

纯碱：市场仍缺乏大幅上行基础

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

研究员：侯帆

期货从业资格证号：F3076451

投资咨询资格证号：Z0019257

电话：15117218912

邮箱：houfan@qq.com

报告日期：2026年3月9日星期一



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【行情复盘】

上周纯碱主力合约价格在1247-1171元/吨之间运行。

截至2026年3月6日白盘收盘，当周纯碱期货主力合约上涨48元/吨，周度涨4.02%，报收1242元/吨。

【基本面分析】

供给方面产量增加、产能利用率双增，截至2026年3月5日，当周国内纯碱产量80.70万吨，环比增加1.60万吨，涨幅2.03%。纯碱综合产能利用率86.77%，前值85.04%，环比上涨1.73%。

库存情况延续增加，截至2026年3月5日，国内纯碱厂家总库存194.72万吨，较周一增加1.77万吨，涨幅0.92%。其中，轻质纯碱102.73万吨，环比增加1.44万吨，重质纯碱91.99万吨，环比增加0.33万吨。去年同期库存量为175.99万吨，同比增加18.73万吨，涨幅10.64%。

【综合分析】

综合来看，上周期货反弹更多受宏观情绪及低估值修复驱动，但“高供应、高库存、弱需求”的核心矛盾并未缓解，市场缺乏持续上行的坚实基础。

一、纯碱供需情况

（一）产量、产能分析

截止 2026 年 3 月 5 日，当周国内纯碱产量 80.70 万吨，环比增加 1.60 万吨，涨幅 2.03%。其中，轻质碱产量 37.47 万吨，环比增加 0.68 万吨。重质碱产量 43.23 万吨，环比增加 0.92 万吨。

2024-2026年纯碱周度产量对比图（万吨）



（数据来源：隆众资讯）

纯碱综合产能利用率 86.77%，前值 85.04%，环比上涨 1.73%。其中氨碱产能利用率 90.45%，环比持平；联产产能利用率 76.32%，环比增加 0.02%。16 家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率 90.31%，环比增加 2.33%。

2024-2026年国内纯碱周度产能利用率走势图



（数据来源：隆众资讯）

（二）纯碱库存分析

截止到3月5日，国内纯碱厂家总库存194.72万吨，较周一增加1.77万吨，涨幅0.92%。其中，轻质纯碱102.73万吨，环比增加1.44万吨，重质纯碱91.99万吨，环比增加0.33万吨。去年同期库存量为175.99万吨，同比增加18.73万吨，涨幅10.64%。



（数据来源：隆众资讯）

（三）出货情况分析

截止3月5日，当周中国纯碱企业出货量73.82万吨，环比增加53.26%；纯碱整体出货率为93.32%，环比+32.20个百分点。



（数据来源：隆众资讯）

（四）利润分析

截至 2026 年 3 月 5 日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为-2.50 元/吨，环比下跌 66.67%。周内原料端矿盐价格持稳运行，动力煤价格延续上涨，成本端继续走强；纯碱价格偏稳运行，但副产品氯化铵价格窄幅上移，综合来看，联碱法双吨利润窄幅走低。

中国联碱法纯碱理论利润统计表

单位：元/吨

工艺	2026/3/5	2026/2/26	涨跌值	涨跌幅
联碱法	-2.50	-1.50	-1	-66.67%

联碱法双吨利润走势图（元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

截至 2026 年 3 月 5 日，中国氨碱法纯碱理论利润-82.65 元/吨，环比增加 7.50 元/吨。周内原料端海盐价格震荡下行，无烟煤价格稳中整理，成本端呈现走跌；纯碱价格市场价格稳中整理，故氨碱法利润小幅缓和。

中国氨碱法纯碱理论利润（双吨）统计表

单位：元/吨

工艺	2026/3/5	2026/2/26	涨跌值	涨跌幅
氨碱法	-82.65	-90.15	7.50	8.32%

氨碱法纯碱利润走势图（元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

二、下游产业情况

（一）浮法玻璃行业供给端

截至 2026 年 3 月 5 日，全国浮法玻璃日产量为 14.85 万吨，与 2 月 26 日持平。本周（20260227-0305）全国浮法玻璃产量 103.97 万吨，环比+0.17%，同比-5.24%。

2024-2026 年浮法玻璃日度产量走势图（吨/日）



（数据来源：隆众资讯）

（二）浮法玻璃行业库存

截止到 2026 年 3 月 5 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 7963.7 万重箱，环比+362.9 万重箱，环比+4.77%，同比+14.51%。折库存天数 35.3 天，较上期+1.5 天。

中国浮法玻璃样本库存周数据对比(20260305)

单位：万重量箱

日期	华北	华中	华东	华南	东北	西南	西北	合计
2026/2/26	1343.8	955.5	1394.0	996.6	888.0	1365.0	658.0	7600.8
2026/3/5	1398.6	1012.0	1446.1	1056.6	942.4	1395.0	713.0	7963.7
环比	4.08%	5.91%	3.74%	6.02%	6.13%	2.20%	8.36%	4.77%

（数据来源：隆众资讯）

2024-2026 年中国浮法玻璃样本企业厂库库存走势图（万重箱）



（数据来源：隆众资讯）

国内纯碱各区域市场价格周度涨跌表

单位: 元/吨

产品	区域/类别	3月5日	2月26日	涨跌值	涨跌幅	备注
动力煤	5500 大卡	753	729	24	3.29%	元/吨
原盐-井矿盐	华东	260	260	0	0%	元/吨
轻质纯碱	东北	1300	1300	0	0%	含税送到
	华北	1200	1200	0	0%	含税出厂
	华东	1160	1160	0	0%	含税出厂
	华中	1130	1130	0	0%	含税出厂
	华南	1300	1300	0	0%	含税出厂
	西南	1200	1200	0	0%	含税出厂
	西北	890	880	10	1.14%	含税出厂
重质纯碱	东北	1350	1350	0	0%	含税送到
	华北	1250	1250	0	0%	含税出厂
	华东	1230	1230	0	0%	含税送到
	华中	1230	1230	0	0%	含税送到
	华南	1350	1350	0	0%	含税送到
	西南	1300	1300	0	0%	含税送到
	西北	890	880	10	1.14%	含税出厂
浮法玻璃	中国	1136	1134	2	0.18%	元/吨
光伏玻璃 2.0	中国	10	10.5	-0.5	-4.76%	元/平方
烧碱 32%碱	江苏	780	780	0	0%	元/吨
氯化铵-干铵	河南	500	460	40	8.7%	元/吨
合成氨	江苏	1963	1974	-11	-0.56%	元/吨

四、综合分析

上周纯碱期货价格延续反弹，周度小幅收涨，但市场呈现典型的“期现背离”特征。

从周度基本面数据看，供应端压力进一步加剧：周度产量环比增加 2.03%，开工率回升至 86.77% 的相对高位，显示企业装置运行稳定，供应维持宽松格局。

需求端虽有一定恢复，企业出货量环比大增，但整体出货率仍不足 94%，下游采购以低价刚需为主，观望情绪浓厚。受此影响，厂家总库存继续累积，总量突破 194 万吨，同比增幅扩大至 10% 以上，创下近年来同期新高。

利润方面，联碱法因原料成本上涨而利润收窄，氨碱法利润略有缓和但整体仍处亏损状态，成本支撑与库存压力持续博弈。

综合来看，上周期货反弹更多受宏观情绪及低估值修复驱动，但“高供应、高库存、弱需求”的核心矛盾并未缓解，市场缺乏持续上行的坚实基础。

操作上建议：

单边：观望或反弹试空。库存持续累积，供应高位，反弹空间有限，关注压力位表现

套利：无

期权：可考虑择机卖出虚值看涨期权收取权利金

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211