

## 纯碱：市场供需双弱，价格重心下移

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4月7日星期二



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1234-1152元/吨之间运行。

截至2026年4月3日白盘收盘，当周纯碱期货主力合约上涨74元/吨，周度跌6.02%，报收1155元/吨。

#### 【基本面分析】

供给方面产量、产能利用率双降延续，但幅度收窄，截至2026年4月2日，当周国内纯碱产量77.28万吨，环比下降0.26万吨，跌幅0.34%。纯碱综合产能利用率81.59%，前值81.87%，环比下降0.28%。

库存方面累库持续，截至2026年4月2日，国内纯碱厂家总库存188.61万吨，较上周一增加2.13万吨，涨幅1.14%。其中，轻质纯碱92.65万吨，环比下跌0.39万吨，重质纯碱95.96万吨，环比增加2.52万吨。

#### 【综合分析】

短期市场缺乏向上驱动，供大于求格局未改，期价或延续弱势震荡。

## 一、纯碱供需情况

### （一）产量、产能分析

截至 2026 年 4 月 2 日,当周国内纯碱产量 77.28 万吨,环比下降 0.26 万吨,跌幅 0.34%。其中,轻质碱产量 36.94 万吨,环比增加 0.13 万吨。重质碱产量 40.34 万吨,环比下降 0.39 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 81.59%，前值 81.87%，环比下降 0.28%。其中氨碱产能利用率 90.32%，环比下降 0.13%；联产产能利用率 76.68%，环比增加 0.51%。16 家年产能百万吨及以上规模企业整体产能利用率 84.38%，环比下降 0.10%。

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

截至 2026 年 4 月 2 日，国内纯碱厂家总库存 188.61 万吨，较周一增加 2.13 万吨，涨幅 1.14%。其中，轻质纯碱 92.65 万吨，环比下跌 0.39 万吨，重质纯碱 95.96 万吨，环比增加 2.52 万吨。较前一周四增加 3.42 万吨，涨幅 1.85%。其中，轻质纯碱 92.65 万吨，环比下降 2.01 万吨；重质纯碱 95.96 万吨，环比增加 5.43 万吨。去年同期库存量为 170.14 万吨，同比增加 18.47 万吨，涨幅 10.86%。



（数据来源：隆众资讯）

## （三）出货情况分析

截至 4 月 2 日，当周中国纯碱企业出货量 74.12 万吨，环比下降 9.61%；纯碱整体出货率为 95.59%，环比-4.64 个百分点。



（数据来源：隆众资讯）

#### （四）利润分析

截至 2026 年 4 月 2 日，中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为 213.5 元/吨，环比下跌 0.70%。周内原料端矿盐价格稳定，动力煤价格先扬后抑，成本端呈现小幅走强；纯碱及副产品氯化铵价格延续稳定，故在成本增加下，联碱法双吨利润窄幅下降。

#### 中国联碱法纯碱理论利润统计表

单位：元/吨

工艺	2026/4/2	2026/3/26	涨跌值	涨跌幅
联碱法	213.5	215	-1.50	-0.70%

联碱法双吨利润走势图（元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

截至 2026 年 4 月 2 日，中国氨碱法纯碱理论利润-22.75 元/吨，环比增加 3.45 元/吨。周内原料端海盐价格延续稳定，无烟煤价格呈现下移，成本端窄幅走低；而纯碱市场表现稳定，价格稳中震荡，故氨碱法利润略有好转。

#### 中国氨碱法纯碱理论利润（双吨）统计表

单位：元/吨

工艺	2026/4/2	2026/3/26	涨跌值	涨跌幅
氨碱法	-22.75	-26.20	+3.45	+13.17%

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 4 月 2 日，全国浮法玻璃日产量为 14.31 万吨，比 3 月 26 日-1.26%。本周（20260327-0402）全国浮法玻璃产量 100.77 万吨，环比-0.67%，同比-9.12%。

2024-2026 年浮法玻璃日度产量走势图（吨/日）

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 2026 年 4 月 2 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 7364.8 万重箱，环比+2.6 万重箱，环比+0.03%，同比+12%。折库存天数 33.9 天，较上期+0.3 天。

中国浮法玻璃样本库存周数据对比(20260402)

单位：万重量箱

日期	华北	华中	华东	华南	东北	西南	西北	合计
2026/3/26	1189.6	930.1	1361.9	1010.0	919.6	1331.0	620.0	7362.2
2026/4/2	1208.0	958.2	1351.3	1009.3	925.0	1329.0	584.0	7364.8
环比	1.55%	3.02%	-0.78%	-0.07%	0.59%	-0.15%	-5.81%	0.03%

（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	4月2日	3月26日	涨跌值	涨跌幅	备注
动力煤	5500 大卡	759	756	3	0.40%	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	1250	1250	0	0%	含税出厂
	华东	1200	1200	0	0%	含税出厂
	华中	1130	1130	0	0%	含税出厂
	华南	1350	1350	0	0%	含税出厂
	西南	1250	1250	0	0%	含税出厂
	西北	960	970	-10	-1.03%	含税出厂
重质纯碱	东北	1350	1350	0	0%	含税送到
	华北	1280	1280	0	0%	含税出厂
	华东	1250	1250	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	960	970	-10	-1.03%	含税出厂
浮法玻璃	中国	1169	1169	0	0%	元/吨
光伏玻璃 2.0	中国	9.5	10	-0.5	-5%	元/平方
烧碱 32%碱	江苏	900	900	0	0%	元/吨
氯化铵-干铵	河南	660	660	0	0%	元/吨
合成氨	江苏	2619	2477	142	5.73%	元/吨

#### 四、综合分析

上周纯碱期货价格震荡偏弱，市场延续供需宽松格局。

供应端，周度产量环比微降，行业开工率小幅回落，但整体仍处高位，供给压力未见根本缓解。

需求端表现疲软，下游采购以刚需为主，高价抵触情绪明显，企业出货情况环比下滑，整体出货率降至偏低水平。

库存方面，厂家总库存环比继续累积，其中重质碱增幅较为明显，同比增幅扩大，高库存压力持续压制市场情绪。

利润方面，联碱法利润因成本上升而小幅收窄，氨碱法亏损略有缓和，行业整体仍处微利或亏损状态，成本端对价格形成一定支撑。

宏观层面，房地产数据偏弱持续拖累远期需求预期。

综合来看，短期市场缺乏向上驱动，供大于求格局未改，期价或延续弱势震荡。

#### 操作上建议：

单边：观望或反弹试空。高库存与弱需求压制上方空间，反弹力度有限。

套利：无

期权：可考虑卖出虚值看涨期权收取权利金，或买入看跌期权防范下行风险

## 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