



玻璃：下游临近放假 缺少向上动力

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-1-26

【产业服务总部 | 黑色金属团队】

姜玉龙 执业编号：F3022468 投资咨询号：Z0013681



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

□ 主要逻辑

行情回顾：上周玻璃期货先跌后涨，周线报收中阴线。供给方面，上周无产线变动，日熔量在14.9万吨。全国厂家库存稳定，市场投机需求转弱。沙河低价支持厂家库存进一步降低，但期货价格下跌影响，期现商价格更有优势，中游整体库存高位。华中受风雪天气影响，出货阶段性受限，厂家库存由降转增。华东华南有部分订单赶工情况，刚需形成局部价格支撑。需求方面，北方市场仍旧表现乏力，部分加工厂下旬将逐步放假，南方区域生产订单多维持至月底。年前整体产销有重新下滑的可能。纯碱方面，远兴二期预计1月末出货，天然碱带来的成本重心下移效果强于煤炭的短期扰动，关注多玻璃空纯碱的机会。

后市展望：厂家出货速度放缓，中下游消化高位库存有限，年底前产销有持续走弱的预期。此外，宏观政策预期降温，盘面缺少实质性的上涨动力。技术上看，多方力量略占优，价格处于震荡调整阶段。综上，预计玻璃价格围绕1050~1070区间震荡运行。

□ 操作策略

短期观望

□ 风险提示

- 1、资金短期行为（上行风险）
- 2、年后高位库存（下行风险）

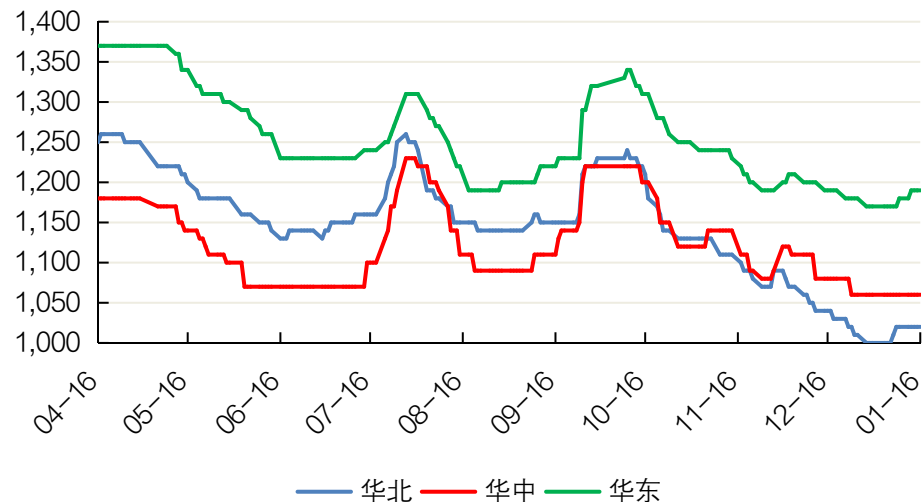
□ **现货价格：**截至1月23日，5mm浮法玻璃市场价华北1,010元/吨（-10），华中1,060元/吨（0），华东1,190元/吨（0）。

□ **期货价格：**上周五玻璃05合约收在1064元/吨，周-39。

玻璃2605合约（元/吨）



玻璃现货市场价（元/吨）



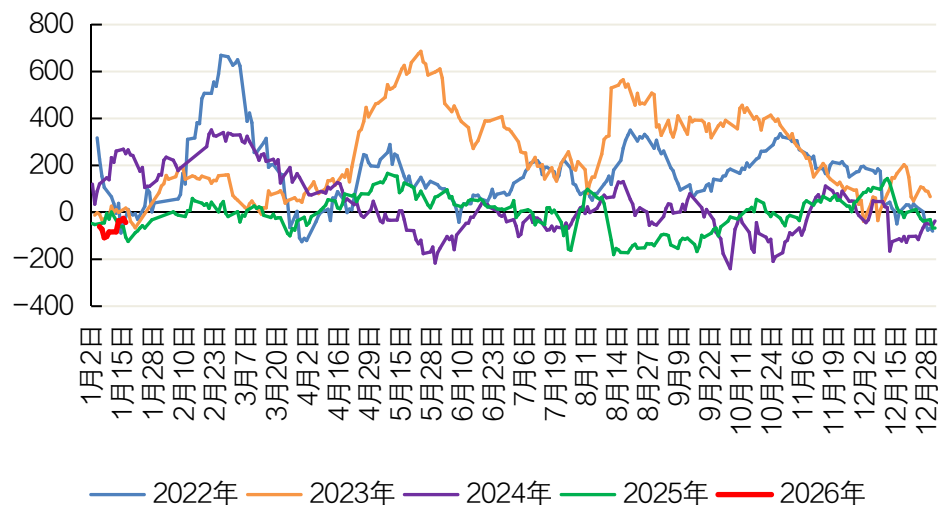
浮法玻璃5mm大板价格（元/吨）

厂家	沙河安全	沙河长城	滕州金晶	武汉长利
2026-01-23	932	928	1300	1060
2026-01-22	932	928	1300	1060
2026-01-21	932	928	1300	1060
2026-01-20	936	932	1300	1060
2026-01-19	936	936	1300	1060
2026-01-16	936	936	1300	1060
周度变化	-4	-8	0	0

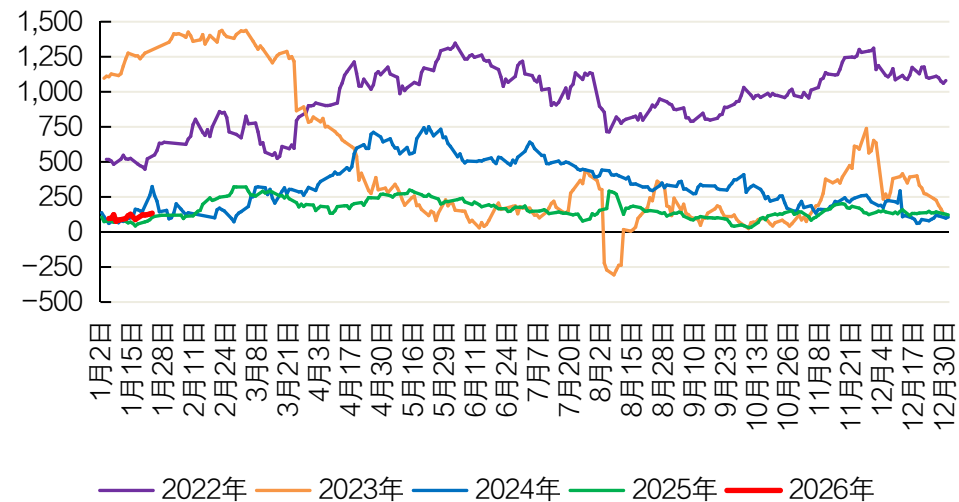
行情回顾：碱玻价差走扩

- **纯碱-玻璃价差**：截至1月23日，纯碱期货价1,198，玻璃期货价1064，两者价差134元/吨（+45）。
- **基差**：上周五玻璃05合约基差-4元/吨（+39）。
- **合约价差**：上周五05-09价差为-106元/吨（0）。

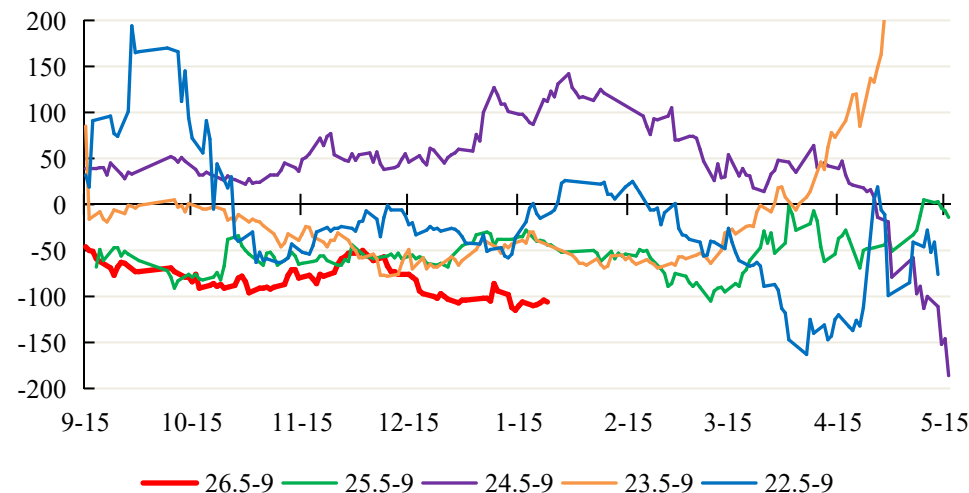
玻璃主力合约基差（明弘-期货，元/吨）



纯碱价差（元/吨）

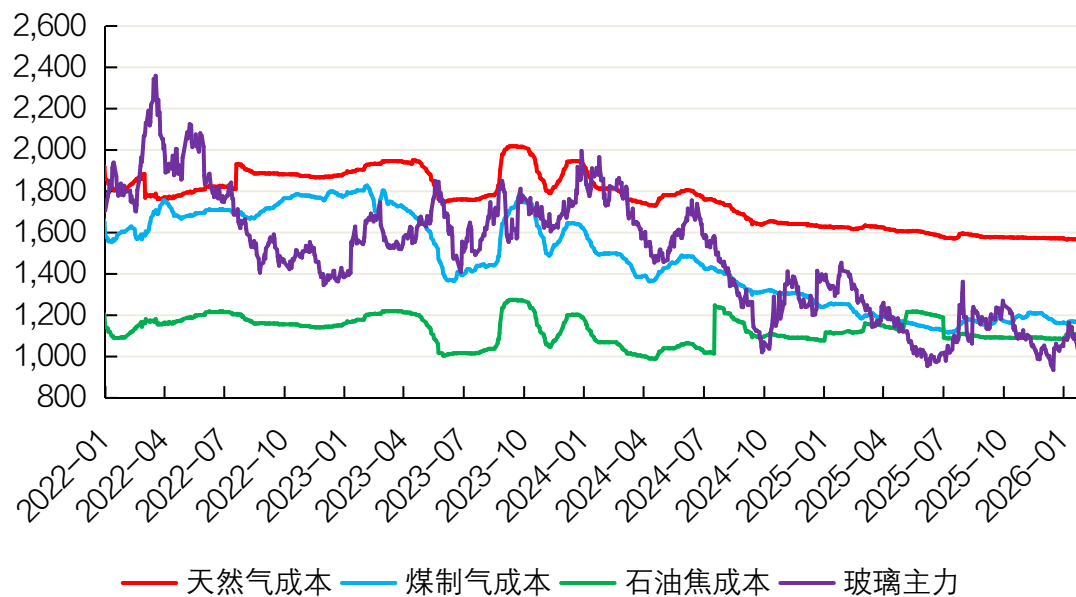


玻璃5-9价差（元/吨）

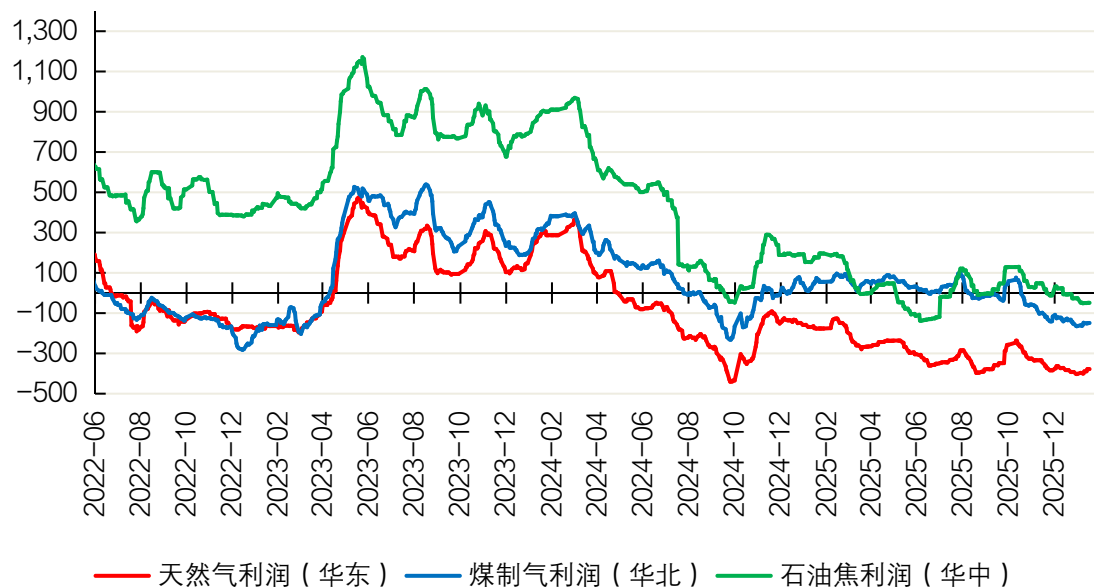


- 天然气制工艺：成本1,568元/吨（0），毛利-378元/吨（0）。
- 煤制气制工艺：成本1,166元/吨（-3），毛利-156元/吨（-7）。
- 石油焦制工艺：成本1,109元/吨（0），毛利-49元/吨（0）。
- 燃料价格：1月23日，河北工业天然气报价4.31元/m³，美国硫3%弹丸焦到岸价185美元/吨，榆林动力煤589元/吨。

玻璃成本与期货主力（元/吨）



玻璃利润测算（元/吨）

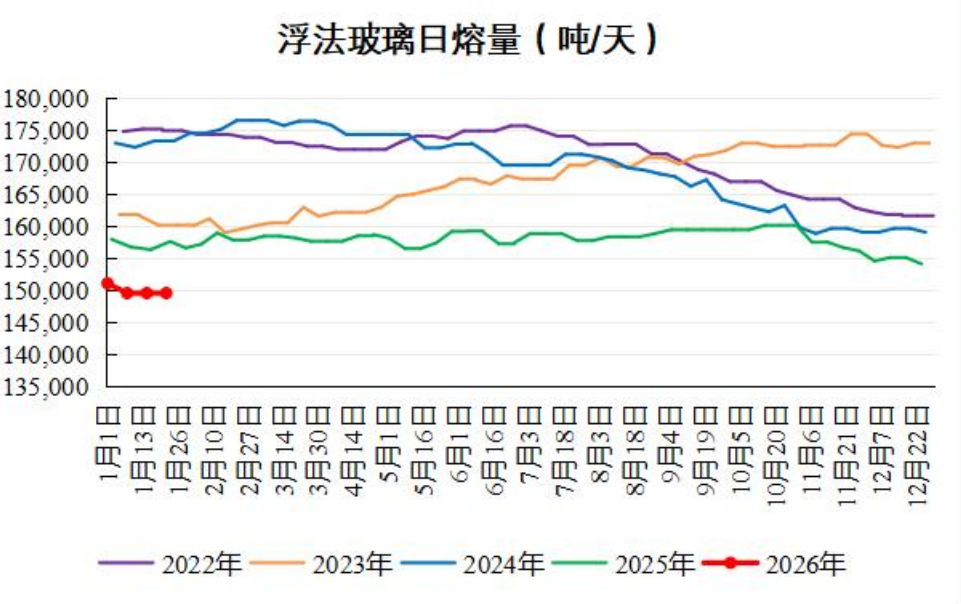


05

供给：持平

□ 上周五玻璃日熔量149,535吨/天（0）。目前在产212条。

产线变动情况		
产线	日熔量（吨/日）	冷修时间
浙江旗滨平湖一线	600	2025.12.30
江苏台玻东海一线	800	2025.12.31
湖南巨强一线	350	2025.12.31
云南滇凯浮法线	520	2025.01.07
湖南郴州旗滨郴州一线	1000	2025.01.08
产线	日熔量（吨/日）	复产时间
安徽芜湖信义电子二线	500	2025.12.09
产线	日熔量（吨/日）	新点火时间
辽宁本溪福耀浮法一线	600	2025.11.29
产线	日熔量（吨/日）	转产时间
山东威海中玻一线	500	福特蓝→黑玻，2025.12.16
浙江旗滨长兴三线	600	白玻→超白，2025.12.18
河南中联一线	600	黑玻→深灰，2025.12.20
河北廊坊金彪一线	600	欧茶→欧灰，2026.01.13
福建漳州旗滨四线	800	欧灰→水晶灰，2026.01.14
江苏常熟耀皮一线	600	白玻→F绿，2026.01.19
江苏常熟耀皮二线	600	白玻→A绿，2026.01.19

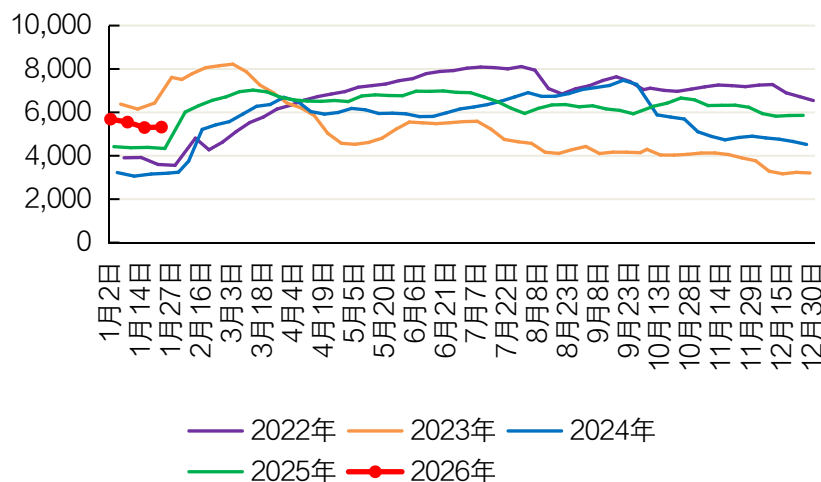


截至1月23日，全国80家玻璃样本生产厂库存5,321.6万重量箱（20.3）。

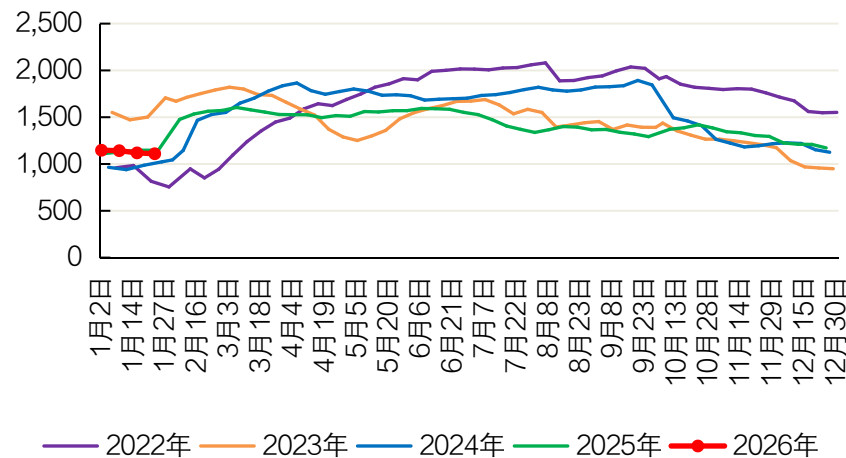
其中：

- 华北库存845.3万重量箱（+8.2）；
- 华中库存593.5万重量箱（+5.5）；
- 华东库存1,109.8万重量箱（-9）；
- 华南库存649.8万重量箱（-9）；
- 西南库存1,097万重量箱（0）；
- 沙河厂库148万重量箱（-12）；
- 湖北厂库394万重量箱（+8）

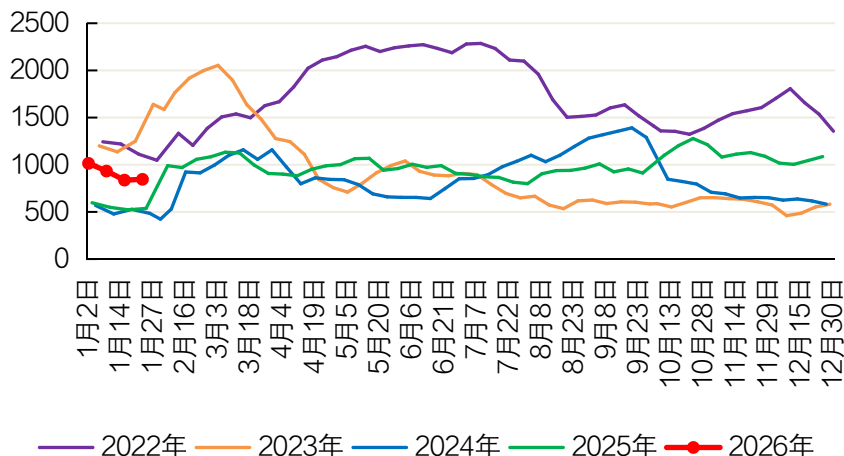
全国玻璃企业周度库存（万重量箱）



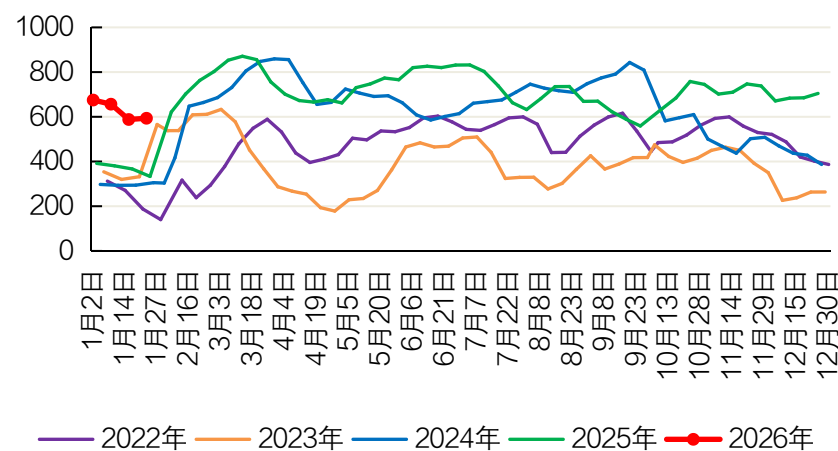
华东玻璃企业周度库存（万重量箱）



华北玻璃企业周度库存（万重量箱）



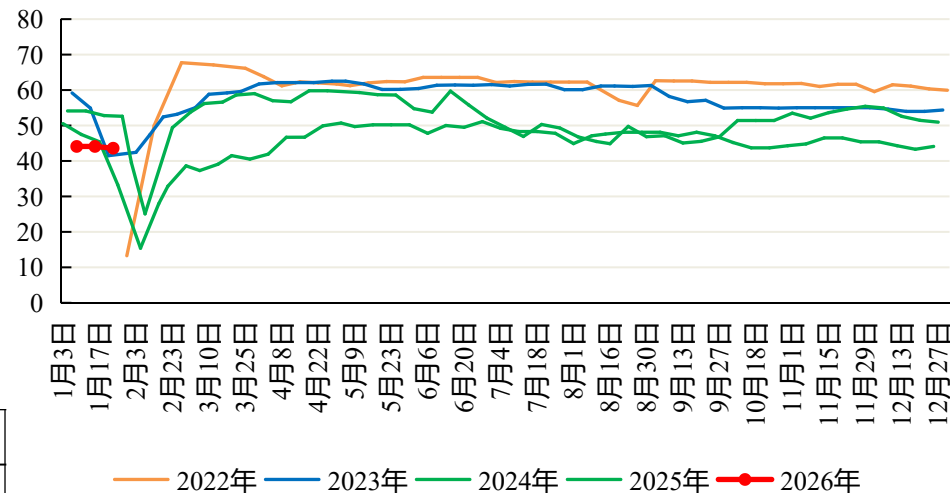
华中玻璃企业周度库存（万重量箱）



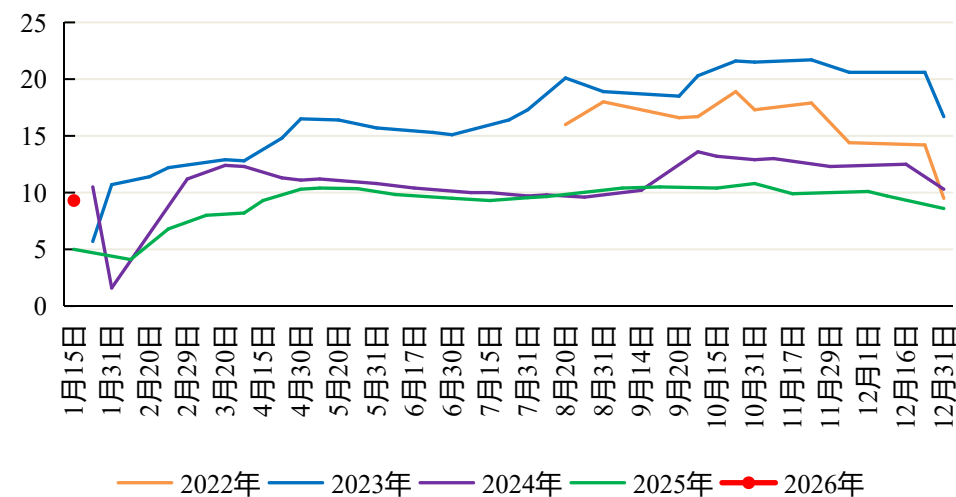
- 产销率：1月22日浮法玻璃综合产销率105%（+2%）
- LOW-E玻璃：1月23日，LOW-E玻璃开工率43.6%（-0.5%）。
- 订单可用天数：1月中旬，玻璃深加工订单天数9.3天（+0.7）。

玻璃产销率						
日期	华北	华东	华中	华南	西南	综合
2026-01-09	161	115	136	105	114	128
2026-01-12	113	100	103	99	101	104
2026-01-13	110	98	97	106	102	103
2026-01-14	97	106	98	101	105	101
2026-01-15	110	106	94	99	104	103
2026-01-16	130	104	93	92	102	105
2026-01-19	98	82	89	86	97	90
2026-01-20	100	107	77	101	100	97
2026-01-21	97	108	89	122	93	102
2026-01-22	105	108	116	95	97	105

LOW-E开工率（%）

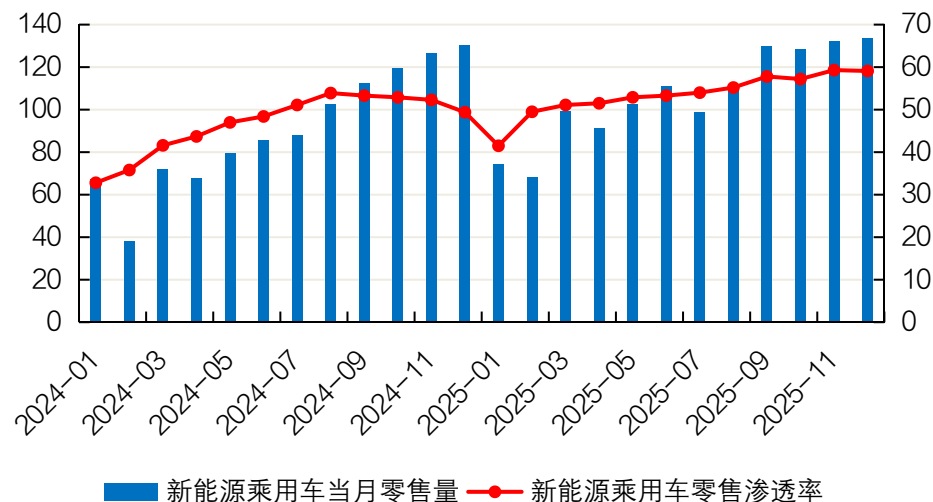


玻璃深加工订单天数（天）

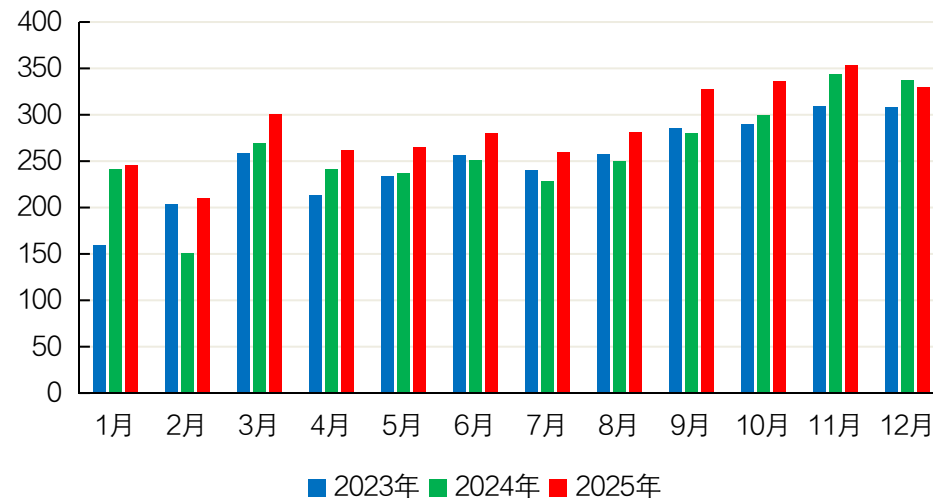


- 汽车：12月份我国汽车产量329.6万辆，环-23.6万辆，同-7万辆。销量327.2万辆，环-15.7万辆，同-21.7万辆。
- 新能源汽车：12月份我国新能源乘用车零售133.7万辆，渗透率59.1%。

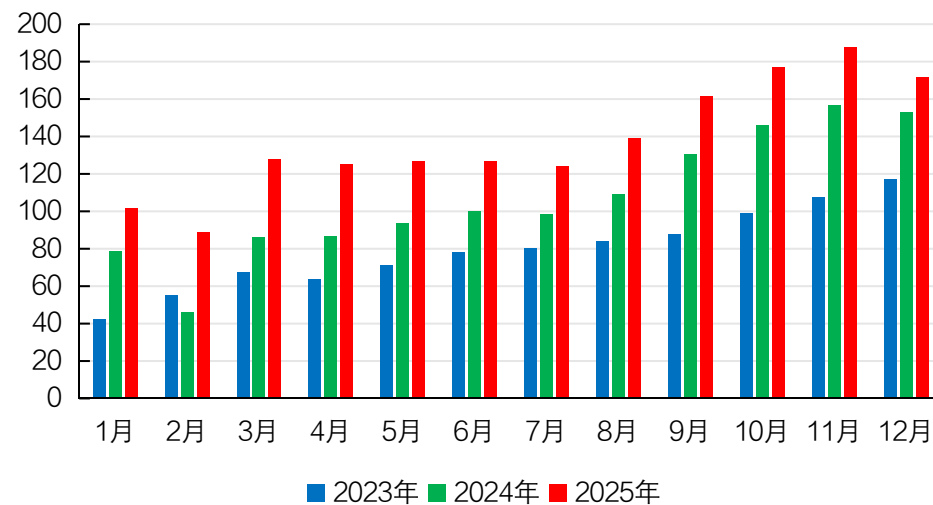
新能源乘用车当月零售量和渗透率（万辆，%）



汽车产量（万辆）



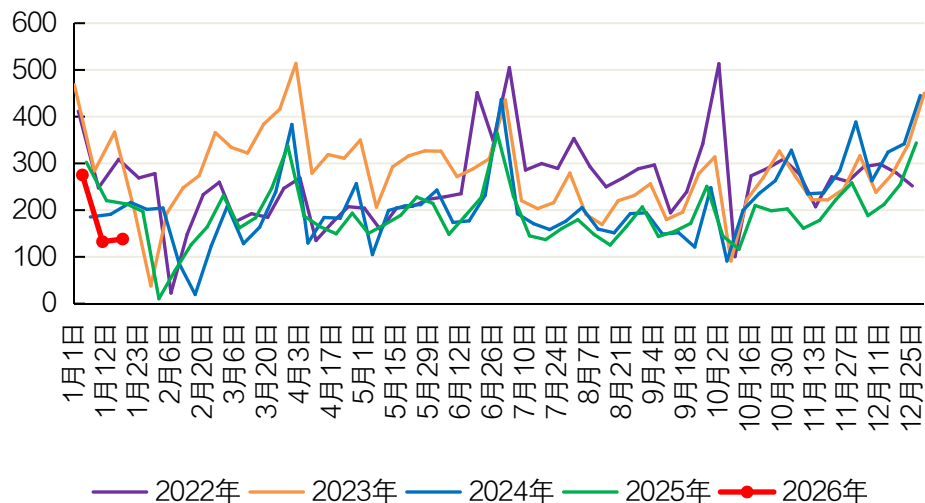
新能源汽车产量（万辆）



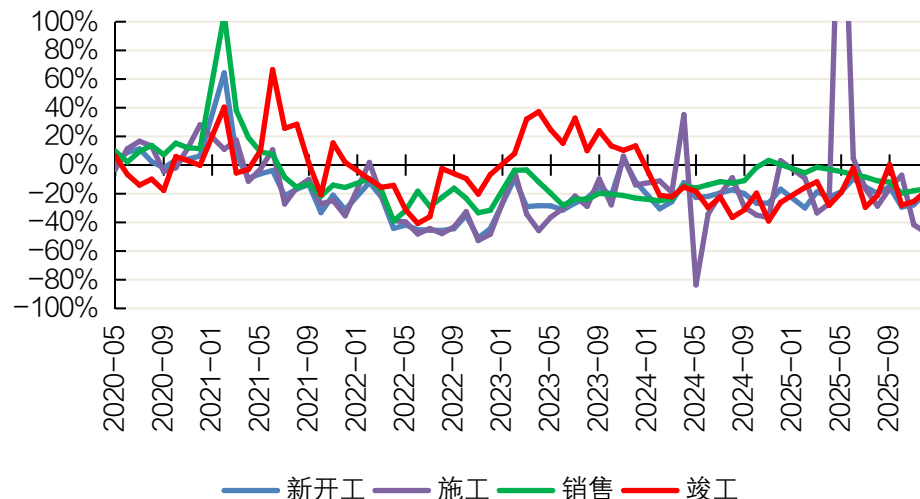
需求：房地产开发投资下降明显

- ❑ **房地产：**12月我国房地产竣工20,894万m²，同比-18%，新开工5313万m²（-19%），施工3,824万m²（-47%），商品房销售9,400万m²（-17%）。
- ❑ **成交面积：**1月12日-1月18日，30大中城市商品房成交面积总计138万平方米，环+4%，同-35%
- ❑ **开发投资额：**12月房地产开4,197亿元，同-37%。

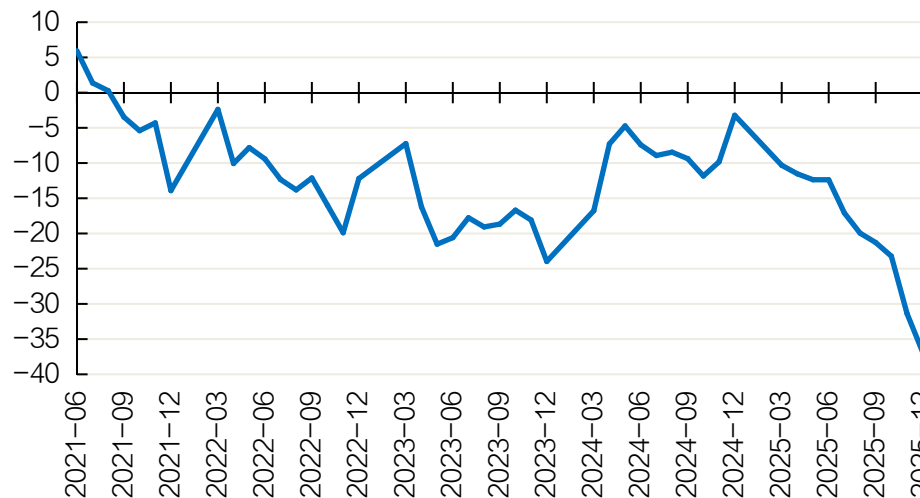
30大中城市商品房成交面积（万平方米）



房地产相关指标（%）



房地产开发投资当月同比（%）



□ 现货价格：截至上周末，重碱主流市场价：

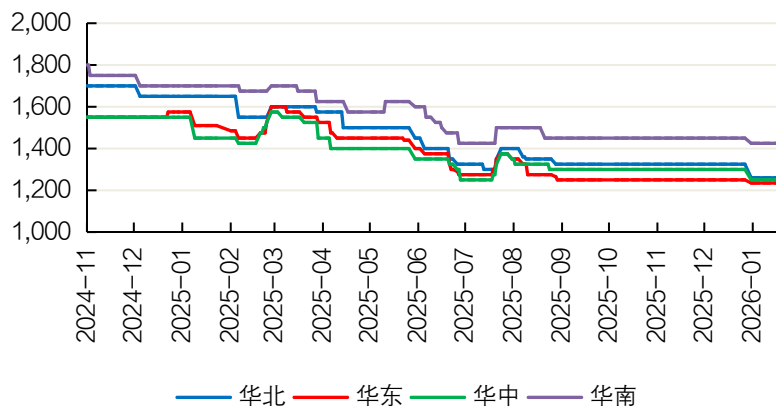
华北1,260元/吨（0）；

华东1,235元/吨（0）；

华中1,240元/吨（-10）；

华南1,425元/吨（0）。

各地区重碱主流市场价（元/吨）



重碱企业出厂价（元/吨）

厂家	山东海化	山东海天	昊华骏化	中盐昆山	安徽红四方
2026-01-23	1250	1250	1184	1530	1480
2026-01-16	1250	1250	1200	1530	1480
2026-01-09	1250	1226	1200	1530	1480
2026-01-02	1287.5	1300	1200	1530	1480
周度变化	0	0	-16	0	0

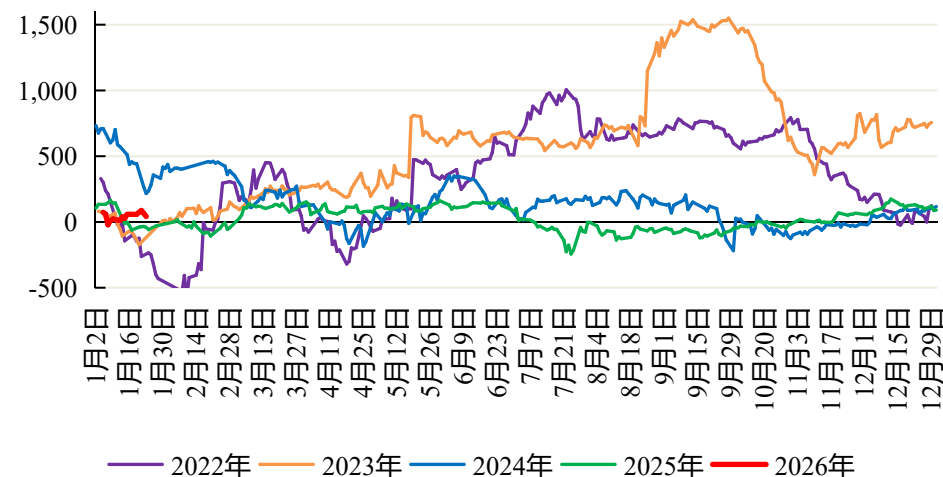
□ 期货价格：上周五纯碱2605合约收在1,198元/吨（+6）

□ 基差：上周五纯碱华中05基差42元/吨（-16）。

纯碱主力连续合约（元/吨）



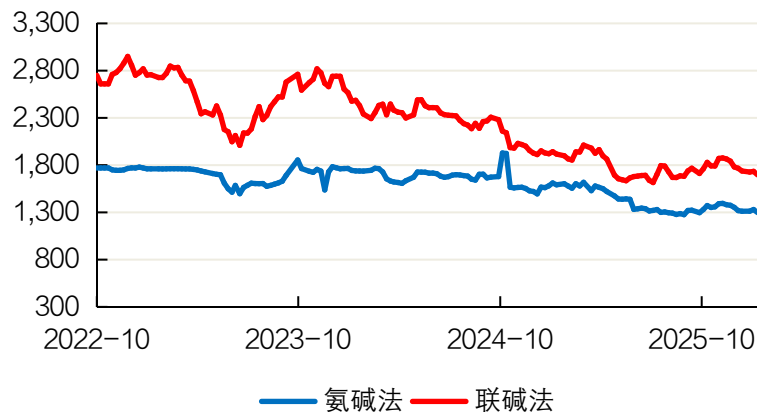
华中05合约基差（元/吨）



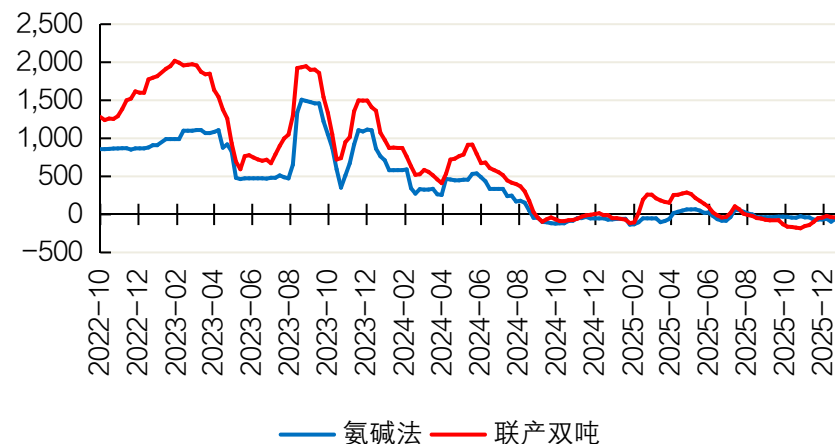
□ 纯碱利润：截至上周五：

纯碱企业氨碱法成本1299元/吨（-31），毛利-96元/吨（0）；联产法成本1,698元/吨（-36），毛利-40元/吨（+4）。

重碱生产成本（元/吨）



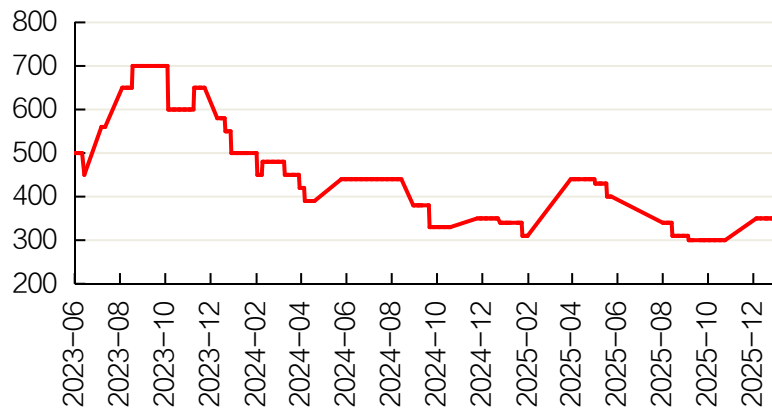
纯碱生产毛利（元/吨）



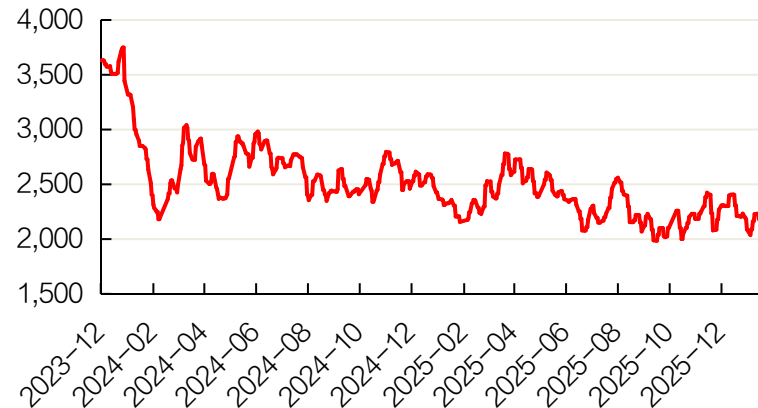
□ 其他价格：

上周五，湖北合成氨市场价2,284元/吨（+135），徐州丰成氯化铵湿铵出厂价350元/吨（0）。

徐州丰成氯化铵湿铵出厂价（元/吨）



湖北合成氨市场价（元/吨）



□ **纯碱产量：**上周国内企业纯碱产量

77.17万吨（环-0.36），其中

重碱41.29万吨（环-0.09）；

轻碱35.88万吨（环-0.27）。

损失量为12.12万吨（环+0.36）

□ **仓单数量：**上周末交易所纯碱仓单0

张（环-3221）。

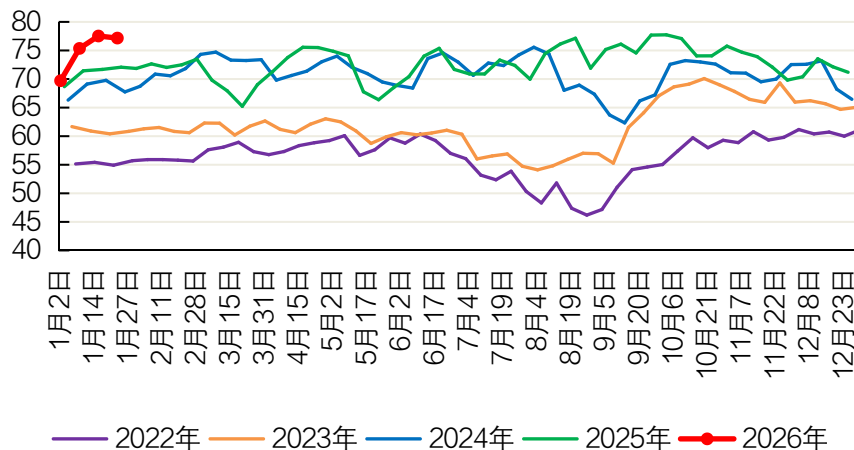
□ **库存：**截至1月23日，纯碱全国厂内

库存152.12万吨（环-5.38），其中

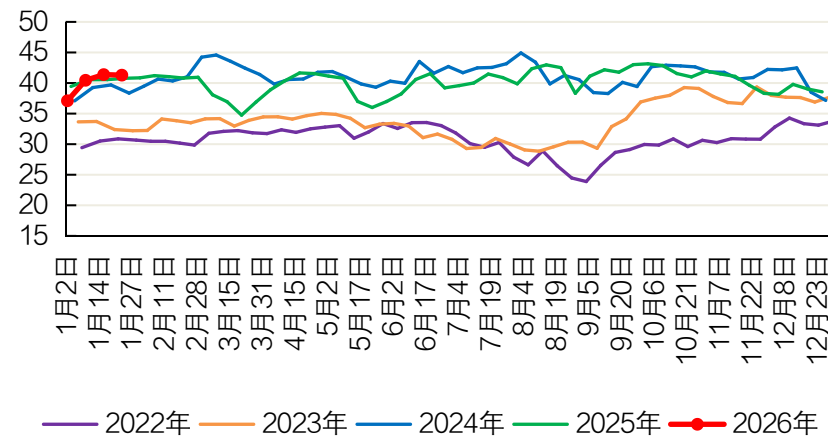
重碱69.67万吨（环-4.13）；

轻碱82.45万吨（环-1.25）。

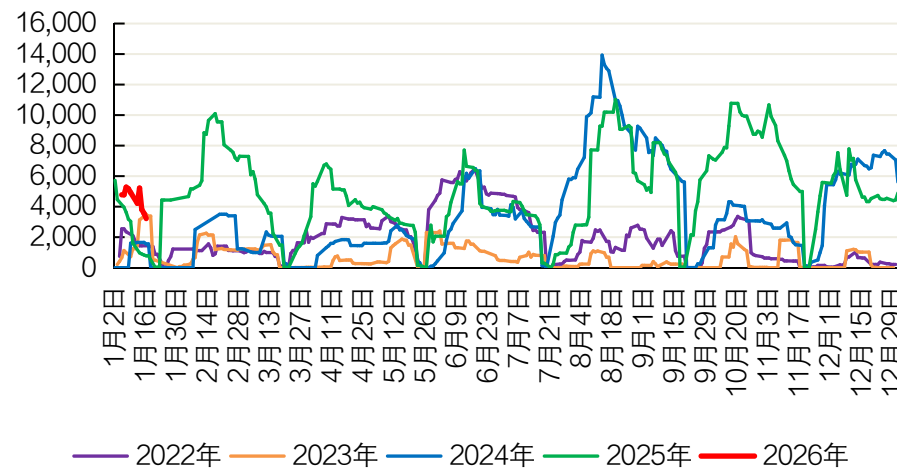
纯碱周度产量（万吨）



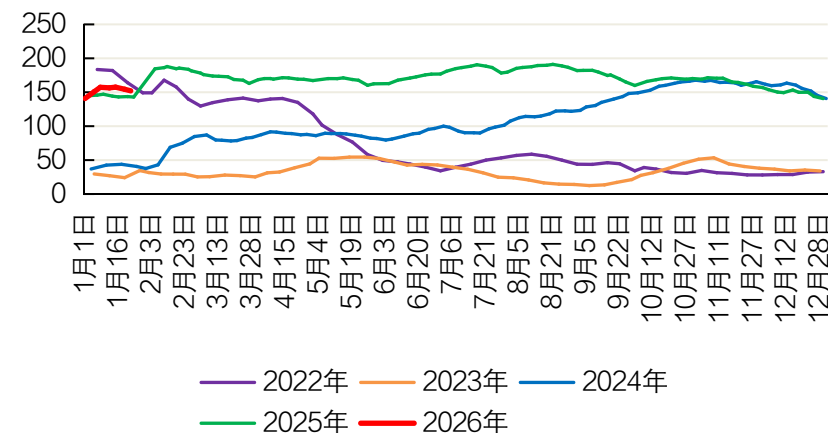
重碱周度产量（万吨）



纯碱仓单数量（张）



纯碱厂内库存（万吨）



□ 表观消费量：

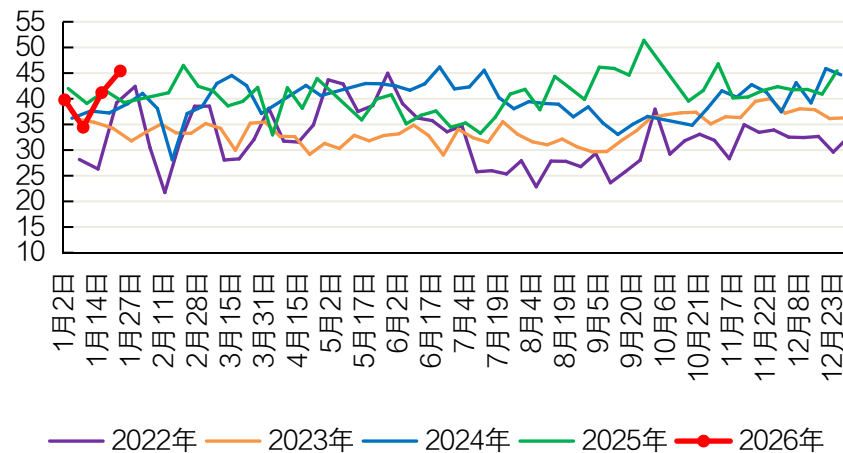
上周重碱表需45.42万吨，周环+4.22；

轻碱表需37.13万吨，周环+1.03。

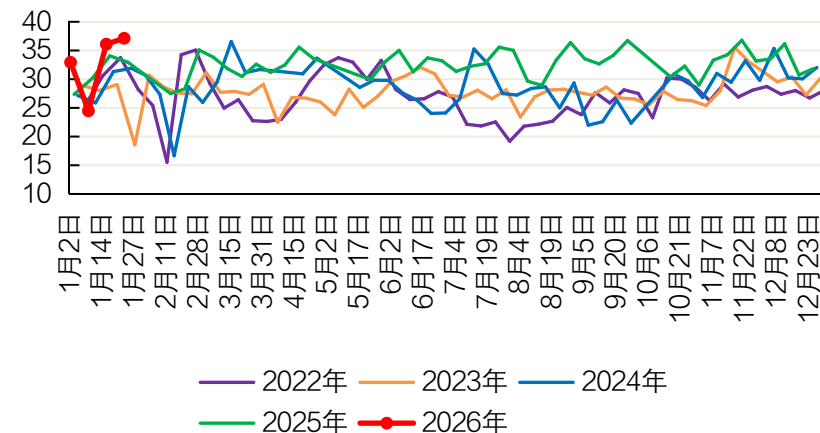
□ 产销率：上周纯碱产销率为106.98%，环+7.28%。

□ 玻璃厂库存：12月样本浮法玻璃厂纯碱库存27.2天。

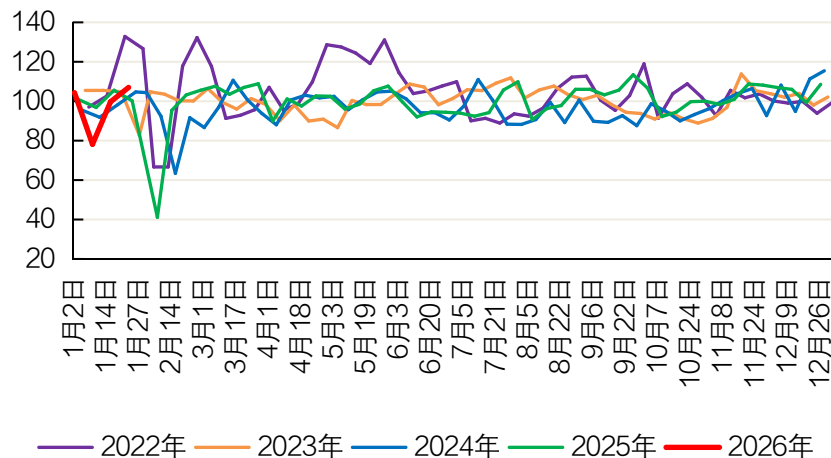
重碱周度表需（万吨）



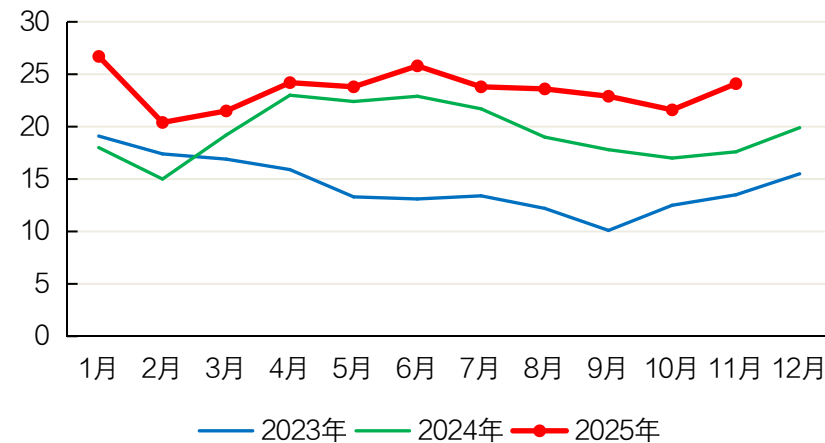
轻碱周度表需（万吨）



纯碱产销率（%）



样本浮法玻璃厂纯碱库存天数（天）



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth