



玻璃：反弹动力不足 震荡偏弱看待

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

2026-4-27

【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：上周玻璃期货短暂冲高后震荡运行，主力移仓和宏观通胀逻辑拉动盘面，但现实供需始终压制盘面。基差方面，沙河安全-151元/吨，湖北明弘-39元/吨，现货降价叠加期货反弹，基差持续走弱。月间方面，7-9价差-67元/吨，近月比远月相比预期更弱，关注回调的反套机会。供给方面，上周无产线变动。库存方面，全国厂家显性库存增速放缓，但仍在历史高位，且中游去库程度较弱。需求方面，期现商套盘货源得到一定消化。多地降价氛围的影响，加之中下游观望心理，采购趋于谨慎，暂无备库需求。纯碱方面，高位库存和检修预期持续博弈，短期内震荡看待。

后市展望：五一下游加工厂多有放假停工打算，参考今年春节清明的情况，需求产销有大幅下降的预期。此外后续存在产线点火计划。技术上看，远月空方力量增强，上升趋势被破坏。综上，反弹动力不足，玻璃价格弱势看待。

□ 操作策略

震荡偏弱

□ 风险提示

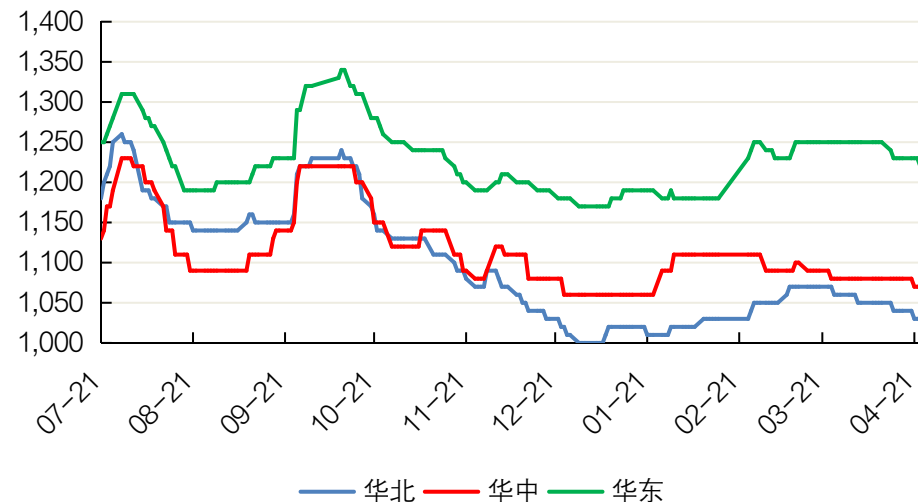
- 1、反内卷（上行风险）
- 2、差现实（下行风险）

- **现货价格：**截至4月24日，5mm浮法玻璃市场价华北1,030元/吨（-10），华中1,070元/吨（-10），华东1,220元/吨（-10）。
- **期货价格：**上周五玻璃09合约收在1079元/吨，周+1。

玻璃2609合约（元/吨）



玻璃现货市场价（元/吨）

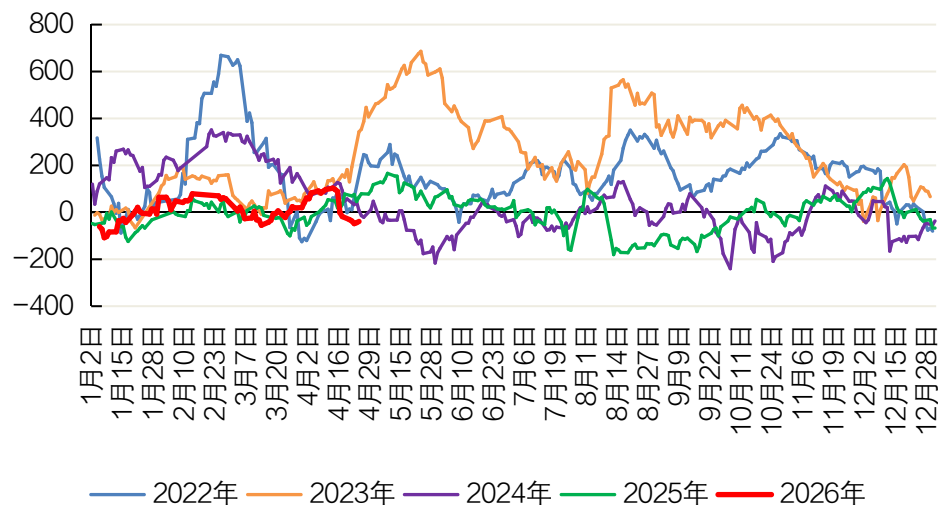


浮法玻璃5mm大板价格（元/吨）

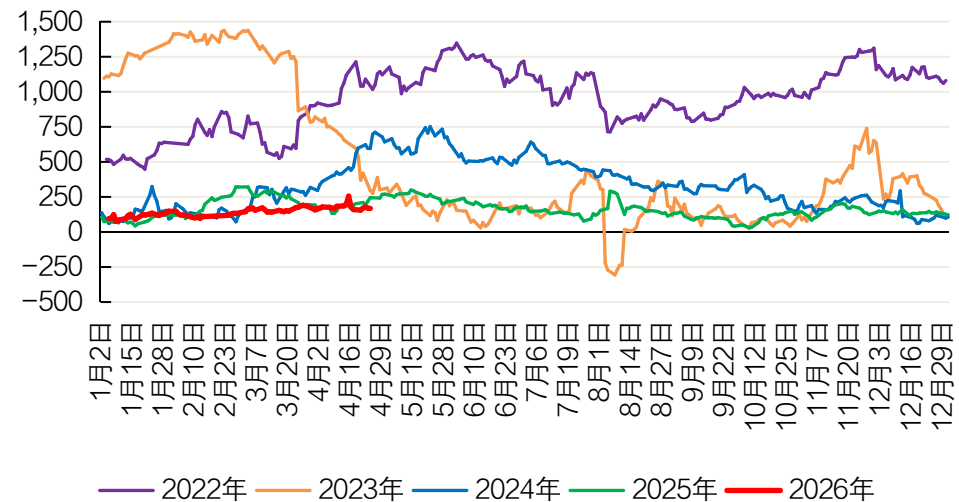
厂家	沙河安全	沙河长城	滕州金晶	武汉长利
2026-04-24	928	912	1300	1080
2026-04-23	928	912	1300	1080
2026-04-22	928	912	1300	1080
2026-04-21	928	912	1300	1080
2026-04-20	928	912	1300	1120
2026-04-17	928	920	1300	1120
5日变化	0	-8	0	-40

- 纯碱-玻璃价差：截至4月24日，碱玻主力价差168元/吨（+8）。
- 基差：上周五玻璃09合约基差-39元/吨（-21）。
- 合约价差：上周五09-01价差为-87元/吨（-10）。

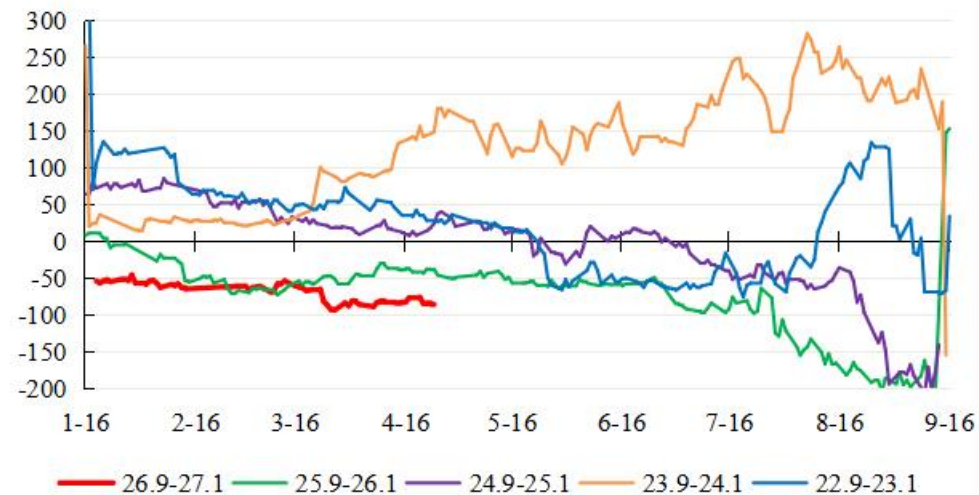
玻璃主力合约基差（明弘-期货，元/吨）



纯玻价差（元/吨）

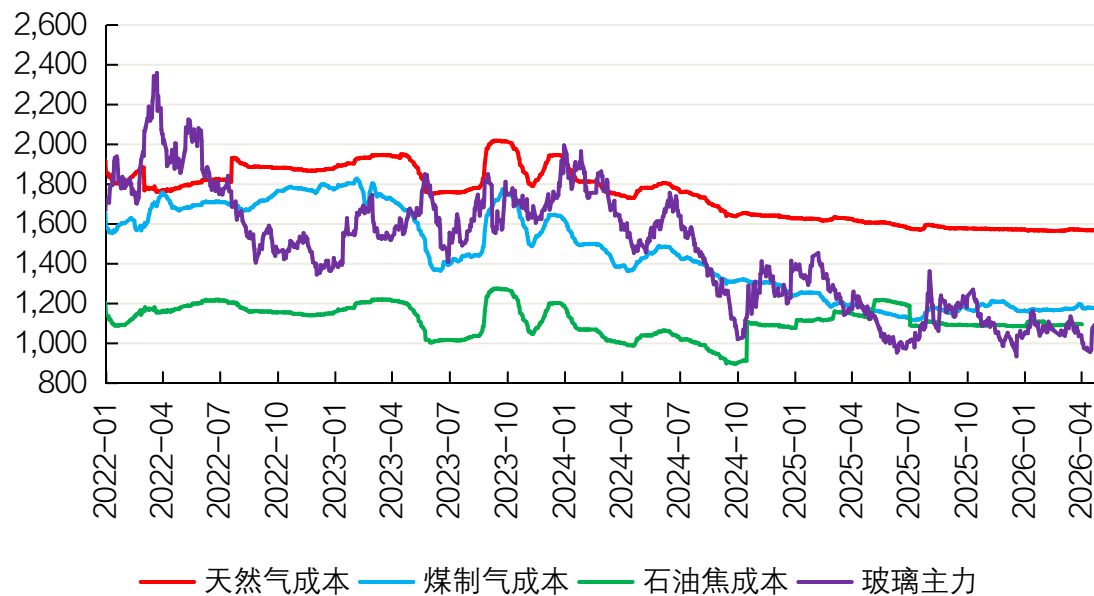


玻璃9-1价差（元/吨）

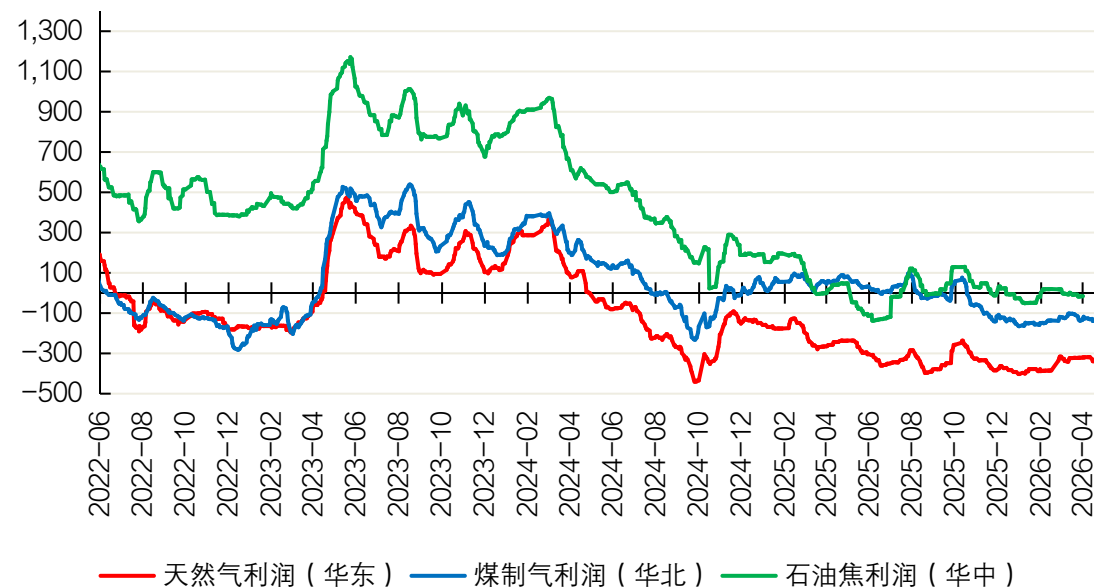


- 天然气制工艺：成本1,569元/吨（+1），毛利-349元/吨（-11）。
- 煤制气制工艺：成本1,028元/吨（+1），毛利2元/吨（-11）。
- 石油焦制工艺：成本1,270元/吨（+1），毛利-200元/吨（-11）。
- 燃料价格：河北工业天然气报价4.31元/m³，美国硫3%弹丸焦到岸价304美元/吨，榆林动力煤613元/吨。

玻璃成本与期货主力（元/吨）

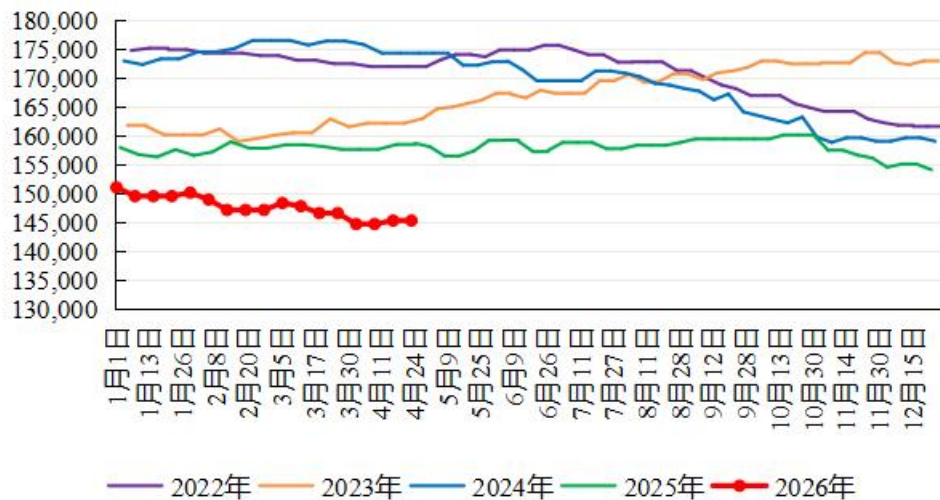


玻璃利润测算（元/吨）



□ 上周五玻璃日熔量145,285吨/天（0）。

浮法玻璃日熔量（吨/天）

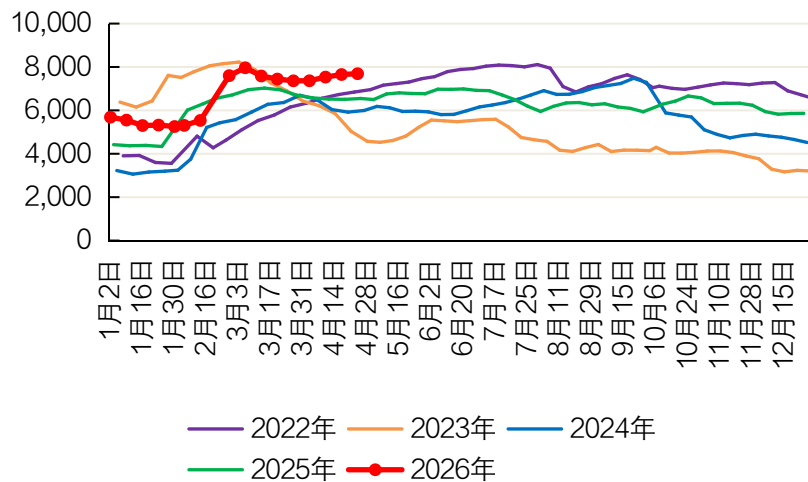


产线变动情况

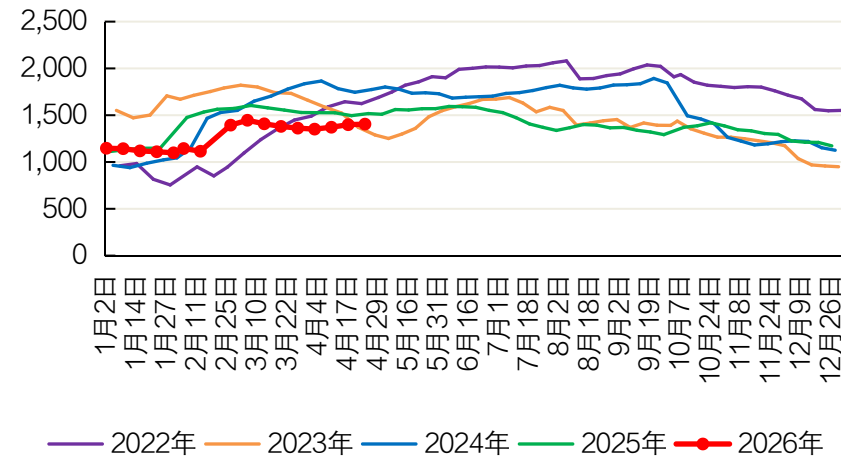
产线	日熔量（吨/日）	冷修时间
重庆福耀万盛一线	600	2026.03.15
四川武骏二线	900	2026.03.20
贵州毕节明钧一线	600	2026.03.28
天津台玻浮法线	600	2026.04.01
湖北瀚煜石首一线	700	2026.04.01
产线	日熔量（吨/日）	复产时间
甘肃凯盛大明一线	600	2026.01.25
河北沙河德金新五线	900	2026.03.26
湖南株洲旗滨二线	600	2026.04.15
产线	日熔量（吨/日）	新点火时间
河北沙河安全新六线	1050	2026.03.10
产线	日熔量（吨/日）	转产时间
湖南株洲旗滨四线	600	翡翠绿→欧洲灰，2026.03.19
浙江旗滨长兴三线	600	超白→白玻，2026.03.27
福建漳州旗滨三线	600	福特蓝→宝石蓝，2026.03.30
安徽信义芜湖四线	600	信义灰→黑玻，2026.04.07

- ❑ 截至4月24日，全国80家玻璃样本生产厂库存7,690.1万重量箱（+38.1）。其中：
- ❑ 华北库存1276.1万重量箱（-13.1）；
- ❑ 华中库存1000.5万重量箱（+9）；
- ❑ 华东库存1,404.9万重量箱（+6.2）；
- ❑ 华南库存1,086.8万重量箱（+13.7）；
- ❑ 西南库存1,367.6万重量箱（+2）；
- ❑ 沙河厂库428万重量箱（+3）；
- ❑ 湖北厂库719万重量箱（+9）

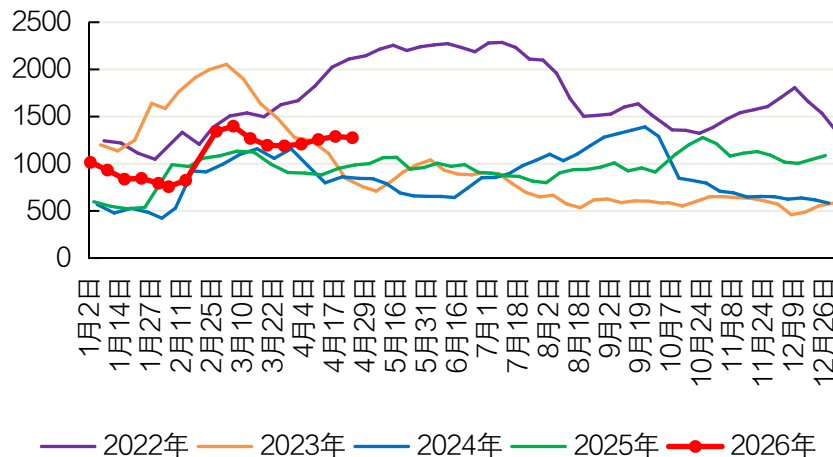
全国玻璃企业周度库存（万重量箱）



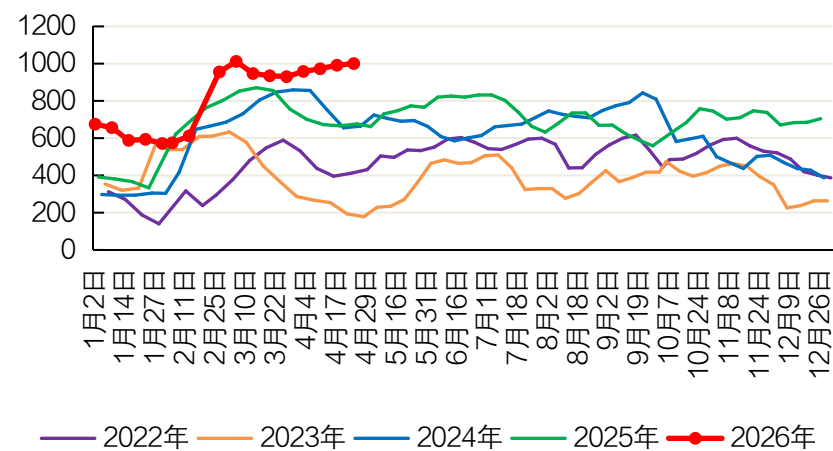
华东玻璃企业周度库存（万重量箱）



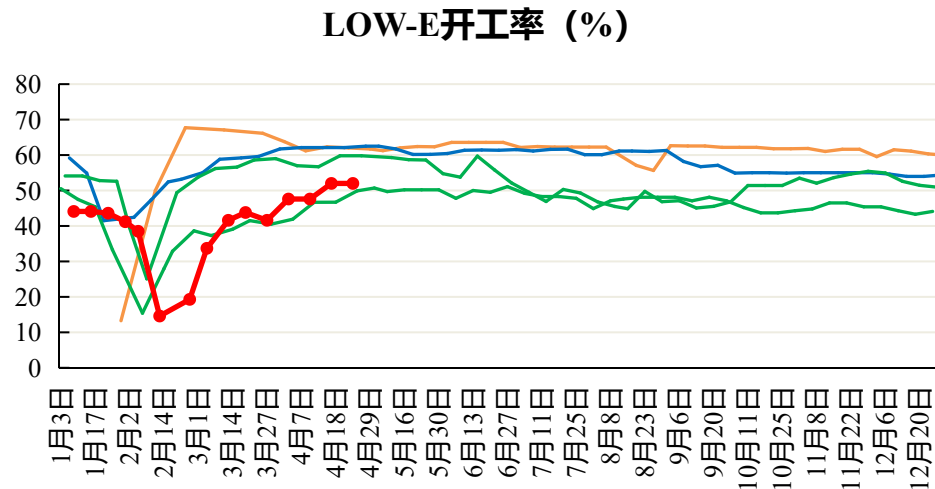
华北玻璃企业周度库存（万重量箱）



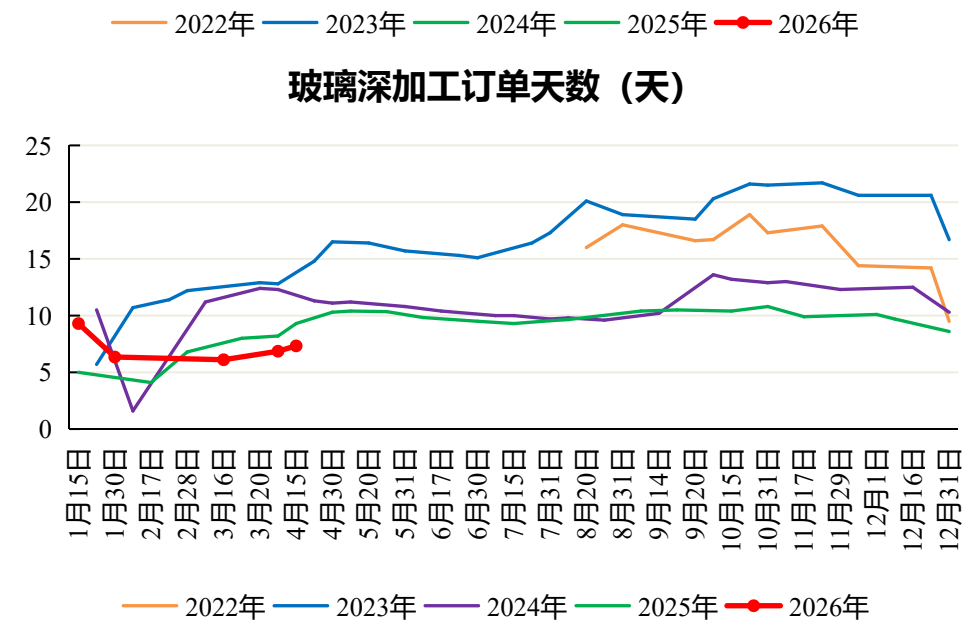
华中玻璃企业周度库存（万重量箱）



- 产销率：4月23日浮法玻璃综合产销率97% (+1%)
- LOW-E玻璃：4月24日，LOW-E玻璃开工率52% (0%)。
- 订单可用天数：4月初，玻璃深加工订单天数6.86天 (+0.75)。



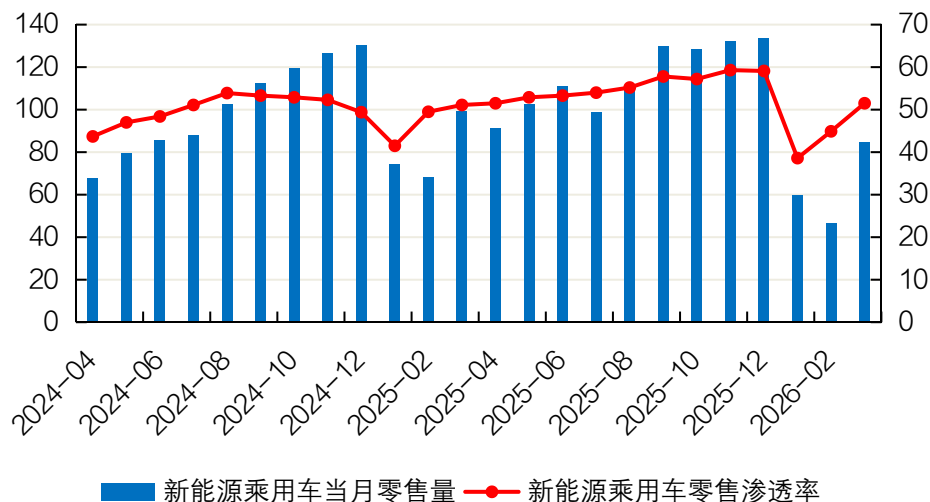
玻璃产销率						
日期	华北	华东	华中	华南	西南	综合
2026-04-10	91	90	81	86	77	86
2026-04-13	100	95	96	81	75	91
2026-04-14	98	103	91	90	81	94
2026-04-15	101	76	87	96	68	87
2026-04-16	93	100	95	99	90	96
2026-04-17	93	97	94	97	93	95
2026-04-20	95	95	80	93	87	90
2026-04-21	110	93	89	98	90	97
2026-04-22	105	106	95	100	107	102
2026-04-23	112	90	91	95	93	97



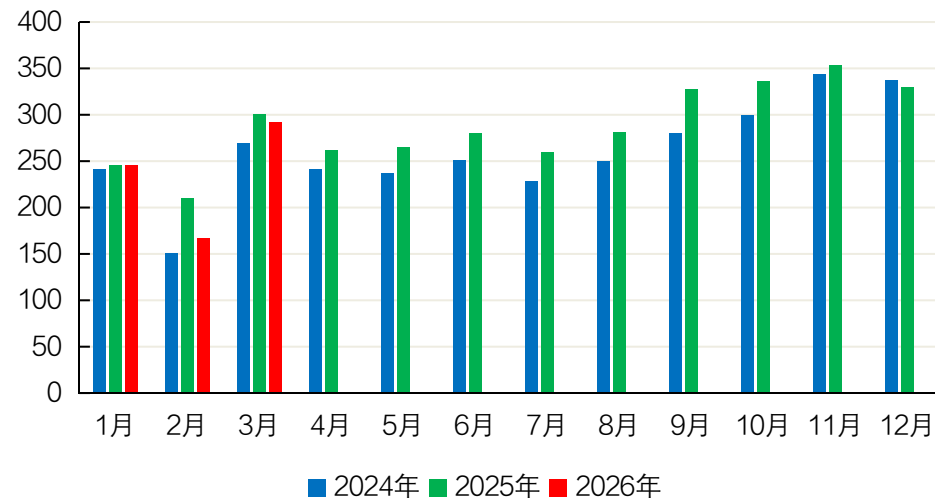
需求：汽车产销弱于去年

- 汽车：3月份我国汽车产量291.7万辆，环+124.5万辆，同-8.9万辆。销量289.9万辆，环+109.4万辆，同-1.6万辆。
- 新能源汽车：3月份我国新能源乘用车零售84.8万辆，渗透率51.5%。

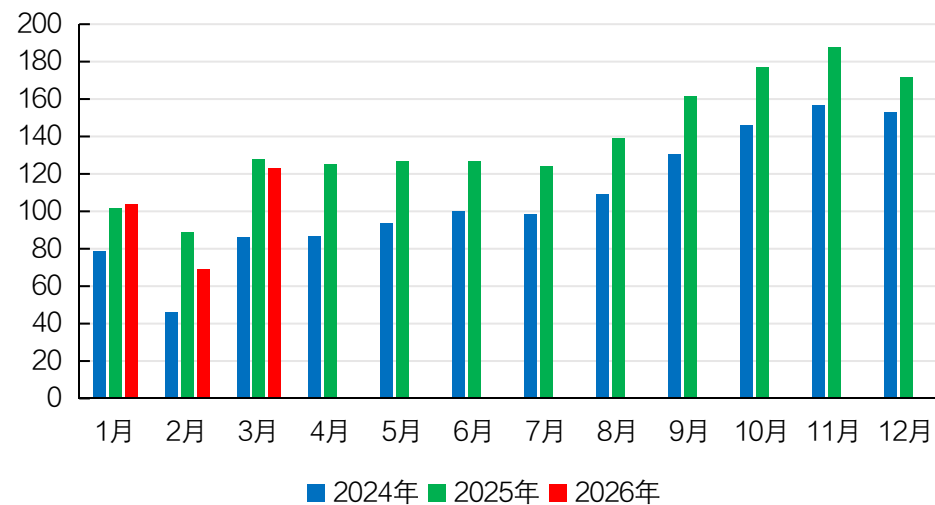
新能源乘用车当月零售量和渗透率（万辆，%）



汽车产量（万辆）



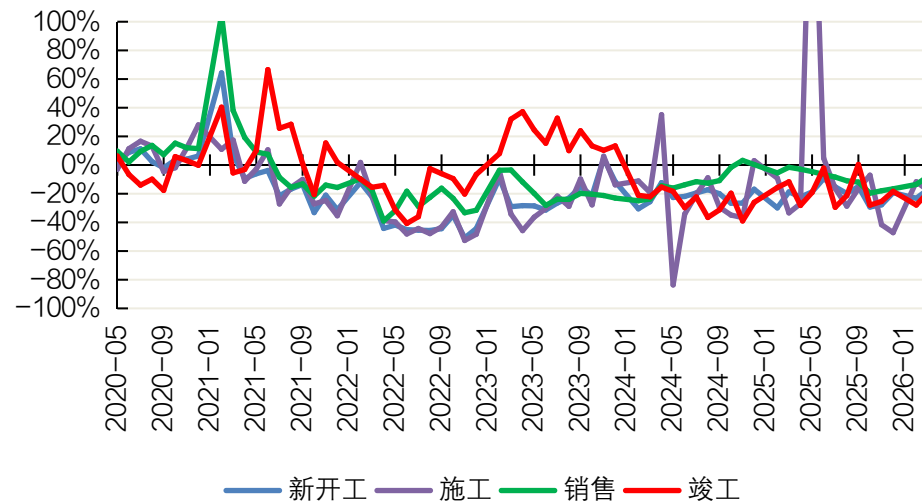
新能源汽车产量（万辆）



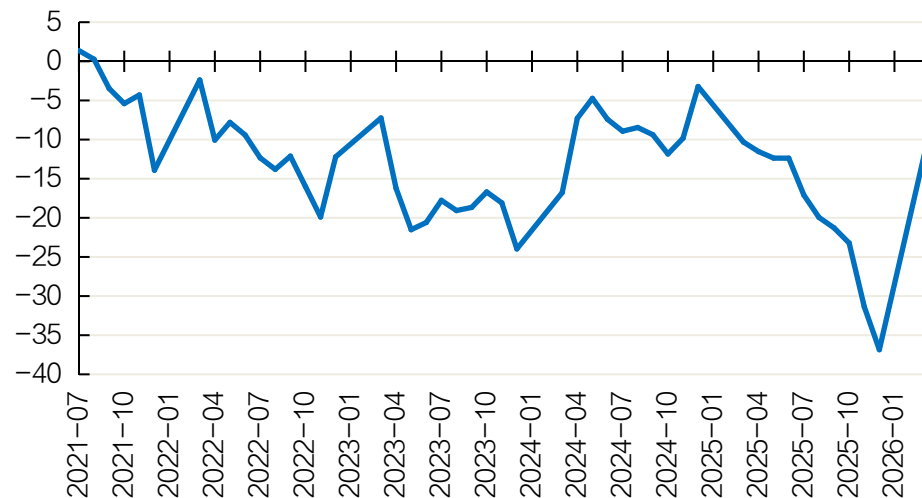
需求：房地产开发投资增速防滑

- 房地产：**3月我国房地产竣工3,468.9万m²，同比-19%，新开工5289万m²（-17%），施工6,365万m²（-18%），商品房销售10,231万m²（-8%）。
- 成交面积：**4月13日-4月19日，30大中城市商品房成交面积总计172万平方米，环+26%，同+15%
- 开发投资额：**3月房地产开发投资8,107.89亿元，同-12%。

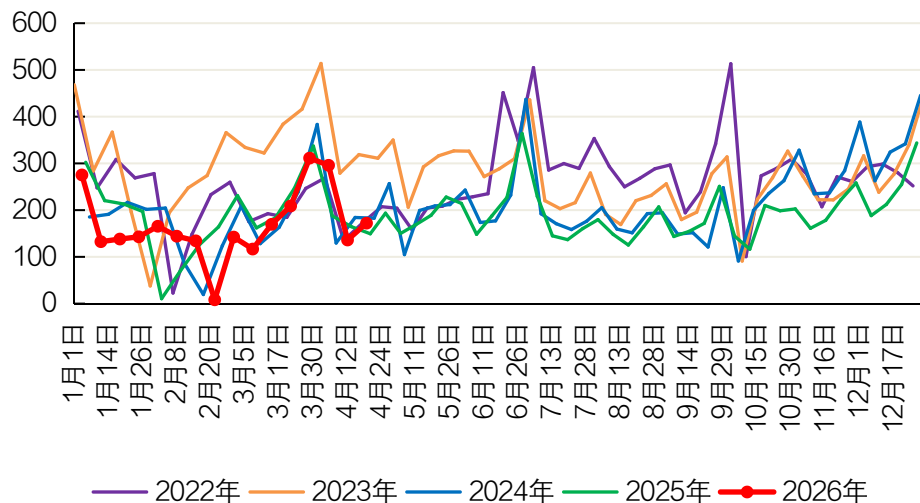
房地产相关指标 (%)



房地产开发投资当月同比 (%)



30大中城市商品房成交面积 (万平方米)



□ 现货价格：截至上周末，重

碱主流市场价：

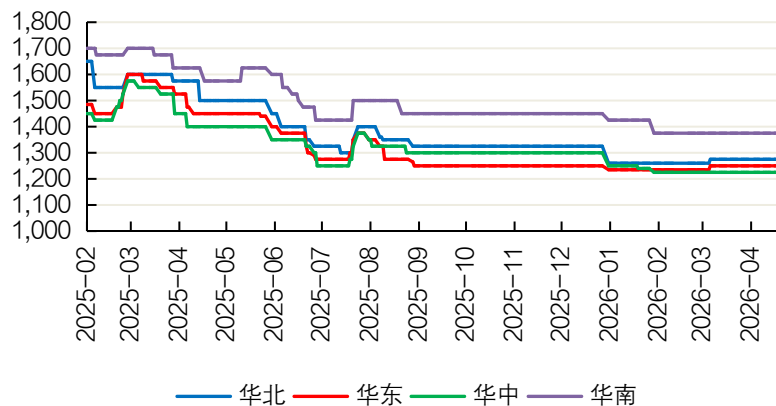
华北1,275元/吨（0）；

华东1,250元/吨（0）；

华中1,225元/吨（0）；

华南1,375元/吨（0）。

各地区重碱主流市场价（元/吨）



□ 期货价格：上周五纯碱2609

合约收在1,247元/吨（+9）

□ 基差：上周五纯碱华中09基

差-22元/吨（-9）。

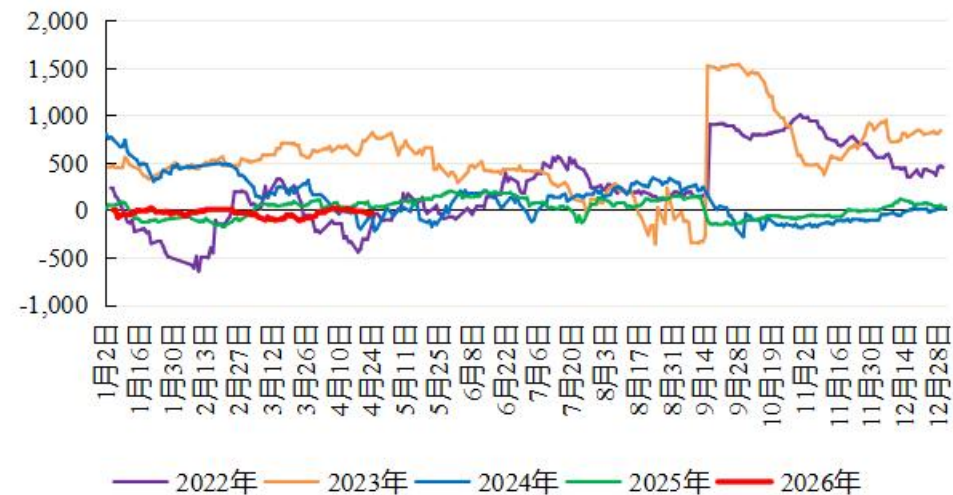
纯碱主力连续合约（元/吨）



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
2026-04-24	1300	1300	1170	1530	1480
2026-04-17	1300	1300	1170	1530	1480
2026-04-10	1300	1300	1200	1530	1480
2026-04-03	1300	1300	1200	1530	1480
5日变化	0	0	0	0	0

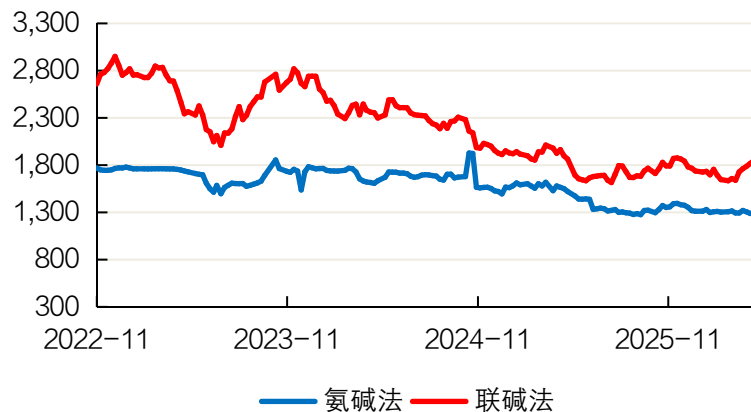
华中09合约基差（元/吨）



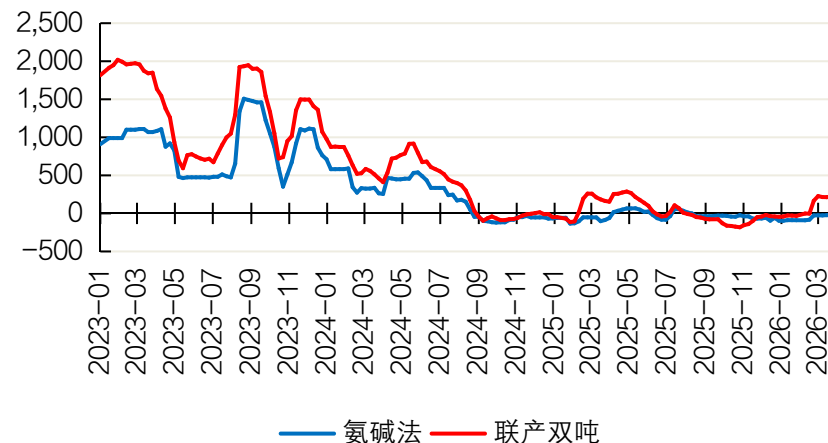
□ 纯碱利润：截至上周五：

纯碱企业氨碱法成本1278元/吨（-9），毛利-20元/吨（+3）；联产法成本1,865元/吨（+18），毛利211元/吨（-8）。

重碱生产成本（元/吨）



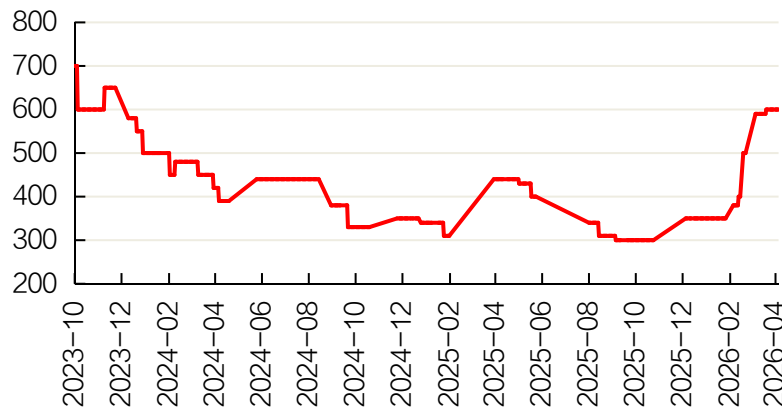
纯碱生产毛利（元/吨）



□ 其他价格：

上周五，湖北合成氨市场价2,620元/吨（-5），徐州丰成氯化铵湿铵出厂价600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

79.84万吨（环+1.98），其中
重碱41.87万吨（环-0.15）；
轻碱37.97万吨（环+2.13）。
损失量为14.87万吨（环-2）

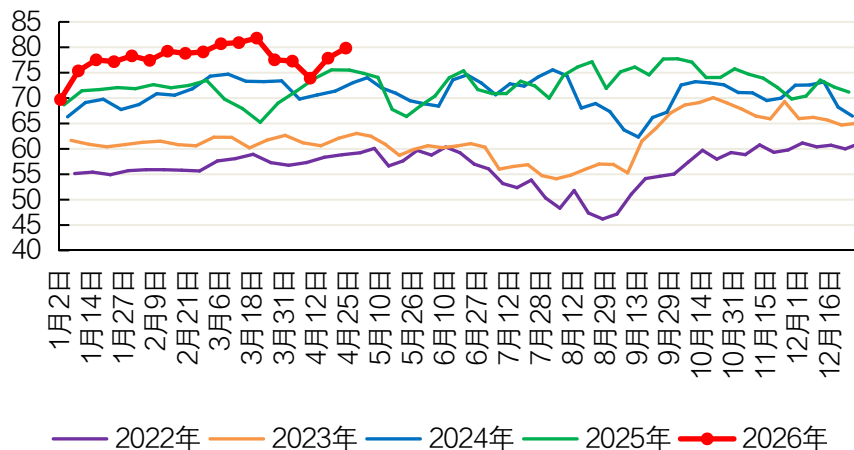
□ **仓单数量：**上周末交易所纯碱仓单

2907张（环-1259）。

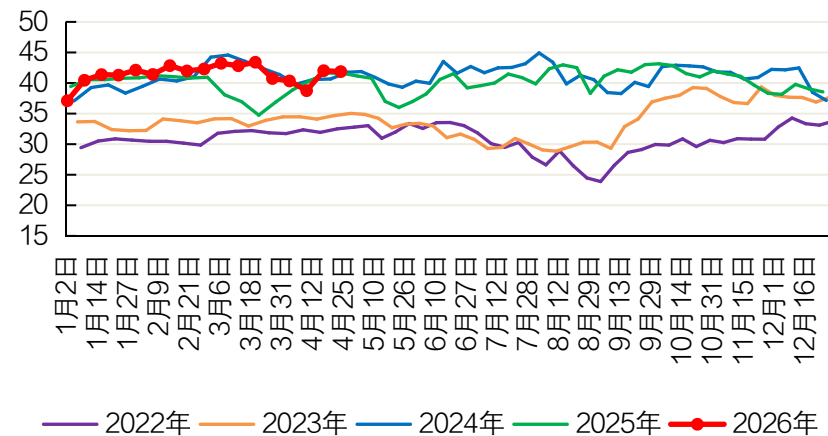
□ **库存：**截4月24日，纯碱全国厂内库

存186.76万吨（环-1.18），其中
重碱94.92万吨（环-2.96）；
轻碱91.84万吨（环+1.78）。

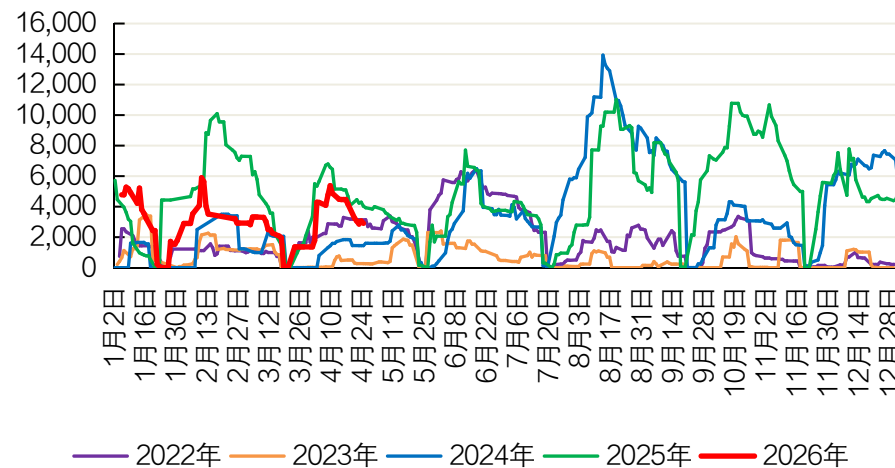
纯碱周度产量（万吨）



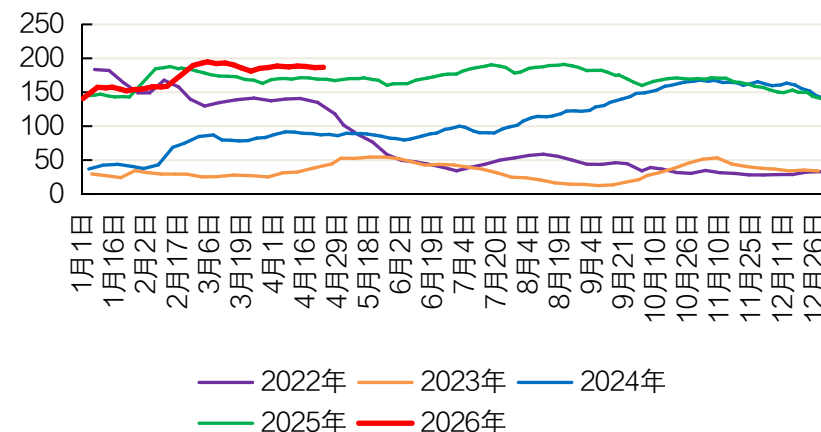
重碱周度产量（万吨）



纯碱仓单数量（张）



纯碱厂内库存（万吨）



□ 表观消费量：

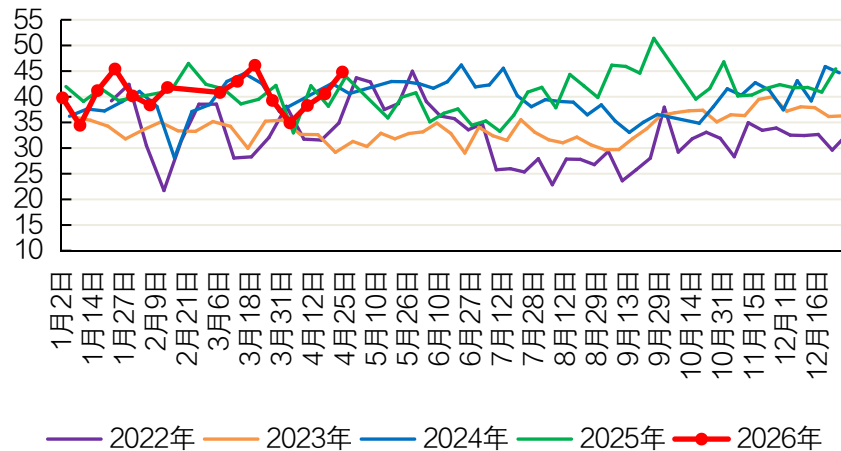
上周重碱表需44.83万吨，周环+4.28；

轻碱表需36.19万吨，周环-0.58。

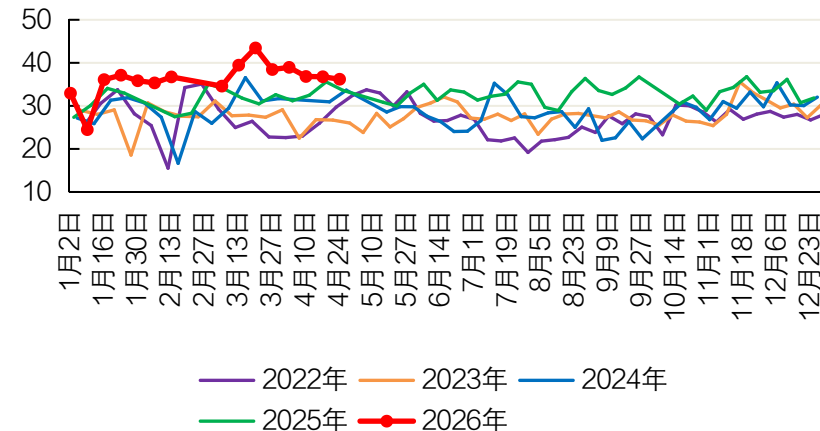
□ 产销率：上周纯碱产销率为101.52%，环+2.25%。

□ 玻璃厂库存：3月样本浮法玻璃厂纯碱库存19.92天。

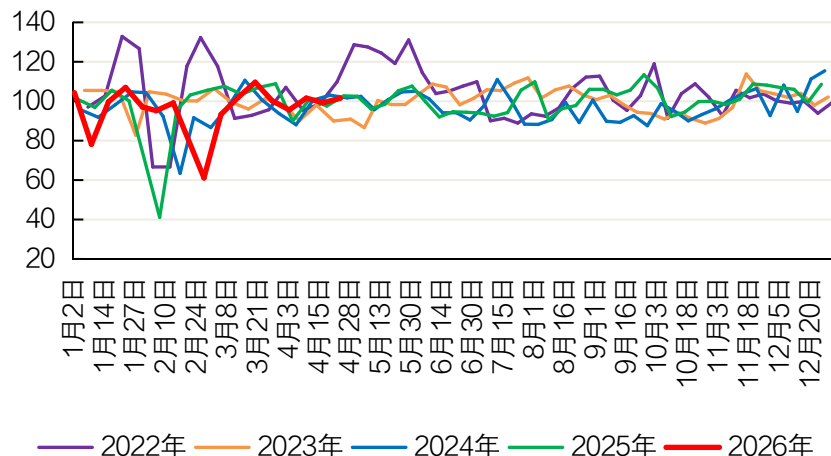
重碱周度表需（万吨）



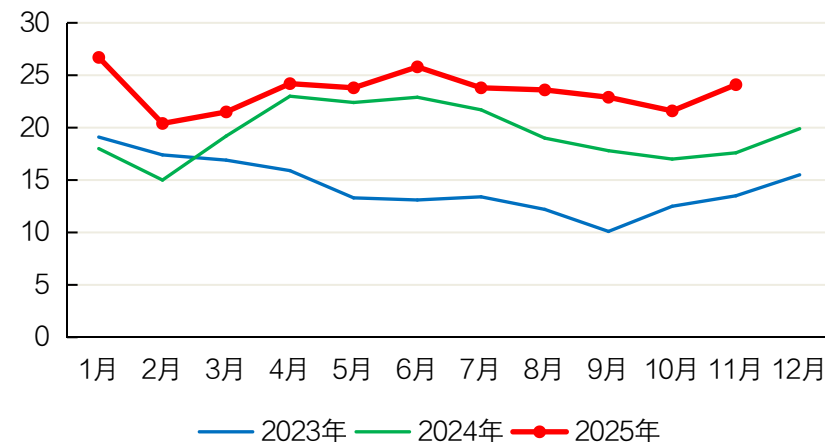
轻碱周度表需（万吨）



纯碱产销率（%）



样本浮法玻璃厂纯碱库存天数（天）



声明



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