交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

黑色建材周报—纯碱

2026年10月09日

研究员：岳晋琛

交易咨询：Z0017963

审核：唐韵 Z0002422



http://www.eafutures .com

【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为"东亚期货"，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

目录

1 纯碱基本面要点

2 供给、需求、库存

3 价格、成本、利润

基本面要点：

- **最新观点：**

供应端来看，纯碱企业装置窄幅调整，个别企业停车检修，综合供应呈现减量。需求来看，下游需求表现一般，交投气氛不佳，按需补库为主。煤炭价格高位趋稳运行，综合成本波动不大。总体来看当前纯碱依然博弈成本支撑和弱现实压力，低位震荡。

利多因素：

1，煤炭价格高位，存在成本支撑；

2，陆续有装置检修；

利空因素：

1，下游总体需求依然偏弱；

2，全产业链库存相对偏高。

基本面要点：

- **供给：**

本周，本周国内纯碱产量71.39万吨，环比下降0.46万吨，跌幅0.64%。本周纯碱综合产能利用率76.15%，上周75.44%，环比增加0.71%。

- **需求：** 周内，本周中国纯碱企业出货量69.45万吨，环比下降9.21%；纯碱整体出货率为97.28%，环比-9.19个百分点。

- **库存：** 截至2026年9月24日，国内纯碱厂家总库存177.87万吨，较上周增加1.94万吨，涨幅1.10%。其中，轻质纯碱93.22万吨，环比增加0.2万吨，重质纯碱84.65万吨，环比增加1.74万吨。

- **价格：** 本周，华北地区轻质纯碱为1100元/吨，重质纯碱为1150元/吨。

- **利润：** 本周，联碱法纯碱理论利润（双吨）为-196元/吨，环比持平；氨碱法纯碱理论利润-177.25元/吨，环比持平。



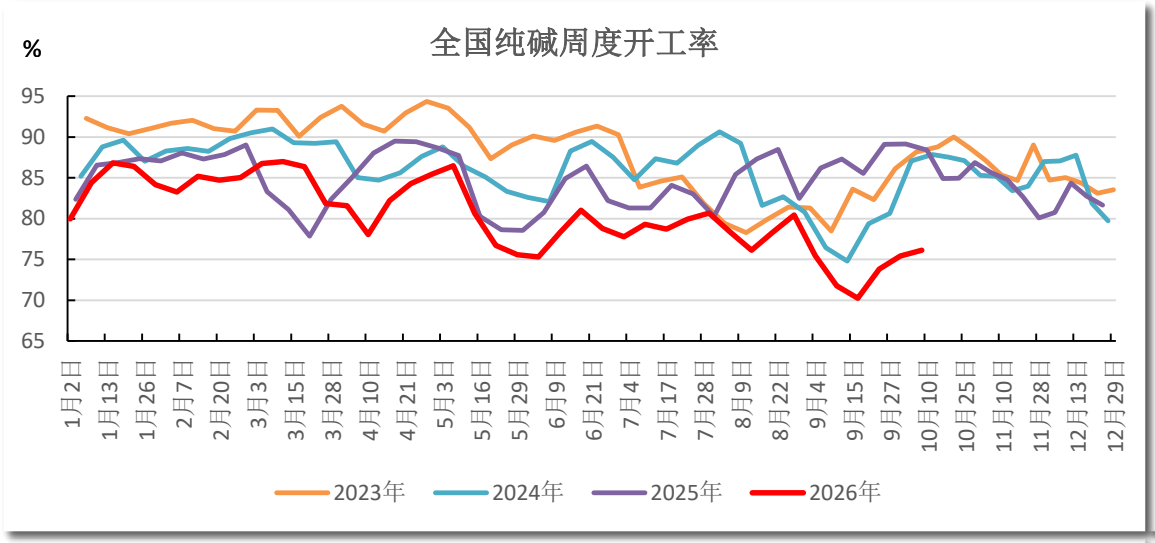
目录

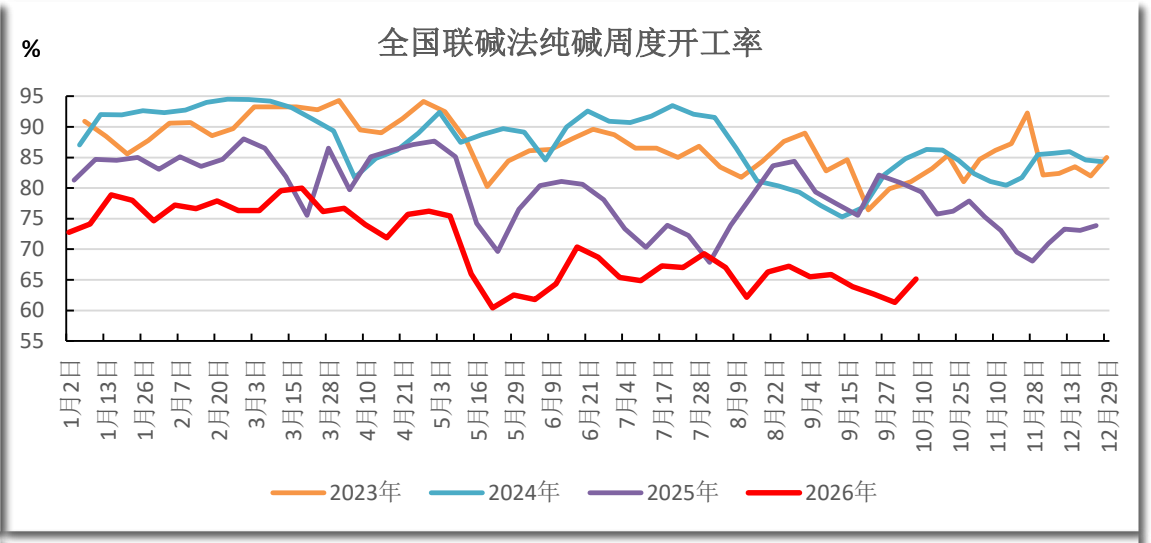
1 基本面要点

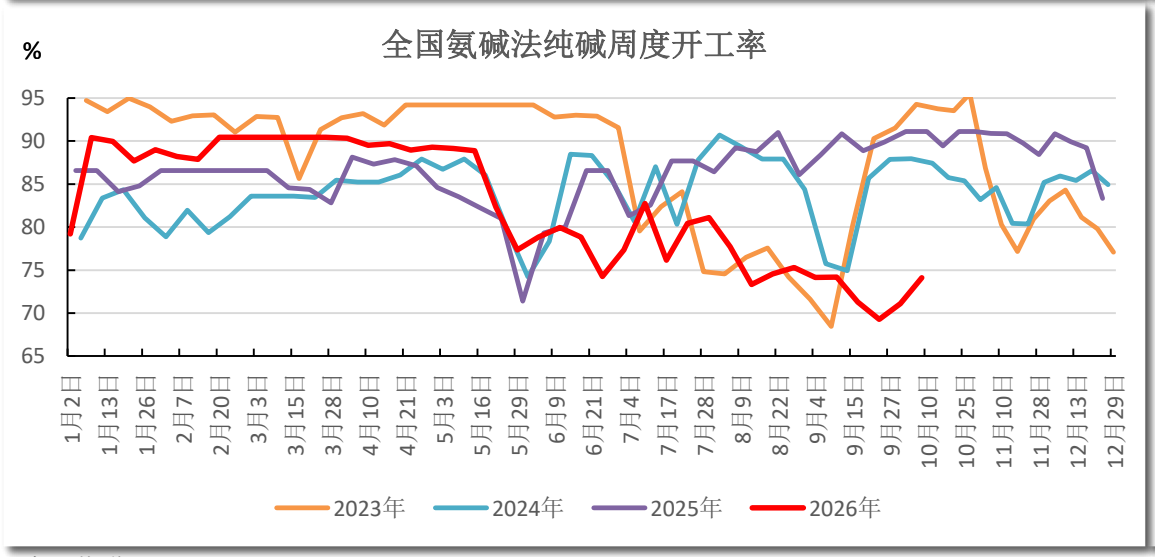
2 供给、需求、库存

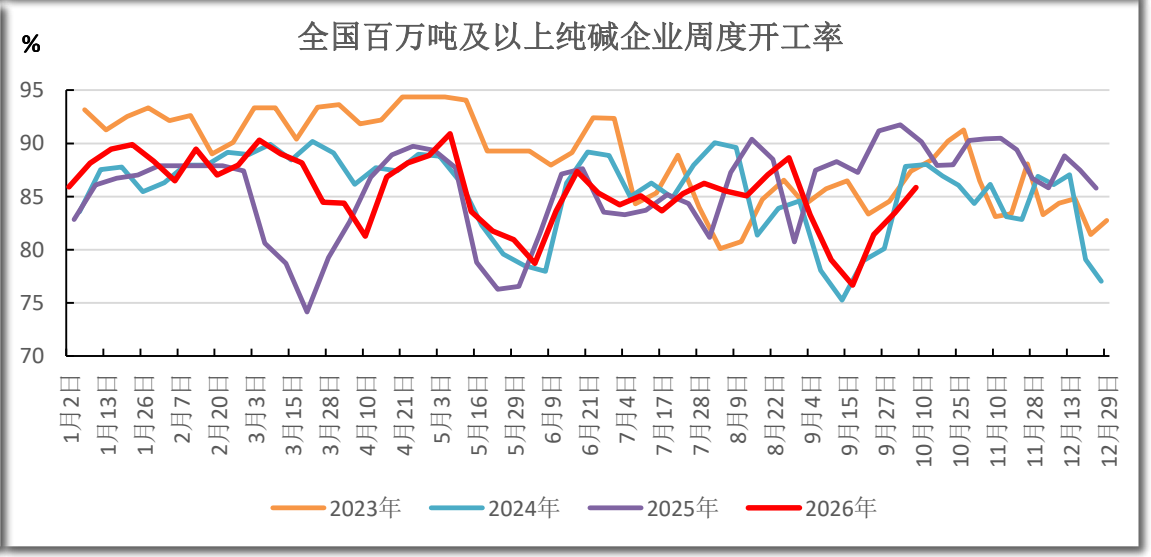
3 价格、成本、利润

供应：

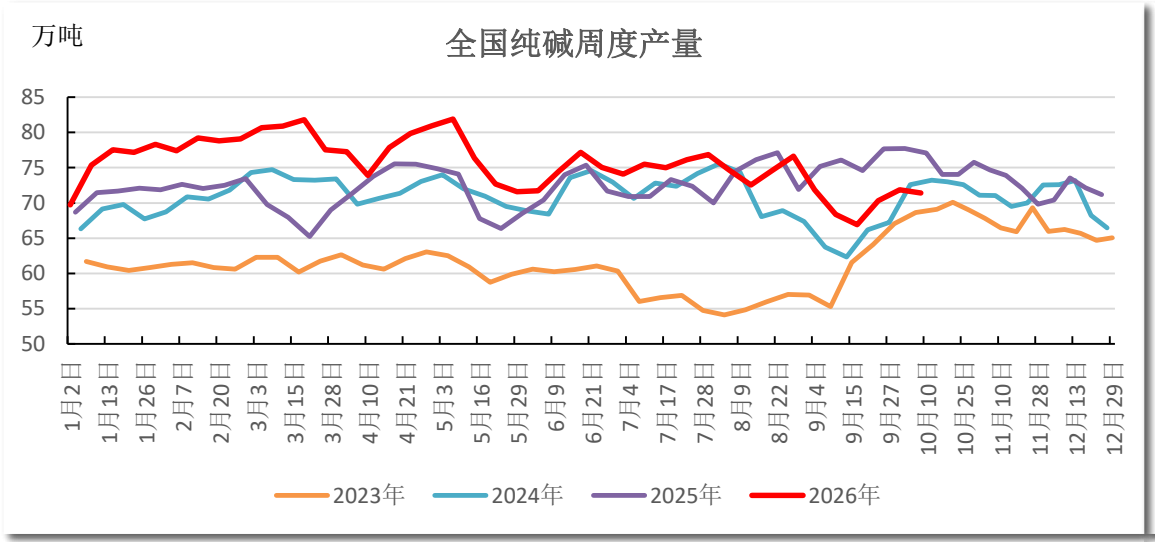

全国纯碱周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
65
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

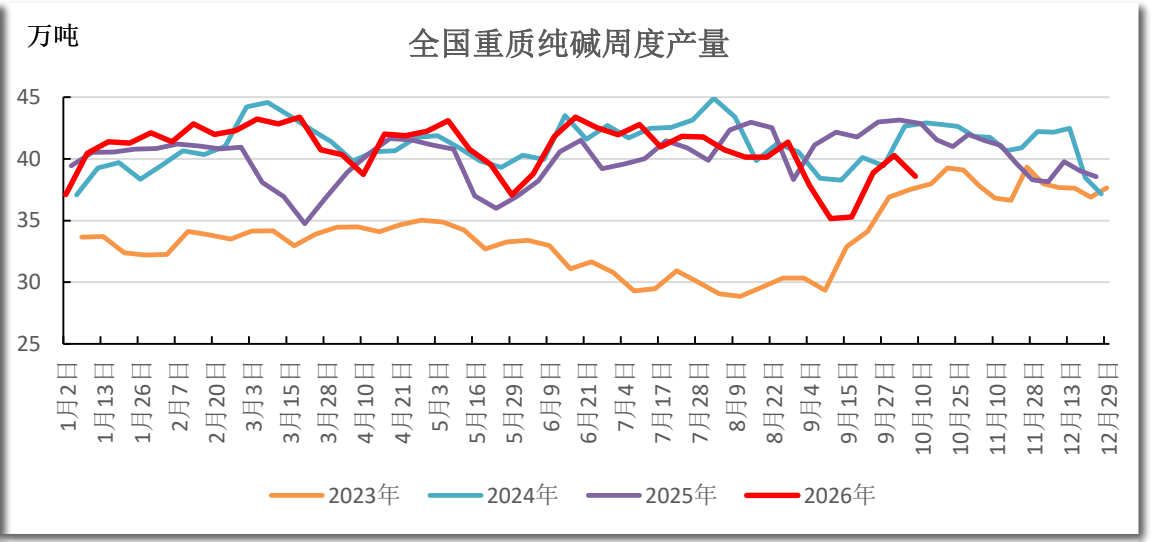

全国联碱法纯碱周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
65
60
55
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

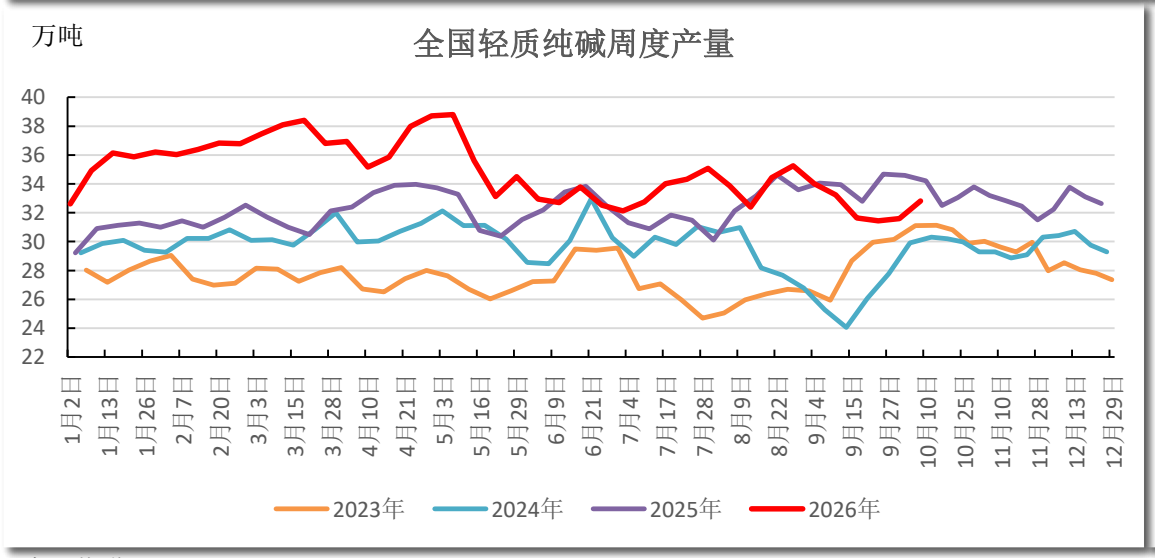

全国氨碱法纯碱周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
65
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

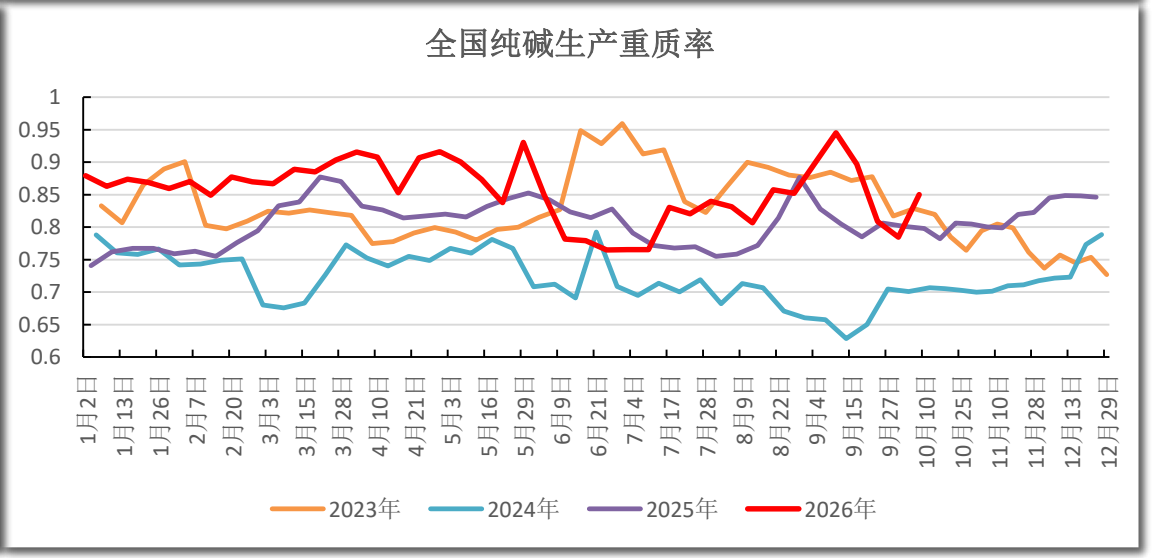

全国百万吨及以上纯碱企业周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

供应：

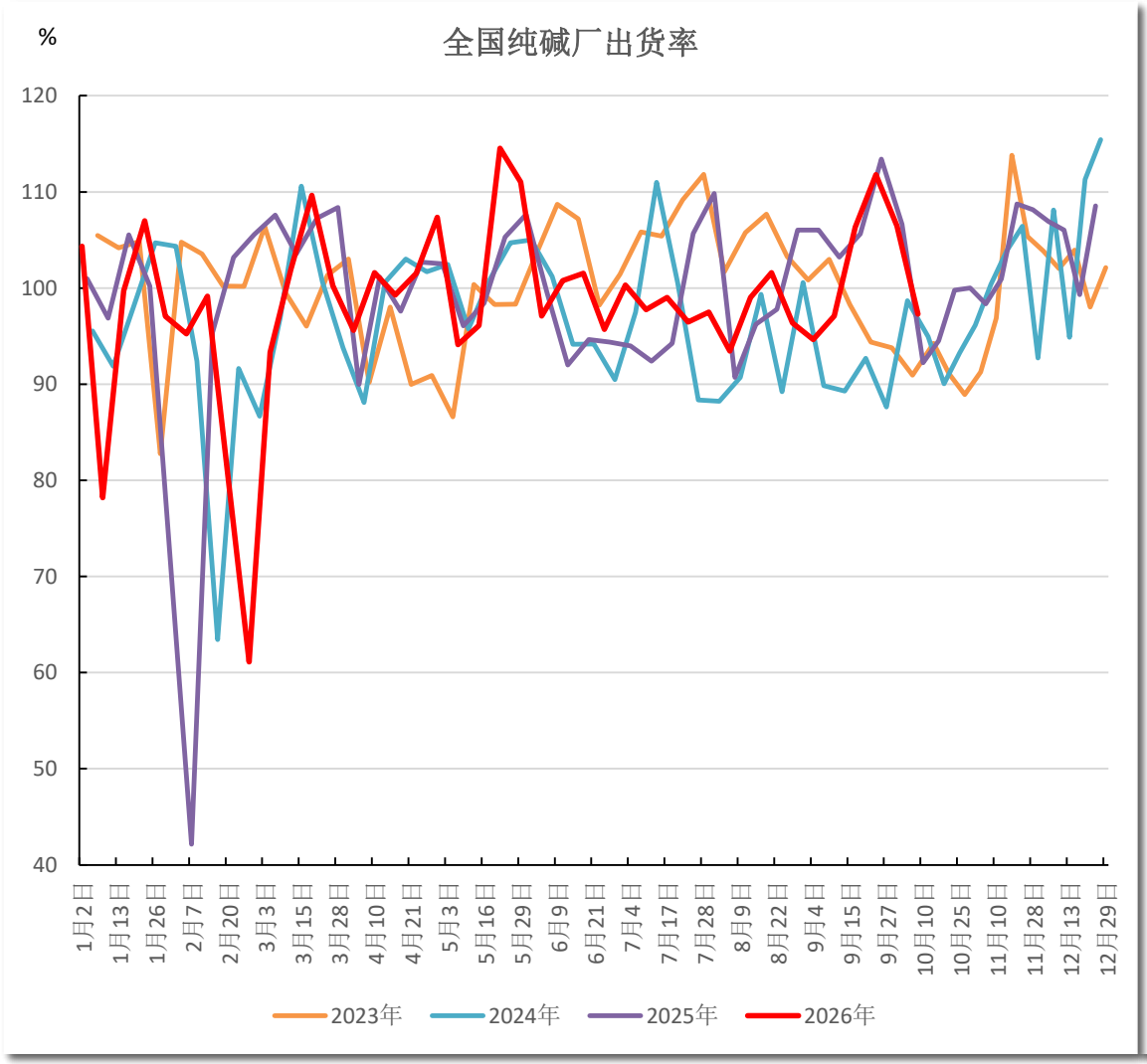

万吨
全国纯碱周度产量
85
80
75
70
65
60
55
50
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

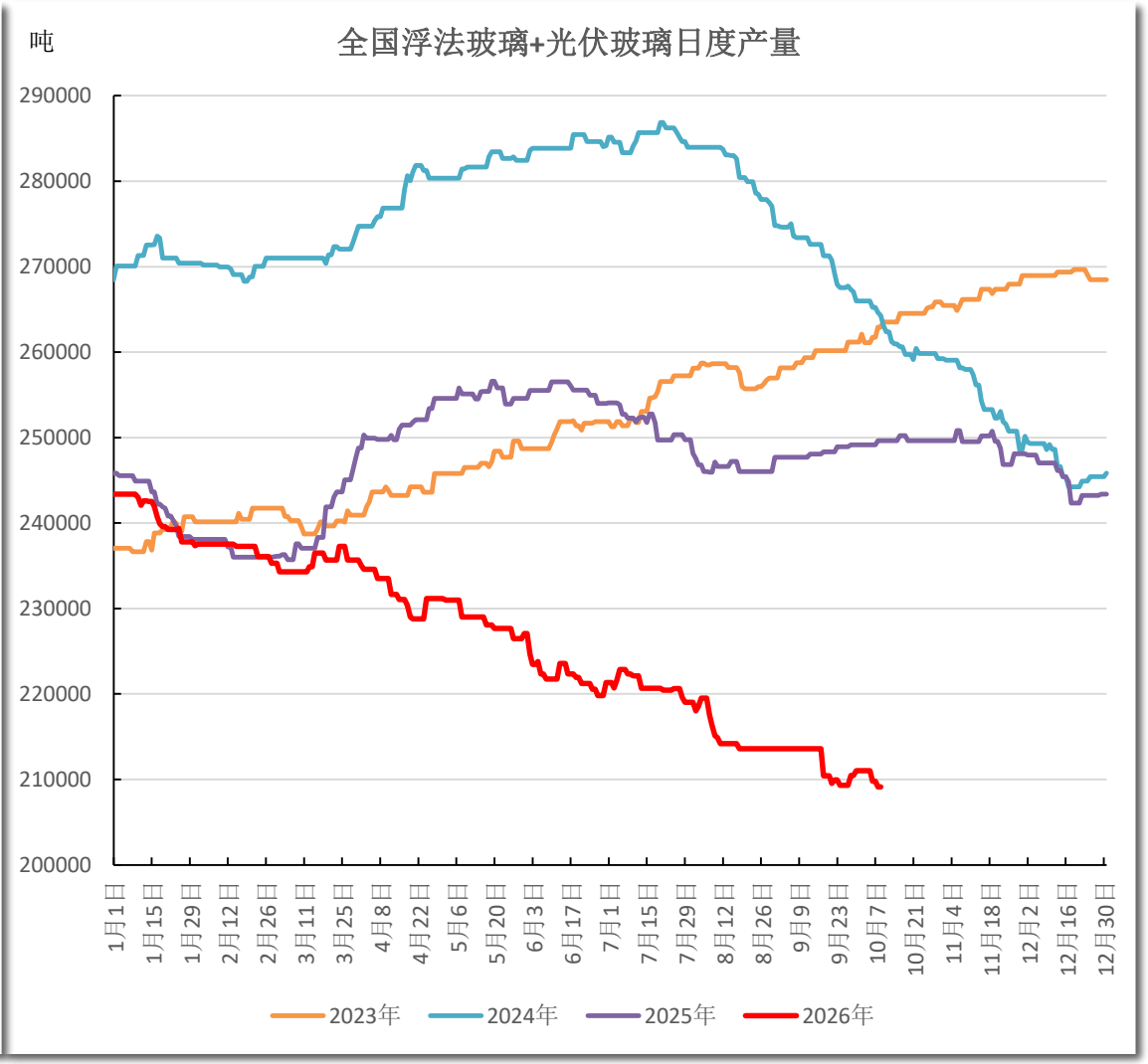

万吨
全国重质纯碱周度产量
45
40
35
30
25
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年


万吨
全国轻质纯碱周度产量
40
38
36
34
32
30
28
26
24
22
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

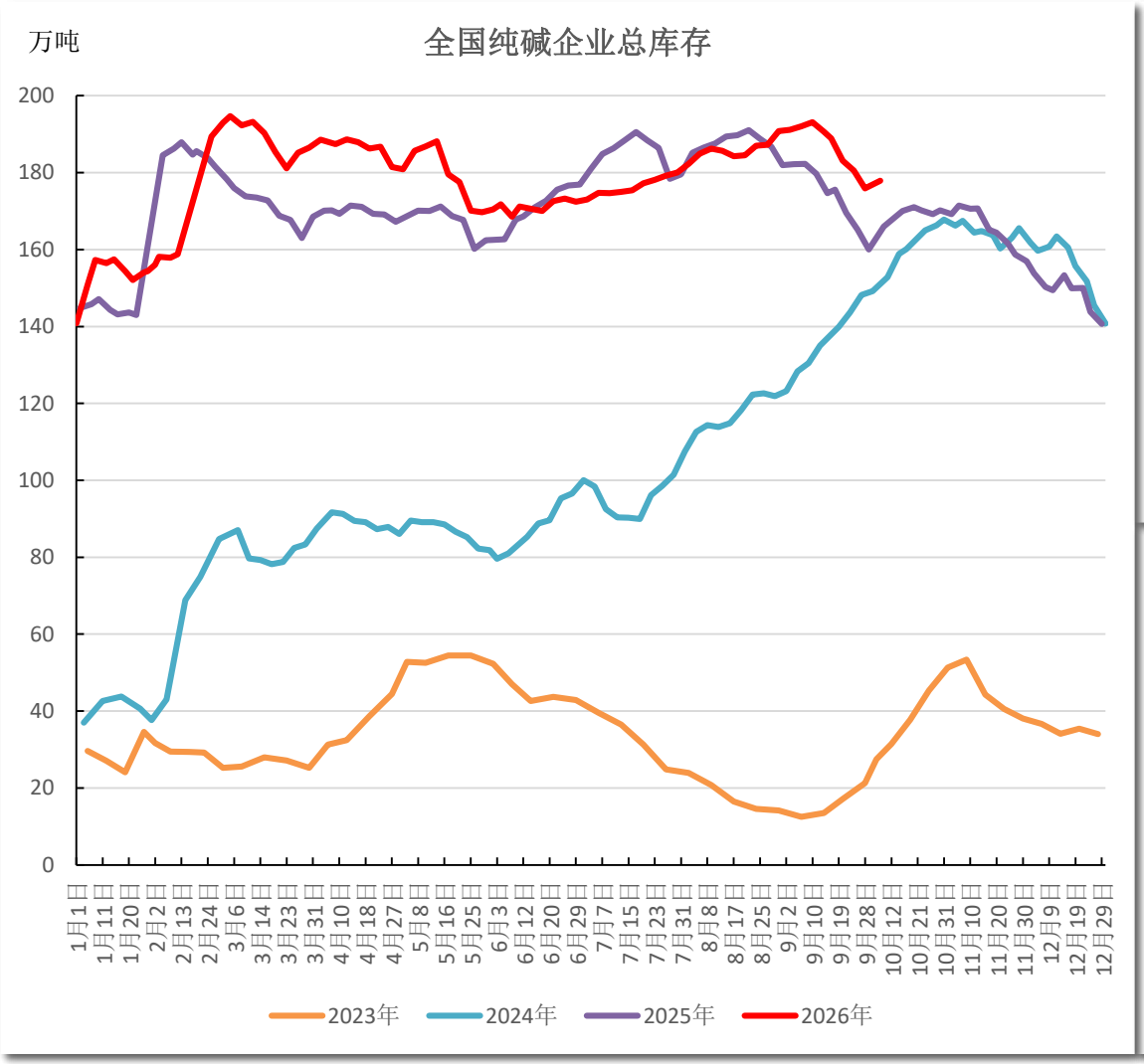

全国纯碱生产重质率
1
0.95
0.9
0.85
0.8
0.75
0.7
0.65
0.6
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

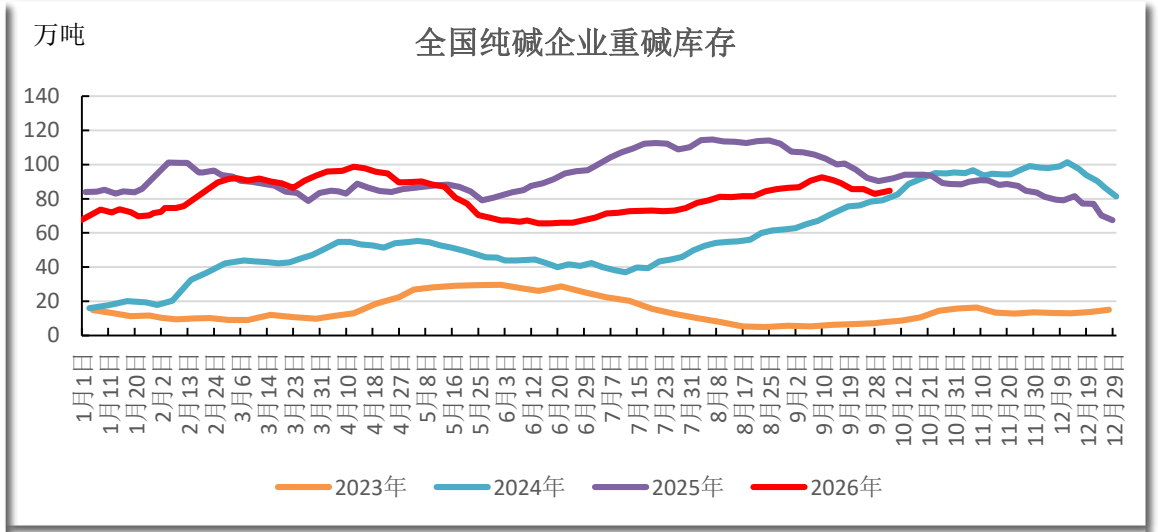
需求：

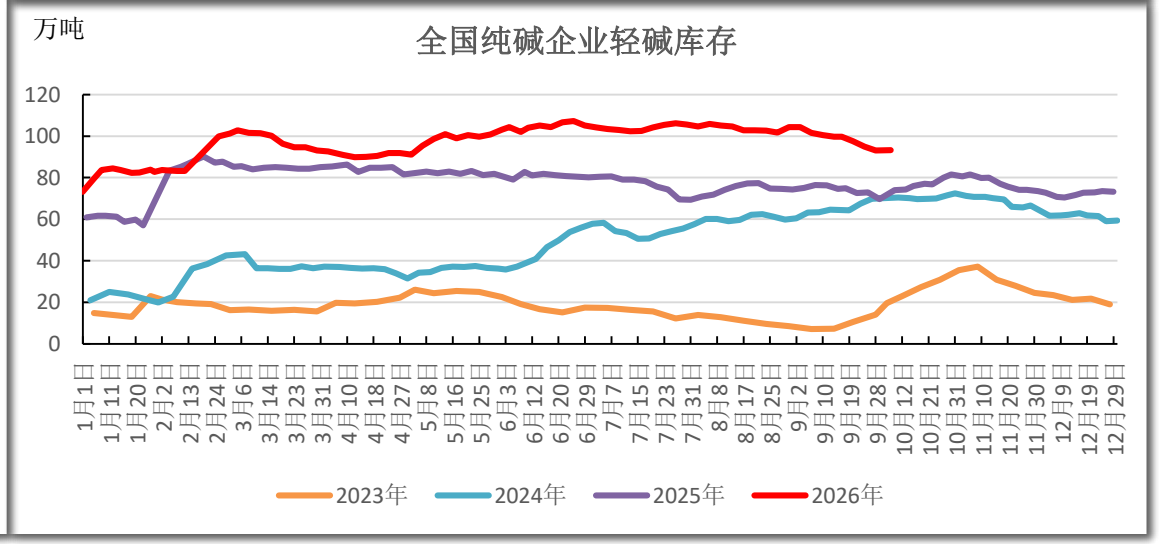

%
全国纯碱厂出货率
120
110
100
90
80
70
60
50
40
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月25日
11月10日
11月28日
12月13日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年


吨
全国浮法玻璃+光伏玻璃日度产量
290000
280000
270000
260000
250000
240000
230000
220000
210000
200000
1月1日
1月15日
1月29日
2月12日
2月26日
3月11日
3月25日
4月8日
4月22日
5月6日
5月20日
6月3日
6月17日
7月1日
7月15日
7月29日
8月12日
8月26日
9月9日
9月23日
10月7日
10月21日
11月4日
11月18日
12月2日
12月16日
12月30日
2023年
2024年
2025年
2026年

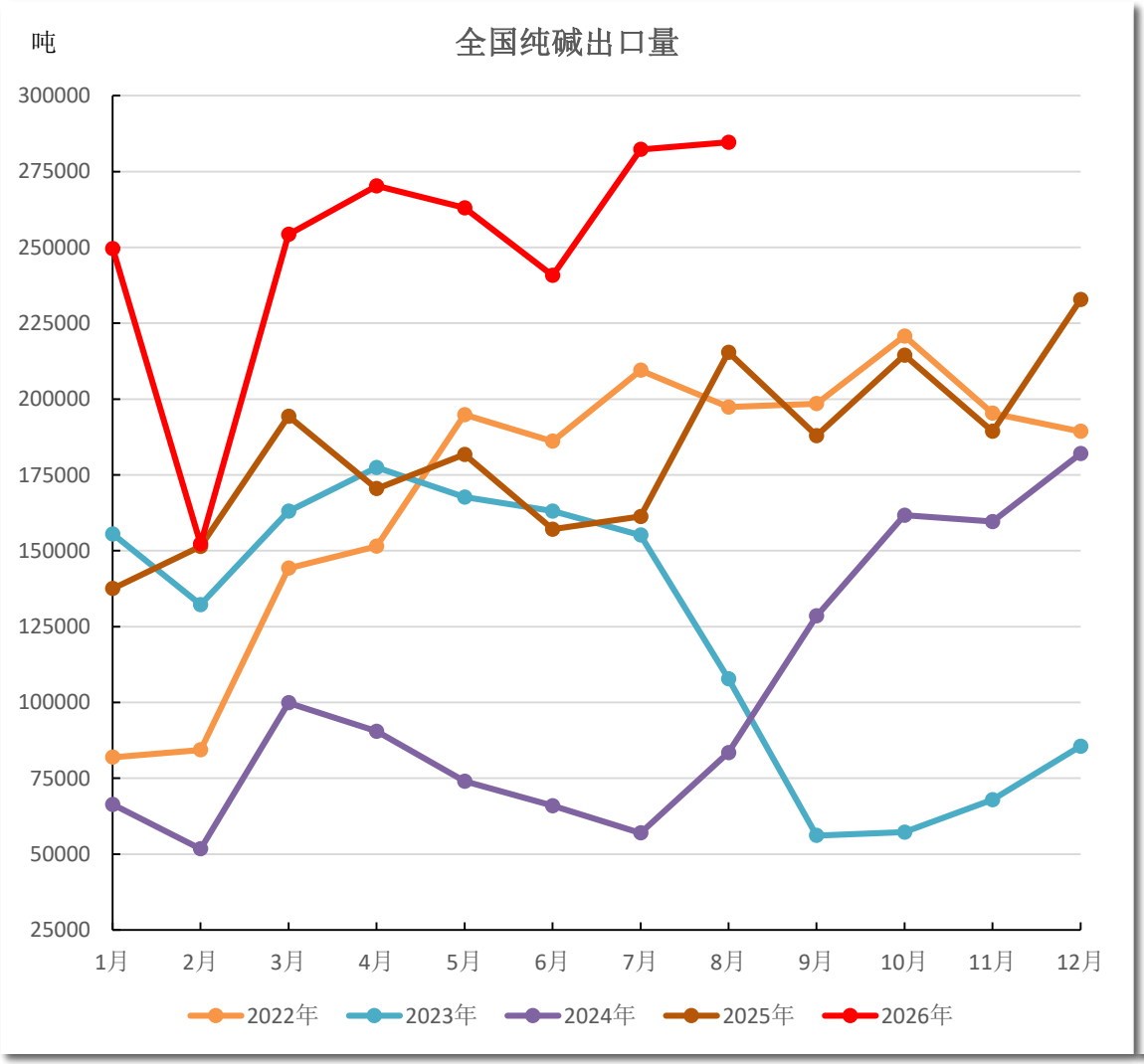
库存：

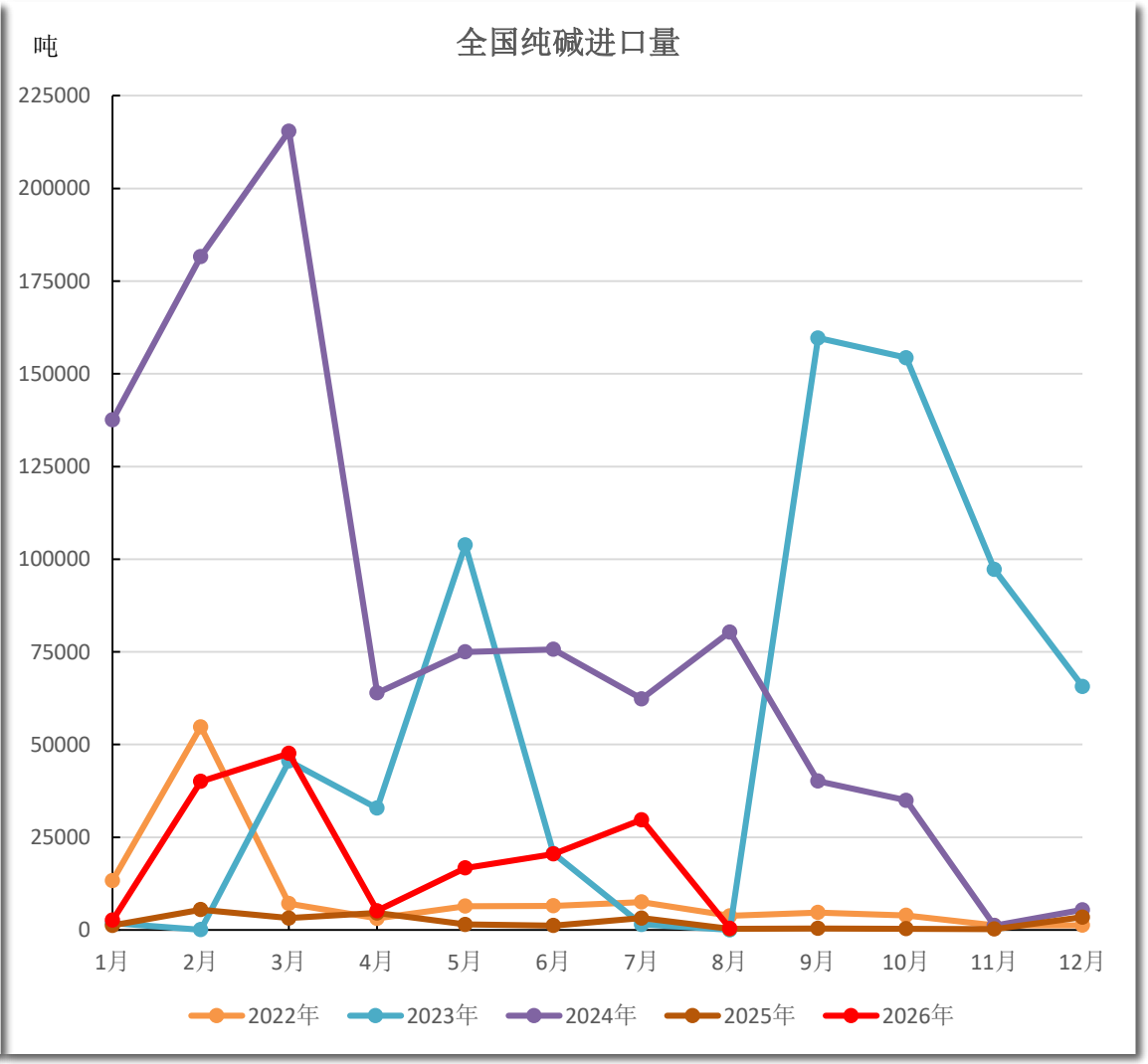

万吨
全国纯碱企业总库存
200
180
160
140
120
100
80
60
40
20
0
1月1日
1月11日
1月20日
2月2日
2月13日
2月24日
3月6日
3月14日
3月23日
3月31日
4月10日
4月18日
4月27日
5月8日
5月16日
5月25日
6月3日
6月12日
6月20日
6月29日
7月7日
7月15日
7月23日
7月31日
8月8日
8月17日
8月25日
9月2日
9月10日
9月19日
9月28日
10月12日
10月21日
10月31日
11月10日
11月20日
11月30日
12月9日
12月19日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年


万吨
全国纯碱企业重碱库存
140
120
100
80
60
40
20
0
1月1日
1月11日
1月20日
2月2日
2月13日
2月24日
3月6日
3月14日
3月23日
3月31日
4月10日
4月18日
4月27日
5月8日
5月16日
5月25日
6月3日
6月12日
6月20日
6月29日
7月7日
7月15日
7月23日
7月31日
8月8日
8月17日
8月25日
9月2日
9月10日
9月19日
9月28日
10月12日
10月21日
10月31日
11月10日
11月20日
11月30日
12月9日
12月19日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

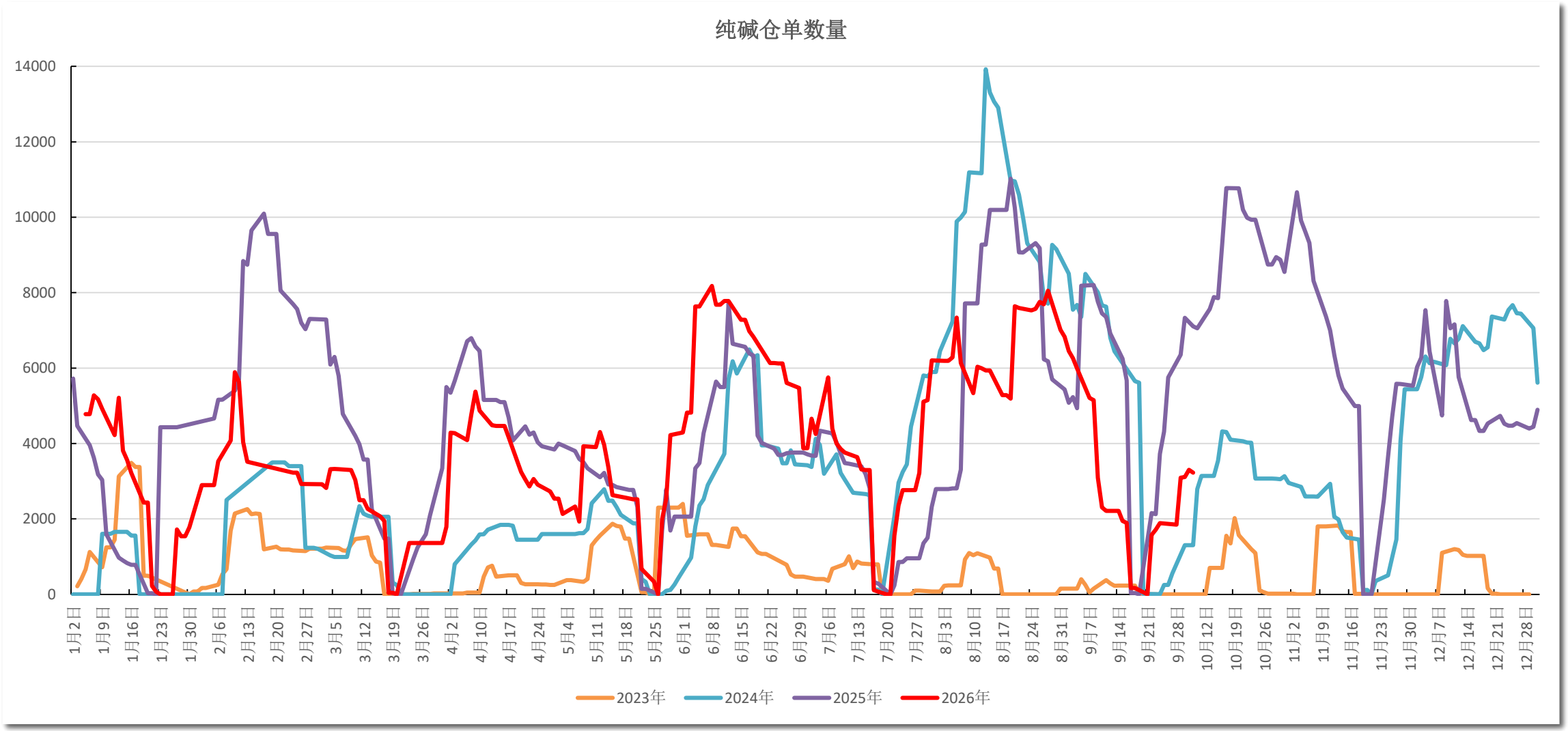

万吨
全国纯碱企业轻碱库存
120
100
80
60
40
20
0
1月1日
1月11日
1月20日
2月2日
2月13日
2月24日
3月6日
3月14日
3月23日
3月31日
4月10日
4月18日
4月27日
5月8日
5月16日
5月25日
6月3日
6月12日
6月20日
6月29日
7月7日
7月15日
7月23日
7月31日
8月8日
8月17日
8月25日
9月2日
9月10日
9月19日
9月28日
10月12日
10月21日
10月31日
11月10日
11月20日
11月30日
12月9日
12月19日
12月29日
2023年
2024年
2025年
2026年

进出口：


吨
全国纯碱出口量
300000
275000
250000
225000
200000
175000
150000
125000
100000
75000
50000
25000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年


吨
全国纯碱进口量
225000
200000
175000
150000
125000
100000
75000
50000
25000
0
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

仓单：


纯碱仓单数量
14000
12000
10000
8000
6000
4000
2000
0
1月2日
1月9日
1月16日
1月23日
1月30日
2月6日
2月13日
2月20日
2月27日
3月5日
3月12日
3月19日
3月26日
4月2日
4月10日
4月17日
4月24日
5月4日
5月11日
5月18日
5月25日
6月1日
6月8日
6月15日
6月22日
6月29日
7月6日
7月13日
7月20日
7月27日
8月3日
8月10日
8月17日
8月24日
8月31日
9月7日
9月14日
9月21日
9月28日
10月12日
10月19日
10月26日
11月2日
11月9日
11月16日
11月23日
11月30日
12月7日
12月14日
12月21日
12月28日
2023年
2024年
2025年
2026年

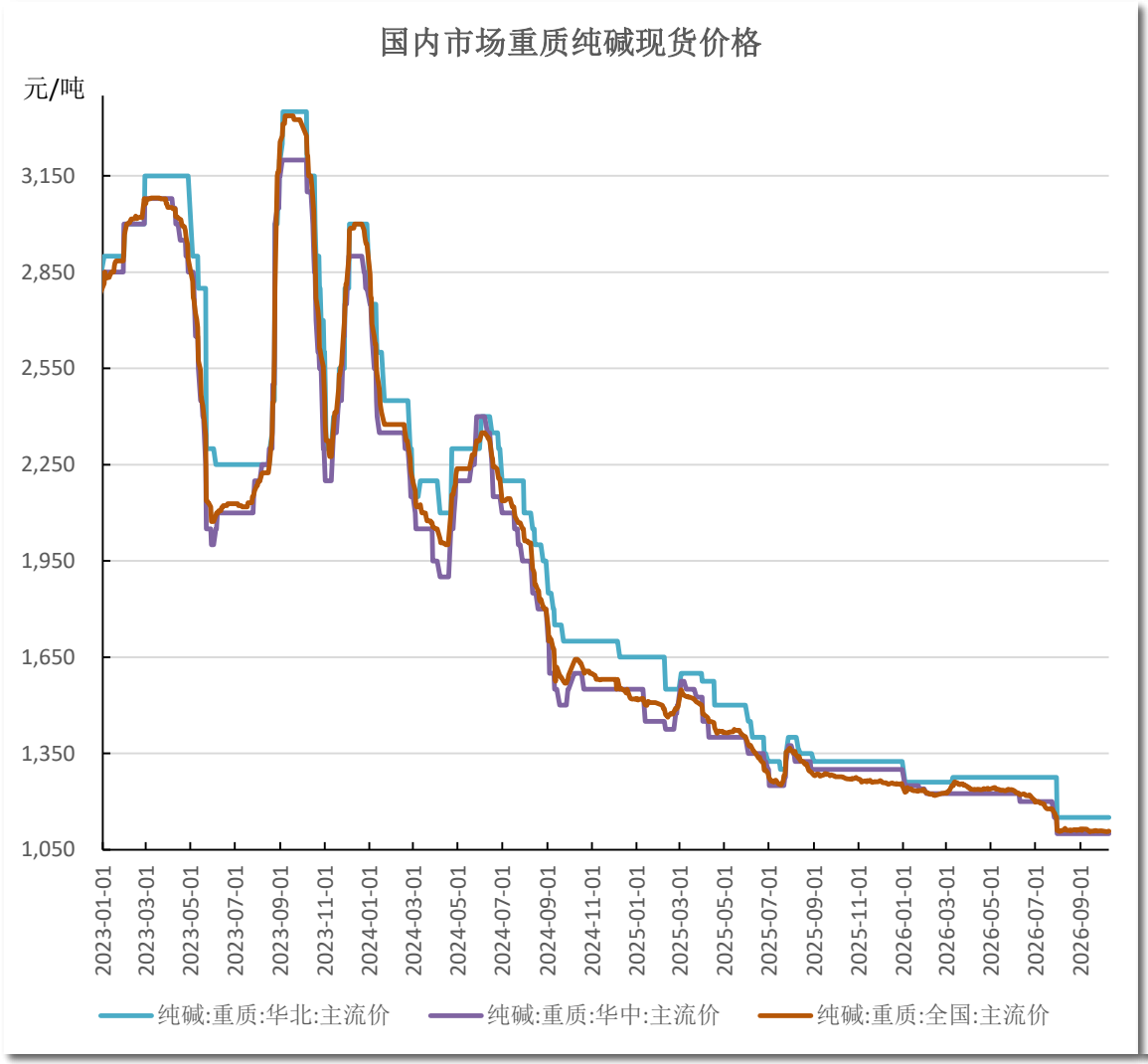


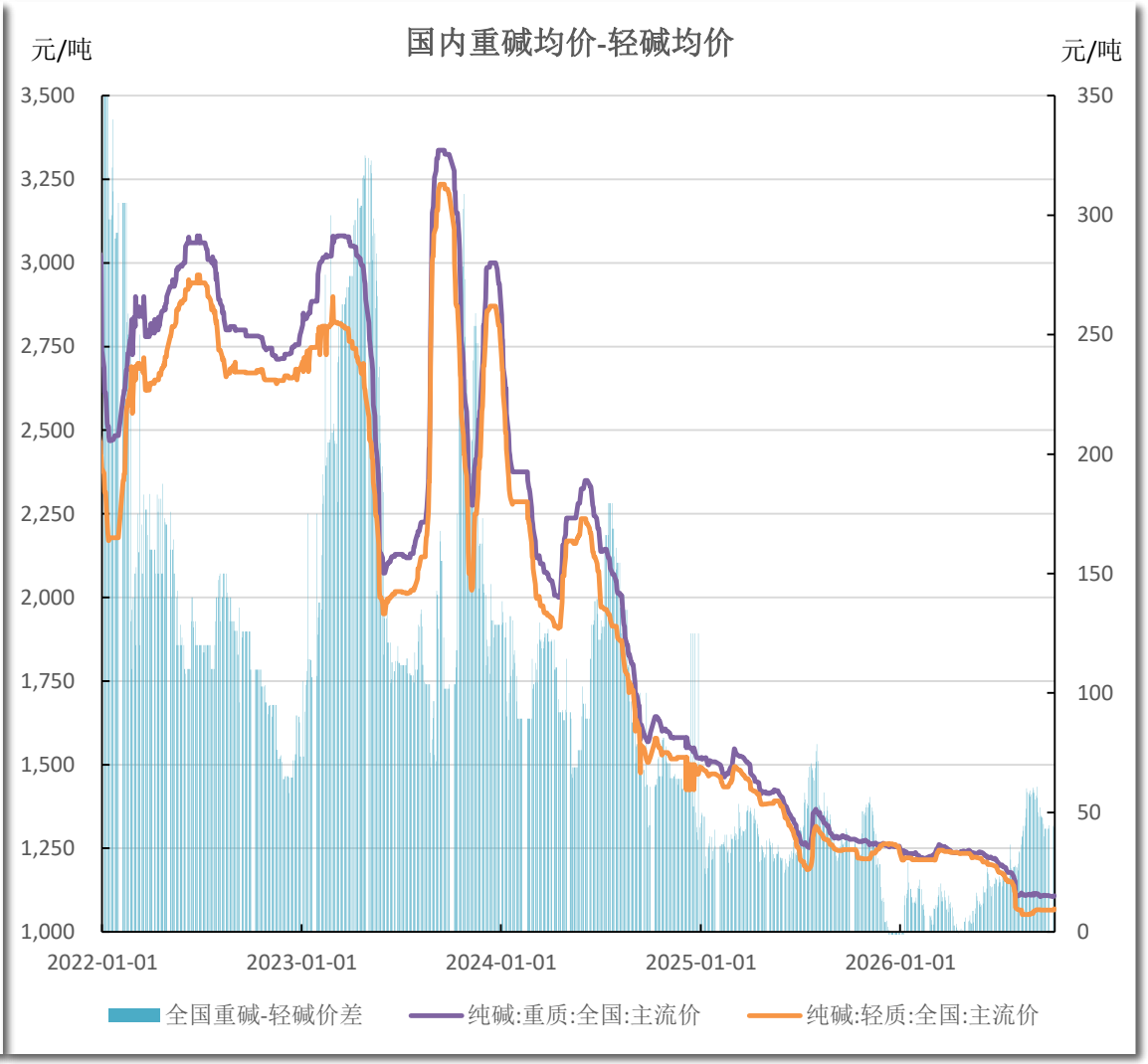
1 纯碱基本面要点

2 供给、需求、库存

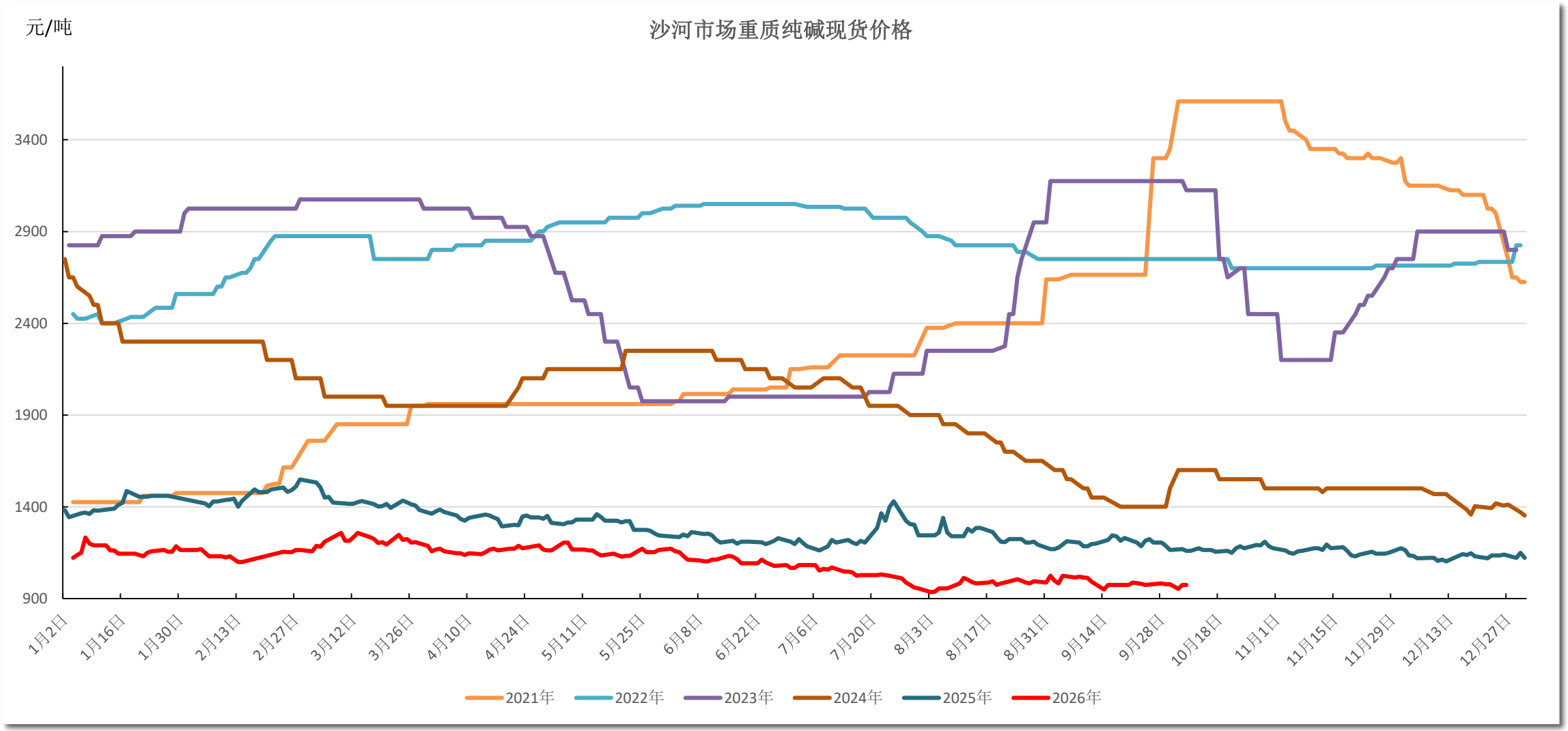
3 价格、成本、利润

价格：

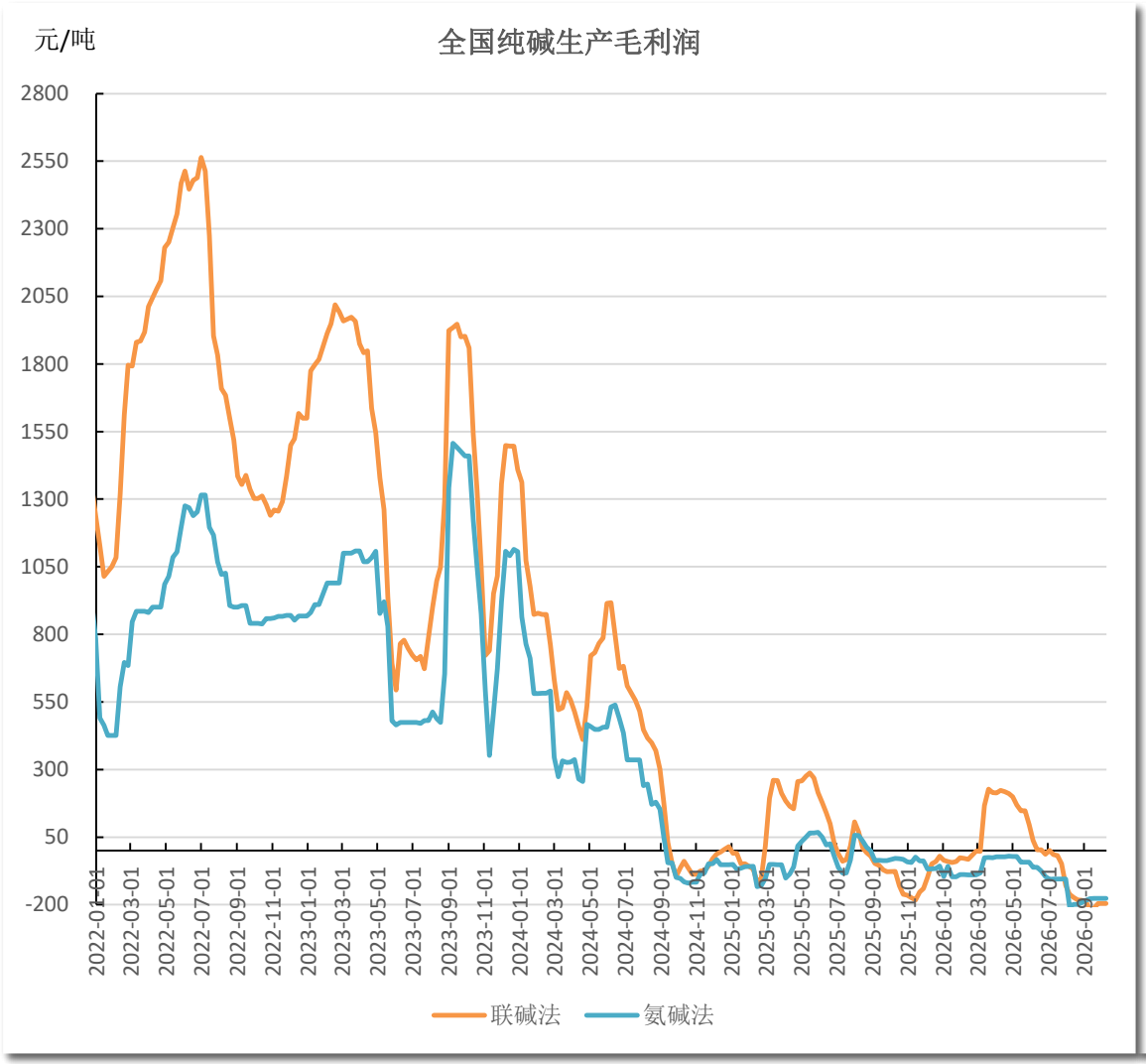

国内市场重质纯碱现货价格
元/吨
3,150
2,850
2,550
2,250
1,950
1,650
1,350
1,050
2023-01-01
2023-03-01
2023-05-01
2023-07-01
2023-09-01
2023-11-01
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01
纯碱:重质:华北:主流价
纯碱:重质:华中:主流价
纯碱:重质:全国:主流价

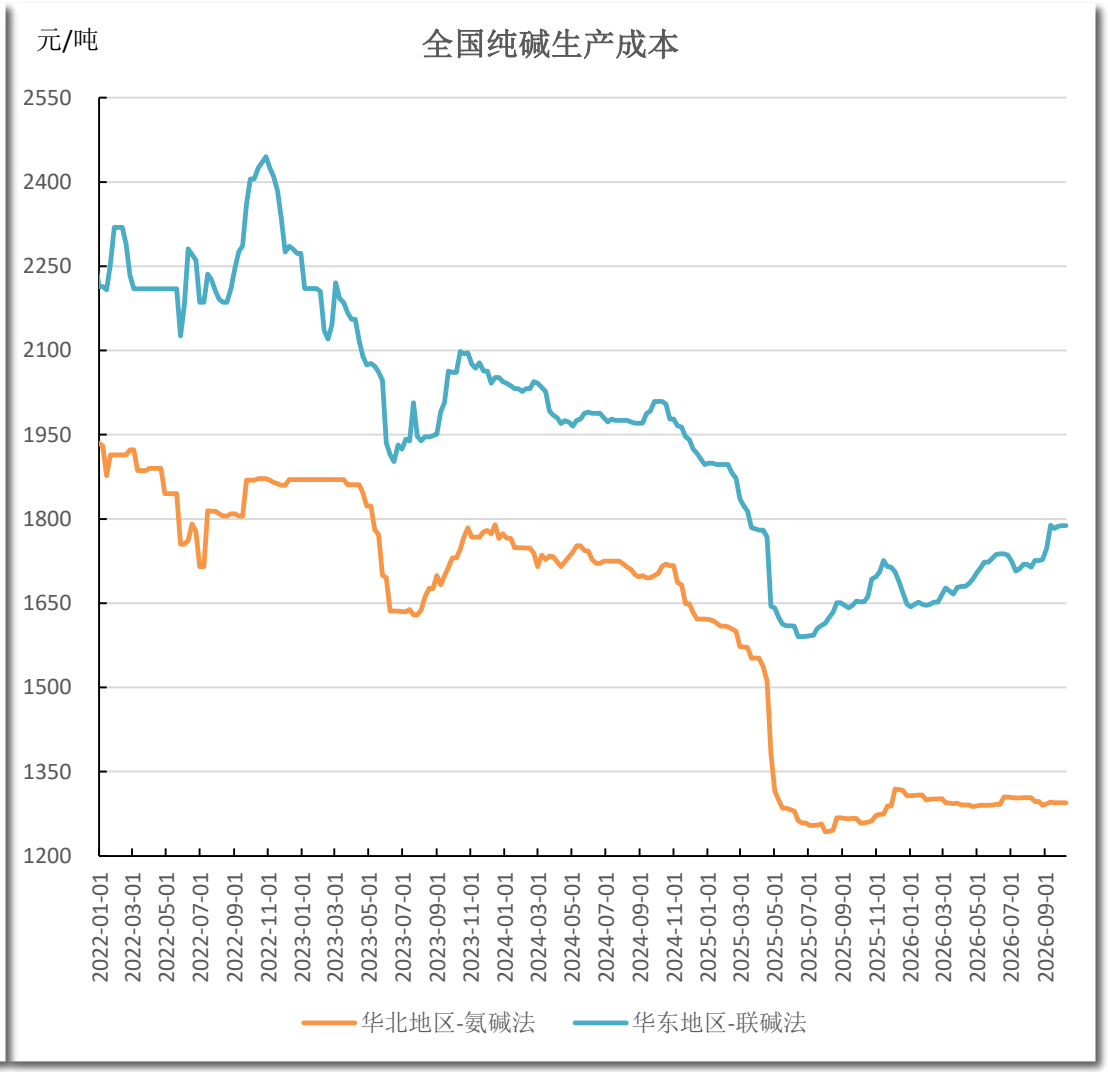

国内重碱均价-轻碱均价
元/吨
元/吨
3,500
3,250
3,000
2,750
2,500
2,250
2,000
1,750
1,500
1,250
1,000
350
300
250
200
150
100
50
0
2022-01-01
2023-01-01
2024-01-01
2025-01-01
2026-01-01
全国重碱-轻碱价差
纯碱:重质:全国:主流价
纯碱:轻质:全国:主流价

价格：


元/吨
沙河市场重质纯碱现货价格
3400
2900
2400
1900
1400
900
1月2日
1月16日
1月30日
2月13日
2月27日
3月12日
3月26日
4月10日
4月24日
5月11日
5月25日
6月8日
6月22日
7月6日
7月20日
8月3日
8月17日
8月31日
9月14日
9月28日
10月18日
11月1日
11月15日
11月29日
12月13日
12月27日
2021年
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

利润：


元/吨
全国纯碱生产毛利润
2800
2550
2300
2050
1800
1550
1300
1050
800
550
300
50
-200
2022-01-01
2022-03-01
2022-05-01
2022-07-01
2022-09-01
2022-11-01
2023-01-01
2023-03-01
2023-05-01
2023-07-01
2023-09-01
2023-11-01
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01
联碱法
氨碱法


元/吨
全国纯碱生产成本
2550
2400
2250
2100
1950
1800
1650
1500
1350
1200
2022-01-01
2022-03-01
2022-05-01
2022-07-01
2022-09-01
2022-11-01
2023-01-01
2023-03-01
2023-05-01
2023-07-01
2023-09-01
2023-11-01
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01
2026-09-01
华北地区-氨碱法
华东地区-联碱法

谢谢！

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风 险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期 货交易策略等。

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受 理） 投诉电话：021-55275065