交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

东亚期货 East Asia Futures

黑色建材周报—纯碱

2026-11-06

研究员：岳晋琛

交易咨询：Z0017963

审核：唐韵 Z0002422

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。



1 基本面要点

2 供给、需求、库存

3 价格、成本、利润

基本面观点

- **纯碱**
- **【观点】**

供应端来看，纯碱企业装置窄幅调整，前期减量装置提负增量，综合供应呈现增加。需求来看，下游玻璃行业稳中偏弱，个别企业放水冷修，降低对纯碱需求。煤炭价格窄幅下移，综合成本小幅回落。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。

- **【基本面信息】**

1，煤炭价格高位，存在成本支撑；

2，前期大型装置检修，综合供应下降；

3，下游总体需求依然偏弱；

4，全产业链库存相对偏高。

基本面要点

- **供给：**

  本周，纯碱产量70.62万吨，环比增加8.23万吨，涨幅13.19%。纯碱综合产能利用率75.33%，上周66.55%，环比增加8.78%。

- **需求：** 周内，纯碱企业待发订单接近10天，呈现增加趋势，月初部分企业适量补库。

- **库存：** 截至2026年11月5日，国内纯碱厂家总库存141.28万吨，较上周四增加4.63万吨，涨幅3.39%。其中，轻质纯碱78.87万吨，环比增加1.29万吨，重质纯碱62.41万吨，环比增加3.34万吨。

- **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-127.50元/吨，环比上涨4.14%；氨碱法纯碱理论利润-179.95元/吨，环比增加0.25%。

技术面图形：K线图日线


纯碱主连(CZCE 9963) 日线
EMA(5,11,22,60) EMA1_V 974.51 EMA2_V 972.85 EMA3_V 976.13 EMA4_V 1001.65
1274
1123
1112
912
926
1200
1000
纯碱2605
纯碱2609
纯碱2701
CJL 成交量 1641105.00 持仓量 1209679.00
130万
2026/04/01
2026/06/01
2026/07/01
2026/08/03
2026/09/01
2026/11/02
纯碱主连 9963
卖出 981 2114
买入 980 1497
最新 980 涨跌 6/0.62%
现手 4 速涨 -0.10%
总量 1652651 开盘 959
持仓 1150542 最高 997
日增 -59137 最低 959
外盘 790229 结算价 -----
比例 47.8% 昨收 961
内盘 862423 昨结 974
比例 52.2% 涨停 1043
杠杆 ----- 跌停 905
时间 价位 大单 增仓 开平
09:26:04 981 86 86 双开
时间 价位 现手 增仓 开平
09:26:12 980 50 -50 双平
09:26:12 981 2 2 双开
09:26:13 980 64 -51 多平
09:26:13 980 2 1 空开
09:26:14 981 5 3 多开
09:26:14 980 50 50 双开
09:26:15 981 17 11 多开
09:26:15 981 9 3 多开
09:26:16 980 7 2 空开
09:26:16 980 1 0 空换
09:26:18 981 5 1 多开
09:26:19 981 16 0 多换
09:26:19 980 3 0 空换
09:26:20 980 7 -3 多平
09:26:20 980 4 0 空换
明细 分价 分笔 统计



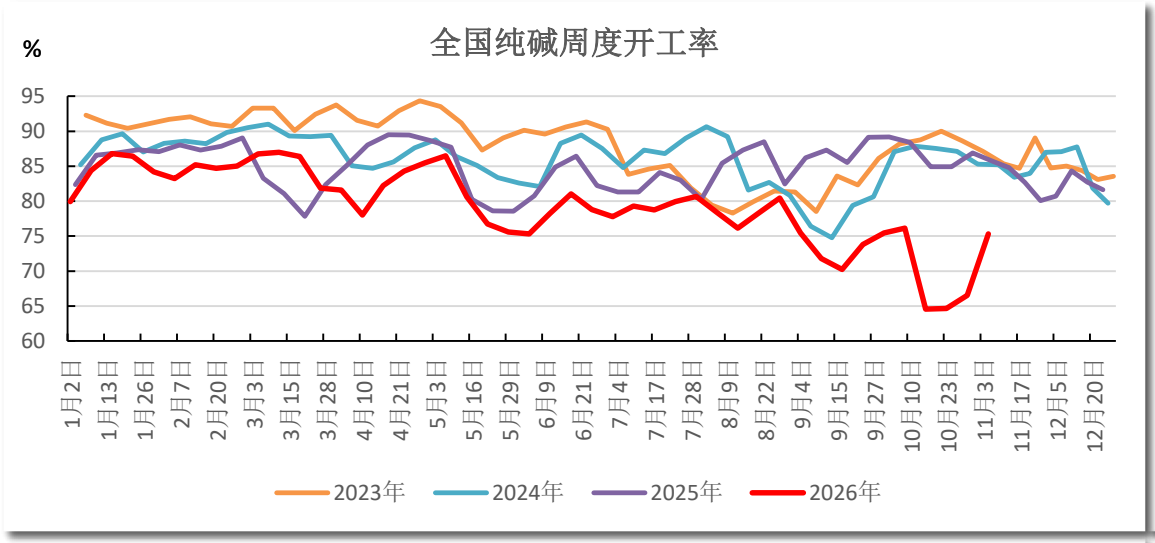
目录

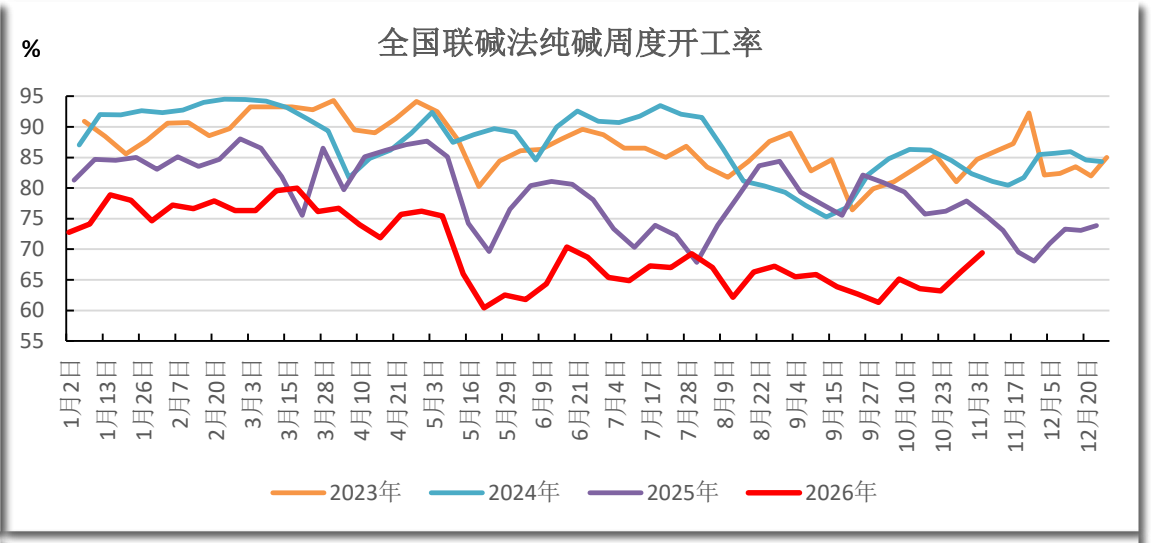
1 基本面要点

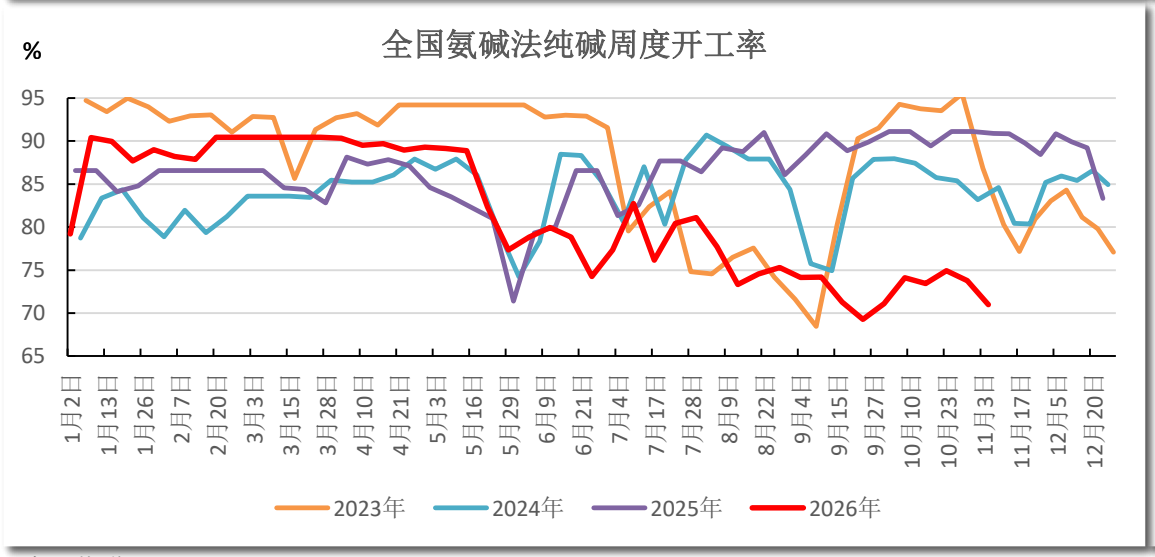
2 供给、需求、库存

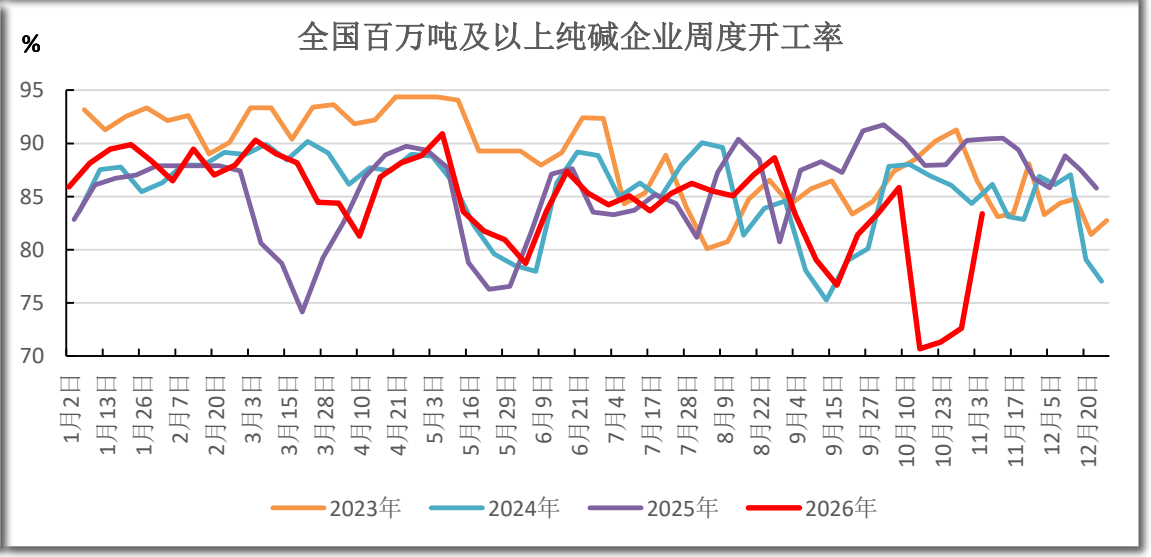
3 价格、成本、利润

供应：

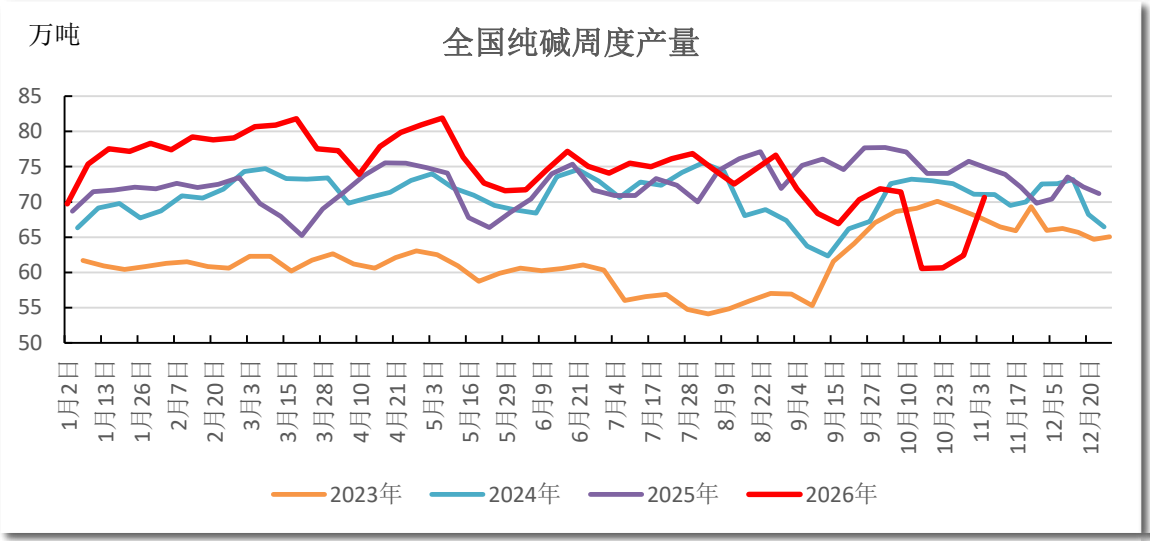

全国纯碱周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
65
60
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

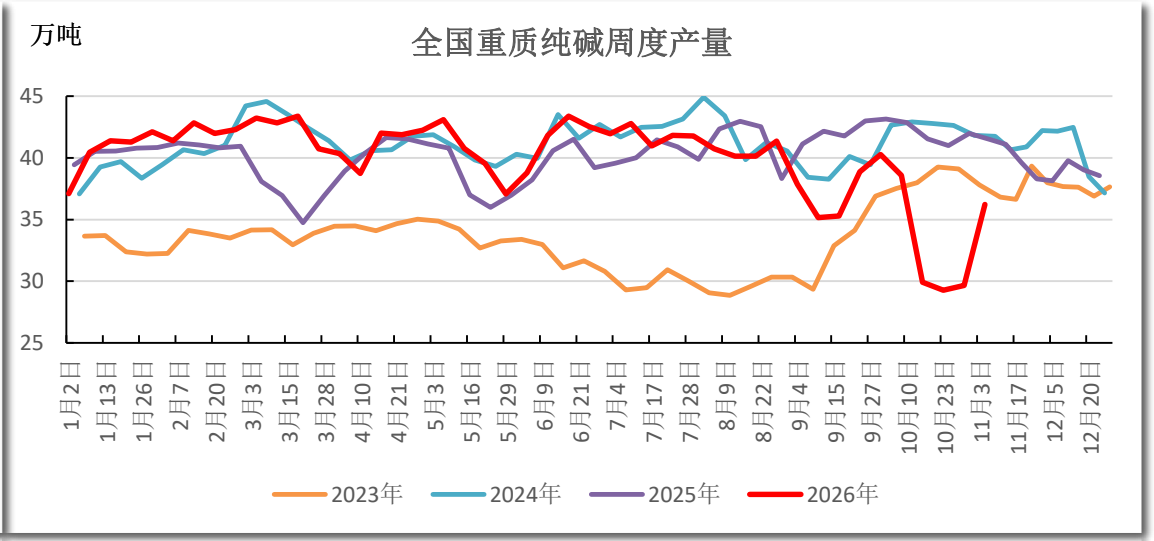

全国联碱法纯碱周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
65
60
55
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

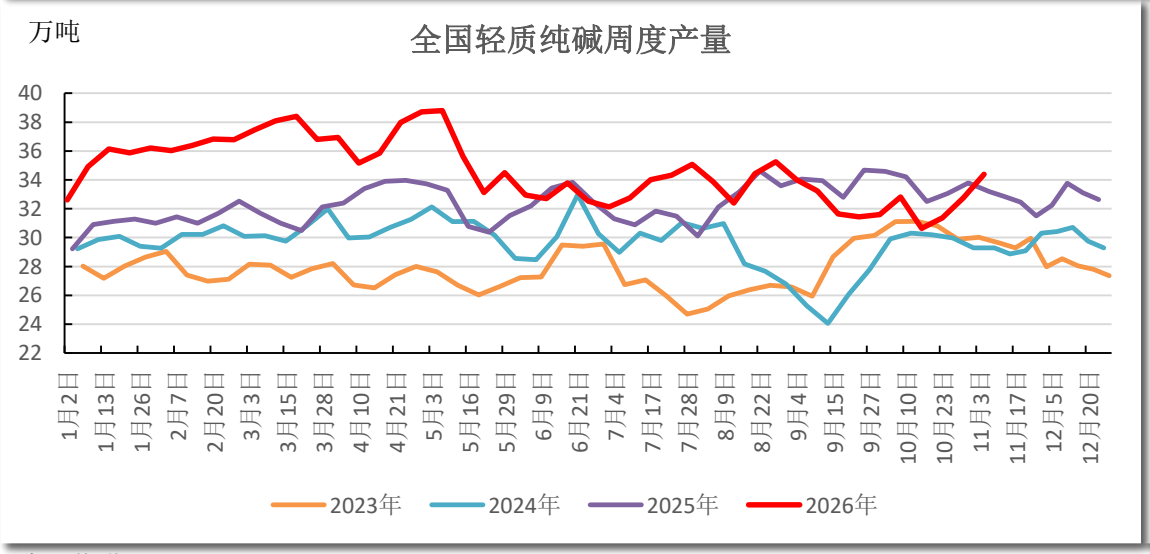

全国氨碱法纯碱周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
65
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

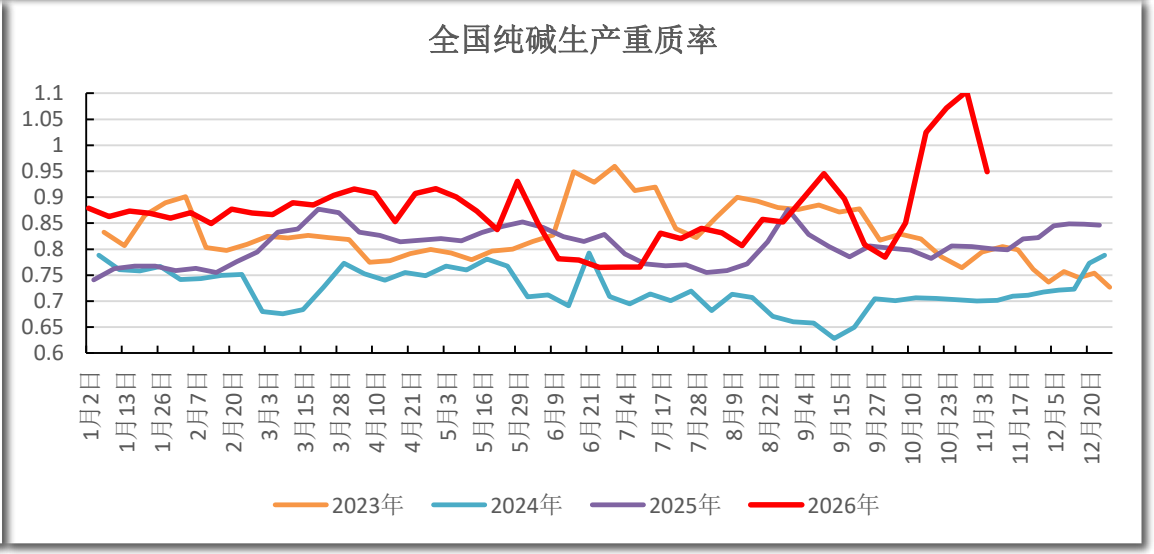

全国百万吨及以上纯碱企业周度开工率
%
95
90
85
80
75
70
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

供应：

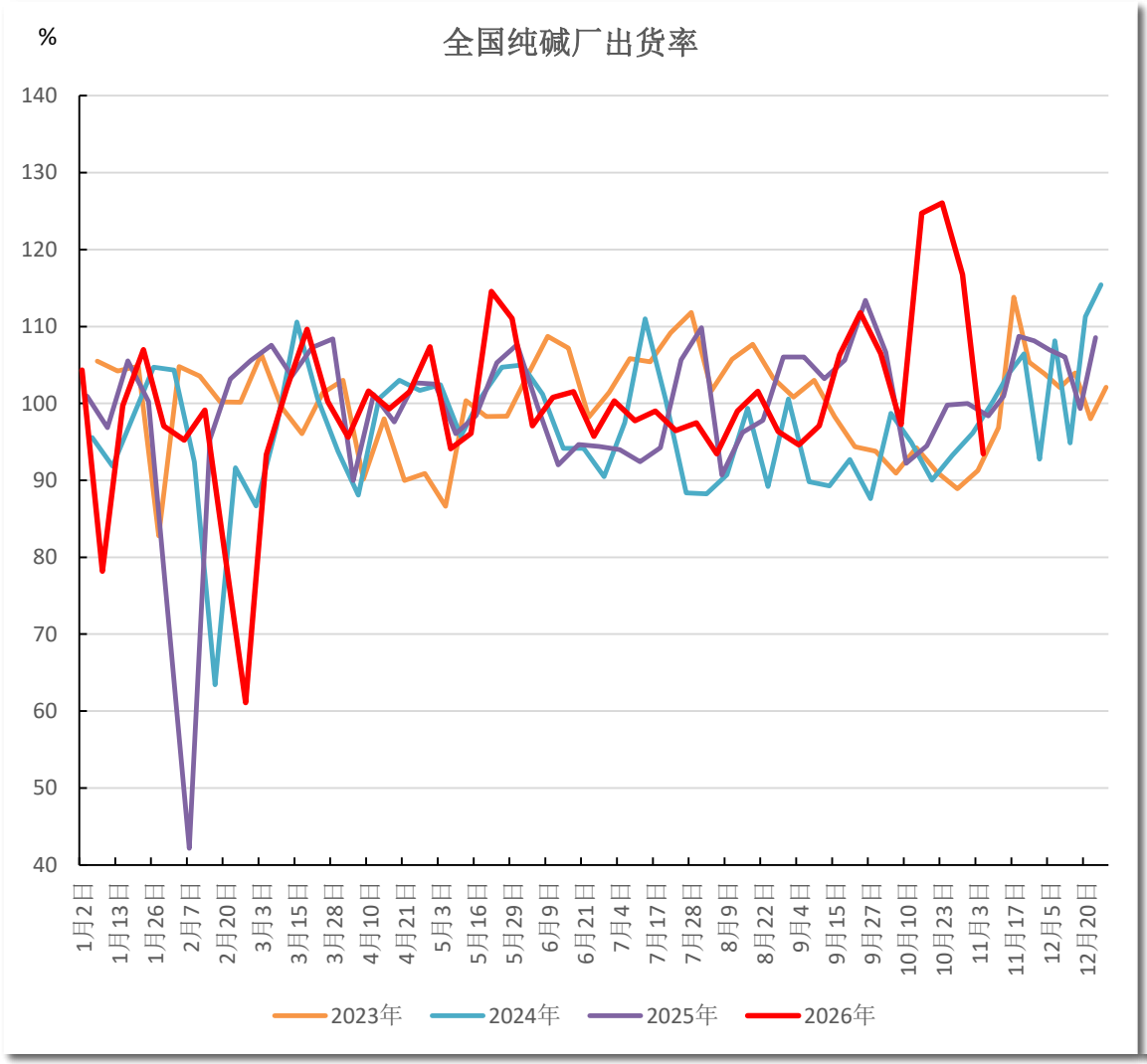

万吨
全国纯碱周度产量
85
80
75
70
65
60
55
50
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

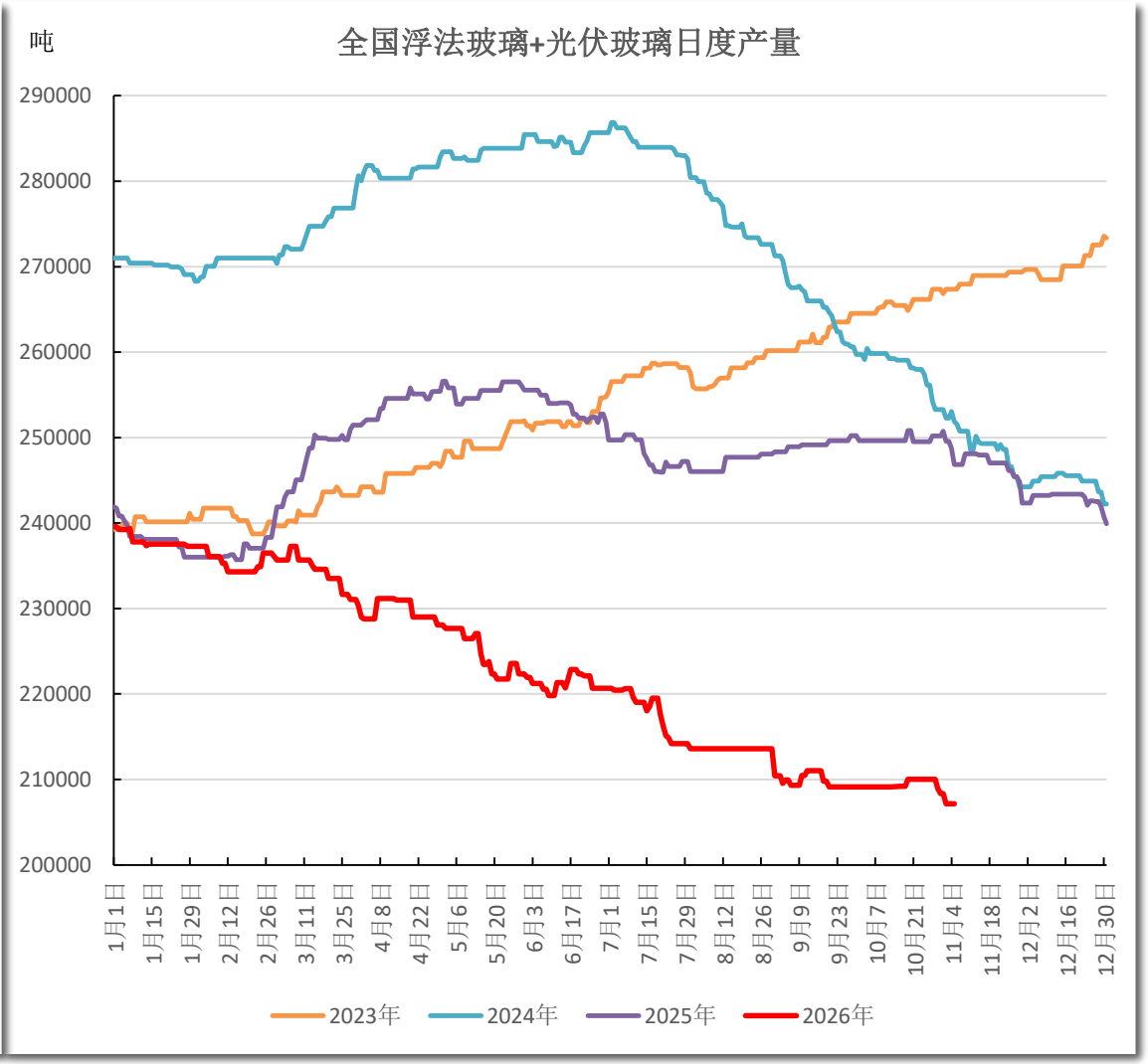

万吨
全国重质纯碱周度产量
45
40
35
30
25
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年


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23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

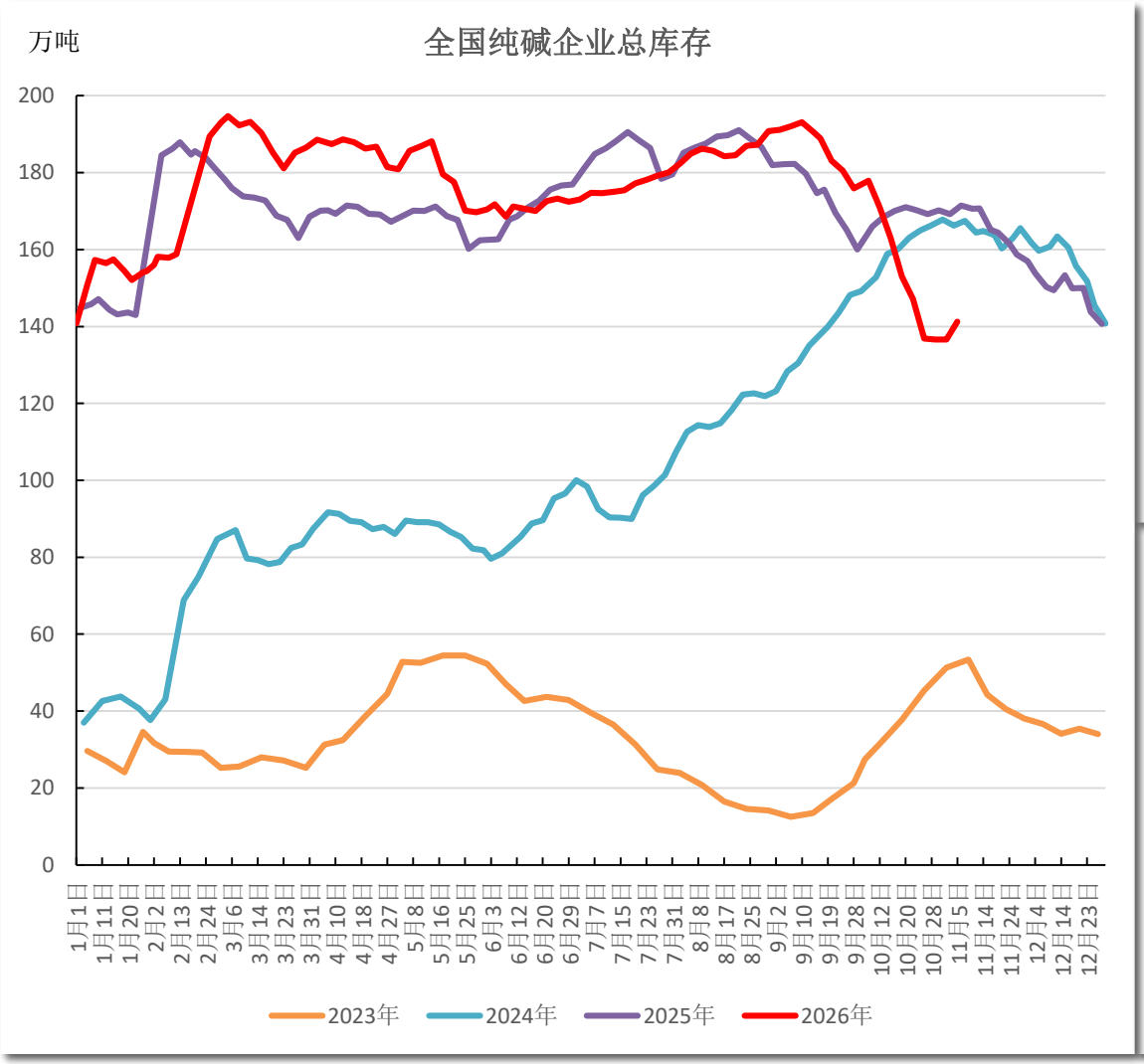

全国纯碱生产重质率
1.1
1.05
1
0.95
0.9
0.85
0.8
0.75
0.7
0.65
0.6
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年

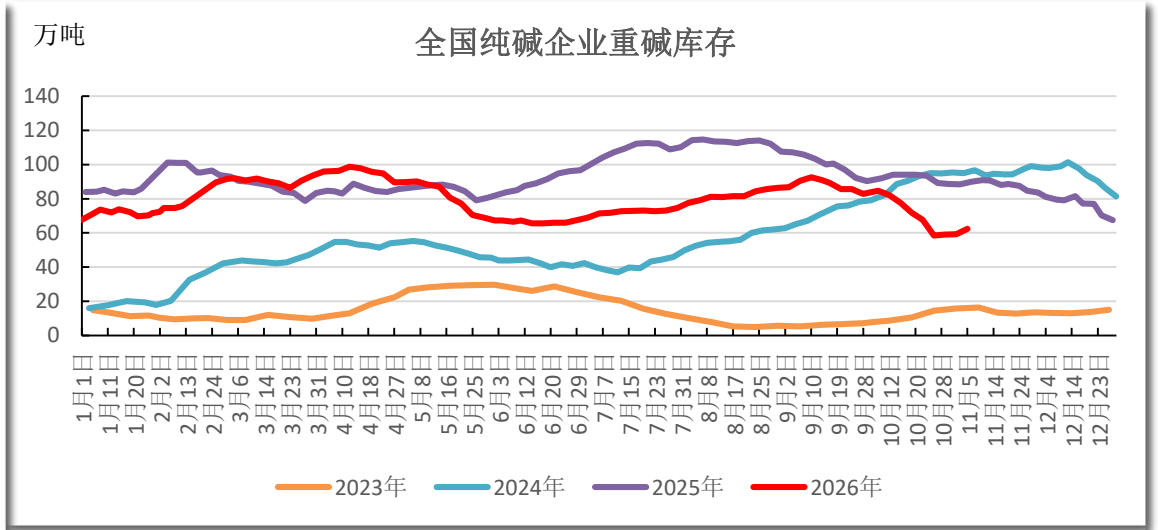
需求：

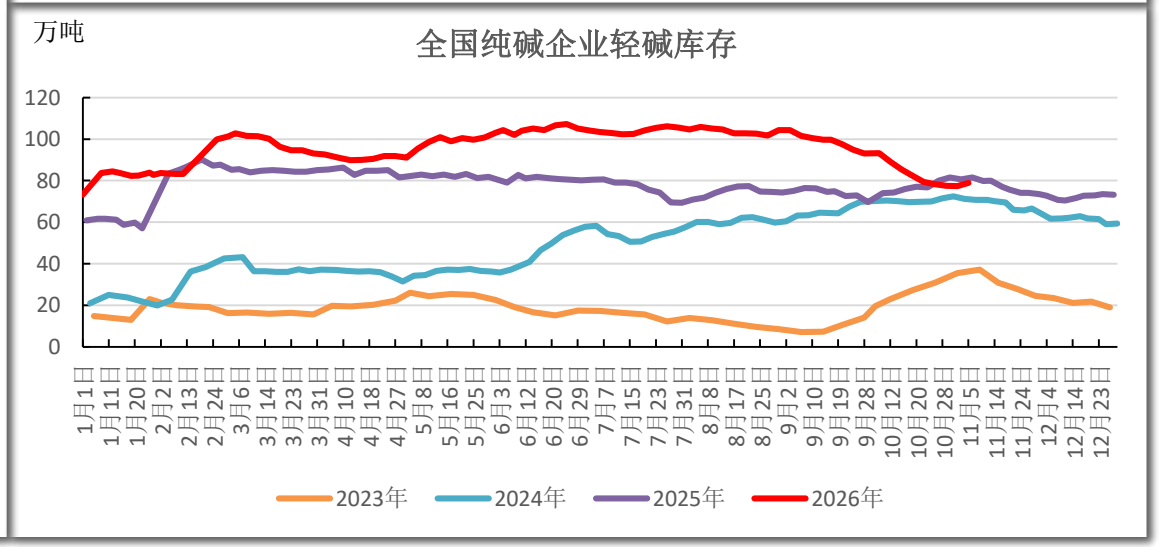

%
全国纯碱厂出货率
140
130
120
110
100
90
80
70
60
50
40
1月2日
1月13日
1月26日
2月7日
2月20日
3月3日
3月15日
3月28日
4月10日
4月21日
5月3日
5月16日
5月29日
6月9日
6月21日
7月4日
7月17日
7月28日
8月9日
8月22日
9月4日
9月15日
9月27日
10月10日
10月23日
11月3日
11月17日
12月5日
12月20日
2023年
2024年
2025年
2026年


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

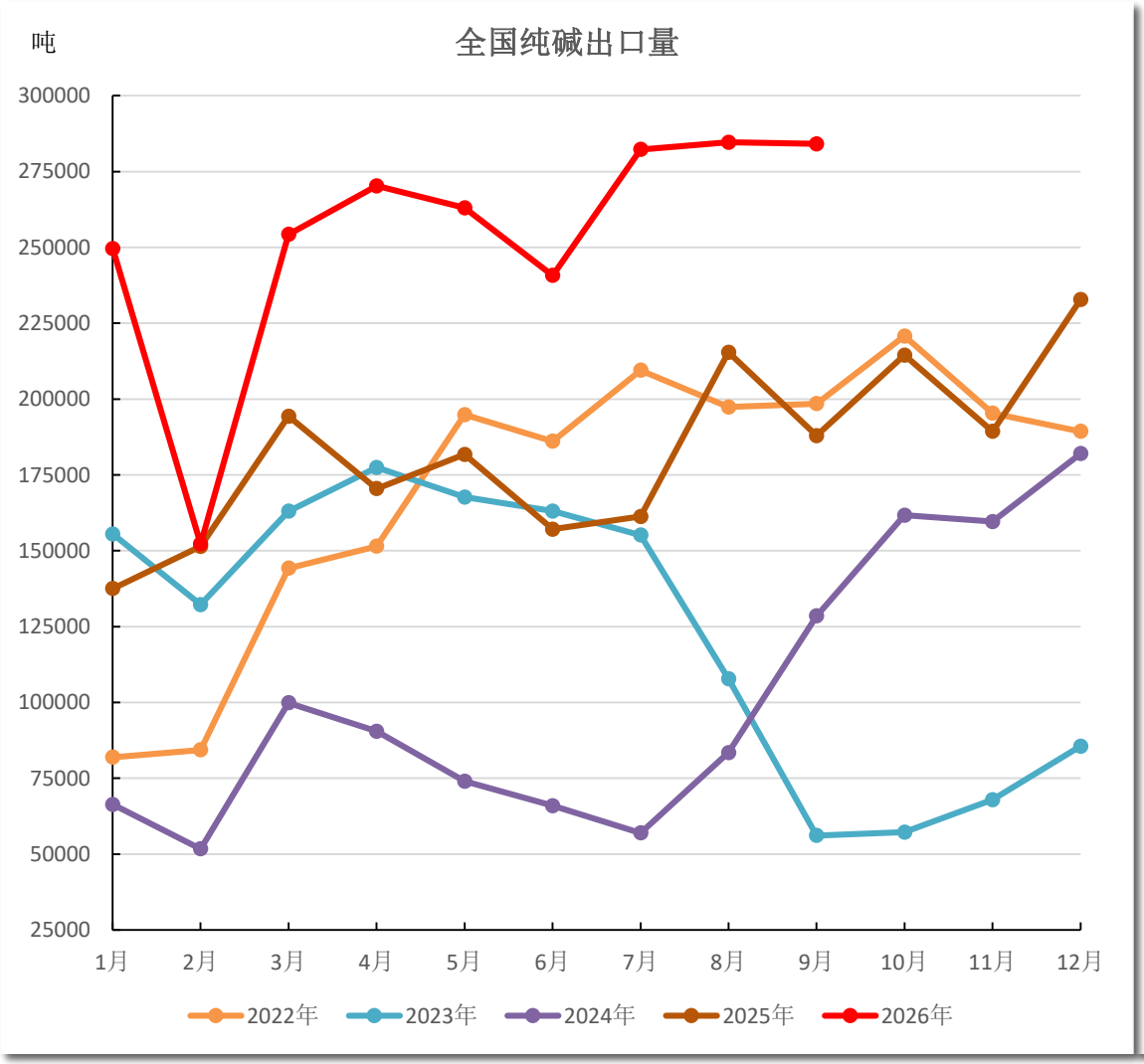
库存：

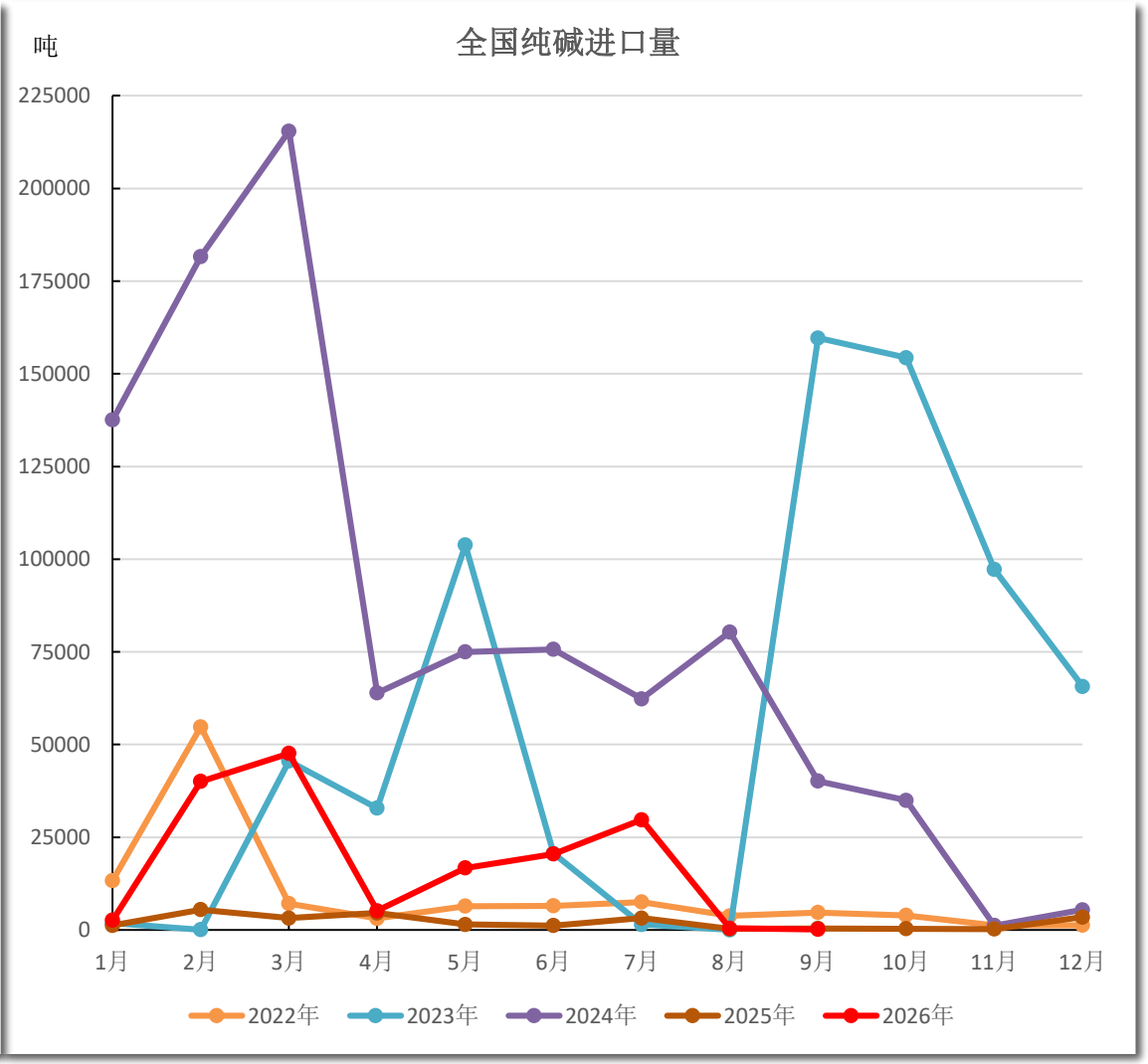

万吨
全国纯碱企业总库存
200
180
160
140
120
100
80
60
40
20
0
1月1日
1月11日
1月20日
2月2日
2月13日
2月24日
3月6日
3月14日
3月23日
3月31日
4月10日
4月18日
4月27日
5月8日
5月16日
5月25日
6月3日
6月12日
6月20日
6月29日
7月7日
7月15日
7月23日
7月31日
8月8日
8月17日
8月25日
9月2日
9月10日
9月19日
9月28日
10月12日
10月20日
10月28日
11月5日
11月14日
11月24日
12月4日
12月14日
12月23日
2023年
2024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

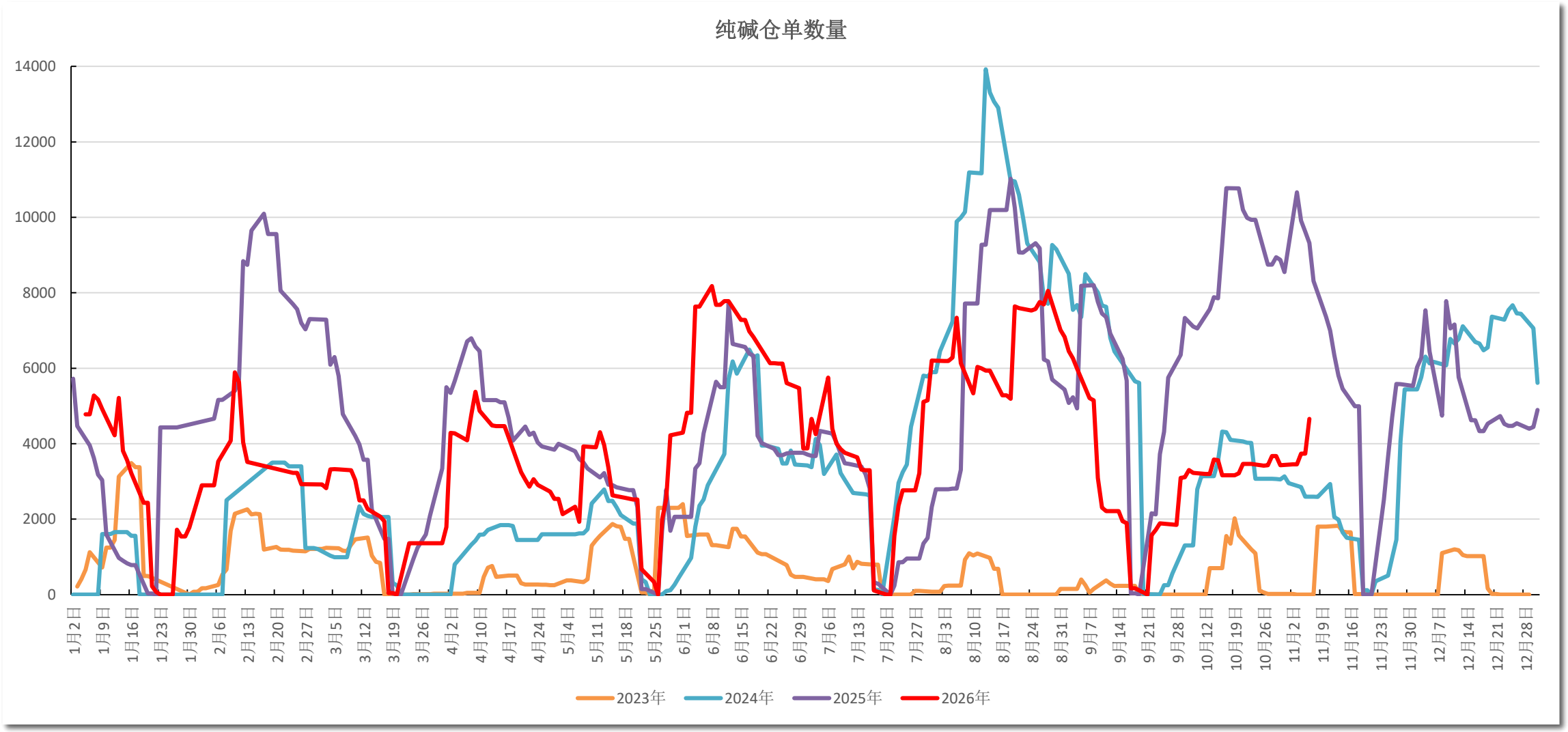

万吨
全国纯碱企业轻碱库存
120
100
80
60
40
20
0
1月1日
1月11日
1月20日
2月2日
2月13日
2月24日
3月6日
3月14日
3月23日
3月31日
4月10日
4月18日
4月27日
5月8日
5月16日
5月25日
6月3日
6月12日
6月20日
6月29日
7月7日
7月15日
7月23日
7月31日
8月8日
8月17日
8月25日
9月2日
9月10日
9月19日
9月28日
10月12日
10月20日
10月28日
11月5日
11月14日
11月24日
12月4日
12月14日
12月23日
2023年
2024年
2025年
2026年

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

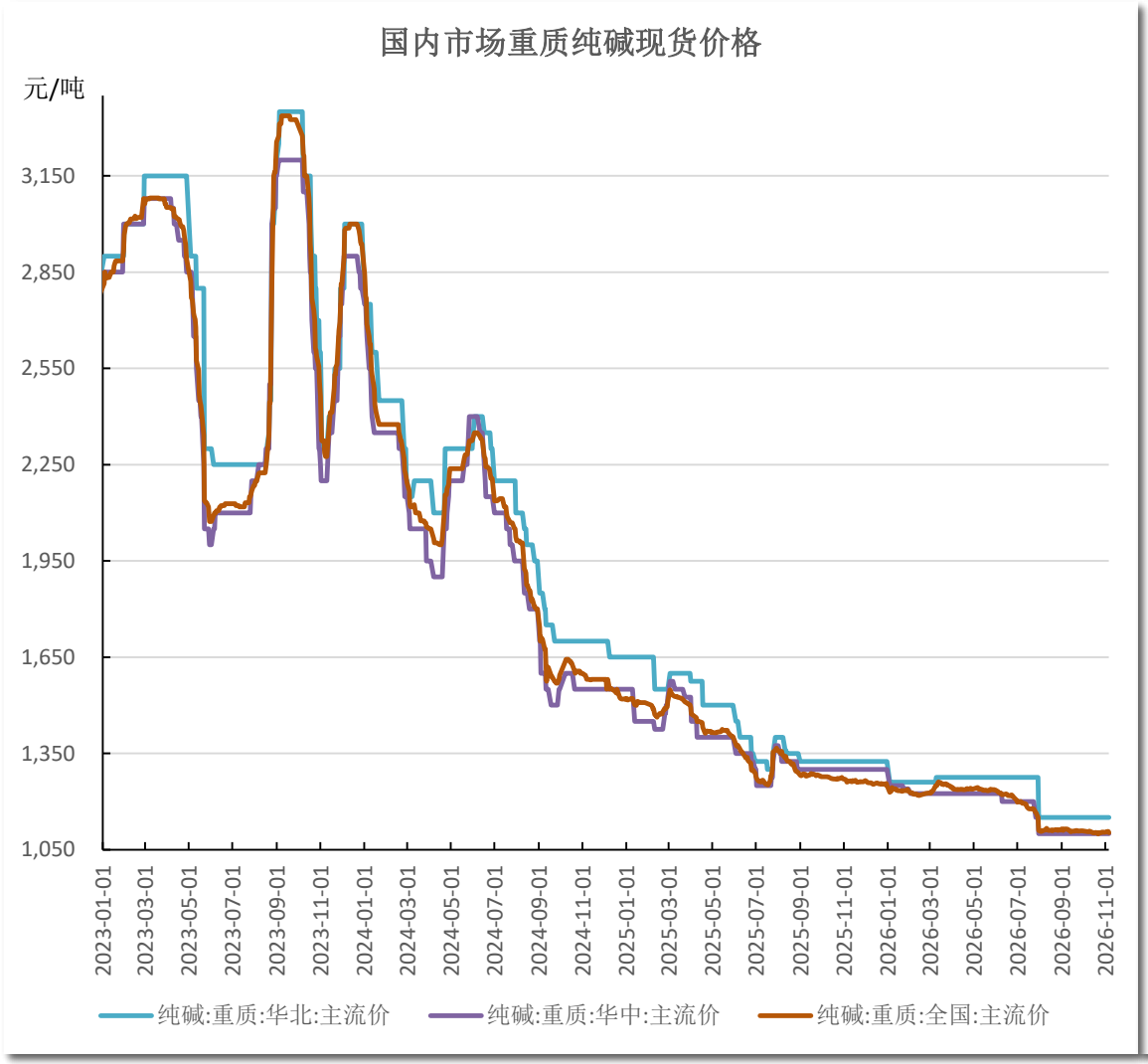


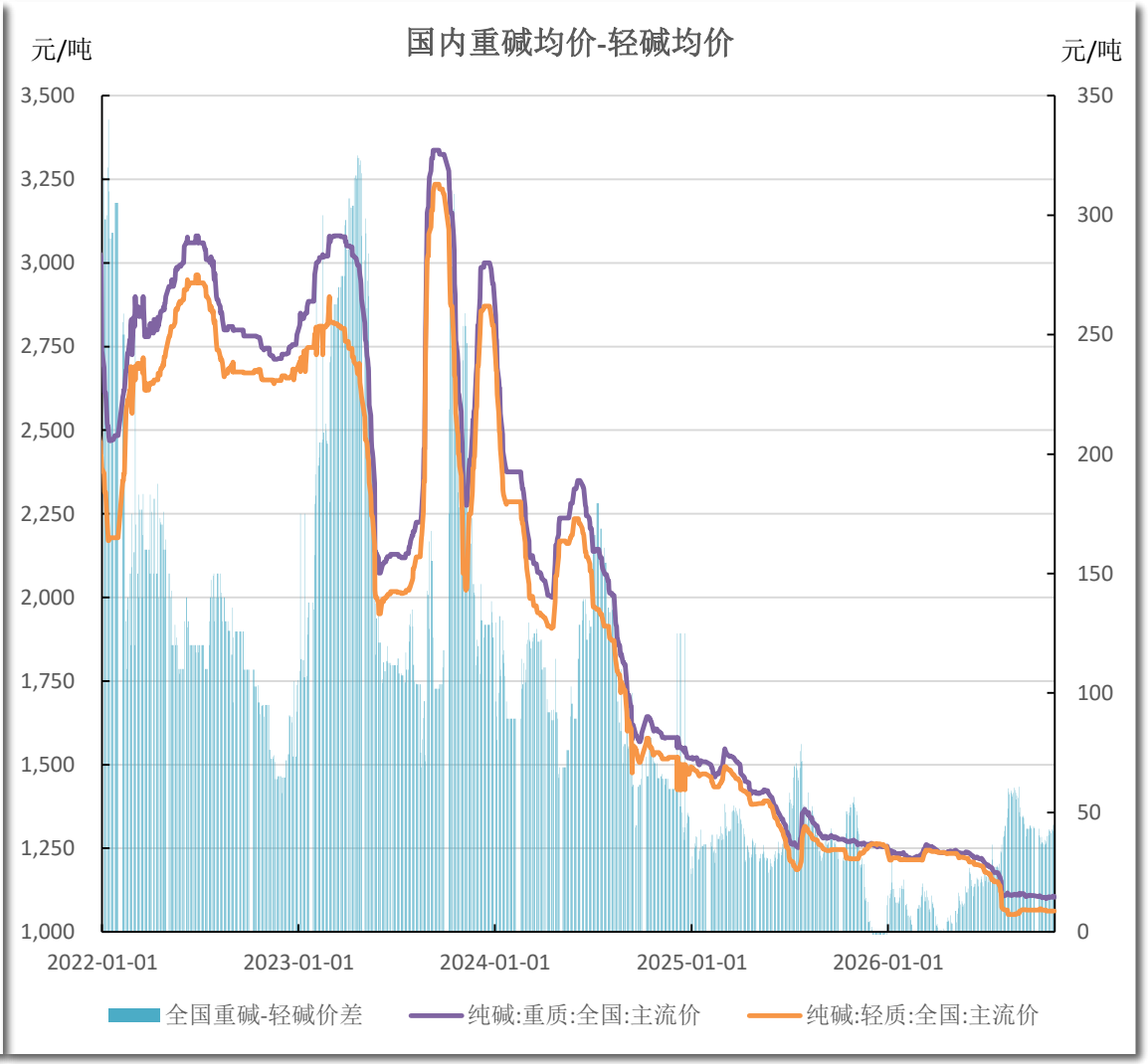
1 纯碱基本面要点

2 供给、需求、库存

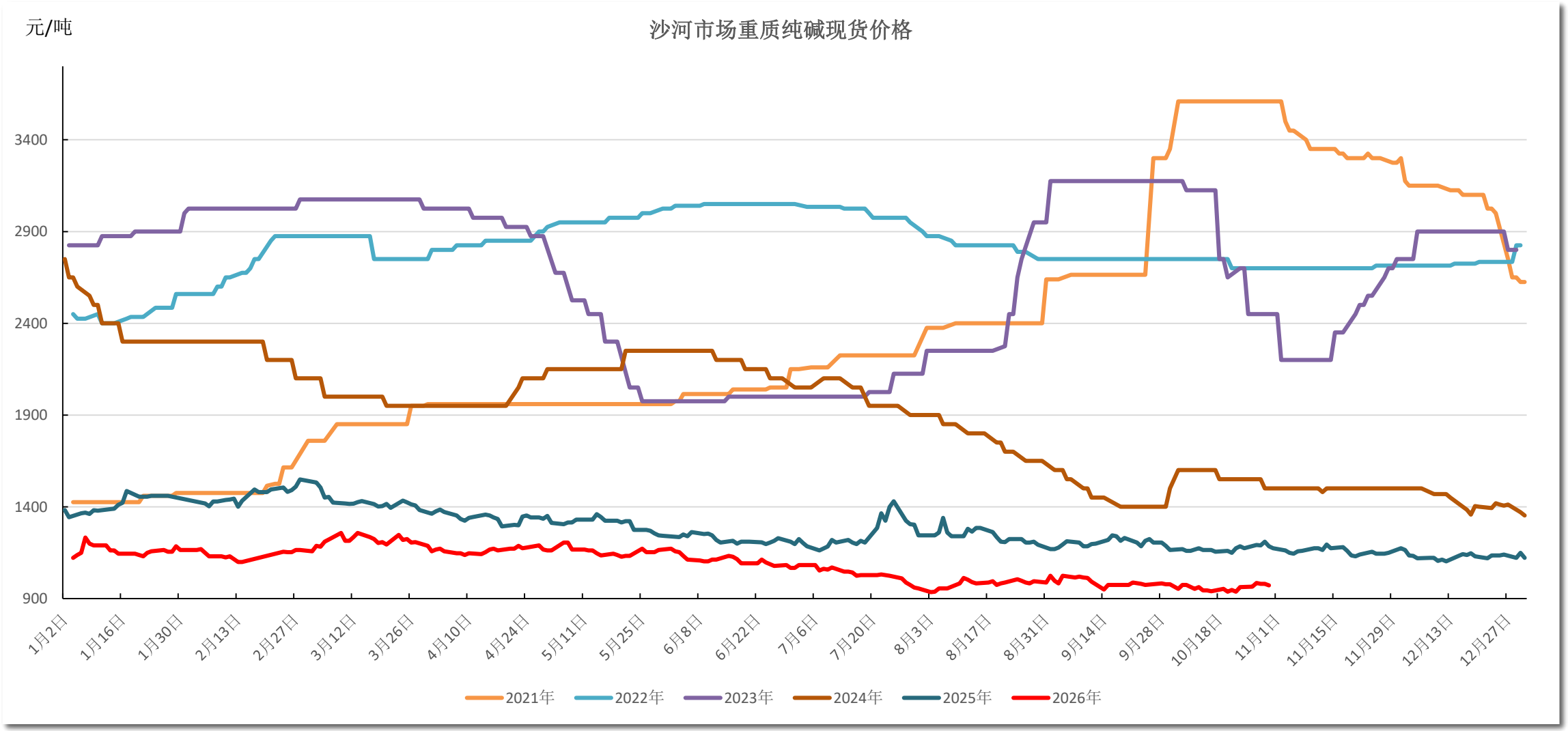
3 价格、成本、利润

价格：

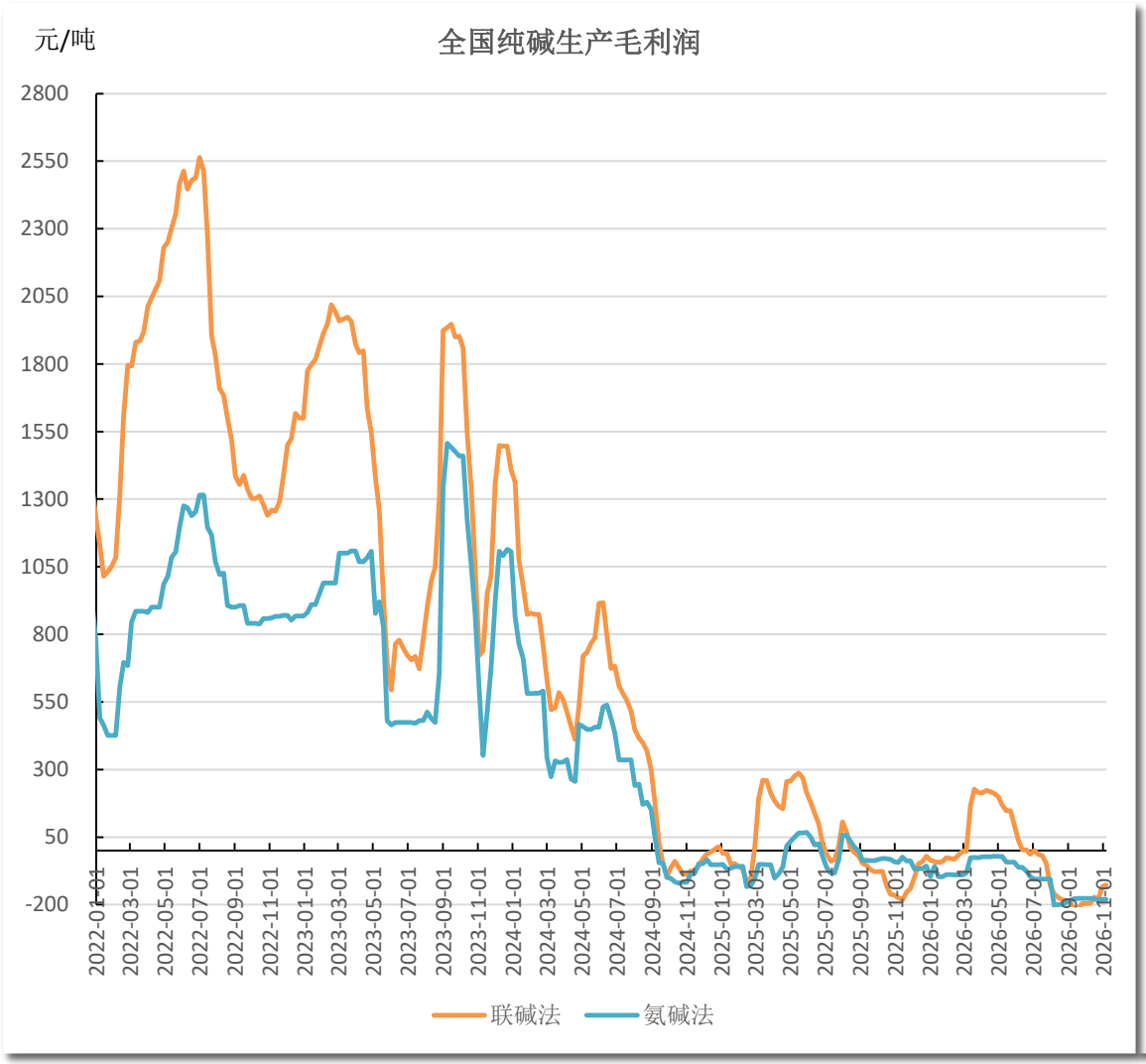

国内市场重质纯碱现货价格
元/吨
3,150
2,850
2,550
2,250
1,950
1,650
1,350
1,050
2023-01-01
2023-03-01
2023-05-01
2023-07-01
2023-09-01
2023-11-01
2024-01-01
2024-03-01
2024-05-01
2024-07-01
2024-09-01
2024-11-01
2025-01-01
2025-03-01
2025-05-01
2025-07-01
2025-09-01
2025-11-01
2026-01-01
2026-03-01
2026-05-01
2026-07-01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

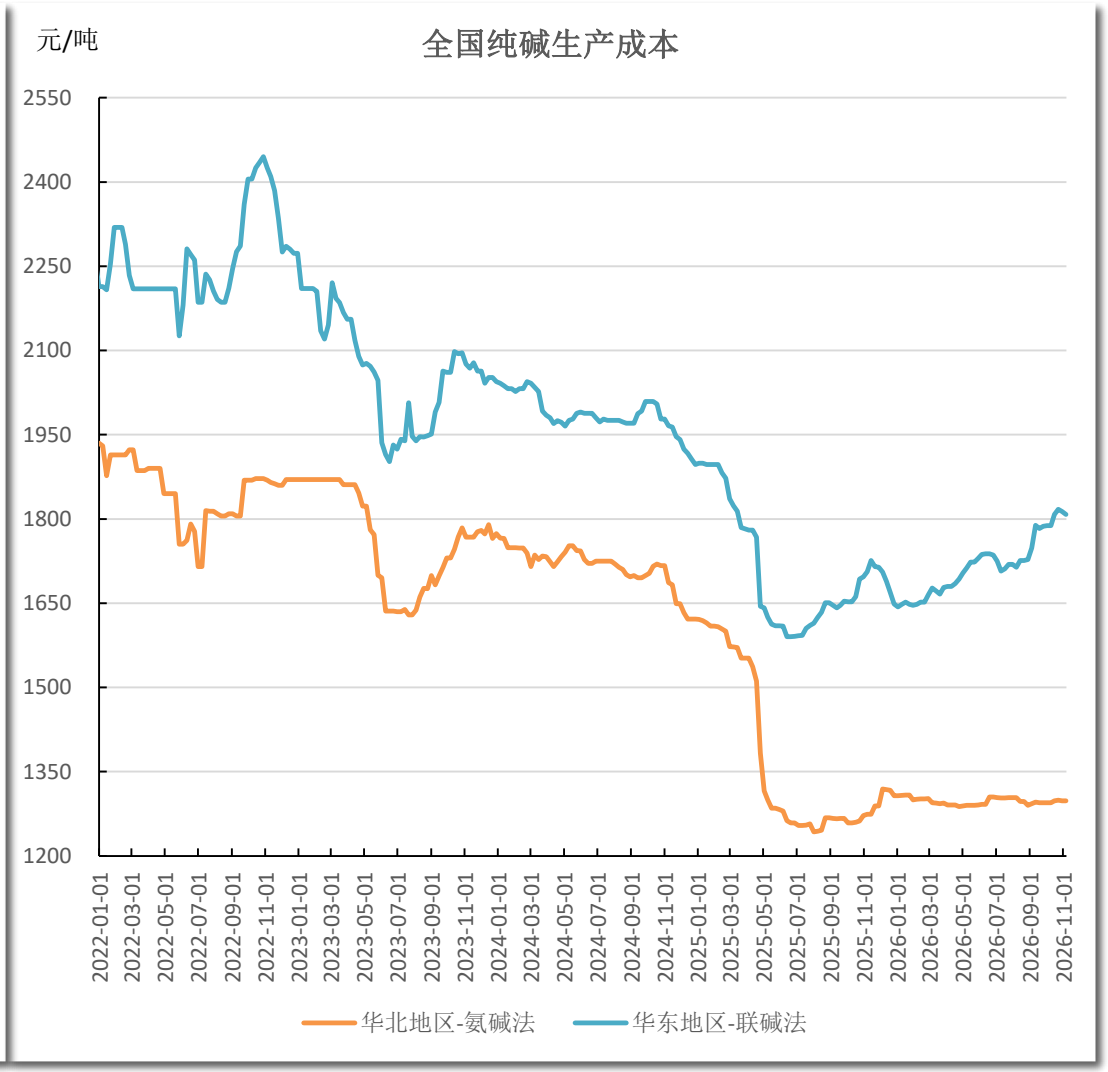

国内重碱均价-轻碱均价
元/吨
元/吨
3,500
3,250
3,000
2,750
2,500
2,250
2,000
1,750
1,500
1,250
1,000
350
300
250
200
150
100
50
0
2022-01-01
2023-01-01
2024-01-01
2025-01-01
2026-01-01
全国重碱-轻碱价差
纯碱:重质:全国:主流价
纯碱:轻质:全国:主流价

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
2026-11-01
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
2026-11-01
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