交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

黑色建材周报—纯碱

2026年01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，纯碱装置相继恢复，新产能逐步增加，综合供应呈现增加。需求来看，下游玻璃行业仍有产线冷修，叠加自身成本压力较大，对纯碱维持刚需采购。本周碱厂库存环比大增，成本端煤炭价格窄幅上移，综合成本支撑有限，盘面继续维持低位震荡格局。

- **利多因素：**

1，煤炭成本窄幅上移，存在一定成本支撑；

2，短期反内卷情绪再升温；

- **利空因素：**

1，下游订单维持刚需补库；

2，全产业链库存相对偏高。

基本面要点：

- **供给：**

  本周，国内纯碱产量75.36万吨，环比增加5.65万吨，涨幅8.11%。

  本周，纯碱综合产能利用率84.39%，上周79.96%，环比增加4.43%。

- **需求：** 周内，企业待发订单增加，目前维持12+天。

- **库存：** 截至2026年1月8日，国内纯碱厂家总库存157.27万吨，较上周三增加16.44万吨，涨幅11.67%。其中，轻质纯碱83.65万吨，环比增加10.43万吨；重质纯碱73.62万吨，环比增加6.01万吨。

- **价格：** 本周，华北地区轻质纯碱为1250元/吨，重质纯碱为1250元/吨。

- **利润：** 本周，联碱法纯碱理论利润（双吨）为-40元/吨，环比下降12.68%；氨碱法纯碱理论利润-57.85元/吨，环比增加39.65%。

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
%
100
95
90
85
80
75
70
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

全国联碱法纯碱周度开工率
%
100
95
90
85
80
75
70
65
60
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

全国氨碱法纯碱周度开工率
%
100
95
90
85
80
75
70
65
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22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
%
100
95
90
85
80
75
70
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

供应：

万吨
全国纯碱周度产量
80
75
70
65
60
55
50
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

万吨
全国重质纯碱周度产量
50
45
40
35
30
25
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

万吨
全国轻质纯碱周度产量
36
34
32
30
28
26
24
22
1月2日
1月13日
1月31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22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31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22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31日
2月16日
3月3日
3月21日
4月5日
4月21日
5月9日
5月24日
6月9日
6月27日
7月12日
7月28日
8月15日
8月30日
9月15日
10月3日
10月18日
11月3日
11月21日
12月6日
12月22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
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23日
2月9日
2月22日
3月6日
3月16日
3月25日
4月6日
4月17日
4月27日
5月11日
5月20日
5月30日
6月12日
6月22日
7月1日
7月11日
7月21日
7月31日
8月10日
8月19日
8月29日
9月8日
9月19日
9月29日
10月14日
10月24日
11月3日
11月13日
11月23日
12月2日
12月12日
12月22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23日
2月9日
2月22日
3月6日
3月16日
3月25日
4月6日
4月17日
4月27日
5月11日
5月20日
5月30日
6月12日
6月22日
7月1日
7月11日
7月21日
7月31日
8月10日
8月19日
8月29日
9月8日
9月19日
9月29日
10月14日
10月24日
11月3日
11月13日
11月23日
12月2日
12月12日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

万吨
全国纯碱企业轻碱库存
100
80
60
40
20
0
1月1日
1月11日
1月23日
2月9日
2月22日
3月6日
3月16日
3月25日
4月6日
4月17日
4月27日
5月11日
5月20日
5月30日
6月12日
6月22日
7月1日
7月11日
7月21日
7月31日
8月10日
8月19日
8月29日
9月8日
9月19日
9月29日
10月14日
10月24日
11月3日
11月13日
11月23日
12月2日
12月12日
12月22日
2023年
2024年
2025年
2026年

进出口：

全国纯碱出口量
吨
250000
200000
150000
100000
50000
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
2021年
2022年
2023年
2024年
2025年

全国纯碱进口量
吨
250000
200000
150000
100000
50000
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
2021年
2022年
2023年
2024年
2025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31日
2月8日
2月15日
2月22日
2月29日
3月7日
3月14日
3月21日
3月28日
4月4日
4月12日
4月19日
4月26日
5月6日
5月13日
5月20日
5月27日
6月3日
6月10日
6月17日
6月25日
7月2日
7月9日
7月16日
7月23日
7月30日
8月6日
8月13日
8月20日
8月27日
9月3日
9月10日
9月17日
9月24日
10月8日
10月15日
10月22日
10月29日
11月5日
11月12日
11月19日
11月26日
12月3日
12月10日
12月17日
12月24日
12月31日
2023年
2024年
2025年
2026年

目录

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
3,300
3,000
2,700
2,400
2,100
1,800
1,500
1,200
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
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：

纯碱基差
元/吨
元/吨
1,300
1,250
1,200
1,150
1,100
100
50
0
-50
-100
2025-10-01
2025-11-01
2025-12-01
2026-01-01
基差（右轴）
期货收盘价(活跃):纯碱(SA)
市场价:纯碱(重质):沙河市场:主流价

纯碱5-9月差
元/吨
元/吨
1,600
1,500
1,400
1,300
1,200
1,100
200
170
140
110
80
50
20
-10
-40
-70
-100
2025-01-01
2025-02-01
2025-03-01
2025-04-01
2025-05-01
2025-06-01
2025-07-01
2025-08-01
2025-09-01
2025-10-01
2025-11-01
2025-12-01
2026-01-01
5-9月差（右轴）
期货收盘价(5月交割):纯碱SA
期货收盘价(9月交割):纯碱SA

纯碱9-1月差
元/吨
元/吨
1,600
1,500
1,400
1,300
1,200
1,100
2025-01-01
2025-02-01
2025-03-01
2025-04-01
2025-05-01
2025-06-01
2025-07-01
2025-08-01
2025-09-01
2025-10-01
2025-11-01
2025-12-01
2026-01-01
9-1月差（右轴）
期货收盘价(9月交割):纯碱SA
期货收盘价(1月交割):纯碱SA

纯碱1-5月差
元/吨
元/吨
1,600
1,500
1,400
1,300
1,200
1,100
150
125
100
75
50
25
0
-25
-50
-75
-100
2025-01-01
2025-02-01
2025-03-01
2025-04-01
2025-05-01
2025-06-01
2025-07-01
2025-08-01
2025-09-01
2025-10-01
2025-11-01
2025-12-01
2026-01-01
1-5月差（右轴）
期货收盘价(1月交割):纯碱SA
期货收盘价(5月交割):纯碱SA

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
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
华北地区-氨碱法
华东地区-联碱法

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。

谢谢！

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