



玻璃纯碱周报

玻璃：预期降温盘面震荡

纯碱：现货强势支撑近月

2023年6月17日

国联期货研究所

郭军文 从业资格证号：F03101003
投资咨询证号：Z0017862



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 03

03

纯碱数据回顾 29

02

玻璃数据回顾 09



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略



	逻辑观点
行情回顾	<p>现货端：本周沙河地区大板整体产销较好，价格先涨后跌，当前沙河地区折盘面现货价格最低为1806元/吨；全国来看玻璃价格整体表现偏弱，当前市场对玻璃后市预期有所降温；</p> <p>期货端：周内期货价格持续震荡运行。</p>
运行逻辑	<p>本周浮法玻璃冷修两条产线，但前期新增产能出产品，整理供给小幅增加；华中、华北、华南、华东地区产销数据较好，玻璃供需基本面边际走强。高温及雨季临近，玻璃进入传统淡季，截至6月中旬，深加工原片库存环比月初增加而订单环比月初下滑，当下深加工补库意愿有限，考虑玻璃仍有利润，产销回落则玻璃或重回空估值逻辑。关注浮法玻璃在利润驱动下超预期投产给价格带来的下行压力。</p>
推荐策略	<p>若现货降温预期持续兑现，玻璃产销持续回落，则可短期考虑偏空操作。</p>



玻璃影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观		<p>国际：美国5月PPI同比上升1.1%，创2020年12月以来新低；美联储如期暂停加息，但点阵图暗示年内还会有两次、各25个基点的加息；布林肯将于6月18日至19日访华；</p> <p>国内：央行下调常备借贷便利利率，隔夜期下调10个基点至2.75%，7天期下调10个基点至2.9%，1个月期下调10个基点至3.25%。</p>
需求	利空	周内华中、华北、华南、华东地区产销维持较高水平，本周LOW-E玻璃样本企业开工率为61.43%，较上期+0.08%。深加工端，截至6月中旬，玻璃深加工原片库存天数+0.1天，18.4天；深加工订单天数15.3天，较上期减少0.4天，环比-2.55%。
供应	利空	本周全国浮法玻璃产量114.51吨，环比上升0.10%；浮法玻璃开工率为79.41%，产能利用率为79.73%，环比-0.53%。本周两条产线冷修，无新点火产线。
库存	偏多	隆众数据，本周全国浮法玻璃样本企业总库存5479.6万重箱，环比-0.70%。分地区而言，东北、华北、华中地区去库幅度较大；华东、西南地区小幅累库。
基差	利多	本周现货涨跌互现，玻璃基差震荡，09基差约191元/吨。
利润	利空	以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润455/吨，环比下跌8元/吨，以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润402元/吨，环比上涨33元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润674元/吨，环比下跌41元/吨。



纯碱核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周纯碱现货持续挺价，当前山东碱厂重碱报价重回2300元/吨出厂，轻碱报价2100元/吨出厂。
期货端：本周纯碱期价震荡偏强，6月16日，09合约收盘1697元/吨，01合约收盘1465元/吨。

运行逻辑

纯碱当前强现实与弱预期博弈，后续大量低成本新产能投放将导致纯碱供应过剩，纯碱期现价格大方向上预期仍下行，近期现货挺价及短期供需走强带来波动。本周供应环比增加，但主要集中在轻碱端，重碱产量下滑，轻重碱走货/产量皆过百，重碱供需边际走强，给大趋势向下的盘面带来支撑，盘面震荡运行。远兴进展顺利，未来纯碱大量过剩预期下，当前纯碱挺价的时间和空间都相对有限，关注远兴稳定出产品激发供需矛盾。

推荐策略

单边：现货企稳但上行空间有限背景下，近月上下皆有限制，偏震荡运行；现货调降则偏空对待。
跨月：远期纯碱产能过剩预期下，纯碱远月合约或呈现升水结构，前期01/05反套建议继续持有。

市场关注点

纯碱现货价格走势；纯碱投产及检修计划和落实；纯碱链库存结构。



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
行业消息		远兴能源： 远兴一期投产预备，当下设备运行正常，18口井正常出卤水；下周会先出不合格品。
需求	利多	基本面： 浮法玻璃周产量环比增加，光伏玻璃产量周环平，重碱端消费环比稳中有增；市场反馈近期轻碱需求仍然较好。远月新产能投放带动降价的预期下，下游维持刚需采购。 周度数据： 本周碱厂出货量为64.90万吨，周环比-0.59万吨；整体出货率为107.20%（-1.39%）。本周浮法玻璃冷修两条产线。
供应	利多	基本面： 本周河南骏化、海天、中源化学设备检修，纯碱产能下行，其中海天、中源产能损失主要在重碱端。关注远兴能源计划6月20日一线投料。 周度数据： 本周纯碱产量60.55万吨，环+0.30万吨，周环比+0.50%。开工率90.62%，周环+1.02%。其中重碱31.07吨，周-5.79%；轻碱29.48万吨，周+8.10%；重质化率51.31%。



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
----	----	------

库存	利多	<p>基本面：本周上游碱厂持续第四周去库，且细分来看去库轻重碱同步去库。</p> <p>周度数据：碱厂总库存42.65万吨，环比-4.36万吨（-9.27%）。其中重碱库存26.06万吨，环比-1.78万吨（-6.39%），本周重碱出货32.85万吨，出货率105.73%（周环+0.03%）；轻碱库存16.59万吨，环比-2.58万吨（-13.46%），本周轻碱出货32.06万吨，出货率108.75%（周环-3.61%）。社会库存小增1万多吨。</p>
----	----	--

基差	利多	截至6月16日，主力09合约基差+253元/吨，周-41元/吨；01合约基差+485元/吨，周-46元/吨。
----	----	--

利润	利空	<p>基本面：周内燃料价格小幅调整，副产品氯化铵价格企稳，合成法制碱成本下行。下游浮法玻璃和光伏玻璃有理论盈利；碳酸锂生产维持薄利。</p> <p>周度数据：隆众资讯报道，氨碱法制碱利润为 474.49 元/吨；联碱法双吨利润为778.10元/吨。</p>
----	----	--



CONTENTS

目录

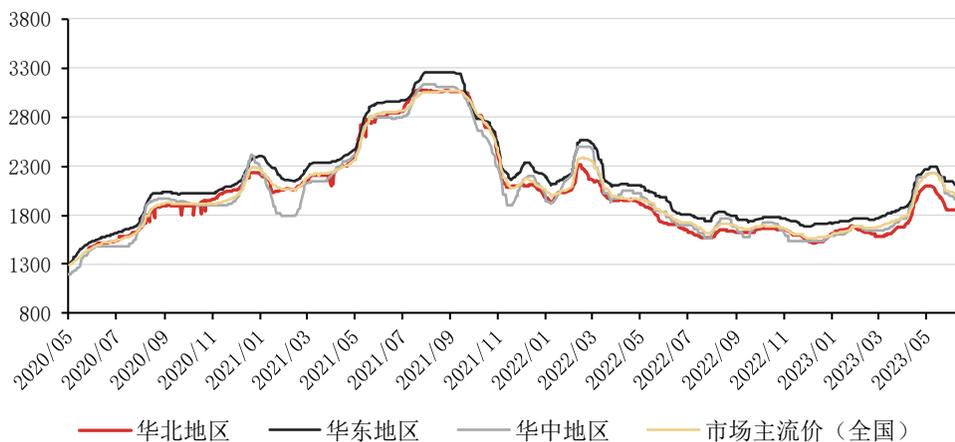
02

玻璃数据回顾

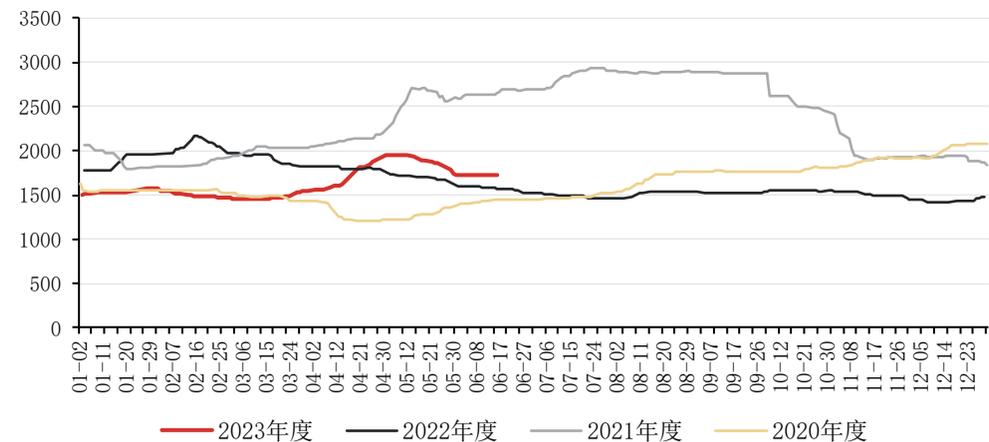
2.1 玻璃价格：现货整体偏弱，期货价格震荡

玻璃现货	2023/6/9	2023/6/2	周涨跌	周环比	2023/5/5	月涨跌	月环比	2022/6/9	年涨跌	年环比
市场主流	2032	2049	-17	-0.83	2202	-170	-7.72	1809	223	811.21
华北地区	1850	1850	0	0.00	2095	-245	-11.69	1720	130	1323.08
华东地区	2140	2140	0	0.00	2270	-130	-5.73	1940	200	970.00
华中地区	1990	2020	-30	-1.49	2210	-220	-9.95	1780	210	847.62
华南地区	2230	2230	0	0.00	2470	-240	-9.72	1920	310	619.35
西南地区	2180	2250	-70	-3.11	2330	-150	-6.44	1850	330	560.61
西北地区	1915	1930	-15	-0.78	1980	-65	-3.28	1740	175	994.29
东北地区	1920	1920	0	0.00	2060	-140	-6.80	1710	210	814.29
主力活跃合约	1573	1556	17	1.09	1755	-182	-10.37	1784	-211	-845.50
FG01合约	1413	1401	12	0.86	1592	-179	-11.24	-	-	-
FG05合约	1374	1382	-8	-0.58	2012	-638	-31.71	1846	-472	-391.10
FG09合约	1573	1556	17	1.09	1755	-182	-10.37	1784	-211	-845.50

浮法玻璃市场主流价（元/吨）

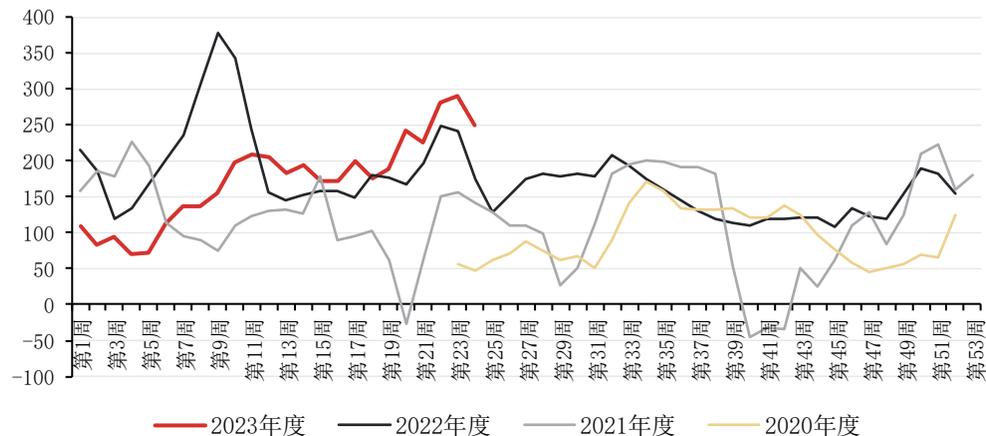


沙河大板市场价（元/吨）

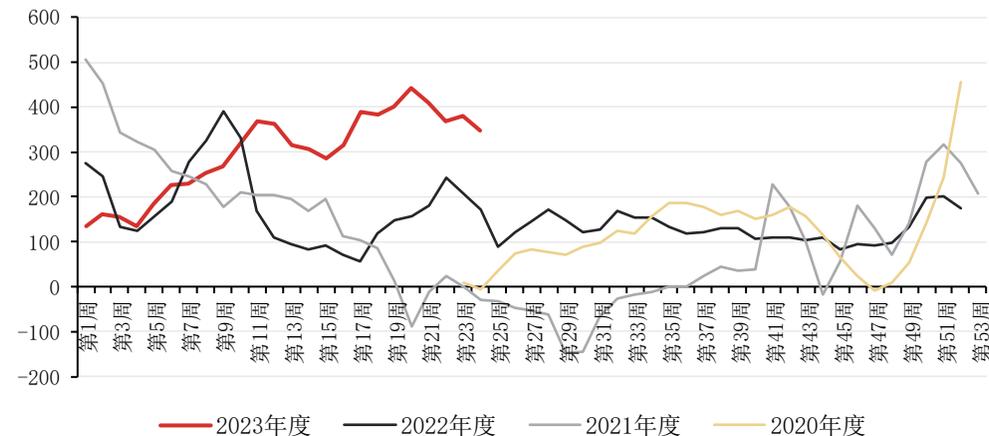


2.1 玻璃价格：主销地和主产地之间价差回落

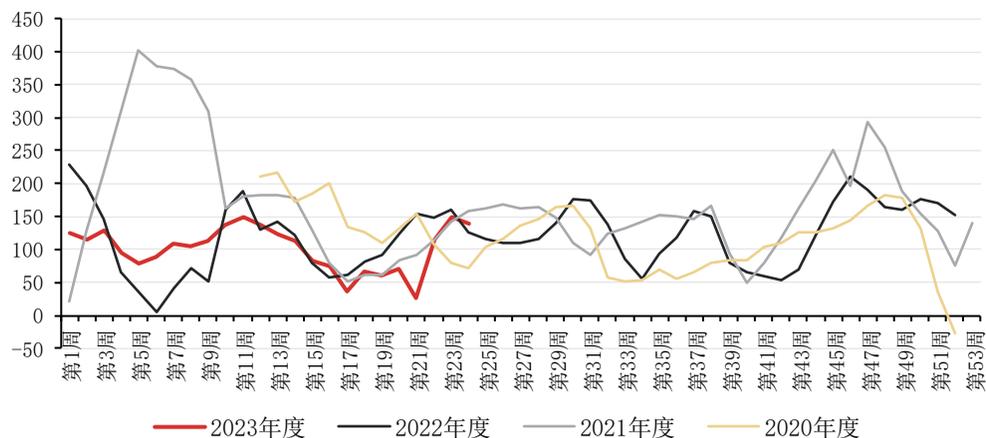
华东-华北价差（元/吨）



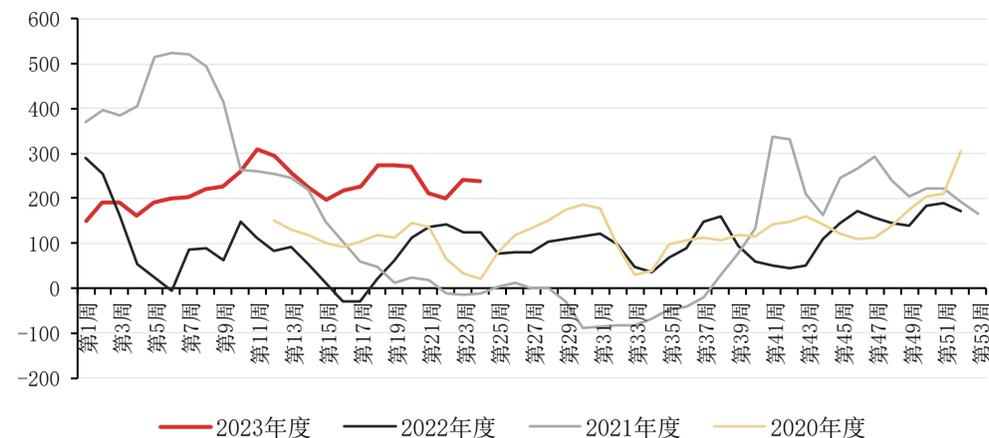
华南-华北价差（元/吨）



华东-华中价差（元/吨）

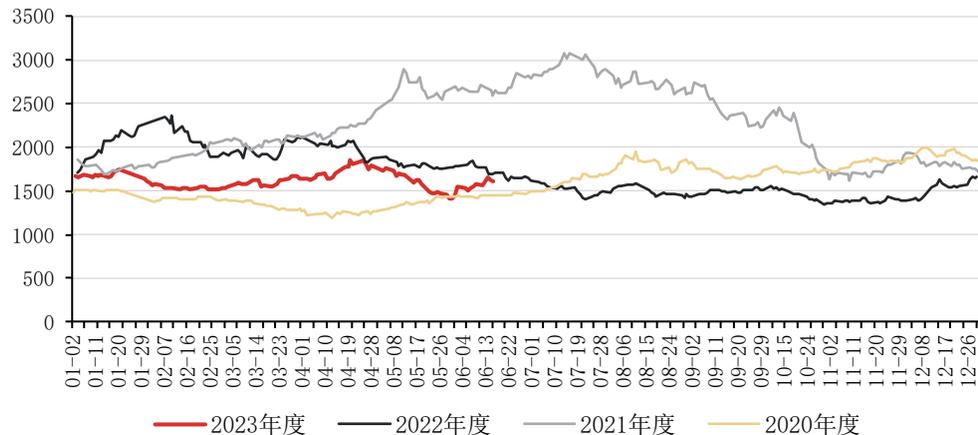


华南-华中价差（元/吨）

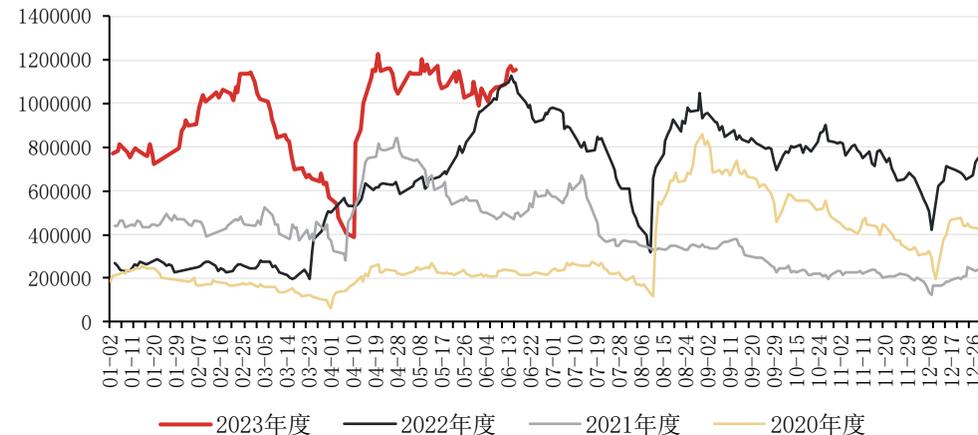


2.1 玻璃价格：主力合约震荡，成交持仓增加

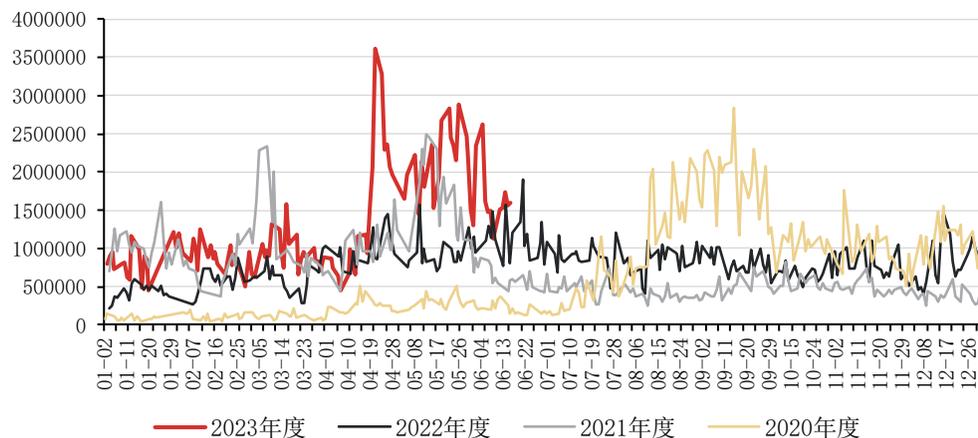
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约持仓量（手）



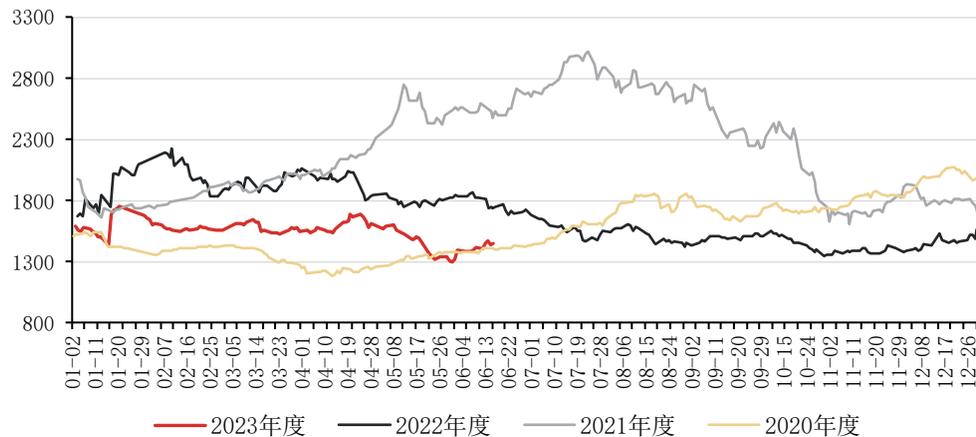
玻璃主力合约成交量（手）



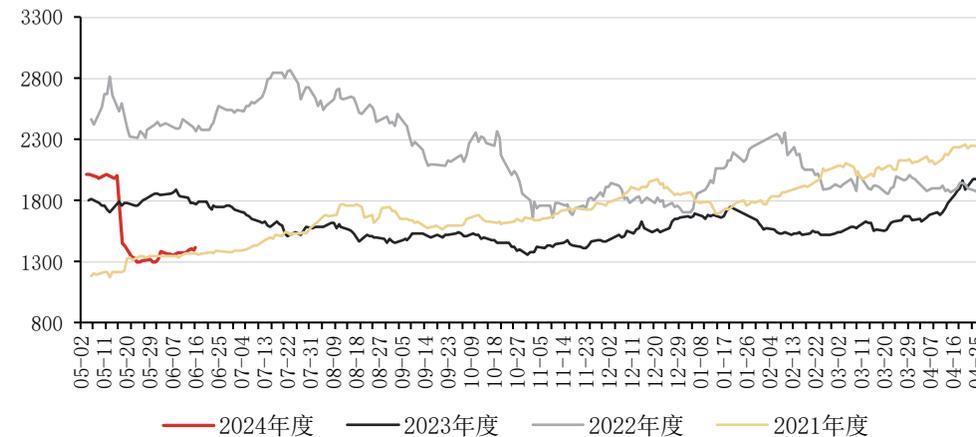


2.1 玻璃价格：玻璃期价周内震荡运行

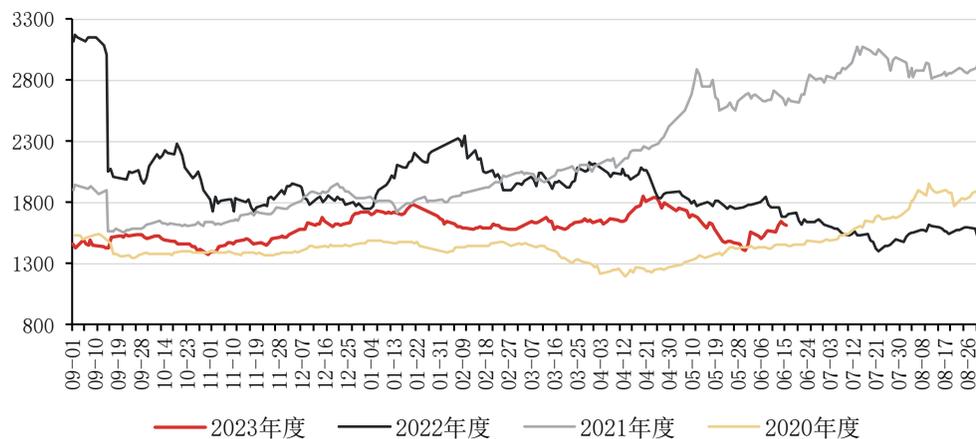
FG01合约收盘价



FG05收盘价



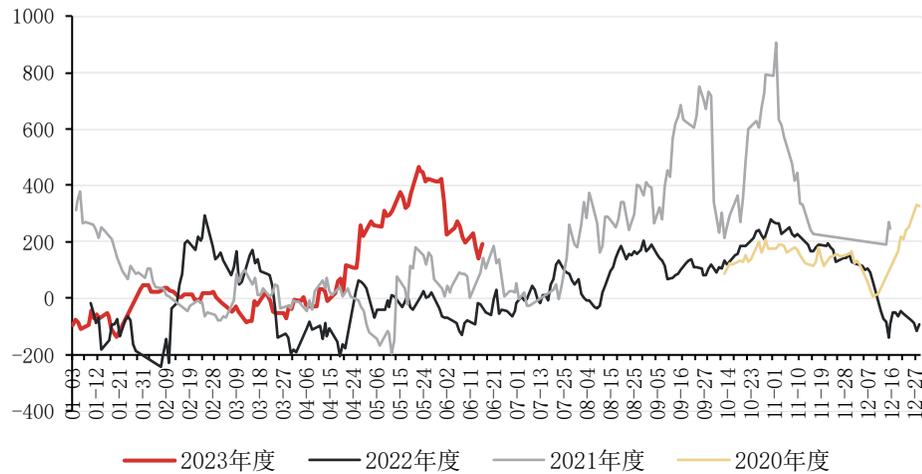
FG09收盘价



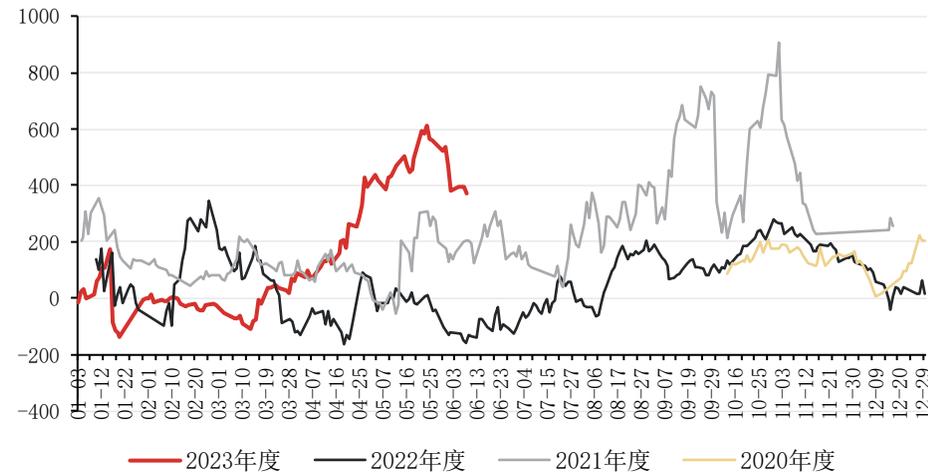


2.1 玻璃价格：现货整体偏弱，期价震荡，玻璃基差震荡走弱

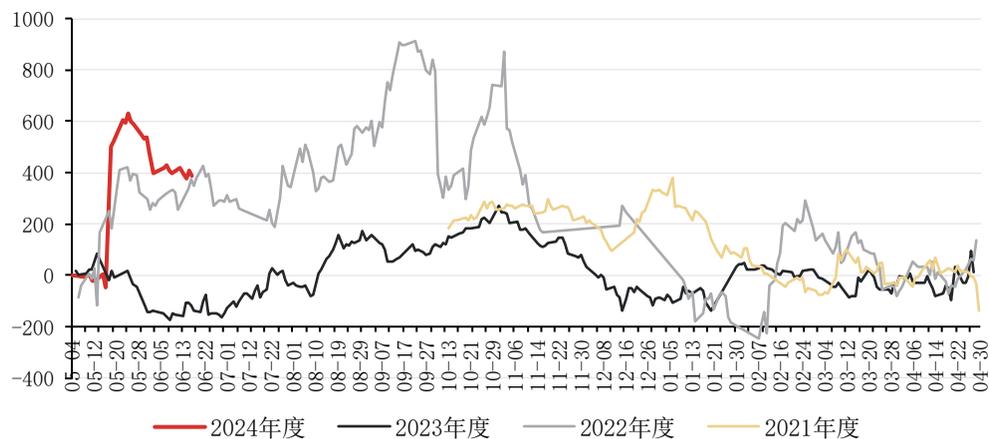
FG主力合约基差（元/吨）



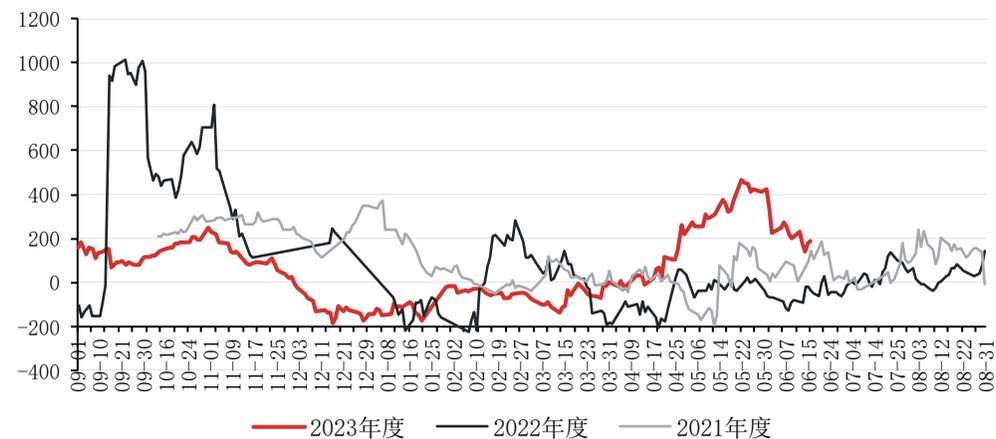
FG01基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



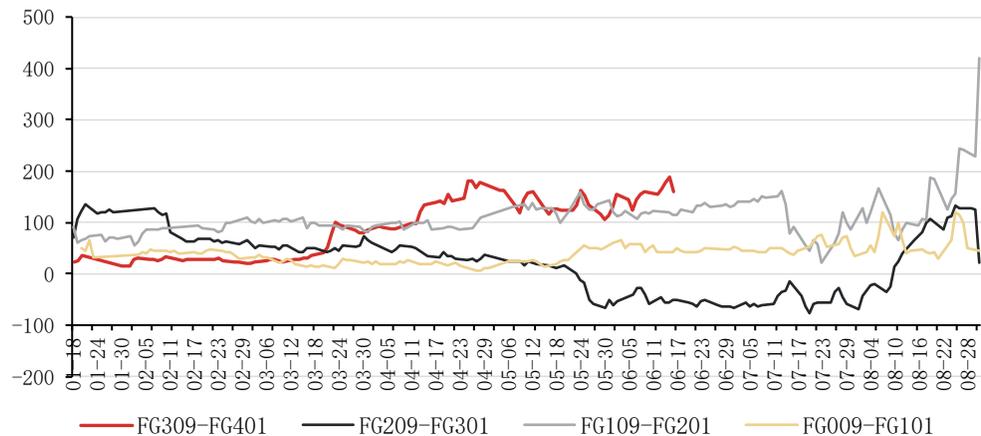
FG09合约基差（元/吨）



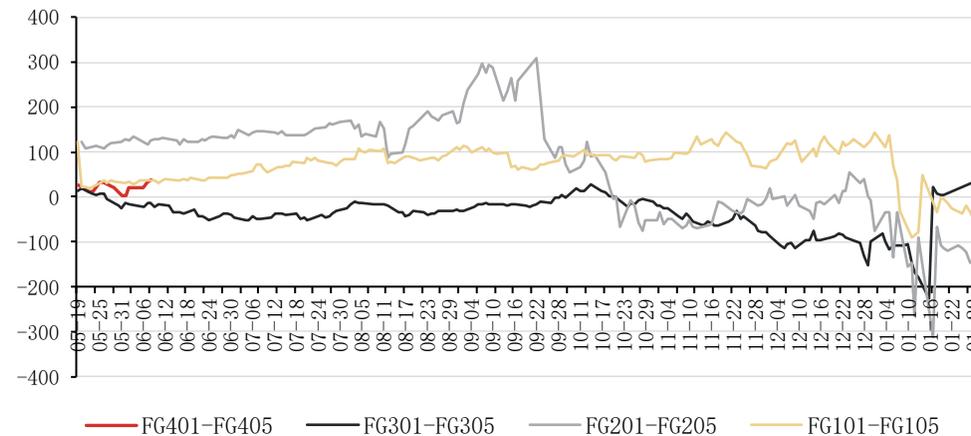


2.1 玻璃价格：9-1，1-5价差震荡

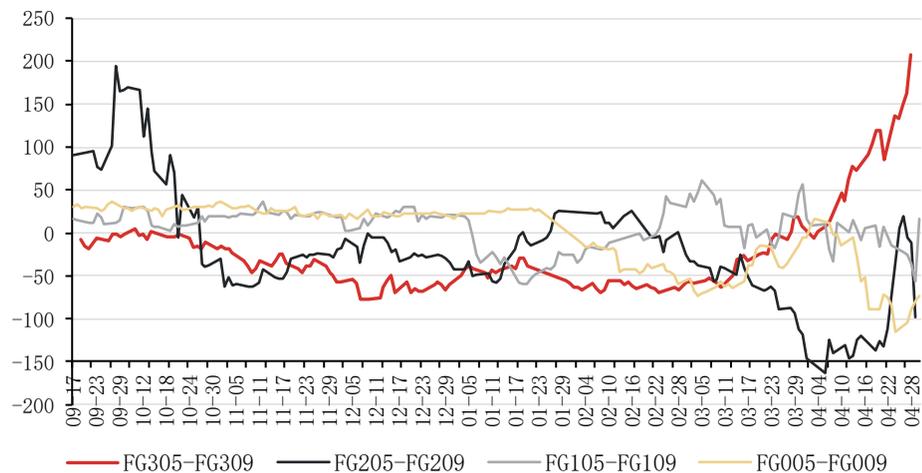
FG09-01价差



FG01-05价差



FG05-09价差





2.2 玻璃供给：浮法玻璃新增/复增产线跟踪：6月复投/新增3条产线，净日产能+1550吨/日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日熔量增量	时间	类型
1	东台中玻特种玻璃有限公司	二线	600	2023年01月31日	复产
2	威海中玻镀膜玻璃股份有限公司	浮法二线	450	2023年02月05日	投产
3	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	2023年02月06日	复产
4	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	一线	500	2023年02月19日	复产
5	信义玻璃(天津)有限公司	二线	600	2023年02月27日	复产
6	湖北明弘玻璃有限公司	二线	1000	2023年03月08日	复产
7	沙河市长城玻璃有限公司	七线	1200	2023年03月20日	复产
8	秦皇岛奥华玻璃有限公司	昌黎一线	1200	2023年03月20日	新建
9	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	2023年04月06日	复产
10	凯盛晶华玻璃有限公司	新建线	880	2023年04月21日	新建
11	信义玻璃(营口)有限公司	三线	800	2023年05月04日	新建
12	广东玉峰玻璃集团有限公司	三线	700	2023年05月09日	复产
13	台玻天津玻璃有限公司	天津一线	600	2023年05月18日	复产
14	广州市富明玻璃有限公司	一线	650	2023年05月19日	复产
15	佛山市三水西城玻璃制品有限公司	西城一线	350	2023年06月02日	复产
16	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	600	2023年06月05日	复产
17	耀华(宜宾)玻璃有限公司	二线	600	2023年06月09日	新建



2.2 玻璃供给：浮法玻璃冷修产线变动跟踪：6月浮法玻璃冷修4条产线，日熔量-2200吨/日

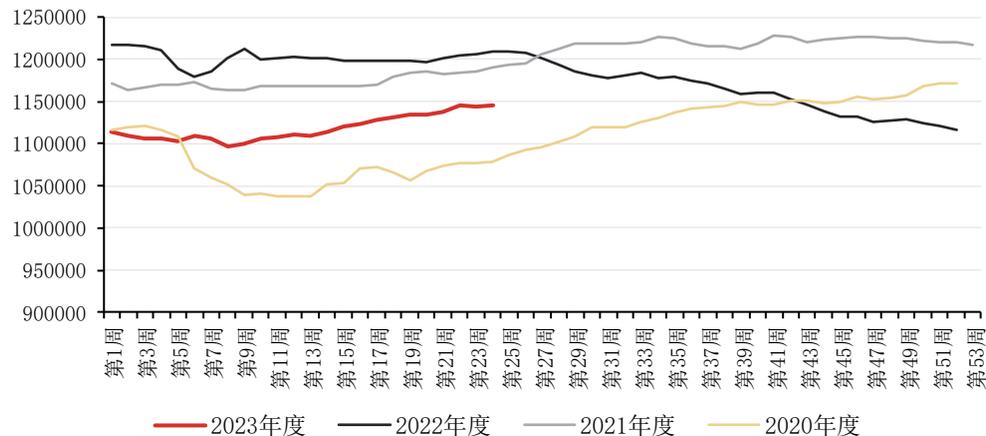
浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日熔量减量	时间
1	重庆渝荣玻璃有限公司	白玻线	260	2023年01月06日
2	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	二线	900	2023年01月07日
3	云南云腾建材有限公司	白玻线	600	2023年01月13日
4	咸宁南玻玻璃有限公司	一线	700	2023年01月30日
5	信义玻璃(江门)有限公司	蓬江三线	950	2023年02月14日
6	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	2023年02月16日
7	河北鑫利玻璃有限公司	一线	600	2023年02月16日
8	河源旗滨玻璃有限公司	二线	600	2023年03月8日
9	沙河市长城玻璃有限公	一线	400	2023年03月24日
10	湖北亿钧耀能新材股份公司	一线	600	2023年03月24日
11	信义玻璃（江门）有限公司	蓬江一线	400	2023年04月30日
12	浙江旗滨玻璃有限公司	长兴二线	600	2023年06月01日
13	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	东莞信义三线	500	2023年06月08日
14	中国耀华玻璃集团有限公司	北方二线	600	2023年06月14日
15	威海蓝星玻璃股份有限公司	威海四线	500	2023年06月15日

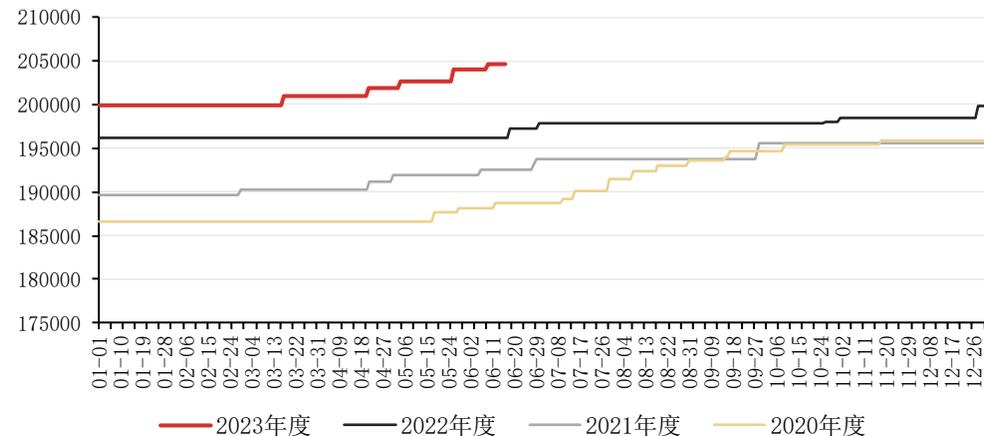


2.2 玻璃供给：浮法玻璃周产量114.51万吨，周环比增加0.10%

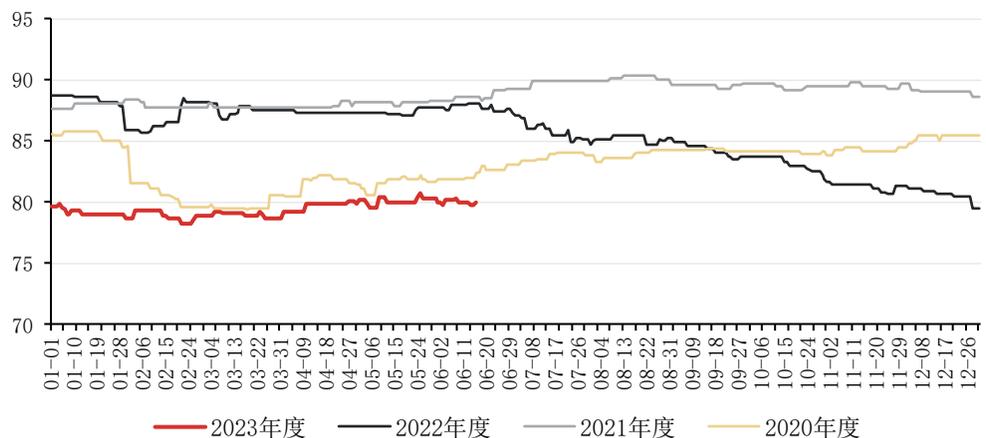
浮法玻璃周运行产能（吨）



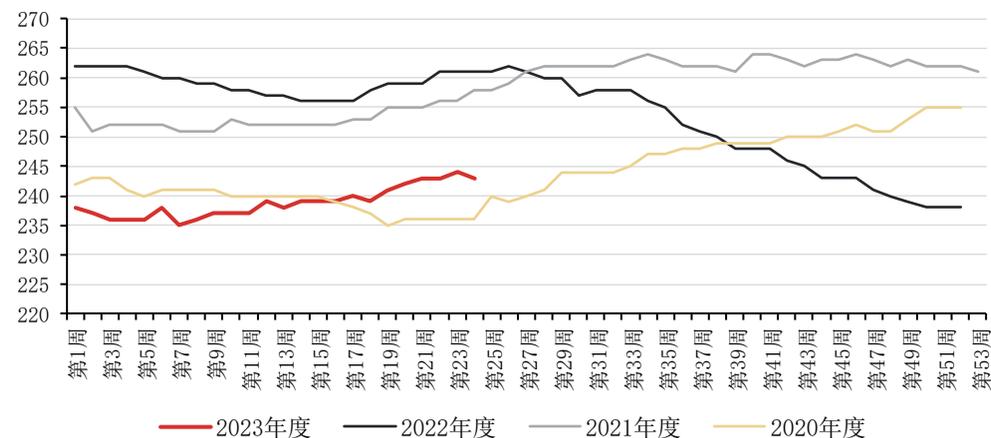
浮法玻璃日产能（吨）



浮法玻璃产能利用率（%）



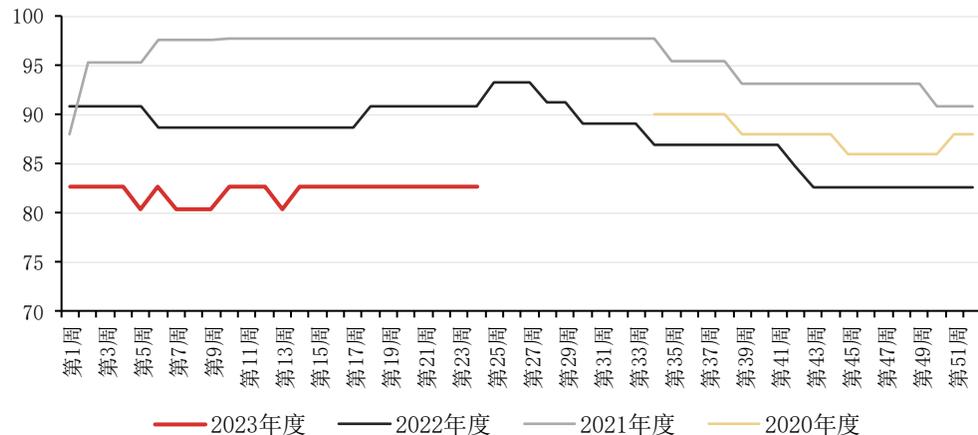
浮法玻璃开工产线条数（条）



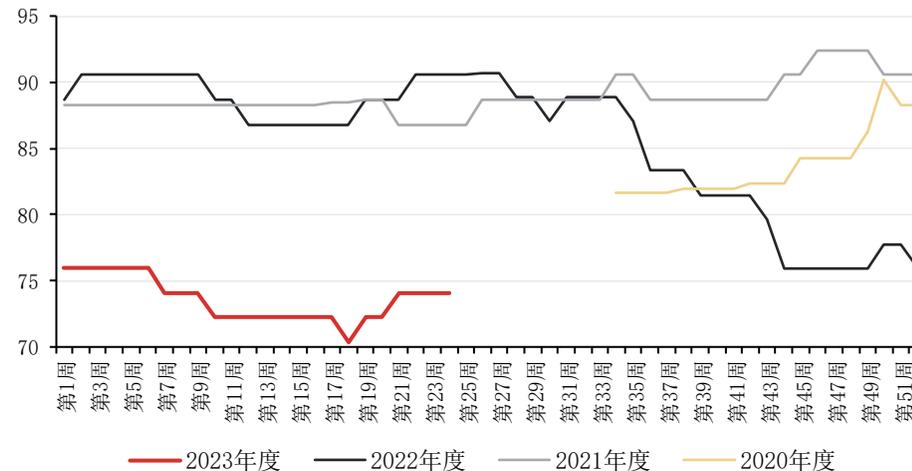


2.2 玻璃供给：华东、华北地区浮法玻璃开工率下滑

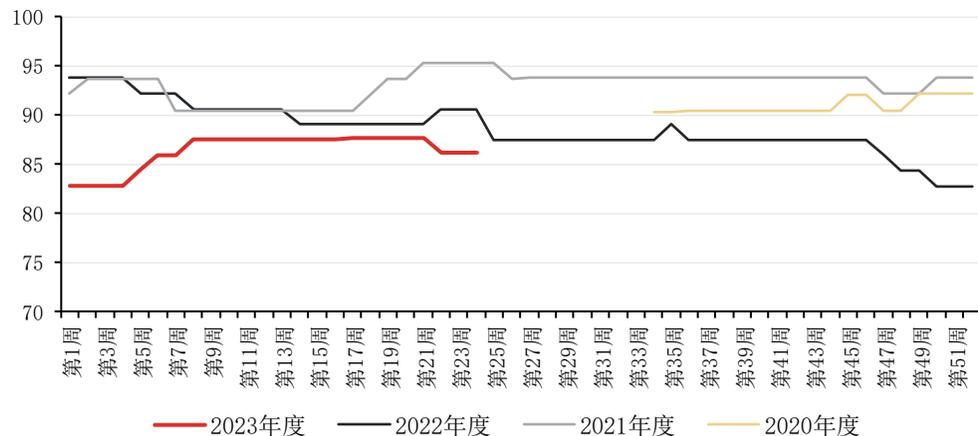
华中地区浮法玻璃厂开工率 (%)



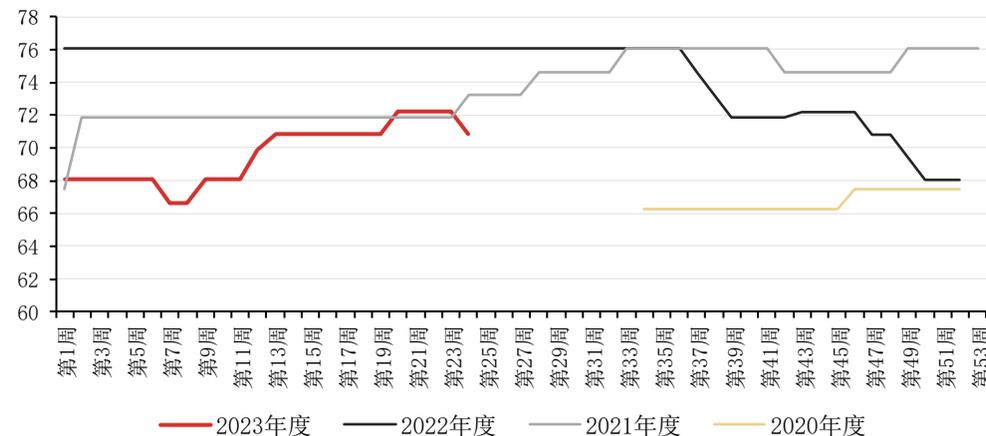
华南地区浮法玻璃厂开工率 (%)



华东地区浮法玻璃厂开工率 (%)



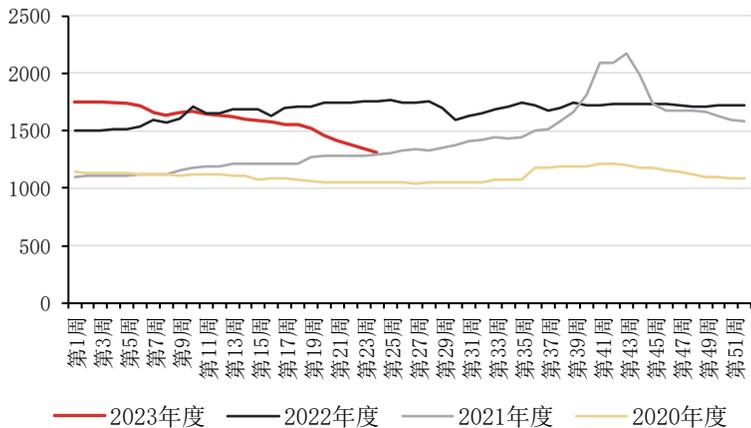
华北地区浮法玻璃厂开工率 (%)



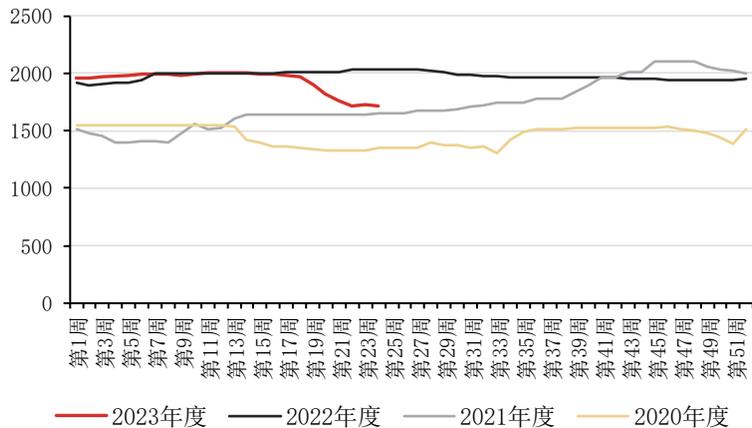


2.3 玻璃利润：玻璃成本持续下滑，但玻璃现货表现偏弱，利润波动

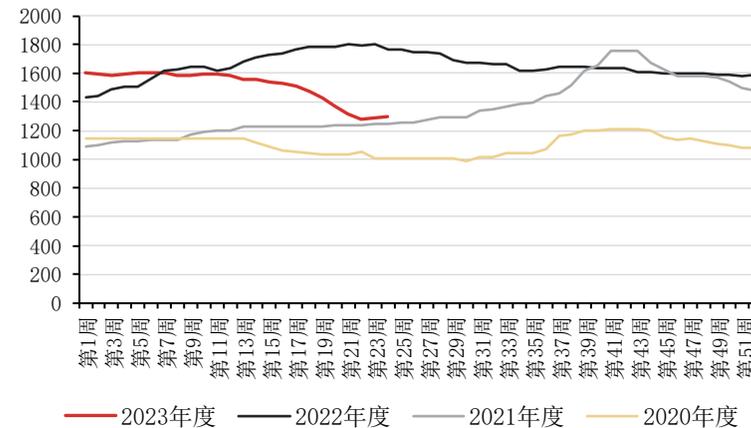
煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



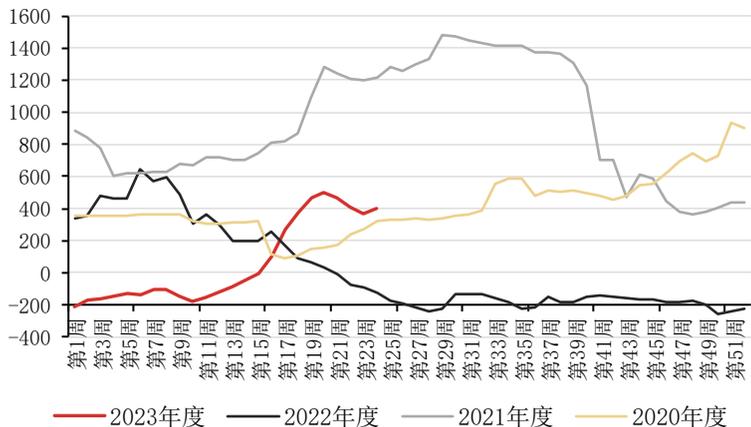
天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



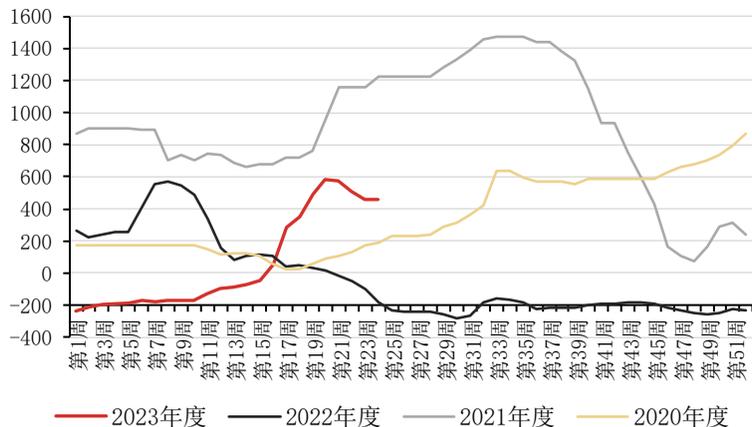
石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



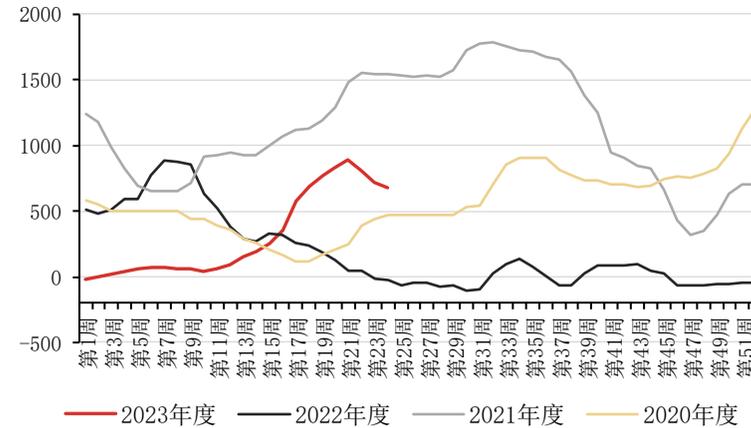
煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



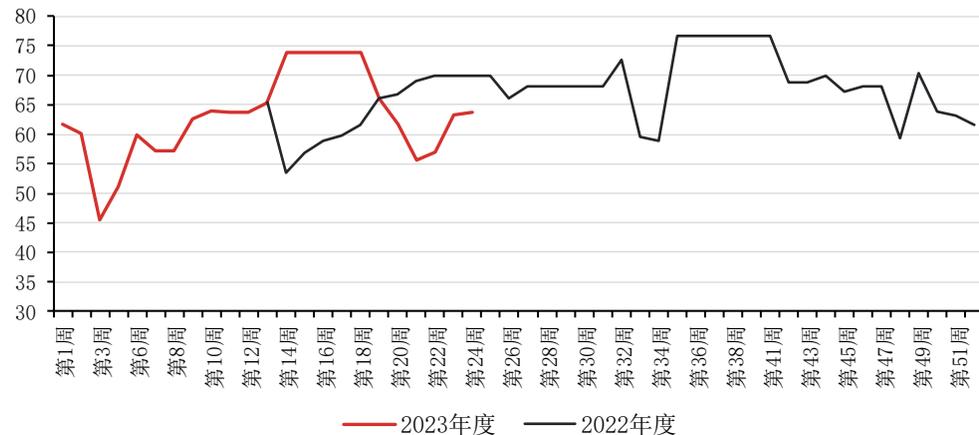
石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



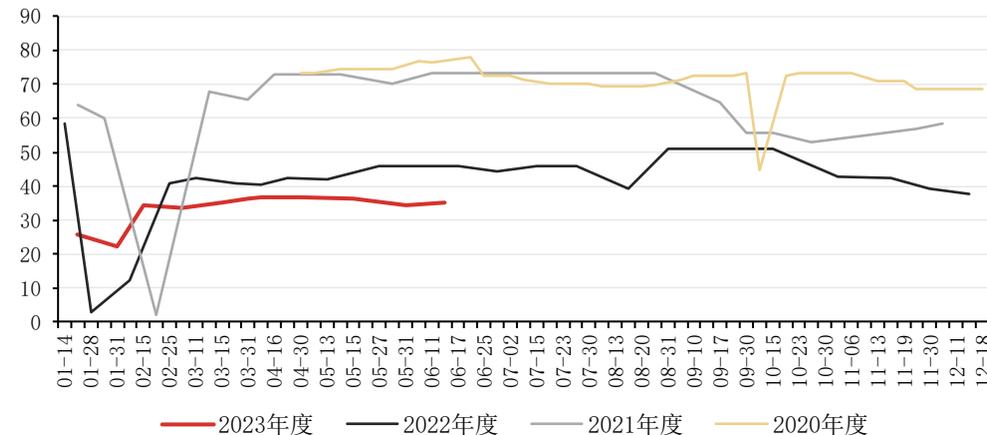


2.4 玻璃需求：本周low-e玻璃产能利用率小幅提高

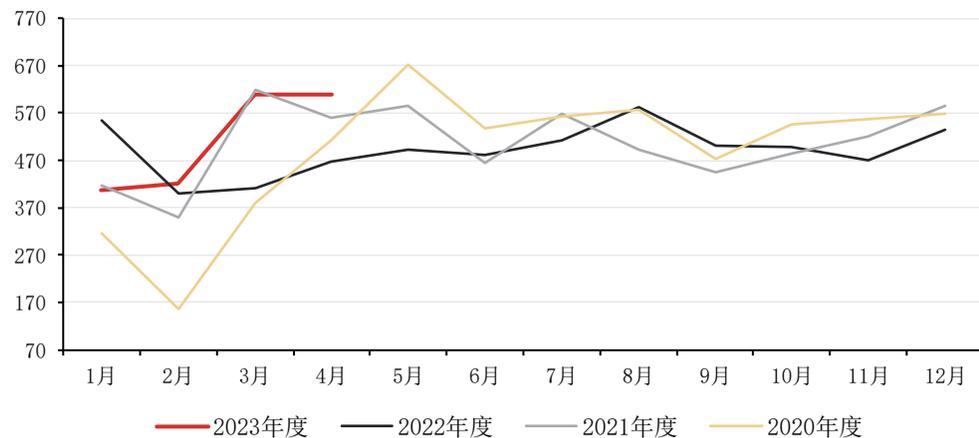
Low-e玻璃产能利用率 (%)



钢化炉产能利用率 (%)



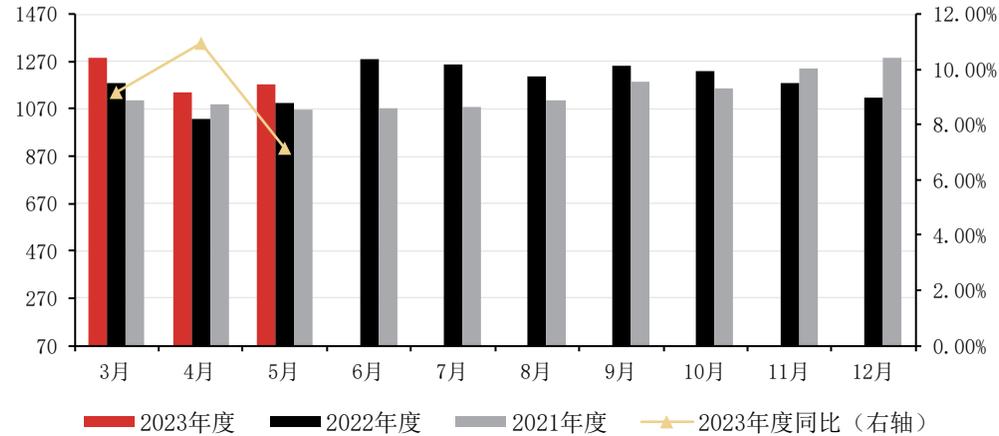
隆众：玻璃实际消费量 (万吨)



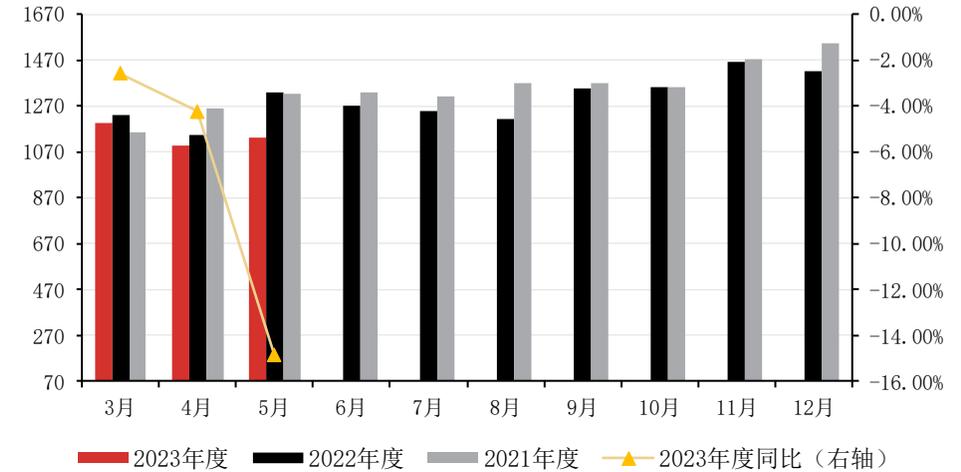


2.4 玻璃需求：5月夹层、中空、钢化玻璃环比产量小幅上行，但中空玻璃、钢化玻璃同比表现仍不及去年

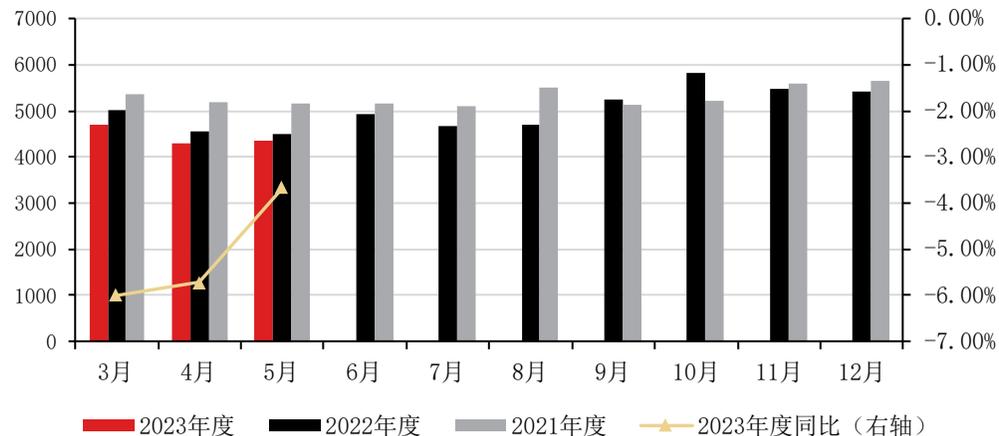
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



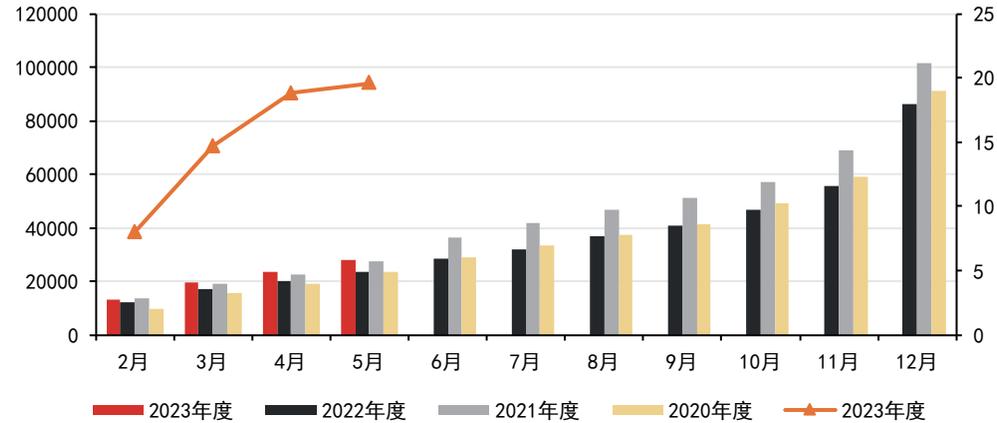
统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



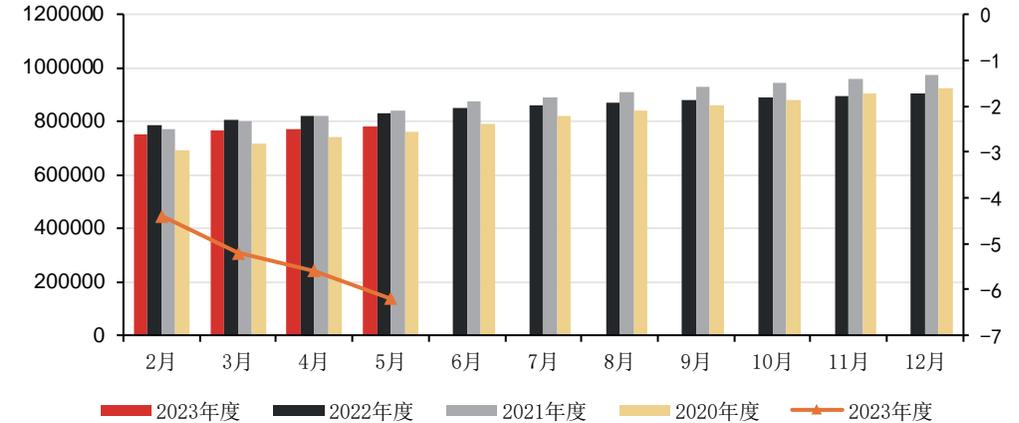


2.4 玻璃需求：房地产端竣工同比好转但环比边际走弱：2023年1-5月累计竣工2.78亿平方米，同比+19.6%

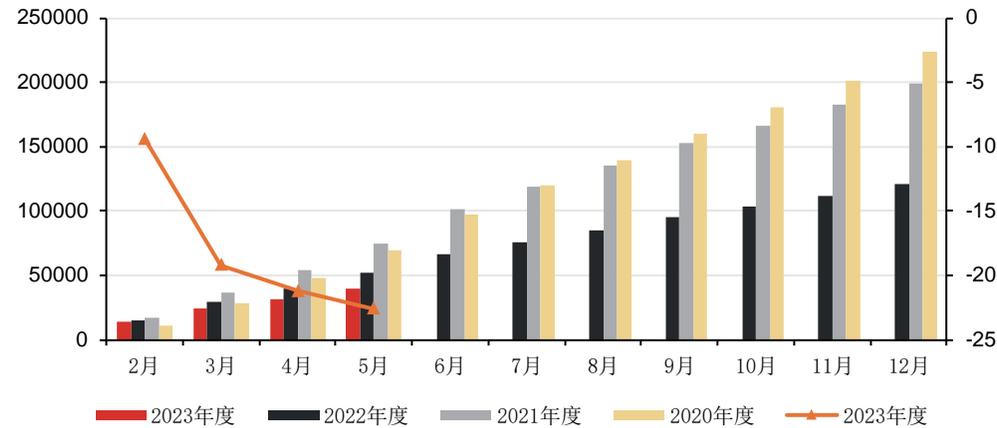
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



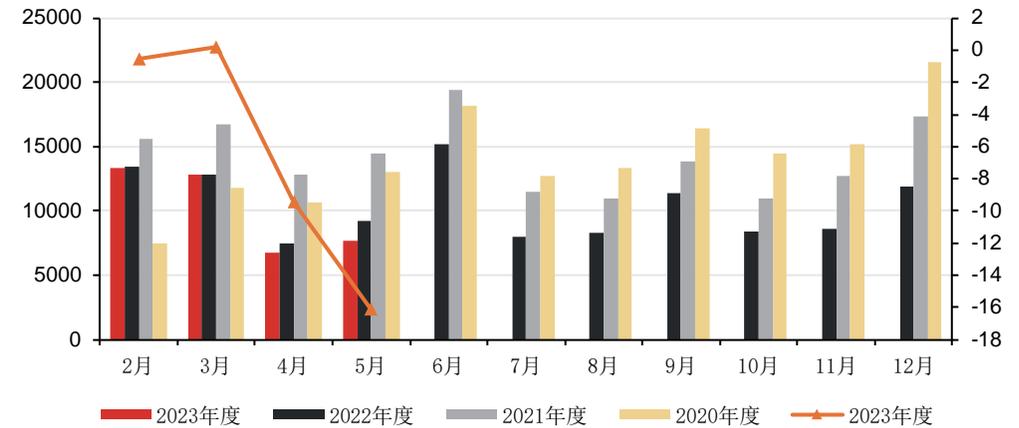
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）



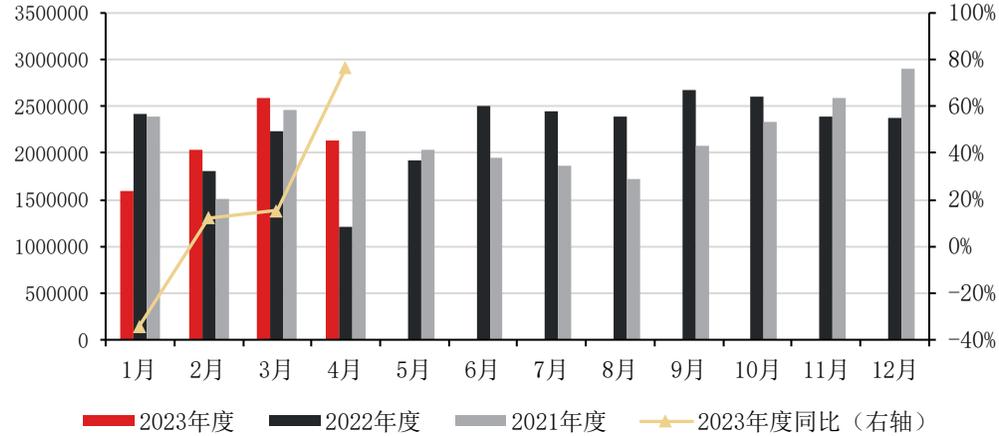
住宅销售面积及同比（万平方米，%）



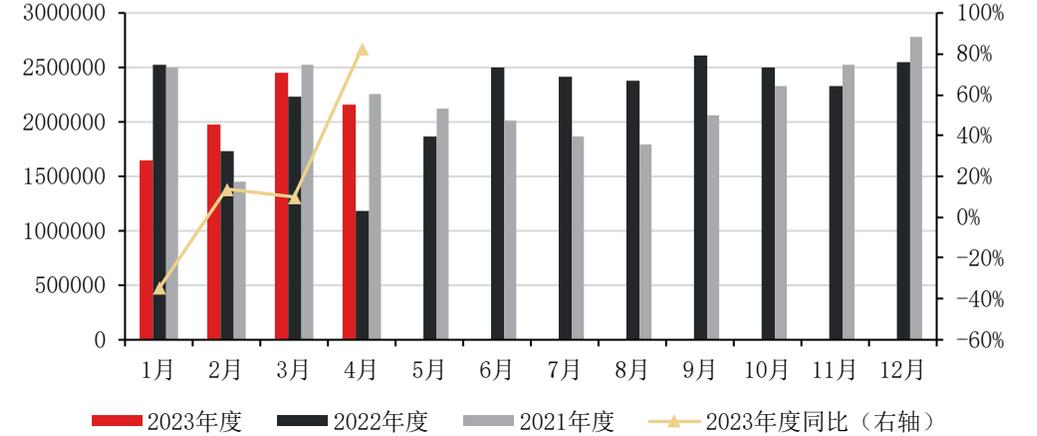


2.4 玻璃需求：4月汽车产销好转；5月新能源汽车销量同环比增加

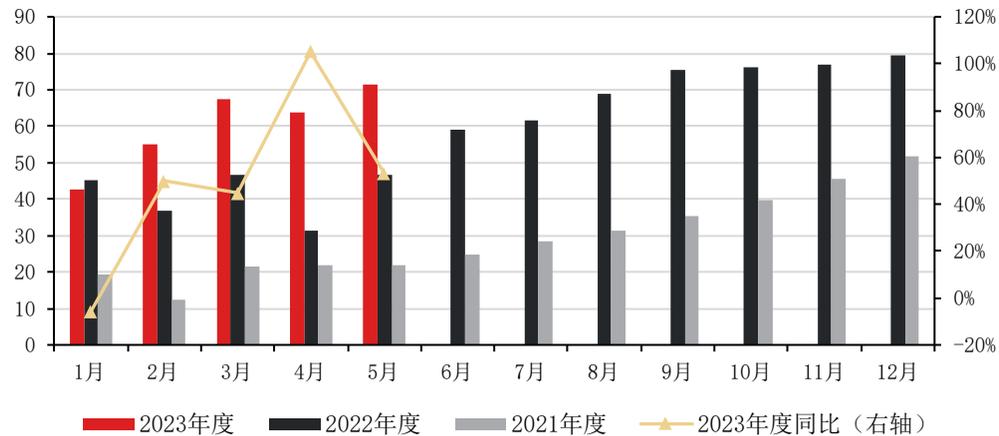
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



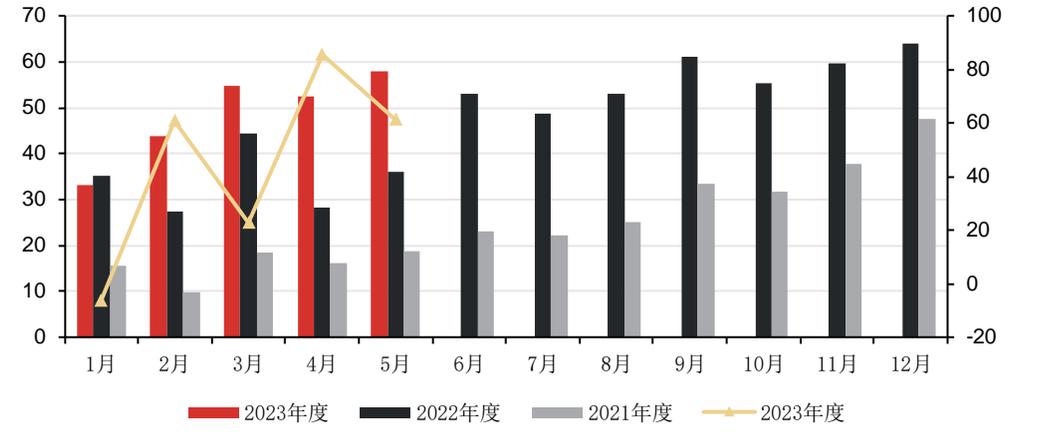
中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



隆众：新能源汽车产量及同比（万辆，%）



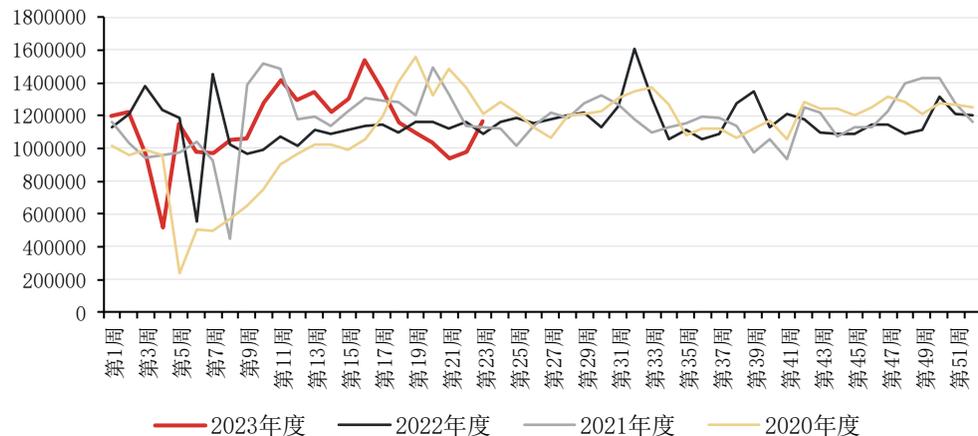
乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



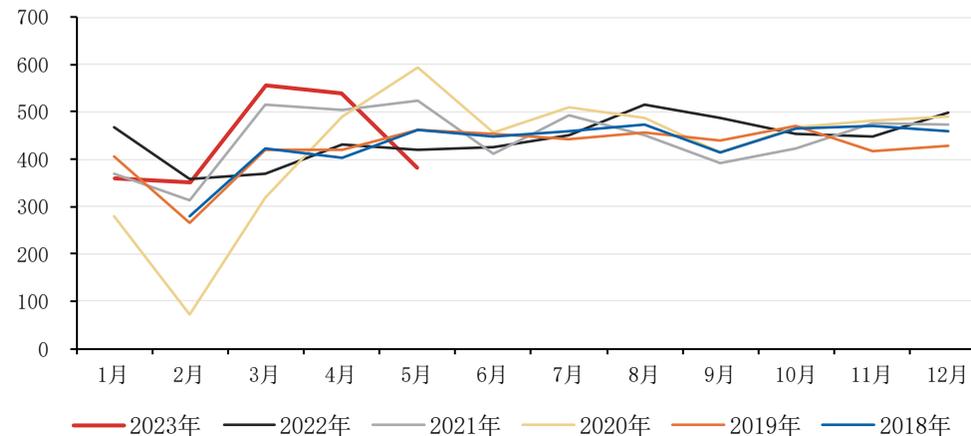


2.4 玻璃需求：本周浮法玻璃产销持续回暖

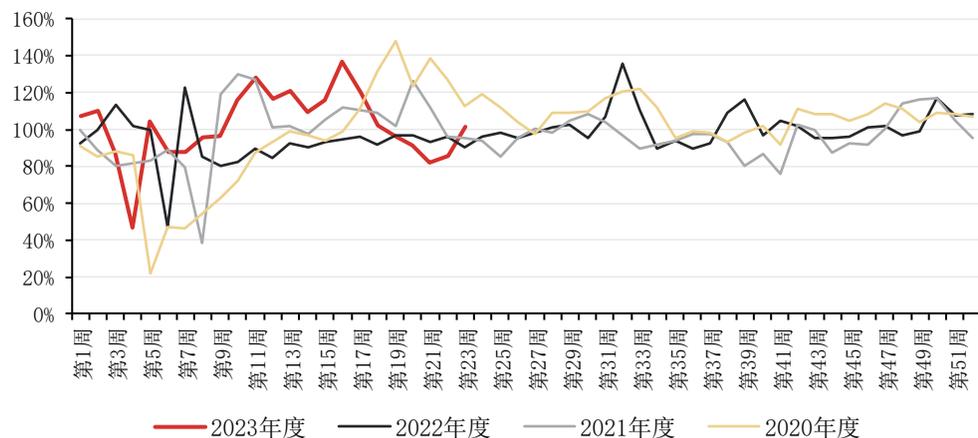
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



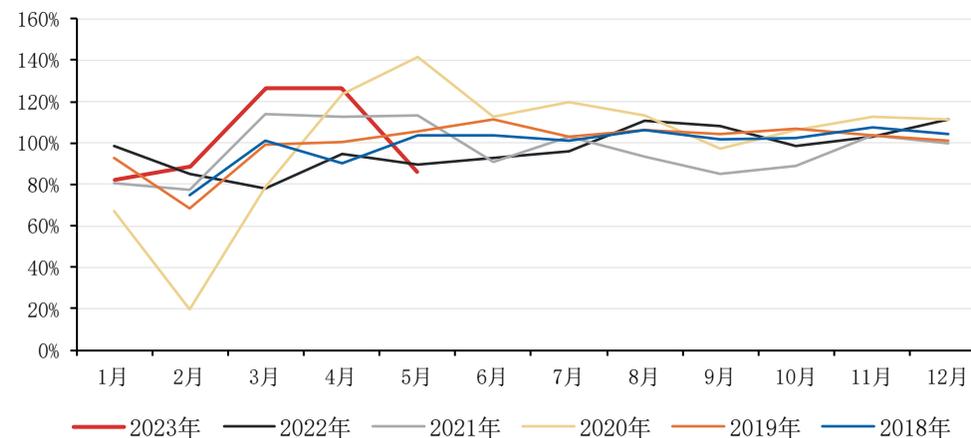
卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



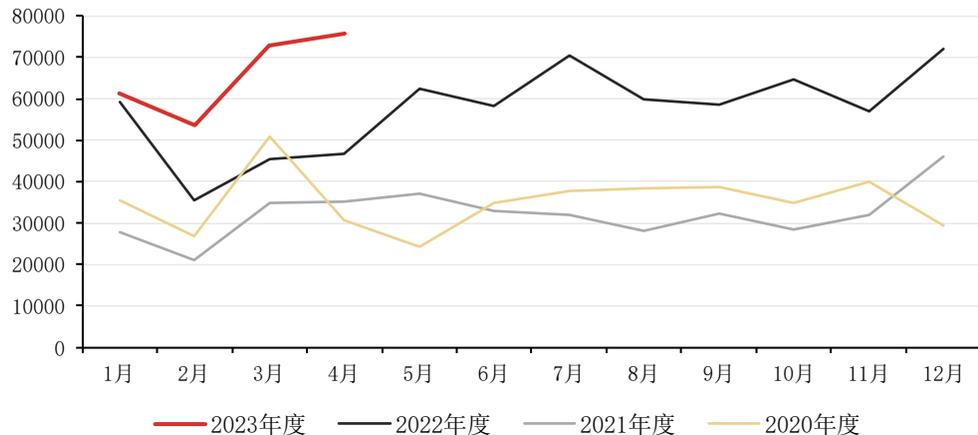
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



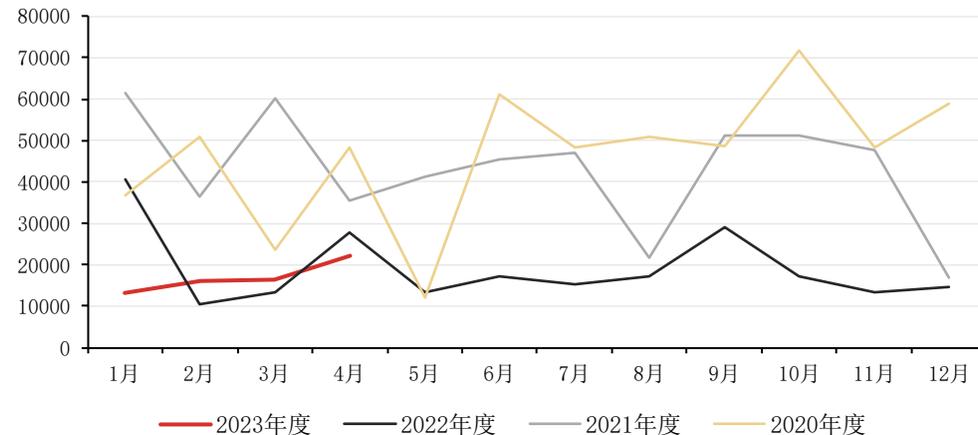


2.5 玻璃进出口：4月份浮法玻璃出口7.57万吨，进口2.20万吨，净出口5.37万吨，同比增加179.80%

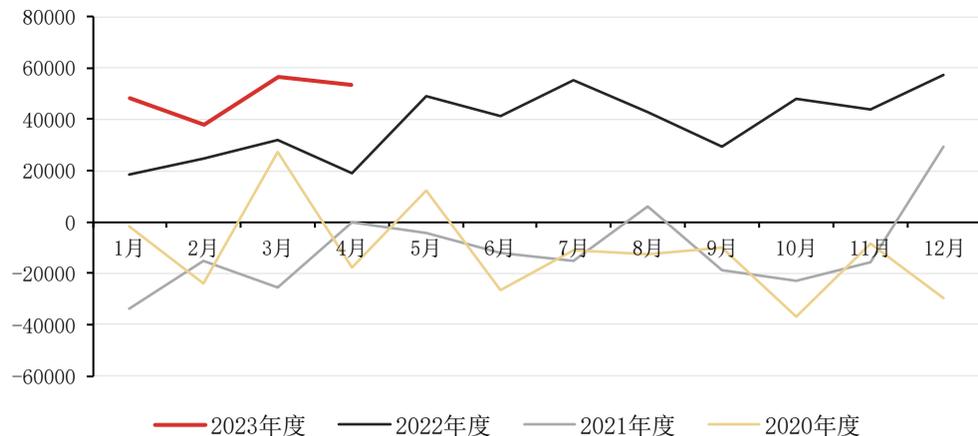
浮法玻璃出口量（吨）



浮法玻璃进口量（吨）



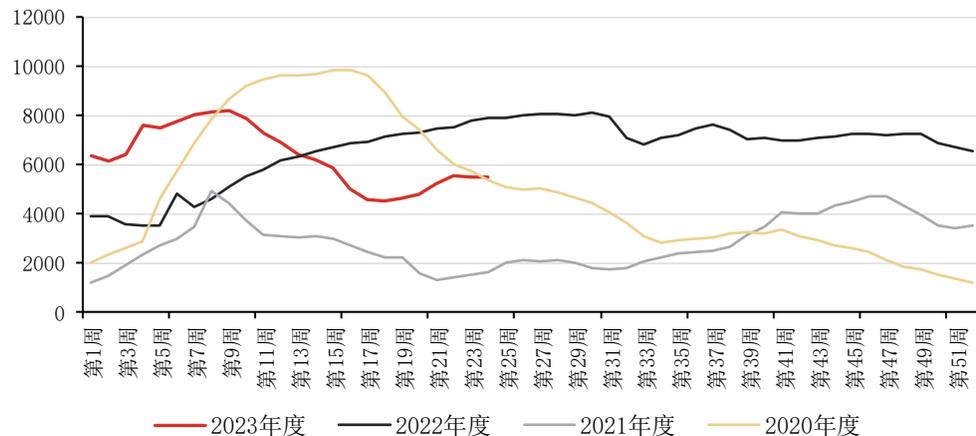
浮法玻璃净出口（吨）



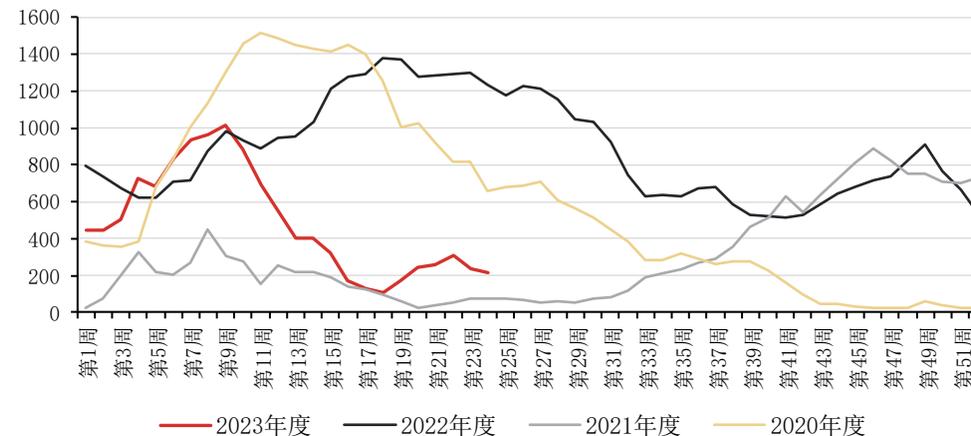


2.6 玻璃库存：浮法玻璃厂本周小幅去库，货权向下游转移，沙河地区社会库存下行

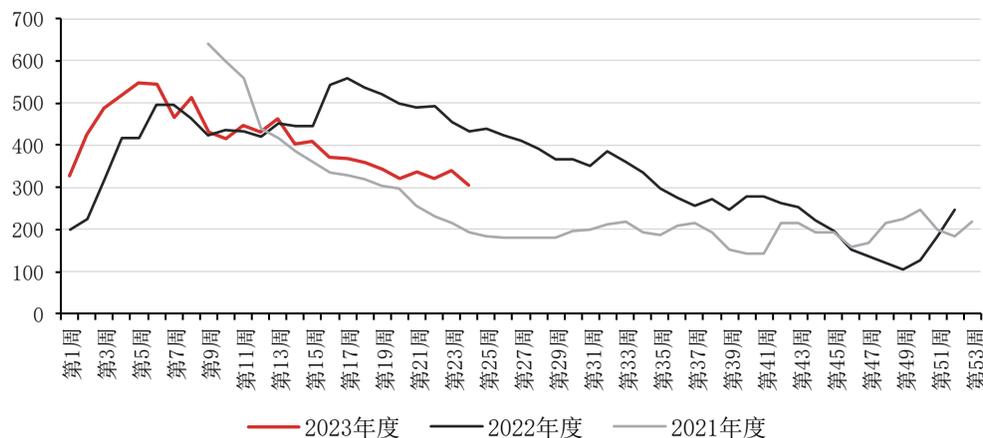
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



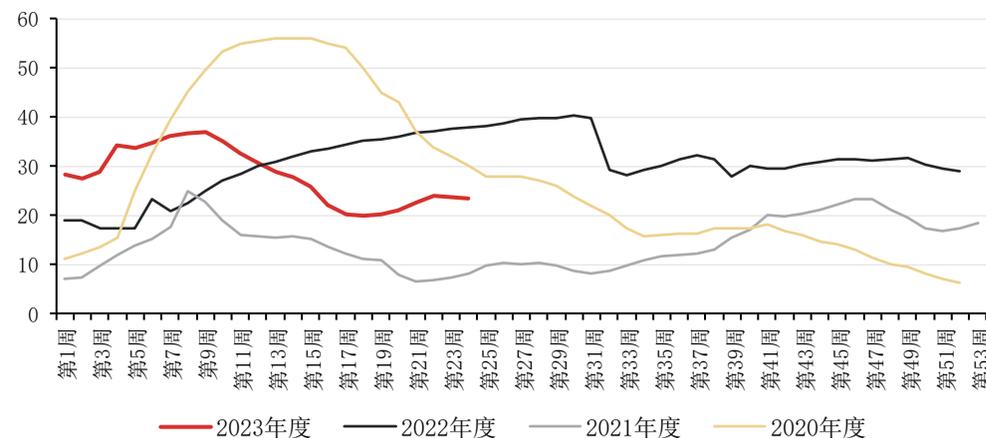
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



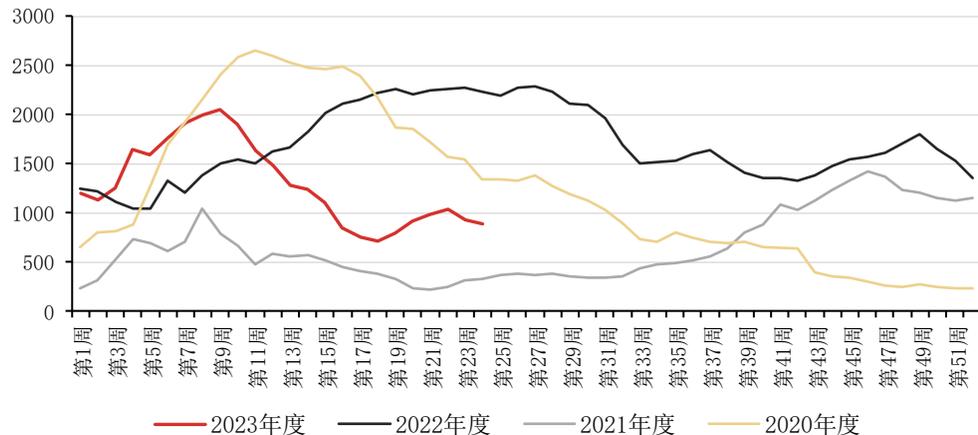
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



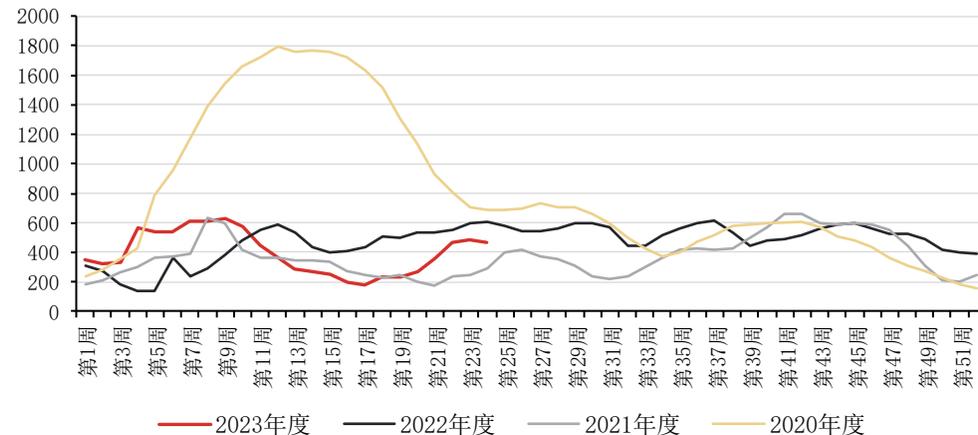


2.6 玻璃库存：华北、华中地区玻璃厂库存小幅去化，华东地区持续累库

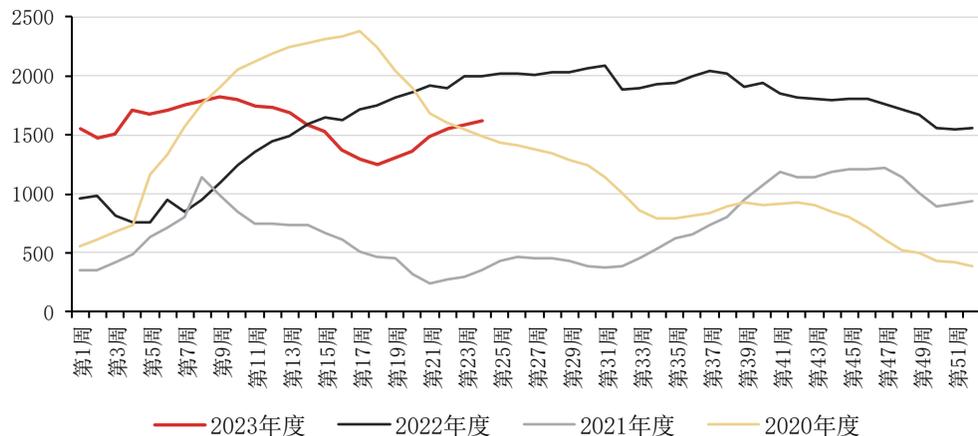
华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



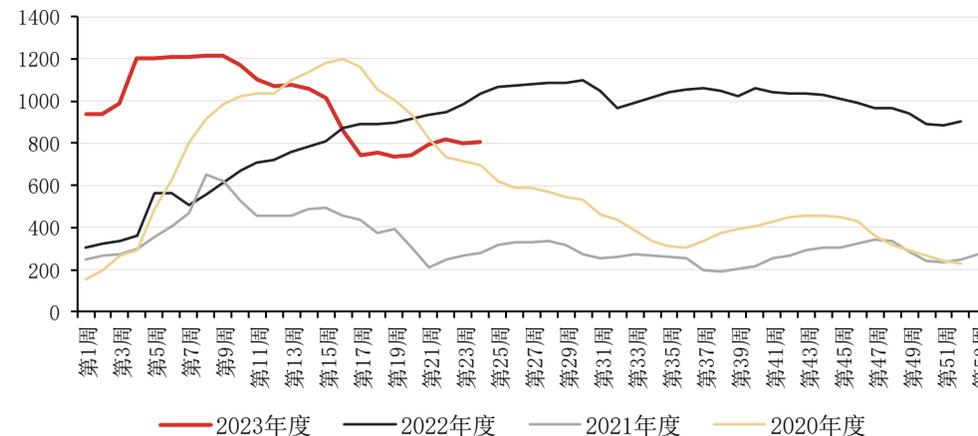
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华东地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华南地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）





CONTENTS

目录

03

纯碱数据回顾

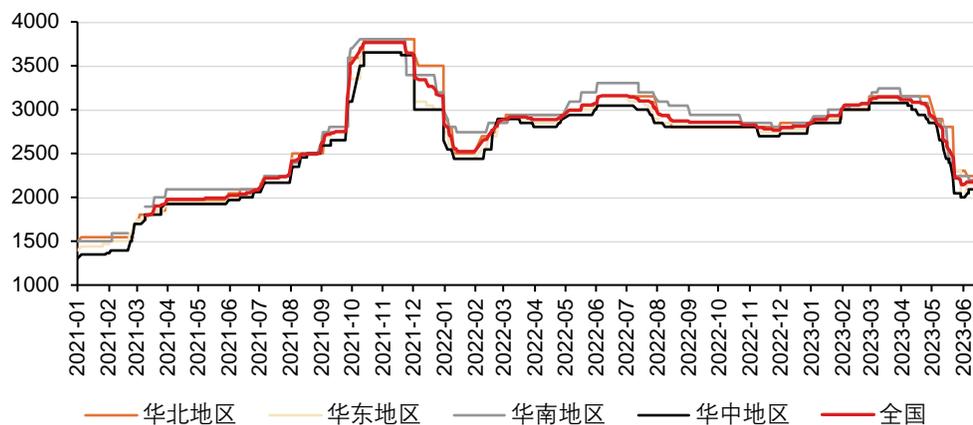


3.1 纯碱价格：隆众口径本周重碱西南地区报价上调；华南、西南地区轻碱价格小幅上调

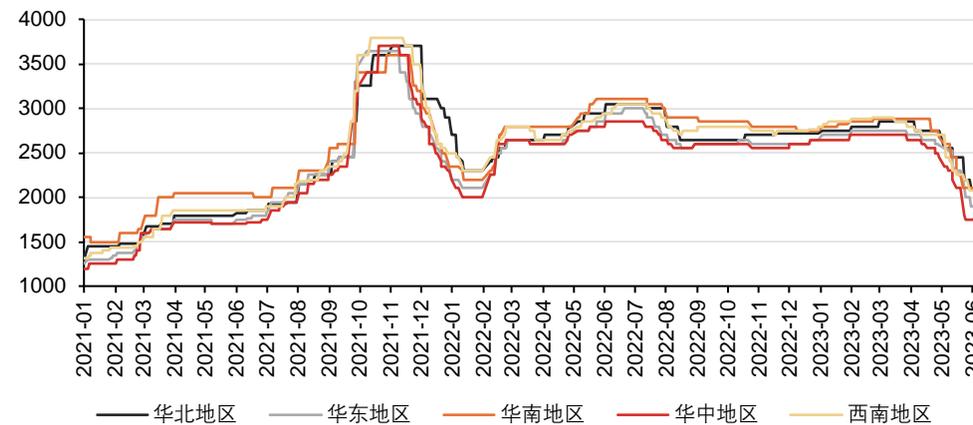
重碱现货主流报价	2023/6/16	2023/6/9	周变动	周环比	2023/5/12	月变动	月环比	2022/6/16	年变动	年同比
华北	2250	2250	0	0.00%	2800	-550	-19.64%	3150	-900	-28.57%
华东	2150	2150	0	0.00%	2600	-450	-17.31%	3150	-1000	-31.75%
华中 (送到价)	2100	2100	0	0.00%	2550	-450	-17.65%	3050	-950	-31.15%
东北	2200	2200	0	0.00%	2750	-550	-20.00%	3200	-1000	-31.25%
华南	2200	2200	0	0.00%	2800	-600	-21.43%	3300	-1100	-33.33%
西南	2280	2200	80	3.64%	2500	-220	-8.80%	3100	-820	-26.45%
西北 (出厂价)	1800	1800	0	0.00%	2200	-400	-18.18%	2650	-850	-32.08%

轻碱现货主流报价	2023/6/16	2023/6/9	周变动	周环比	2023/5/16	月变动	月环比	2022/6/16	年变动	年同比
华北	2050	2050	0	0.00%	2450	-400	-16.33%	3050	-1000	-32.79%
华东	2000	2000	0	0.00%	2350	-350	-14.89%	2950	-950	-32.20%
华中 (出厂价)	1950	1950	0	0.00%	2200	-250	-11.36%	2850	-900	-31.58%
东北	2100	2100	0	0.00%	2550	-450	-17.65%	3150	-1050	-33.33%
华南	2100	2050	50	2.44%	2450	-350	-14.29%	3100	-1000	-32.26%
西南	2120	2080	40	1.92%	2300	-180	-7.83%	3050	-930	-30.49%
西北 (出厂价)	1750	1750	0	0.00%	2100	-350	-16.67%	2550	-800	-31.37%

重碱各地市场价 (元/吨)



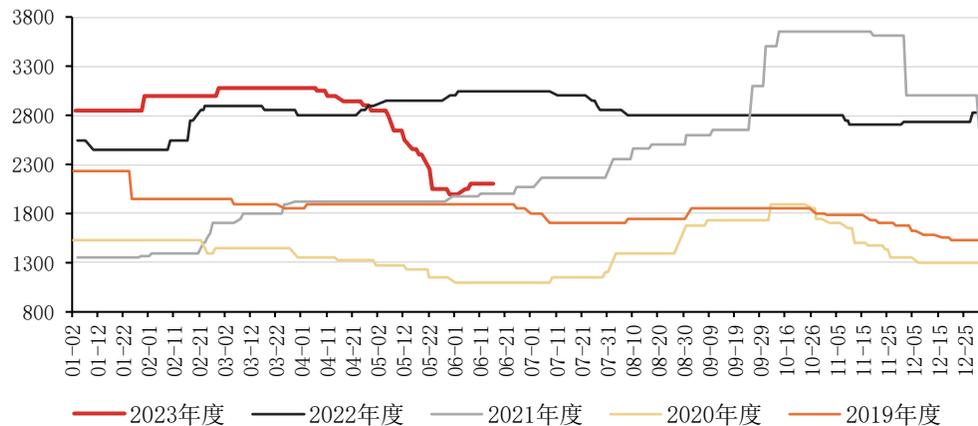
轻碱各地区市场价 (元/吨)



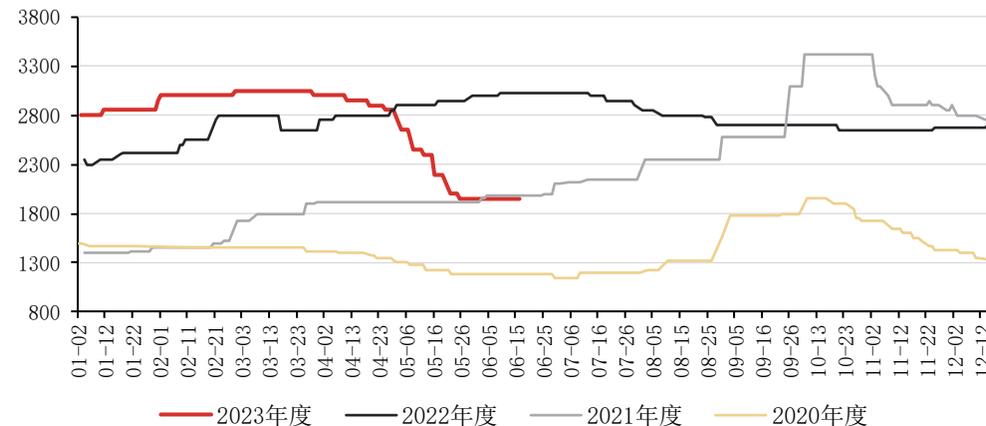


3.1 纯碱价格：沙河重碱低端送到报价为1950元/吨（周平）；华中轻碱送到市场价为1950元/吨（周平），华东轻碱市场价2000元/吨（周平）

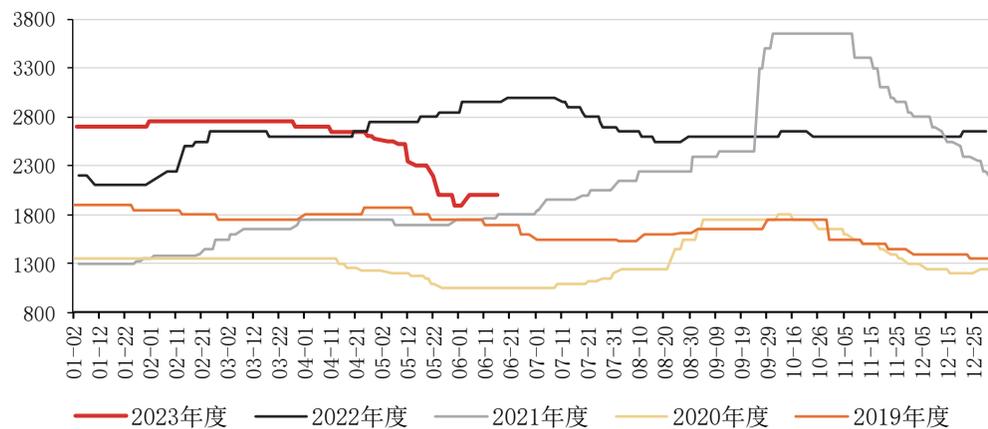
重碱华中市场价（元/吨）



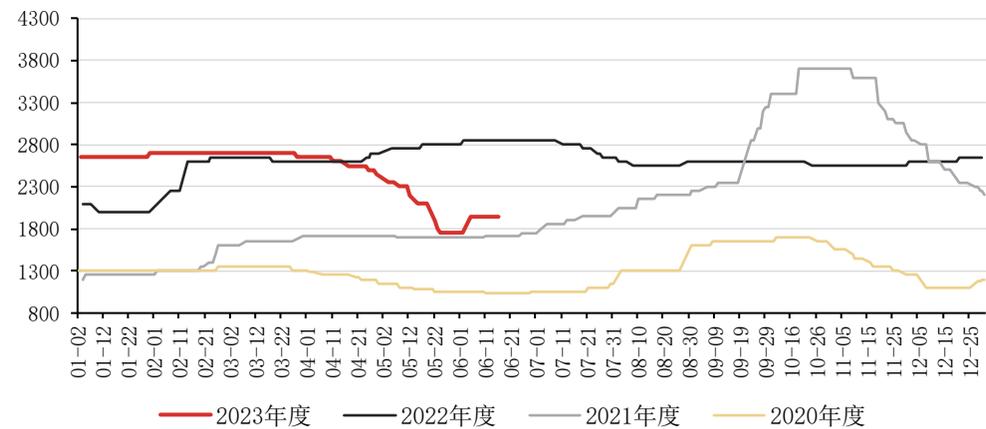
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华东市场价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）

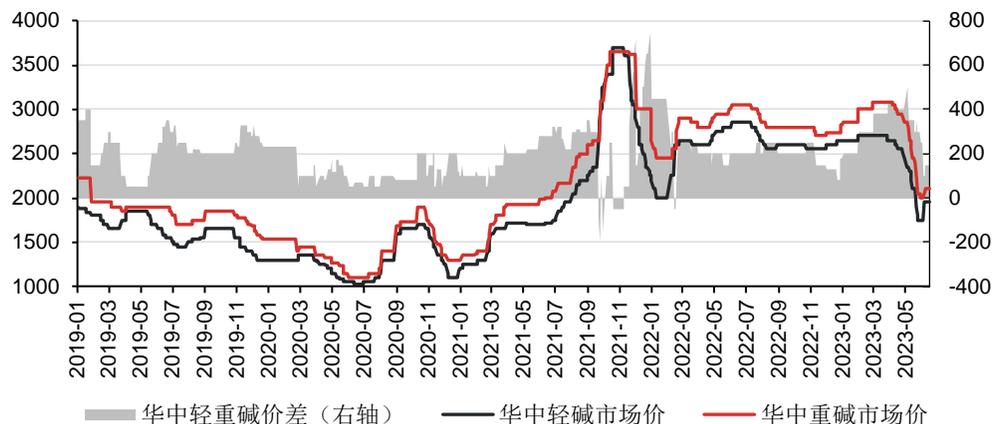




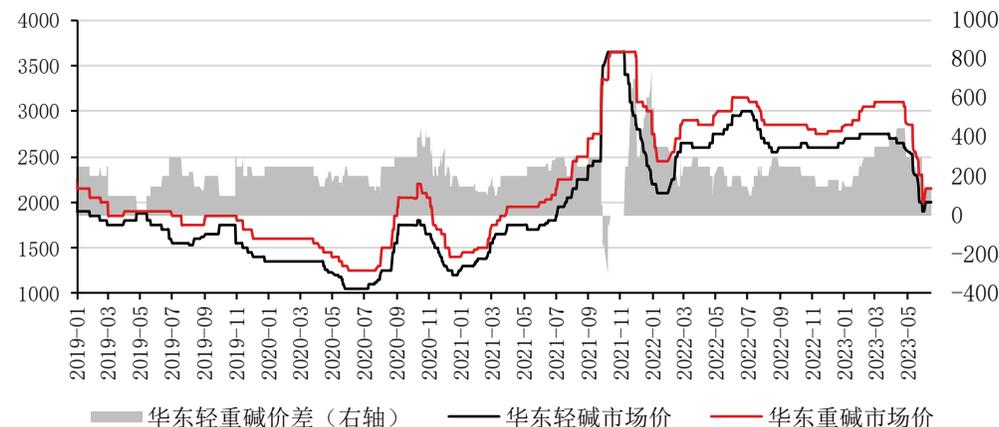
3.1 纯碱价格：轻碱价格相比重碱强势推动各地区轻重碱价差降至三年平均水平以下；华南地区轻重碱价差收窄，实际部分厂家报价轻重碱平水

轻重碱价差	6/16	6/15	日变动	6/14	6/8	周变动	5/12	月变动	近三年平均	差值
华北	200	200	0	200	200	0	350	-150	208.83	-8.83
华东	150	150	0	150	150	0	250	-100	243.80	-93.80
华中	150	150	0	150	150	0	350	-200	213.30	-63.30
东北	100	100	0	100	100	0	200	-100	129.80	-29.80
华南	100	150	-50	150	150	-50	350	-250	169.02	-69.02
西南	160	160	0	160	120	40	200	-40	158.29	1.71
西北青海	50	50	0	50	70	-20	100	-50	87.06	-37.06

轻重碱价差：华中地区市场价（元/吨）



轻重碱价差：华东地区市场价（元/吨）



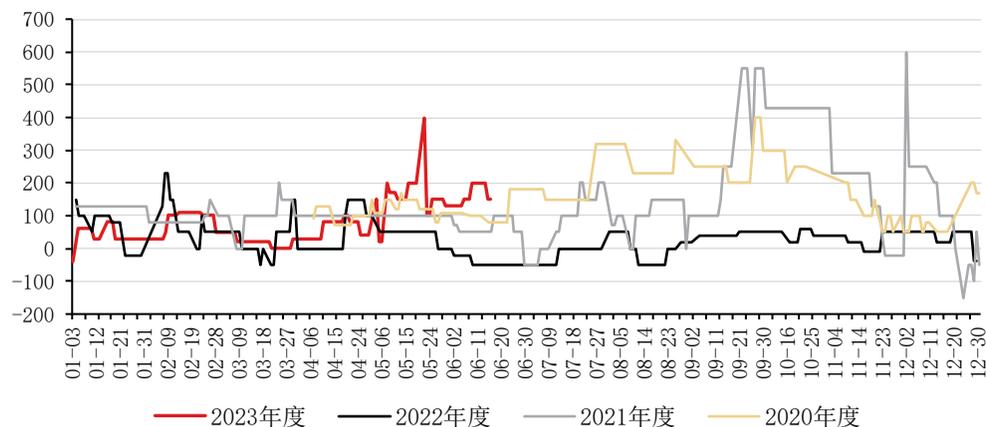


3.1 纯碱价格：轻碱部分主产及主销地之间价差走阔

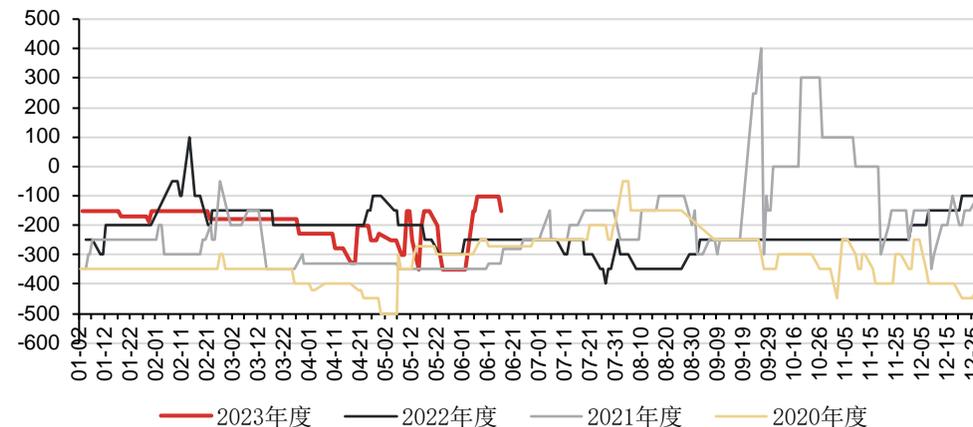
重碱产销地价差	2023/6/16	2023/6/9	周变动	2023/5/12	月变动	2022/6/16	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	-100	-100	0	-250	150	-150	50	-41.60	-58.40
华北-东北	50	50	0	50	0	-50	100	-5.46	55.46
华东-华南	-50	-50	0	-200	150	-150	100	-98.36	48.36
华中-华东	-50	-50	0	-50	0	-100	50	-75.80	25.80
轻碱产销地价差	2023/6/16	2023/6/9	周变动	2023/5/12	月变动	2022/6/16	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	50	50	0	0	50	-150	200	82.66	-32.66
华中-华南	-150	-100	-50	-250	100	-250	100	-221.56	71.56
华东-华南	-100	-50	-50	-100	0	-150	50	-173.58	73.58
华北-东北	-50	-50	0	-100	50	-100	50	-84.57	34.57

注：西北地区为出厂价，折算华北送到计算350元/吨运费，其余地区皆为纯碱送到价格

重碱区域价差：青海-沙河+运费



轻碱区域价差：华中-华南





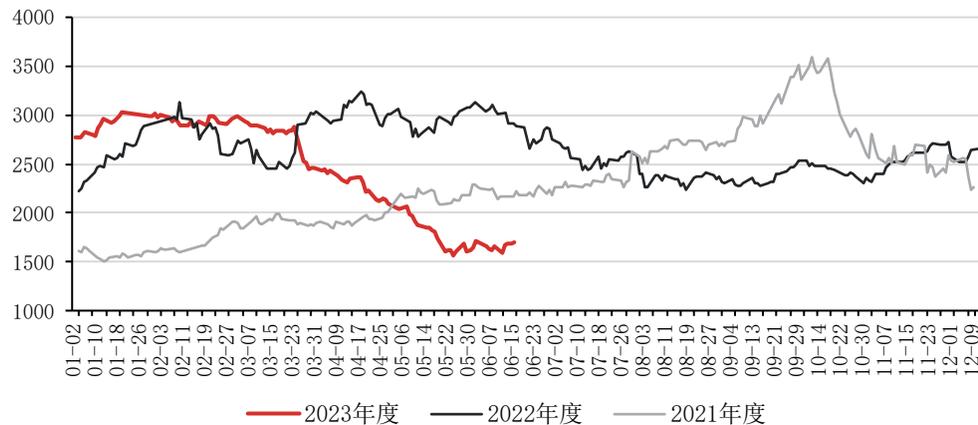
3.1 纯碱价格：本周基差对标沙河重碱低端送到价平稳，盘面期货走高带动基差走弱

纯碱基差/月差表	2023/6/16	2023/6/9	周变动	周环比	2023/5/12	月变动	月环比	2022/6/16	年变动	年同比
主力活跃合约	1697	1656	41	2.48%	1874	-177	-9.45%	2910	-1213	-41.68%
SA01合约	1465	1419	46	3.24%	1650	-185	-11.21%	2755	-1290	-46.82%
SA05合约	1522	1432	90	6.28%	2178	-656	-30.12%	2601	-1079	-41.48%
SA09合约	1697	1656	41	2.48%	1874	-177	-9.45%	2910	-1213	-41.68%
主力合约基差	253	294	-41	-13.95%	526	-273	-51.90%	110	143	130.00%
SA01合约基差	485	531	-46	-8.66%	750	-265	-35.33%	265	220	83.02%
SA05合约基差	428	518	-90	-17.37%	222	206	92.79%	419	9	2.15%
SA09合约基差	253	294	-41	-13.95%	526	-273	-51.90%	110	143	130.00%
SA05-SA09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SA09-SA01	232	-531	763	-143.69%	-750	982	-130.93%	-265	497	-187.55%
SA01-SA05	-57	-13	-44	338.46%	-528	471	-89.20%	154	-211	-137.01%
重碱沙河低端价	1950	1950	0	0.00%	2400	-450	-18.75%	3020	-1070	-35.43%

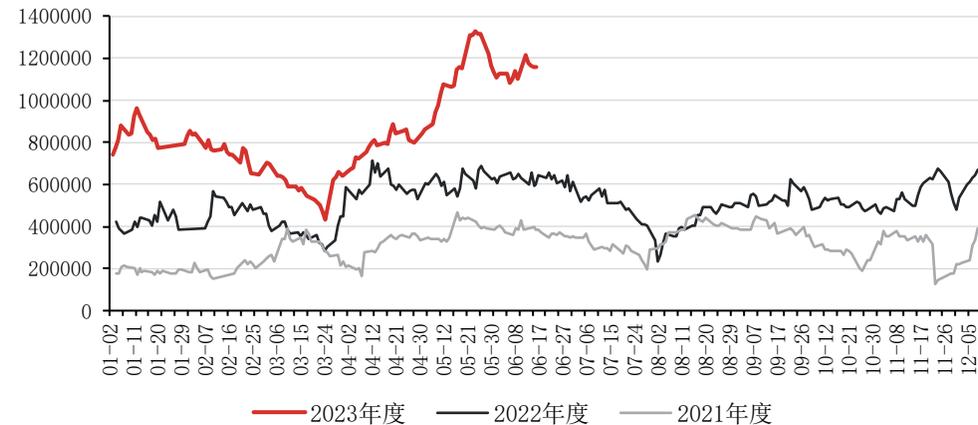


3.1 纯碱价格：主力09合约价格震荡，持仓相对稳定

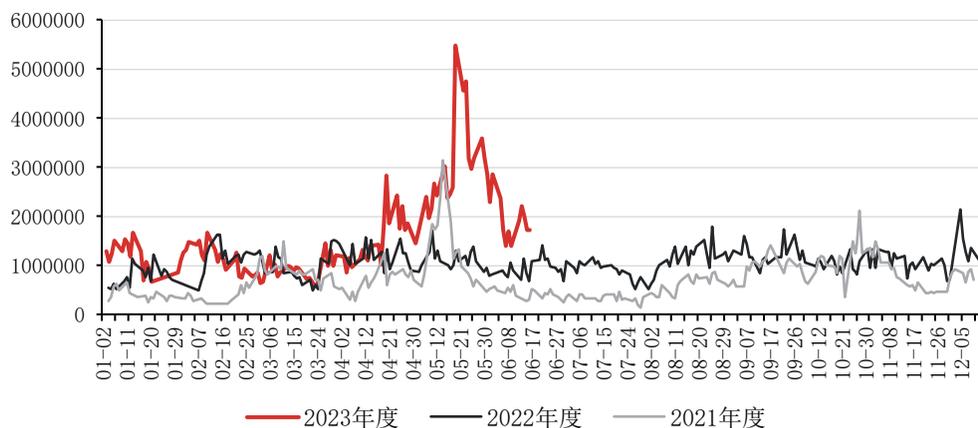
主力合约收盘价（元/吨）



主力合约单边持仓量（元/吨）



主力合约单边成交量（手）





3.1 纯碱价格：现货挺价带动盘面，周内期价震荡偏强

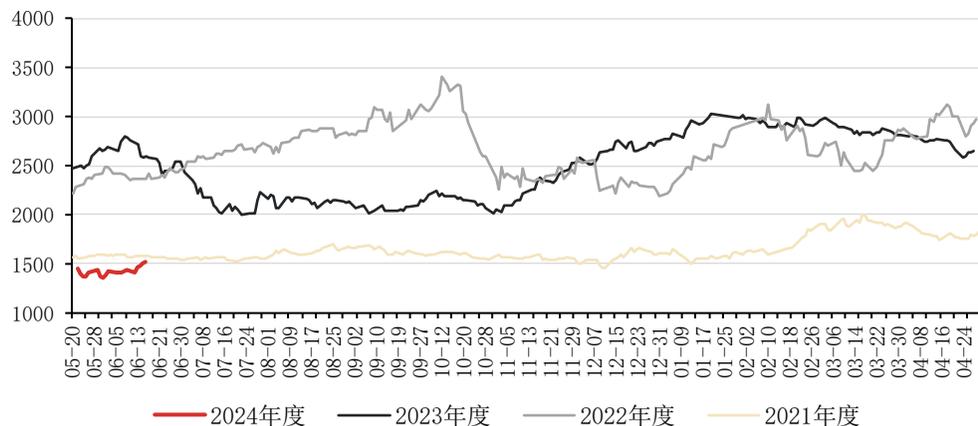
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



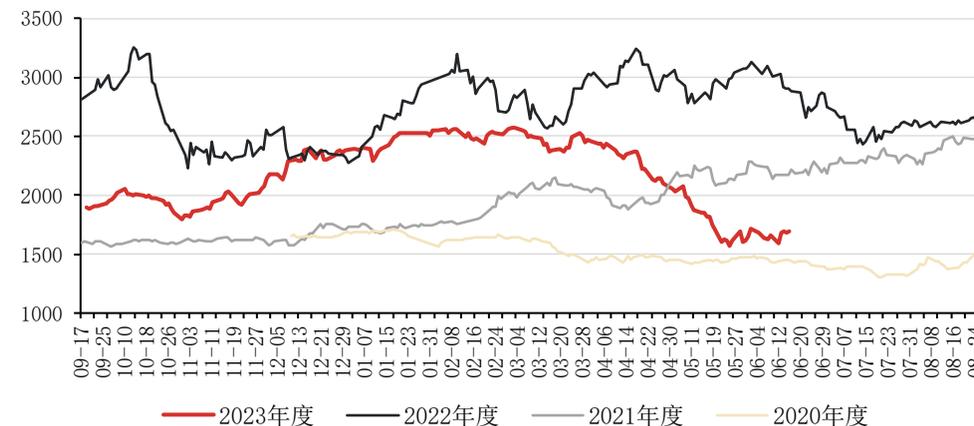
SA01收盘价



SA05收盘价



SA09收盘价



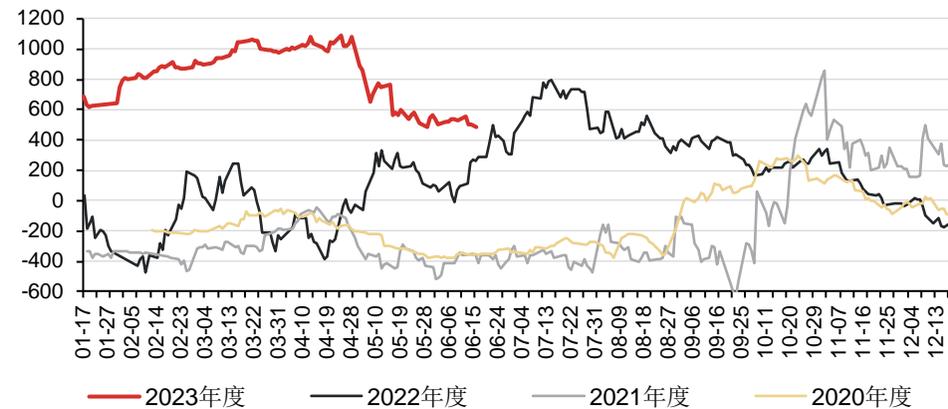


3.1 纯碱价格：基差对标现货企稳，周内基差走弱

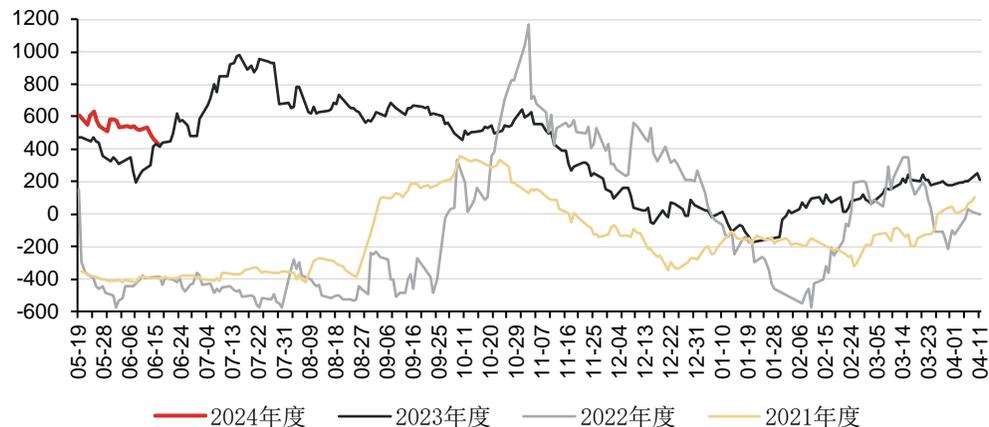
主力合约基差（元/吨）



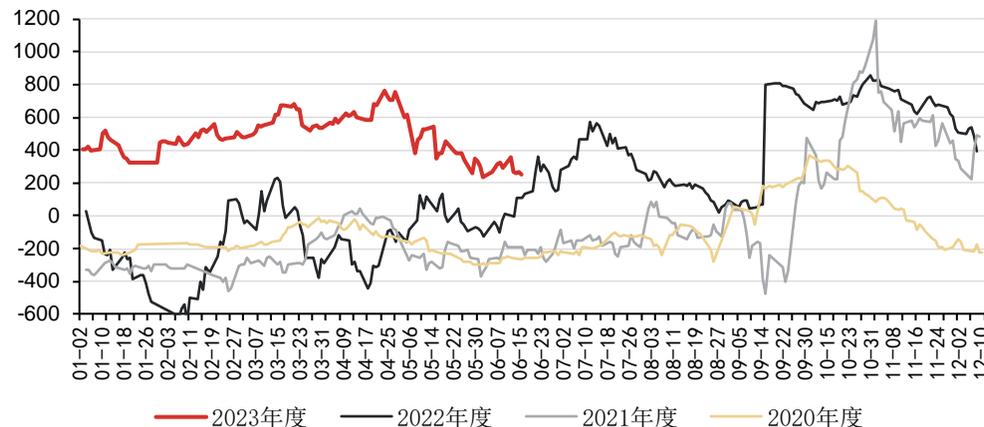
1月合约基差



5月合约基差



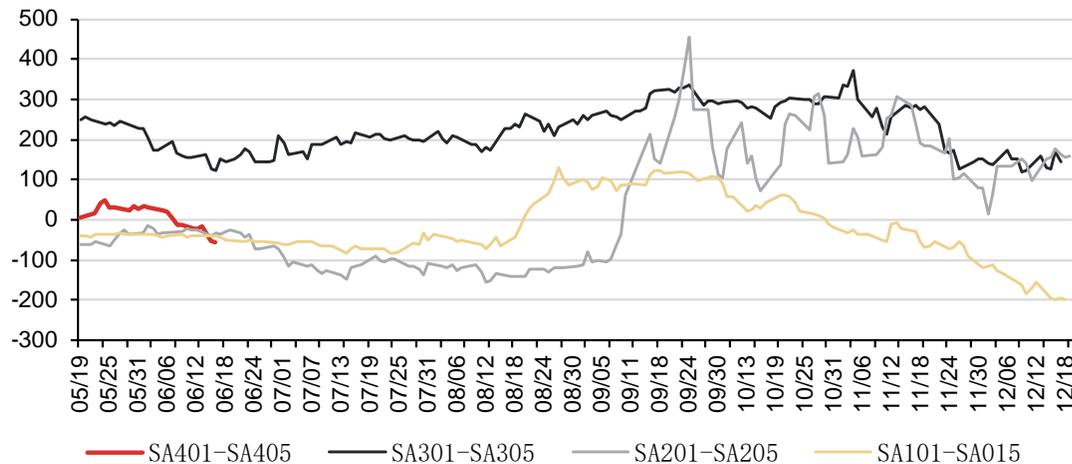
9月合约基差



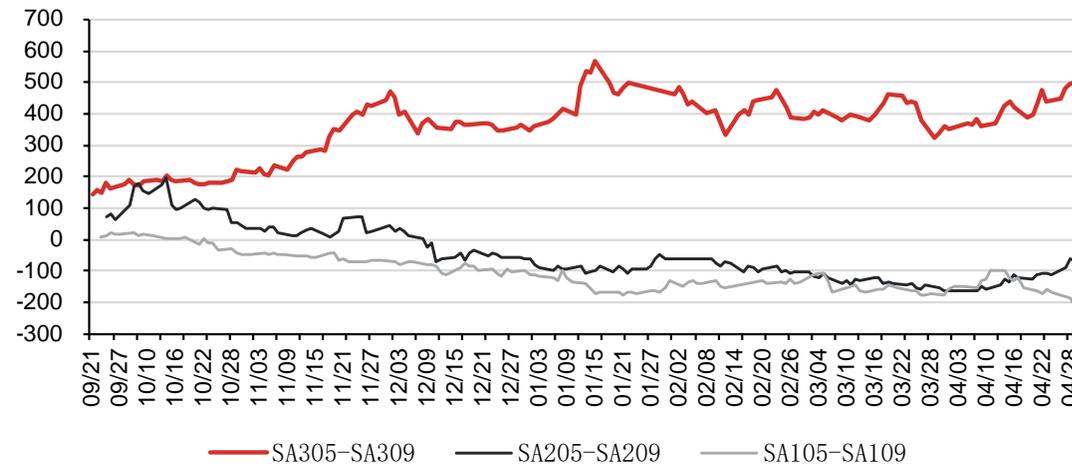


3.1 纯碱价格：SA09-01价差震荡； SA01-05合约升水走阔

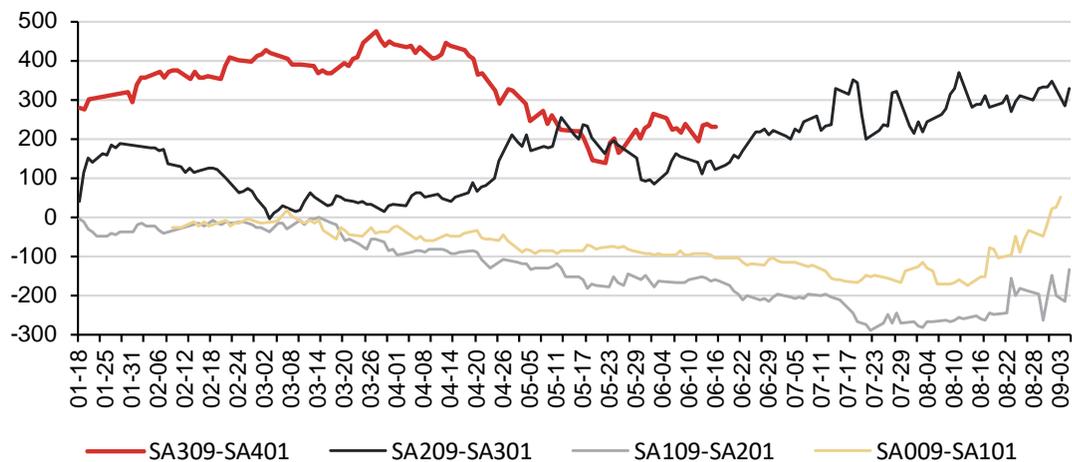
SA01-05



SA05-09



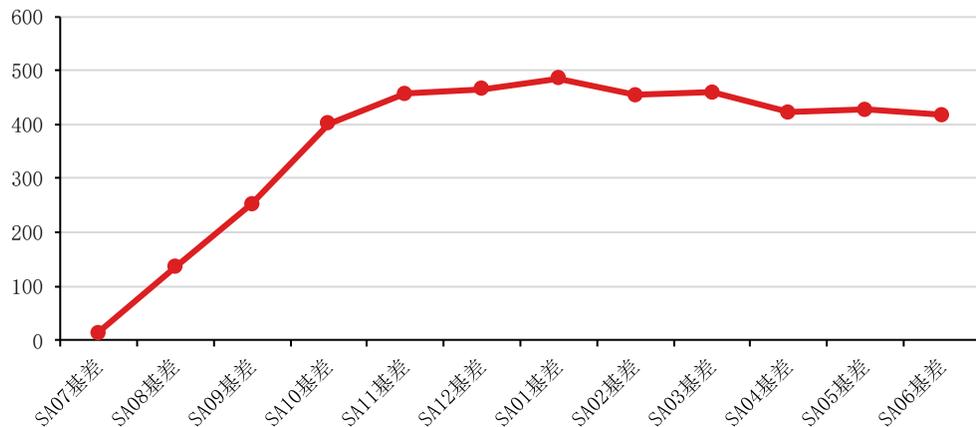
SA09-01



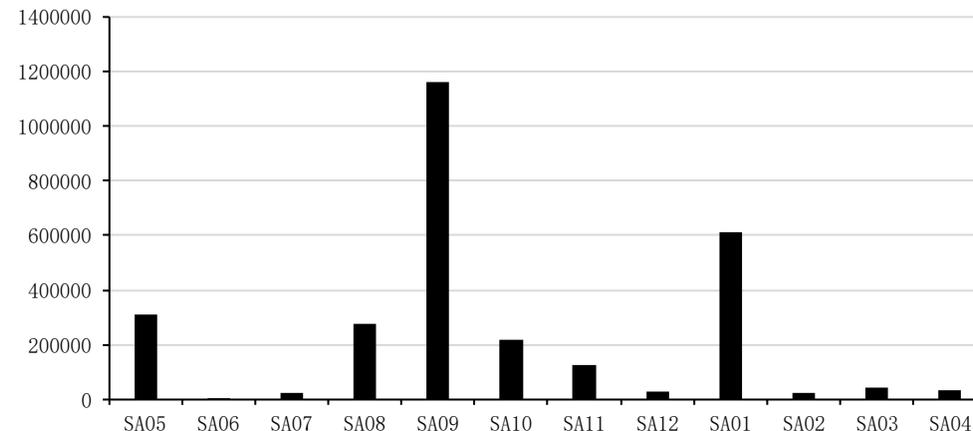


3.1 纯碱价格：1-5贴水转升；本周成交主要集中在1、5、9、8、10合约

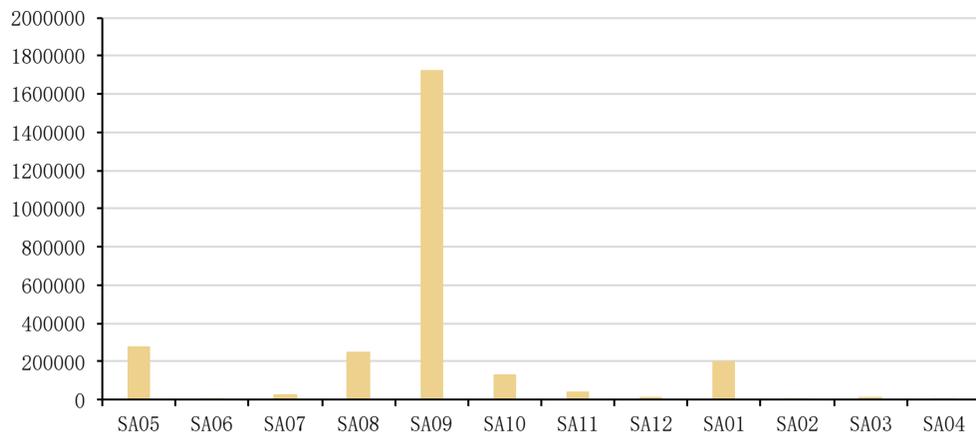
纯碱期货合约基差



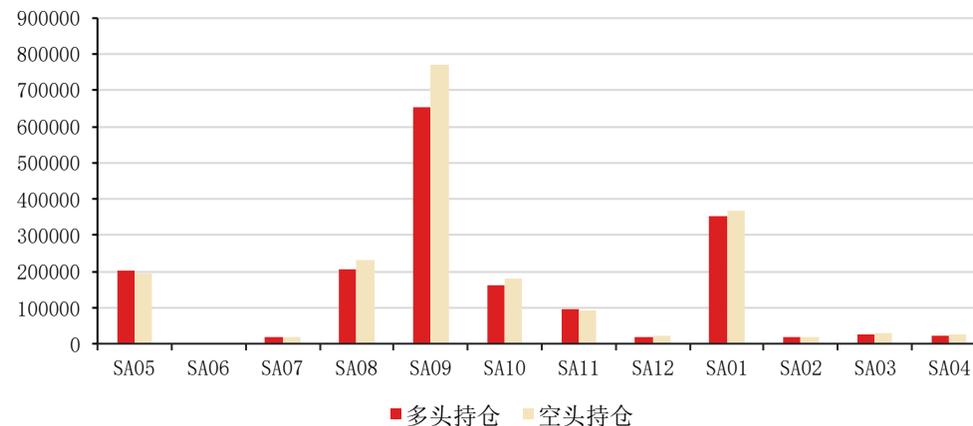
纯碱合约单边持仓（手）



纯碱各月合约成交量（手）



前20家期货公司纯碱期货多空持仓情况





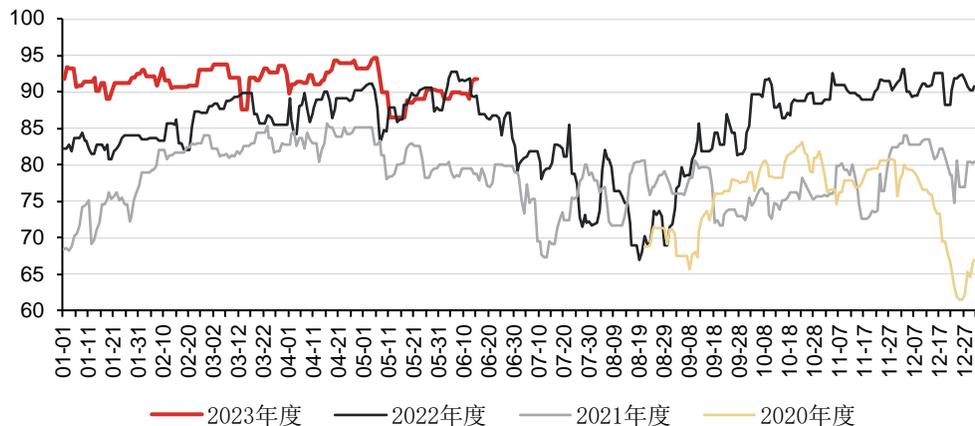
3.2 纯碱供给：投产计划集中于2、3季度开启，远兴能源关注投料及二线点火

公司	产能	性质	工艺路线	计划投产时间
湘渝盐化	30	新投产	联碱法	计划2023年中投产；对应合成氨产线已建成投产
中盐安徽红四方	20	新投产	联碱法	原定2022年三季度投产，目前投产进度看，预期2023年下半年落地
江苏德邦	60	搬迁项目投产	联碱法	原定2022年底完成产能置换推迟至少到2023年9月份
天然碱塔木素一期	500	新投产	天然碱法	阿拉善一线计划6月20号投料，月底出产品，七月份二线投料，八月份三线投料，十月份实现全面满
金山（漯河）	200	新投产+置换	联碱法	预计2023年8月底试车
连云港碱业	110	搬迁，产能置换	联碱法	2024年上半年

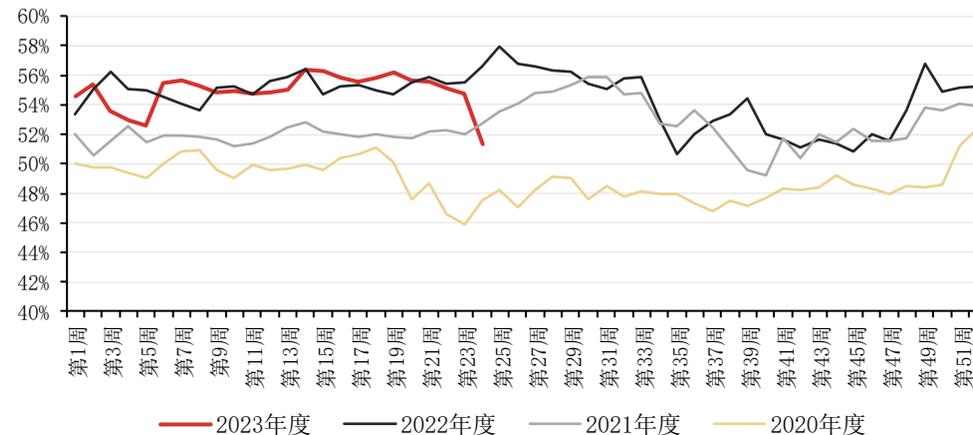


3.2 纯碱供应：部分前期检修产能恢复，本周碱厂开工率走高；近期轻碱产销好于重碱叠加部分碱厂重质化设备检修，本周重质化率限制下行

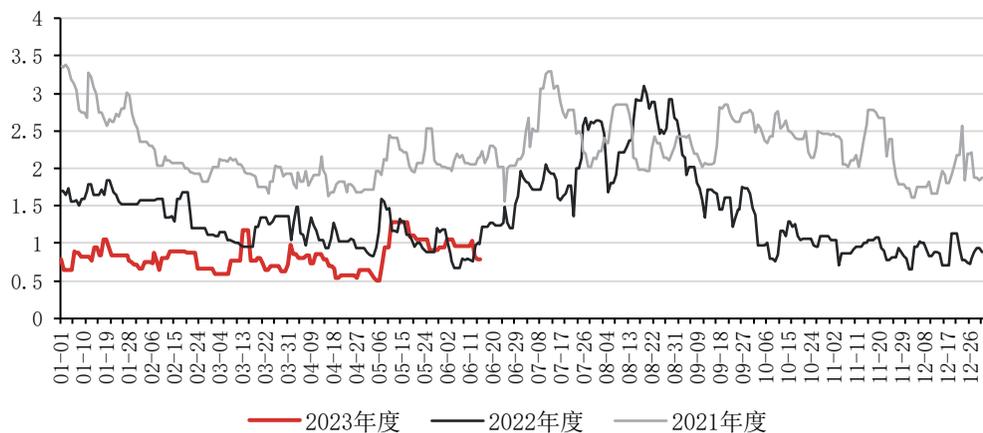
碱厂开工率



重质化率 (%)



碱厂损失量 (万吨)

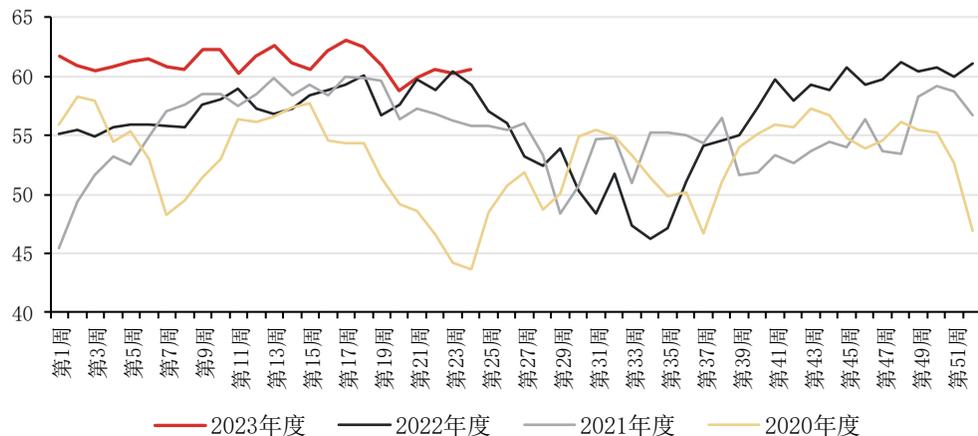


生产企业	检修时间	结束时间	检修天数	产能日损失 (吨)
河南金山	2023/06/07	预计两周		600
河南骏化	2023/06/12	预计一周		600
中源化学	2023/06/12	2023/06/15	3	1100

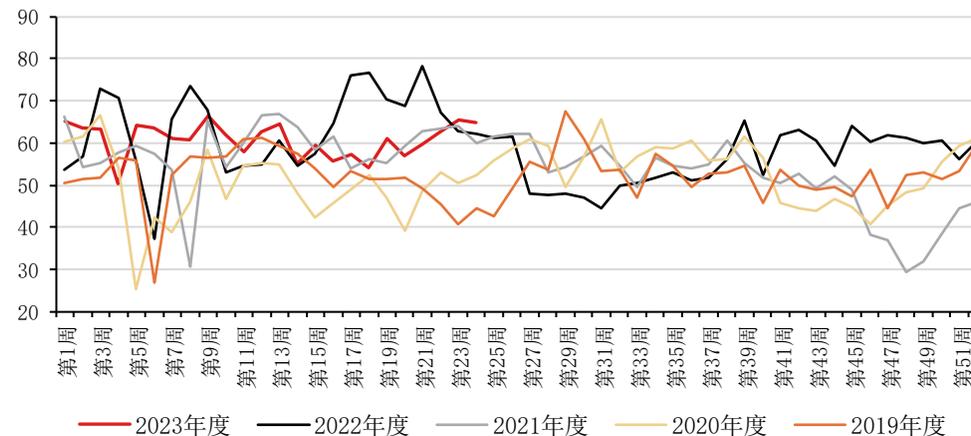


3.3 纯碱消费：本周纯碱供应增加小于出货减量，碱厂持续去库

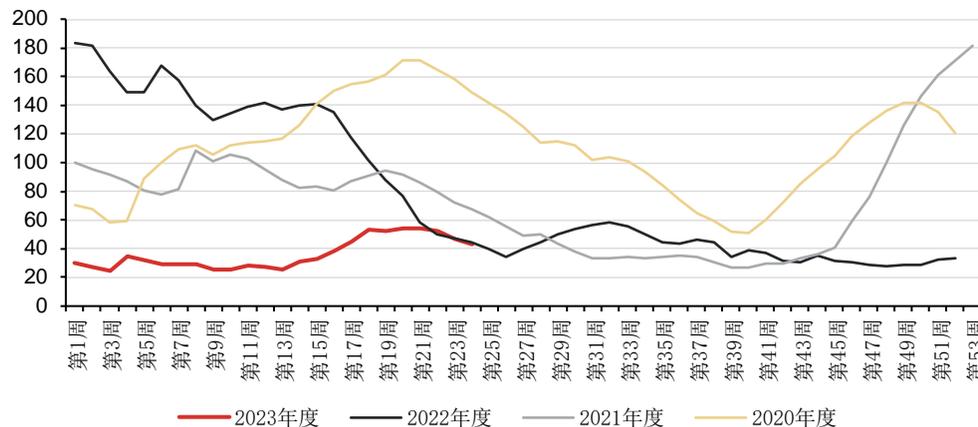
纯碱周产量（万吨）



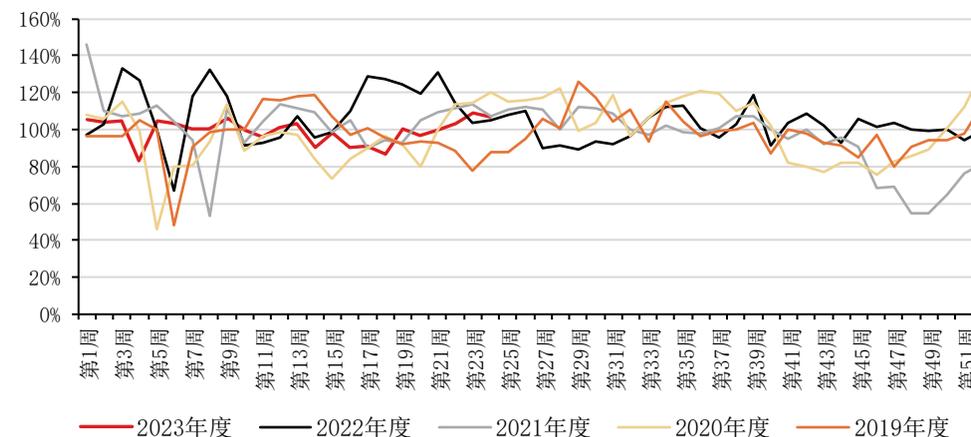
纯碱出货量（万吨）



碱厂总库存（万吨）



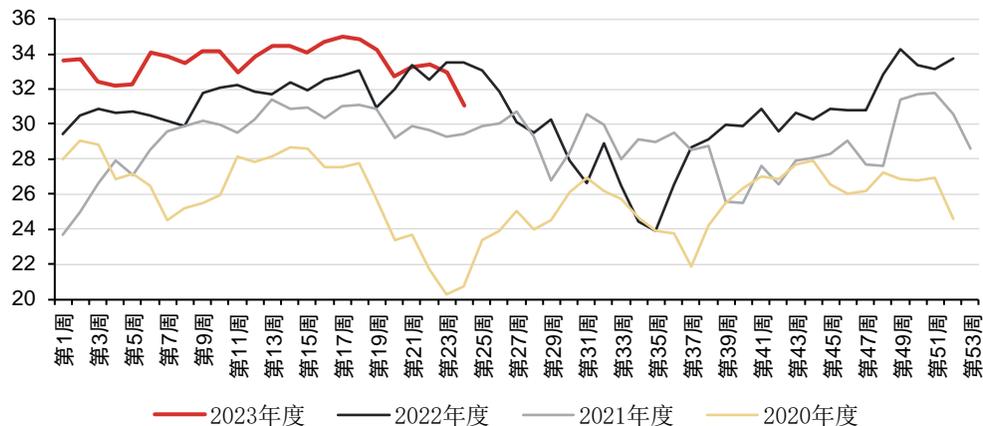
纯碱出货率（%）



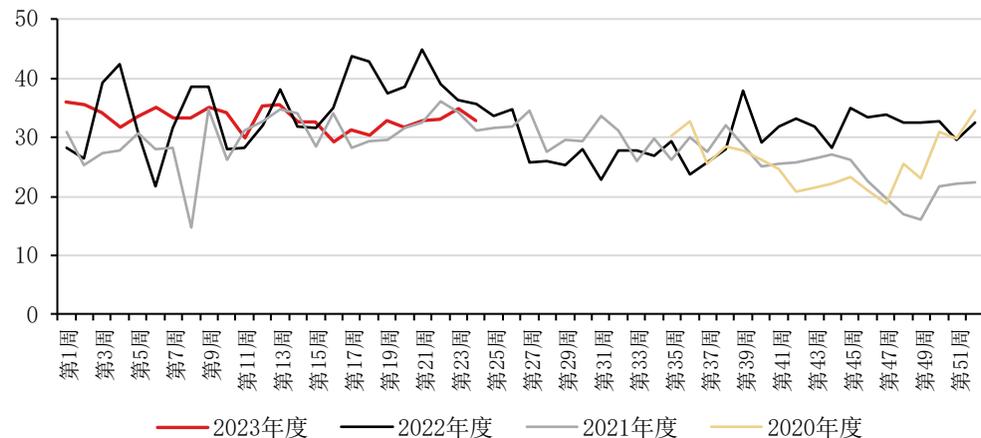


3.3 纯碱消费：重碱产量、出货环比下行但产量下滑幅度更大，碱厂重碱库存小幅去化

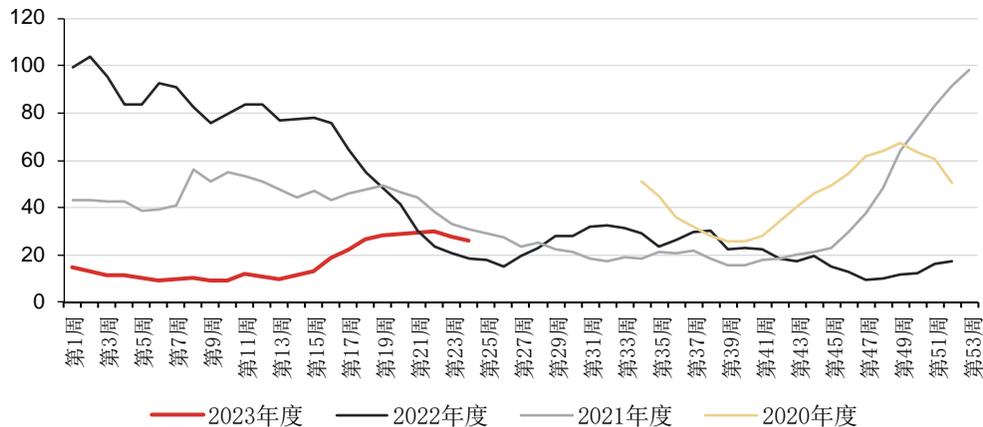
重碱周产量（万吨）



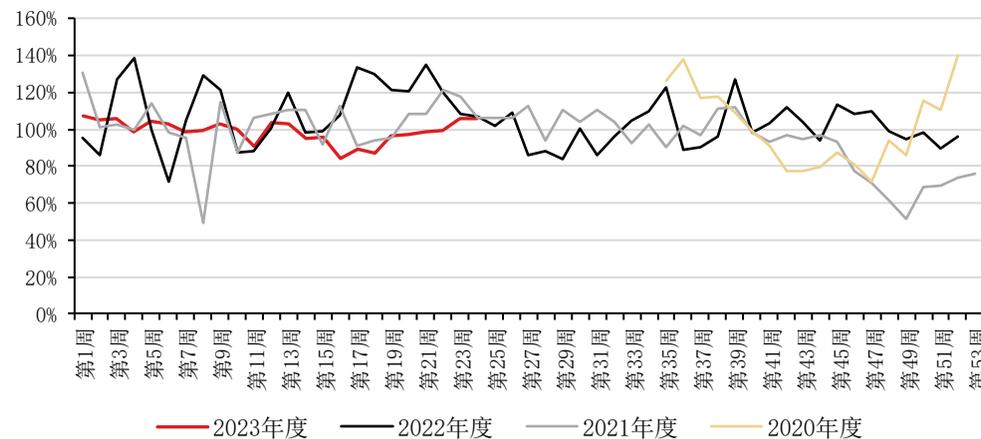
重碱出货量（万吨）



碱厂重碱库存（万吨）



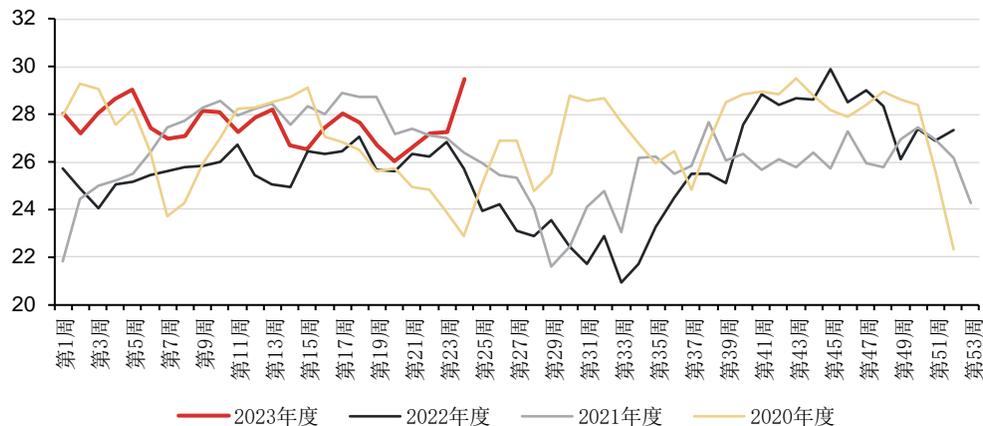
重碱出货率（%）



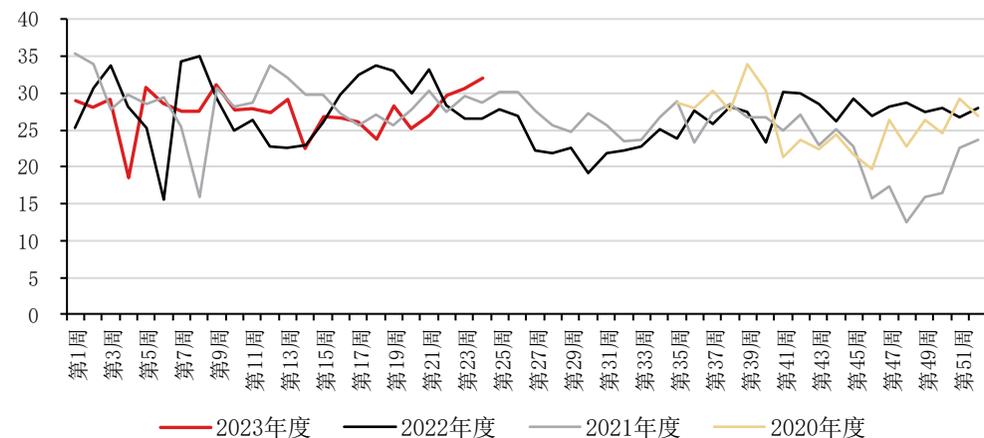


3.3 纯碱消费：轻碱产量达历史高位，本周轻碱出货走好，碱厂轻碱去库

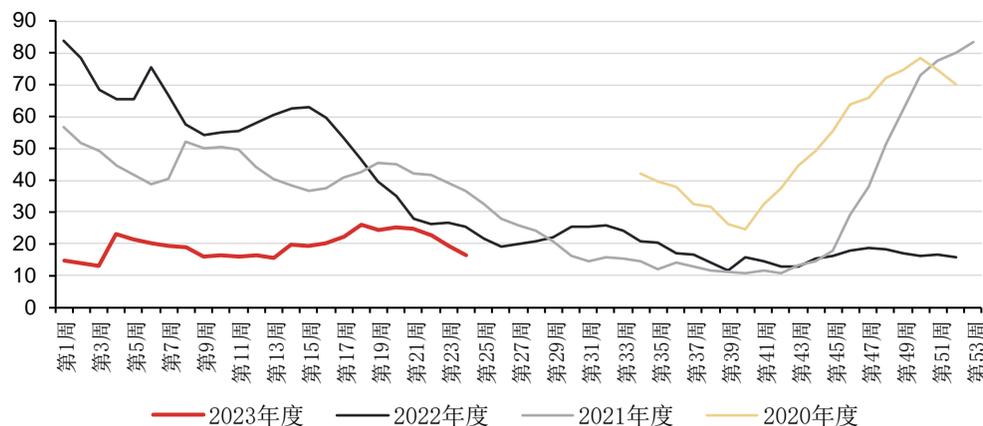
轻碱周产量（万吨）



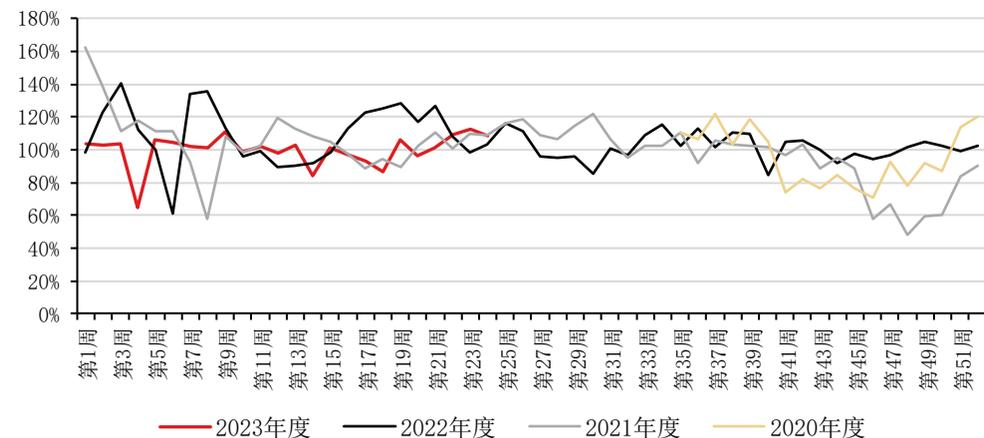
轻碱出货量（万吨）



碱厂轻碱库存（万吨）



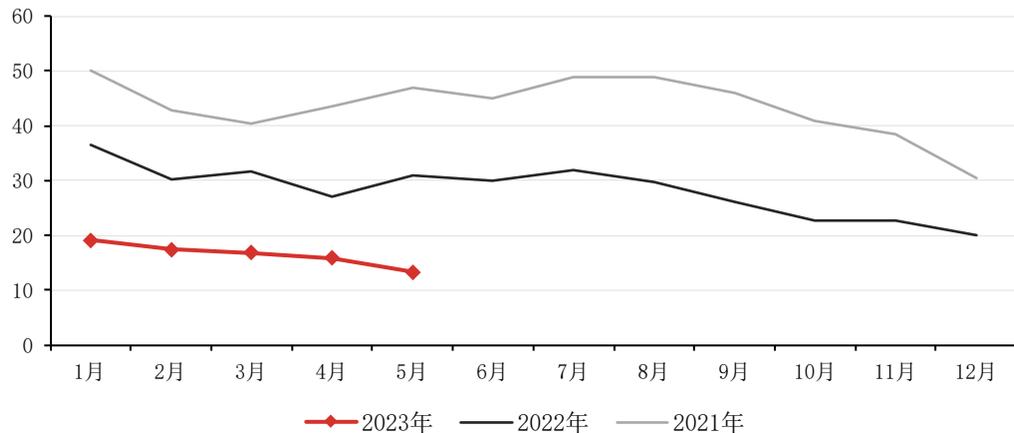
轻碱出货率（%）



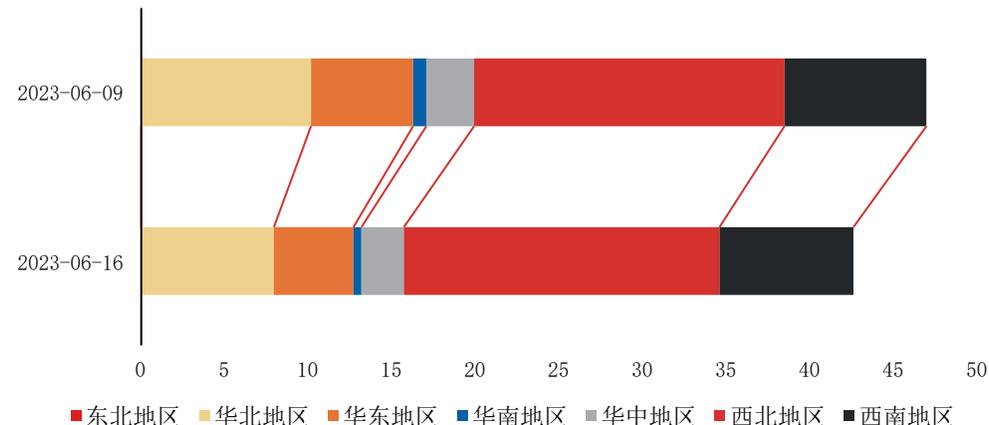


3.4 纯碱库存：5月下游维持低库存水平，三环节总库存小幅增长

下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



分地区碱厂库存（万吨）



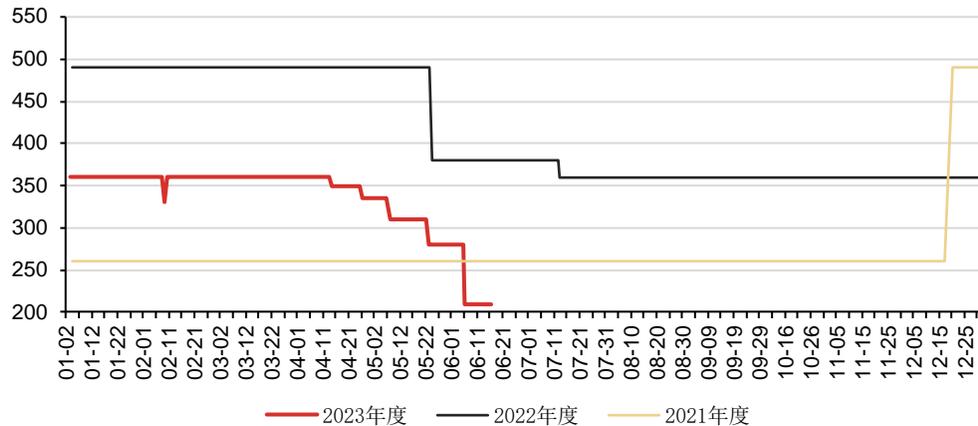
三环节纯碱总库存（万吨）



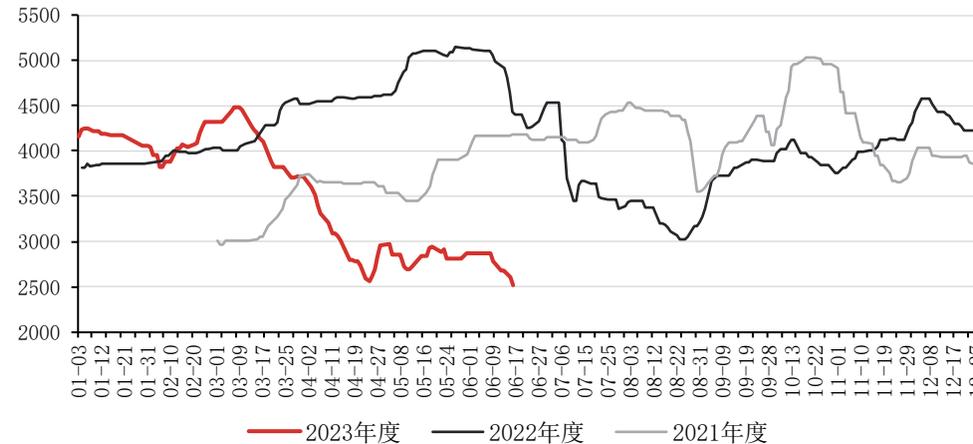


3.5 纯碱利润：燃料价格小幅波动，江苏合成氨价格下行，联碱法副产品氯化铵价格企稳

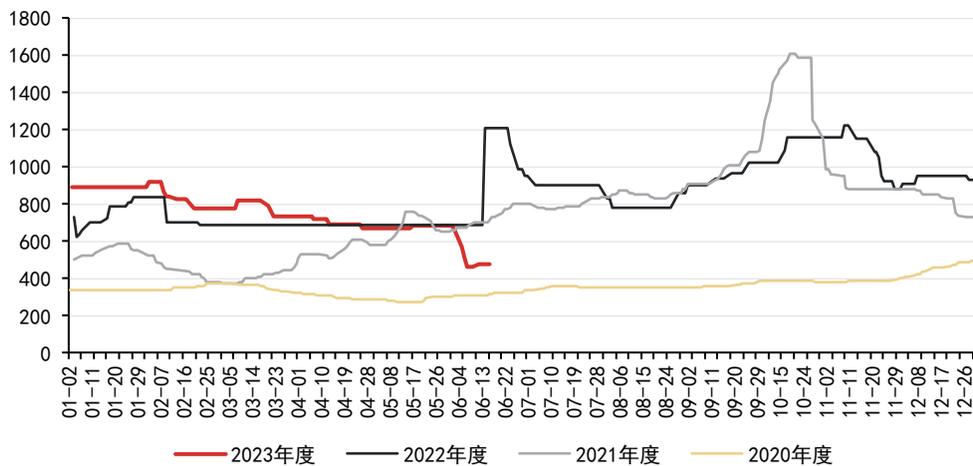
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



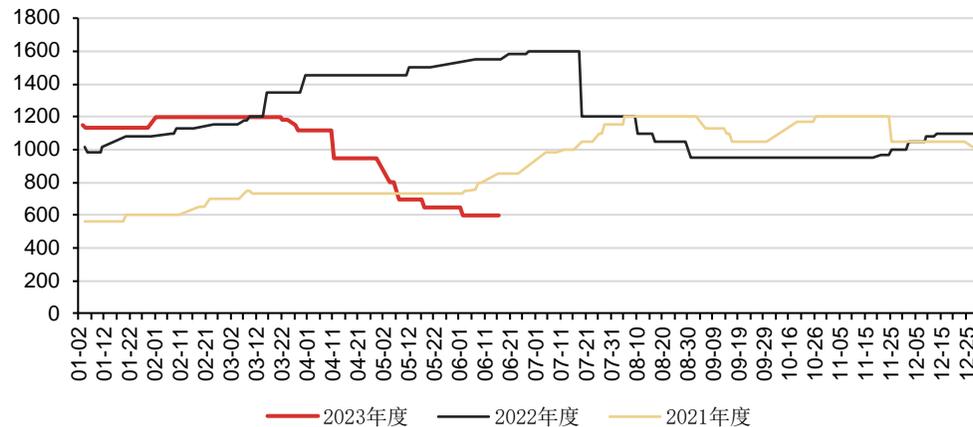
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



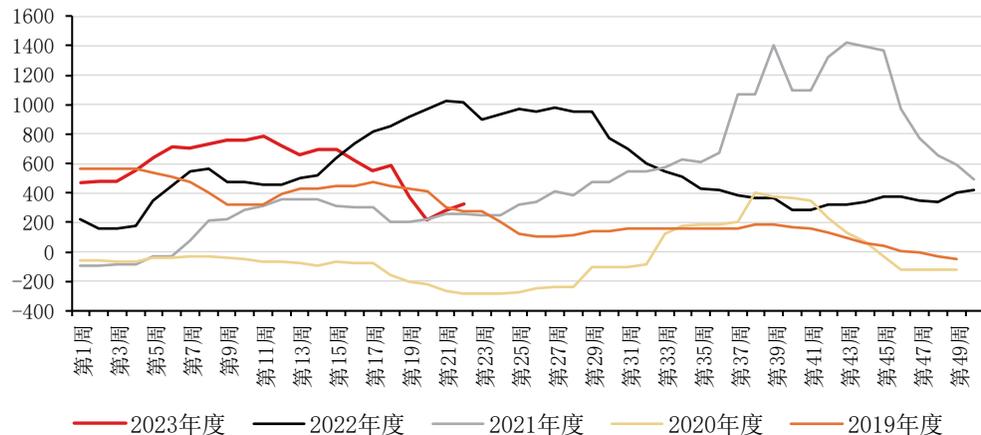
干铵华东出厂价（元/吨）



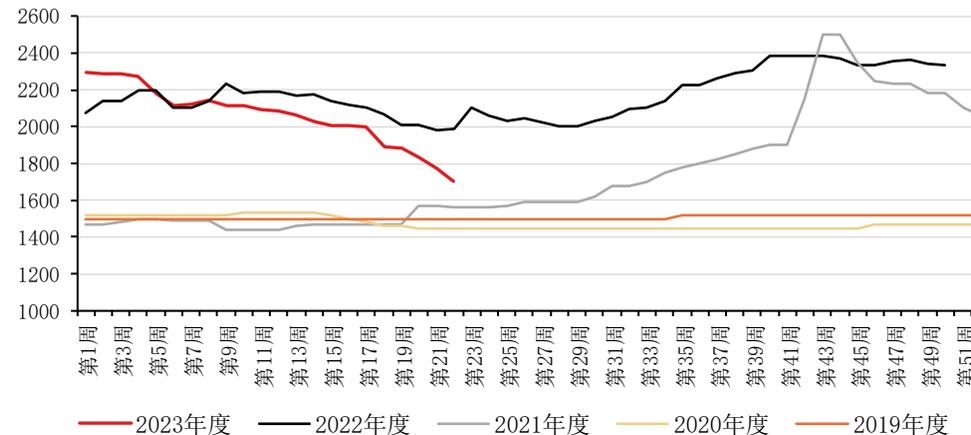


3.5 纯碱利润：氨碱法制纯碱成本回落利润走阔，氨碱法碱厂维持高开工

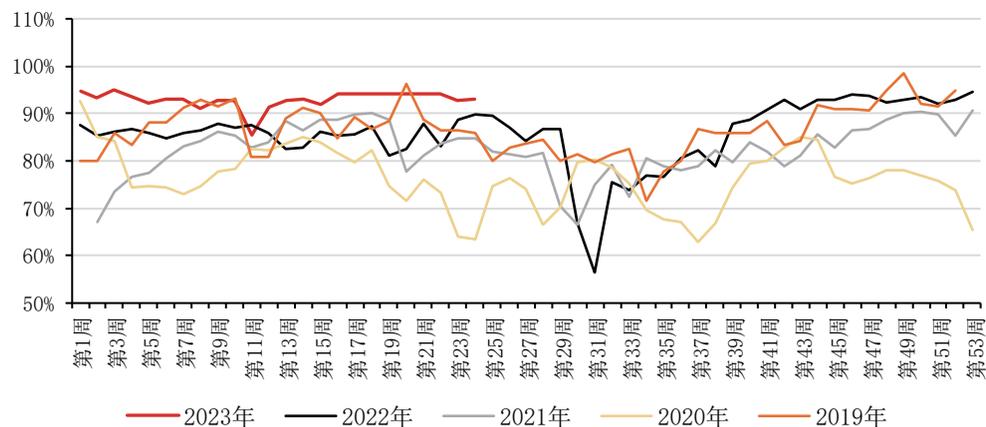
卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



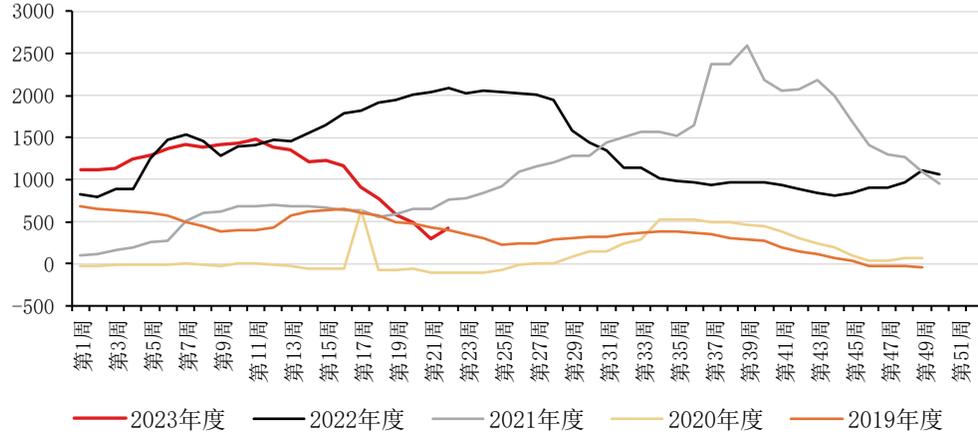
氨碱法开工率（%）



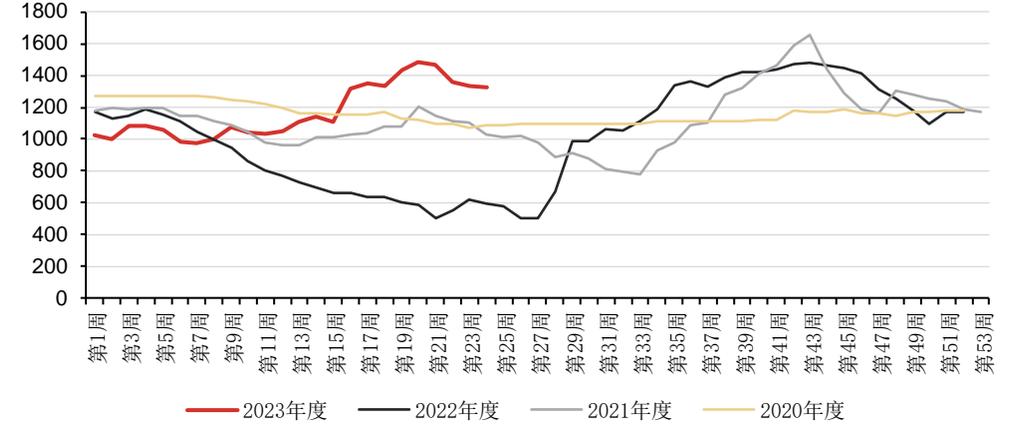


3.5 纯碱利润：联碱法制碱成本下行，理论利润走阔，部分联碱法企业恢复产能，联碱法开工率上行

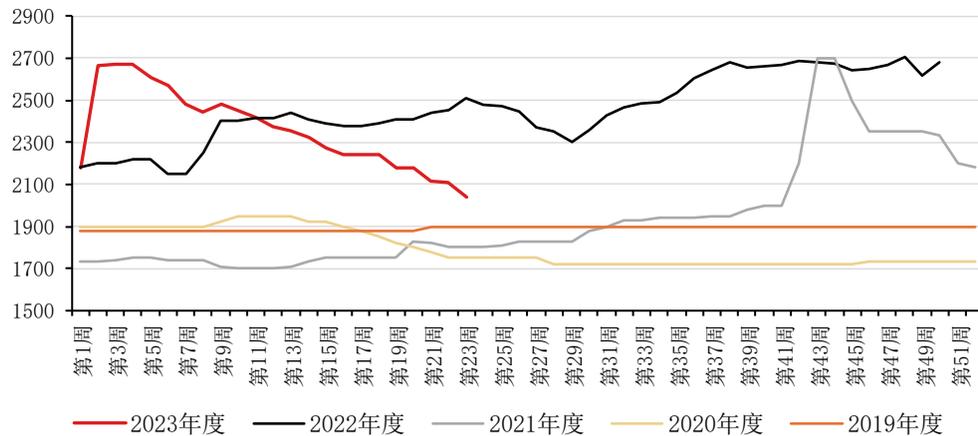
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



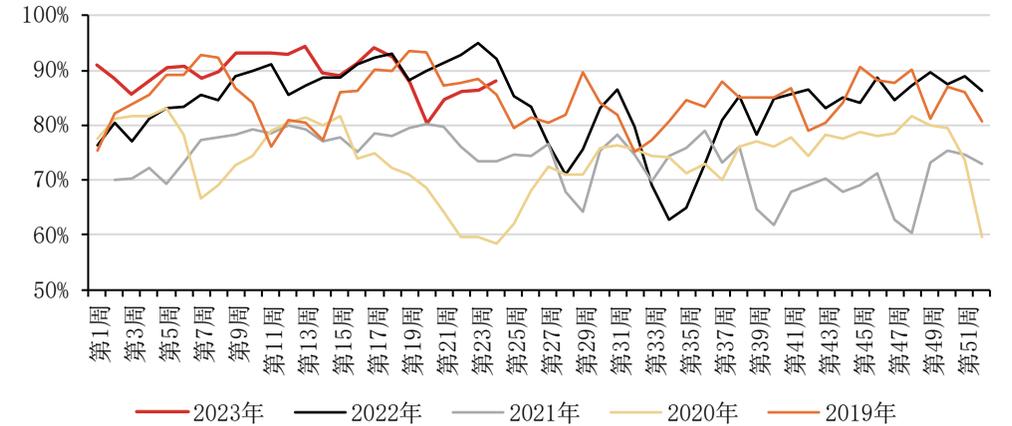
隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



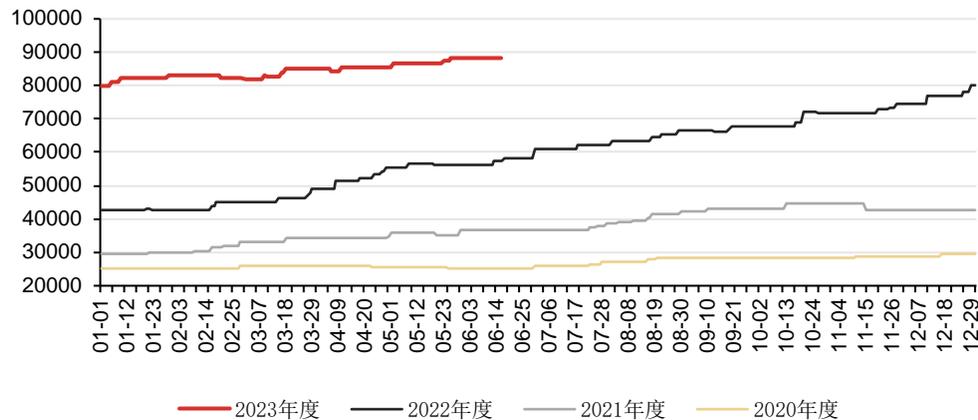
联碱法开工率（%）



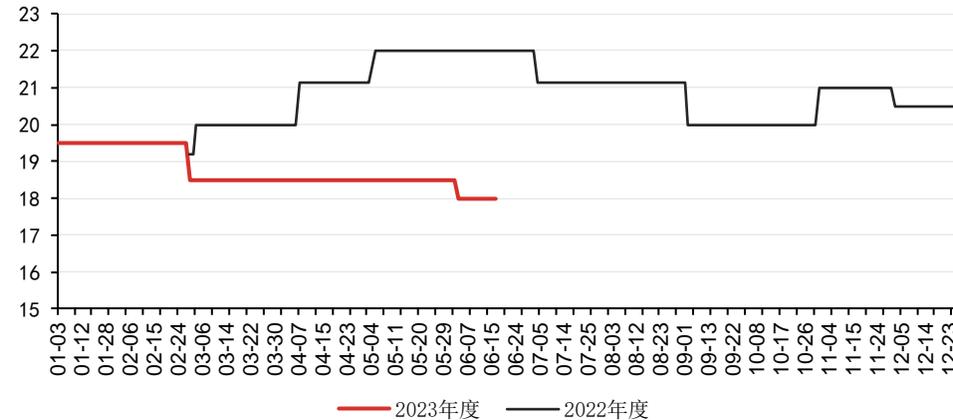


3.6 纯碱需求：光伏玻璃周内产线无变动；月初光伏玻璃议价再下调，下游组件价格持续走低

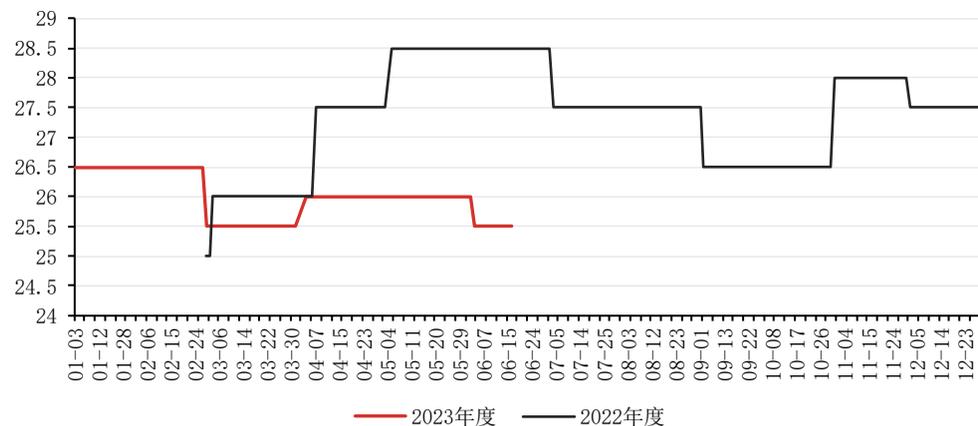
光伏玻璃日运行产能（吨）



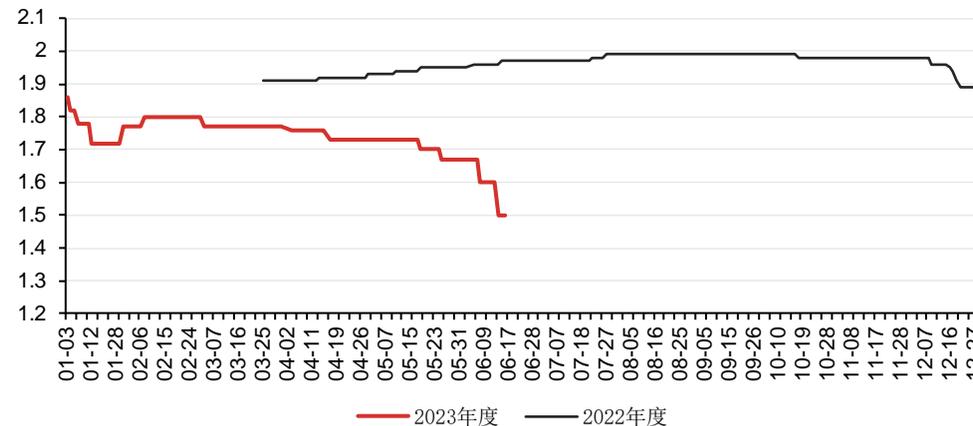
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



光伏玻璃3.2mm镀膜市价（元/平方米）



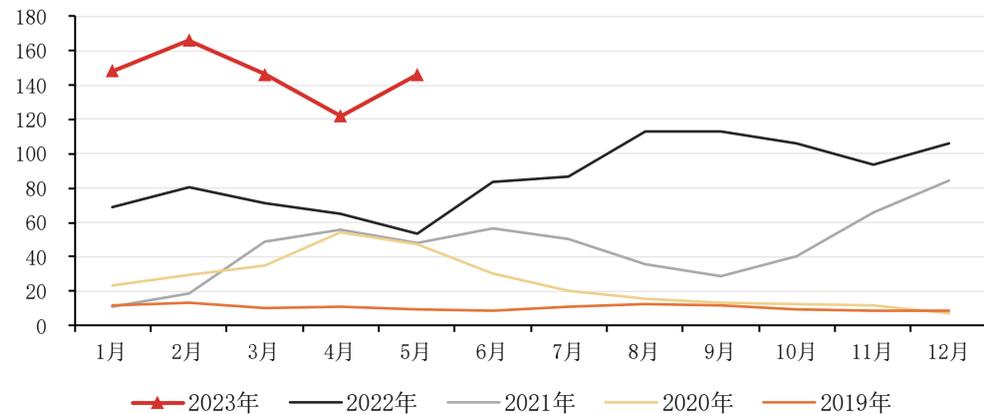
210双面双玻光伏组件华东市场价（元/瓦）



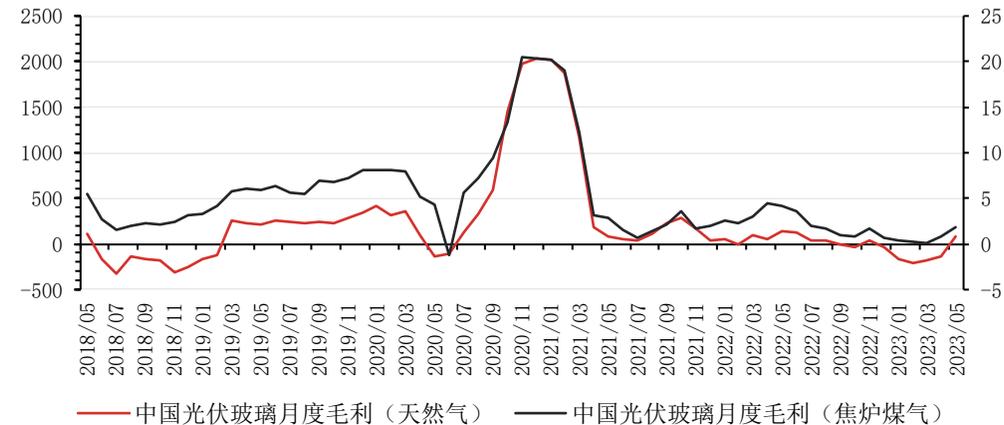


3.6 纯碱需求：卓创口径5月光伏玻璃累库，燃料下行推动利润边际好转

光伏玻璃厂库存（万吨）



光伏玻璃利润利润





3.6 纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟踪：6月暂无产线变动

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	产线	日熔量增量	时间
1	漳州旗滨光伏新能源科技有限公司	一窑六线	1200	2023年01月05日
2	武骏重庆光能有限公司	一窑四线	900	2023年01月09日
3	宿迁中玻新能源有限公司	一窑五线	1000	2023年01月29日
4	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	一窑六线	1200	2023年03月09日
5	信义光能（苏州）有限公司	一窑四线	1000	2023年03月16日
6	北海长利新材料科技有限公司	一窑五线	1200	2023年03月18日
7	安徽信义光伏玻璃有限公司	一窑四线	1000	2023年04月10日
8	安徽南玻新能源材料科技有限公司	一窑五线	1200	2023年05月02日

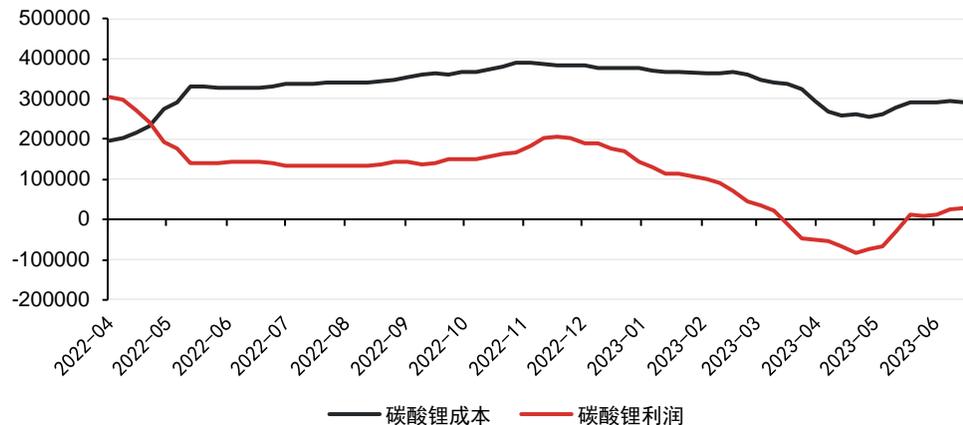
光伏玻璃产线冷修跟踪

序号	公司	产线	日熔量减量	时间	类型
1	山西日盛达太阳能科技有限公司	一窑四线	500	2023年03月01日	10年老线冷修
2	沭阳鑫达新材料有限公司	超白压延线	650	2023年04月06日	9年老线冷修

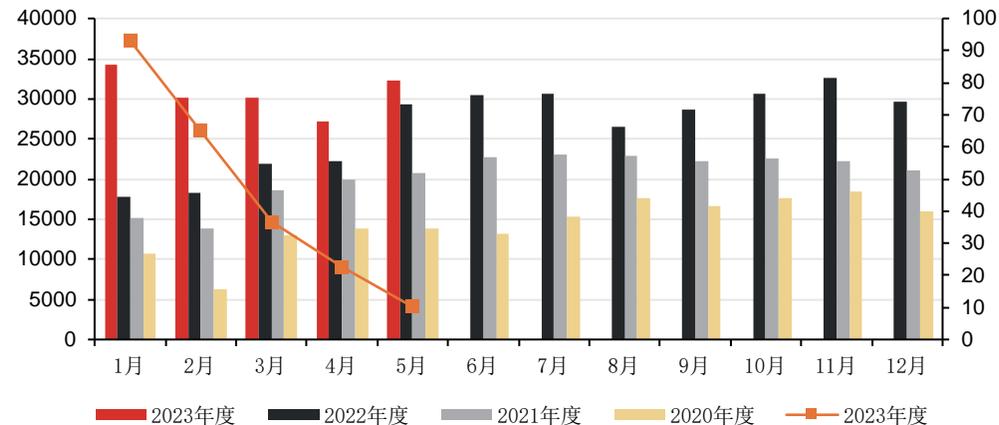


3.6 纯碱需求：轻碱端近期需求转暖，5月碳酸锂产量3.24万吨，月环+19.12%；味精5月开工率上行

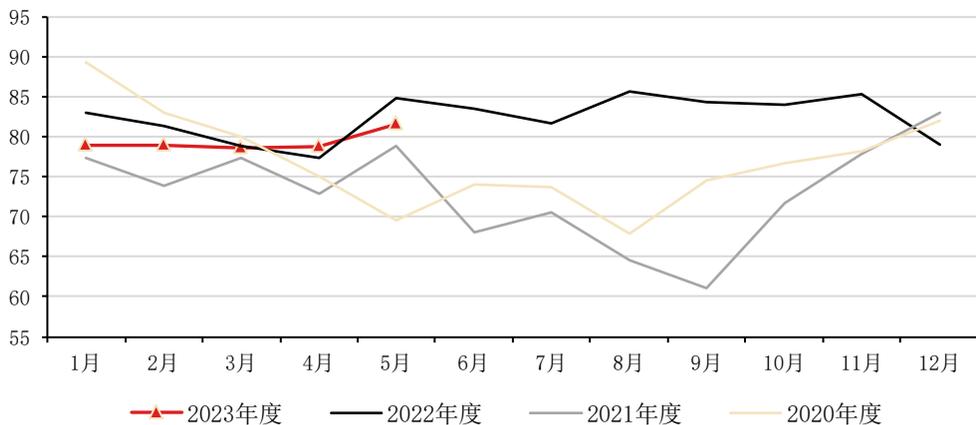
碳酸锂成本和利润（元/吨）



碳酸锂月产量及产量同比（吨，%）



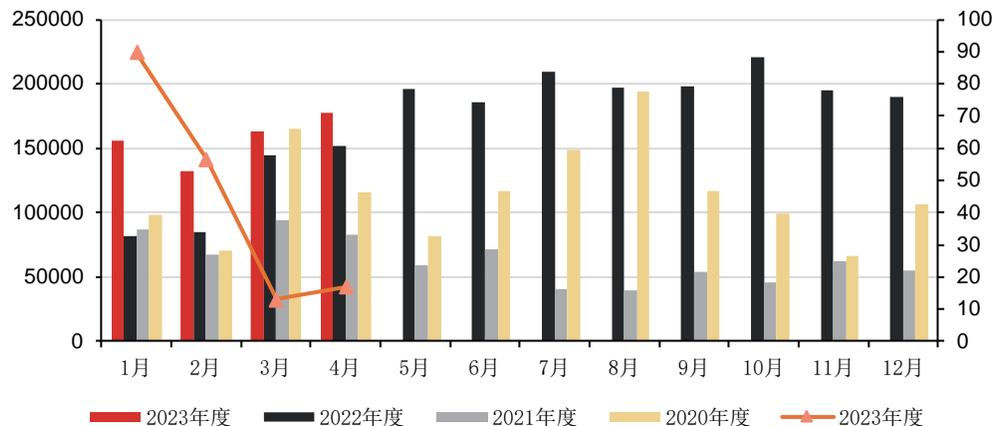
味精开工率（%）



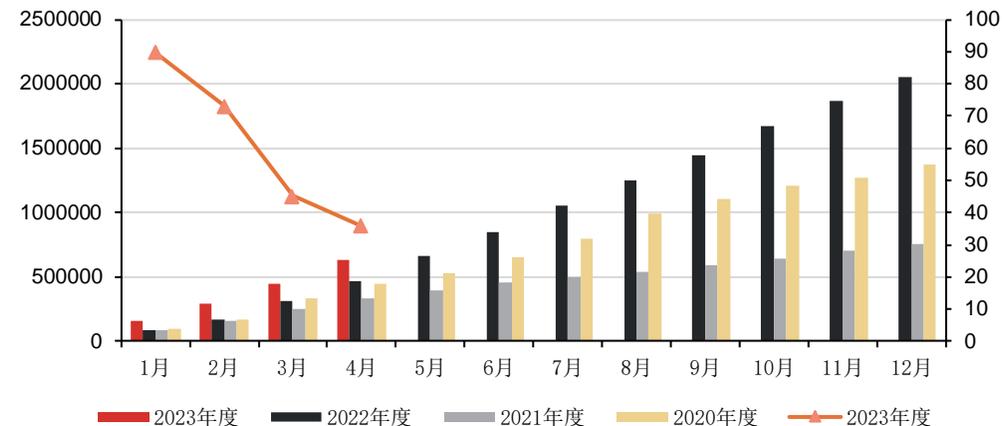


3.7 纯碱进出口：4月份纯碱出口17.74万吨，进口3.29万吨。5月预期仍有纯碱进口

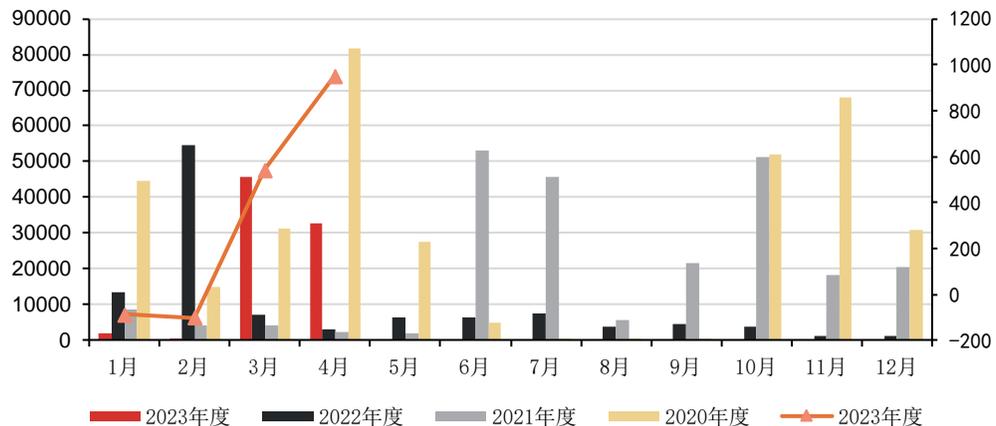
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



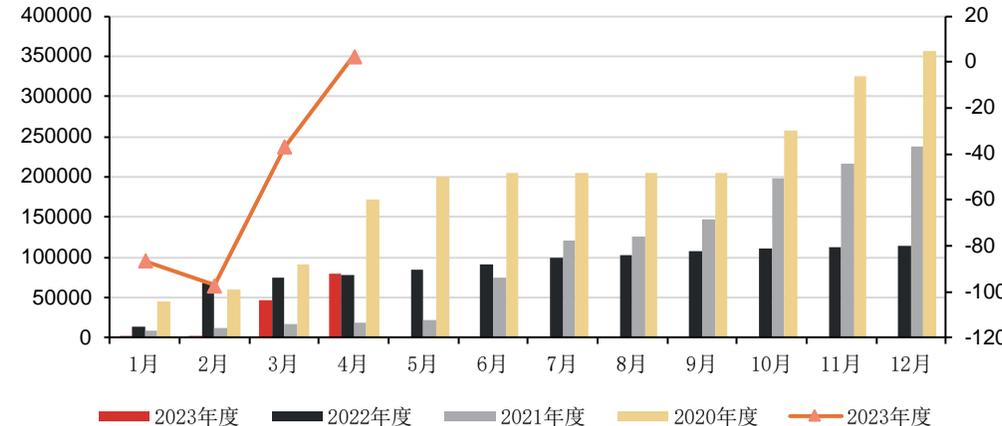
纯碱月出口累计（吨）及累计同比（%）



纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



纯碱月进口累计（吨）和累计同比（%）





Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中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作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎