



# 玻璃纯碱周报

玻璃情绪走淡需求好否  
纯碱待看远兴再起风雨

2023年7月21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

联系人  
张可心 从业资格证号：F03108011

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011] 1773号



# 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



## 玻璃核心要点及策略

	逻辑观点
行情回顾	<p><b>现货端：</b>本周玻璃现货价格整体上扬，但周五沙河地区德金报价下跌，截至7月21日沙河大板可交割品最低价格为1772元/吨，周环+17元/吨。产销方面，本周总体出货顺畅，调研华东、华南、沙河地区下游有补库行为，但沙河接货意愿环比走弱。</p> <p><b>期货端：</b>本周玻璃期价冲高后回落，截至7月21日，09合约收盘1691元/吨；01合约收盘1464元/吨。</p>
运行逻辑	<p>整个地产新开工、施工环比走弱背景下，玻璃需求仍大周期走弱，浮法玻璃估值承压；但中短期竣工端仍为玻璃需求提供支撑。</p> <p>本周现货表现强势，产销较好，周末部分玻璃厂仍有调涨计划。但近日产销和下游采购情绪小幅分化，沙河下游接货意愿有所冷却，下游深加工订单情况没有起色，周五德金大板价格下调，优惠推动出货。短期玻璃盘面或震荡盘整，后续观望产销、采购情绪二者之一边际变化转向，共振带动盘面。</p> <p>近期市场释放宏观利好情绪，关注政策端对玻璃的扰动。</p>
推荐策略	玻璃短期或延续震荡。
市场关注点	宏观因素扰动；玻璃产销；远兴、金山等新产能对未来价格预期的冲击带来的玻璃成本预期波动。



## 玻璃影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观		<p><b>国际：</b>美国至7月15日当周初请失业金人数录得22.8万人，为2023年5月13日当周以来新低。</p> <p><b>国内：</b>6月中国房屋竣工面积0.61亿平方米，环比+46.52%，同比+15.24%；中国二季度GDP同比6.3%，前值4.5%；中国6月社会消费品零售总额同比3.1%；贝壳研究院称，7月首套和二套房贷利率均较上月下调10BP；《中共中央、国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》重磅发布</p>
需求	利多	本周全国产销总体维持较高水平。截至7月14日，LOW-E玻璃样本企业开工率为61.60%，较上期+0.46%。截至2023年7月中旬，深加工企业订单天数16.4天，较上期+1.3天，环比好转但同比表现仍差。
供应	利空	本周全国浮法玻璃产量117.52万吨，周环+0.70%；浮法玻璃开工率为80.33%，周环+1.24%；产能利用率为82.14%，环比+0.68%。本周新增3条产线，日产能+2150吨/日，一条600吨/日前期投产产线出产品。
库存	利多	本周全国浮法玻璃样本企业总库存4750.8万重箱，环比-9.24%。折库存天数20.2天，周环-2.2天。分地区而言，主产地华中、华北地区去库幅度较大，分别为-26.52%，-11.76%。
基差	利多	截至21日，09基差约80.92元/吨（周-4.44），01基差为307.92元/吨（周+17.56）。
利润	利空	浮法玻璃理论利润受现货价格上涨影响小幅走阔，本周以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润275/吨，环比+20元/吨，以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润399元/吨，环比+5元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润537元/吨，环比+33元/吨。



## 纯碱核心要点及策略

### 逻辑观点

行情回顾

**现货端：**本周纯碱现货价格挺涨，当前重碱送到成交在2050元/吨附近（周+50元/吨）。

**期货端：**本周纯碱期价受现货带动以及远兴二线投料预期证伪拉涨，7月21日，09合约收盘1990元/吨，01合约收盘1549元/吨。

运行逻辑

本周远兴能源二线投放延期，纯碱供需预期边际走强和现货挺价实现共振，期货价格上行。短期纯碱仍面临现实供需关系紧张但未来纯碱供给预期过剩的矛盾。周内部分碱厂检修计划推进，个别碱厂意料外检修，而下游浮法玻璃有新产线落地，前期投产产线产能爬升，纯碱短期基本面边际走强，现货价格坚挺。但远月供给过剩的行业局面仍较明确，纯碱价格大方向预期下行，本周金山成功点火，预期8月中下旬出产品。

下周预期仍是现货基本面和新产能投产的博弈，**远兴预期下周一线开水合、二线投料**，若成功或兑现盘面利空情绪；若远兴再次延期盘面短期或仍受现货紧缺的主导。

推荐策略

单边：现货强势，01合约建议观望或者在资金和风险允许条件下，左侧轻仓试空。

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；宏观因素扰动。



## 纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
行业消息		<p><b>远兴能源：</b>下周预期一线开水合装置；二线投料。</p> <p><b>金山化工：</b>新产能20日点火，预期8月中下旬出纯碱产品。</p> <p><b>光伏：</b>2023年上半年光伏新增装机78.42GW，与去年同比增长154%；接近2022年全年的新增装机。</p>
需求	利多	<p><b>基本面：</b>浮法玻璃周内有3条新增产线，前期新投/复投产线产能释放，光伏玻璃周内一条产线复产，重碱端消费环比稳中有增。短期纯碱货源偏紧预期下，下游主动增加库存。</p> <p><b>周度数据：</b>周内碱厂出货量为62.11万吨，环比上周+2.52万吨；纯碱整体出货率为109.19%，环比+3.80%。其中重碱出货35.52万吨（周环+4.01万吨），出货率114.84%（周环+7.88%）；轻碱出货26.60万吨（周环-1.48万吨），出货率102.47%（周环-1.23%）。35%的样本库存12+，增加0.4天；45%的样本12+，增加0.17天；50%的样本12+，增加0.15天；周内纯碱待发订单增加，目前维持13+天。</p>
供应	利多	<p><b>基本面：</b>周内山东海化、金山获嘉恢复运行；山东海天、甘肃金昌、南方碱业及河南骏化减量运行，青海昆仑、青海发投降负，检修计划提前；预期短期纯碱供应收缩。</p> <p><b>周度数据：</b>本周纯碱产量56.88万吨，环比+0.34万吨，周环比+0.60%。开工率85.13%，周环+0.51%。其中重碱生产30.93万吨，周环+1.47万吨（+5.99%），轻碱25.96万吨，周环-1.12万吨（-4.14%）。</p>



## 纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
库存	利多	<p><b>基本面：</b>本周碱厂订单兑现，出货增加，上游碱厂产量增幅有限，整体库存去化。</p> <p><b>周度数据：</b>本周碱厂总库存31.30万吨，环比-5.23万吨（-14.32%）。细分来看轻重碱齐去库，重碱库存15.66万吨，环比-4.59万吨（-22.67%）；轻碱库存15.64万吨，环比-0.64万吨（-3.93%）。本周社会库存小幅减少。总体纯碱中上游持续去库，纯碱供需矛盾凸显。</p>
基差	利多	截至7月21日，主力09合约基差+10元/吨，周-86元/吨；01合约基差+451元/吨，周+30元/吨。
利润	利空	<p><b>基本面：</b>本周燃料价格小幅抬升，原盐价格下行，合成法制碱利润小幅波动。下游浮法玻璃和光伏玻璃有理论盈利；碳酸锂生产理论利润持续修复。</p> <p><b>周度数据：</b>隆众口径氨碱法制碱利润为481.48元/吨；联碱法双吨利润为673.10元/吨。</p>





# CONTENTS

## 目录

# 02

## 玻璃数据回顾

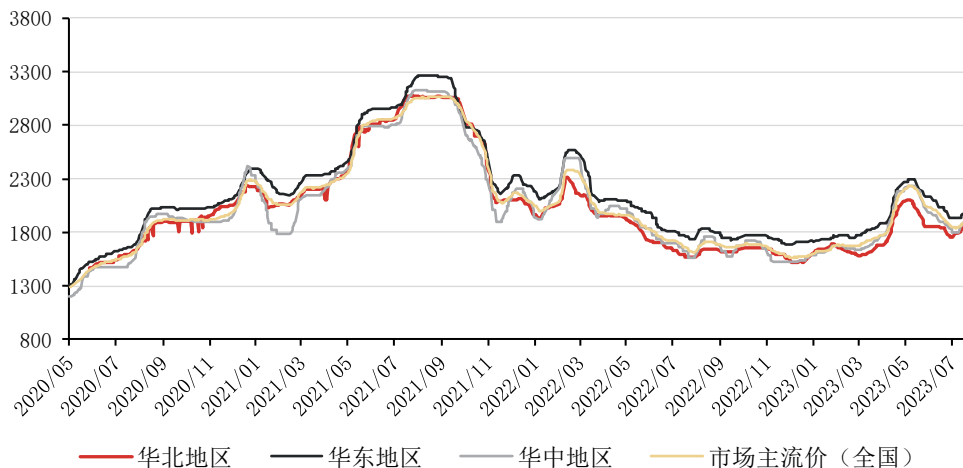


## 2.1 玻璃价格：现货表现强势，多地主流价上行，周五沙河个别企业大板价格下调；期货冲高后回落

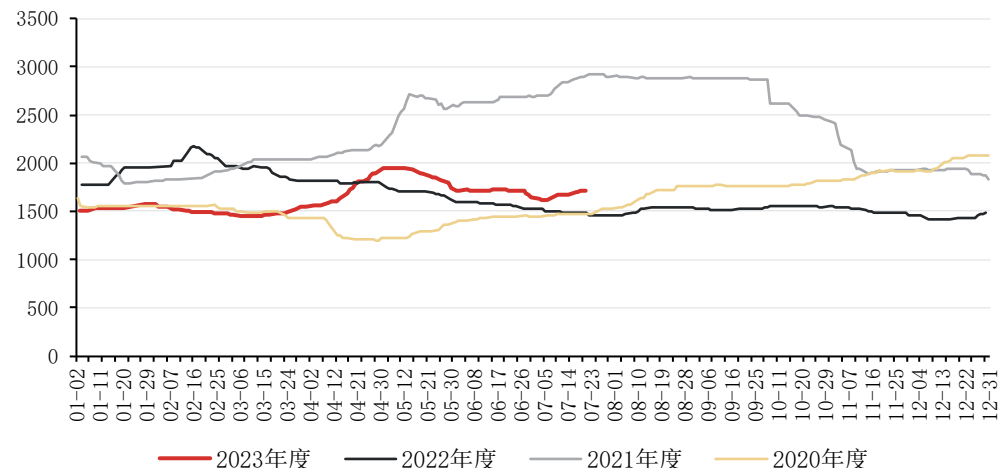
玻璃现货	2023/7/21	2023/7/14	周涨跌	周环比	2023/6/21	月涨跌	月环比	2022/7/21	年涨跌	年环比
市场主流	1886	1847	39	2.11	1955	-69	-3.53	1666	220	757.27
华北地区	1840	1790	50	2.79	1845	-5	-0.27	1590	250	636.00
华东地区	1970	1940	30	1.55	2040	-70	-3.43	1770	200	885.00
华中地区	1900	1800	100	5.56	1900	0	0.00	1620	280	578.57
华南地区	1960	1960	0	0.00	2100	-140	-6.67	1740	220	790.91
西南地区	1900	1900	0	0.00	2080	-180	-8.65	1720	180	955.56
西北地区	1800	1780	20	1.12	1900	-100	-5.26	1640	160	1025.00
东北地区	1830	1760	70	3.98	1820	10	0.55	1585	245	646.94
主力活跃合约	1691	1678	13	0.77	1510	181	11.99	1422	269	528.62
FG01合约	1464	1473	-9	-0.61	1368	96	7.02	1482	-18	-8233.33
FG05合约	1421	1426	-5	-0.35	1333	88	6.60	1533	-112	-1368.75
FG09合约	1691	1678	13	0.77	1510	181	11.99	1422	269	528.62

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

浮法玻璃市场主流价（元/吨）

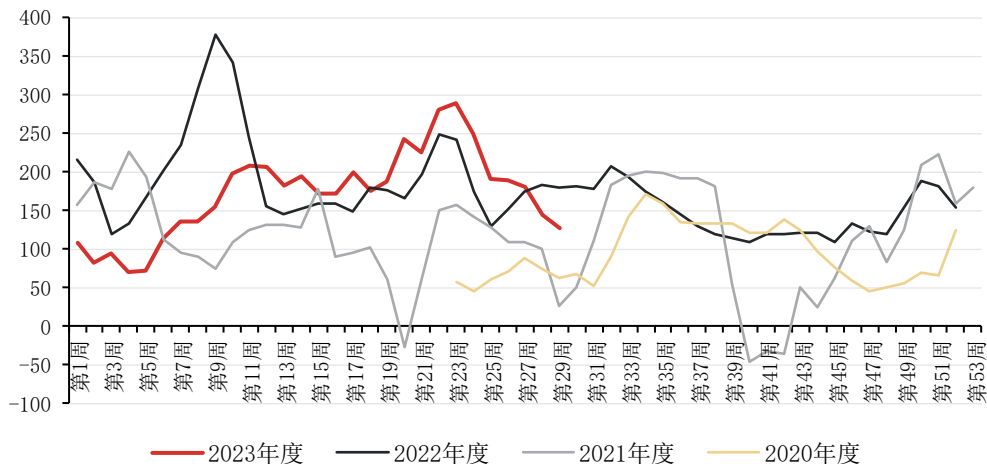


沙河大板市场价（元/吨）

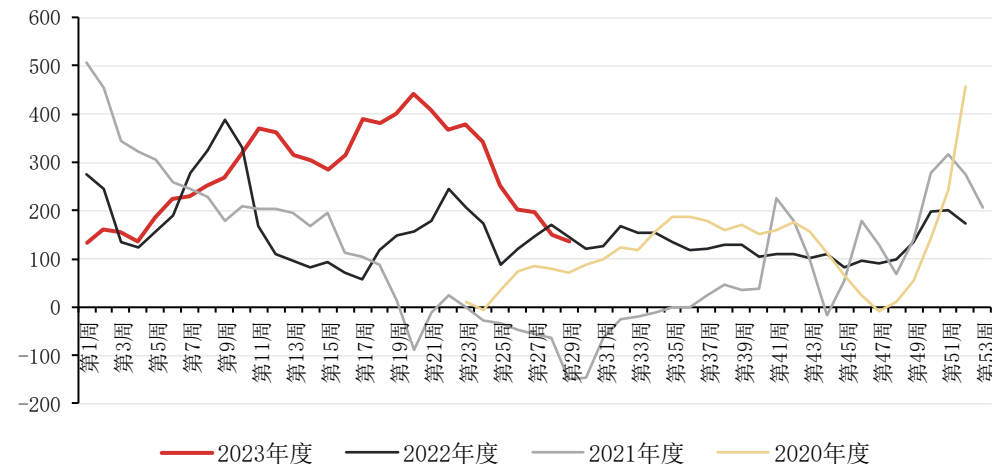


## 2.1 玻璃价格：主销地和主产地之间价差收缩

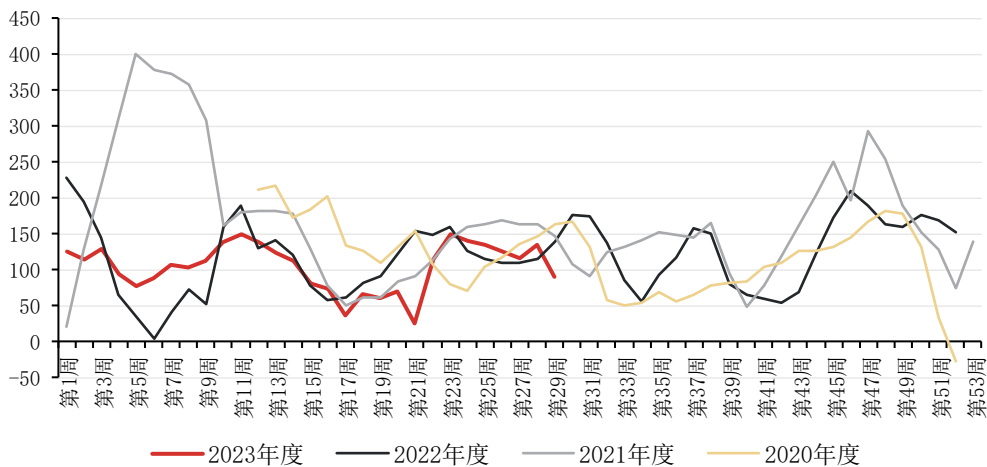
华东-华北价差（元/吨）



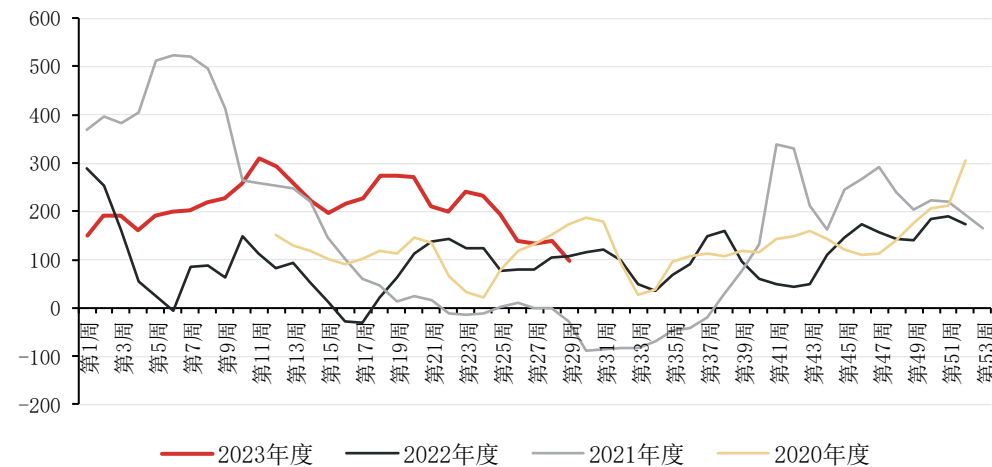
华南-华北价差（元/吨）



华东-华中价差（元/吨）



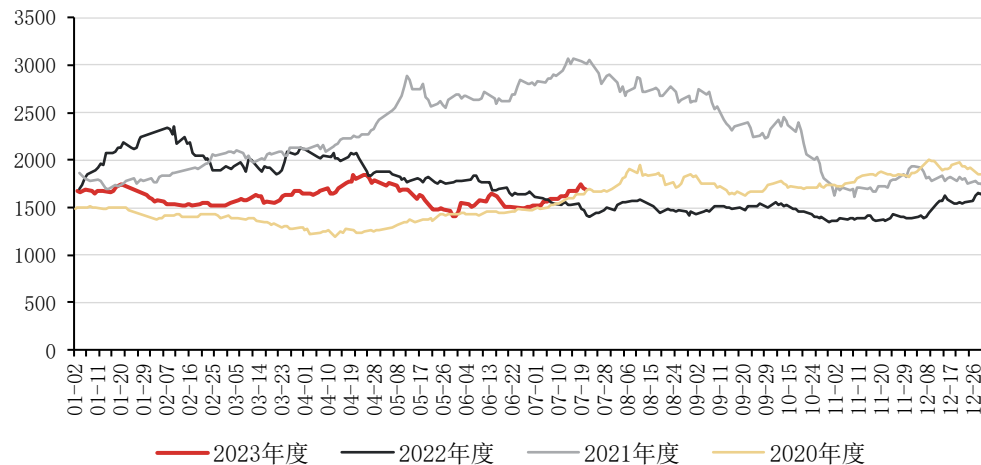
华南-华中价差（元/吨）



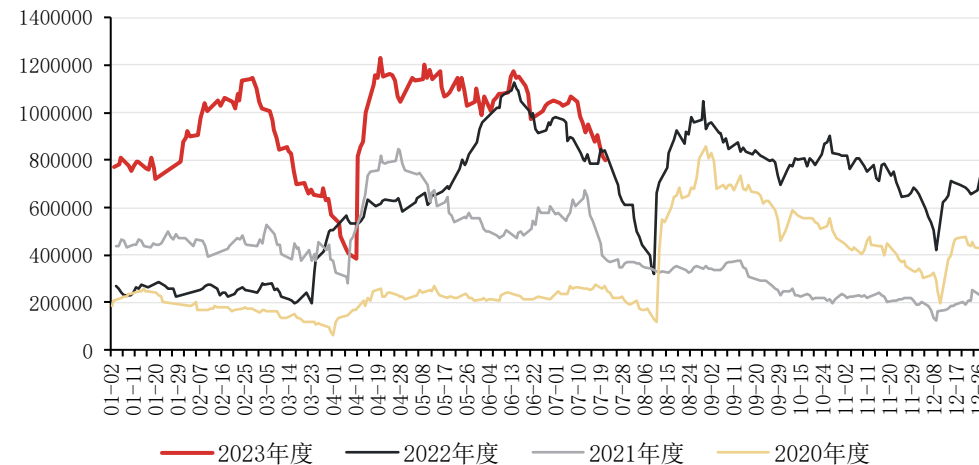


## 2.1 玻璃价格：主力合约震荡减仓上行

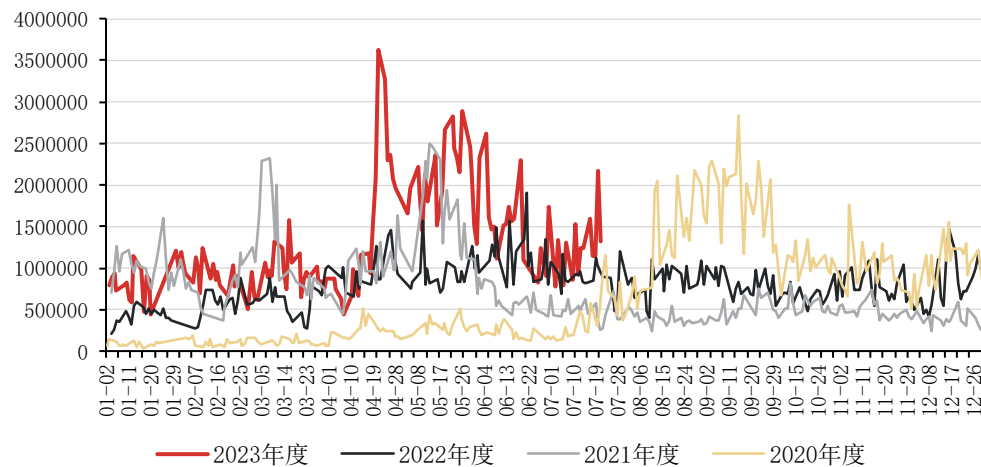
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约持仓量（手）



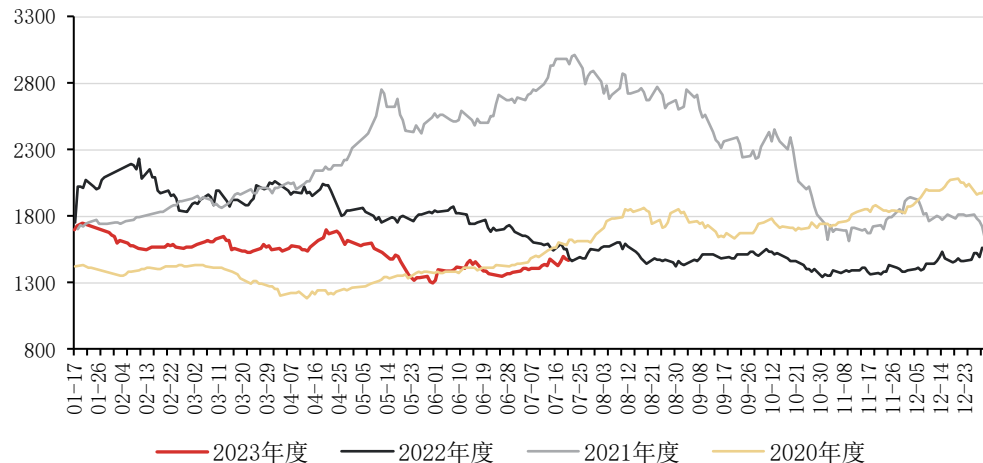
玻璃主力合约成交量（手）



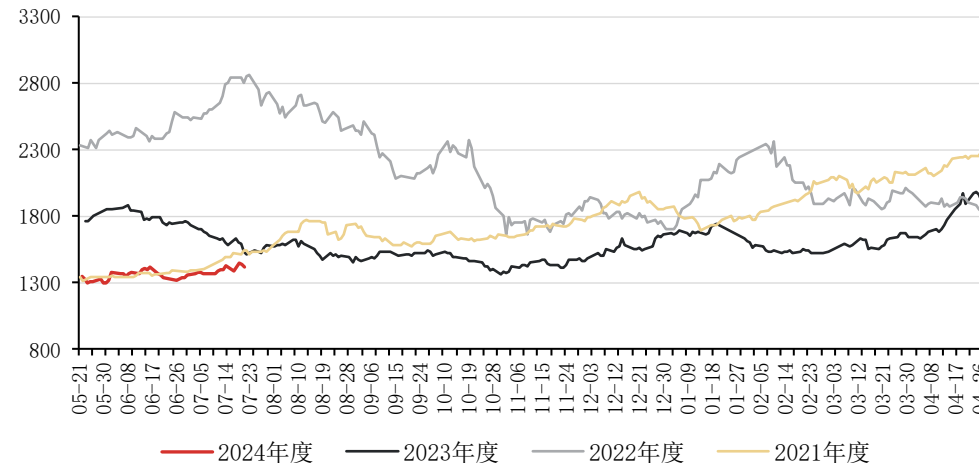


## 2.1 玻璃价格：玻璃期价周内震荡

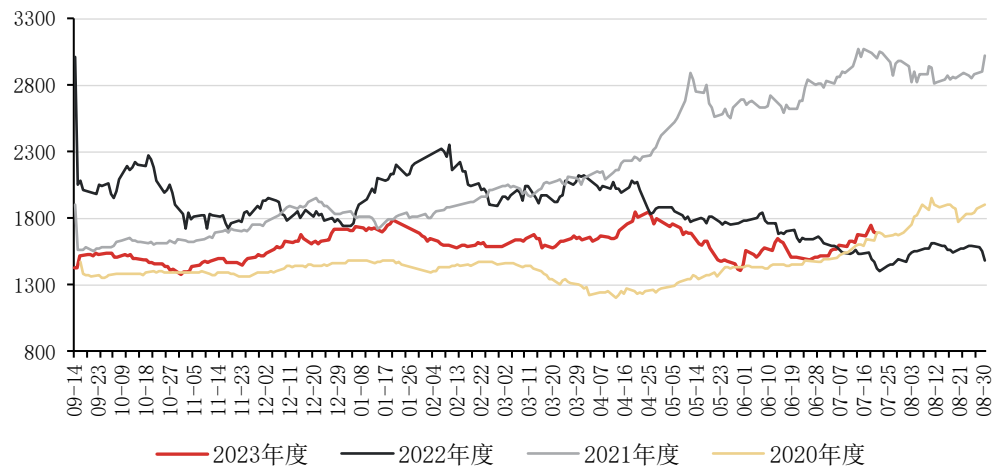
### FG01合约收盘价



### FG05收盘价



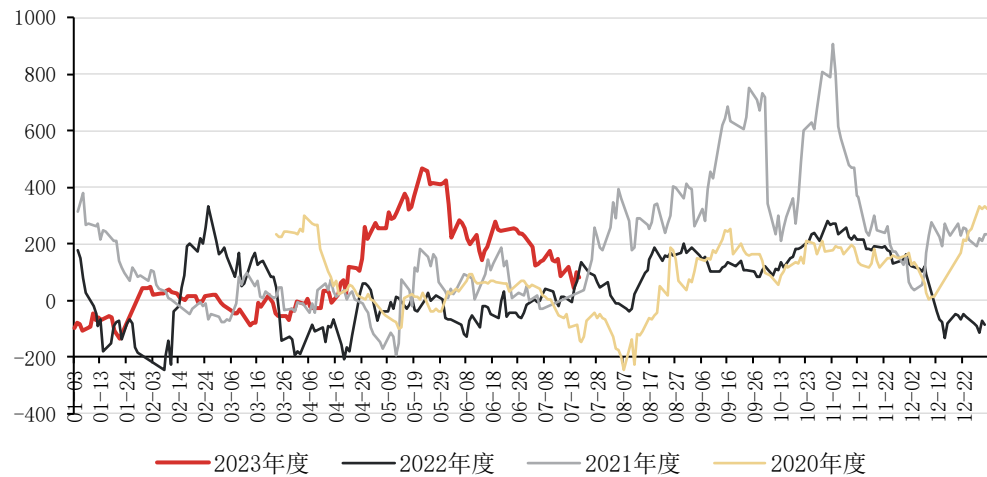
### FG09收盘价



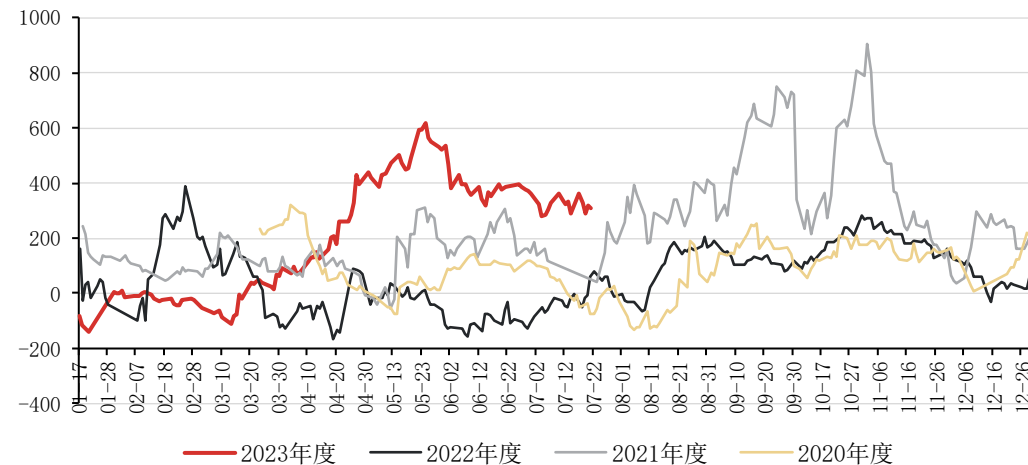


## 2.1 玻璃价格：最低可交割品价格周内上行后回落，基差震荡

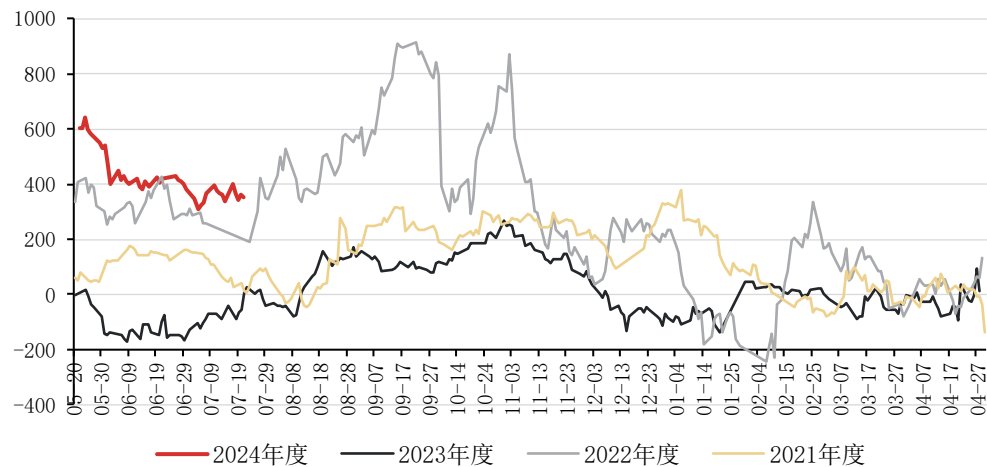
FG主力合约基差（元/吨）



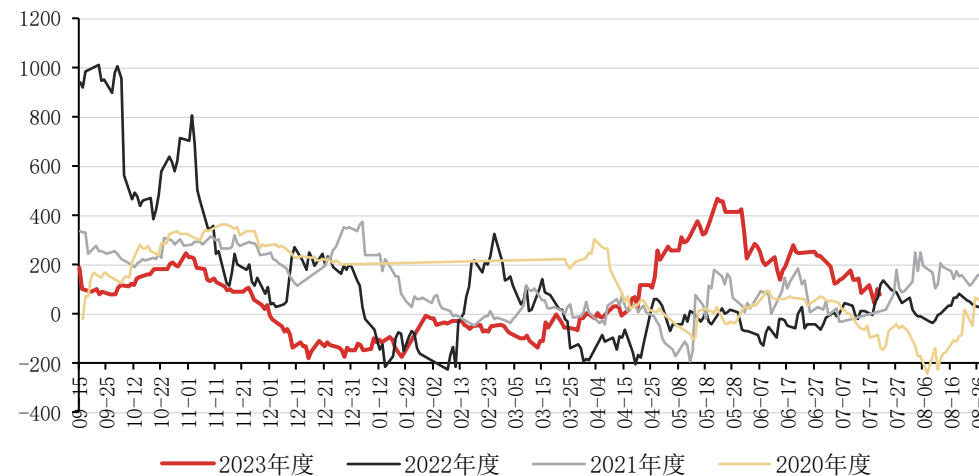
FG01合约基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



FG09合约基差（元/吨）

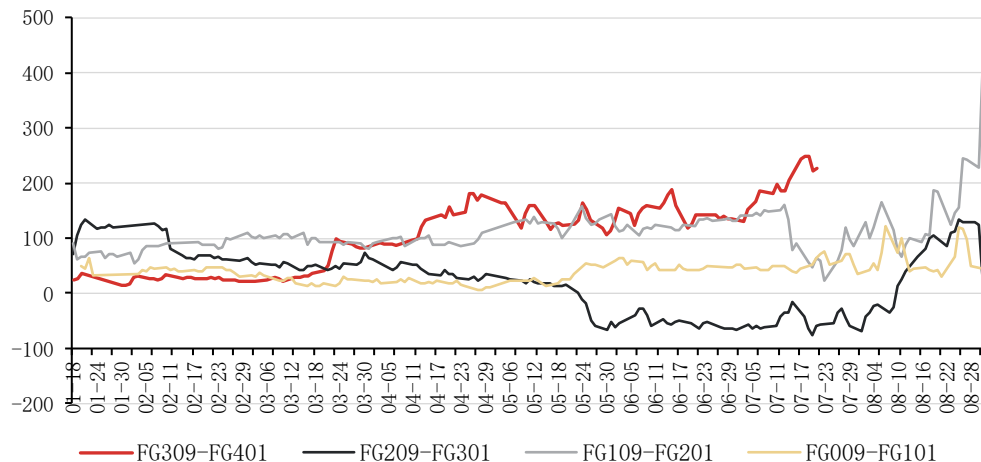


数据来源：我的钢铁 隆众资讯 文华财经 国联期货研究所

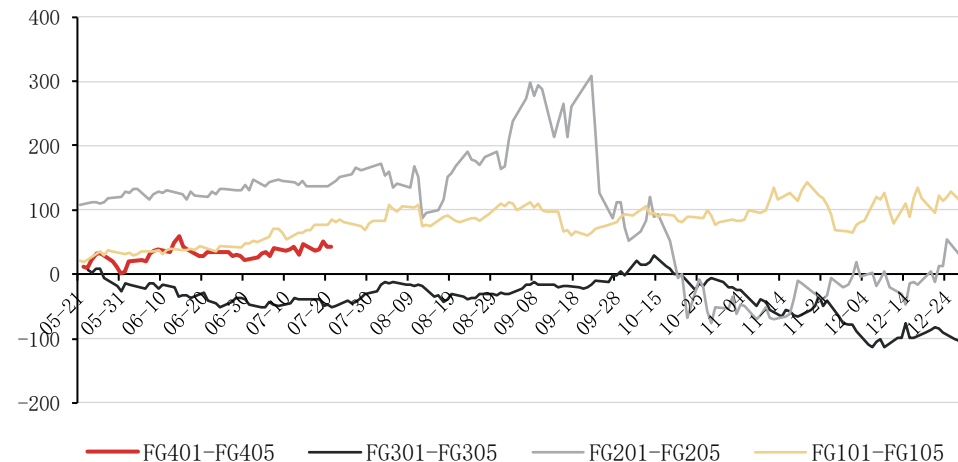


## 2.1 玻璃价格：9-1价差持续走阔

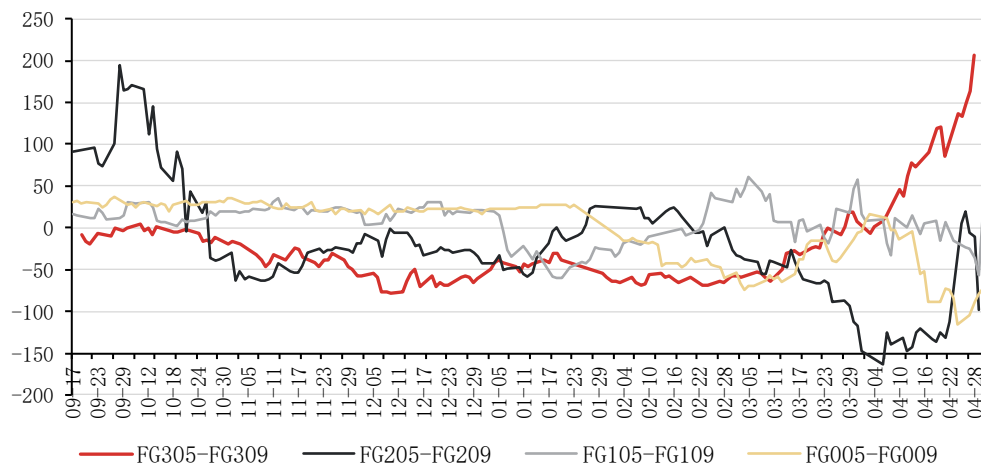
### FG09-01价差



### 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：7月新增3条产线，日产能+2150吨/日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
1	东台中玻特种玻璃有限公司	二线	600	01月31日
2	威海中玻镀膜玻璃股份有限公司	浮法二线	450	02月05日
3	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	02月06日
4	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	一线	500	02月19日
5	信义玻璃(天津)有限公司	二线	600	02月27日
6	湖北明弘玻璃有限公司	二线	1000	03月08日
7	沙河市长城玻璃有限公司	七线	1200	03月20日
8	秦皇岛奥华玻璃有限公司	昌黎一线	1200	03月20日
9	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	04月06日
10	凯盛晶华玻璃有限公司	新建线	880	04月21日
11	信义玻璃(营口)有限公司	三线	800	05月04日
12	广东玉峰玻璃集团有限公司	三线	700	05月09日
13	台玻天津玻璃有限公司	天津一线	600	05月18日
14	广州市富明玻璃有限公司	一线	650	05月19日
15	佛山市三水西城玻璃制品有限公司	西城一线	350	06月02日
16	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	600	06月05日
17	耀华(宜宾)玻璃有限公司	二线	600	06月09日
18	台玻华南玻璃有限公司	二线	900	06月19日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
19	中国耀华玻璃集团有限公司	山海关一线	950	07月16日
20	湖北亿钧耀能新材股份公司	一线	600	07月19日
21	河源旗滨玻璃有限公司	二线	600	07月19日





## 2.2 玻璃供给：浮法玻璃冷修产线变动跟踪：7月暂无冷修

浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
1	重庆渝荣玻璃有限公司	白玻线	260	01月06日
2	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	二线	900	01月07日
3	云南云腾建材有限公司	白玻线	600	01月13日
4	咸宁南玻玻璃有限公司	一线	700	01月30日
5	信义玻璃(江门)有限公司	蓬江三线	950	02月14日
6	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	02月16日
7	河北鑫利玻璃有限公司	一线	600	02月16日
8	河源旗滨玻璃有限公司	二线	600	03月08日
9	沙河市长城玻璃有限公	一线	400	03月24日
10	湖北亿钧耀能新材股份公司	一线	600	03月24日
11	信义玻璃（江门）有限公司	蓬江一线	400	04月30日
12	浙江旗滨玻璃有限公司	长兴二线	600	06月01日
13	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	东莞信义三线	500	06月08日
14	中国耀华玻璃集团有限公司	北方二线	600	06月14日
15	威海蓝星玻璃股份有限公司	威海四线	500	06月15日
16	中国耀华玻璃有限公司	弘耀一线	500	06月19日
17	中玻（陕西）新技术有限公司	二线	500	06月29日

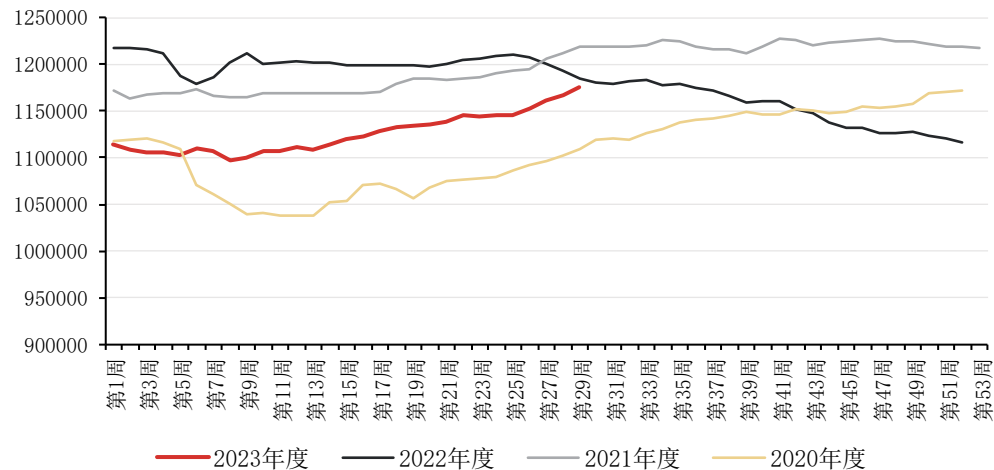
浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
		--		

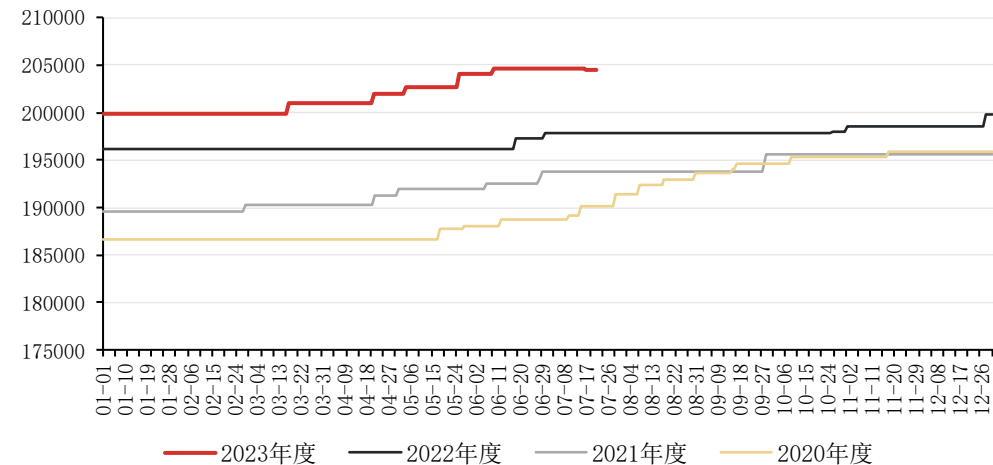


## 2.2 玻璃供给：前期新增/复投产线产能释放带动玻璃产能利用率走高

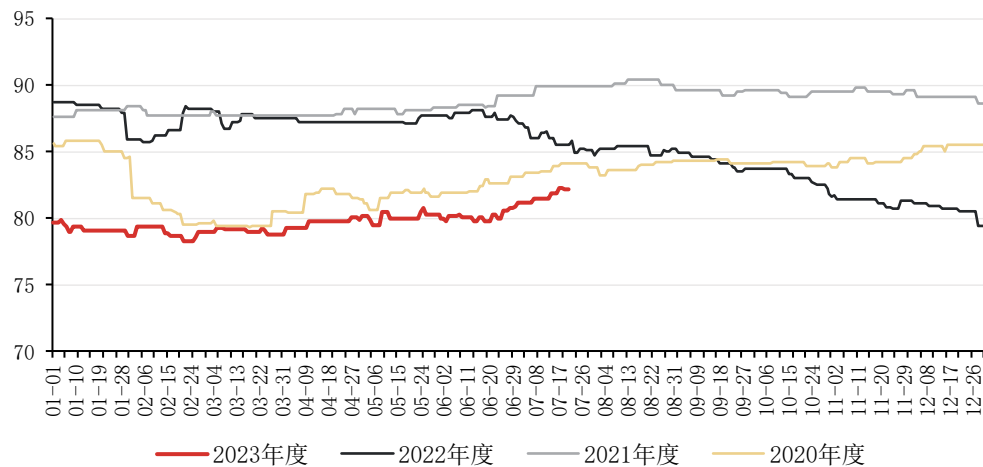
浮法玻璃周运行产能（吨）



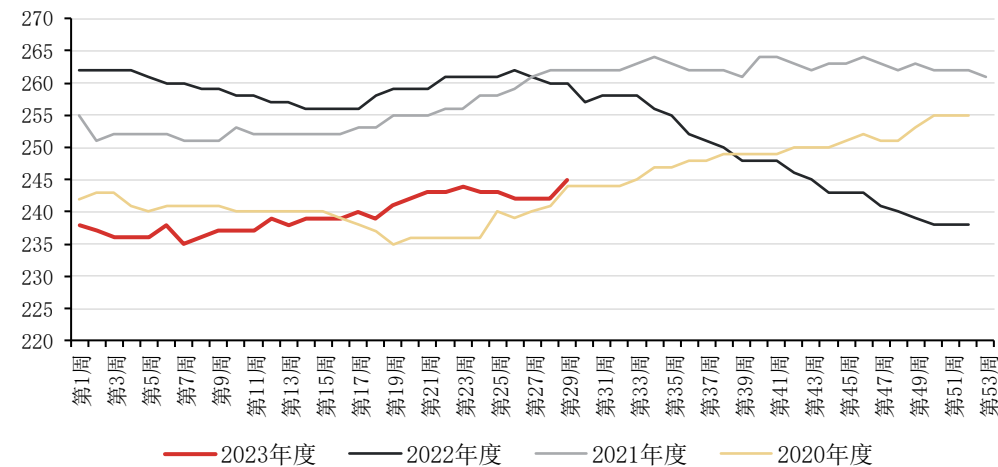
浮法玻璃日产能（吨）



浮法玻璃产能利用率（%）



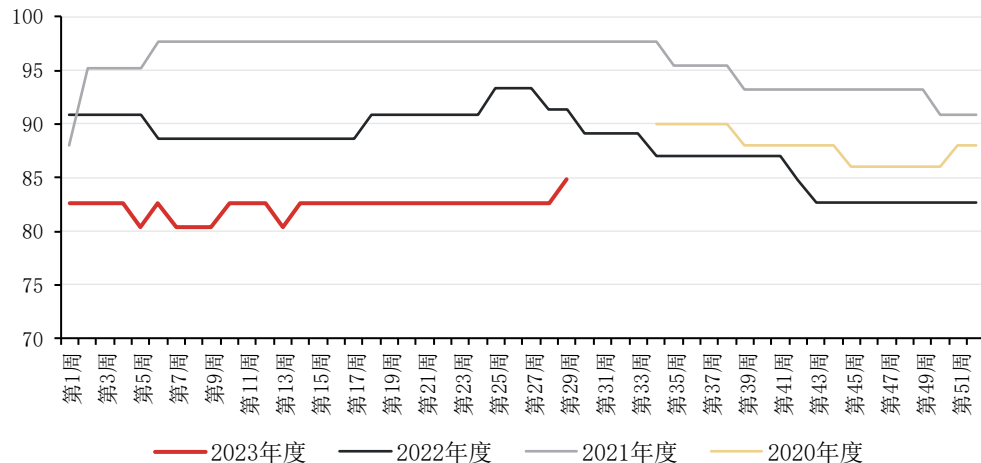
浮法玻璃开工产线条数（条）



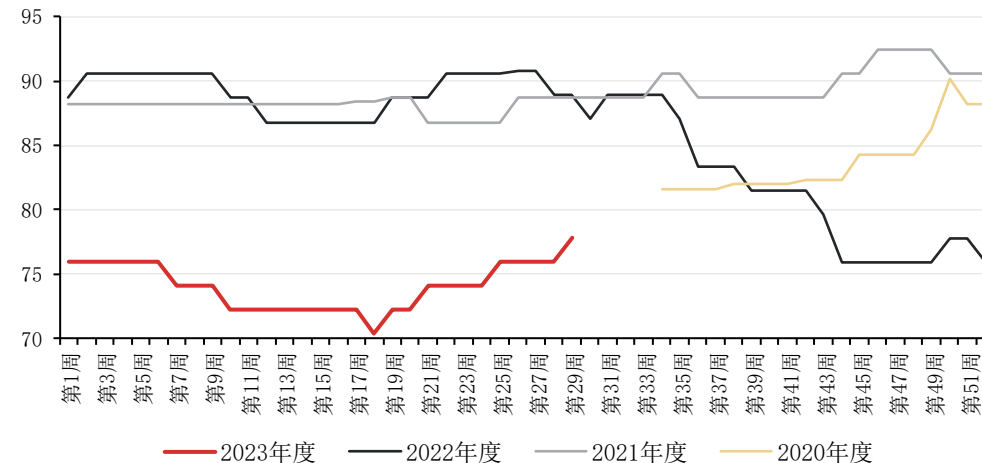


## 2.2 玻璃供给：本周华北、华南地区浮法玻璃开工率走高

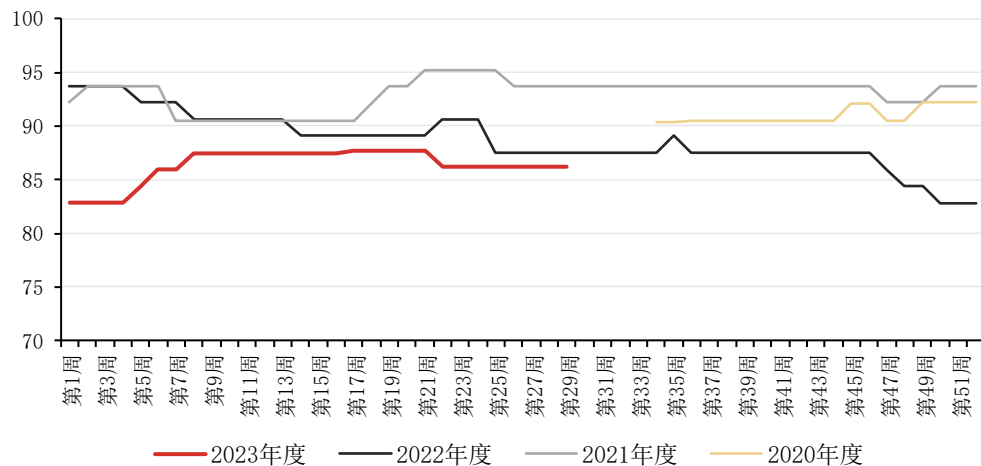
### 华中地区浮法玻璃厂开工率 (%)



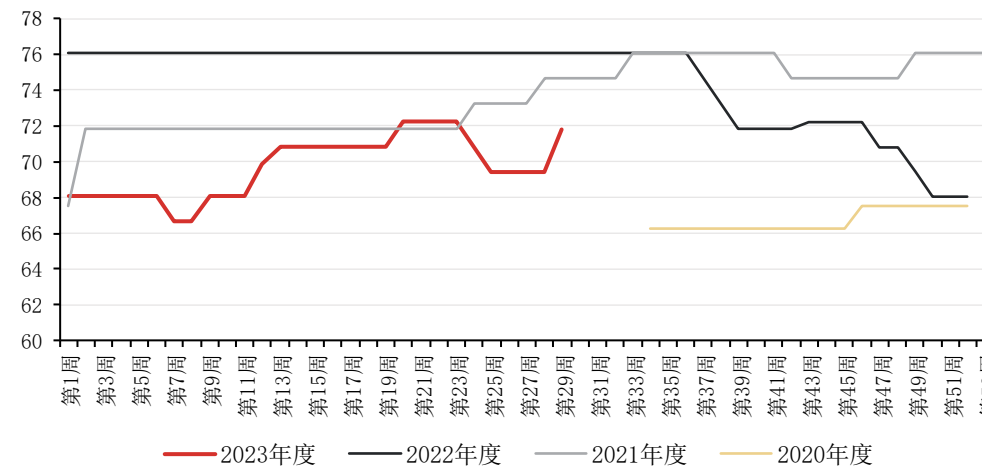
### 华南地区浮法玻璃厂开工率 (%)



### 华东地区浮法玻璃厂开工率 (%)



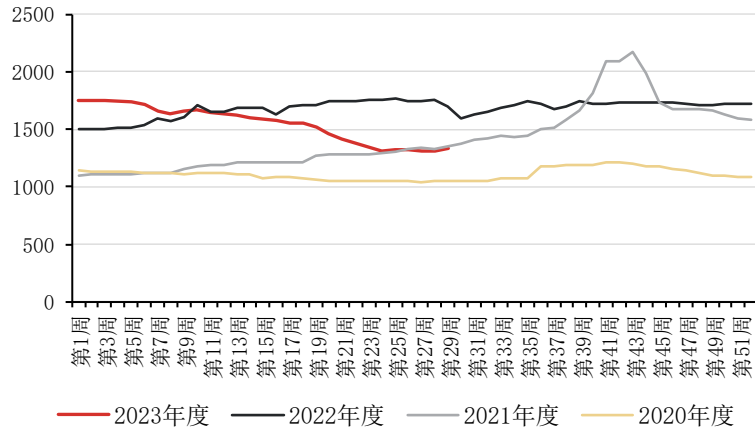
### 华北地区浮法玻璃厂开工率 (%)



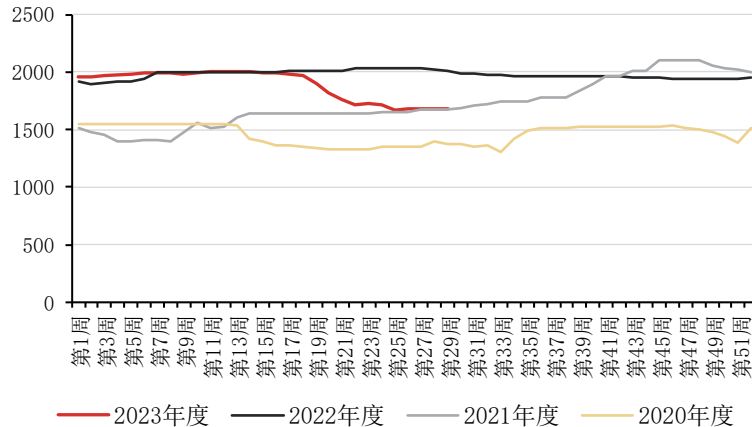


## 2.3 玻璃利润：浮法玻璃挺价，但燃料价格小幅调涨，浮法玻璃估值平稳

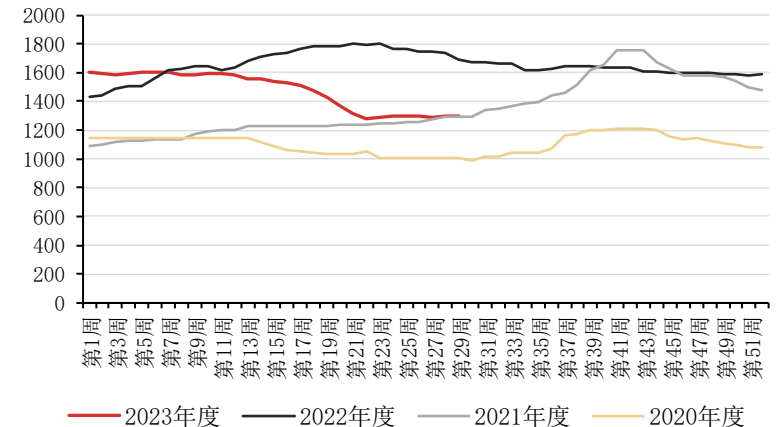
煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



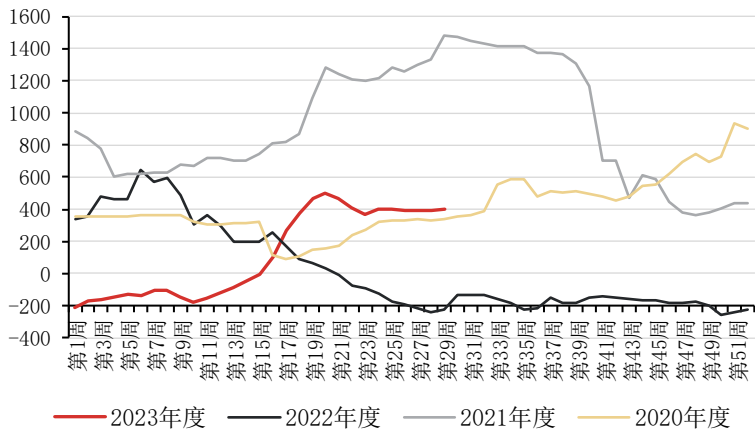
天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



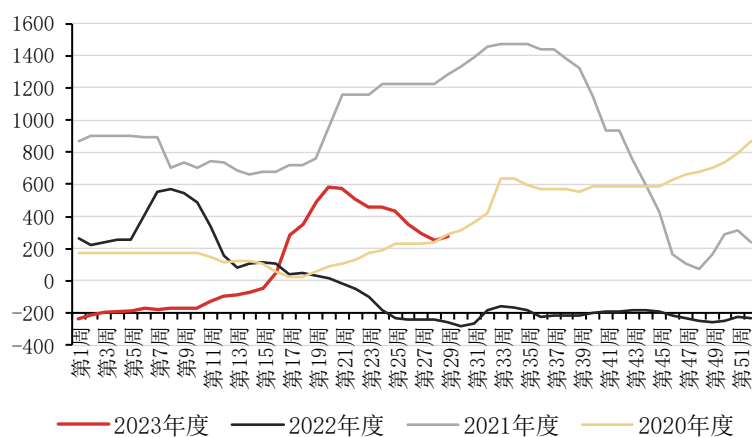
石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



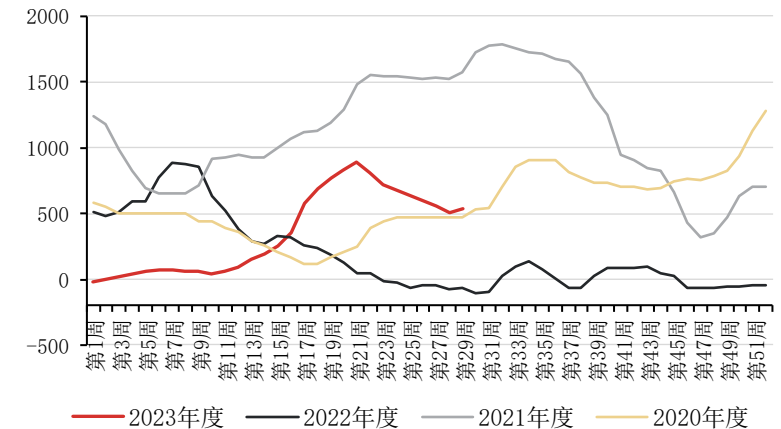
煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



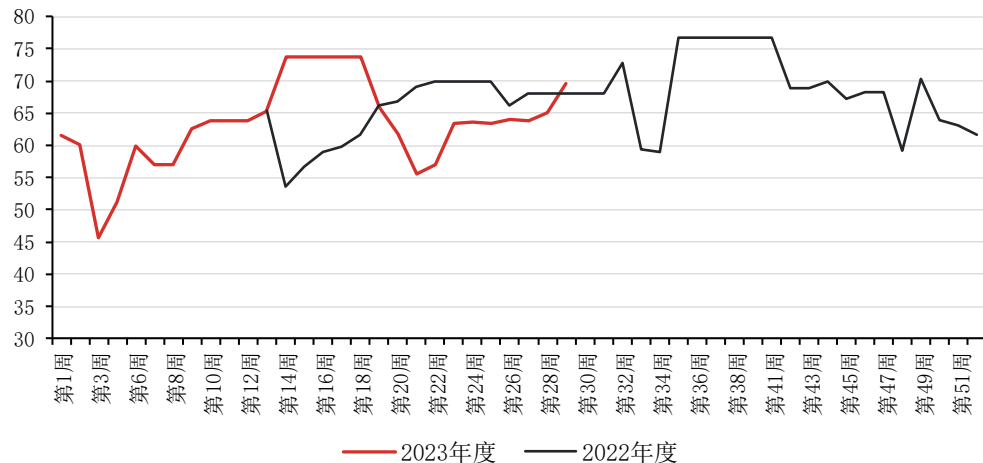
石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



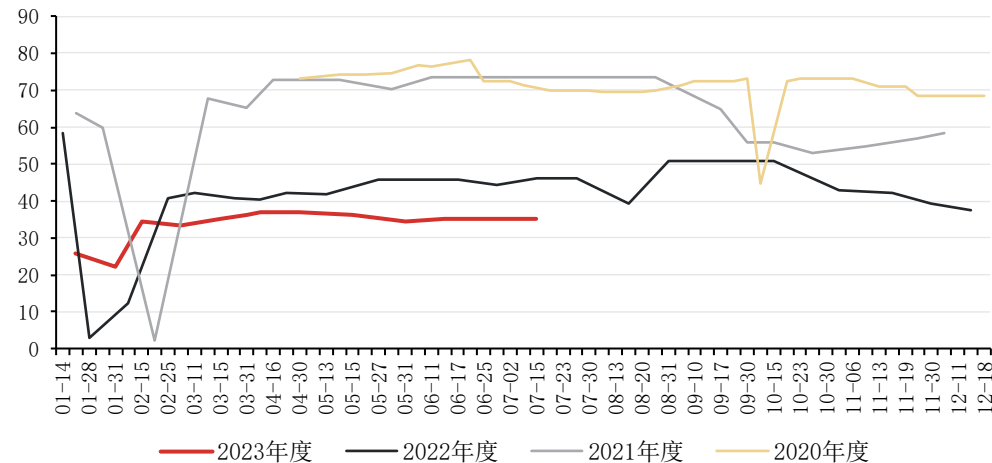


## 2.4 玻璃需求：上周low-e玻璃产能利用率上行，钢化率产能利用率平稳

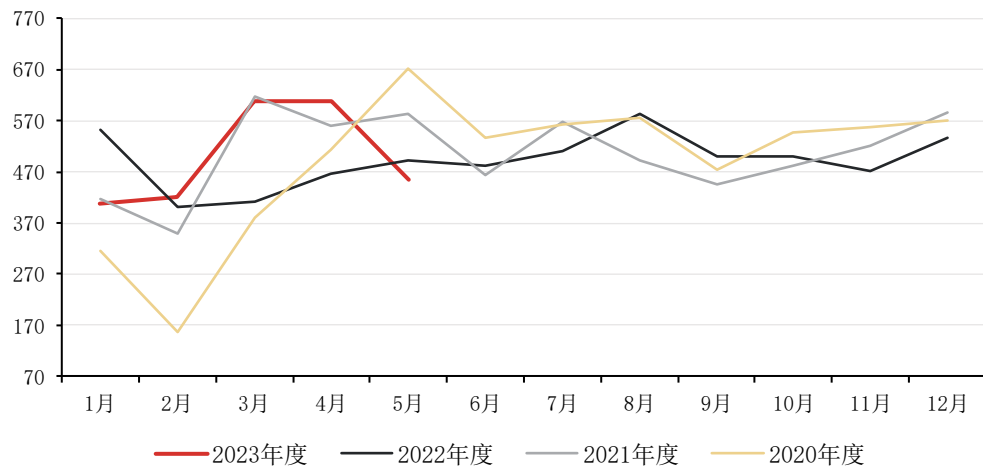
Low-e玻璃产能利用率 (%)



钢化炉产能利用率 (%)



隆众：玻璃实际消费量 (万吨)

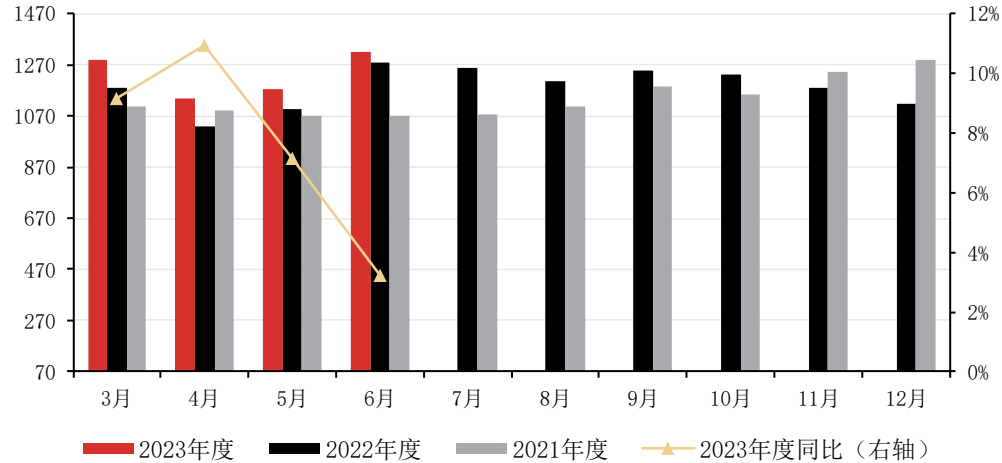


数据来源：我的钢铁 隆众资讯 国联期货研究所

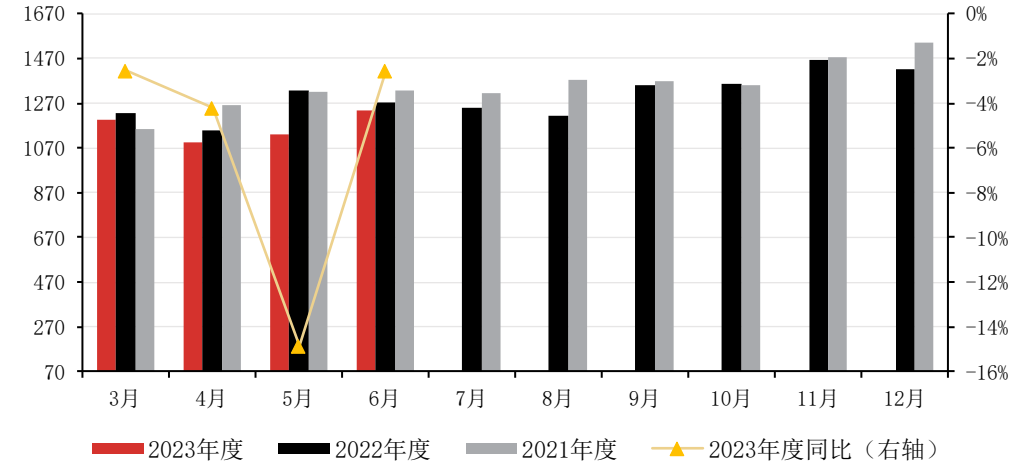


## 2.4 玻璃需求：6月夹层、中空、钢化玻璃环比产量小幅上行，但同比表现不及去年

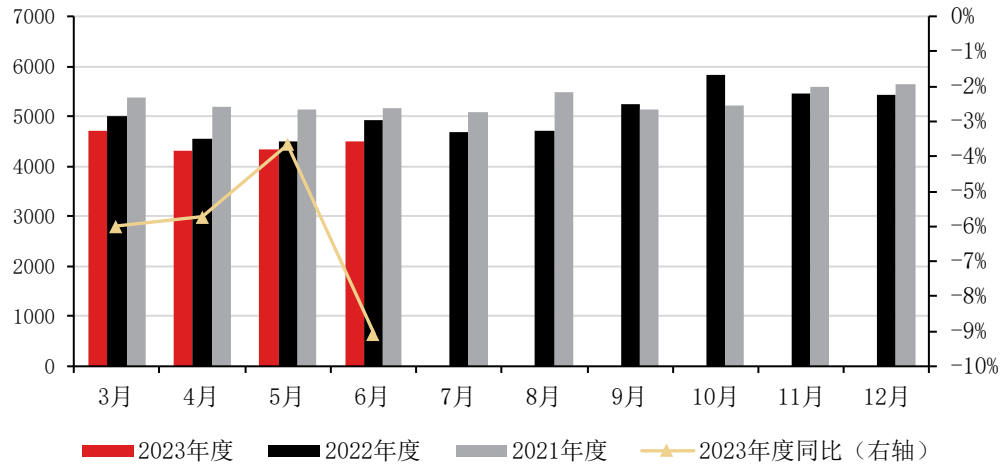
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



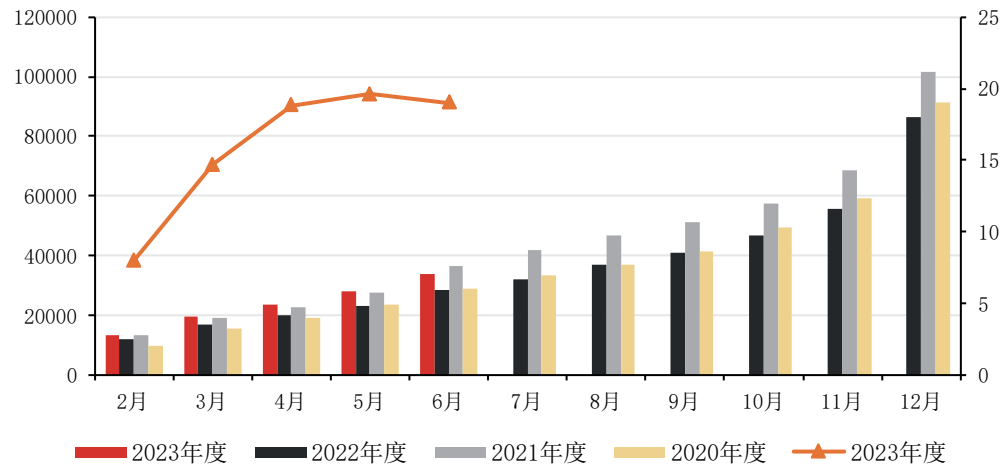
统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



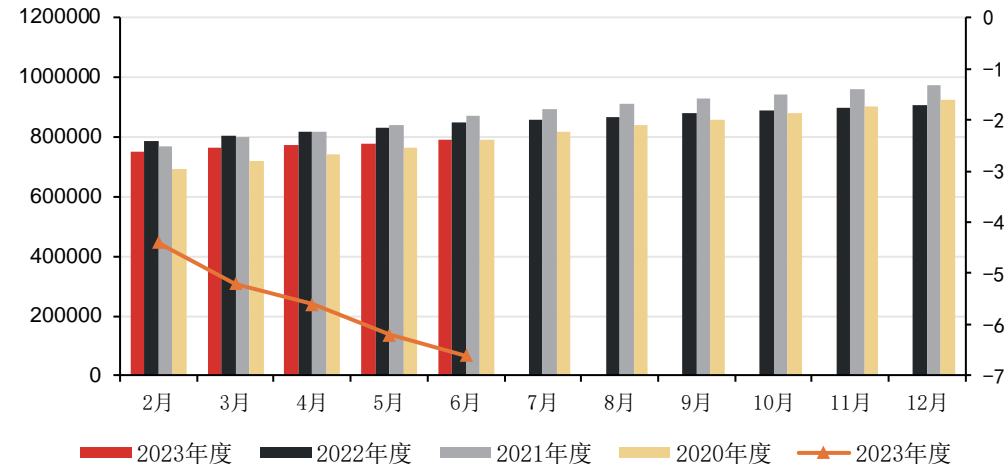


## 2.4 玻璃需求：6月房地产端竣工同环比好转：2023年1-5月累计竣工3.39亿平方米，同比+18.4%

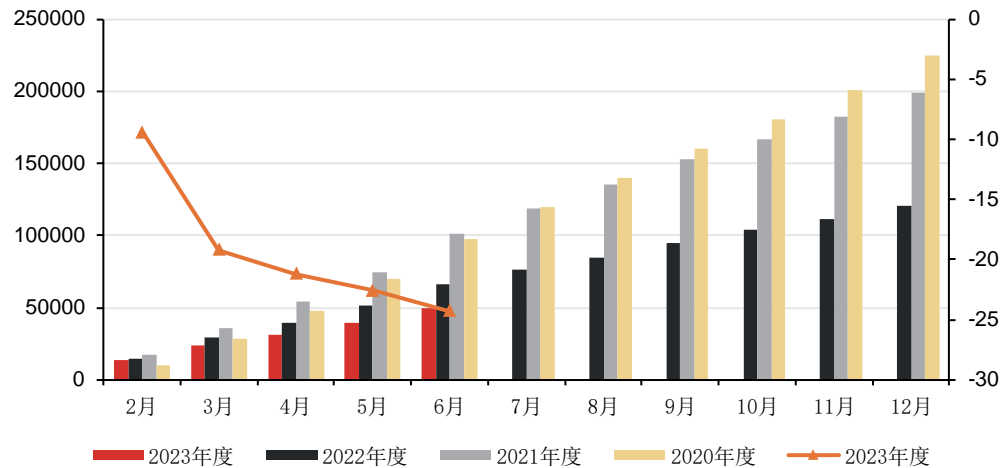
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



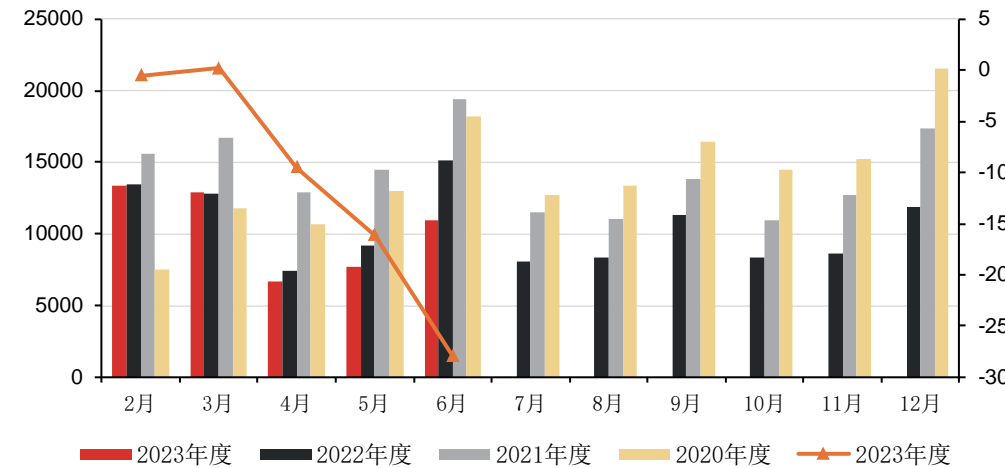
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）

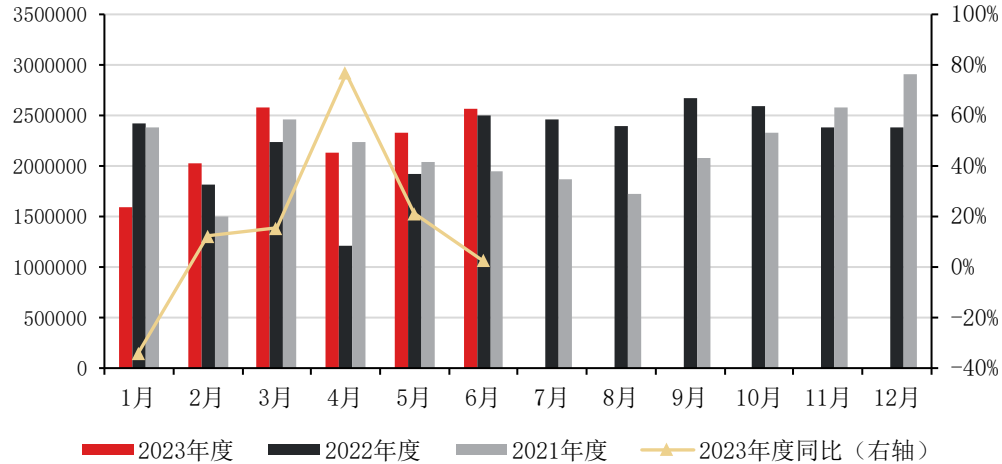


住宅销售面积及同比（万平方米，%）

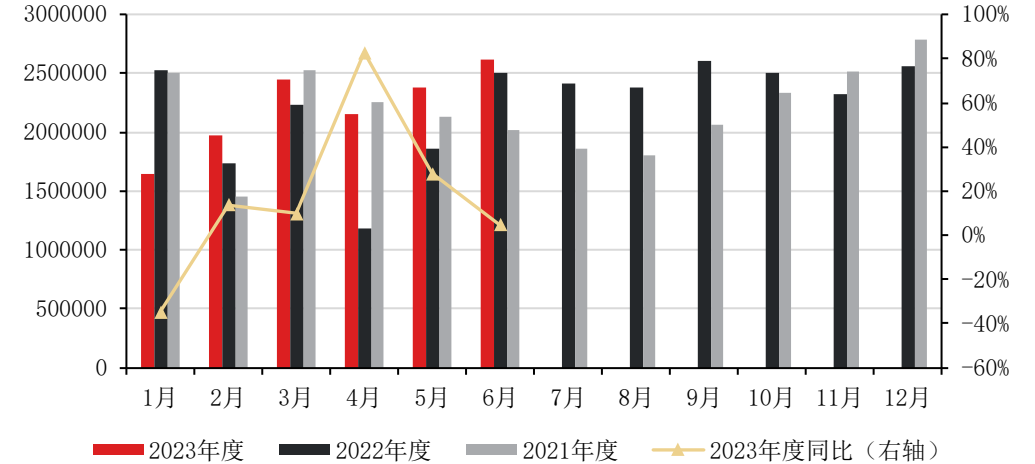


## 2.4 玻璃需求：6月汽车产、销环比继续走高

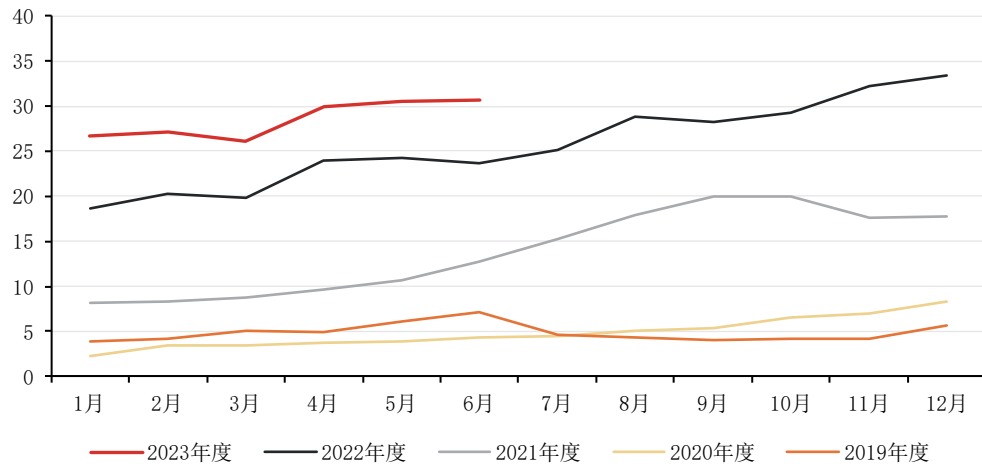
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



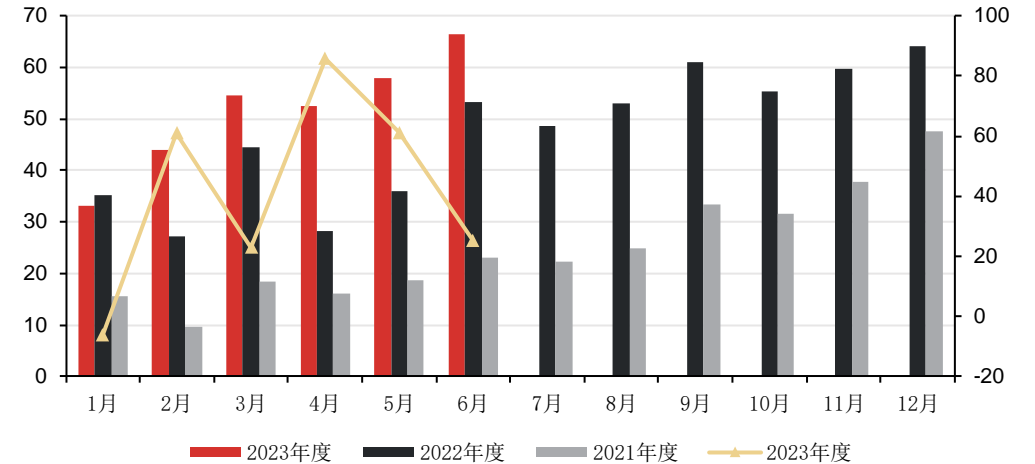
中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



新能源汽车产量渗透率（%）



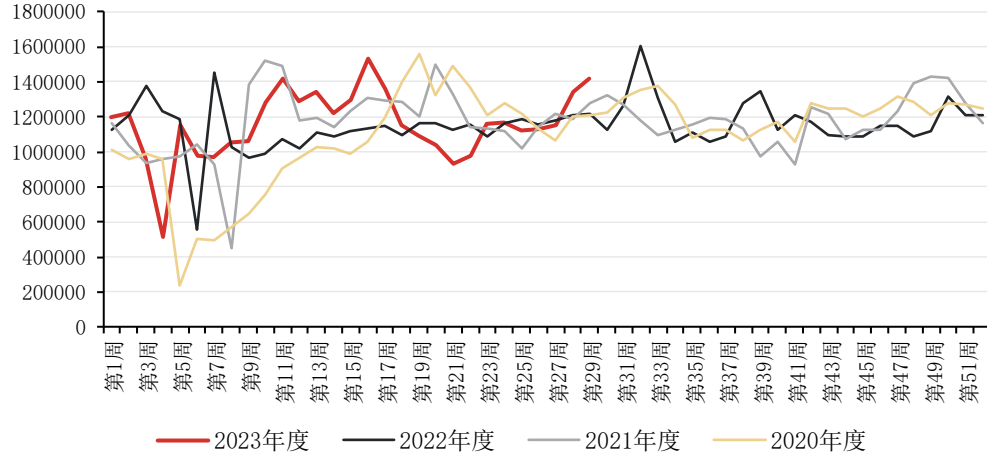
乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



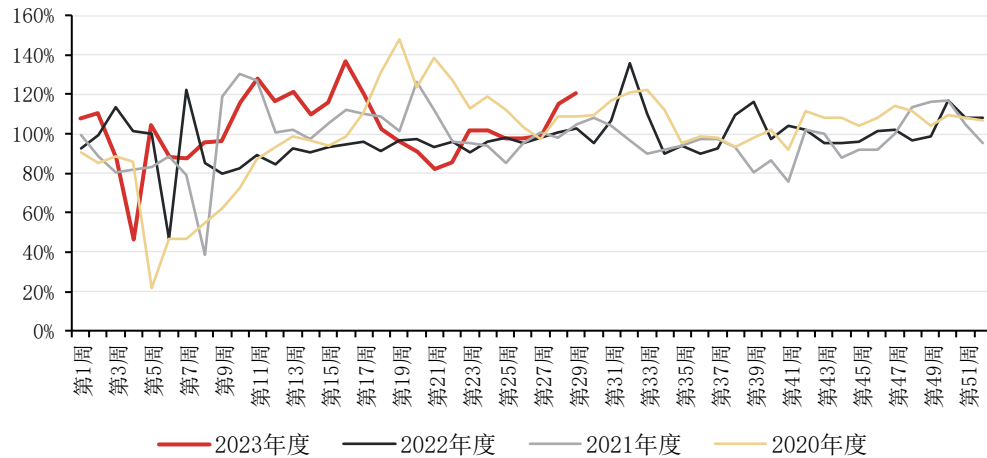


## 2.4 玻璃需求：本周隆众浮法玻璃产销超季节性

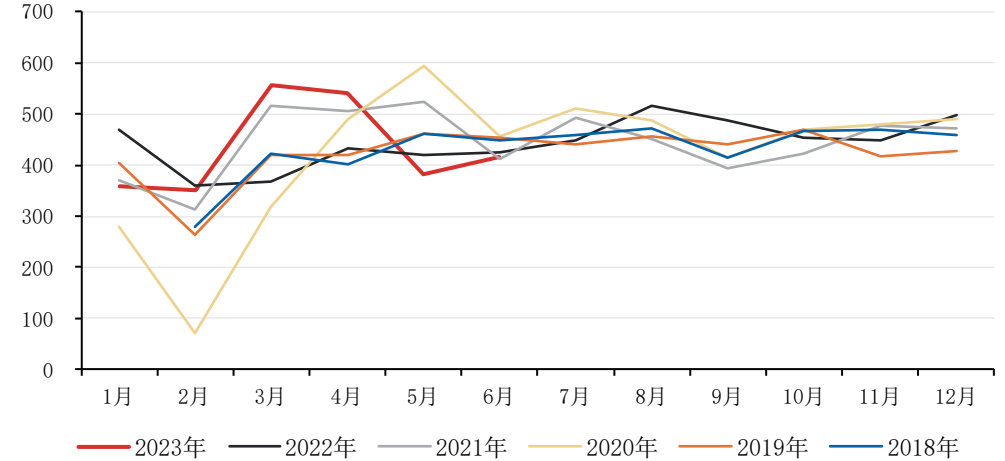
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



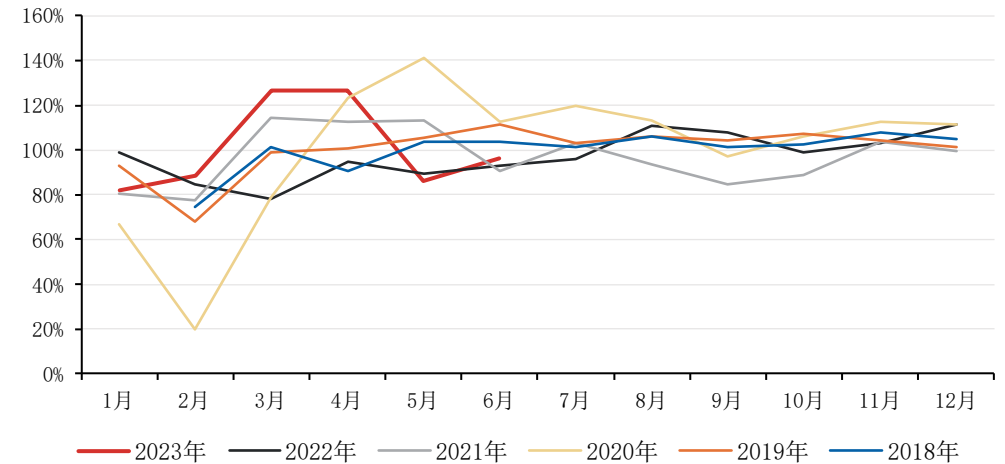
隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



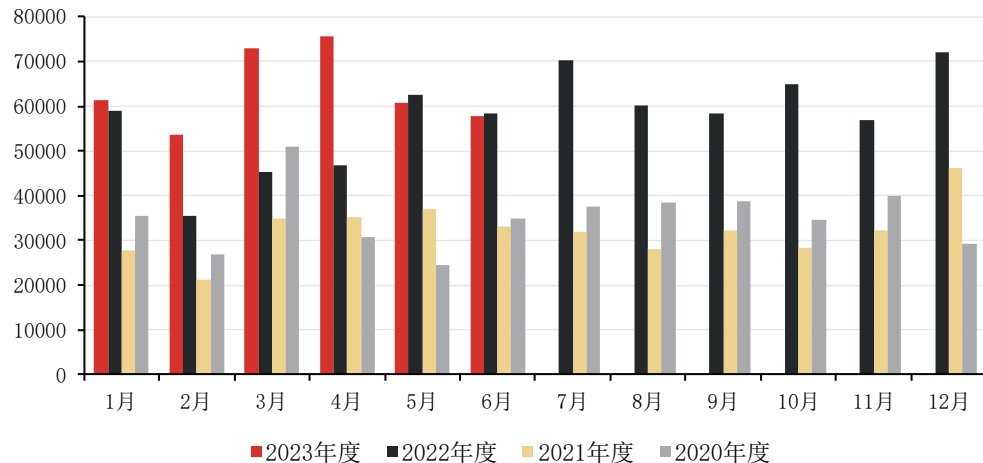
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



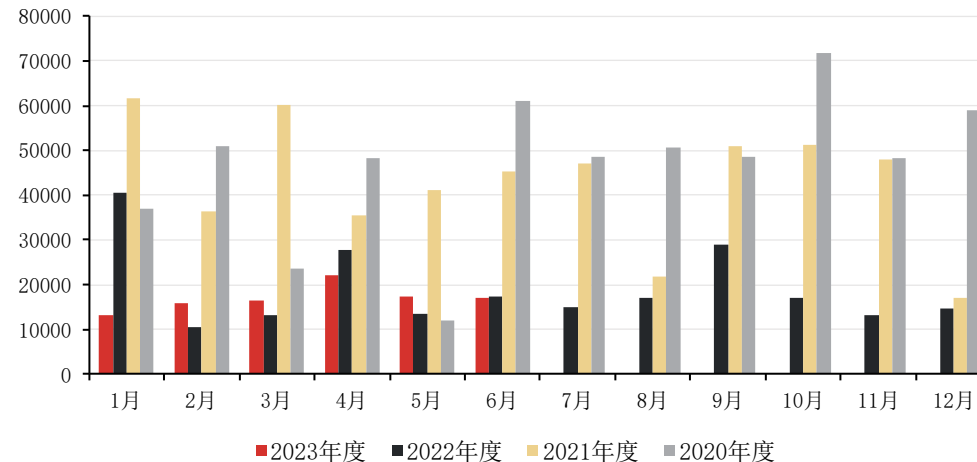


## 2.5 玻璃进出口：5月份浮法玻璃出口6.09万吨，进口1.75万吨，净出口4.34万吨，同比下降11.36%

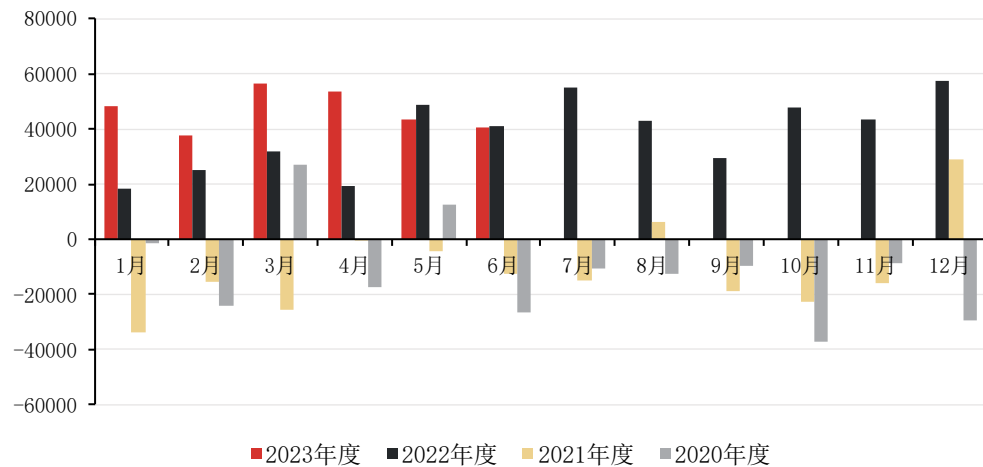
浮法玻璃出口量（吨）



浮法玻璃进口量（吨）



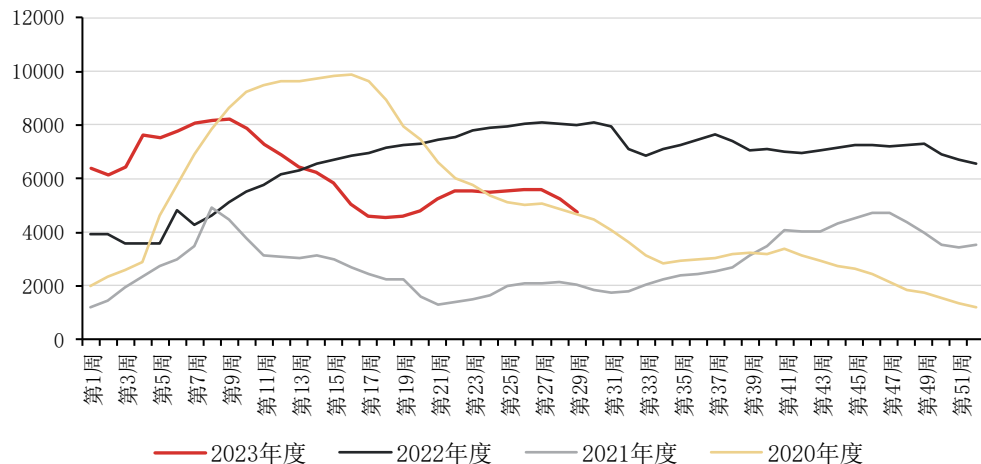
浮法玻璃净出口（吨）



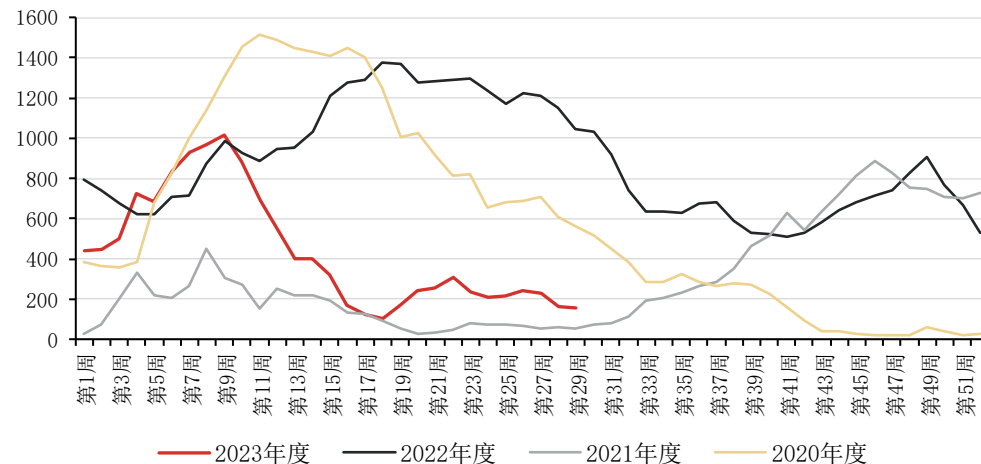


## 2.6 玻璃库存：浮法玻璃厂本周总体去库；沙河地区社会库存回升，反映中游补库的行为和意愿

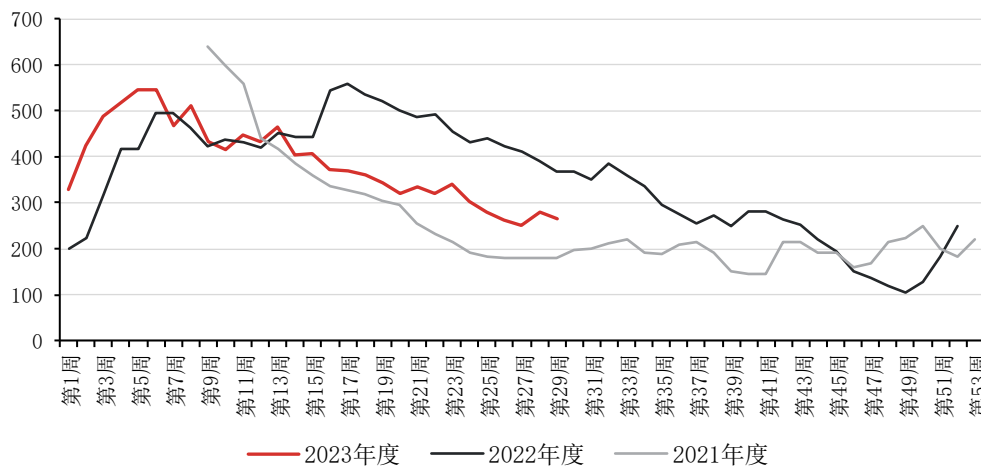
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



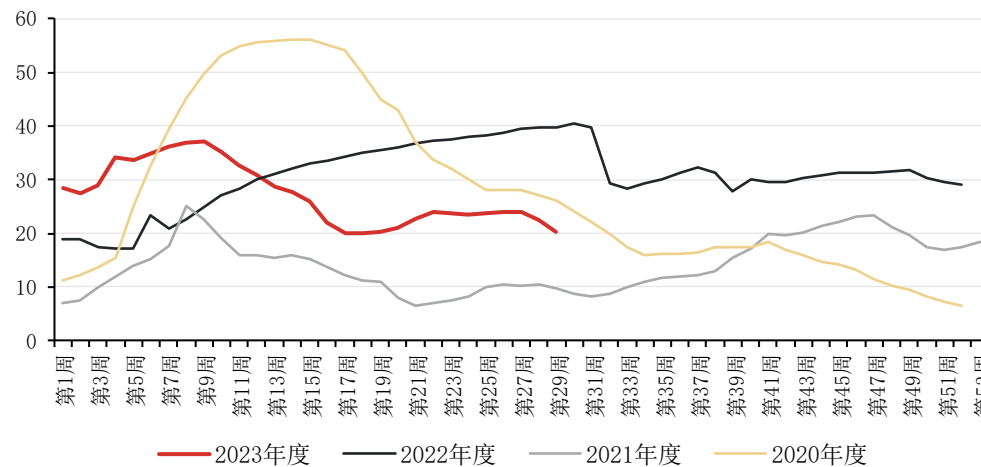
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



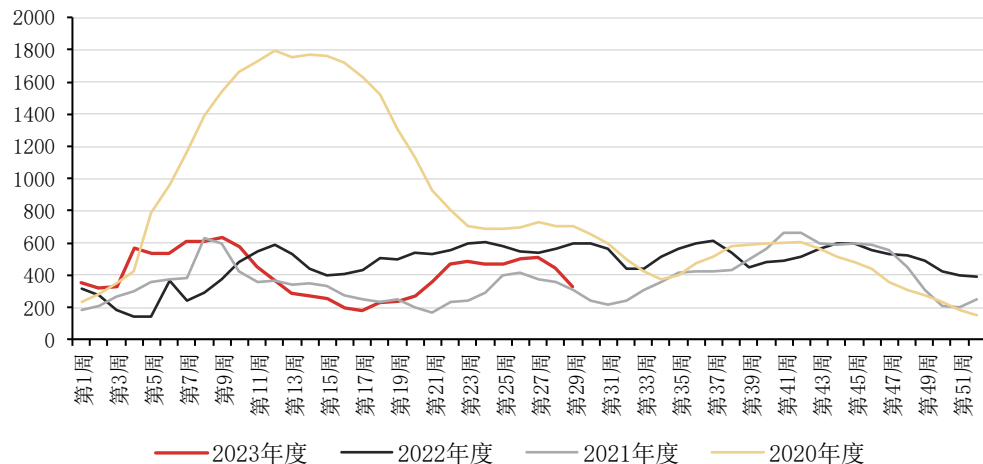
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



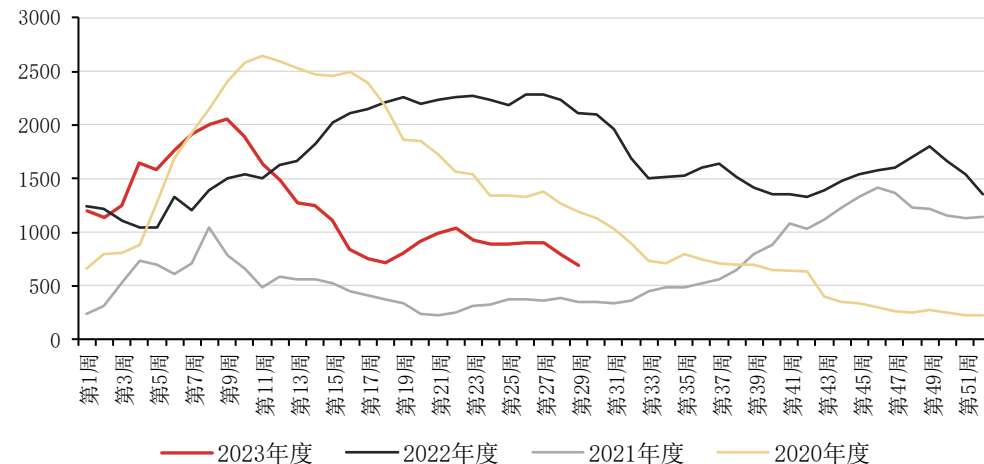


## 2.6 玻璃库存：华中、华北地区库存压力相对较小；华东、华南地区库存压力仍在

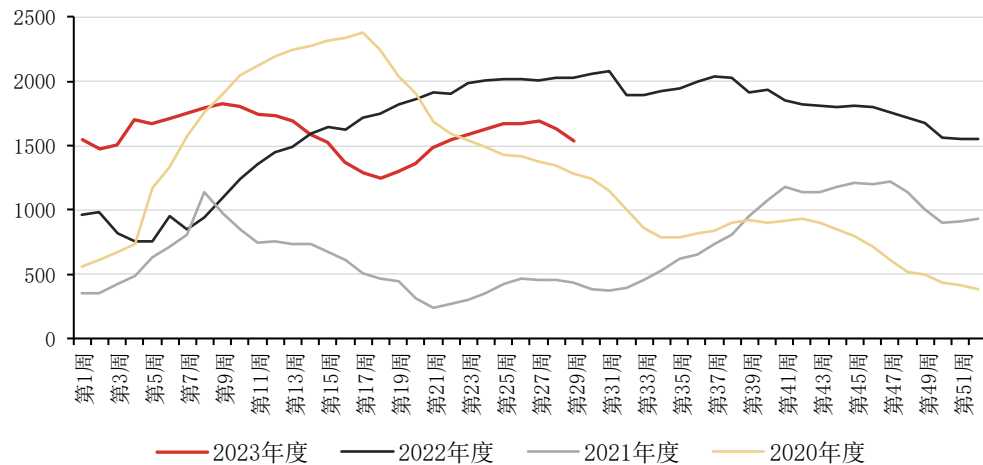
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



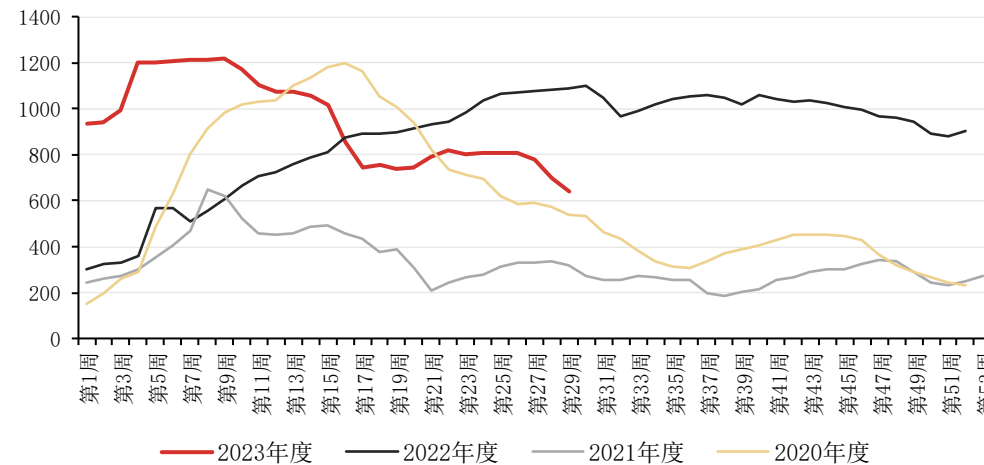
华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



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

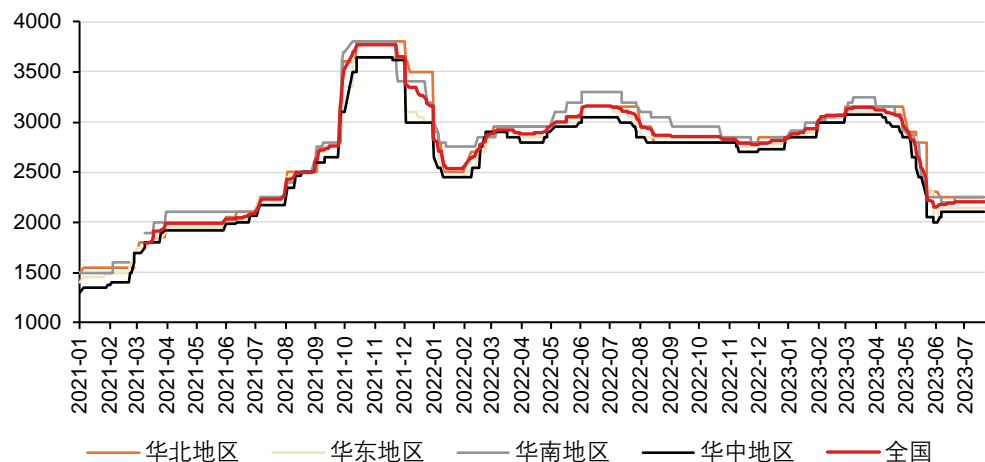


### 3.1 纯碱价格：隆众口径东北、西南轻碱小幅调涨，实际市场重碱成交价格小幅调涨

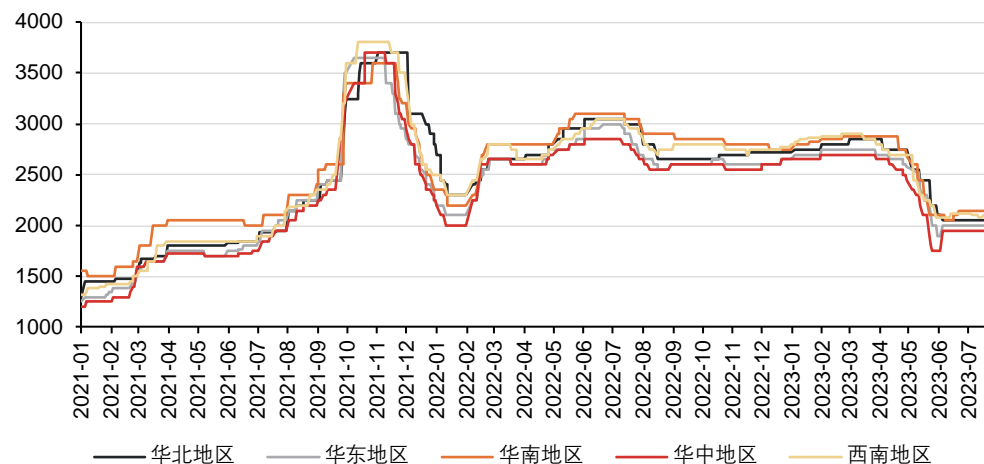
重碱现货主流报价	2023/7/21	2023/7/14	周变动	周环比	2023/6/21	月变动	月环比	2022/7/21	年变动	年同比
华北	2250	2250	0	0.00%	2250	0	0.00%	3150	-900	-28.57%
华东	2150	2150	0	0.00%	2150	0	0.00%	3050	-900	-29.51%
华中 (送到价)	2100	2100	0	0.00%	2100	0	0.00%	3000	-900	-30.00%
东北	2200	2200	0	0.00%	2200	0	0.00%	3150	-950	-30.16%
华南	2250	2250	0	0.00%	2250	0	0.00%	3200	-950	-29.69%
西南	2250	2250	0	0.00%	2280	-30	-1.32%	3050	-800	-26.23%
西北 (出厂价)	1800	1800	0	0.00%	1800	0	0.00%	2600	-800	-30.77%
轻碱现货主流报价	2023/7/21	2023/7/14	周变动	周环比	2023/6/21	月变动	月环比	2022/7/21	年变动	年同比
华北	2050	2050	0	0.00%	2050	0	0.00%	3000	-950	-31.67%
华东	2000	2000	0	0.00%	2000	0	0.00%	2800	-800	-28.57%
华中 (出厂价)	1950	1950	0	0.00%	1950	0	0.00%	2750	-800	-29.09%
东北	2150	2100	50	2.38%	2100	50	2.38%	3100	-950	-30.65%
华南	2150	2150	0	0.00%	2150	0	0.00%	3050	-900	-29.51%
西南	2100	2080	20	0.96%	2120	-20	-0.94%	2950	-850	-28.81%
西北 (出厂价)	1750	1750	0	0.00%	1750	0	0.00%	2450	-700	-28.57%

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

重碱各地市场价（元/吨）



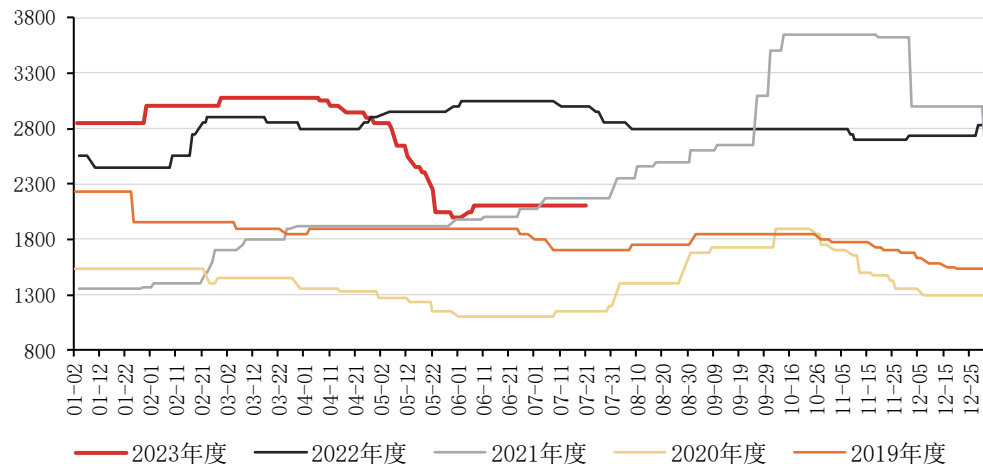
轻碱各地区市场价（元/吨）



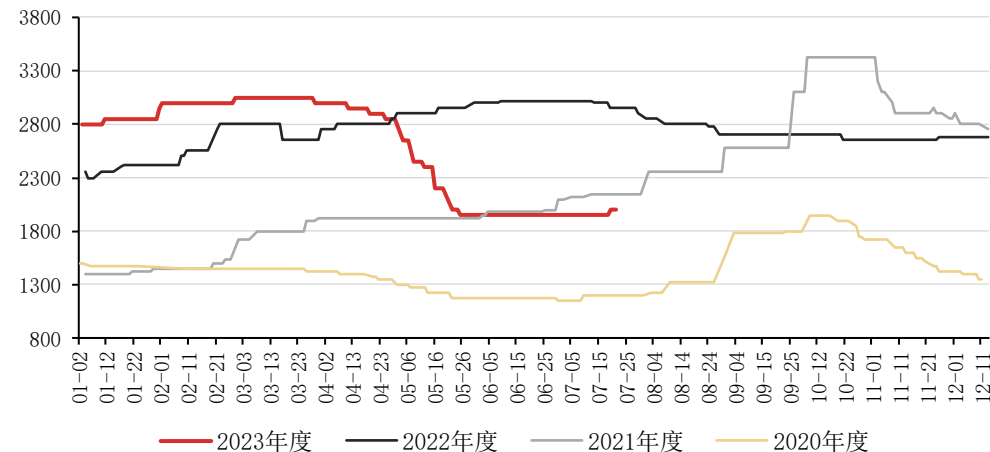


### 3.1 纯碱价格：沙河重碱低端送到报价为2000元/吨（周+50）；华中轻碱送到市场价为1950元/吨（周平），华东轻碱市场价2000元/吨（周平）

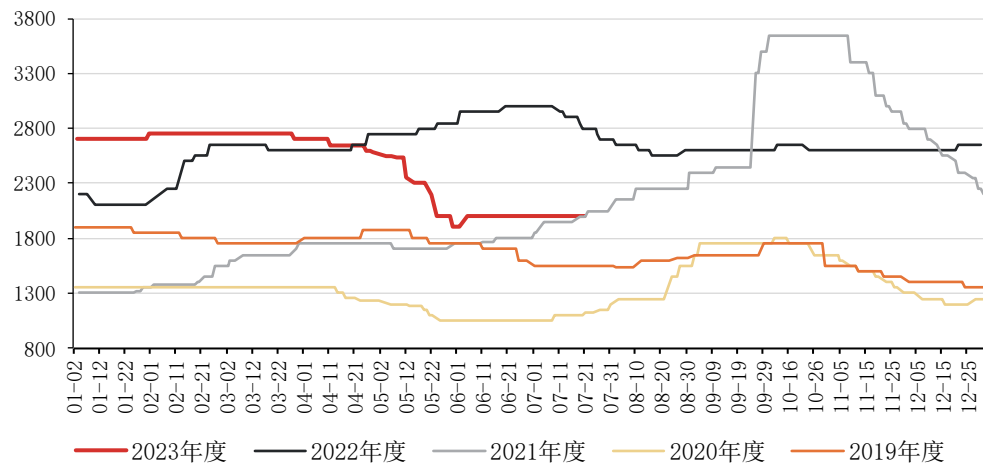
重碱华中市场价（元/吨）



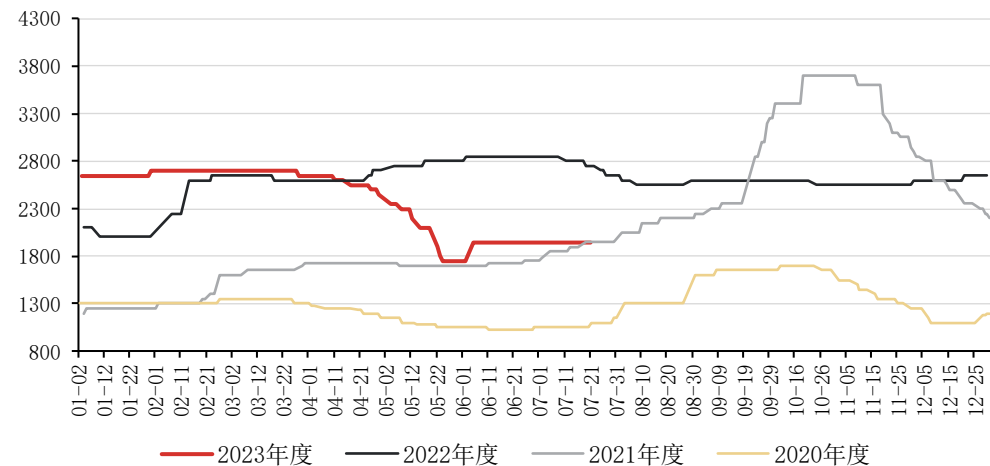
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华东市场价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）

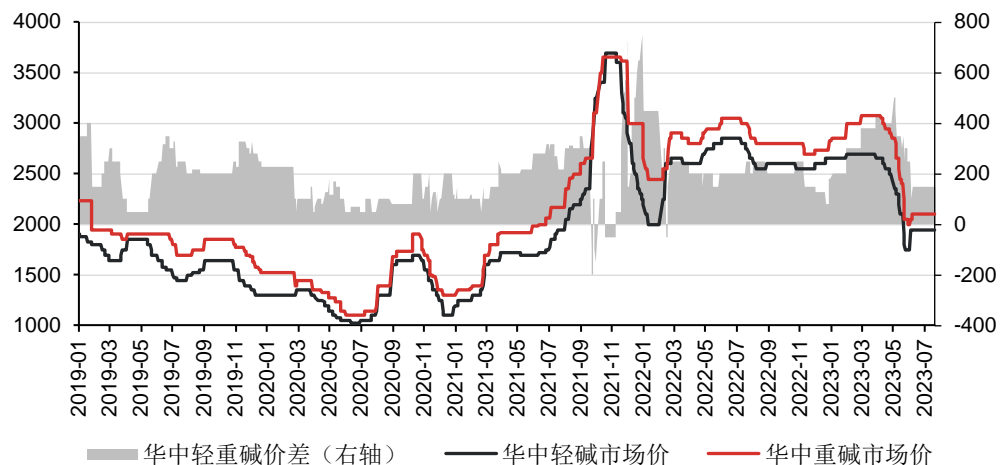




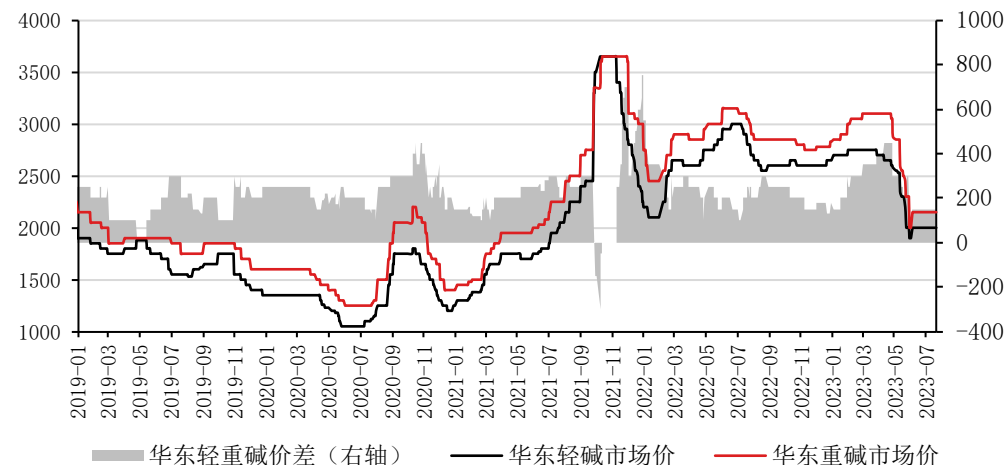
### 3.1 纯碱价格：本周部分地区轻重碱价差受轻碱价格影响波动

轻重碱价差	7/21	7/20	日变动	7/19	7/13	周变动	6/21	月变动	近三年平均	差值
华北	200	200	0	200	200	0	200	0	215.09	-15.09
华东	150	150	0	150	150	0	150	0	243.01	-93.01
华中	150	150	0	150	150	0	150	0	216.08	-66.08
东北	50	50	0	100	100	-50	100	-50	130.88	-80.88
华南	100	100	0	100	100	0	100	0	169.32	-69.32
西南	150	150	0	150	170	-20	160	-10	160.87	-10.87
西北青海	50	50	0	50	50	0	50	0	89.45	-39.45

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）





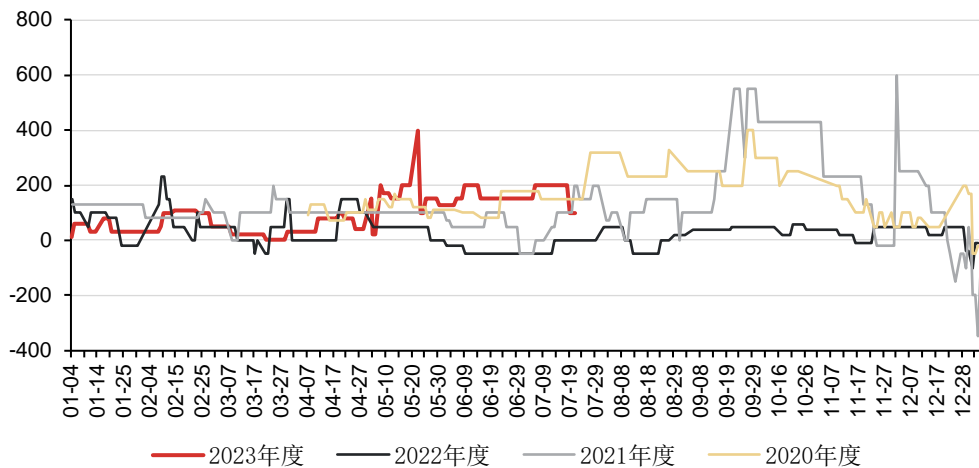


### 3.1 纯碱价格：本周地区间价差整体平稳，华北-东别价差缩小

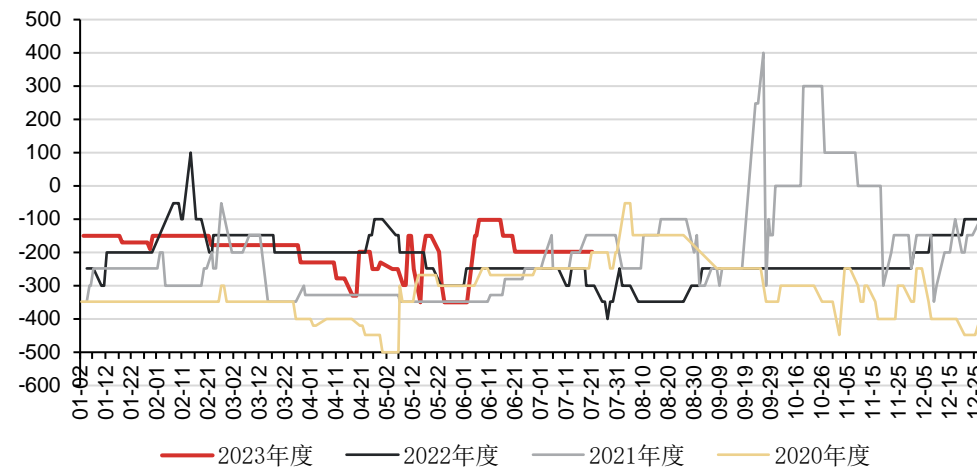
重碱产销地价差	2023/7/21	2023/7/14	周变动	2023/6/21	月变动	2022/7/21	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	-100	-100	0	-100	0	-200	100	-48.07	-51.93
华北-东北	50	50	0	50	0	0	50	-1.29	51.29
华东-华南	-100	-100	0	-100	0	-150	50	-98.27	-1.73
华中-华东	-50	-50	0	-50	0	-50	0	-73.33	23.33
轻碱产销地价差	2023/7/21	2023/7/14	周变动	2023/6/17	月变动	2022/7/21	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	50	50	0	50	0	-200	250	80.41	-30.41
华中-华南	-200	-200	0	-200	0	-300	100	-219.96	19.96
华东-华南	-150	-150	0	-150	0	-250	100	-171.12	21.12
华北-东北	-100	-50	-50	-50	-50	-100	0	-84.74	-15.26

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

重碱价差：沙河-华东



轻碱区域价差：华中-华南





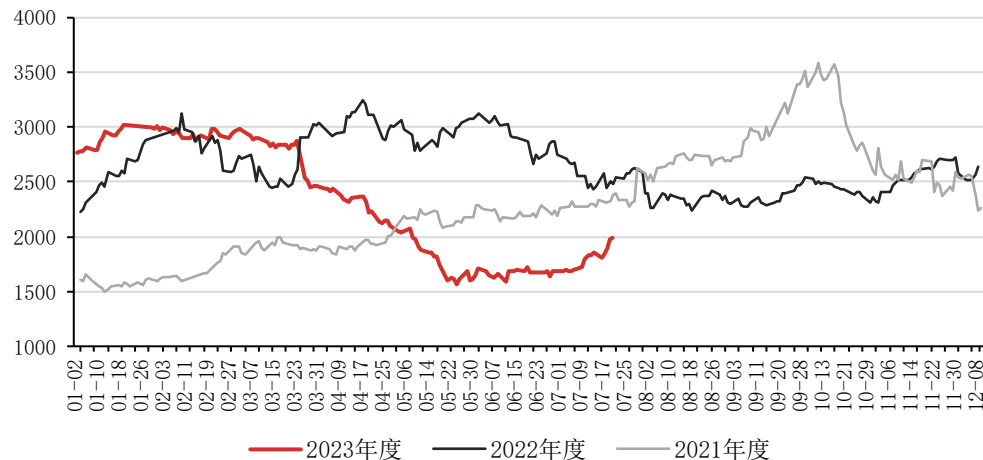
### 3.1 纯碱价格：本周基差对标沙河重碱低端送到价涨价，但主力合约基差大幅修复

纯碱基差/月差表	2023/7/21	2023/7/14	周变动	周环比	2023/6/21	月变动	月环比	2022/7/21	年变动	年同比
主力活跃合约	1990	1854	136	7.34%	1671	319	19.09%	2476	-486	-19.63%
SA01合约	1549	1529	20	1.31%	1417	132	9.32%	2239	-690	-30.82%
SA05合约	1527	1536	-9	-0.59%	1439	88	6.12%	2048	-521	-25.44%
SA09合约	1990	1854	136	7.34%	1671	319	19.09%	2476	-486	-19.63%
主力合约基差	10	96	-86	-89.58%	279	-269	-96.42%	474	-464	-97.89%
SA01合约基差	451	421	30	7.13%	533	-82	-15.38%	711	-260	-36.57%
SA05合约基差	473	414	59	14.25%	511	-38	-7.44%	902	-429	-47.56%
SA09合约基差	10	96	-86	-89.58%	279	-269	-96.42%	474	-464	-97.89%
SA05-SA09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SA09-SA01	441	-421	862	-204.75%	-533	974	-182.74%	-711	1152	-162.03%
SA01-SA05	22	-7	29	-414.29%	-22	44	-200.00%	191	-169	-88.48%
重碱沙河低端价	2000	1950	50	2.56%	1950	50	2.56%	2950	-950	-32.20%

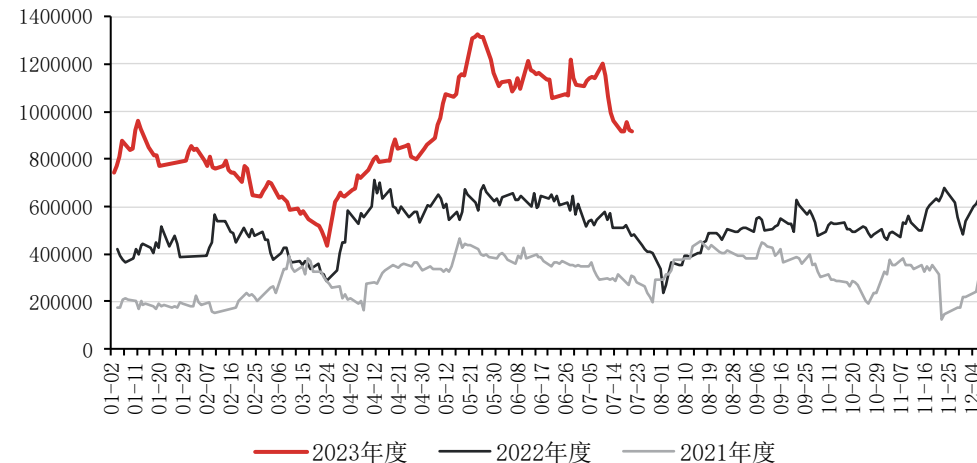


### 3.1 纯碱价格：主力09合约减仓上行后在多空博弈中震荡

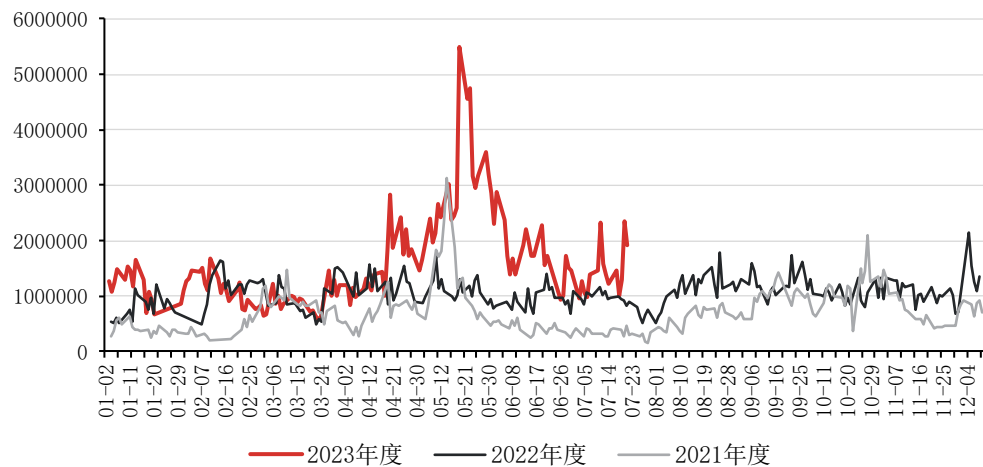
主力合约收盘价（元/吨）



主力合约单边持仓量（元/吨）



主力合约单边成交量（手）



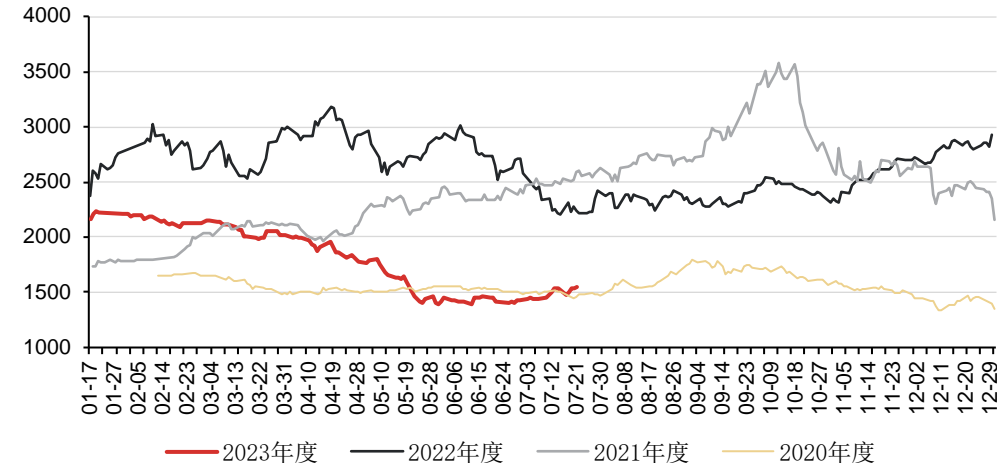


### 3.1 纯碱价格：强现实弱预期下现货矛盾激化，本周期价受现货影响近月合约边际走弱

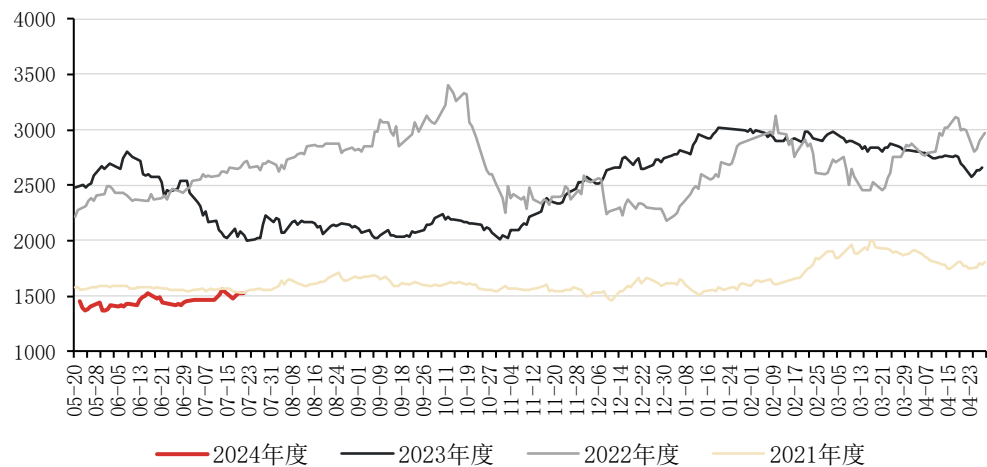
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



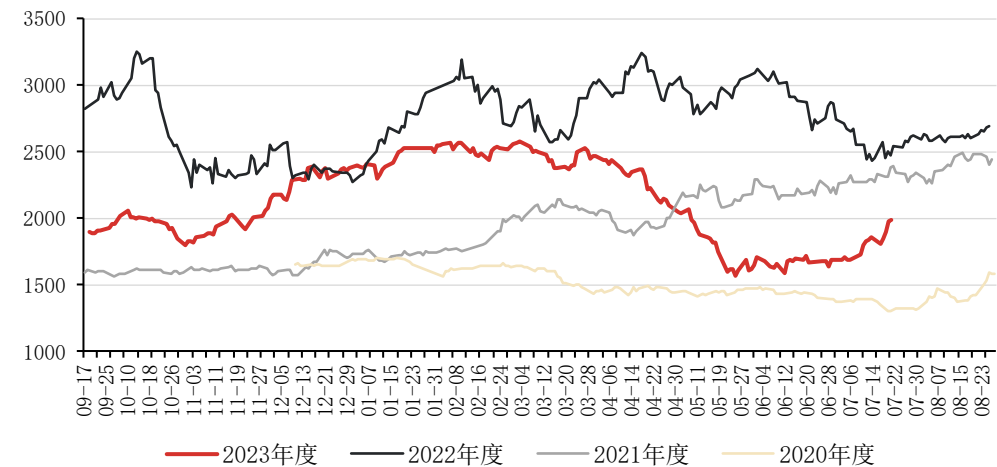
SA01收盘价



SA05收盘价



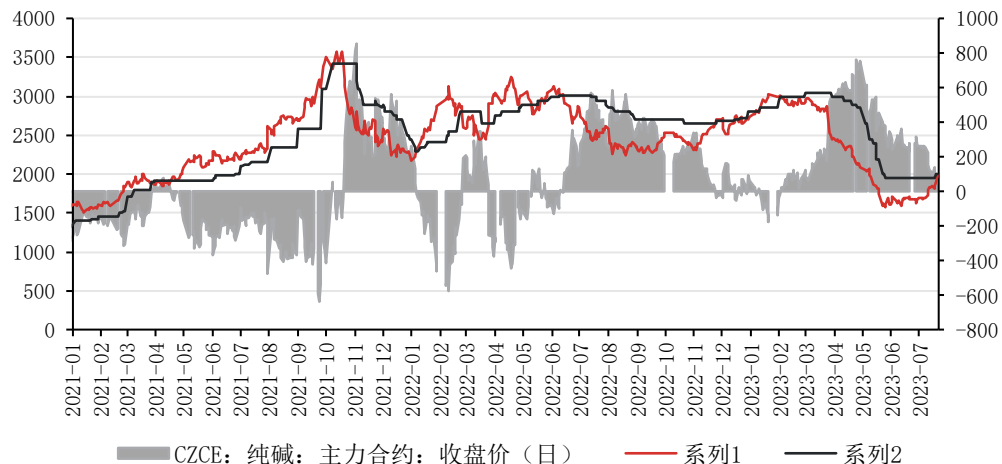
SA09收盘价



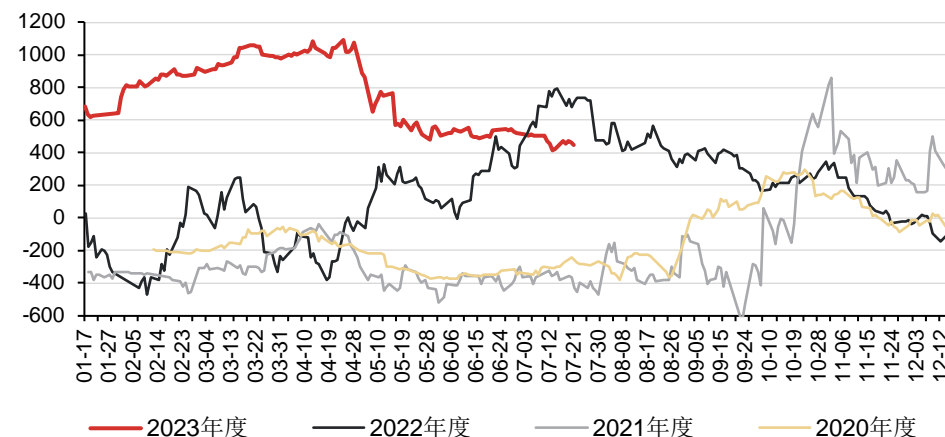


### 3.1 纯碱价格：近月合约收基差；远月合约基差相对稳定

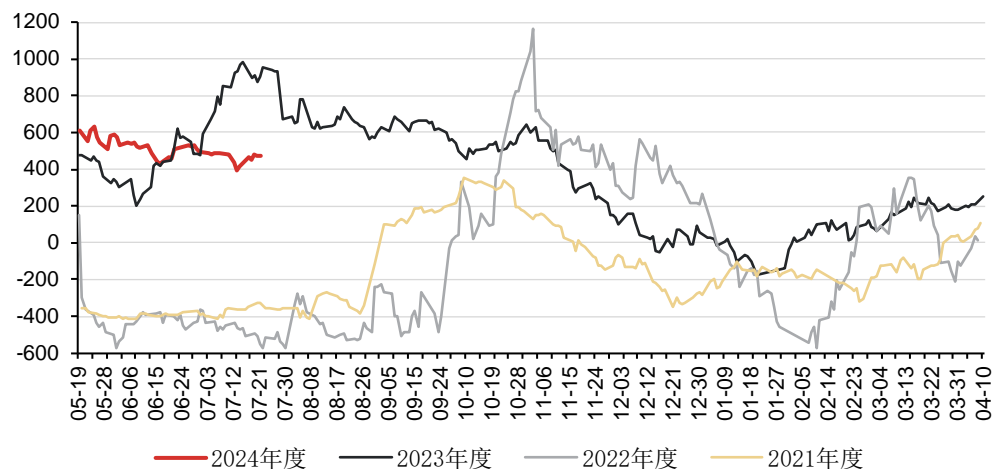
主力合约基差（元/吨）



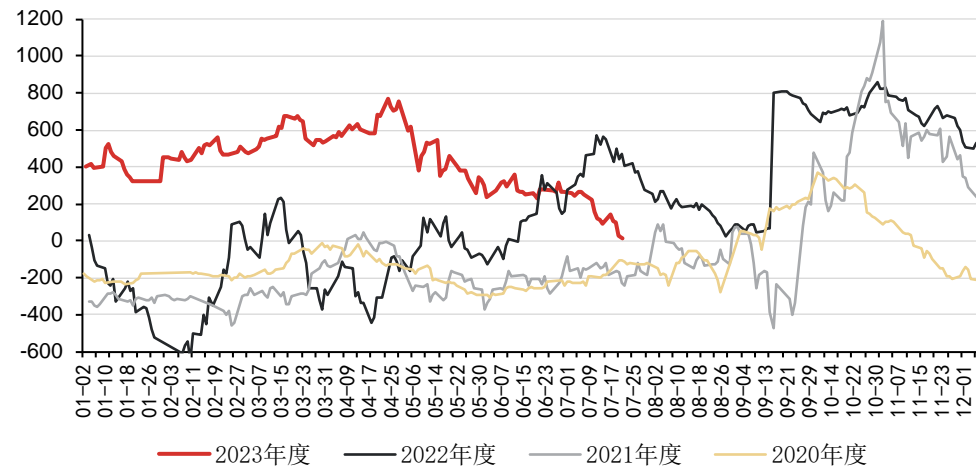
1月合约基差



5月合约基差



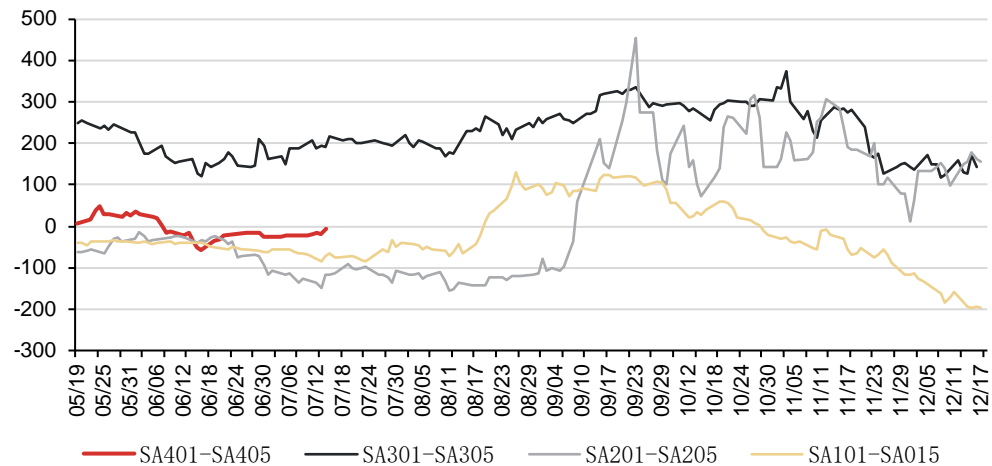
9月合约基差



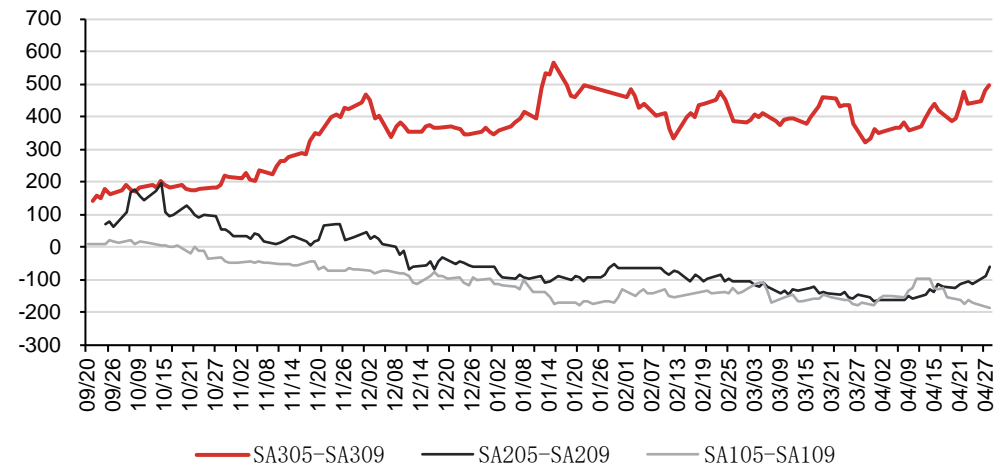


### 3.1 纯碱价格：SA09-01，SA01-05合约价差整体呈现走阔趋势

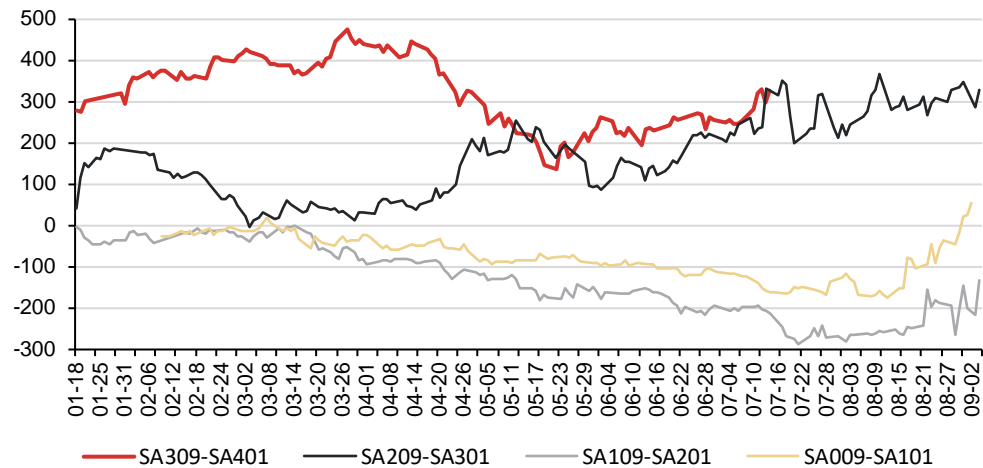
SA01-05



SA05-09



SA09-01



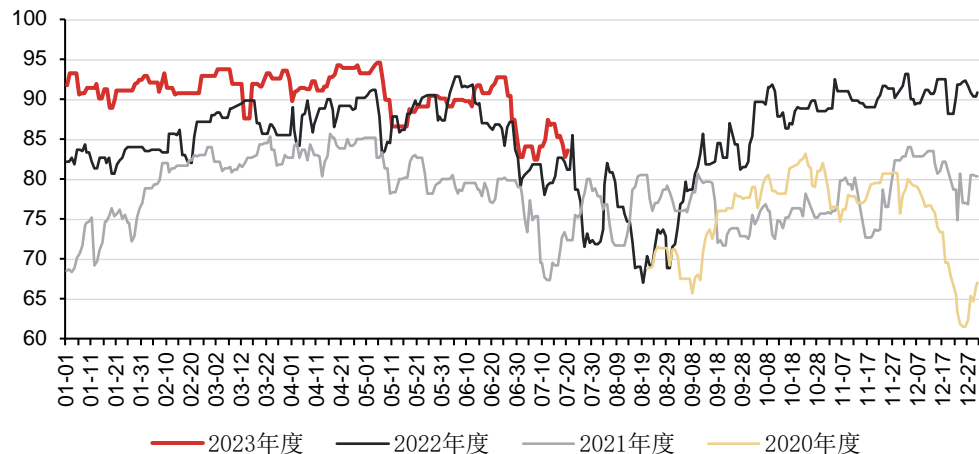
### 3.2 纯碱供给：金山投产预期小幅提前

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年末投产；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	已落地，设计为年产15万的轻碱，设备为20万的茶能
江苏德邦	60	搬迁项目投产	联碱法	当前锅炉已点，合成氨产线预期近期投料，对应联碱法纯碱产线仍在制造
天然碱塔木素一期	500	新投产	天然碱法	阿拉善一线爬产中，下周预计开水合装置以及二线投料
金山（漯河）	200	新投产+置换	联碱法	已点火，预计8月中出产品，9月达产
连云港碱业	110	搬迁，产能置换	联碱法	2024年上半年

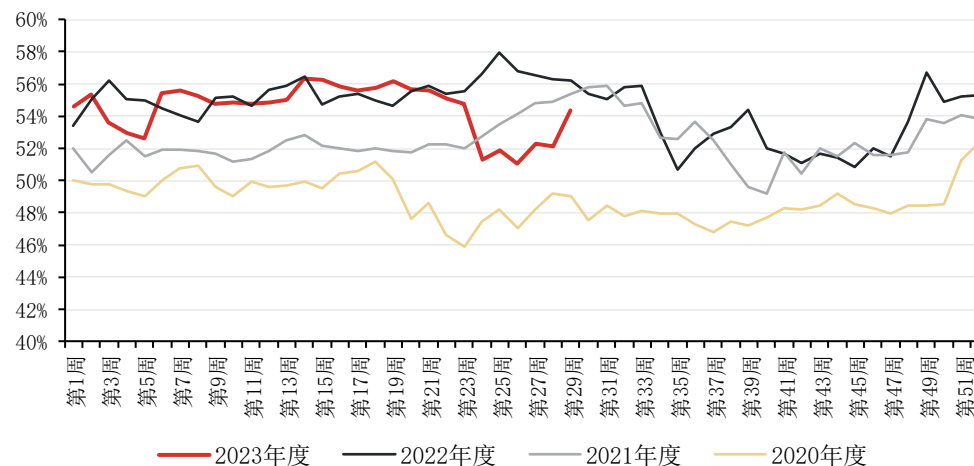


### 3.2 纯碱供应：本周碱厂开工率整体走高，但周五部分碱厂降负，开工率显著下滑；重质化率走高

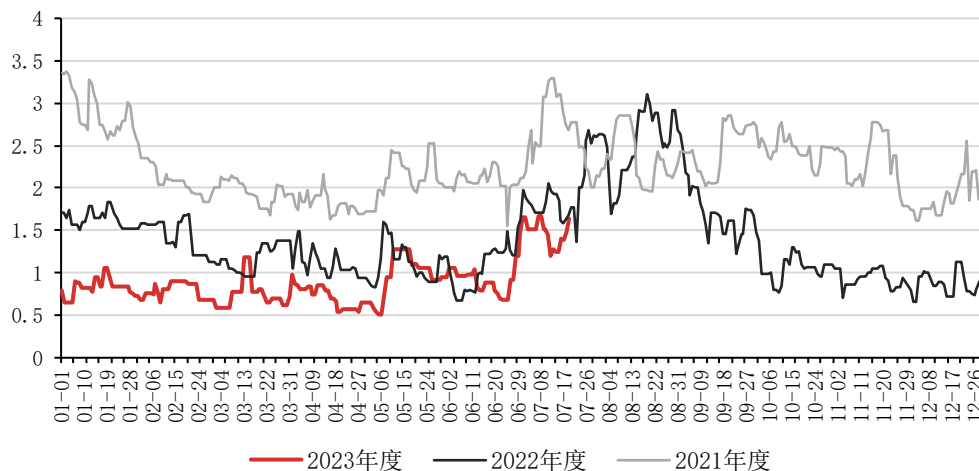
碱厂开工率



重质化率 (%)



碱厂损失量 (万吨)

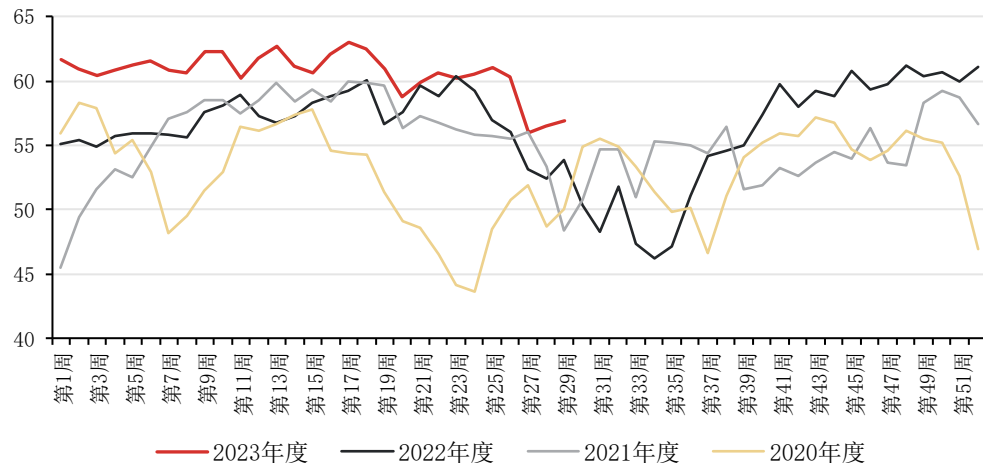




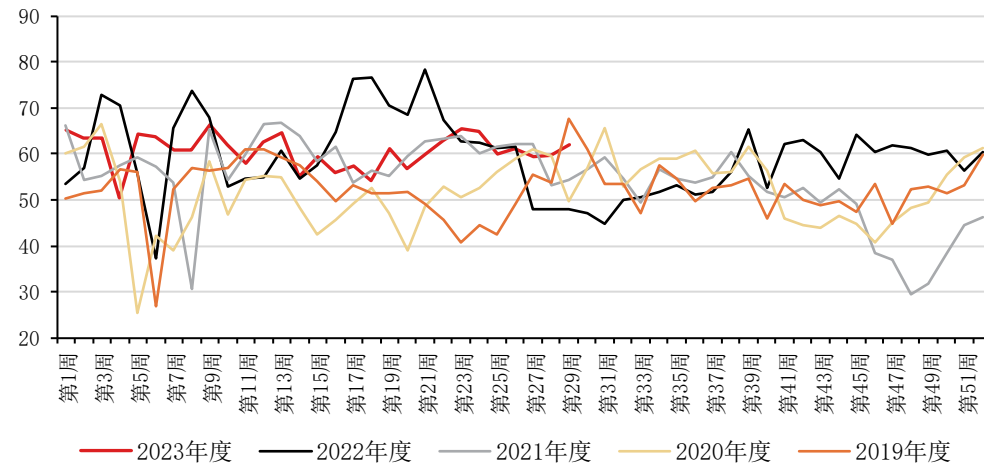


### 3.3 纯碱消费：本周纯碱供应走高但出货相对平稳，碱厂持续去库

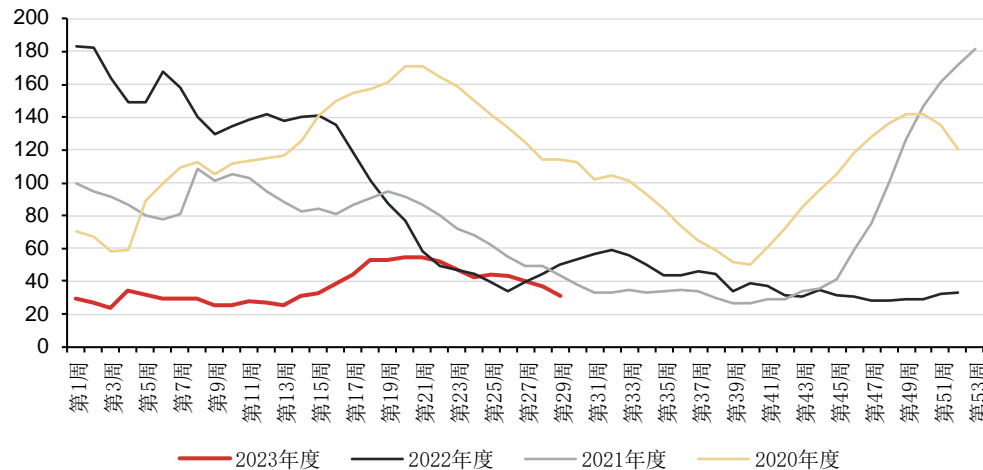
纯碱周产量（万吨）



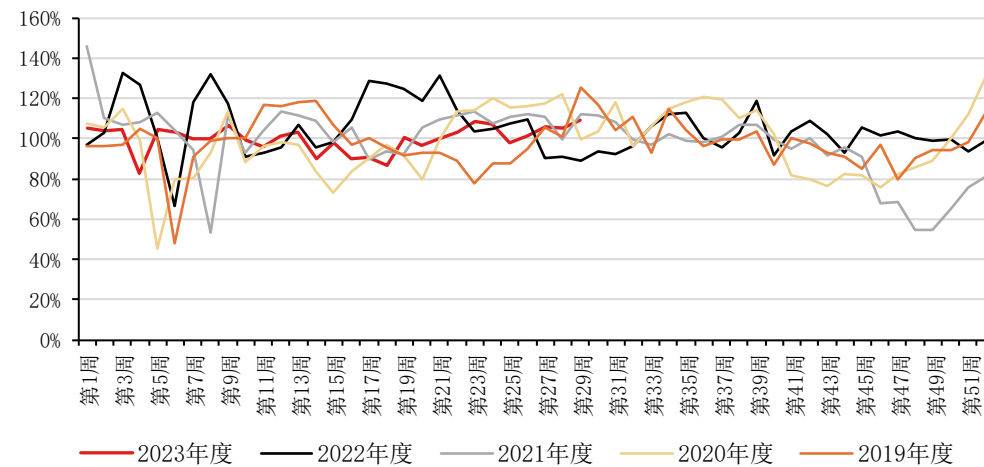
纯碱出货量（万吨）



碱厂总库存（万吨）



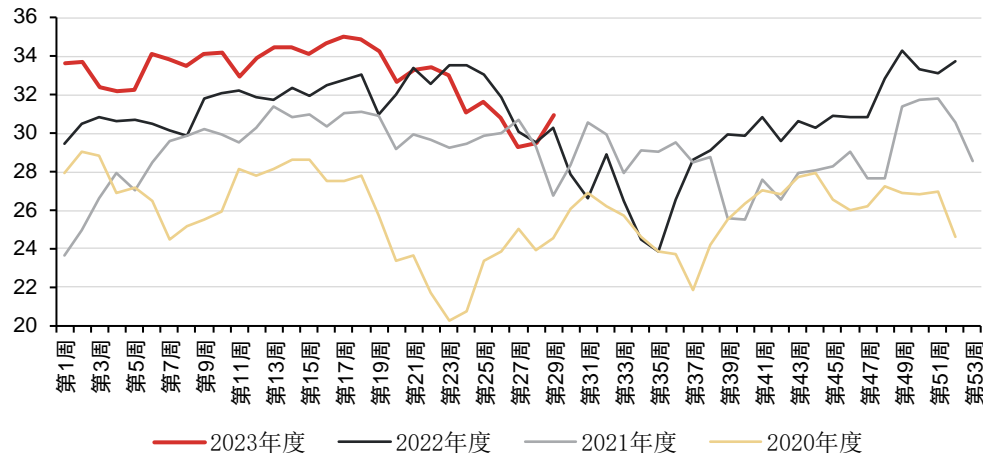
纯碱出货率（%）



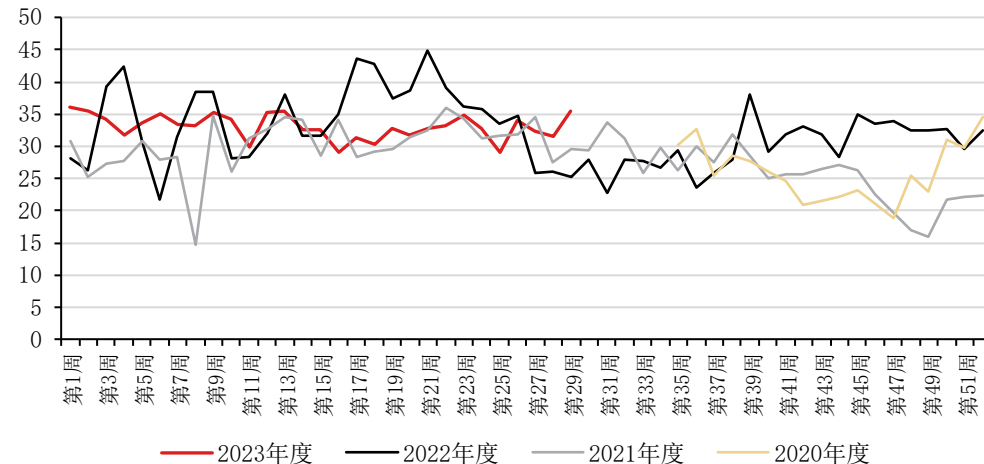


### 3.3 纯碱消费：本周重碱产量增加但不及出货需求，碱厂重碱库存继续去化

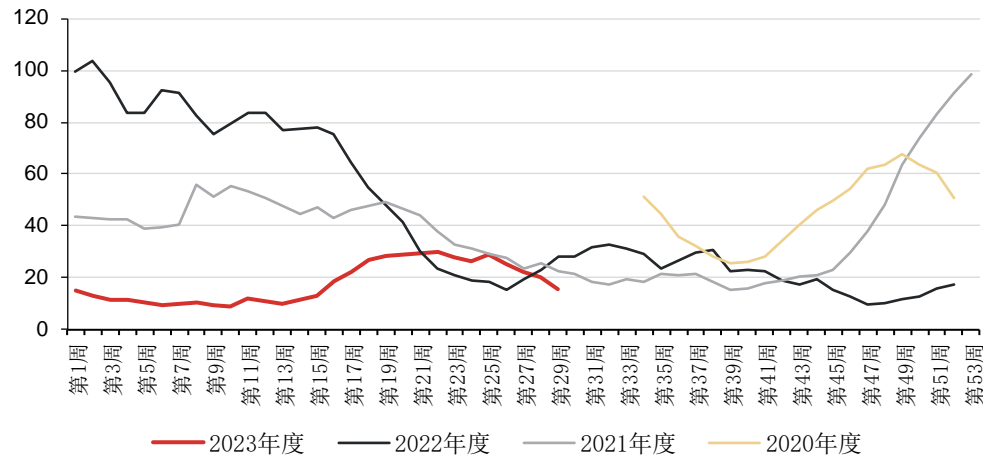
重碱周产量（万吨）



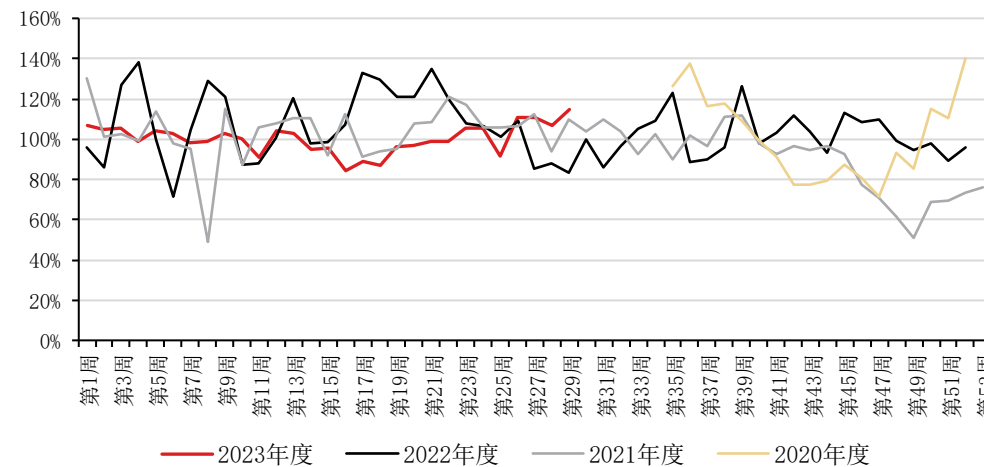
重碱出货量（万吨）



碱厂重碱库存（万吨）



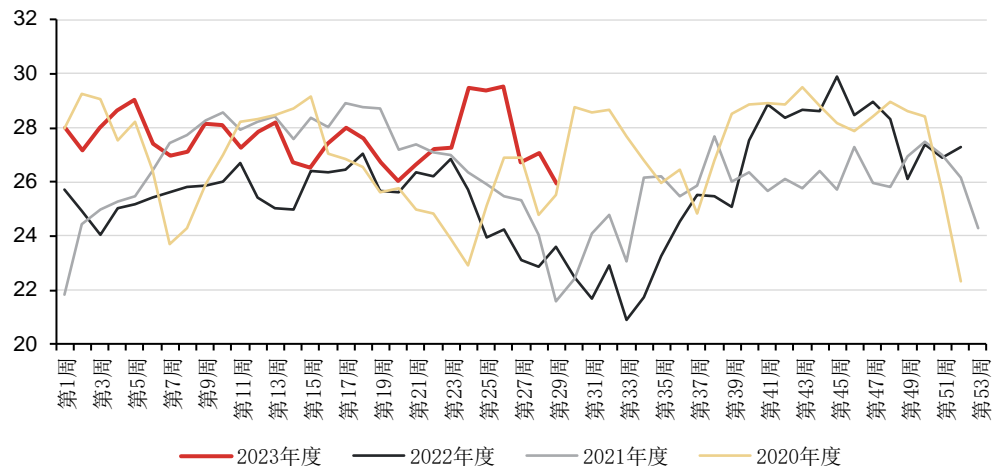
重碱出货率（%）



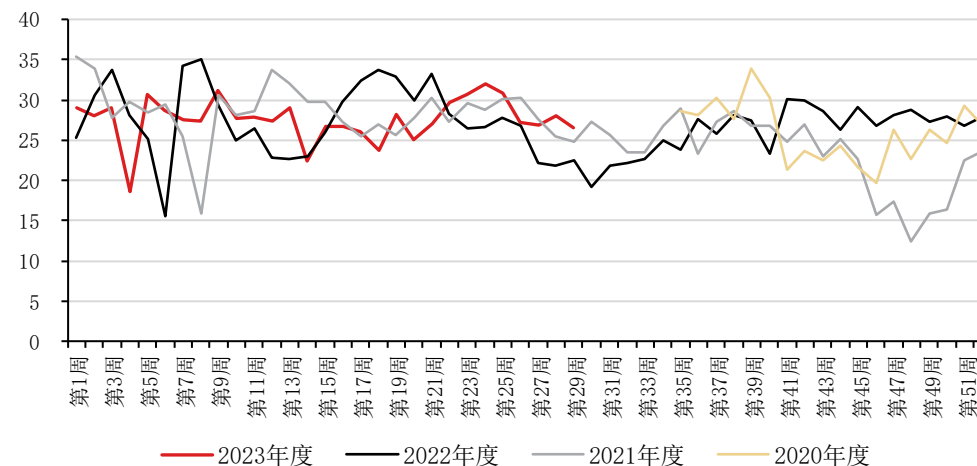


### 3.3 纯碱消费：本周轻碱产量下行，出货相对稳定，轻碱出货率仍在100%之上，碱厂轻碱去库

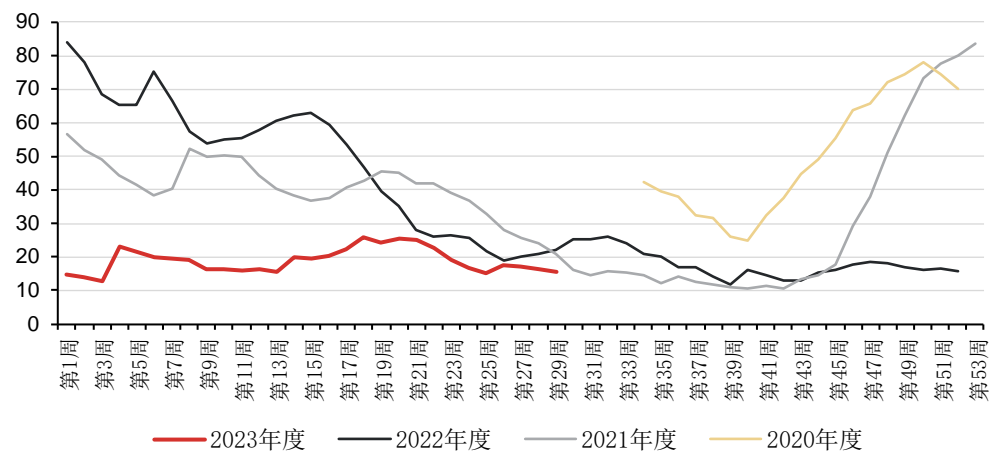
轻碱周产量（万吨）



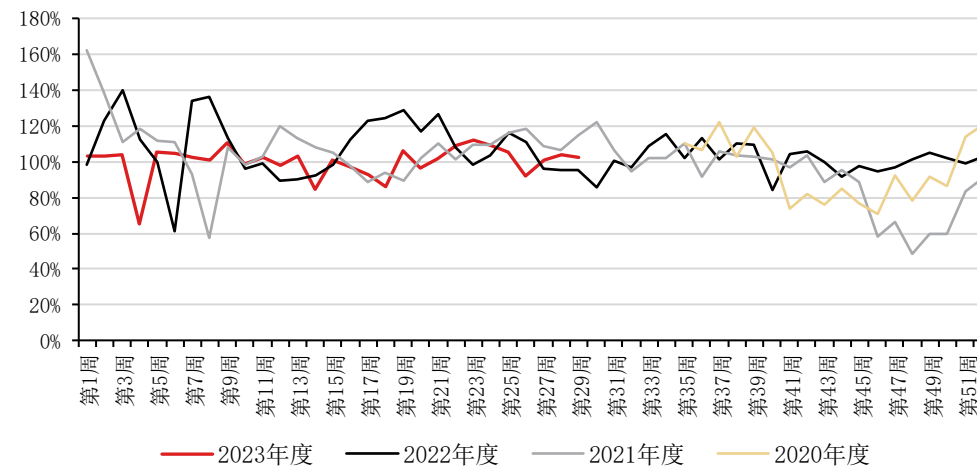
轻碱出货量（万吨）



碱厂轻碱库存（万吨）



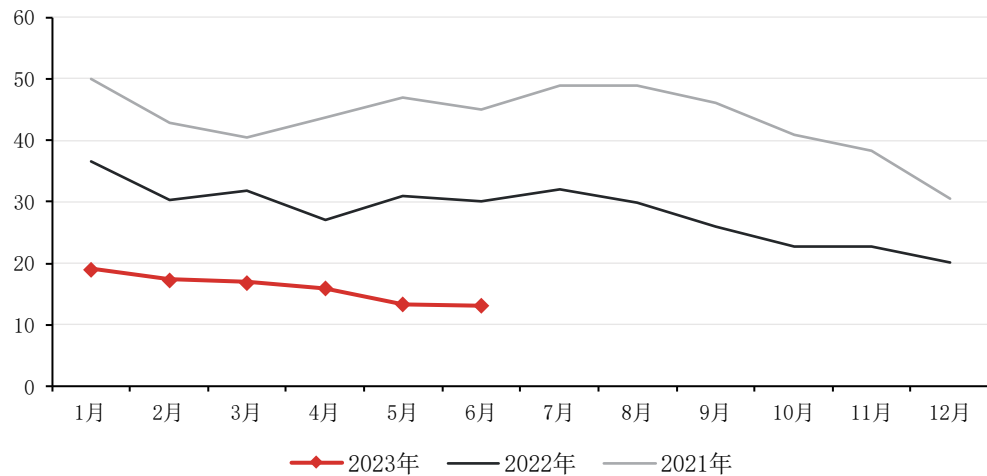
轻碱出货率（%）



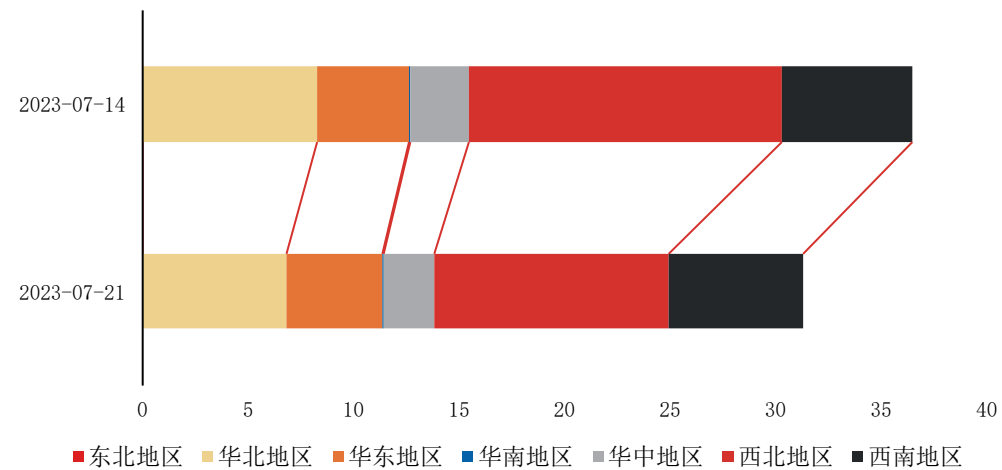


### 3.4 纯碱库存：6月下游维持低库存水平，三环节总库存小幅下行

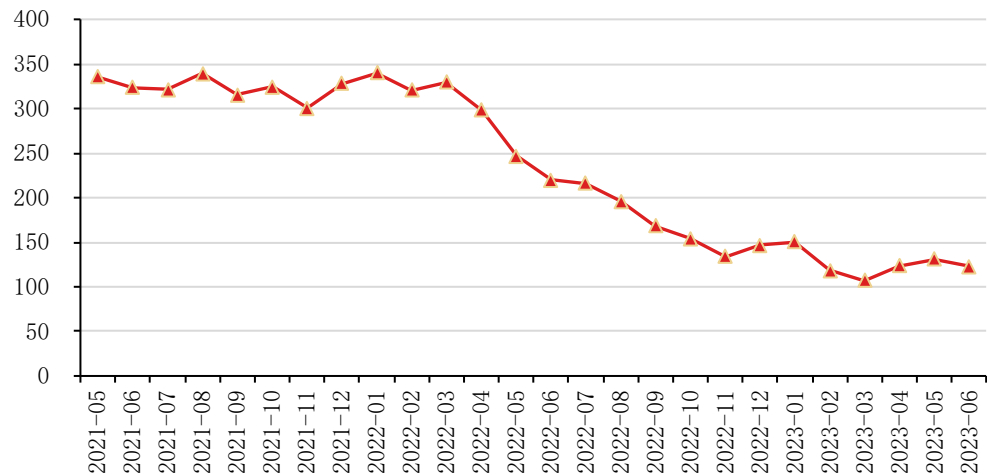
下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



分地区碱厂库存（万吨）



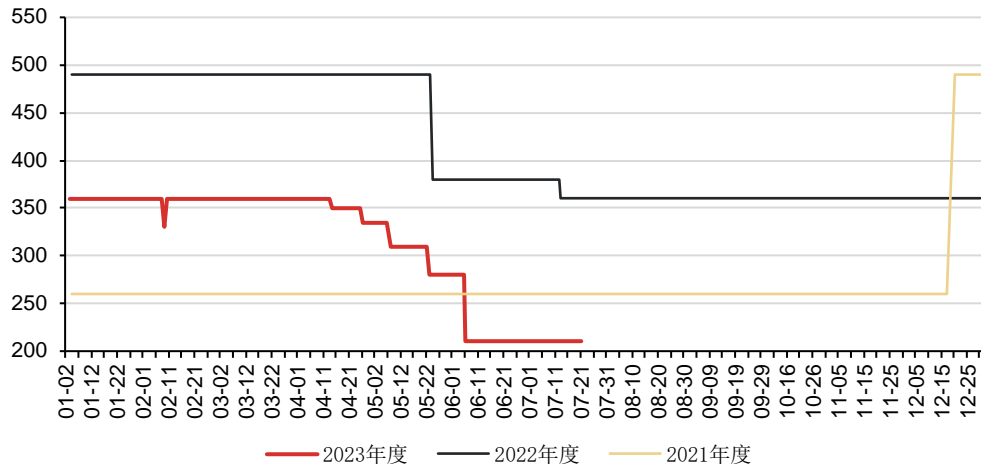
三环节纯碱总库存（万吨）



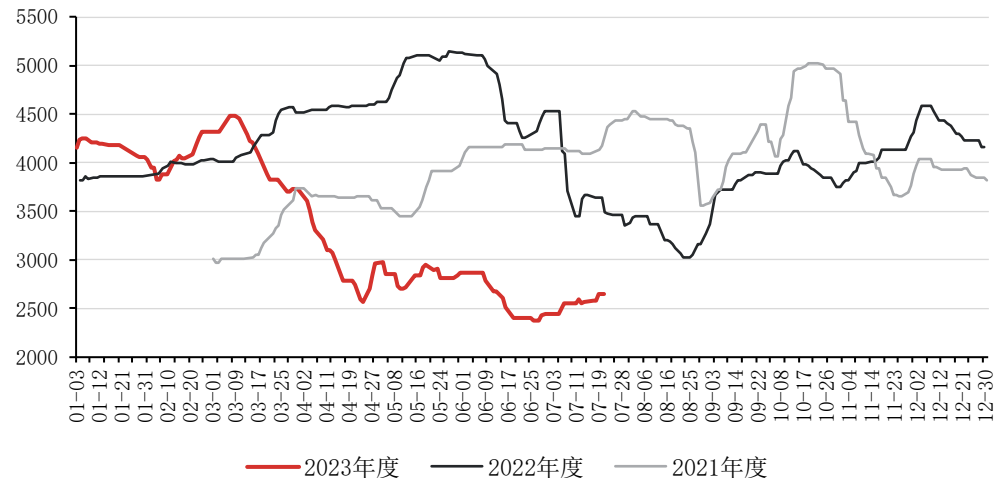


### 3.5 纯碱利润：燃料、合成氨价格小幅调涨，联碱法副产品氯化铵价格平稳

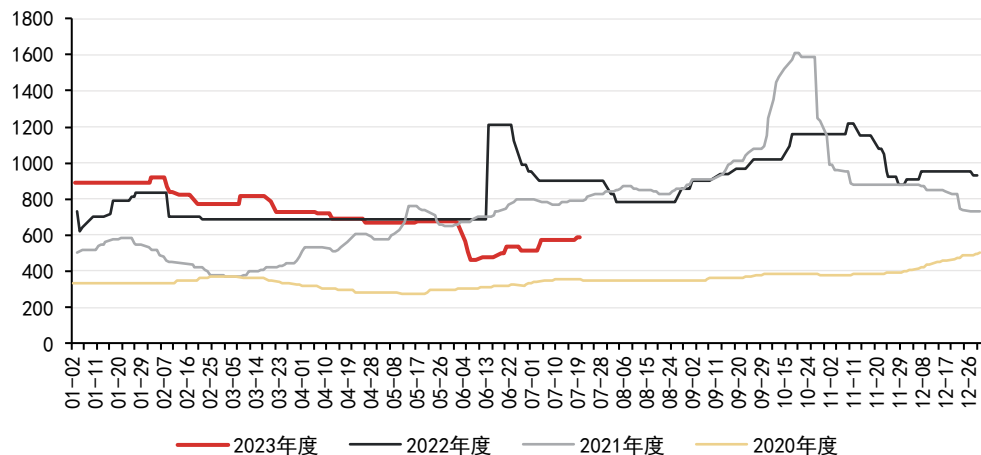
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



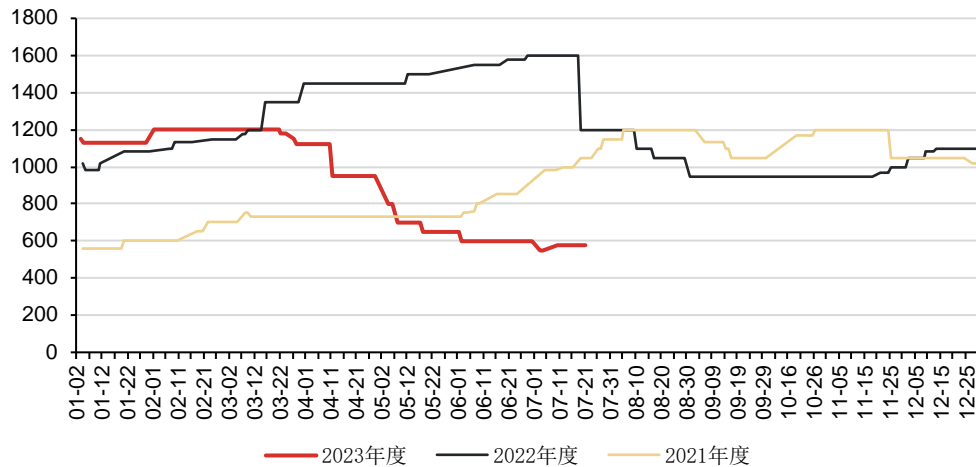
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



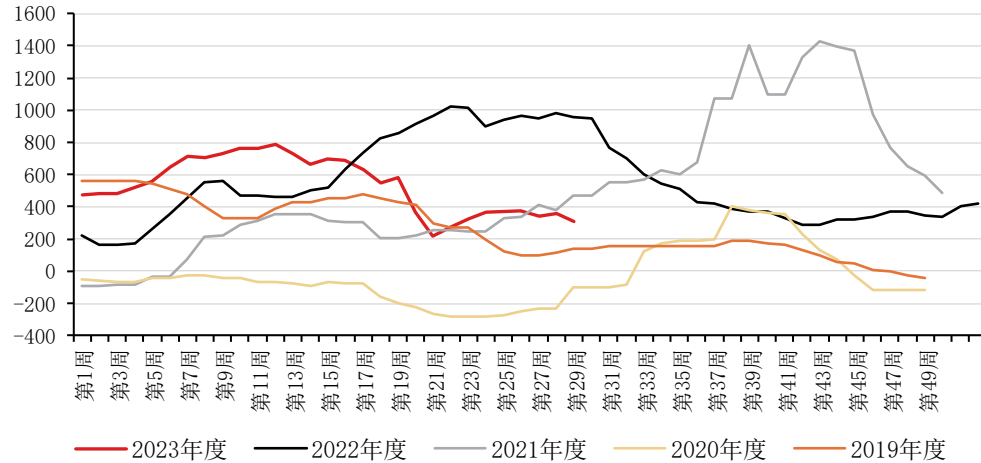
干铵华东出厂价（元/吨）



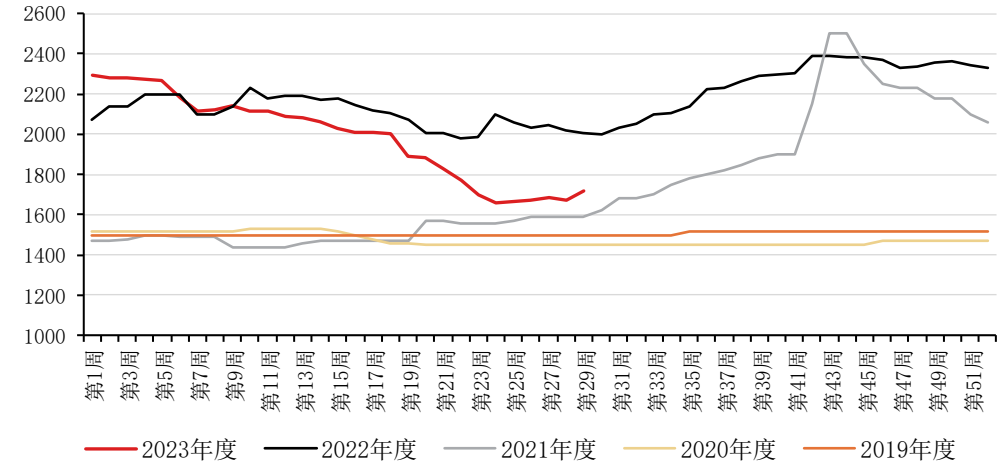


### 3.5 纯碱利润：氨碱法制纯碱利润小幅下滑但整体在历史相对较高水平，本周氨碱法纯碱产能利用率上升

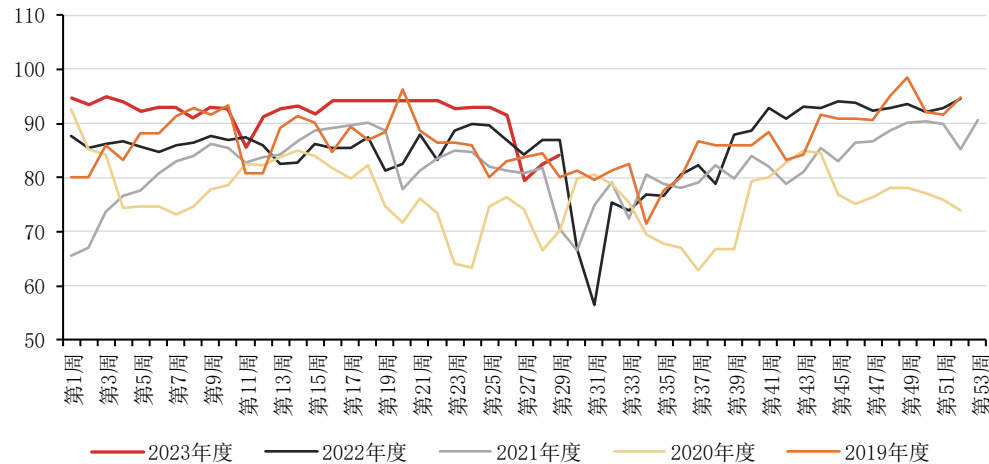
卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



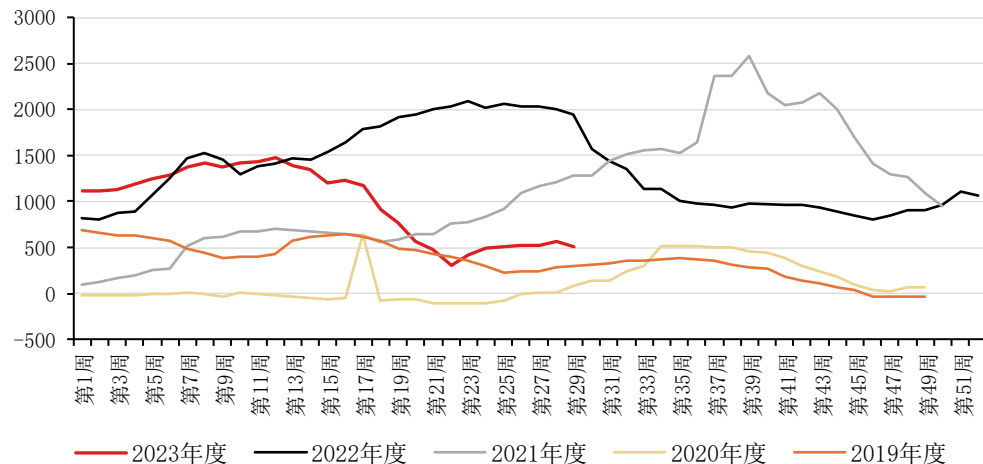
隆众：氨碱法产能利用率（%）



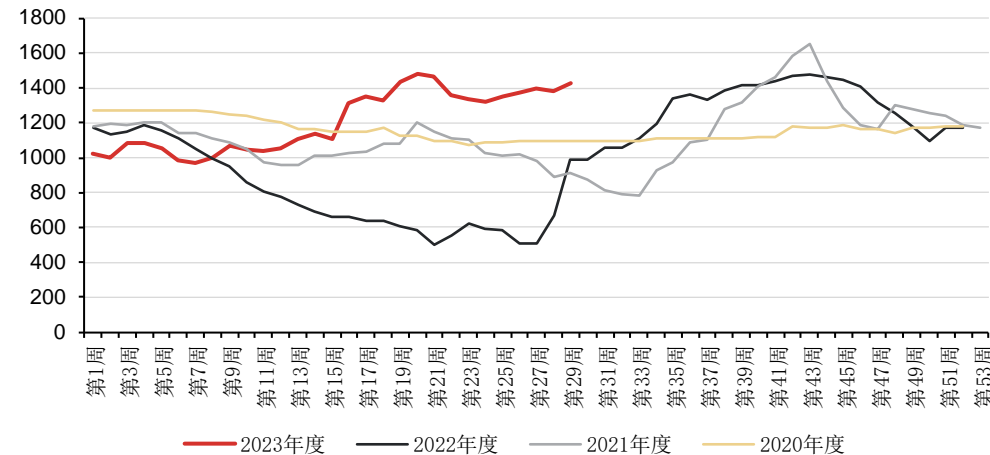


### 3.5 纯碱利润：联碱法制碱理论利润小幅下行；部分联碱法检修推进，产能利用率下行

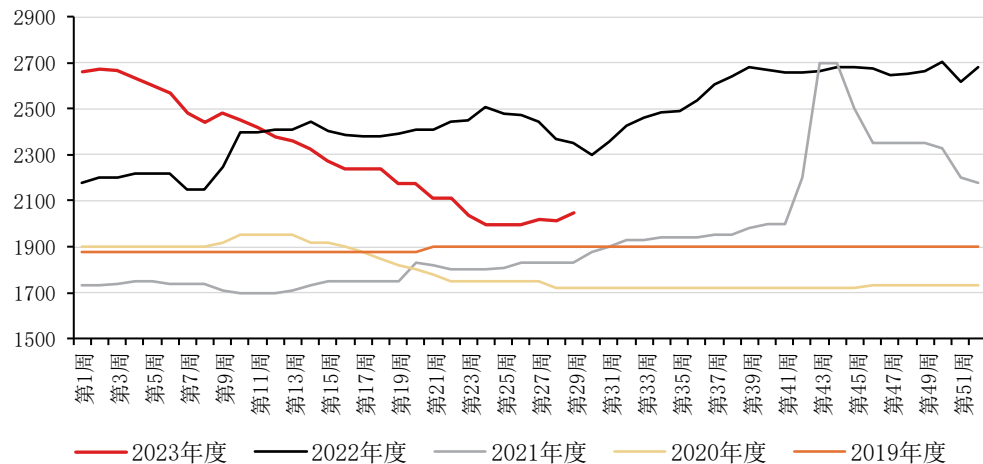
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



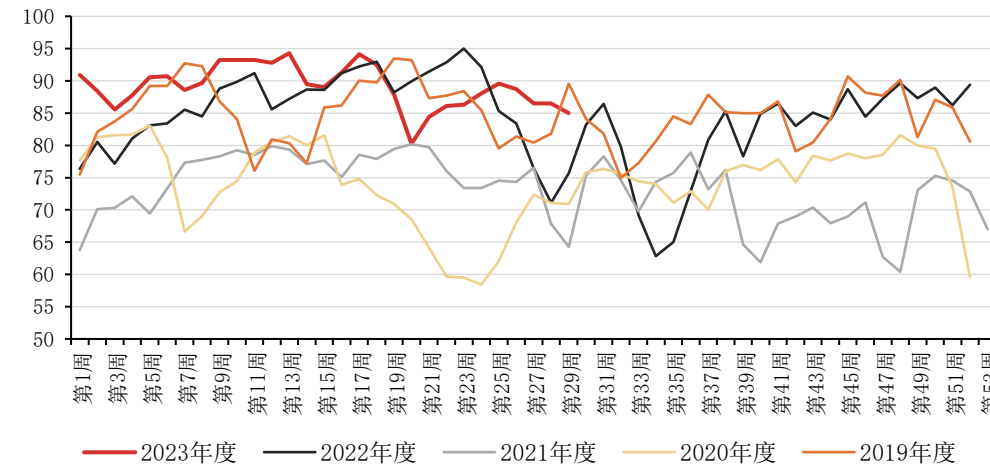
隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



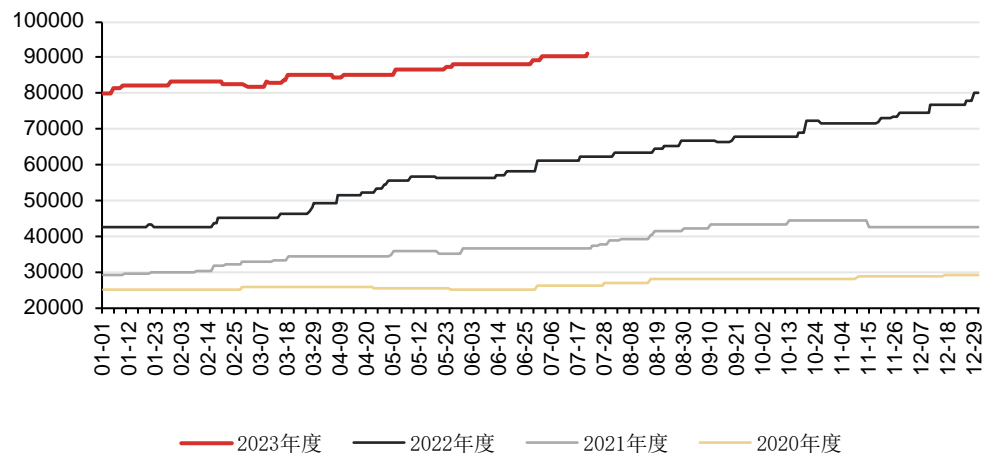
隆众：联碱法产能利用率（%）



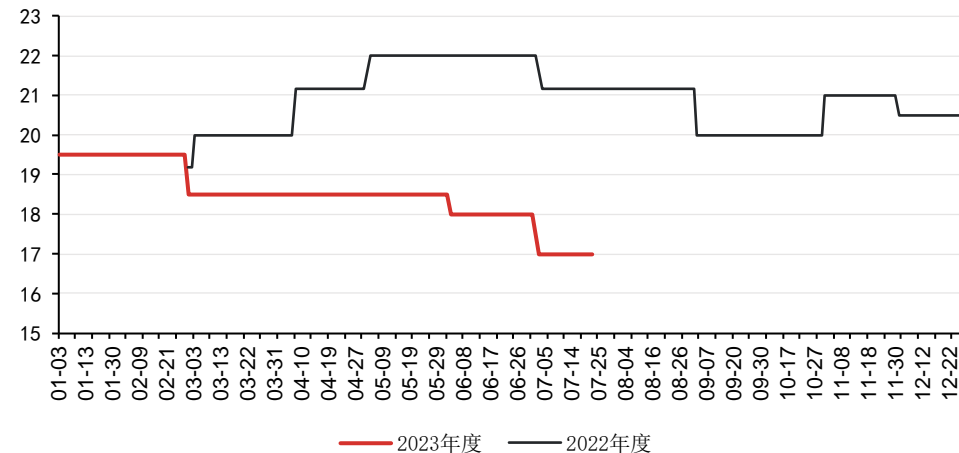


### 3.6 纯碱需求：月初光伏玻璃议价再下调，下游组件价格小幅调高

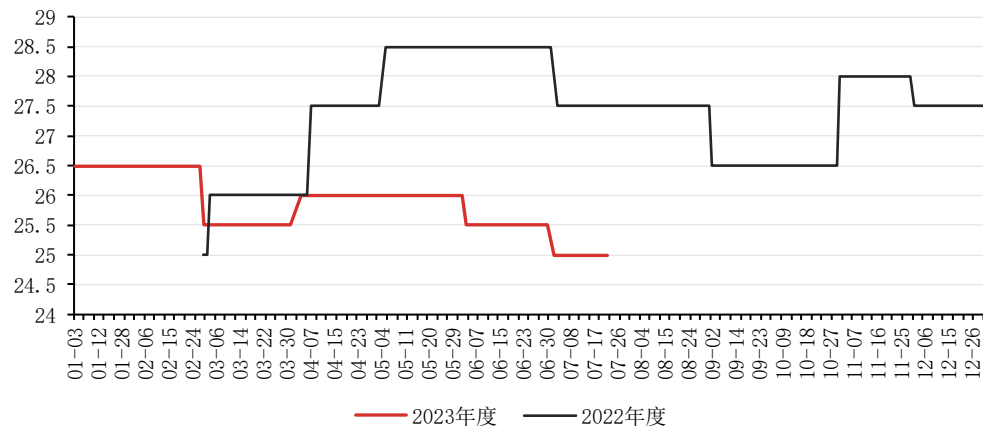
光伏玻璃日运行产能（吨）



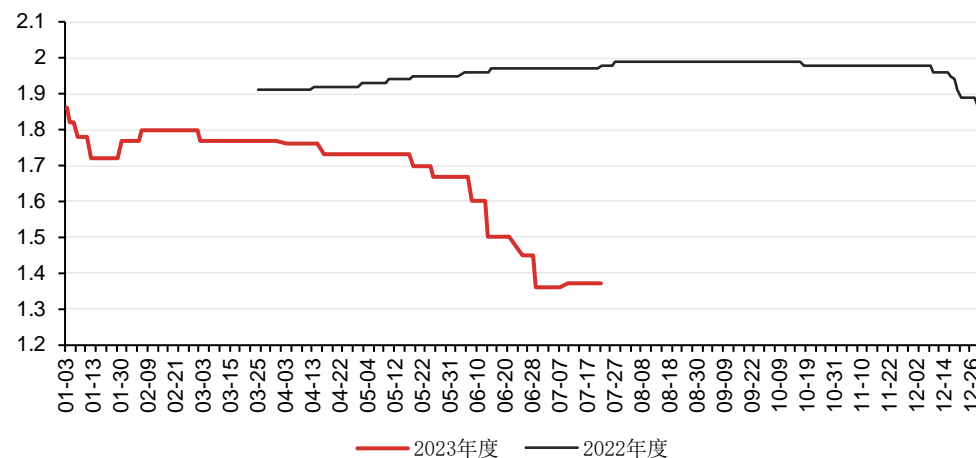
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



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）

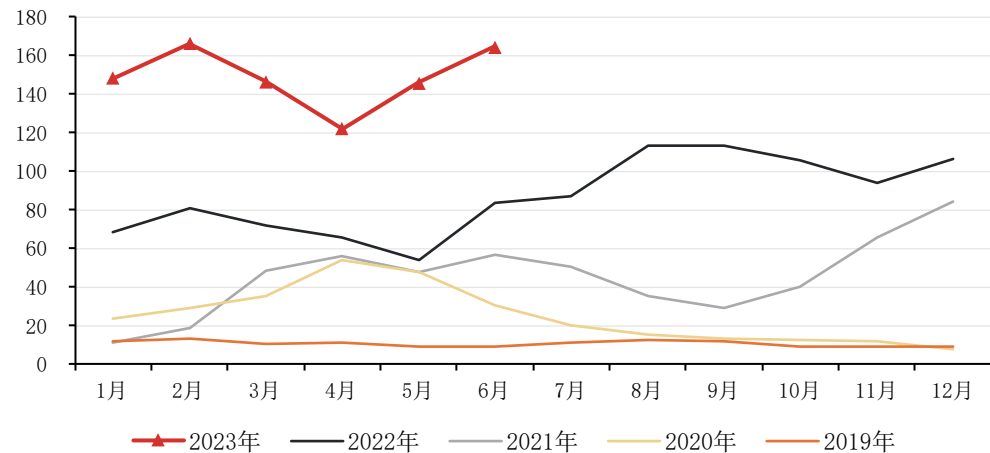




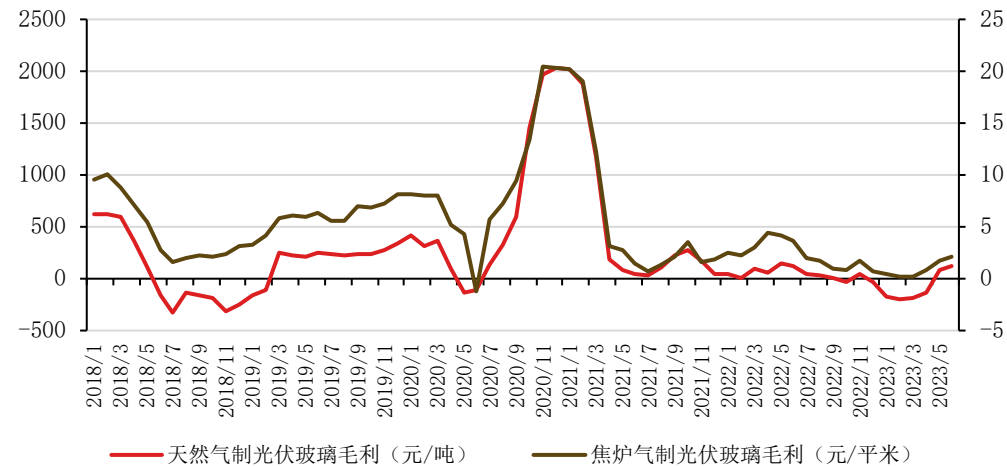


### 3.6 纯碱需求：卓创口径6月光伏玻璃累库，光伏玻璃仍有生产理论毛利

光伏玻璃厂库存（万吨）



光伏玻璃毛利





### 3.6 纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟踪：7月新增2条产线，日产能新增1700吨/日

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	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
9	漳州旗滨光伏新能源科技有限公司	一窑五线	1200	2023年07月02日
10	山西日盛达太阳能科技有限公司		500	2023年07月20日

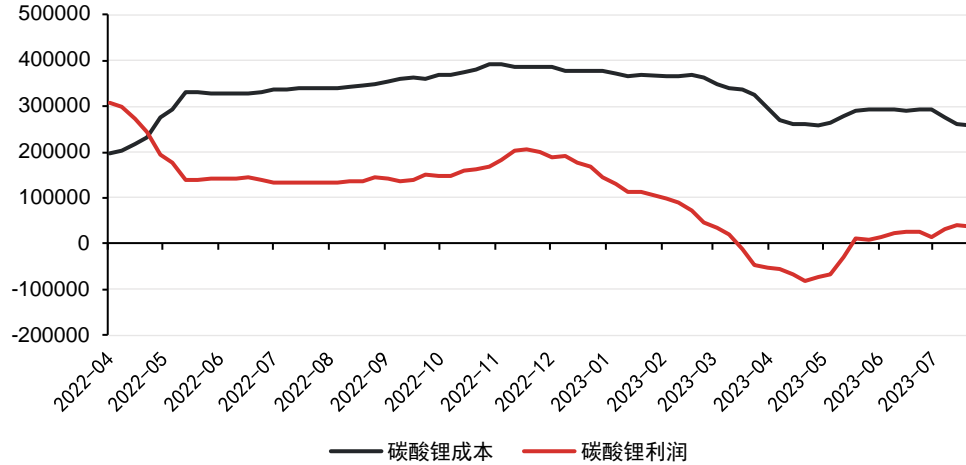
光伏玻璃产线冷修跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	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	沐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

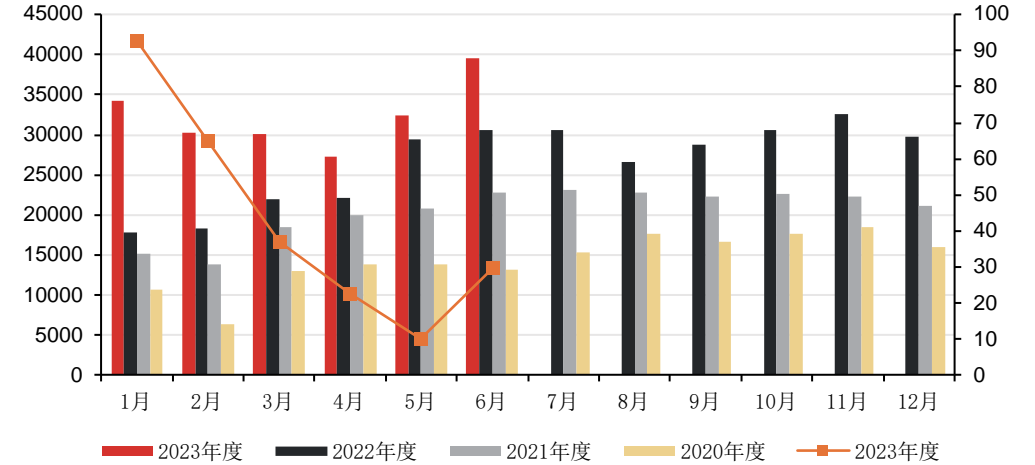


### 3.6 纯碱需求：6月碳酸锂产量3.96万吨，月环+22.40%，同比+29.75%；味精6月开工率小幅下行

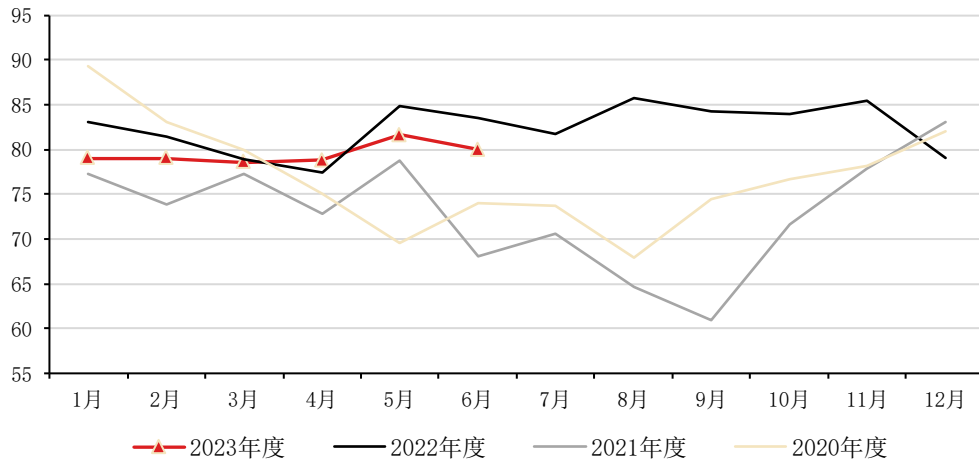
碳酸锂成本和利润（元/吨）



碳酸锂月产量及产量同比（吨，%）



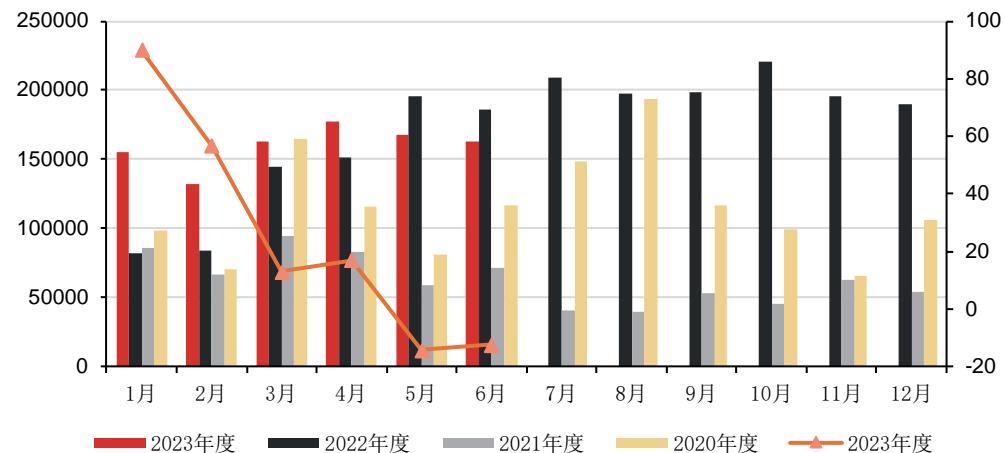
味精开工率（%）



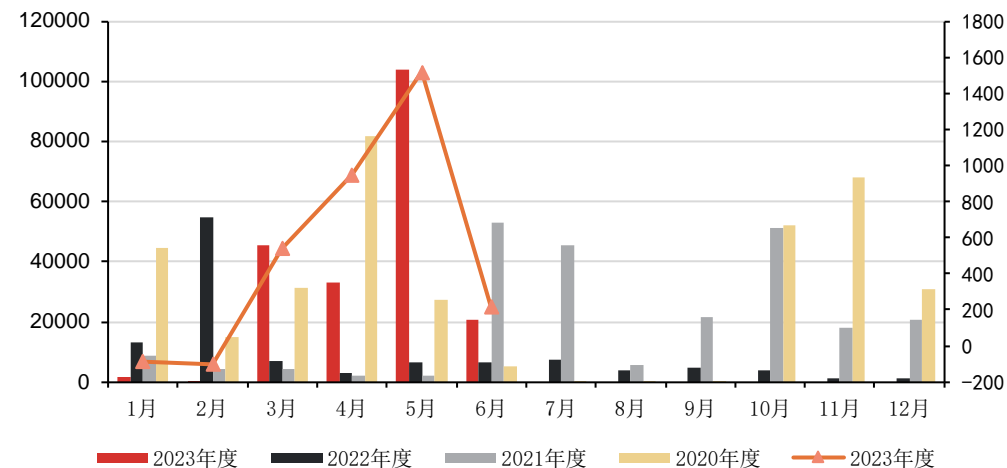


### 3.7 纯碱进出口：6月我国纯碱出口16.3万吨，环比-2.86%；进口2.06万吨

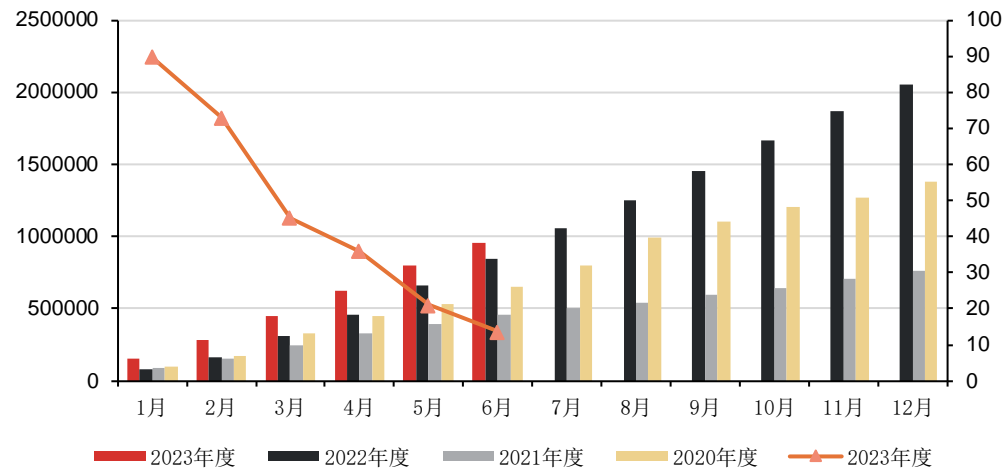
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



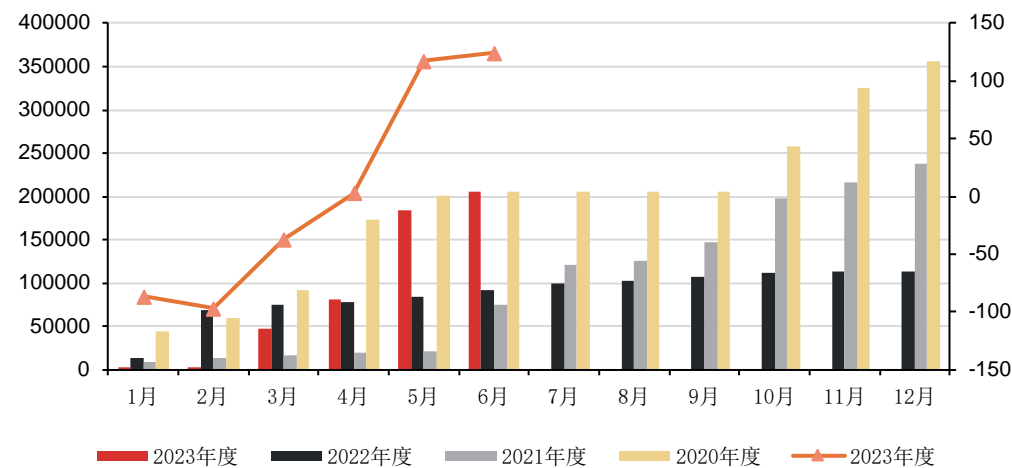
纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



纯碱月出口累计（吨）及累计同比（%）



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**