



玻璃纯碱周报

纯碱博弈激化 玻璃高位盘整

2023年8月4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



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>现货端：本周玻璃现货价格整体上扬，截至8月4日沙河大板可交割品最低价格为1858元/吨，周环+107元/吨。产销方面，本周在极端天气扰动下产销有波动，但总体产销仍较好，上游库存去化。</p> <p>期货端：本周玻璃近远月表现分化，近月合约受现货带动以及移仓换月震荡走高，远月合约高位震荡；截至8月4日，09合约收盘1850元/吨；01合约收盘1567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；但中短期竣工端释放的玻璃需求给价格带来向上驱动。</p> <p>本周现货表现强势，台风天气因素波动下产销较好，周末部分玻璃厂价格继续调涨，主产地库存低位，主销地库存持续去化。短期若现货产销持续火热，沙河地区库存低位支撑现货价格，盘面对标最便宜可交割品价格偏强带动近月难跌。现货强势和地产走弱的大背景交织，叠加成本端纯碱价格坍塌预期，若政策端加码推动竣工端需求释放预期有限，玻璃远月或震荡偏弱。</p>
推荐策略	现货若持续表现强势则近月合约震荡偏强；远月受纯碱带动若震荡偏弱，建议逢高空操作。
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>国际：美国7月ADP就业人数新增32.4万人，预期增18.9万人，前值增49.7万人；惠誉宣布下调美国长期外币发行人违约评级（IDR）；</p> <p>国内：国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费措施》的通知；7月份，国内制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月上升0.3个百分点，制造业景气水平持续改善。</p>
需求	利多	本周全国产销总体维持较高水平。截至8月4日，LOW-E玻璃样本企业开工率为60.11%，周环平。截至2023年7月底，深加工企业订单天数17.3天，较上期+0.9天，环比持续好转。
供应	利多	本周全国浮法玻璃产量116.51万吨，周环-0.68%；浮法玻璃开工率为80.98%，周环+0.66%；产能利用率为80.96%，环比-0.81%。本周新增1条产线，日产能+600吨/日。
库存	利多	本周全国浮法玻璃样本企业总库存4571.4万重箱，环比-1.62%。折库存天数19.8天，周环-0.1天。分地区而言，华南、西南地区去库幅度较大，分别为-5.74%，-4.50%。
基差	利多	截至4日，09基差约7.52元/吨（周-54.72），01基差为242.52元/吨（周+31.28）。
利润	利空	本周浮法玻璃利润仍在较高水平，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润297/吨，环比+8元/吨，以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润374元/吨，环比-28元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润598元/吨，环比-3元/吨。



纯碱核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周纯碱现货交投环比上周走弱，贸易商现货报价下调，当前重碱厂提在2100-2200元/吨附近；
期货端：本周纯碱期价受远兴投产预期博弈波动，8月4日，09合约收盘1988元/吨，01合约收盘1579元/吨。

运行逻辑

纯碱短期仍是现货强势基本面和新产能投产的博弈。本周部分碱厂检修带来供给端波动，现货端货源偏紧，周内上中游持续去库，远兴产能释放前，当前产业链低库存对现货价格仍有支撑。但远兴重碱投产的预期带动期货和现货的利空氛围，现货端本周交投走弱，整体现货价格趋弱；而盘面周四、周五空头加仓带动盘面下行，09合约多头离场。

远兴达立预期兑现前，01合约在基本上缺乏向下驱动，利多因素容易扰动盘面，现货价格或带动盘面近月逐个收基差；若远兴爬产预期落地，远月合约预期转空。

推荐策略

单边：01合约前期空单建议继续持有，若远兴投产落地，则可适当加仓。

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>远兴能源: 关注周末远兴能否出重碱, 以一线爬产速度;</p> <p>金山化工: 新产能20日点火, 预期8月中下旬出纯碱产品。</p>
需求	利多	<p>基本面: 浮法玻璃周内有1条新增产线, 光伏玻璃周内无产险变动, 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>周度数据: 周内碱厂出货量为55.02万吨, 环比上周-6.18万吨; 纯碱整体出货率为101.68%, 环比-10.14%。其中重碱出货31.61万吨(周环-1.46万吨), 出货率108.77%(周环-1.35%); 轻碱出货23.41万吨(周环-4.72万吨), 出货率93.45%(周环-20.43%)。短期纯碱货源偏紧预期下, 下游前期主动增加库存, 另外台风天气对出货有影响, 本周现货交投环比走弱。</p>
供应	利多	<p>基本面: 周内金山恢复运行; 山东海天、甘肃金昌、中盐昆山、青海盐湖、检修, 青海昆仑、青海发投提负; 下周南方碱业有检修计划、四川和邦预期检修完毕, 预期短期纯碱供应收缩;</p> <p>周度数据: 本周隆众数据口径变动, 纯碱产量54.10万吨, 环比-0.62万吨, 周环比-1.13%。开工率79.42%, 周环-2.48%。其中重碱生产29.06万吨, 周环-0.97万吨(-3.23%), 轻碱25.05万吨, 周环+0.35万吨(+1.42%)。</p>



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
库存	利多	<p>基本面：本周台风天气因素扰动，碱厂出货收缩，供需缺口下整体库存继续去化；</p> <p>周度数据：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8月4日，主力09合约基差 +212 元/吨，周 +198 元/吨；01合约基差 +621 元/吨，周 +143 元/吨。
利润	利空	<p>基本面：本周燃料价格小幅下行，碱价高位盘整，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；</p> <p>周度数据：隆众口径氨碱法制碱利润为512.50元/吨；联碱法双吨利润为900.60元/吨。</p>



CONTENTS

目录

02

玻璃数据回顾

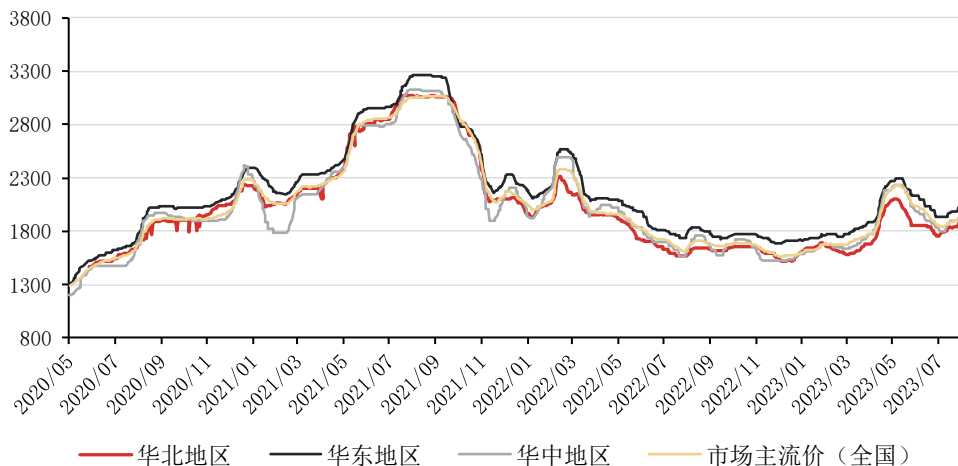


2.1 玻璃价格：现货表现强势，多地主流价上行；近月合约受现货带动以及移仓表现偏强，远月合约高位回落

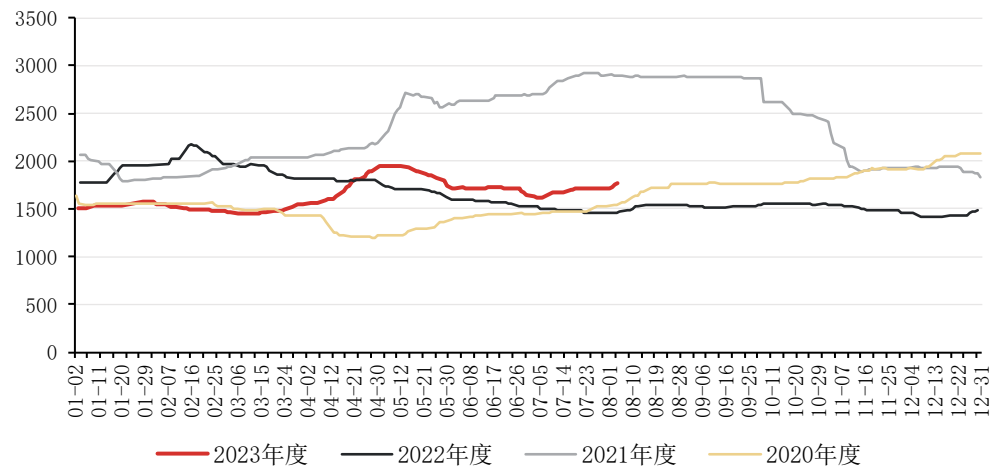
玻璃现货	2023/8/4	2023/7/28	周涨跌	周环比	2023/7/4	月涨跌	月环比	2022/8/4	年涨跌	年环比
市场主流	1944	1896	48	2.53	1864	80	4.29	1617	327	494.50
华北地区	1895	1840	55	2.99	1760	135	7.67	1565	330	474.24
华东地区	2030	1980	50	2.53	1940	90	4.64	1740	290	600.00
华中地区	1960	1900	60	3.16	1830	130	7.10	1570	390	402.56
华南地区	2060	1960	100	5.10	1970	90	4.57	1700	360	472.22
西南地区	1970	1920	50	2.60	1980	-10	-0.51	1630	340	479.41
西北地区	1830	1820	10	0.55	1820	10	0.55	1620	210	771.43
东北地区	1880	1850	30	1.62	1750	130	7.43	1495	385	388.31
主力活跃合约	1850	1684	166	9.86	1562	288	18.44	1550	300	516.67
FG01合约	1615	1535	80	5.21	1409	206	14.62	1573	42	3745.24
FG05合约	1567	1481	86	5.81	1376	191	13.88	1588	-21	-7561.90
FG09合约	1850	1684	166	9.86	1562	288	18.44	1550	300	516.67

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）



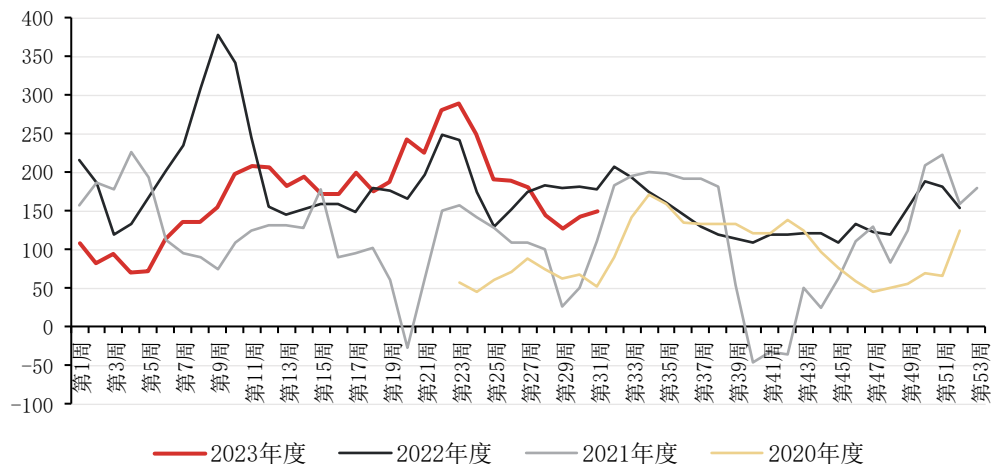
沙河大板市场价（元/吨）



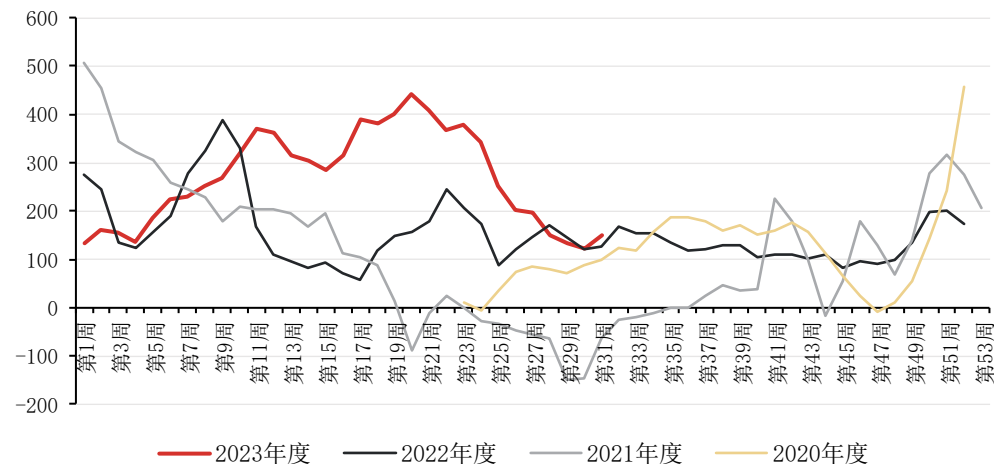


2.1 玻璃价格：主销地和主产地之间价差抬升，侧面体现出玻璃需求环比走高

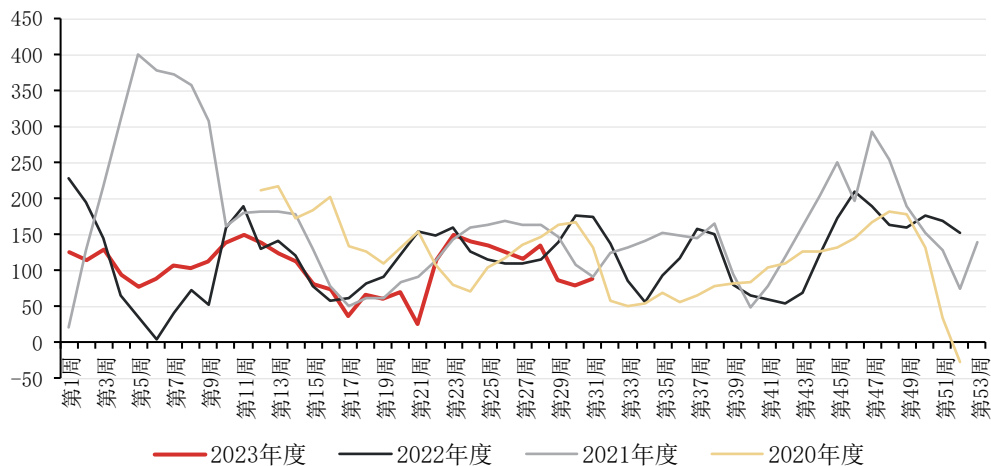
华东-华北价差（元/吨）



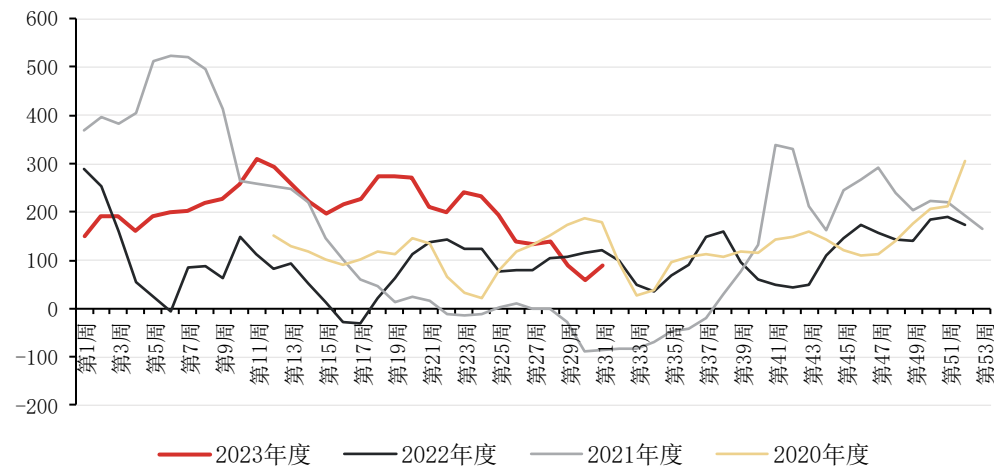
华南-华北价差（元/吨）



华东-华中价差（元/吨）



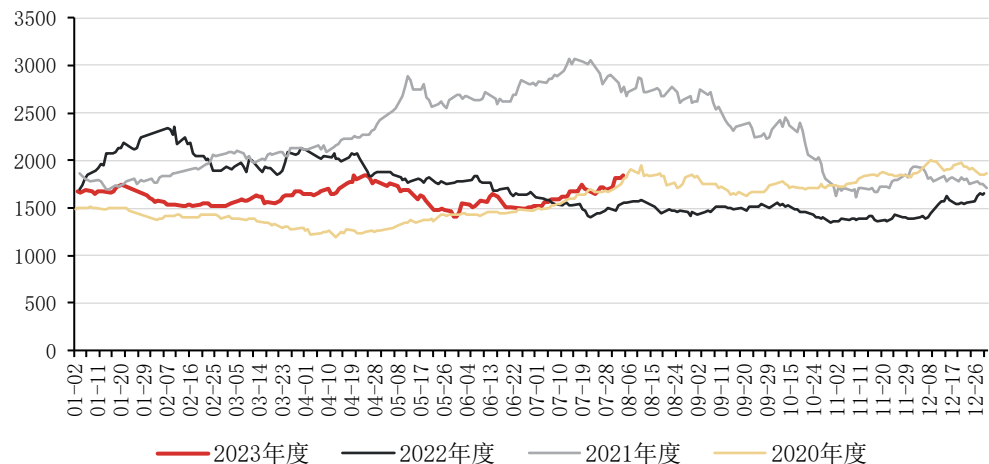
华南-华中价差（元/吨）



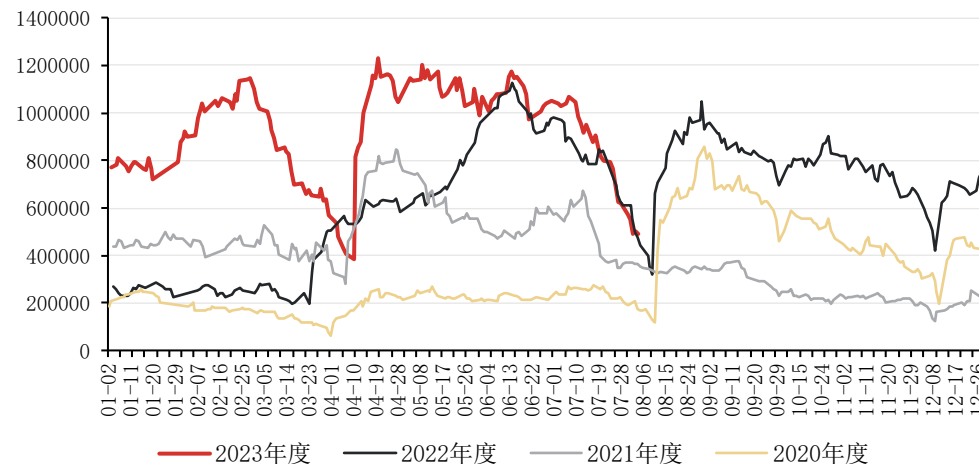


2.1 玻璃价格：移仓换月中，主力合约震荡减仓上行

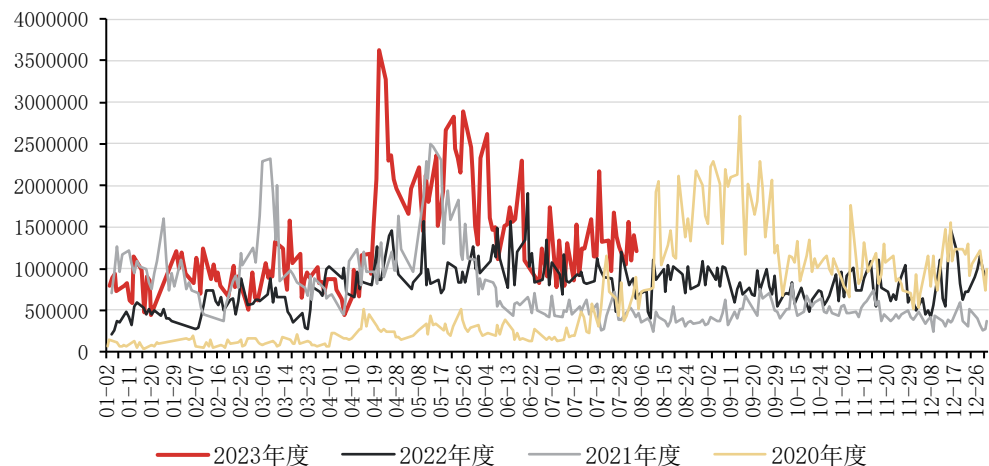
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约持仓量（手）



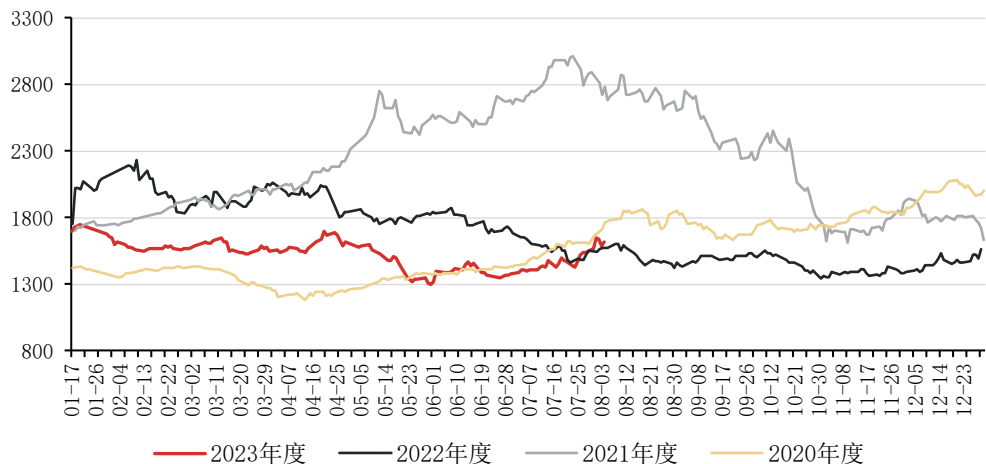
玻璃主力合约成交量（手）



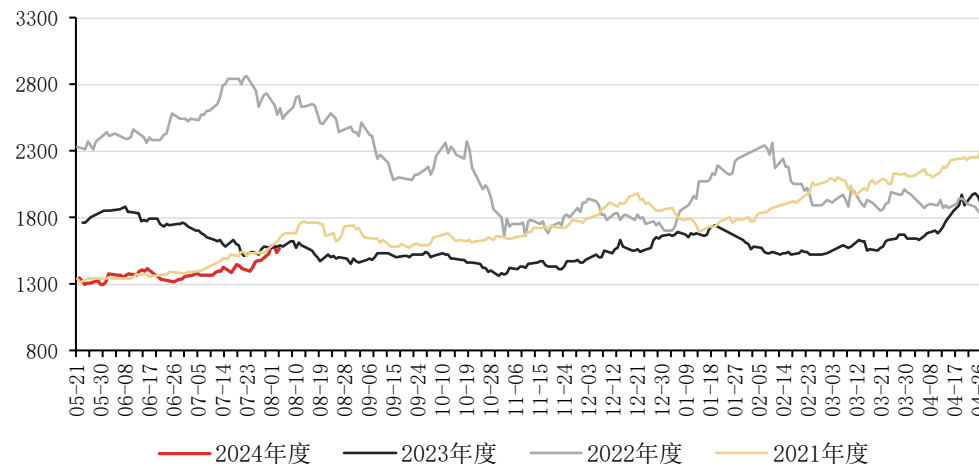


2.1 玻璃价格：玻璃09合约震荡走高，01合约高位回落

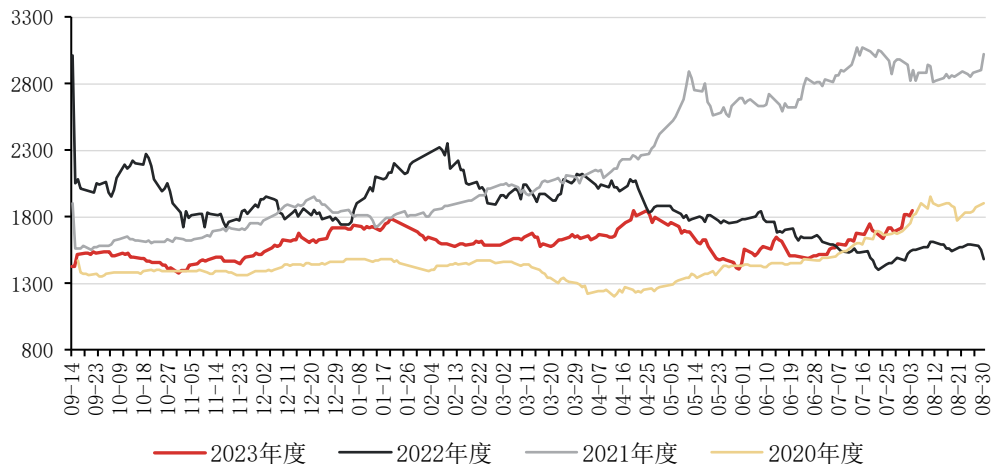
FG01合约收盘价



FG05收盘价



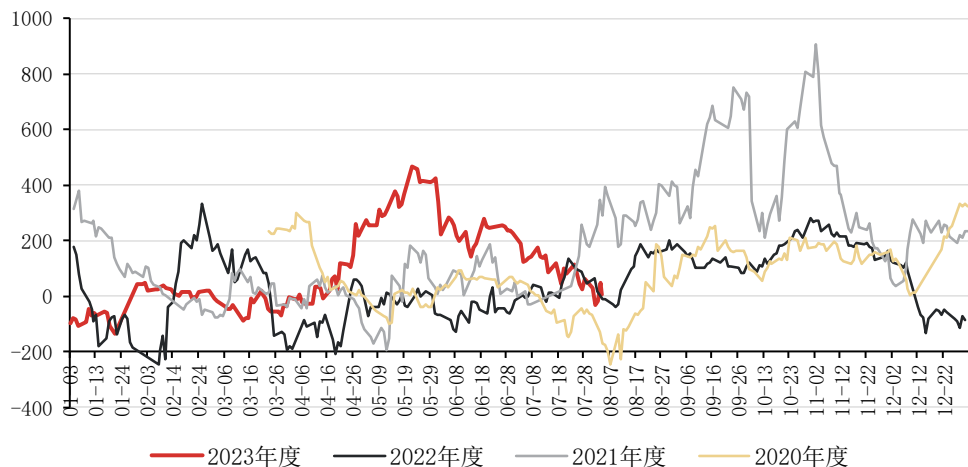
FG09收盘价



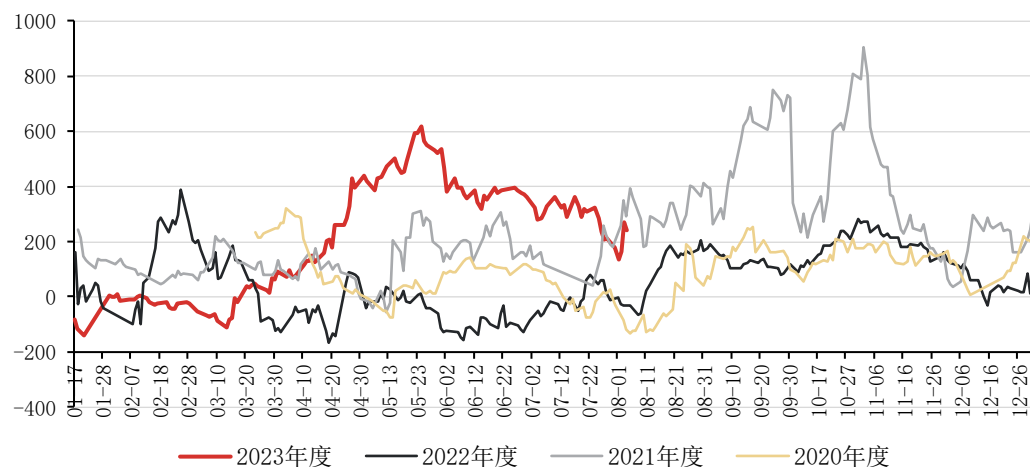


2.1 玻璃价格：最低可交割品价格周内上行，远月合约基差走弱；现货带动近月合约基差修复

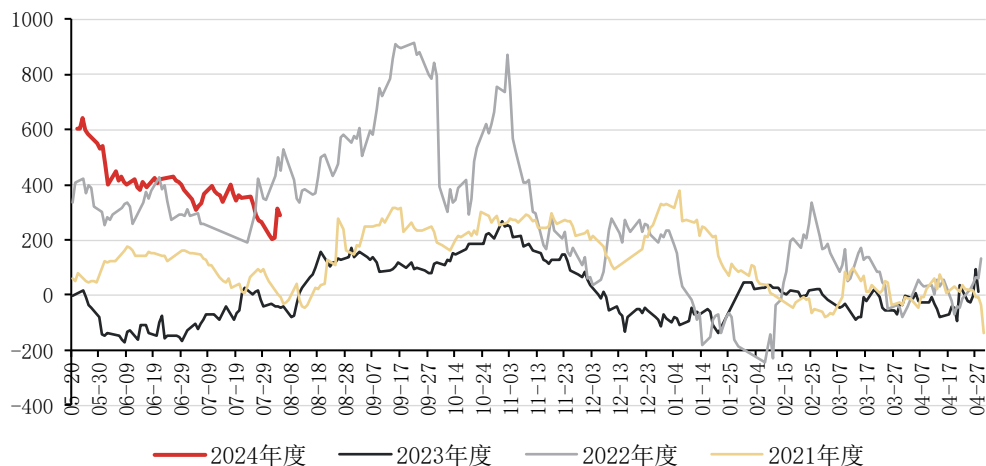
FG主力合约基差（元/吨）



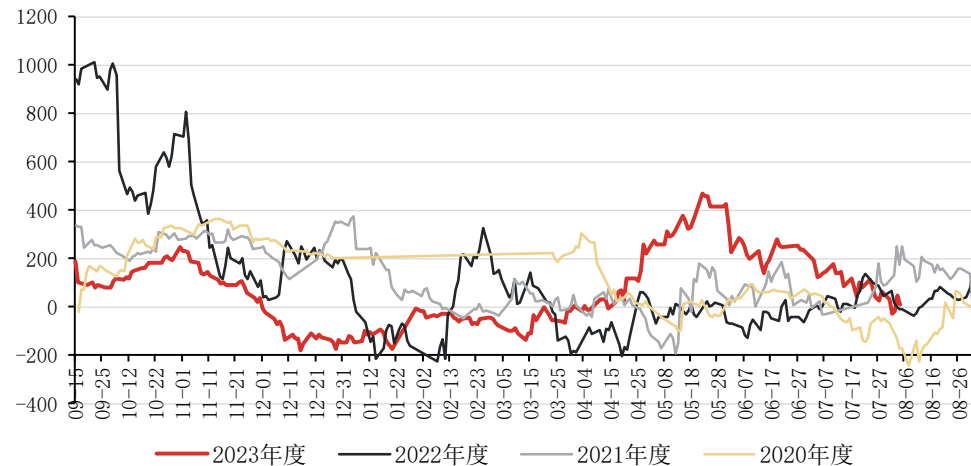
FG01合约基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



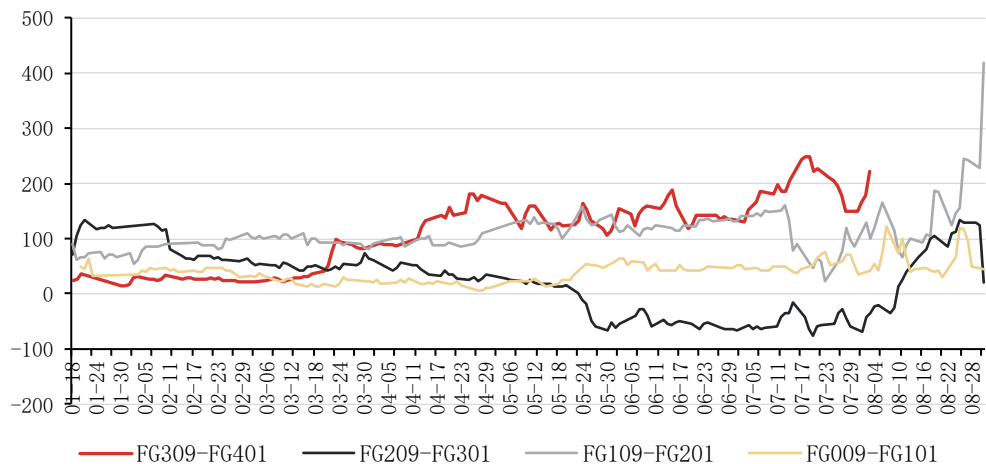
FG09合约基差（元/吨）



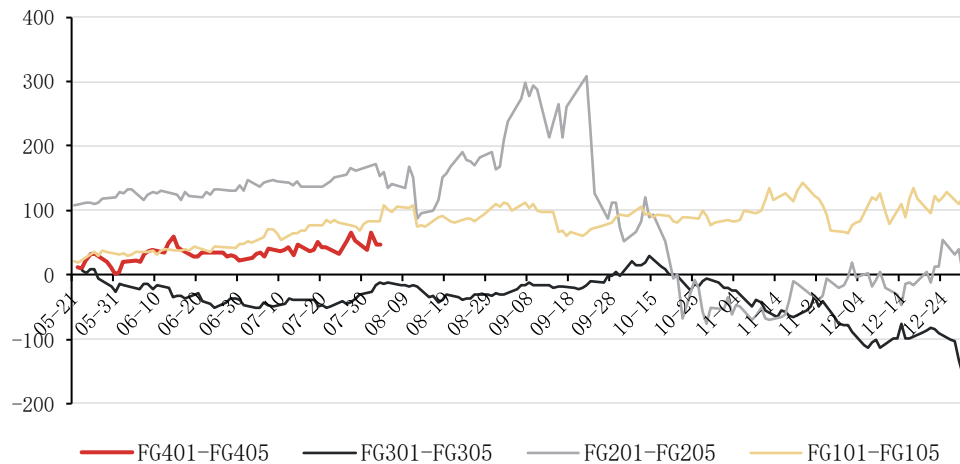


2.1 玻璃价格：9-1价差持续走阔

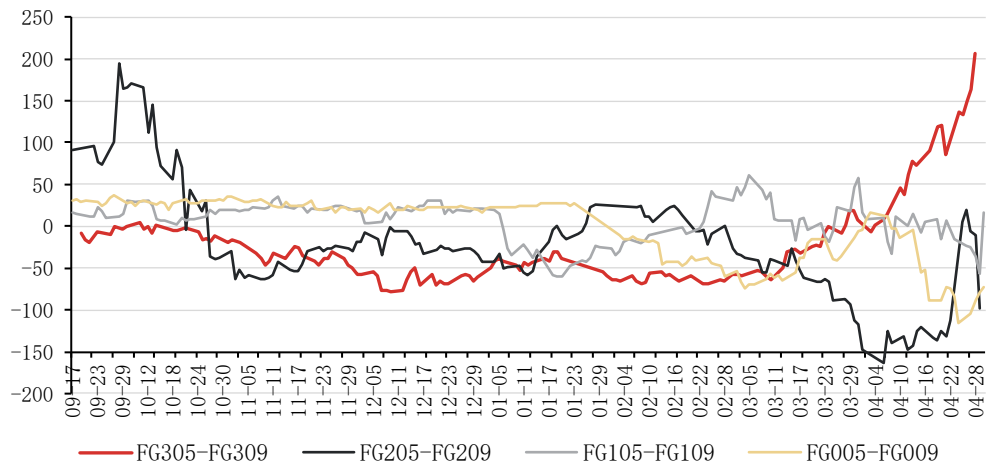
FG09-01价差



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：8月新增1条产线，日产能+600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
22	青海耀华特种玻璃股份有限公司		600	07月28日
23	毕节明钧玻璃股份有限公司	一线	600	08月01日



2.2 玻璃供给：浮法玻璃冷修产线变动跟踪：8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

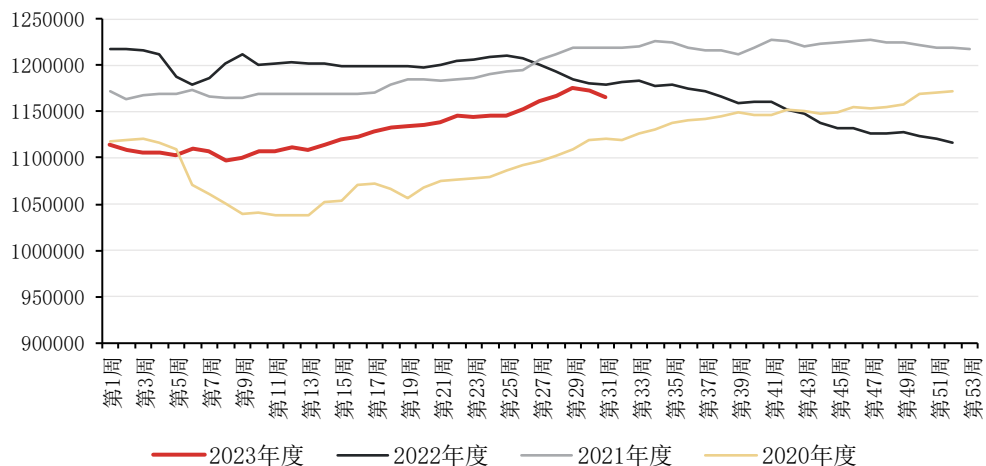
浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
		--		

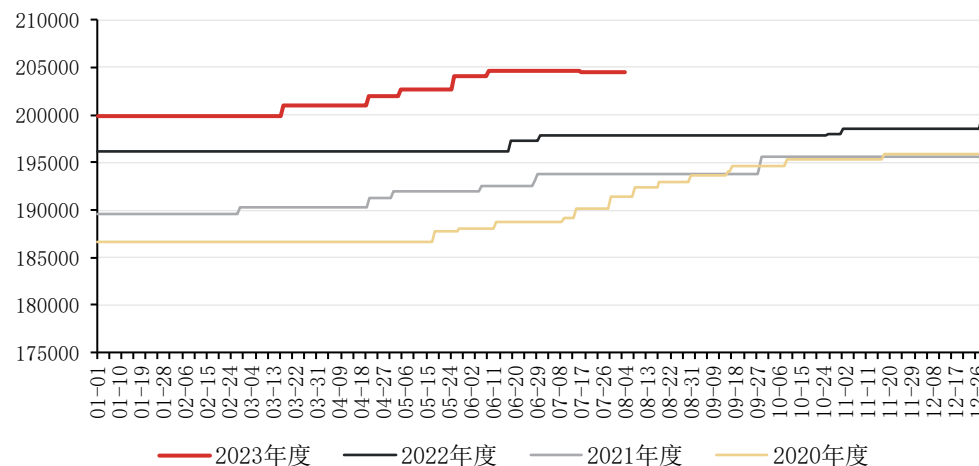


2.2 玻璃供给：本周玻璃新增产能无释放，产能利用率平稳

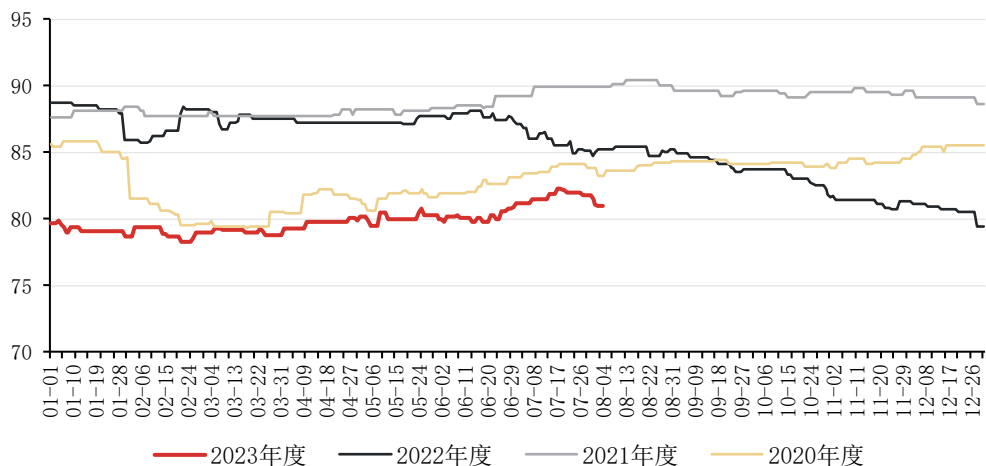
浮法玻璃周运行产能（吨）



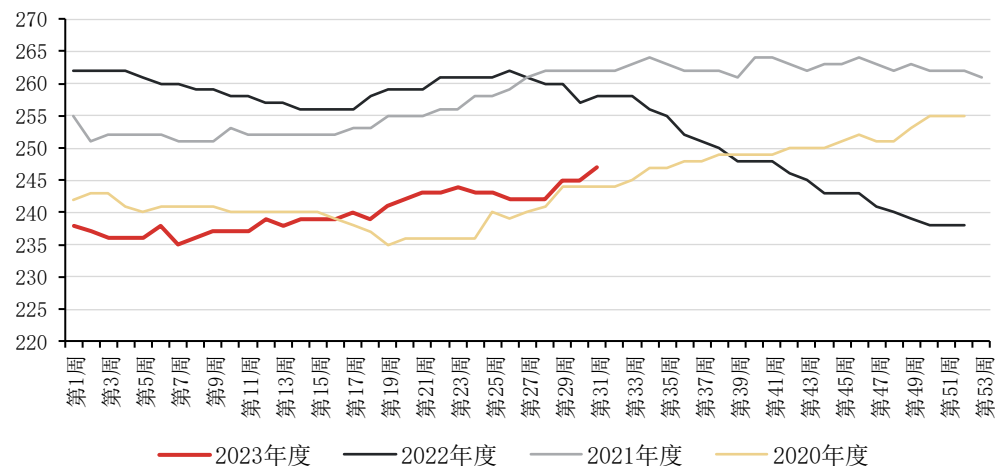
浮法玻璃日产能（吨）



浮法玻璃产能利用率（%）



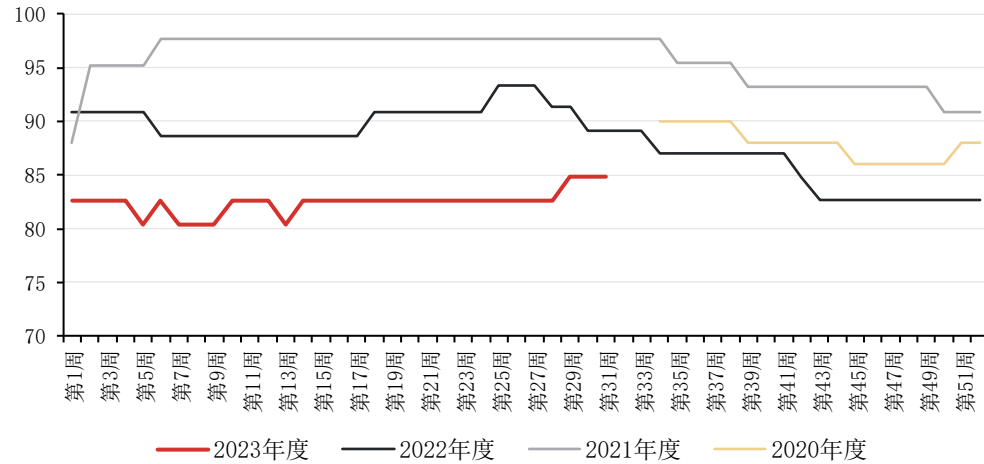
浮法玻璃开工产线条数（条）



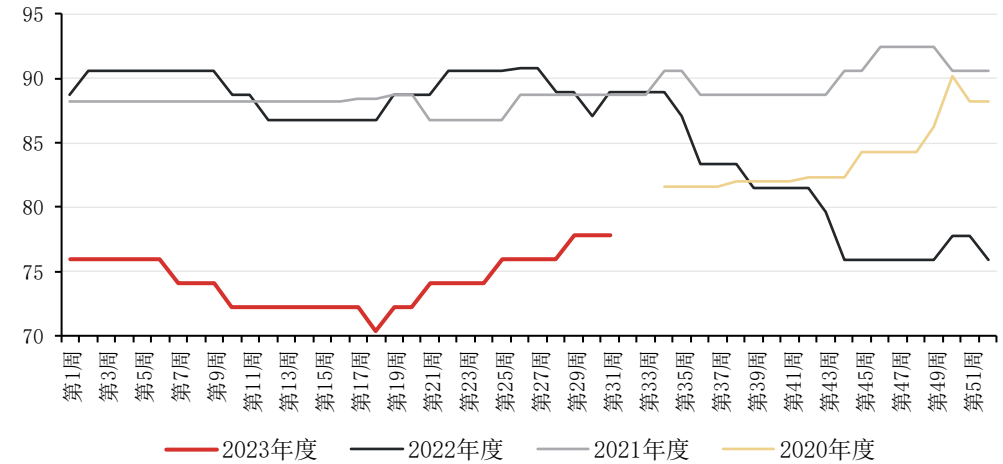


2.2 玻璃供给：本周格地区浮法玻璃开工率平稳

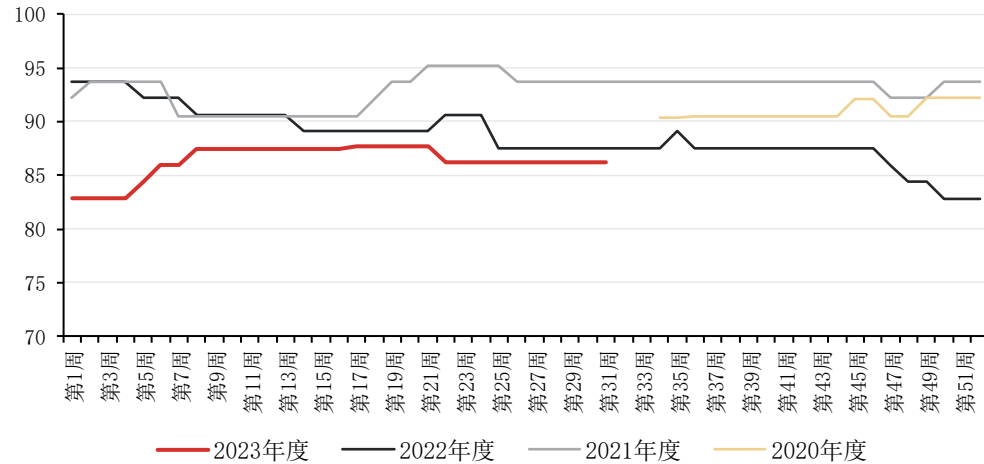
华中地区浮法玻璃厂开工率 (%)



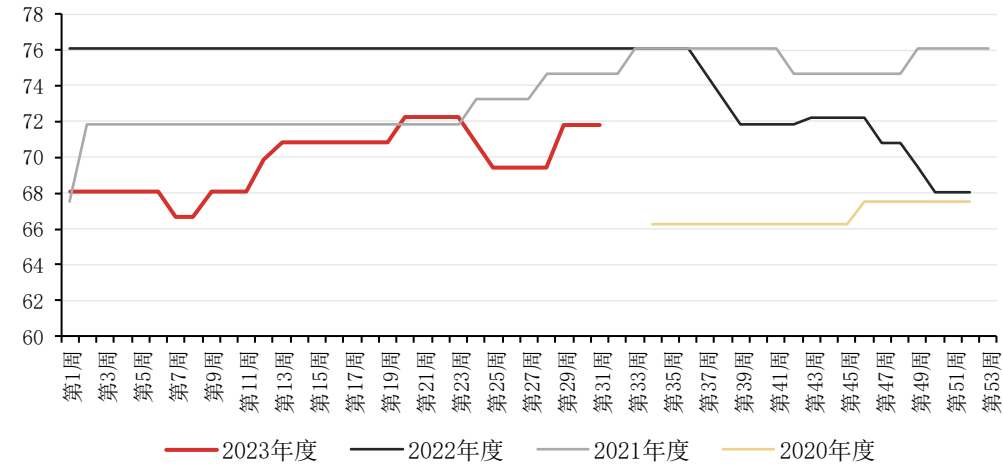
华南地区浮法玻璃厂开工率 (%)



华东地区浮法玻璃厂开工率 (%)



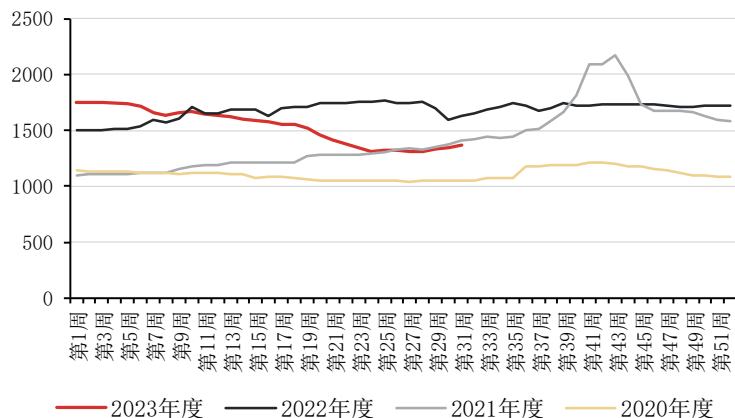
华北地区浮法玻璃厂开工率 (%)



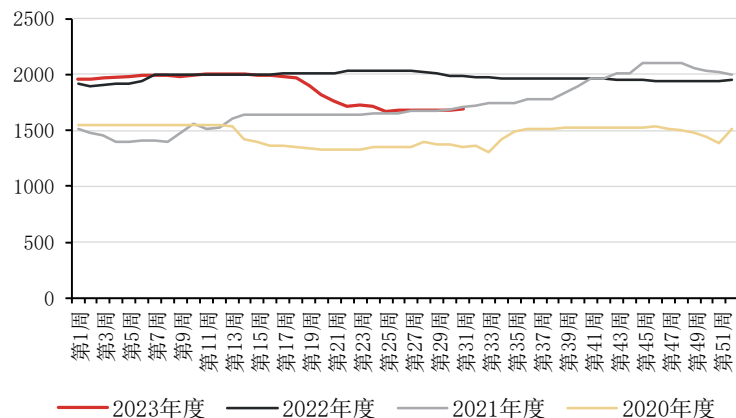


2.3 玻璃利润：浮法玻璃估值平稳在历史较高水平

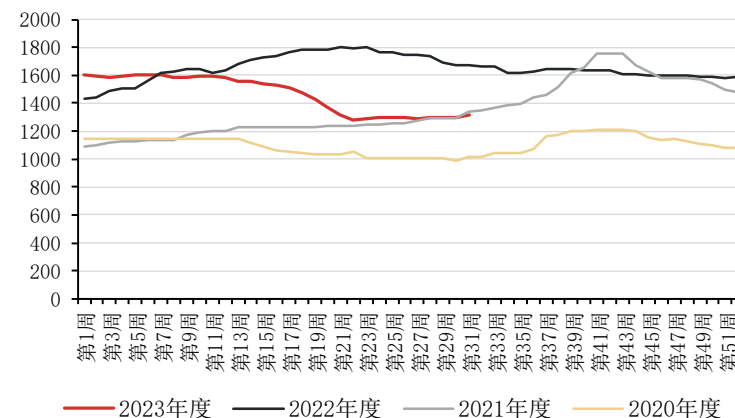
煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



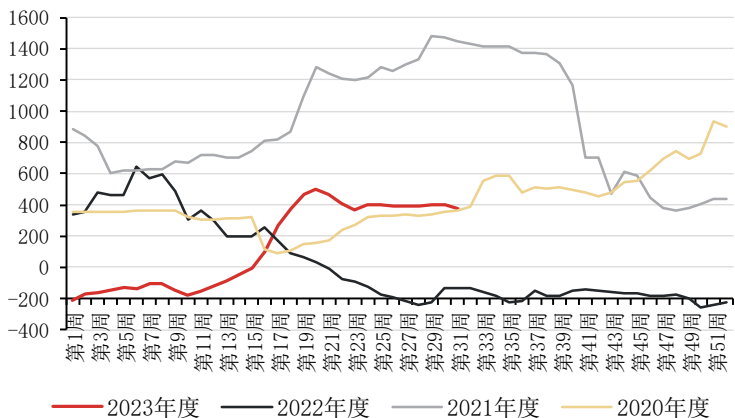
天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



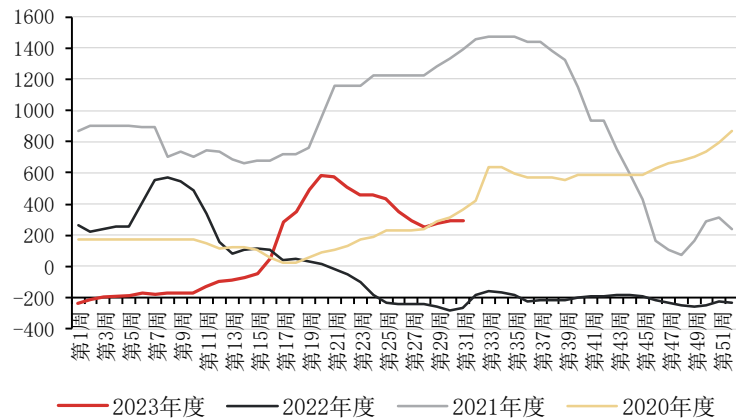
石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



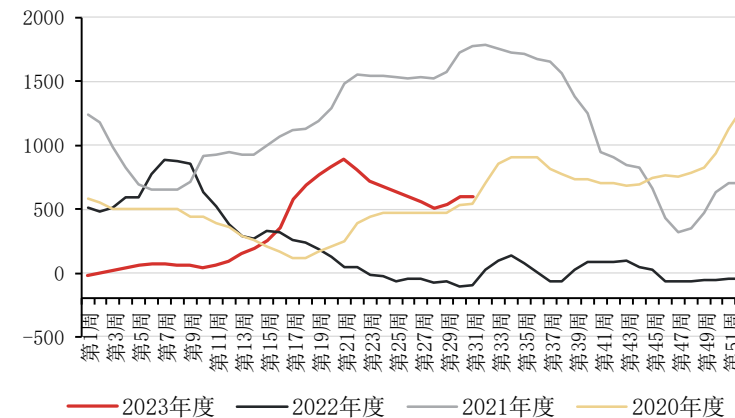
煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



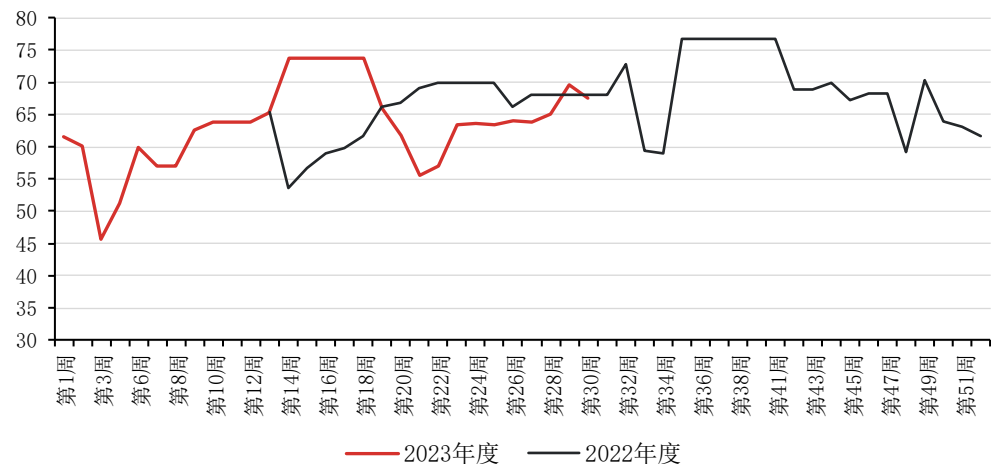
石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



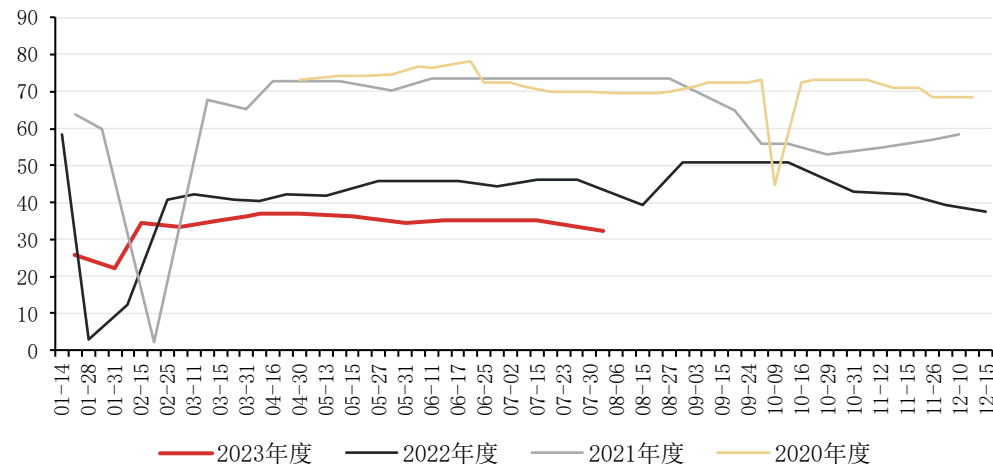


2.4 玻璃需求：上周low-e玻璃产能利用率周环小幅下行，钢化率产能利用率小幅下降

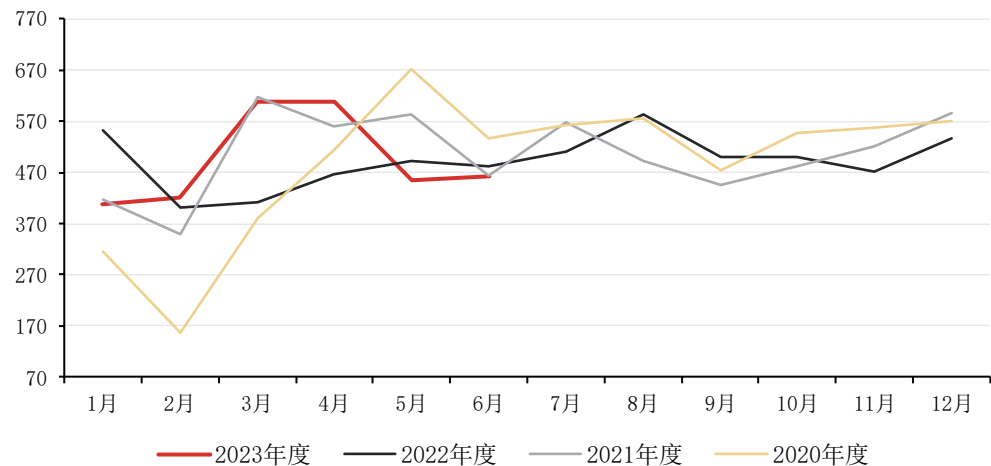
Low-e玻璃产能利用率 (%)



钢化炉产能利用率 (%)



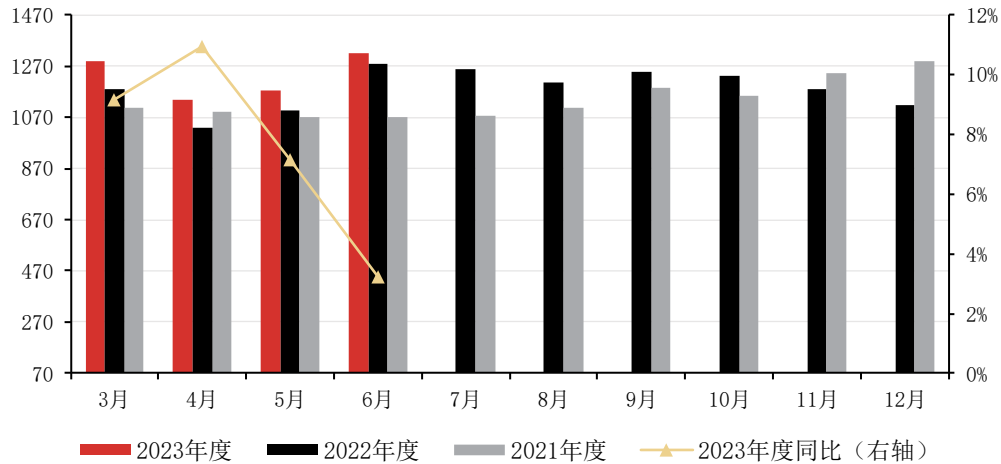
隆众：玻璃实际消费量 (万吨)



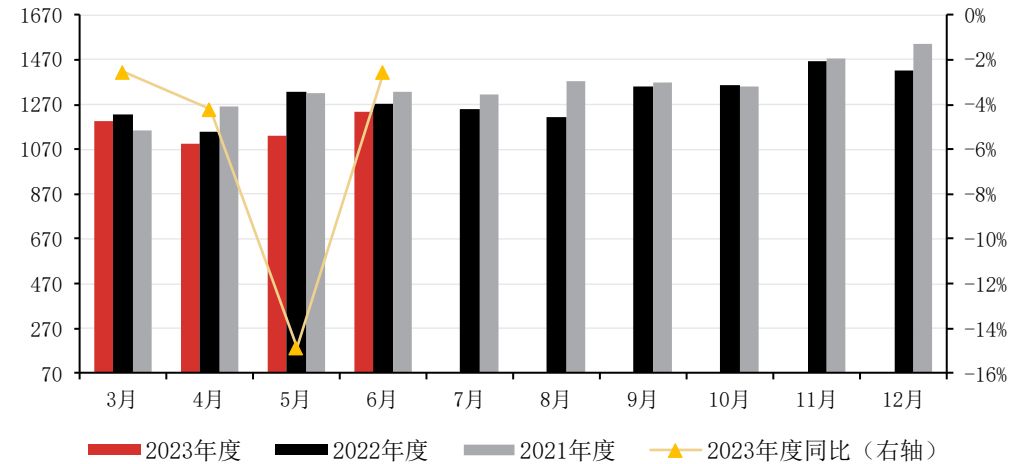


2.4 玻璃需求：6月夹层、中空、钢化玻璃环比产量小幅上行，但同比表现不及去年

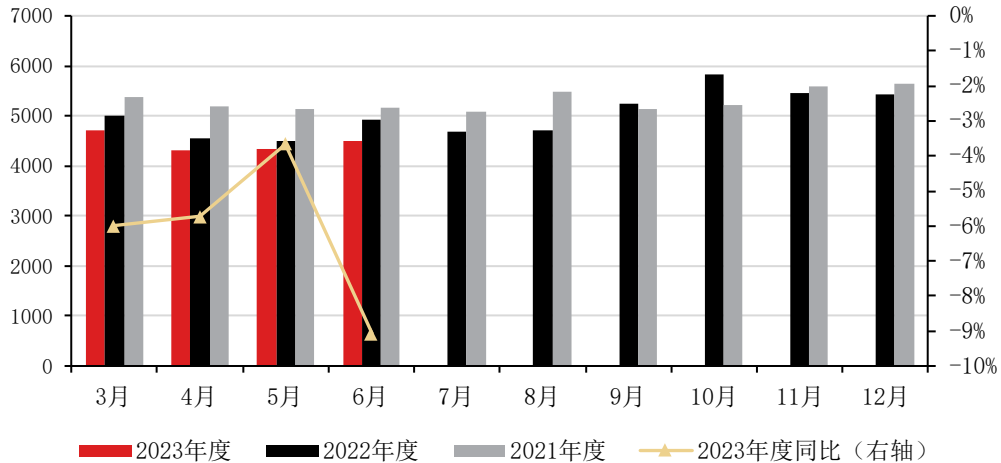
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



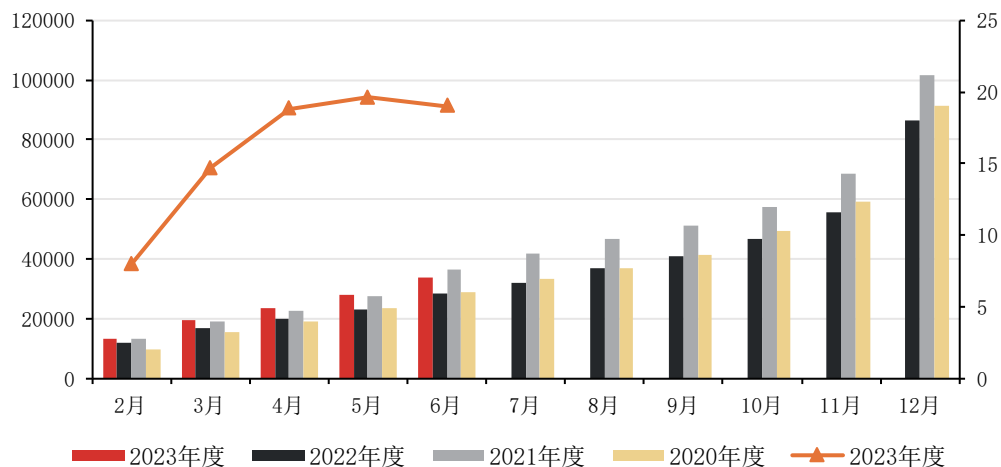
统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



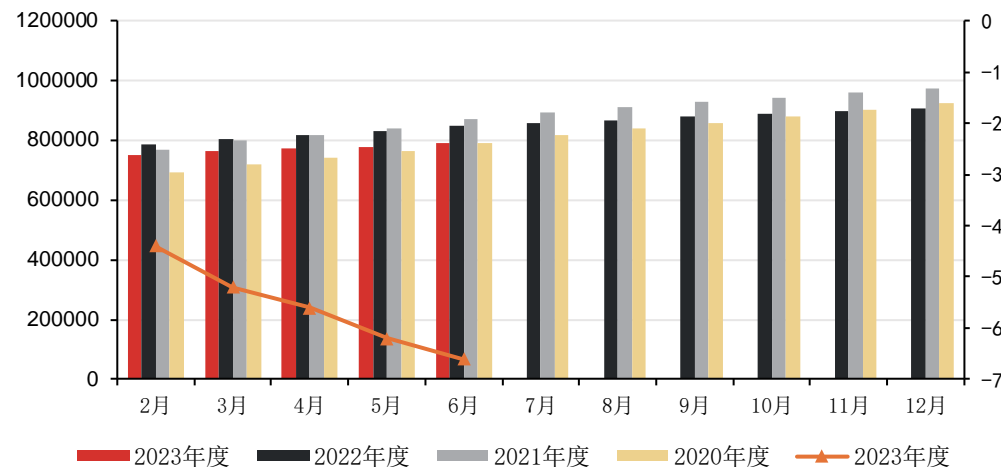


2.4 玻璃需求：6月房地产端竣工同环比好转：2023年1-5月累计竣工3.39亿平方米，同比+18.4%

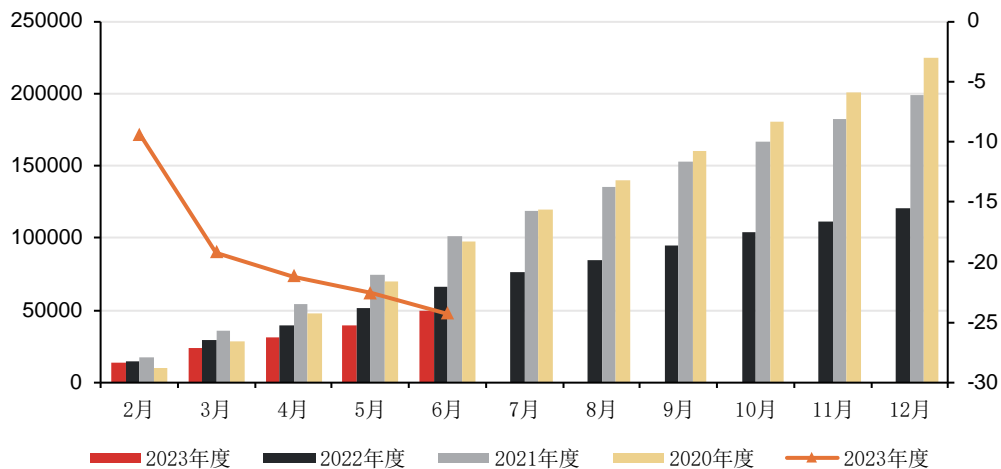
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



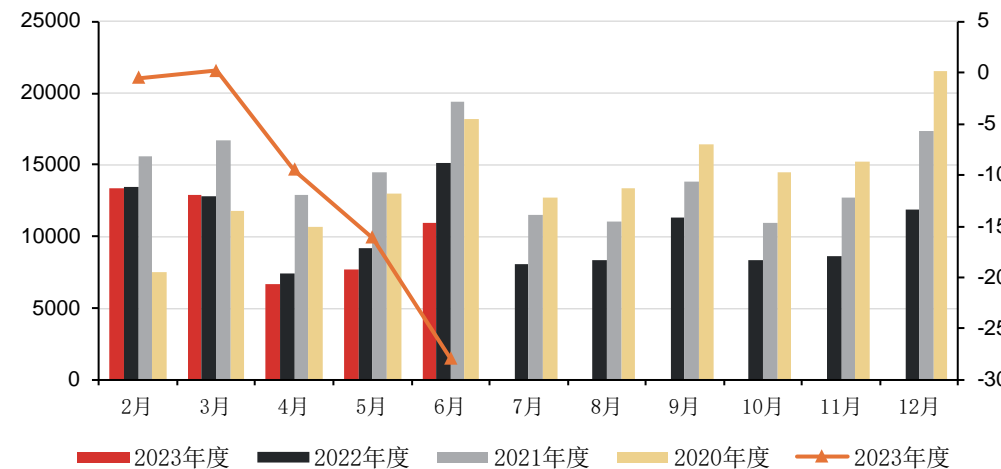
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）



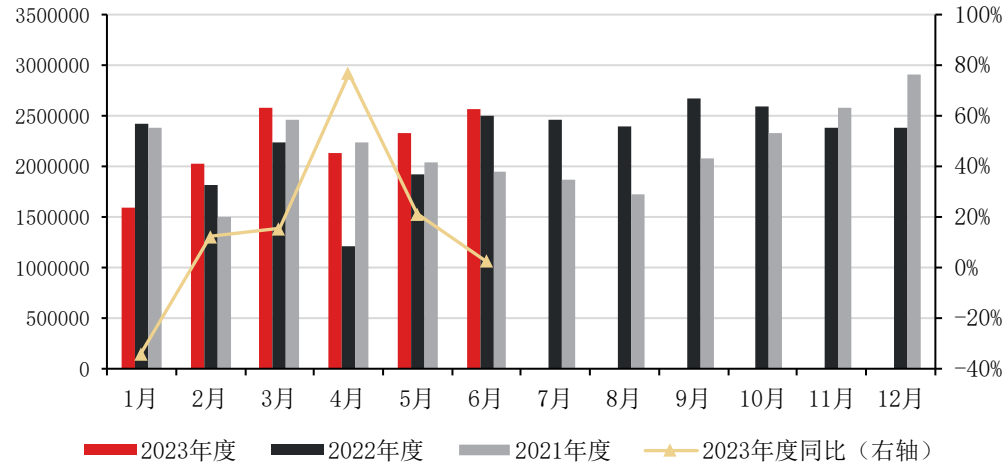
住宅销售面积及同比（万平方米，%）



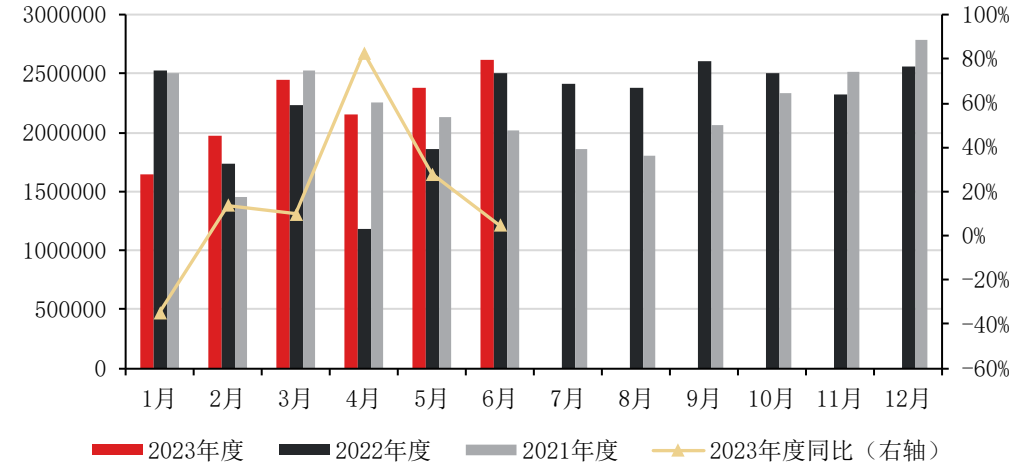


2.4 玻璃需求：6月汽车产、销环比继续走高

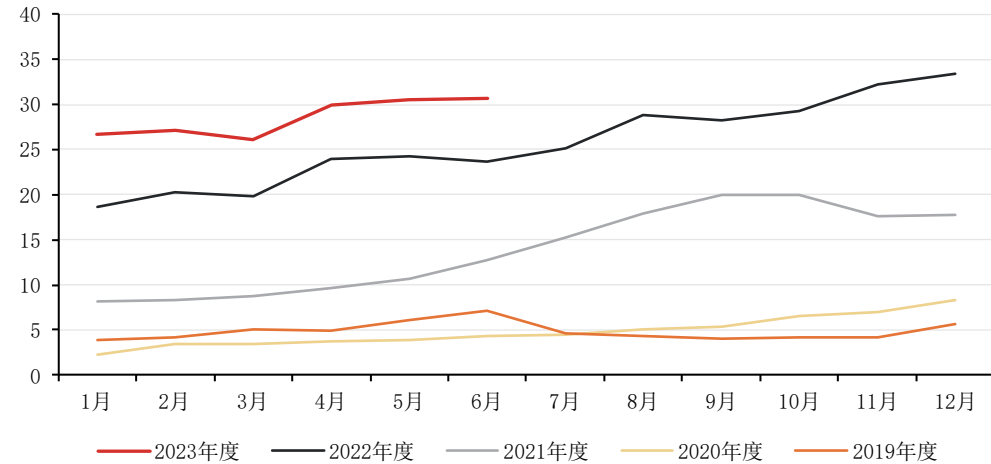
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



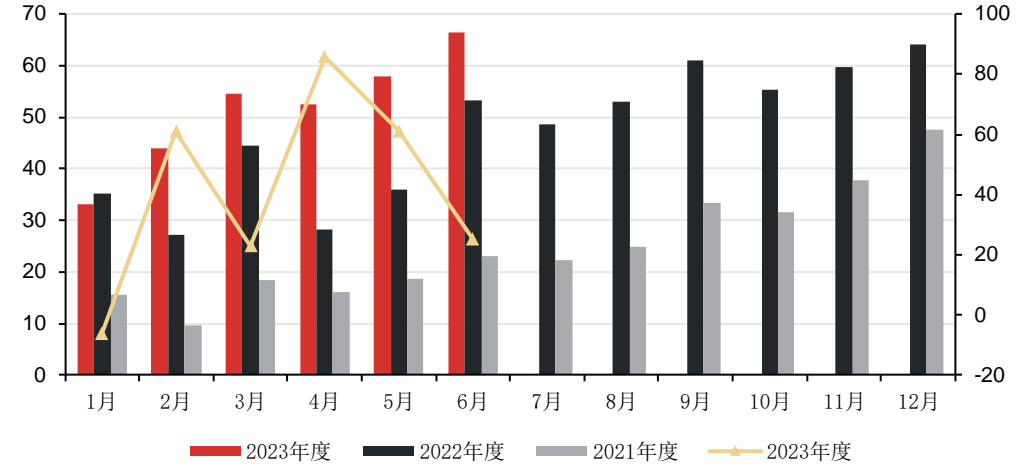
中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



新能源汽车产量渗透率（%）



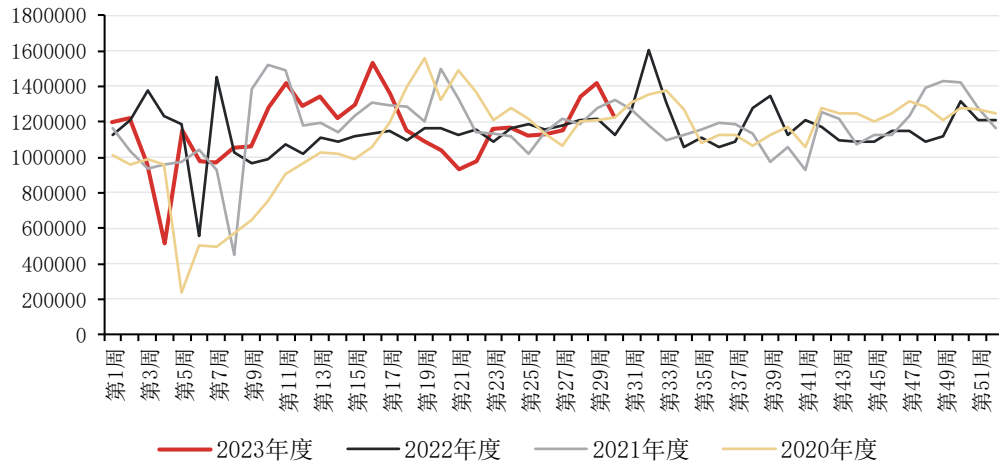
乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



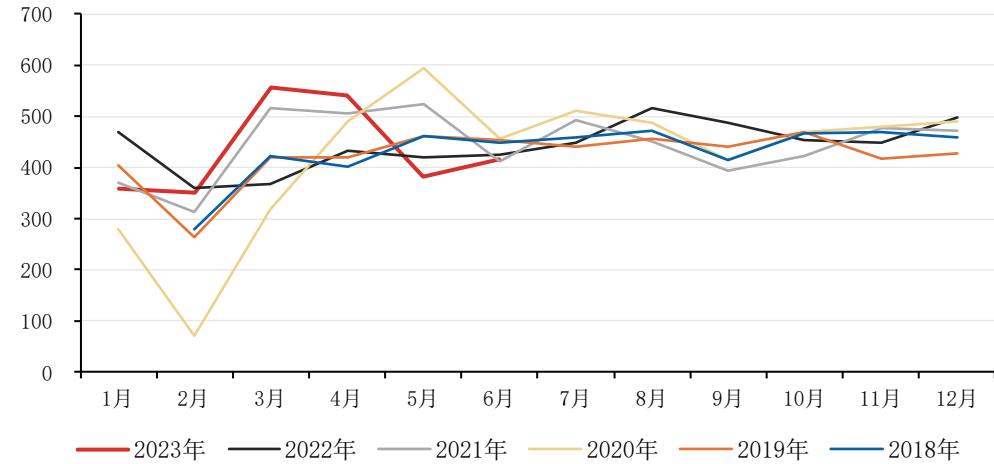


2.4 玻璃需求：本周隆众浮法玻璃产销环比显著下行，其中不排除台风天气对运输的扰动

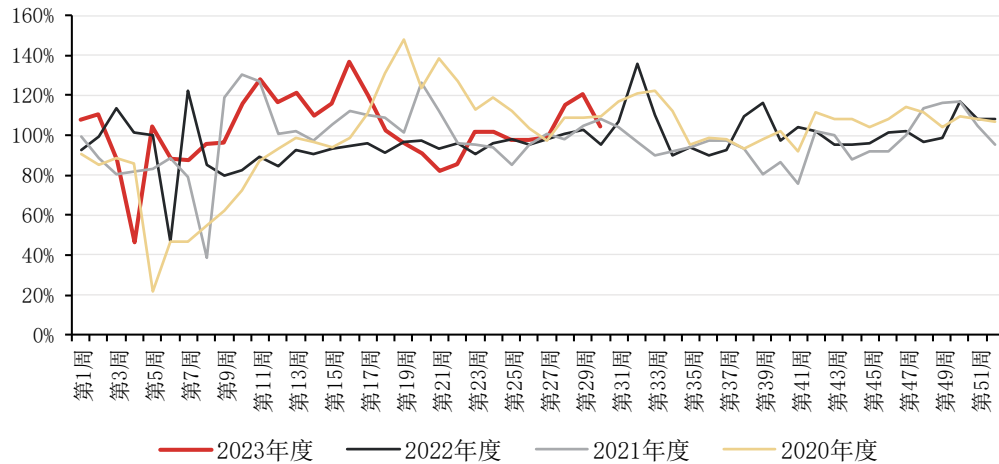
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



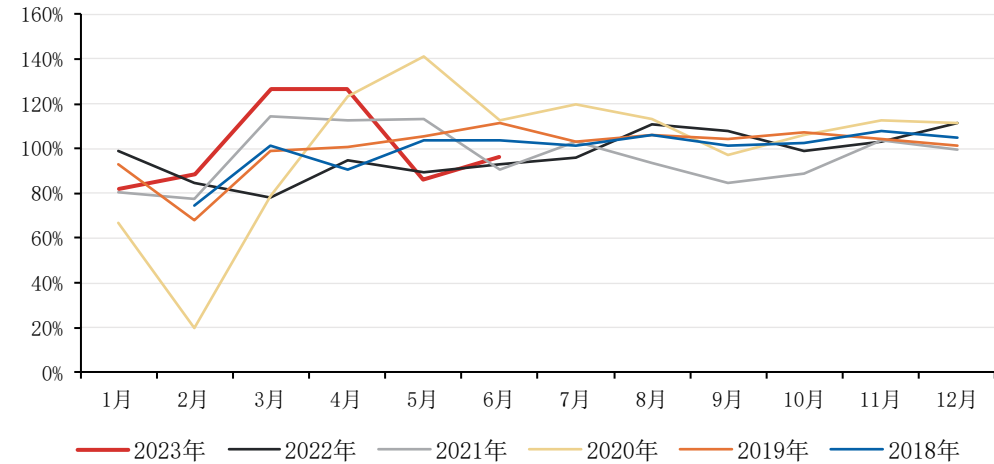
卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



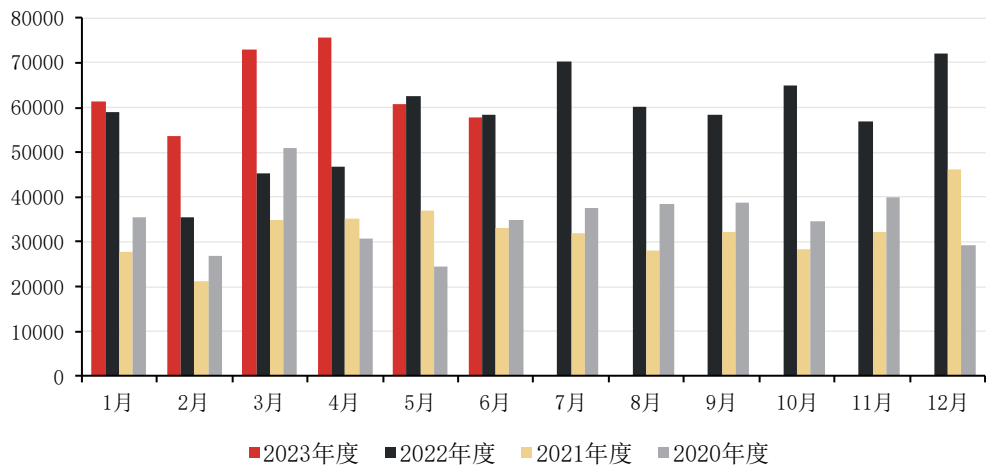
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



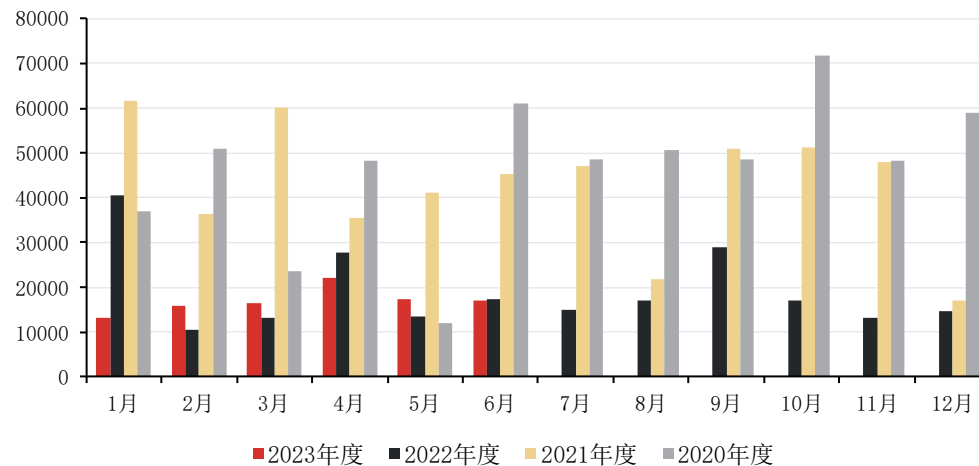


2.5 玻璃进出口：6月份浮法玻璃出口5.76万吨，进口1.71万吨，净出口4.06万吨，同比下降1.31%

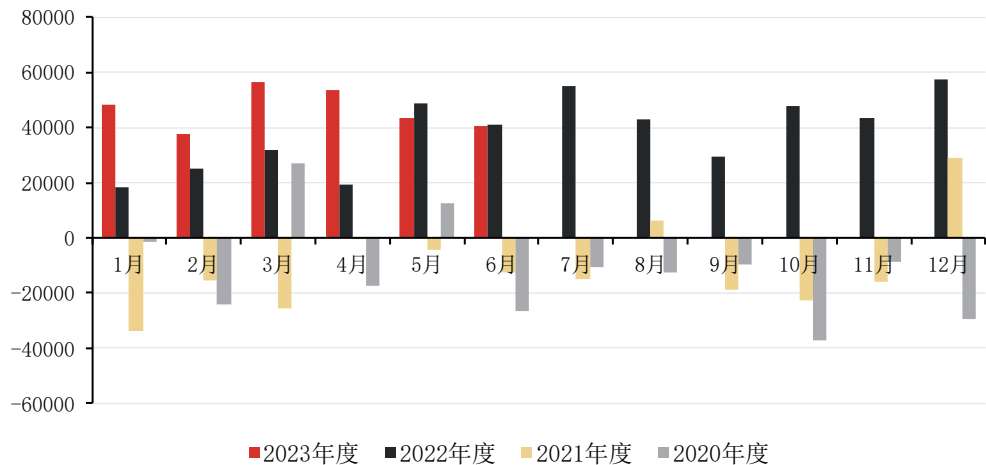
浮法玻璃出口量（吨）



浮法玻璃进口量（吨）



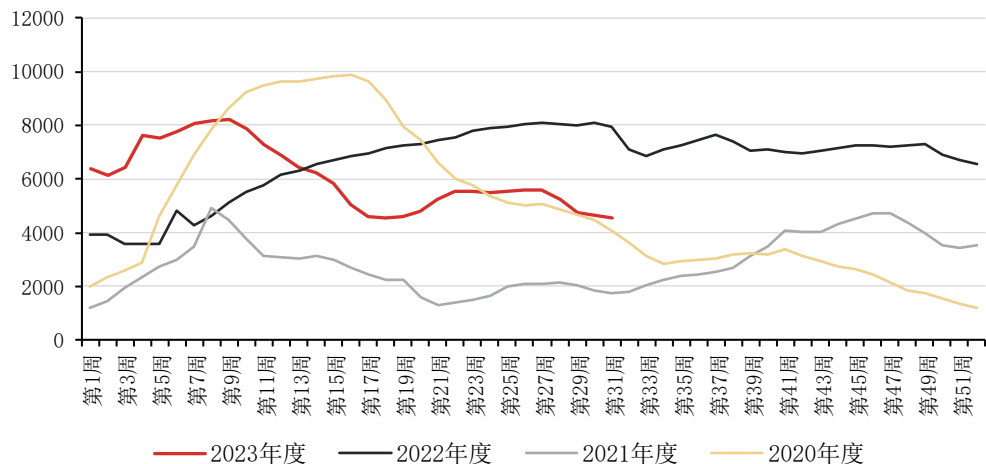
浮法玻璃净出口（吨）



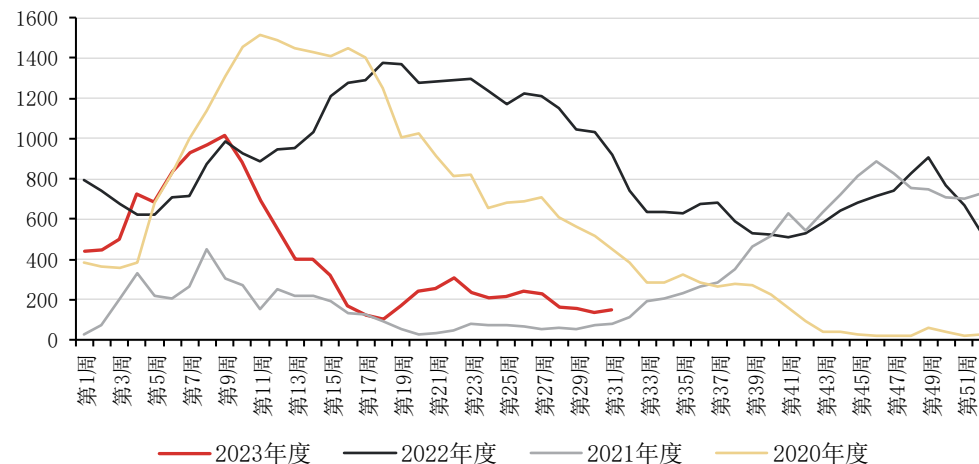


2.6 玻璃库存：浮法玻璃厂本周总体去库；沙河地区天气因素影响出货，玻璃厂库存略增，另社会库存平稳

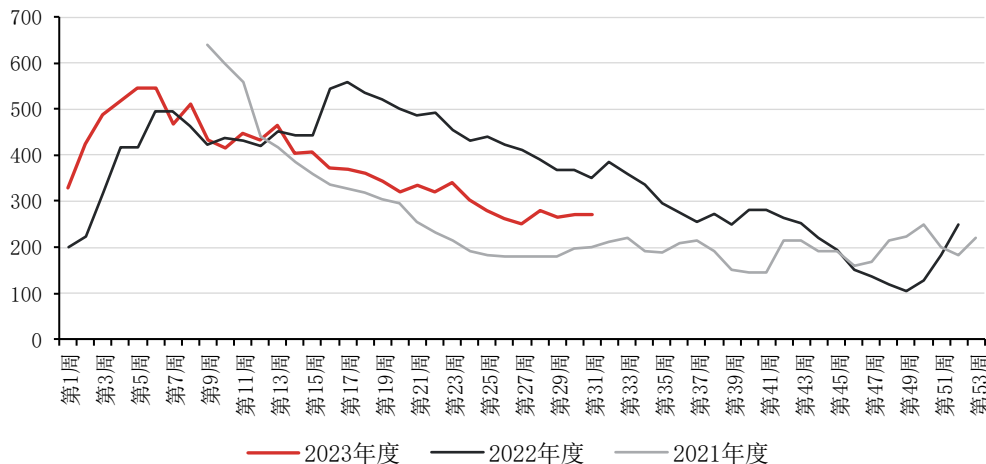
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



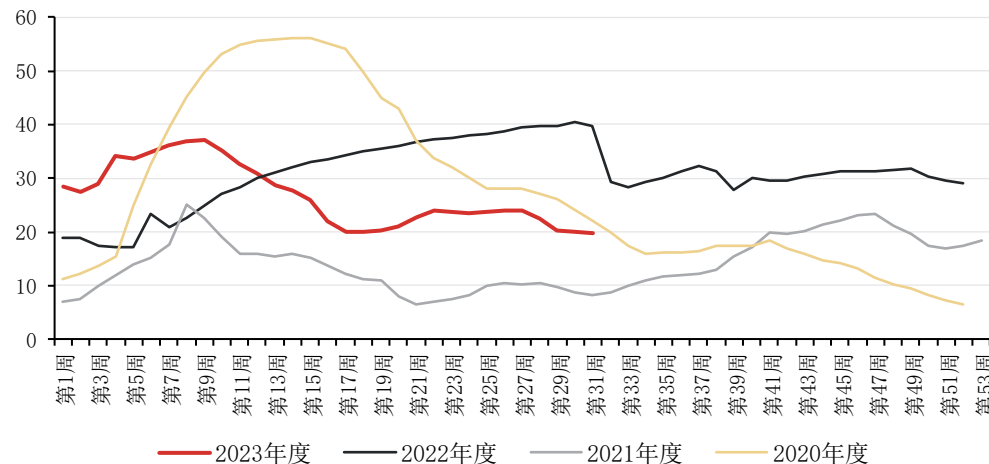
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



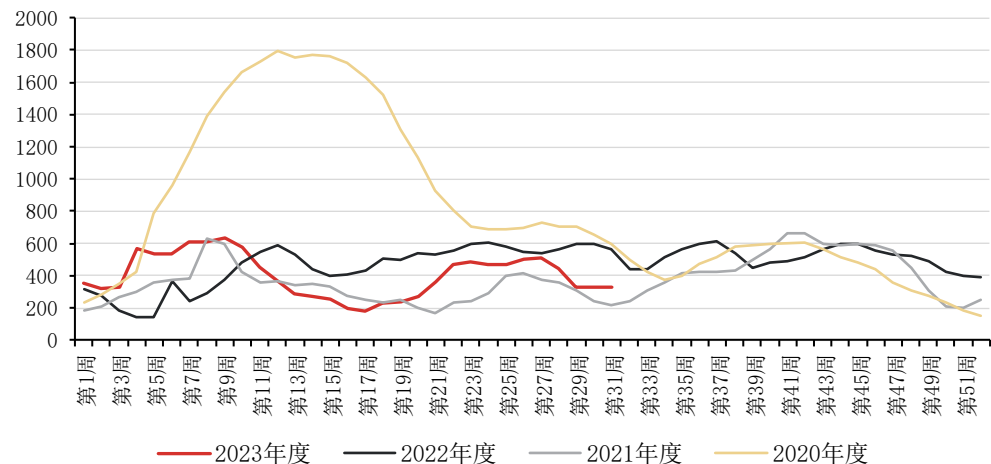
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



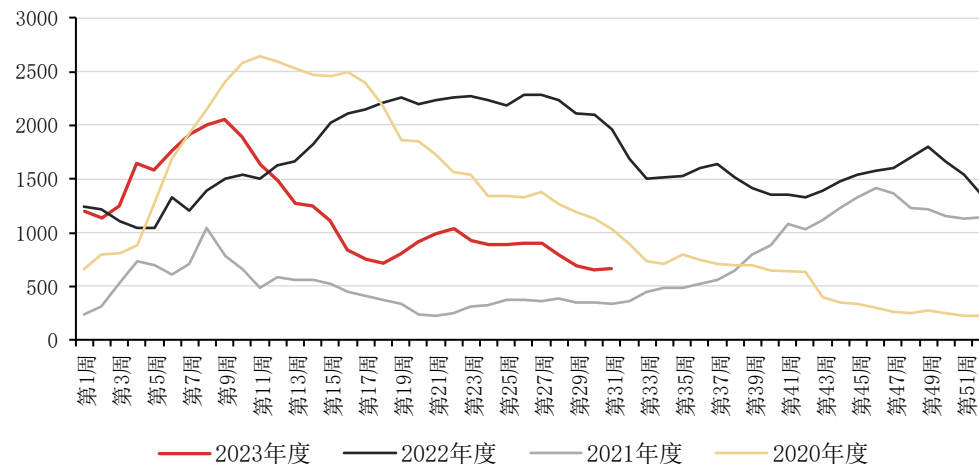


2.6 玻璃库存：华中、华北地区库存压力相对较小；华东库存压力仍在；华南地区样本玻璃企业库存快速去化

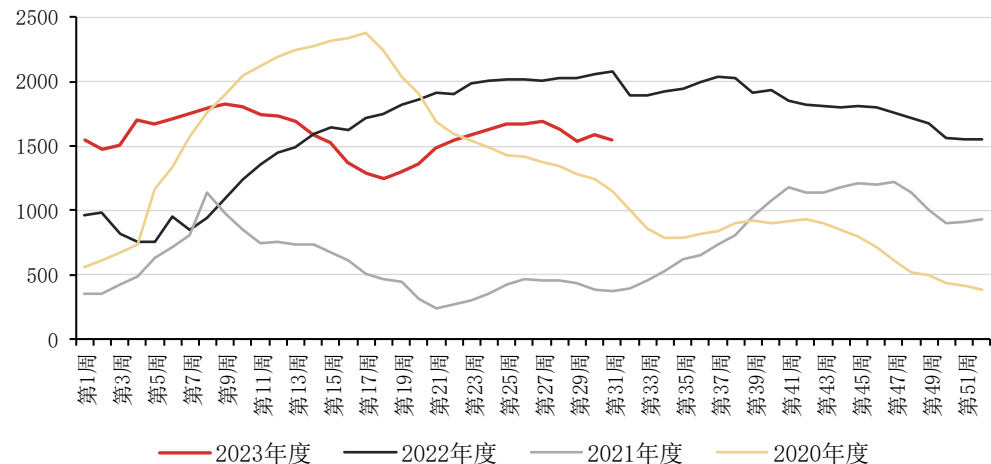
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



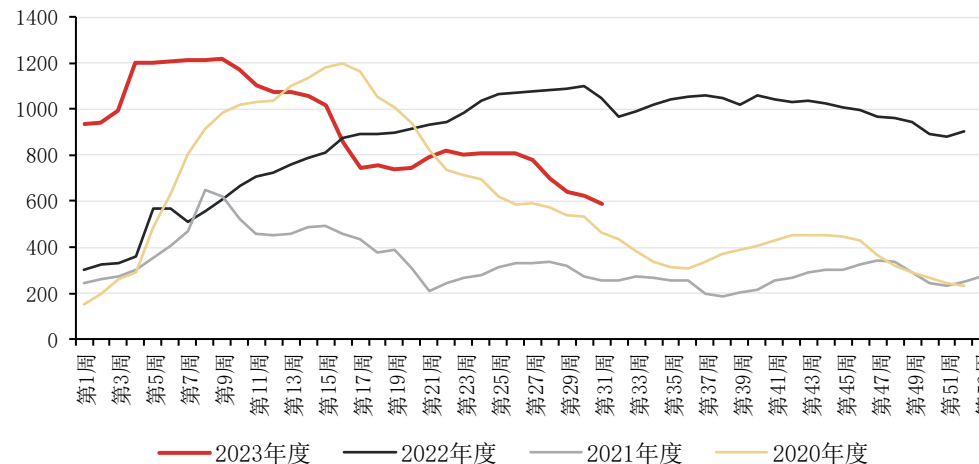
华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



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



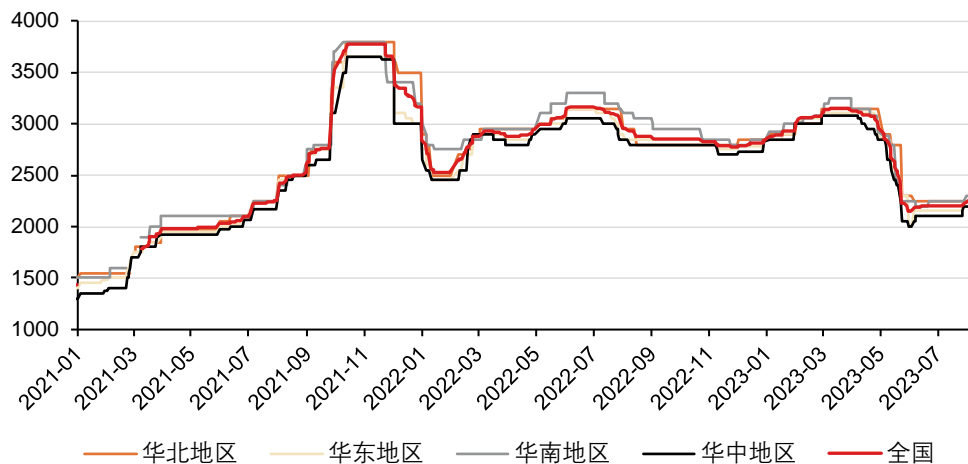
3.1 纯碱价格：隆众口径多地价格调涨，轻碱表现比重碱强势，实际市场重碱成交价格周环下降

重碱现货主流报价	2023/8/4	2023/7/28	周变动	周环比	2023/7/4	月变动	月环比	2022/8/4	年变动	年同比
华北	2250	2250	0	0.00%	2250	0	0.00%	2950	-700	-23.73%
华东	2200	2200	0	0.00%	2150	50	2.33%	2850	-650	-22.81%
华中 (送到价)	2200	2200	0	0.00%	2100	100	4.76%	2850	-650	-22.81%
东北	2300	2250	50	2.22%	2200	100	4.55%	3000	-700	-23.33%
华南	2300	2250	50	2.22%	2250	50	2.22%	3100	-800	-25.81%
西南	2250	2250	0	0.00%	2280	-30	-1.32%	2950	-700	-23.73%
西北 (出厂价)	1880	1800	80	4.44%	1800	80	4.44%	2550	-670	-26.27%

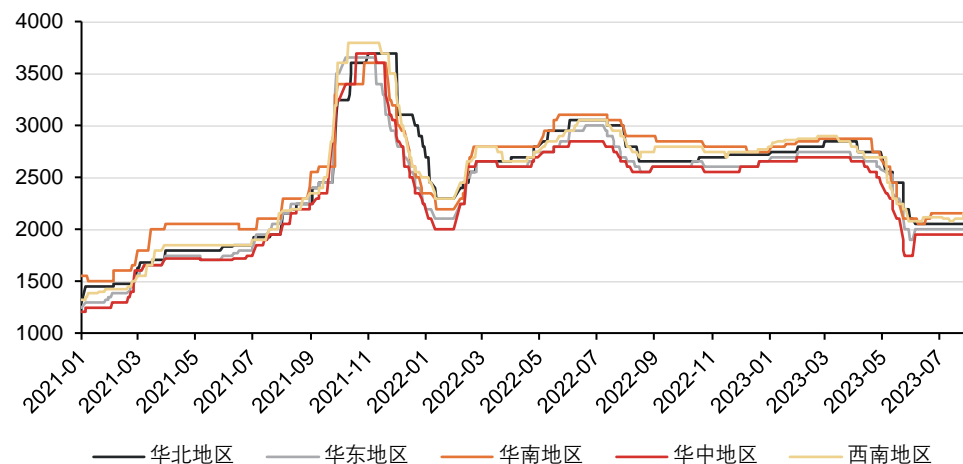
轻碱现货主流报价	2023/8/4	2023/7/28	周变动	周环比	2023/7/4	月变动	月环比	2022/8/4	年变动	年同比
华北	2150	2050	100	4.88%	2050	100	4.88%	2800	-650	-23.21%
华东	2050	2050	0	0.00%	2000	50	2.50%	2650	-600	-22.64%
华中 (出厂价)	2000	1950	50	2.56%	1950	50	2.56%	2600	-600	-23.08%
东北	2250	2150	100	4.65%	2100	150	7.14%	2950	-700	-23.73%
华南	2200	2150	50	2.33%	2150	50	2.33%	2900	-700	-24.14%
西南	2200	2150	50	2.33%	2100	100	4.76%	2800	-600	-21.43%
西北 (出厂价)	1800	1750	50	2.86%	1750	50	2.86%	2450	-650	-26.53%

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）



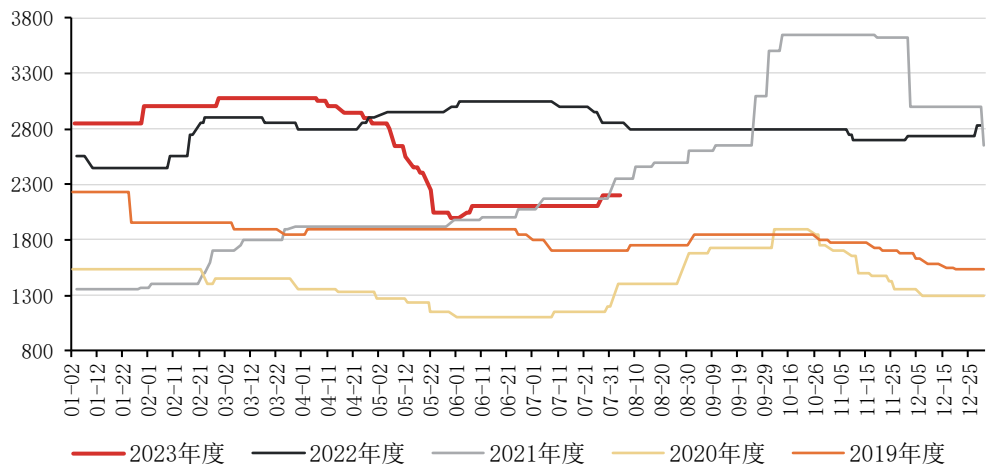
轻碱各地区市场价（元/吨）



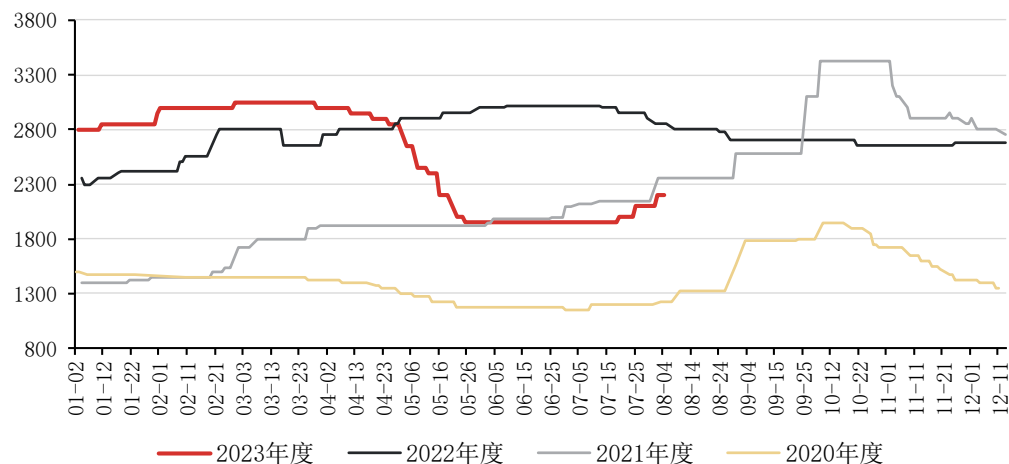


3.1 纯碱价格：沙河重碱低端送到报价为23200元/吨（周+100）；华中轻碱送到市场价为2000元/吨（周+50），华东轻碱市场价2050元/吨（周平）

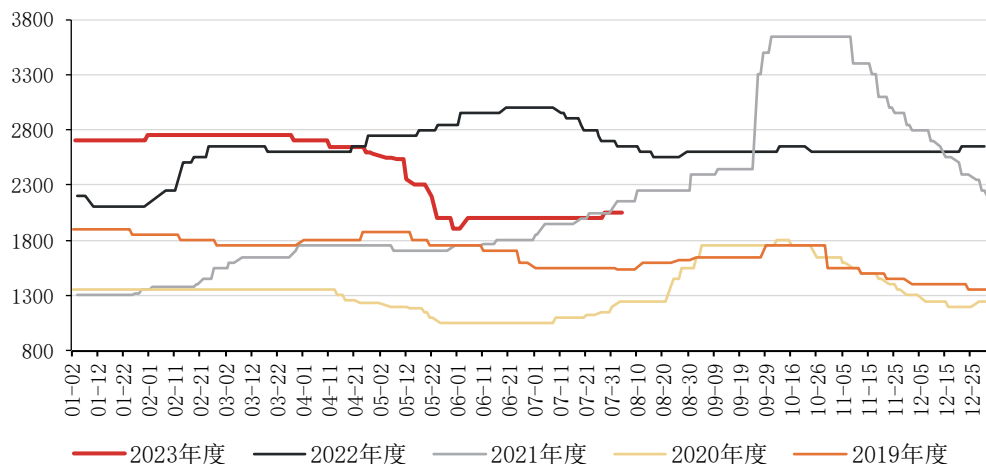
重碱华中市场价（元/吨）



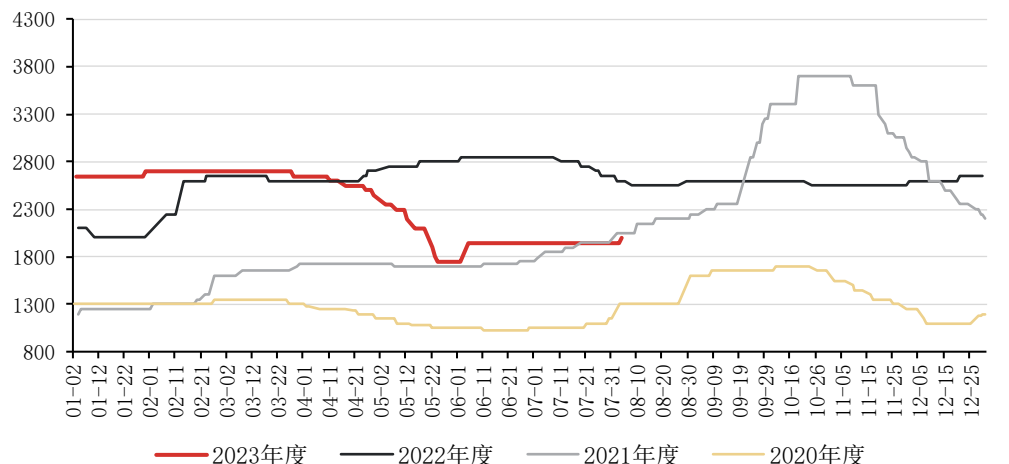
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华东市场价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）

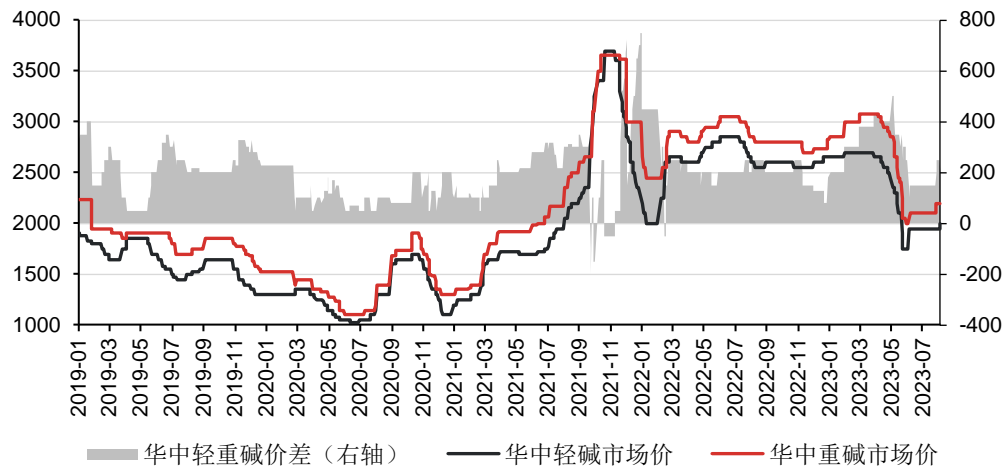




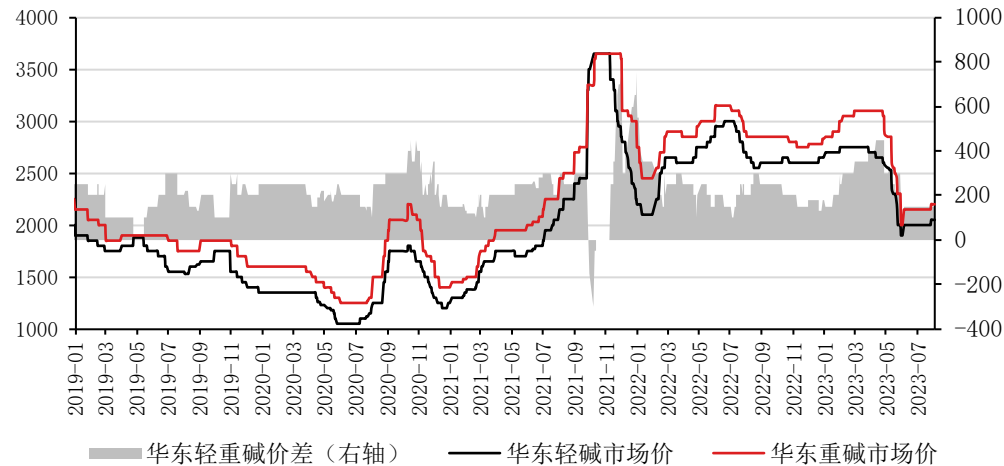
3.1 纯碱价格：本周轻碱涨价幅度大于重碱，多地轻重碱价差收缩；当前价差在近年较低位置

轻重碱价差	8/4	8/3	日变动	8/2	7/27	周变动	7/4	月变动	近三年平均	差值
华北	100	100	0	100	200	-100	200	-100	218.57	-118.57
华东	150	150	0	150	150	0	150	0	243.01	-93.01
华中	200	250	-50	250	200	0	150	50	217.02	-17.02
东北	50	50	0	50	100	-50	100	-50	132.25	-82.25
华南	100	100	0	100	100	0	100	0	173.42	-73.42
西南	50	50	0	50	100	-50	180	-130	163.57	-113.57
西北青海	80	80	0	80	50	30	50	30	88.86	-8.86

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）



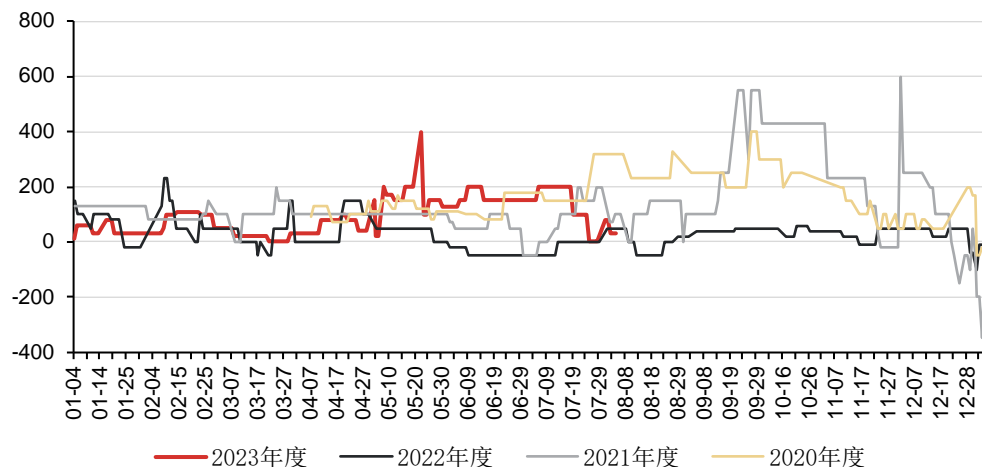


3.1 纯碱价格：本周产销地区间价差收缩

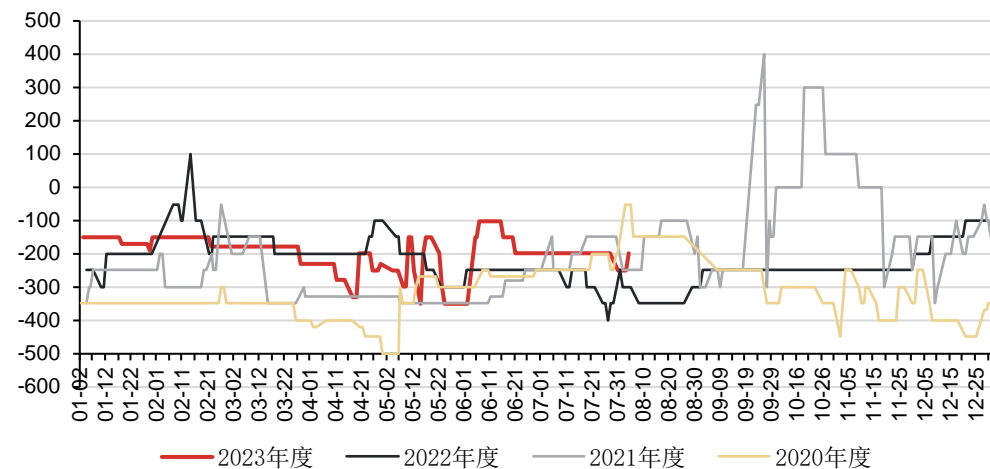
重碱产销地价差	2023/8/4	2023/7/28	周变动	2023/7/4	月变动	2022/8/4	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	-20	-100	80	-100	80	-50	30	-49.93	29.93
华北-东北	-50	0	-50	50	-100	-50	0	-3.24	-46.76
华东-华南	-100	-50	-50	-100	0	-250	150	-99.64	-0.36
华中-华东	0	0	0	-50	50	0	0	-71.99	71.99
轻碱产销地价差	2023/8/4	2023/7/28	周变动	2023/6/30	月变动	2022/8/4	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	0	50	-50	50	-50	0	0	78.78	-78.78
华中-华南	-200	-200	0	-200	0	-300	100	-220.84	20.84
华东-华南	-150	-100	-50	-150	0	-250	100	-170.92	20.92
华北-东北	-100	-100	0	-50	-50	-150	50	-85.84	-14.16

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





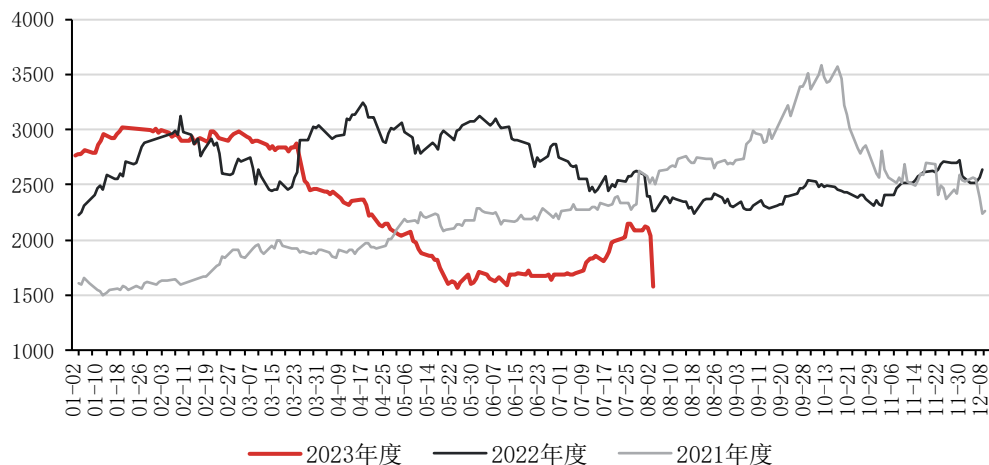
3.1 纯碱价格：本周基差对标沙河重碱低端送到价涨价，但期货端受新产能投放压力回落，纯碱基差走强

纯碱基差/月差表	2023/8/4	2023/7/28	周变动	周环比	2023/7/4	月变动	月环比	2022/8/4	年变动	年同比
主力活跃合约	1579	2086	-507	-24.30%	1703	-124	-7.28%	2266	-687	-30.32%
SA01合约	1579	1622	-43	-2.65%	1446	133	9.20%	2266	-687	-30.32%
SA05合约	1562	1567	-5	-0.32%	1470	92	6.26%	2067	-505	-24.43%
SA09合约	1988	2086	-98	-4.70%	1703	285	16.74%	2582	-594	-23.01%
主力合约基差	621	14	607	4335.71%	247	374	151.42%	584	37	6.34%
SA01合约基差	621	478	143	29.92%	504	117	23.21%	584	37	6.34%
SA05合约基差	638	533	105	19.70%	480	158	32.92%	783	-145	-18.52%
SA09合约基差	212	14	198	1414.29%	247	-35	-14.17%	268	-56	-20.90%
SA05-SA09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SA09-SA01	409	-478	887	-185.56%	-504	913	-181.15%	-584	993	-170.03%
SA01-SA05	17	55	-38	-69.09%	-24	41	-170.83%	199	-182	-91.46%
重碱沙河低端价	2200	2100	100	4.76%	1950	250	12.82%	2850	-650	-22.81%

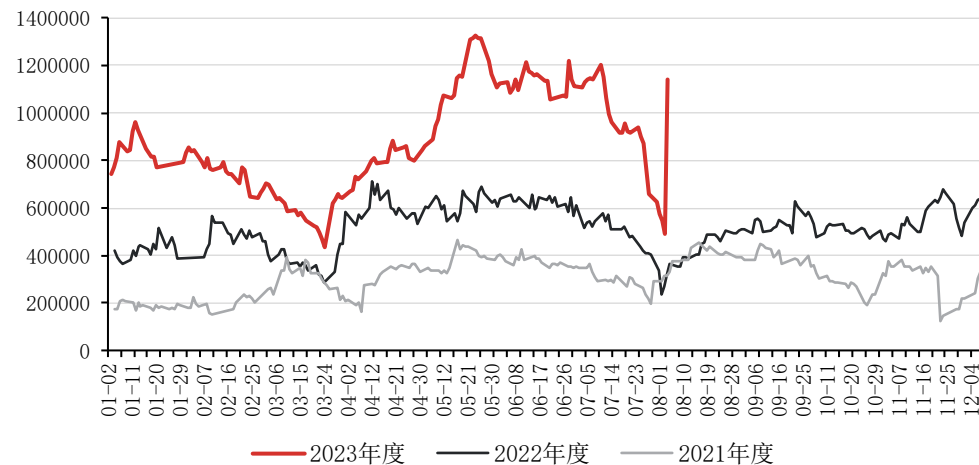


3.1 纯碱价格：纯碱期货移仓换月，主力01合约博弈加剧多空加仓

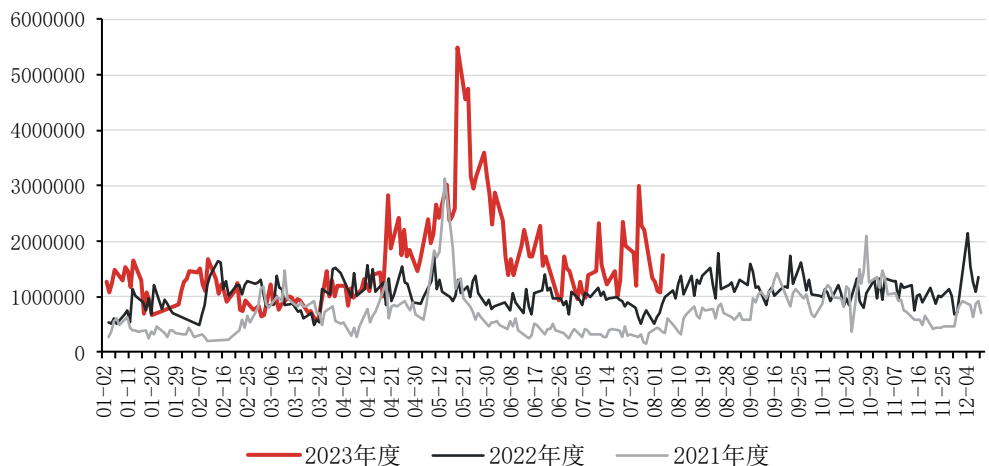
主力合约收盘价（元/吨）



主力合约单边持仓量（元/吨）



主力合约单边成交量（手）



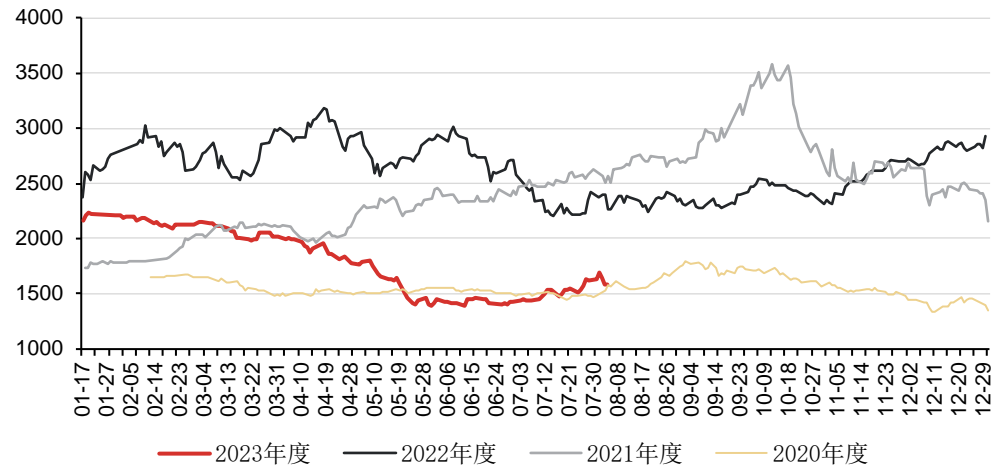


3.1 纯碱价格：远期投产预期施压盘面，期价下行

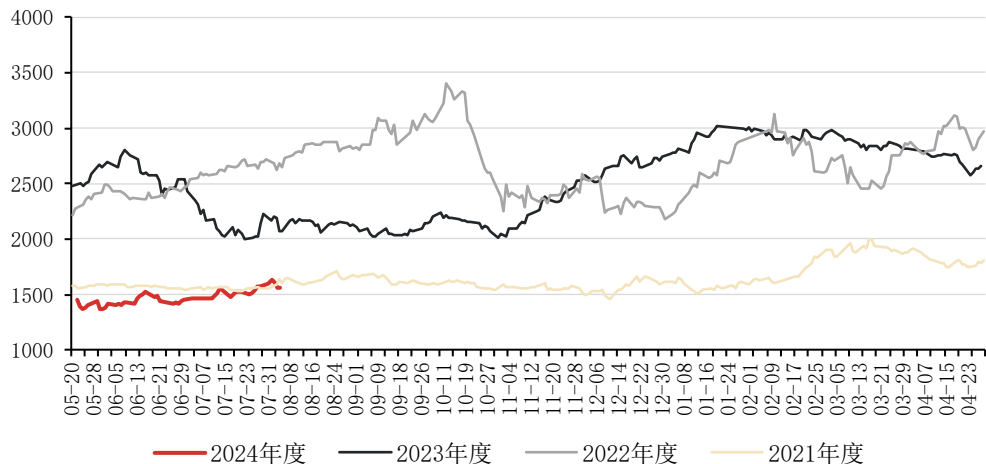
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



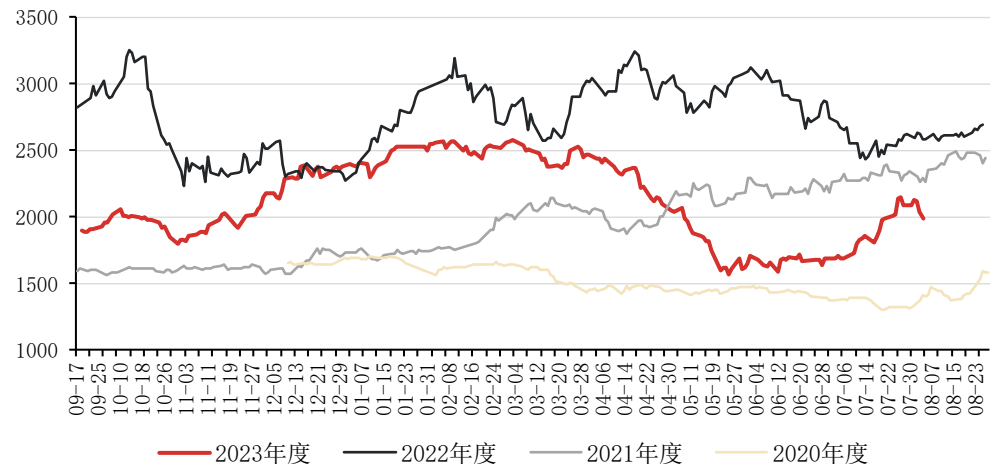
SA01收盘价



SA05收盘价



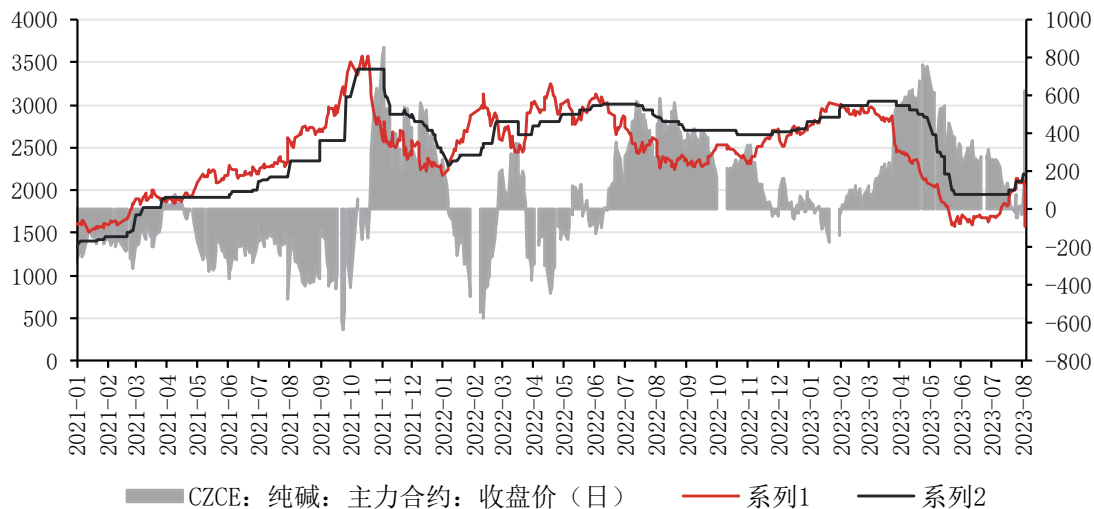
SA09收盘价



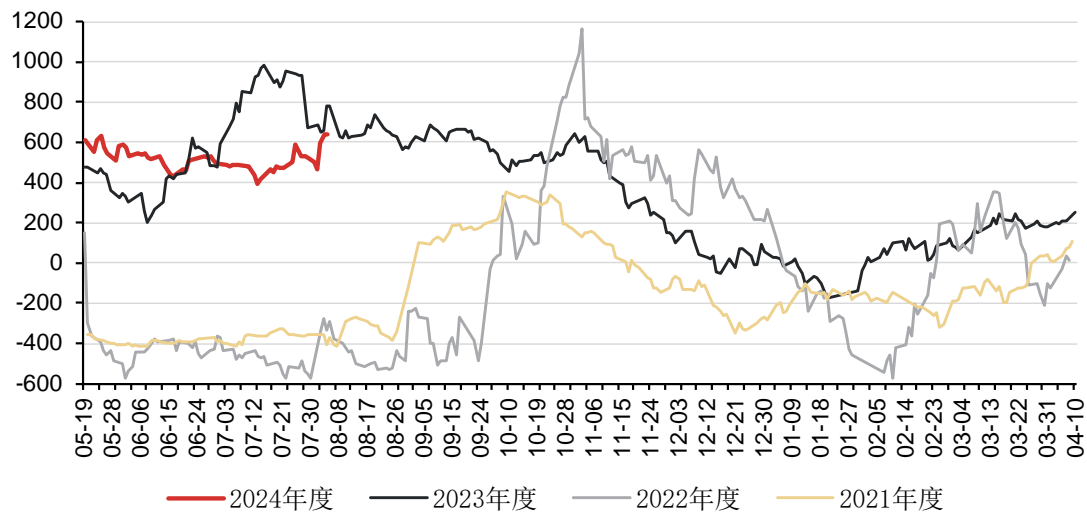


3.1 纯碱价格：现货价格企稳偏强，期价走弱，纯碱基差走强

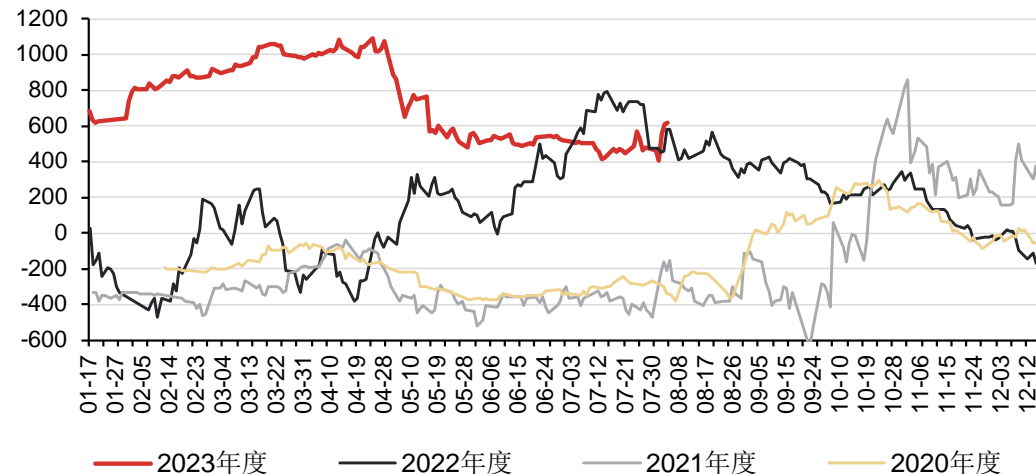
主力合约基差（元/吨）



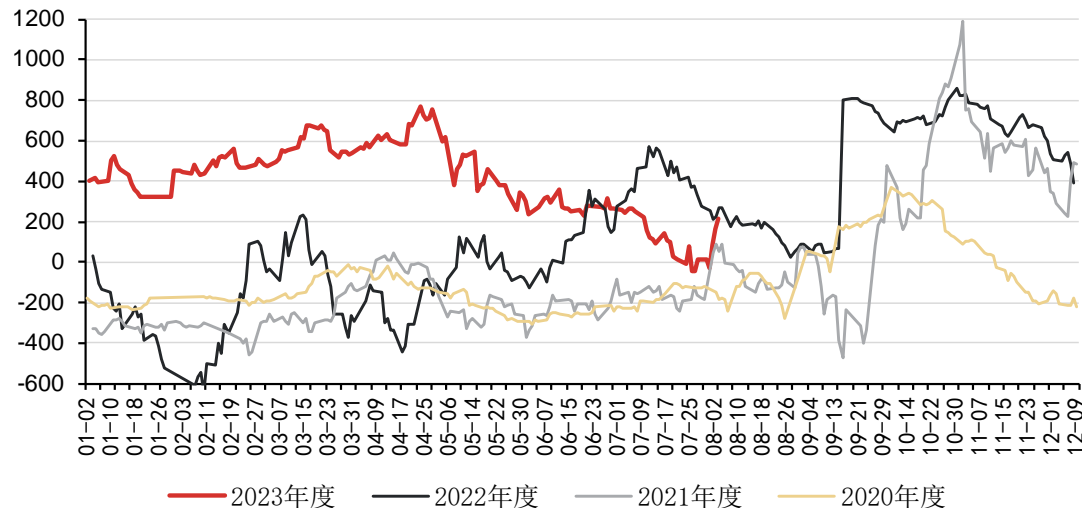
5月合约基差



1月合约基差

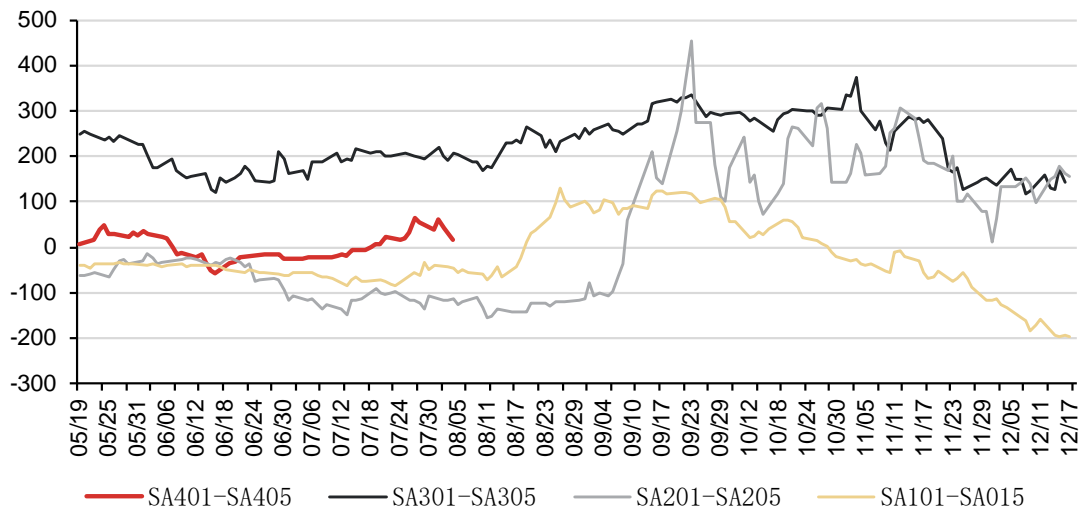


9月合约基差

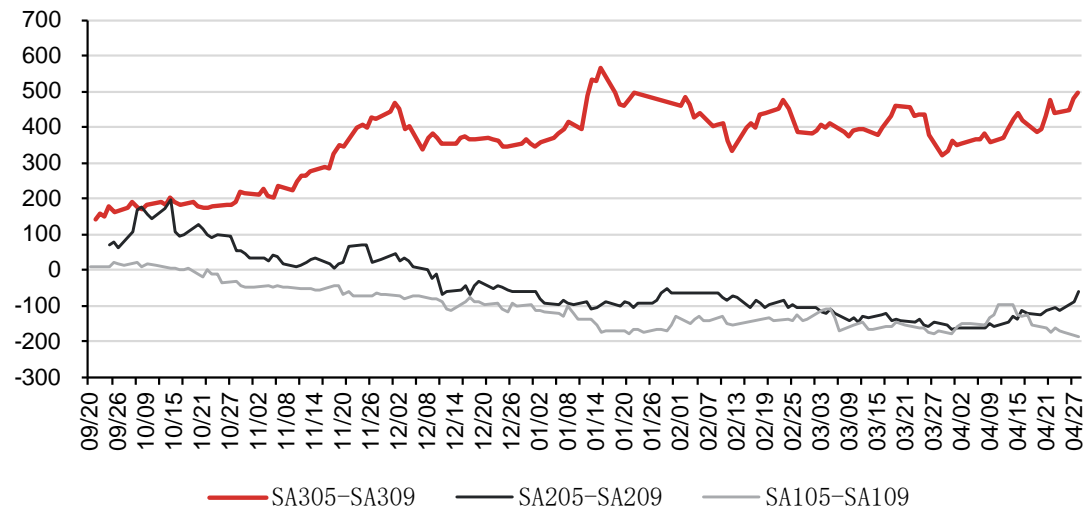


3.1 纯碱价格：SA09-01，SA01-05合约价差回落

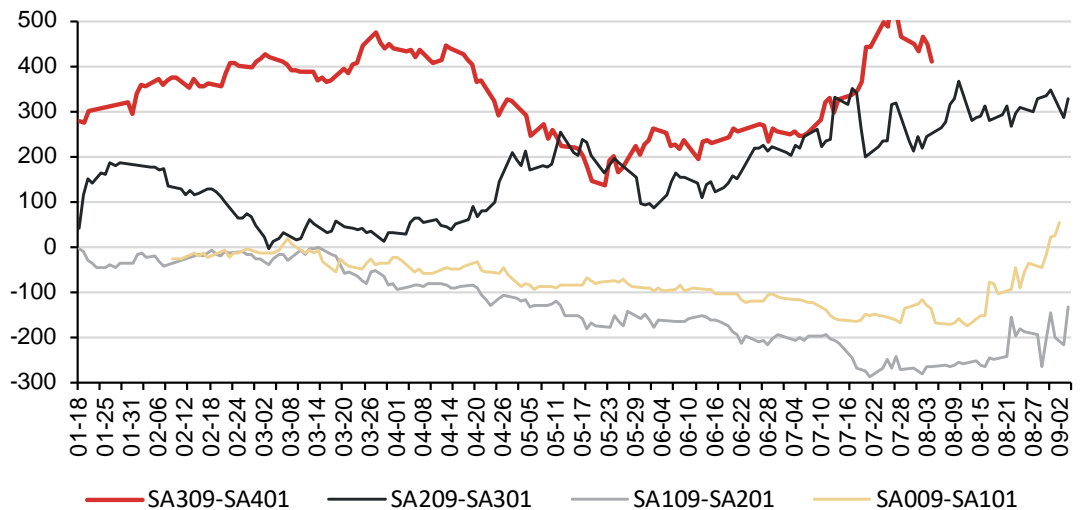
SA01-05



SA05-09



SA09-01





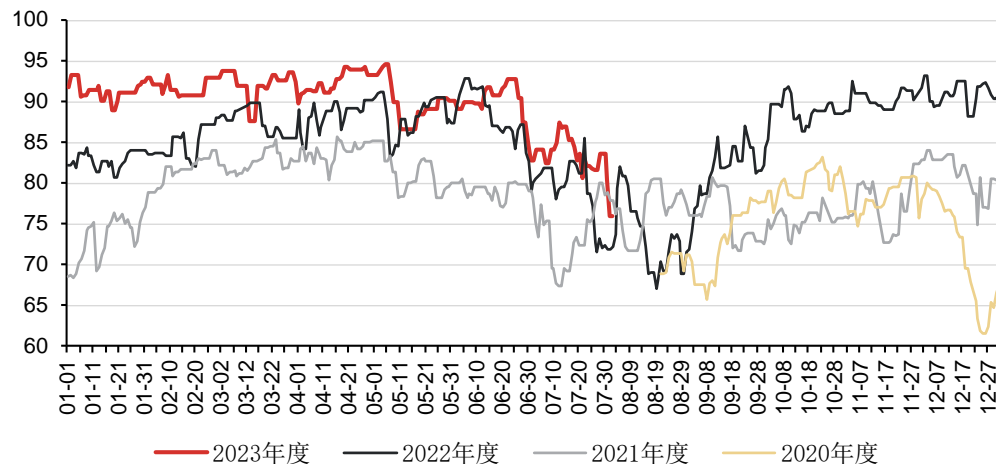
3.2 纯碱供给：远兴投产进度是当下博弈点核心点

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，预期周末出重碱
金山（漯河）	200	新投产+置换	联碱法	已点火，预计8月中出产品，10月达产
连云港碱业	110	搬迁，产能置换	联碱法	2024年上半年
阜丰集团	30	新投产	联碱法	味精产业对应轻碱，为企业自用

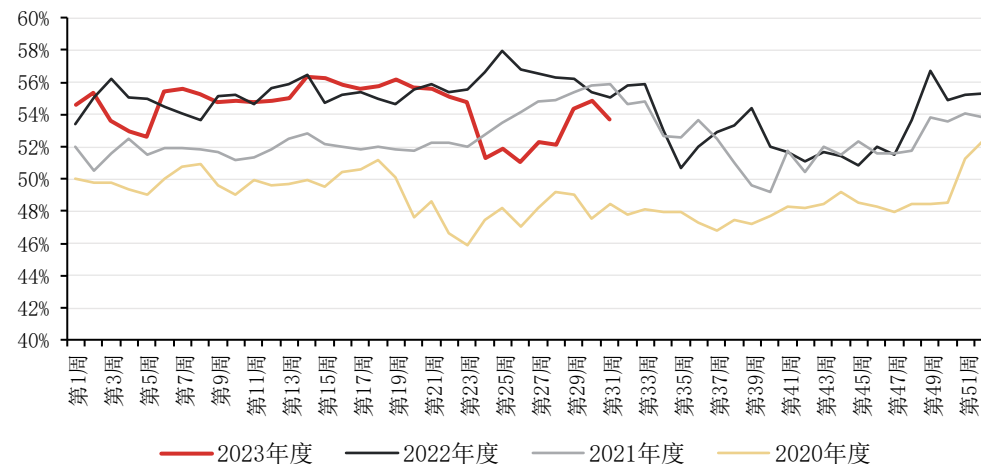


3.2 纯碱供应：本周金山意外检修，昆仑、发投损失量持续，碱厂开工率环比下行；重质化率走低

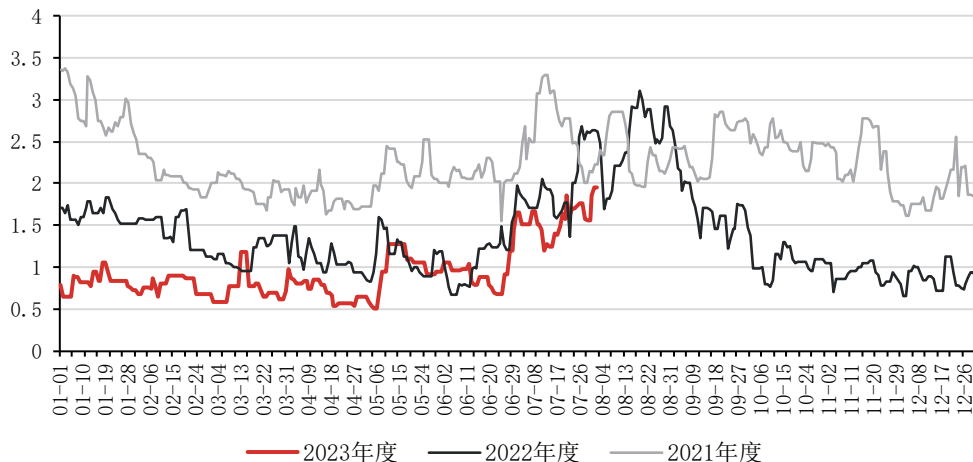
碱厂开工率



重质化率 (%)



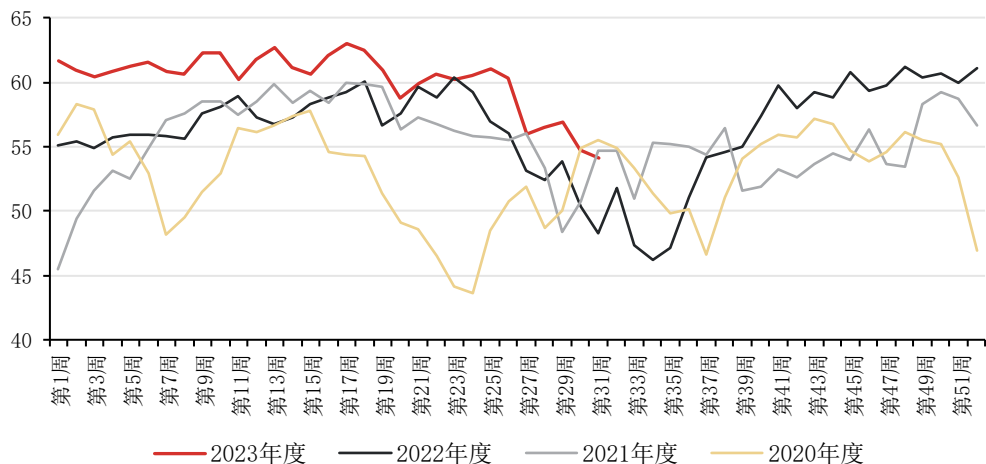
碱厂损失量 (万吨)



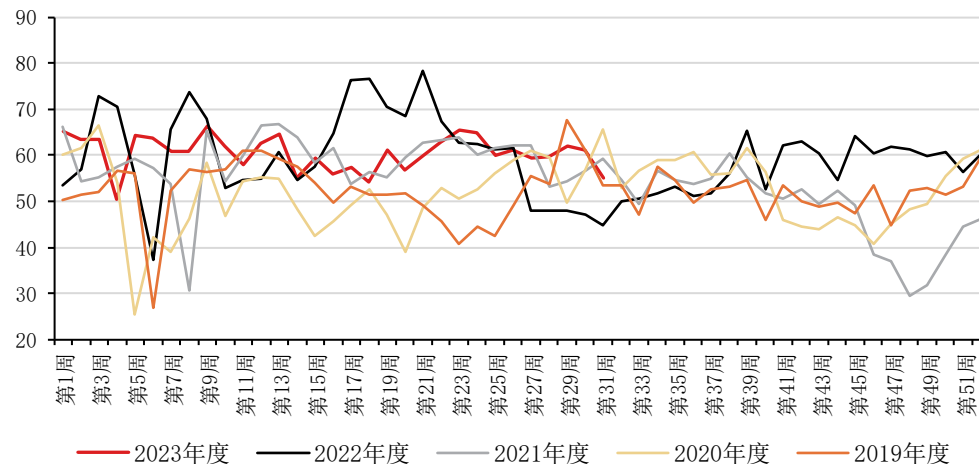


3.3 纯碱消费：本周纯碱供应下行，天气因素影响部分出货，碱厂持续去库（本周库存口径增加）

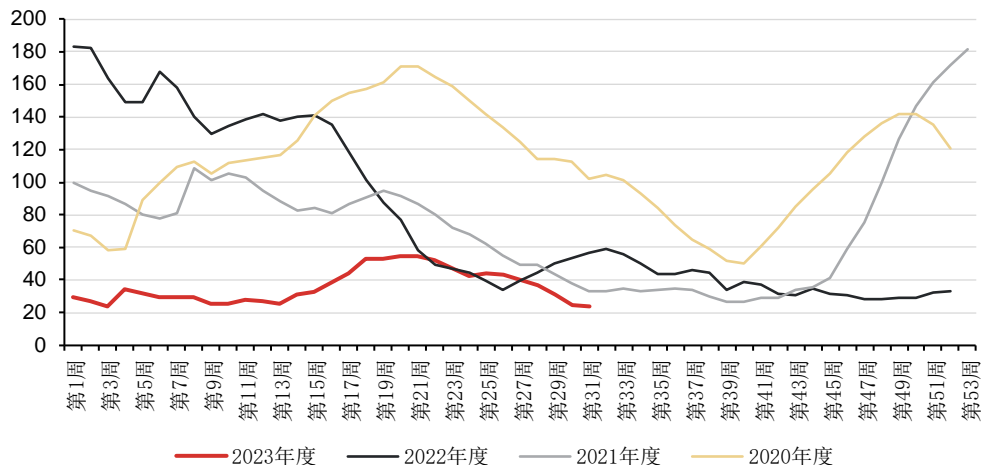
纯碱周产量（万吨）



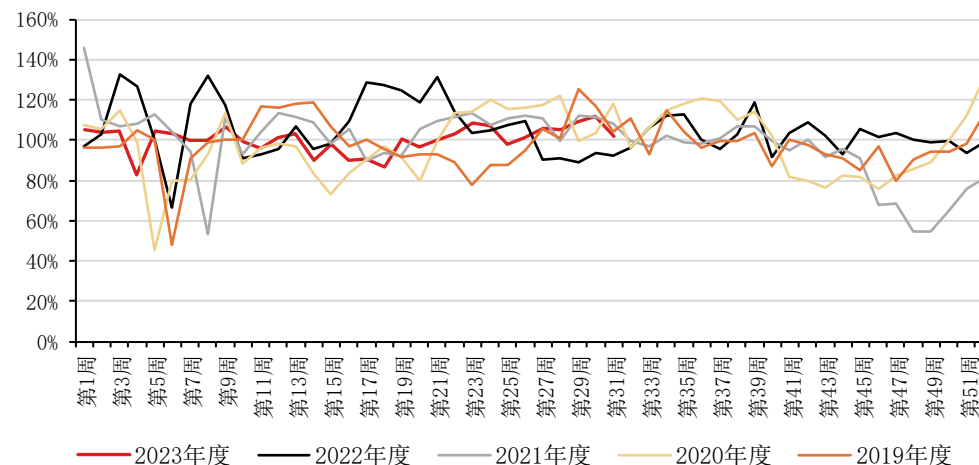
纯碱出货量（万吨）



碱厂总库存（万吨）



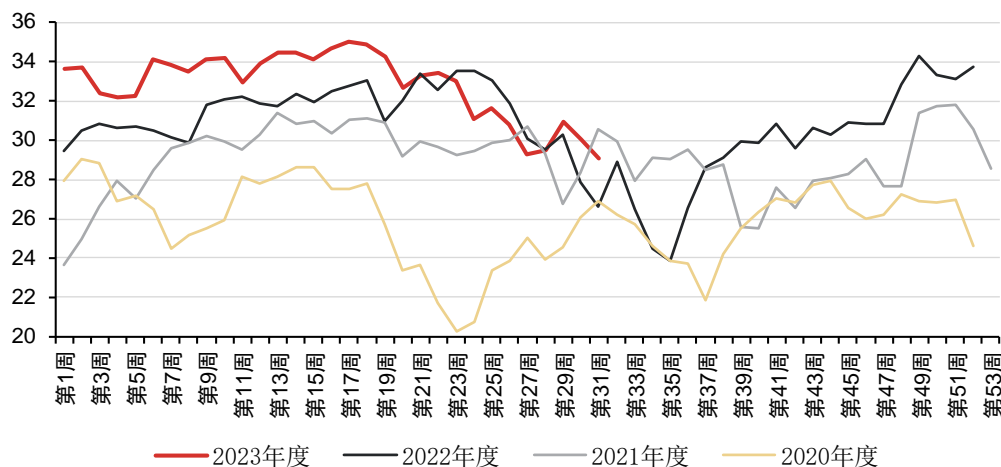
纯碱出货率（%）



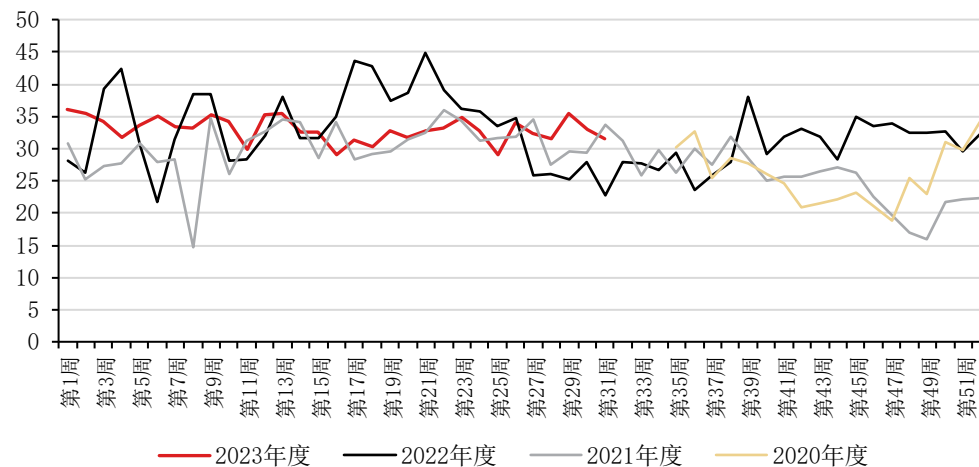


3.3 纯碱消费：本周重碱产量下行，出货维持在较高水平，碱厂重碱库存继续去化

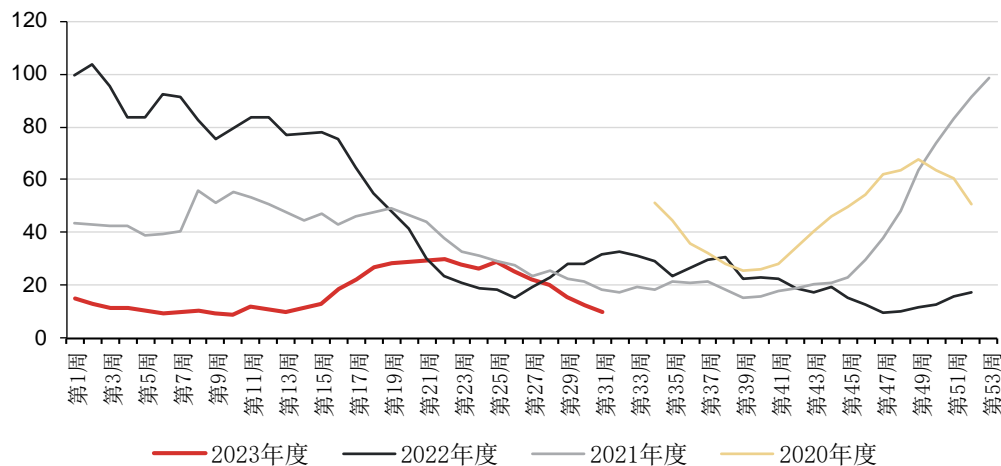
重碱周产量（万吨）



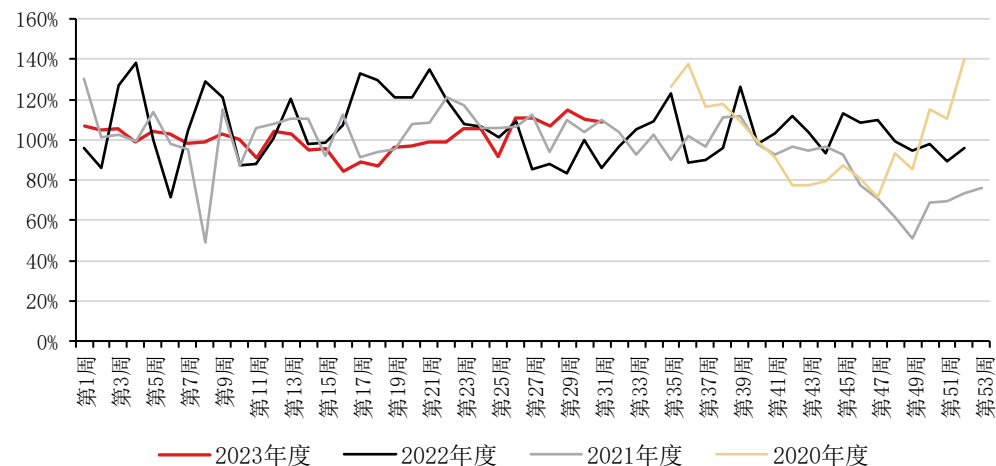
重碱出货量（万吨）



碱厂重碱库存（万吨）



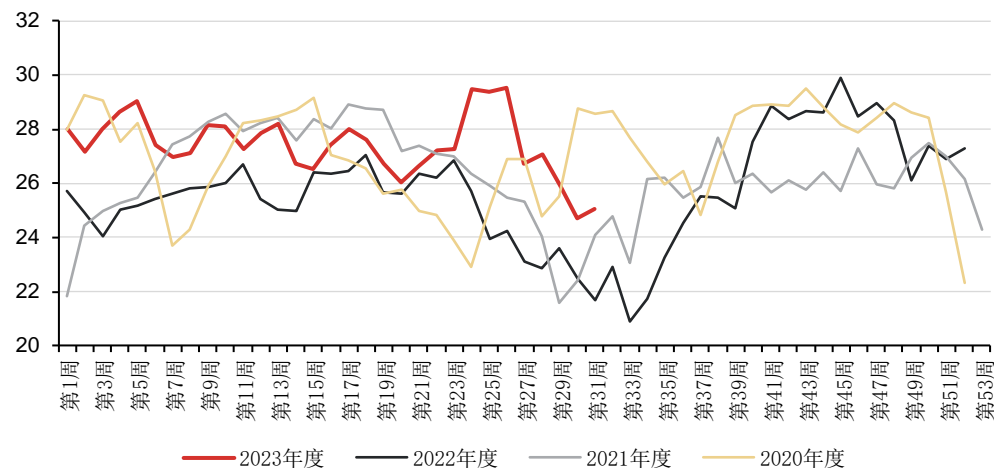
重碱出货率（%）



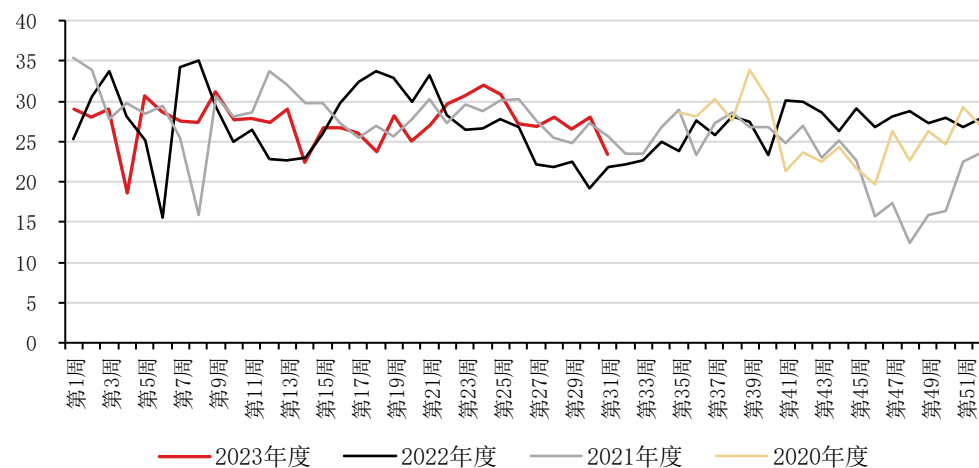


3.3 纯碱消费：本周轻碱产量受数据口径拓展影响增加，出货环比走弱，碱厂轻碱累库就

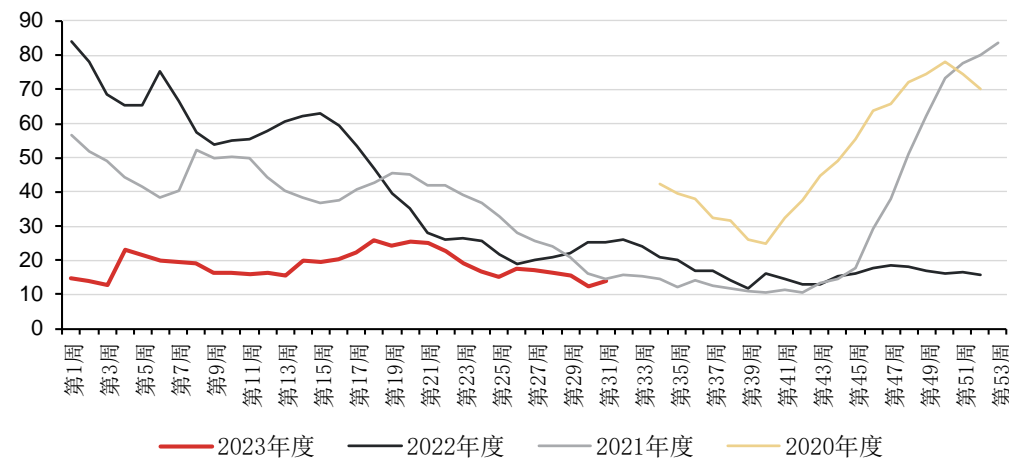
轻碱周产量（万吨）



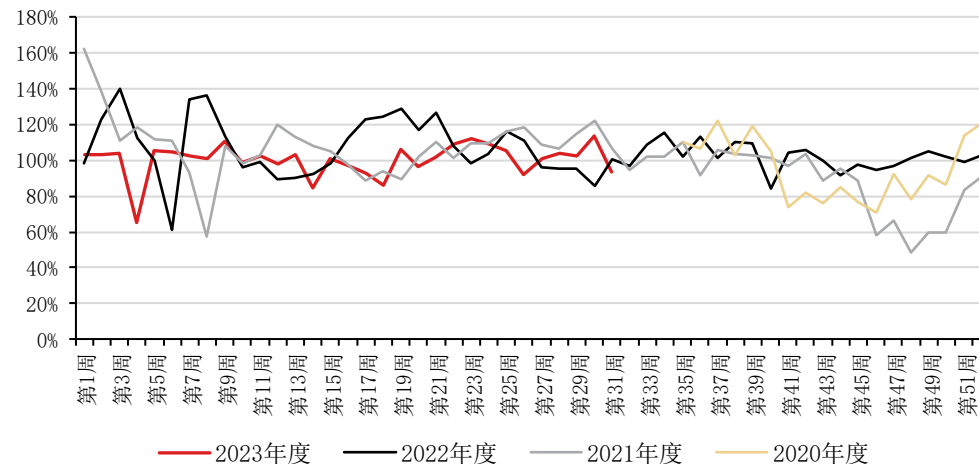
轻碱出货量（万吨）



碱厂轻碱库存（万吨）



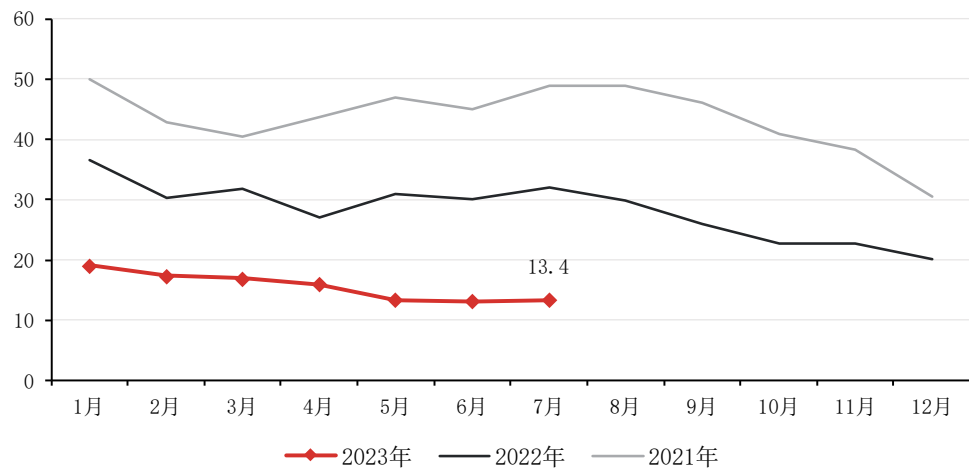
轻碱出货率（%）



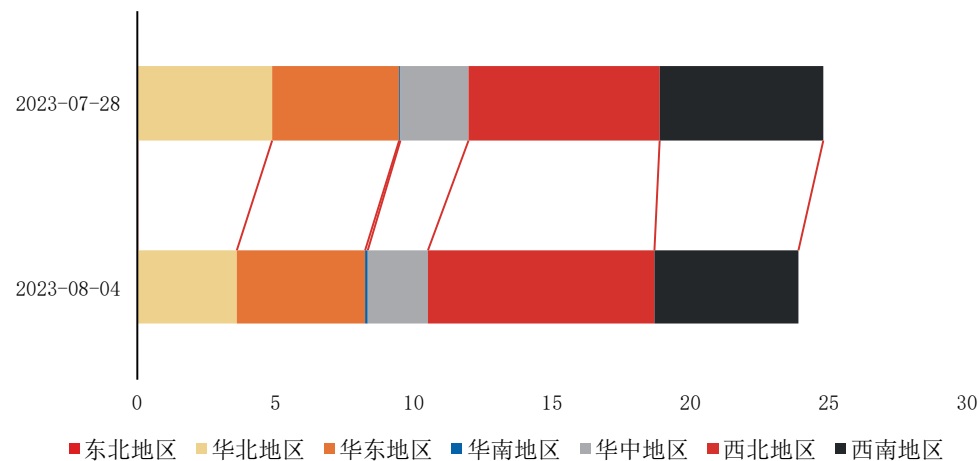


3.4 纯碱库存：7月下游维持低库存水平，三环节总库存小幅下行

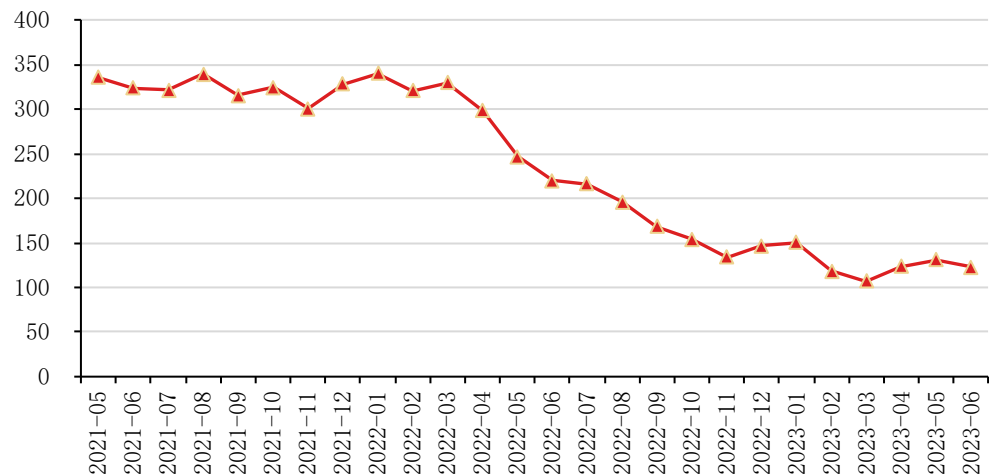
下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



分地区碱厂库存（万吨）



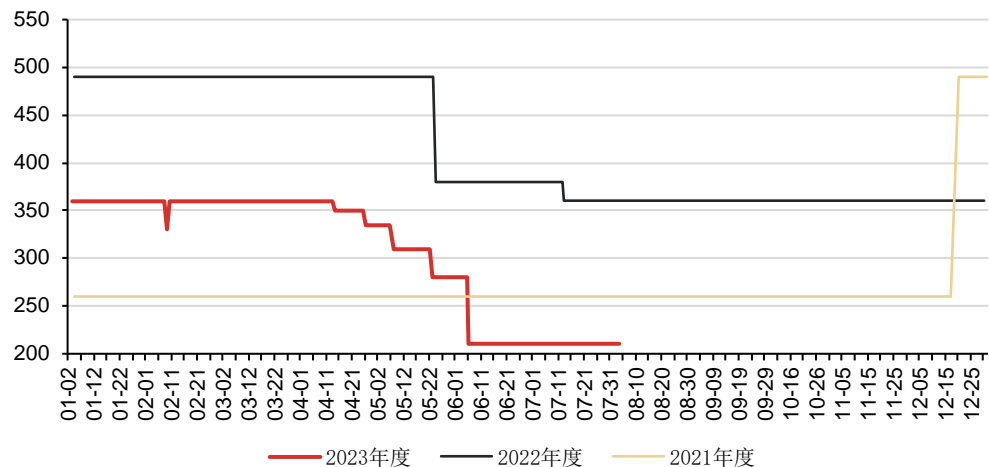
三环节纯碱总库存（万吨）



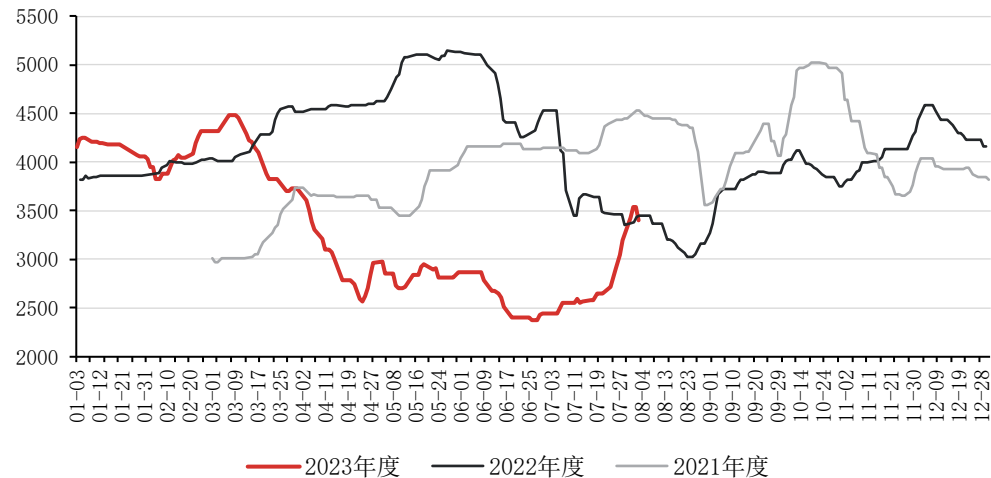


3.5 纯碱利润：燃料实际价格回落，合成氨价格调涨，联碱法副产品氯化铵价格走高

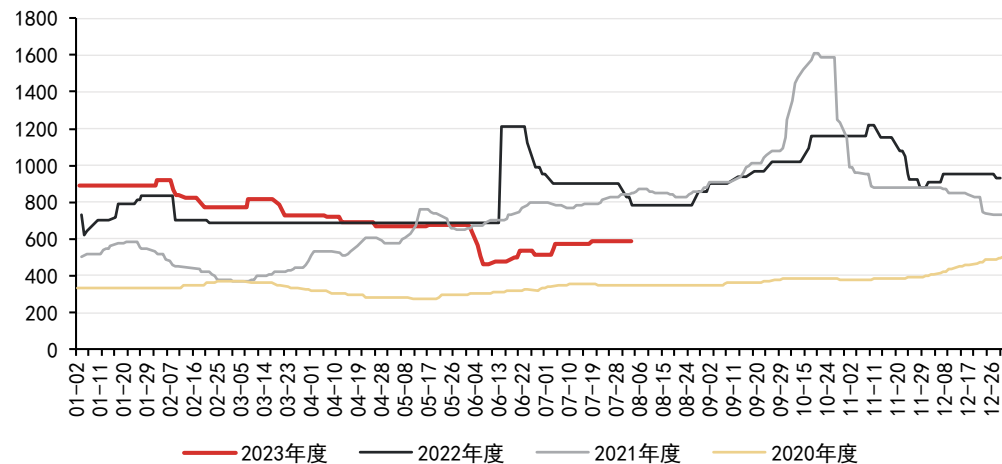
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



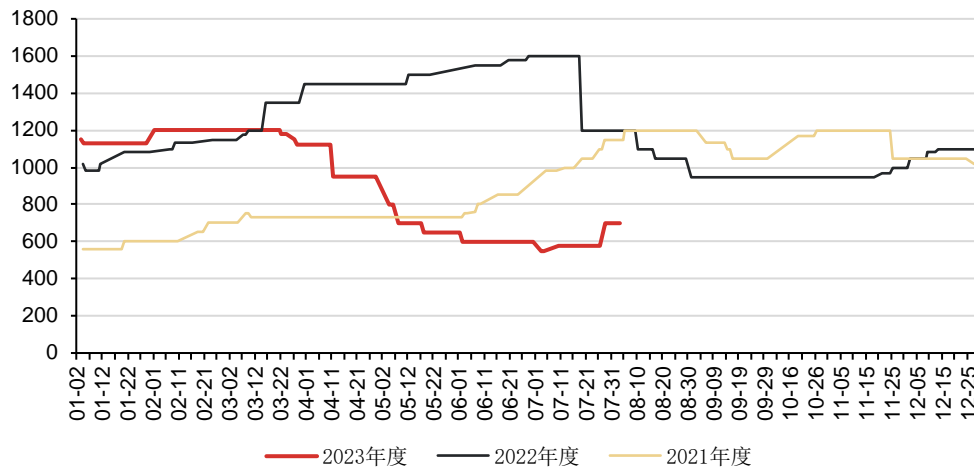
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



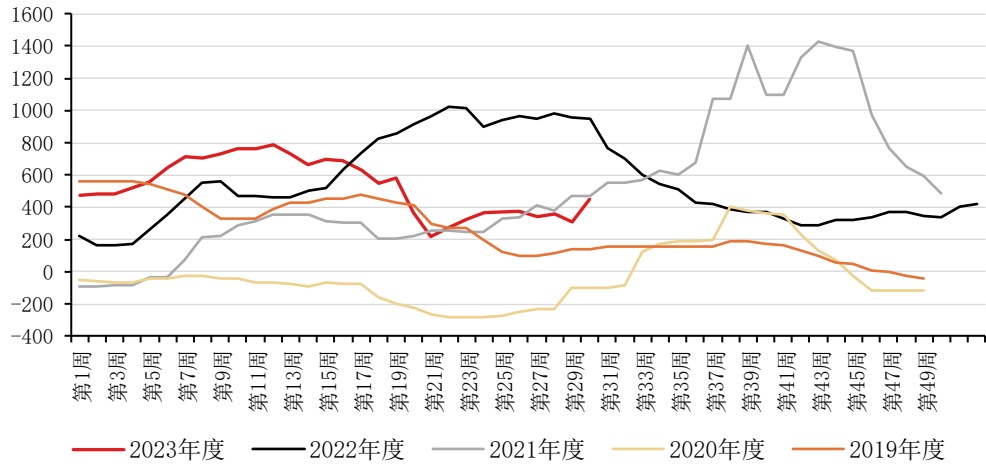
干铵华东出厂价（元/吨）



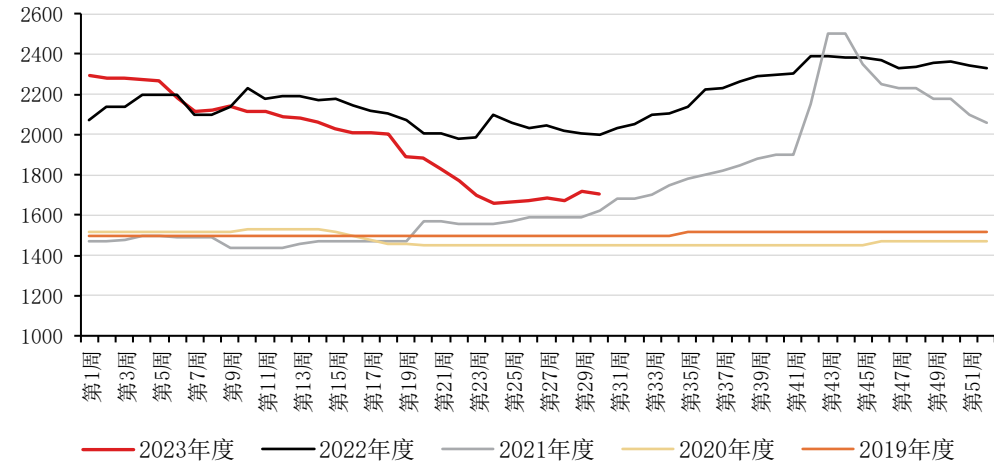


3.5 纯碱利润：氨碱法制纯碱利润上行，整体在历史相对较高水平；本周氨碱法纯碱产能利用率下行

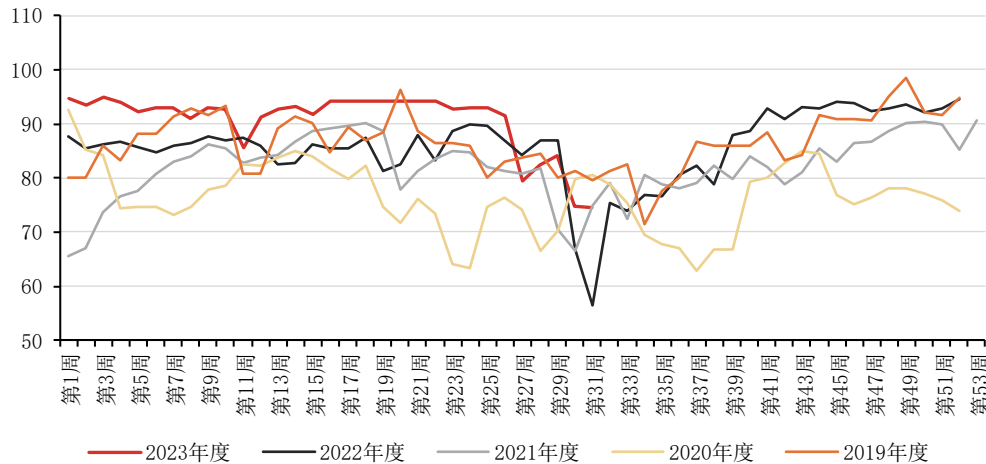
卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



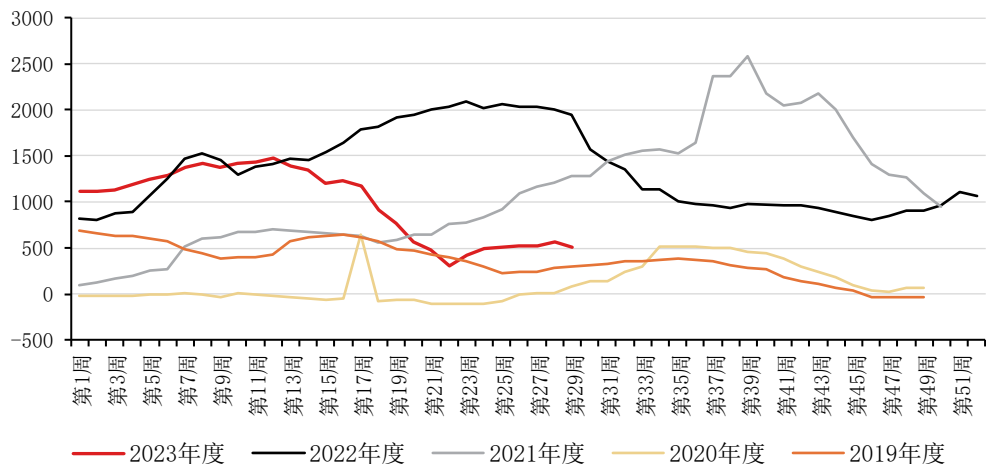
隆众：氨碱法产能利用率（%）



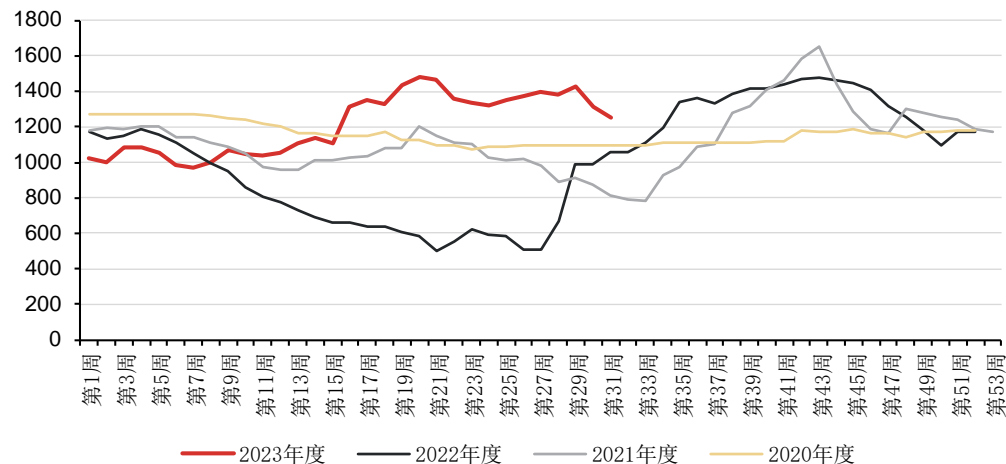


3.5 纯碱利润：联碱法制碱理论利润小幅下行；部分联碱法检修推进，产能利用率下行

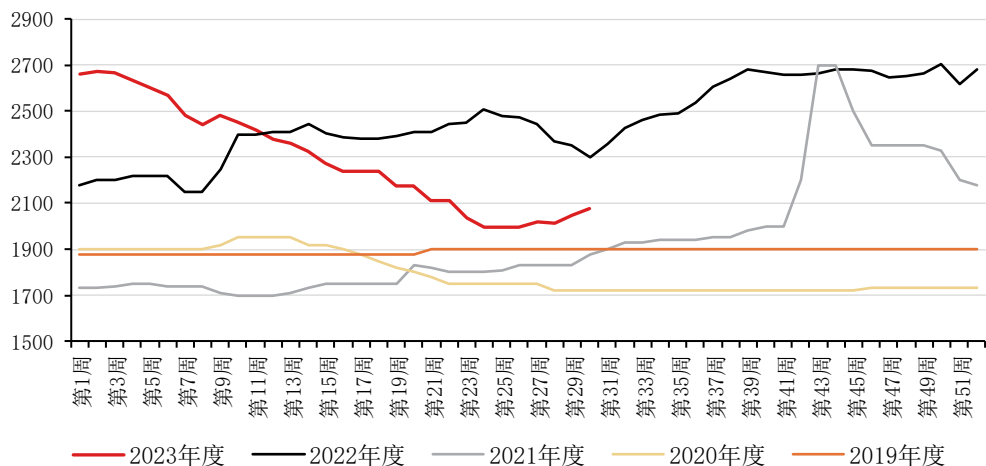
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



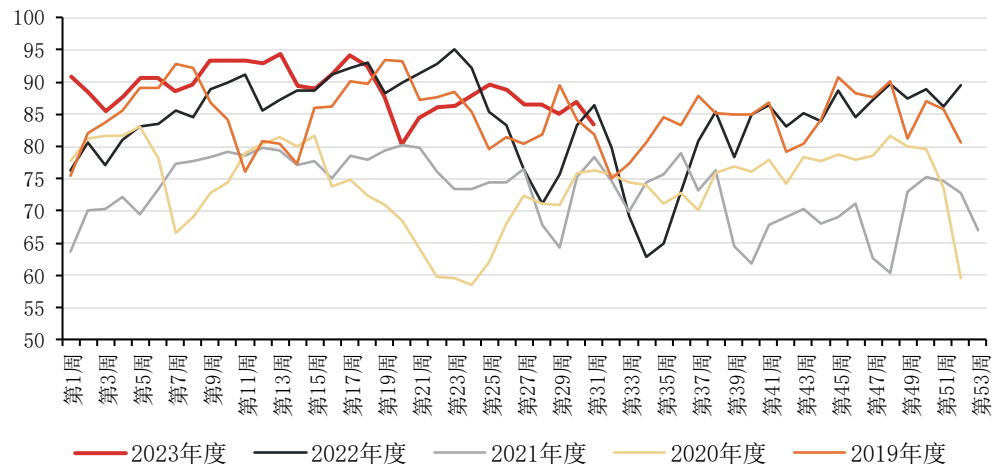
隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



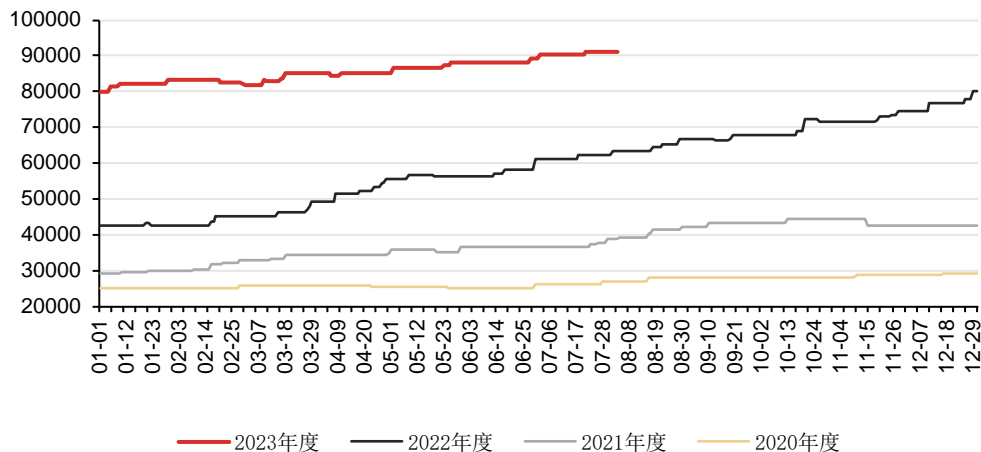
隆众：联碱法产能利用率（%）



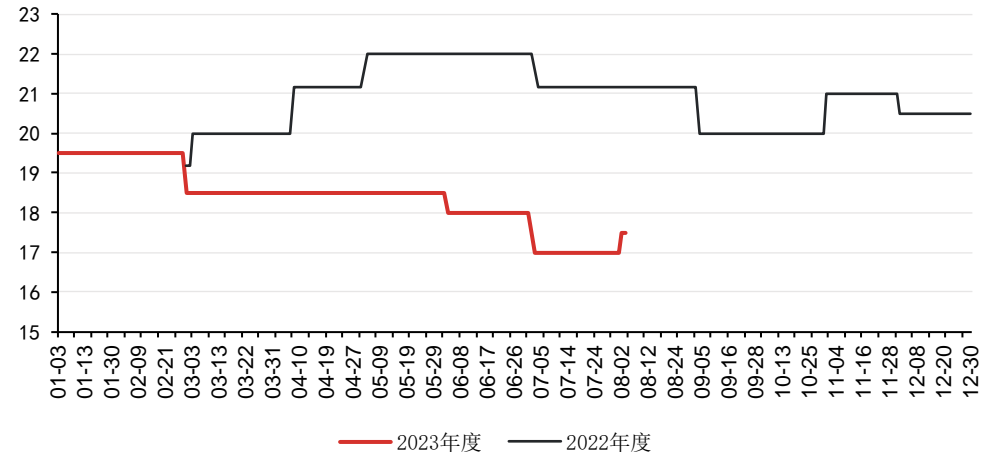


3.6 纯碱需求：月初光伏玻璃议价上调，下游组件价格下调至历史低位

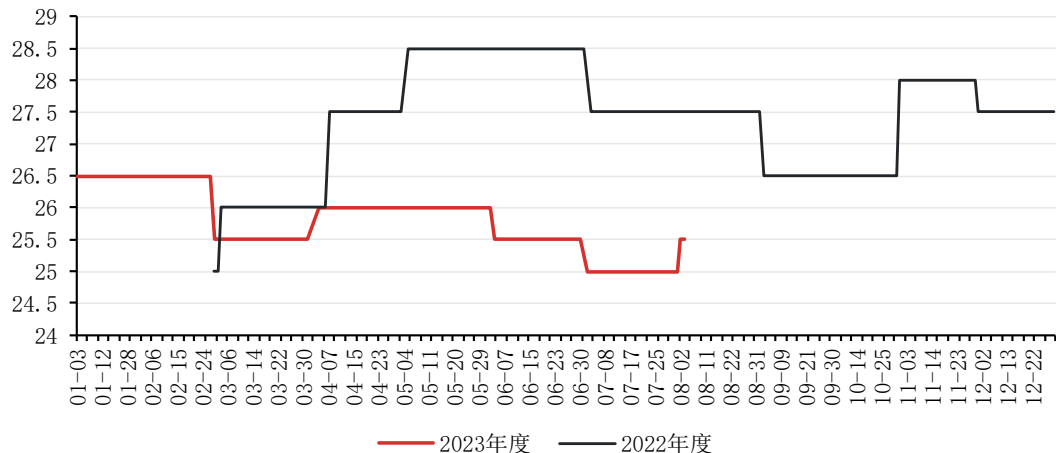
光伏玻璃日运行产能（吨）



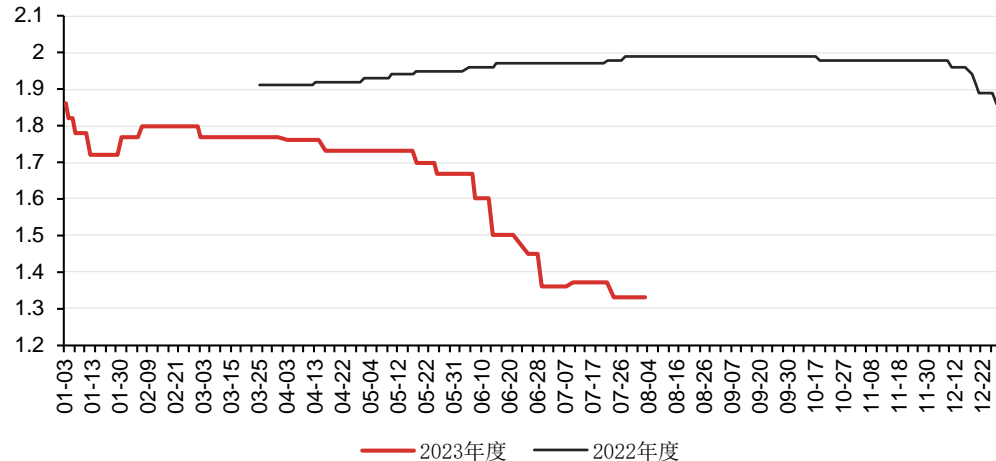
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



光伏玻璃3.2mm镀膜市价（元/平方米）



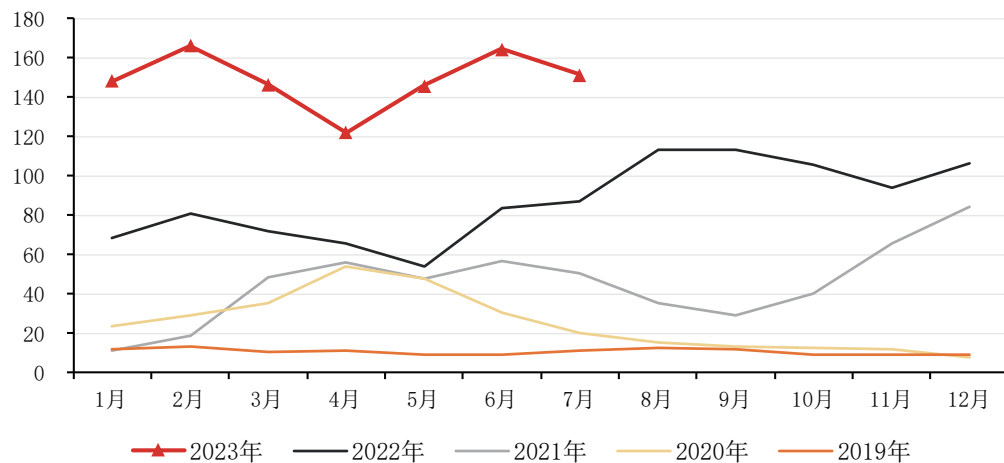
210双面双玻光伏组件华东市场价（元/瓦）



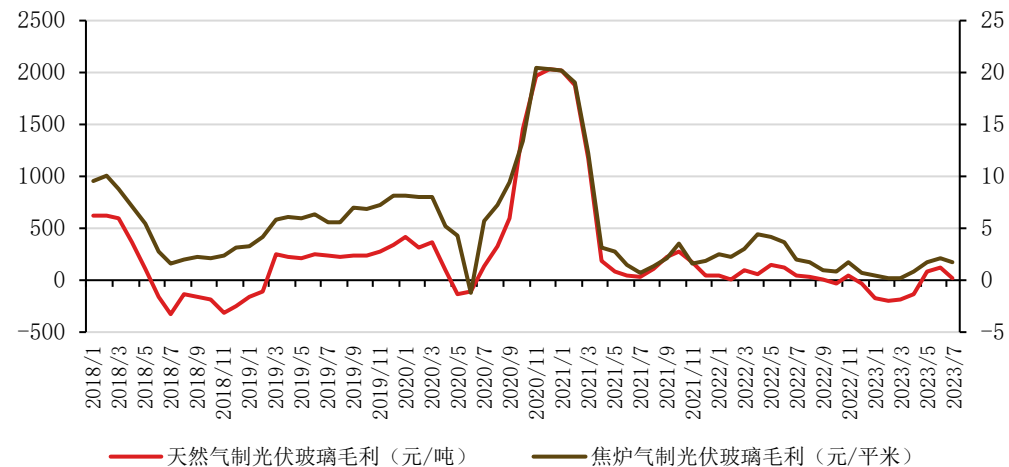


3.6 纯碱需求：卓创口径7月光伏玻璃去库，光伏玻璃生产理论利润下行

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

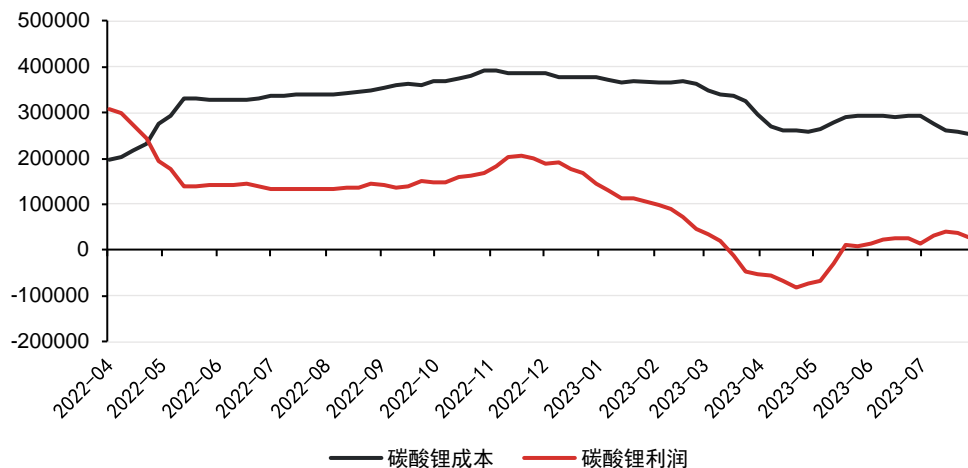
光伏玻璃产线冷修跟踪

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

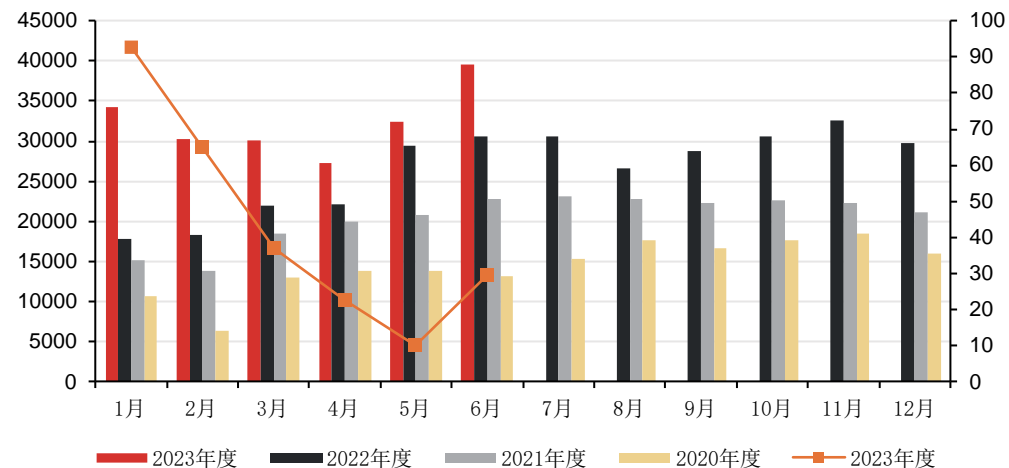


3.6 纯碱需求：6月碳酸锂产量3.96万吨，月环+22.40%，同比+29.75%；味精6月开工率小幅下行

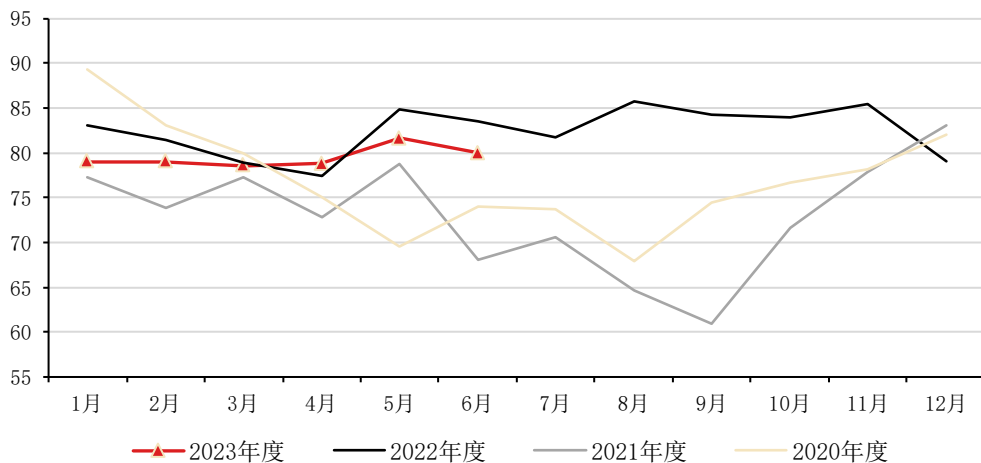
碳酸锂成本和利润（元/吨）



碳酸锂月产量及产量同比（吨，%）



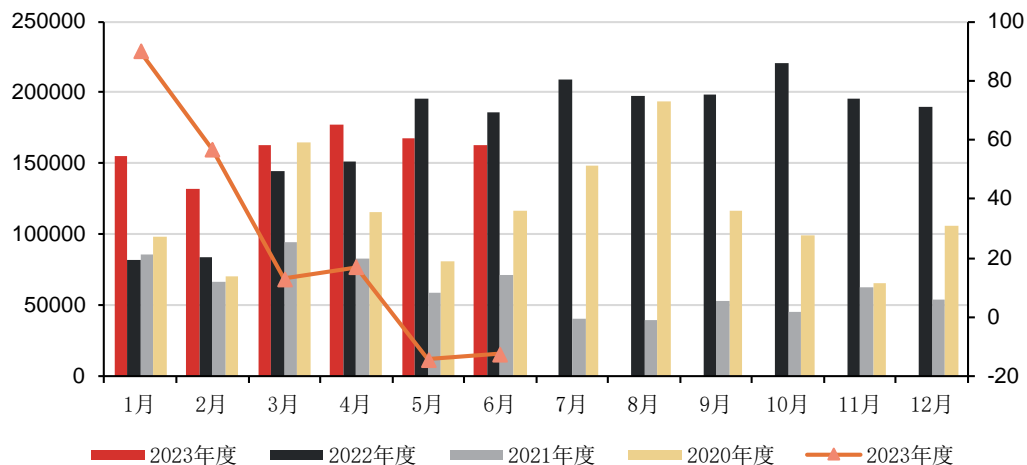
味精开工率（%）



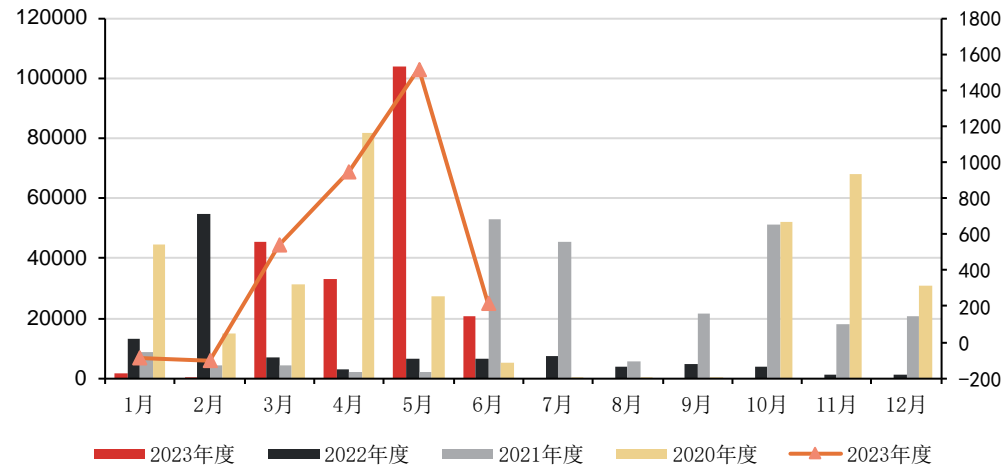


3.7 纯碱进出口：6月我国纯碱出口16.3万吨，环比-2.86%；进口2.06万吨；净出口14.24万吨，环比+122.71%

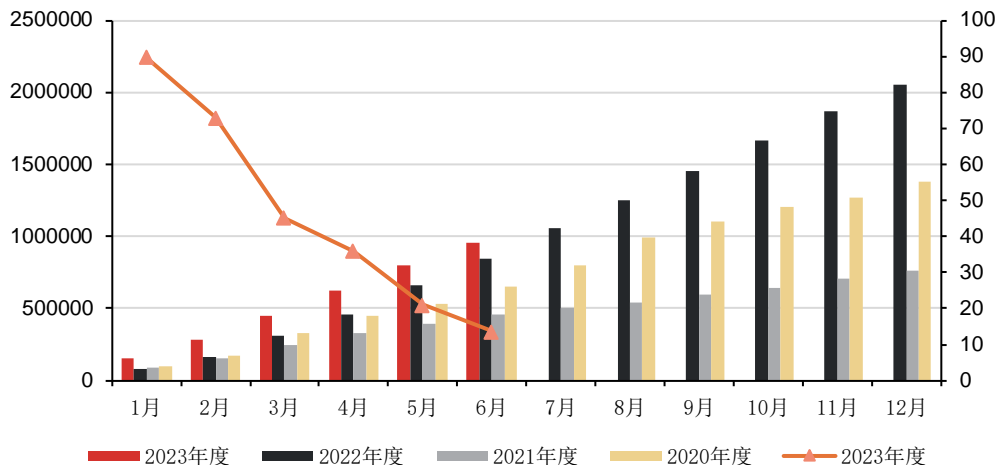
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



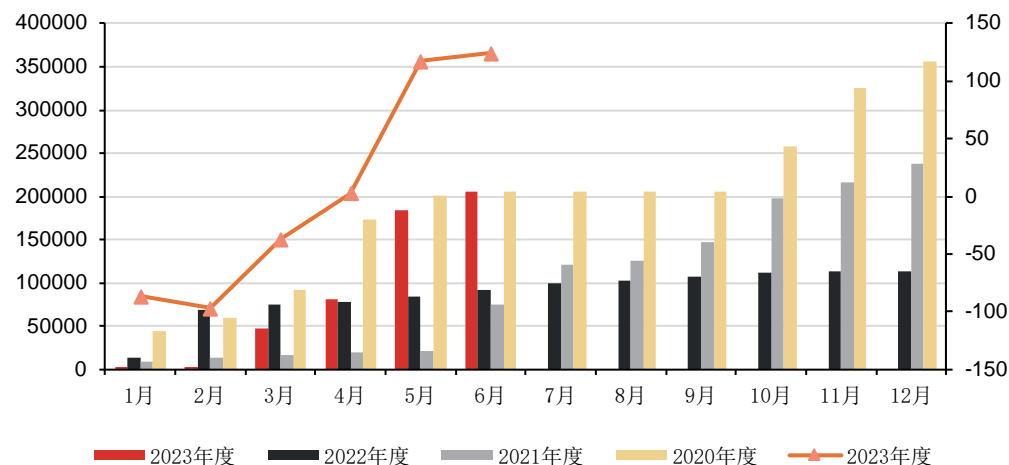
纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



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