



玻璃纯碱周报

纯碱：供应宽松前的寒冬

玻璃：需求回暖不起波澜

2023年8月18日

国联期货研究所

沈祺苇 从业资格证号：F3049174
投资咨询证号：Z0015672

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：本周玻璃现货价格表现先扬后抑，截至8月18日沙河大板可交割品最低价格为1892元/吨，周环-23元/吨。产销方面，本周玻璃产销环比走弱，但周度来看整体仍破百。</p> <p>期货端：本周主力01合约宽幅震荡，截至8月18日，主力01合约收盘1557元/吨，周-17，-1.08%。</p>
运行逻辑	<p>今年玻璃在供给稳步抬升的背景下，估值主要受下游需求驱动。当前玻璃进入旺季现实的博弈，主产地玻璃厂库存低位使得旺季需求的兑现能有效支撑玻璃的估值。另当前纯碱市场流动性缺乏，可贸易纯碱价格高企，在成本端对玻璃带来支撑。当前玻璃下游需求回暖和趋弱交投交错，玻璃现货价格回落，但下游终端需求有回暖迹象，下游深加工及钢化厂开工率上行，01合约当前震荡运行。短期可关注后续下游需求能否持续释放，带动产销走好和基本面共振支撑玻璃估值；以及原材料端纯碱价格变动连带对玻璃的影响。</p>
推荐策略	短期建议观望，若现货回暖和旺季共振则有近月合约做多机会。
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		国内：中国央行下调MLF利率。从2.65%下调为2.5%；中国1-7月房地产开发投资67717亿元，同比下降8.5%；房地产开发企业到位资金同比下降11.2%；1-7月房屋竣工面积3.84万平方米，同比+19.91%；央行：加大对城中村改造、保障性住房建设等金融支持力度延续实施保交楼贷款支持计划至2024年5月末。
需求	利多	8月18日统计LOW-E玻璃样本企业开工率为61.14%，较上期持平；8月中统计样本深加工订单天数20.1天，较7月底增加2.8天。
供应	利多	全国浮法玻璃日产量16.80万吨，周环+0.87%；周产量117.13万吨，周环+0.89%；浮法玻璃开工率为80.98%，周环平；产能利用率为82.16%，环比+0.71%。本周无产线变动，但前期落地产线产能放量带动产能利用率走高。
库存	利空	本周全国浮法玻璃样本企业总库存4106.8万重箱，环比-1.36%。折库存天数17.6天，周环-0.4天。分地区而言，本周主产地华中地区去库转累库，库存+8.98%，另外华东各地区产销走弱库存小幅走高1.47%，华北西南地区仍去库顺畅，去库幅度分别为-6.70%，-5.16%。
基差	利多	截至18日，FG01合约基差318元/吨，周-10；FG05合约基差411元/吨，周+17；FG09合约基差72元/吨，周-27。
利润	利空	以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润425元/吨，环比+43元/吨，以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润455元/吨，环比+43元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润709元/吨，环比+41元/吨。



纯碱核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周纯碱市场流动性持续收紧，碱厂对终端报价偏稳，送到在2300元/吨；市场货源紧缺，可贸易纯碱价格高企，成交在2500元/吨以上；

期货端：本周纯碱期价受远兴投产进展不及预期，现货端基本面强势带动期价走强，8月18日，01合约收盘价1691元/吨，周+84；05合约收盘价1607元/吨，周+51；09合约收盘价2371元/吨，周+315。

运行逻辑

本周纯碱供需矛盾进一步激化。**供应端**来看，本周新产能逐渐放量，但进展不及预期；现有检修推进且周内事故频发带来预期外损失，整体纯碱产量在较低水平。下周部分碱厂有检修预期，短期预期供应端难宽松。**需求端**下游尤其玻璃端需求刚性，现货紧张激发下游抢货情绪，纯碱供需缺口在阶段性走扩且短期难扭转。

考虑到整个产业链库存处于绝对低位，当前现货价格和近月期价有强支撑。远兴达产预期兑现前，01合约在基本面上缺乏向下驱动，利多因素容易扰动盘面，现价流动性持续收缩叠加市场抢货动作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合约前期空单建议控制仓位，观望反弹加仓机会；

双边：可尝试近远10-1正套。

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: 本周一线爬产进度不及预期, 二线已投料;</p> <p>金山化工: 新产能20日点火, 预期8月下旬出纯碱产品。</p>
需求	利多	<p>基本面: 浮法玻璃和光伏玻璃周内无产线变动, 重碱端消费平稳。当前纯碱市场流动性紧缺, 下游在低库存压力下有抢货情绪;</p> <p>周度数据: 周内碱厂出货量为60.25万吨, 环比上周+2.29万吨; 纯碱整体出货率为107.68%, 环比+1.94%。其中重碱出货32.14万吨(周环+1.11万吨), 出货率108.69%(周环+1.13%); 轻碱出货28.11万吨(周环+1.18万吨), 出货率106.56%(周环+2.82%)。当前纯碱现货流动性告急, 个别地区碱厂事故加剧地方供给矛盾。</p>
供应	利多	<p>基本面: 周内青海昆仑、发投仍在降负, 盐湖提前结束检修, 但安徽德邦意外事故停车, 远兴一线爬产进度不及预期, 二线及金山新线投产有反复; 下周有部分碱厂检修预期, 短期现有产能供应仍会相对有限。</p> <p>周度数据: 隆众资讯口径, 本周纯碱产量55.95万吨, 环比+1.14万吨, 周环比+2.08%。开工率79.93%, 周环+1.63%。其中重碱生产29.57万吨, 周环+0.72万吨(+2.50%), 轻碱26.38万吨, 周环+0.42万吨(+1.62%)。</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，纯碱中上游持续去库体现日益激化的供需矛盾；</p> <p>周度数据：本周上游库存创历史新低，碱厂总库存16.47万吨，环比-4.30万吨（-20.70%）。细分来看轻重碱齐去库，重碱库存5.32万吨，环比-2.57万吨（-32.57%）；轻碱库存11.15万吨，环比-1.73万吨（-13.43%）。本周社会库存去库接近1.5万吨。</p>
基差	利多	<p>截至8月18日，01合约基差+509元/吨，周-84；05合约基差593元/吨，周-51；09合约基差-171元/吨，周-315。</p>
利润	利空	<p>基本面：本周原盐价格小幅调涨，燃料价格下行、碱价高位盘整,氯化铵价格上行，带动合成法制碱利润波动。下游理论来看，碳酸锂理论亏损扩大，浮法玻璃利润仍在历史高位，光伏玻璃当下利润空间不大。</p> <p>周度数据：隆众口径氨碱法制碱利润为473.53元/吨；联碱法双吨利润为1049.10元/吨；本周碳酸锂理论亏损扩大至-2.55万元/吨。</p>



CONTENTS

目录

02

玻璃数据回顾

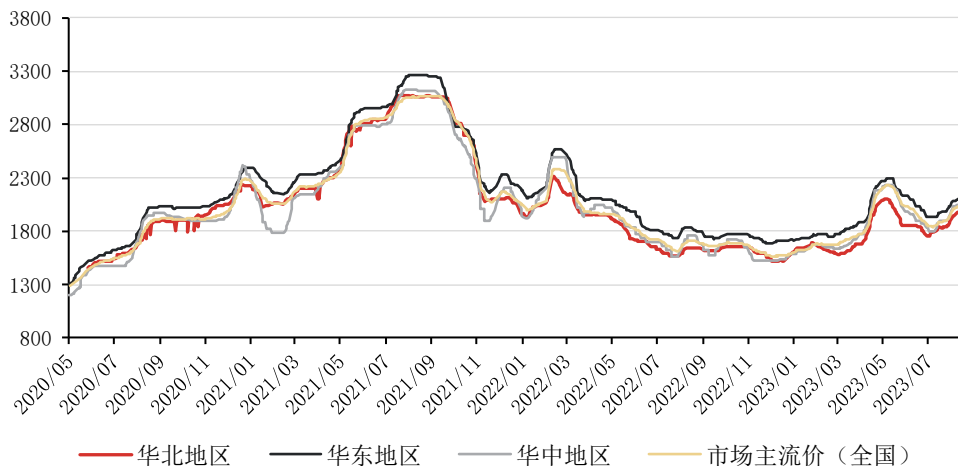


2.1 玻璃价格：现货表现持续强势，多地主流价上行；期价震荡偏弱

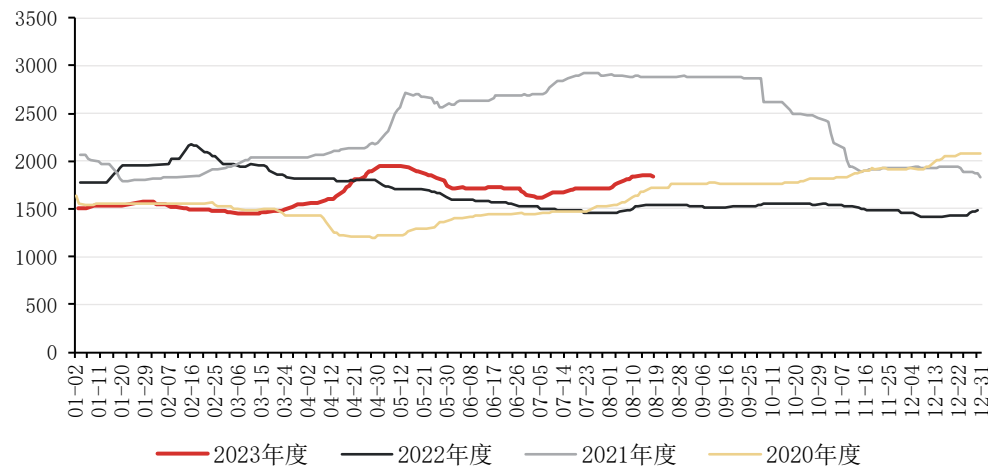
玻璃现货	2023/8/18	2023/8/11	周涨跌	周环比	2023/7/18	月涨跌	月环比	2022/8/18	年涨跌	年环比
市场主流	2033	2018	15	0.74	1861	172	9.24	1714	319	537.30
华北地区	1980	1955	25	1.28	1820	160	8.79	1645	335	491.04
华东地区	2120	2090	30	1.44	1940	180	9.28	1840	280	657.14
华中地区	2050	2040	10	0.49	1870	180	9.63	1760	290	606.90
华南地区	2170	2170	0	0.00	1960	210	10.71	1800	370	486.49
西南地区	2090	2070	20	0.97	1900	190	10.00	1680	410	409.76
西北地区	1880	1870	10	0.53	1780	100	5.62	1620	260	623.08
东北地区	1940	1930	10	0.52	1760	180	10.23	1650	290	568.97
主力活跃合约	1820	1818	2	0.11	1708	112	6.56	1560	260	600.00
FG01合约	1574	1590	-16	-1.01	1460	114	7.81	1461	113	1292.92
FG05合约	1481	1523	-42	-2.76	1422	59	4.15	1501	-20	-7505.00
FG09合约	1820	1818	2	0.11	1708	112	6.56	1560	260	600.00

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）



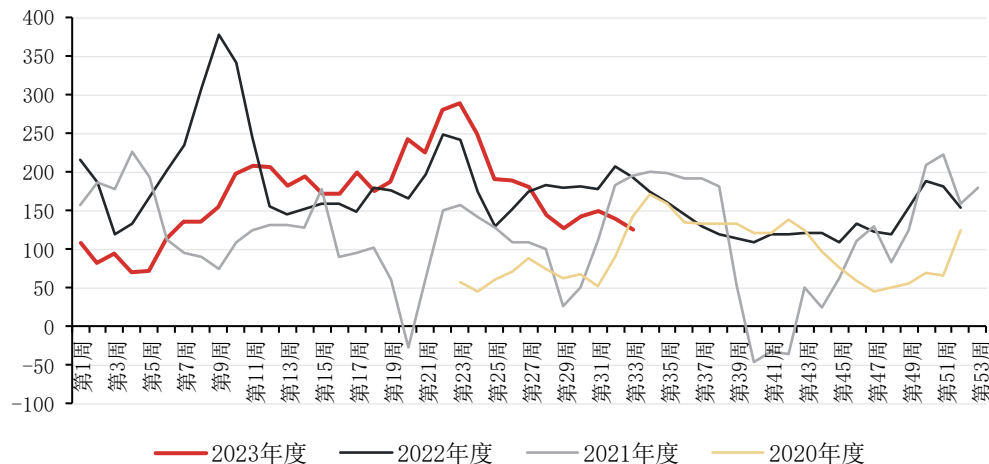
沙河大板市场价（元/吨）



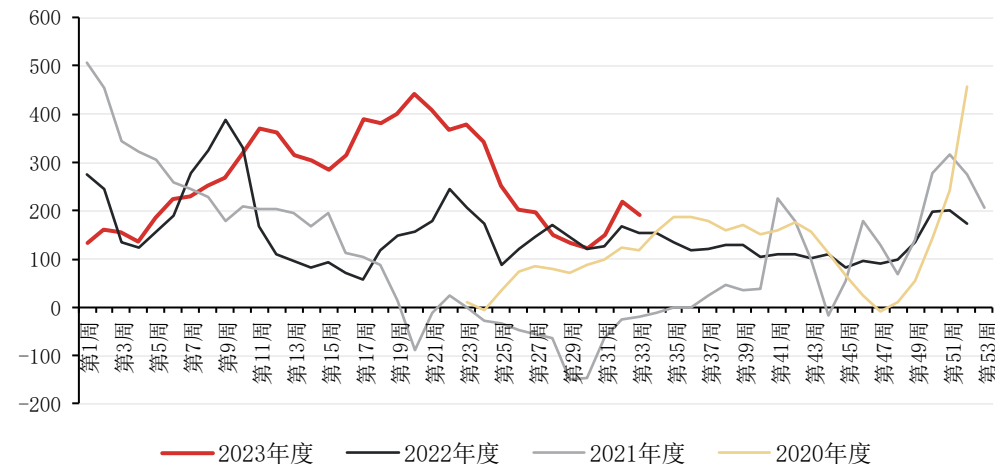


2.1 玻璃价格：主产地和主销地之间玻璃价差总体回落，华东-华中大板价差55元/吨，周-1

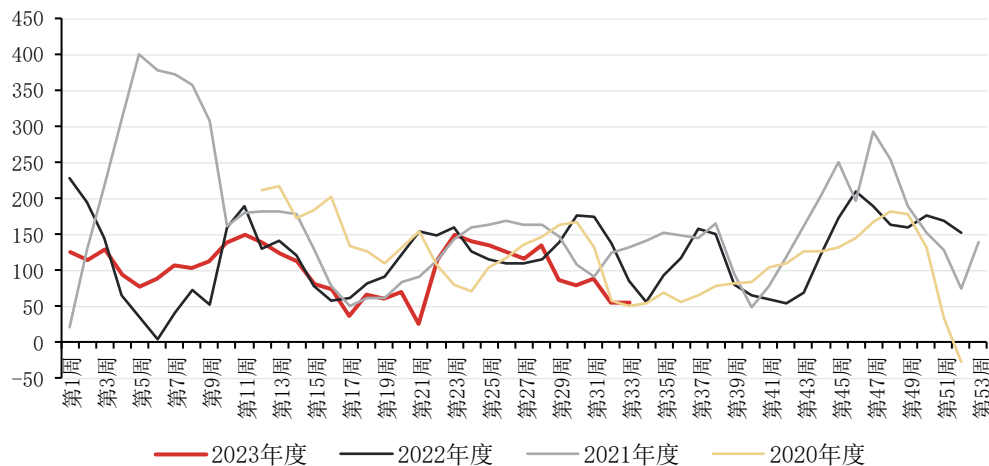
华东-华北价差（元/吨）



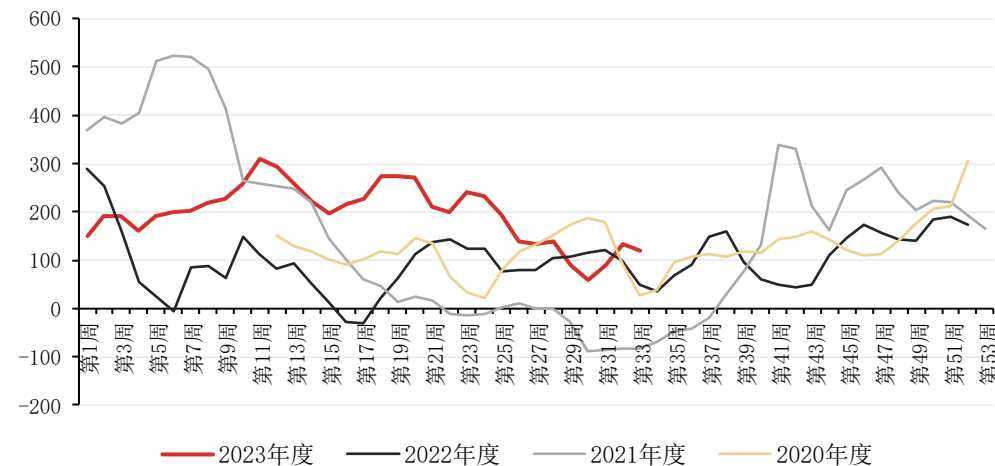
华南-华北价差（元/吨）



华东-华中价差（元/吨）

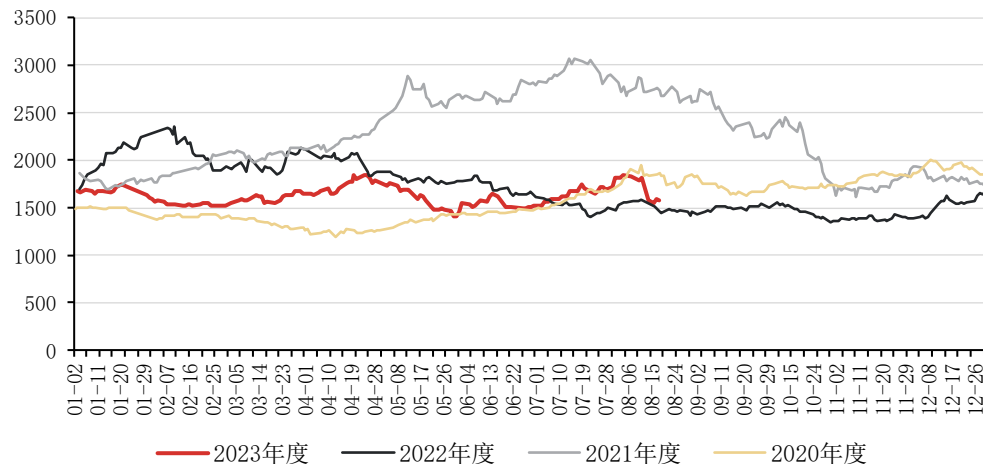


华南-华中价差（元/吨）

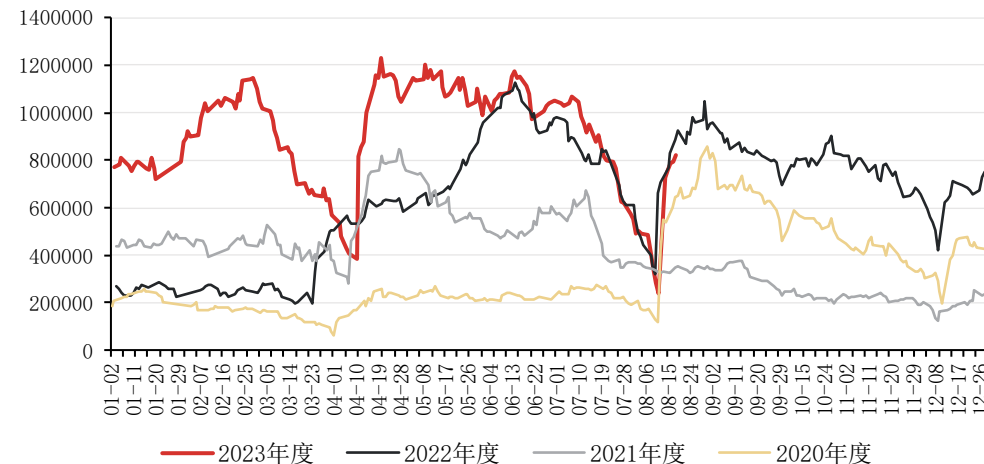


2.1 玻璃价格：FG主力01合约本周增仓中震荡

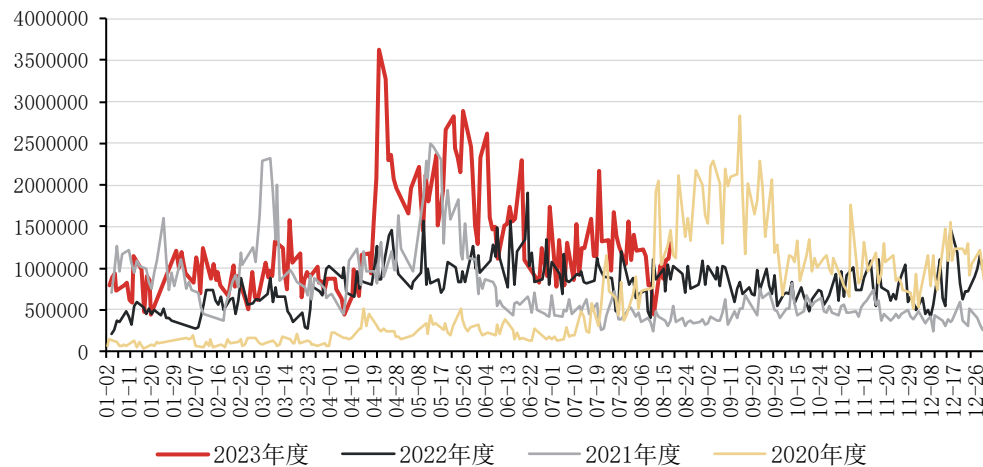
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约持仓量（手）



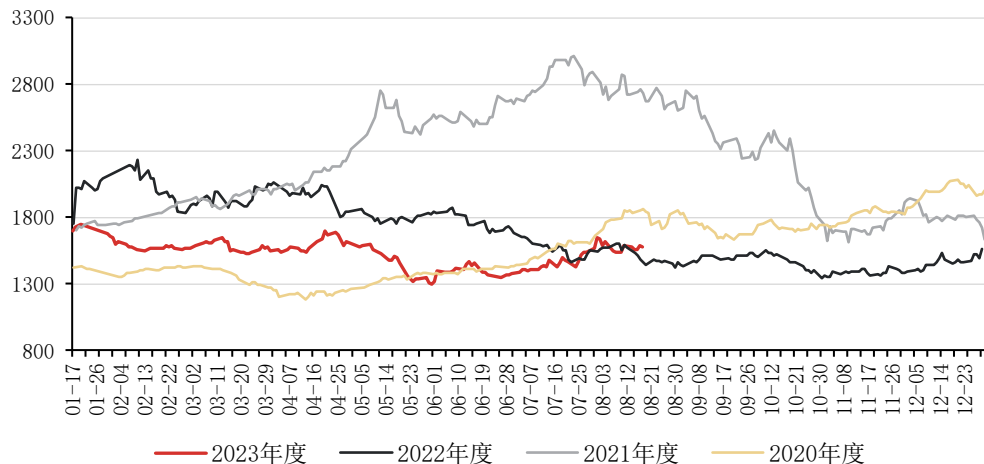
玻璃主力合约成交量（手）



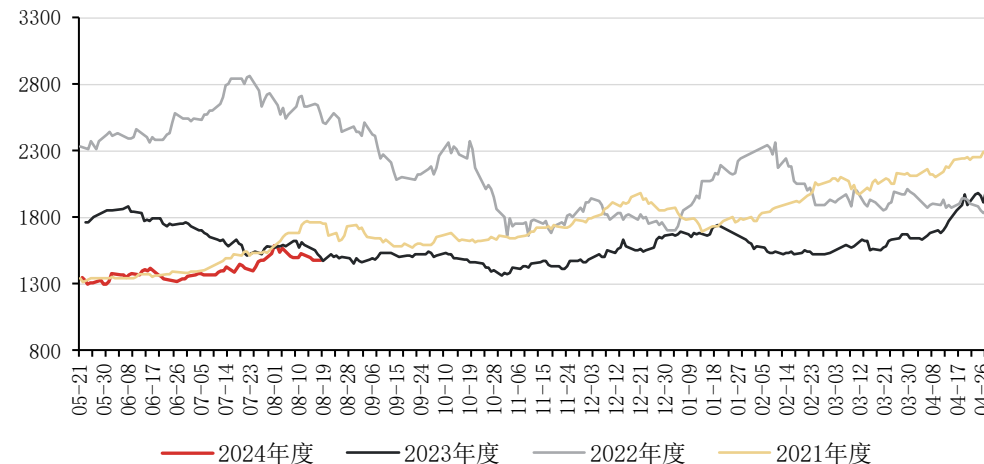


2.1 玻璃价格：FG01合约收盘价1574元/吨，周-16；FG05合约收盘价1481元/吨，周-42；FG09合约1820元/吨，周+2

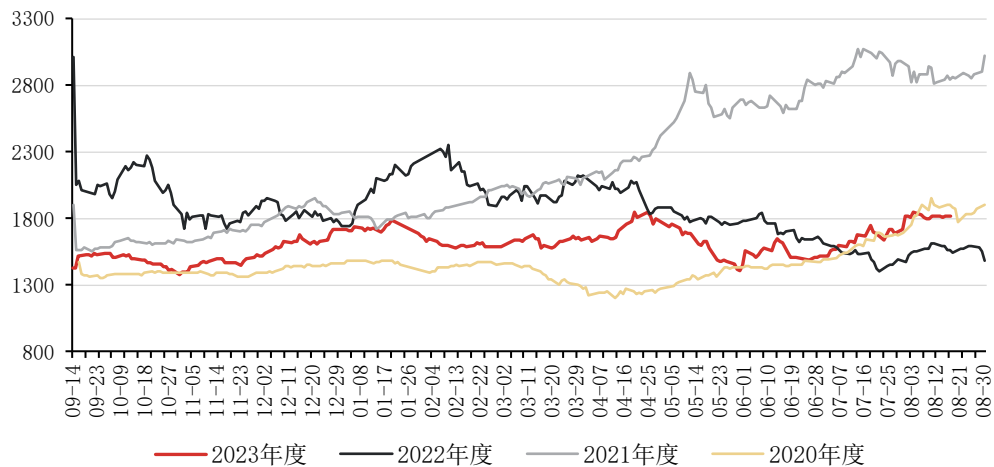
FG01合约收盘价



FG05收盘价



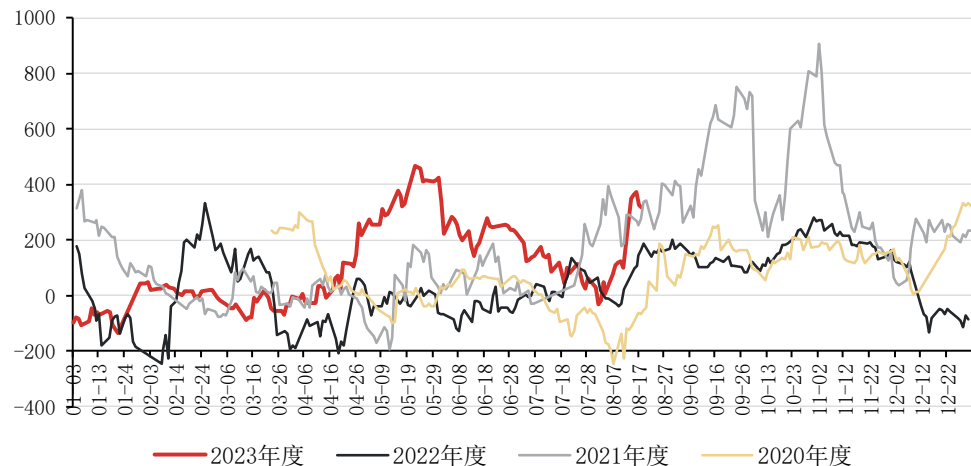
FG09收盘价



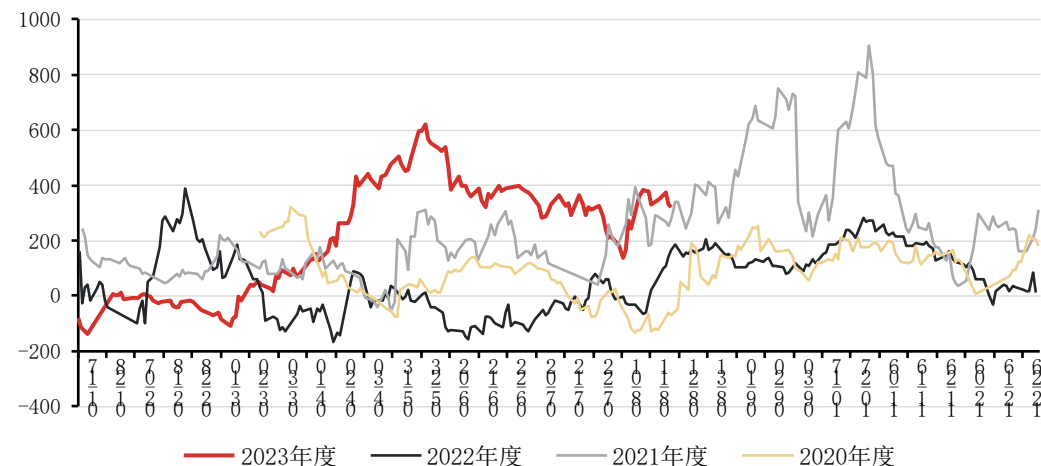


2.1 玻璃价格：FG01合约基差318元/吨，周-10；FG05合约基差411元/吨，周+17；FG09合约基差72元/吨，周-27

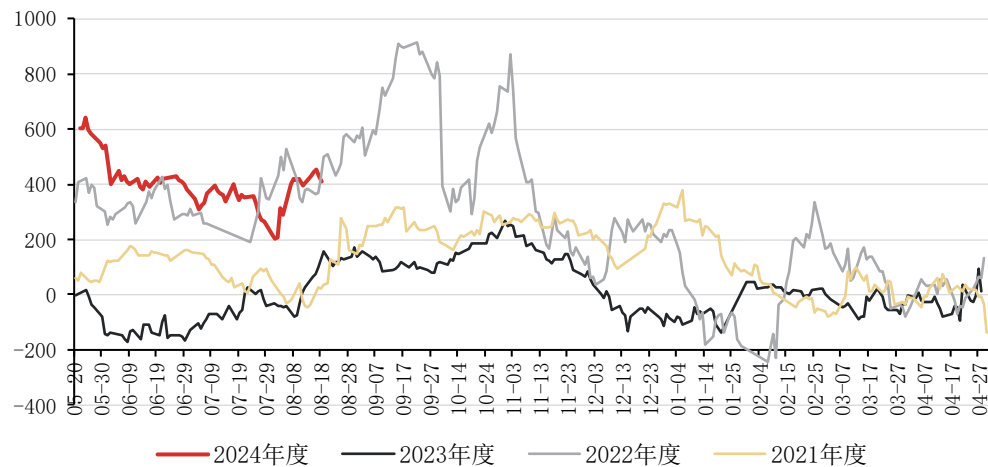
FG主力合约基差（元/吨）



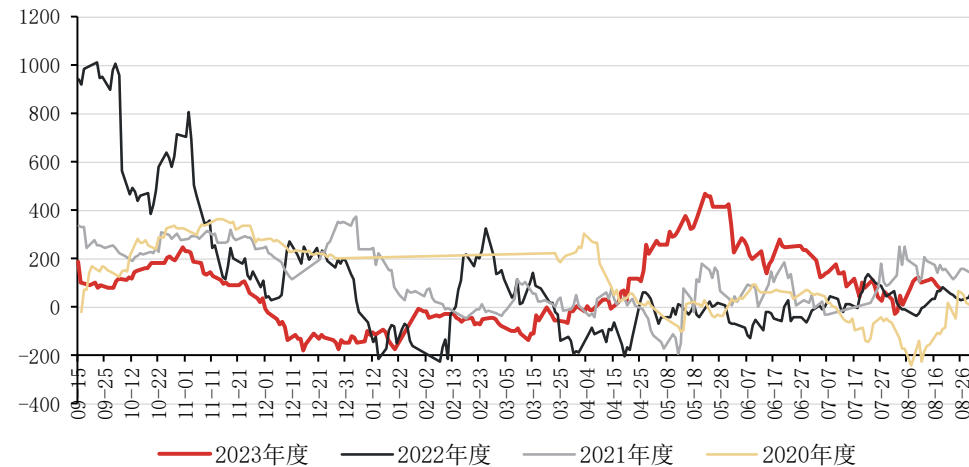
FG01合约基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



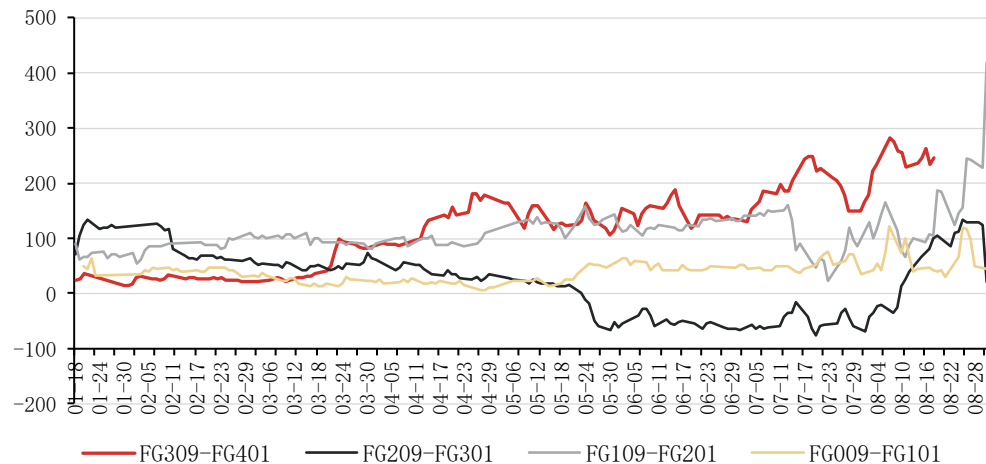
FG09合约基差（元/吨）



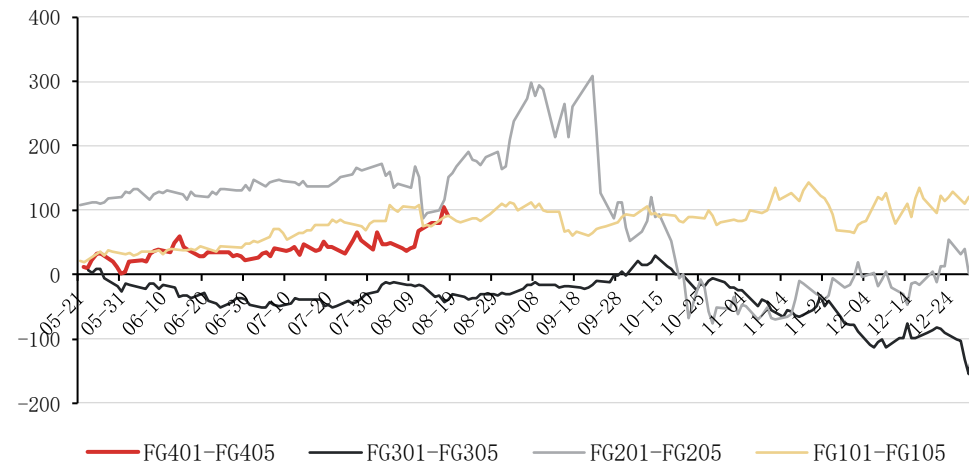


2.1 玻璃价格：FG09-01价差246元/吨，周+18；FG01-05价差93元/吨，周+26

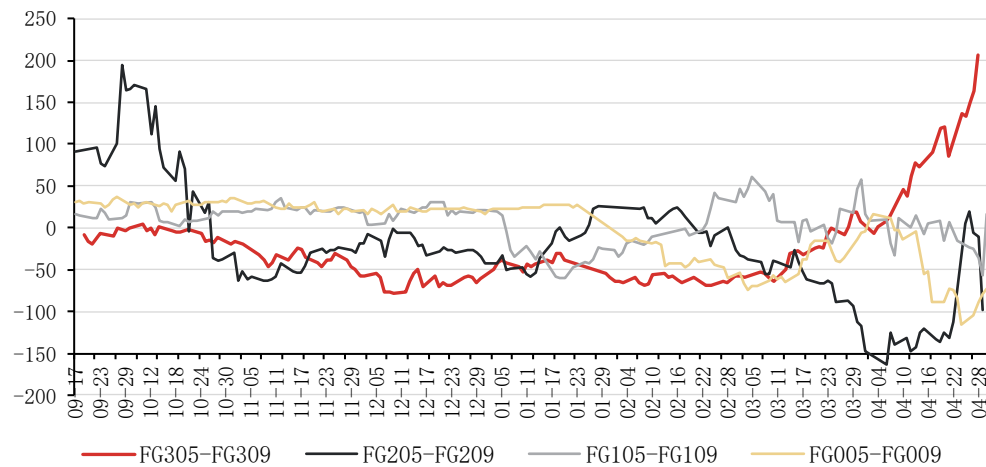
FG09-01价差



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

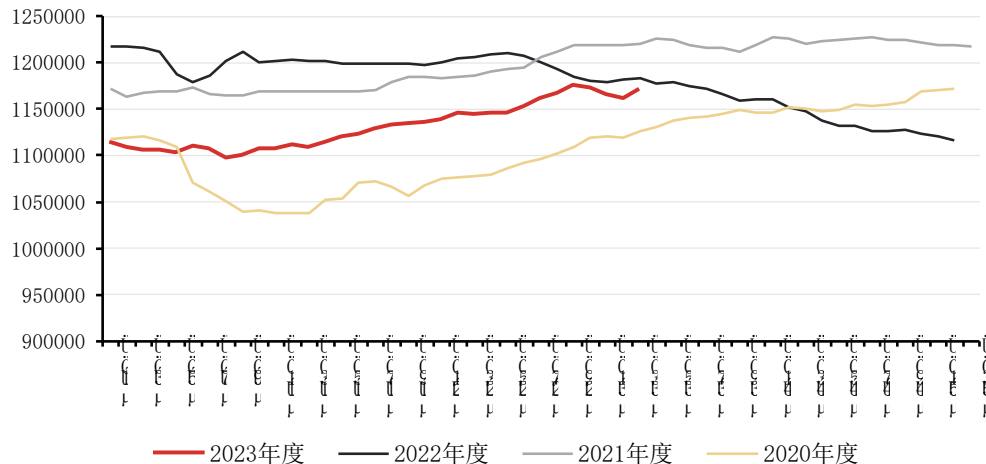
浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
		--		

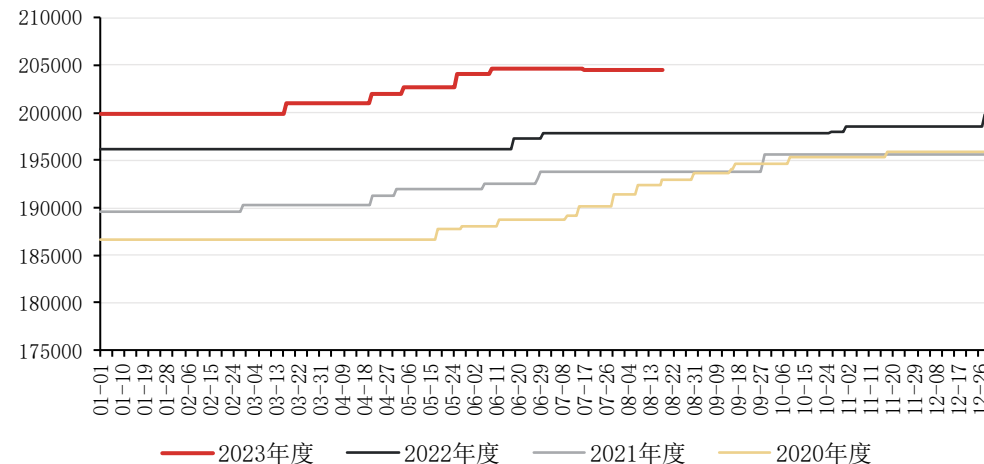


2.2 玻璃供给：本周玻璃新增产能无释放，前期部分投产产能释放，浮法玻璃周熔量达117.13万吨/日，周环+1.4万吨；日熔量16.8万吨，周环+1200吨/日。

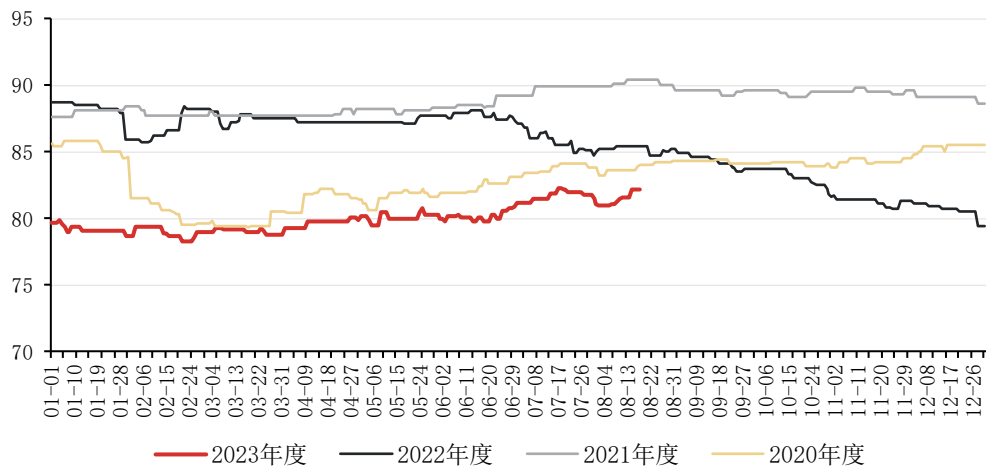
浮法玻璃周运行产能（吨）



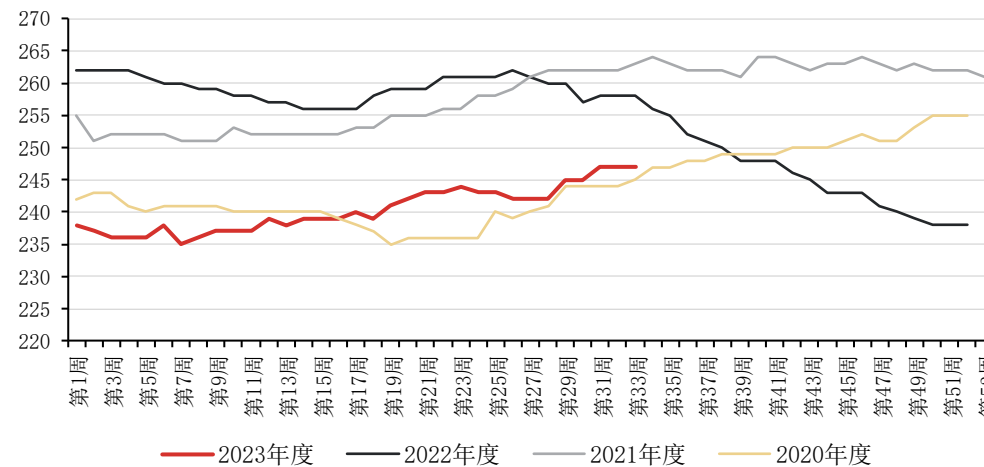
浮法玻璃日产能（吨）



浮法玻璃产能利用率（%）



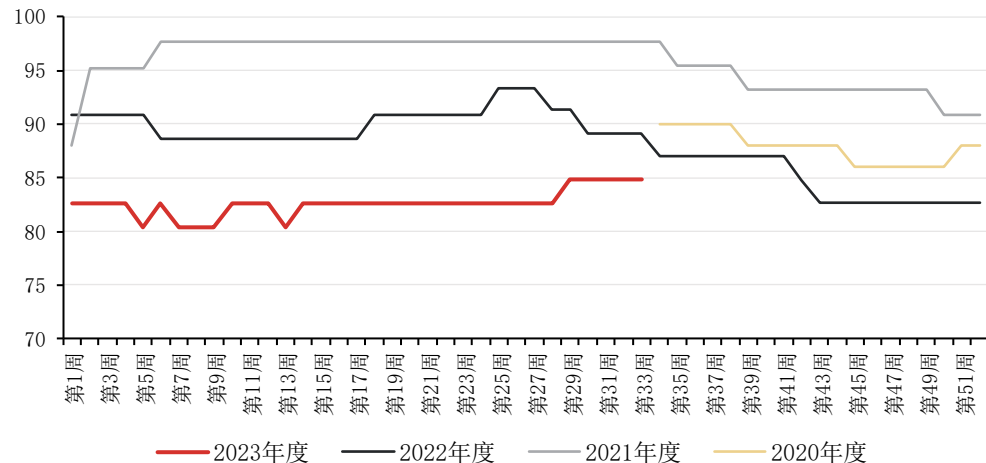
浮法玻璃开工产线条数（条）



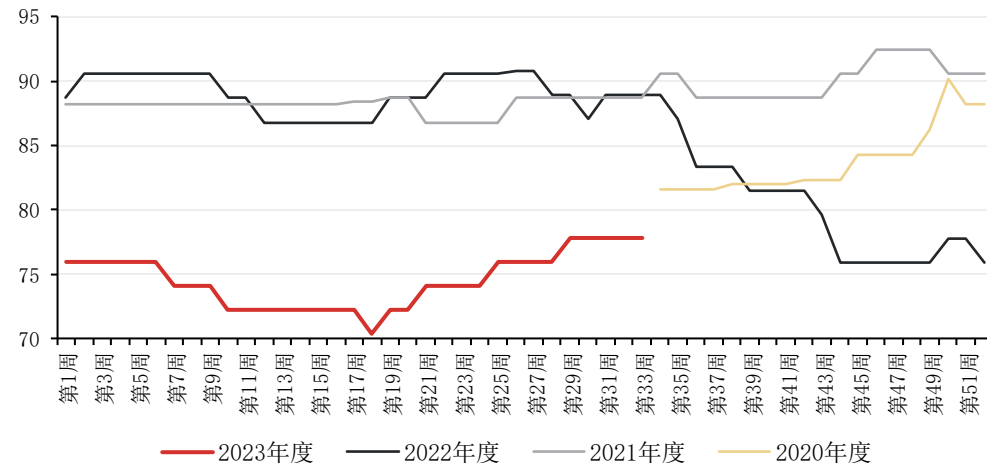


2.2 玻璃供给：本周格地区浮法玻璃开工率平稳，华中84.78%，华南77.78%，华东86.15%，华北71.83%

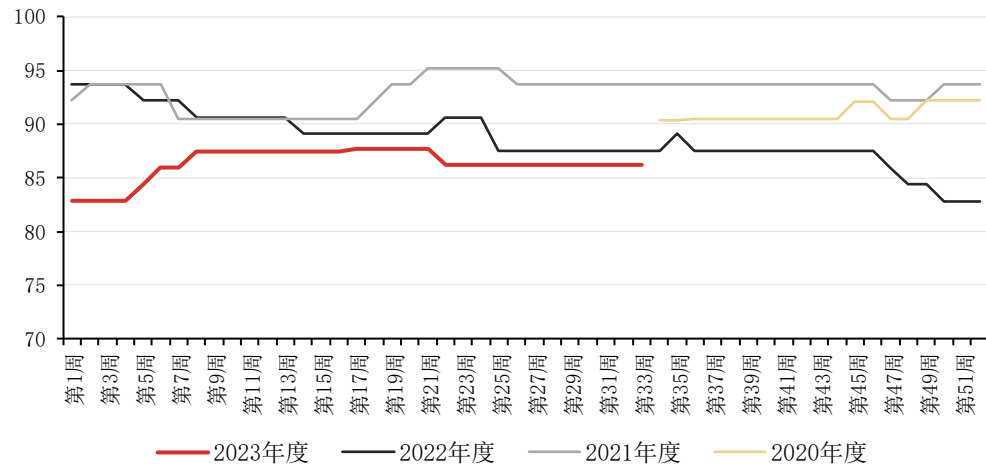
华中地区浮法玻璃厂开工率 (%)



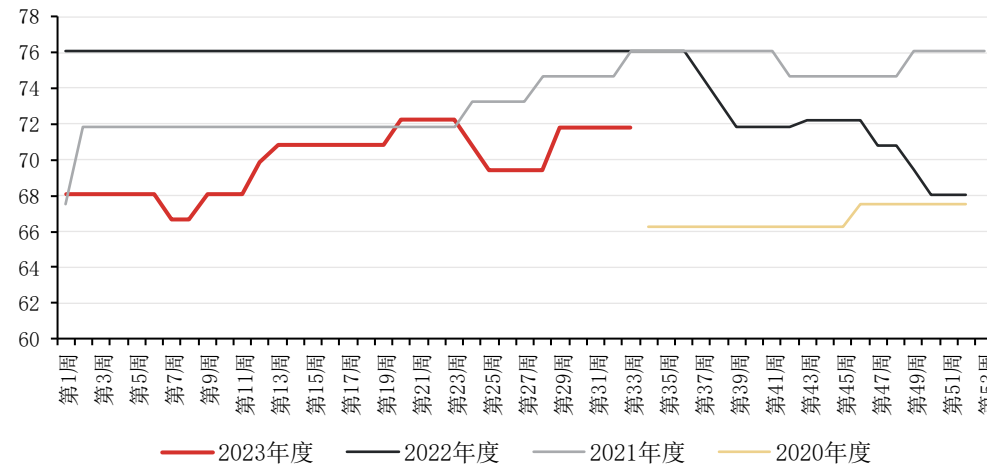
华南地区浮法玻璃厂开工率 (%)



华东地区浮法玻璃厂开工率 (%)



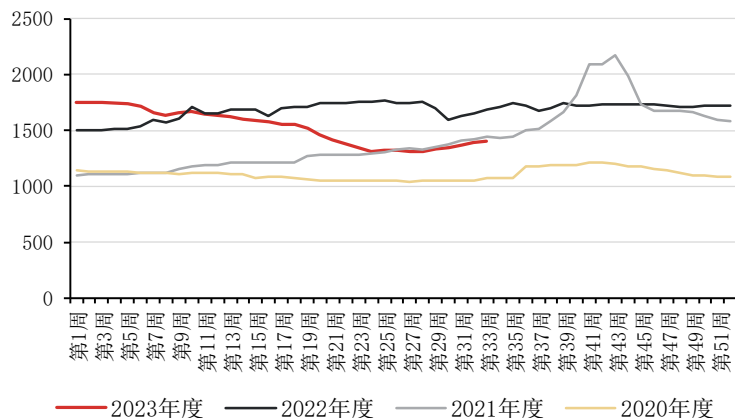
华北地区浮法玻璃厂开工率 (%)



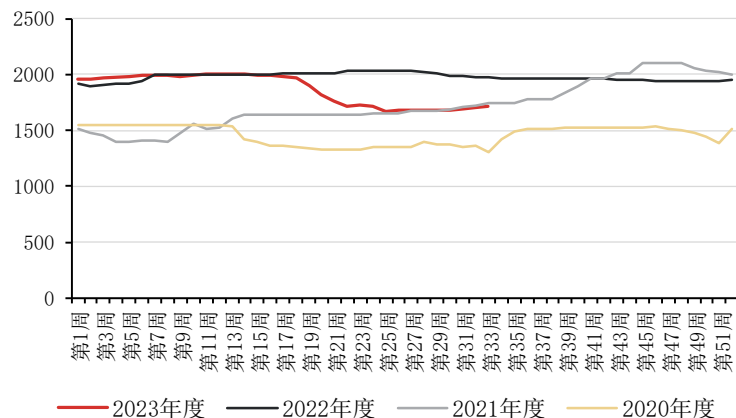


2.3 玻璃利润：浮法玻璃估值平稳在历史较高水平，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润425元/吨，环比+43元/吨，以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润455元/吨，环比+43元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润709元/吨，环比+41元/吨

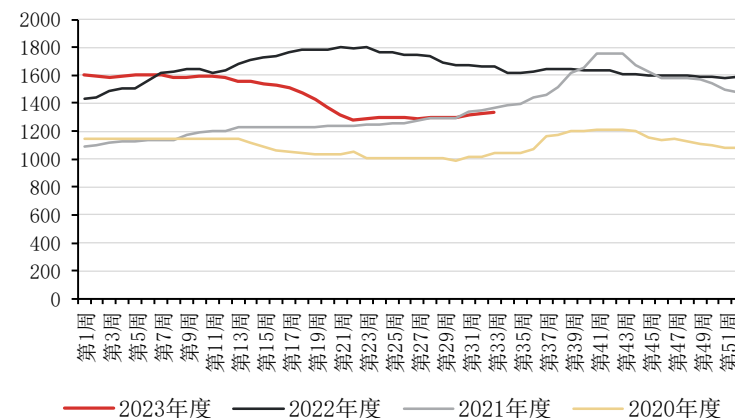
煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



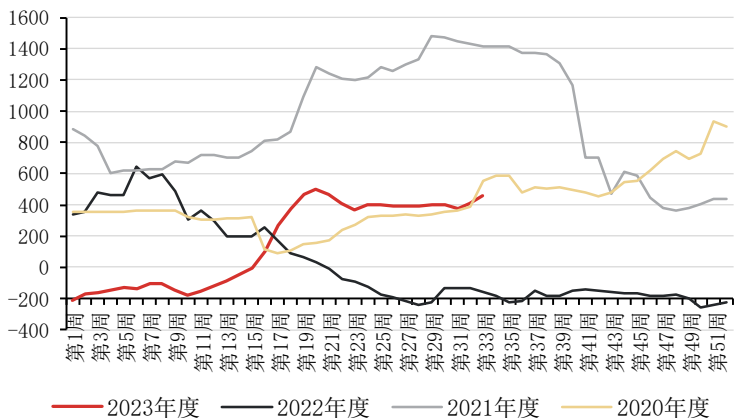
天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



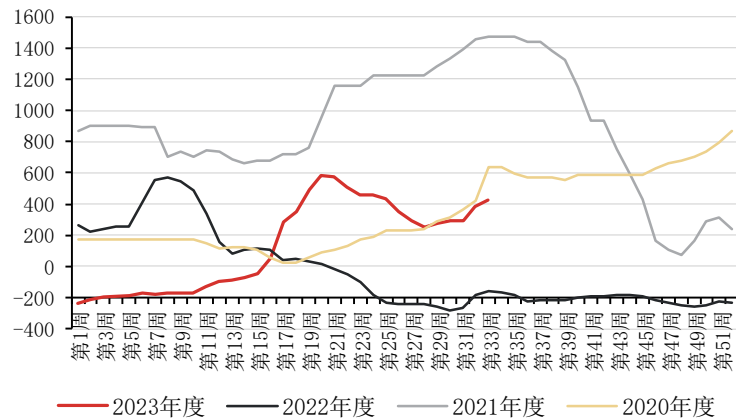
石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



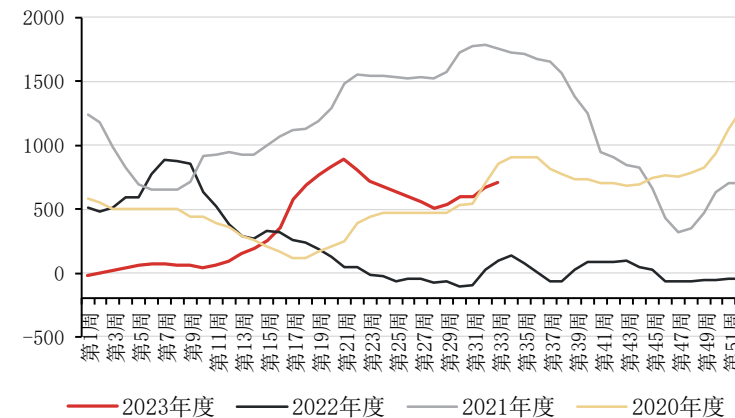
煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



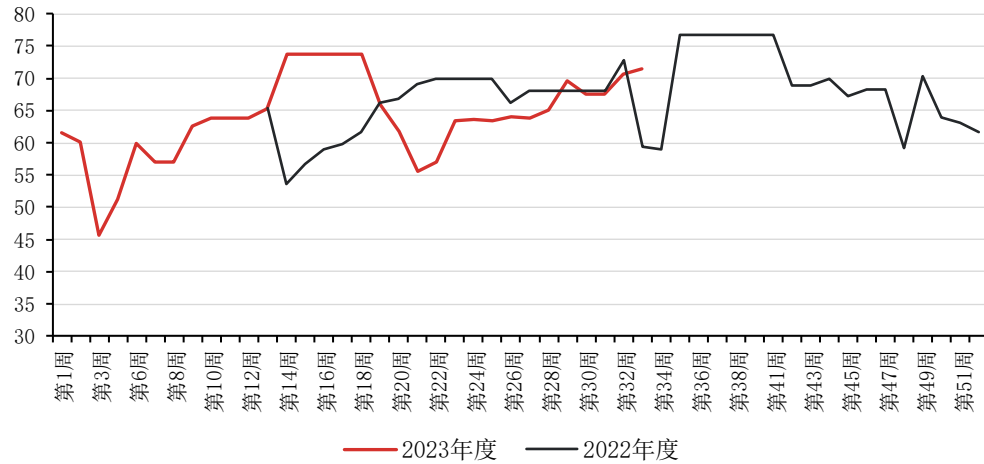
石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



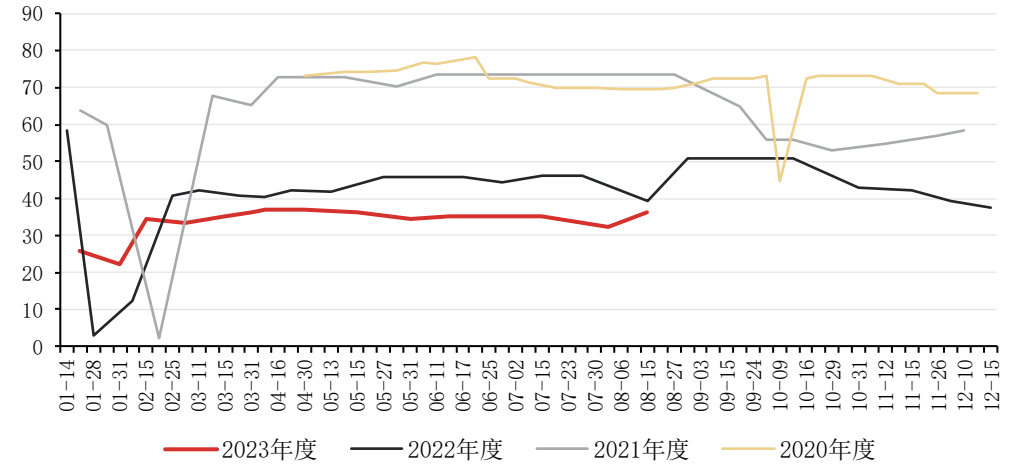


2.4 玻璃需求：本周low-e玻璃产能利用率71.37%，周环+0.64%，钢化率产能利用率36.1%，环比7月底+3.7%

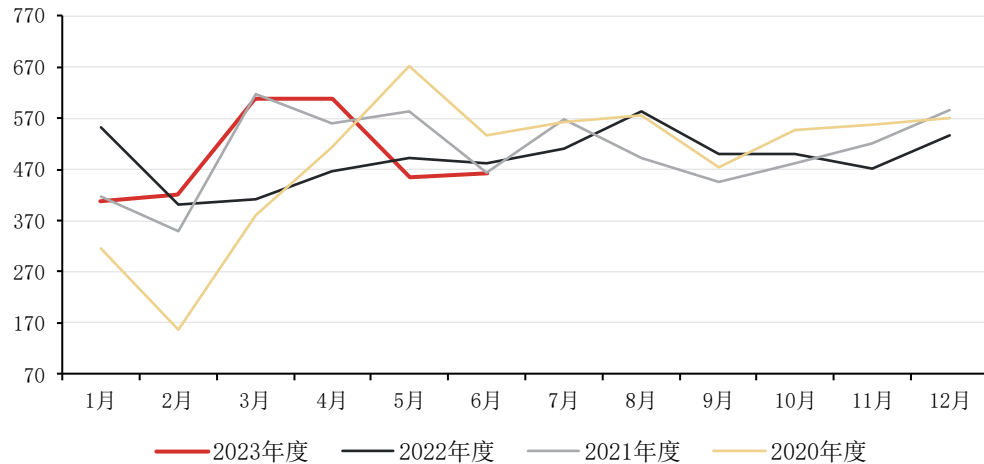
Low-e玻璃产能利用率 (%)



钢化炉产能利用率 (%)



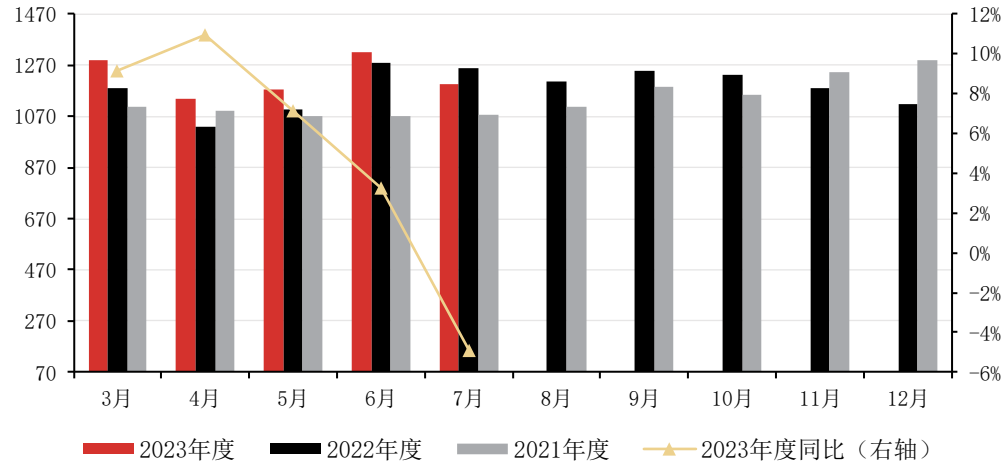
隆众：玻璃实际消费量 (万吨)



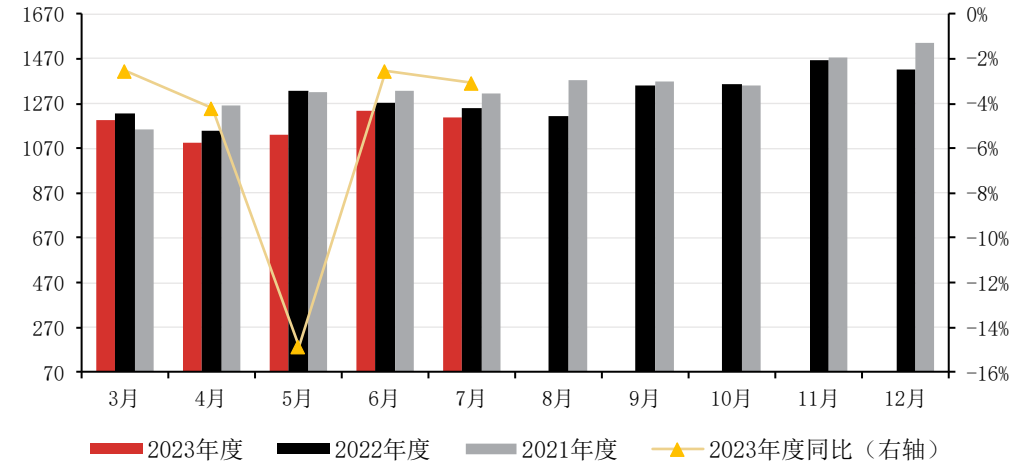


2.4 玻璃需求：7月夹层玻璃产量1197.6万平米，同比-4.93%；中空玻璃产量1208.8万平米，同比-3.08%；钢化玻璃产量4482.1万平米，同比-4.17%

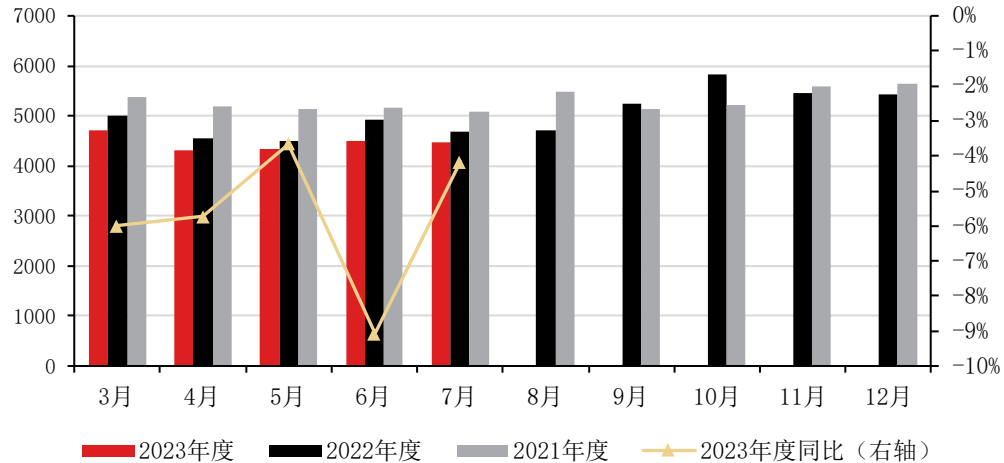
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



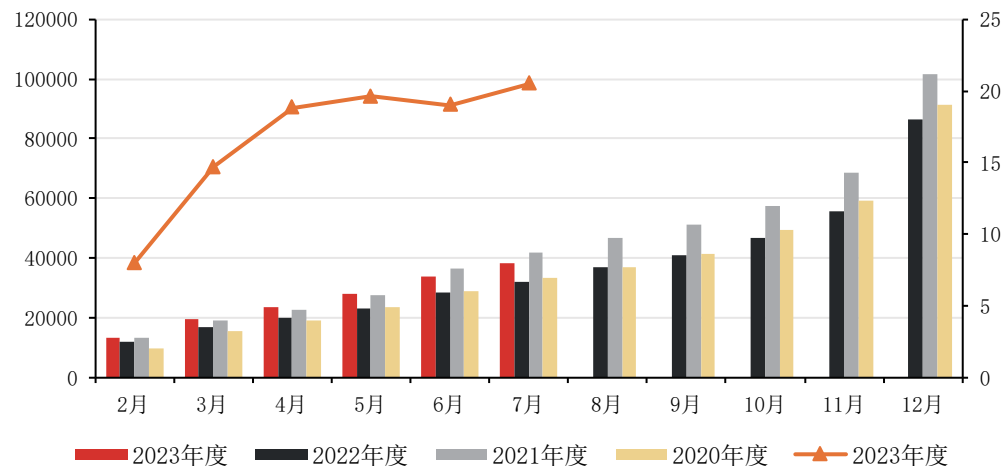
统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



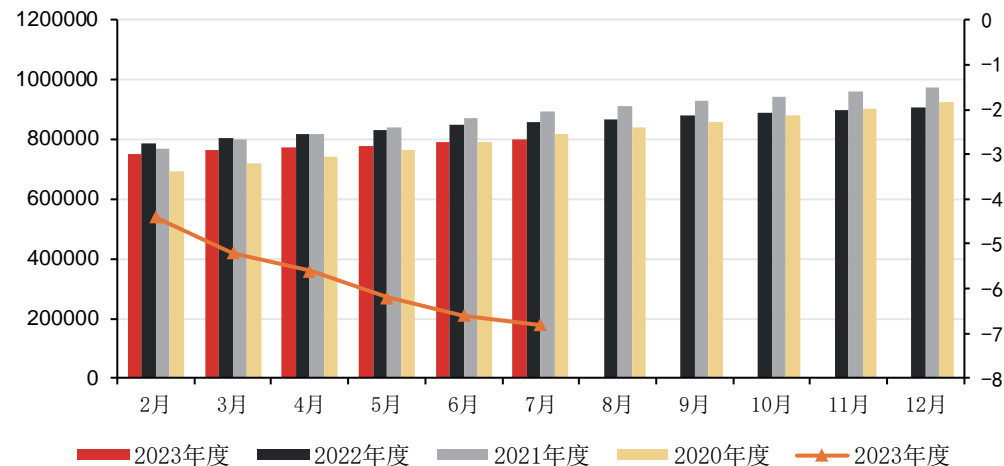


2.4 玻璃需求：2023年1-7月累计竣工3.84亿平方米，同比+20.5%

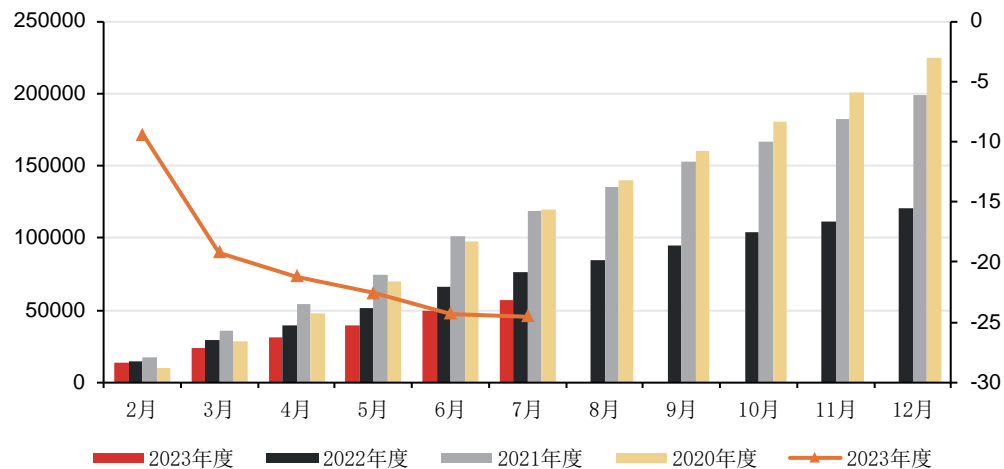
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



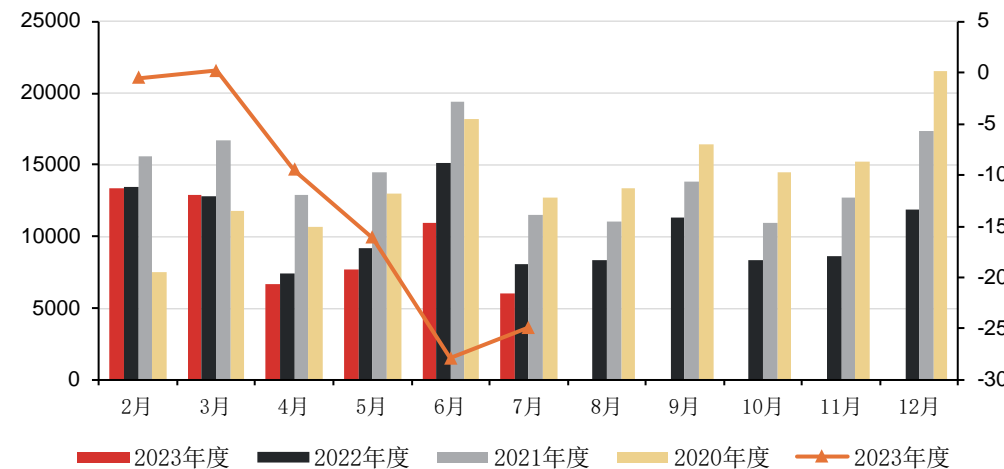
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）



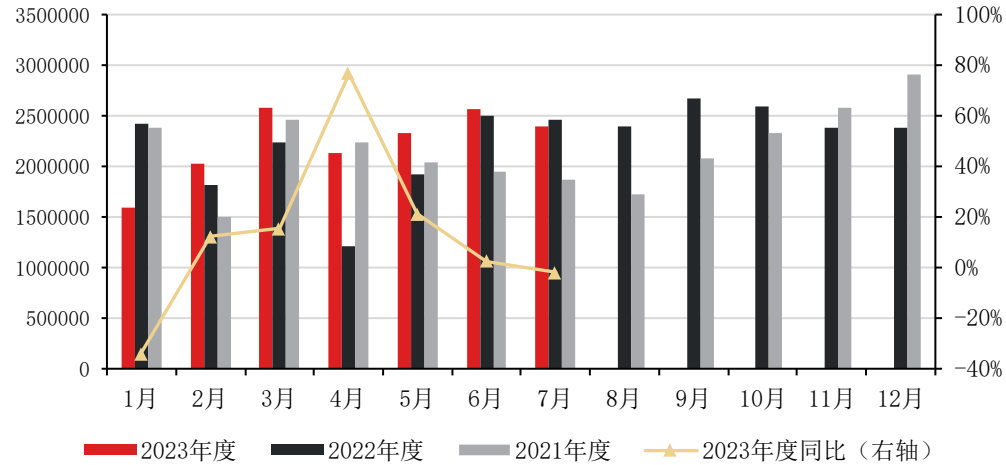
住宅销售面积及同比（万平方米，%）



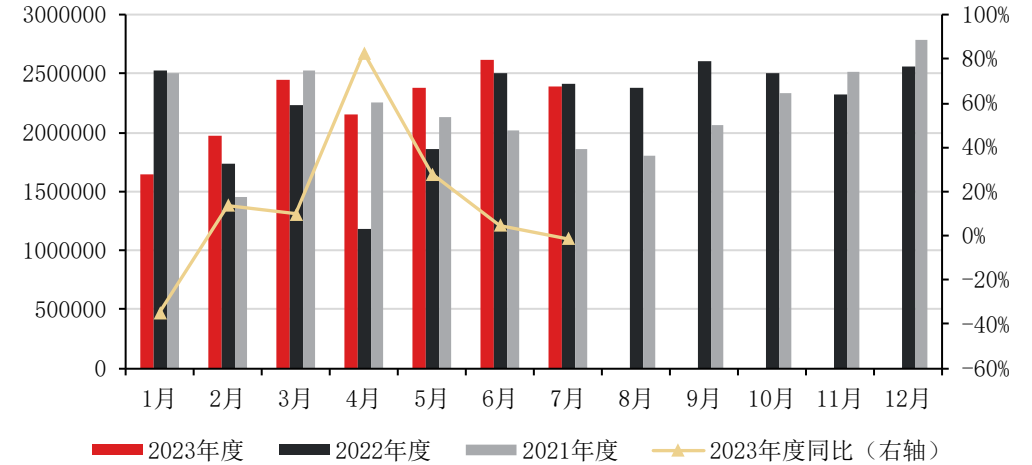


2.4 玻璃需求：汽车工业协会统计7月汽车产量240.1万辆；7月新能源汽车渗透率达到33.53%

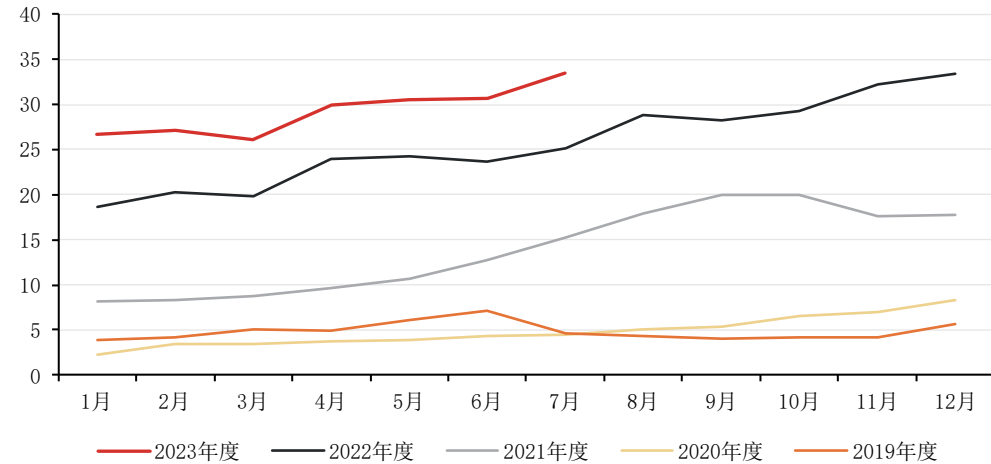
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



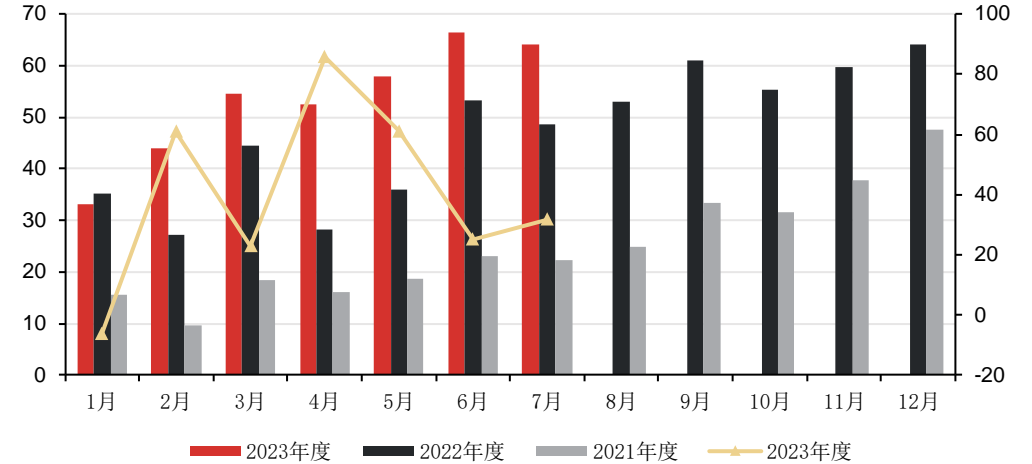
中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



新能源汽车产量渗透率（%）



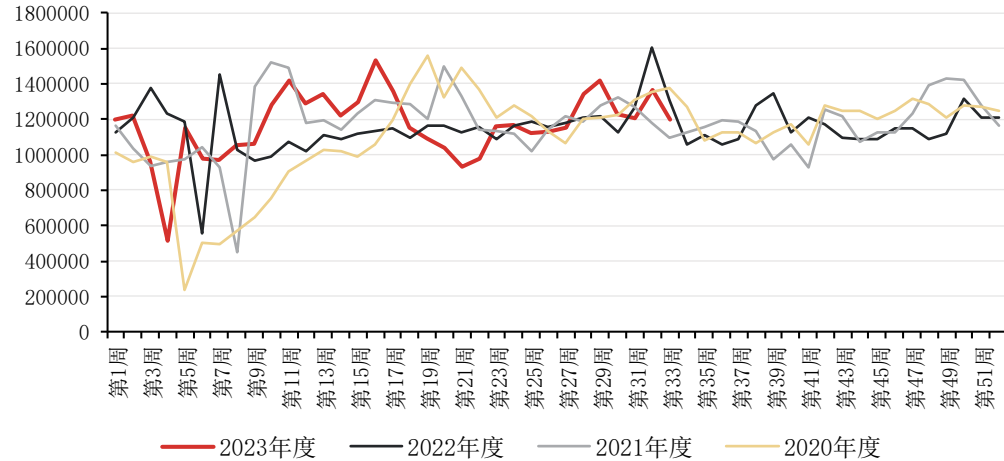
乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



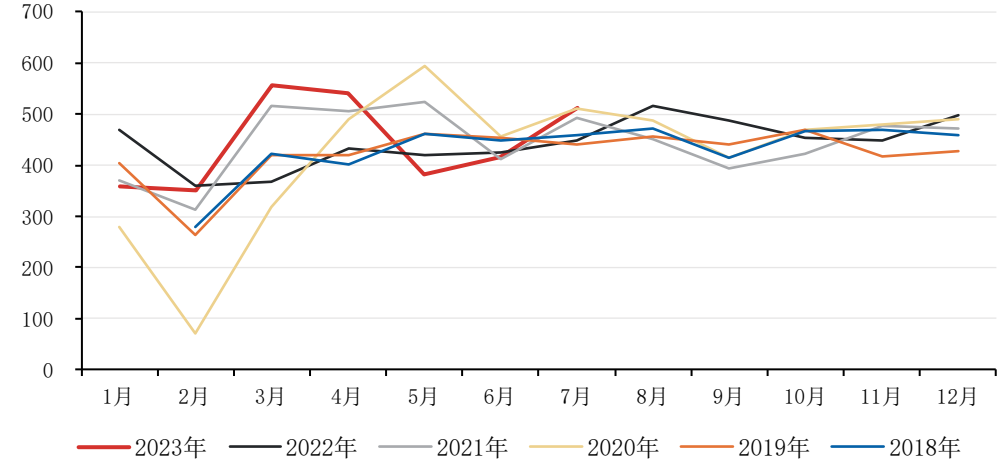


2.4 玻璃需求：本周隆众浮法玻璃产销环比趋弱，玻璃厂出货约2400万重量箱，出货量102.42%，周-15.16%

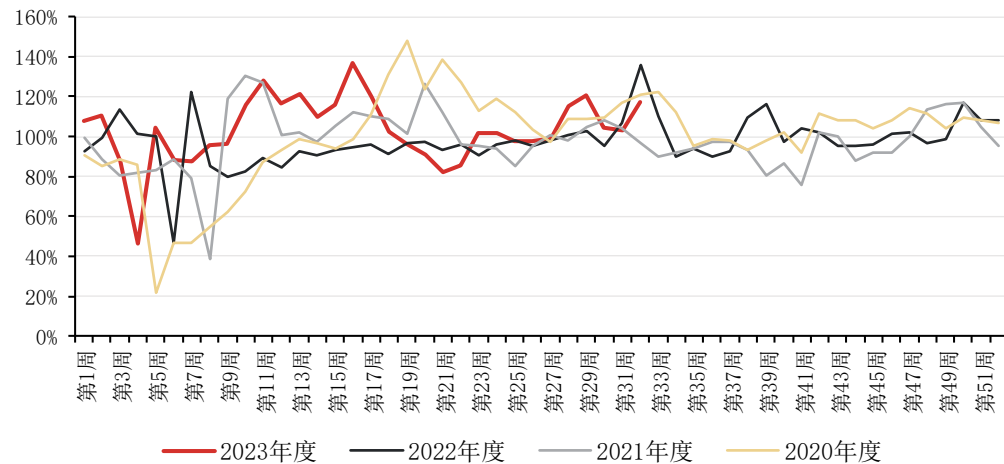
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



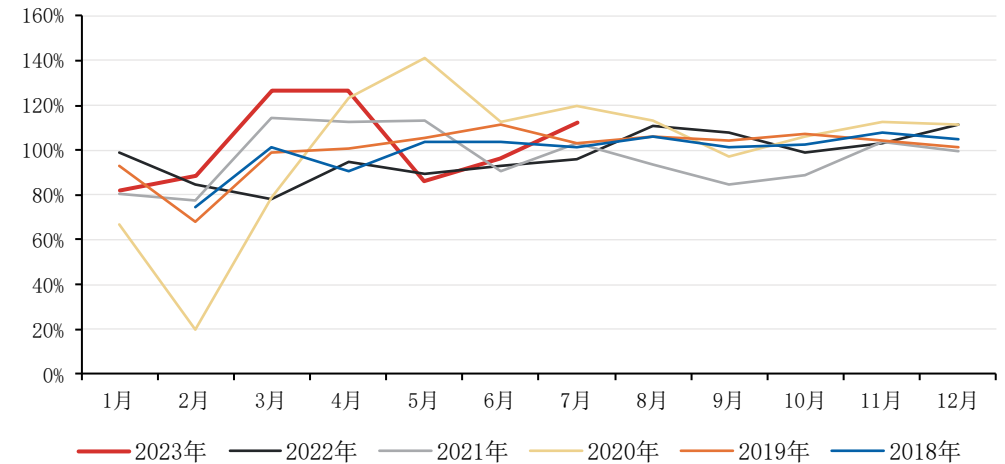
卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



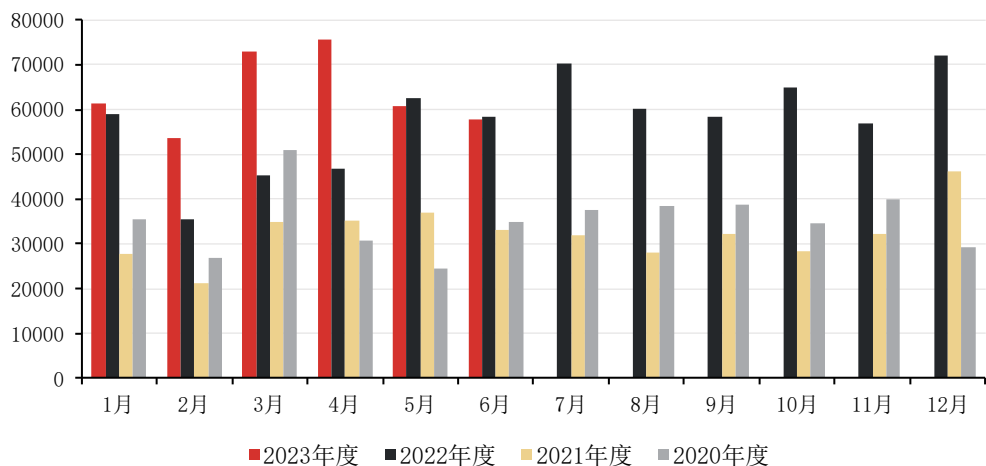
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



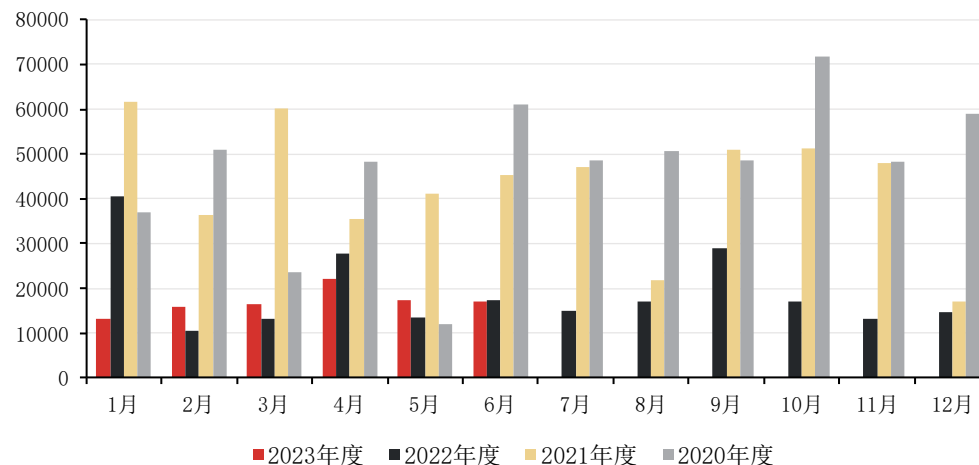


2.5 玻璃进出口：6月份浮法玻璃出口5.76万吨，进口1.71万吨，净出口4.06万吨，同比下降1.31%

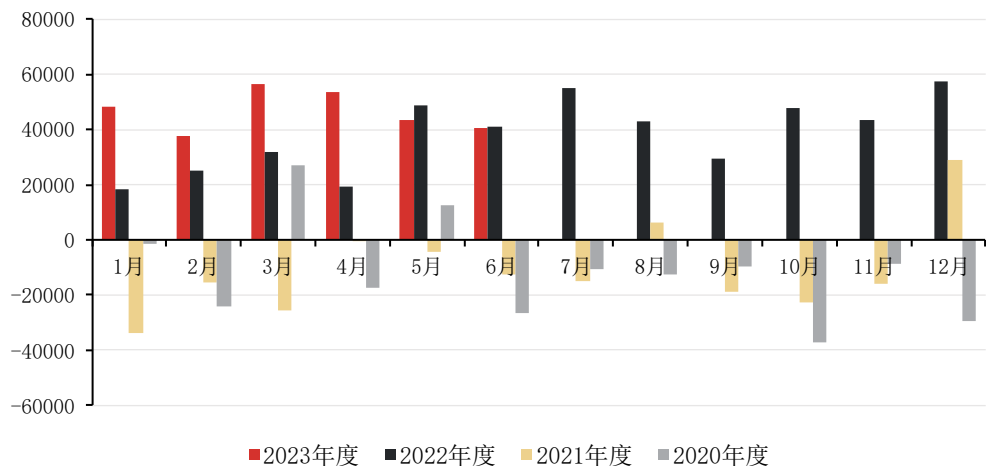
浮法玻璃出口量（吨）



浮法玻璃进口量（吨）



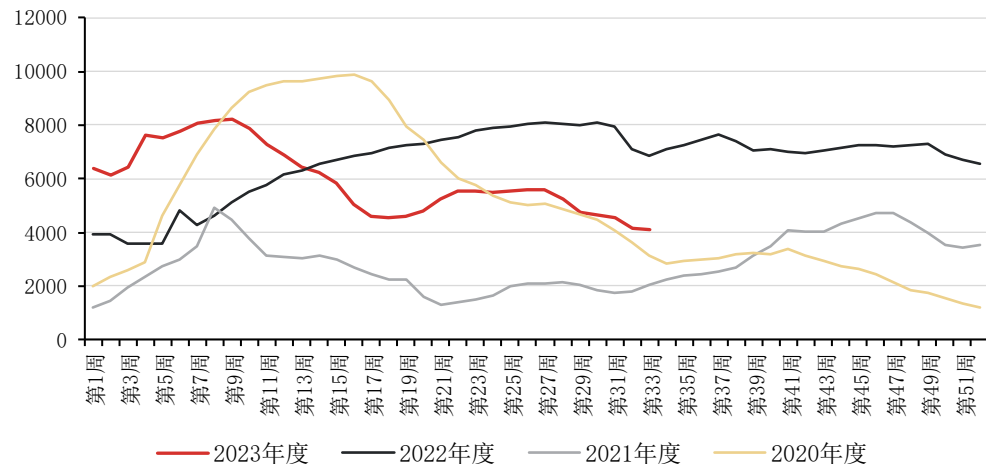
浮法玻璃净出口（吨）



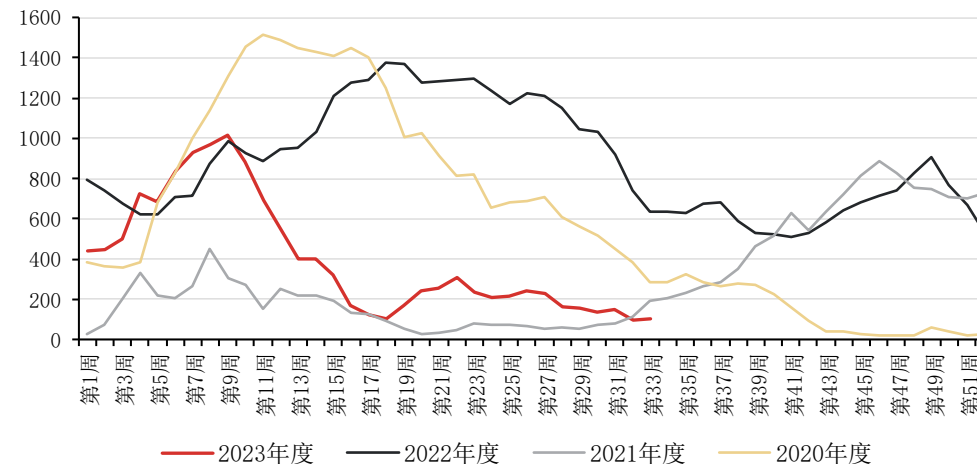


2.6 玻璃库存：浮法玻璃厂本周总库存去化，为4106.8万重箱，环比-1.36%；沙河地区社会库存平稳小降，为256万重量箱，周-4.19%

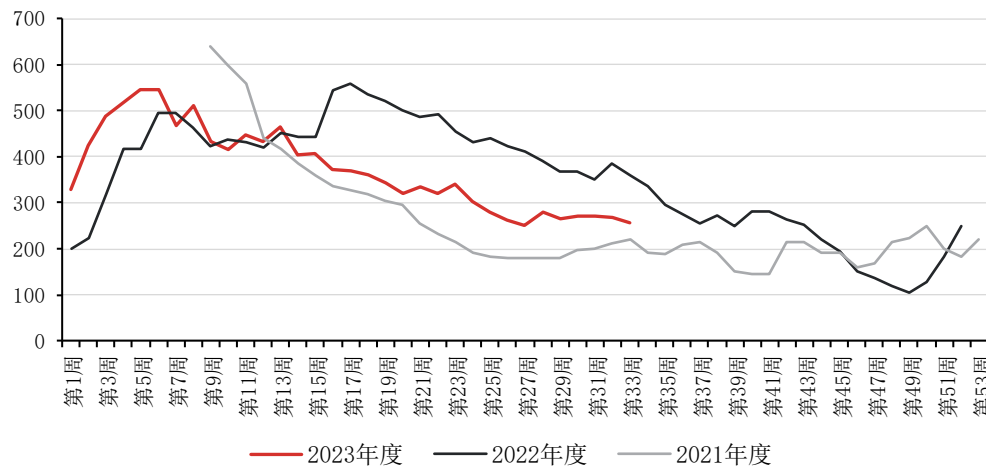
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



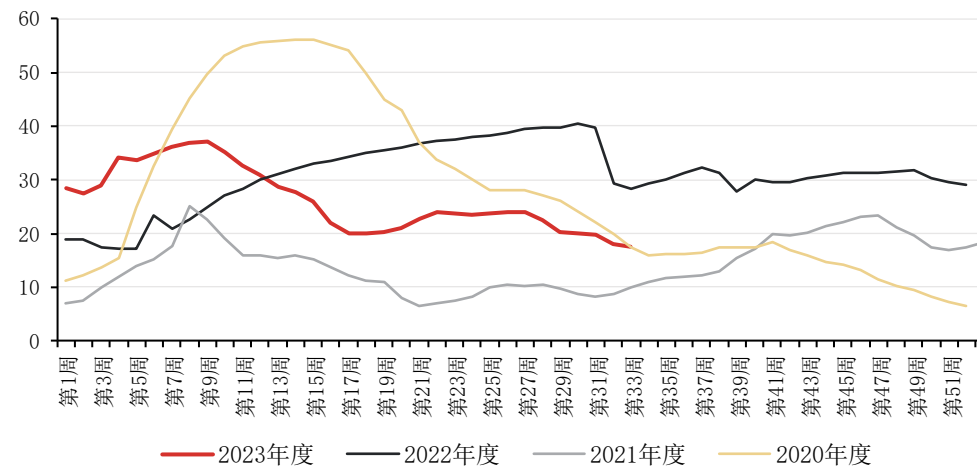
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



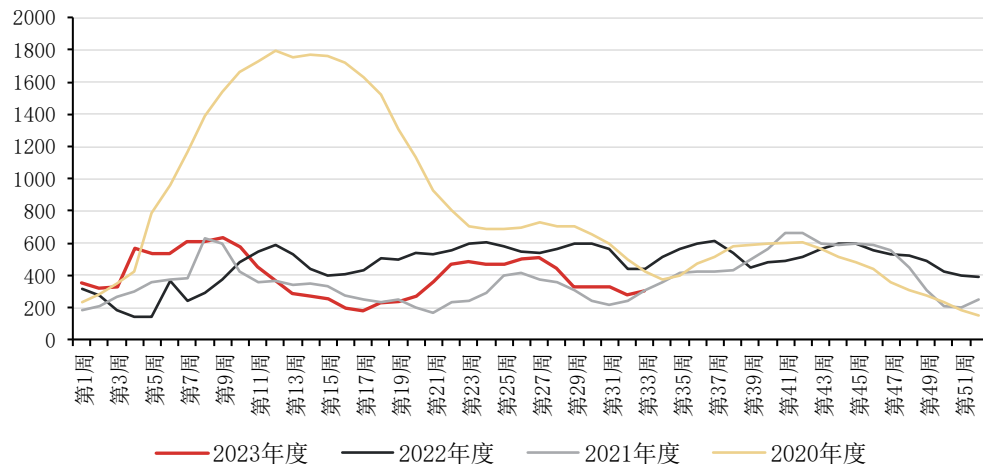
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



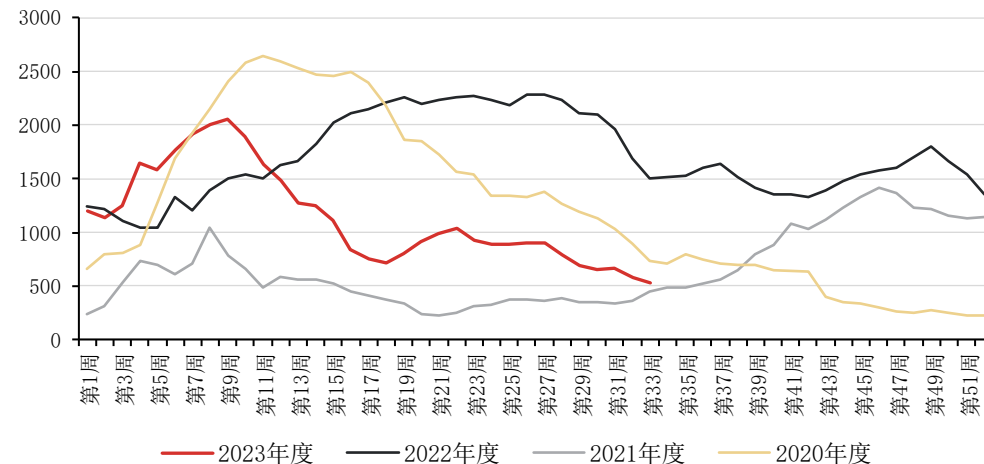


2.6 玻璃库存：华中、华北地区库存压力相对较小；华南地区样本玻璃企业库存持续去化；华东地区在产销回落背景下库存压力再度凸显

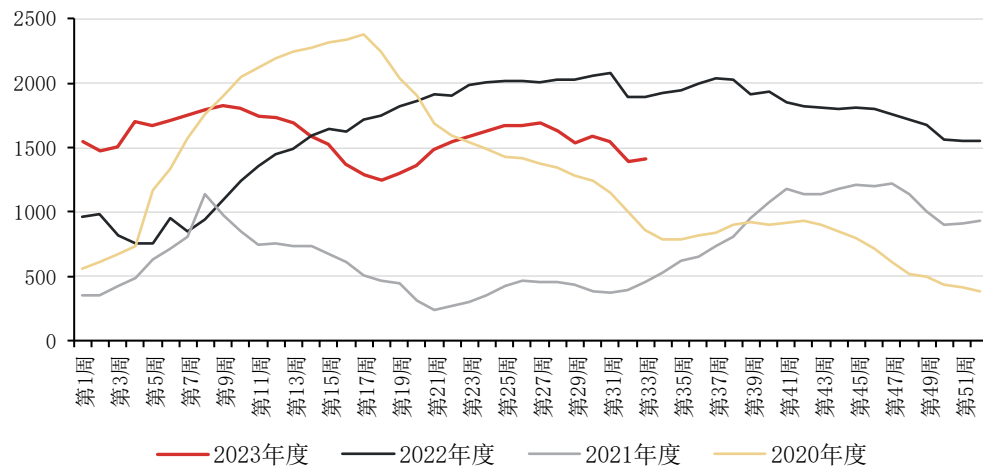
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



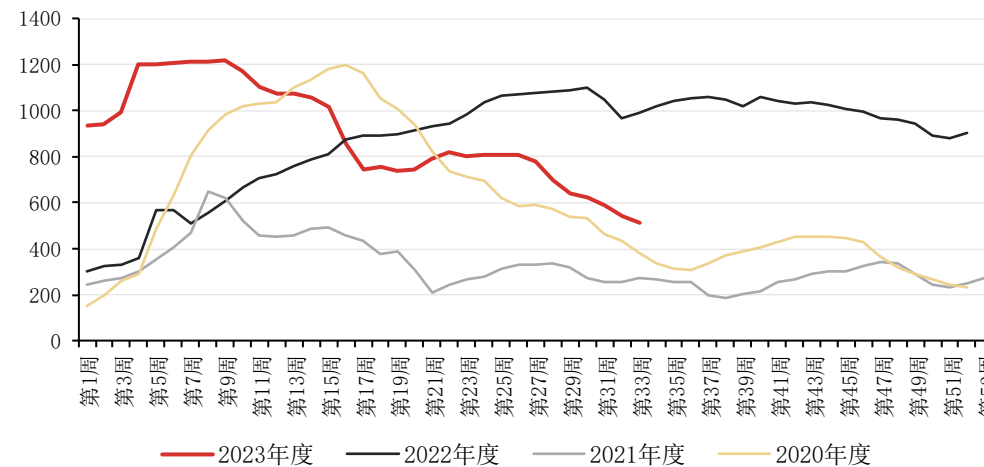
华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



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



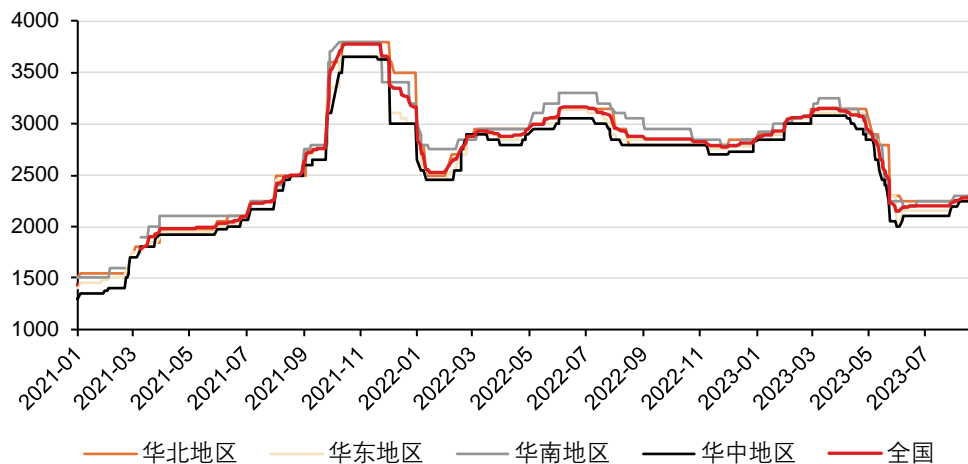
3.1 纯碱价格：隆众口径多地轻重碱价格共同调涨，实际碱厂对下游重碱成交价格趋稳，但市场在货源紧缺条件下，现货成交价格高企

重碱现货主流报价	2023/8/18	2023/8/11	周变动	周环比	2023/7/18	月变动	月环比	2022/8/18	年变动	年同比
华北	2300	2250	50	2.22%	2250	50	2.22%	2800	-500	-17.86%
华东	2300	2250	50	2.22%	2150	150	6.98%	2850	-550	-19.30%
华中 (送到价)	2300	2250	50	2.22%	2100	200	9.52%	2800	-500	-17.86%
东北	2350	2300	50	2.17%	2200	150	6.82%	2850	-500	-17.54%
华南	2300	2300	0	0.00%	2250	50	2.22%	3050	-750	-24.59%
西南	2380	2300	80	3.48%	2250	130	5.78%	2900	-520	-17.93%
西北 (出厂价)	1950	1950	0	0.00%	1800	150	8.33%	2400	-450	-18.75%

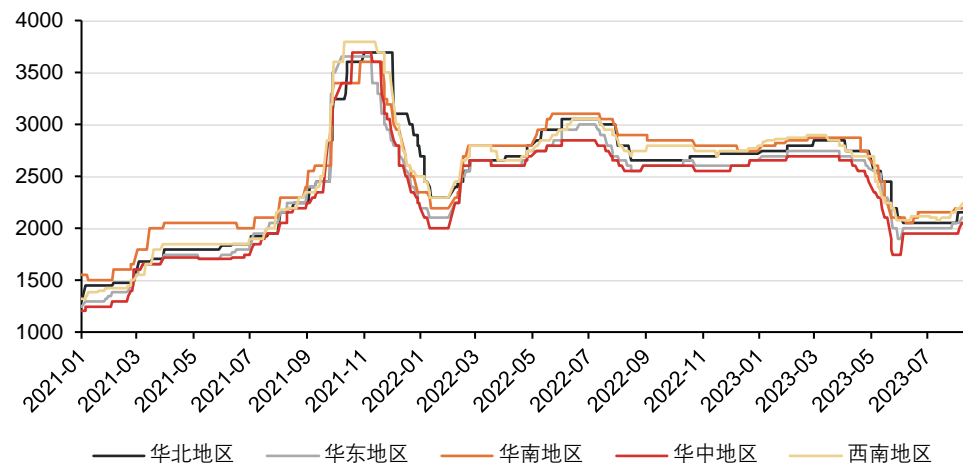
轻碱现货主流报价	2023/8/18	2023/8/11	周变动	周环比	2023/7/18	月变动	月环比	2022/8/18	年变动	年同比
华北	2200	2150	50	2.33%	2050	150	7.32%	2650	-450	-16.98%
华东	2150	2100	50	2.38%	2000	150	7.50%	2550	-400	-15.69%
华中 (出厂价)	2150	2050	100	4.88%	1950	200	10.26%	2550	-400	-15.69%
东北	2250	2250	0	0.00%	2100	150	7.14%	2800	-550	-19.64%
华南	2200	2200	0	0.00%	2150	50	2.33%	2900	-700	-24.14%
西南	2300	2250	50	2.22%	2100	200	9.52%	2750	-450	-16.36%
西北 (出厂价)	2050	1850	200	10.81%	1750	300	17.14%	2350	-300	-12.77%

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）



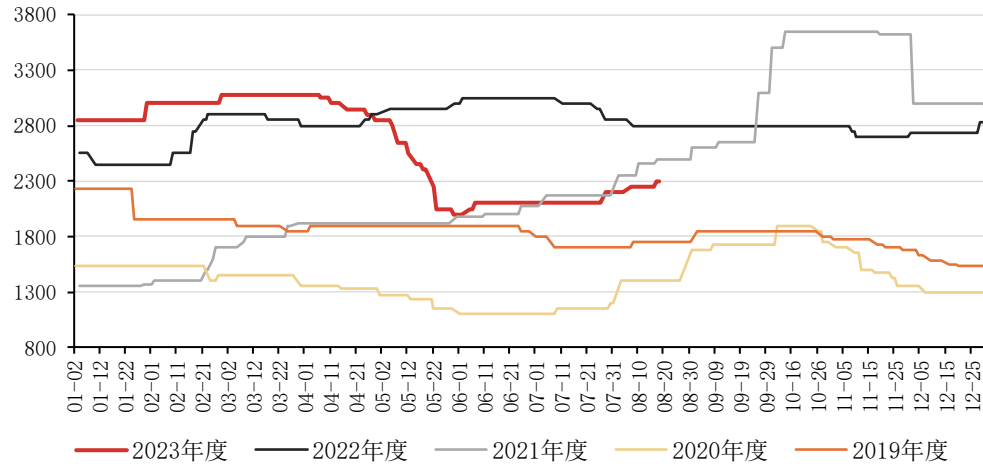
轻碱各地区市场价（元/吨）



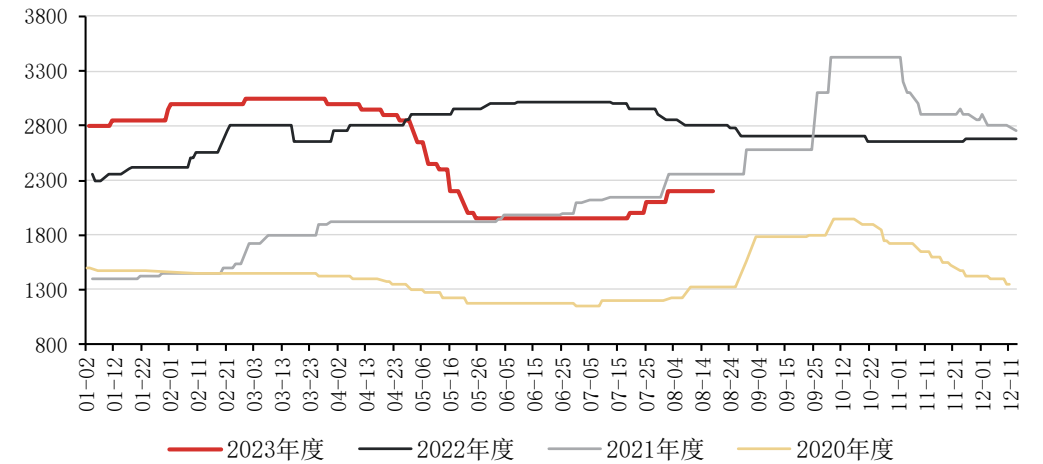


3.1 纯碱价格：沙河重碱低端送到报价为2200元/吨（周平）；华中轻碱送到市场价为2150元/吨（周+100），华东轻碱市场价2150元/吨（周+50）

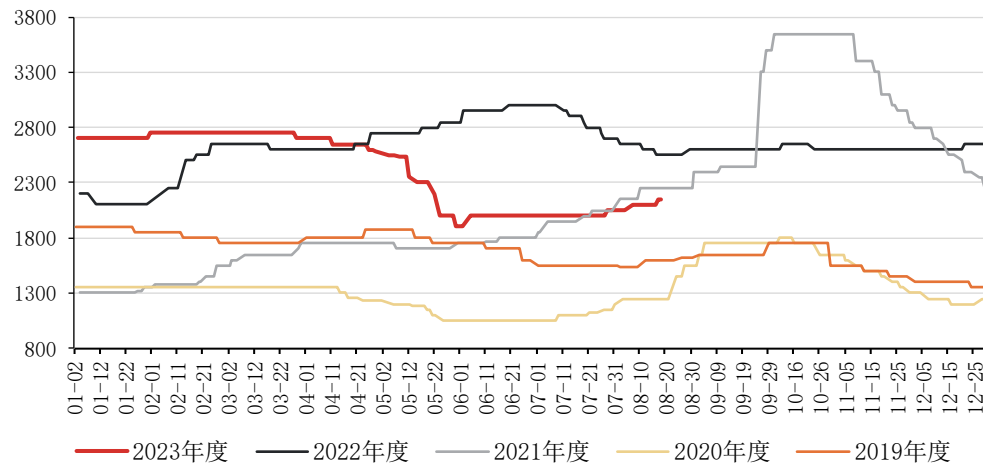
重碱华中市场价（元/吨）



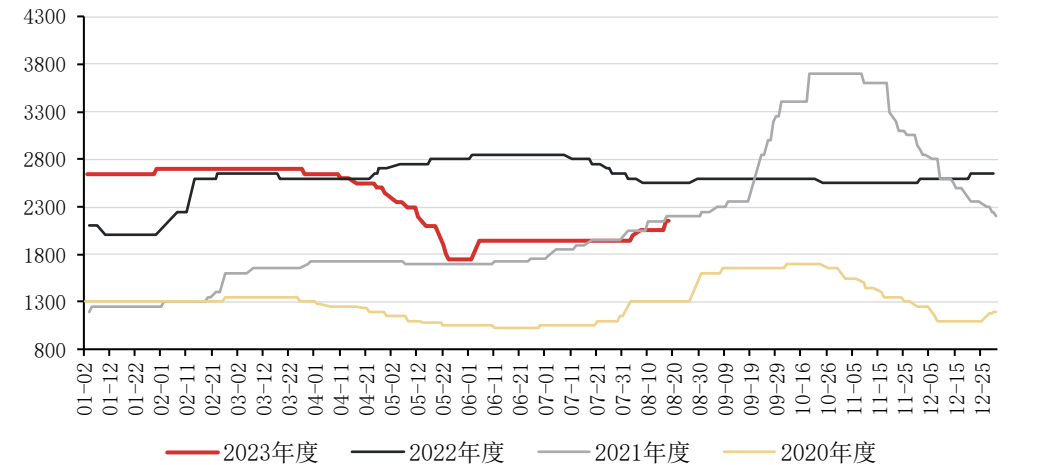
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华东市场价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）

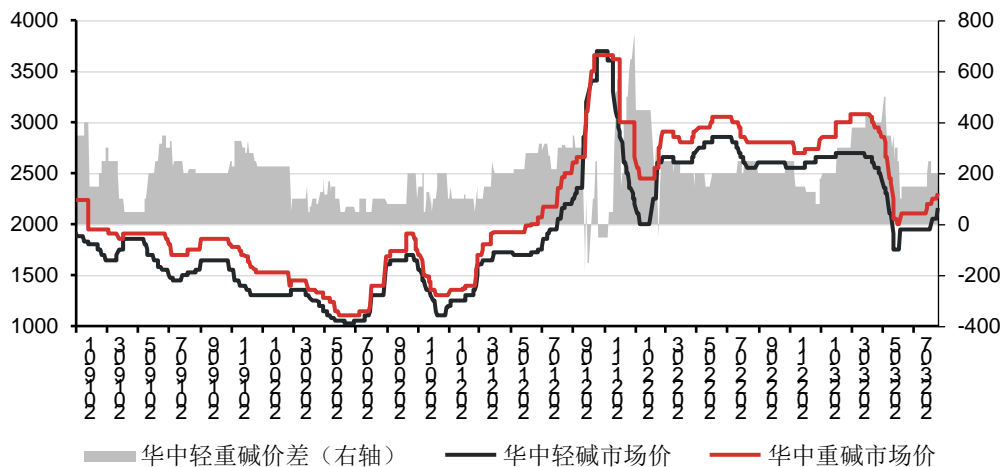




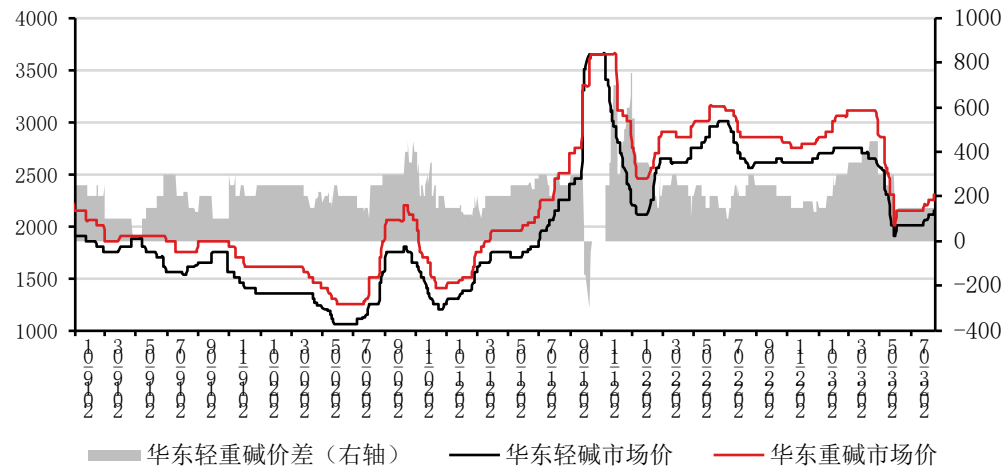
3.1 纯碱价格：隆众口径本周东北地区轻重碱价差小幅走阔；当前多地轻重碱价差在近年较低位置

轻重碱价差	8/18	8/17	日变动	8/16	8/10	周变动	7/18	月变动	近三年平均	差值
华北	100	100	0	100	100	0	200	-100	216.05	-116.05
华东	150	150	0	150	150	0	150	0	241.61	-91.61
华中	150	150	0	200	200	-50	150	0	219.83	-69.83
东北	100	50	50	50	50	50	100	0	134.19	-34.19
华南	100	100	0	100	100	0	100	0	173.63	-73.63
西南	80	80	0	50	50	30	150	-70	162.15	-82.15
西北青海	-100	-100	0	-100	100	-200	50	-150	88.78	-188.78

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）

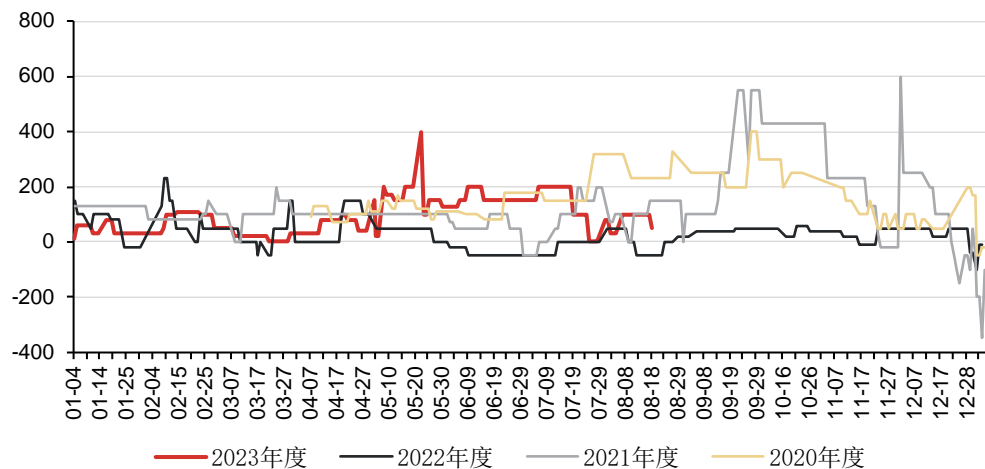


3.1 纯碱价格：本周产销地区间价差总体走阔

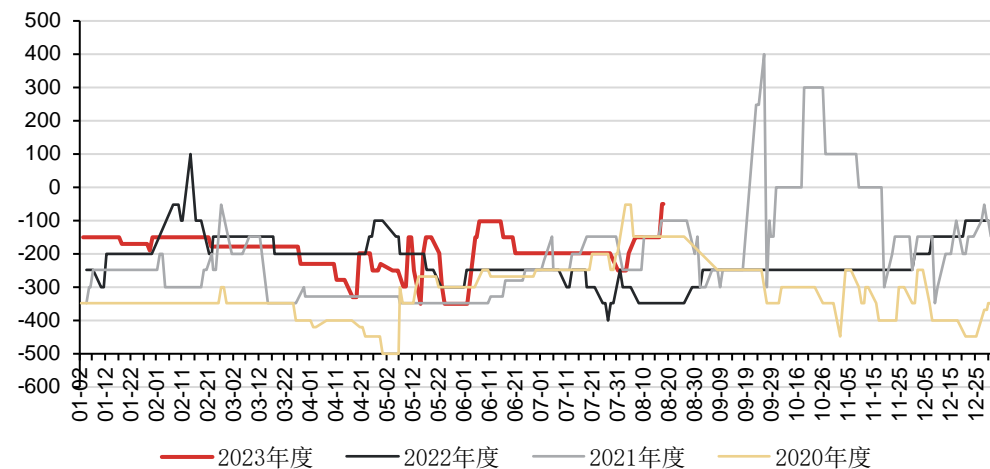
重碱产销地价差	2023/8/18	2023/8/11	周变动	2023/7/18	月变动	2022/8/18	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	0	50	-50	-100	100	-50	50	-47.93	47.93
华北-东北	-50	-50	0	50	-100	-50	0	-7.00	-43.00
华东-华南	0	-50	50	-100	100	-200	200	-101.01	101.01
华中-华东	0	0	0	-50	50	-50	50	-70.64	70.64
轻碱产销地价差	2023/8/18	2023/8/11	周变动	2023/7/14	月变动	2022/8/18	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	200	50	150	50	150	50	150	78.85	121.15
华中-华南	-50	-150	100	-200	150	-350	300	-220.57	170.57
华东-华南	-50	-100	50	-150	100	-350	300	-169.43	119.43
华北-东北	-50	-100	50	-50	0	-150	100	-86.04	36.04

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



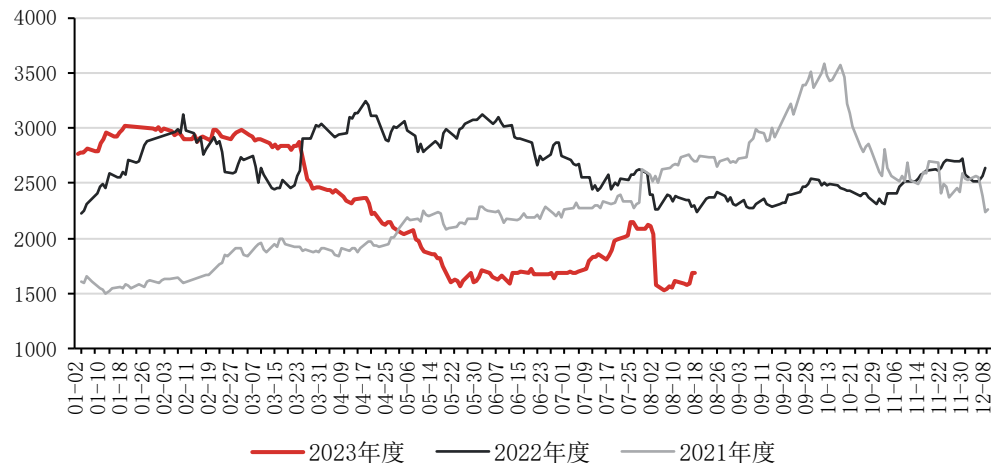


3.1 纯碱价格：本周基差对标隆众口径沙河重碱低端送到价平稳，期价走高带动基差走弱

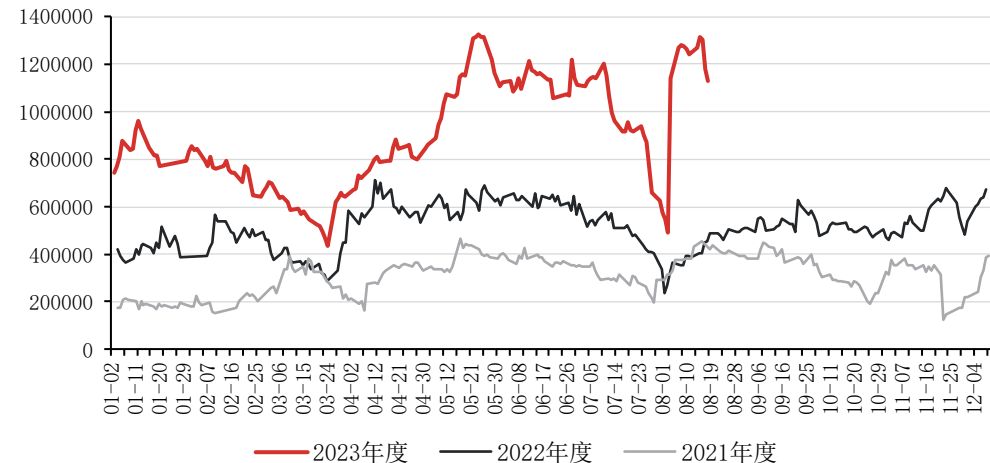
纯碱基差/月差表	2023/8/18	2023/8/11	周变动	周环比	2023/7/18	月变动	月环比	2022/8/18	年变动	年同比
主力活跃合约	1691	1607	84	5.23%	1845	-154	-8.35%	2304	-613	-26.61%
SA01合约	1691	1607	84	5.23%	1498	193	12.88%	2304	-613	-26.61%
SA05合约	1607	1556	51	3.28%	1499	108	7.20%	2125	-518	-24.38%
SA09合约	2371	2056	315	15.32%	1845	526	28.51%	2631	-260	-9.88%
主力合约基差	509	593	-84	-14.17%	105	404	384.76%	496	13	2.62%
SA01合约基差	509	593	-84	-14.17%	452	57	12.61%	496	13	2.62%
SA05合约基差	593	644	-51	-7.92%	451	142	31.49%	675	-82	-12.15%
SA09合约基差	-171	144	-315	-218.75%	105	-276	-262.86%	169	-340	-201.18%
SA05-SA09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SA09-SA01	680	-593	1273	-214.67%	-452	1132	-250.44%	-496	1176	-237.10%
SA01-SA05	84	51	33	64.71%	-1	85	-8500.00%	179	-95	-53.07%
重碱沙河低端价	2200	2200	0	0.00%	1950	250	12.82%	2800	-600	-21.43%

3.1 纯碱价格：主力01合约博弈加剧，减仓上行

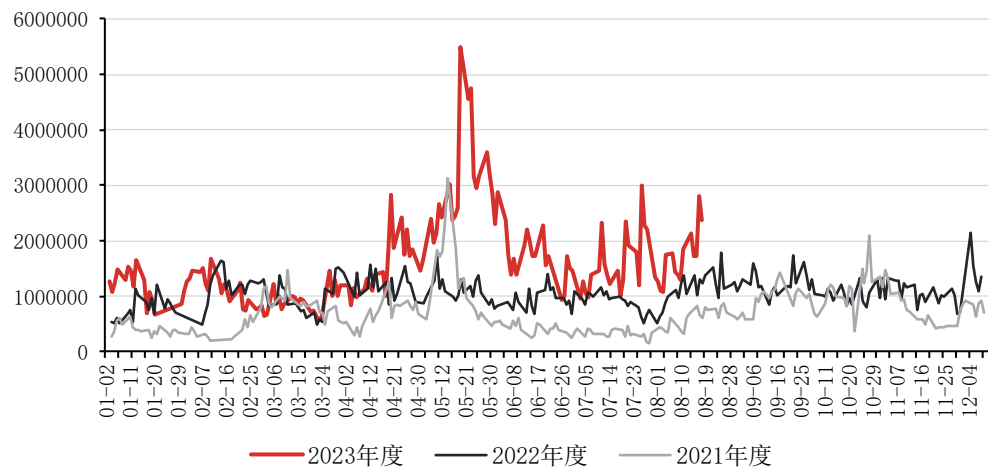
主力合约收盘价（元/吨）



主力合约单边持仓量（元/吨）



主力合约单边成交量（手）



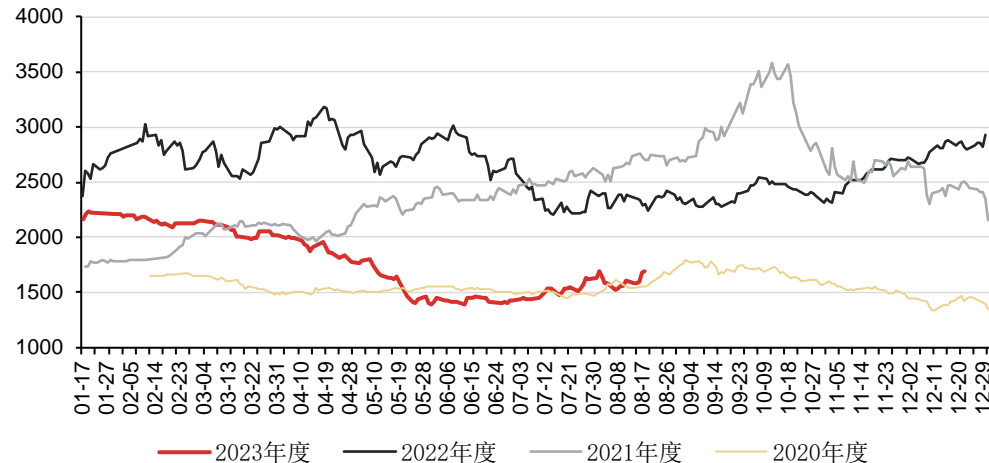


3.1 纯碱价格：远期投产不及预期，现货基本面重回主导带动期价上行，01合约收盘价1691元/吨，周+84；05合约收盘价1607元/吨，周+51；09合约收盘价2371元/吨，周+315

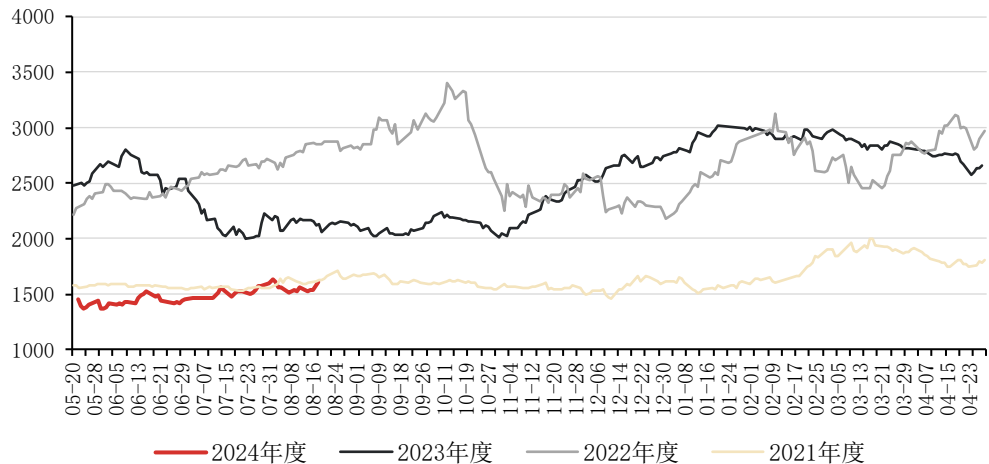
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



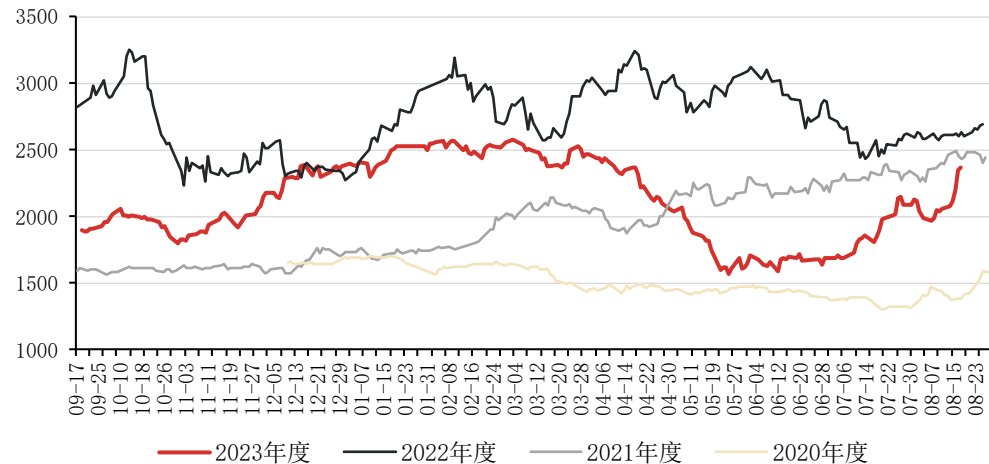
SA01收盘价



SA05收盘价



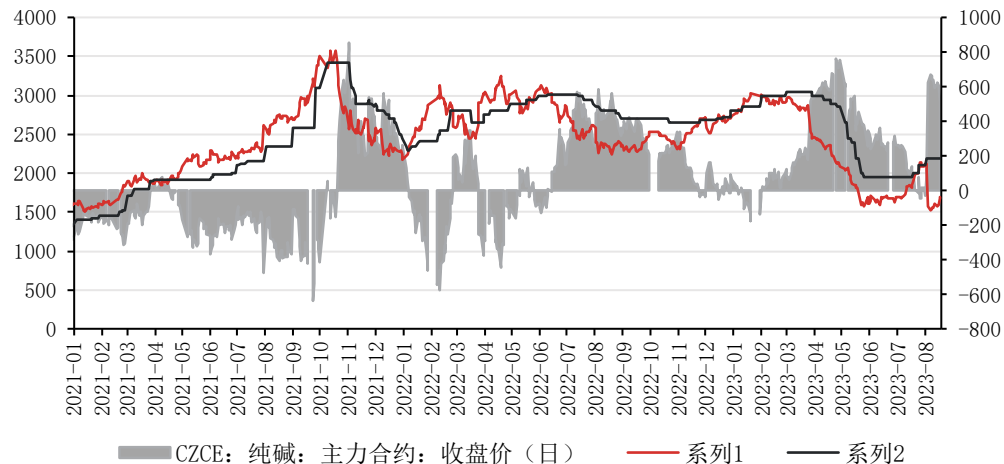
SA09收盘价



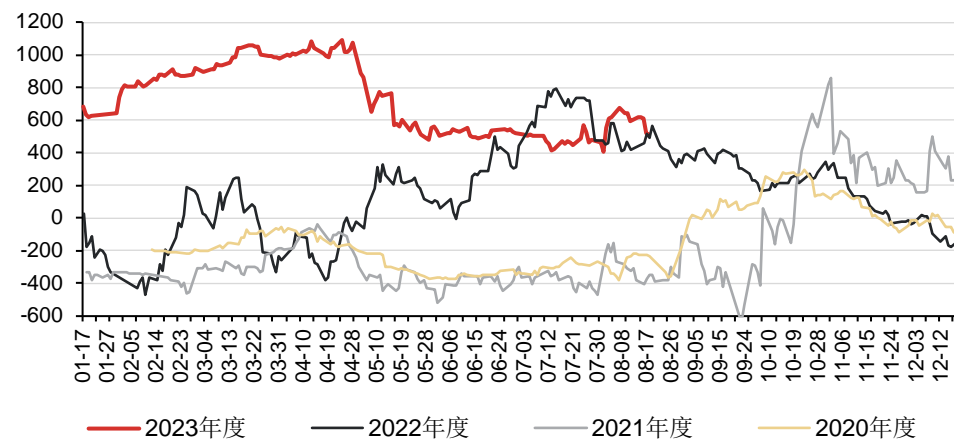


3.1 纯碱价格：01合约基差+509元/吨，周-84；05合约基差593元/吨，周-51；09合约基差-171元/吨，周-315

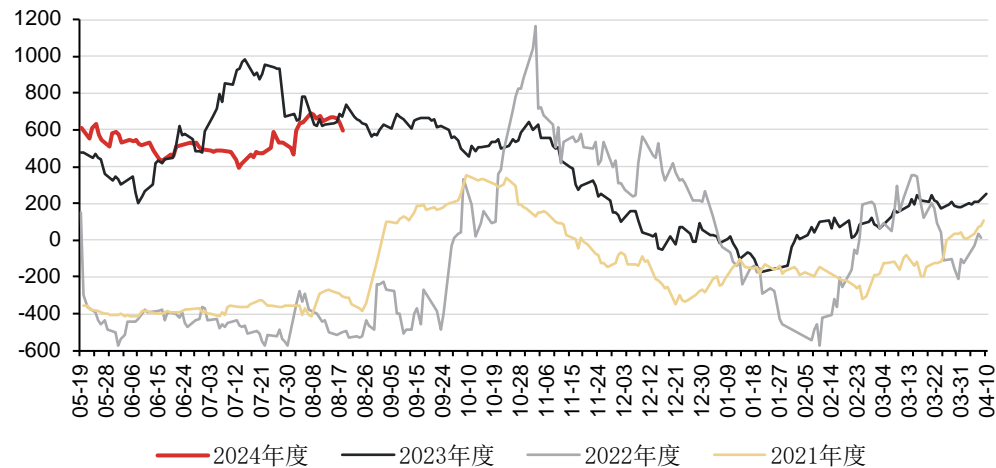
主力合约基差（元/吨）



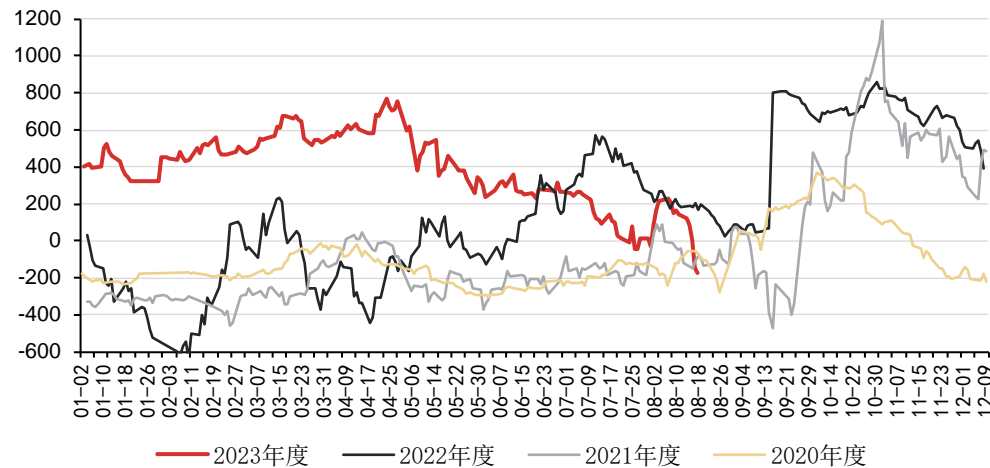
1月合约基差



5月合约基差



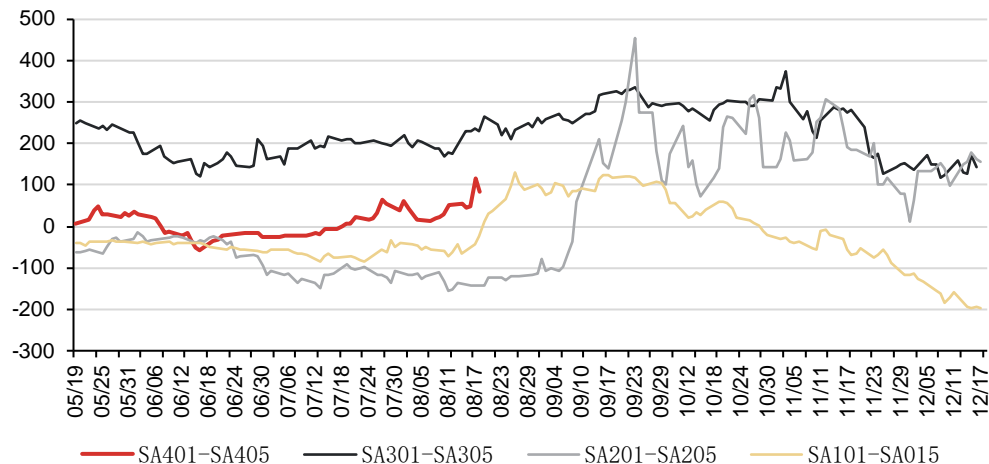
9月合约基差



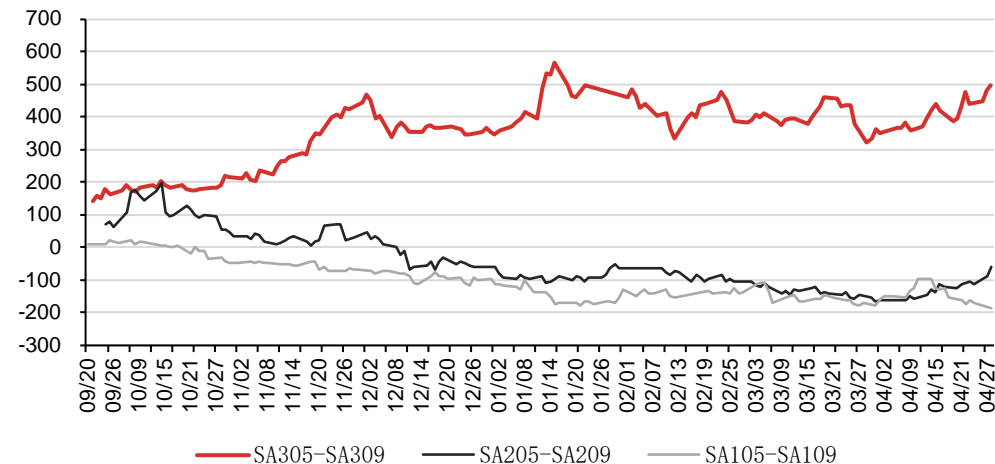


3.1 纯碱价格：SA01-05价差84元/吨，周+33；SA09-01价差680元/吨，周+231

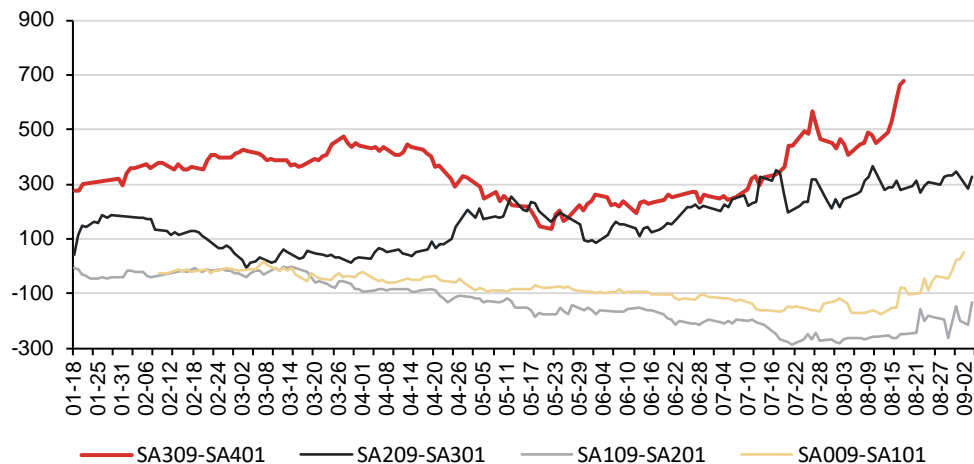
SA01-05



SA05-09



SA09-01





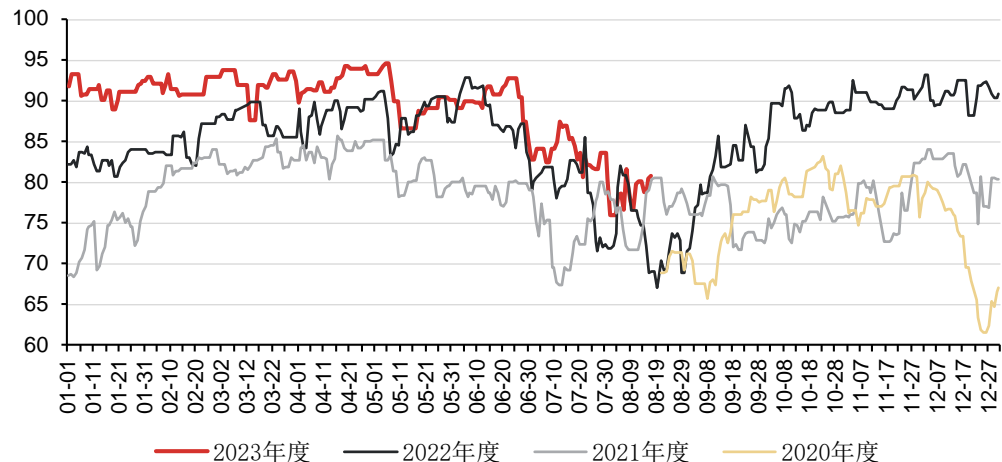
3.2 纯碱供给：远兴二线投产预期兑现，但整体新产能投放进度不及预期

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	对应合成氨产线已建成投产；计划四季度出产品
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20万的产能
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，预期9/10月份出产品
天然碱塔木素一期	500	新投产	天然碱法	阿拉善一线重碱已出，爬产进度不及预期；二线已投料
金山（漯河）	200	新投产+置换	联碱法	已点火，预计8月中出产品，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

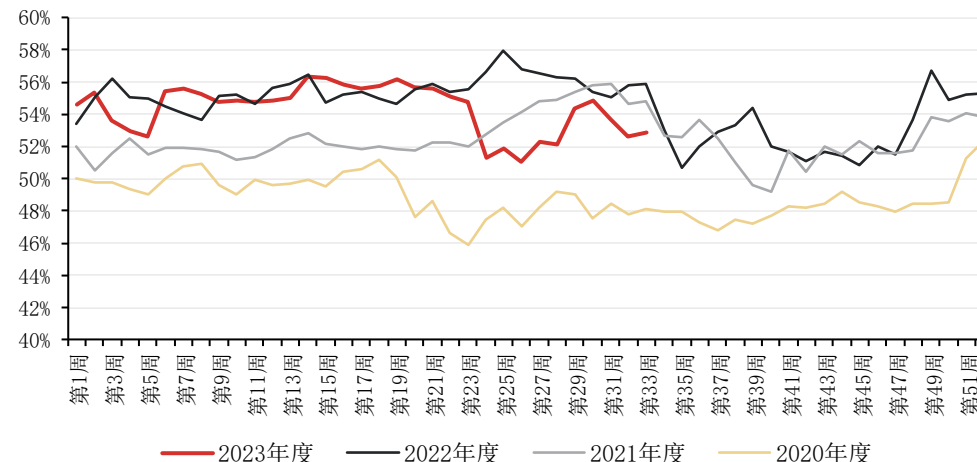


3.2 纯碱供应：青海昆仑、发投仍在降负，盐湖提前结束检修，但安徽德邦意外事故停车，碱厂总开工率维持低位

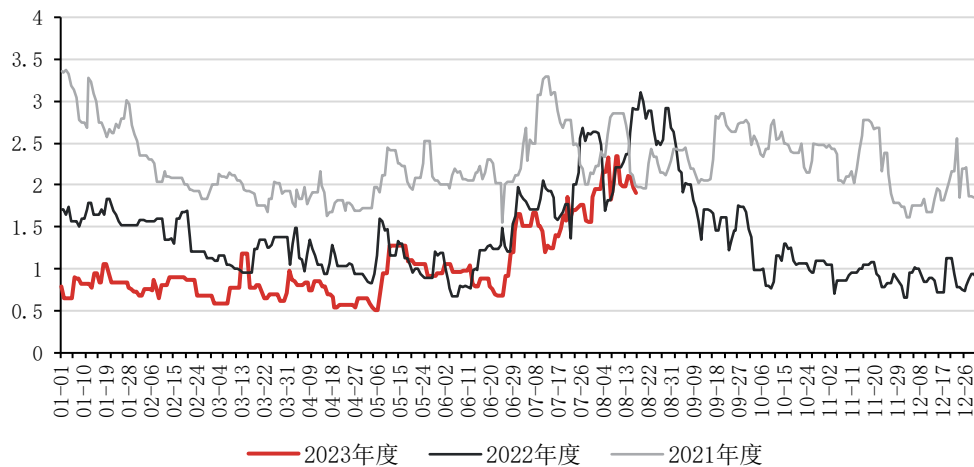
碱厂开工率



重质化率 (%)



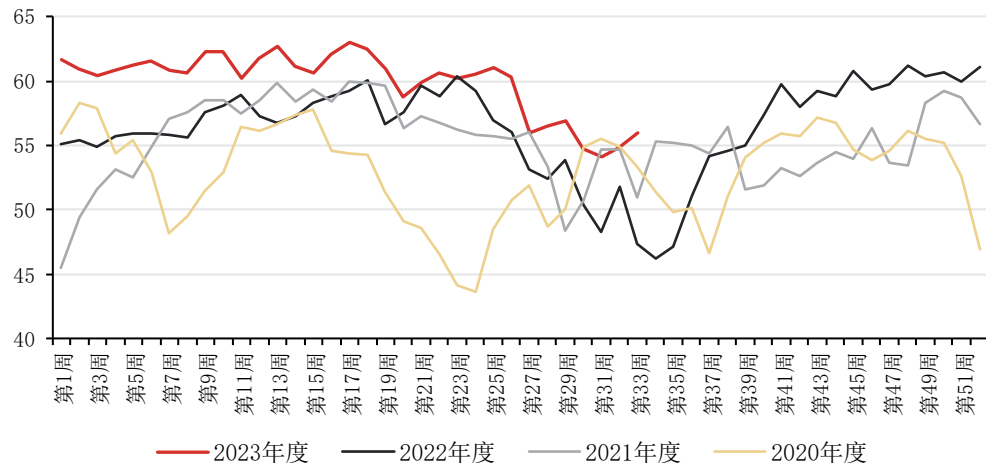
碱厂损失量 (万吨)



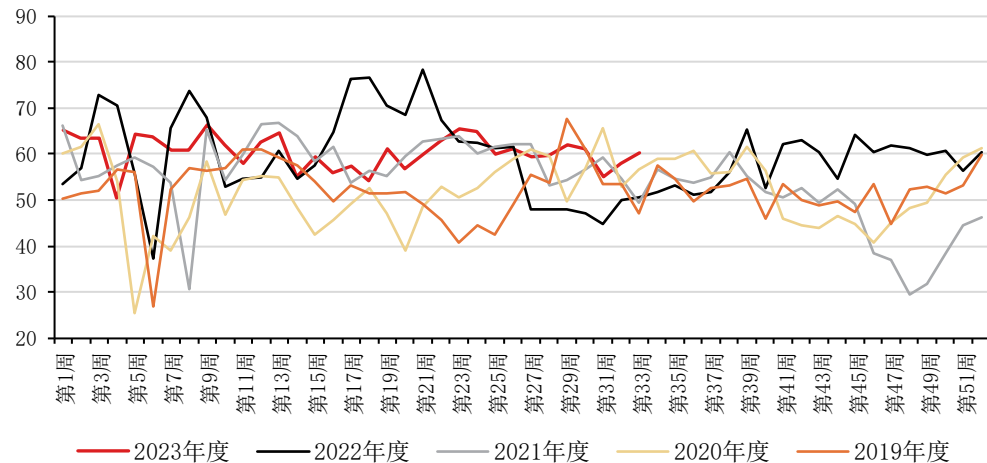


3.3 纯碱消费：本周纯碱产量55.95万吨，环比+1.14万吨，周环比+2.08%；碱厂总库存16.47万吨，环比-4.30万吨（-20.70%）；出货量为60.25万吨，环比上周+2.29万吨；出货率107.68%，环比+1.94%

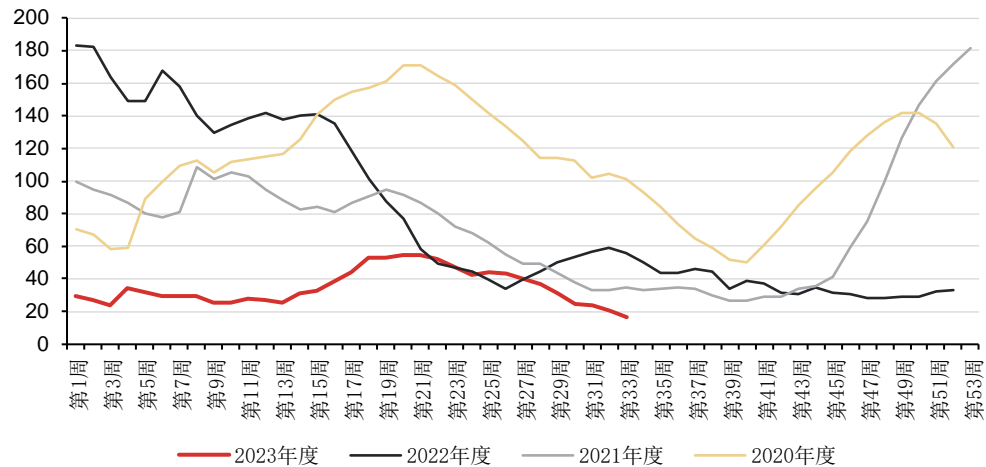
纯碱周产量（万吨）



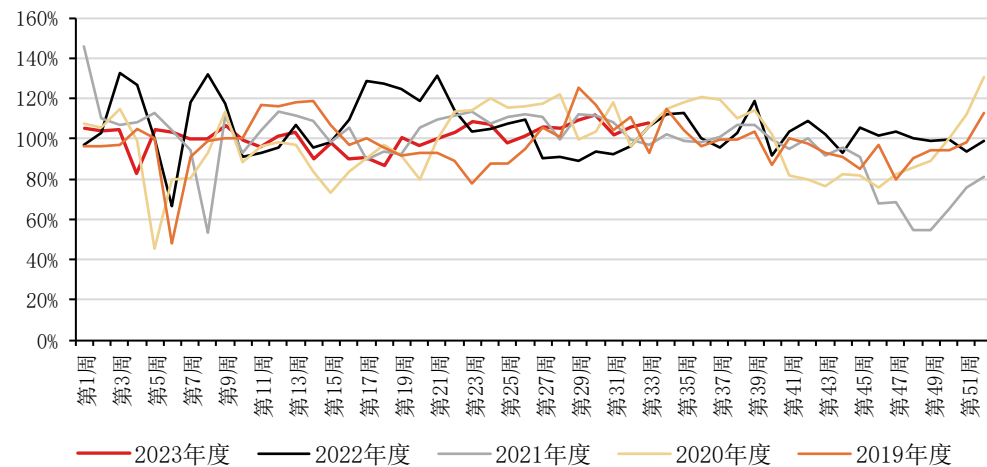
纯碱出货量（万吨）



碱厂总库存（万吨）



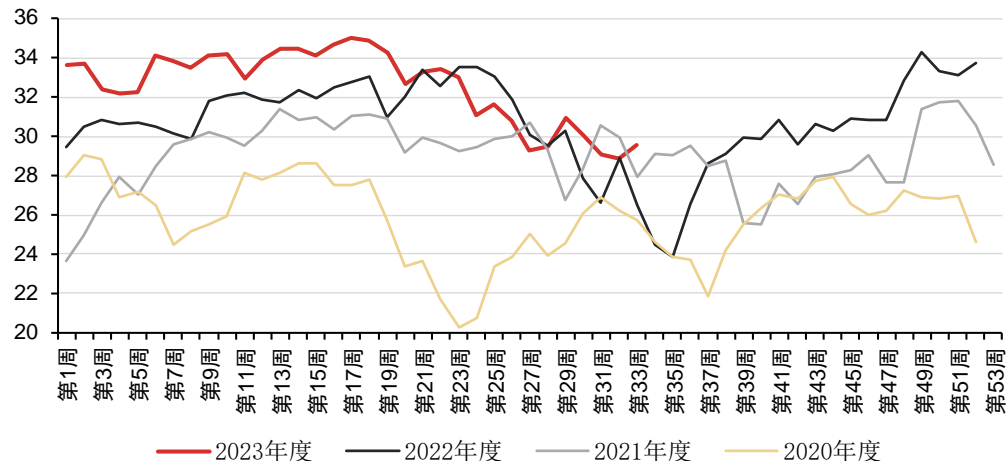
纯碱出货率（%）



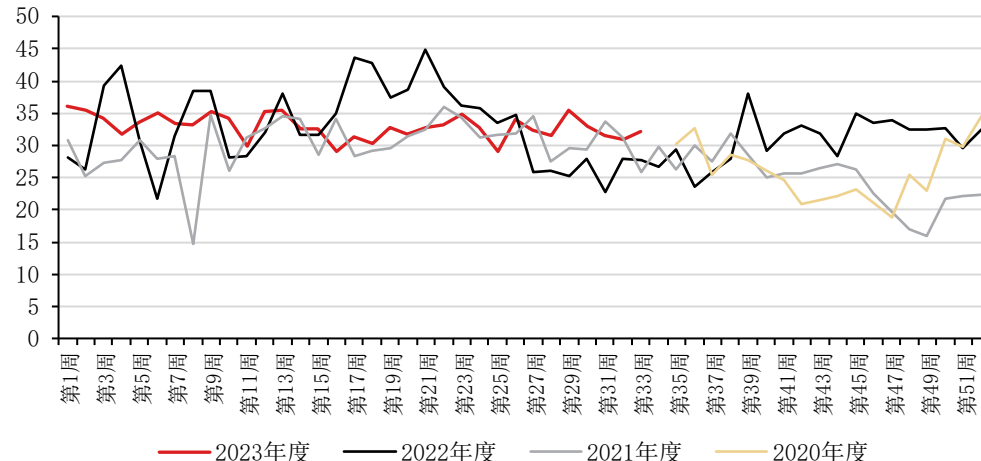


3.3 纯碱消费：本周重碱产量29.57万吨，周环+0.72万吨（+2.50%）；库存5.32万吨，环比-2.57万吨（-32.57%）；出货32.14万吨（周环+1.11万吨），出货率108.69%（周环+1.13%）

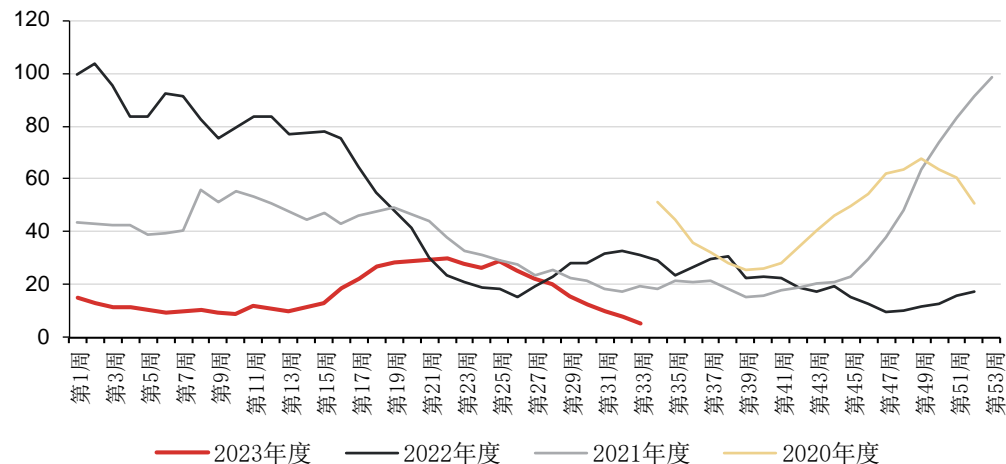
重碱周产量（万吨）



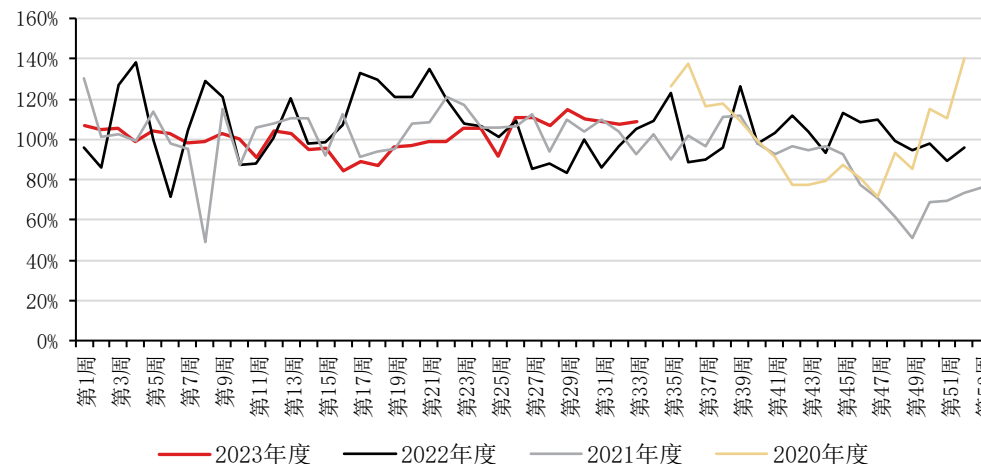
重碱出货量（万吨）



碱厂重碱库存（万吨）



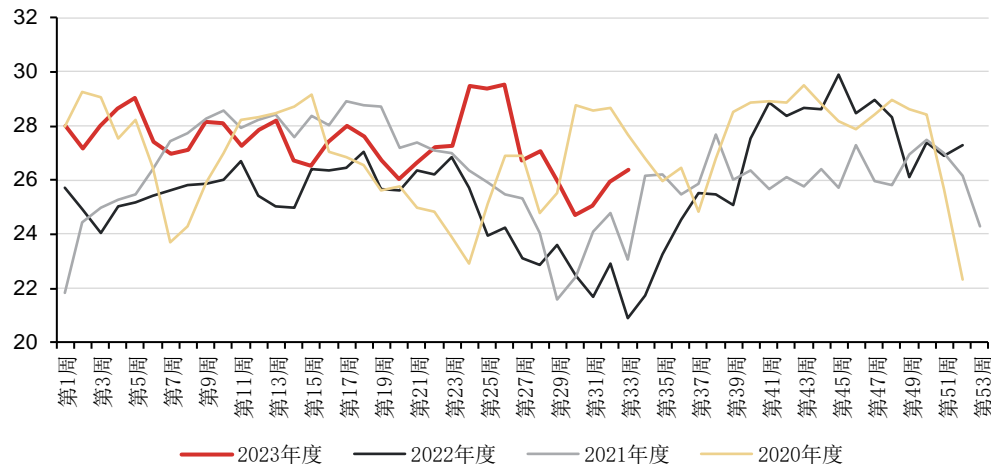
重碱出货率（%）



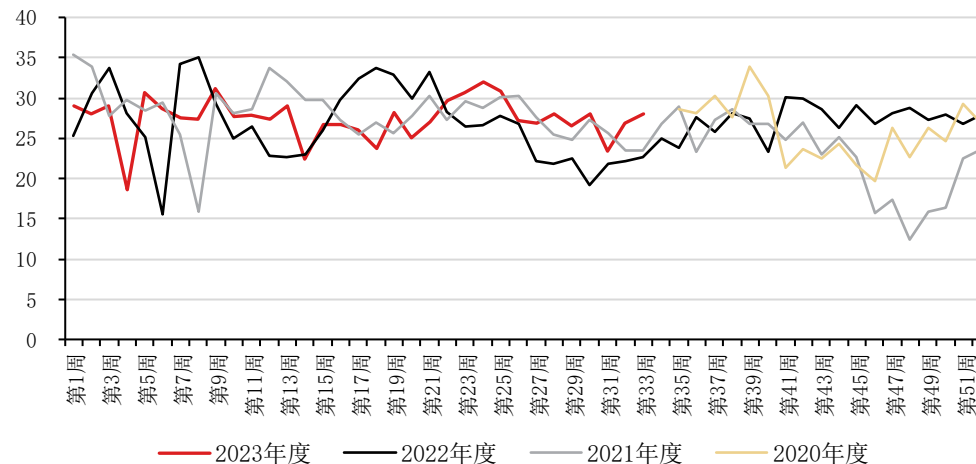


3.3 纯碱消费：本周轻碱产量26.38万吨，周环+0.42万吨（+1.62%）；库存11.15万吨，环比-1.73万吨（-13.43%）；出货28.11万吨（周环+1.18万吨），出货率106.56%（周环+2.82%）

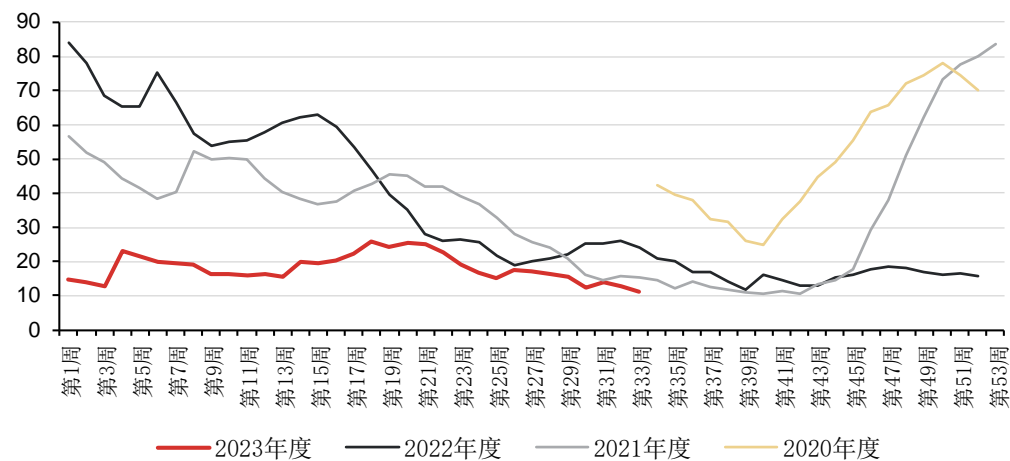
轻碱周产量（万吨）



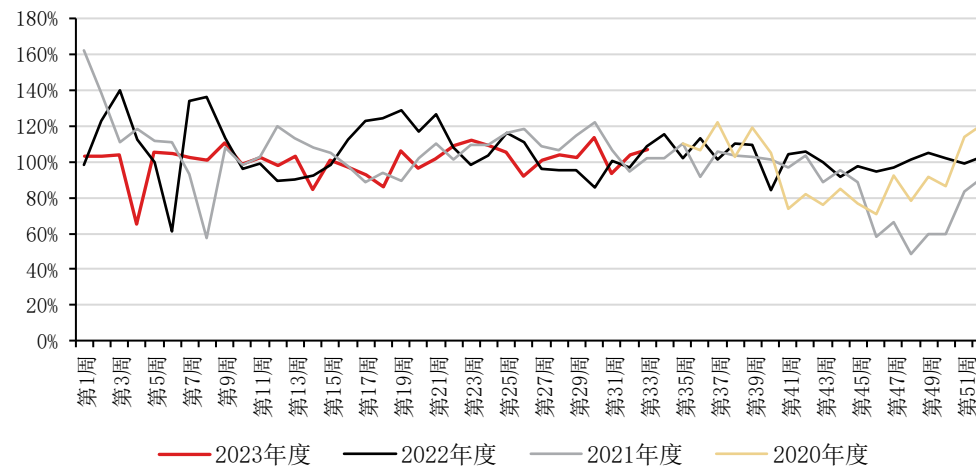
轻碱出货量（万吨）



碱厂轻碱库存（万吨）



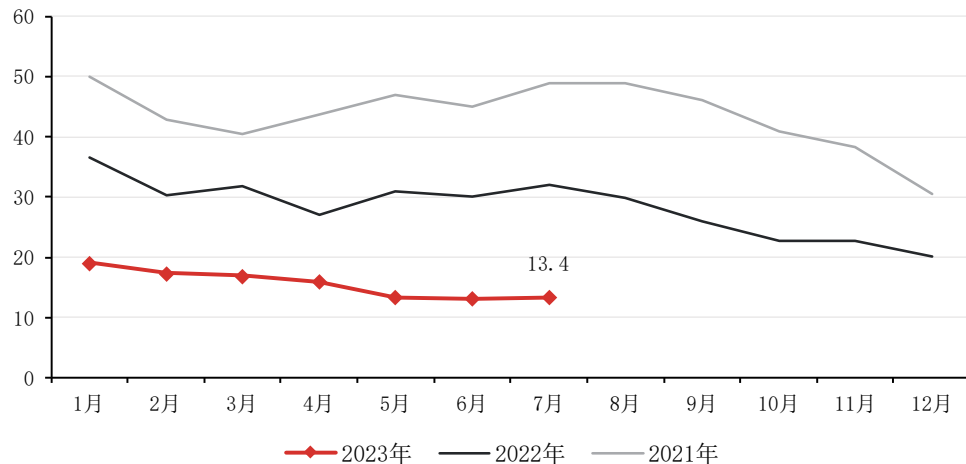
轻碱出货率（%）



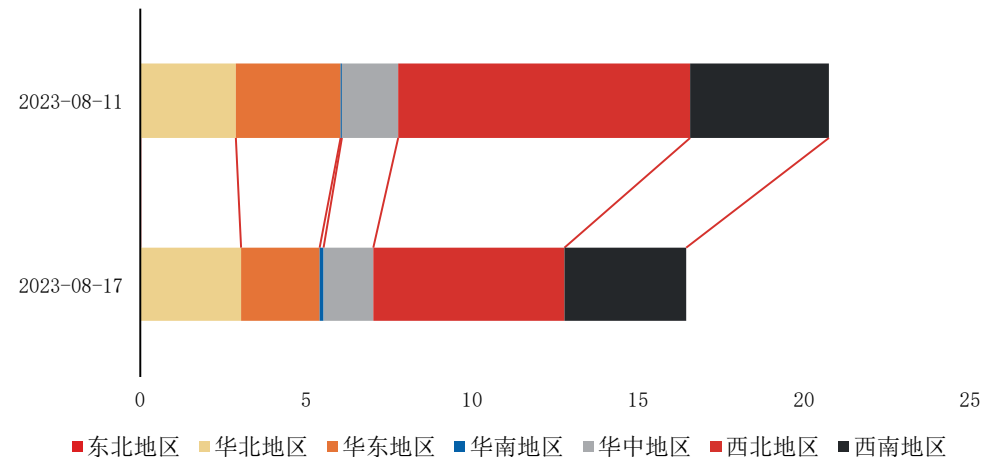


3.4 纯碱库存：7月下游维持低库存水平，卓创口径下游浮法玻璃厂纯碱库存天数13.4天，月环+0.3天，意味着下游纯碱库存基本见底；7月三环节总库存小幅下行

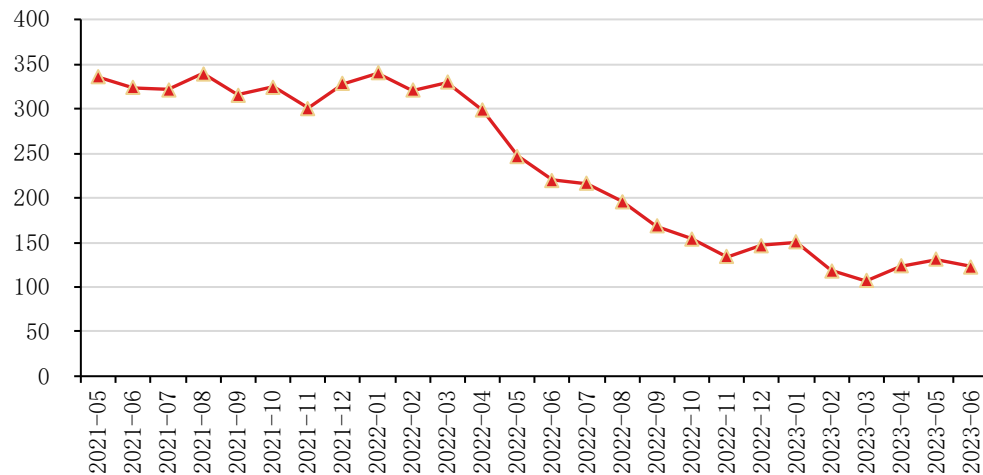
下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



分地区碱厂库存（万吨）



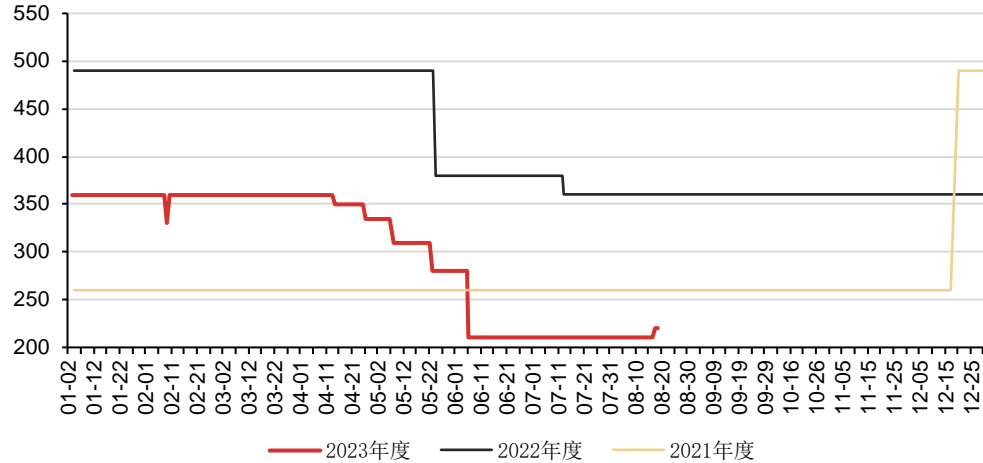
三环节纯碱总库存（万吨）



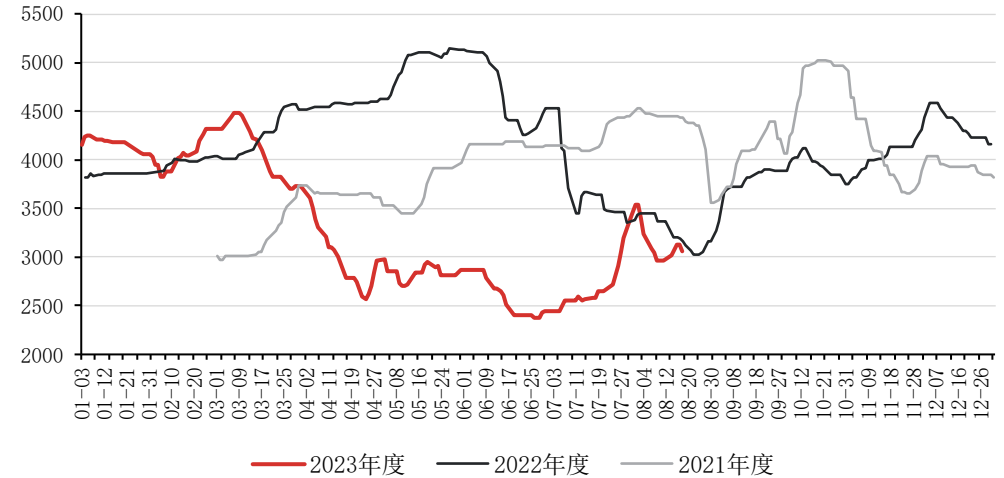


3.5 纯碱利润：海盐价格小幅走高，燃料实际价格小幅回落，合成氨价格走高，联碱法副产品氯化铵价格趋稳

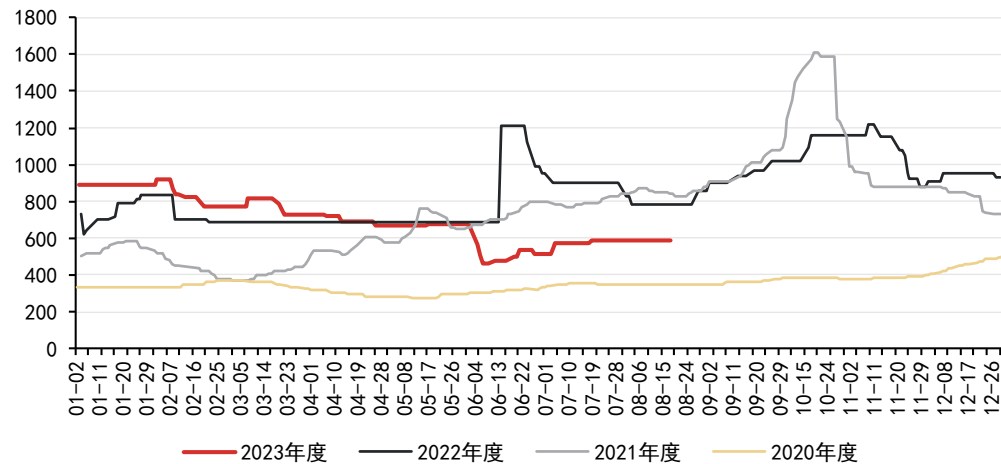
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



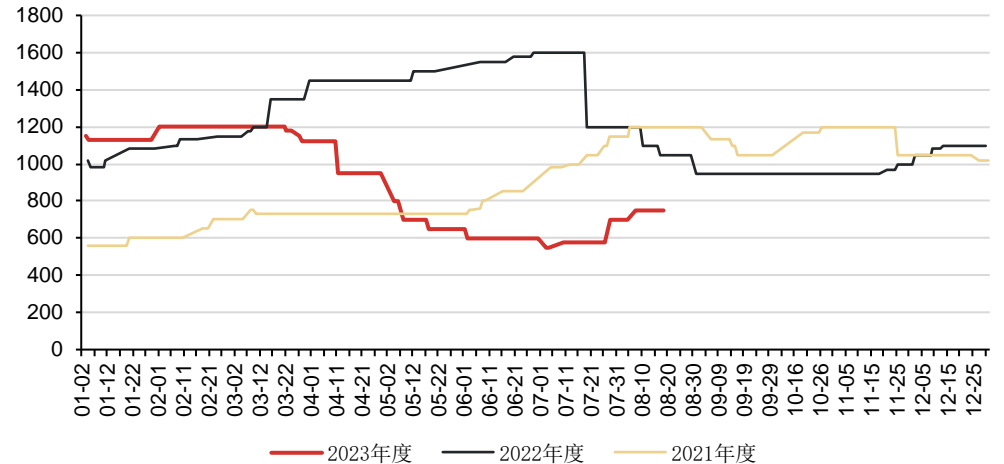
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



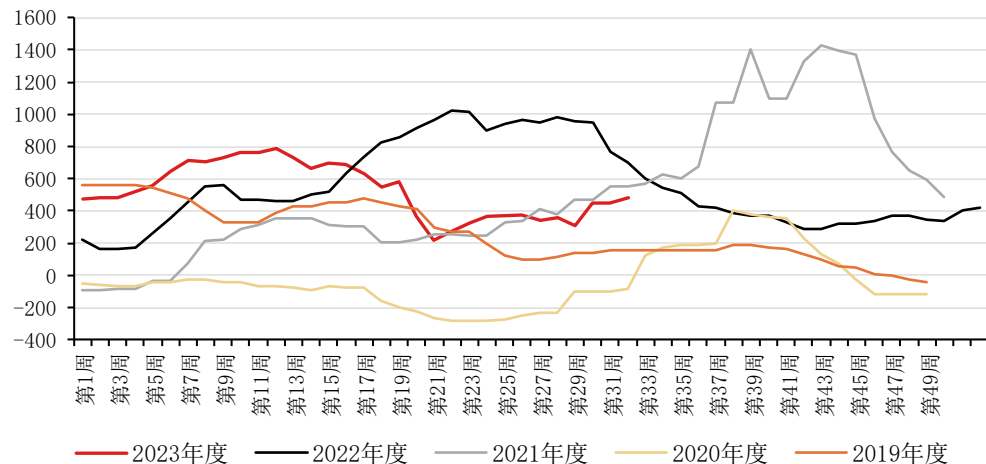
干铵华东出厂价（元/吨）



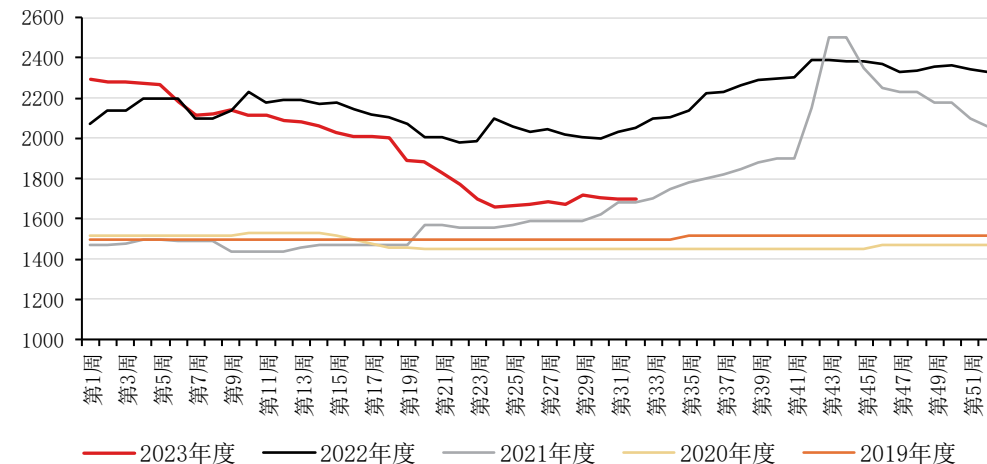


3.5 纯碱利润：氨碱法制纯碱利润上行，卓创口径氨碱法制碱成本1696元/吨（周-4元/吨），毛利479元/吨（周+29元/吨）；本周氨碱法纯碱产能利用率77.56%（周+1.07%）

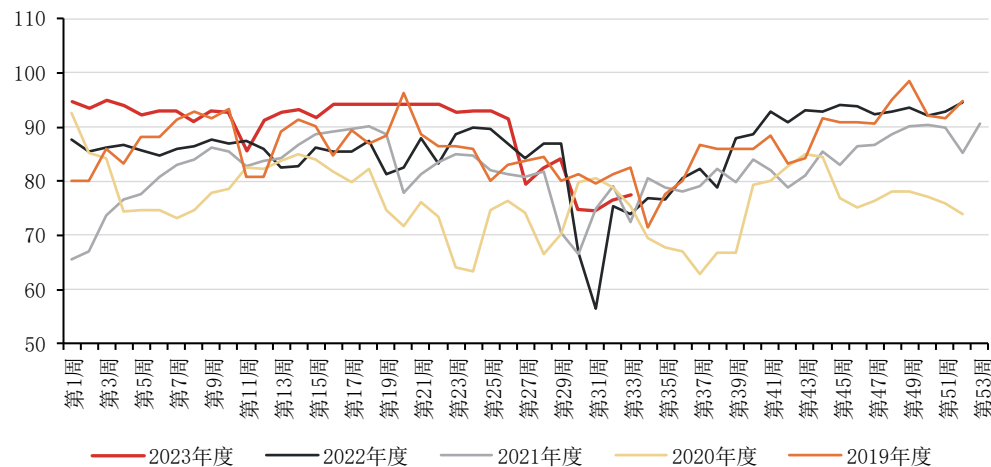
卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



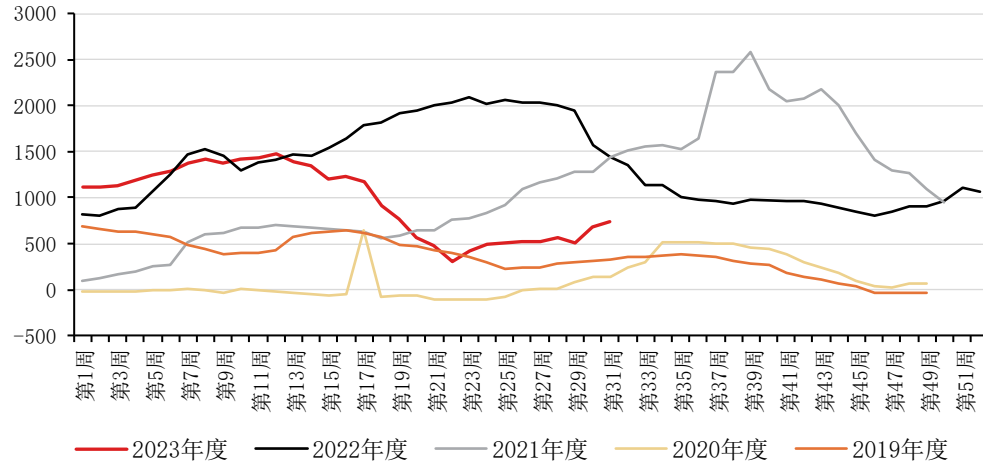
隆众：氨碱法产能利用率（%）



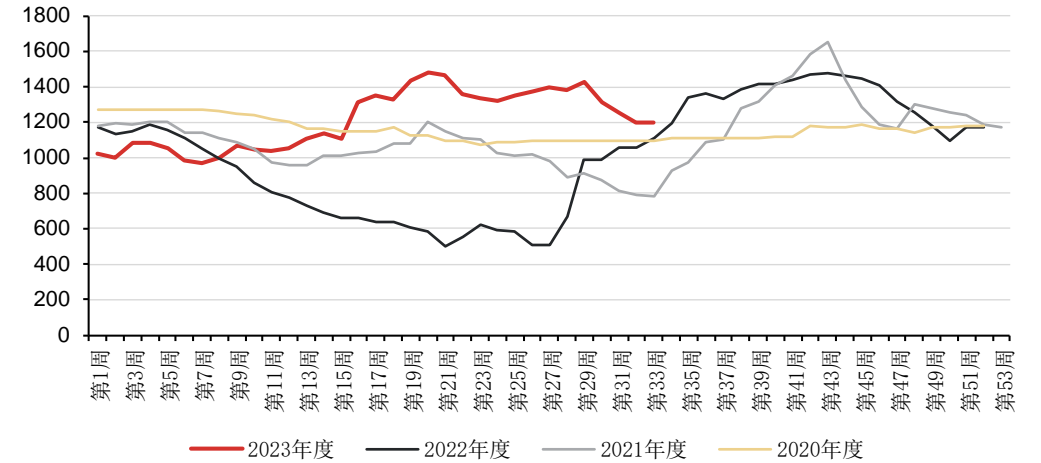


3.5 纯碱利润：卓创口径联碱法制碱理论利润走阔，双吨成本2087元/吨（周平），理论毛利738元/吨（+50元/吨）；本周联碱法产能利用率84.40%（周+2.64%）

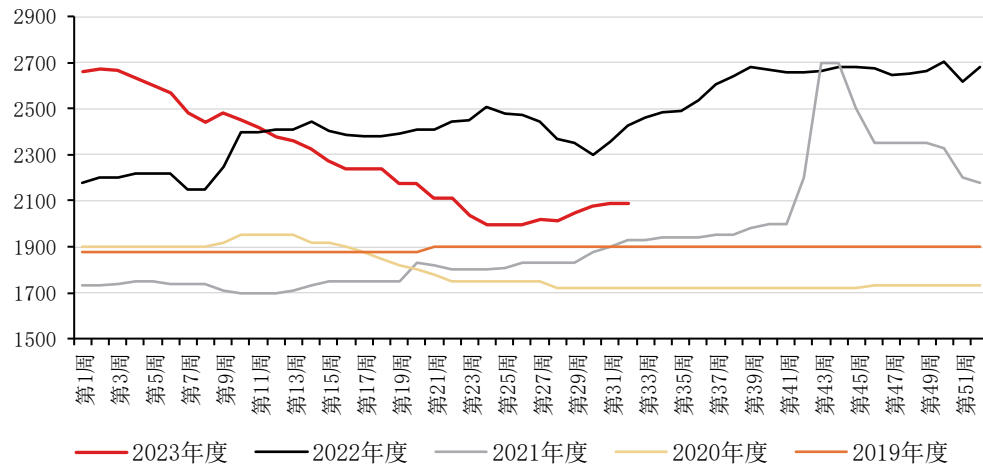
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



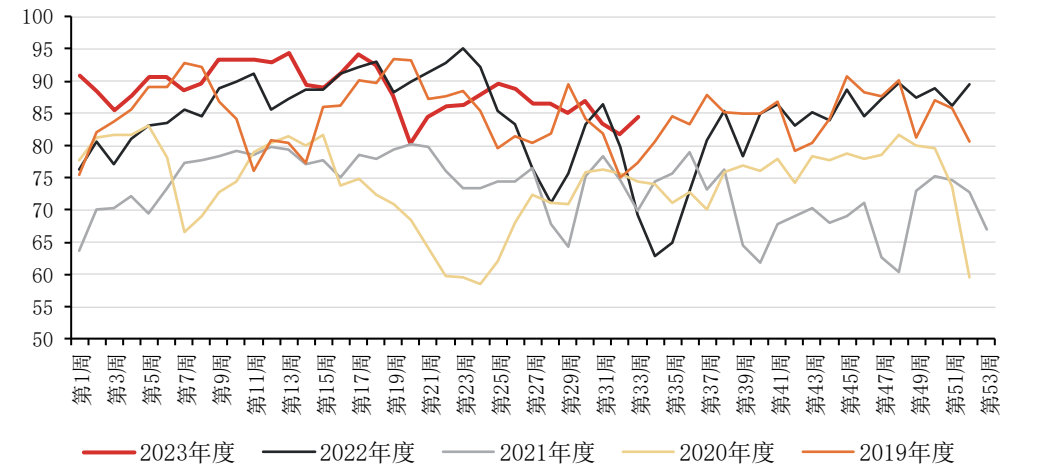
隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



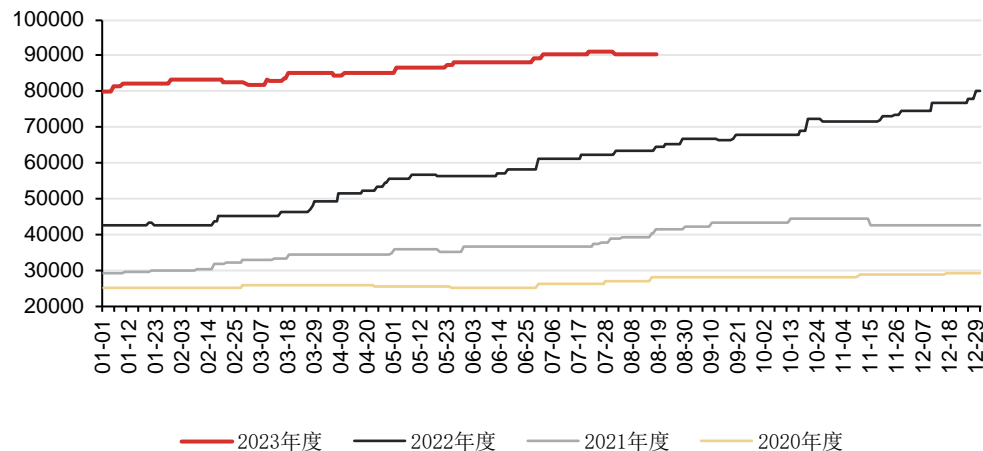
隆众：联碱法产能利用率（%）



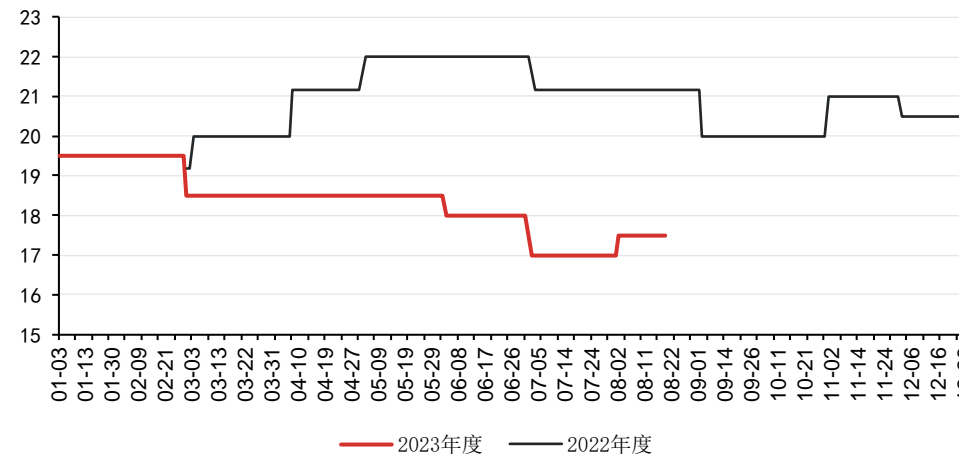


3.6 纯碱需求：本周光伏玻璃日熔量90160吨/日，周环平；月初光伏玻璃议价上调，2.0mm镀膜光伏玻璃市价17.5元/平方米，3.2mm镀膜光伏玻璃市价25.5元/平方米；下游光伏组件价格偏弱运行

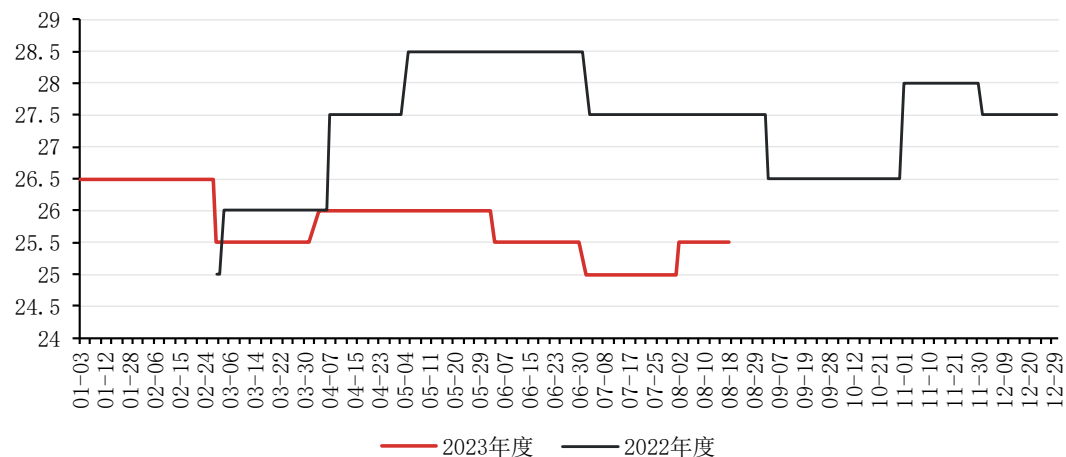
光伏玻璃日运行产能（吨）



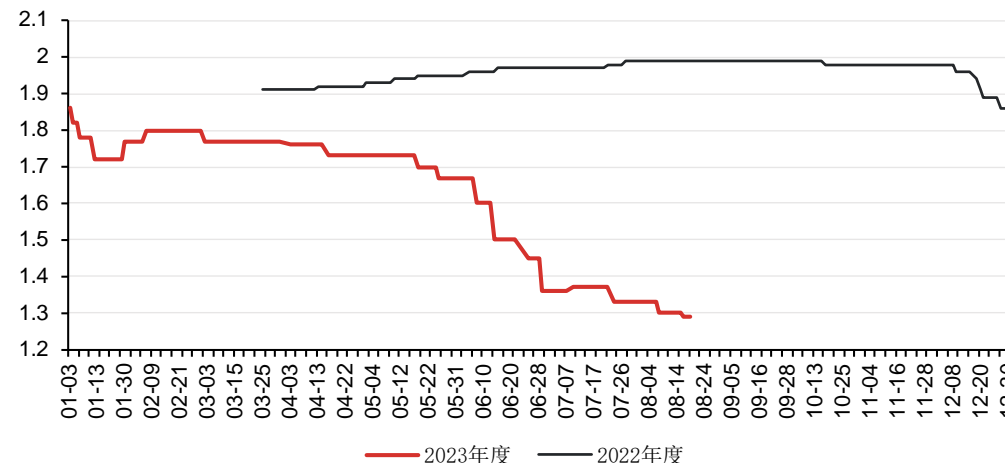
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



光伏玻璃3.2mm镀膜市价（元/平方米）



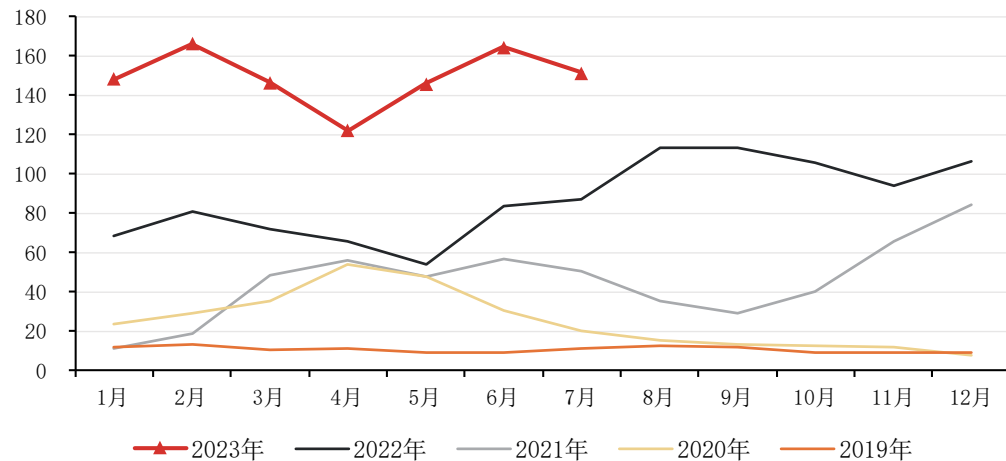
210双面双玻光伏组件华东市场价（元/瓦）



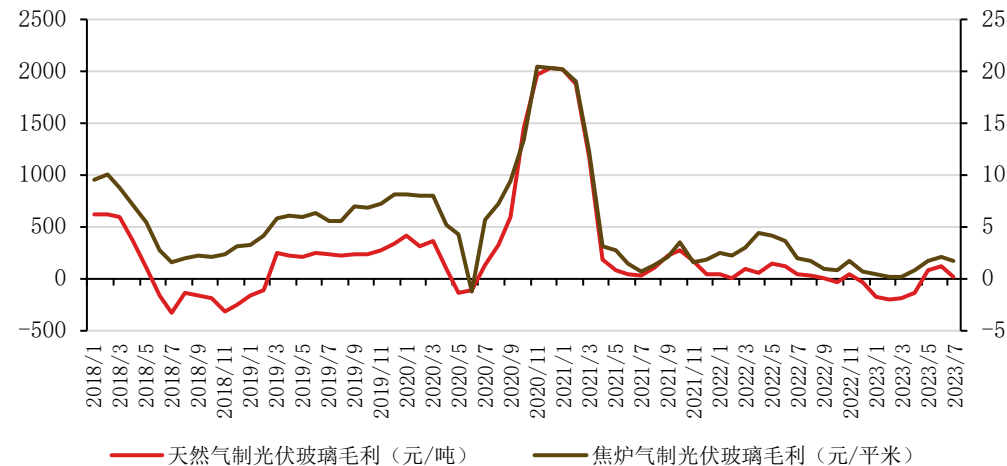


3.6 纯碱需求：卓创口径7月光伏玻璃去库，光伏玻璃生产理论利润下行

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：8月冷修1条产线，日产能减少850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

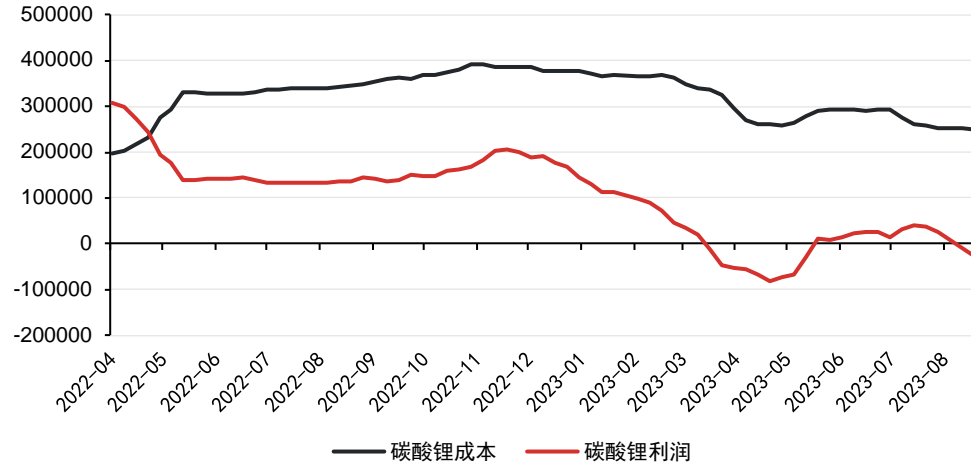
光伏玻璃产线冷修跟踪

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	彩虹（延安）新能源有限公司	一窑四线	850	2023年08月10日	5年产线

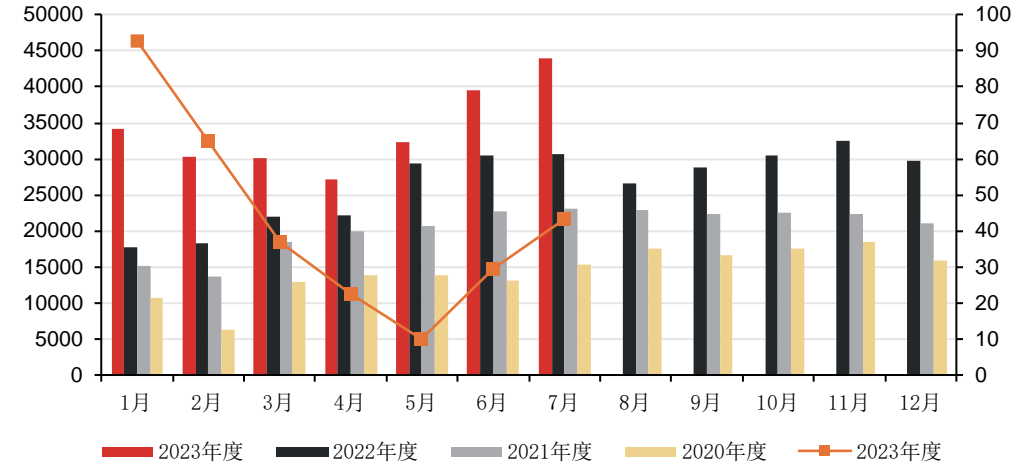


3.6 纯碱需求：7月碳酸锂产量4.40万吨，月环+11.02%，同比+43.40%；本周碳酸锂理论亏损扩大至-2.55万元/吨；味精7月开工率持续回落，月开工了74.5%（月-5.5%）

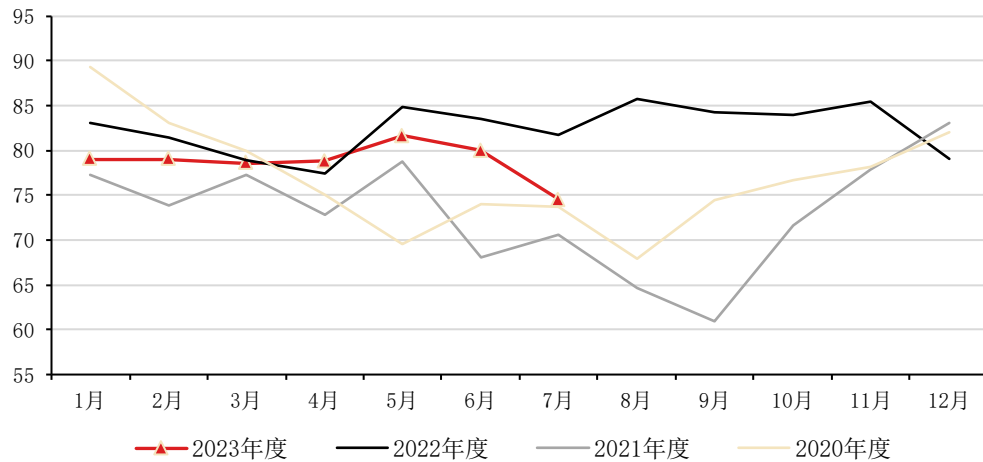
碳酸锂成本和利润（元/吨）



碳酸锂月产量及产量同比（吨，%）



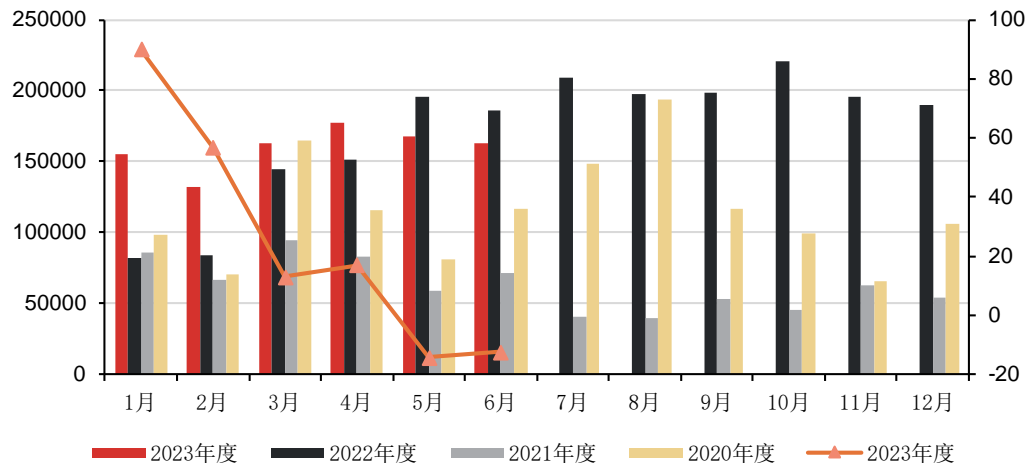
味精开工率（%）



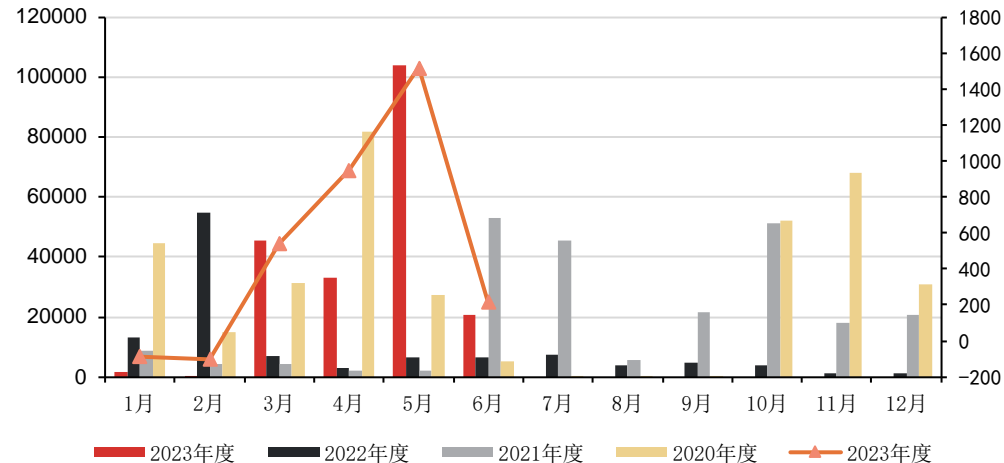


3.7 纯碱进出口：6月我国纯碱出口16.3万吨，环比-2.86%；进口2.06万吨；净出口14.24万吨，环比+122.71%

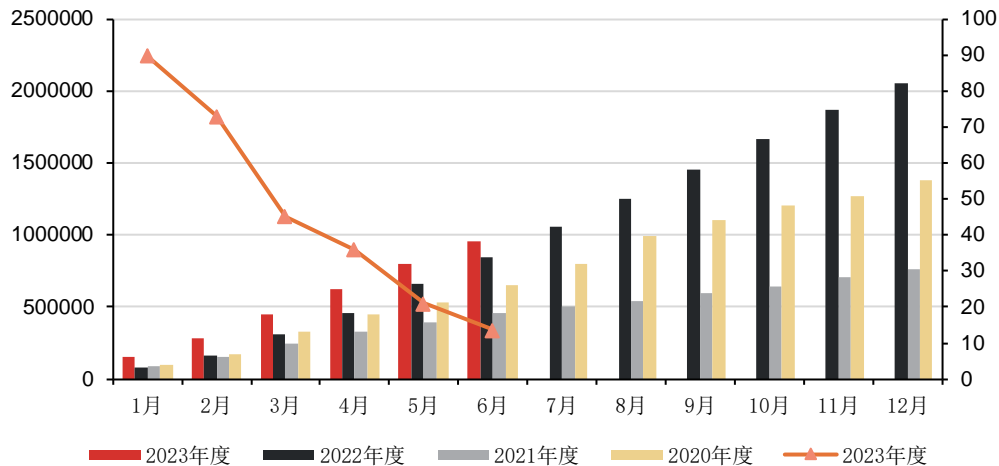
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



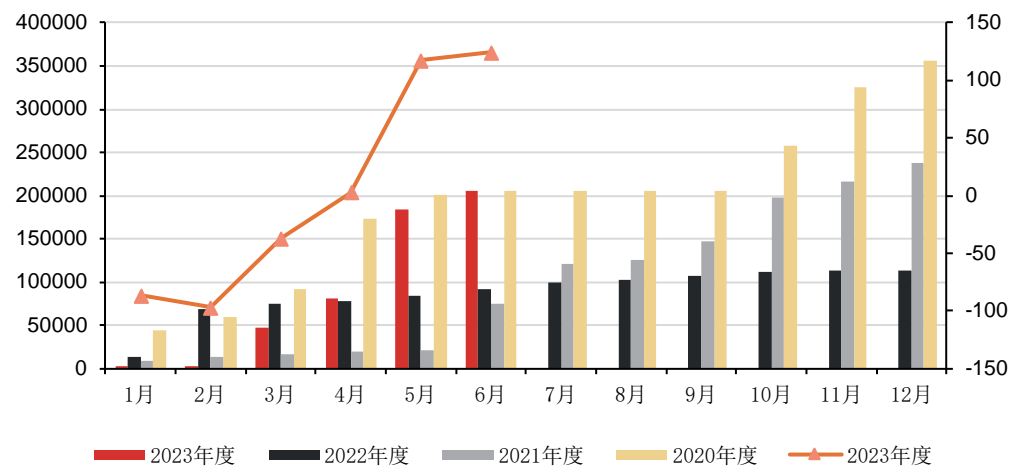
纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



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