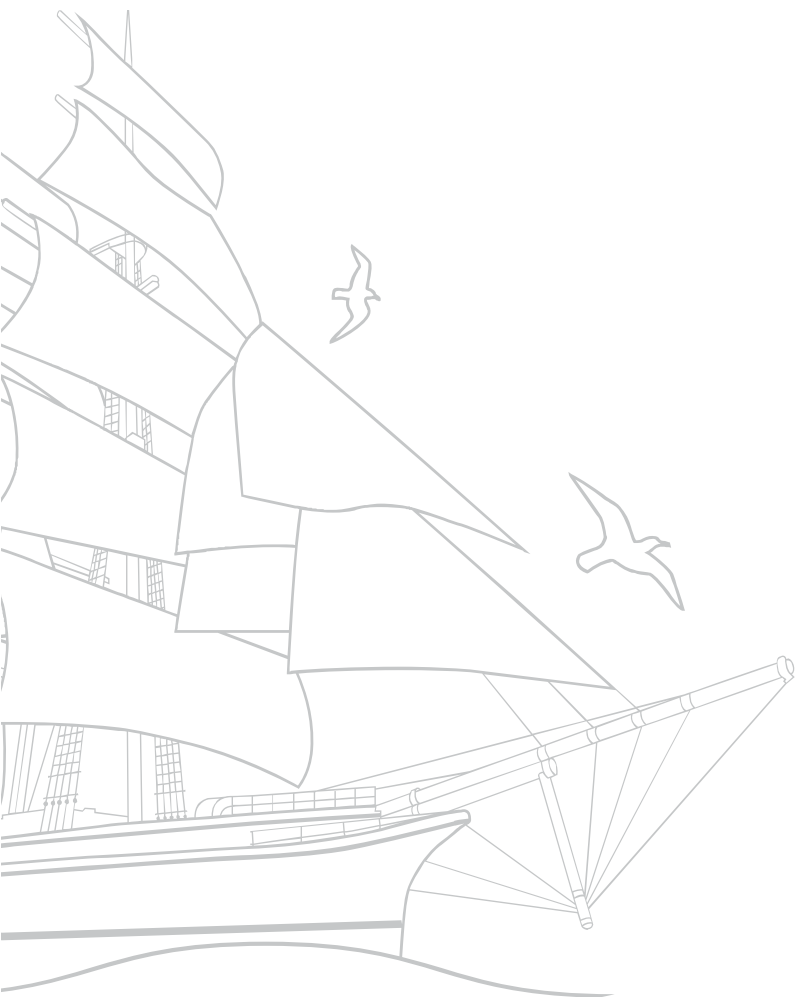




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 8. 9

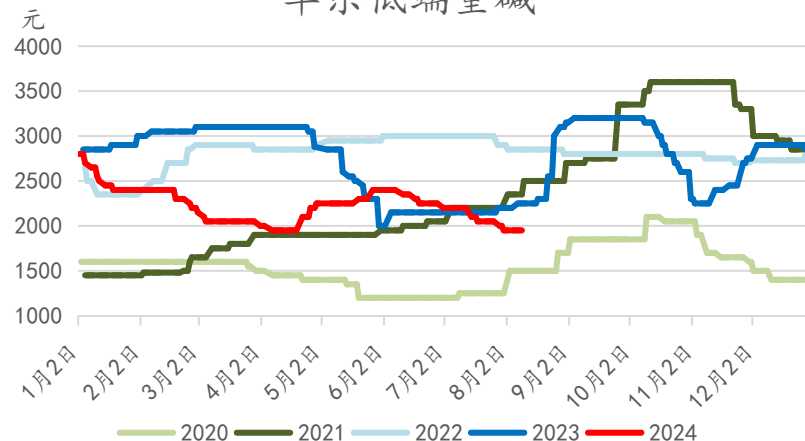


一、纯碱

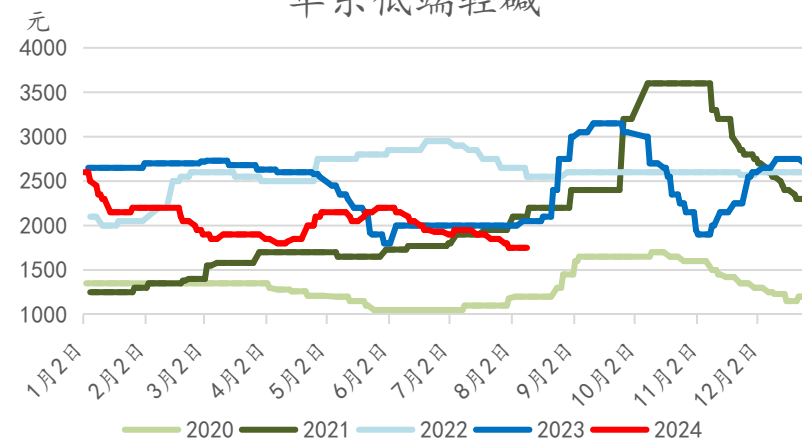
基本面	内 容
现 货	弱稳情形延续，在下游需求持续偏弱的当下，近期碱厂议价能力相对偏弱。贸易商出货亦相对偏弱。
供 应	前期有个别厂家夏季检修，本周纯碱产量有所下滑，环比减少1.18万吨，主要为重碱端减量。
需 求	本期现货出货环比下滑较多，整体市场拿货情绪较差。
库 存	由于下游玻璃厂资金压力较大，整体原材料备货偏刚需为主，一定程度上压制原料库存天数。
利 润	本周氨碱法利润小幅增加，联碱利润继续下滑。
基 差	期货贴水现货。
小 结	进入八月，夏季检修产线逐步有所增加，关注后续碱厂检修计划兑现情况。当前检修季集中度虽较去年有所削弱，但后续仍有集中检修计划，供应存减量空间。短期注意市场情绪修复情形，不过度悲观，谨慎操作为主。因后续涉及检修减量，价格或存一定上行反弹空间，但短期注意市场情绪变动以及宏观系统性风险。
风险点	海外碱进口；产线夏季集中检修。

近期纯碱现货价格整体弱稳为主

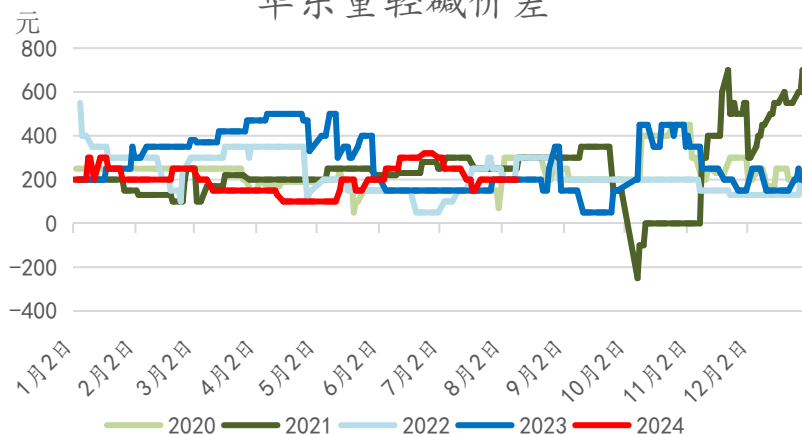
华东低端重碱



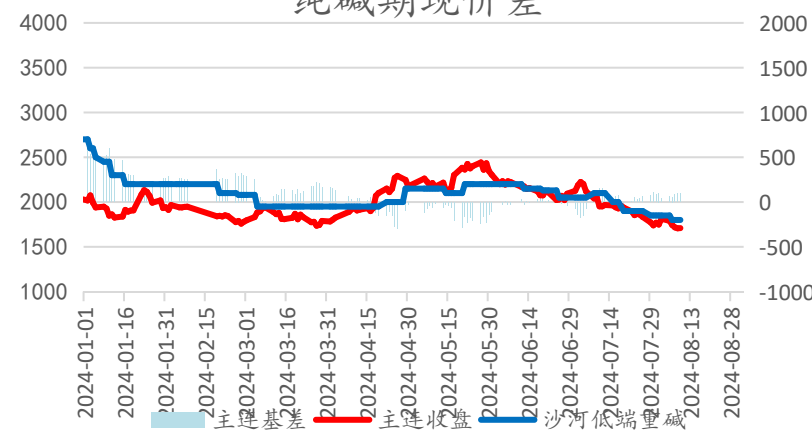
华东低端轻碱



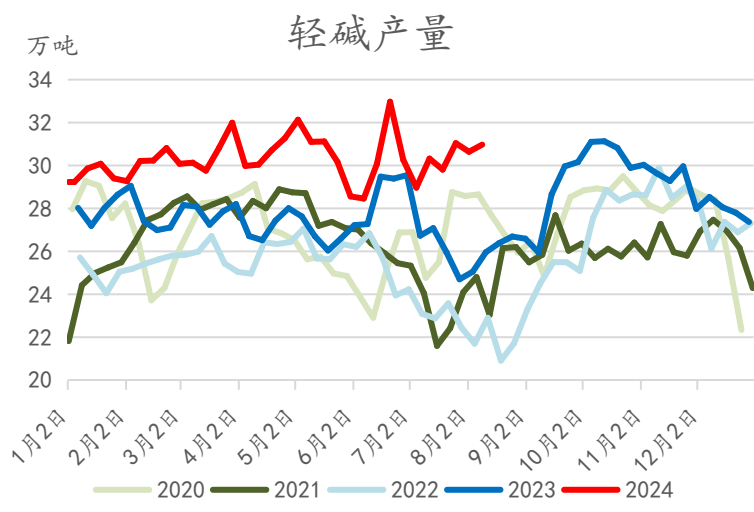
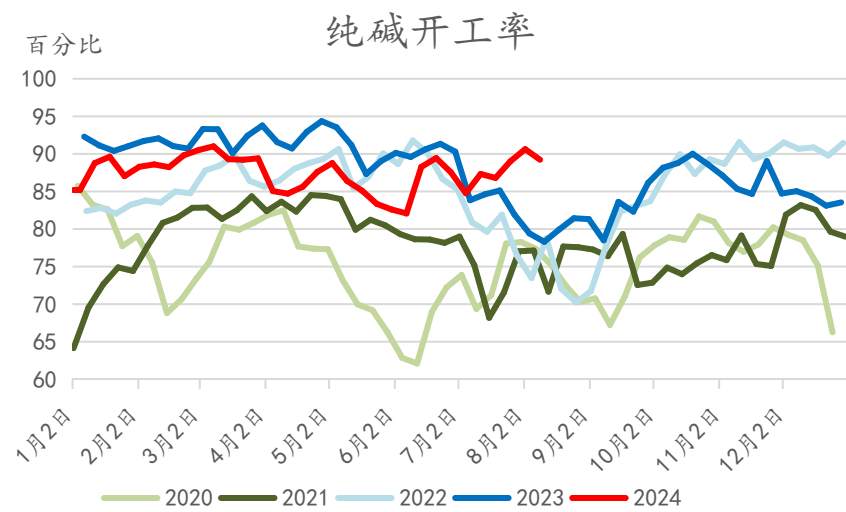
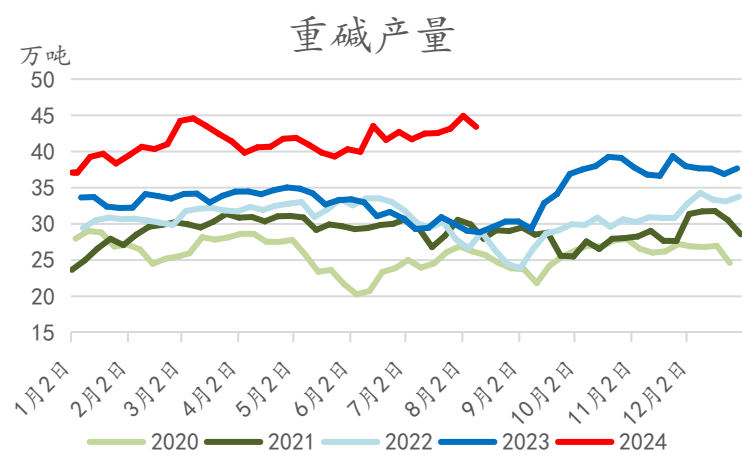
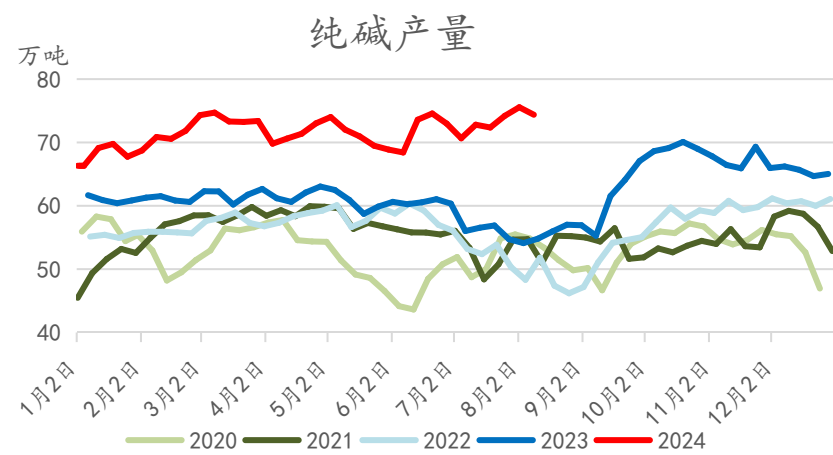
华东重轻碱价差



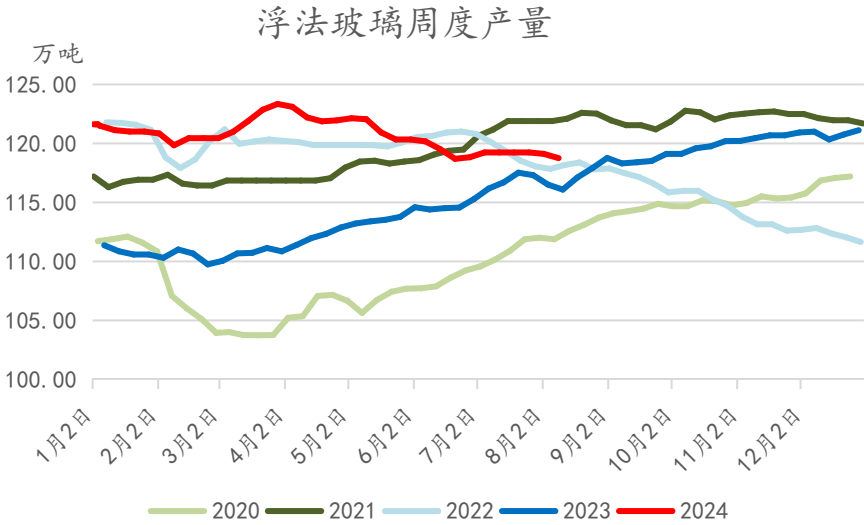
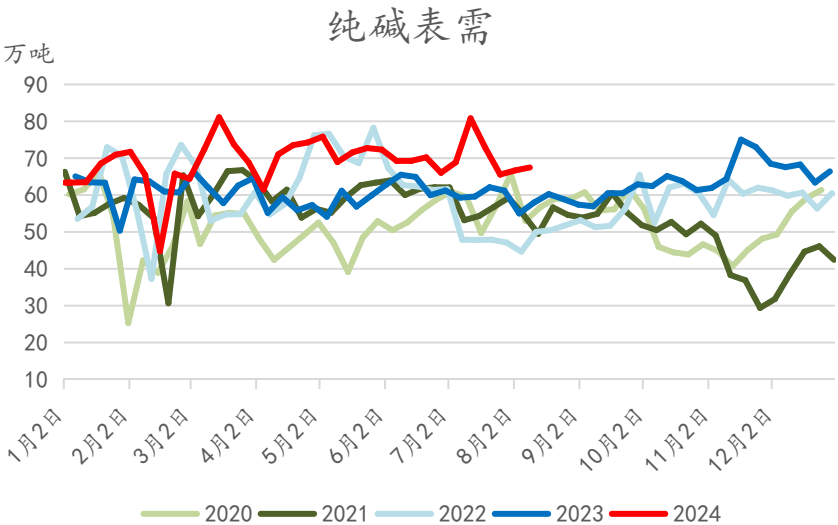
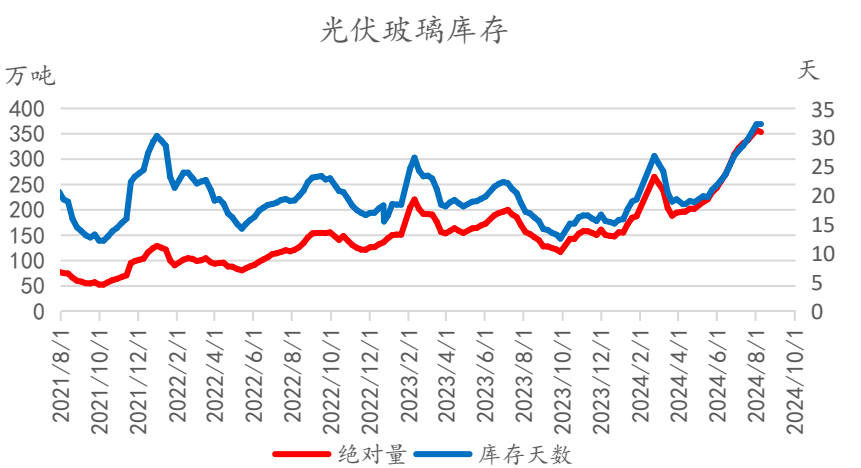
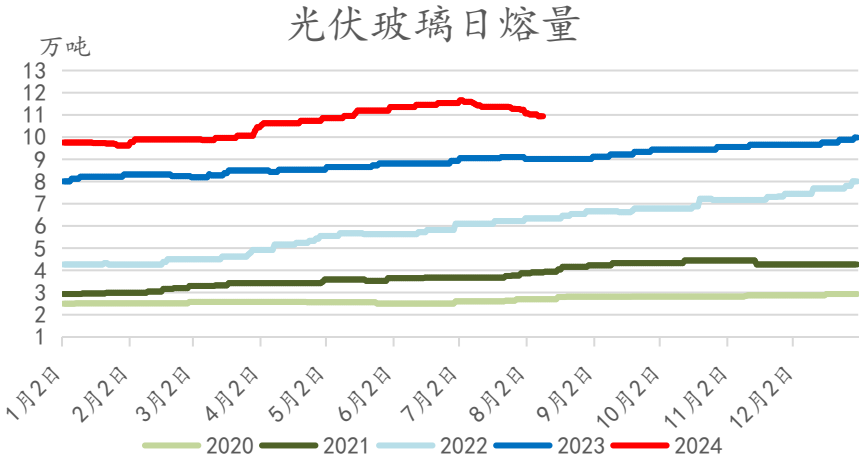
纯碱期现价差



供给：本周纯碱产量有所下滑，环比减少1.18万吨，主要为重碱端减量

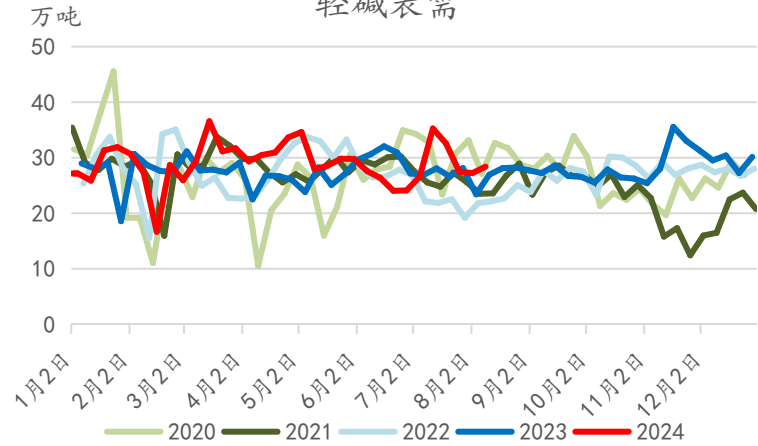


重碱需求：下游玻璃厂资金压力较大，整体原材料备货偏刚需为主

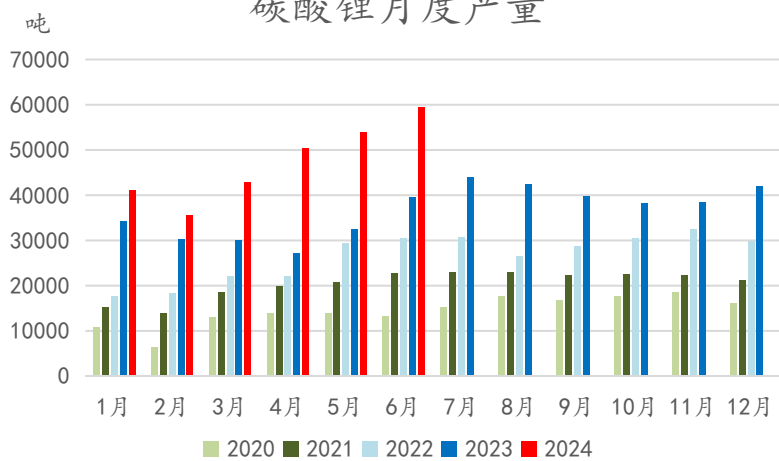


轻碱需求：下游多数行业成交一般

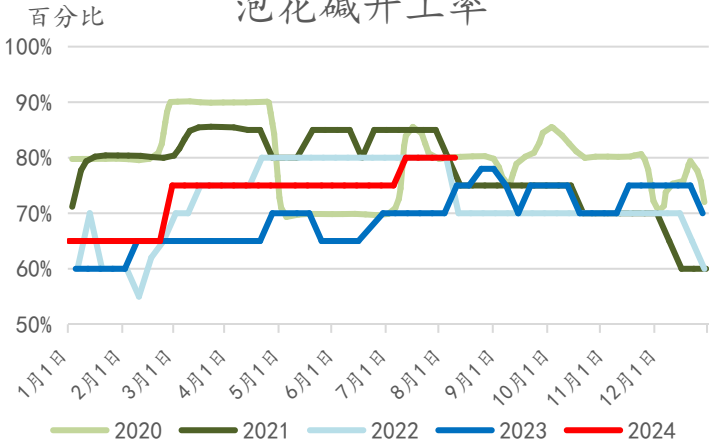
轻碱表需



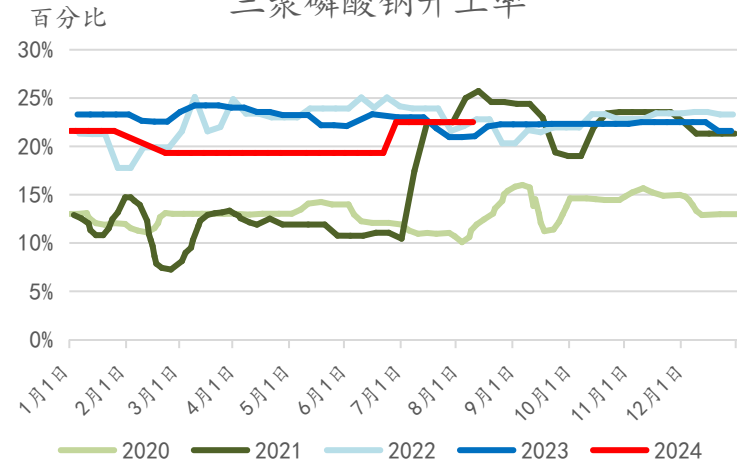
碳酸锂月度产量



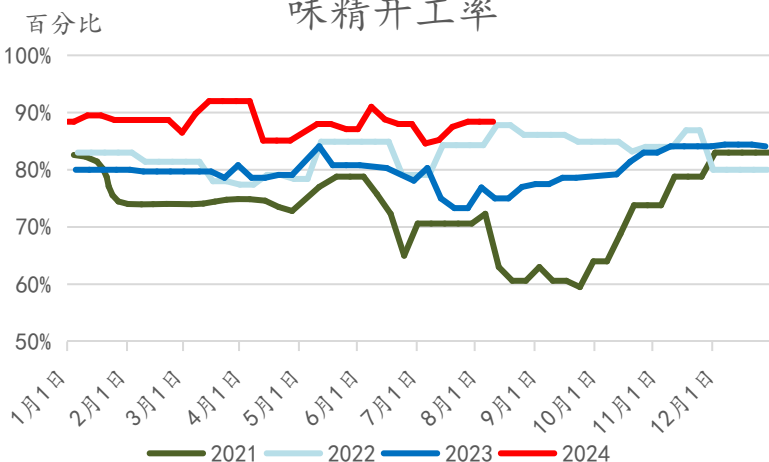
泡花碱开工率



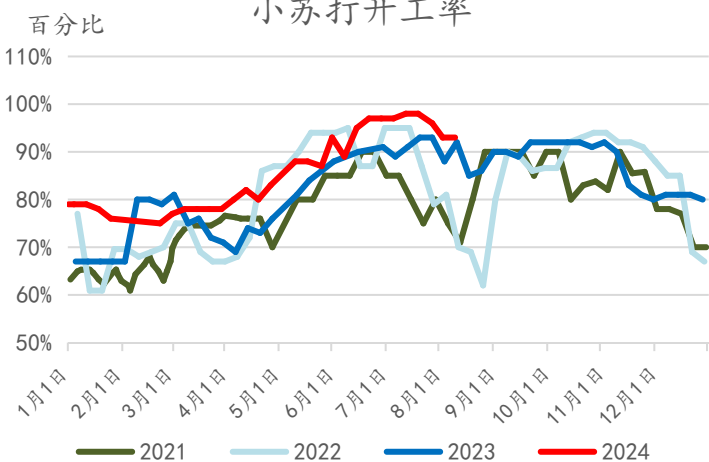
三聚磷酸钠开工率



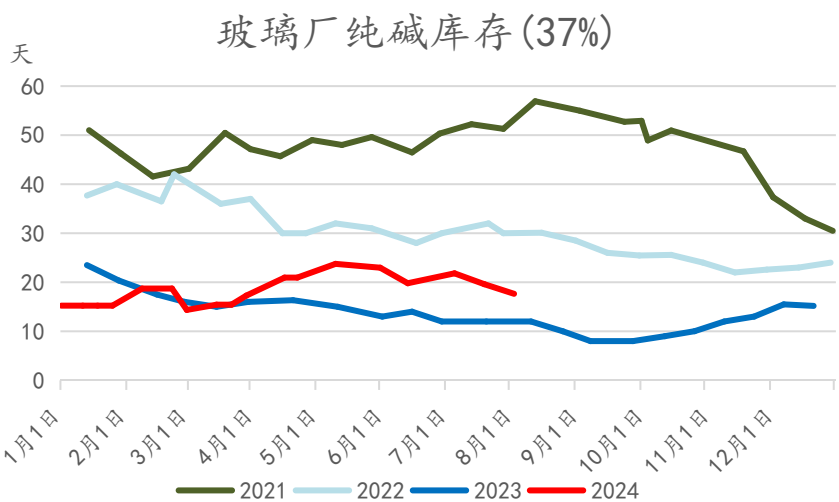
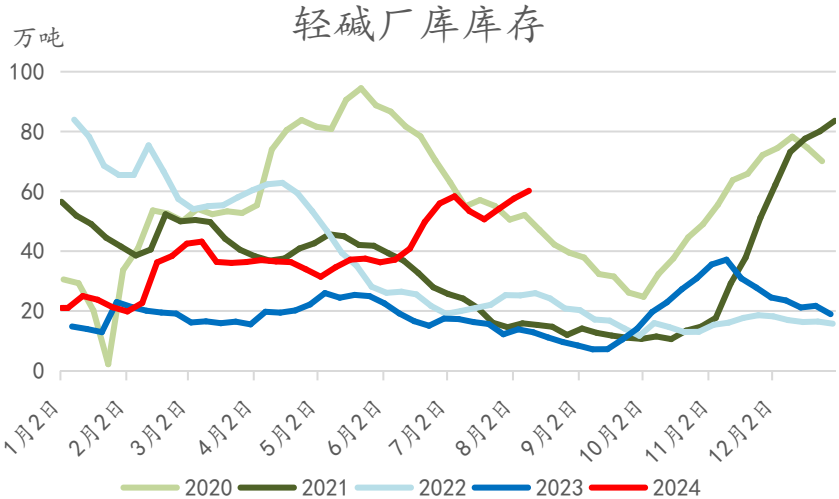
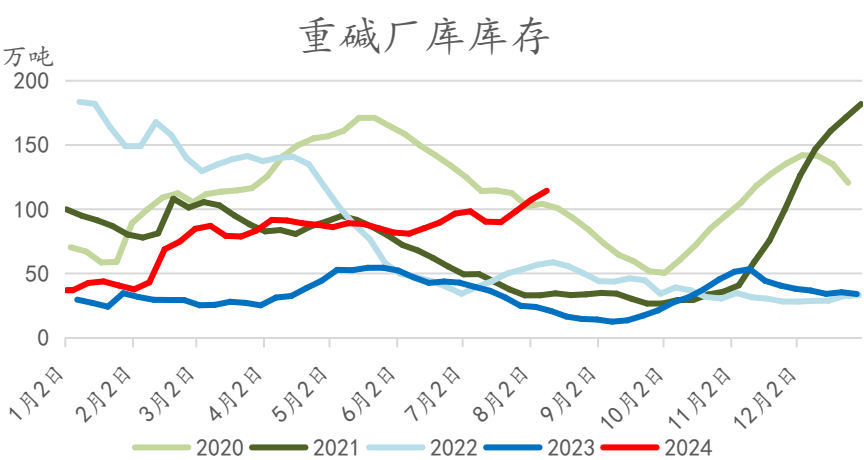
味精开工率



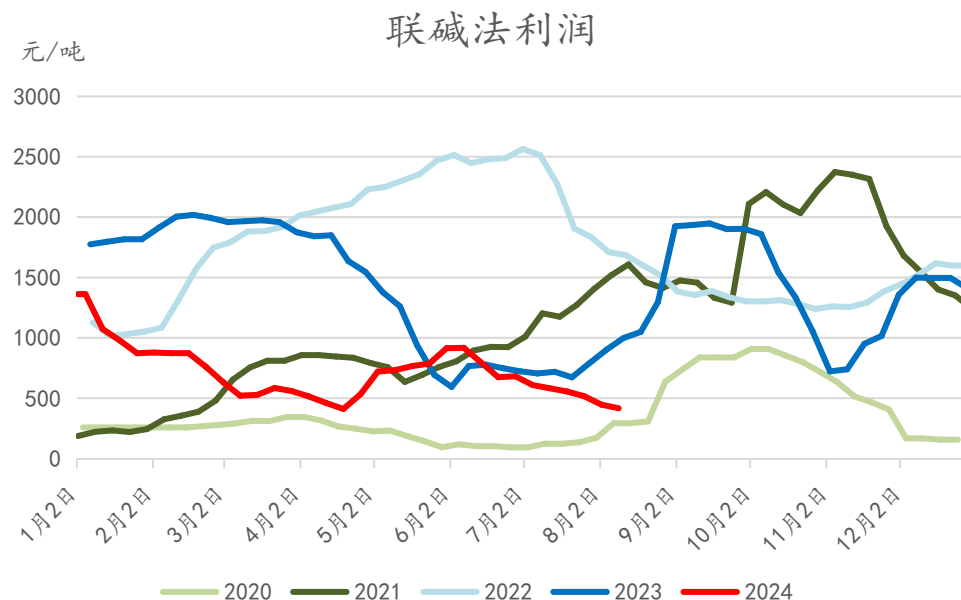
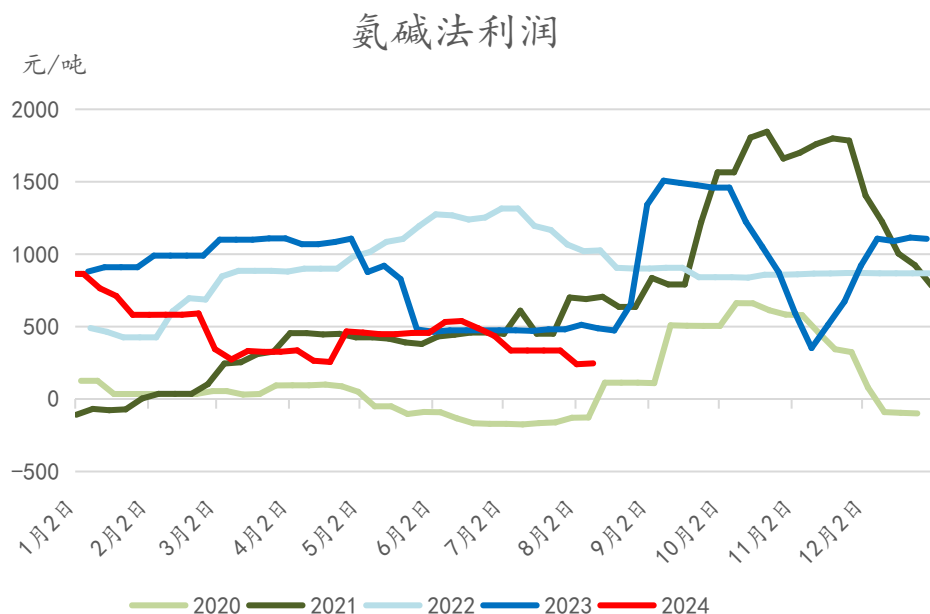
小苏打开工率



库存：本周纯碱厂库库存维持累库趋势（+6.91万吨）

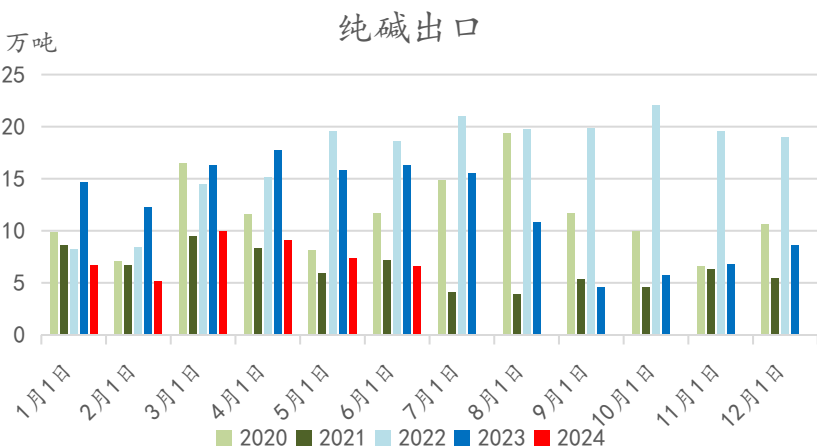
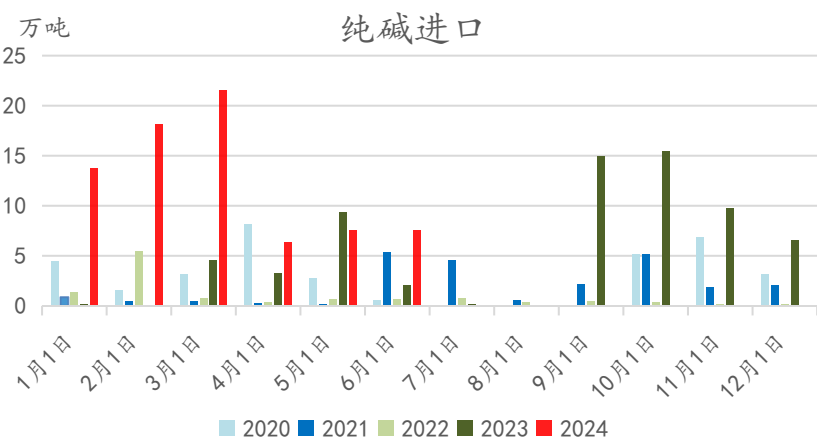


利润：本周氨碱法利润小幅增加，联碱利润继续下滑

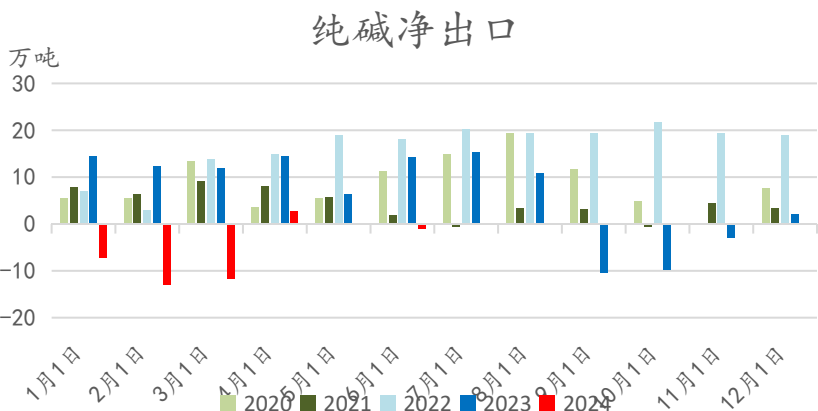


氨碱法利润：246.43元/吨（+5.93），联碱法利润：416.6元/吨（-30）。

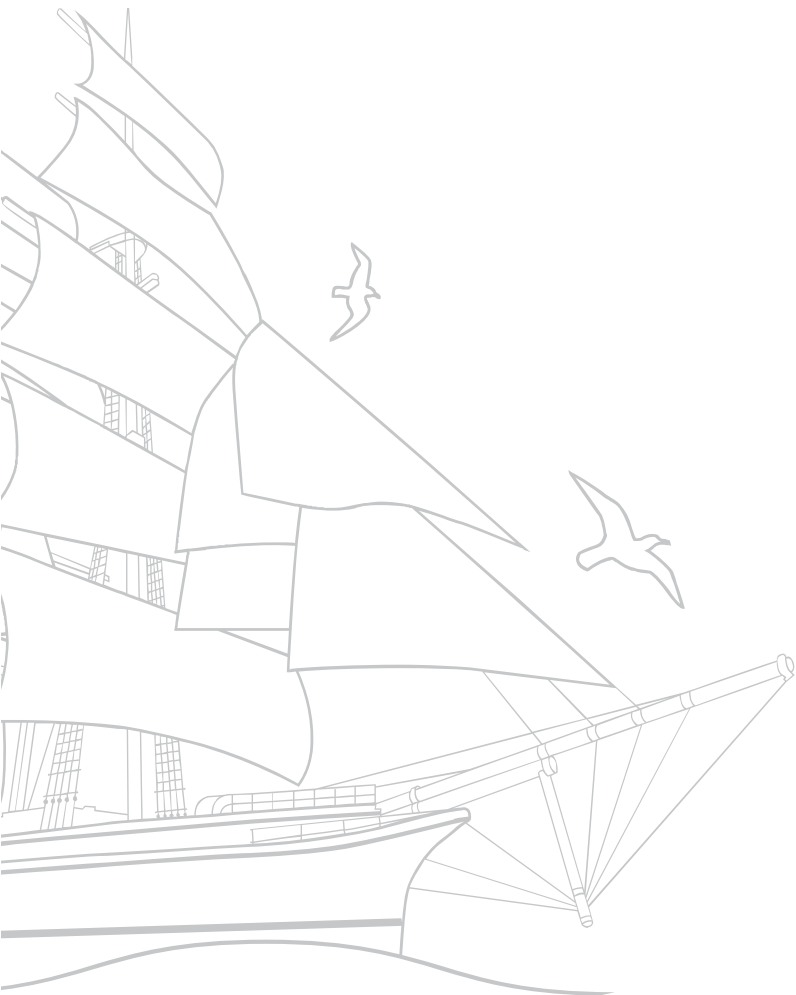
进出口：6月进口碱到港情况符合预期，出口有所下滑



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
2023年12月	6.57	8.55	1.99
2024年1月	13.7571	6.63	-7.12
2024年2月	18.1716	5.17	-13
2024年3月	21.5457	9.99	-11.56
2024年4月	6.3921	9.05	2.66
2024年5月	7.4986	7.39	-0.10
2024年6月	7.5681	6.60	-0.97



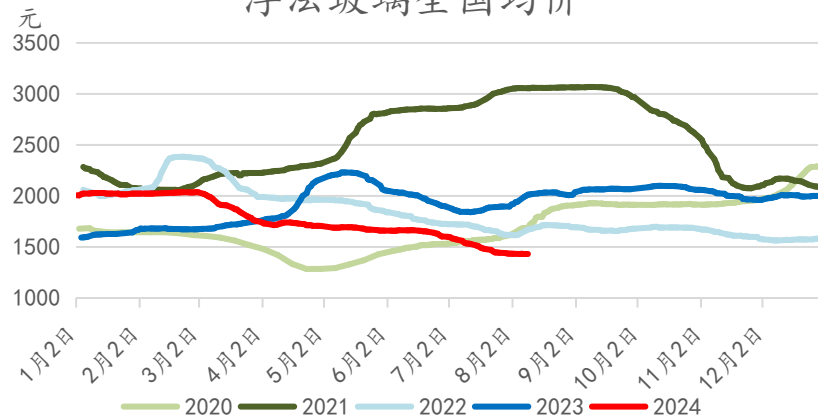
二、玻 璃



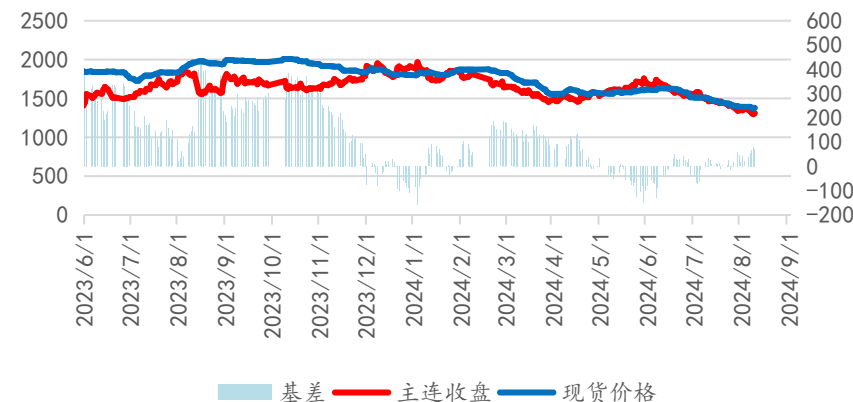
基本面	内 容
现 货	近期现货均价偏弱，部分地区玻璃厂有提涨。
供 应	整体日熔维持在16.97万吨，产线上周四一条日产能700吨产线冷修兑现，此外下周或存2条复产产线冷修计划（最晚本月兑现，日产能共计1600吨）。
需 求	本期整体平均产销过百，拿货情绪先强后弱——前期市场情绪带动，外加部分地区厂家提涨刺激，中下游出货有一定好转。但随着市场情绪走弱，出货再度放缓。
库 存	本周浮法玻璃厂库库存再度转为去库，库存环比下降173.4万重箱。区域上看，华北（尤其沙河）、东北去库相对较多，此外华中、华南地区去库情况较前期也有所好转。
利 润	天然气生产工艺本周平均利润上亏损状况持平，石油焦工艺利润维持下滑，煤制气利润随原料价格下降有小幅增加。
基 差	主力贴水现货。
小 结	总的来讲，盘面重回一季度低位，惯性下跌继续下探煤制气生产成本线下延，短期随市场情绪仍相对偏弱，关注资金动向以及后续地产端政策执行力度及强度，此外对于旺季预期，盘面存一定反弹需求，但短期建议谨慎操作为主，右侧布局。此外跟踪供应端后续冷修兑现情况，以及需求端改善进展。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：近期现货均价偏弱，部分地区玻璃厂有提涨

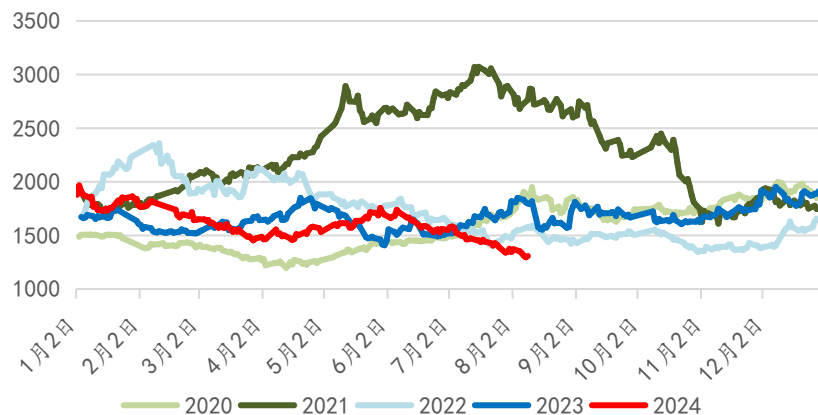
浮法玻璃全国均价



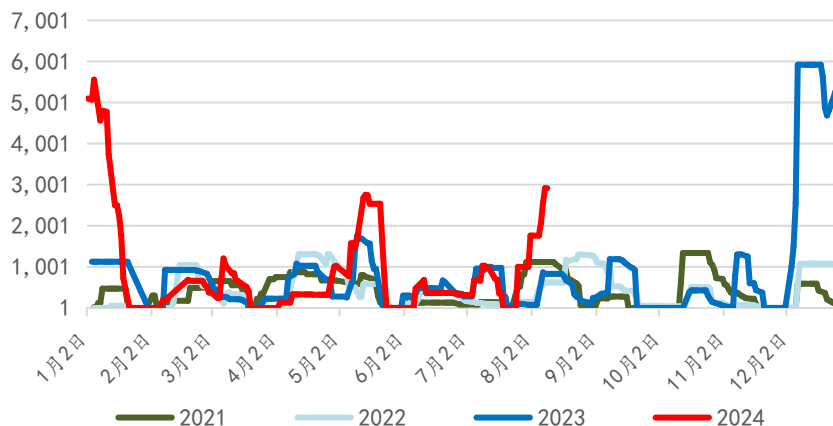
玻璃期现价差



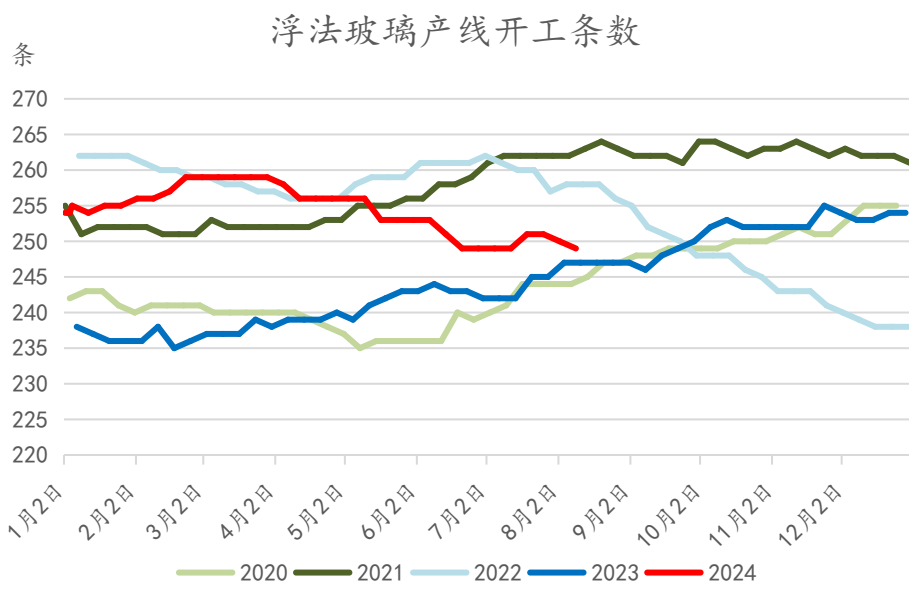
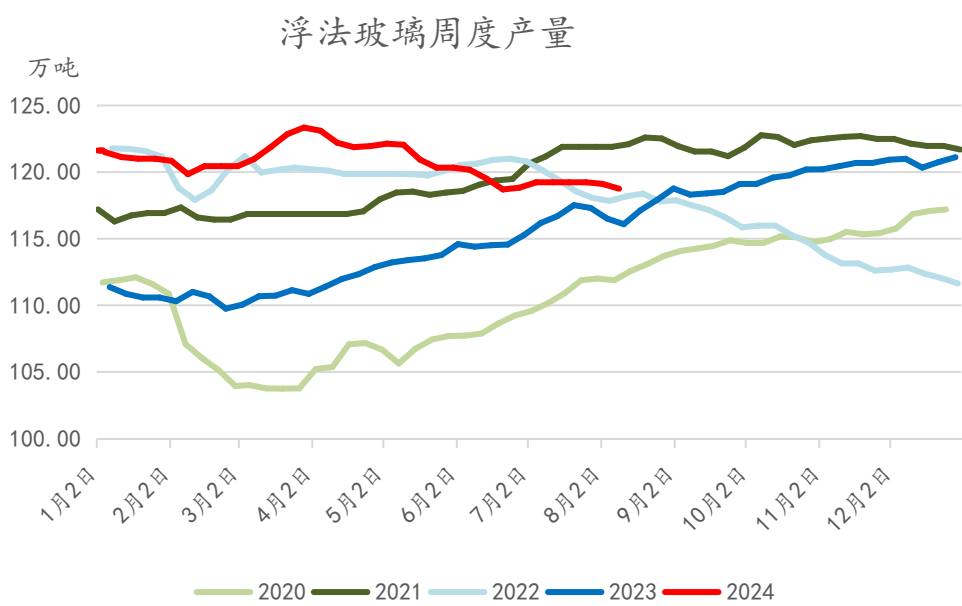
FG主力合约



玻璃仓单数量



供应：整体日熔维持在16.97万吨



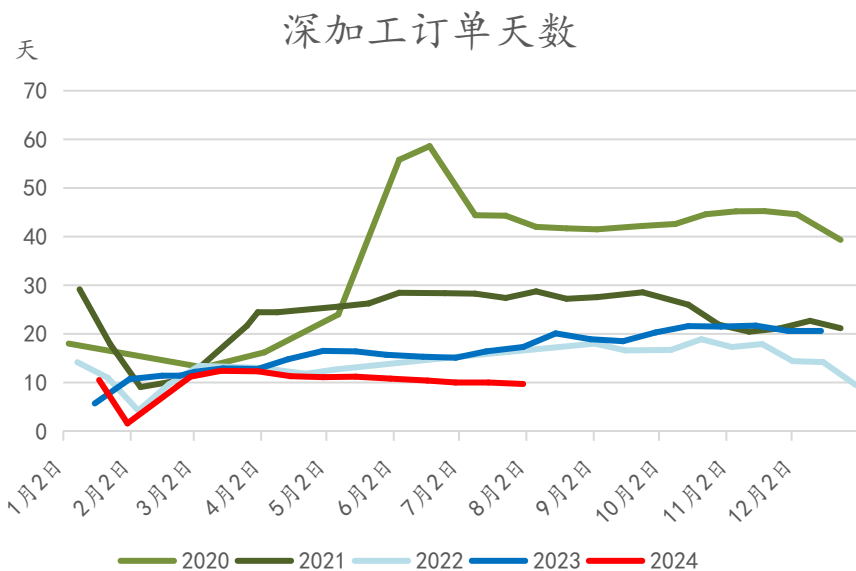
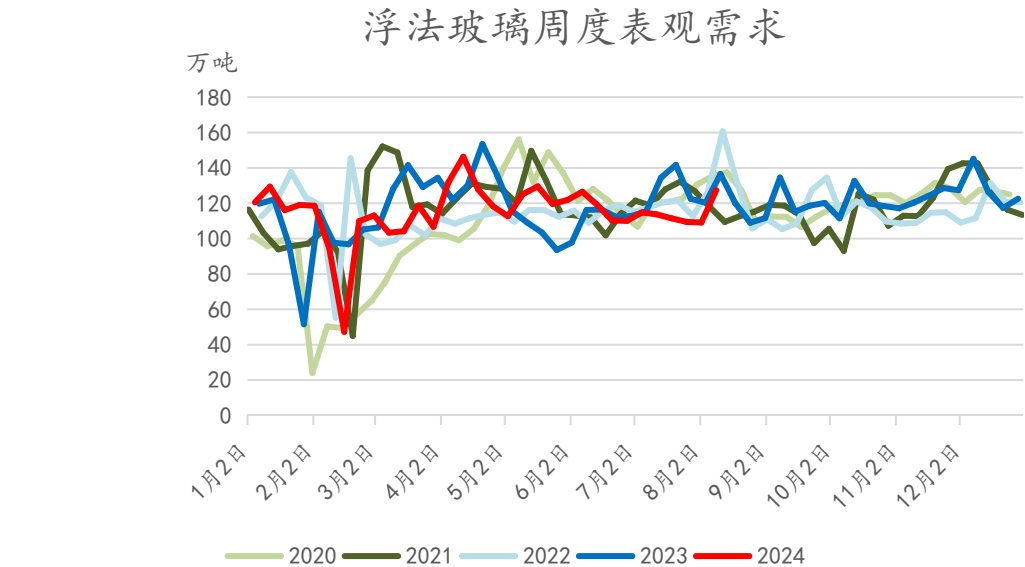
供应：周四一条700吨产线冷修兑现，此外下周或存2条产线冷修计划



2024年冷修/停产计划						
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023. 7	2024.1.6保窑，后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012. 7	2024. 1. 7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011. 8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024. 2. 2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014. 9	2024. 3. 1
6	河北	安全实业	四线	600	2015. 4	2024. 4. 7
7	四川	台玻成都	二线	900	2008. 1	2024. 4. 8
8	四川	成都明达	二线	700	2010. 2	2024. 5. 8
9	河北	石家庄玉晶玻璃	二线	600	2010. 4	2024. 5. 10
10	河北	石家庄玉晶玻璃	三线	800	2010. 12	2024. 5. 10
11	新疆	新疆光耀玻璃	一线	600	2012. 9	2024. 5. 11
12	四川	成都南玻玻璃	三线	1000	2009. 7	2024. 5. 16
13	四川	德阳信义玻璃	一线	800	2014. 11	2024. 6. 5
14	浙江	长兴旗滨	三线	600	2015. 7	2024. 6. 11
15	湖北	武汉长利	汉南一线	900	2008. 4	2024. 6. 12
16	海南	信义玻璃	三线	600	2022. 5	2024. 6. 15
17	湖北	武汉长利	汉南二线	1000	2016. 4	2024. 6. 18
18	河南	中建材（濮阳）	一线	560	2020. 5	2024. 7. 31
19	安徽	凤阳玻璃	二线	700	2010. 6	2024. 8. 8

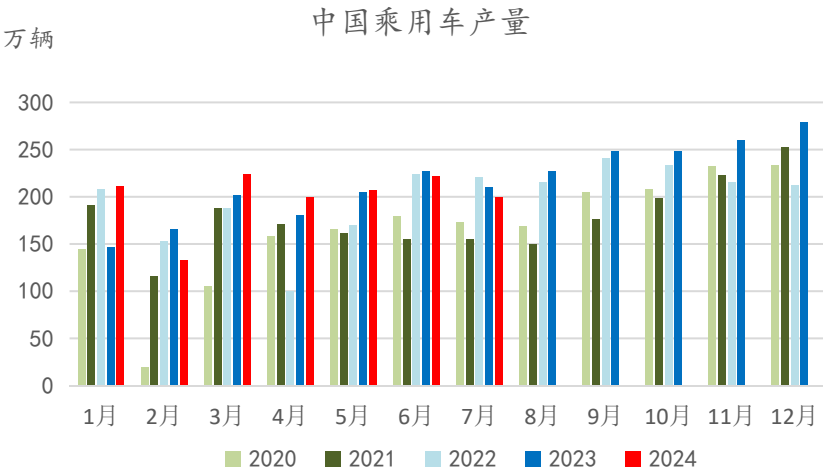
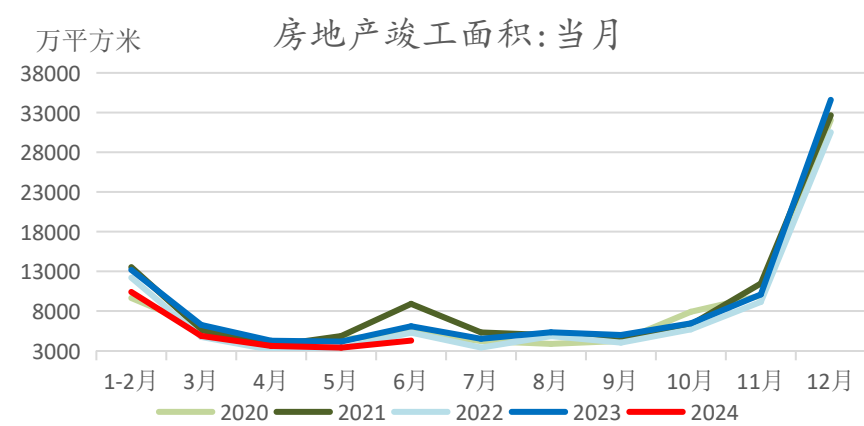
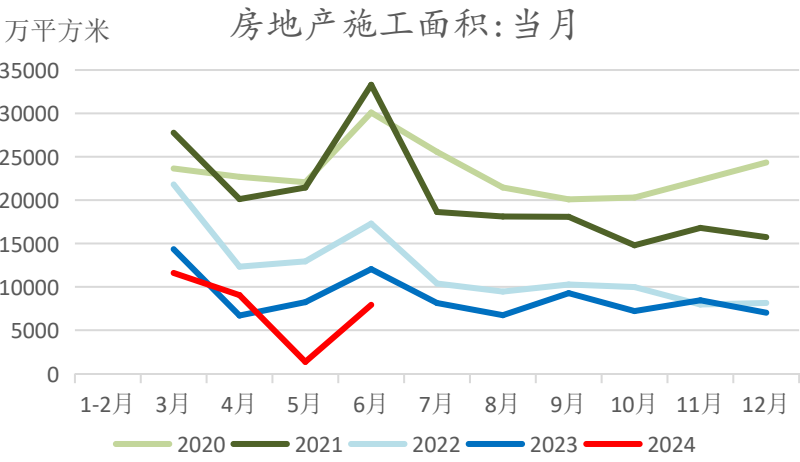
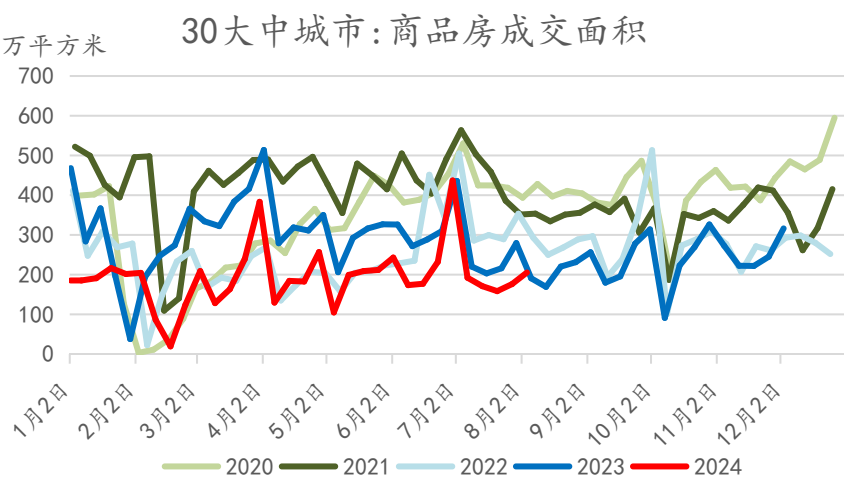
2024年复产/新增点火计划					
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024. 3. 3
2	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 04
3	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024. 5. 12
4	天津	信义玻璃	三线	600	2024. 5. 25
5	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024. 6. 1
6	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	600	2024. 7. 15
7	湖北	长利玻璃（洪湖）	搬迁线	900	2024. 7. 18

需求：本期整体平均产销过百，拿货情绪先强后弱

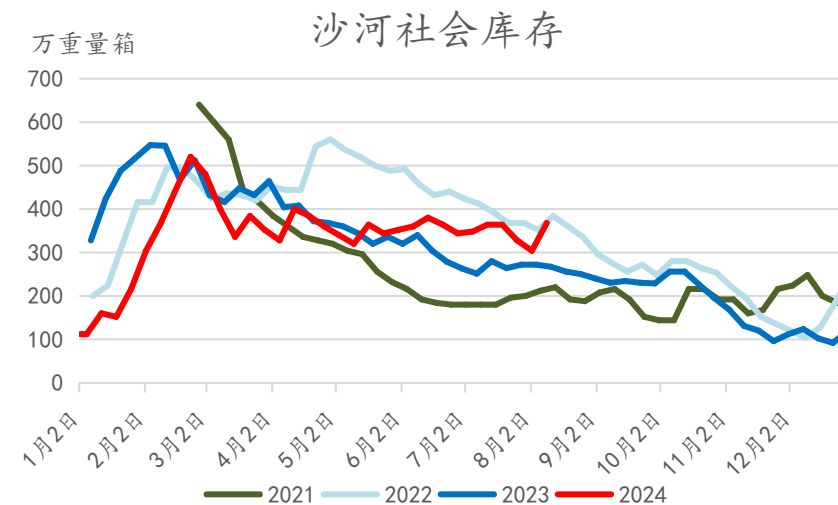
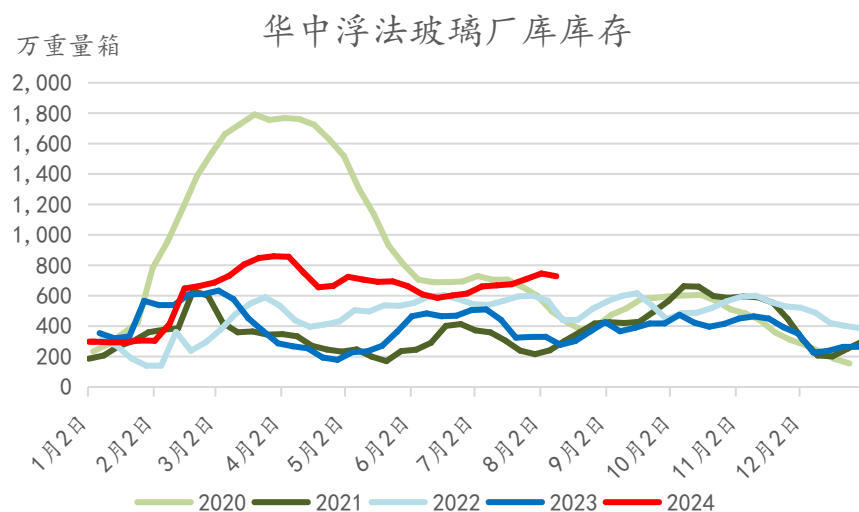
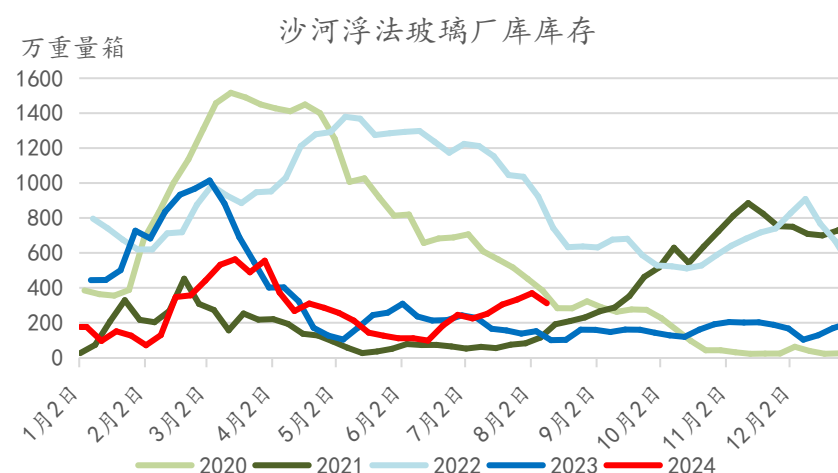
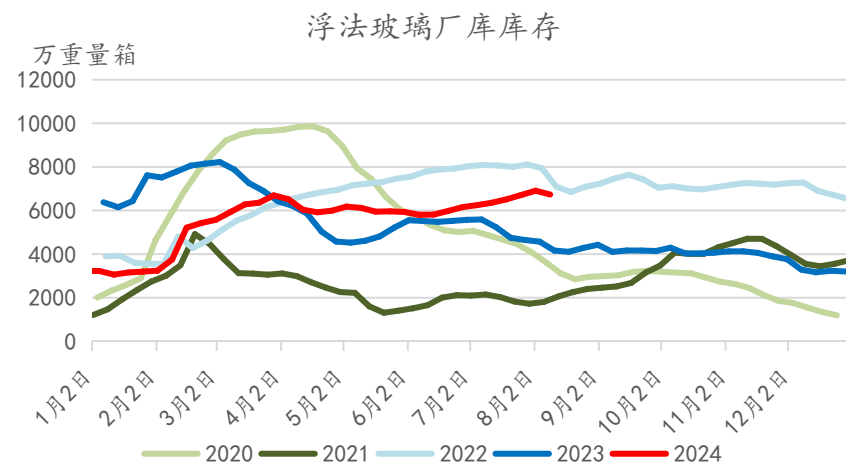


本期整体平均产销过百，拿货情绪先强后弱——前期市场情绪带动，外加部分地区厂家提涨刺激，中下游出货有一定好转。但随着市场情绪走弱，出货再度放缓。

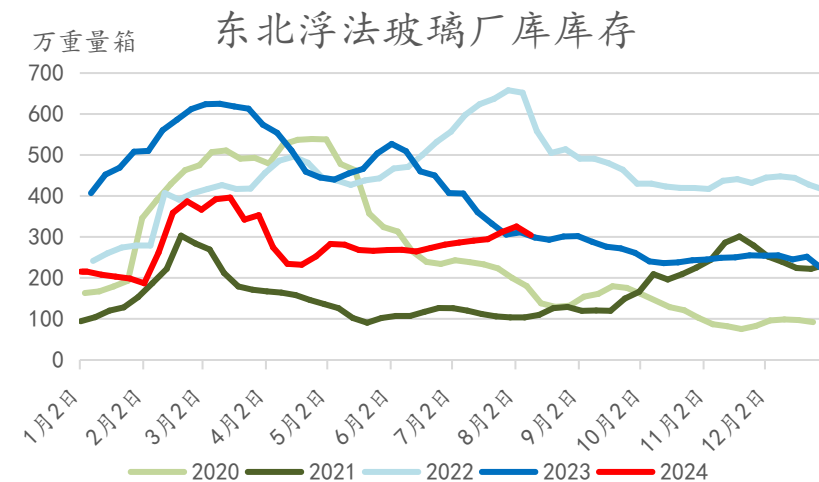
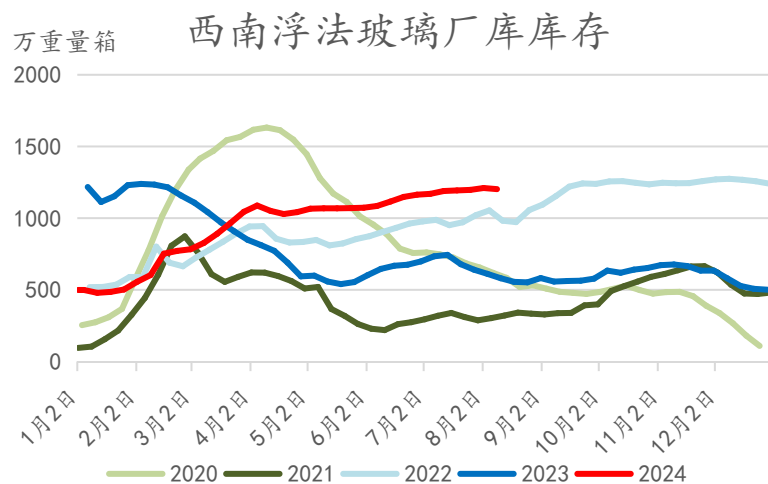
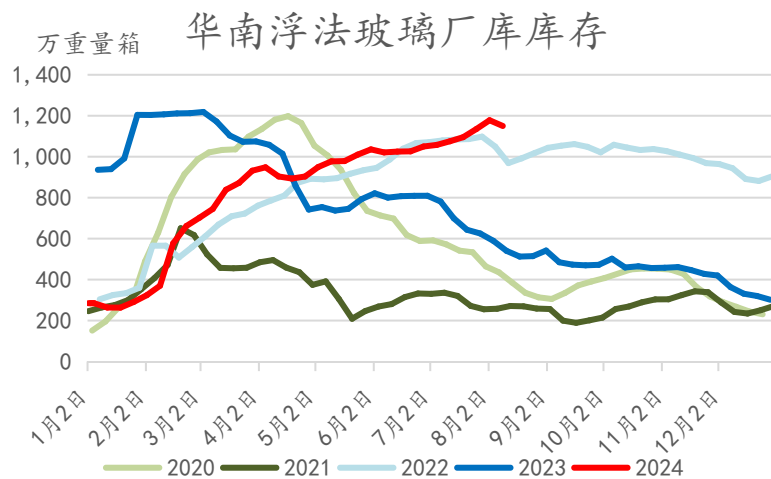
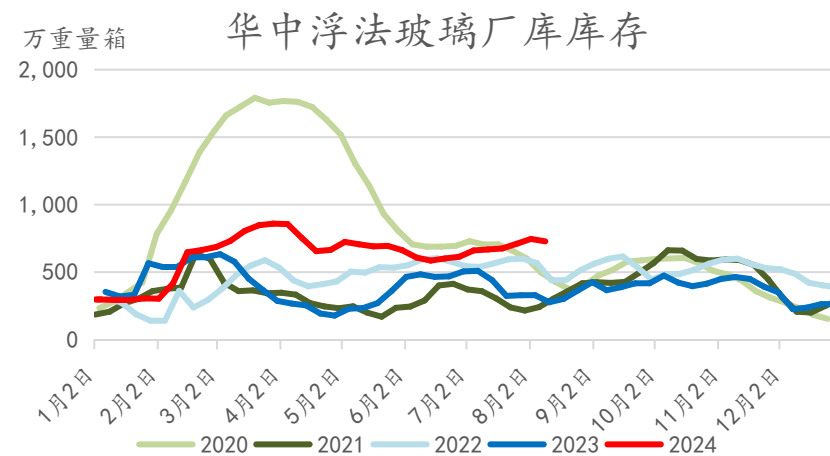
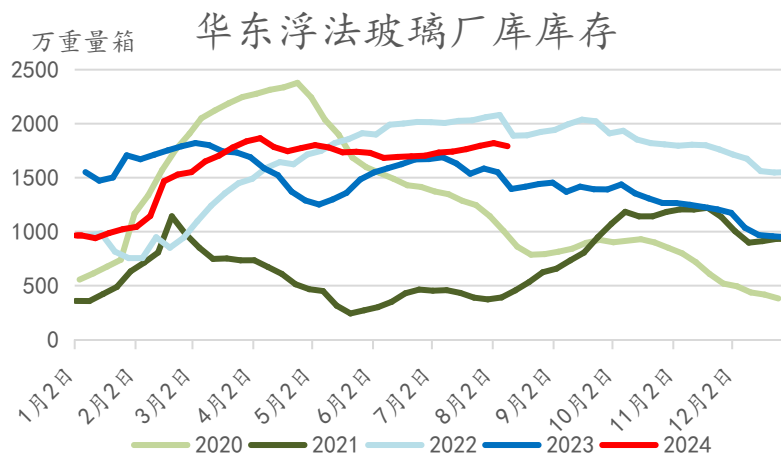
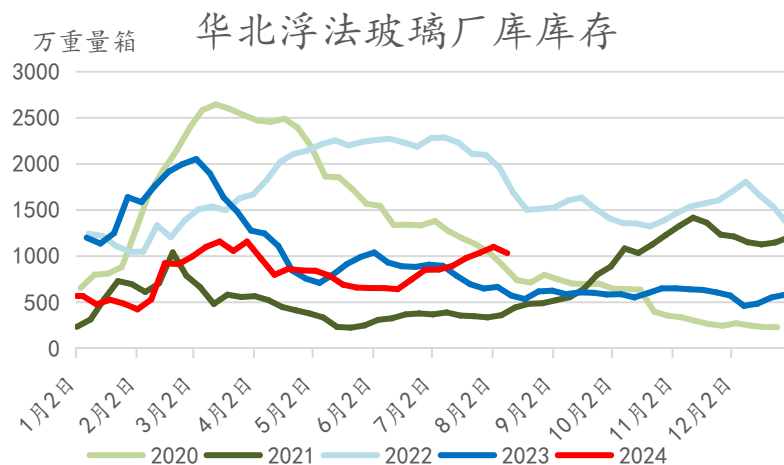
需求：商品房周度成交有一定好转，但整体依旧偏弱



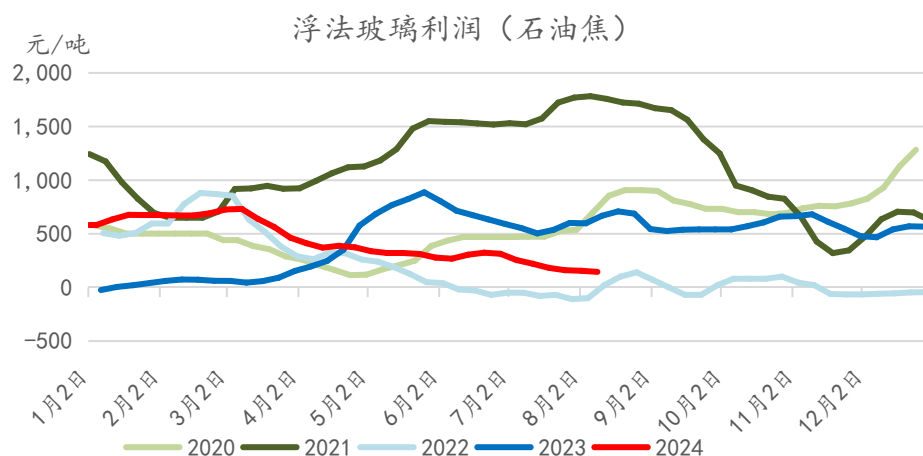
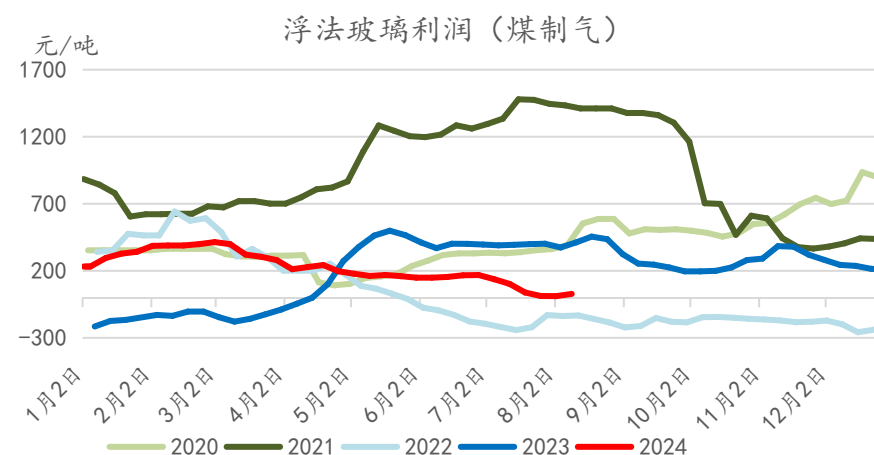
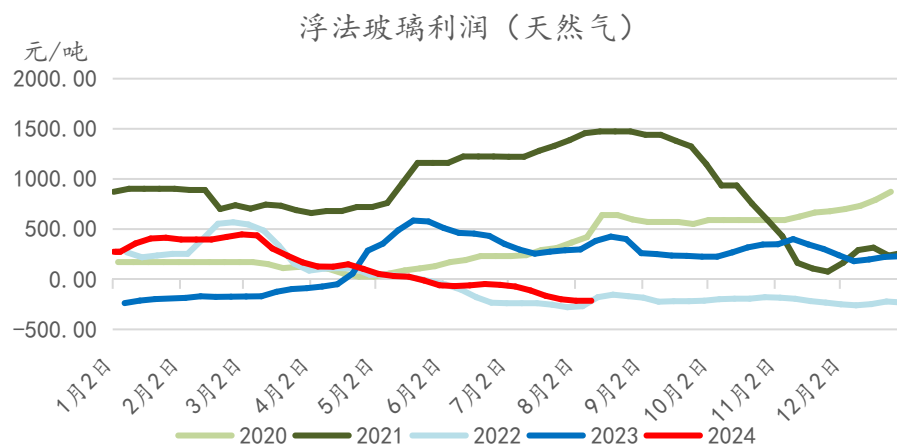
库存：本周厂库再度转为去库，库存环比下降173.4万重箱



库存：华北（尤其沙河）、东北去库相对较多



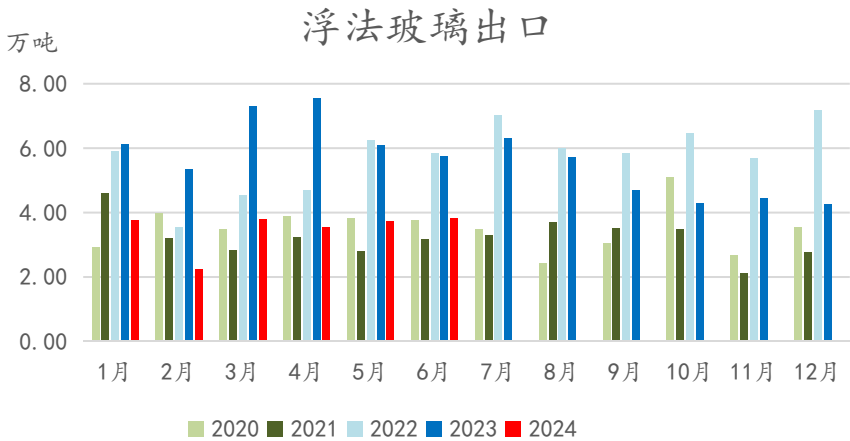
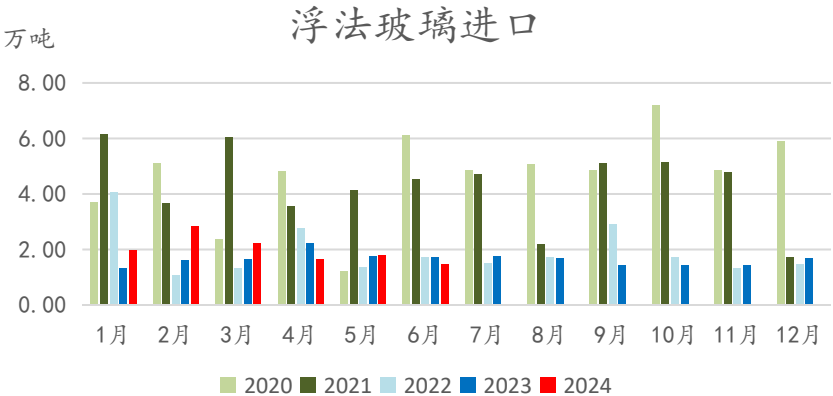
利润：整体利润情况依旧较差



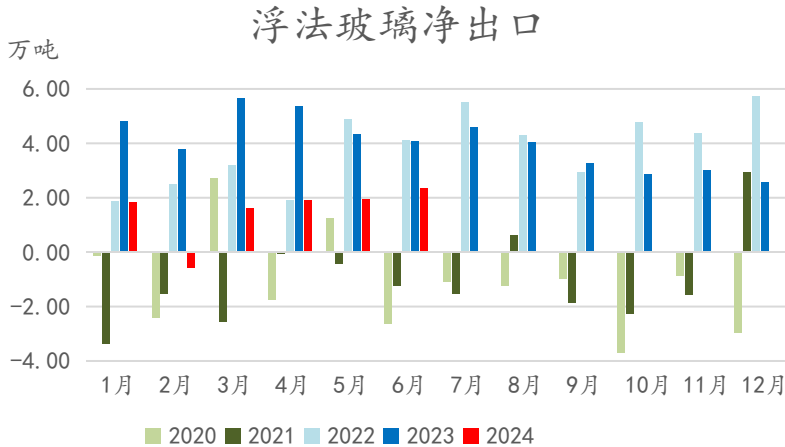
天然气：-214.69元/吨（-0），煤制气：27.74元/吨（+16.6），石油焦：145.31元/吨（-10）。

天然气生产工艺本周平均利润上亏损状况持平，石油焦工艺利润维持下滑，煤制气利润随原料价格下降有小幅增加。

进出口：6月进口回落，出口小幅增加



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
2023年12月	1.69	4.27	2.58
2024年1月	1.95	3.78	1.83
2024年2月	2.83	2.26	-0.57
2024年3月	2.21	3.81	1.6
2024年4月	1.64	3.56	1.92
2024年5月	1.80	3.75	1.95
2024年6月	1.47	3.81	2.34



免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及其观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。

新湖黑色建材组 王婧茹（Z0020459）

审核人：李明玉

创新服务 价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长