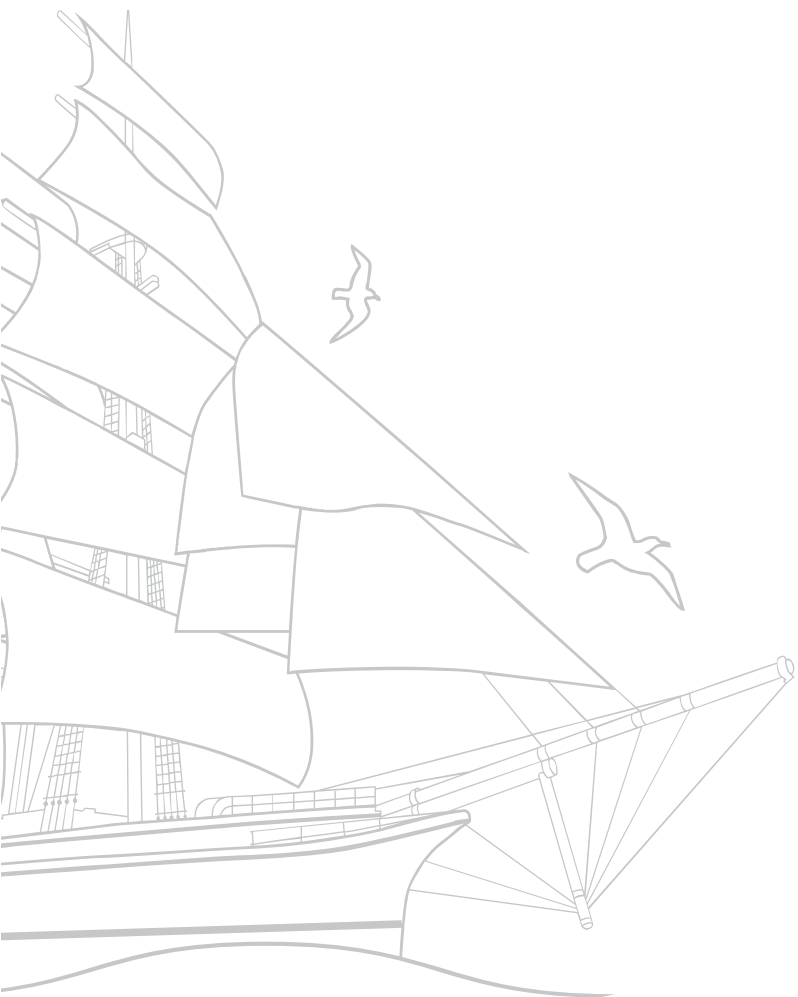




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 9. 6

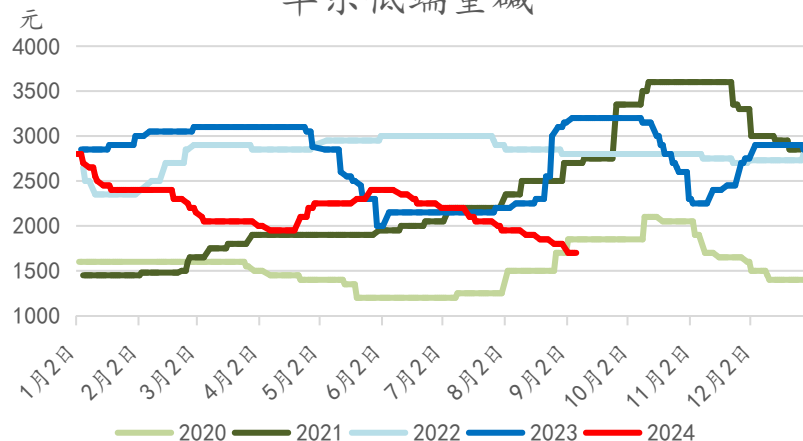


一、纯碱

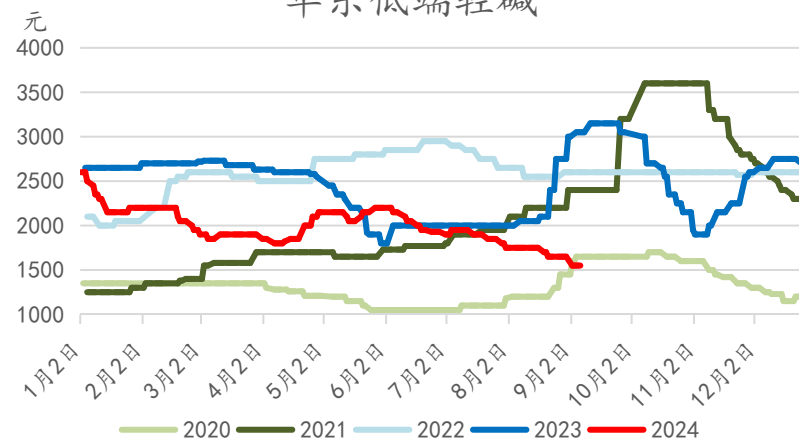
基本面	内 容
现 货	近期现货价格稳中偏弱运行为主。
供 应	本周纯碱产线共计三家大厂检修（山东海天、青海五彩、湖北双环），因此本期产量下滑3.63万吨。
需 求	随着时间推移，下游浮法玻璃及光伏玻璃资金链压力加速增加——浮法端，冷修趋势逐渐增加；光伏玻璃端，产业出现堵窑减产的情况，因此对于原材料的采购更多是刚需为主，主动备货意愿不加，需求整体不温不火。
库 存	本周纯碱再度转为累库趋势（+6.48万吨），库存累积速度有进一步加的迹象，从当前库存水平来看，位于历年同期高位，且仍有不断攀升的迹象。
利 润	本周两大工艺利润加速下滑。
基 差	期货贴水现货。
小 结	总的来讲，长期供应压力依旧将随四季度新增投产兑现逐步增加，从而对碱价形成较大压制，短期基于当前检修季进行中，供应端仍存一定减量空间，但盘面情绪偏弱，主力资金继续助推碱价下行，注意持续观察市场情绪及资金动向，谨慎操作为主。
风险点	产线检修；宏观政策

近期现货价格稳中偏弱运行为主

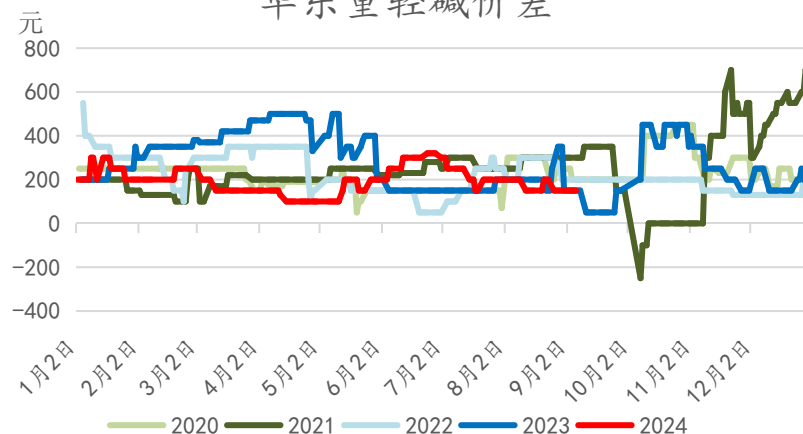
华东低端重碱



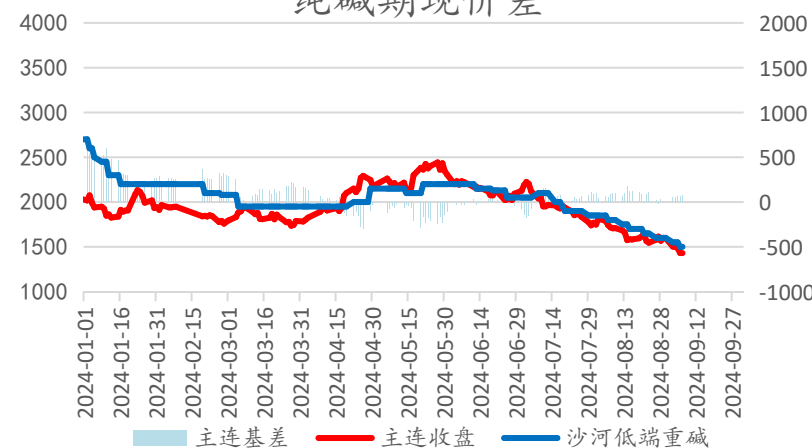
华东低端轻碱



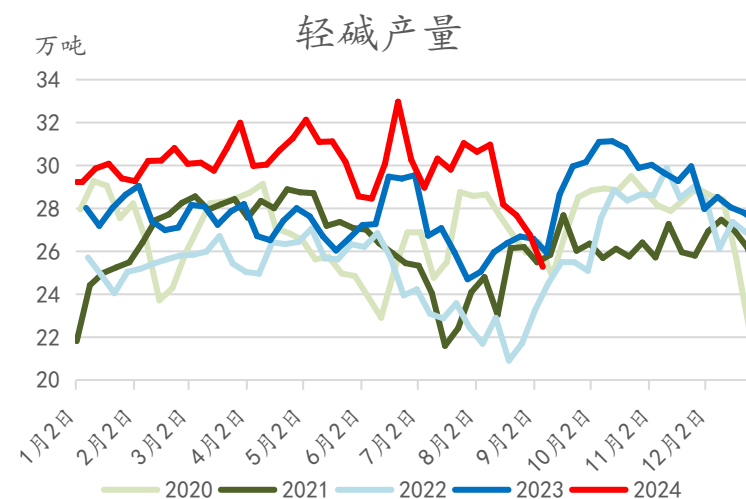
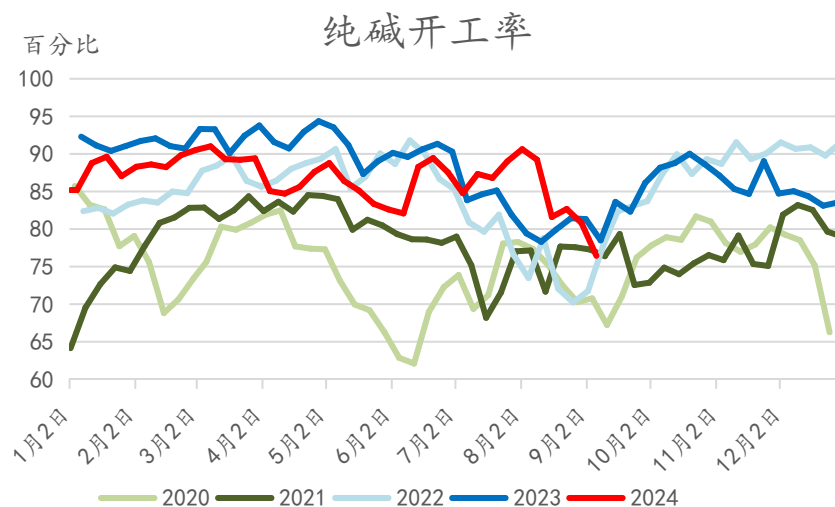
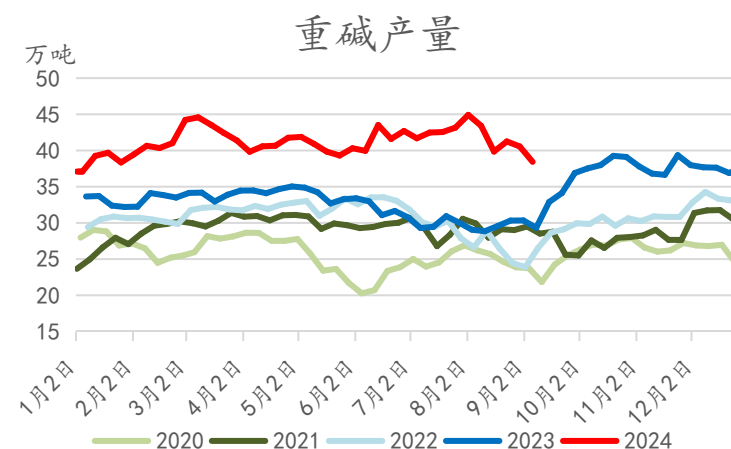
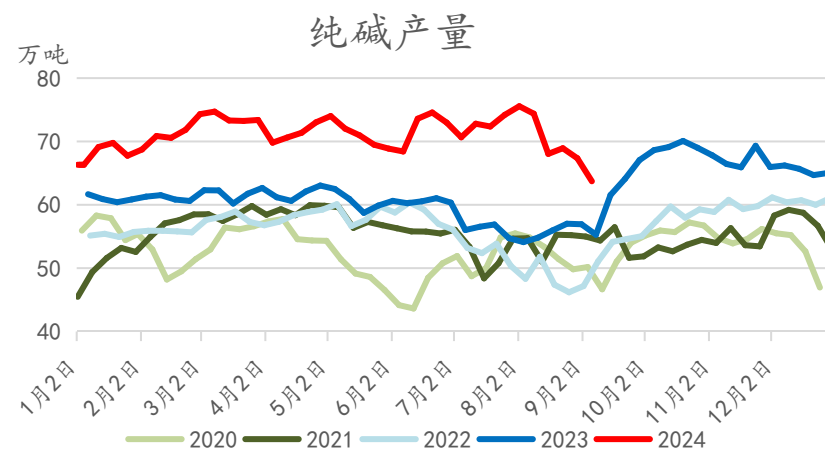
华东重轻碱价差



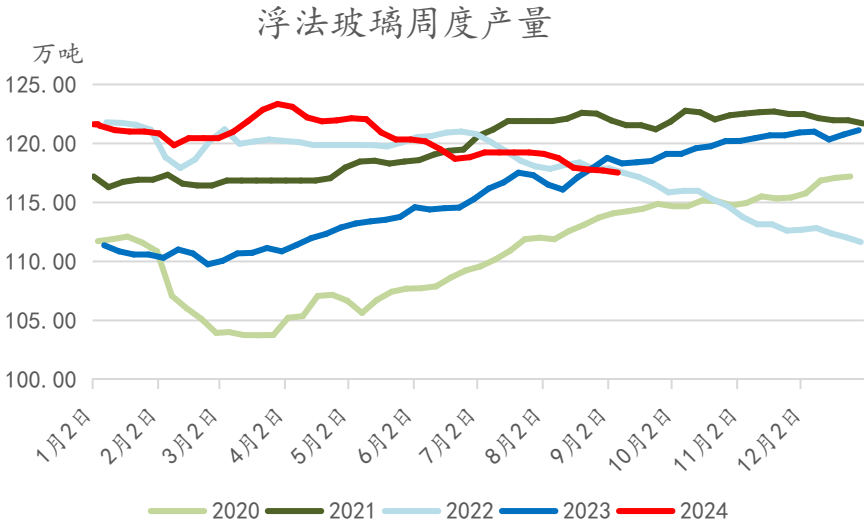
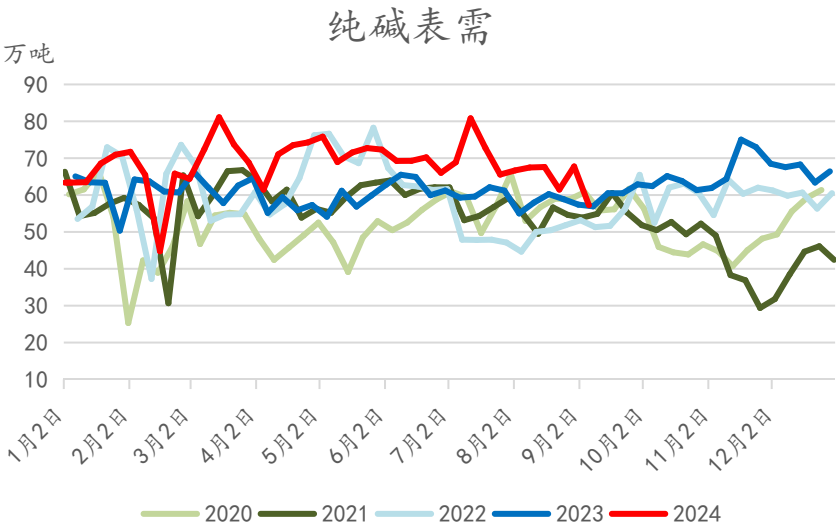
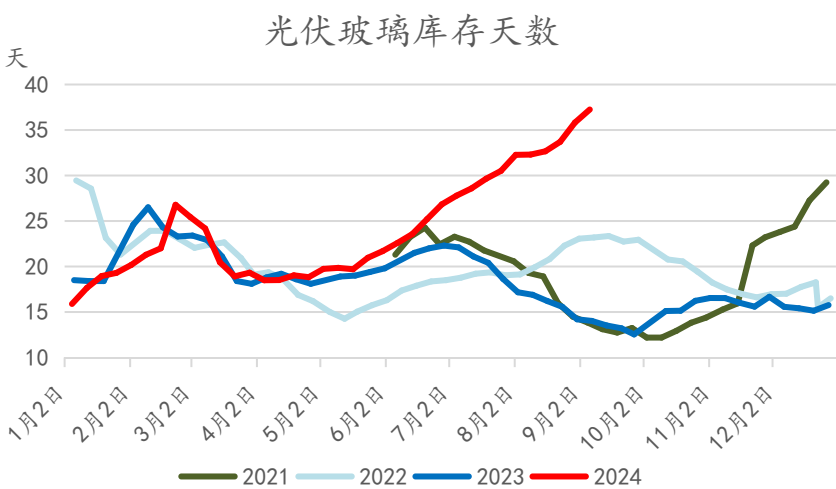
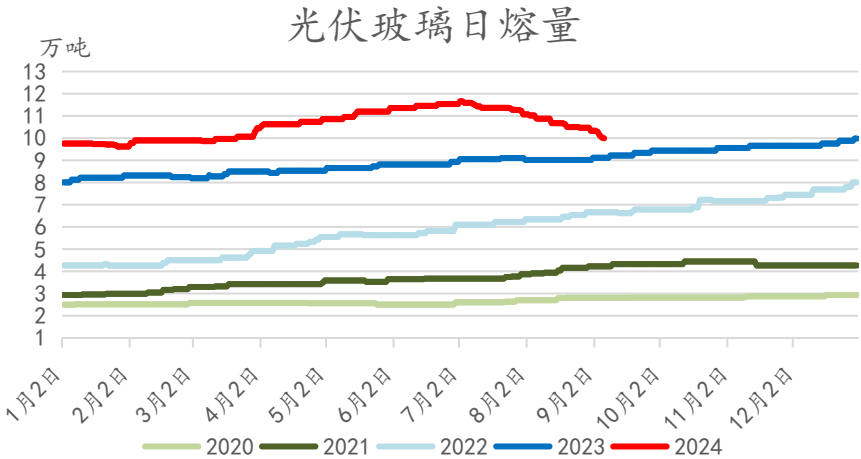
纯碱期现价差



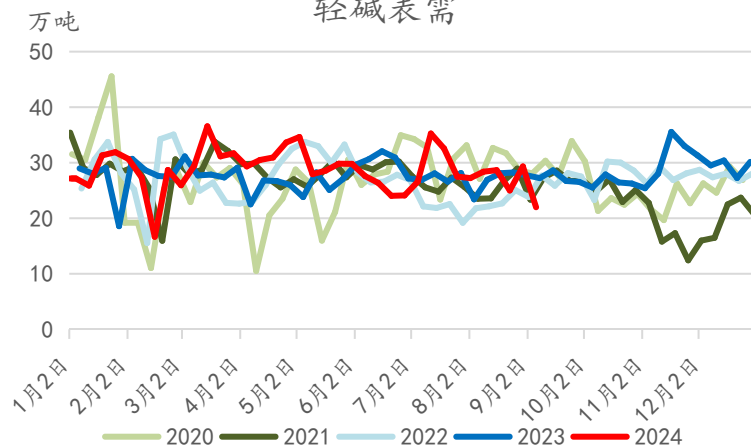
供给：本期产量下滑3.63万吨



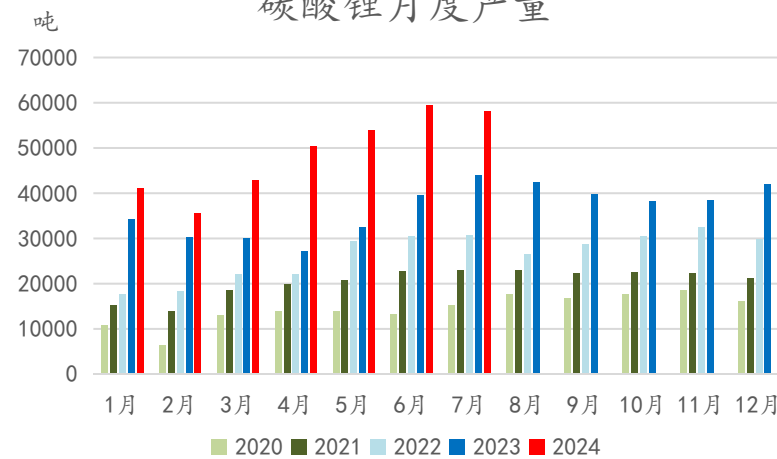
重碱需求：玻璃厂资金压力较大，主动备货意愿不加，需求整体不温不火



轻碱表需



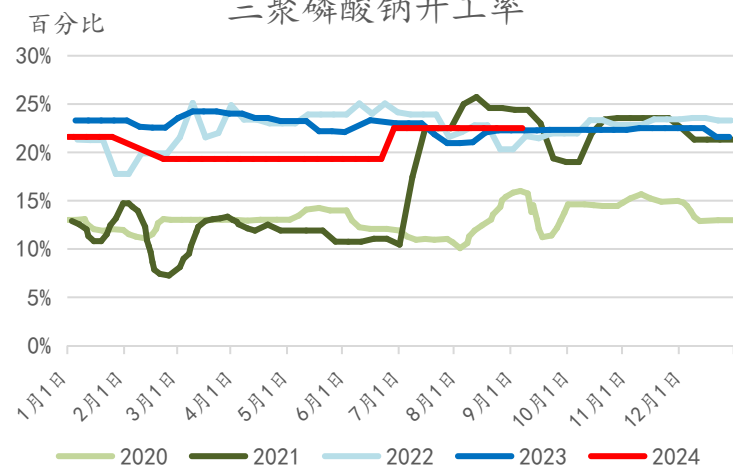
碳酸锂月度产量



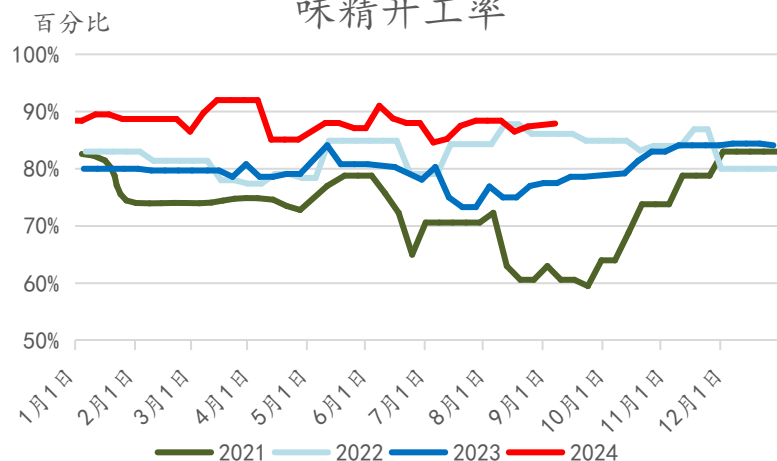
泡花碱开工率



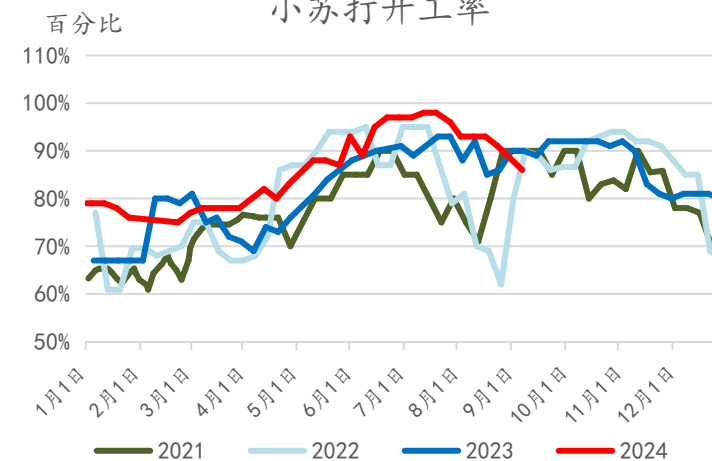
三聚磷酸钠开工率



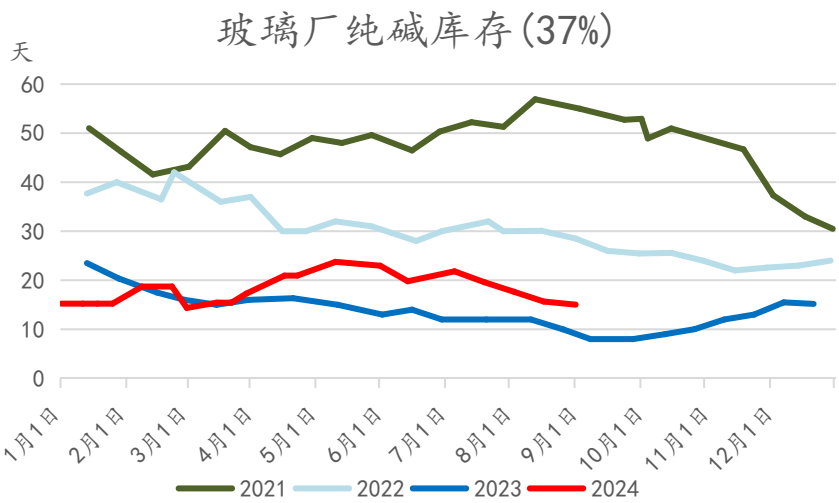
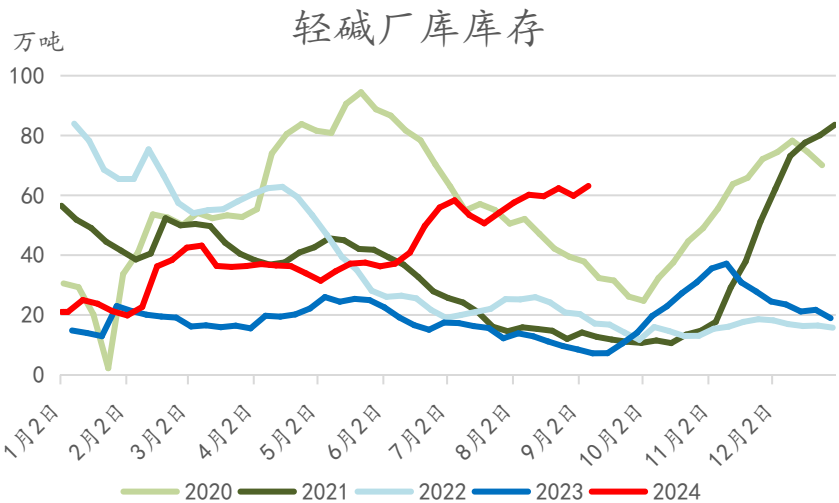
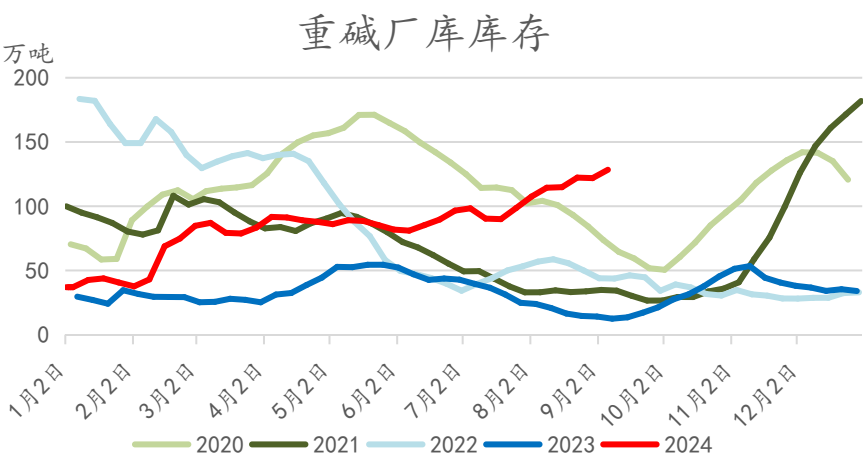
味精开工率



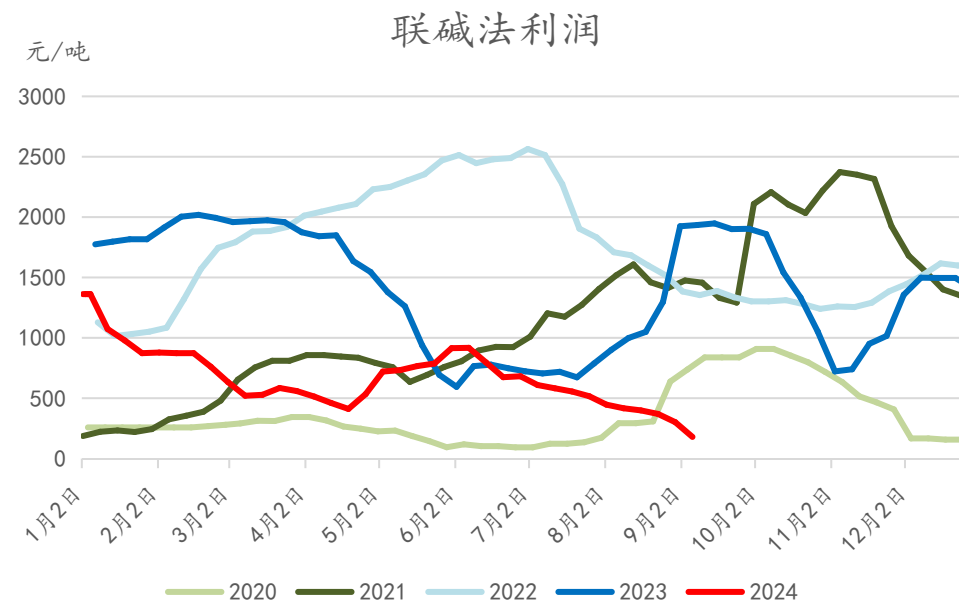
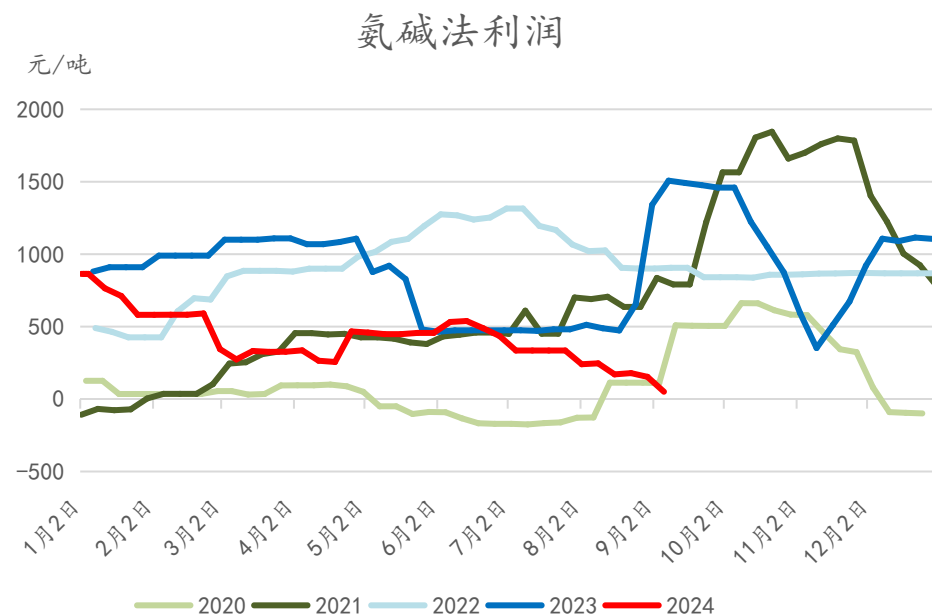
小苏打开工率



库存：本周纯碱再度转为累库趋势（+6.48万吨）

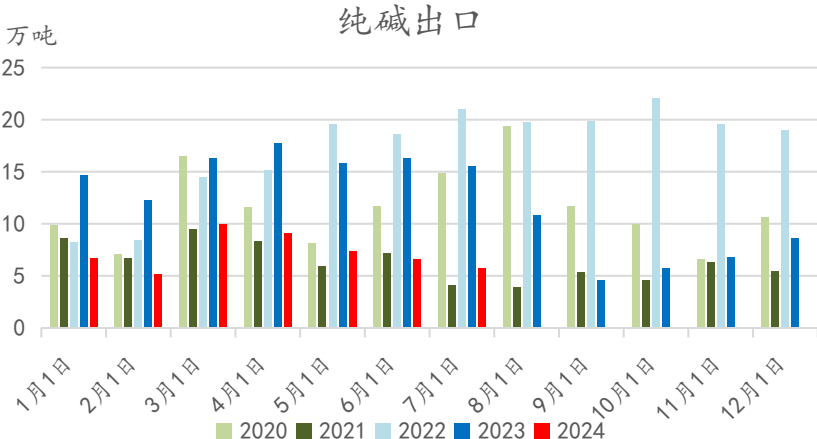
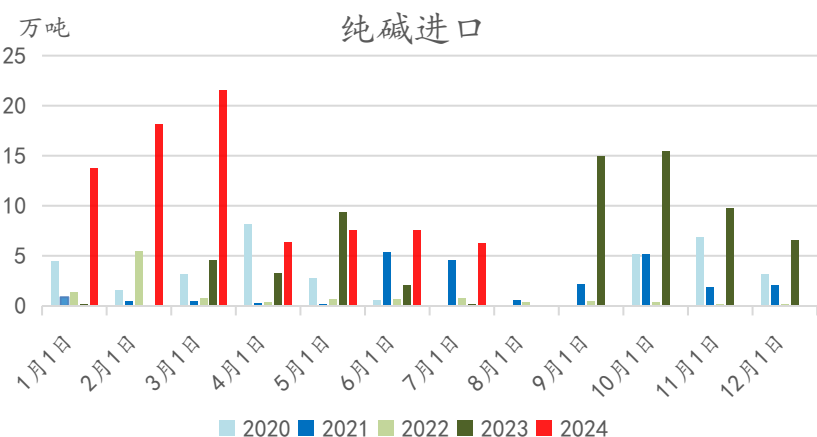


利润：本周两大工艺利润加速下滑

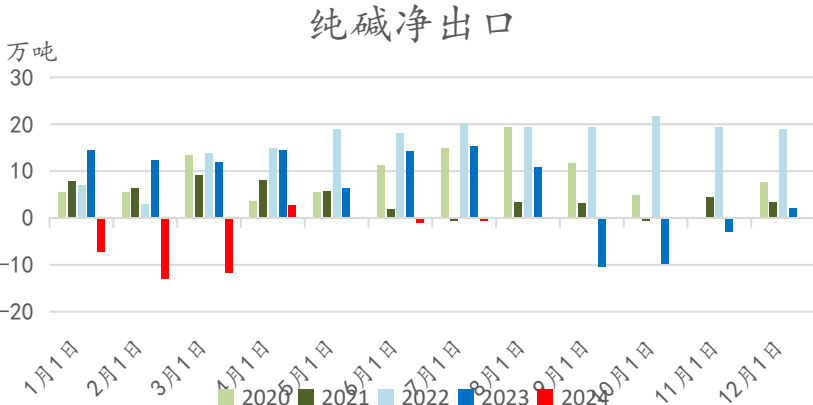


氨碱法利润：50.87元/吨（-102.5），联碱法利润：179.6元/吨（-122）。

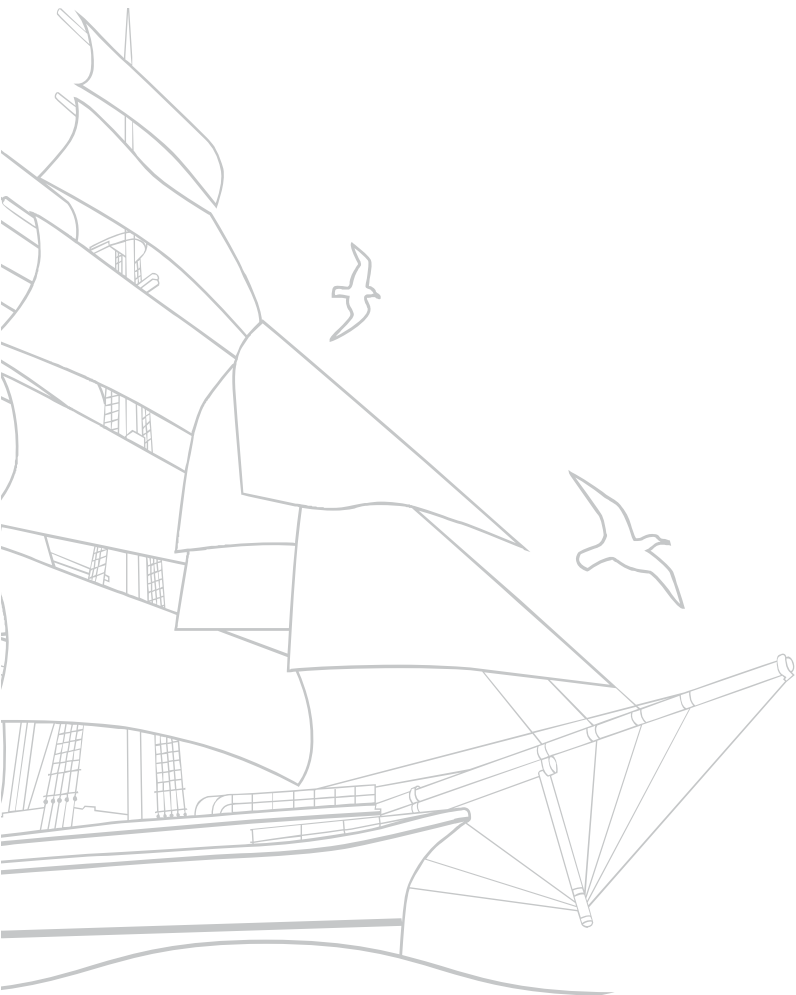
进出口：7月进出口均维持下滑趋势



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
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
2024年7月	6.2331	5.70	-0.53

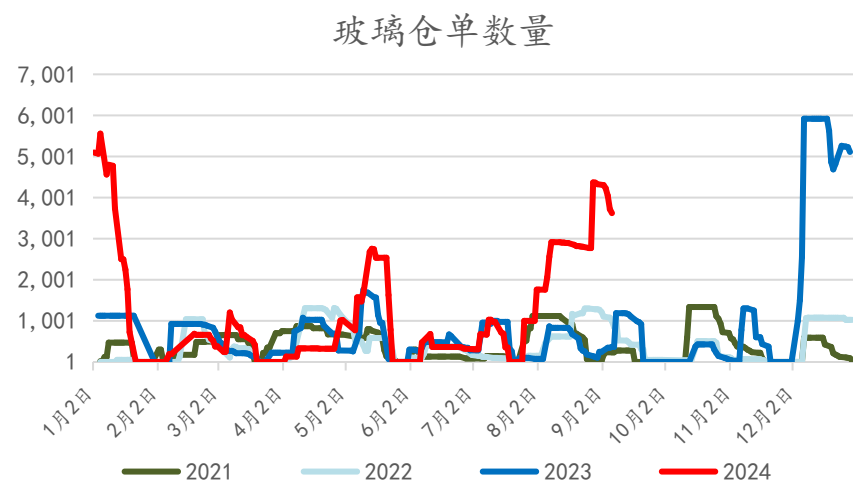
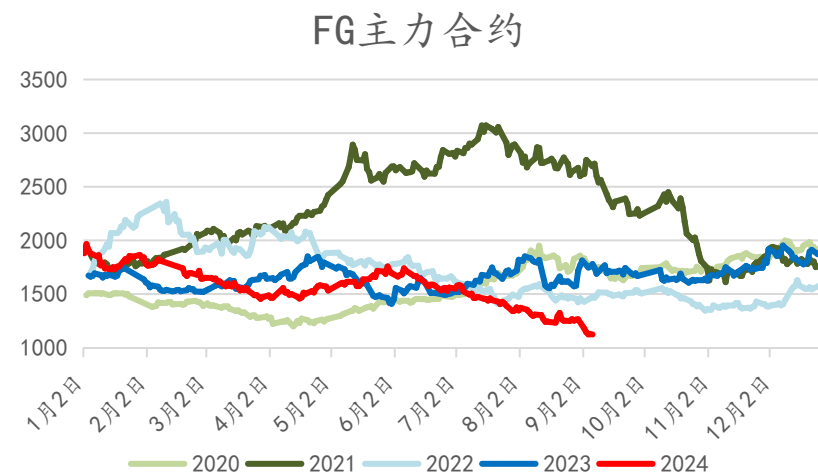
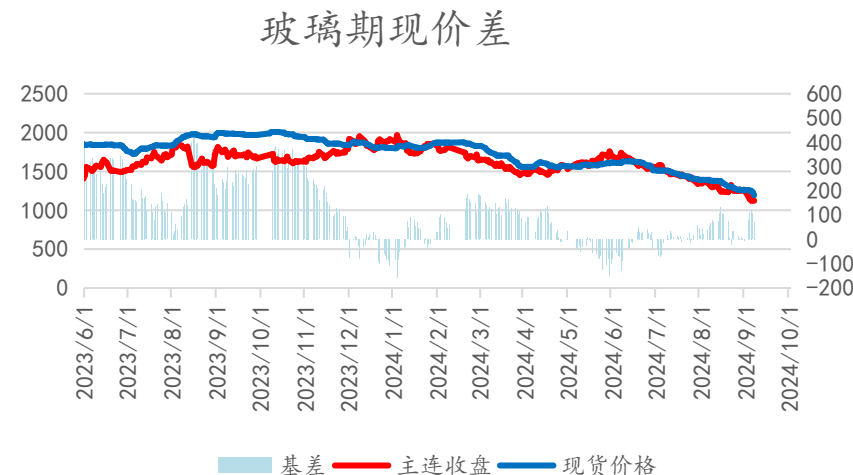
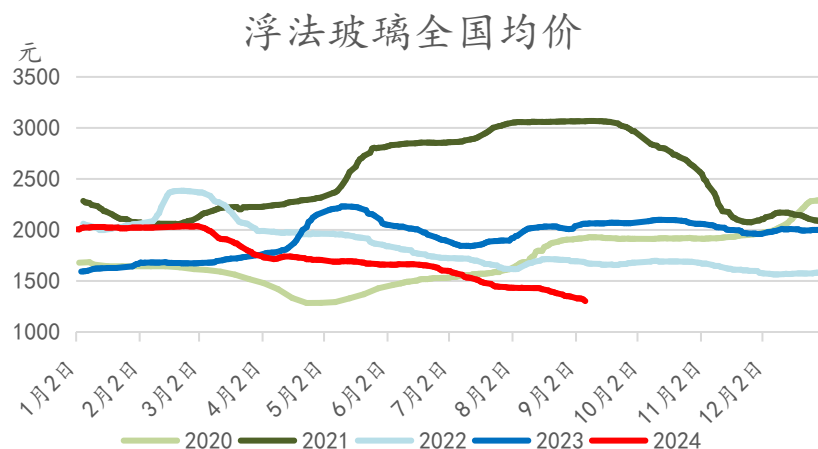


二、玻 璃

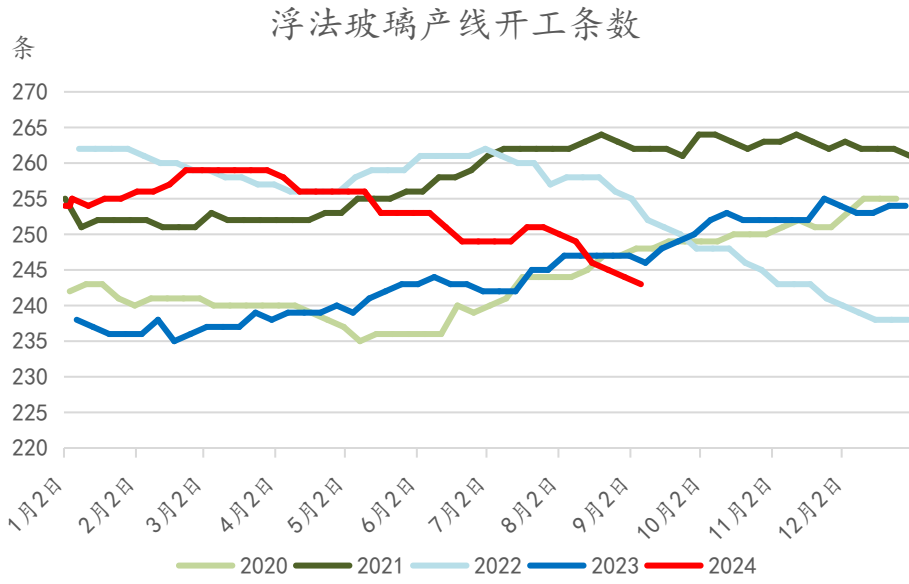
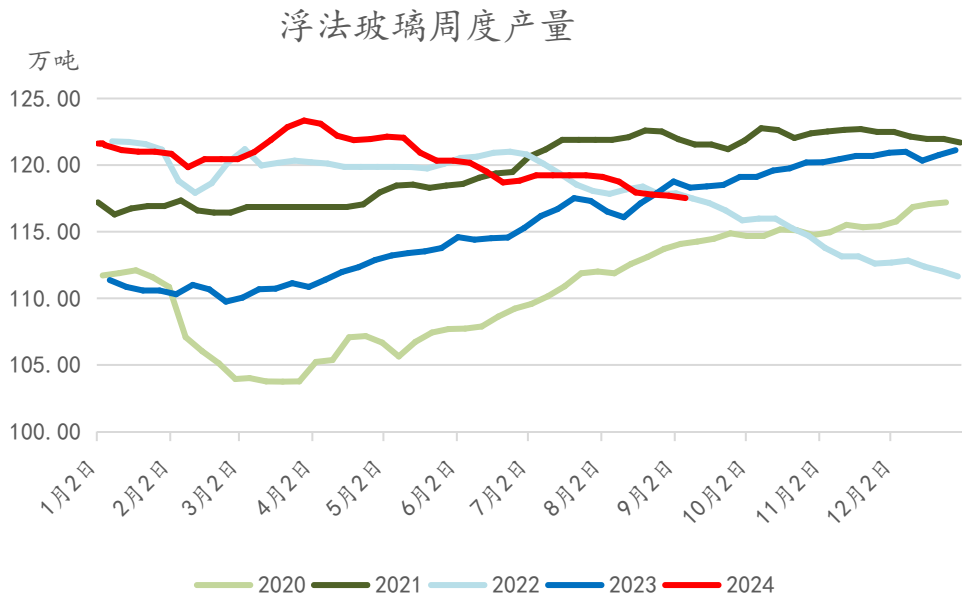


基本面	内 容
现 货	近期现货价格重心有进一步下移。
供 应	本周浮法玻璃有一条产线放水，从供应端看，周产量有所下滑（-0.19万吨），当前日熔已降至16.76万吨。
需 求	随着现货价格的不断调降、企业让利出货，个别地区周内几日的产销有一定情况好转，主要在华北、华南地区，但整体日均产销依旧偏弱。
库 存	本周依旧延续累库态势，但累库速度有一定放缓：本周库存环比增加91.8万重量箱，区域上看，华中、华北累库相对多于其他地区，华东、华南基本维持产销平衡状态
利 润	行业内亏损程度呈加深趋势。
基 差	主力合约贴水现货。
小 结	总的来讲，当前基本面暂未出现较大转变，盘面处于弱势区间，盘面已来到最低的石油焦工艺成本（近月已打破）。后续主要刺激点依旧在于地产端政策力度及强度上，以及旺季情况，谨防证伪。短期关注市场情绪变化及资金动向。此外跟踪供应端后续冷修兑现情况及需求端改善进展。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：近期现货价格重心有进一步下移



供应：周产量有所下滑（-0.19万吨），当前日熔已降至16.76万吨



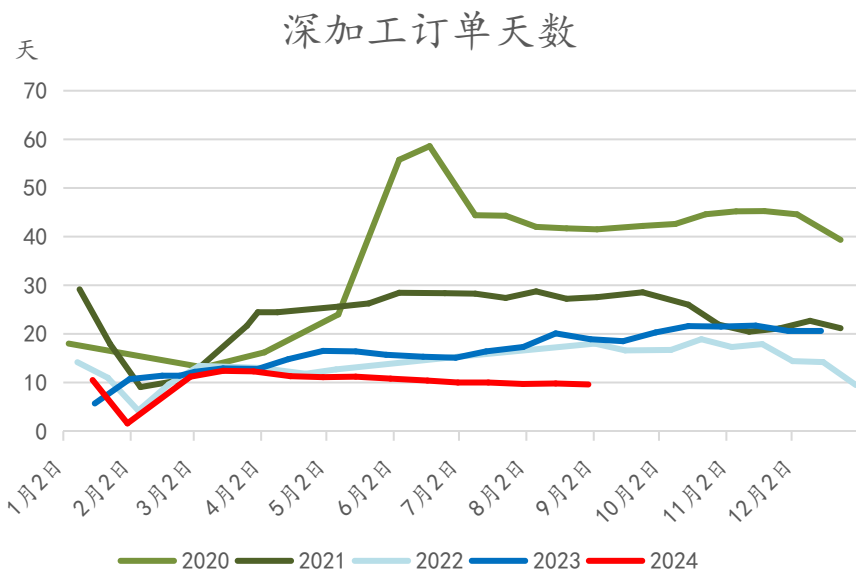
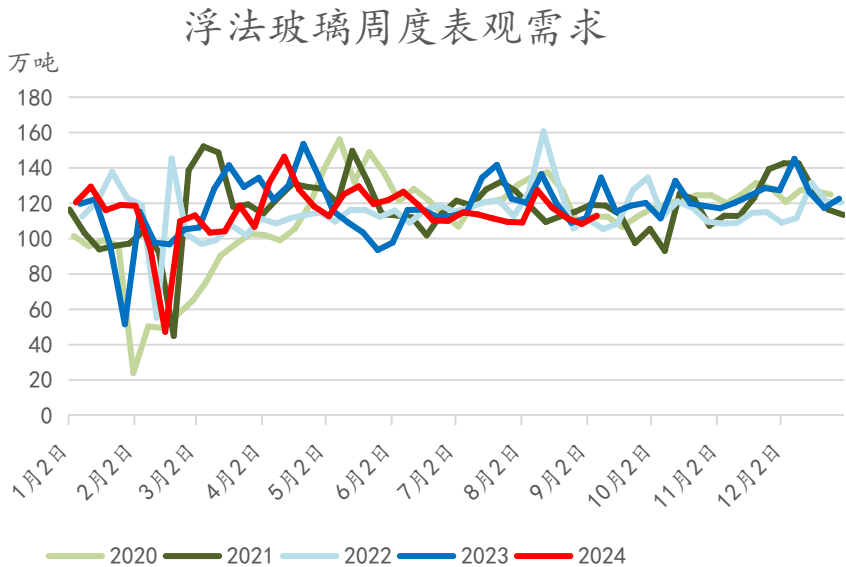
供应：本周一条浮法产线放水，并且玻璃厂后续冷修意愿有一定增加



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
20	江苏	苏达华	一线	400	2017. 6	2024. 8. 11
21	湖南	醴陵旗滨	三线	500	2014. 12	2024. 8. 12
22	河北	德金玻璃	六线	800	2016. 9	2024. 8. 12
23	安徽	蚌埠凯盛玻璃	一线	250	2017. 12	2024. 8. 13
24	重庆	重庆凯源玻璃	一线	170	2022. 4	2024. 8. 20
25	重庆	重庆渝荣玻璃	一线	240	-	2024. 9. 5

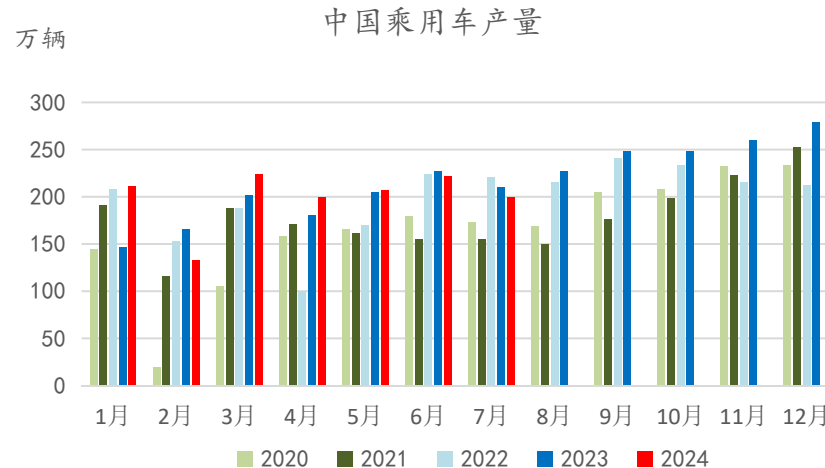
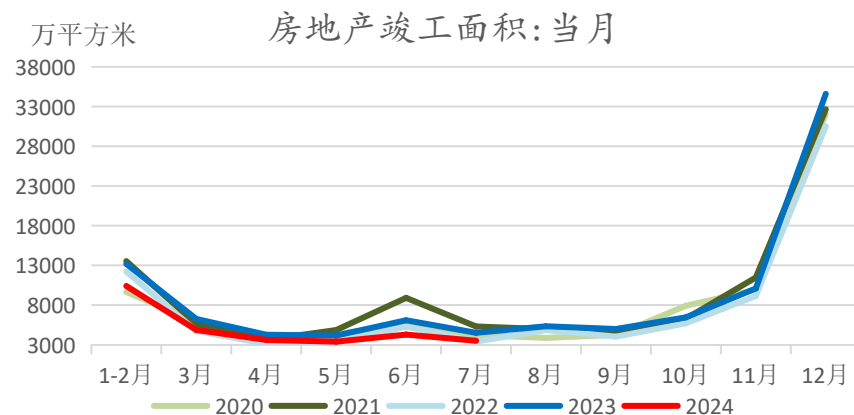
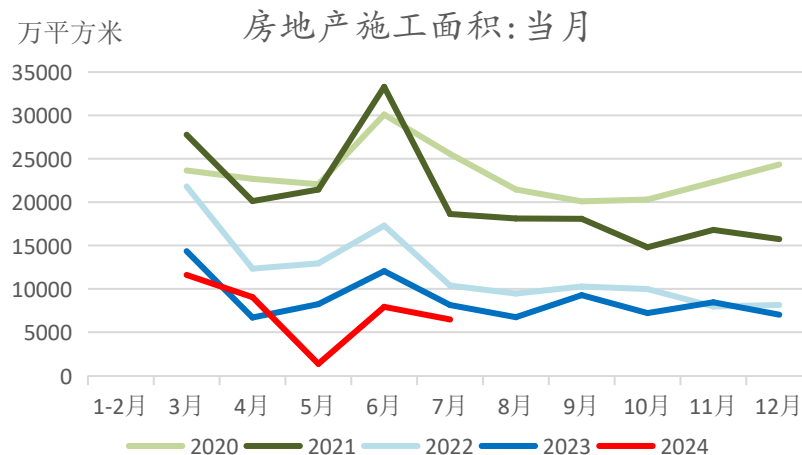
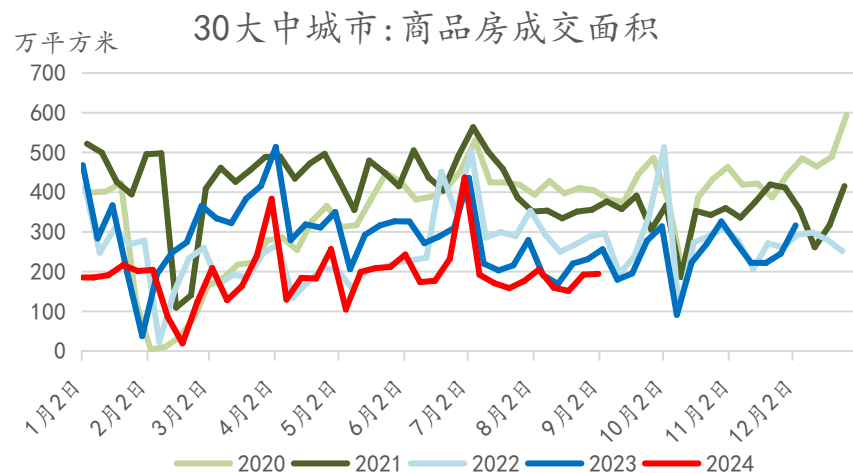
2024年复产/新增点火计划					
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024. 3. 3
2	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 04
3	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024. 5. 12
4	天津	信义玻璃	三线	600	2024. 5. 25
5	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024. 6. 1
6	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	600	2024. 7. 15
7	湖北	长利玻璃（洪湖）	搬迁线	900	2024. 7. 18
8	四川	成都台玻	二线	900	2024. 8. 12

需求：整体日均产销依旧偏弱

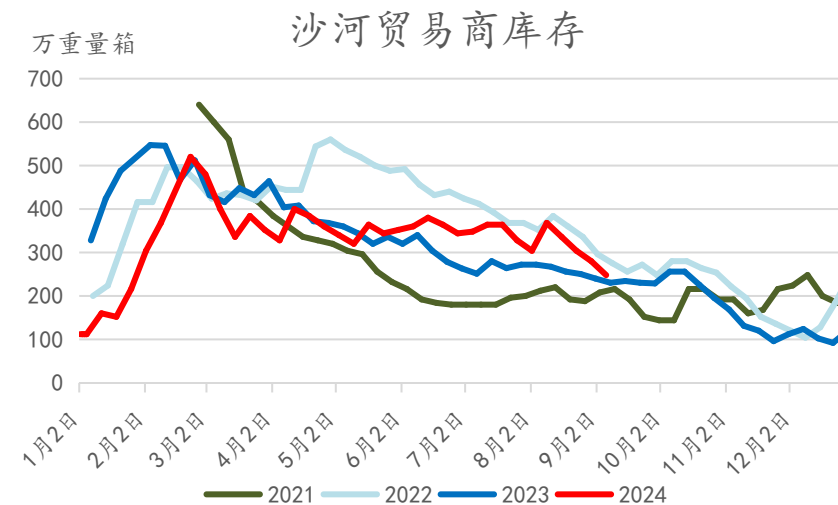
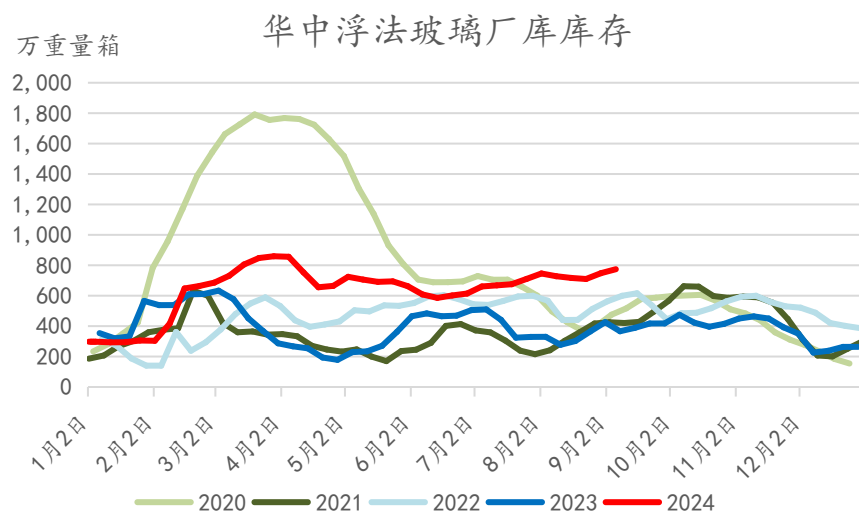
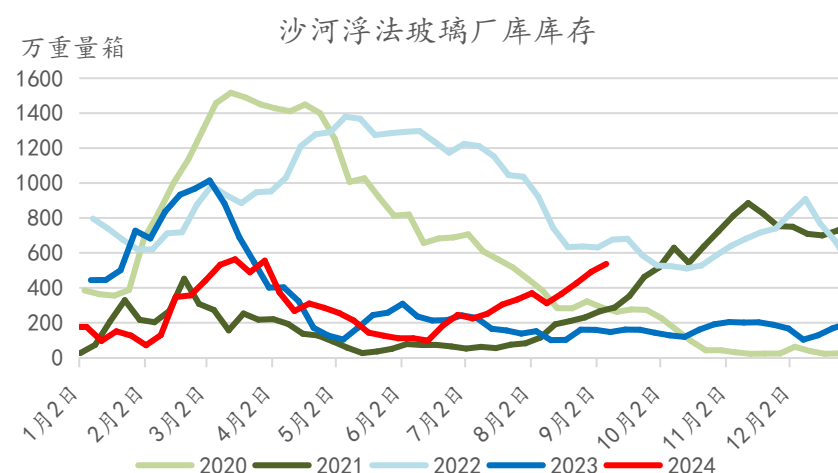
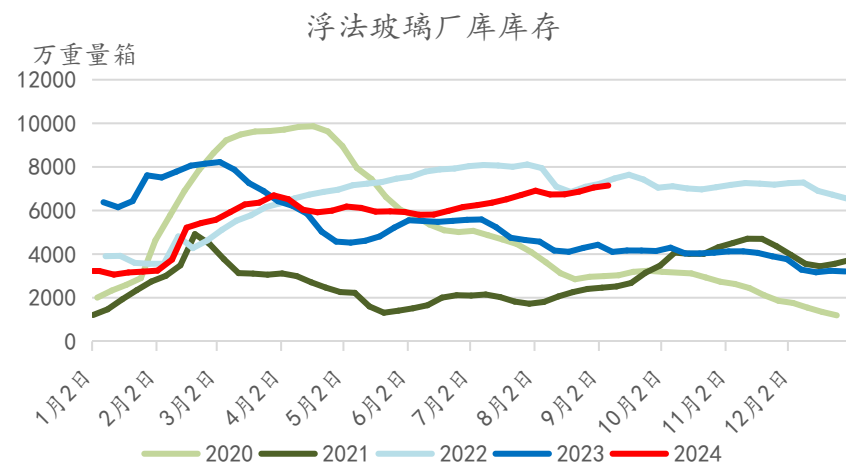


随着现货价格的不断调降、企业让利出货，个别地区周内几日的产销有一定情况好转，主要在华北、华南地区，但整体日均产销依旧偏弱。

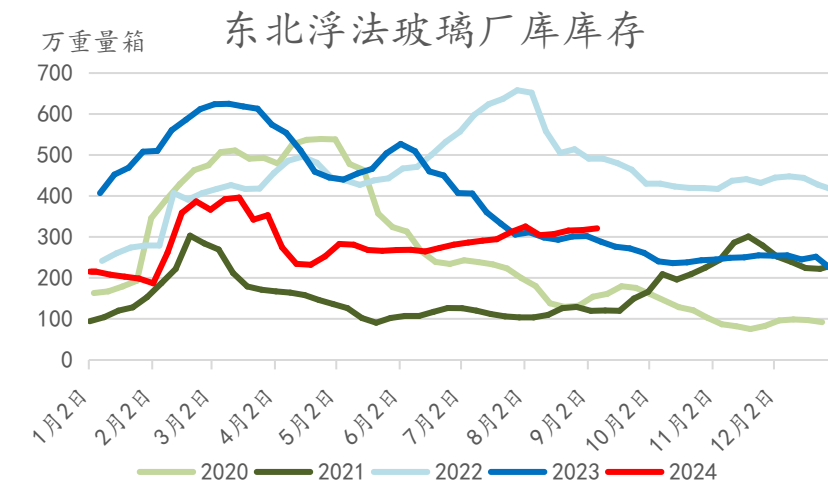
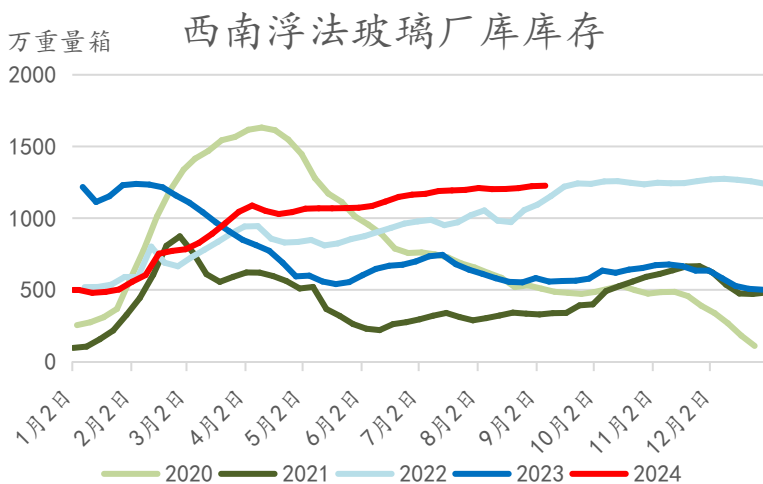
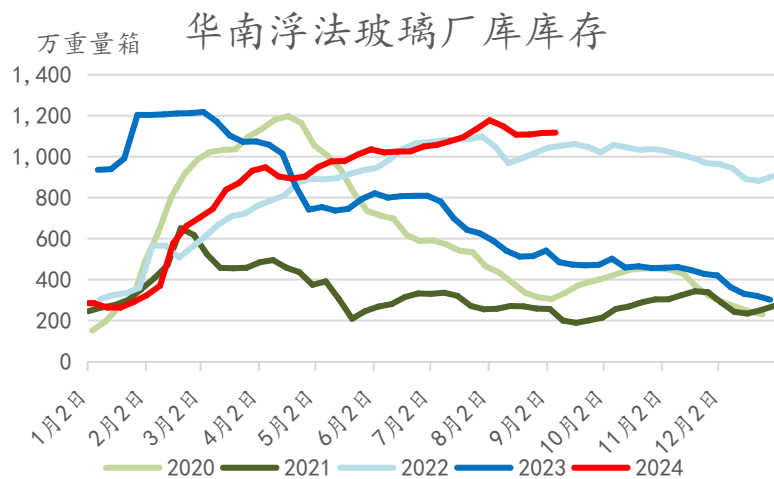
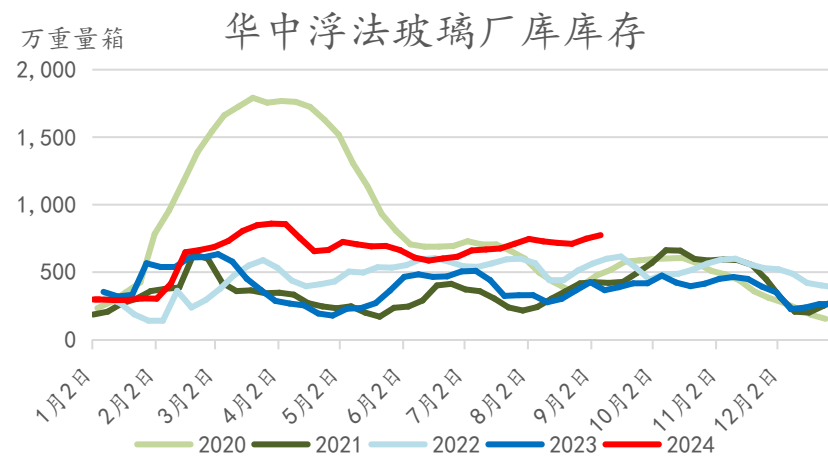
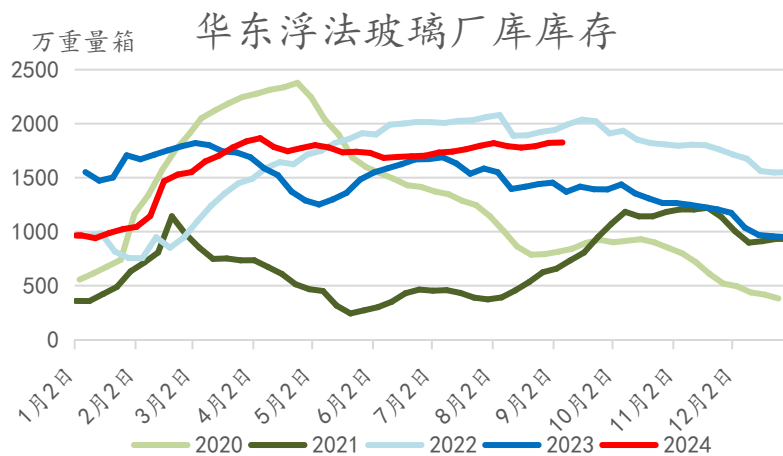
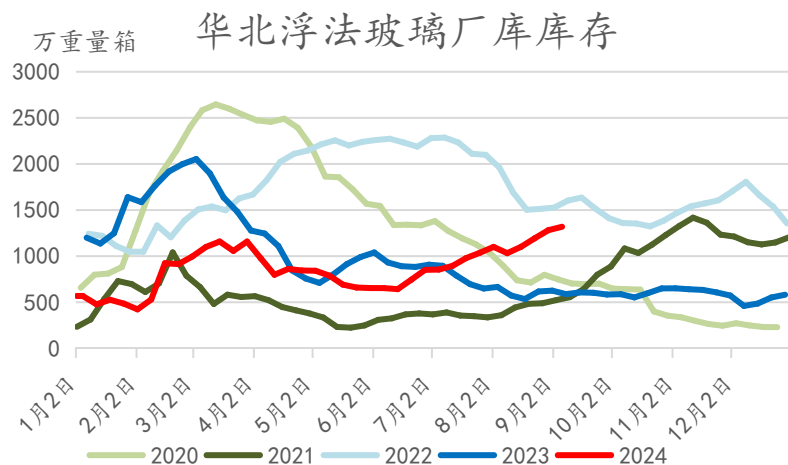
需求：商品房成交情况弱于往年同期



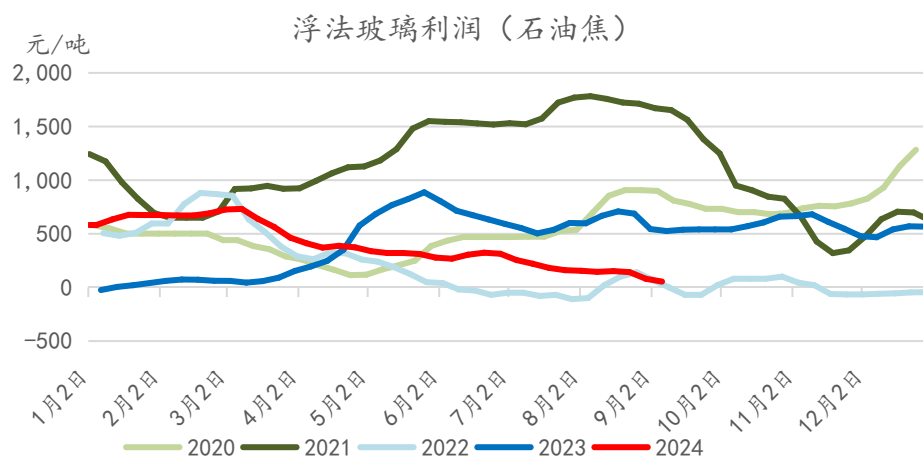
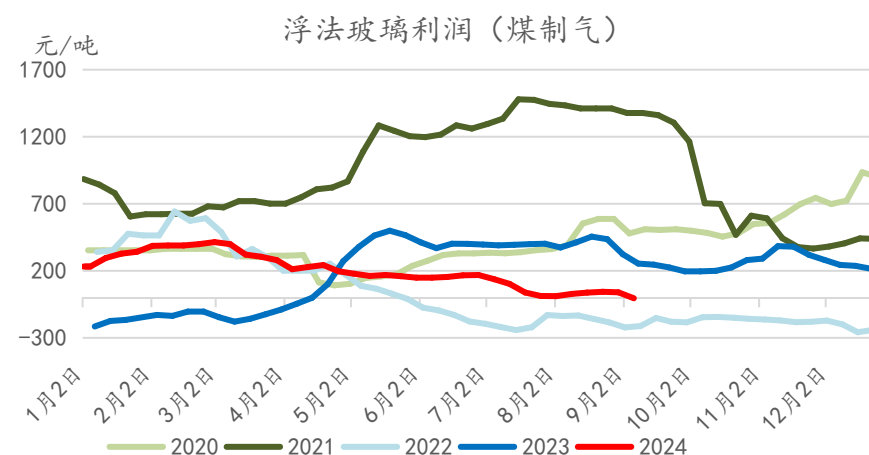
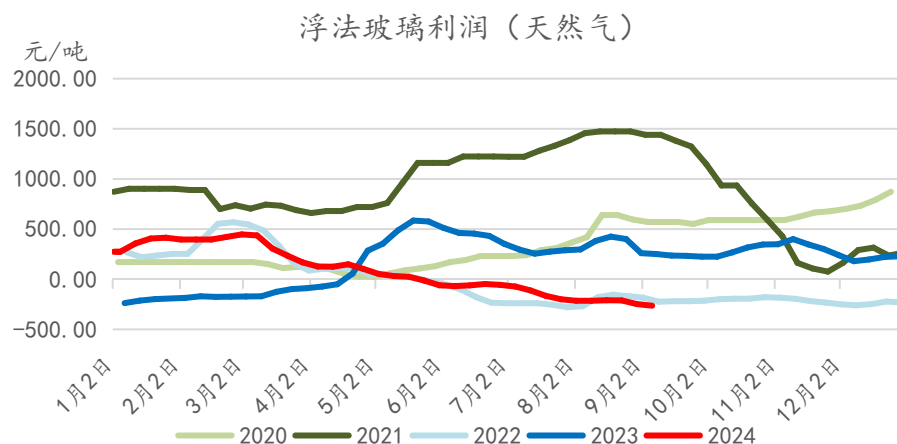
库存：本周依旧延续累库态势，但累库速度有一定放缓



库存：华中、华北累库相对多于其他地区，华东、华南基本维持产销平衡

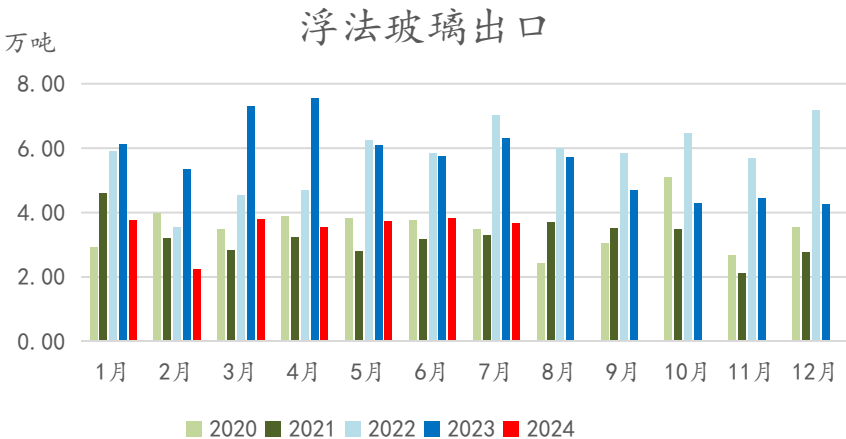
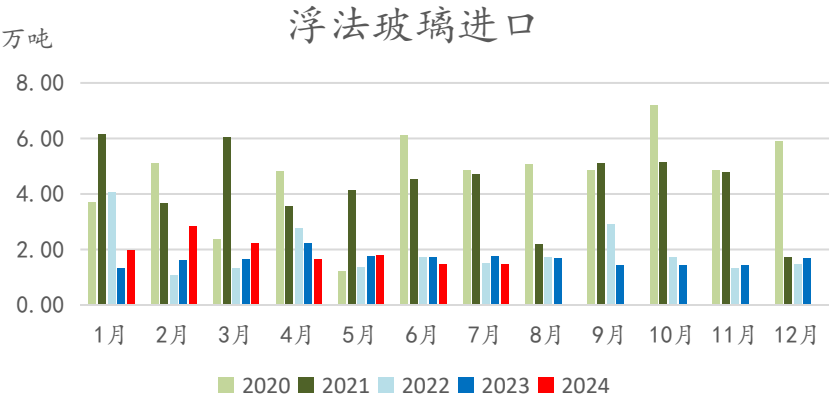


利润：行业内亏损程度呈加深趋势

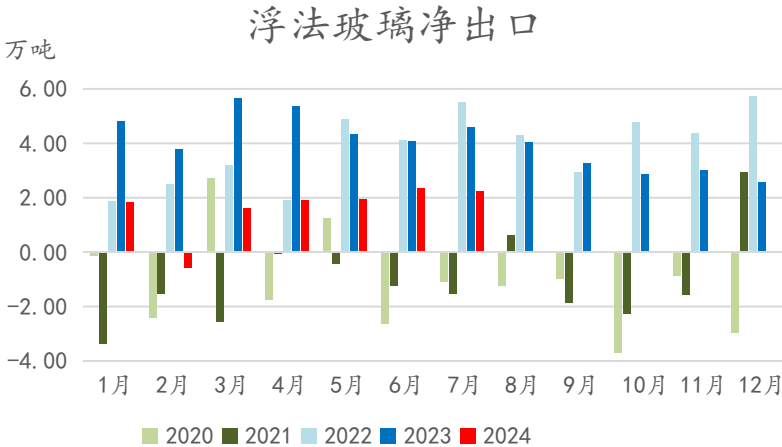


天然气：-263.76元/吨（-52.65），煤制气：-4.56元/吨（-48），石油焦：54.81元/吨（-26）。

进出口：7月进出口均回落



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
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
2024年7月	1.46	3.67	2.22



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，所载的全部内容均观点公正，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