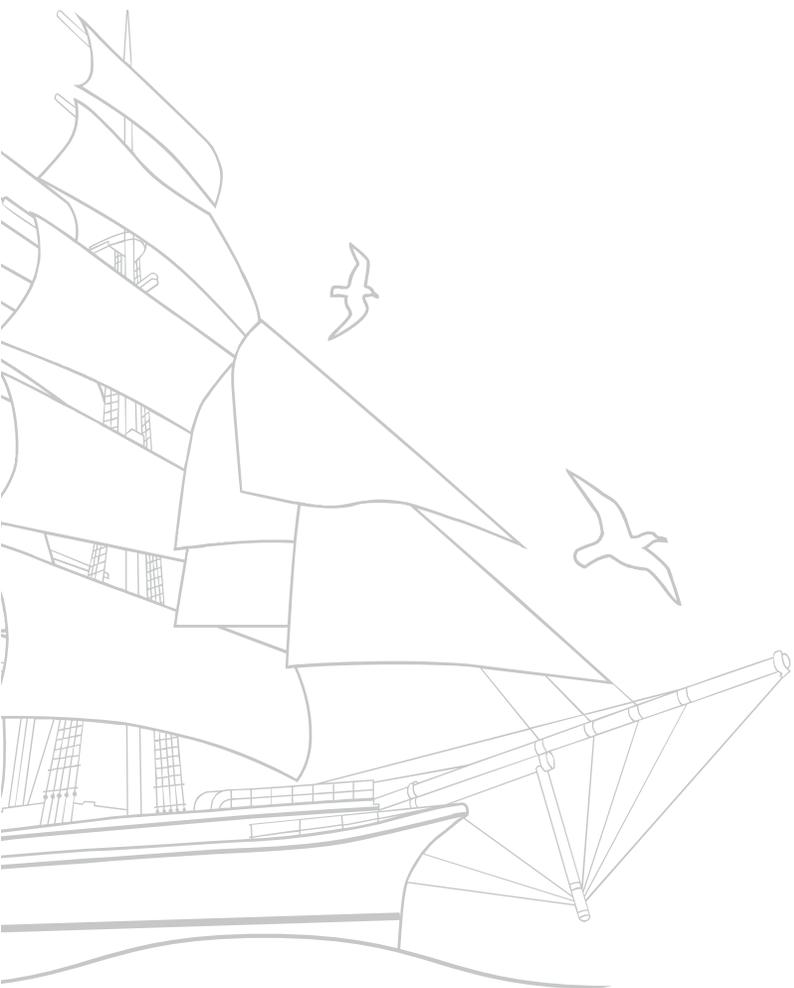




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 9. 13

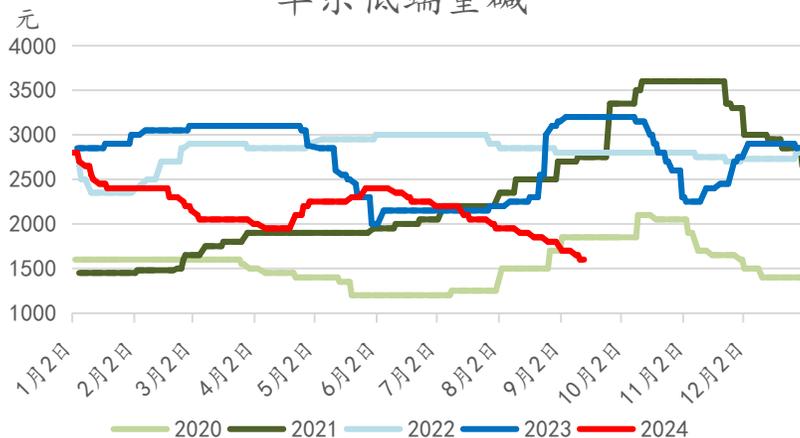


一、纯碱

| 基本面 | 内 容 |
|-----|---|
| 现 货 | 整体碱厂报价弱稳，周内个别时间段随着盘面的拉升，贸易商出货报价有所提涨。 |
| 供 应 | 9月三个大厂检修进行，远兴、青海等保持减量状态，周内前期个别检修碱厂有逐渐提量。整体产量上环比减少了1.38万吨，主要受到影响的在于轻碱端。 |
| 需 求 | 本周整体出货量上是较上周有一定减少，并且当前玻璃厂更多仍倾向于刚需采购，主动备货意愿比较低。 |
| 库 存 | 本周纯碱厂库库存依旧维持累库，厂库库存环比周一增加了4.59万吨，整体累库的速度还在进一步加快，库存水平屡创新高。交割库方面，本周有较大去库情况，库存环比减少了5.33万吨。 |
| 利 润 | 本周两大工艺利润加速下滑，氨碱法利润出现亏损。 |
| 基 差 | 01基差49。 |
| 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，供应端相对出现一定减量，但整体供给过剩格局难改，此外关注资金动向和市场情绪变化，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

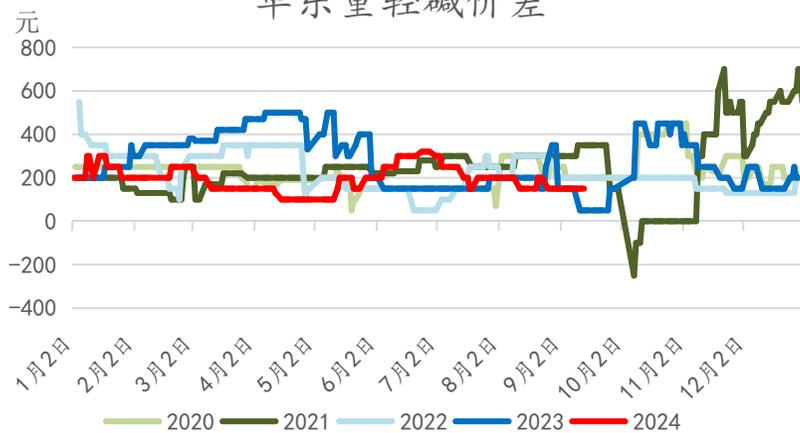
华东低端重碱



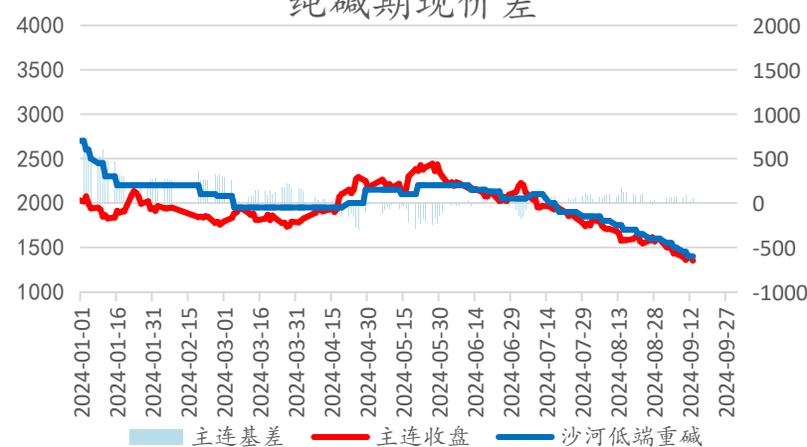
华东低端轻碱



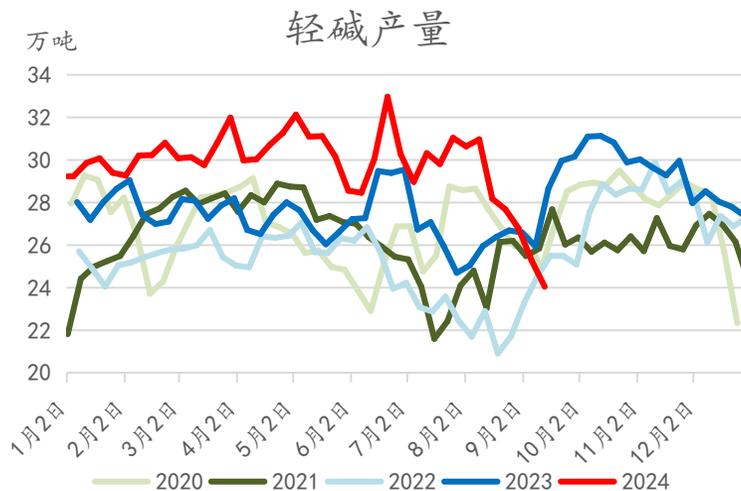
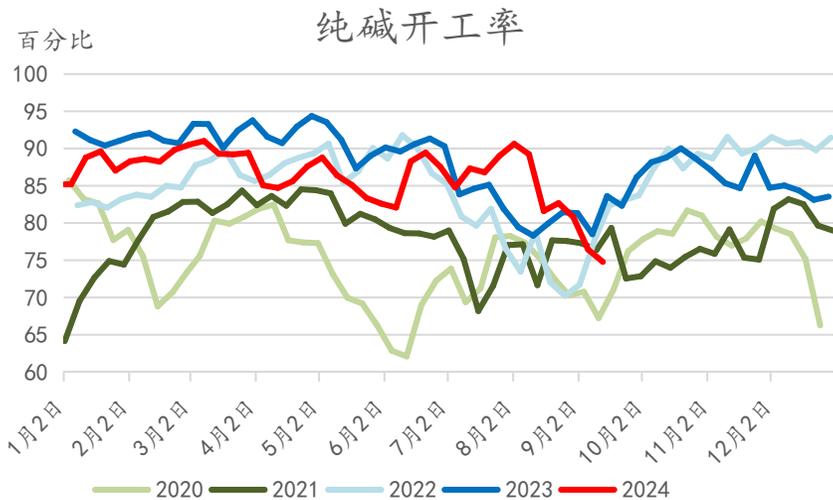
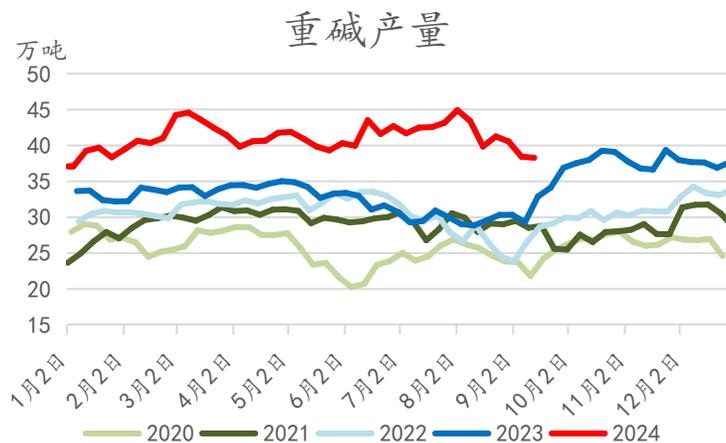
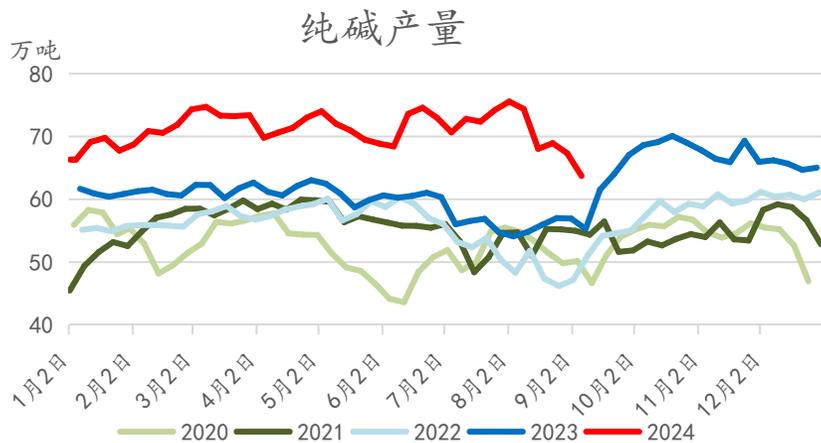
华东重轻碱价差



纯碱期现价差

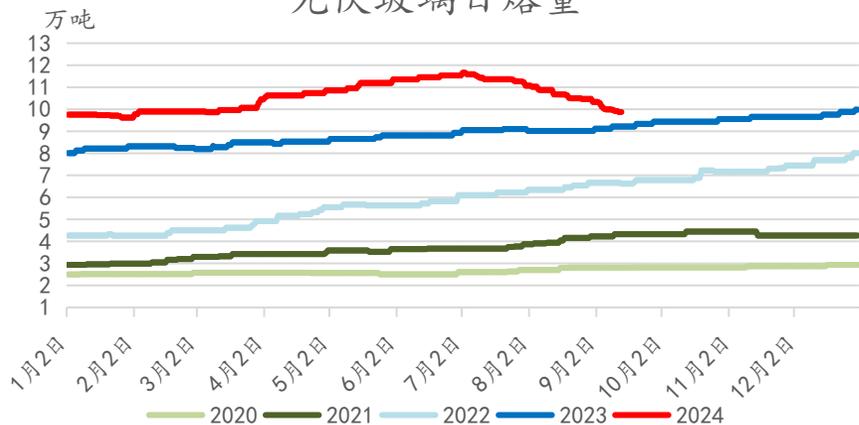


供给：整体产量上环比减少了1.38万吨，主要受到影响的在于轻碱端



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

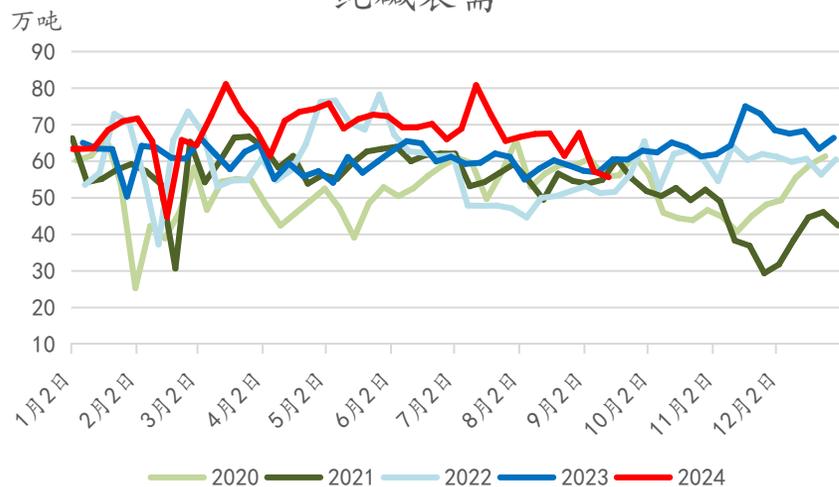
光伏玻璃日熔量



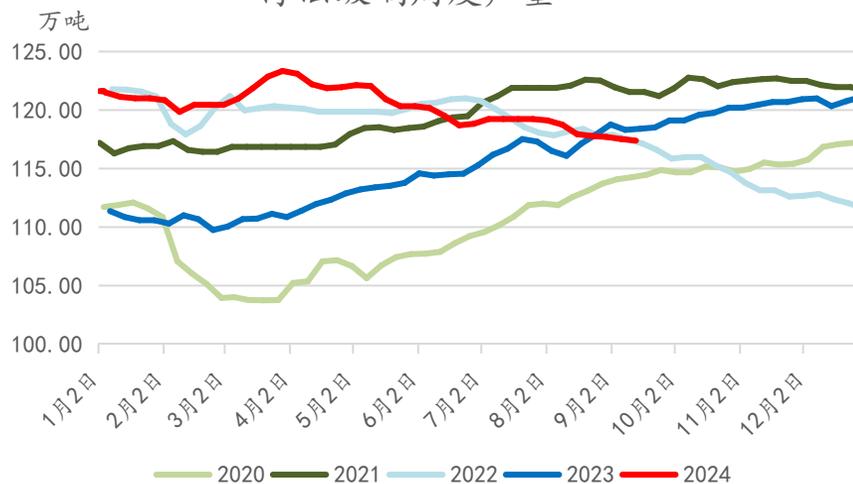
光伏玻璃库存天数



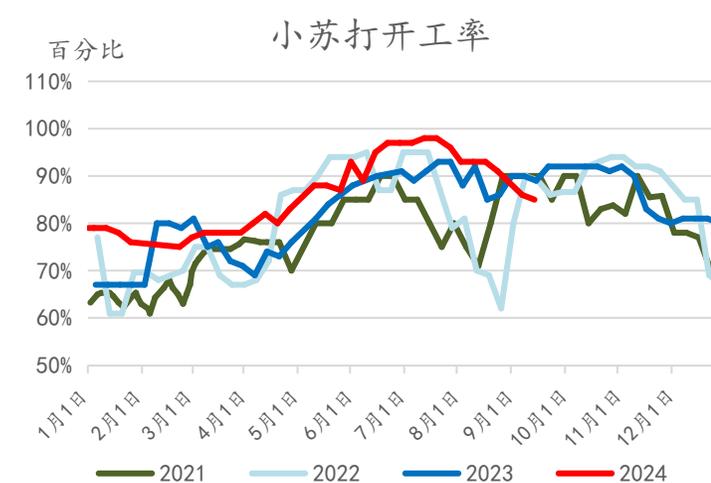
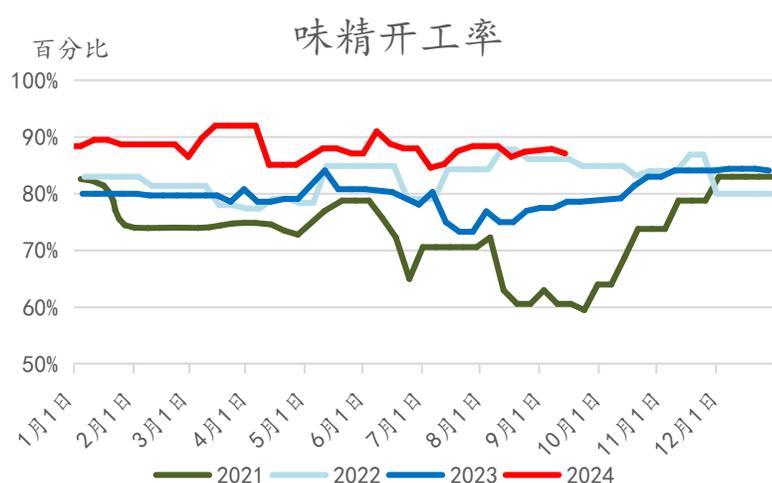
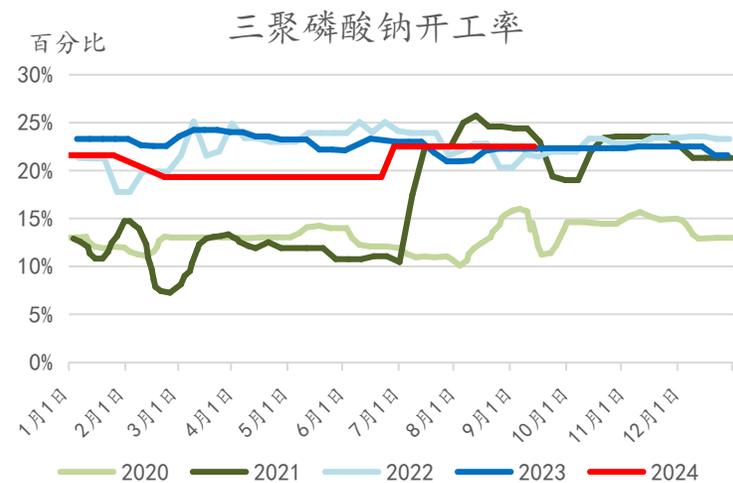
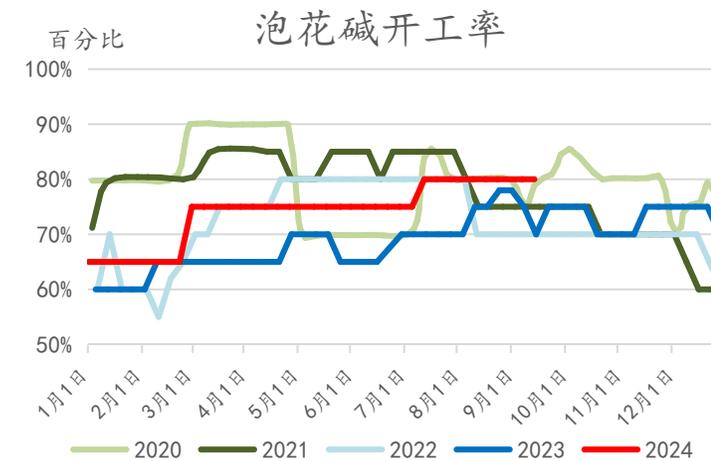
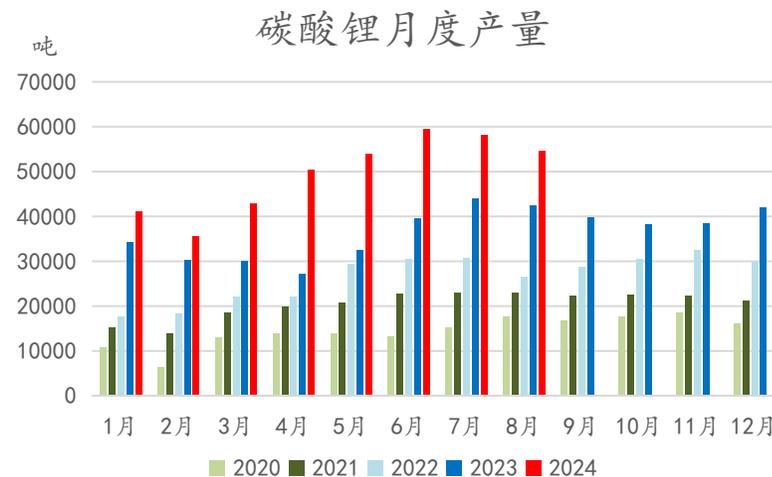
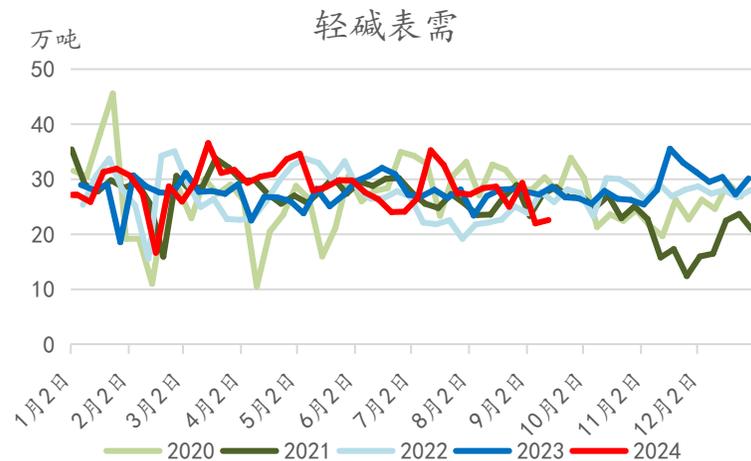
纯碱表需



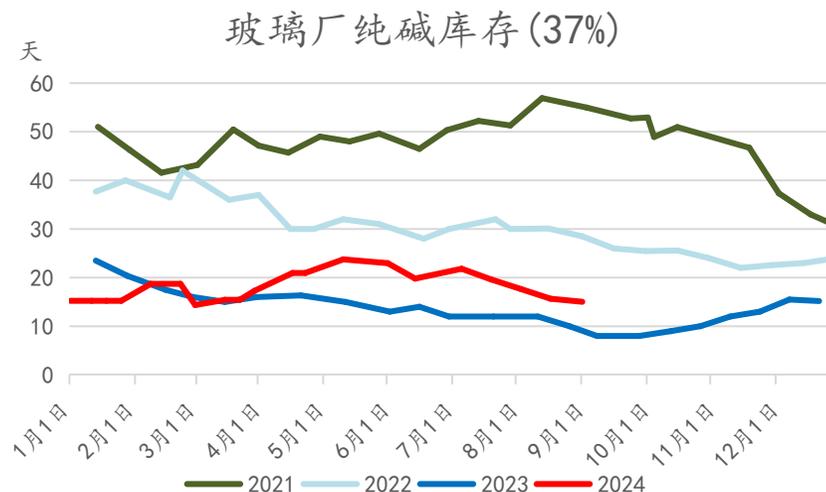
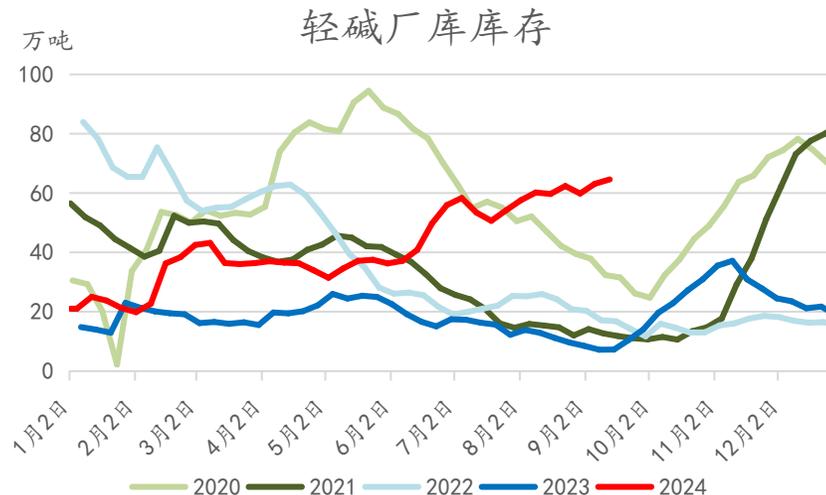
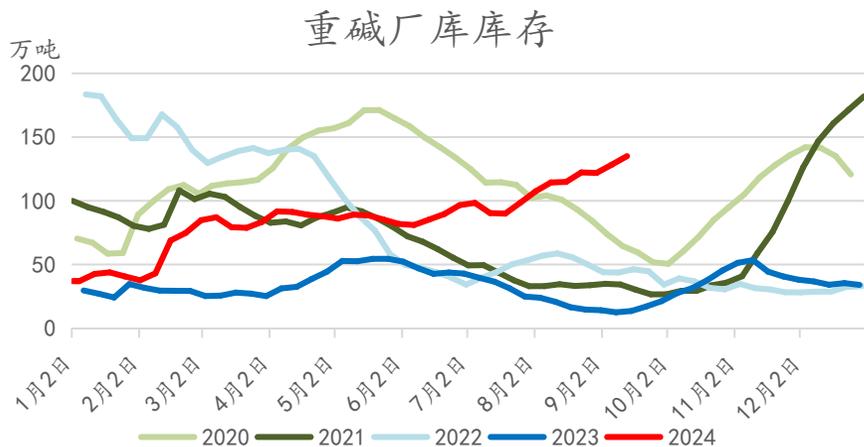
浮法玻璃周度产量



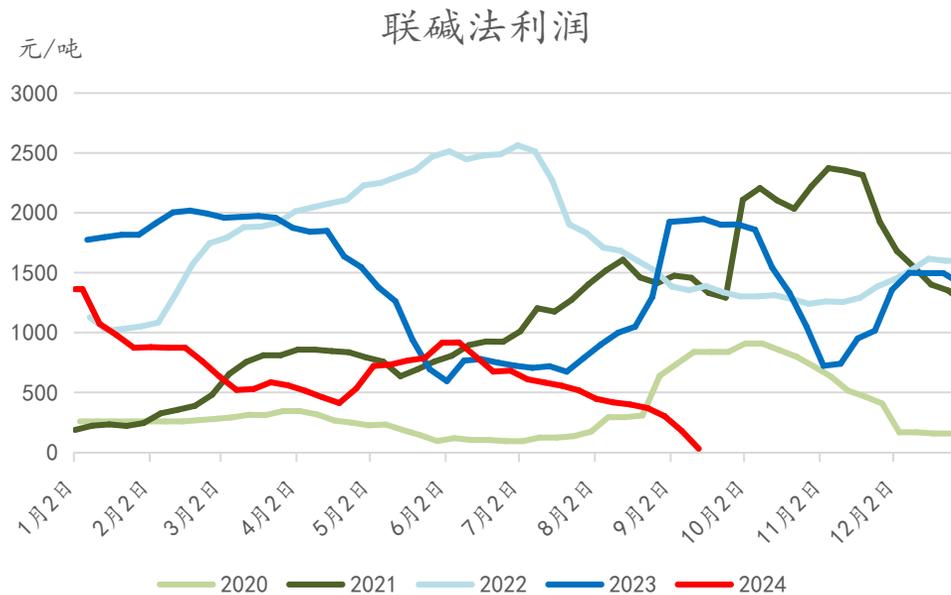
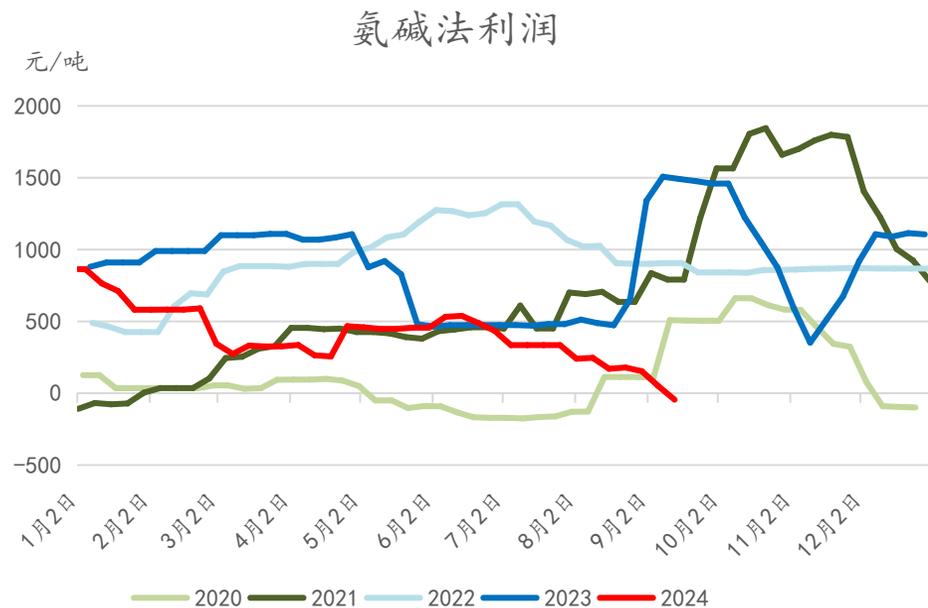
轻碱需求：个别行业开工有所下滑



库存：厂库环比周一增加了4.59万吨，整体累库的速度还在进一步加快



利润：本周两大工艺利润加速下滑，氨碱法利润出现亏损

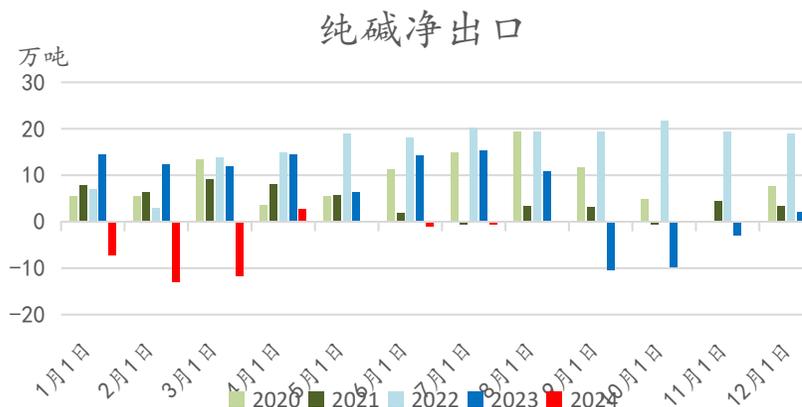
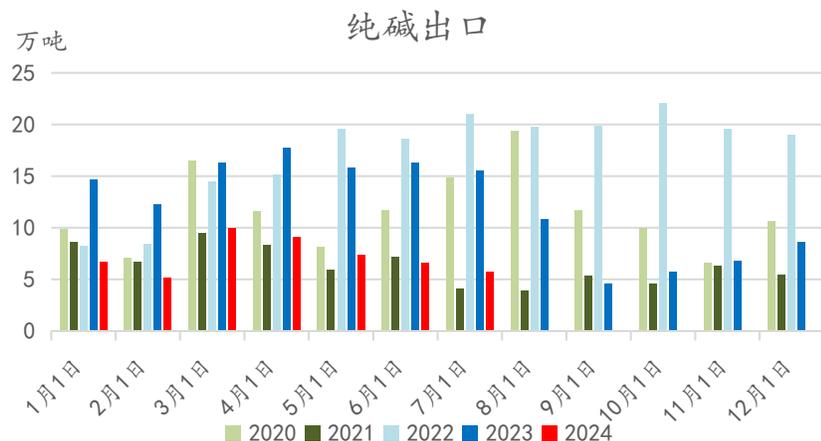


氨碱法利润：-44.57元/吨（-95.44），联碱法利润：29.6元/吨（-150）。

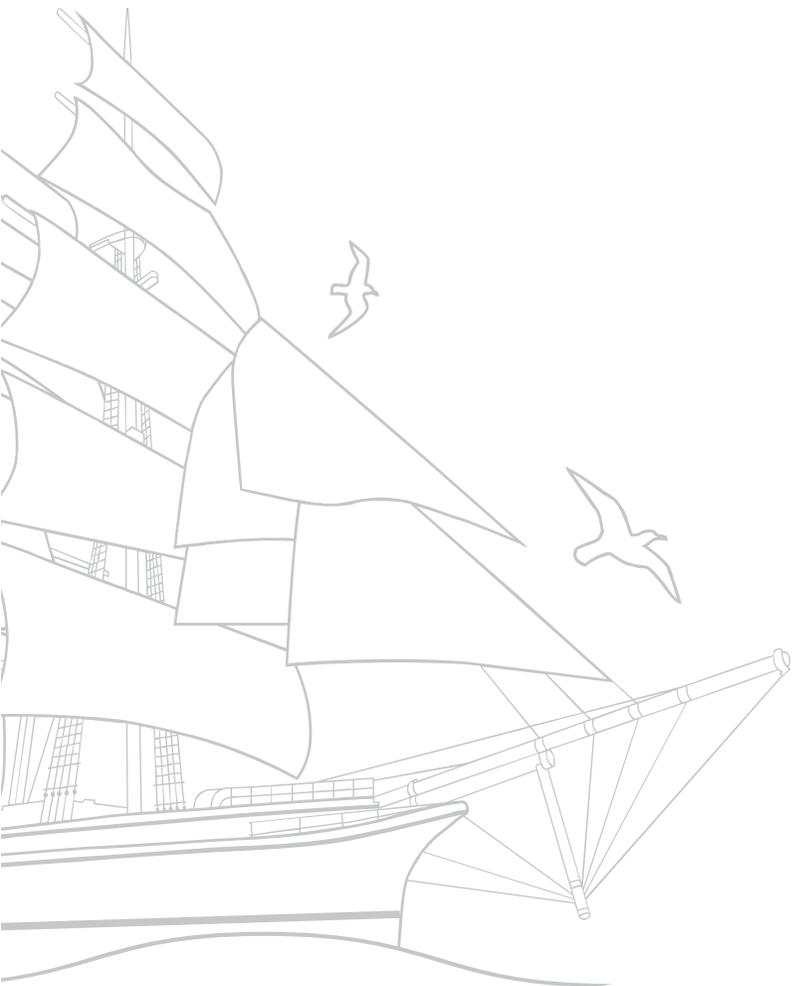
进出口：7月进出口均维持下滑趋势



| | 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 |



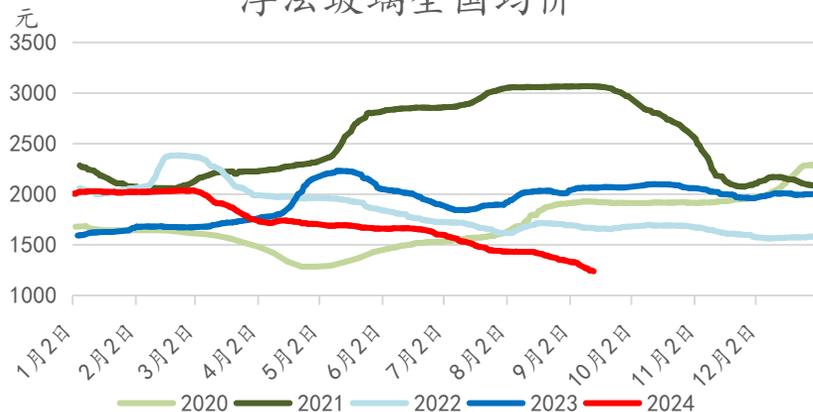
二、玻 璃



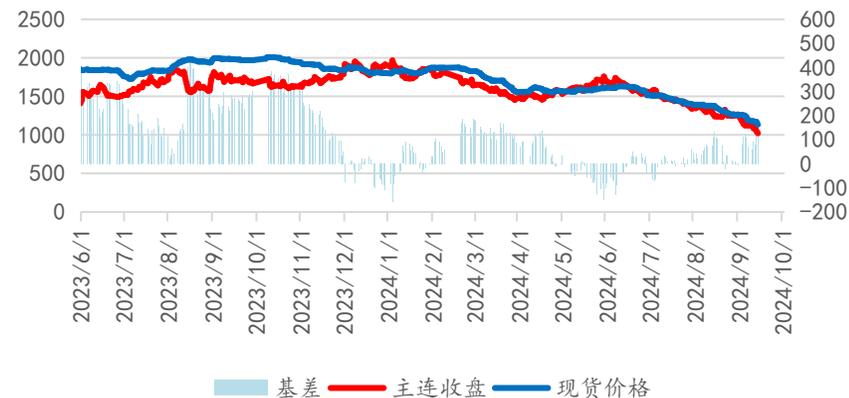
| 基本面 | 内容 |
|-----|---|
| 现货 | 本周玻璃现货价格重心依旧维持下移。 |
| 供应 | 仍旧是维持下滑的趋势——日熔降到了16.7万吨，开工率降至80.6%。周内有两条产线放水，共计产能1200吨/日，此外前期一条点火产线引头子。 |
| 需求 | 平均日度产销表现依然偏弱为主，分地区来看：华南地区相对而言本周出货较好，后半周各地产销有一定的好转，沙河的投机情绪随盘面情绪的小幅回暖有了一定的提振，其他多数地区仍是出货情况一般偏弱。 |
| 库存 | 仍为累库态势，库存增加93.6万重箱。从区域间看，华东、华南库存变动不大，基本达到产销平衡的状态；华北、华中来看，库存累库相对较多。 |
| 利润 | 行业内亏损程度呈加深趋势。 |
| 基差 | 01合约基差113。 |
| 小结 | 总的来讲，当前基本面暂未出现较大转变，盘面仍会处于弱势区间，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：本周玻璃现货价格重心依旧维持下移

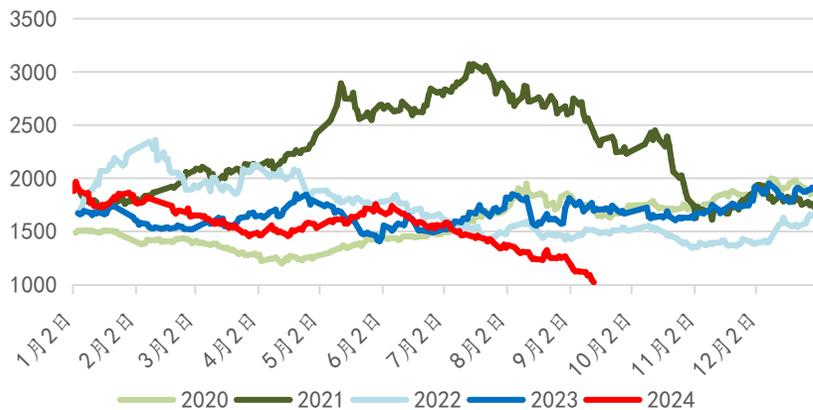
浮法玻璃全国均价



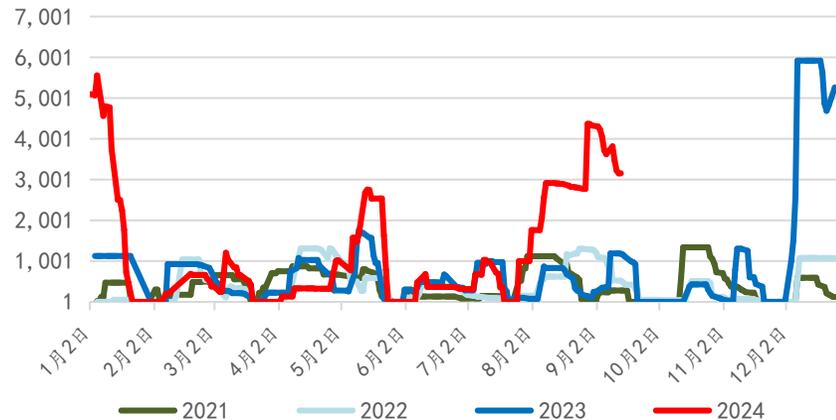
玻璃期现价差



FG主力合约

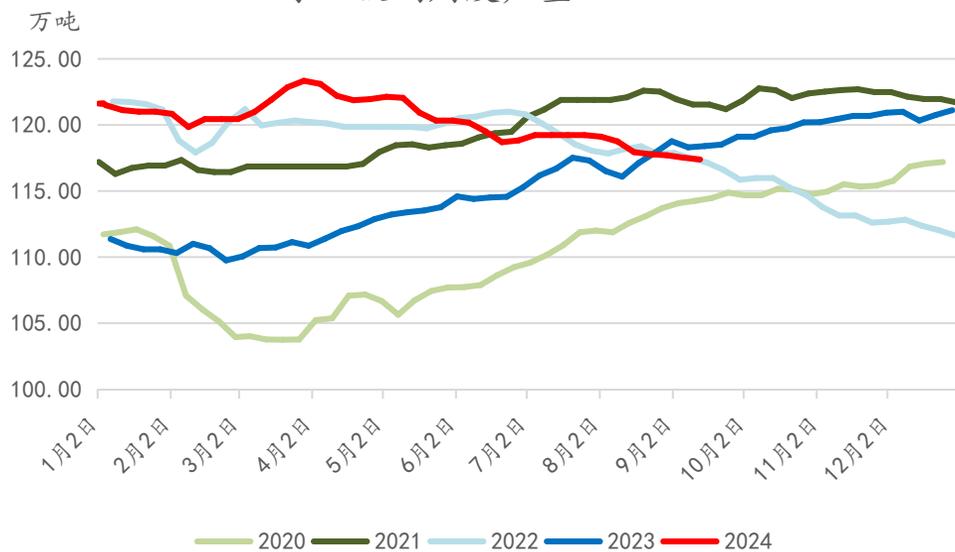


玻璃仓单数量

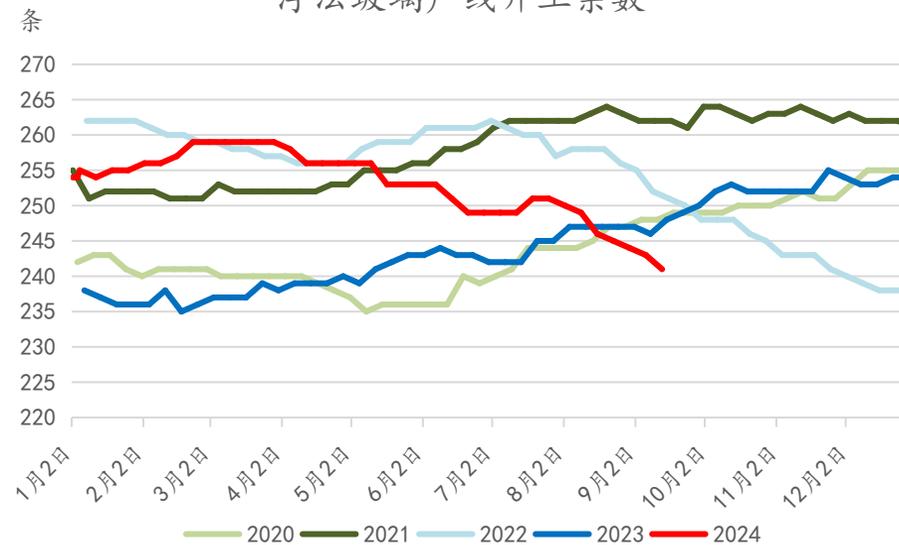


供应：日熔降到16.7万吨，开工率降至80.6%

浮法玻璃周度产量



浮法玻璃产线开工条数



供应：周内有两产线放水，共计产能1200吨/日

2024年冷修/停产计划

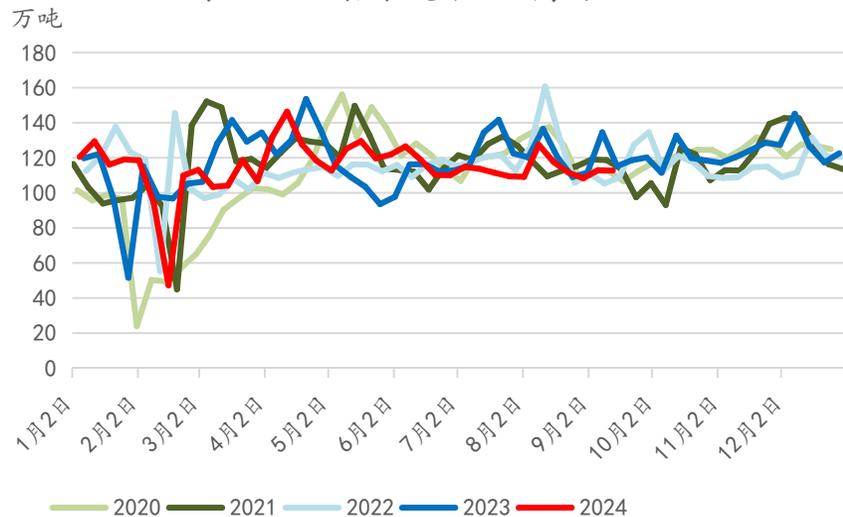
| 编号 | 省份 | 企业名称 | 生产线 | 日产能(吨) | 最近点火时间 | 冷修/停产时间 |
|----|----|---------|------|--------|---------|-------------------|
| 1 | 青海 | 耀华特种玻璃 | 耀华一线 | 600 | 2023.7 | 2024.1.6保窑, 后放水冷修 |
| 2 | 天津 | 信义玻璃 | 三线 | 600 | 2012.7 | 2024.1.7 |
| 3 | 河北 | 石家庄玉晶玻璃 | 玉晶四线 | 800 | 2011.8 | 2024.1.31停产 |
| 4 | 辽宁 | 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 |
| 26 | 重庆 | 信义玻璃 | 一线 | 500 | 2015.8 | 2024.9.9 |
| 27 | 吉林 | 迎新玻璃 | 新一线 | 700 | - | 2024.9.12 |

2024年复产/新增点火计划

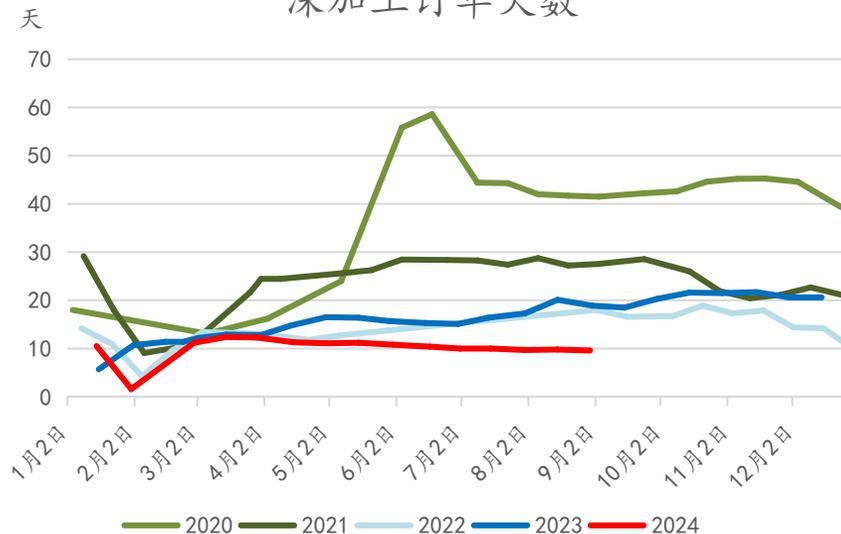
| 编号 | 省份 | 企业名称 | 生产线 | 日产能(吨) | 点火时间 |
|----|----|----------|-----|--------|-----------|
| 1 | 贵州 | 海生玻璃有限公司 | 一线 | 700 | 2024.3.3 |
| 2 | 海南 | 信义玻璃 | 二线 | 600 | 2024.04 |
| 3 | 河北 | 玉晶玻璃 | 新二线 | 1000 | 2024.5.12 |
| 4 | 天津 | 信义玻璃 | 三线 | 600 | 2024.5.25 |
| 5 | 广东 | 江门信义玻璃 | B线 | 950 | 2024.6.1 |
| 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：平均日度产销表现依然偏弱为主

浮法玻璃周度表观需求

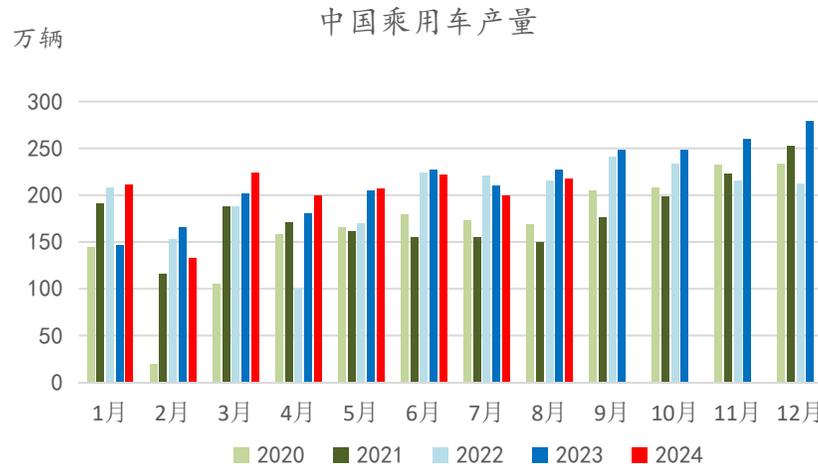
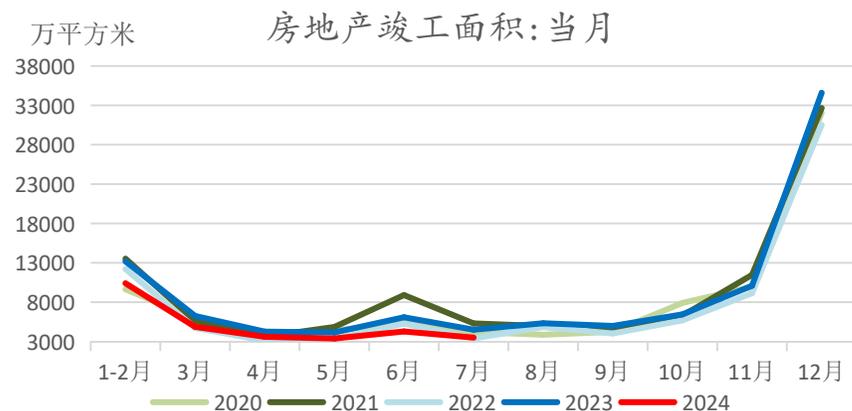
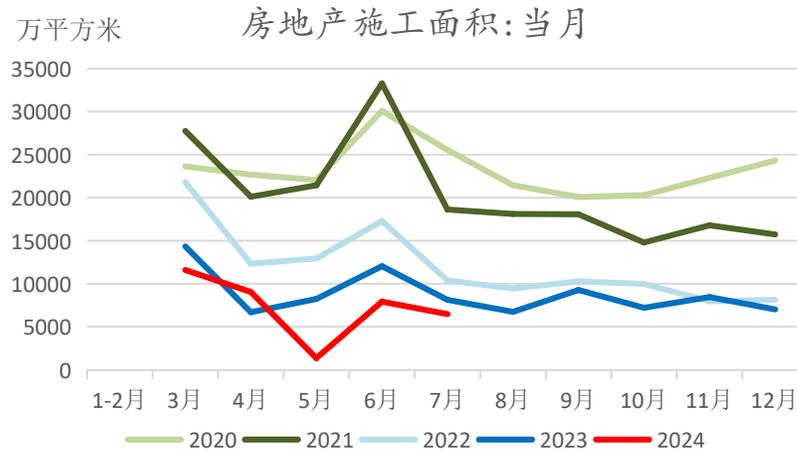
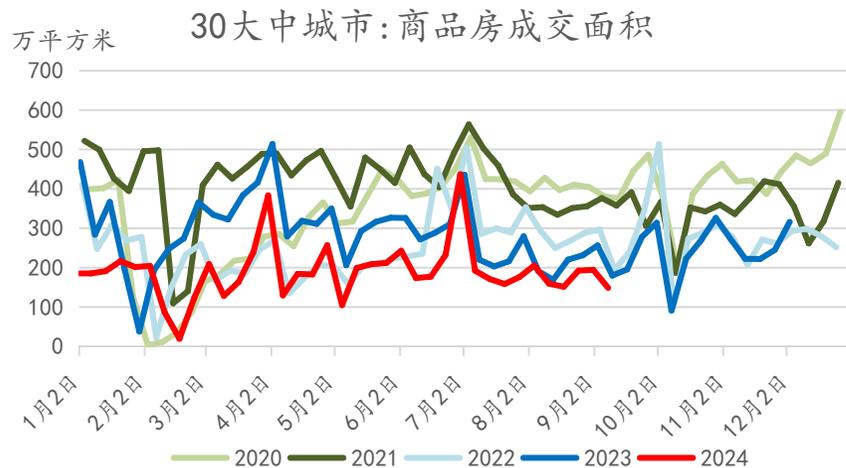


深加工订单天数

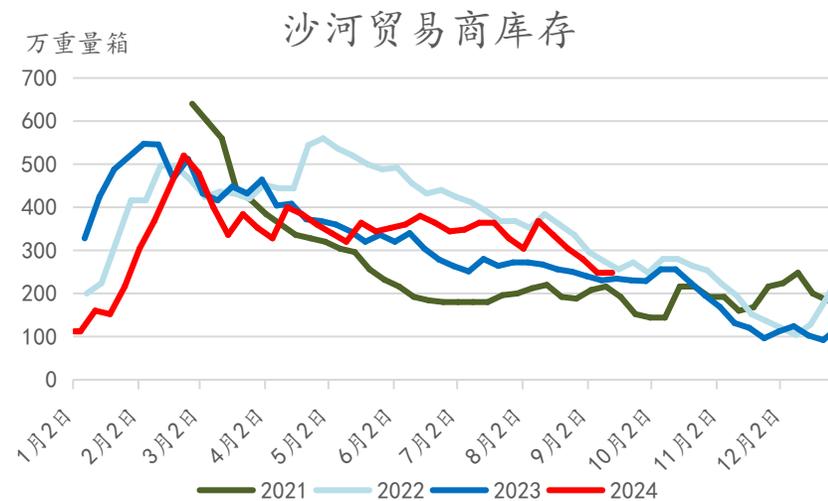
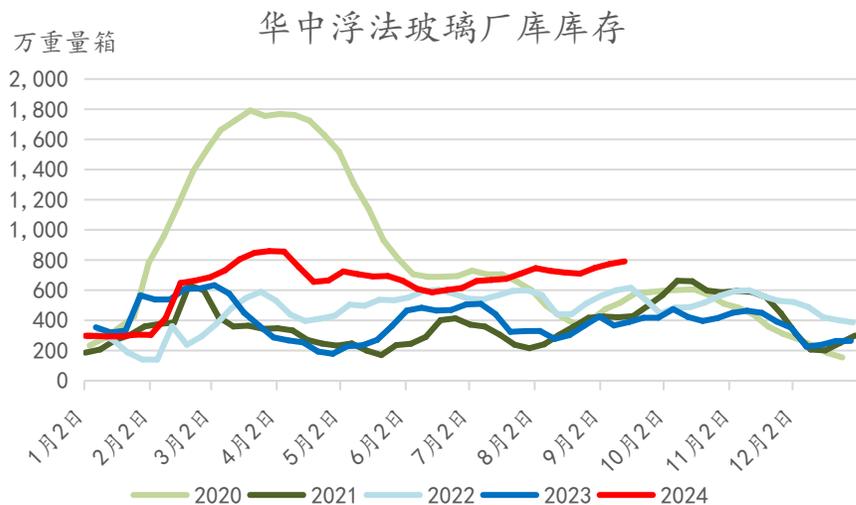
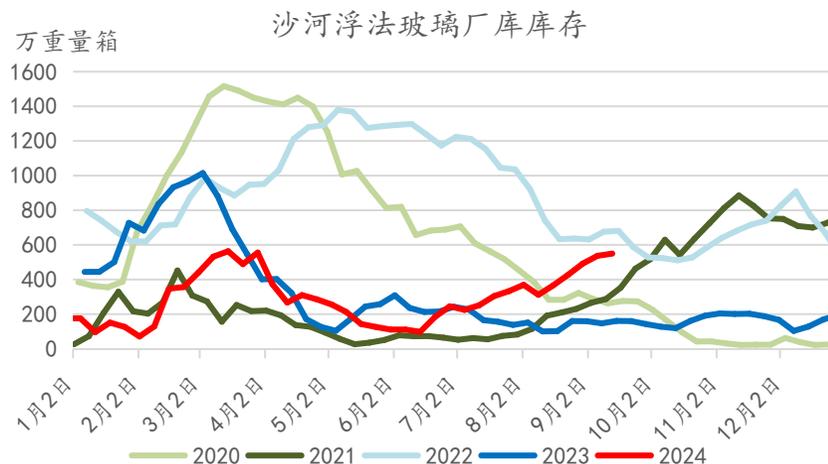
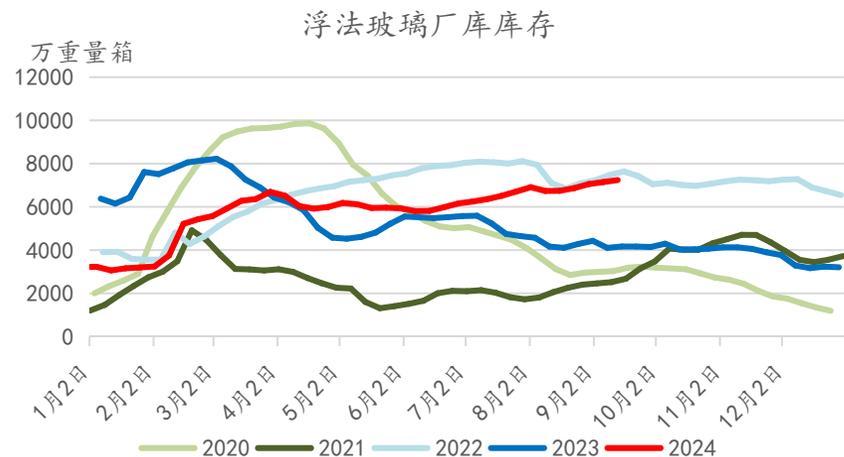


分地区来看：华南地区相对而言本周出货较好，后半周各地产销有一定的好转，沙河的投机情绪随盘面情绪的小幅回暖有了一定的提振，其他多数地区仍是出货情况一般偏弱。

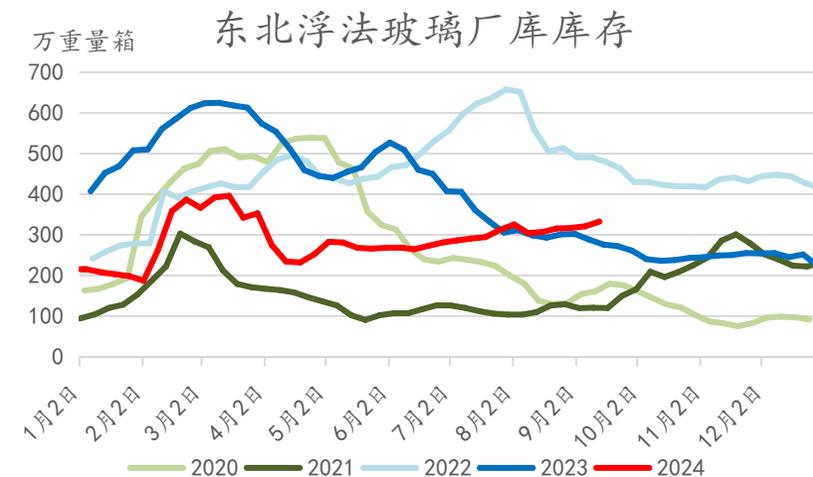
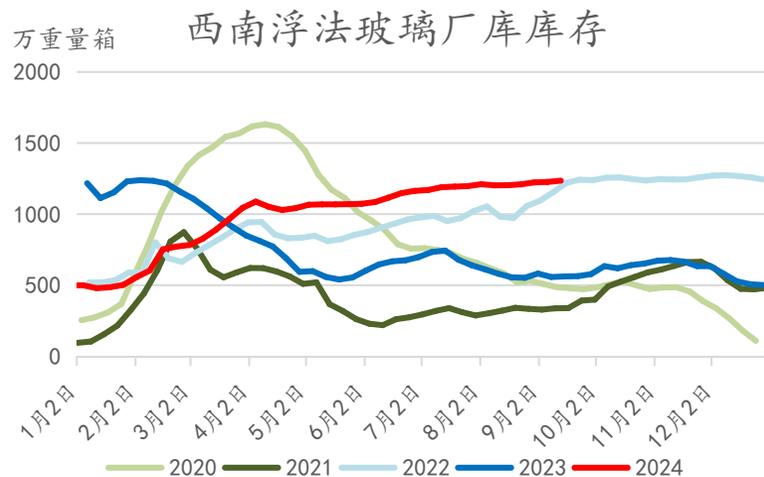
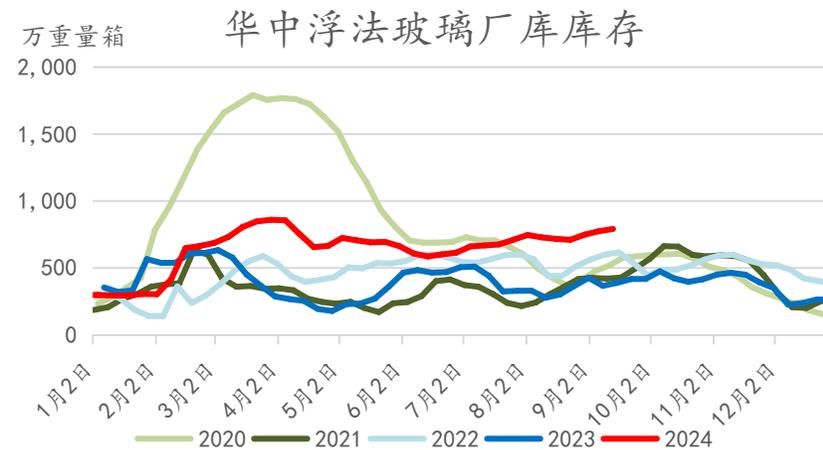
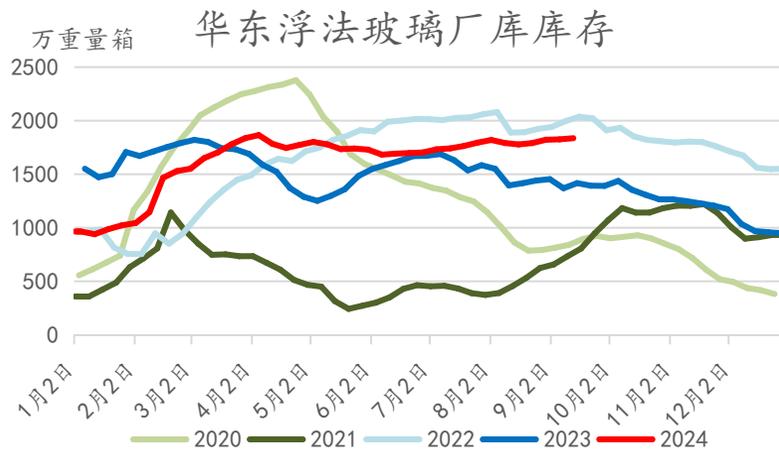
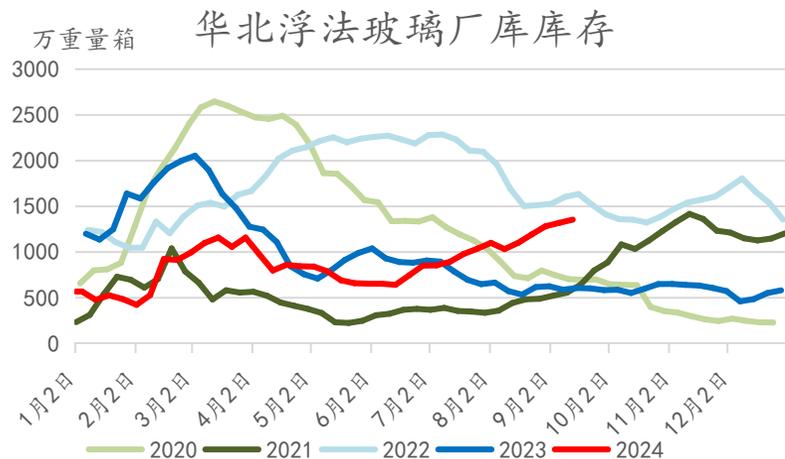
需求：商品房成交情况弱于往年同期



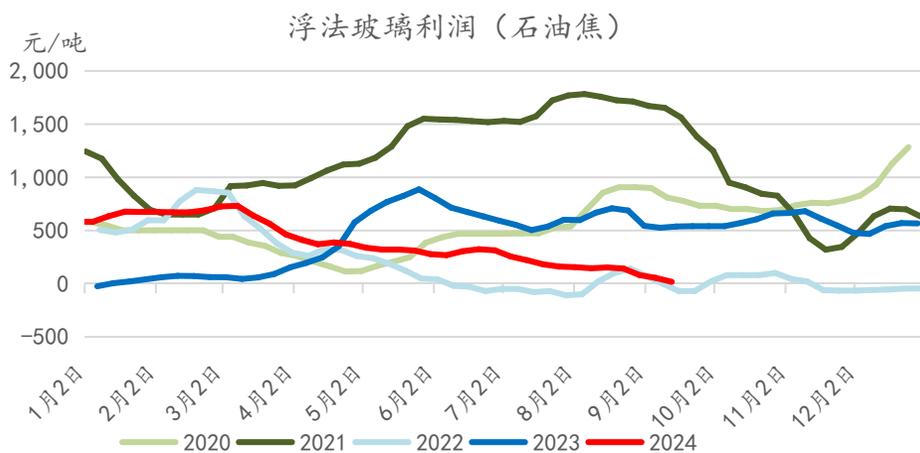
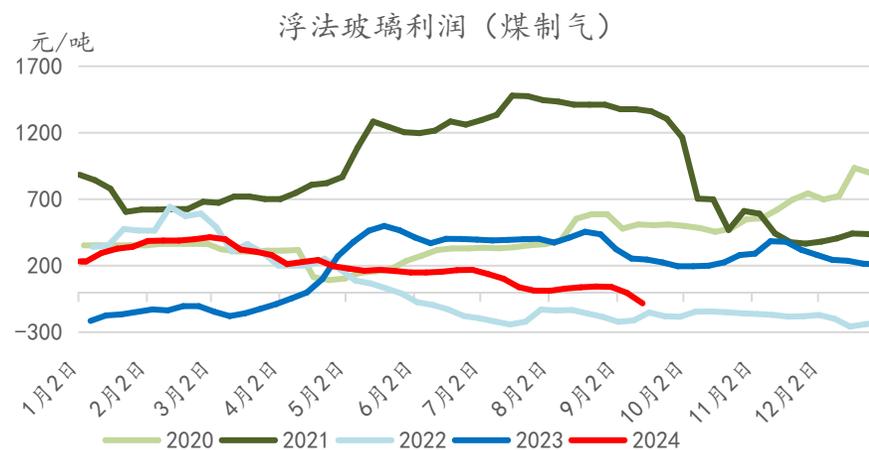
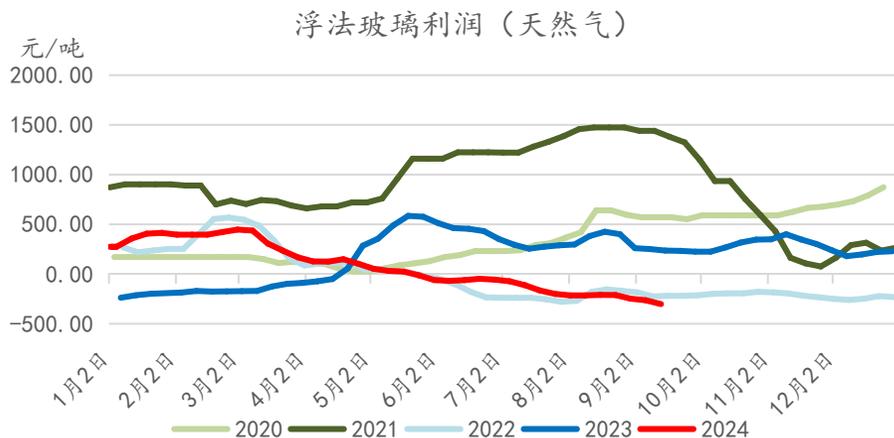
库存：仍为累库态势，库存增加93.6万重箱



库存：华东、华南库存变动不大，产销平衡；华北、华中累库相对较多

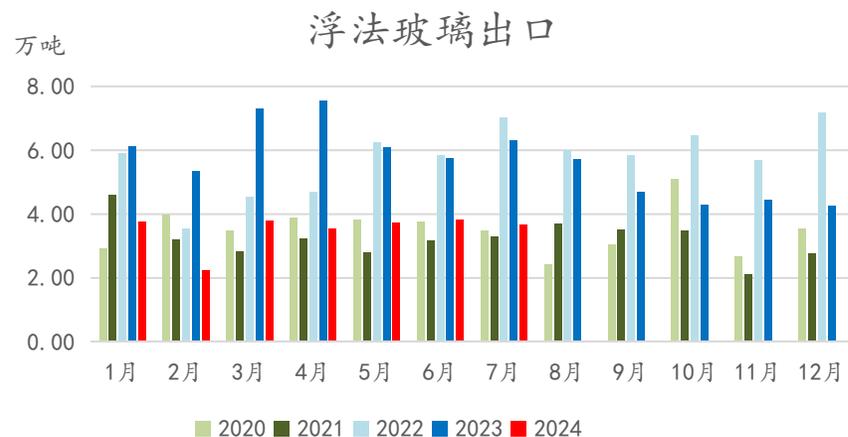


利润：行业内亏损程度呈加深趋势

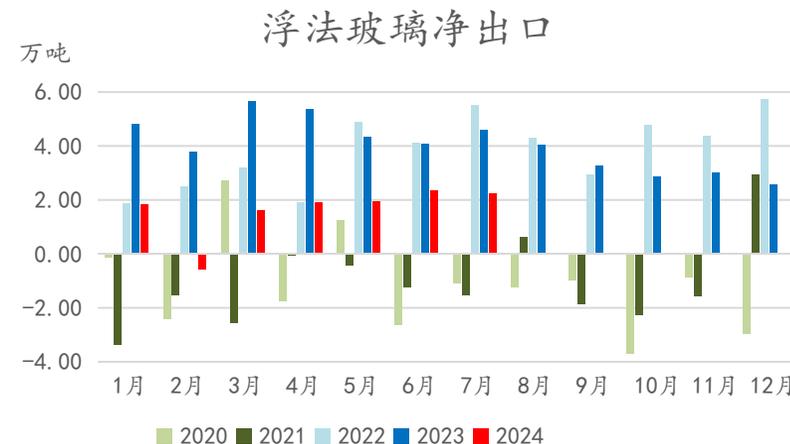


天然气：-301.76元/吨（-38），煤制气：-82.77元/吨（-78.21），石油焦：17.53元/吨（-37.28）。

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