



新湖玻璃纯碱周报

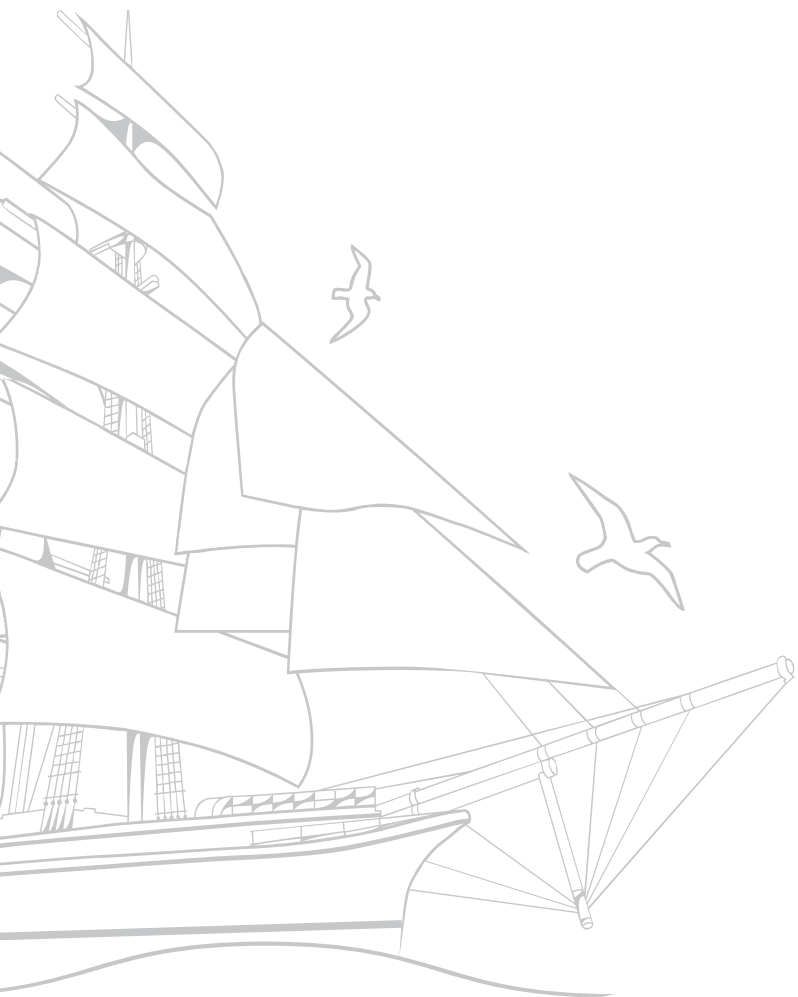
新湖期货研究所

黑色建材组

王婧茹

(Z0020459)

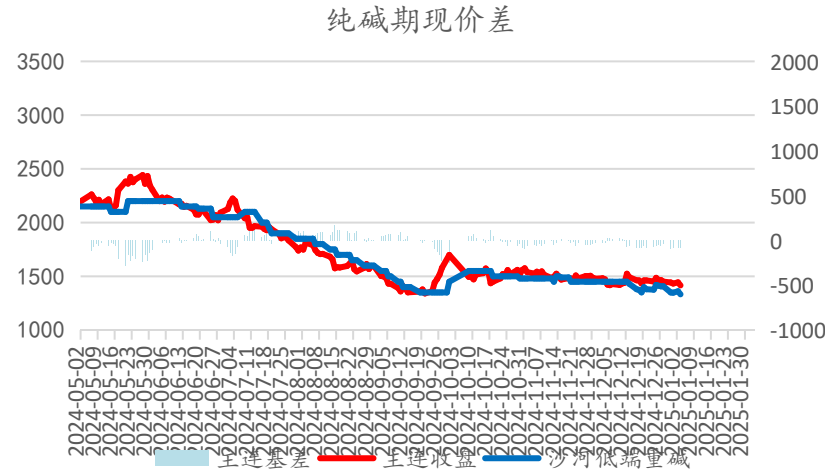
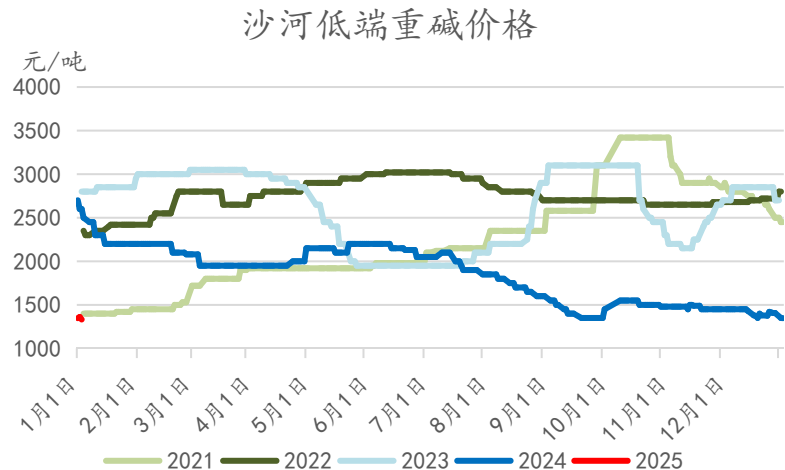
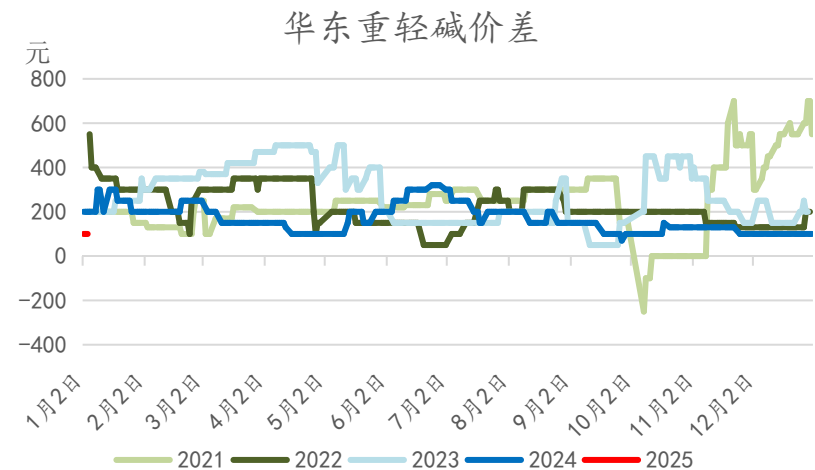
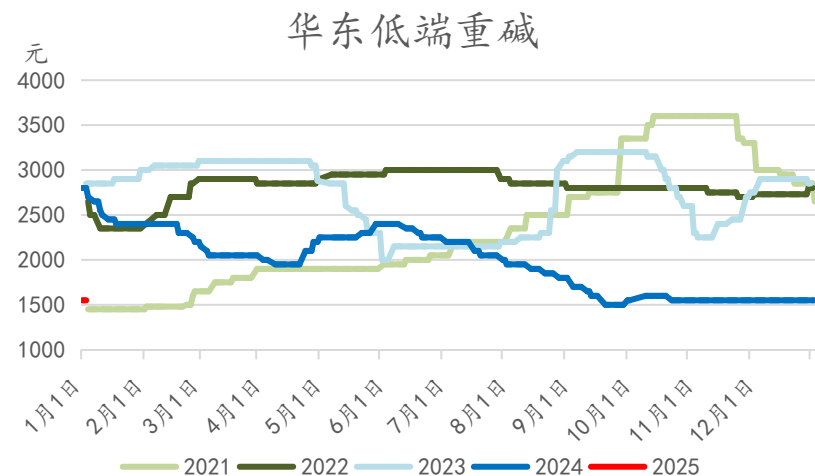
2025. 1. 3



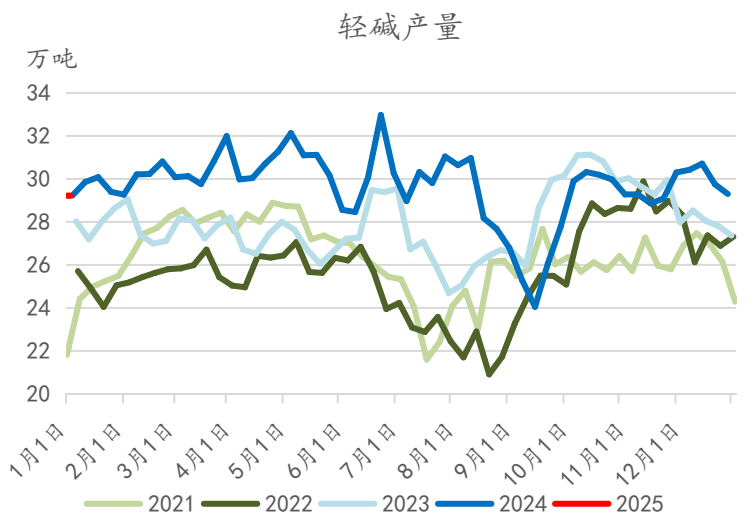
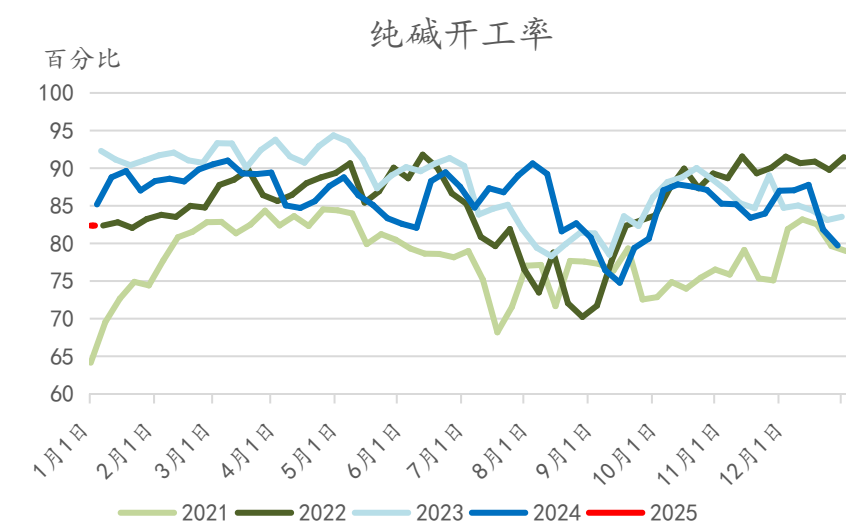
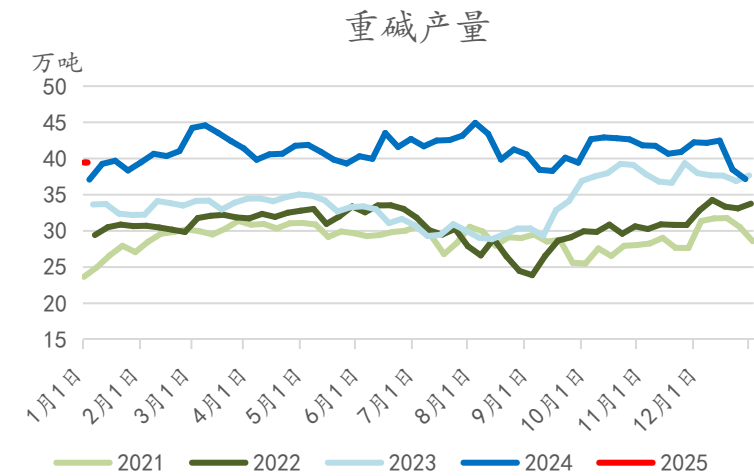
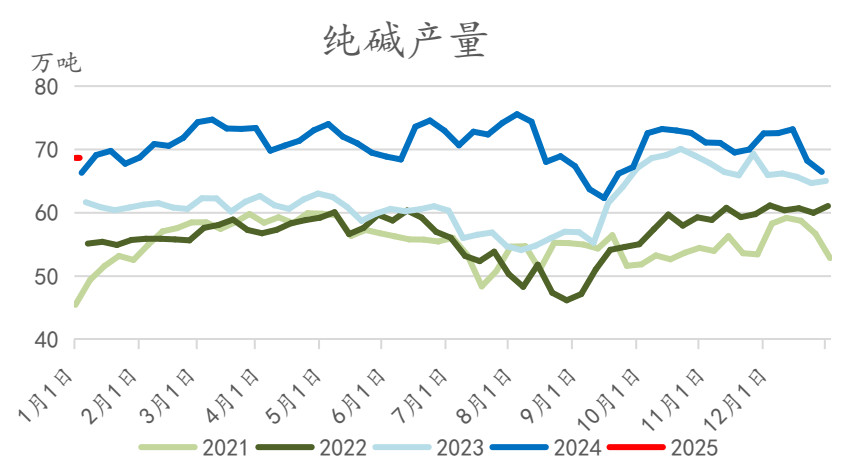
一、纯碱

基本面	内 容
现 货	近期碱厂报价坚挺为主，期现商成交灵活。
供 应	本周纯碱产量及开工有所提升，周度产量环比增加2.21万吨。
需 求	月底/月初为订单接收阶段，当前整体下游仍有备货需求支撑，贸易商方面采购以谨慎为主，后续预计下游备货将在1月中旬逐渐减少。
库 存	本周纯碱仍有所去库，整体厂库环比减少0.66万吨，其中重碱库存去库较多，环比减少2.53万吨。此外当前部分地区/厂家库存过于集中的问题仍存。从整体库存水平来看，当前仍处于历年同期高位。
利 润	本周联碱利润下滑，氨碱利润小幅好转。
基 差	05合约基差-83。
小 结	总的来讲，当前虽有个别碱厂主动减产，但供应过剩格局难改，从而对碱价长期形成较大的压制；短期来讲，年底下游玻璃厂存冬储补库预期（预计1月中旬左右将结束），注意市场情绪及宏观层面消息动向，预计在前低位置（联碱法成本线区间附近），有一定的支撑性，但整体基本面弱势现实格局不会改变。后续持续跟踪现货成交状况及碱厂装置动态。
风险点	产线检修；宏观政策

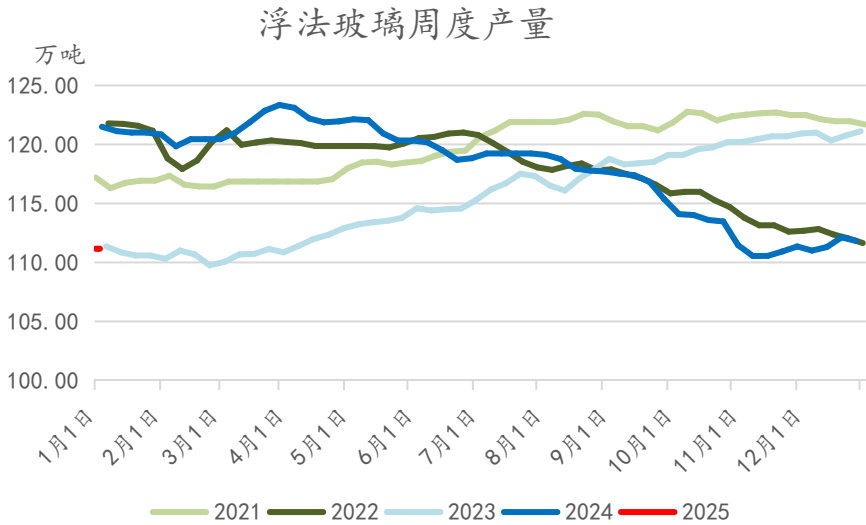
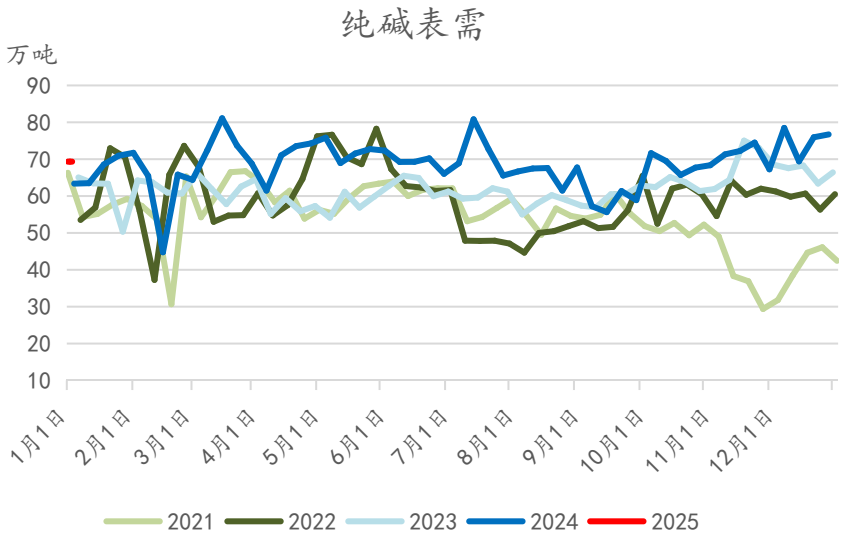
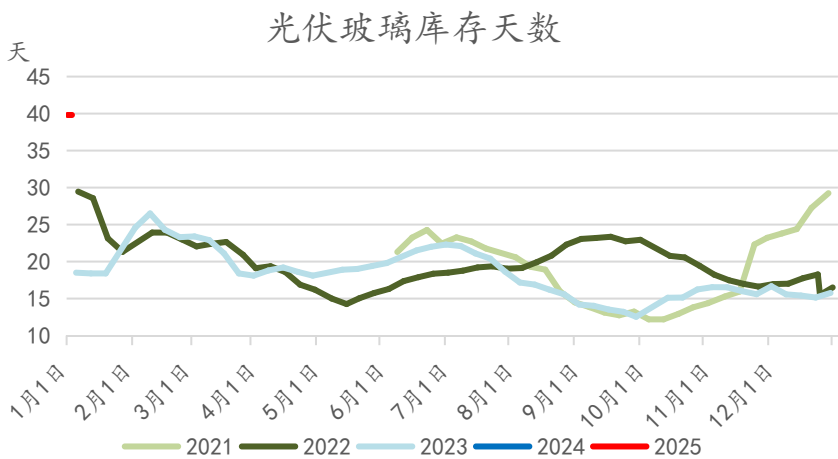
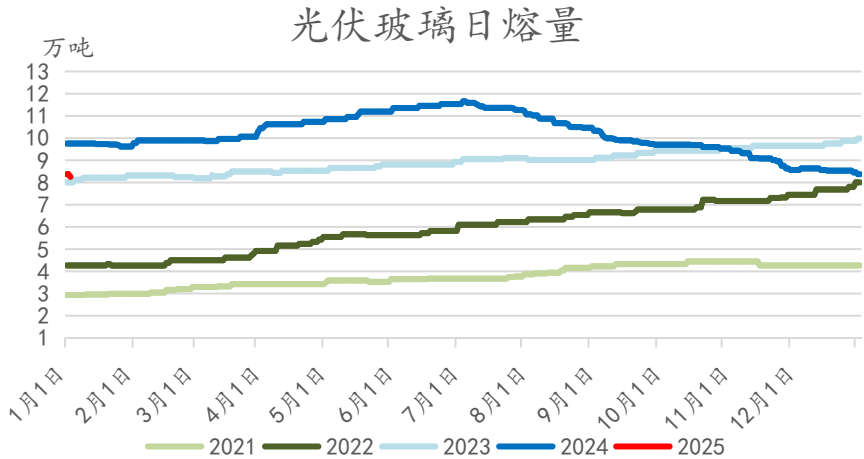
近期碱厂报价坚挺为主，期现商成交灵活



供给：本周纯碱产量及开工有所提升，周度产量环比增加2.21万吨

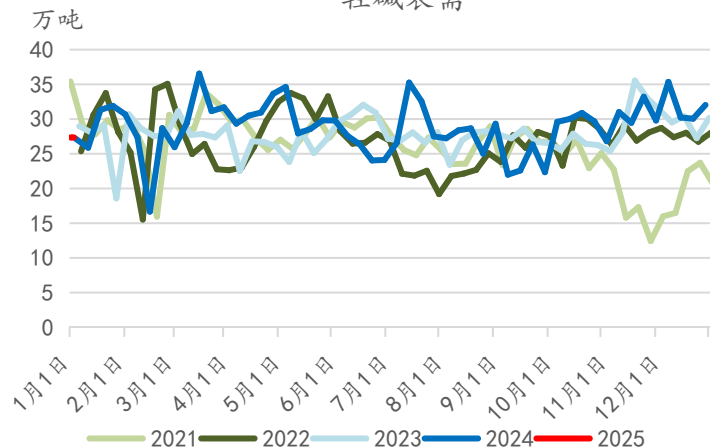


重碱需求：月底/月初为订单接收阶段，当前整体下游仍有备货需求支撑

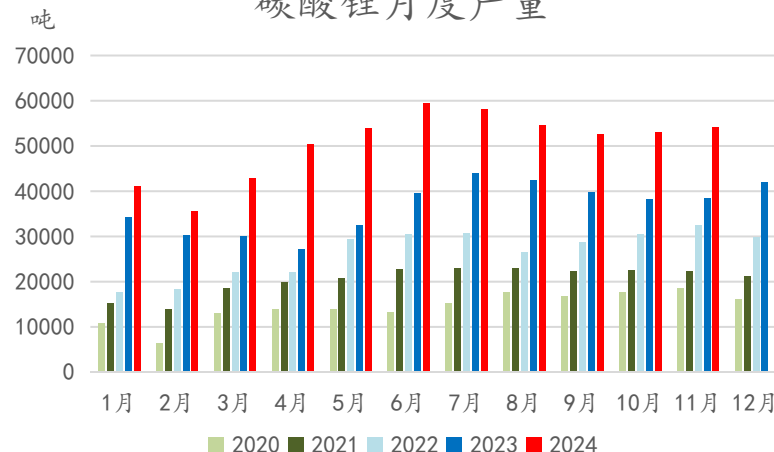


轻碱需求:

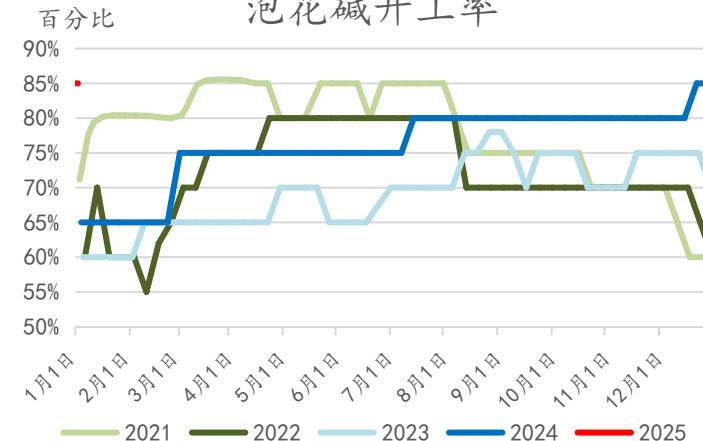
轻碱表需



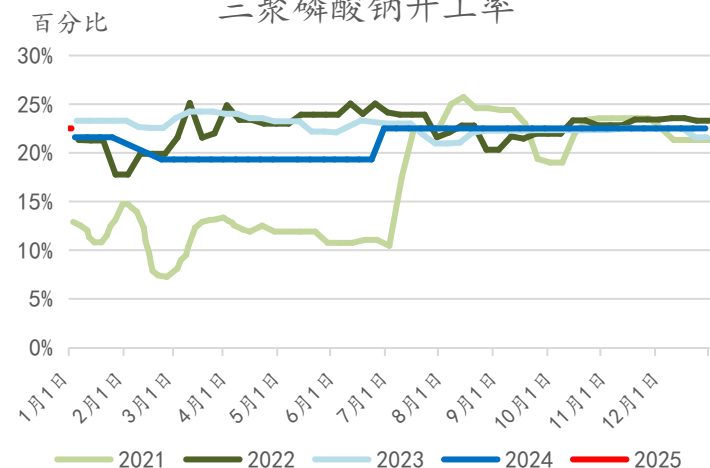
碳酸锂月度产量



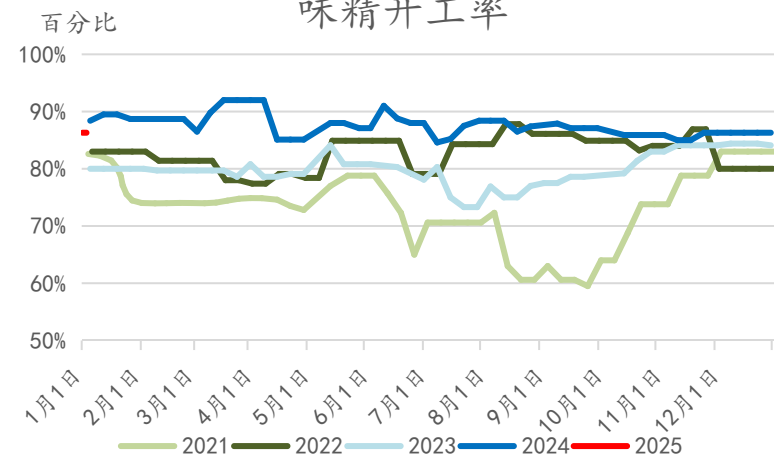
泡花碱开工率



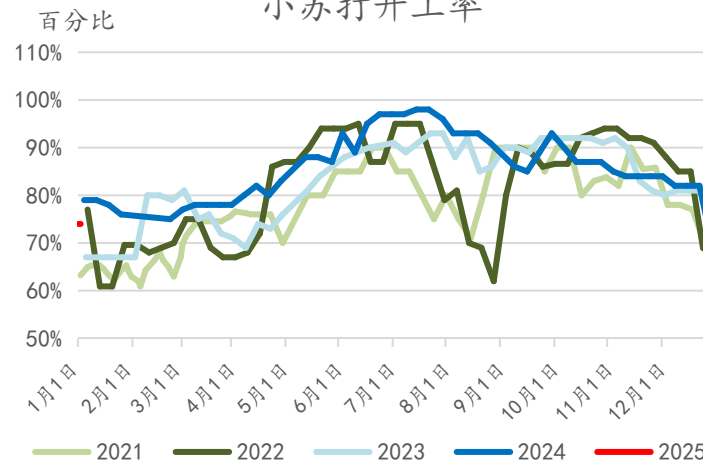
三聚磷酸钠开工率



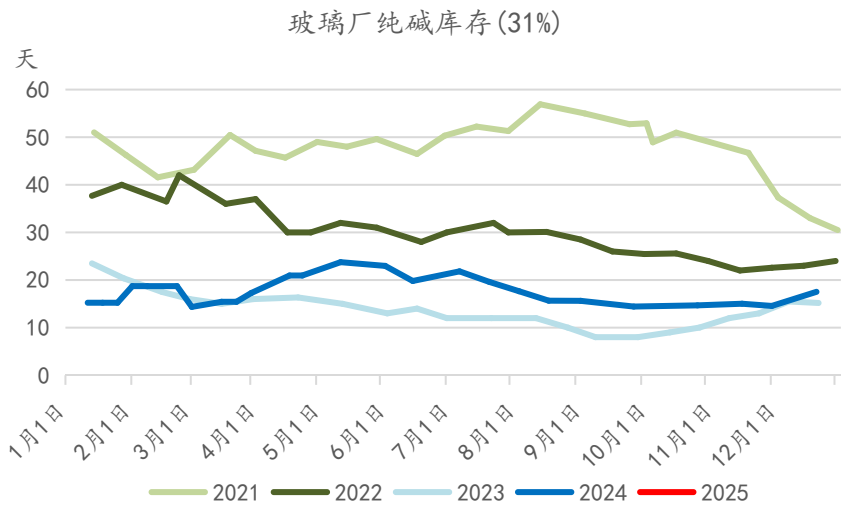
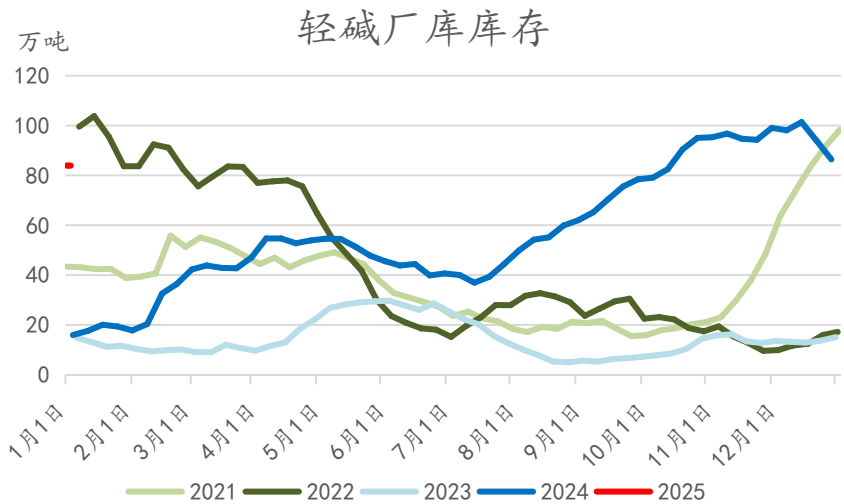
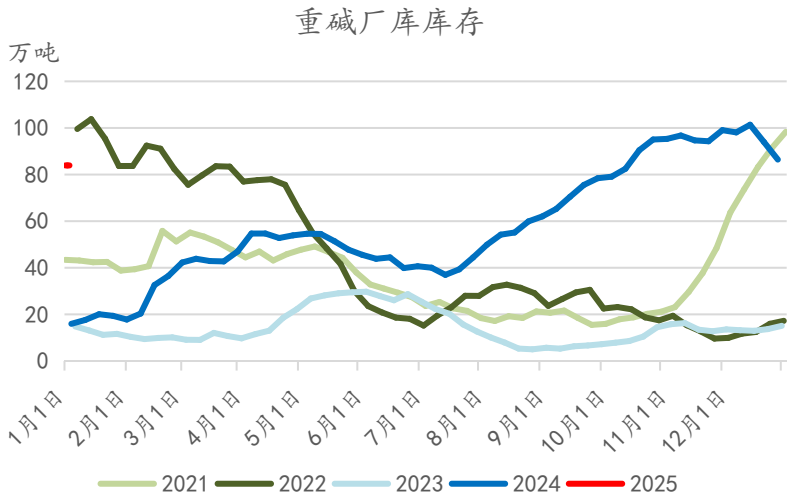
味精开工率



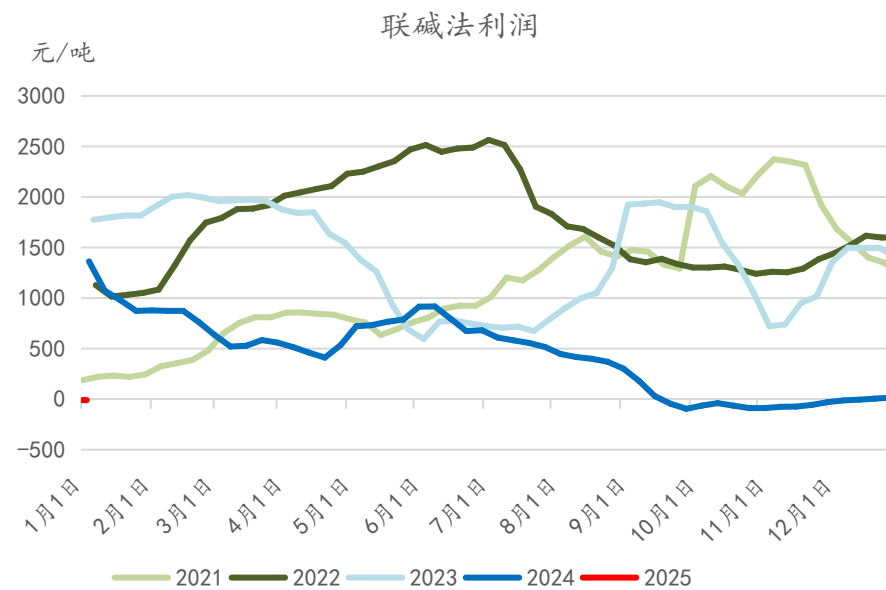
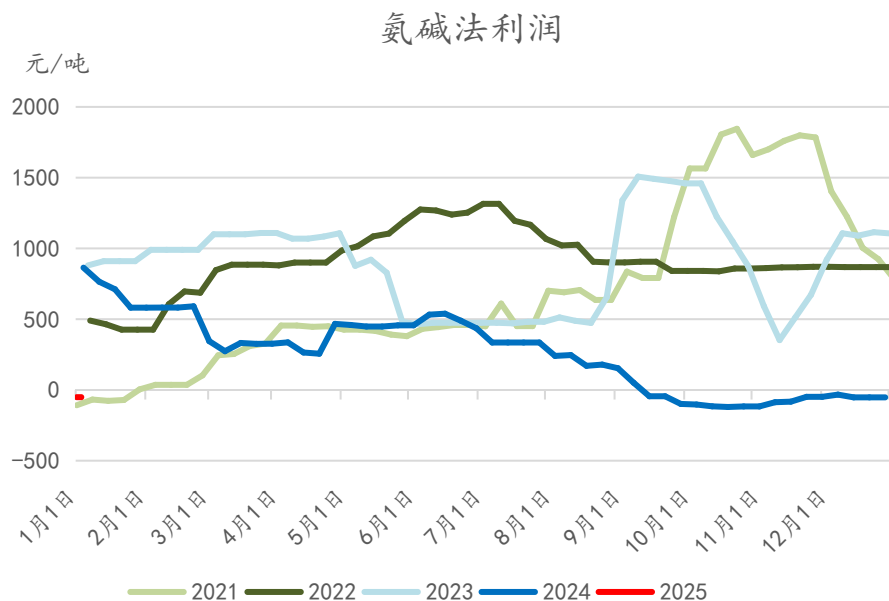
小苏打开工率



库存：本周纯碱仍有所去库，整体厂库环比减少0.66万吨

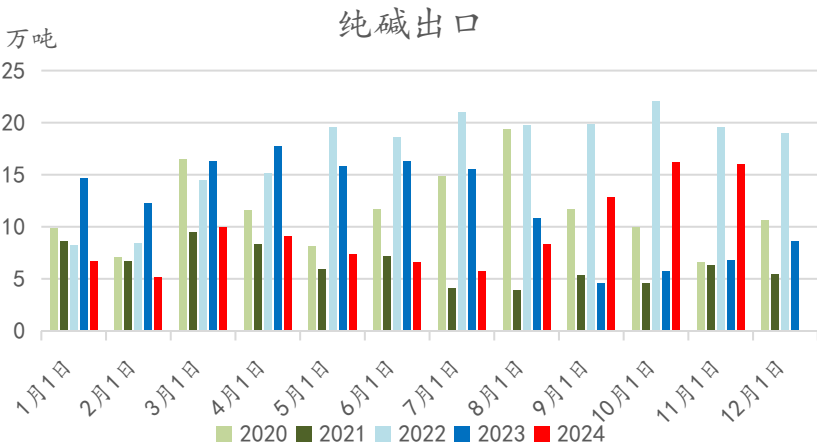
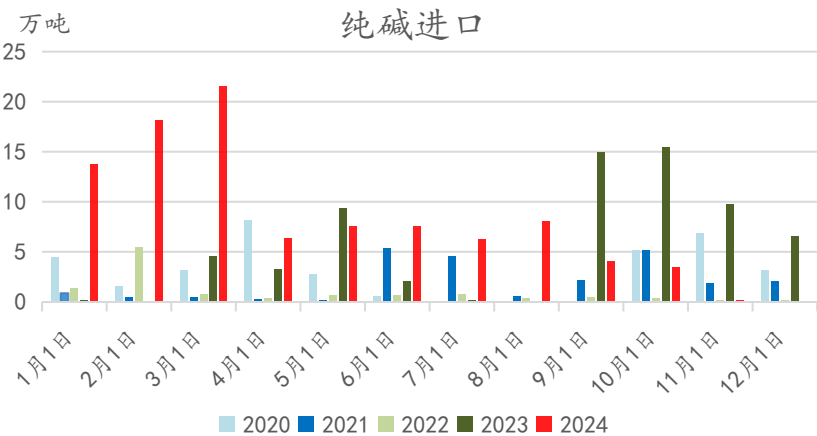


利润：本周联碱利润下滑，氨碱利润小幅好转

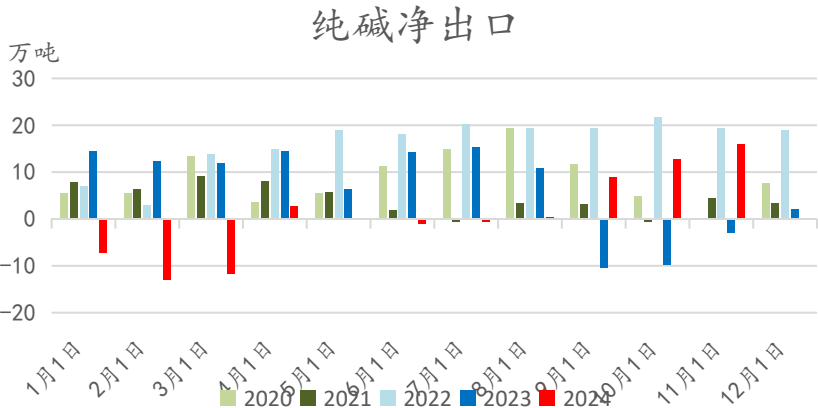


氨碱法利润：-51.08元/吨（+1.36），联碱法利润：-9.4元/吨（-24.50）。

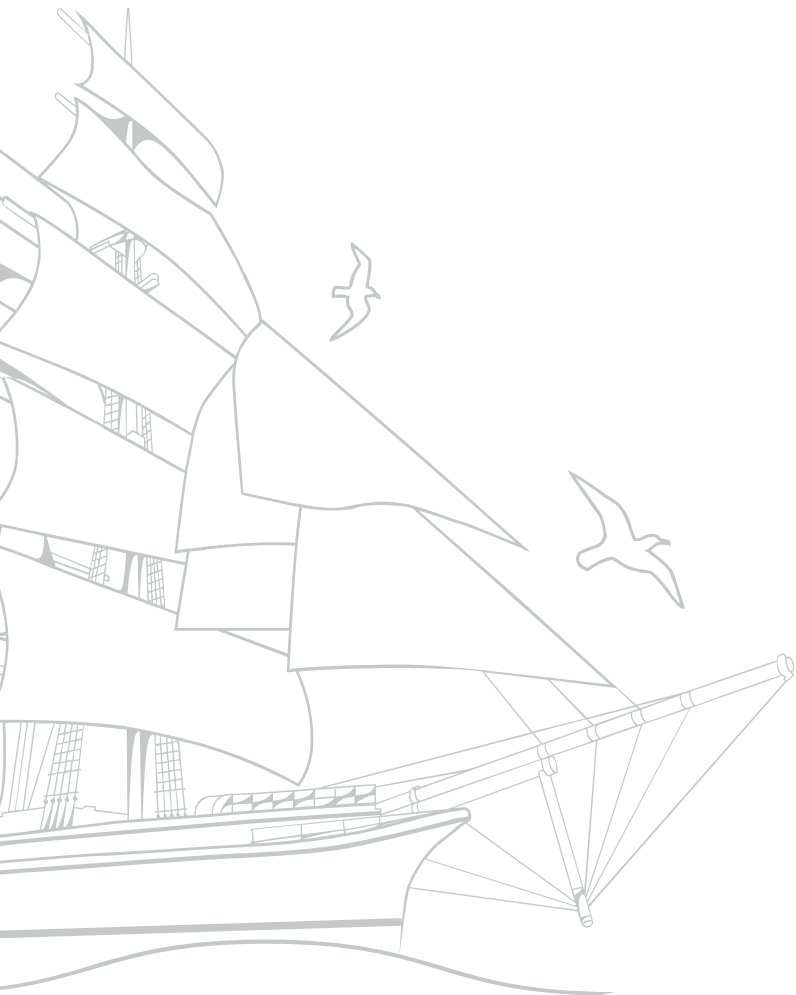
进出口：11月出口维持良好，进口进一步收窄



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
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
2024年8月	8.0364	8.35	0.31
2024年9月	4.0167	12.85	8.83
2024年10月	3.4956	16.17	12.68
2024年11月	0.1187	15.96	15.84

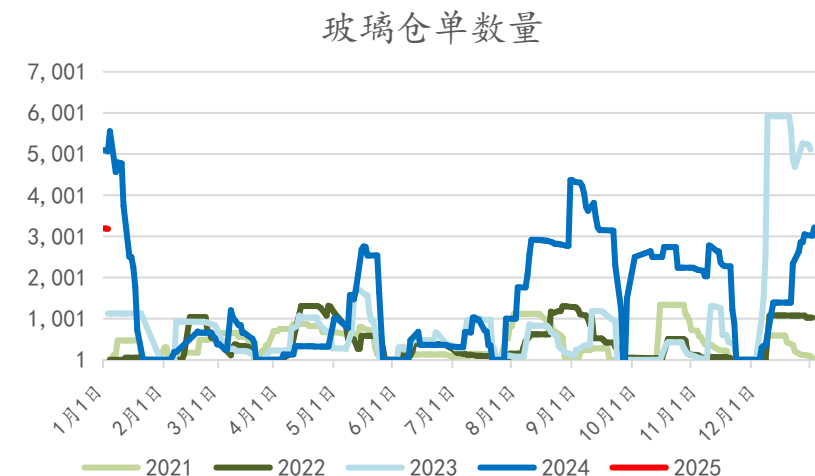
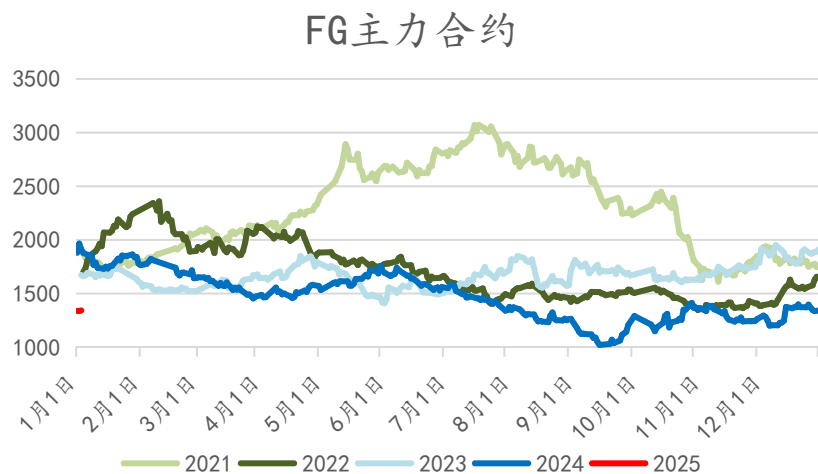
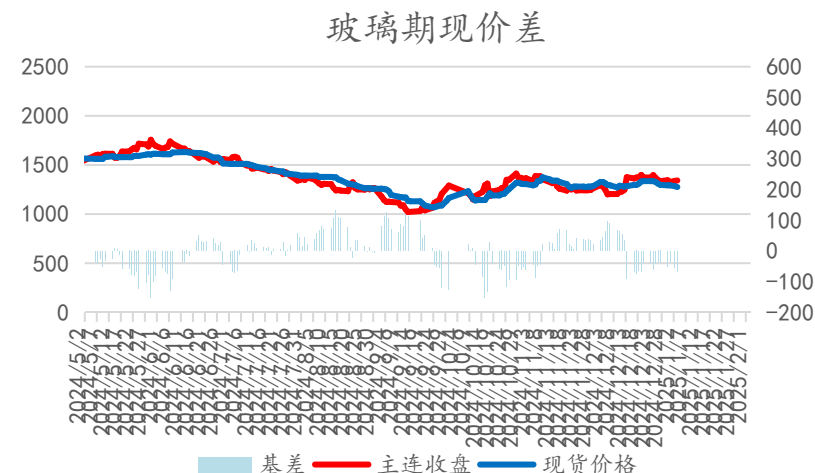
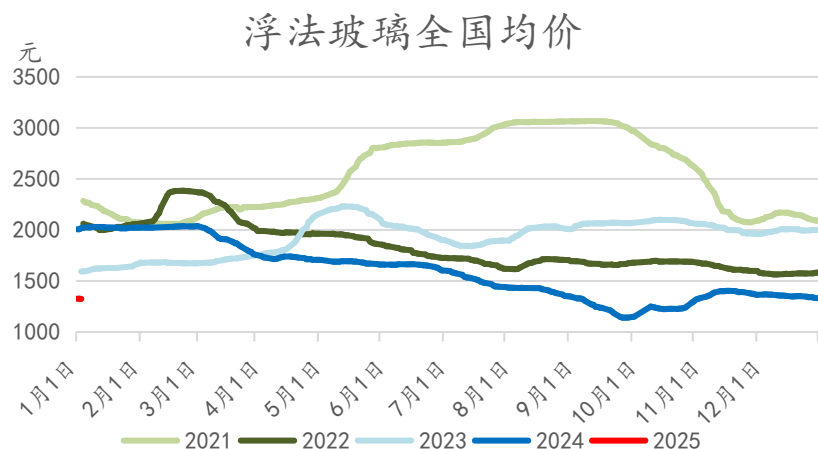


二、玻 璃

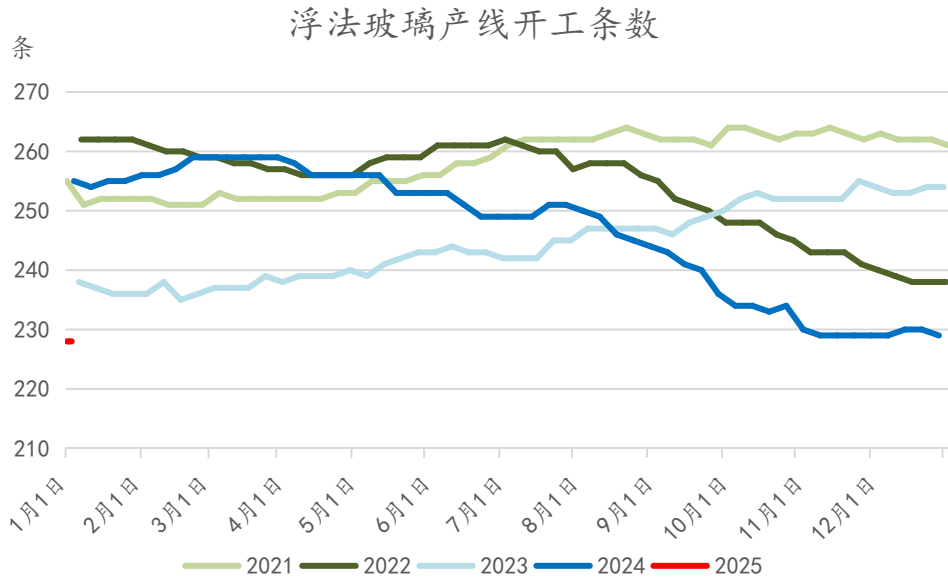
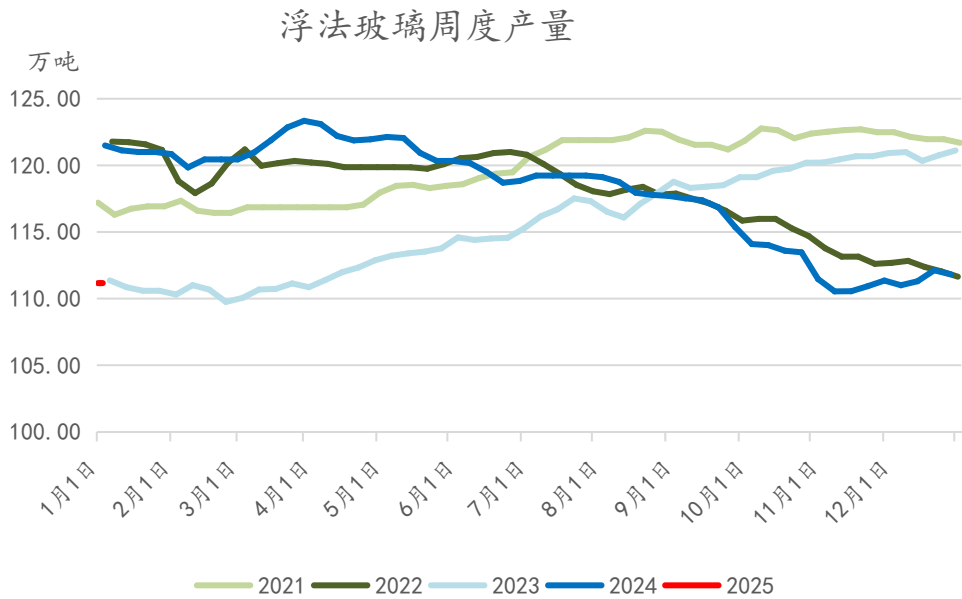


基本面	内 容
现 货	本周浮法玻璃现货价格重心一定下移。
供 应	近期产线冷修速度有进一步加快趋势，当前浮法玻璃日熔为15.85万吨，较上周同期有所下滑，此外下周仍有产线放水预期，预计产量仍有下滑空间。
需 求	当前多数地区仍然处在赶工期，有部分刚需支撑，预计深加工企业1月中旬停工将陆续增加，逐渐落入节前淡季行情下。
库 存	本周玻璃厂库整体仍维持去库状态，库存环比减少103.1万重量箱，但区域间情况有所分化：华北、华中地区有所累库，华东、华南、西南等地维持去库趋势。 从当前库存水平来讲，沙河厂库基本无库存压力，且厂库低于去年同期。目前仅主销区——华南地区因价格劣势，导致库存压力较大，西南次之。当前其他地区库存压力整体可控。
利 润	本周煤制气及天然气工艺利润下滑，石油焦利润继续回升。当前天然气工艺亏损依旧。
基 差	05基差-67。
小 结	总的来讲，当前为季节性淡季，除仍存的年底赶工需求外，整体需求端相对没有较大起色，但淡季亦不存需求急速下滑情形。因此在此情况之下，淡季近月合约承压巨大，短期注意宏观面消息，外加或存冬储计划，预计盘面将维持震荡偏弱行情，中期05仍可关注季节性淡季价格回调逻辑后的低吸机会。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：本周浮法玻璃现货价格重心一定下移



供应：近期产线冷修速度有进一步加快趋势，当前日熔为15.85万吨



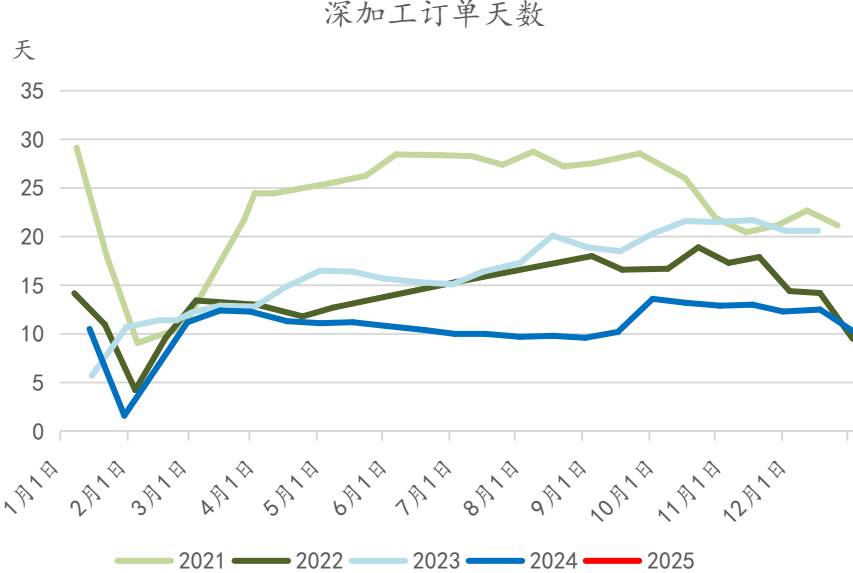
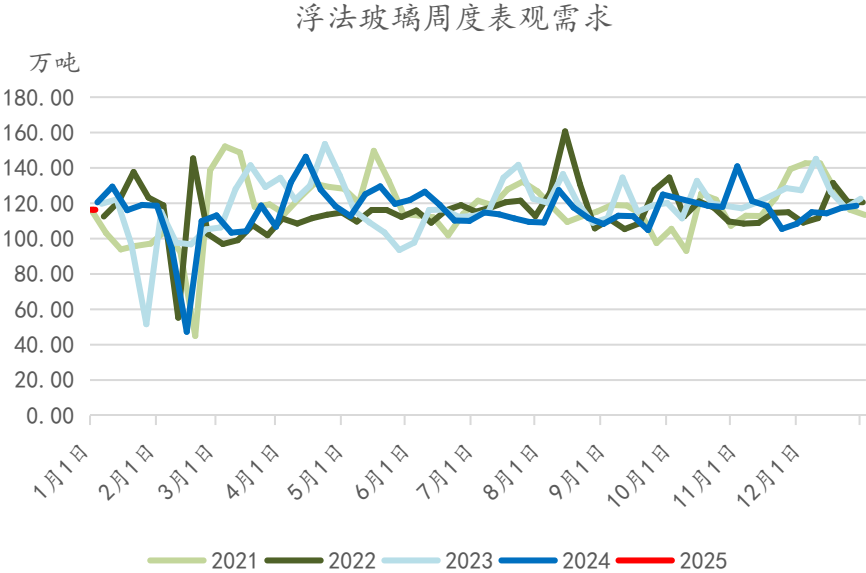
供应：近期产线冷修速度有进一步加快趋势

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保密，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
28	四川	四川泸州海纳	海纳一线	520	2017. 8	2024. 9. 18
29	江西	安源玻璃	二线	600	2001. 9	2024. 9. 20
30	甘肃	兰州新蓝天新材料有限公司	一线	1000	2015. 6	2024. 9. 22

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
31	福建	瑞玻玻璃	一线	800	2019. 12	停止投料
32	重庆	信义玻璃（重庆）	渝琥二线	900	2011. 10	2024. 9. 25
33	江苏	吴江南玻玻璃	二线	900	2011. 9	2024. 9. 30
34	山西	山西青春玻璃	二线	600	2010. 10	2024. 10. 3
35	安徽	凤阳玻璃	一线	600	2008. 5	2024. 10. 5
36	宁夏	金晶科技有限公司	一线	600	2016. 11	2024. 10. 12
37	四川	四川武骏光能	一线	600	2014. 8	2024. 10. 25
38	河南	洛阳耀华玻璃	一线	650	2005. 11	计划2024. 10. 26停产
39	湖北	亿钧耀能新材	一线	600	2023. 7	2024. 10. 25
40	河北	沙河安全实业	七线	1200	2011. 4	2024. 10. 28
41	贵州	毕节明钧	二线	900	2016. 5	2024. 10. 29
42	浙江	福莱特玻璃	一线	600	2011. 10	2024. 11. 5
43	安徽	信义节能玻璃(芜湖)	电子线	200	2015. 4	2024. 10. 22
44	天津	中玻北方新材料	一线	700	2016. 8	2024. 11. 14
45	安徽	冠盛蓝玻	二线	600	2013. 12	2024. 12. 22
46	广东	东莞信义	一线	500	2016. 5	2024. 12. 28
47	山东	临沂中玻		500	2021. 4	2024. 12. 30

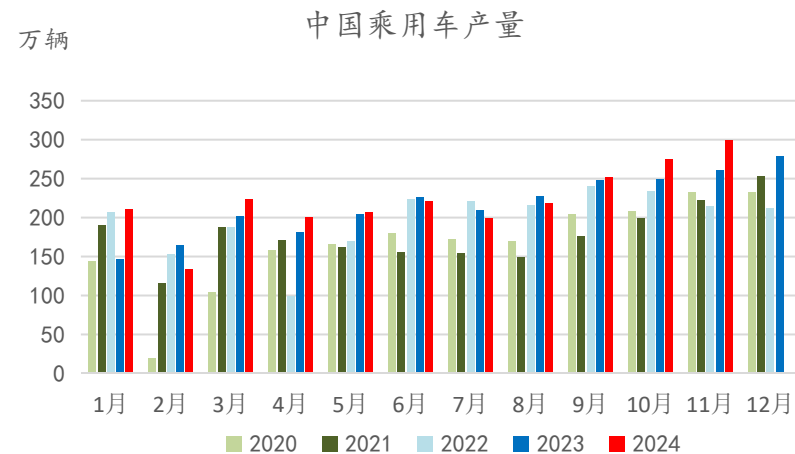
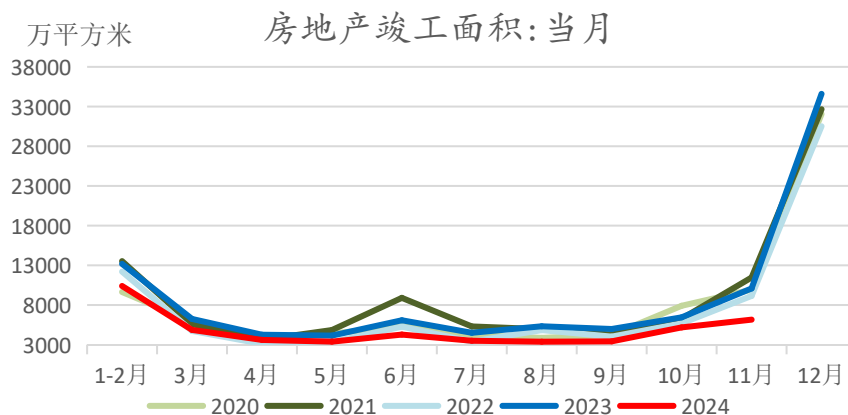
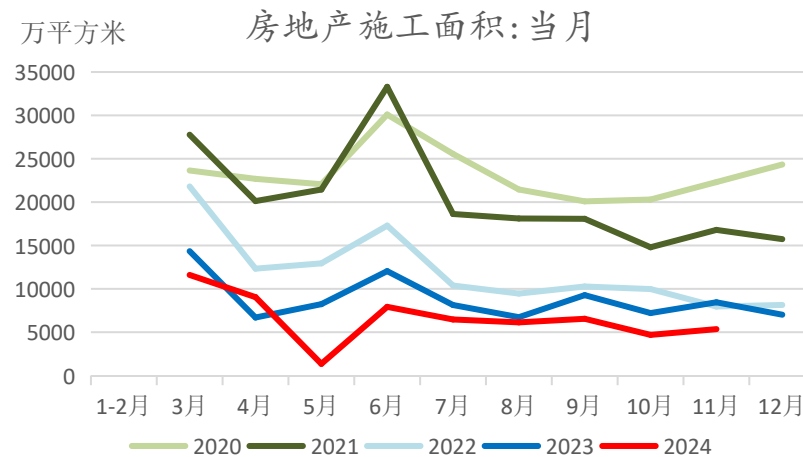
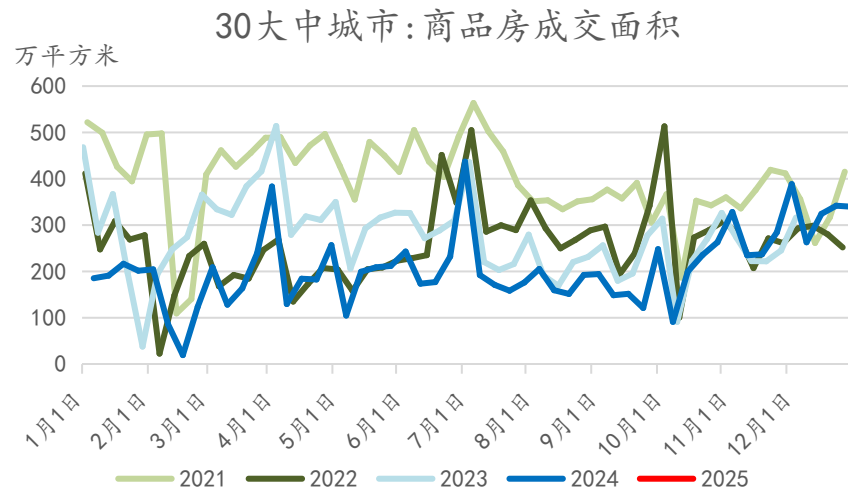
2024年复产/新增点火计划					
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	广东	明轩玻璃	一线	1000	2024. 1. 16
2	湖南	醴陵旗滨玻璃	一线	1000	2024. 1. 28
3	河北	玉晶玻璃	新一线	1000	2024. 2. 1
4	辽宁	营口信义玻璃	一线	1000	2024. 2. 1
5	贵州	凯里凯荣	一线	600	2024. 2. 8
6	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 4
7	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024. 3. 3
8	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 04
9	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024. 5. 12
10	天津	信义玻璃	三线	600	2024. 5. 25
11	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024. 6. 1
12	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	600	2024. 7. 15
13	湖北	长利玻璃（洪湖）	搬迁线	900	2024. 7. 18
14	四川	成都台玻	二线	900	2024. 8. 12
15	吉林	吉林迎新	置换线	1300	2024. 9. 1
16	四川	德阳信义玻璃	一线	800	2024. 10. 9
17	湖北	武汉长利玻璃	洪湖四线	1000	2024. 10. 18
18	浙江	长兴旗滨	三线	600	2024. 10. 25
19	广东	明轩玻璃	一线	600	2024. 11. 11
20	重庆	信义玻璃（重庆）		1100	2024. 11. 10
21	广东	英德鸿泰	一线	600	2024. 11. 11
22	新疆	新疆光耀	一线	600	2024. 12. 9

需求：当前多数地区仍然处在赶工期，有部分刚需支撑

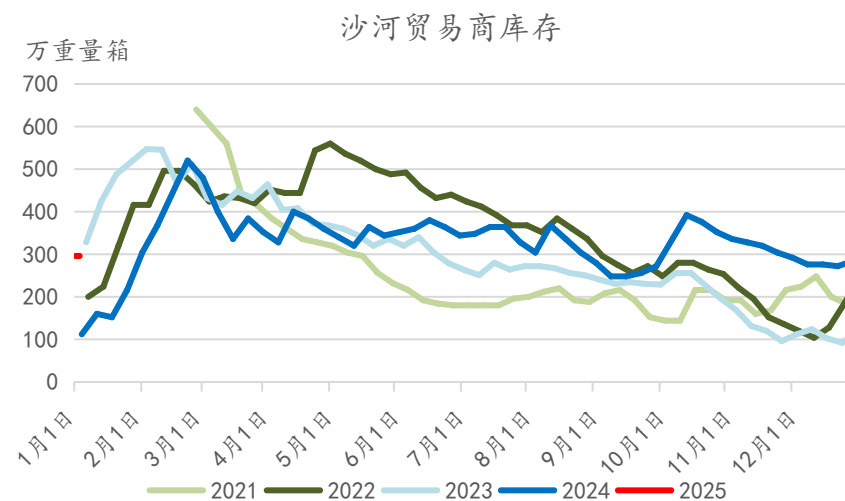
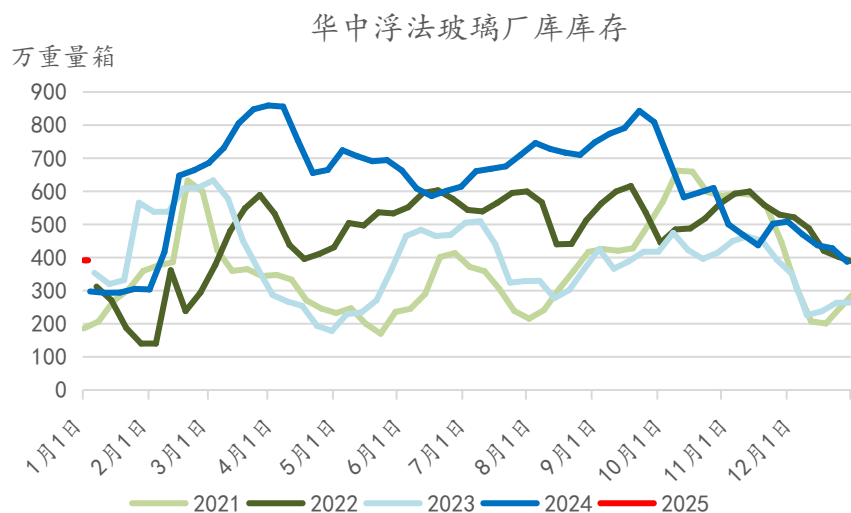
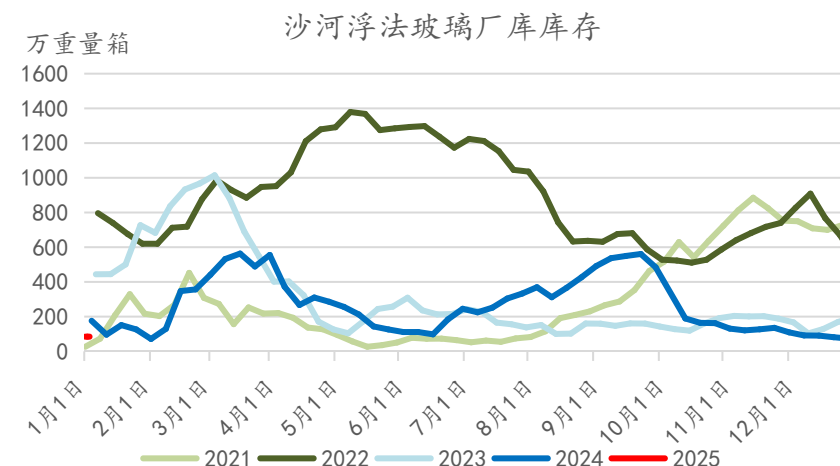
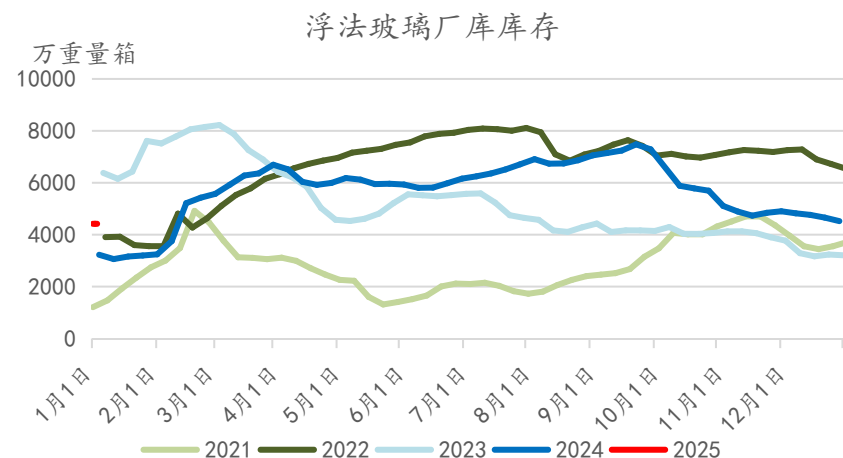


当前多数地区仍然处在赶工期，有部分刚需支撑，预计深加工企业1月中旬停工将陆续增加，逐渐落入节前淡季行情下。

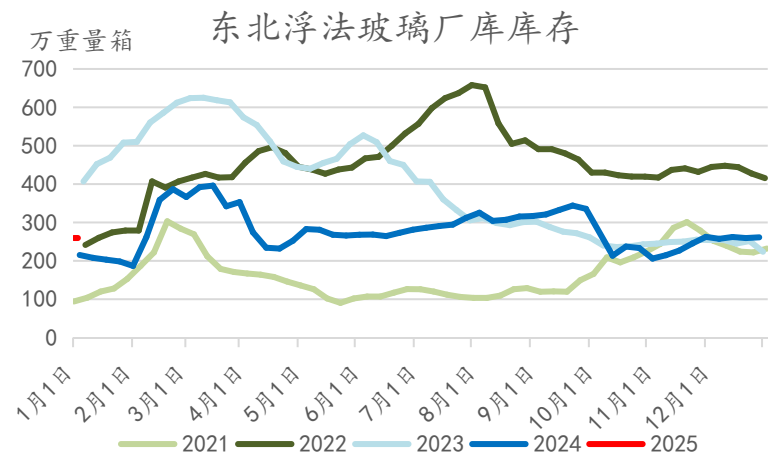
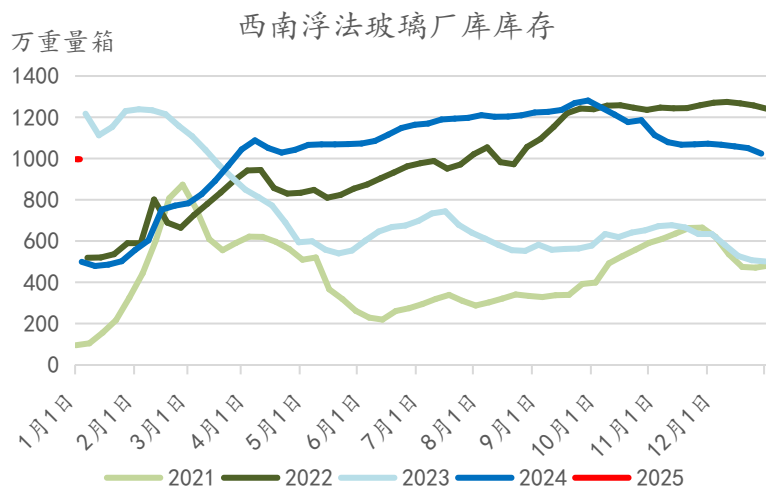
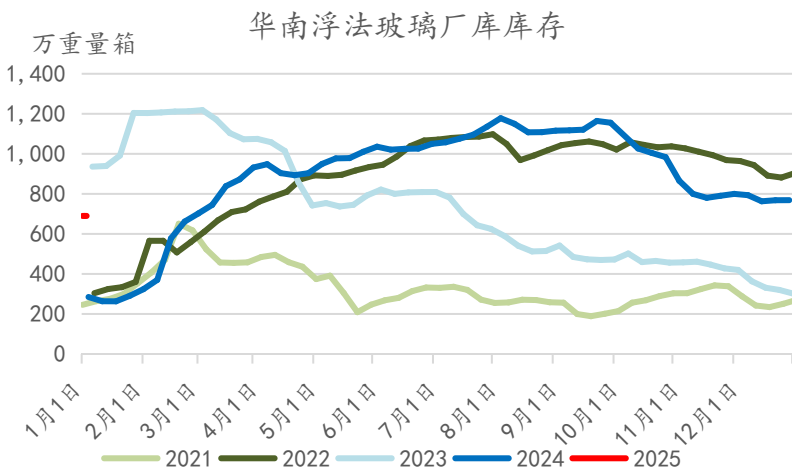
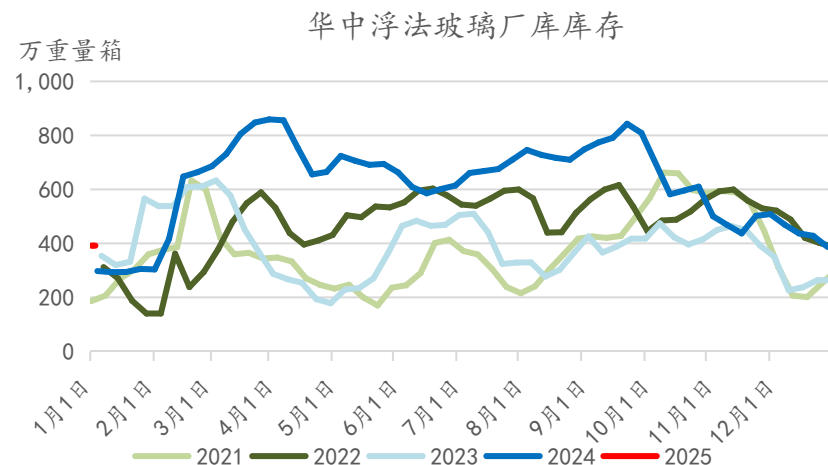
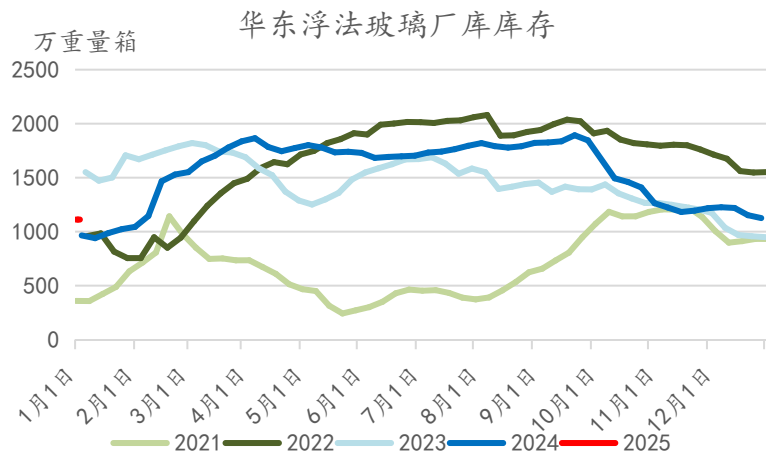
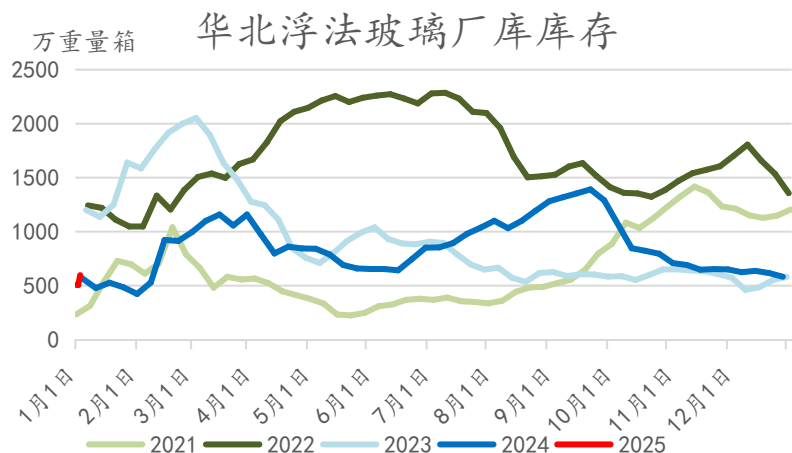
地产、汽车需求



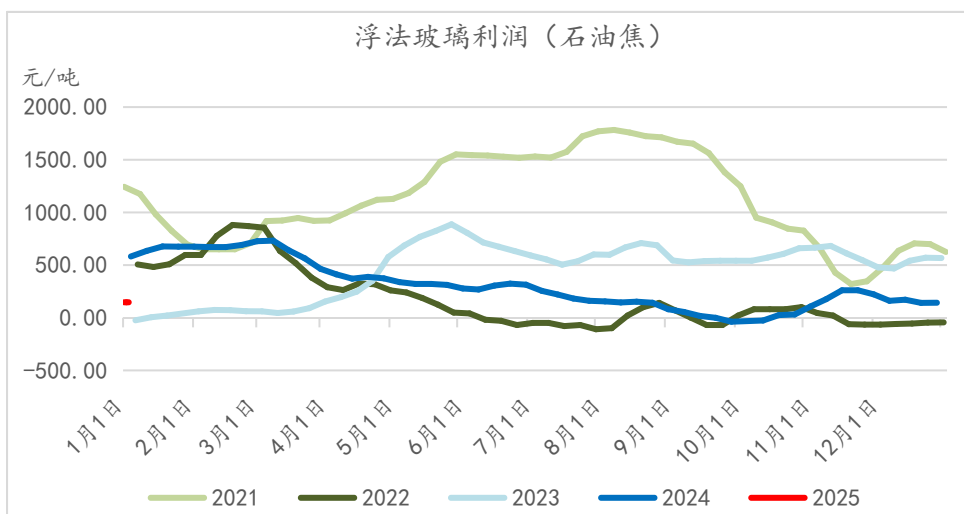
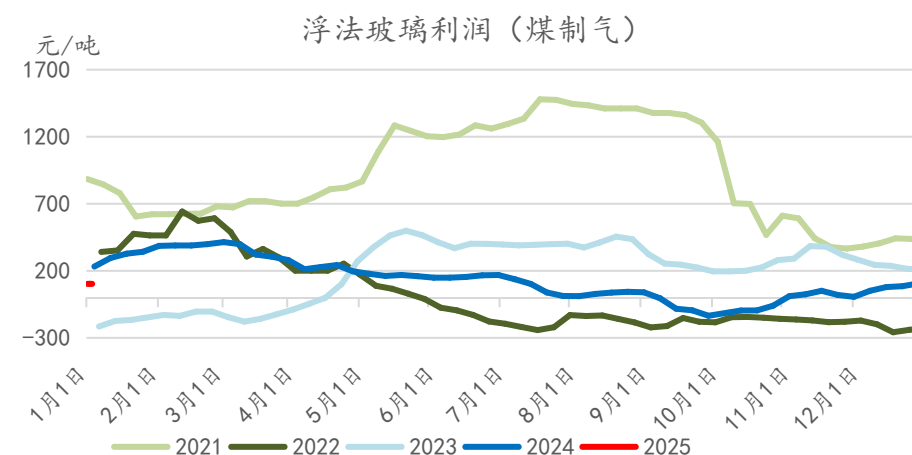
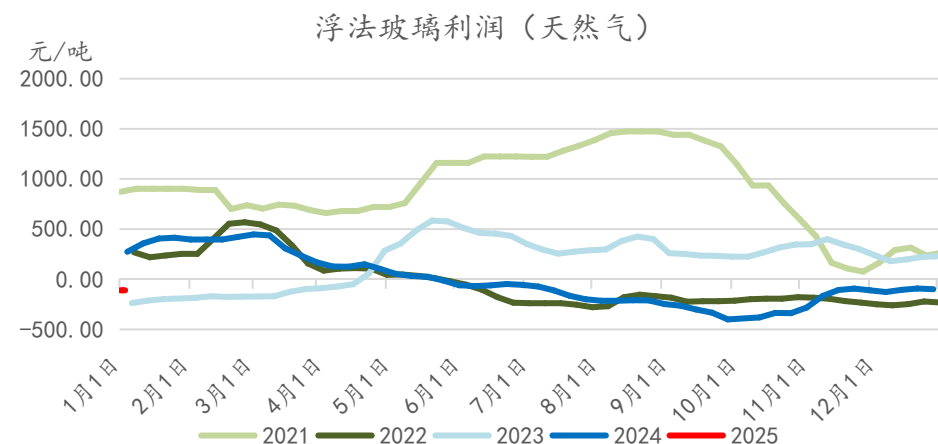
库存：本周玻璃厂库整体仍维持去库，库存环比减少103.1万重量箱



库存：华北、华中地区有所累库，华东、华南、西南等地维持去库趋势

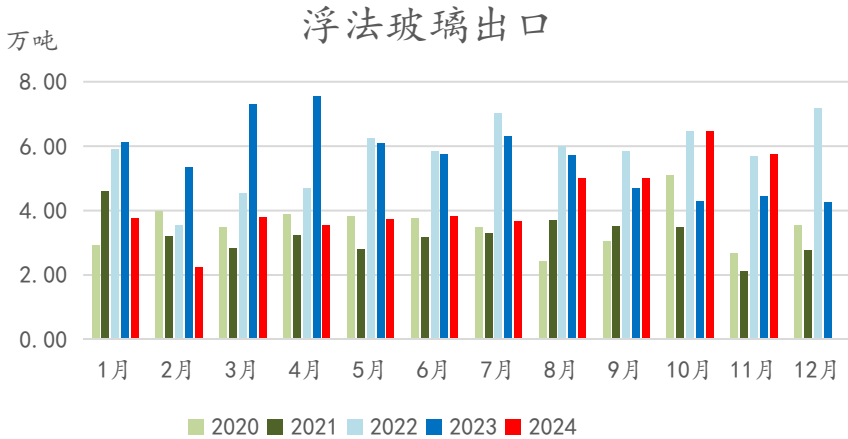
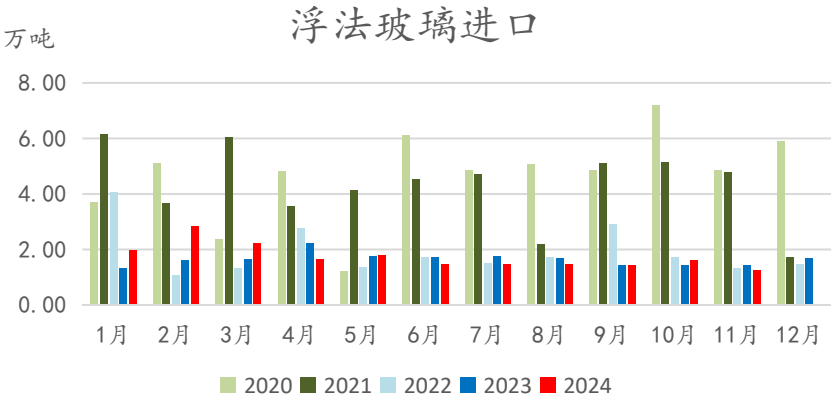


利润：本周煤制气及天然气工艺利润下滑，石油焦利润继续回升

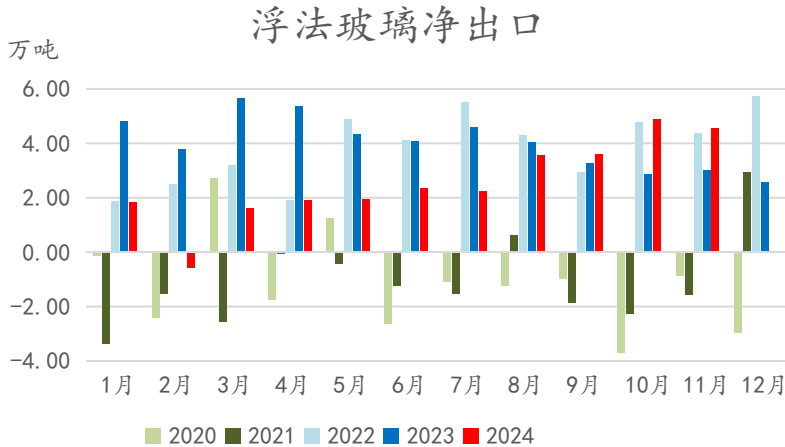


当前天然气工艺亏损依旧。天然气：-110.17元/吨（-10.71），煤制气：102.79元/吨（-3.25），石油焦：146.9元/吨（+4.28）。

进出口：11月进出口均有小幅下滑



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
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
2024年8月	1.47	5.02	3.54
2024年9月	1.42	5.01	3.59
2024年10月	1.59	6.47	4.88
2024年11月	1.23	5.77	4.54



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