



新湖玻璃纯碱周报

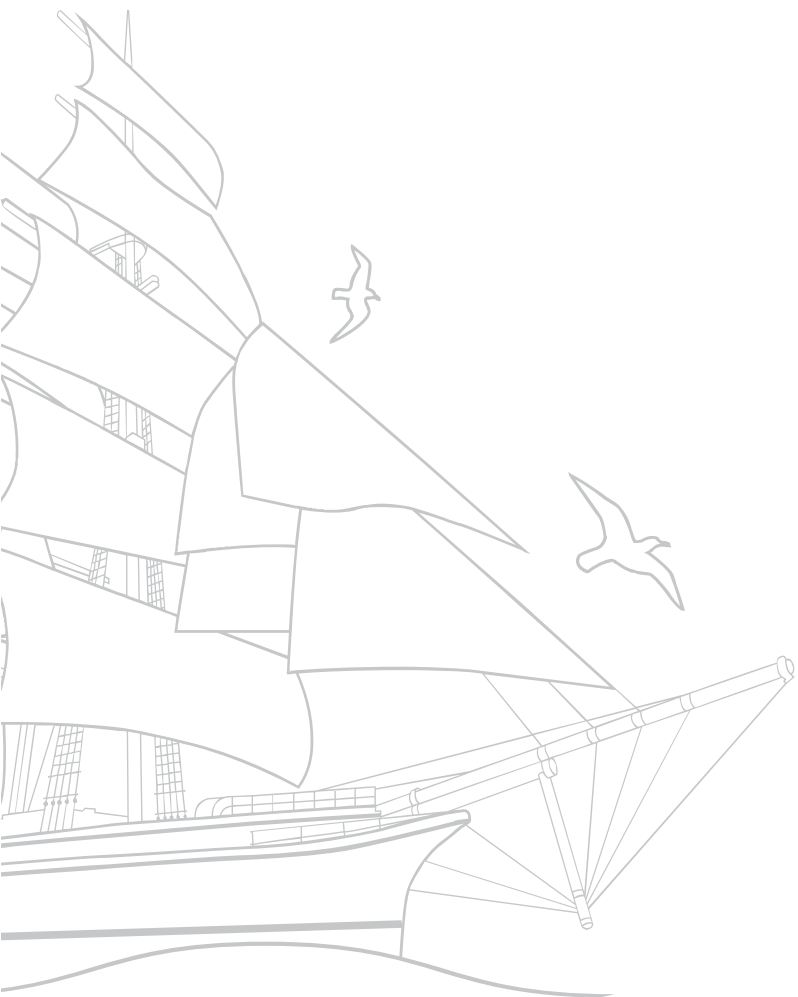
新湖期货研究所

黑色建材组

王婧茹

(Z0020459)

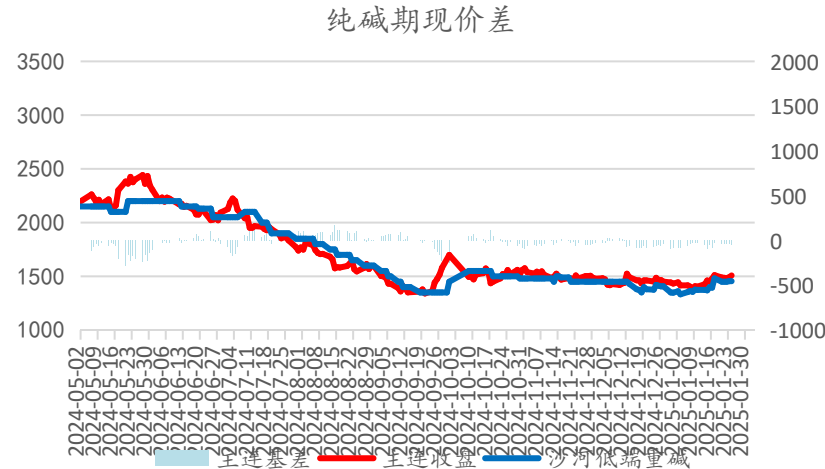
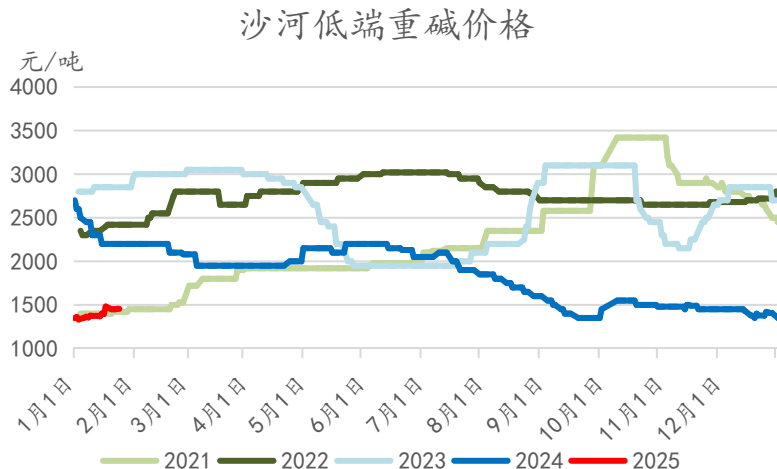
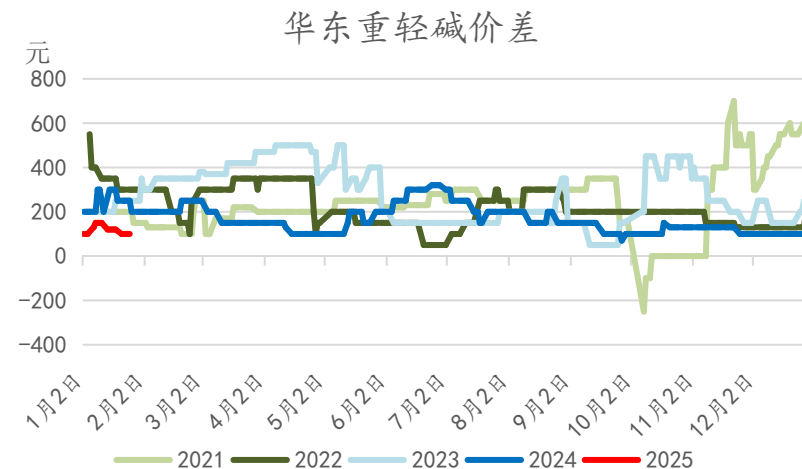
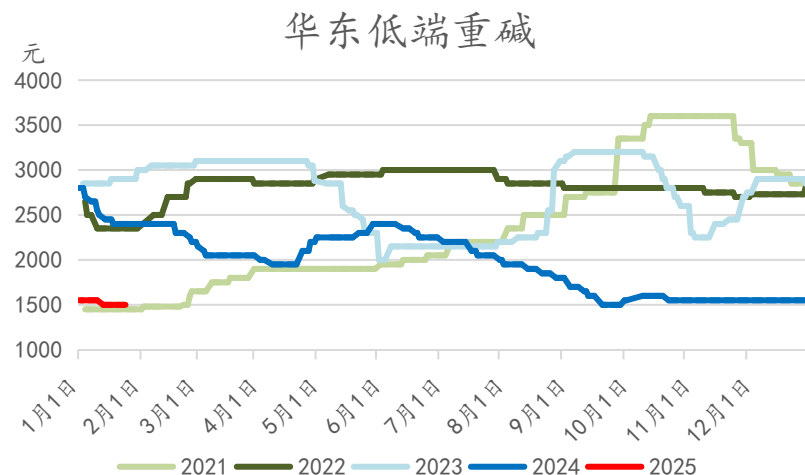
2025. 1. 24



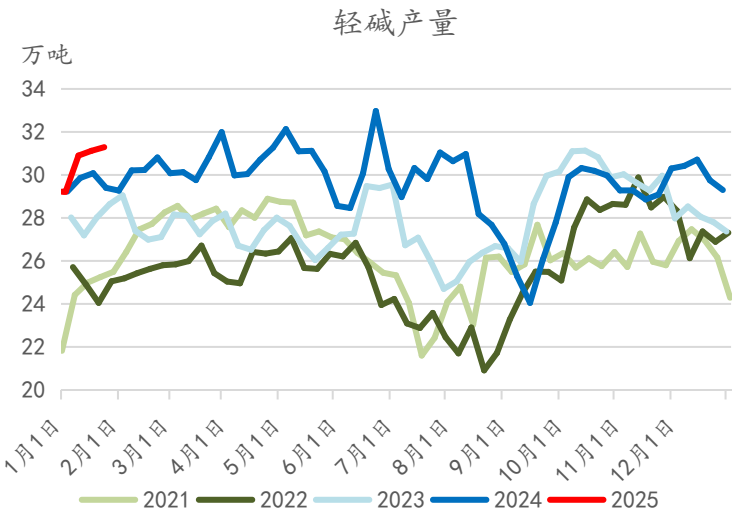
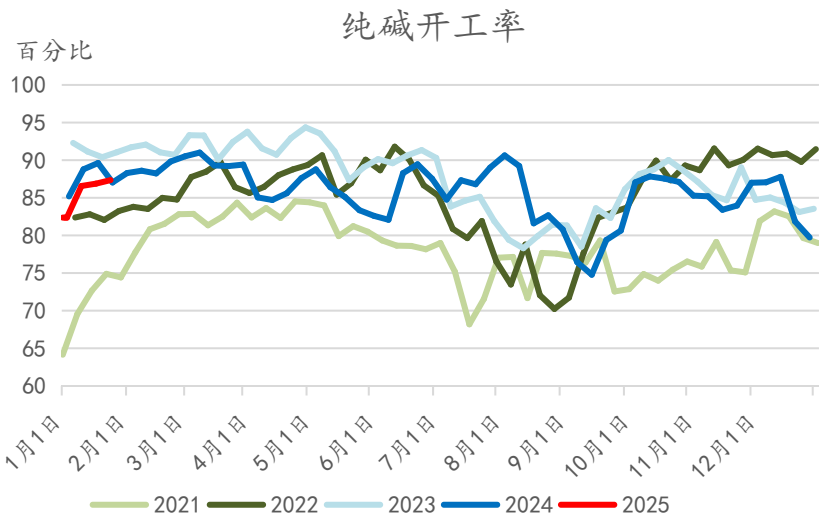
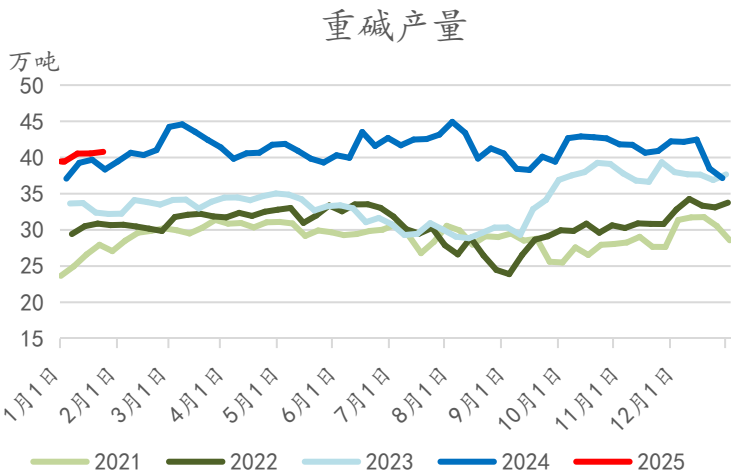
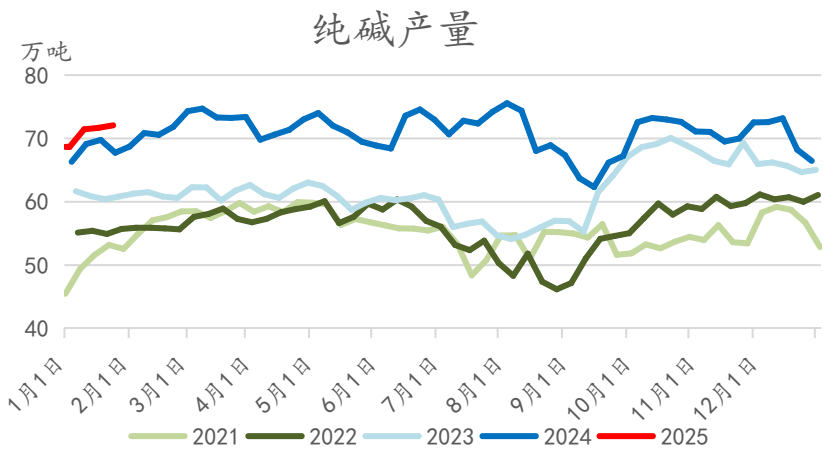
一、纯碱

基本面	内 容
现 货	碱厂报价坚挺为主, 近期沙河重碱有所松动。
供 应	本周整体装置运行正常, 个别波动, 产量上维持小幅增加趋势 (+0.39万吨)。
需 求	前期待发订单支撑出货, 产销状况相对良好, 此外期现商也有一定的拿货需求, 但新订单拿货意愿较弱。后续整体因下游放假、备货结束, 且物流逐渐停运, 需求将落入淡季行情之下。
库 存	本周厂库库存环比去库0.16万吨, 此外社会库存去化在2+万吨。
利 润	本周联碱利润持平, 氨碱利润小幅修复。
基 差	05合约升水。
小 结	短期关注宏观方面消息对于情绪的提振。年前下游玻璃厂原料补库逐渐结束, 后续将逐渐回归于季节性淡季逻辑, 叠加供给过剩基本面, 价格上方仍有强压, 后续持续跟踪上游逢高套保情况。下方预计暂时在联碱法成本线区间附近有一定支撑性, 但整体基于基本面弱势现实格局较难改变, 重心依旧会呈下移趋势。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

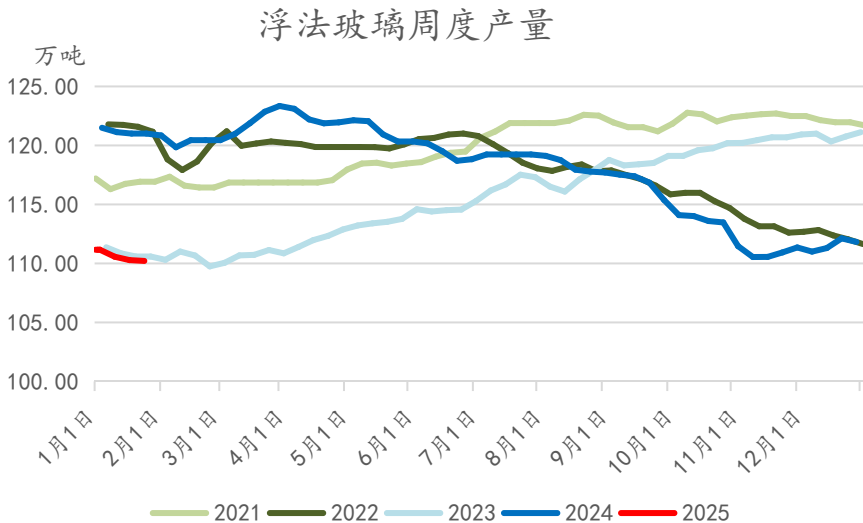
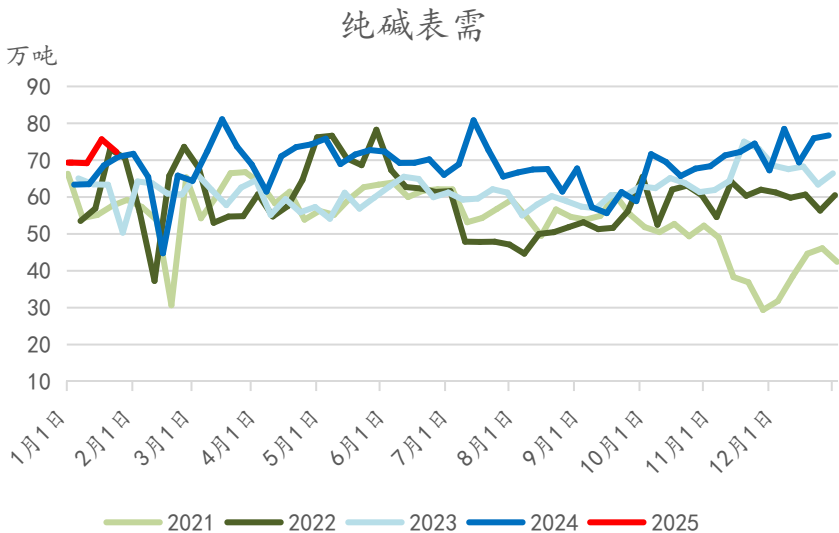
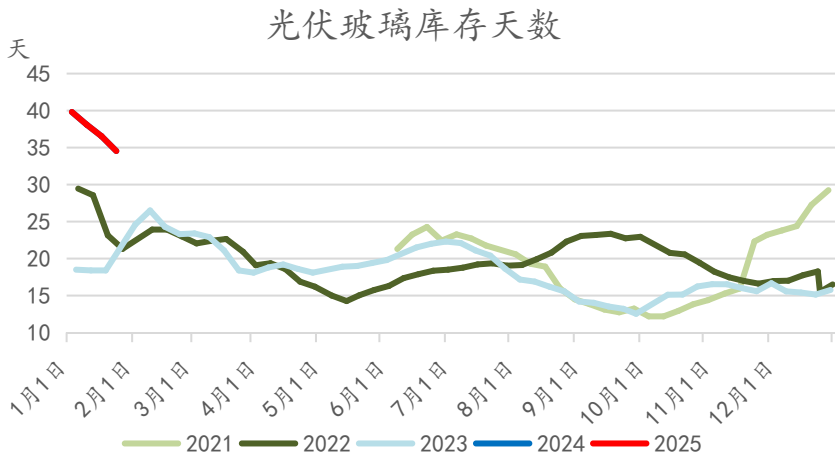
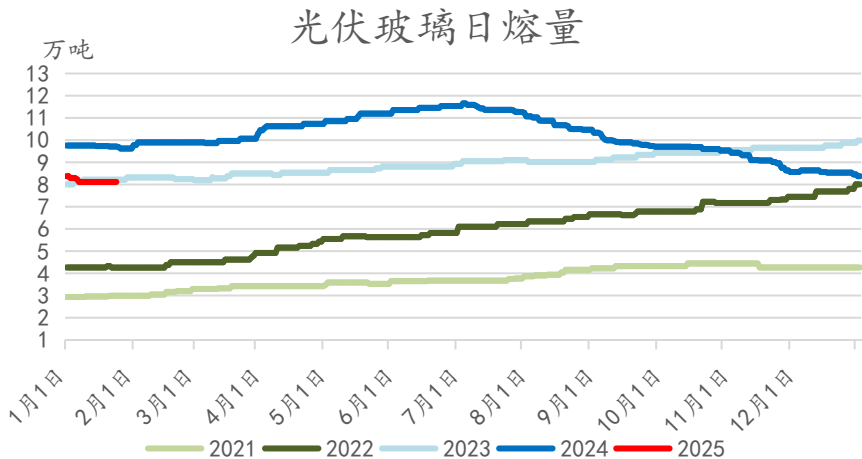
碱厂报价坚挺为主, 近期沙河重碱有所松动



供给：本周产量上维持小幅增加趋势 (+0.39万吨)

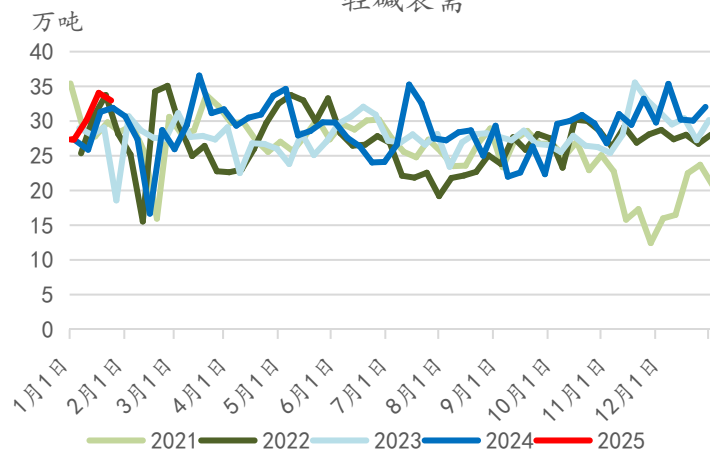


重碱需求：本周部分碱厂待发执行，加之期现商有一定拿货，后续将进入淡季

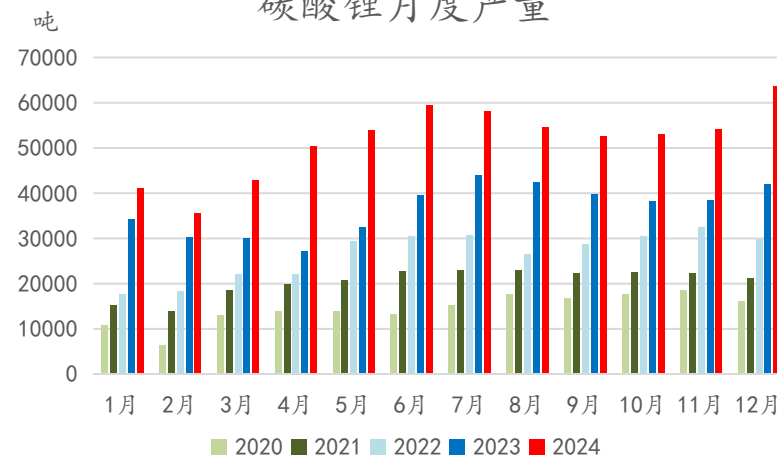


轻碱需求:

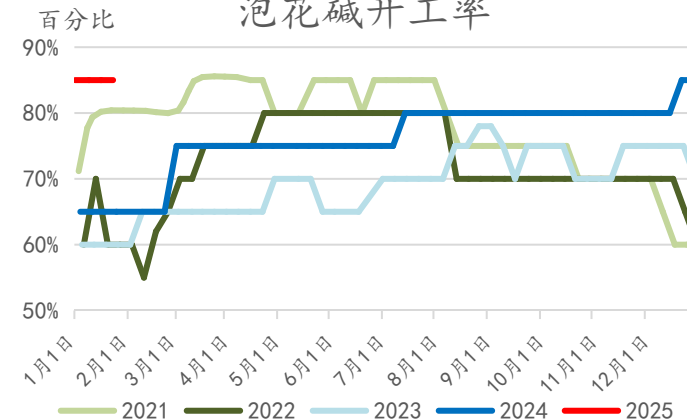
轻碱表需



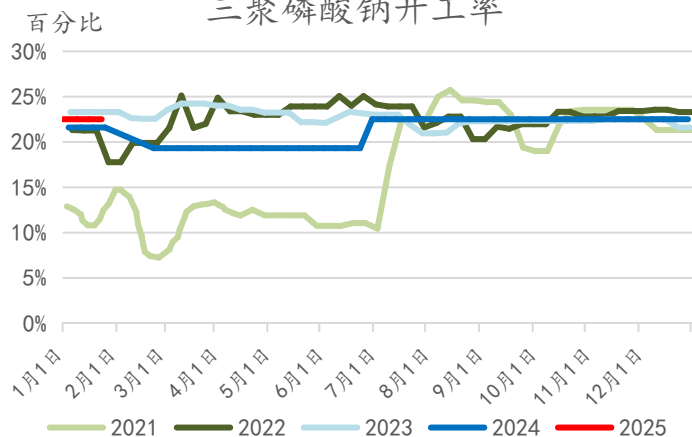
碳酸锂月度产量



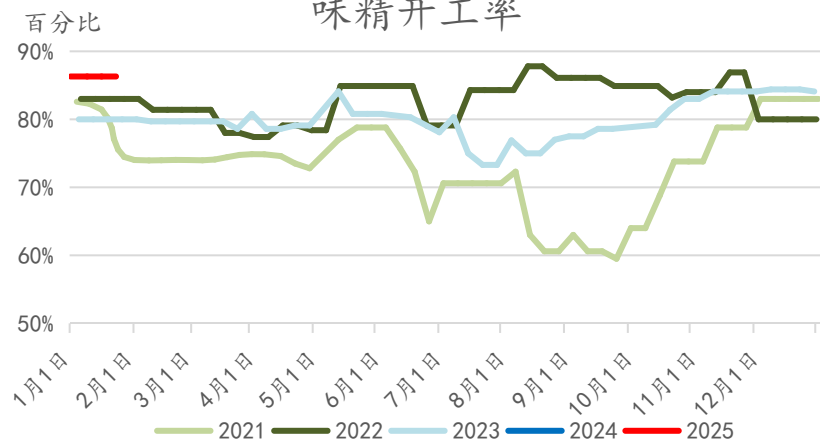
泡花碱开工率



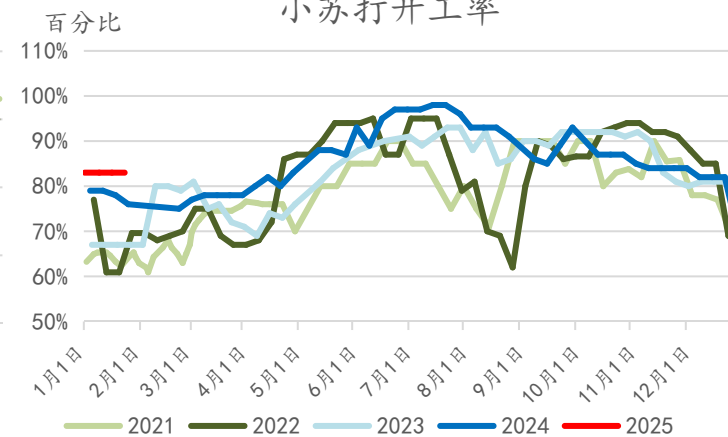
三聚磷酸钠开工率



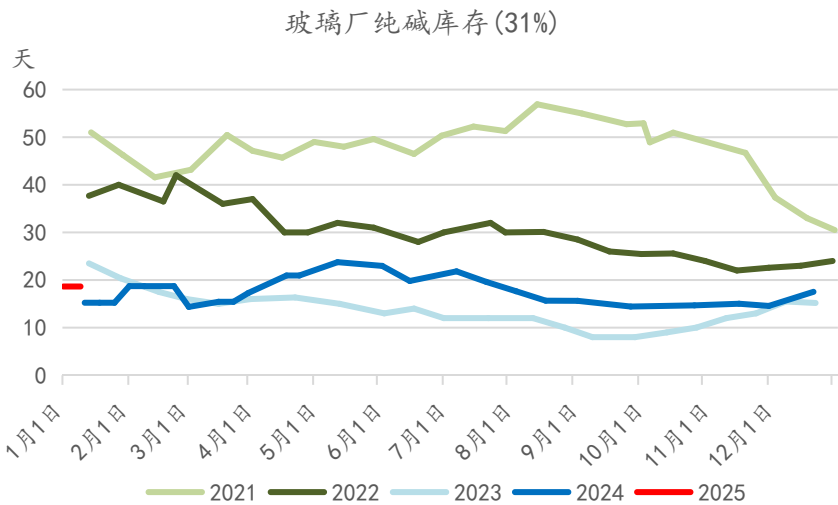
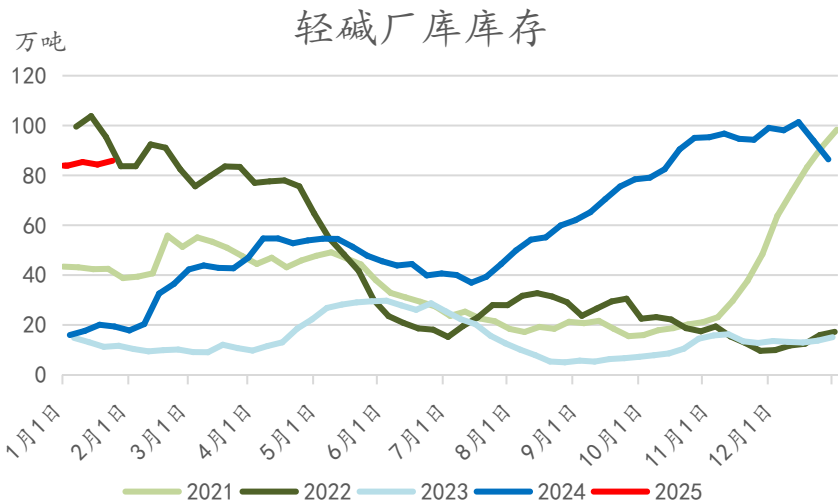
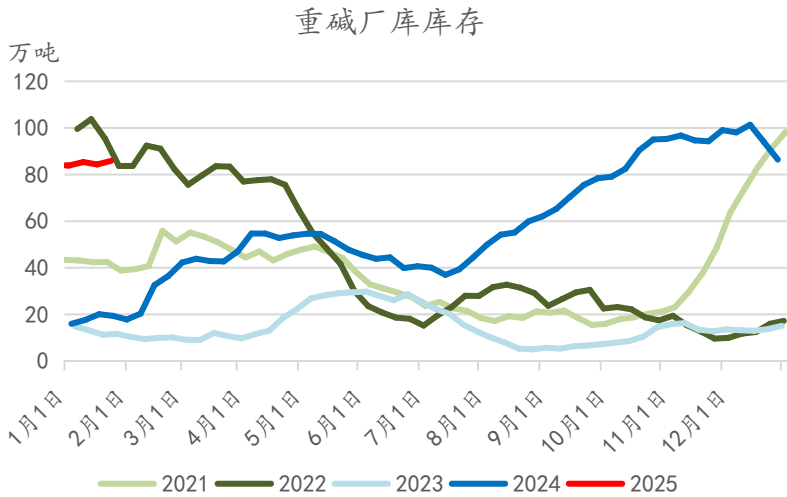
味精开工率



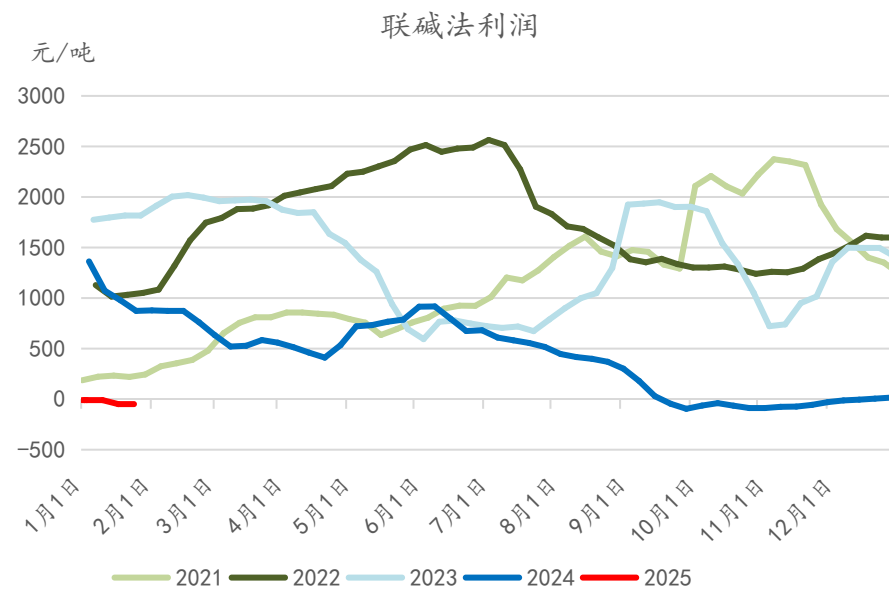
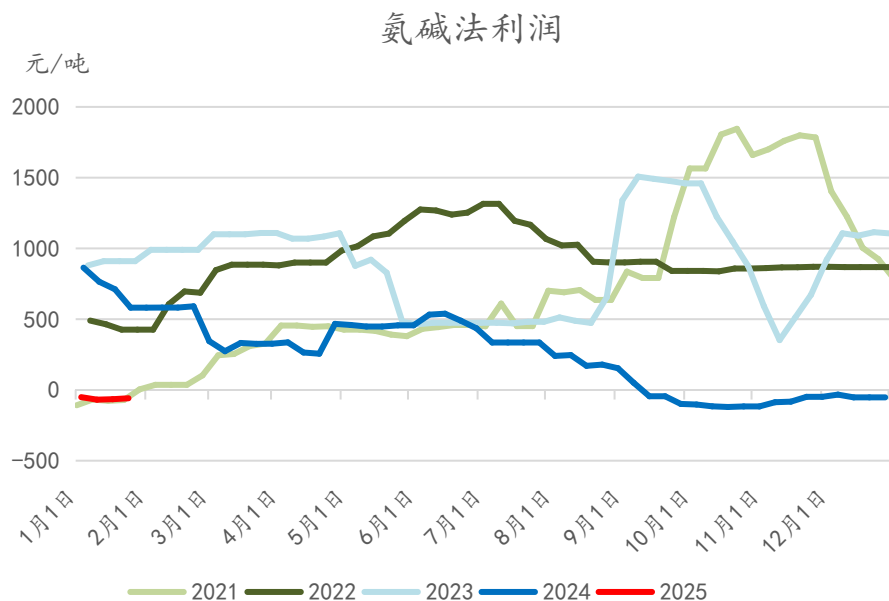
小苏打开工率



库存：本周厂库库存环比去库0.16万吨，此外社会库存去化在2+万吨

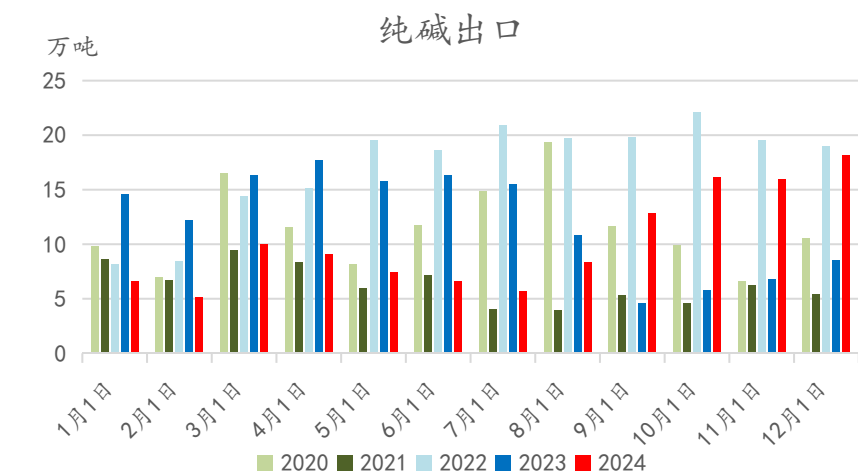
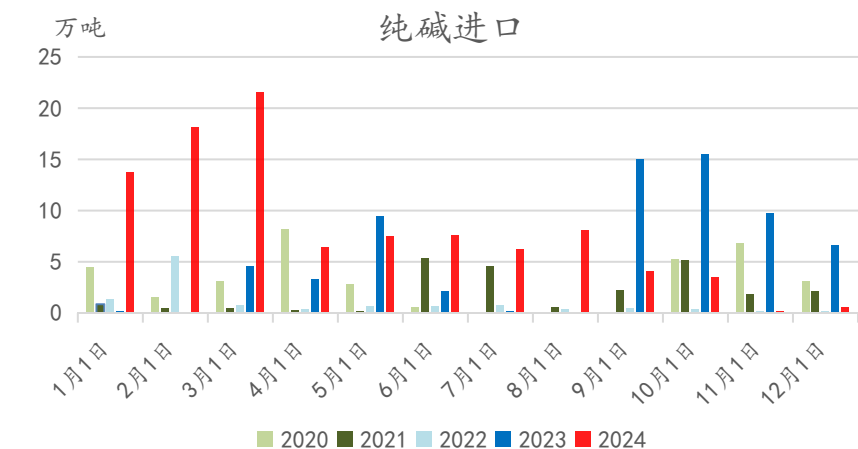


利润：本周联碱利润持平，氨碱利润小幅修复

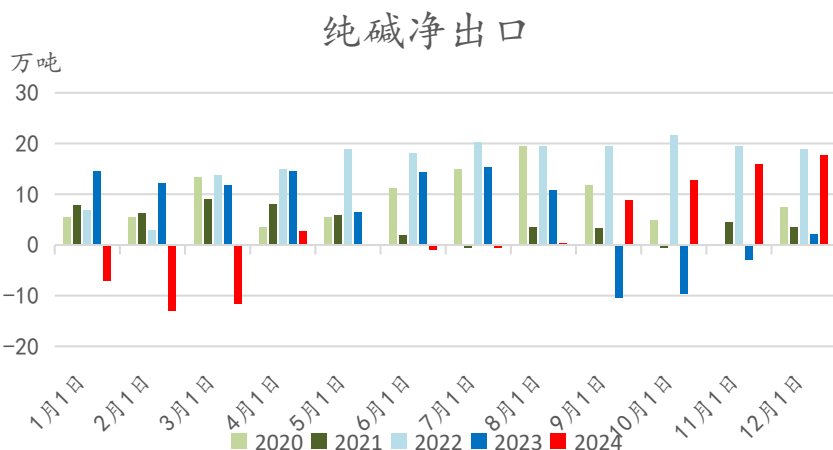


氨碱法利润：-58.79元/吨（+6.66），联碱法利润：-48.9元/吨（+0）。

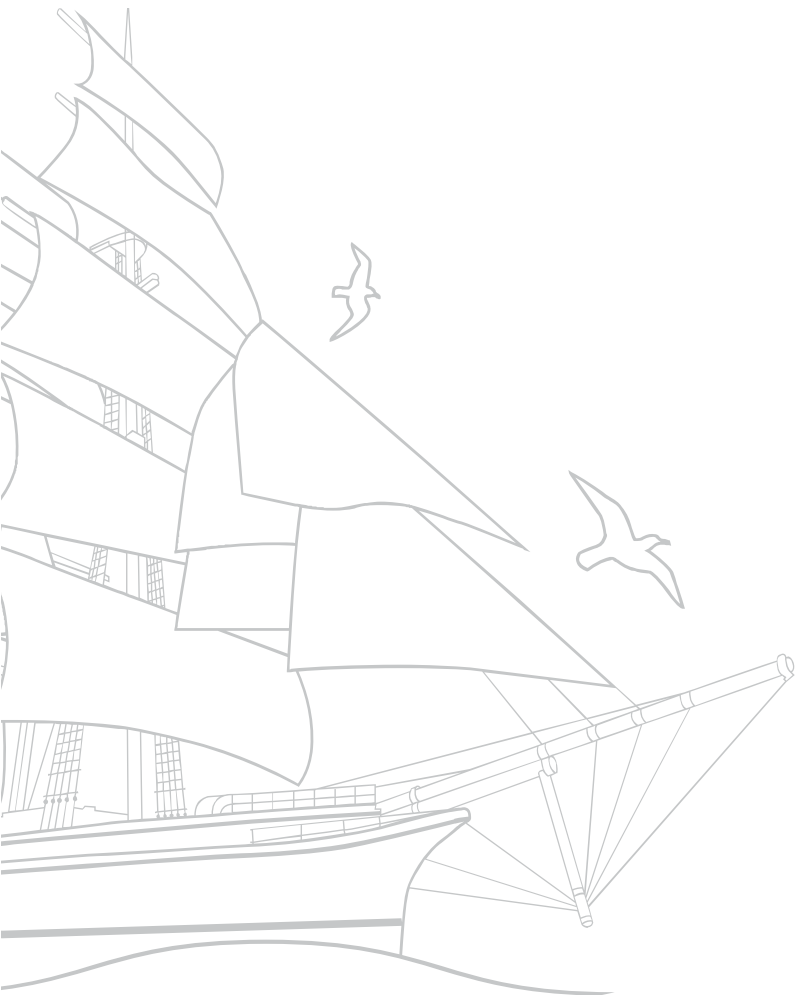
进出口：12月出口局面有所打开，进口小幅增加



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
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
2024年12月	0.5440	18.20	17.65

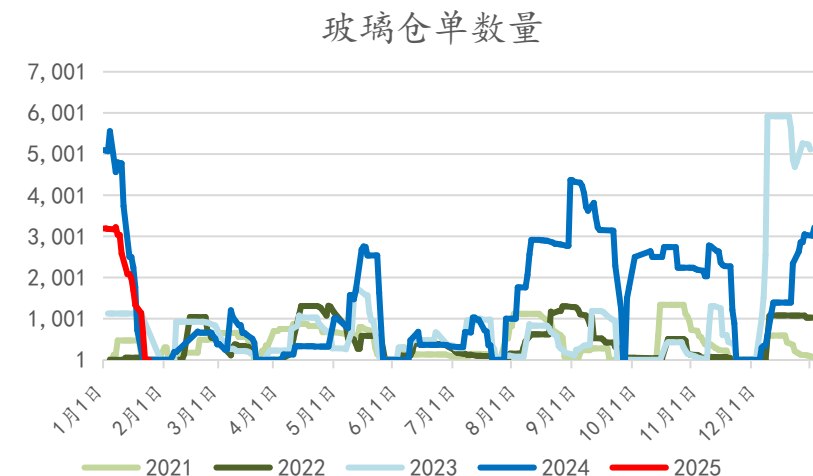
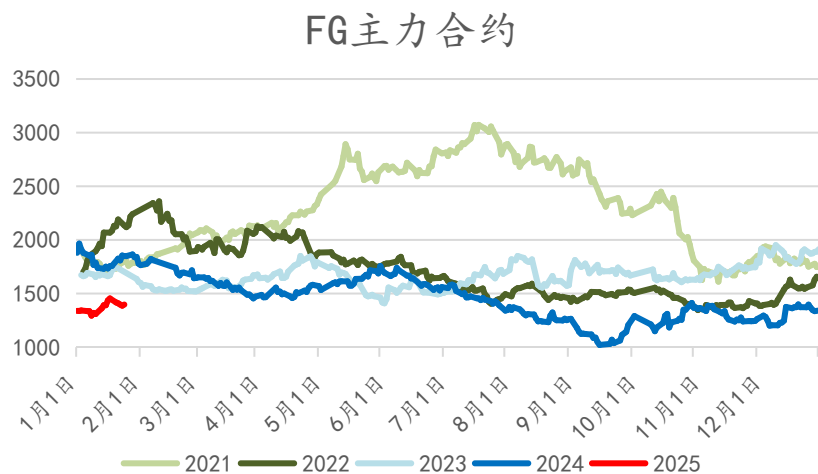
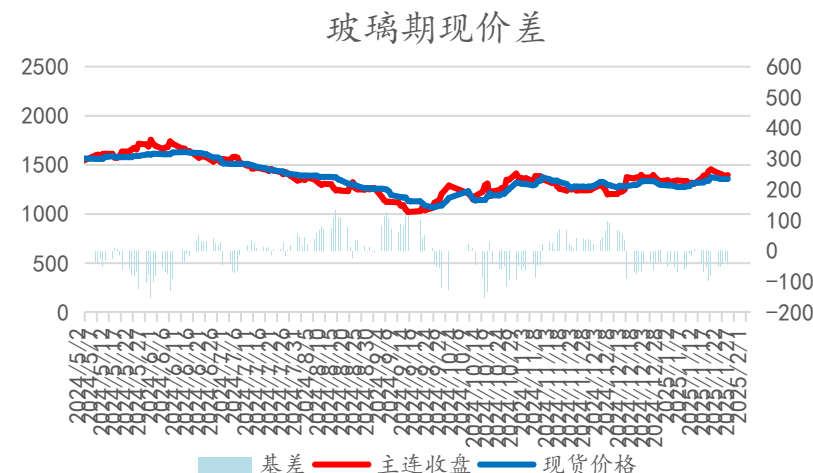
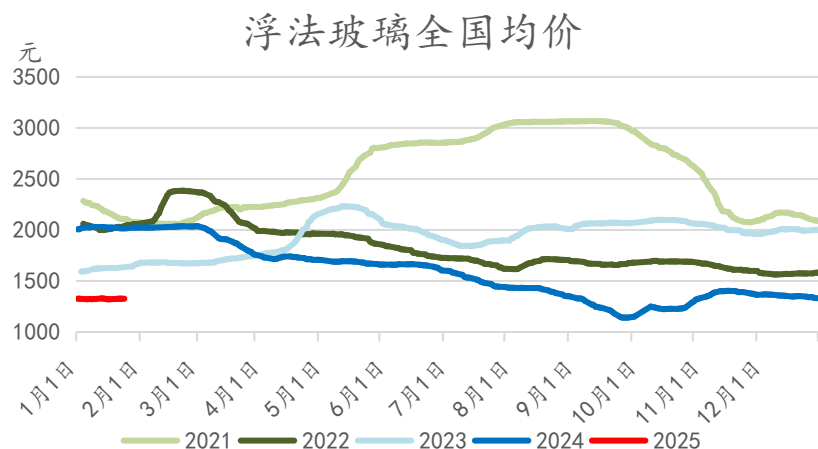


二、玻 璃

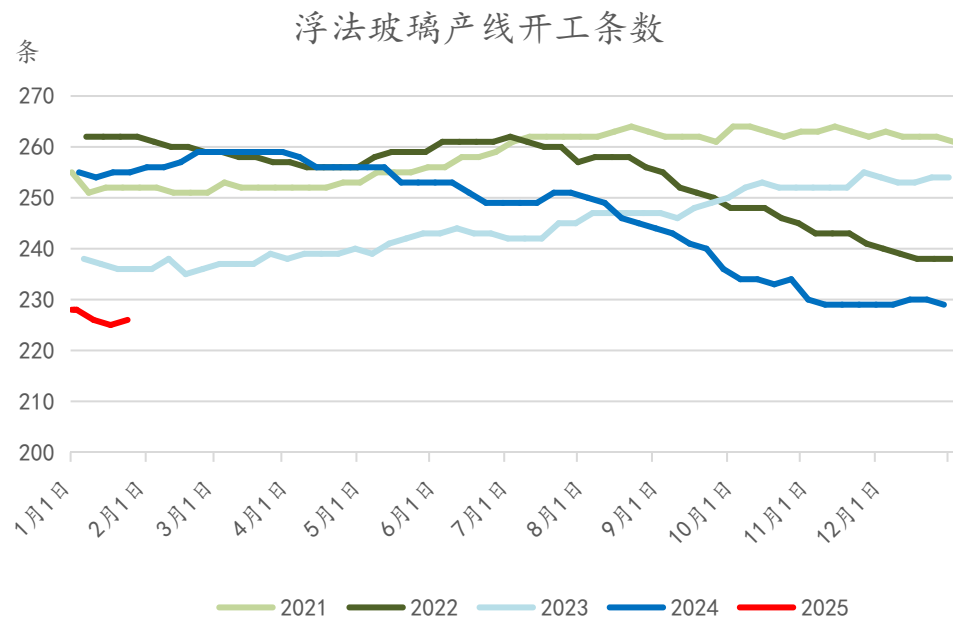
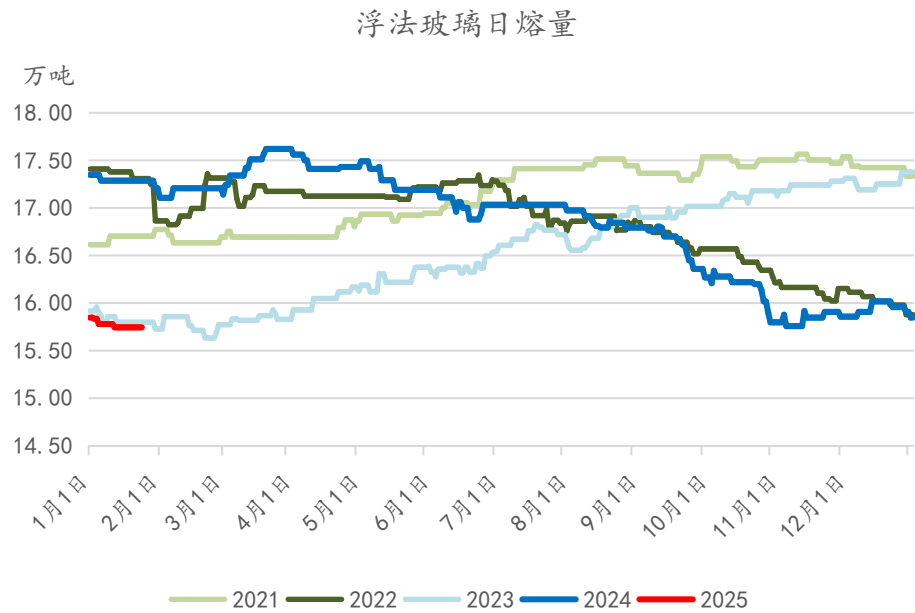


基本面	内 容
现 货	周度现货均价重心小幅下移（1324元/吨，-0.41元/吨）。
供 应	产线上，周内一条新建置换产线点火。当前浮法玻璃日熔15.74万吨，周产量有小幅下滑（-0.07万吨）。下周有产线放水预期。
需 求	近期深加工企业停工陆续增加，区域间有所分化，部分企业仍有部分备货需求，后续物流亦将陆续停运，将逐渐落入淡季行情下。
库 存	本周玻璃整体厂库有小幅去库（-49.7万重量箱），但地区间库存情况明显分化：华北、西南地区累库，华东整体产销平衡，华南及华中去库依旧。从当前库存水平来讲，沙河厂库基本无库存压力，且厂库低于去年同期。目前主销区——华南地区因价格劣势，导致库存压力最大，此外西南地区同样有不小的库存压力。
利 润	本周天然气工艺利润维持下滑，石油焦、煤制气利润继续回升。当前天然气工艺亏损依旧。
基 差	05合约升水。
小 结	总的来讲，供需无较大矛盾，年前冬储及赶工告一段落，后续将逐渐回落至淡季行情现实，预计淡季下盘面将维持震荡整理的行情，中期05仍可关注逢低做多机会。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：周度现货均价重心小幅下移（1324元/吨，-0.41元/吨）



供应：当前浮法玻璃日熔15.74万吨，周产量有小幅下滑（-0.07万吨）



供应：周内一条新建置换产线点火，下周有产线放水预期

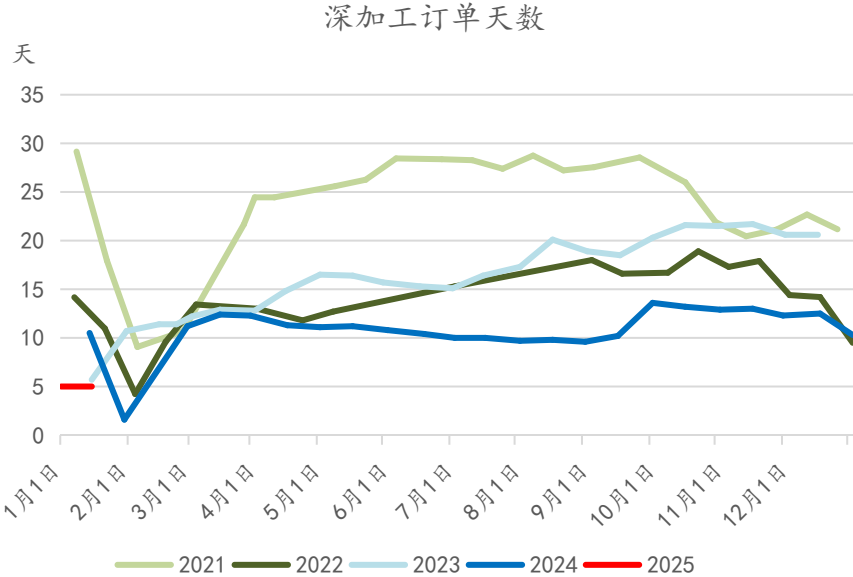
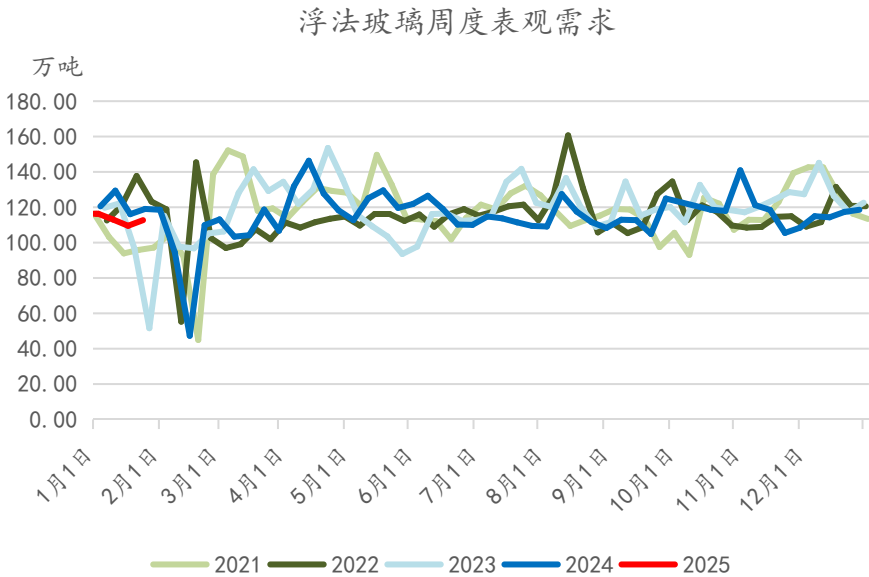
2024-25年冷修/停产计划						
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023. 7	2024.1.6保密，后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012. 7	2024. 1. 7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011. 8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024. 2. 2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014. 9	2024. 3. 1
6	河北	安全实业	四线	600	2015. 4	2024. 4. 7
7	四川	台玻成都	二线	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

2024-25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
48	河北	中国耀华	技改线	560	2018. 7	2024. 1. 5
49	山东	凯盛晶华	一线	600	2018. 7	2024. 1. 9
50	陕西	中玻（陕西）新技术有限公司	咸阳一线	400	2021， 6	2025. 1. 12

供应：周内一条新建置换产线点火，下周有产线放水预期

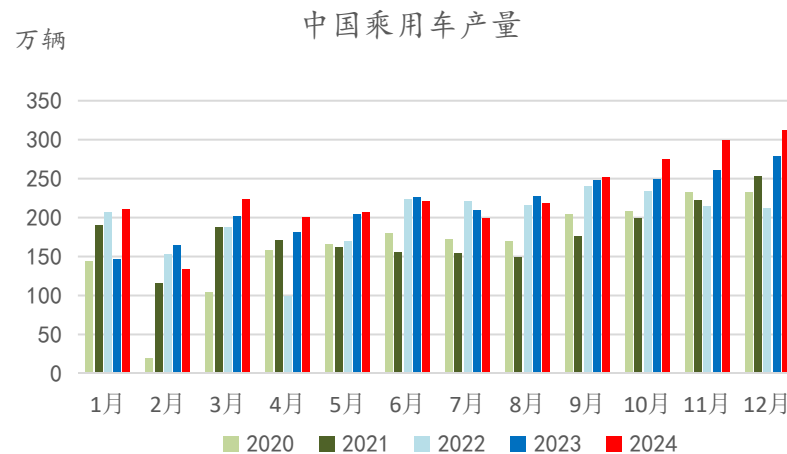
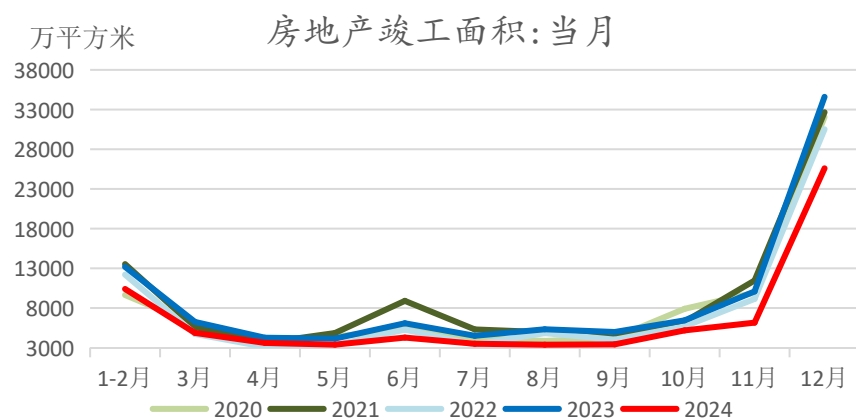
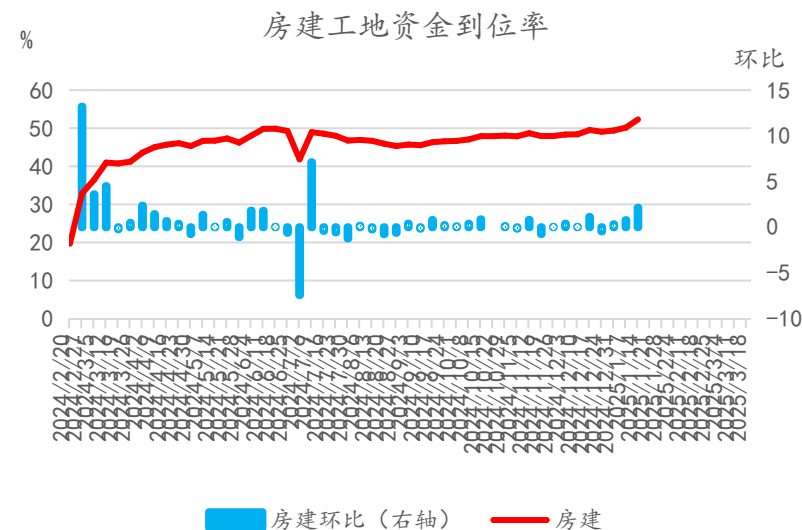
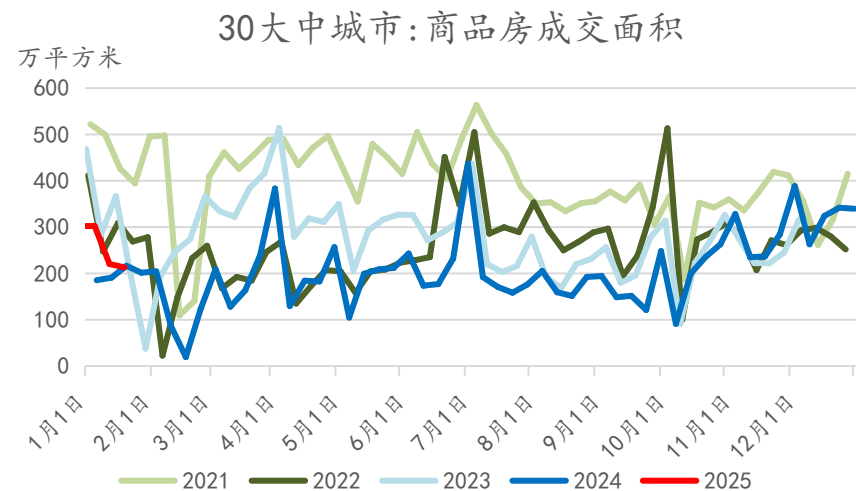
2024年复产/新增点火计划					
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	广东	明轩玻璃	一线	1000	2024. 1. 16
2	湖南	醴陵旗滨玻璃	一线	1000	2024. 1. 28
3	河北	玉晶玻璃	新一线	1000	2024. 2. 1
4	辽宁	营口信义玻璃	一线	1000	2024. 2. 1
5	贵州	凯里凯荣	一线	600	2024. 2. 8
6	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 4
7	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024. 3. 3
8	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 04
9	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024. 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
23	辽宁	本溪玉晶玻璃	置换新线	1260	2025. 1. 19

需求：近期深加工企业停工陆续增加，区域间有所分化

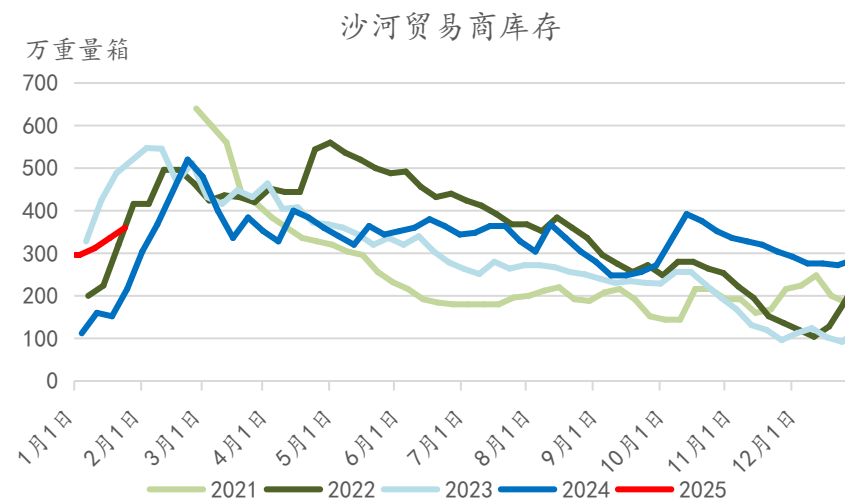
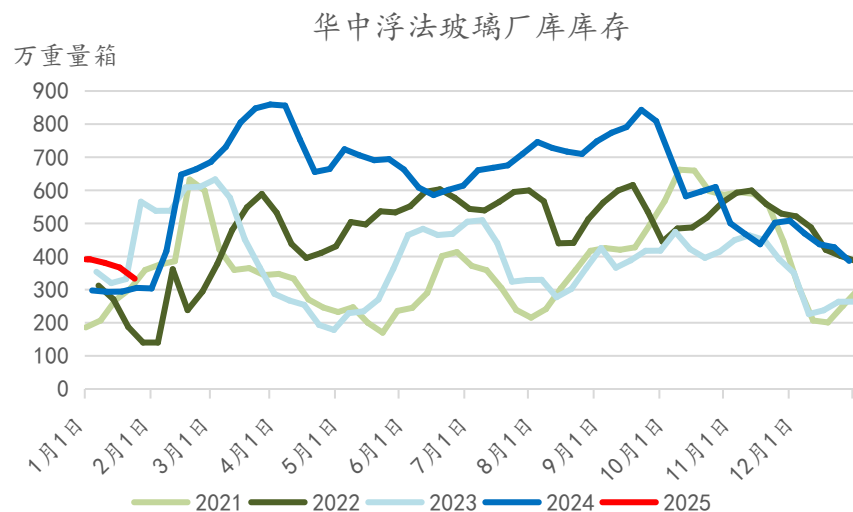
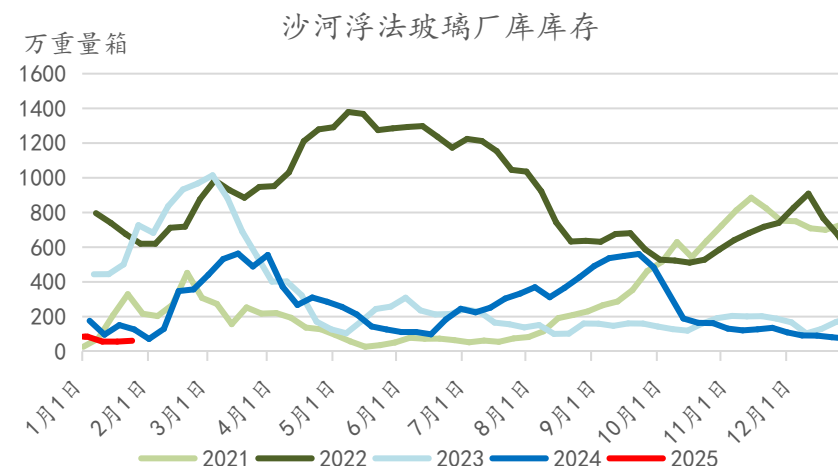
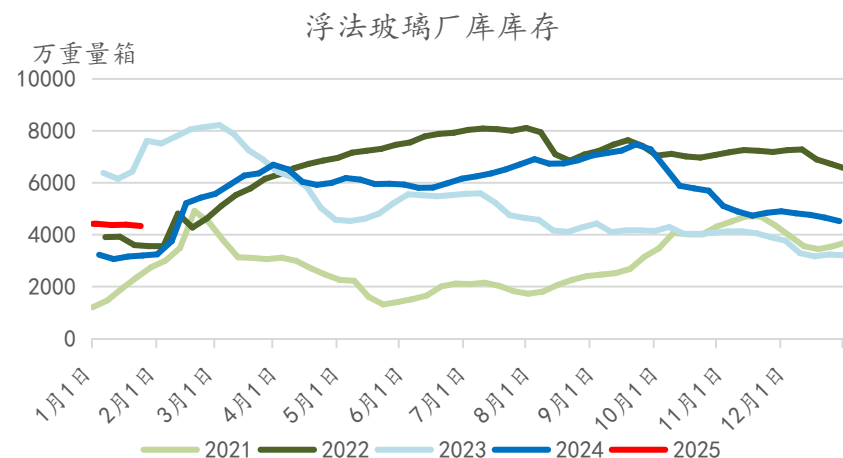


近期深加工企业停工陆续增加，区域间有所分化，部分企业仍有部分备货需求，后续物流亦将陆续停运，将逐渐落入淡季行情下。

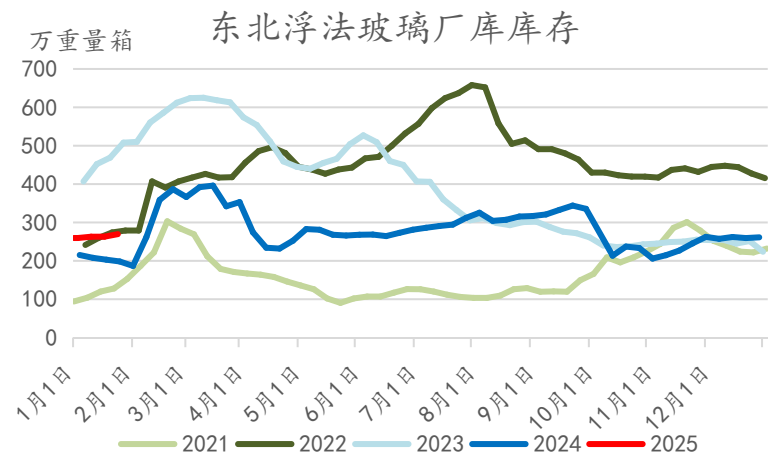
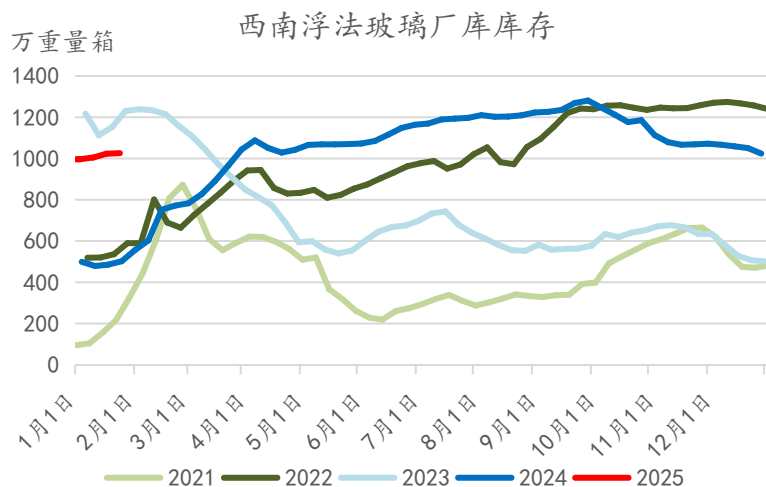
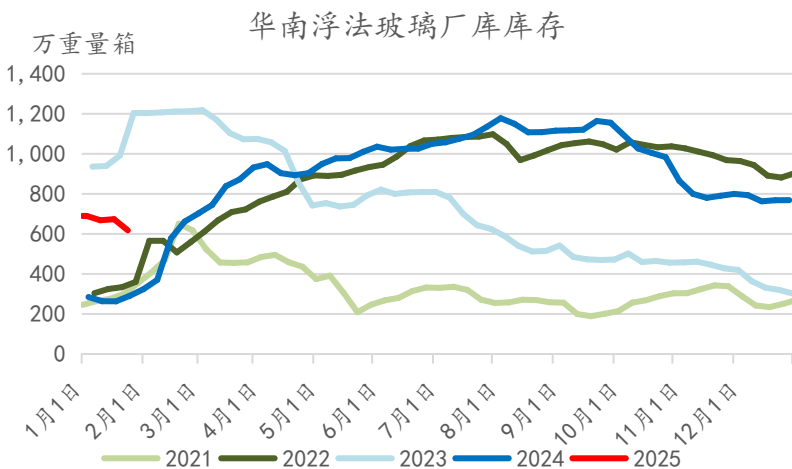
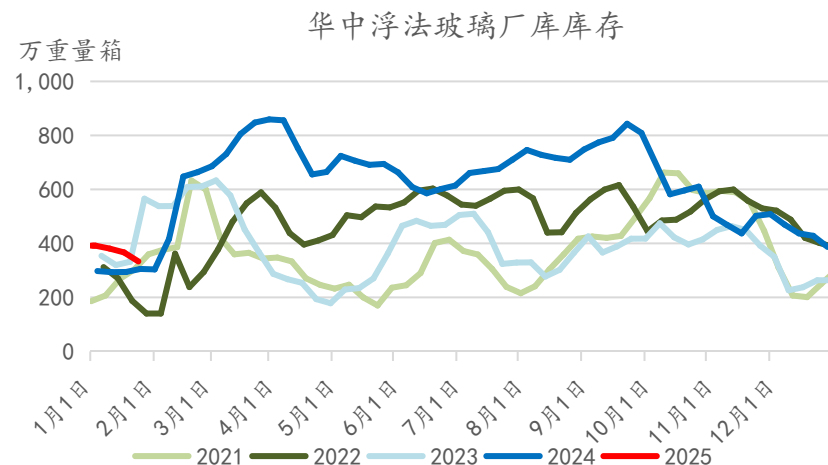
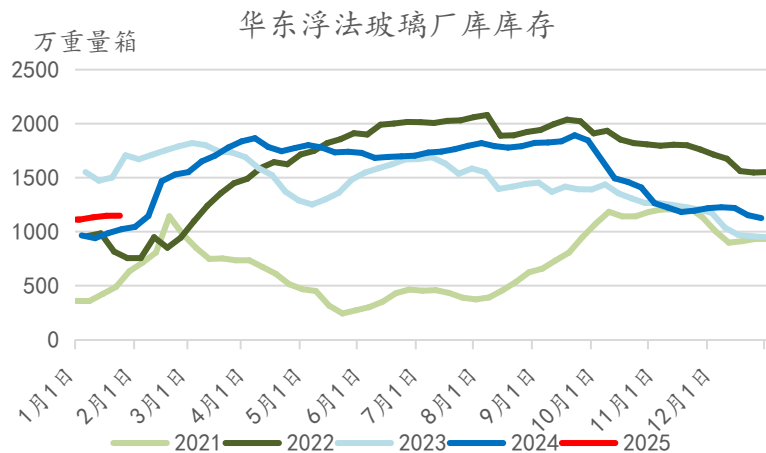
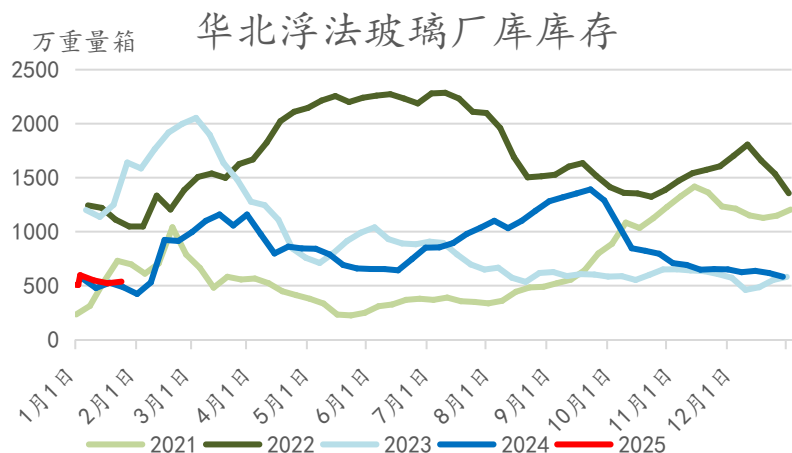
地产、汽车需求



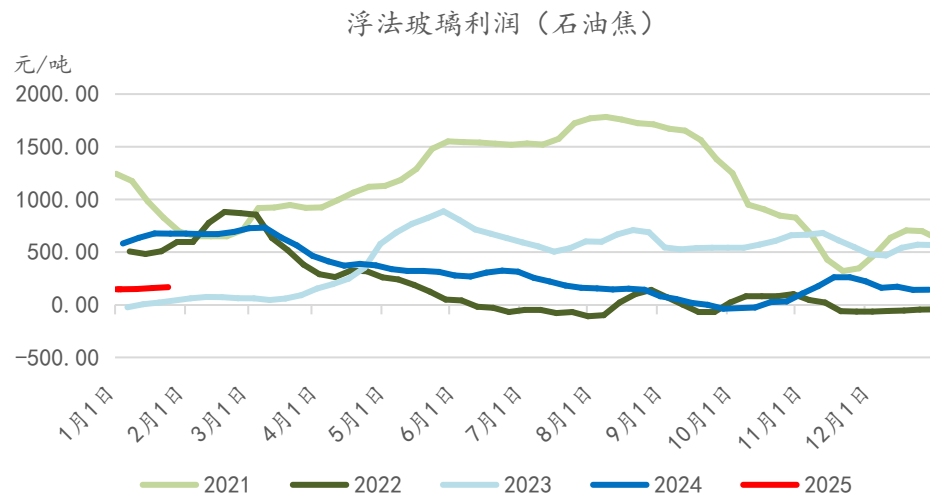
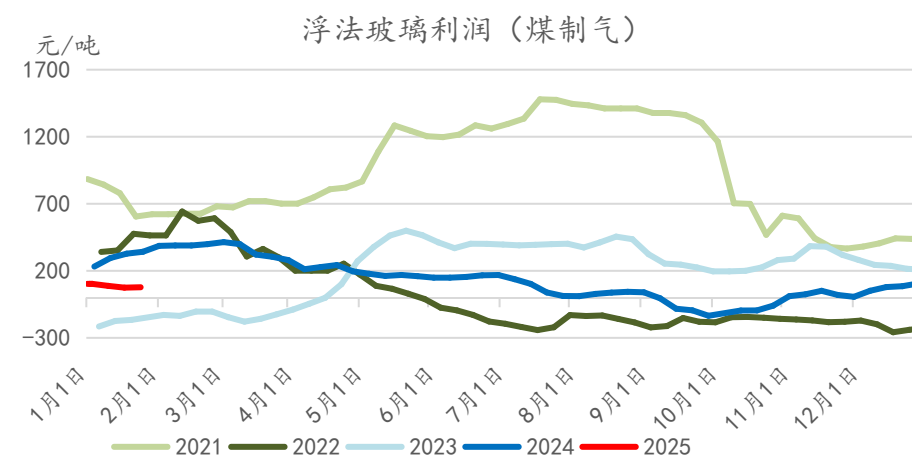
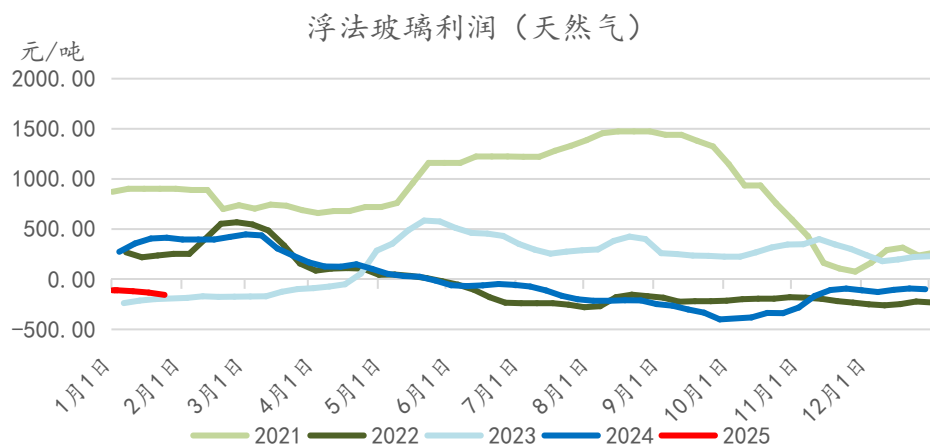
库存：本周整体厂库有小幅去库（-49.7万箱），地区间库存明显分化



库存：华北、西南地区累库，华东整体产销平衡，华南及华中去库依旧

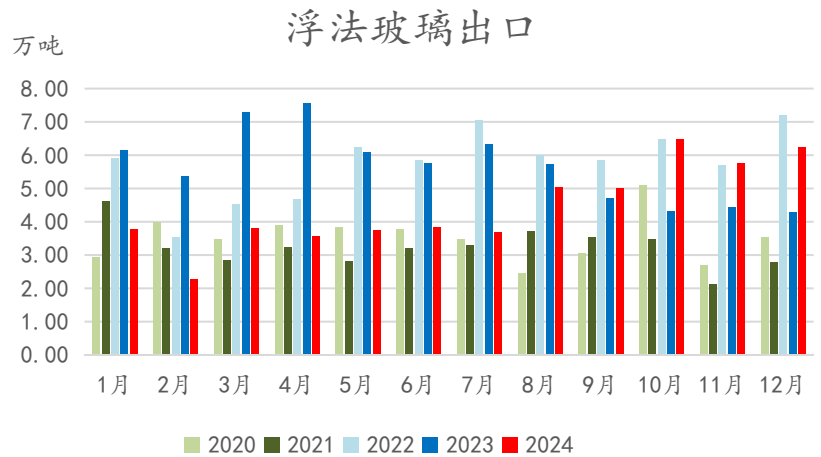
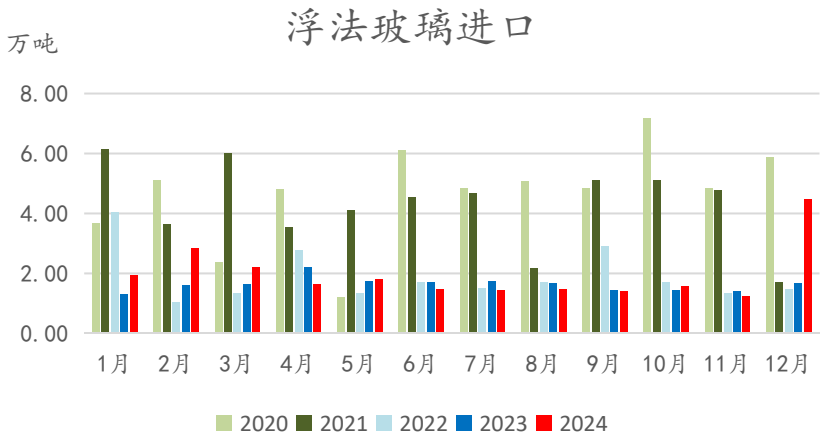


利润：本周天然气工艺利润维持下滑，石油焦、煤制气利润继续回升

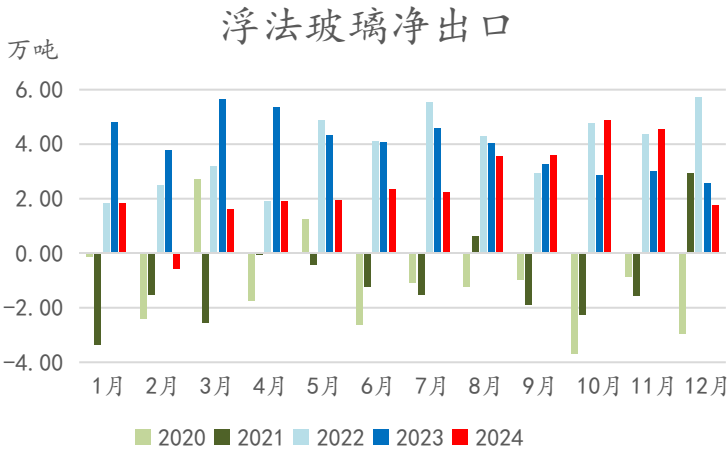


当前天然气工艺亏损依旧。天然气：-155.88元/吨（-22.85），煤制气：77.42元/吨（+2.92），石油焦：166.9元/吨（+8.28）。

进出口：12月进口有较大增长，出口亦环比增加



	进口（万t）	出口（万t）	净出口（万t）
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
2024年12月	4.47	6.22	1.75



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