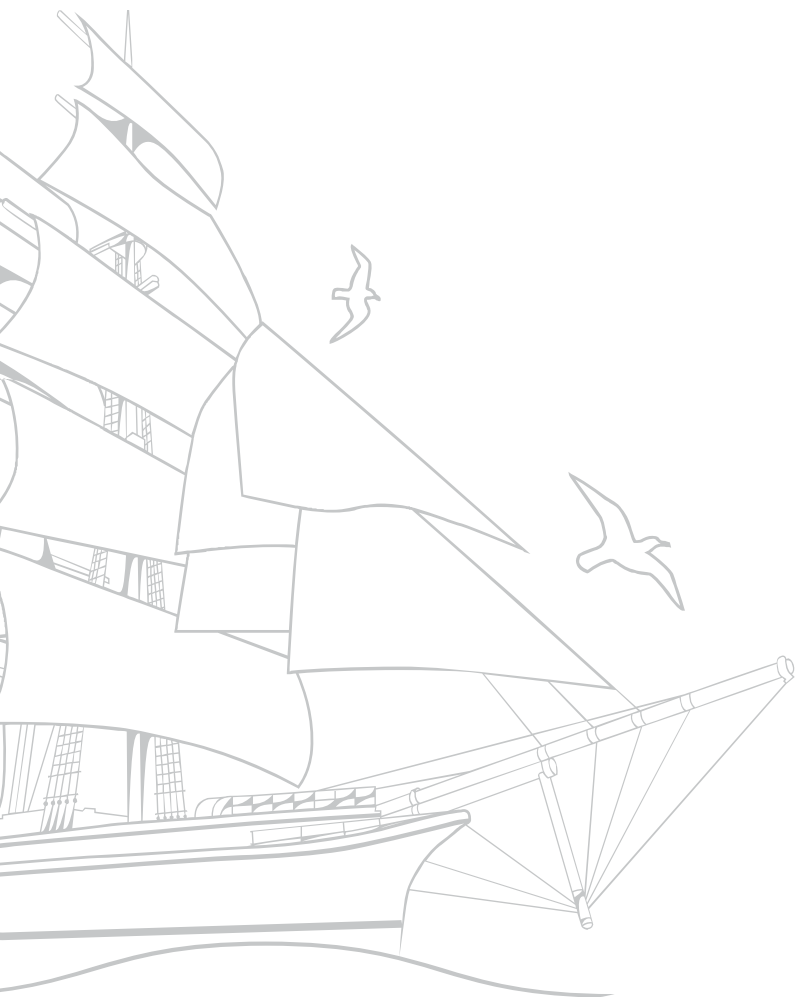




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

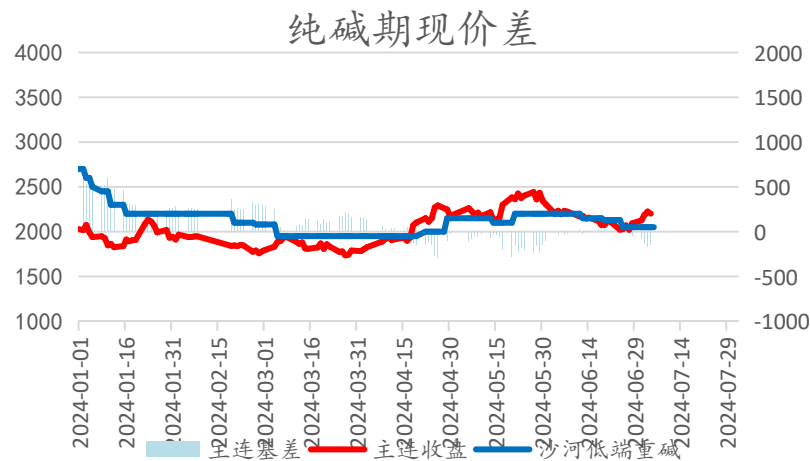
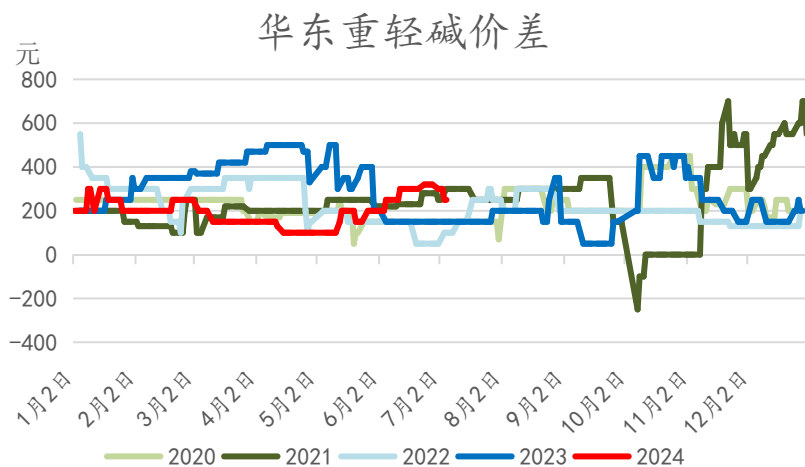
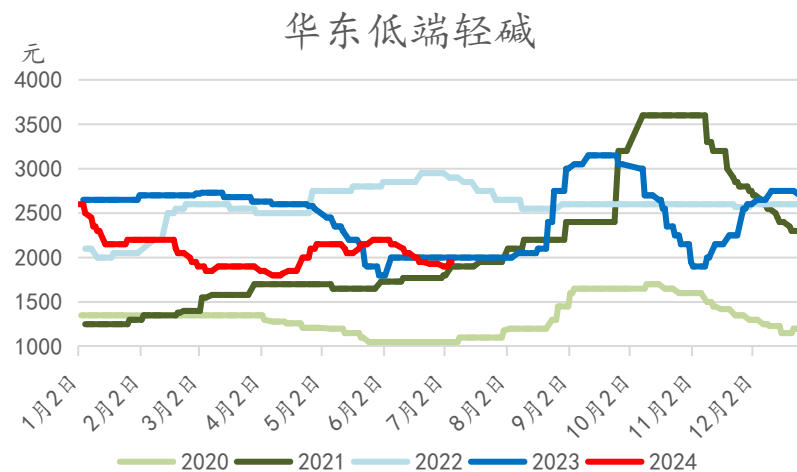
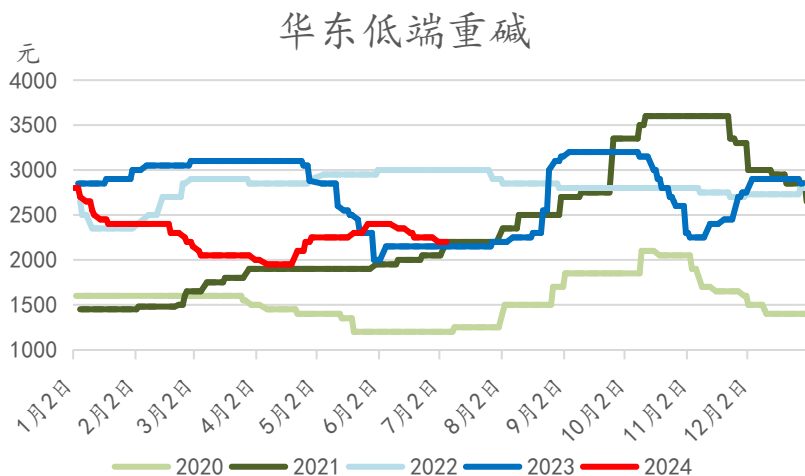
2024. 7. 12



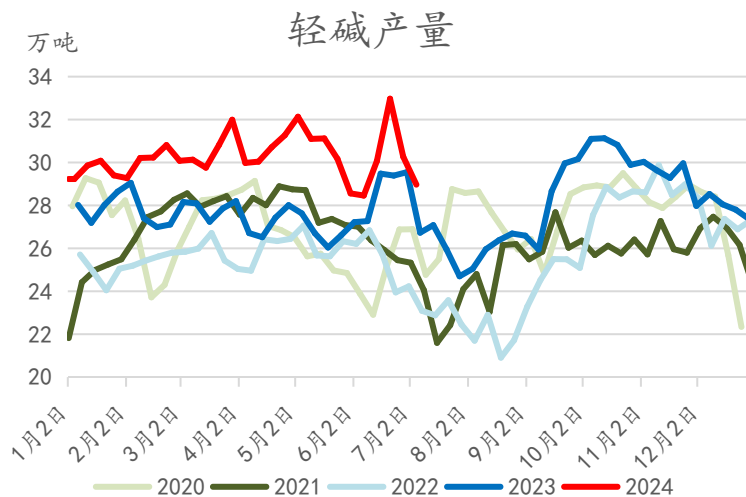
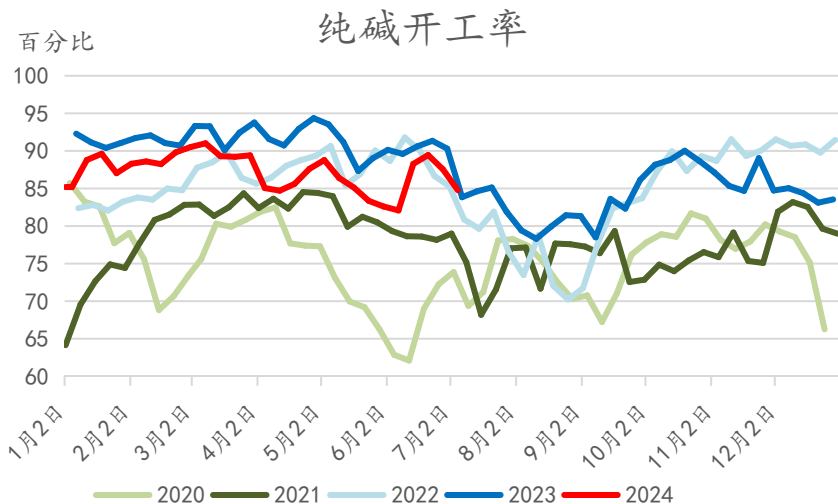
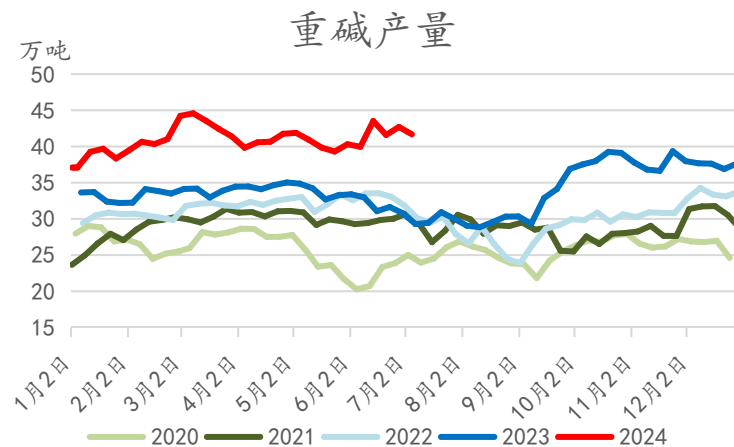
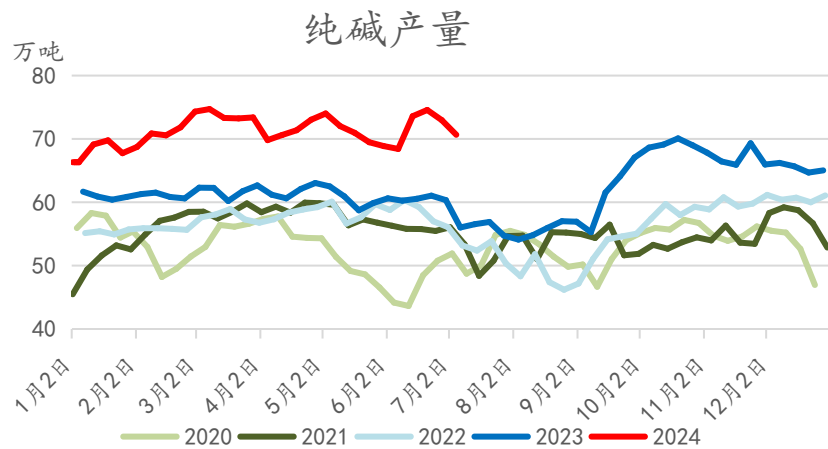
一、纯碱

基本面	内 容
现 货	纯碱现货价格维持稳中震荡情形。
供 应	随着前期检修恢复以及运行不稳的装置逐步正常，本期产量有所提量（+2.14）。
需 求	现货市场轻、重碱价格降价，期现商有大量采购阿拉善轻碱的操作，外加玻璃厂经过库存消化后有进一步补库的需求，本期表需大幅提升。
库 存	本周纯碱库存去化相对较多，周度去库8万吨。
利 润	本周氨碱法利润持平，联碱利润继续下滑。
基 差	盘面贴水较上周扩大。
小 结	下周起进入7月下旬——集中检修兑现时期，关注后续碱厂检修计划兑现情况。当前检修季集中度预期虽较去年有所削弱，但后续仍有集中检修计划（主要集中于7月下旬及8月），因此盘面仍可考虑逢低布局09多单以博弈夏季集中检修逻辑。下周为重要会议举行时间窗口，注意市场情绪变动，谨慎操作。
风险点	海外碱进口；产线夏季集中检修。

纯碱现货价格维持稳中震荡情形

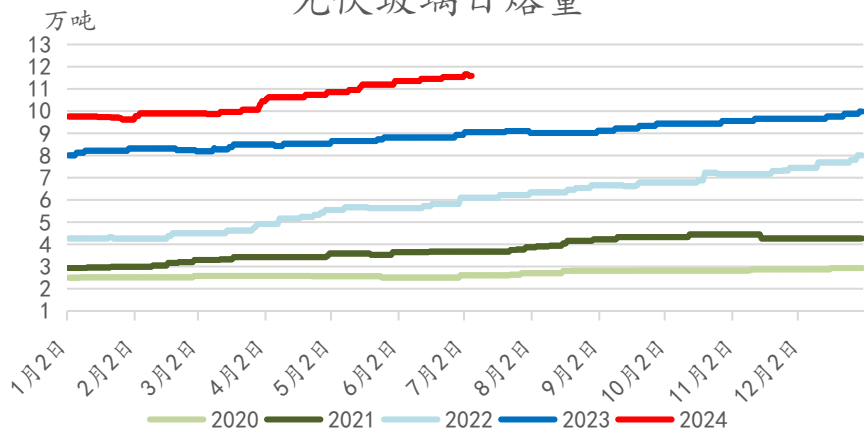


供给：前期检修恢复以及运行不稳的装置逐步正常，本期产量有所提升

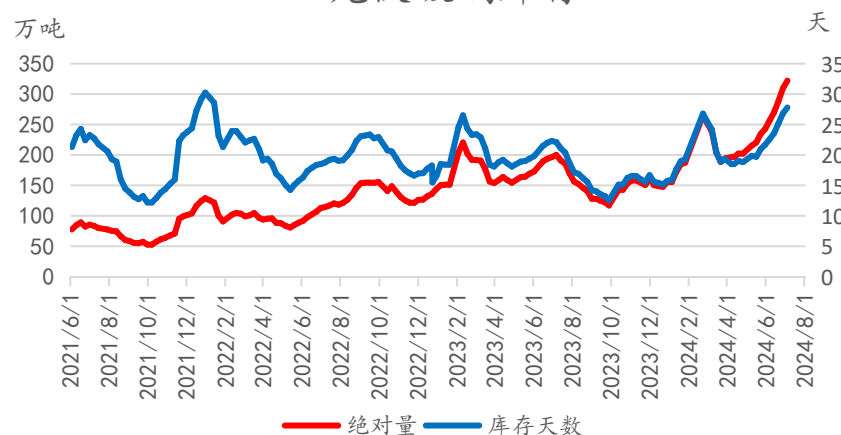


重碱需求：玻璃厂经过库存消化后补库有所增加

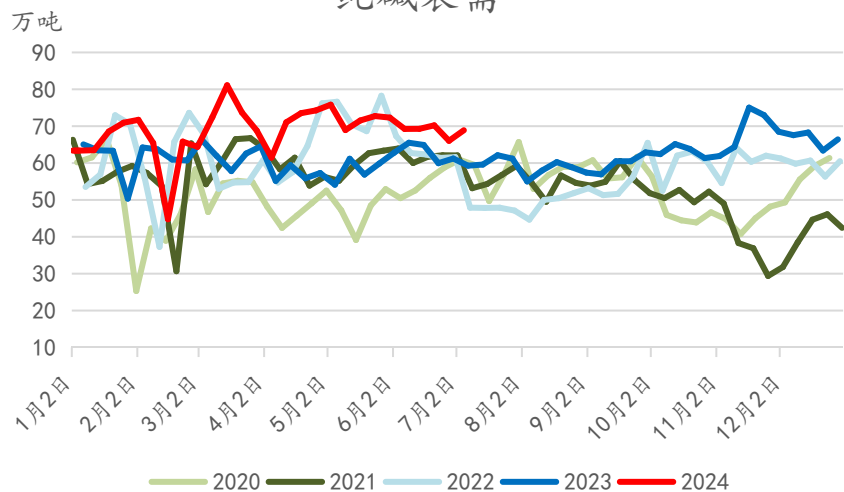
光伏玻璃日熔量



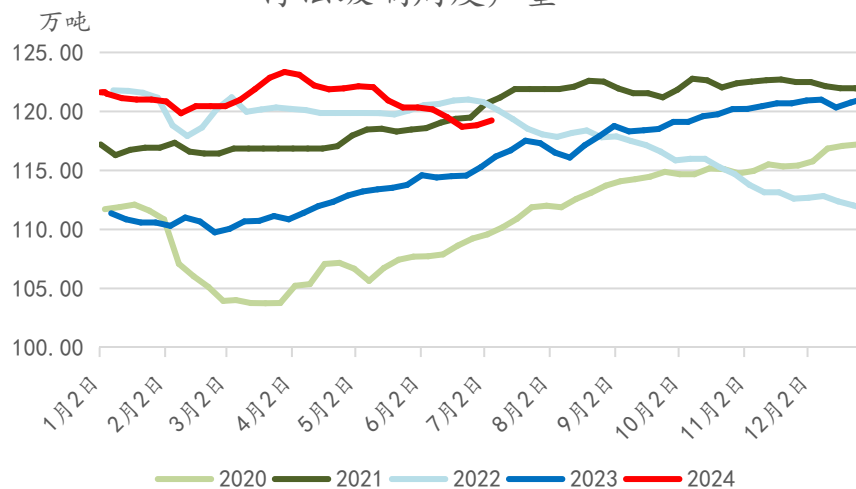
光伏玻璃库存



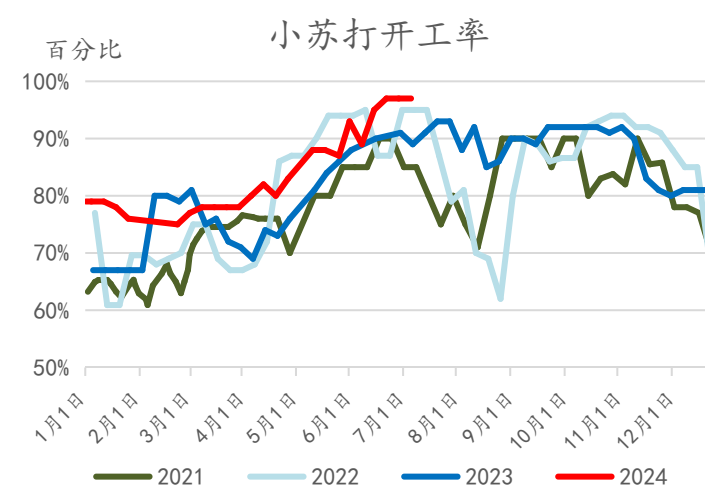
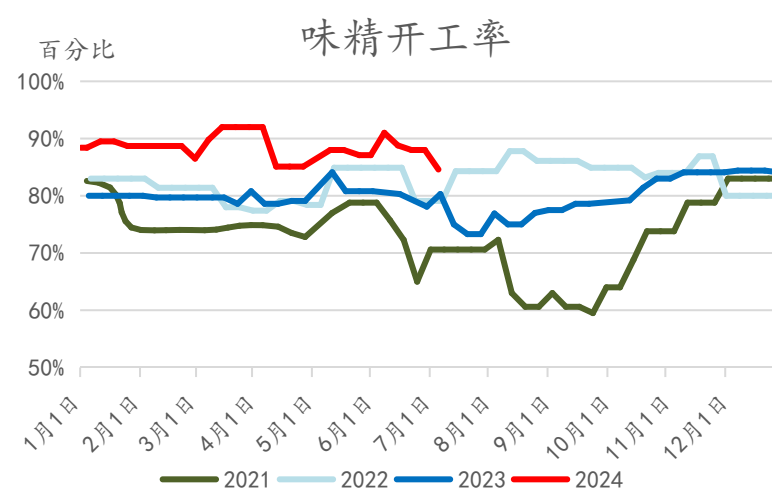
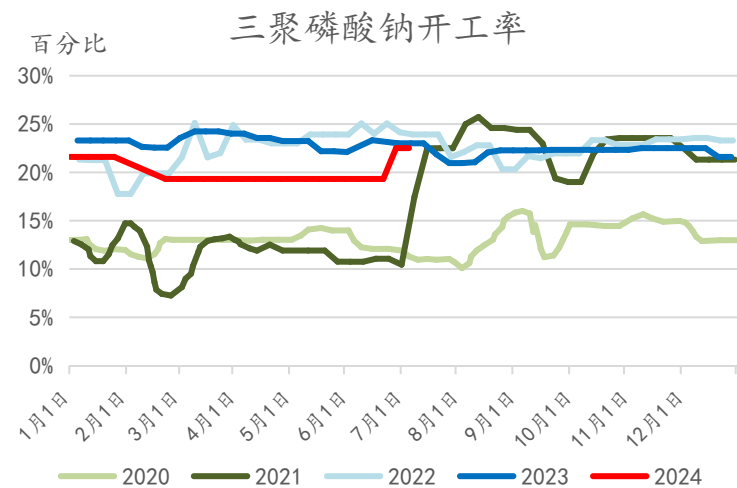
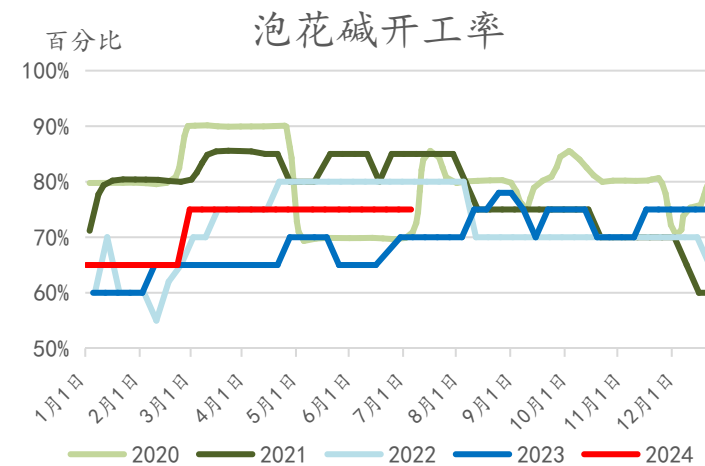
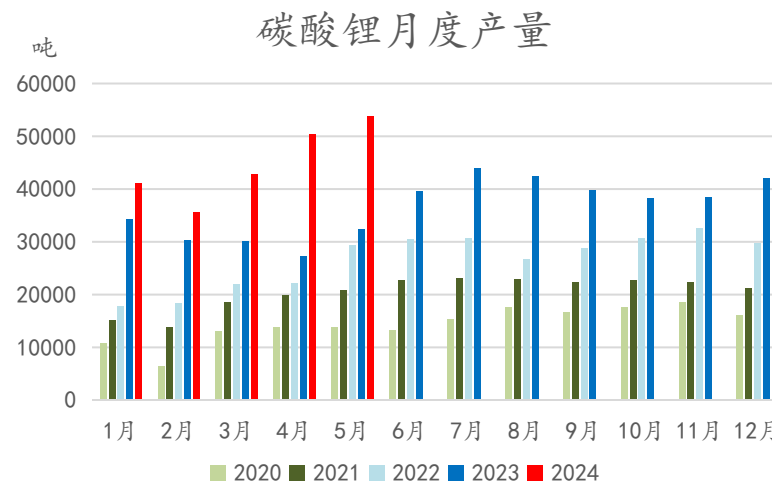
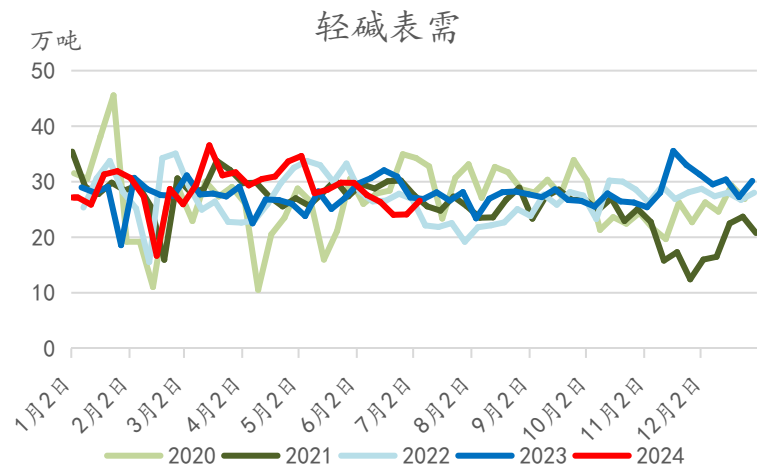
纯碱表需



浮法玻璃周度产量

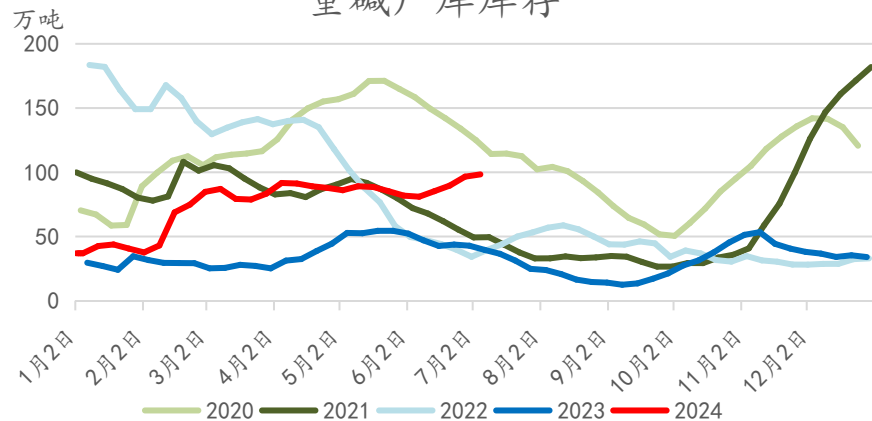


轻碱需求：下游多数行业开工率均出现提升

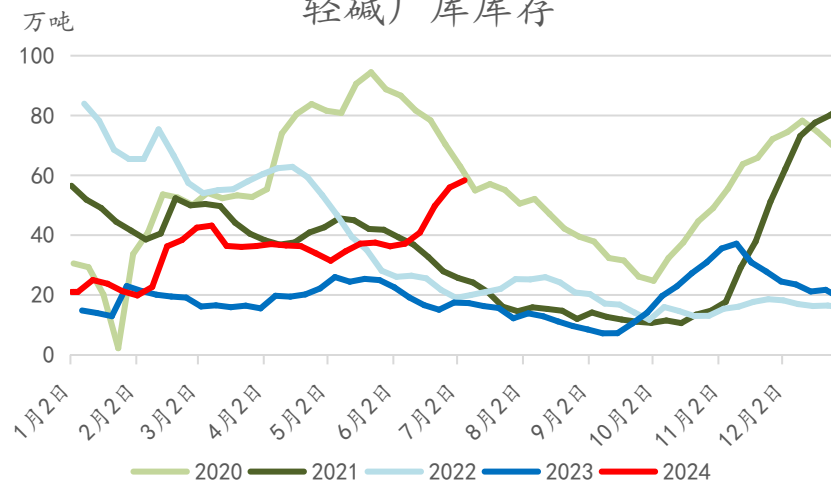


库存：本周纯碱库存去化相对较多，周度去库8万吨

重碱厂库库存



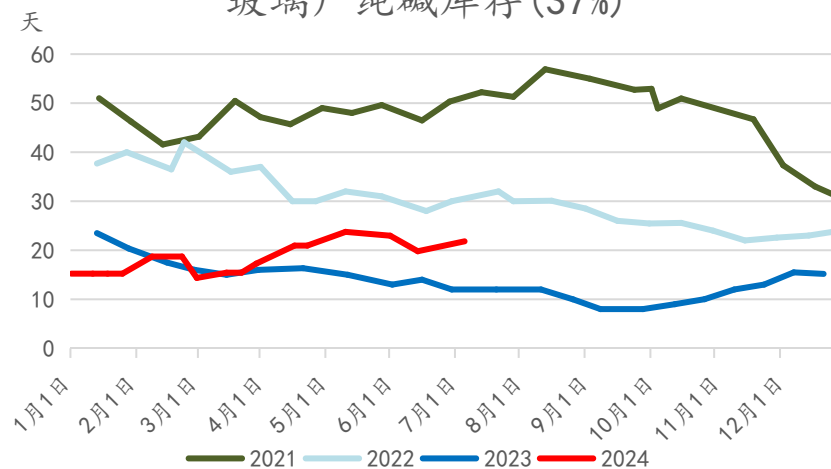
轻碱厂库库存



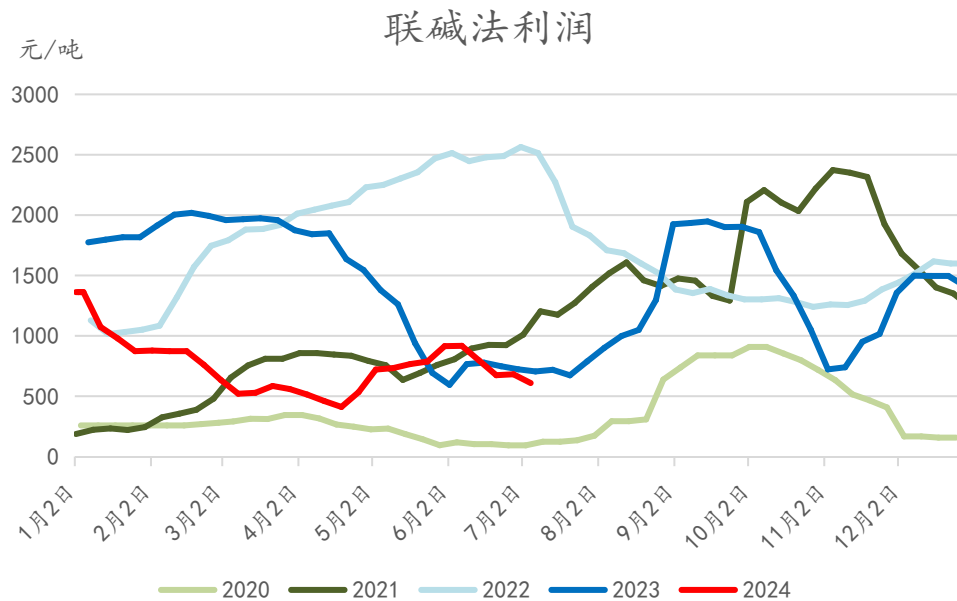
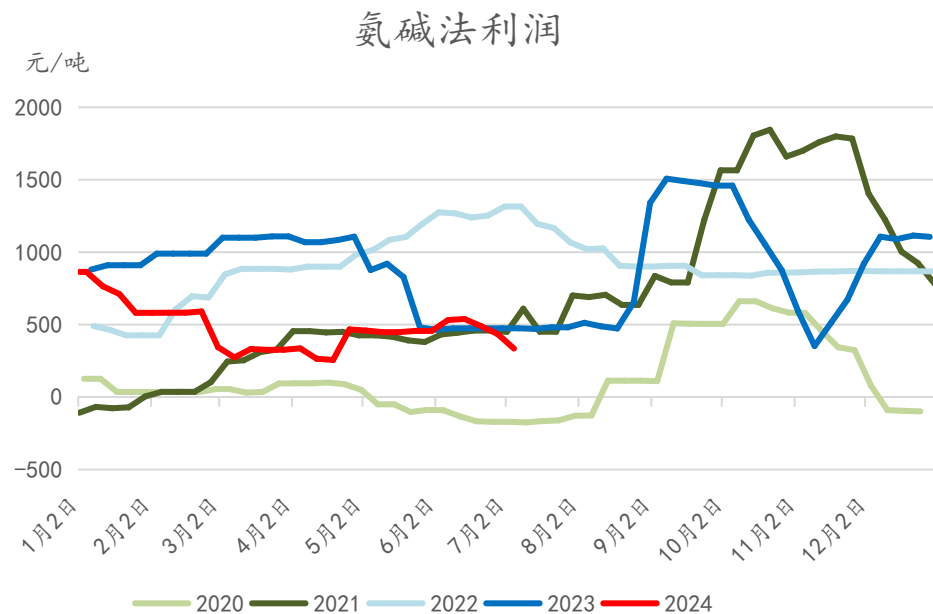
交割库库存



玻璃厂纯碱库存 (37%)

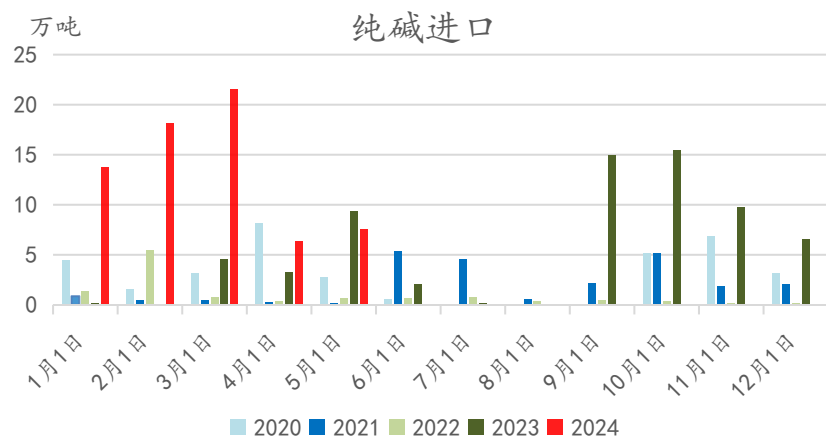


利润：本周氨碱法利润持平，联碱利润继续下滑

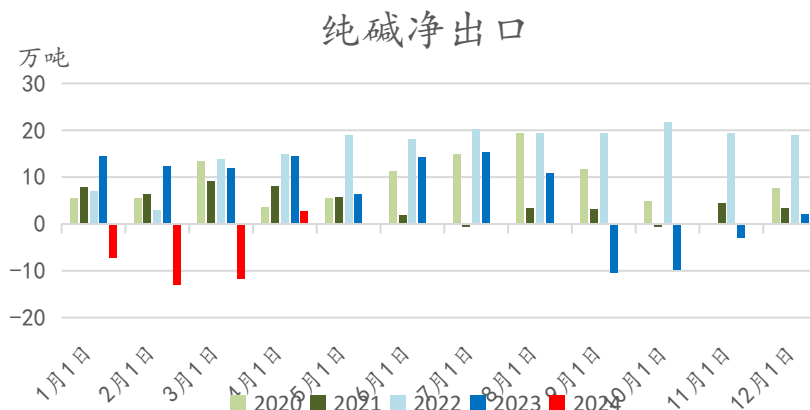
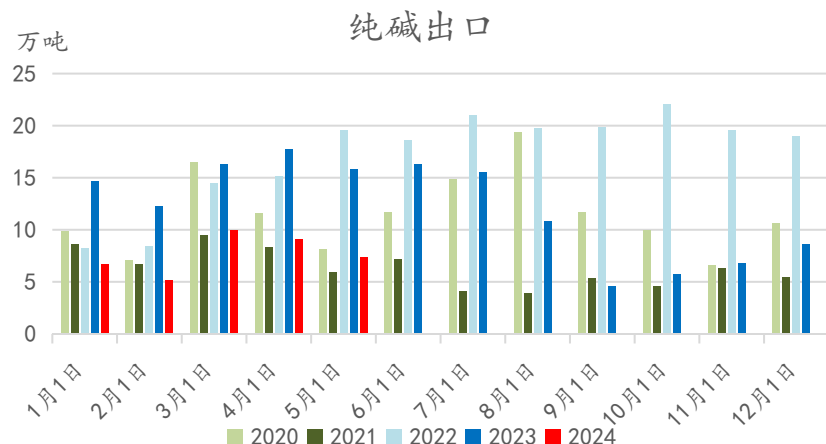


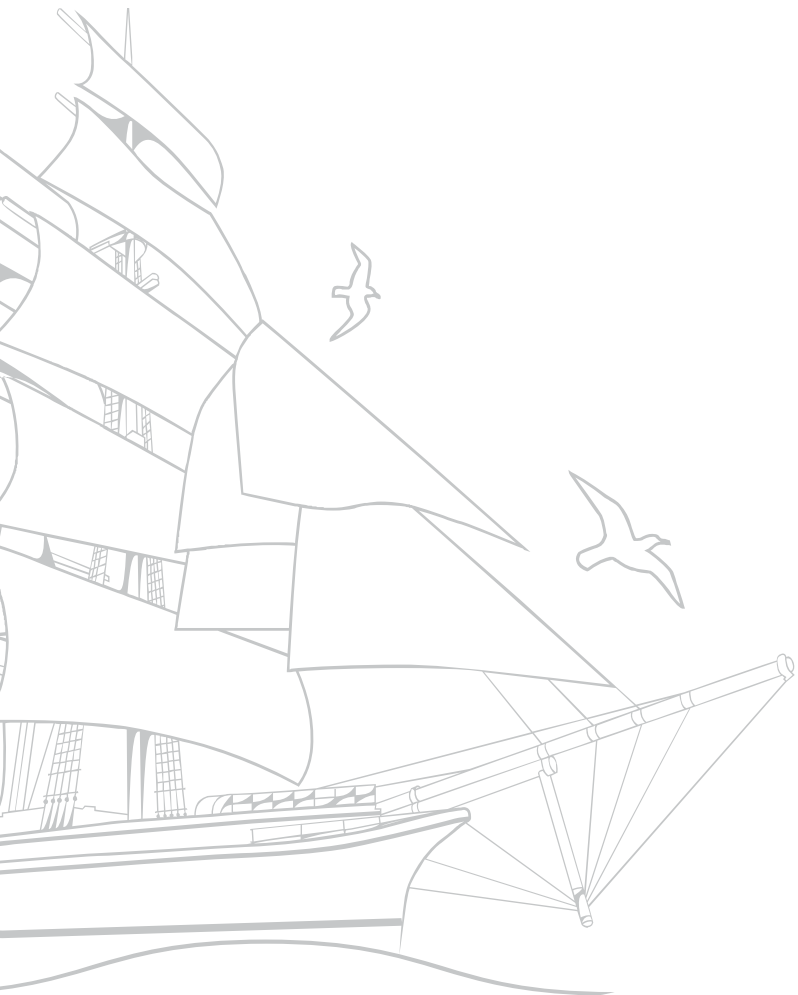
氨碱法利润：335.11元/吨（-0），联碱法利润：582.1元/吨（-27）。

进出口：6月进口碱到港情况符合预期



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
2023年11月	9.72	6.79	-2.93
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



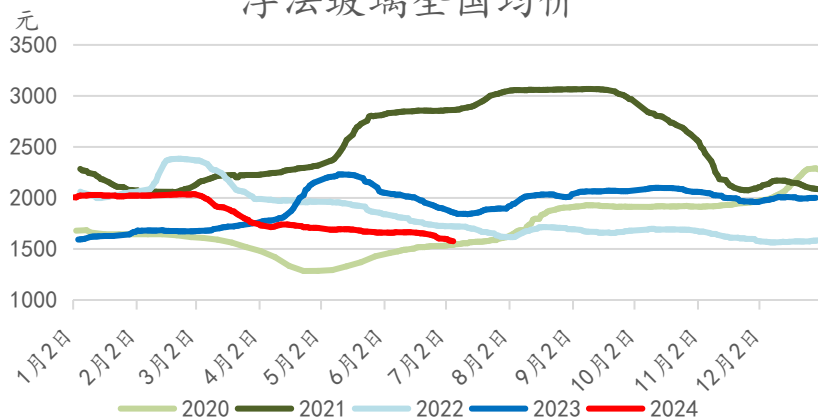


二、玻 璃

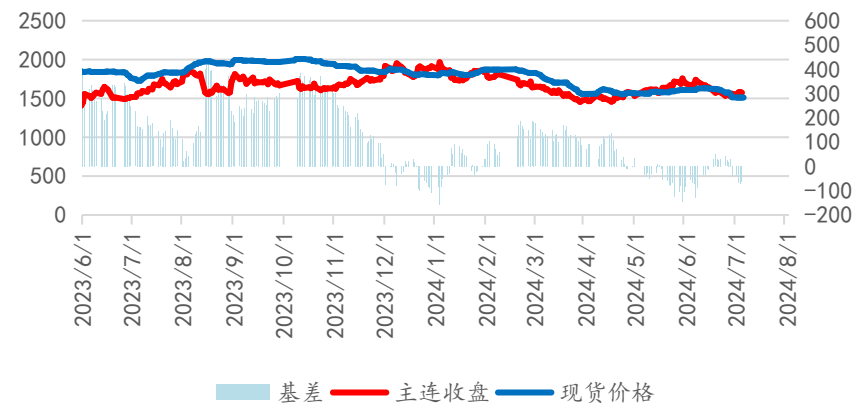
基本面	内容
现货	近期浮法玻璃现货价格仍偏弱为主，一些企业降价以出货，整体现货成交较为灵活。
供应	供应端近期产线冷修兑现减缓，产量基本维持平稳态势，暂无点火和冷修计划。当前浮法日熔17.03万吨。
需求	本期市场依旧悲观情绪蔓延，加上黄淮地区降雨影响，一些地区需求相对偏弱。沙河市场前半周市场投机情绪低迷，整体产销较差，后随企业持续降价让利逐步有所修复。华中、华东、华南整体有刚需支撑，外加让利出货有一定提振作用。
库存	本期累库110.2万重箱，区域间：华北累库最为明显，华东持平，华南、华中地区库存有小幅累库。
利润	本周三大工艺利润维持下滑趋势。天然气工艺利润亏损程度加速。
基差	主力贴水现货。
小结	后续仍需关注终端地产（工程、家装）向上的需求传导（短期深加工订单暂无较大起色），家装订单方面仍维持偏乐观预期。三季度一般为幕墙等下游集中安装节点，外加市场传统消费习惯加持，中期玻璃仍有一波上行的动能存在。关注下周重要会议对于地产端政策的重要指示，短期不易过分悲观。持续留意现货市场以及供应端后续冷修兑现情况，是否能对行情形成后续的支持。
风险点	7月中旬重要会议；产线点火及冷修

价格：近期浮法玻璃现货价格仍偏弱为主，一些企业降价以出货

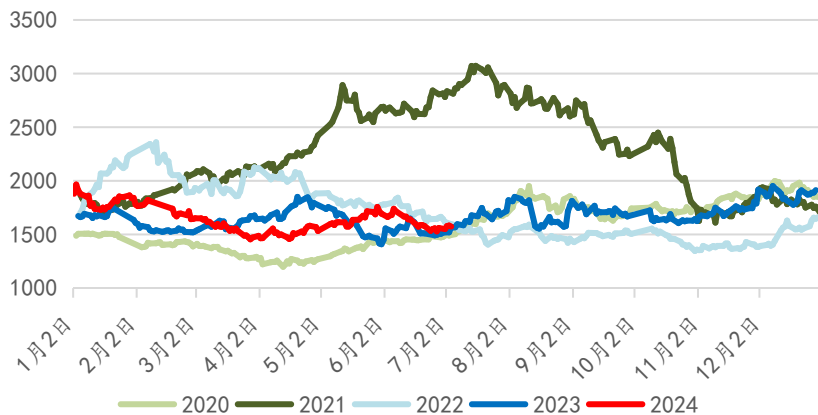
浮法玻璃全国均价



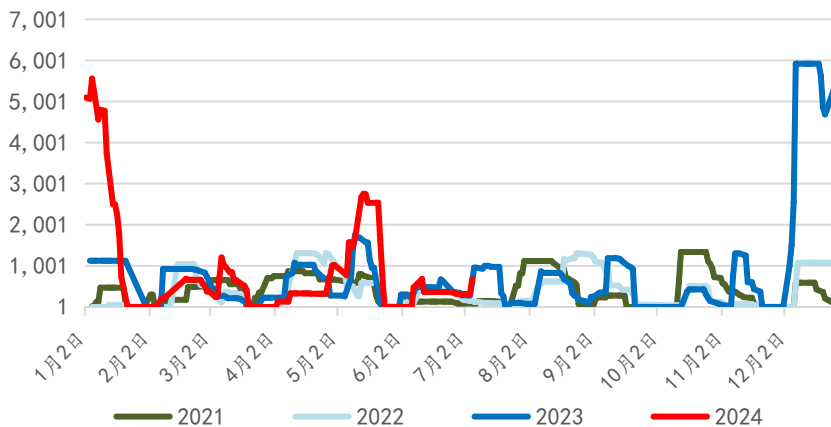
玻璃期现价差



FG主力合约

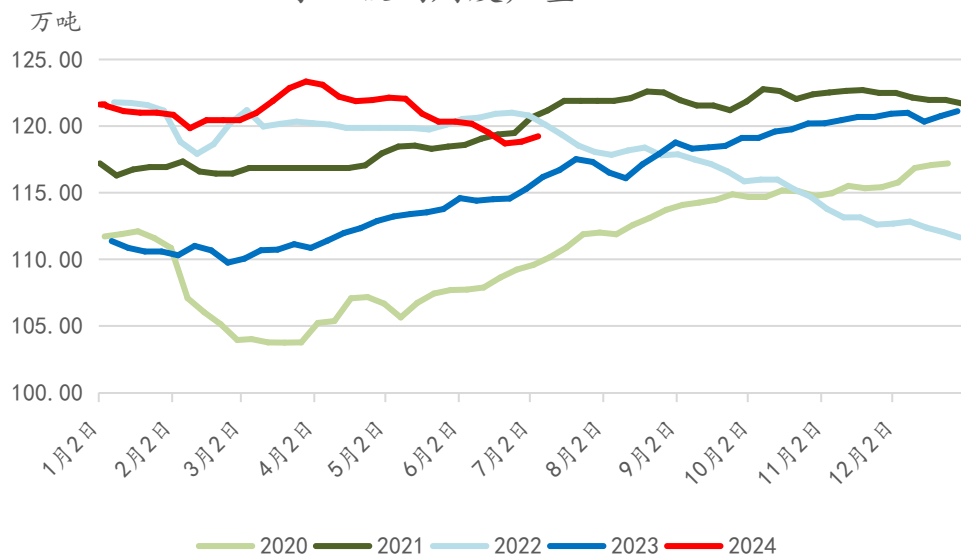


玻璃仓单数量

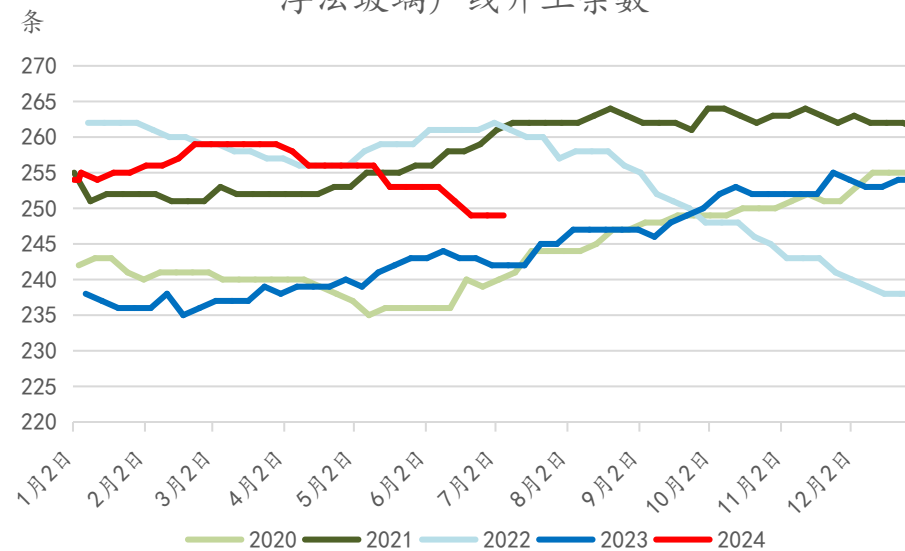


供应：供应端近期产线冷修兑现减缓，产量基本维持平稳态势

浮法玻璃周度产量



浮法玻璃产线开工条数



供应：本周暂无产线冷修、点火计划

2024年冷修/停产计划

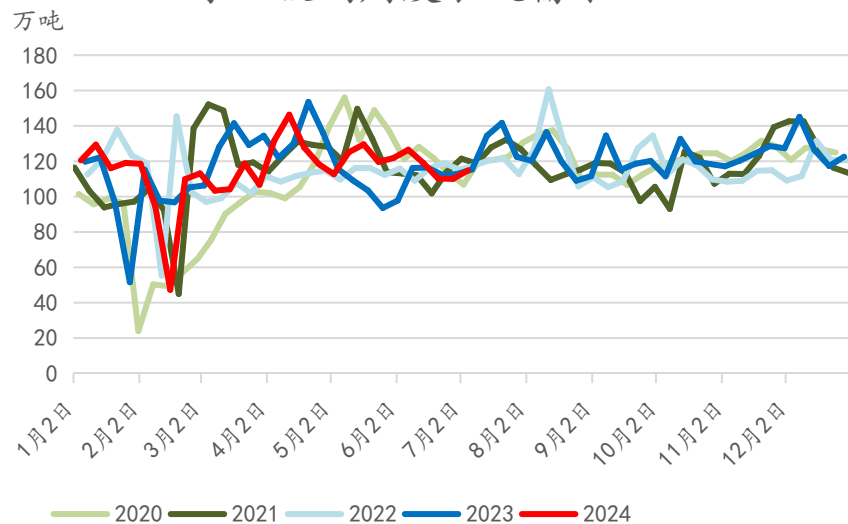
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023.7	2024.1.6保窑, 后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012.7	2024.1.7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011.8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024.2.2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014.9	2024.3.1
6	河北	安全实业	四线	600	2015.4	2024.4.7
7	四川	台玻成都	二线	900	2008.1	2024.4.8
8	四川	成都明达	二线	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

2024年复产/新增点火计划

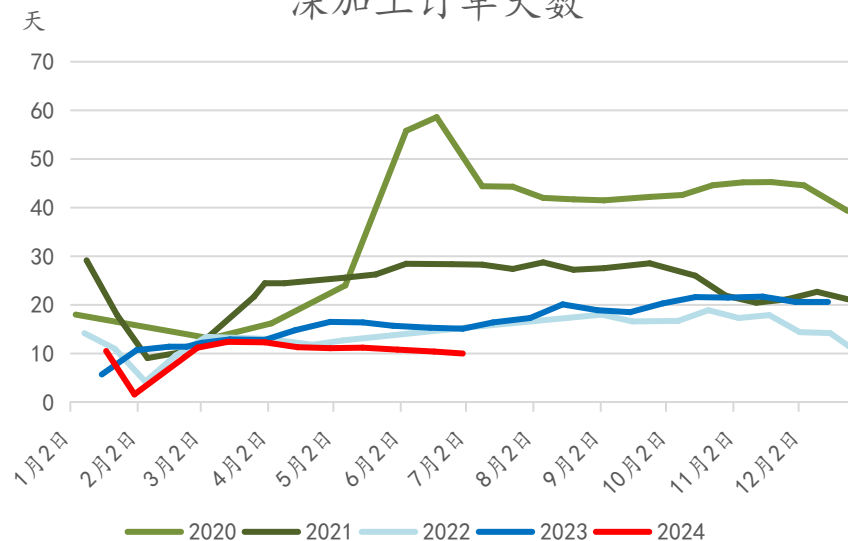
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024.3.3
2	海南	信义玻璃	二线	600	2024.04
3	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024.5.12
4	天津	信义玻璃	三线	600	2024.5.25
5	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024.6.1

需求：区域间表现存在差异

浮法玻璃周度表观需求

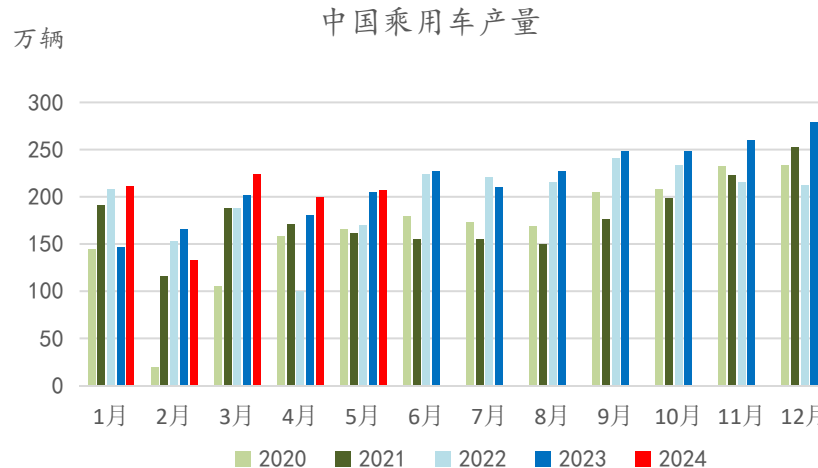
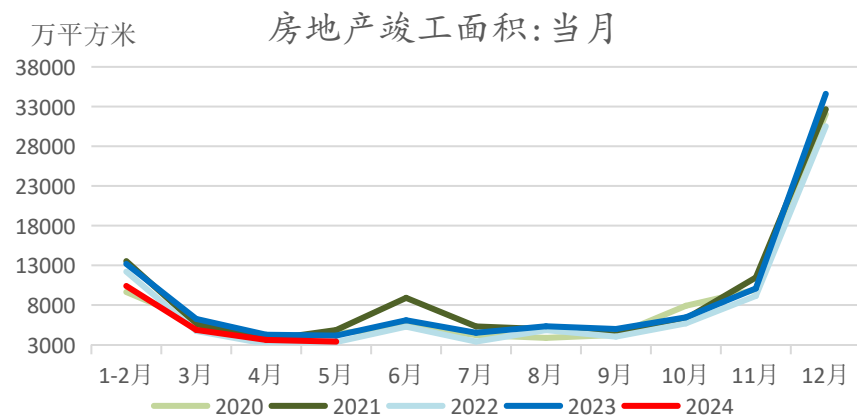
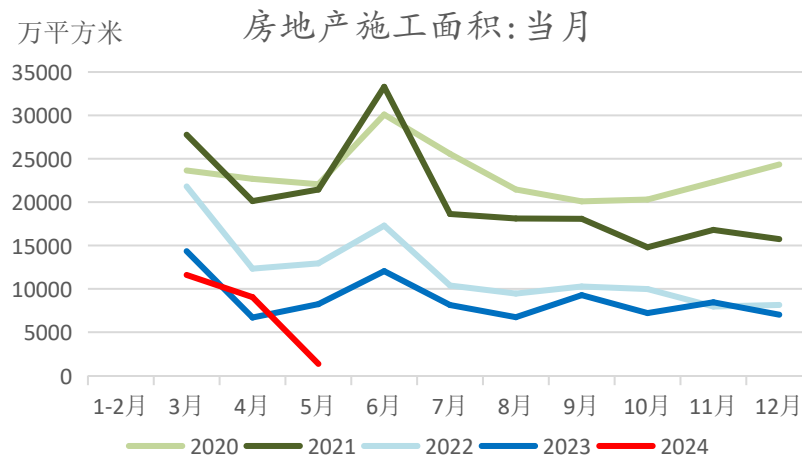
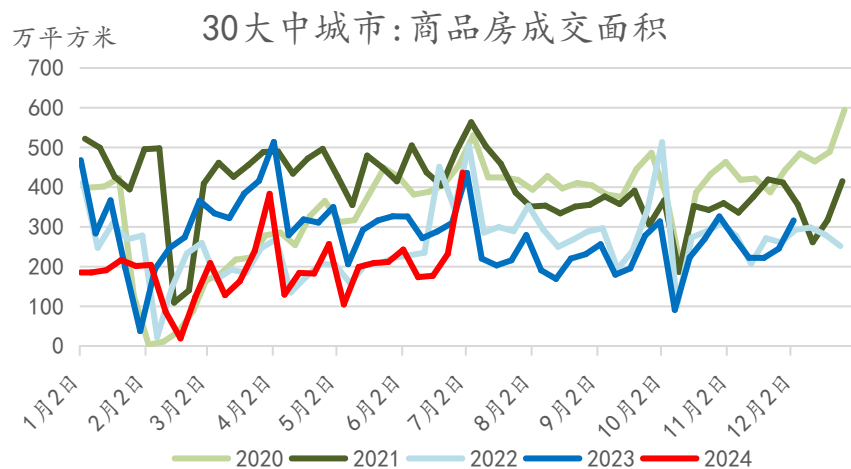


深加工订单天数

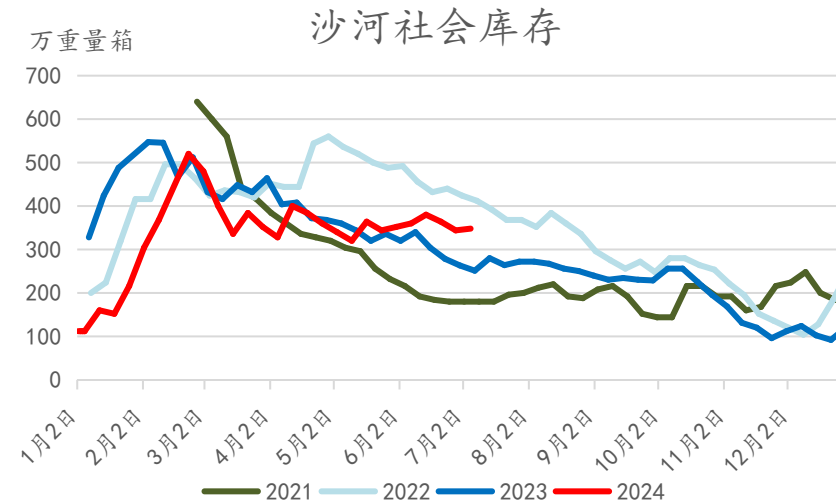
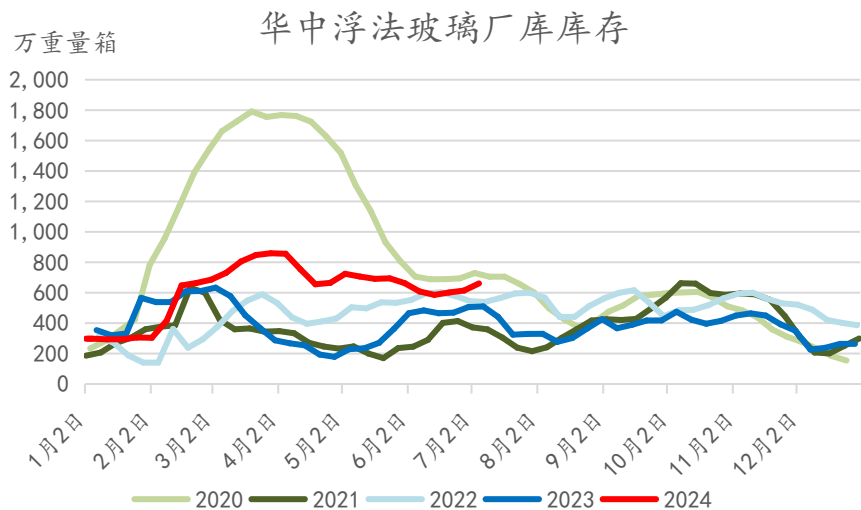
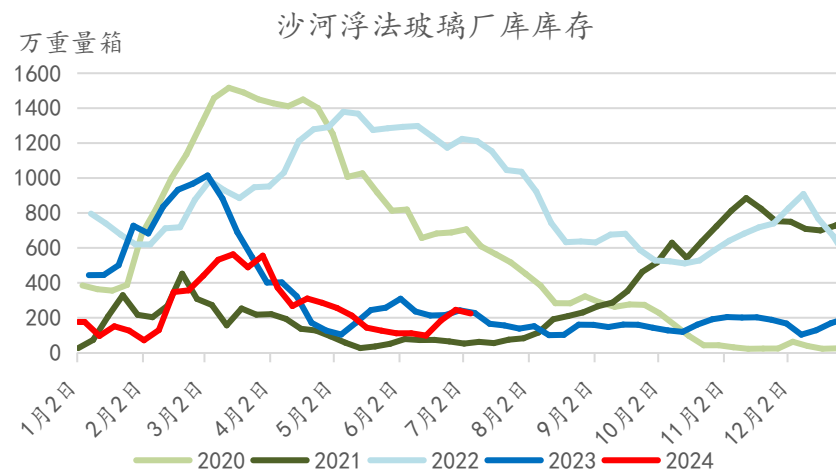
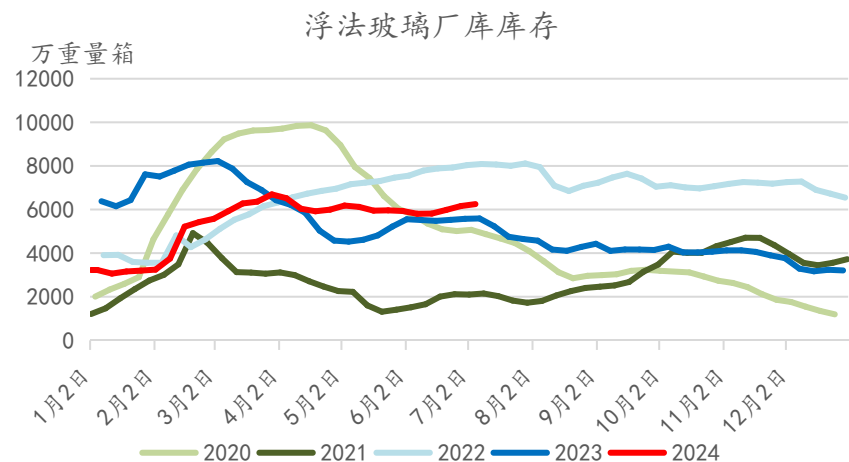


本期市场依旧悲观情绪蔓延，加上黄淮地区降雨影响，一些地区需求相对偏弱。沙河市场前半周市场投机情绪低迷，整体产销较差，后随企业持续降价让利逐步有所修复。华中、华东、华南整体有刚需支撑，外加让利出货有一定提振作用。

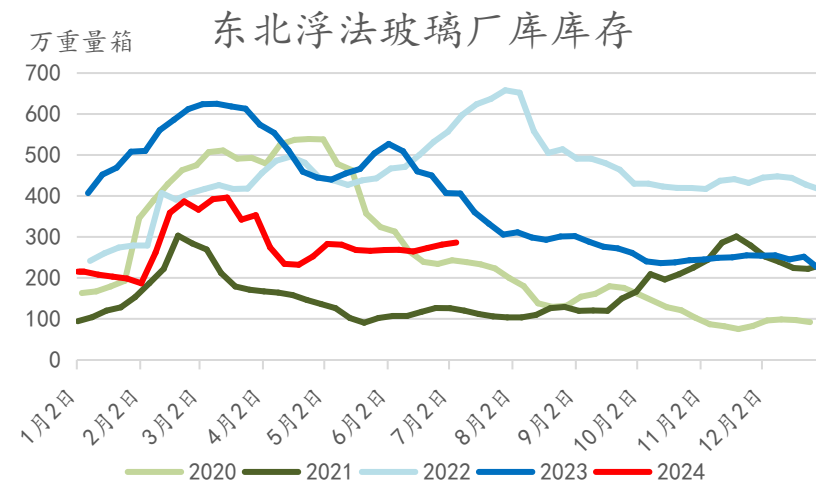
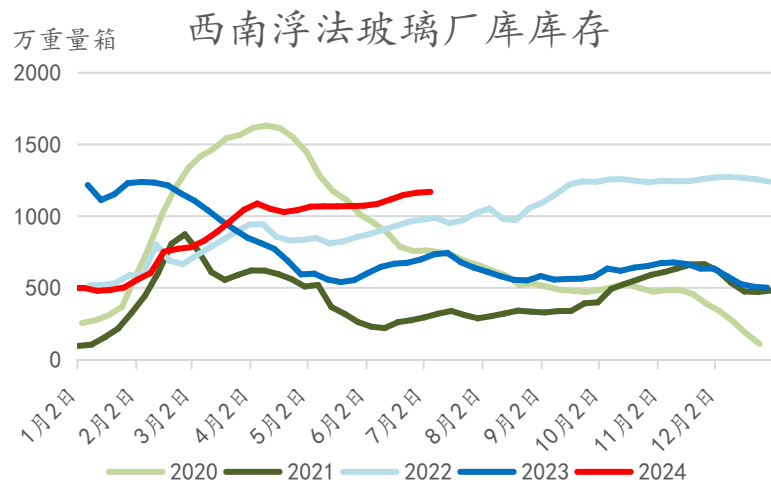
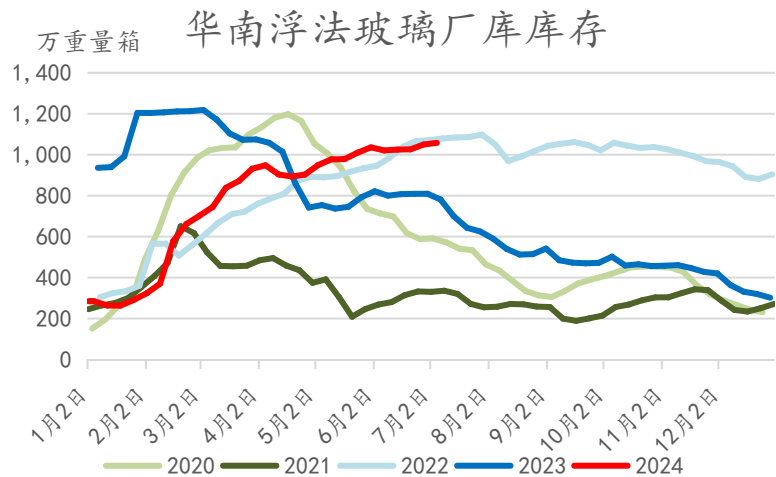
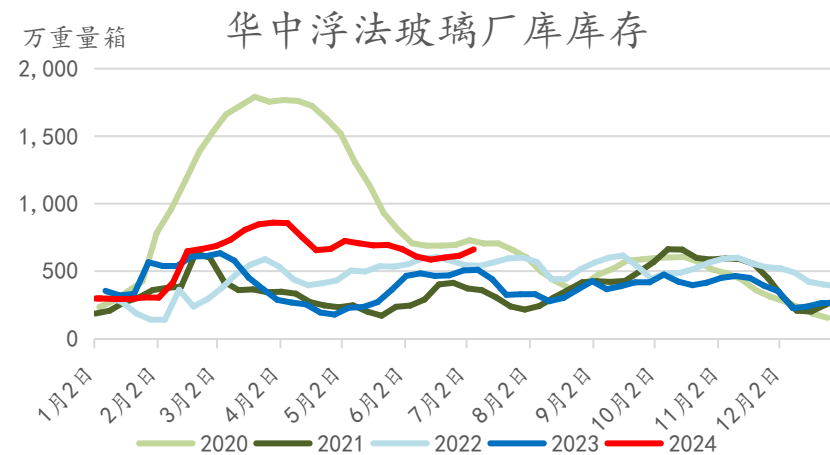
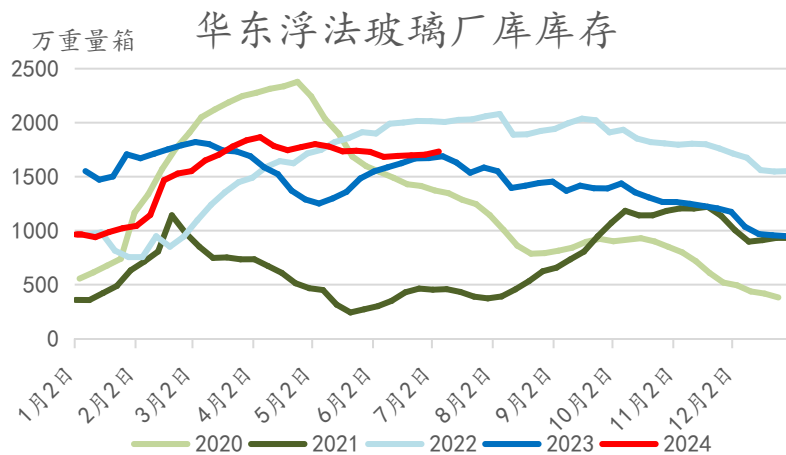
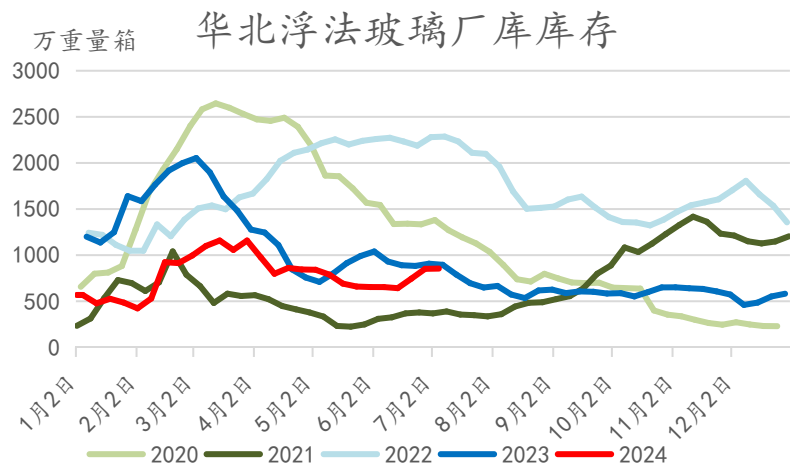
需求：商品房成交再度回落



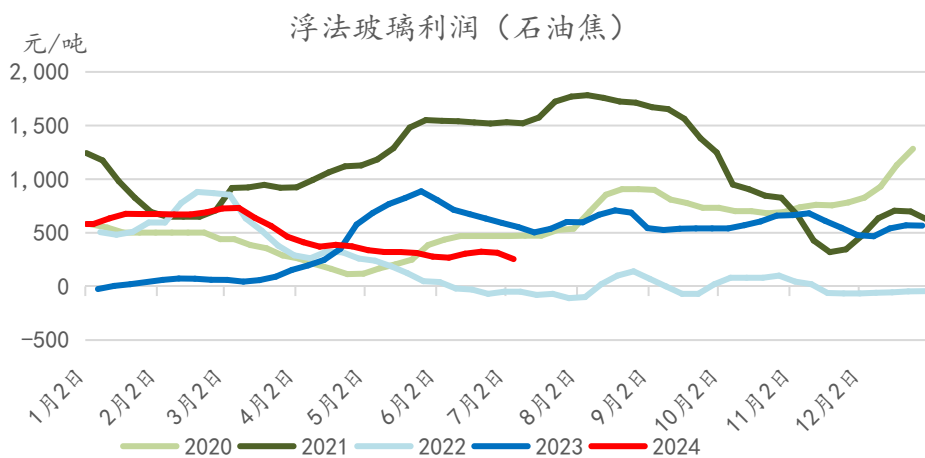
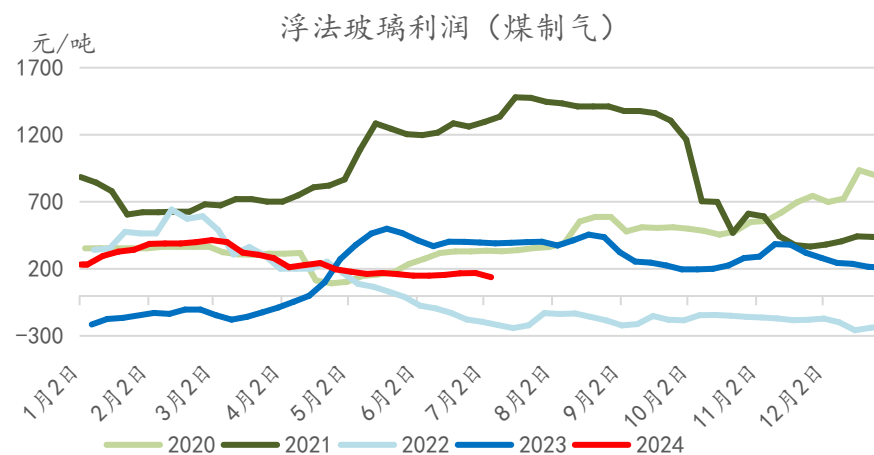
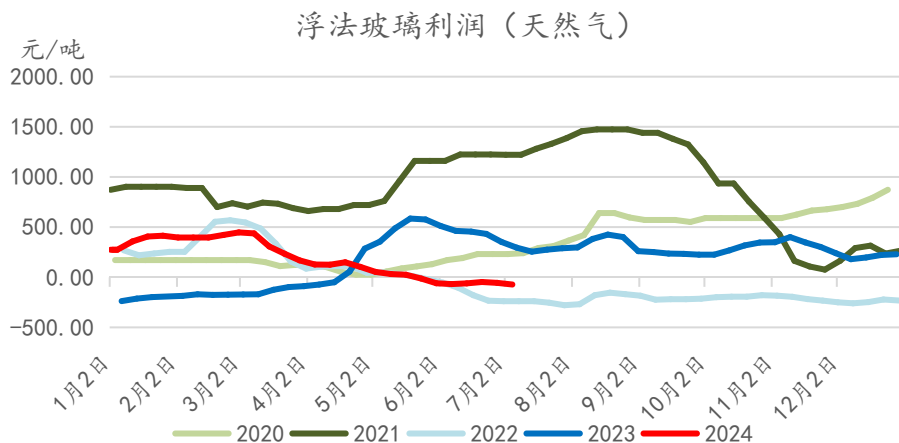
库存：本期厂库累库110.2万重箱



库存：华北累库最为明显，华东持平，华南、华中地区库存有小幅累库

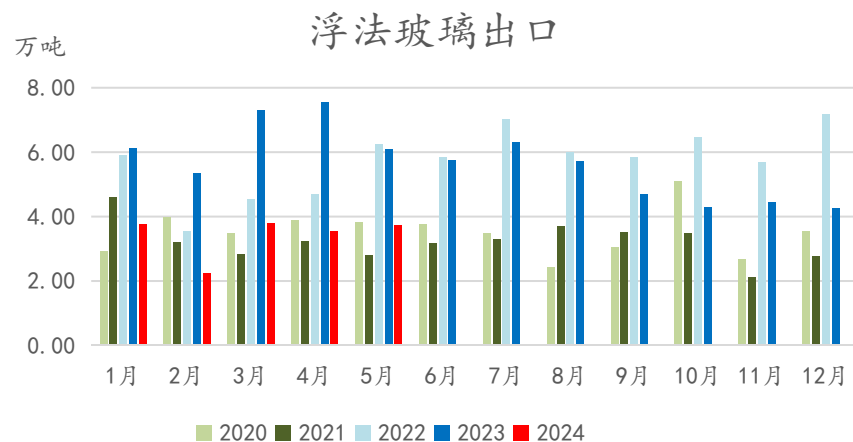
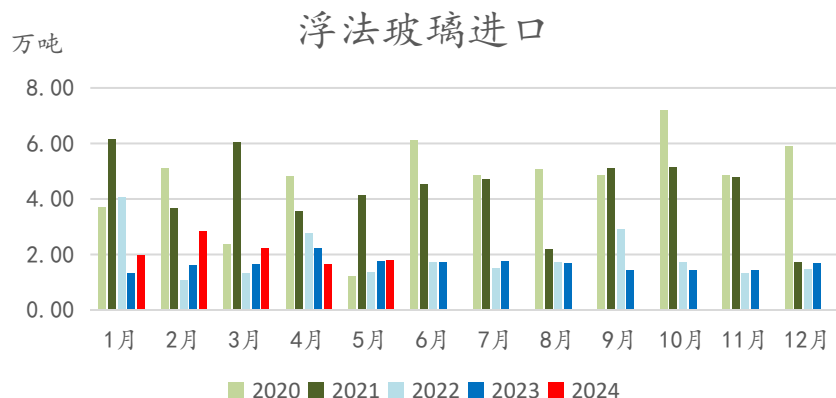


利润：本周三大工艺利润维持下滑趋势，天然气工艺利润亏损程度加速。

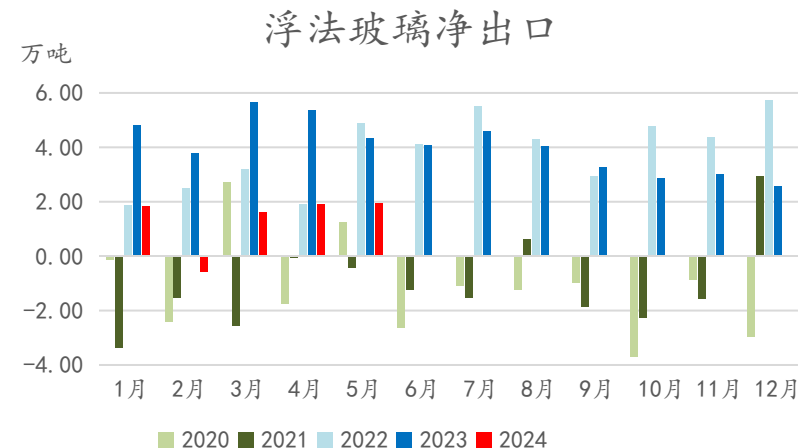


天然气：-111.83元/吨（-39.29），煤制气：102.43元/吨（-35.26），石油焦：221.03元/吨（-34.28）。

进出口：5月进出口同增



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
2023年11月	1.42	4.44	3.02
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



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