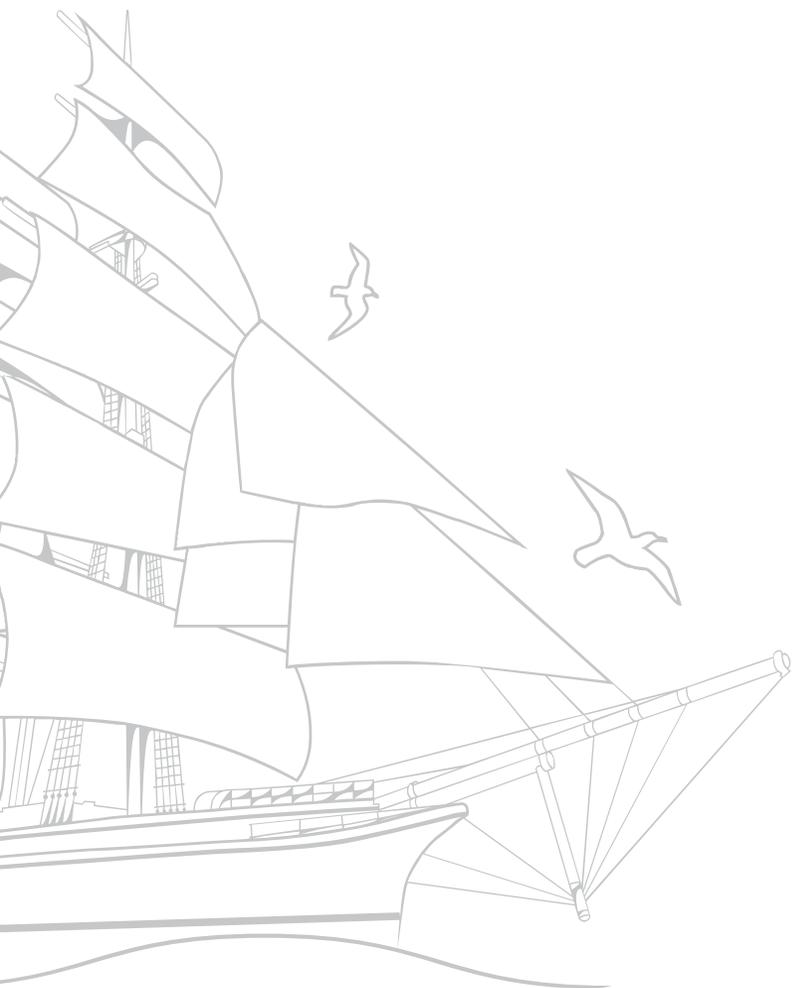




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 7. 26

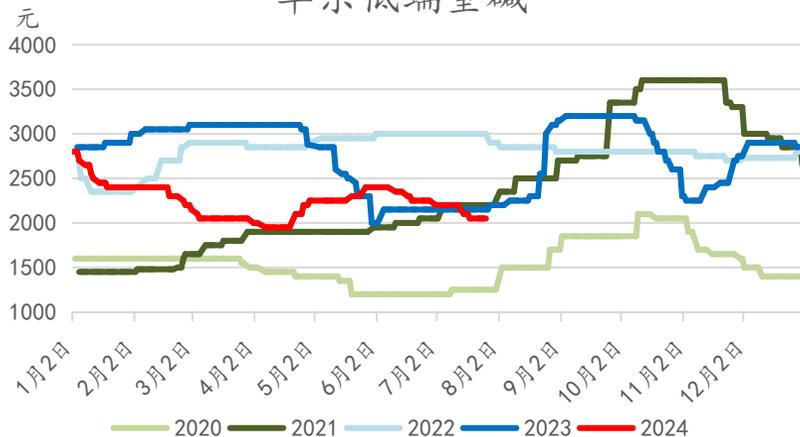


一、纯碱

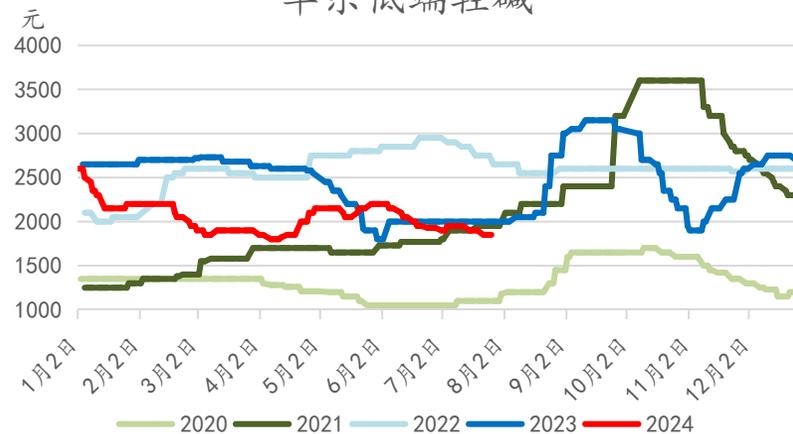
基本面	内 容
现 货	近期纯碱现货价格整体弱稳为主，成交氛围相对偏弱，周内碱厂线下会议再次表达挺价意愿，关注其后续情况。
供 应	前期检修大厂逐步恢复，周内冷水江检修，湖北双环设备问题有所减量。本期纯碱产量环比增加1.84万吨，主要为轻碱端增量，重碱产量略增0.61万吨。
需 求	本期现货出货环比下滑较多，整体市场拿货情绪较差。
库 存	周内库存环比周一增加2.45万吨，交割库本期也有小幅增加（+0.75万吨），整体库存压力有进一步加大。
利 润	本周氨碱法利润继续持平，联碱利润继续下滑。
基 差	期货贴水现货程度加深趋势。
小 结	夏季检修期陆续开启，关注后续碱厂检修计划兑现情况。当前检修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，供应存减量空间。考虑到短期市场情绪偏弱，外加今年现货市场货源均相对宽松，建议短期观望为主，操作需谨慎，静待企稳后布局机会。
风险点	海外碱进口；产线夏季集中检修。

近期纯碱现货价格整体弱稳为主

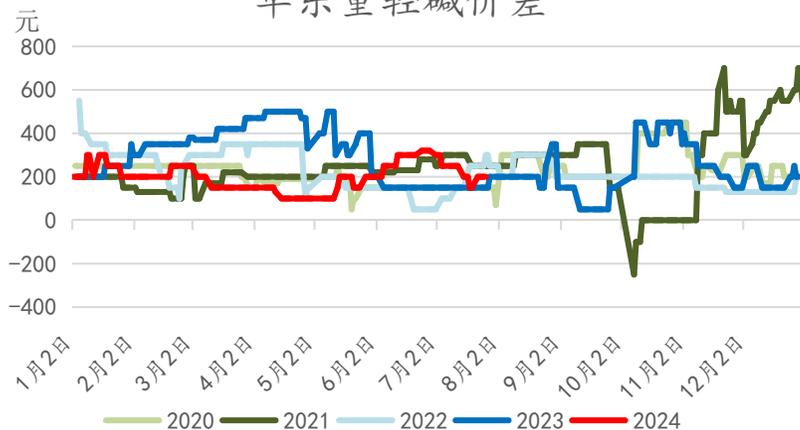
华东低端重碱



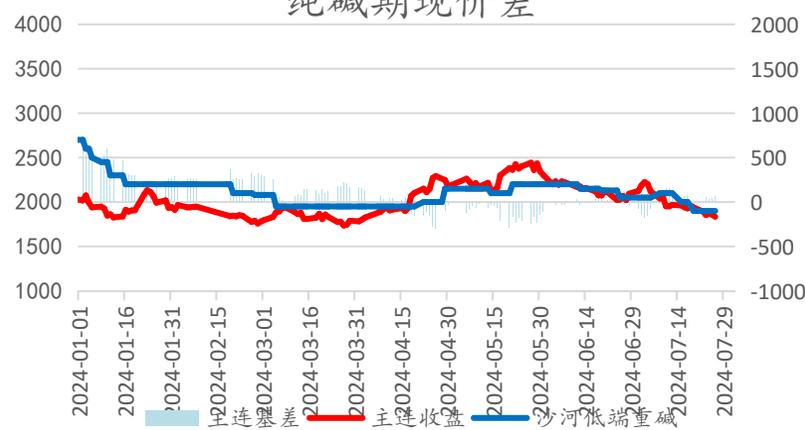
华东低端轻碱



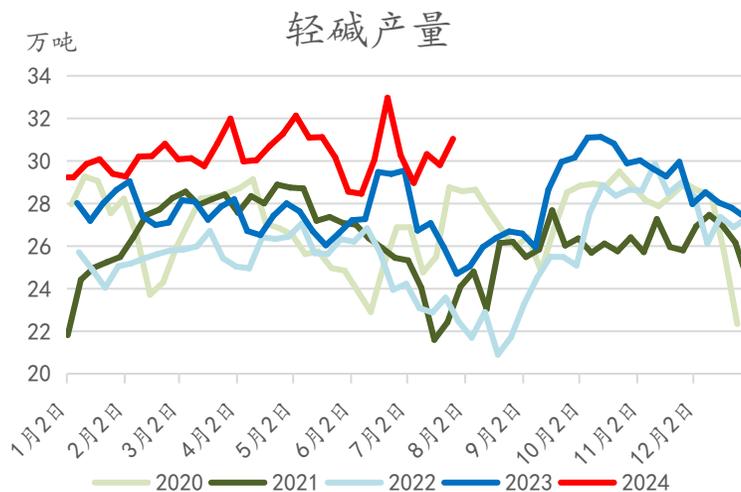
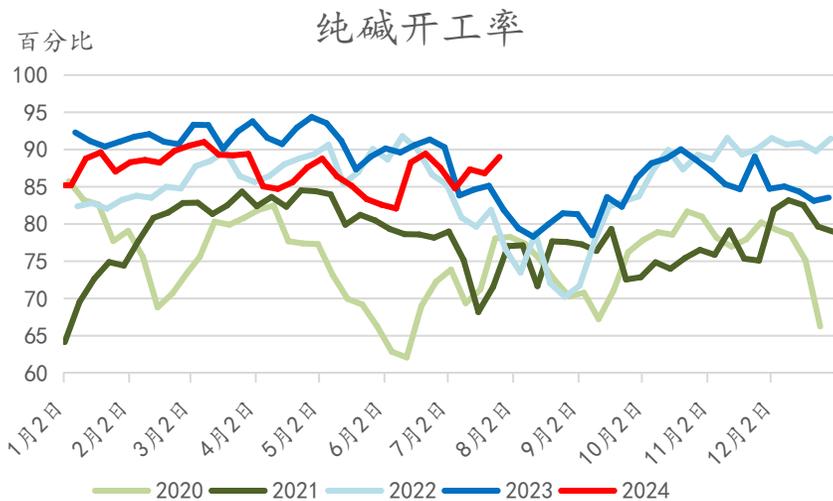
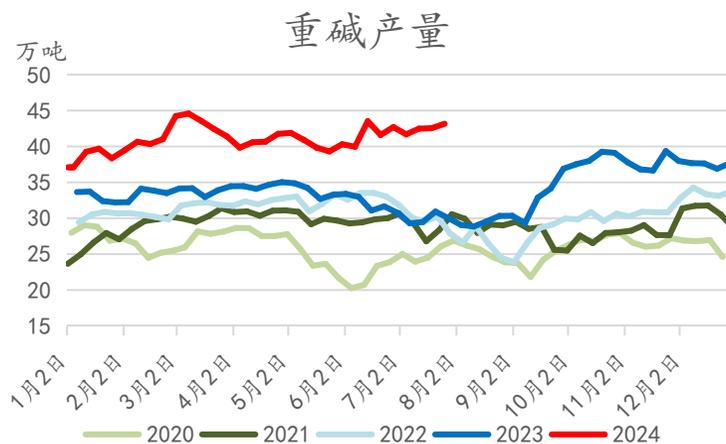
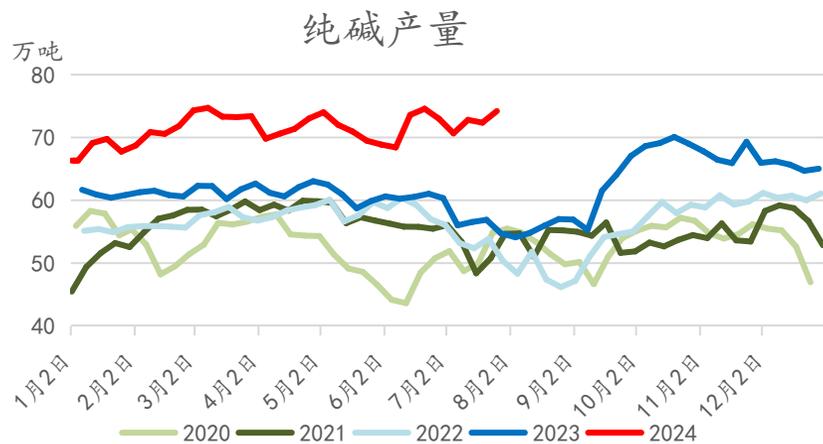
华东重轻碱价差



纯碱期现价差

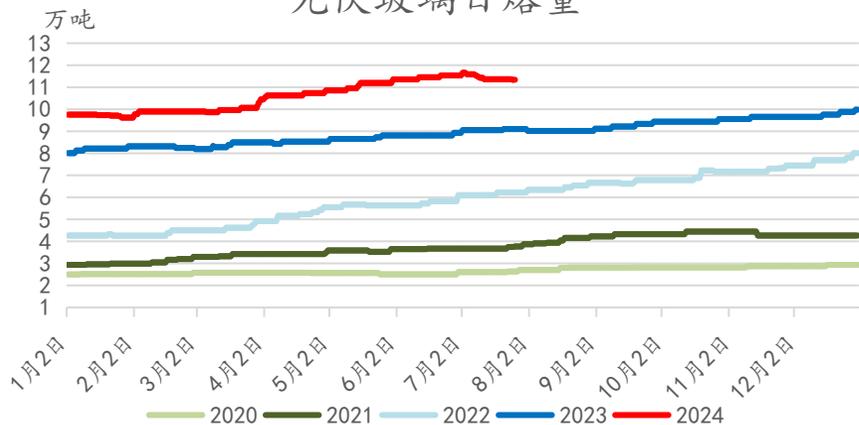


供给：本期纯碱产量环比增加1.84万吨，主要为轻碱端增量



重碱需求：本期现货出货环比下滑较多，整体市场拿货情绪较差

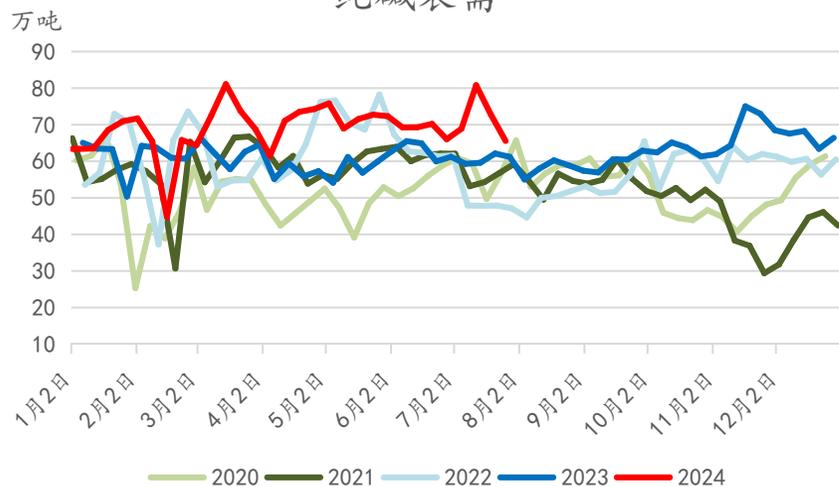
光伏玻璃日熔量



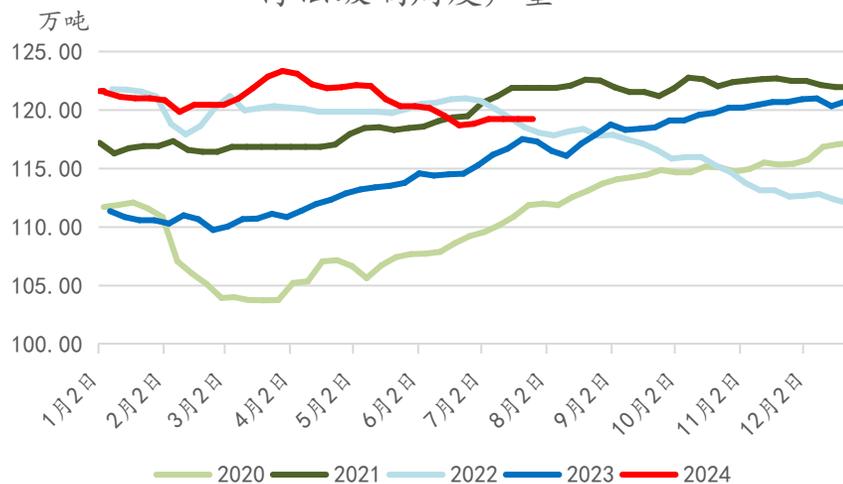
光伏玻璃库存



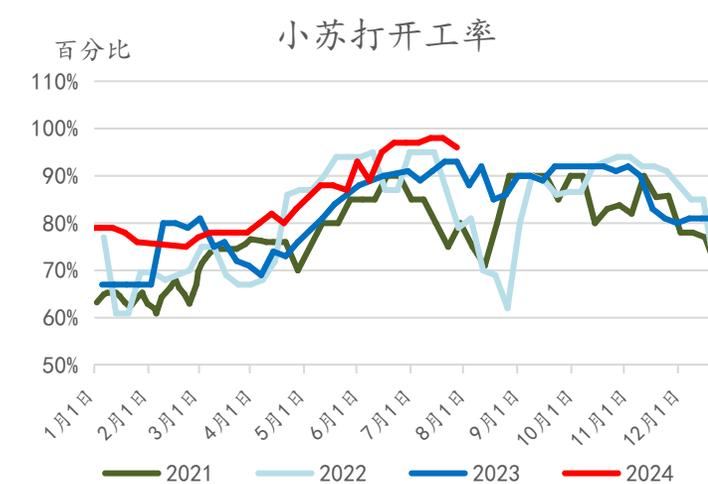
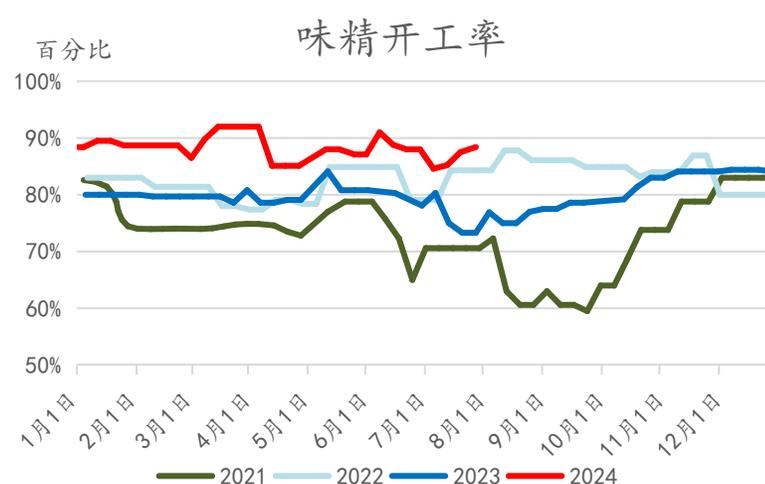
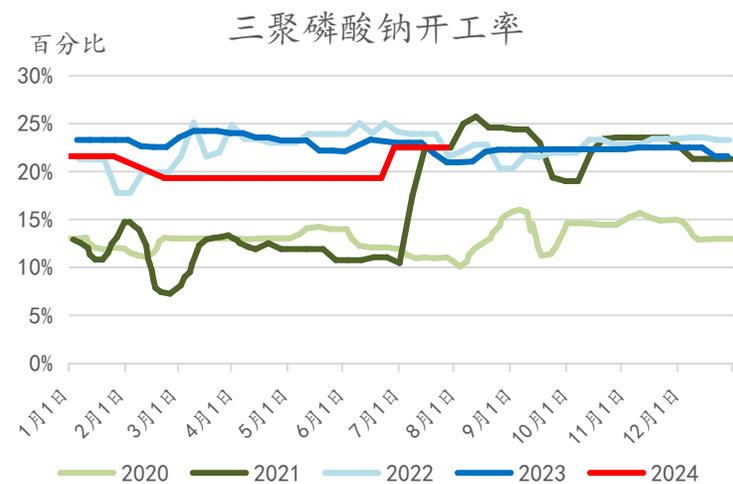
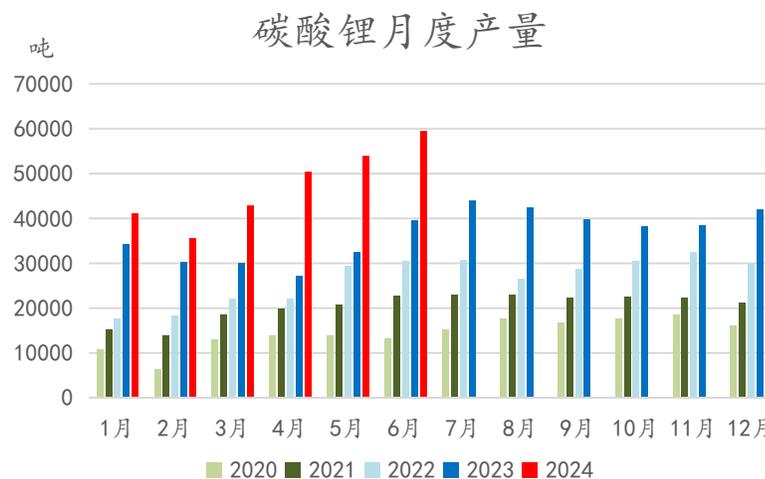
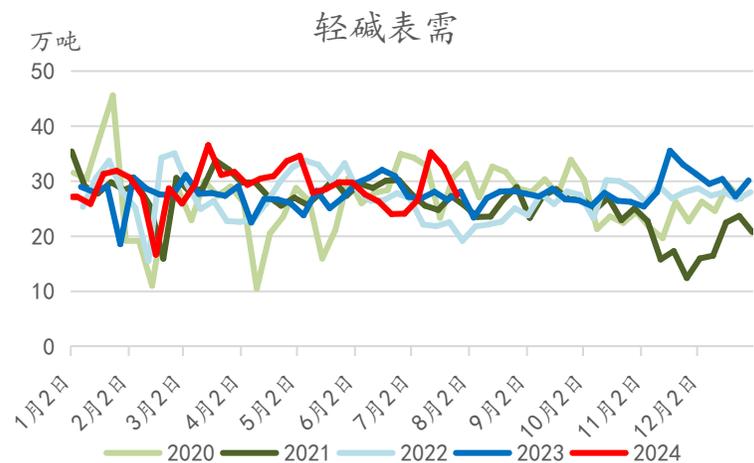
纯碱表需



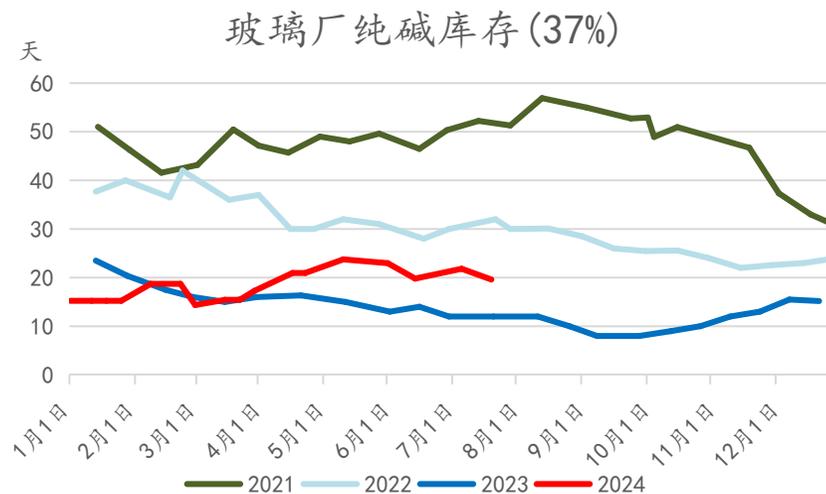
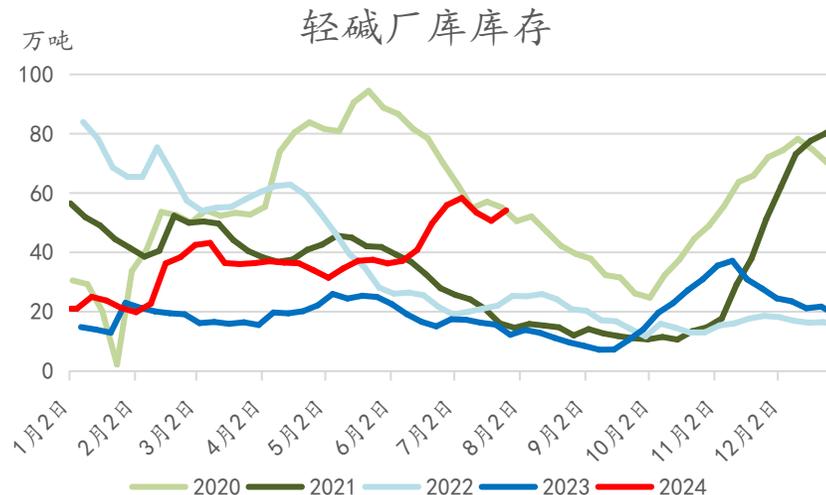
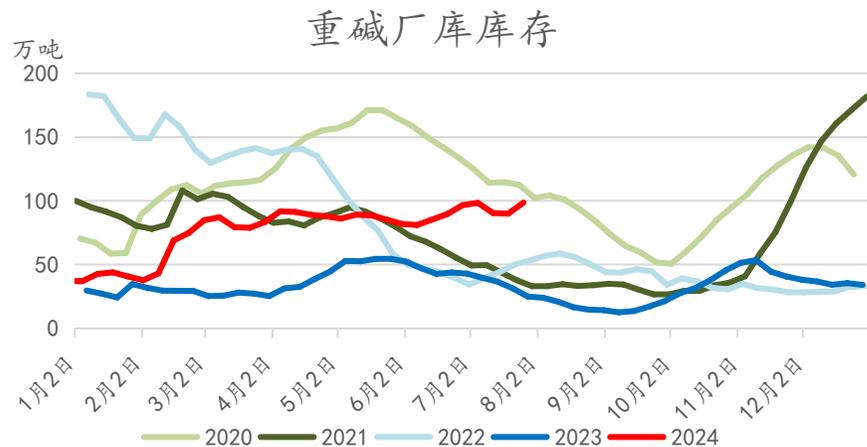
浮法玻璃周度产量



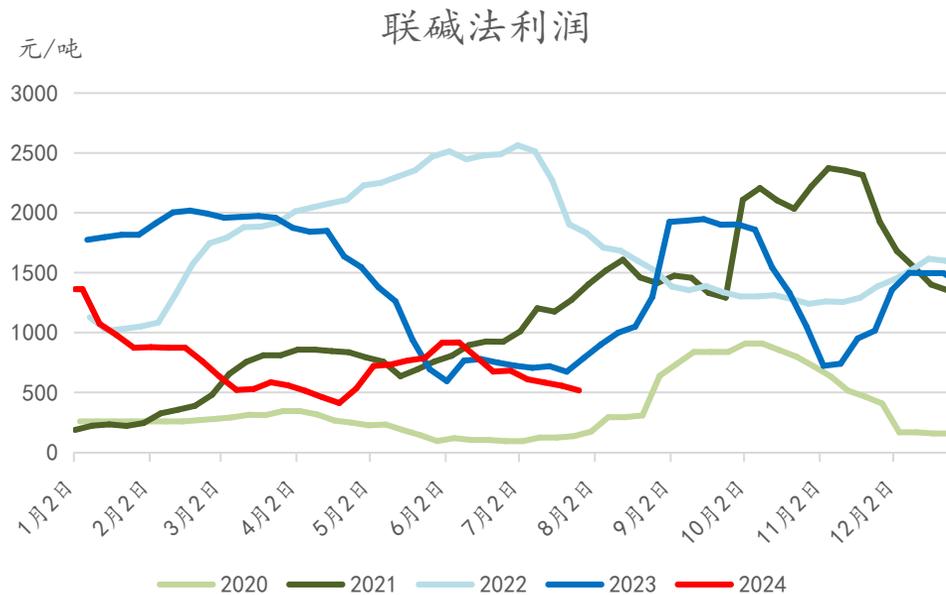
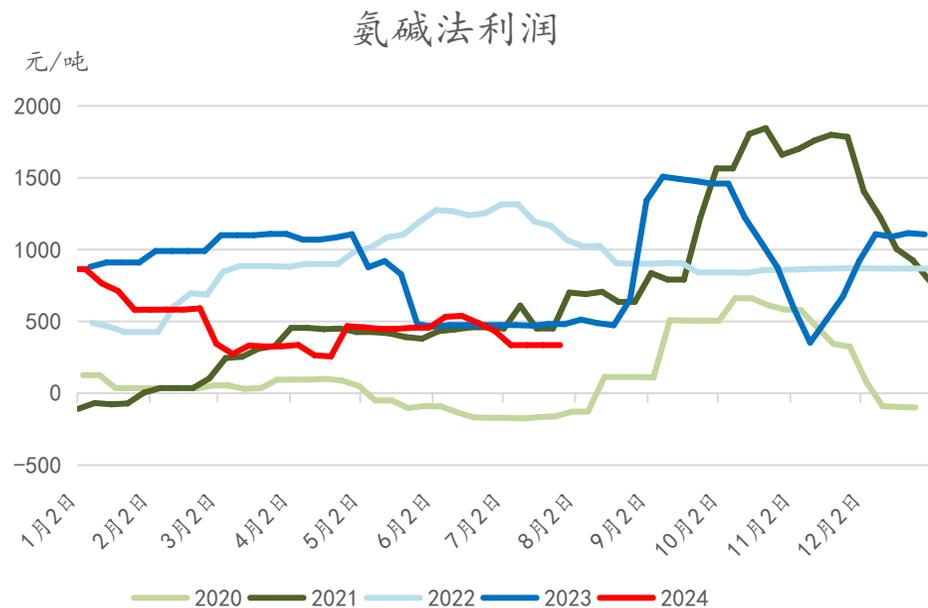
轻碱需求：下游多数行业成交一般



库存：周内库存环比周一增加2.45万吨，整体库存压力有进一步加大



利润：本周氨碱法利润继续持平，联碱利润继续下滑

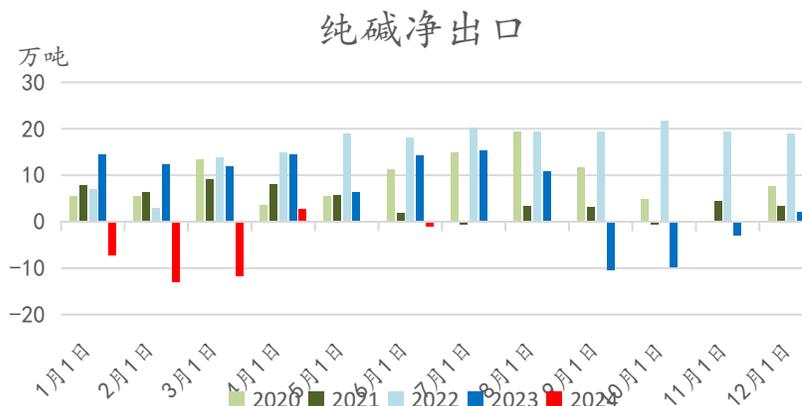
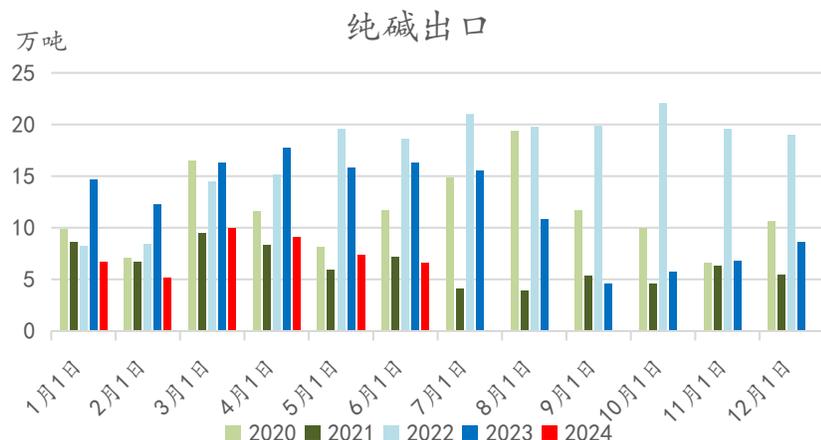


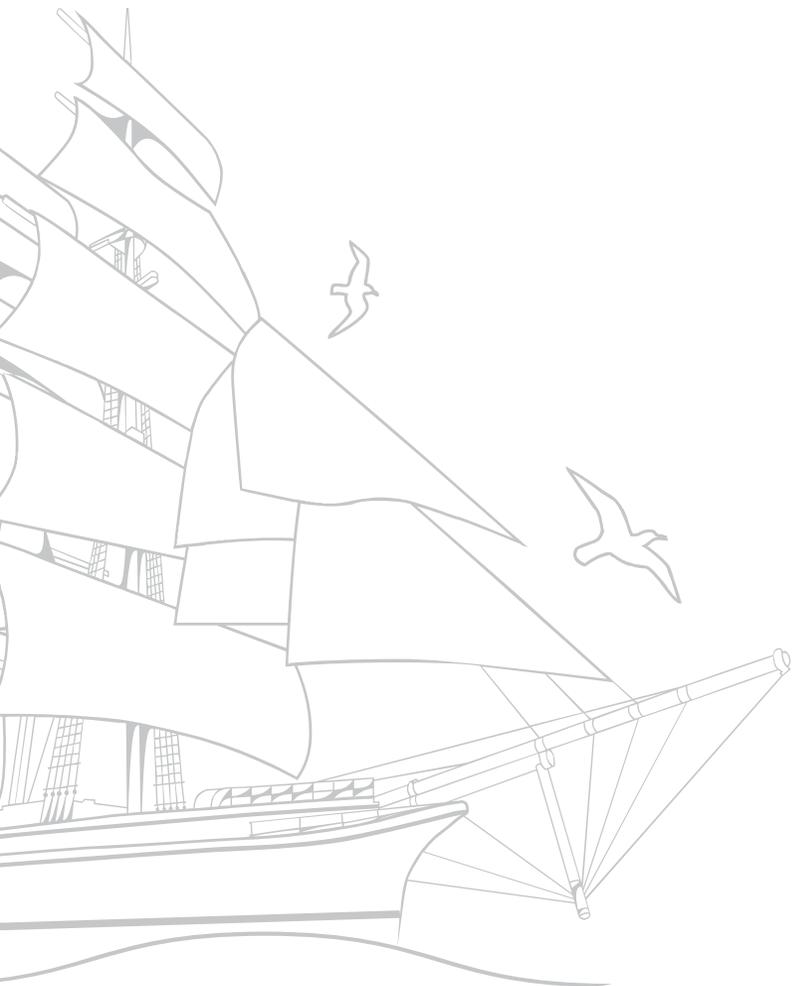
氨碱法利润：335.11元/吨（-0），联碱法利润：516.6元/吨（-39）。

进出口：6月进口碱到港情况符合预期，出口有所下滑



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年6月	7.5681	6.60	-0.97



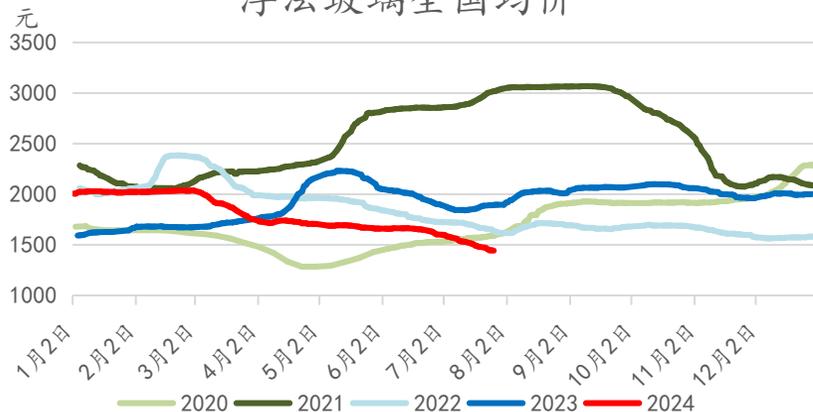


二、玻 璃

基本面	内容
现货	现货价格延续偏弱情形，企业继续维持让利出货的销售策略。
供应	当前浮法玻璃日熔维持17.03万吨，基本持平。产线方面，本周暂无冷修及点火计划，因此本周整体供应端无明显变化。
需求	当前整体市场情绪依旧偏弱，原片厂相对出货情况一般，地区间有一定差异性：华北市场情绪表现较敏感，拿货情绪受盘面波动影响较大，整体市场出货中性；华中地区同样发货情况不佳，更多依靠刚需；华南近期天气对于出货有所影响；华东让利出货略有提振，但表现差强人意。另外深加工订单上，7月中旬维持在10天左右，暂无较大改善。
库存	本周整体库存环比增加195.5万重箱，华北、华中相对累库明显多于其他主要地区。
利润	本周三大工艺利润维持下滑趋势。天然气工艺亏损近200元/吨。
基差	主力小幅贴水现货。
小结	总的来讲，盘面当前重回一季度低位，弱势下继续下探生产成本线，在整体市场情绪修复之前，谨慎操作为主。后续持续关注宏观地产端政策动向，以及下游集中安装节点外加传统消费旺季，但需谨防证伪情形。此外留意资金面动向以及供应端后续冷修兑现情况。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：近期浮法玻璃现货价格仍偏弱为主，企业降价以出货

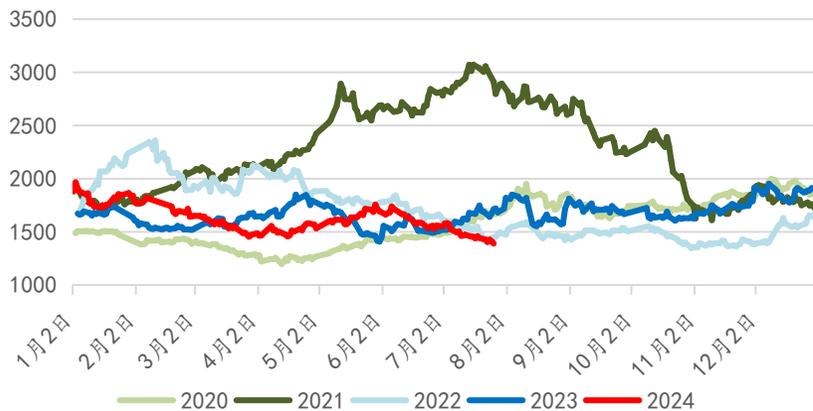
浮法玻璃全国均价



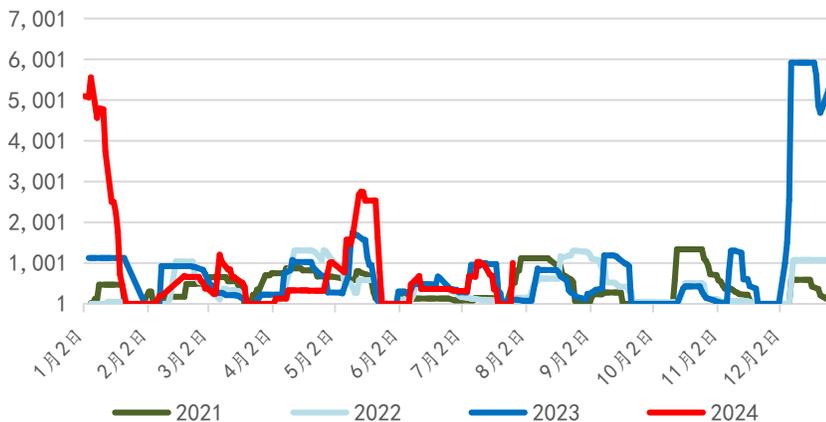
玻璃期现价差



FG主力合约

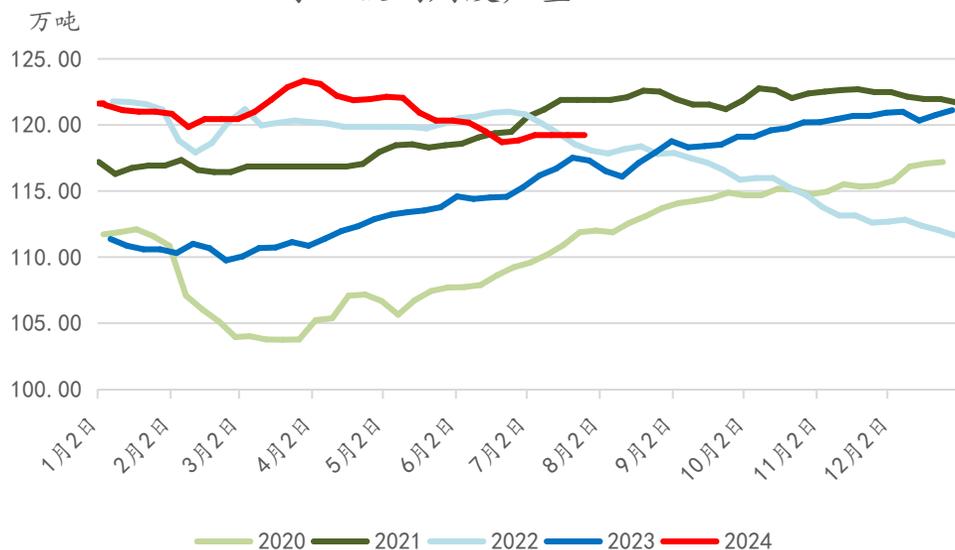


玻璃仓单数量

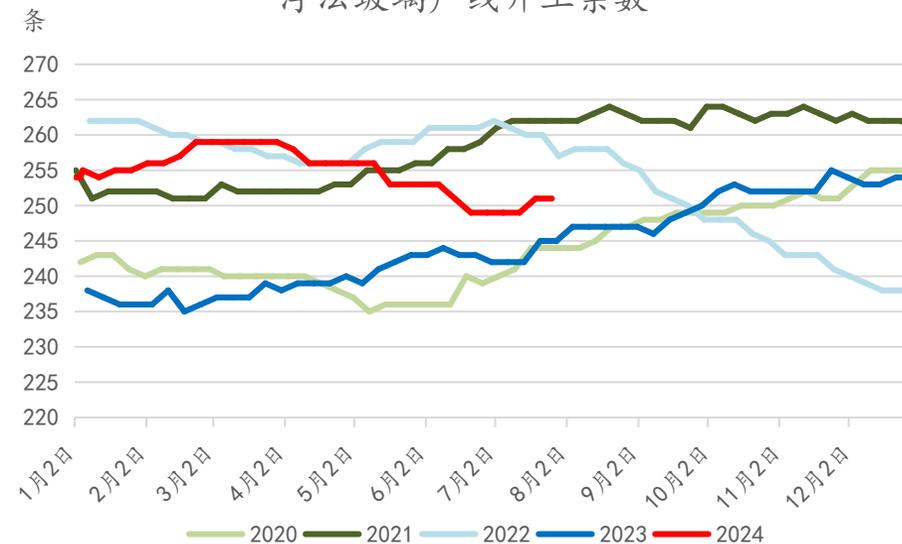


供应：当前浮法玻璃日熔17.03万吨，基本持平

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

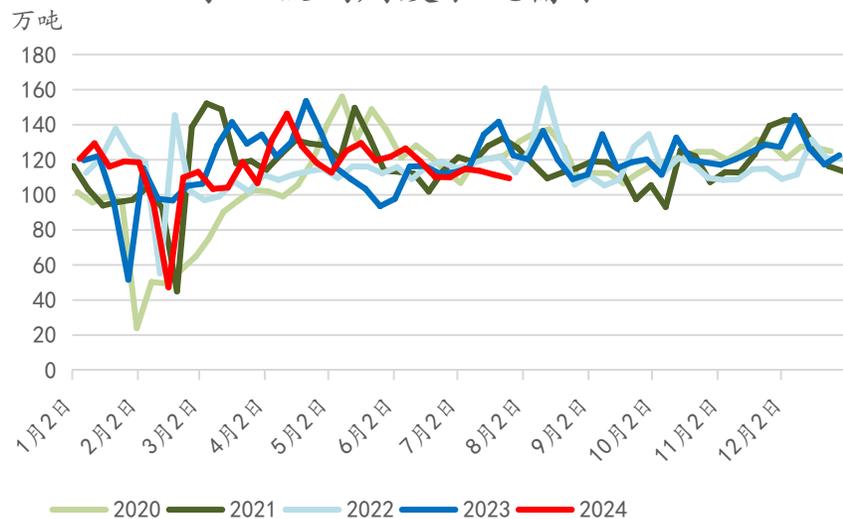
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023.7	2024.1.6保窑, 后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012.7	2024.1.7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011.8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024.2.2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014.9	2024.3.1
6	河北	安全实业	四线	600	2015.4	2024.4.7
7	四川	台玻成都	二线	900	2008.1	2024.4.8
8	四川	成都明达	二线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

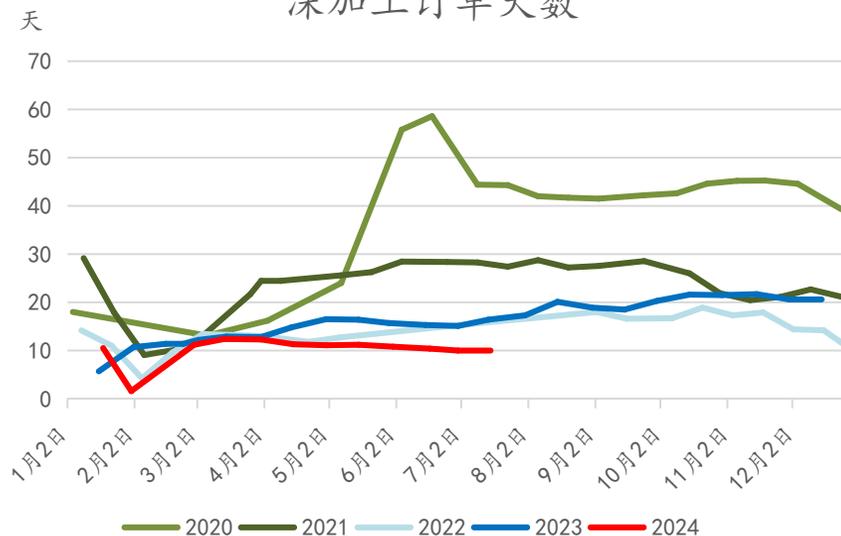
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024.3.3
2	海南	信义玻璃	二线	600	2024.04
3	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024.5.12
4	天津	信义玻璃	三线	600	2024.5.25
5	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024.6.1
6	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	600	2024.7.15
7	湖北	长利玻璃(洪湖)	搬迁线	900	2024.7.18

需求：区域间表现存在差异，深加工订单（7月中旬）持平

浮法玻璃周度表观需求

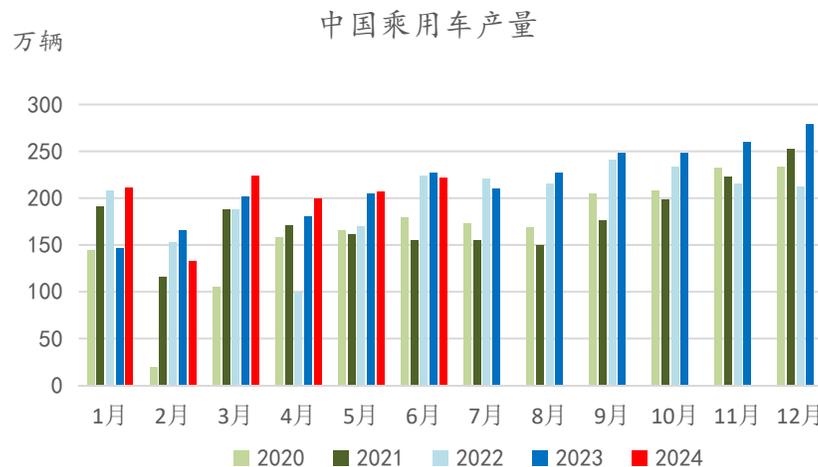
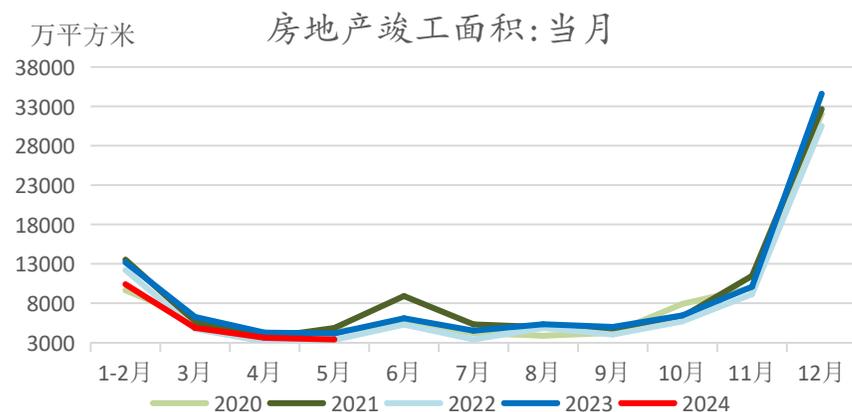
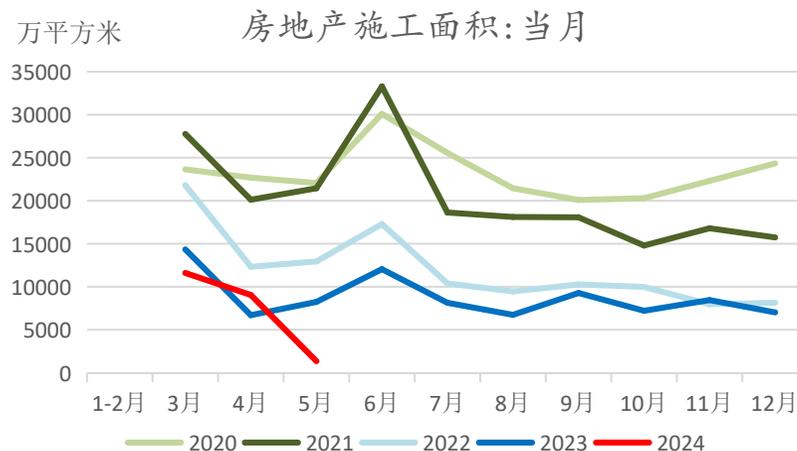
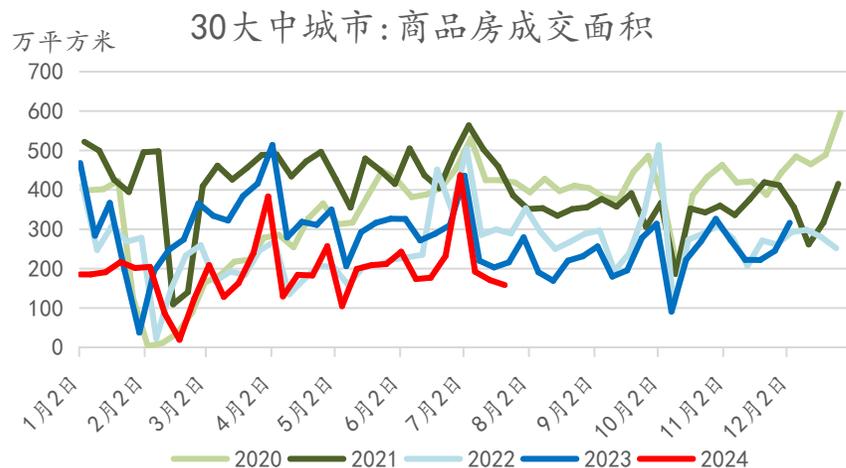


深加工订单天数

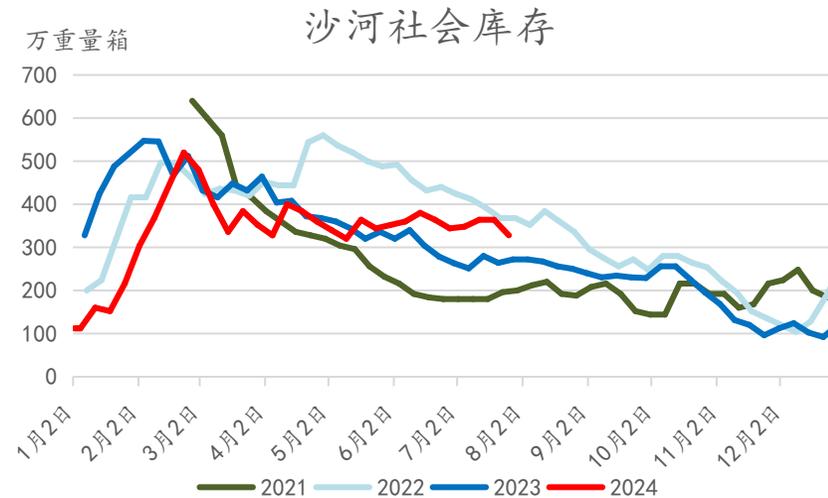
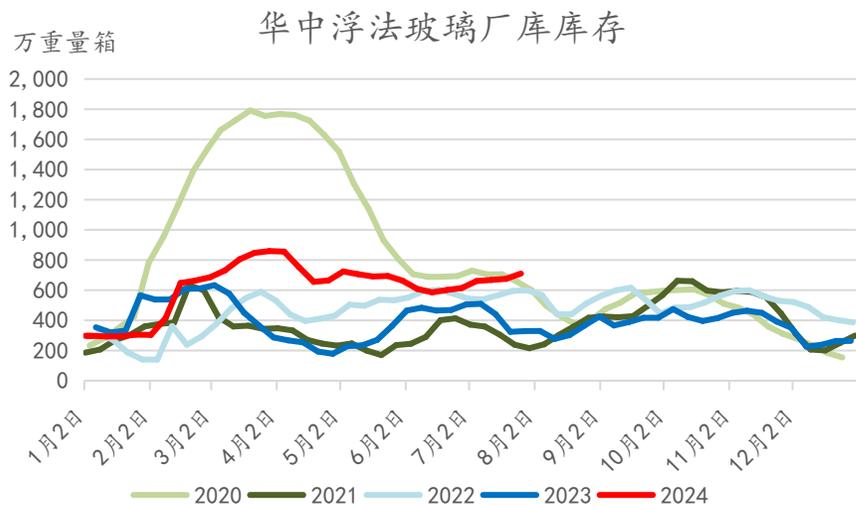
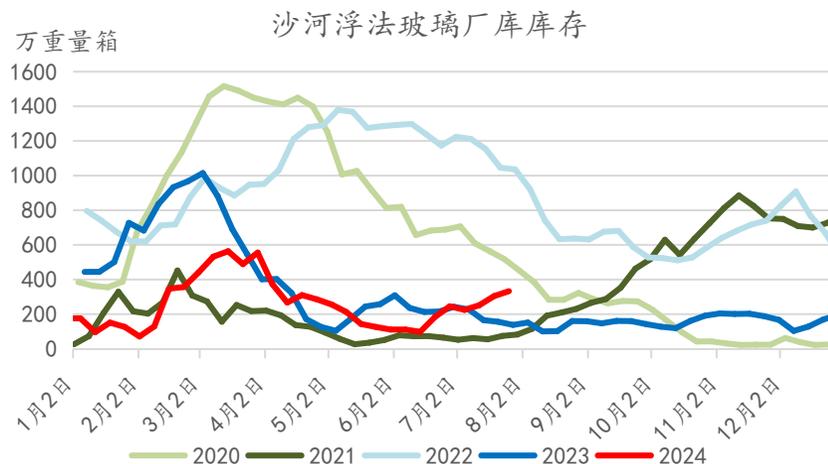
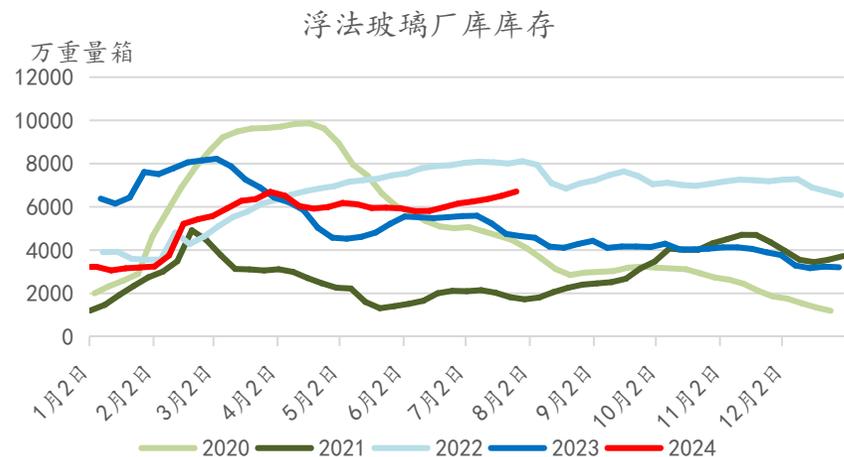


当前整体市场情绪依旧偏弱，原片厂相对出货情况一般，地区间有一定差异性：华北市场情绪表现较敏感，拿货情绪受盘面波动影响较大，整体市场出货中性；华中地区同样发货情况不佳，更多依靠刚需；华南近期天气对于出货有所影响；华东让利出货略有提振，但表现差强人意。另外深加工订单上，7月中旬维持在10天左右，暂无较大改善。

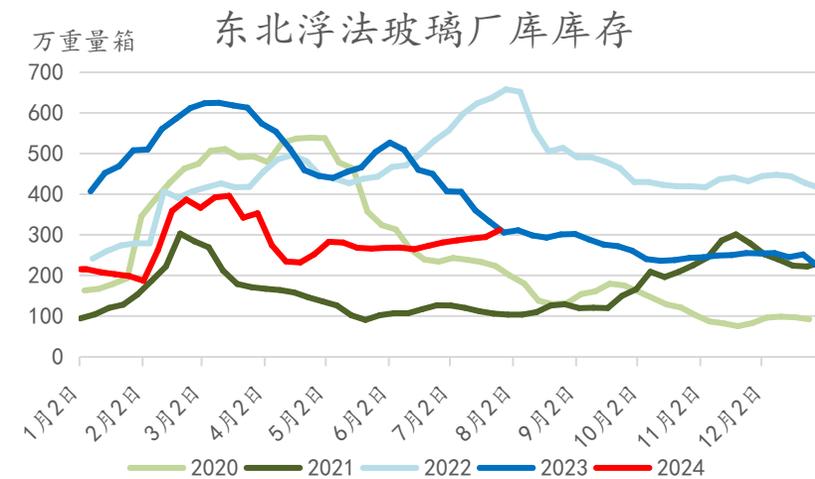
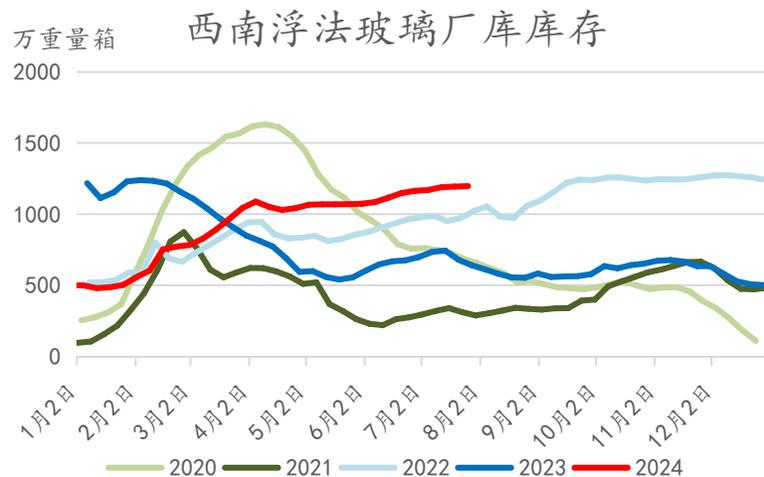
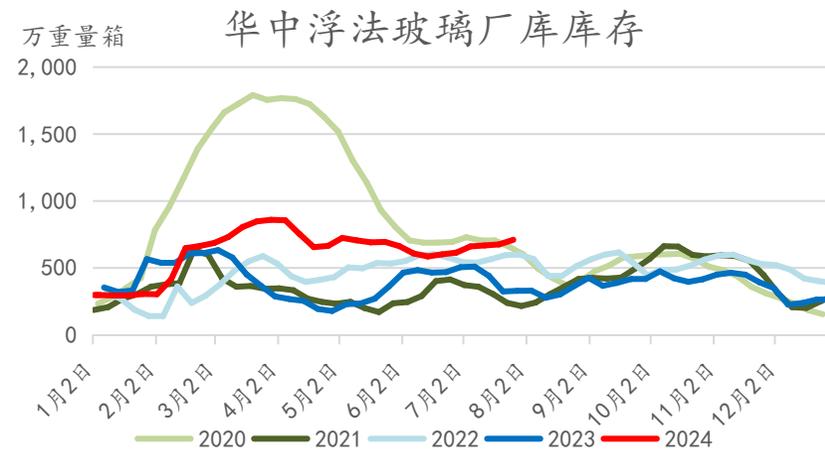
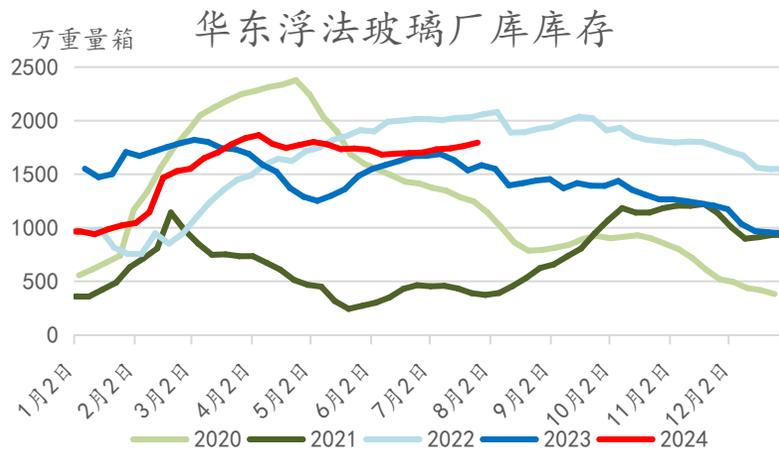
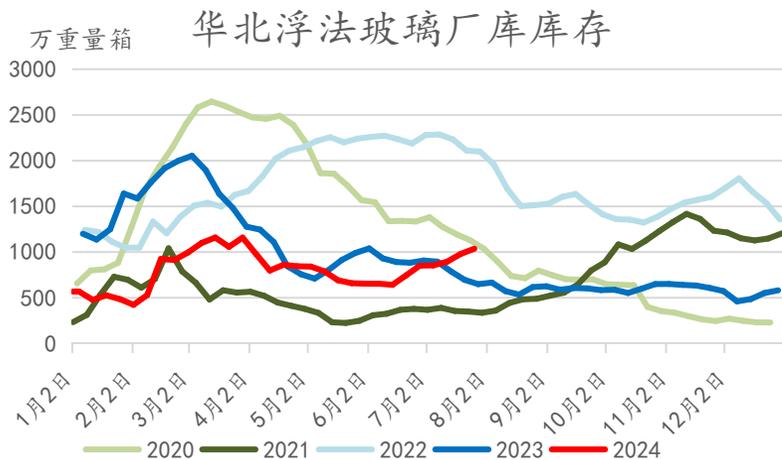
需求：商品房成交维持相对偏弱情形



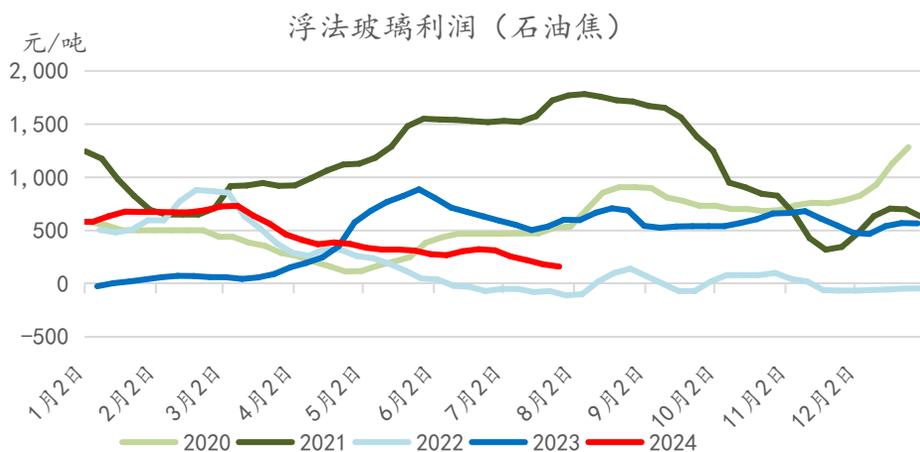
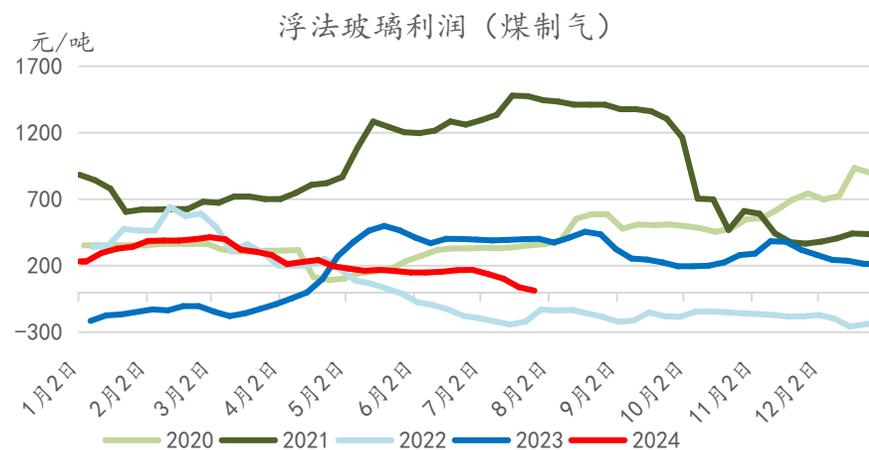
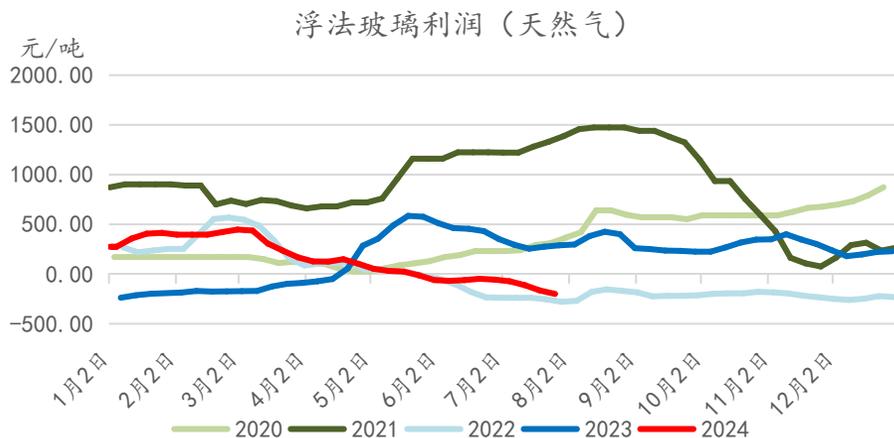
库存：周整体库存环比增加195.5万重箱



库存：华北、华中相对累库明显多于其他主要地区

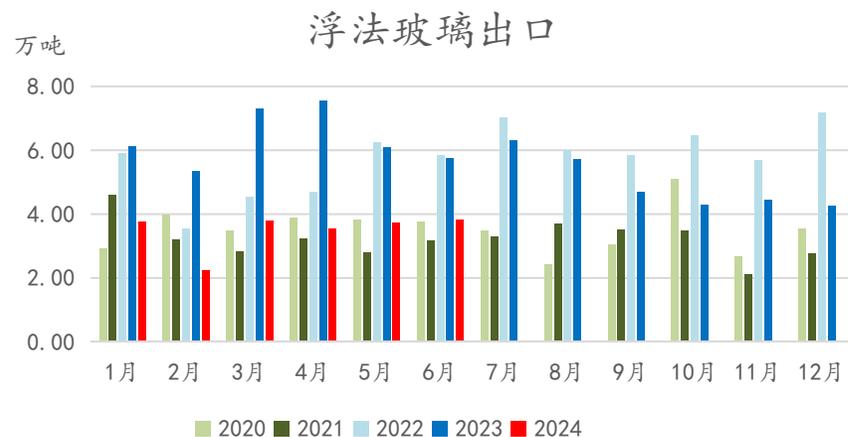
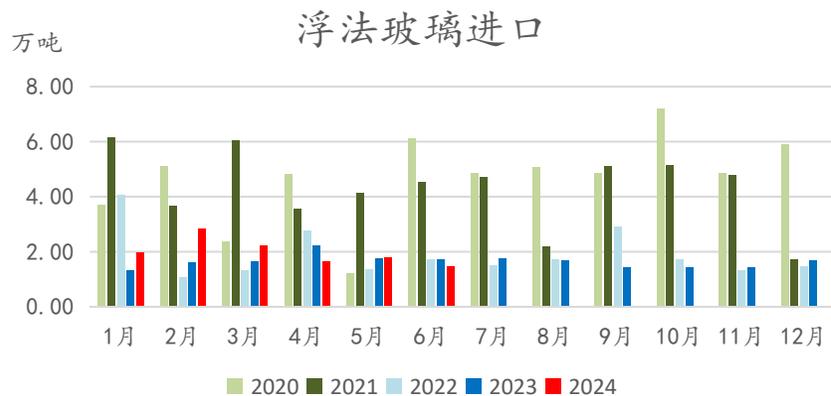


利润：本周三大工艺利润维持下滑趋势。天然气工艺亏损近200元/吨

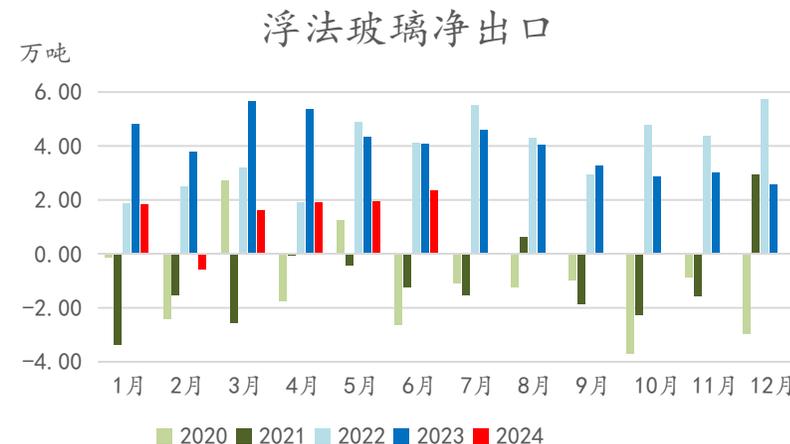


天然气：-199.69元/吨（-34.29），煤制气：12.40元/吨（-26.09），石油焦：161.03元/吨（-21.43）。
 本周三大工艺利润继续下滑，天然气工艺亏损扩大至近200元/吨，随着时间推移，对于成本高、窑炉年限长的玻璃厂企业其冷修/停产意愿也将进一步增加。

进出口：6月进口回落，出口小幅增加



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年6月	1.47	3.81	2.34



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