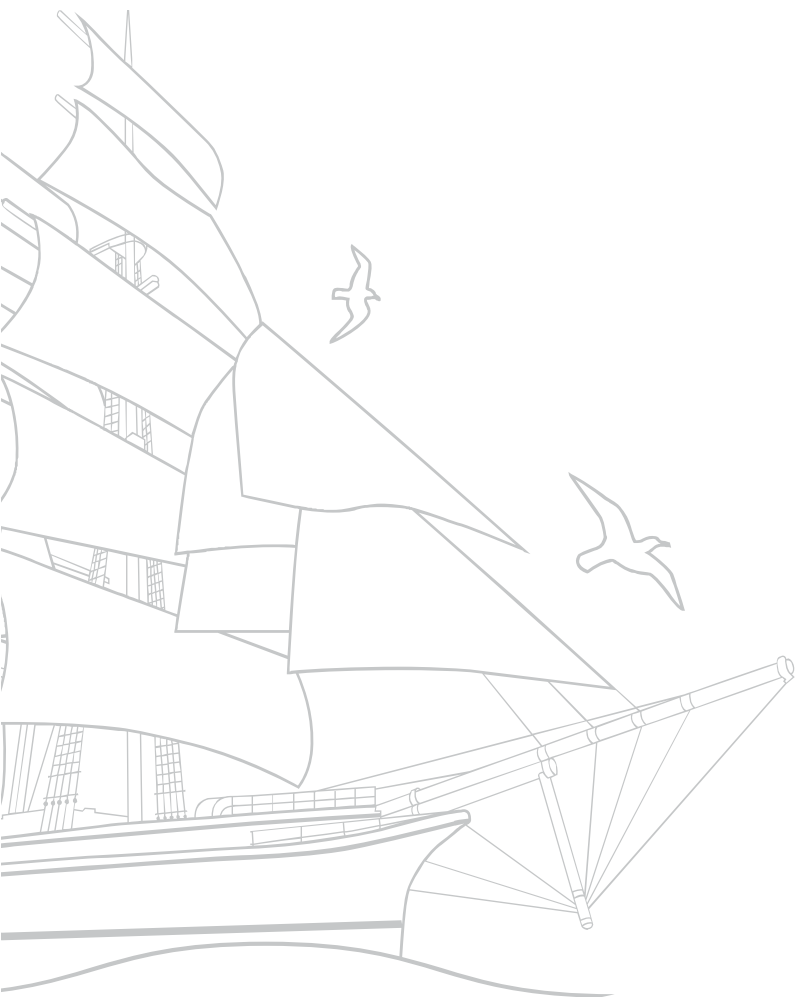




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

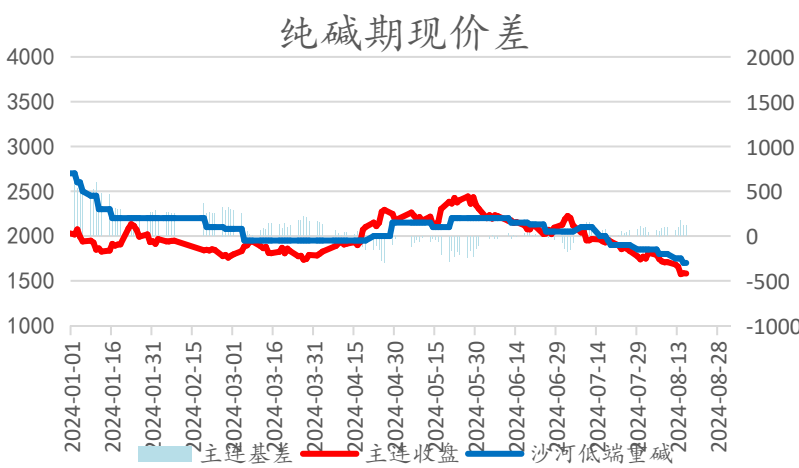
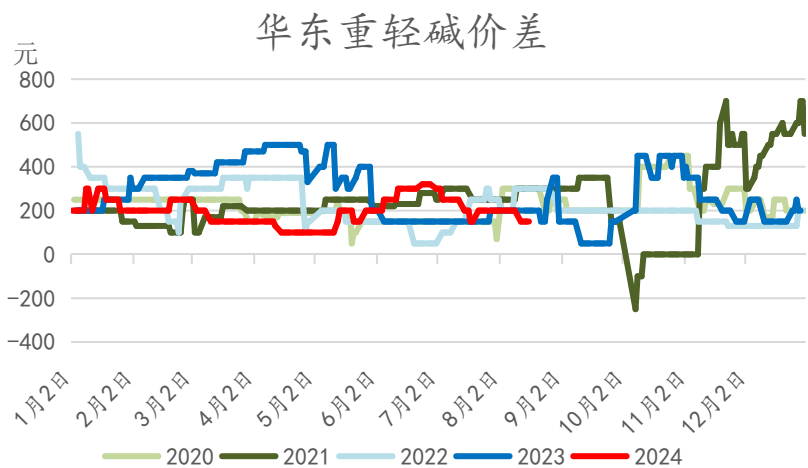
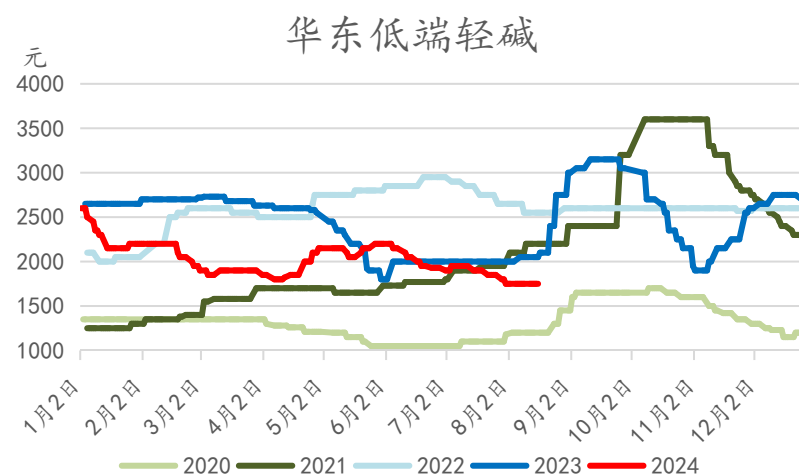
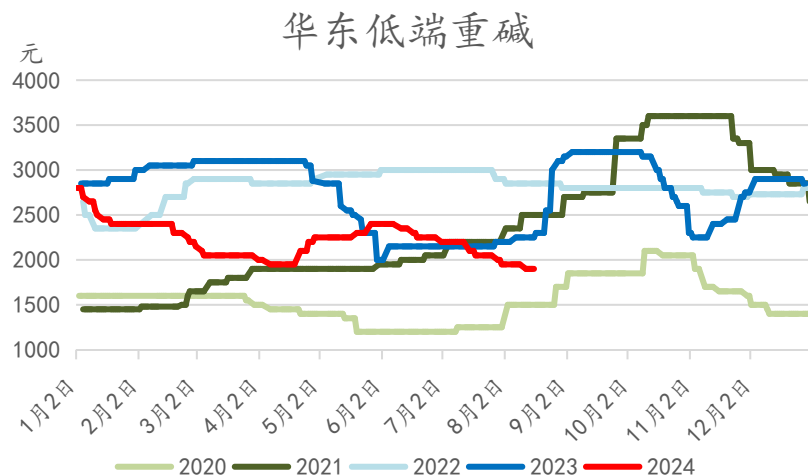
2024. 8. 16



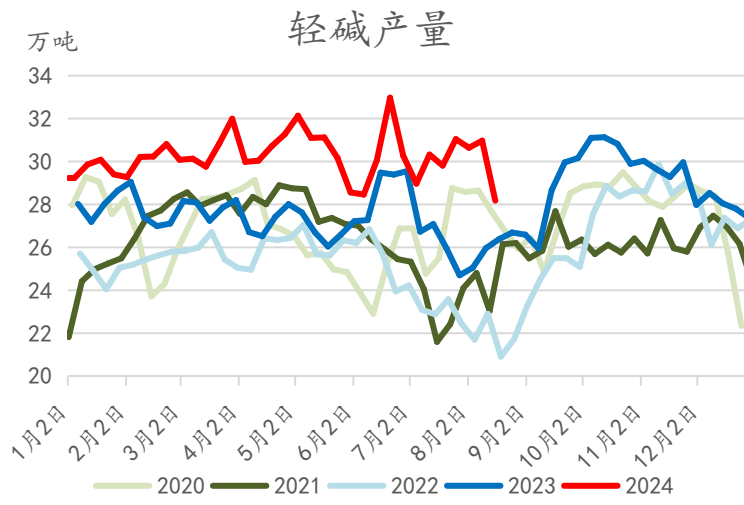
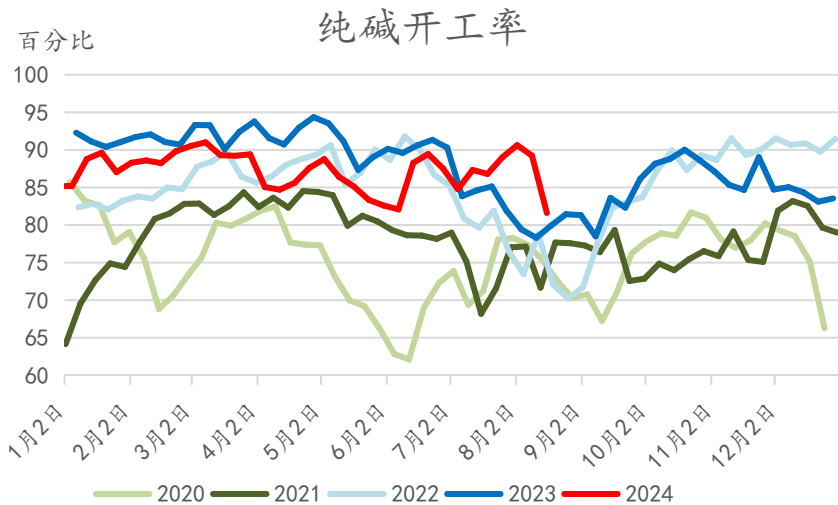
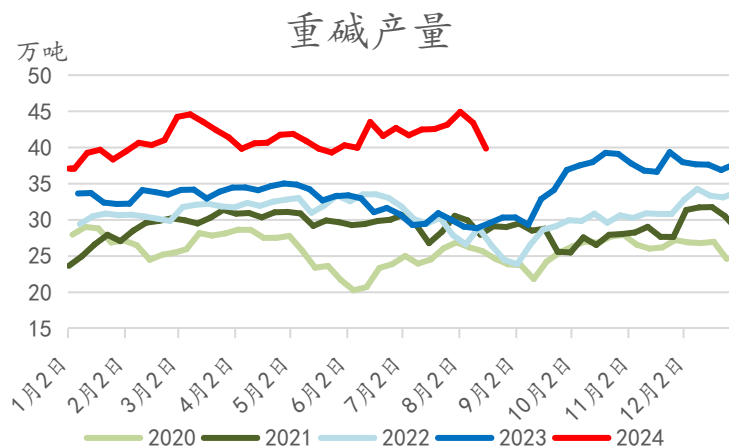
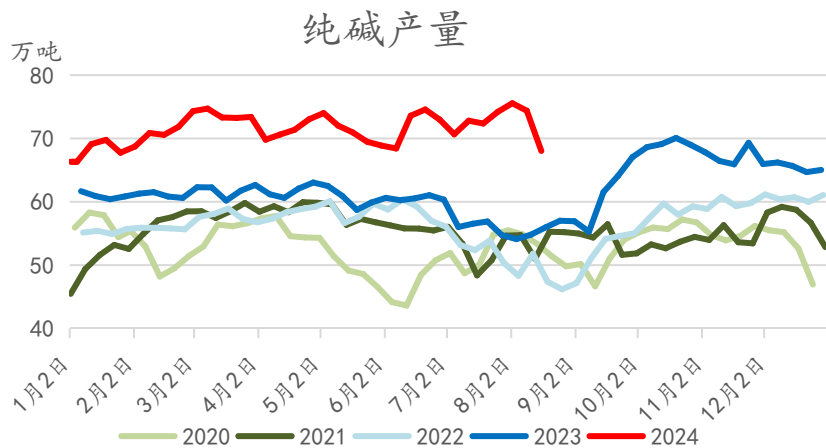
一、纯碱

基本面	内 容
现 货	本周纯碱现货价格重心依旧下移，大部分地区价格弱稳为主。
供 应	近期部分产线检修外加一些装置降负荷、运行不稳，本期纯碱产量出现了明显的下滑（-6.34万吨），为今年以来单周产量减少幅度较大的一周，当前开工率亦降至81.73%，整体仍略高于去年同期。
需 求	整体下游玻璃厂资金压力依旧较大，补货意愿较为有限，更多为刚需为主，整体表现不温不火。
库 存	本周累库速度再度放缓，仅有小幅累库（+0.44万吨）。此外当前库存仍维持在近几年同期高位。
利 润	本周氨碱法、联碱利润均下滑。
基 差	期货贴水现货幅度加深。
小 结	夏季检修产线逐步有所增加，关注后续碱厂检修计划兑现情况。当前检修季集中度虽较去年有所削弱，但后续仍有集中检修计划，供应存减量空间。短期市场弱势延续，谨慎对待为主。因后续涉及检修减量，价格或存一定反弹修复空间，但不宜逆势操作，注意资金动向。
风险点	产线夏季集中检修；宏观政策

本周纯碱现货价格重心依旧下移，大部分地区价格弱稳为主

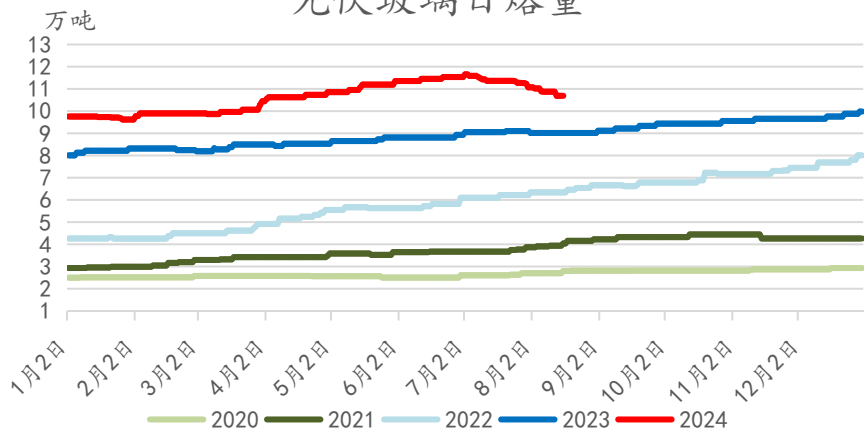


供给：本期纯碱产量出现了明显的下滑（-6.34万吨）

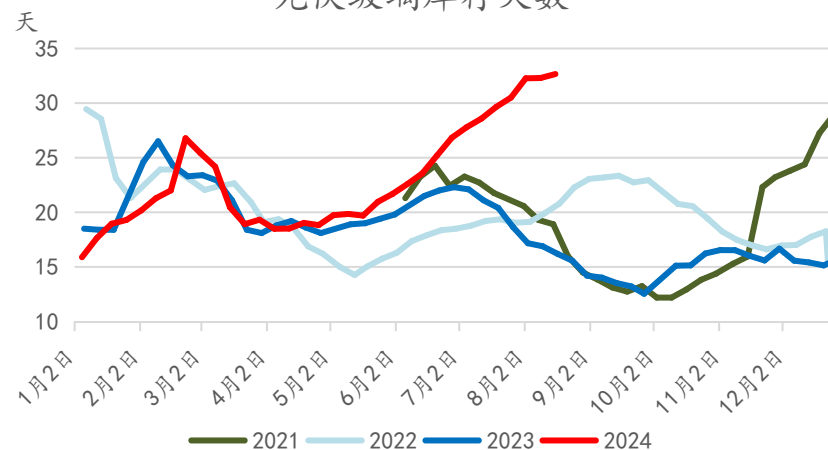


重碱需求：下游玻璃厂资金压力较大，整体原材料备货偏刚需为主

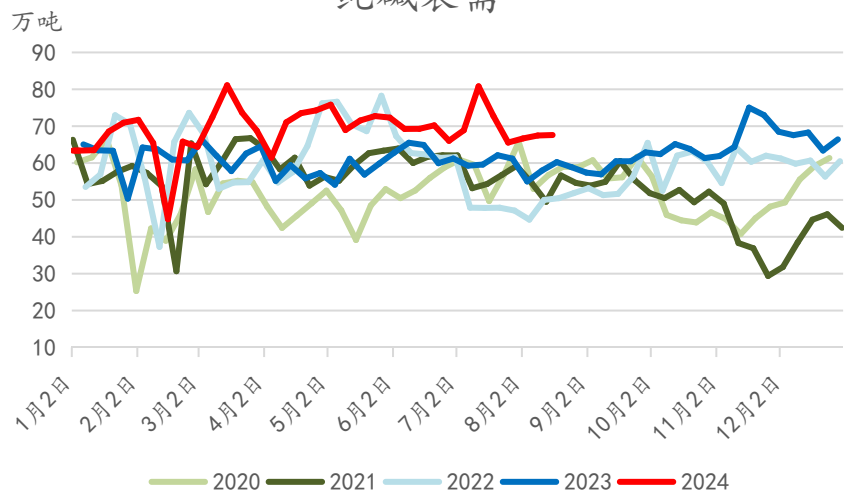
光伏玻璃日熔量



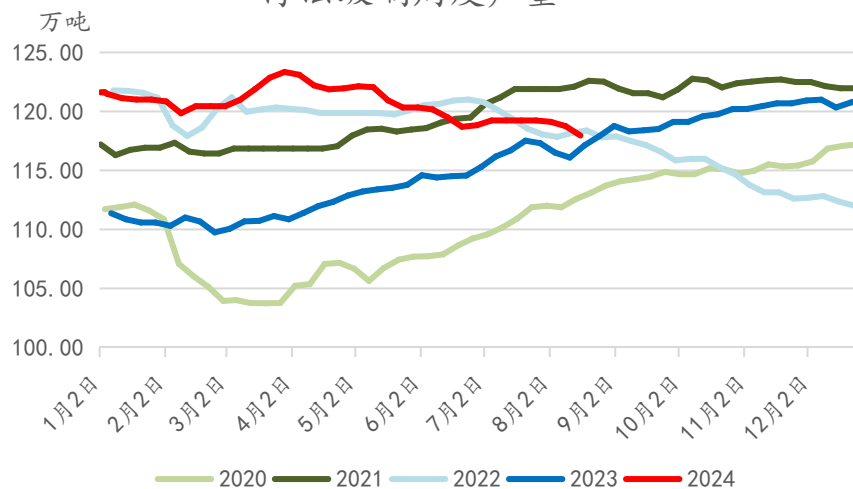
光伏玻璃库存天数



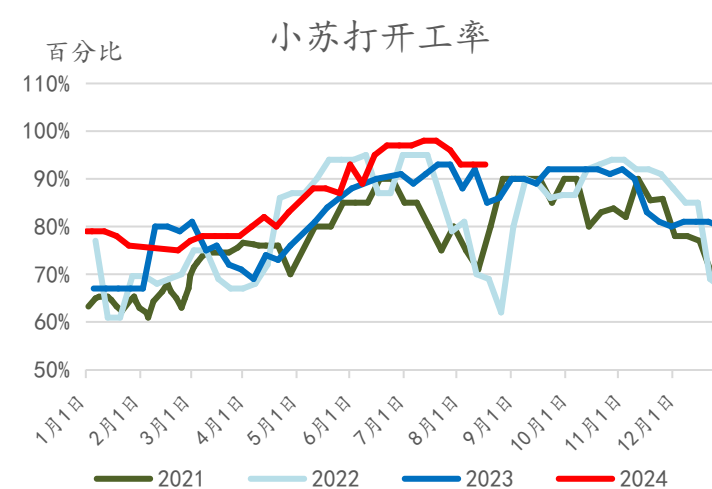
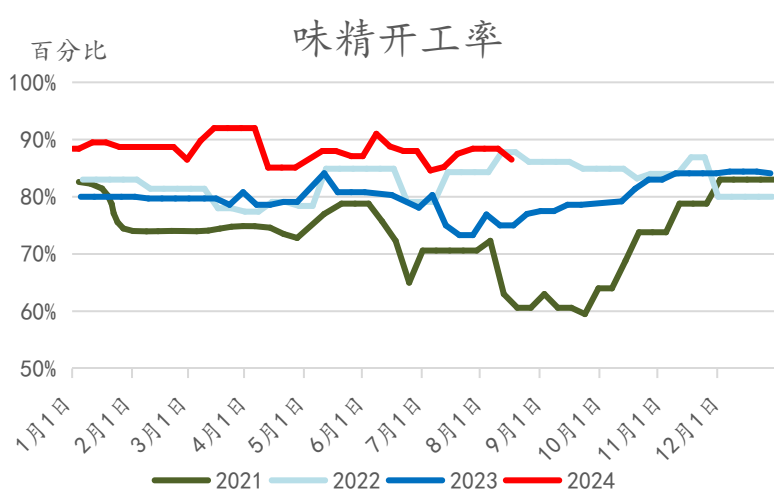
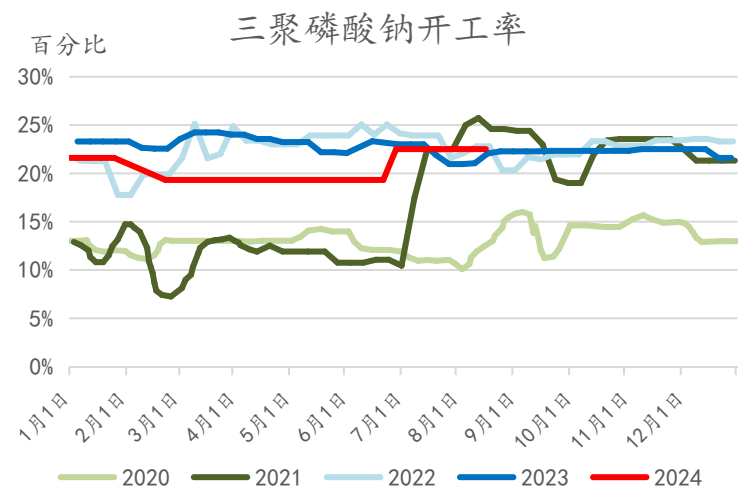
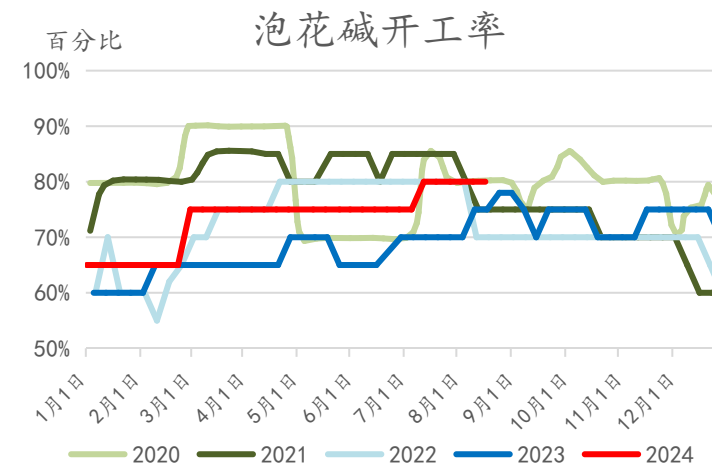
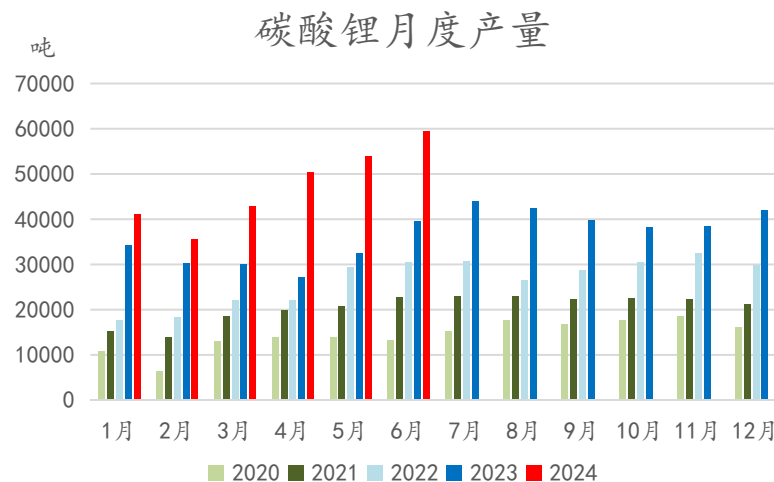
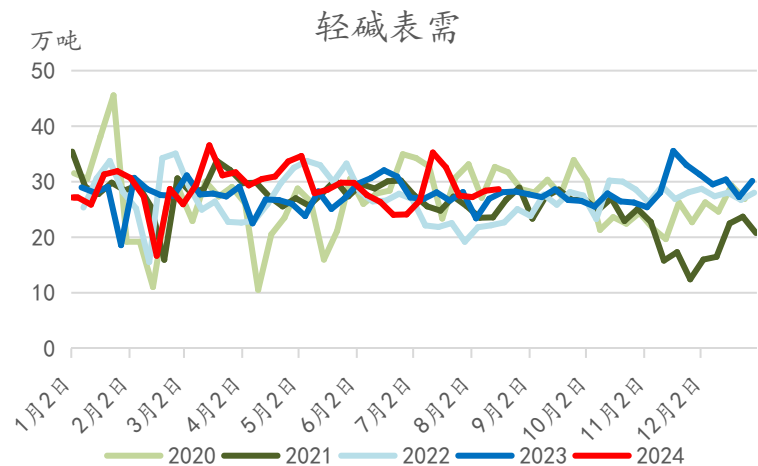
纯碱表需



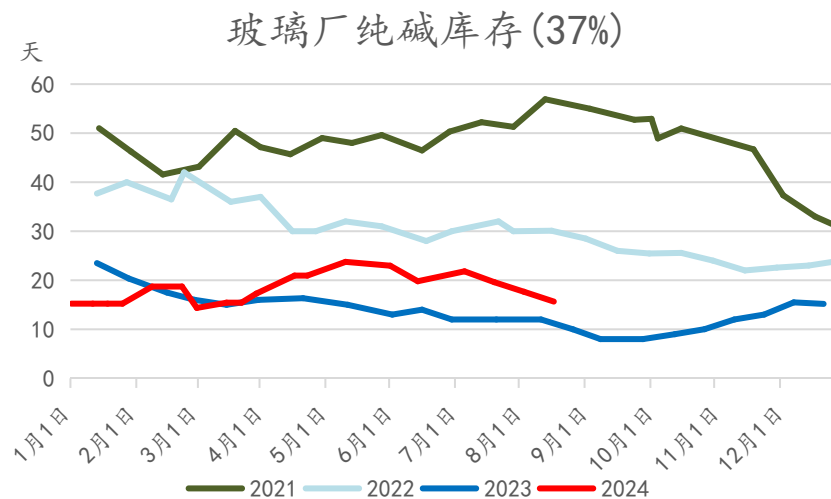
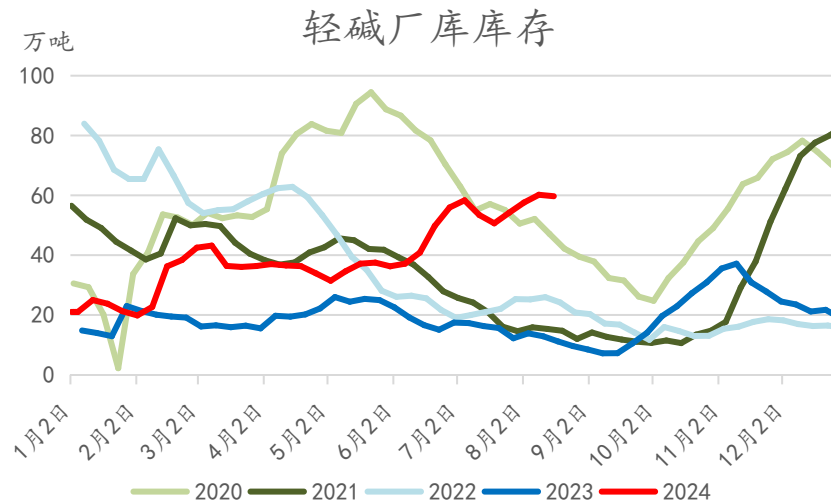
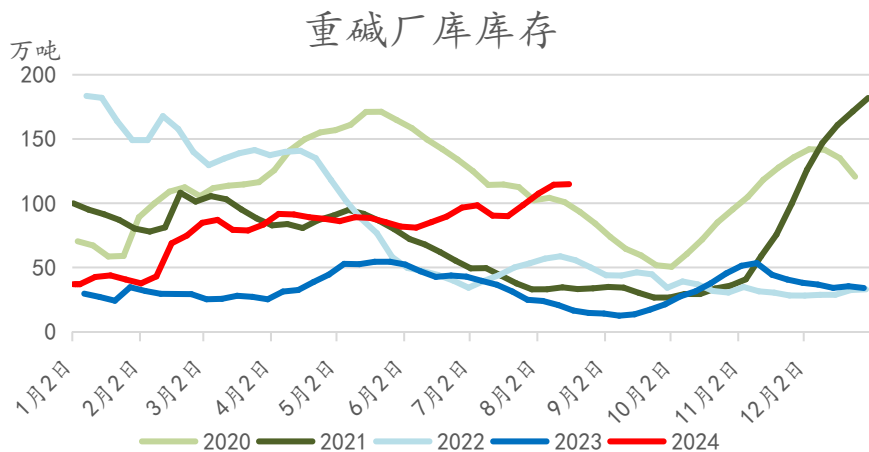
浮法玻璃周度产量



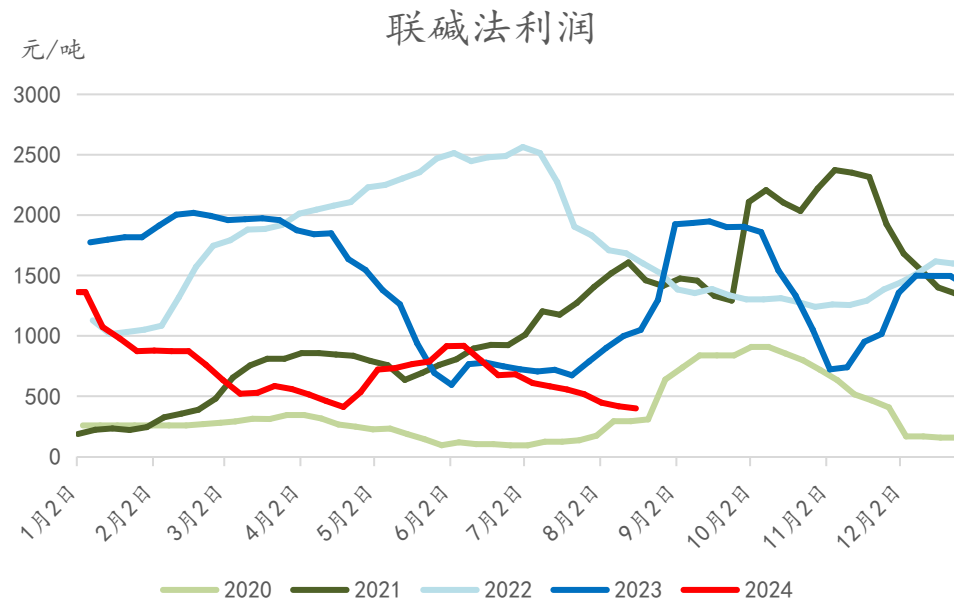
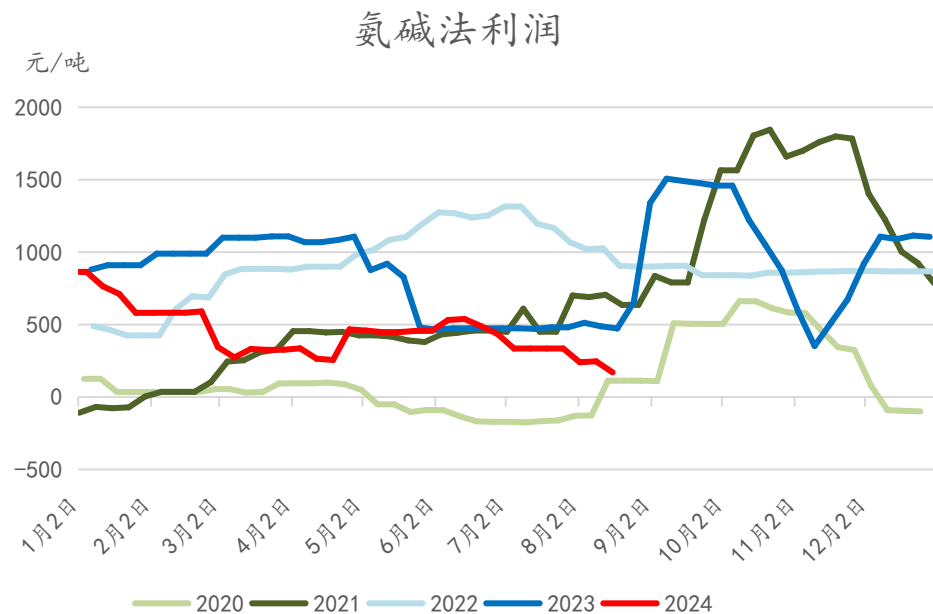
轻碱需求：下游多数行业开工稳定为主



库存：本周累库速度再度放缓，仅有小幅累库 (+0.44万吨)

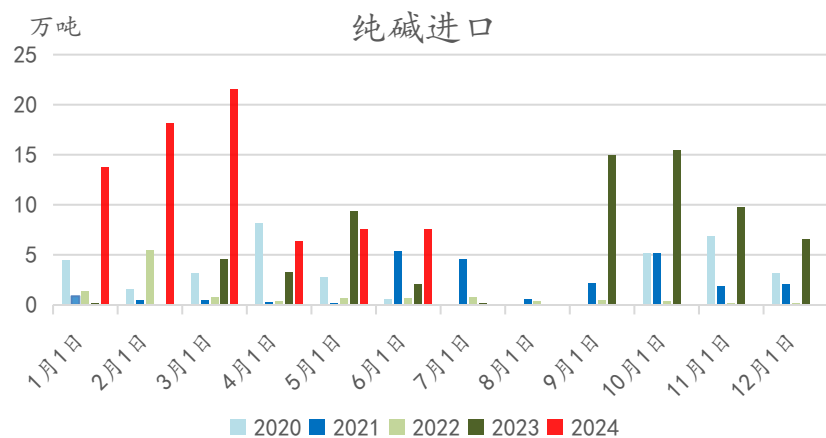


利润：本周氨碱法、联碱利润均下滑

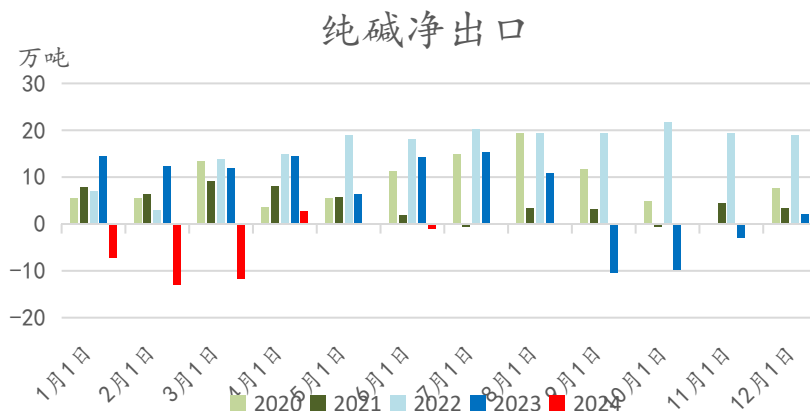
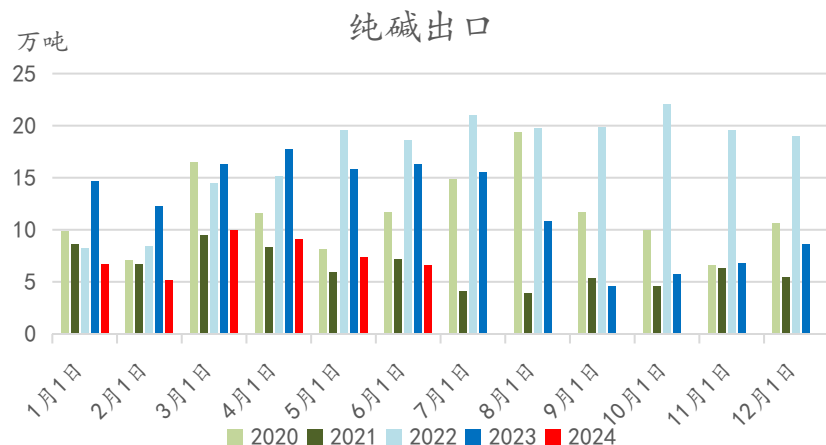


氨碱法利润：170.43元/吨（-70.07），联碱法利润：399.1元/吨（-47.5）。

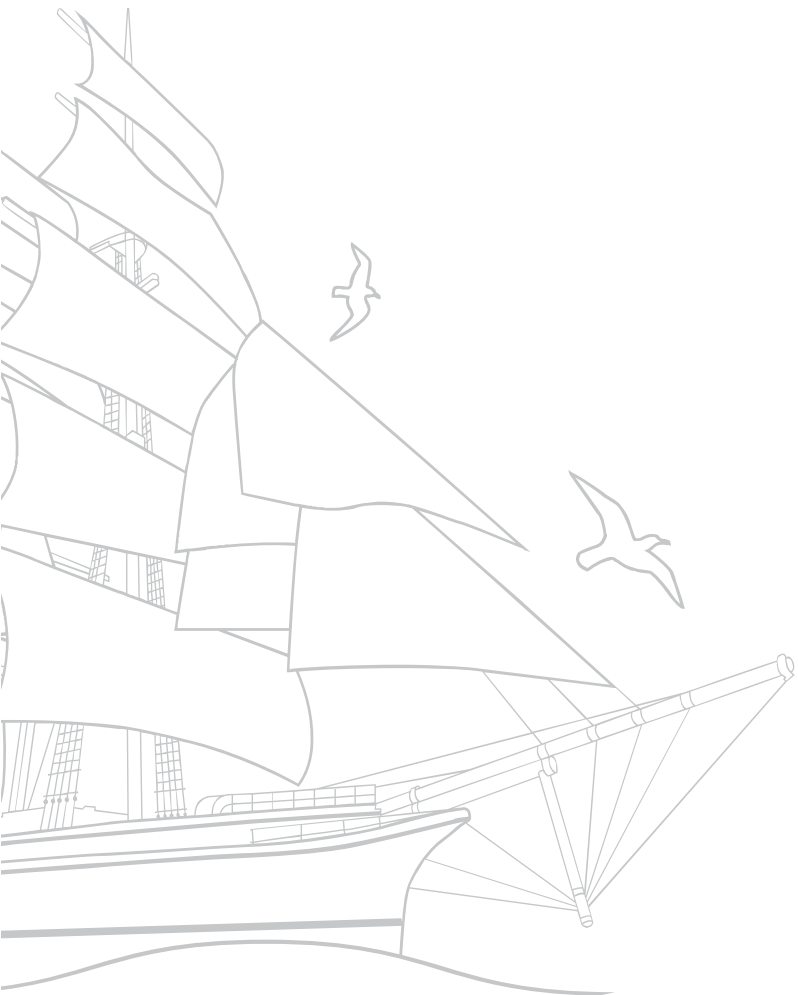
进出口：6月进口碱到港情况符合预期，出口有所下滑



	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



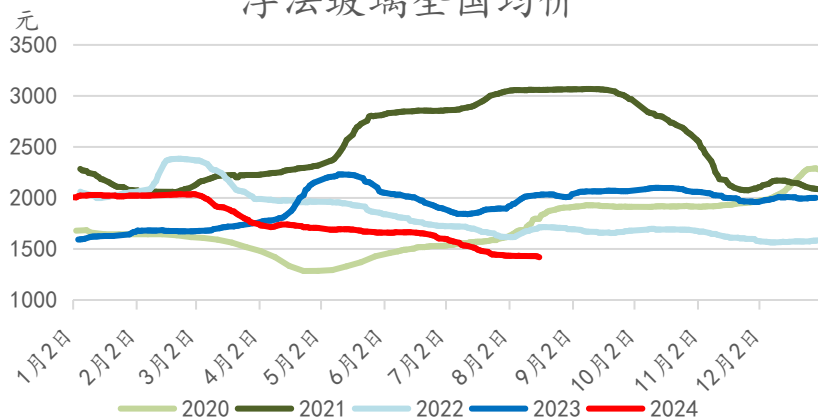
二、玻 璃



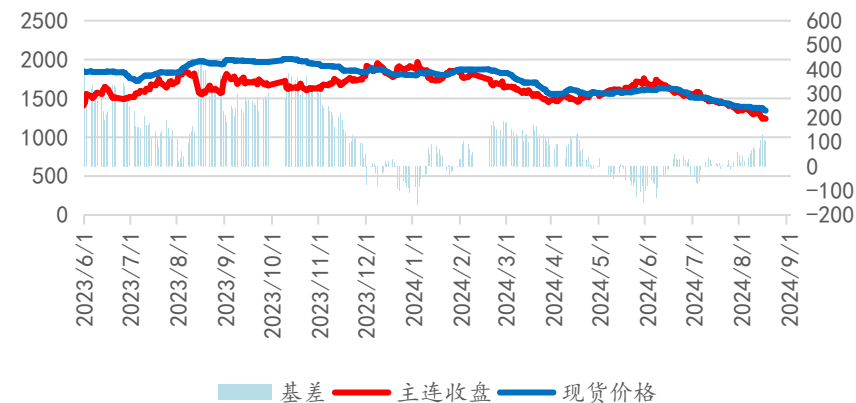
基本面	内容
现货	近期现货均价偏弱，部分地区玻璃厂有提涨。
供应	本周产线上有三条浮法冷修，并且玻璃厂后续冷修意愿有一定增加。当前浮法玻璃日熔已降至16.81万吨，开工率降至81.71% (-1%)。
需求	本周产销情况较上周有一小幅回落，主要是华北地区整体不温不火，贸易商拿货投机需求不高，此外华南、华中地区出货情况相对较好，华东主销区出货亦维持尚可。8月中旬，深加工订单天数有所好转。
库存	本周浮法玻璃厂库库存整体变动不大，地区间有所差异：华北为主要累库区域，库存环比增加6.63%，但其余主要地区——华南、华中、华东，均有不同程度的去库。其中华南地区因近期部分产线停产以及改色，有所刺激中下游拿货，从而去库；华中因价格上的优势，去库情况相对尚可。
利润	本周三大工艺利润有一定好转，天然气工艺亏损情况有一定减少。
基差	盘面贴水现货。
小结	当前盘面继续惯性下跌继续下探生产成本，后续关注资金动向以及后续地产端政策执行力度及强度（对于终端需求的改善情况），此外对于旺季预期，盘面存一定反弹需求，但短期行情仍随市场情绪偏弱为主，建议谨慎操作。此外跟踪供应端后续冷修兑现情况，以及需求端改善进展。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：近期现货均价偏弱，部分地区玻璃厂有提涨

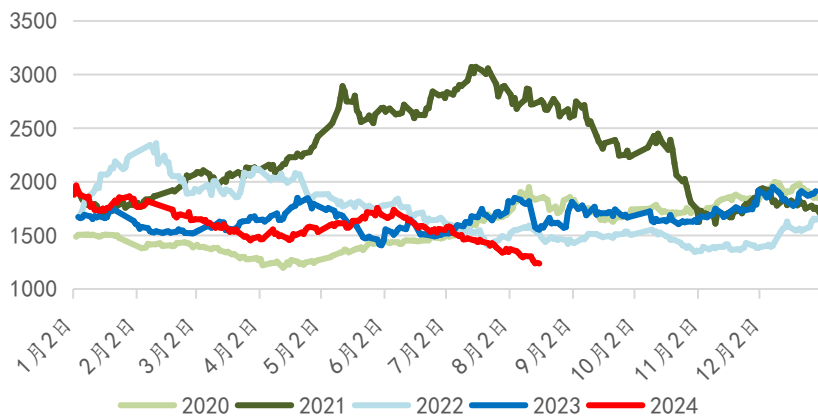
浮法玻璃全国均价



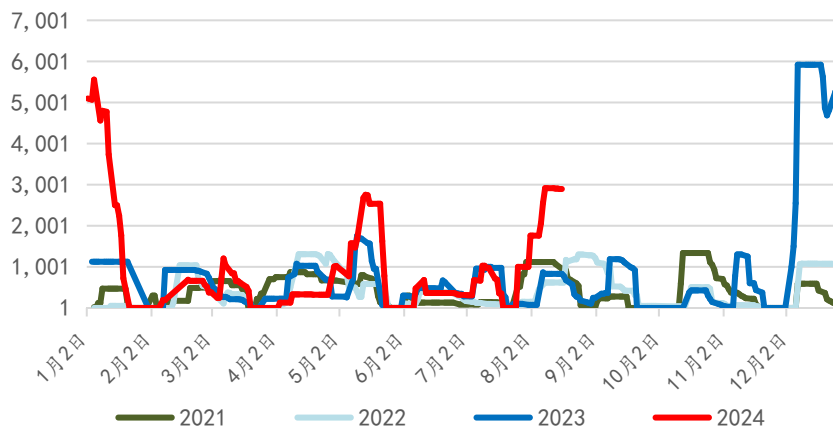
玻璃期现价差



FG主力合约

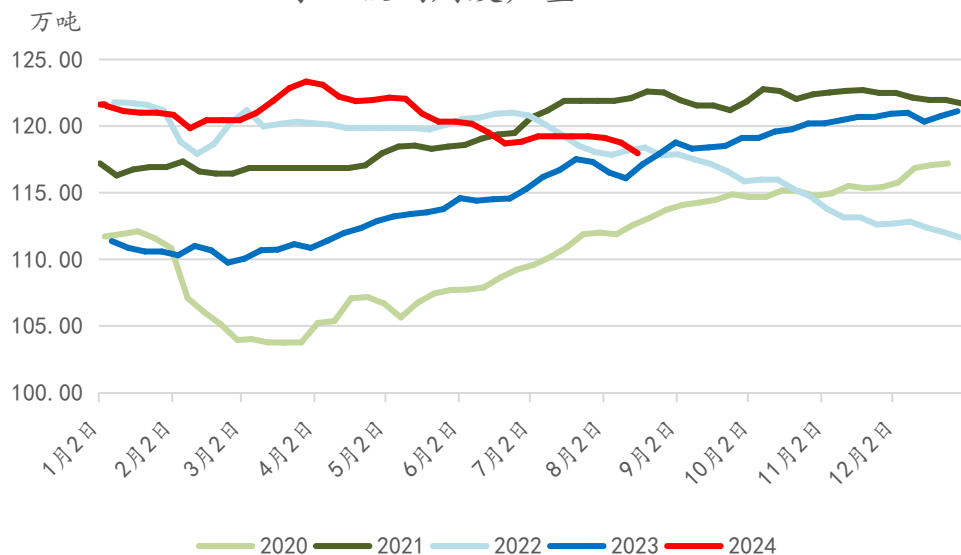


玻璃仓单数量

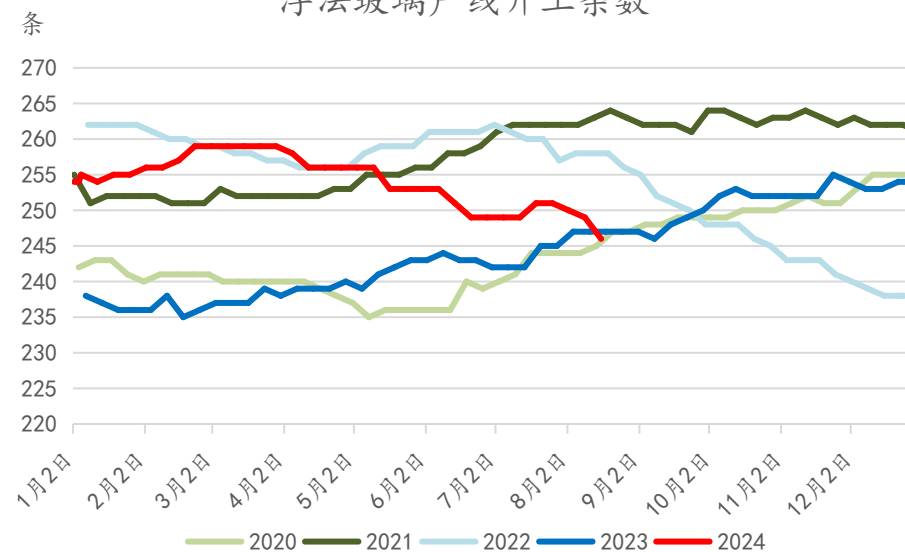


供应：当前浮法玻璃日熔已降至16.81万吨，开工率降至81.71%（-1%）

浮法玻璃周度产量



浮法玻璃产线开工条数



供应：本周产线上有三条浮法冷修，并且玻璃厂后续冷修意愿有一定增加



2024年冷修/停产计划

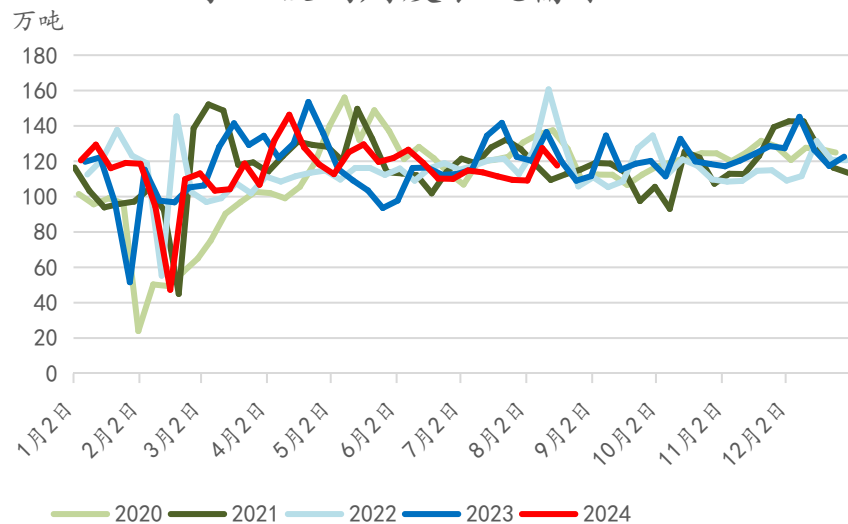
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023.7	2024.1.6保密, 后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012.7	2024.1.7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011.8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024.2.2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014.9	2024.3.1
6	河北	安全实业	四线	600	2015.4	2024.4.7
7	四川	台玻成都	二线	900	2008.1	2024.4.8
8	四川	成都明达	二线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

2024年复产/新增点火计划

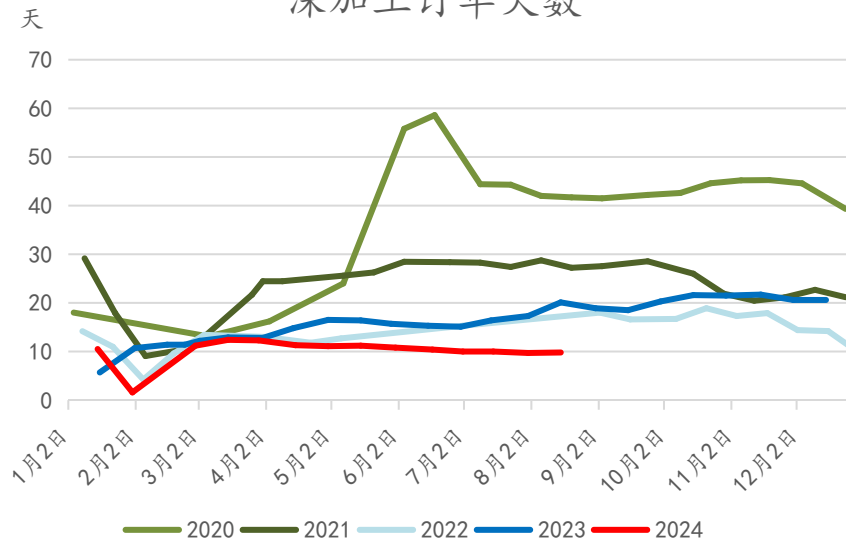
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024.3.3
2	海南	信义玻璃	二线	600	2024.04
3	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024.5.12
4	天津	信义玻璃	三线	600	2024.5.25
5	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024.6.1
6	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	600	2024.7.15
7	湖北	长利玻璃(洪湖)	搬迁线	900	2024.7.18
8	四川	成都台玻	二线	900	2024.8.12

需求：本周产销情况较上周有一小幅回落，各地有所差异

浮法玻璃周度表观需求

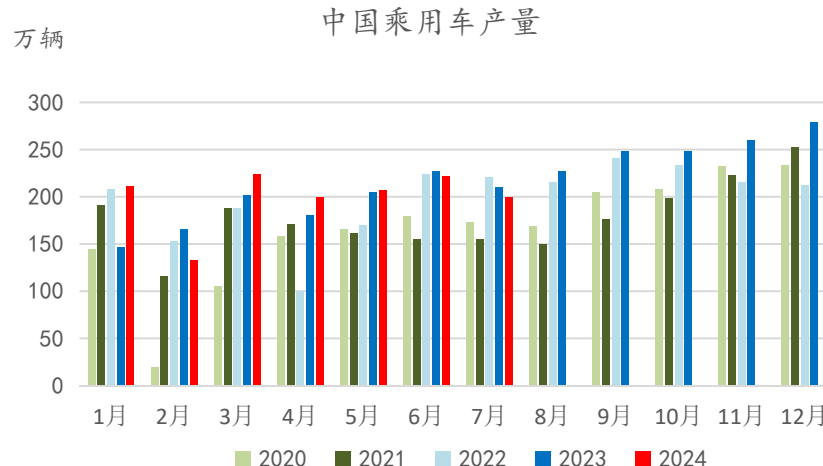
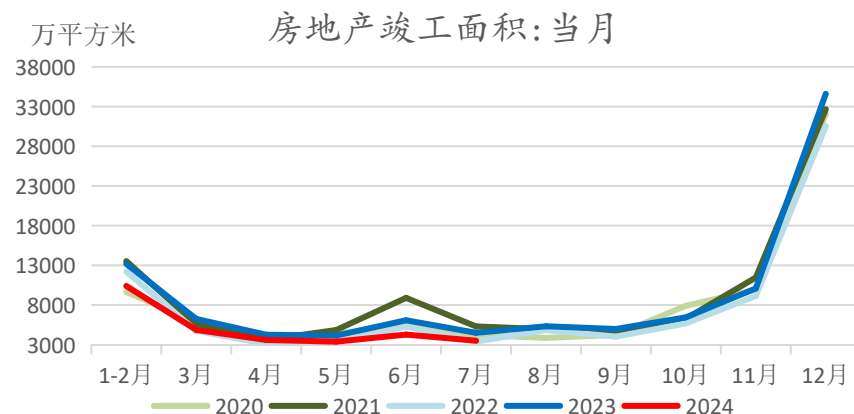
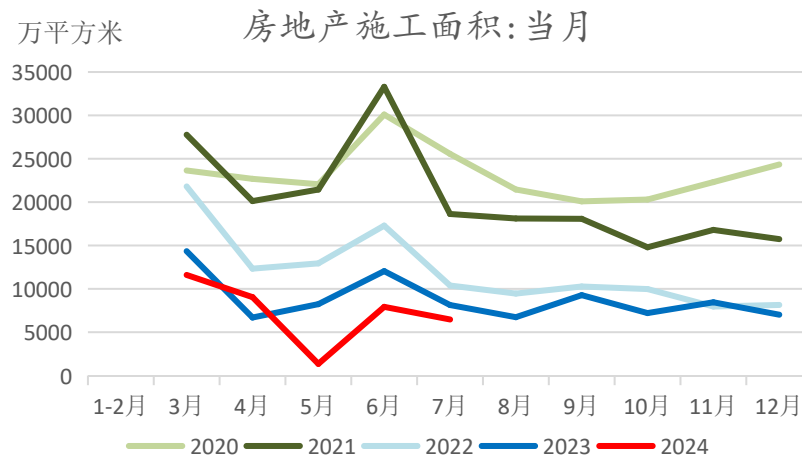
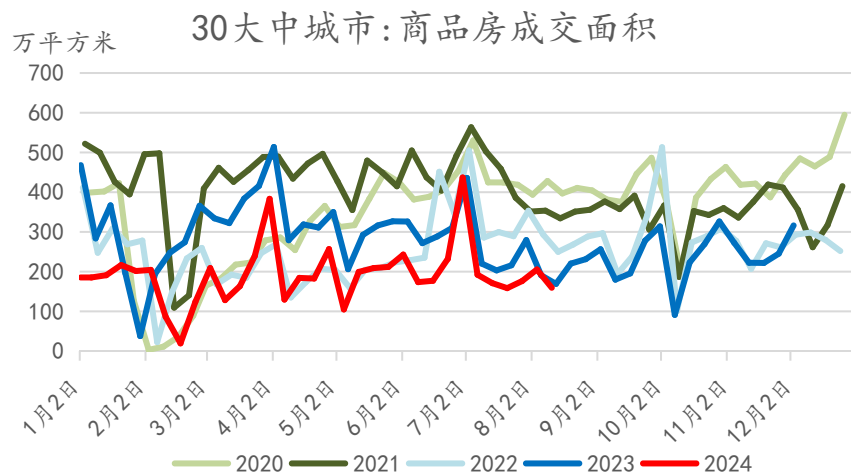


深加工订单天数

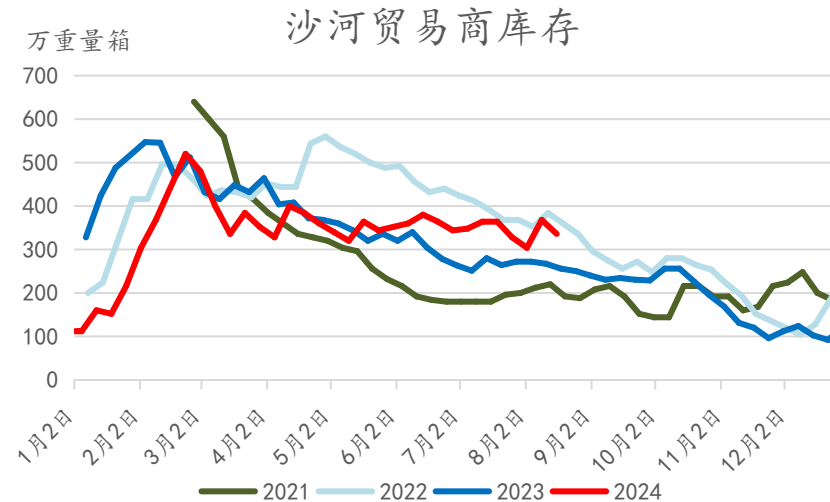
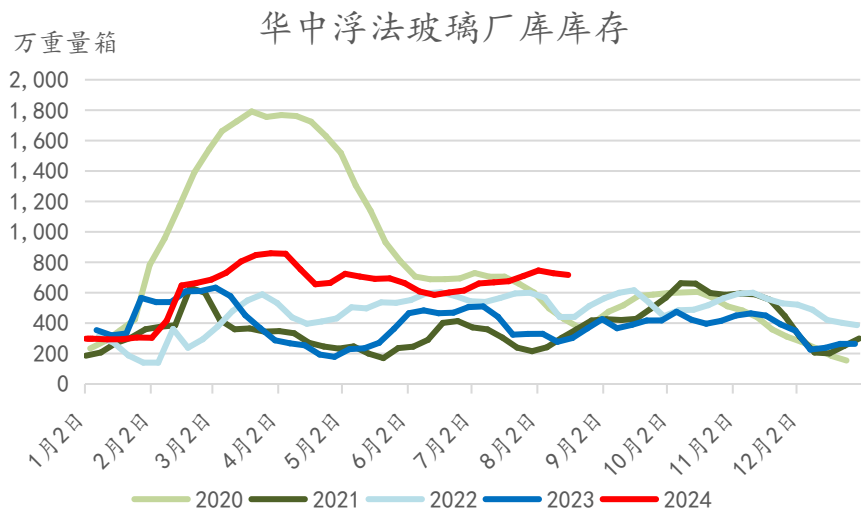
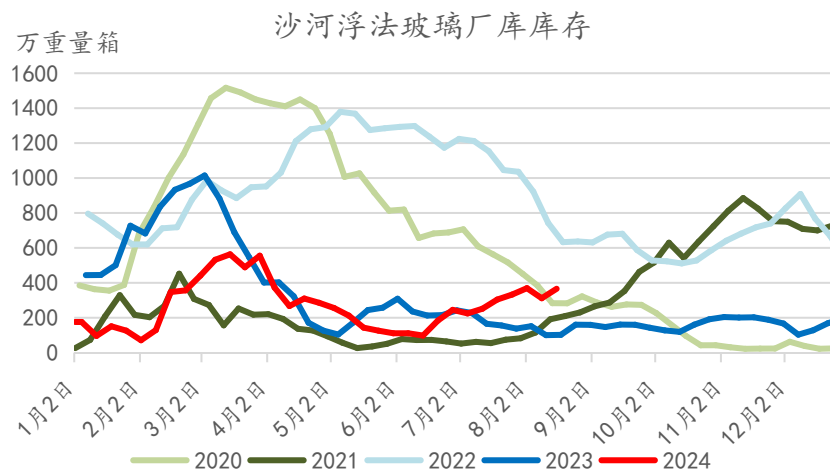
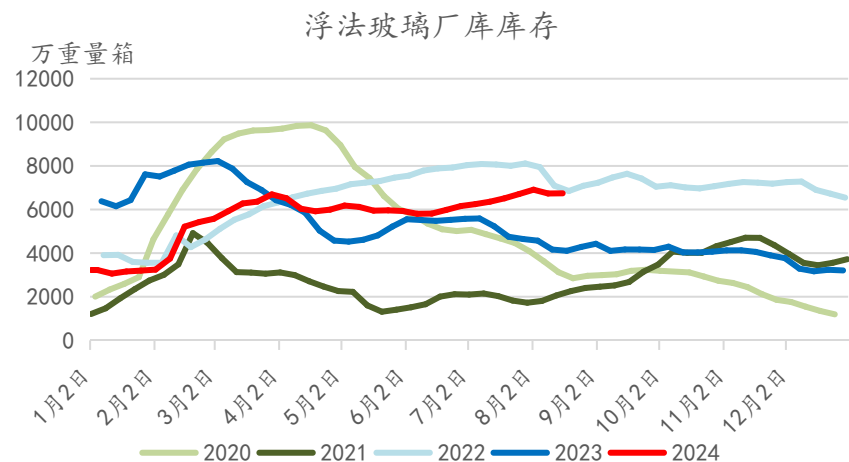


本周产销情况较上周有一小幅回落，主要是华北地区整体不温不火，贸易商拿货投机需求不高，此外华南、华中地区出货情况相对较好，华东主销区出货亦维持尚可。8月中旬，深加工订单天数有所好转。

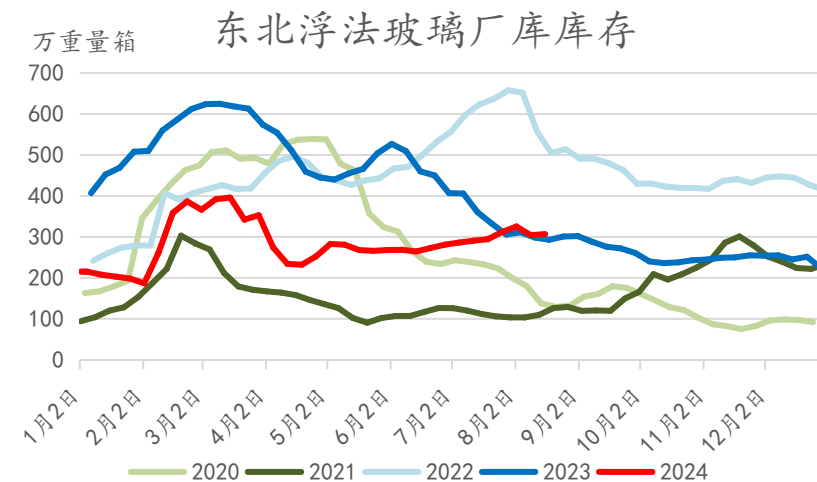
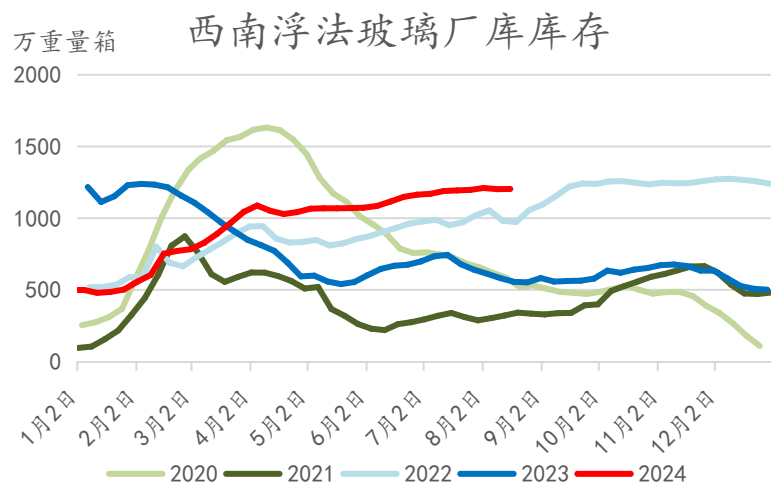
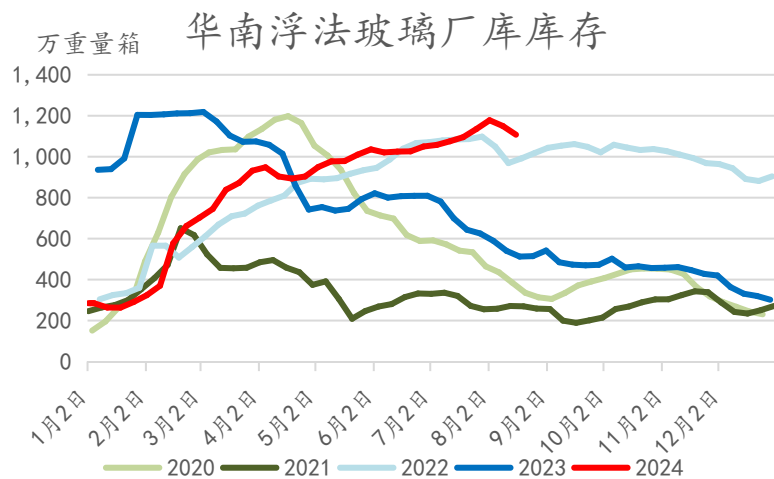
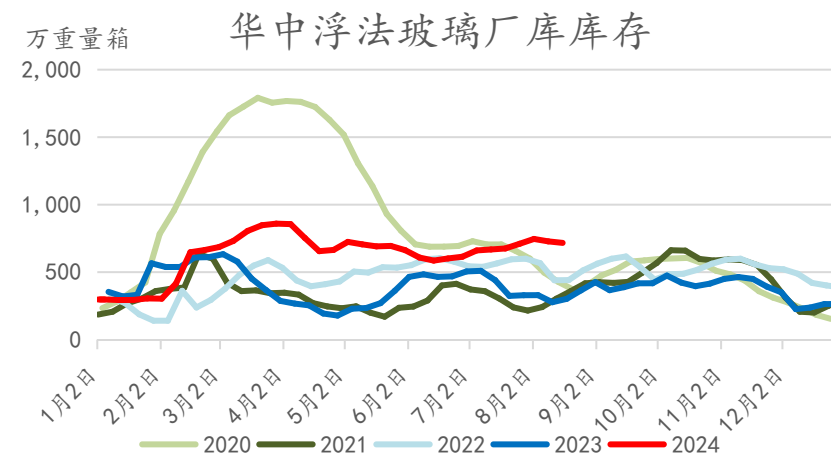
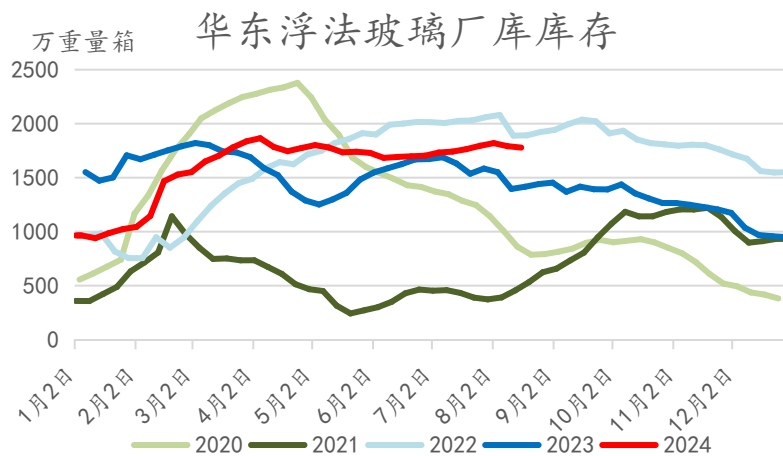
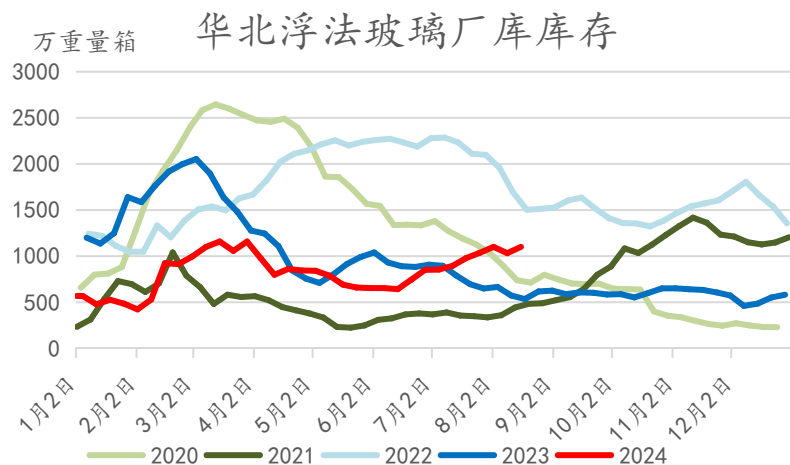
需求：商品房成交整体依旧偏弱



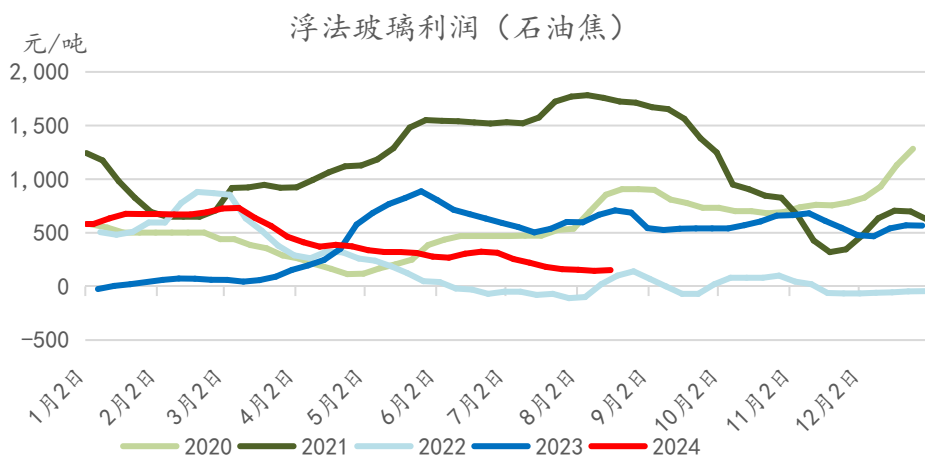
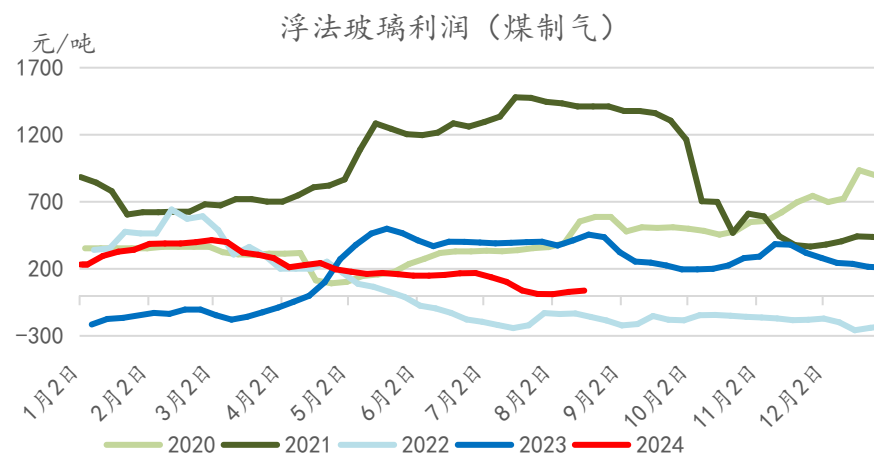
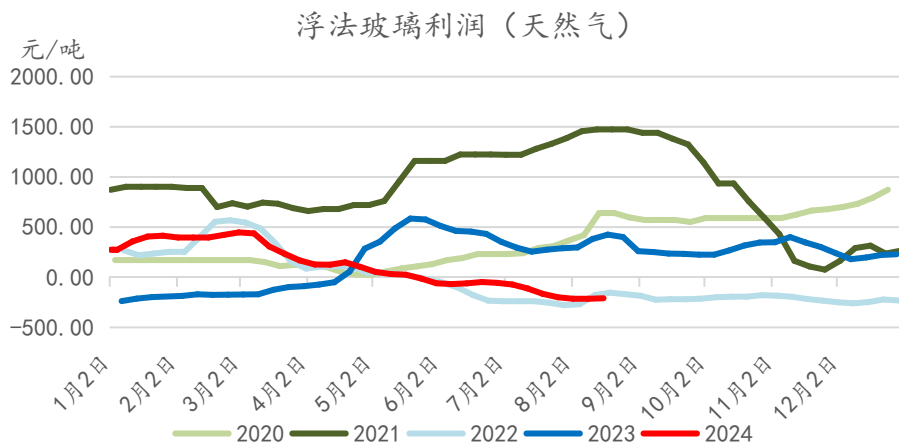
库存：本周浮法玻璃厂库库存整体变动不大，地区间有所差异



库存：华北（尤其沙河）累库，华南、华中、华东去库为主

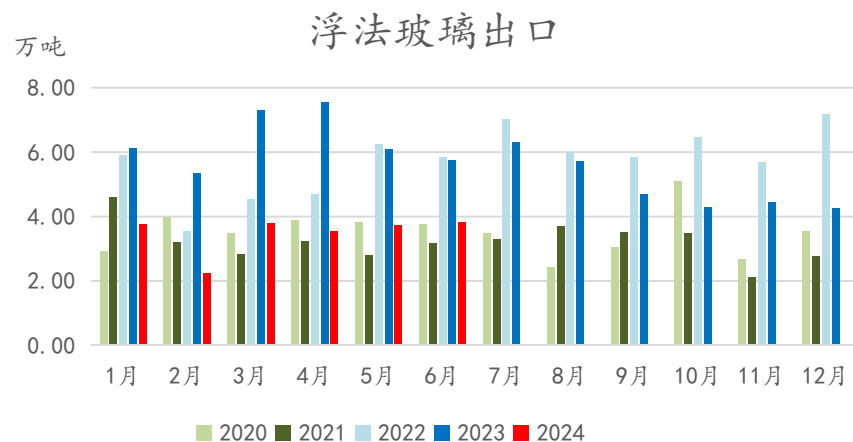
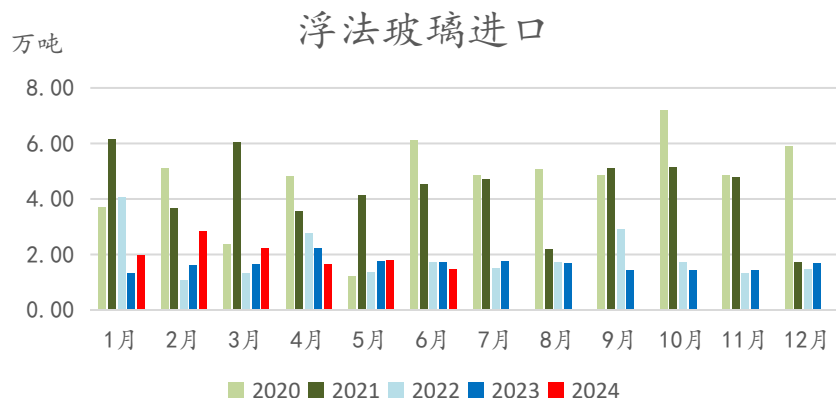


利润：本周三大工艺利润有一定好转，天然气工艺亏损情况有一定减少

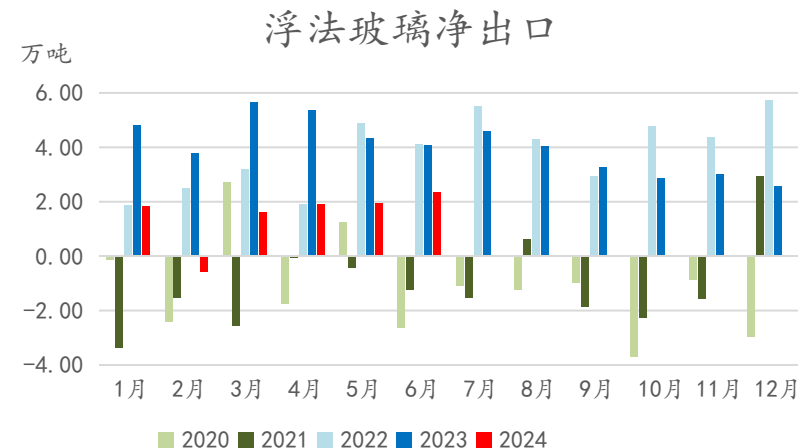


天然气：-209.69元/吨（+5），煤制气：37.54元/吨（+9.8），石油焦：152.46元/吨（+7.15）。

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