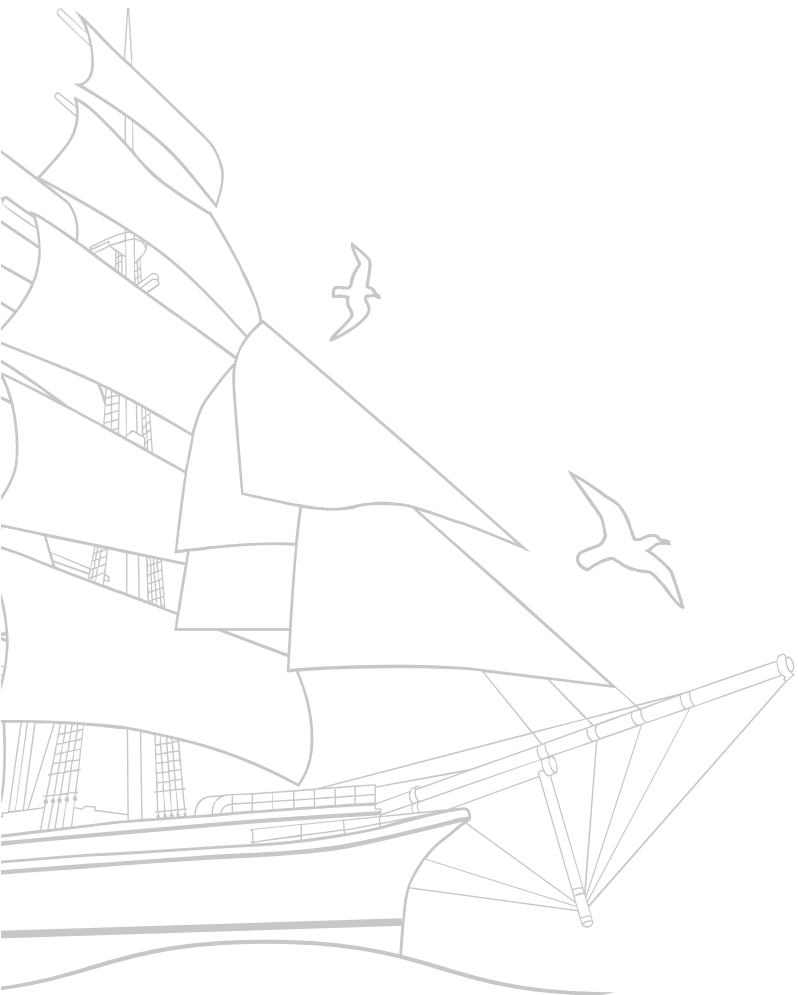




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 9. 20

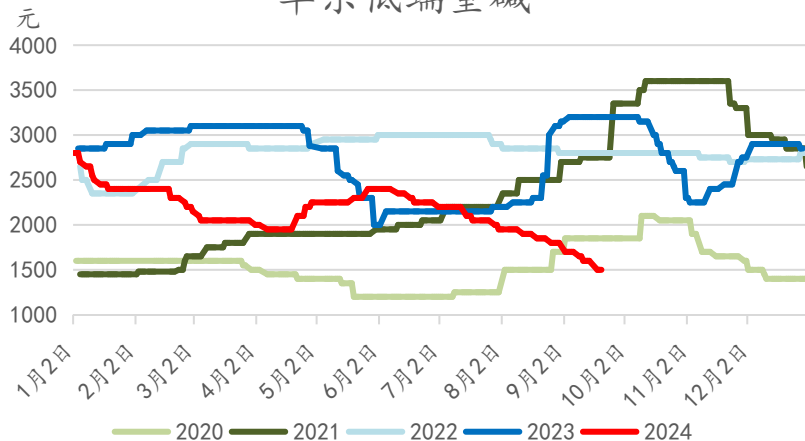


一、纯碱

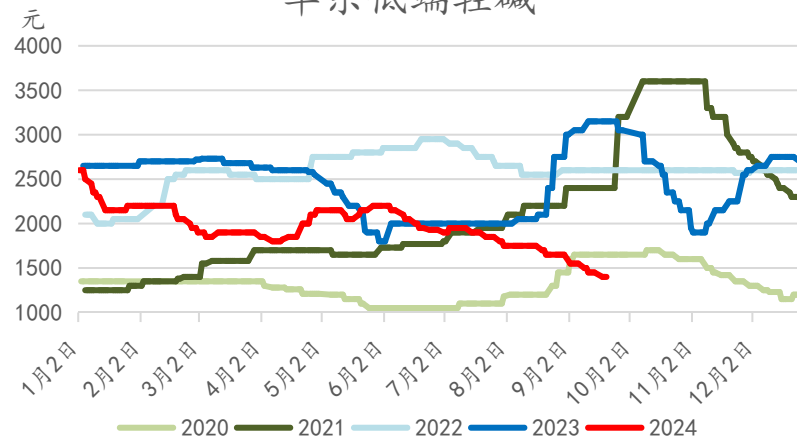
基本面	内 容
现 货	当前纯碱现货价格依旧偏弱为主。
供 应	上周末起，部分检修碱厂逐渐提量，检修季逐渐接近尾声，因此本期纯碱产量有所提升，环比增加3.84万吨。
需 求	当前整体下游需求依旧不温不火，本周由于处在中秋假期，下游有一定的备货需求，因此周度出货量有所增长，主要轻碱端拿货情绪相对较好，但整体仍维持在刚需采购为主。
库 存	本期纯碱厂库累库进一步加快，周度库存增长4.83万吨，其中重碱端累库大幅增加（+5.09万吨），轻碱端有少量去库（-0.26万吨）；交割库方面，本周仍维持去库情况，库存环比减少了4.72万吨。
利 润	当前氨碱工艺利润亏损，本期亏损程度持平上周，联碱工艺端随着煤炭价格小幅提升、纯碱价格走弱，而使得出现亏损情形。
基 差	01基差9。
小 结	长期供应压力依旧将随四季度新增投产兑现逐步增加，需求端光伏、浮法玻璃资金压力加大——新增投产产线（光伏）增速大幅放缓、冷修（浮法）预期逐渐增加，难以遇见有较大好转的迹象，从而对碱价长期形成较大的压制；并且检修碱厂将陆续迎来恢复运行，因此总的来看，整体供给过剩格局仍难改。短期需关注市场情绪及宏观方面的影响，跟踪资金动向，谨慎操作为主。
风险点	产线检修；宏观政策

当前纯碱现货价格依旧偏弱为主

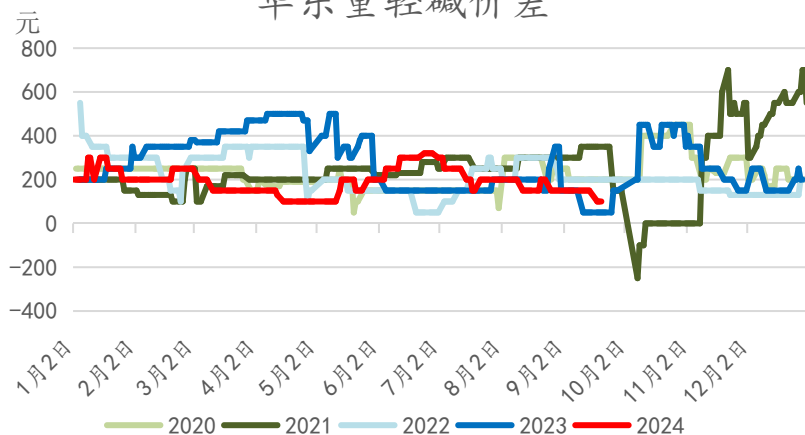
华东低端重碱



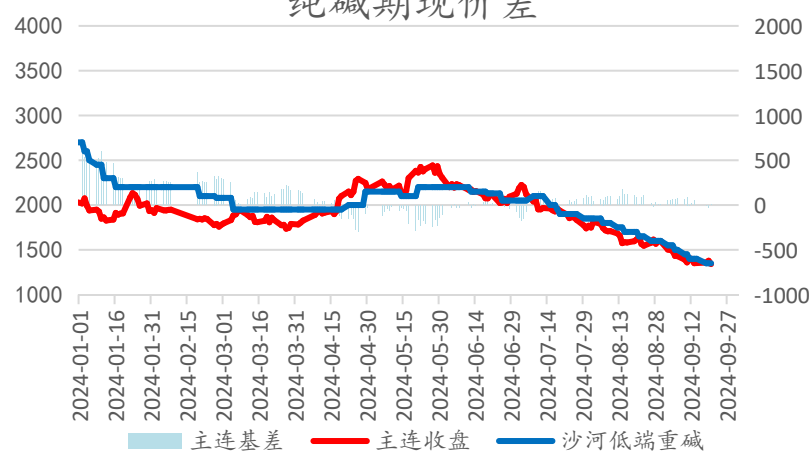
华东低端轻碱



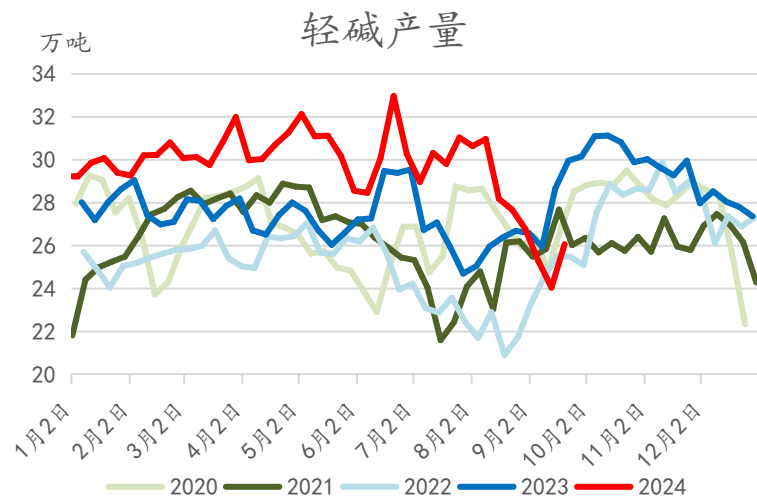
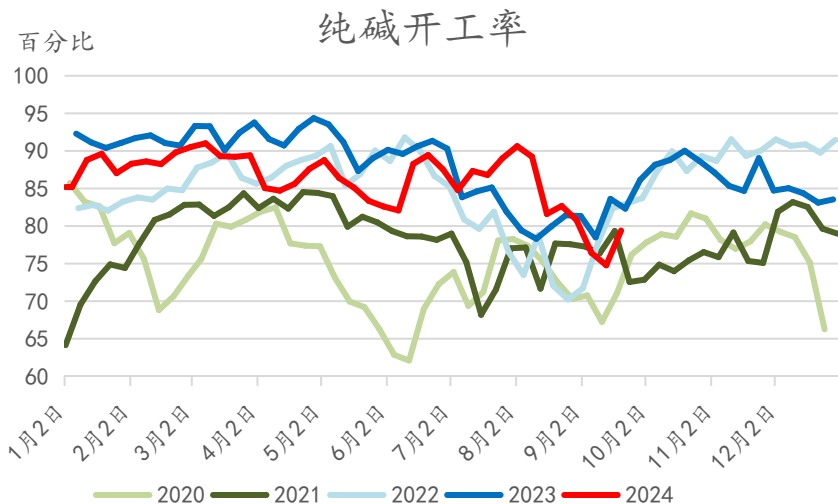
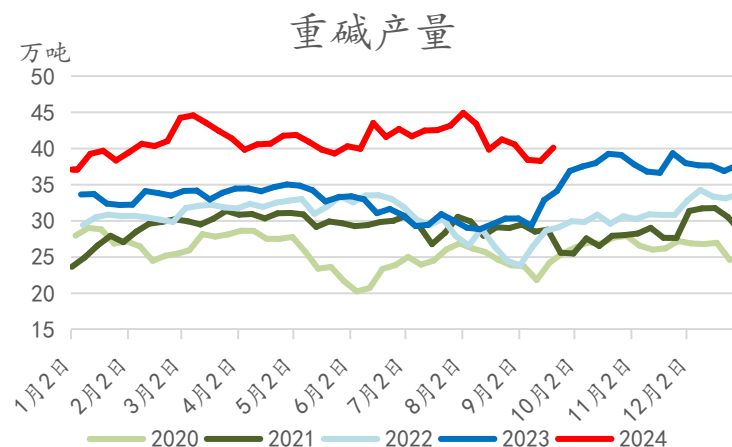
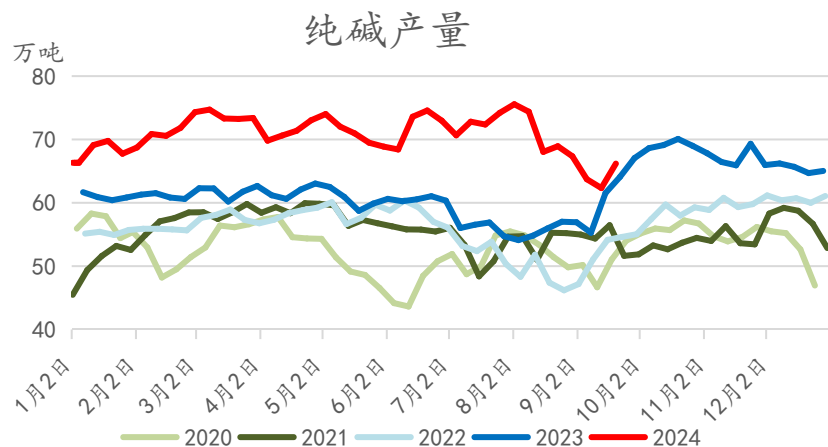
华东重轻碱价差



纯碱期现价差

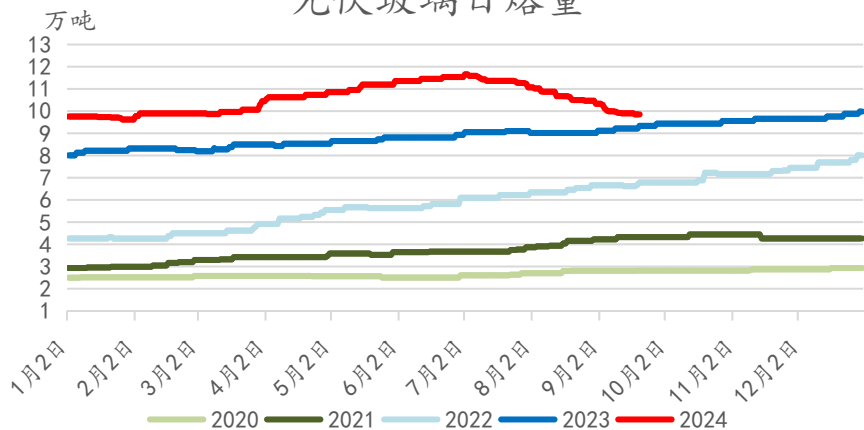


供给：本期纯碱产量有所提升，环比增加3.84万吨

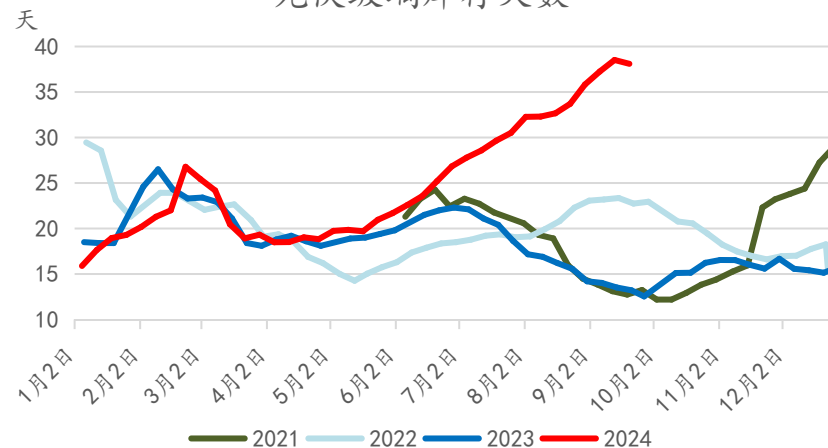


重碱需求：因假期下游有备货需求，出货量有所增长，但整体仍维持刚需采购

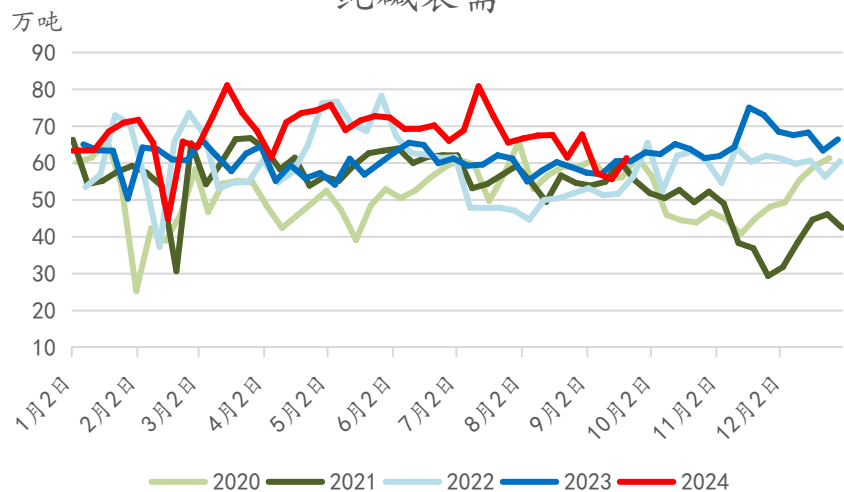
光伏玻璃日熔量



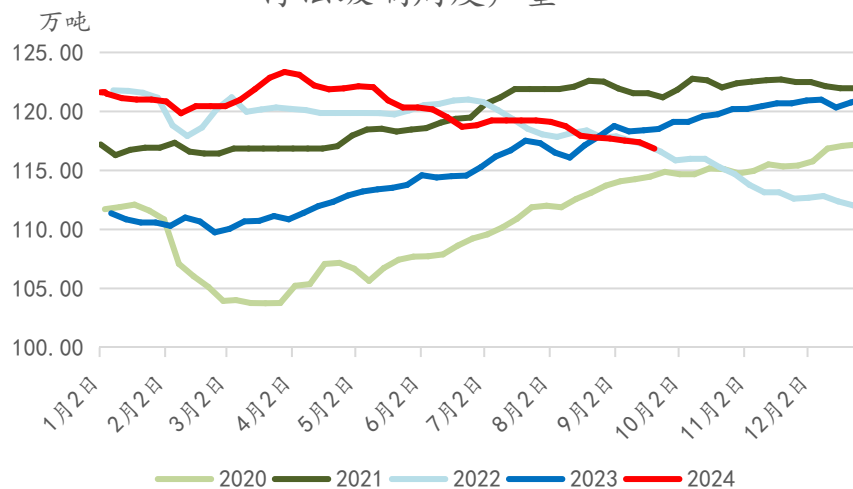
光伏玻璃库存天数



纯碱表需

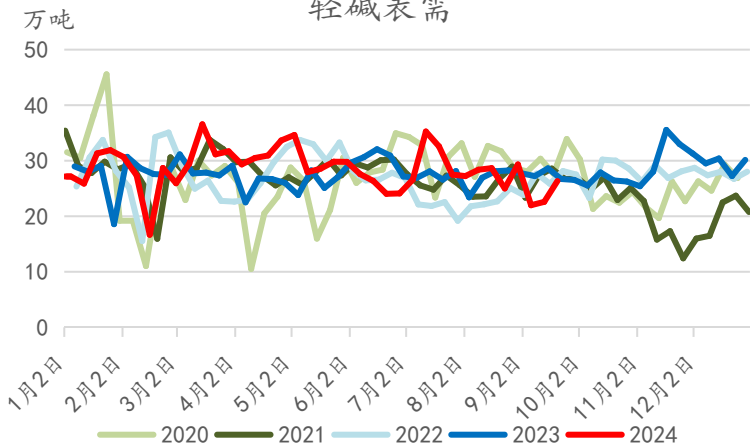


浮法玻璃周度产量

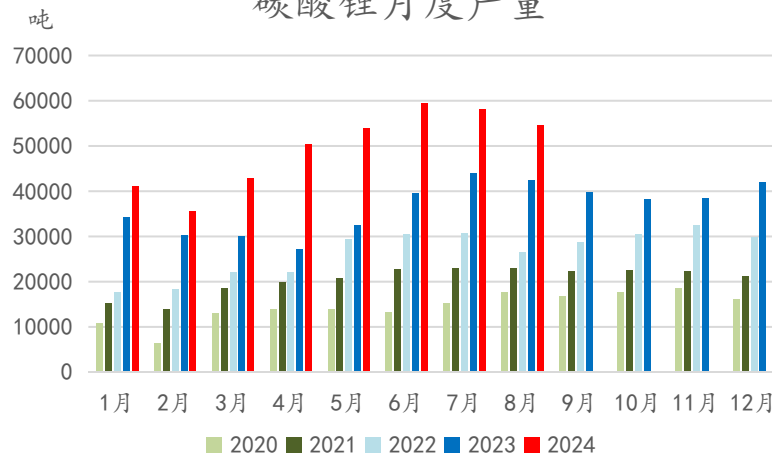


轻碱需求：个别行业开工提升，整体稳定

轻碱表需



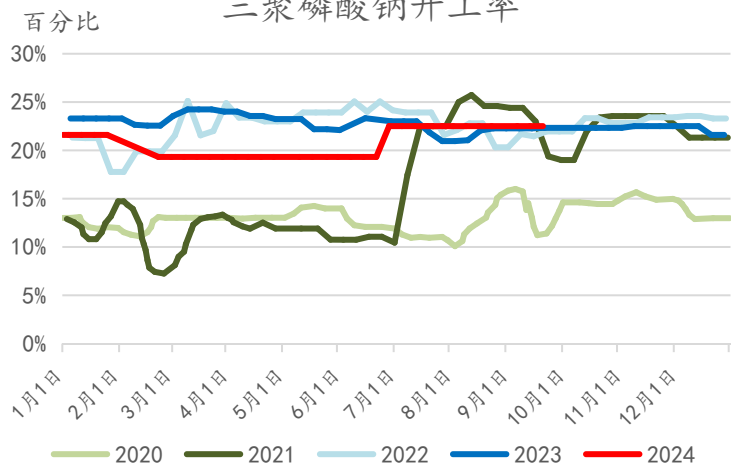
碳酸锂月度产量



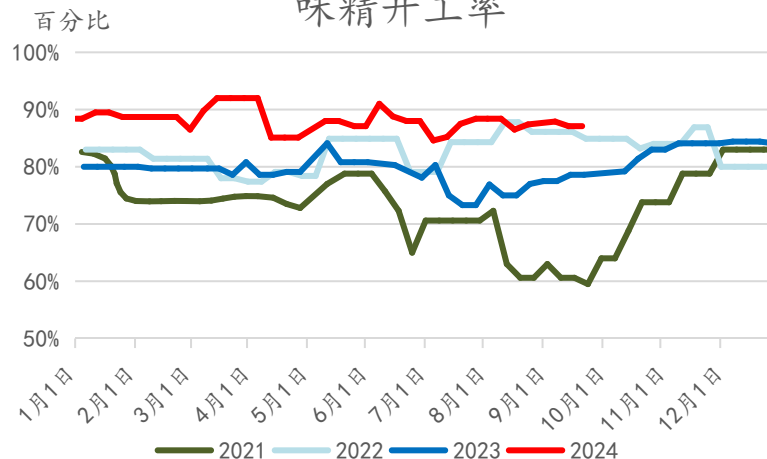
泡花碱开工率



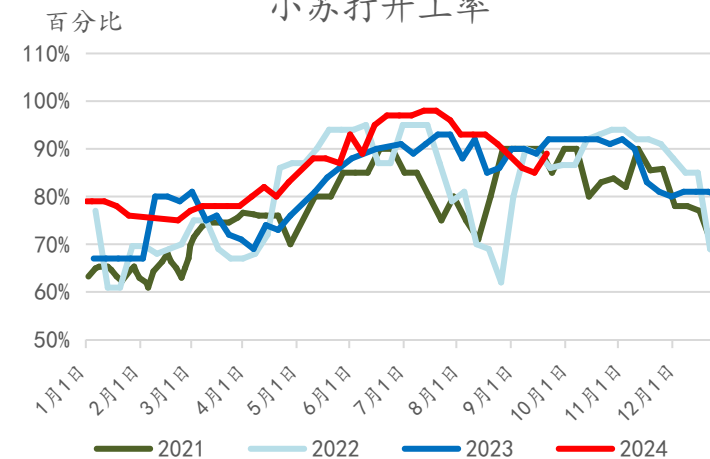
三聚磷酸钠开工率



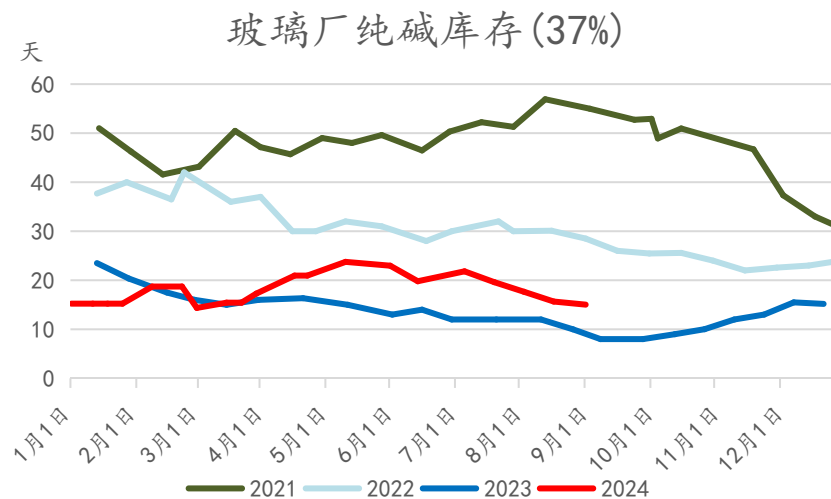
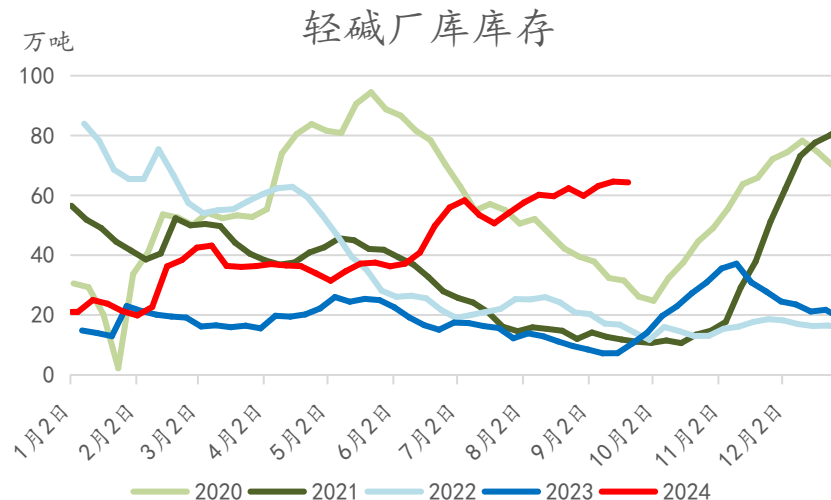
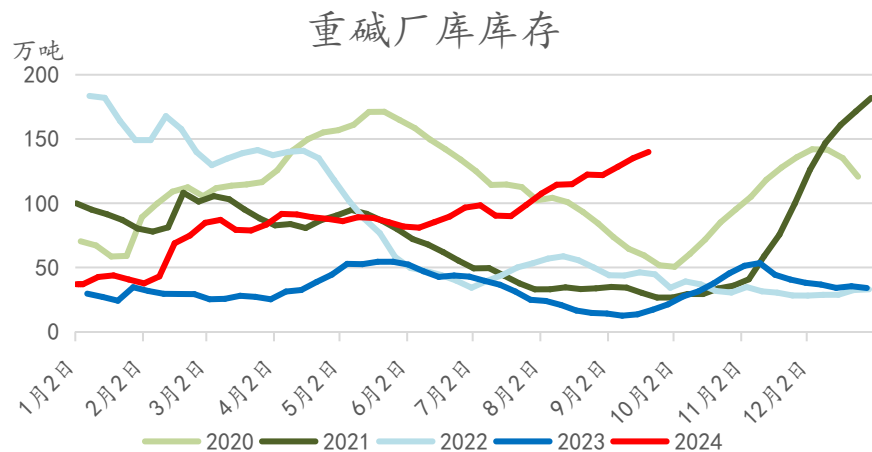
味精开工率



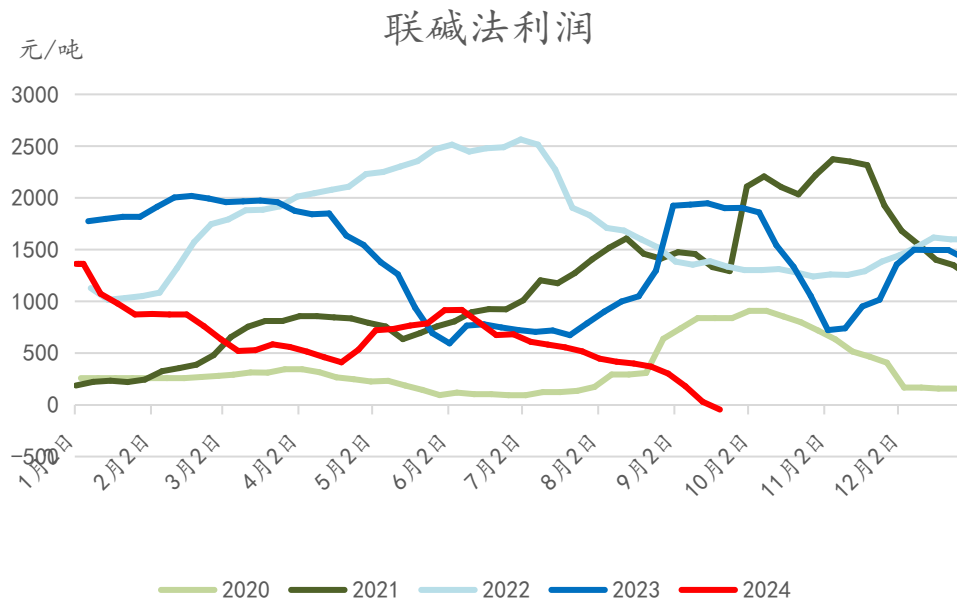
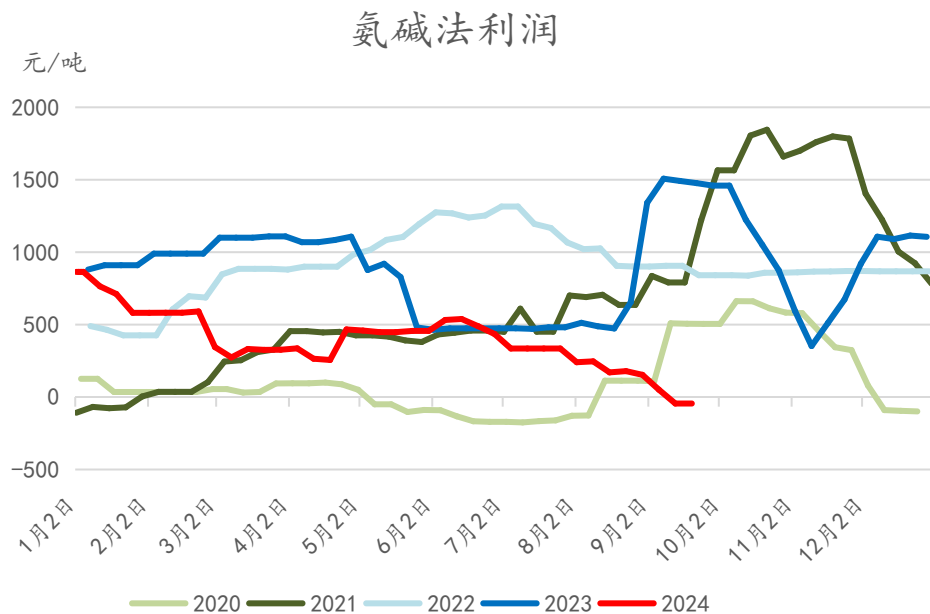
小苏打开工率



库存：本期纯碱厂库累库进一步加快，周度库存增长4.83万吨



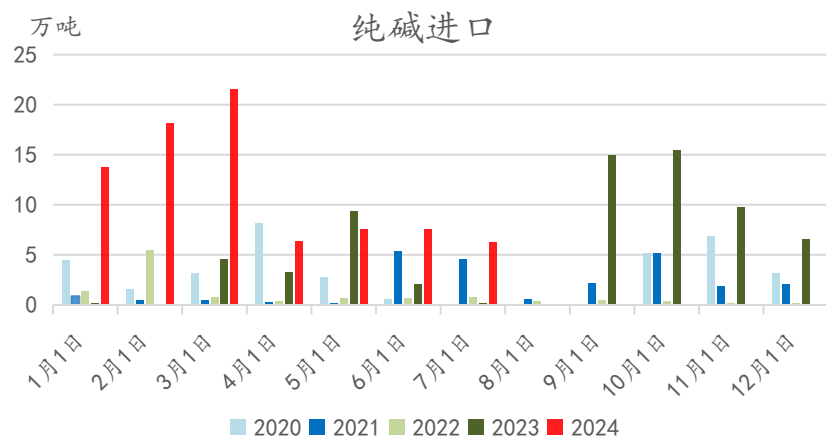
利润：两大工艺利润均出现亏损



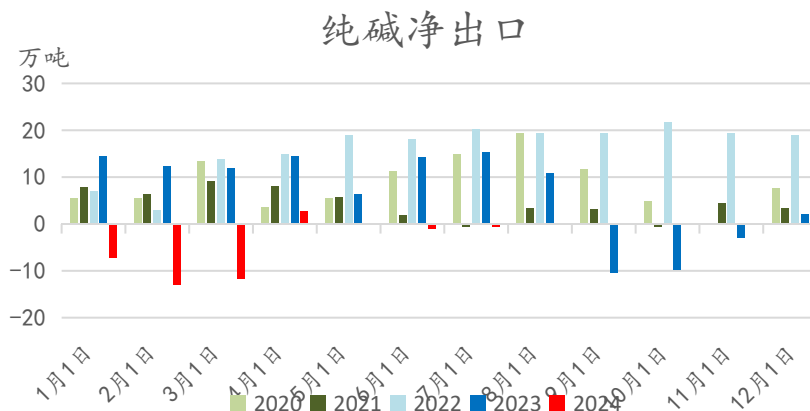
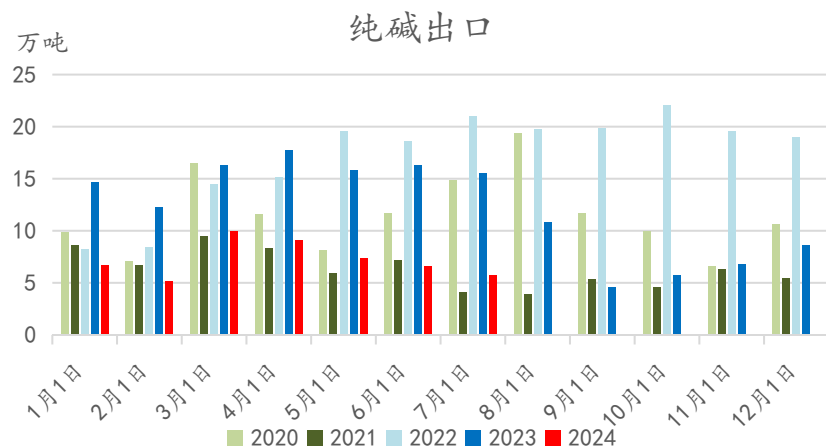
当前氨碱工艺利润亏损，本期亏损程度持平上周，联碱工艺端随着煤炭价格小幅提升、纯碱价格走弱，而使得出现亏损情形。

氨碱法利润：-44.57元/吨（-0），联碱法利润：-45.4元/吨（-75）。

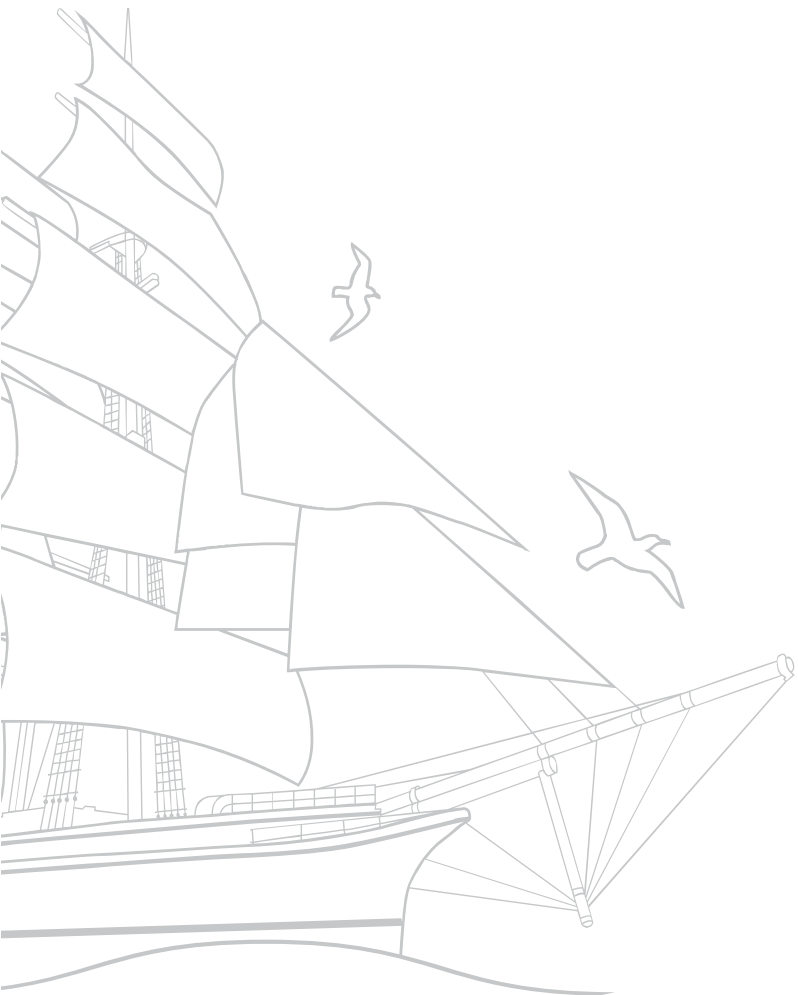
进出口：7月进出口均维持下滑趋势



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年7月	6.2331	5.70	-0.53



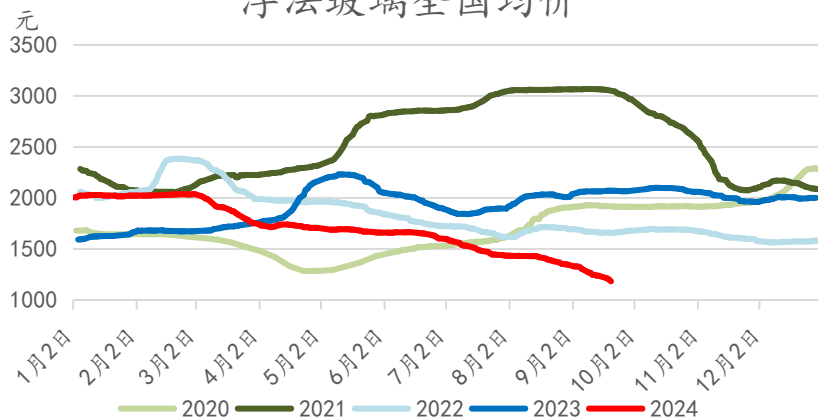
二、玻 璃



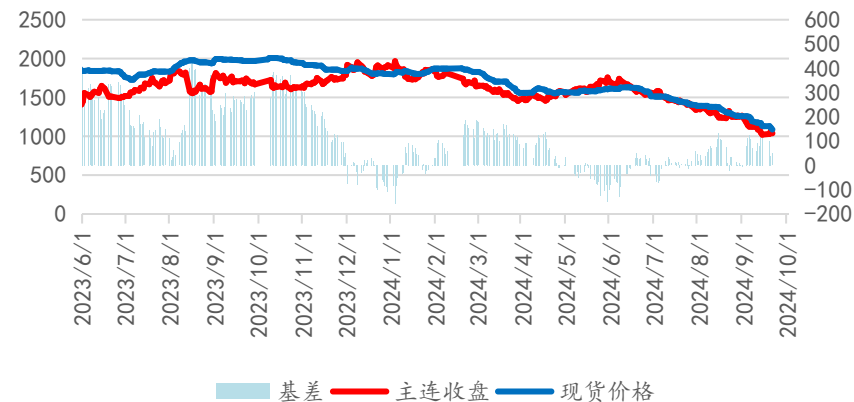
基本面	内容
现货	当前玻璃现货价格延续下行趋势。
供应	本周2条产线放水冷修（520吨/日+600吨/日），目前浮法玻璃日熔已降至16.67万吨，环比12日降低了0.03万吨。
需求	本周涉及中秋假期，深加工企业放假，厂家出货受到一定影响。整体上当前中下游需求依旧偏弱，虽有厂家让利出货，但原片成交的提振效果并不明显。
库存	本周厂家累库情况有进一步加大趋势，厂库库存环比增加239.1万重箱，区域上看：华中地区因采购积极性不高，导致累库较多，华东、华南地区同样受假期影响有所累库，华北地区虽累库，但节后出货情况有一定好转。
利润	当前浮法玻璃行业利润基本均处于亏损状态，本周三大工艺亏损程度进一步加深。
基差	01基差50。
小结	总的来讲，当前盘面整体处于弱势区间，行业面临整体亏损情形，玻璃向下空间或较为有限，但仍需持续跟踪供应端冷修兑现进度以及需求端（“金九银十”）实际改善进展。后续主要刺激点依旧在于地产端政策力度及强度上，以及旺季情况，短期注意关注宏观、消息面动向，以及资金面变动情况。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：当前玻璃现货价格延续下行趋势

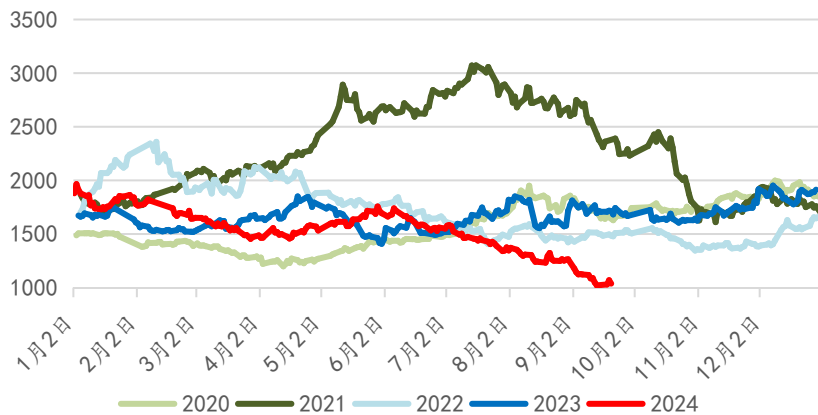
浮法玻璃全国均价



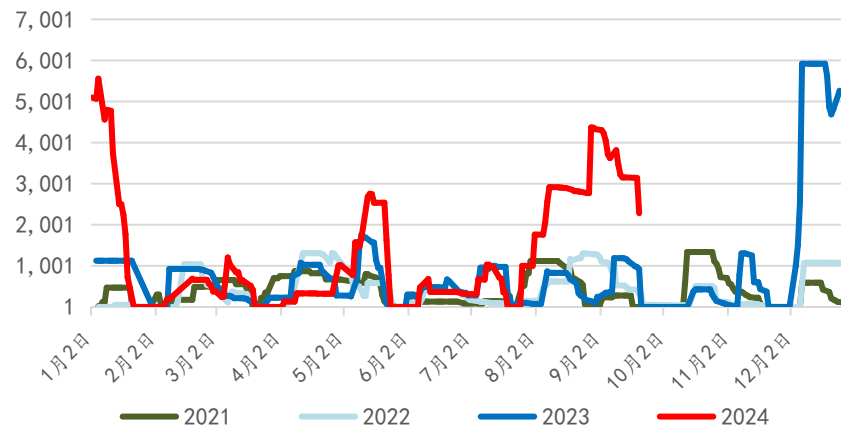
玻璃期现价差



FG主力合约

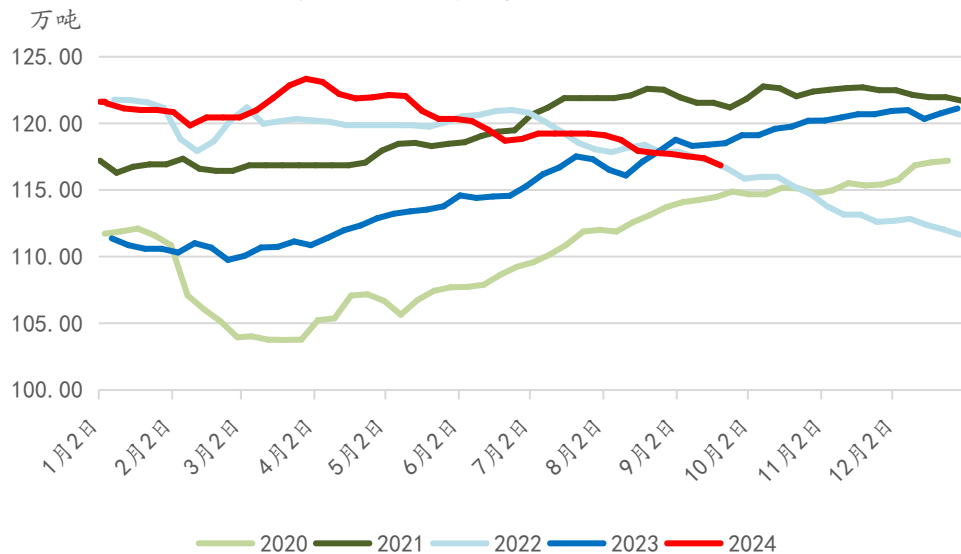


玻璃仓单数量

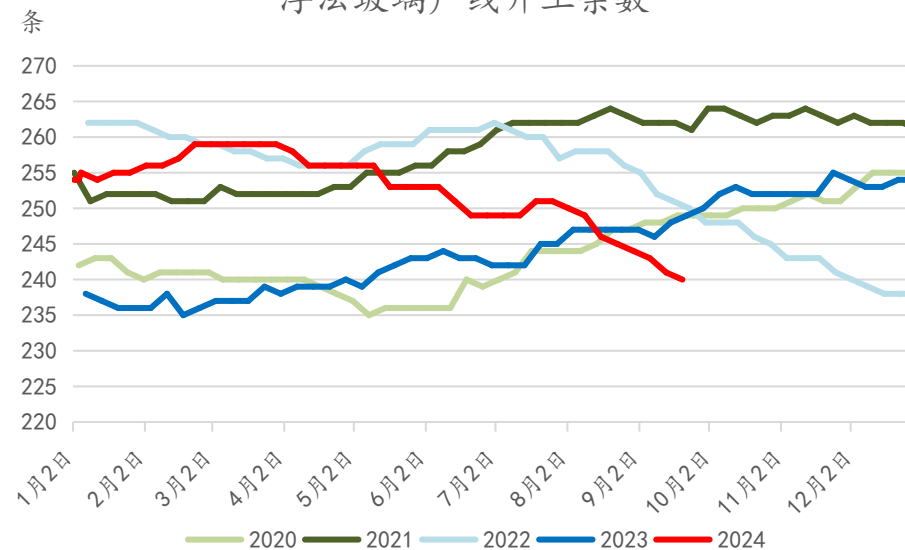


供应：目前浮法玻璃日熔已降至16.67万吨，环比12日降低了0.03万吨

浮法玻璃周度产量



浮法玻璃产线开工条数



供应：周内有两产线放水，共计产能1200吨/日

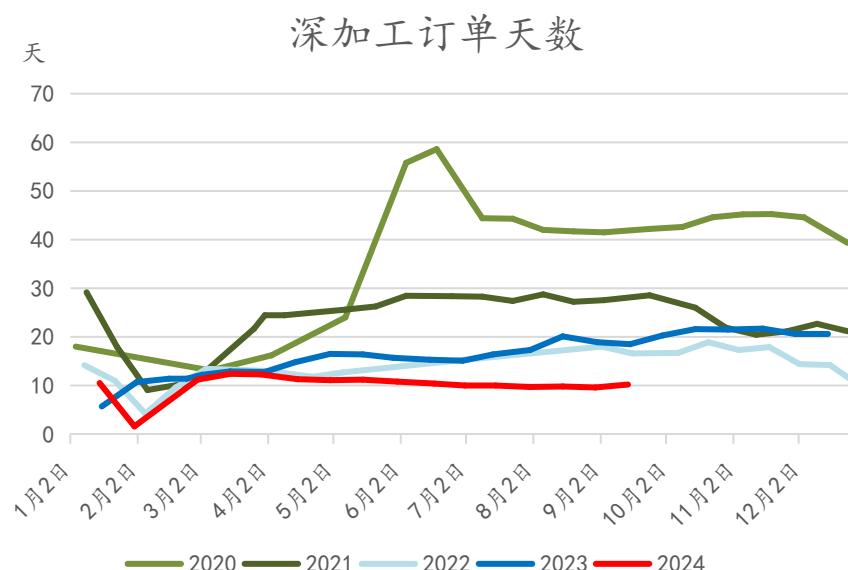
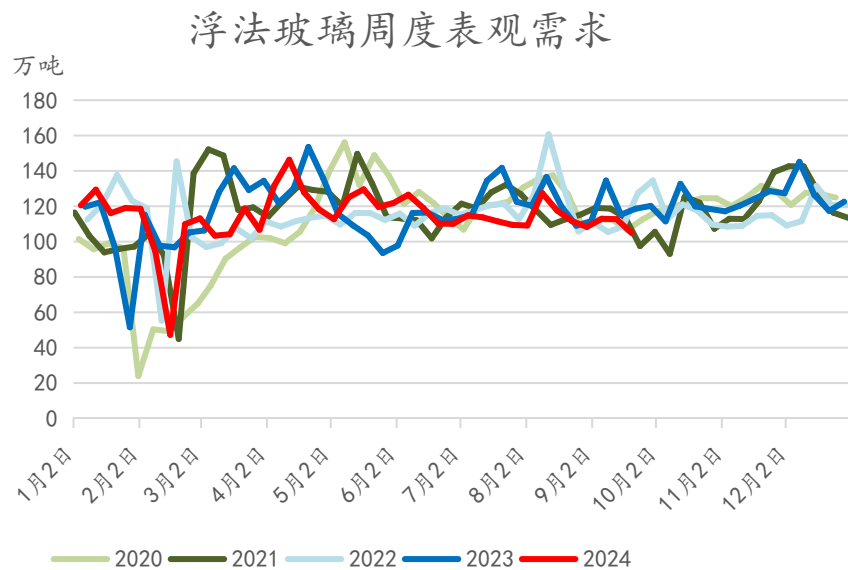
2024年冷修/停产计划

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
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

2024年复产/新增点火计划

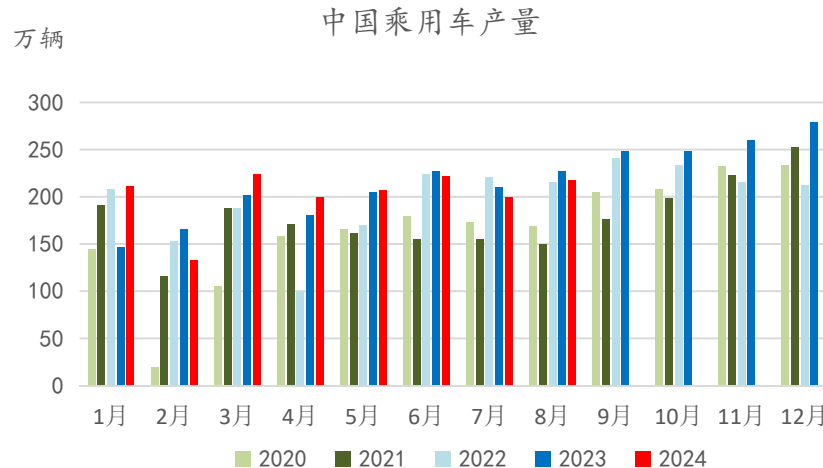
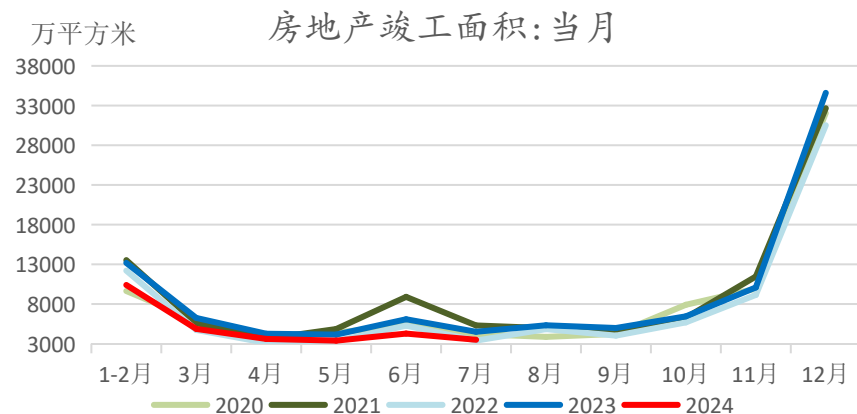
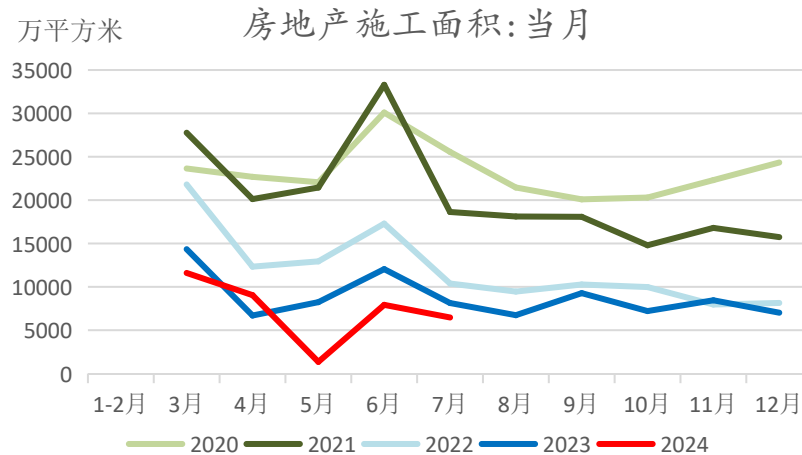
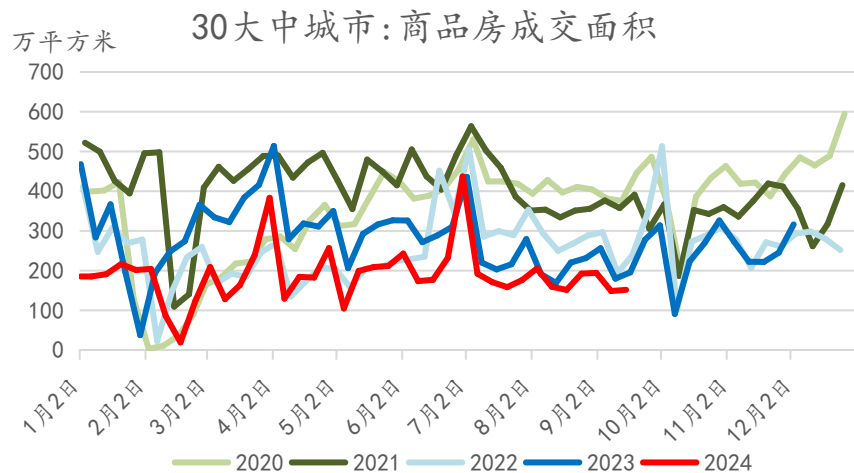
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024.3.3
2	海南	信义玻璃	二线	600	2024.04
3	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024.5.12
4	天津	信义玻璃	三线	600	2024.5.25
5	广东	江门信义玻璃	B线	950	2024.6.1
6	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	600	2024.7.15
7	湖北	长利玻璃(洪湖)	搬迁线	900	2024.7.18
8	四川	成都台玻	二线	900	2024.8.12
9	吉林	吉林迎新	置换线	1300	2024.9.1

需求：本周涉及中秋假期，深加工企业放假，厂家出货受到一定影响

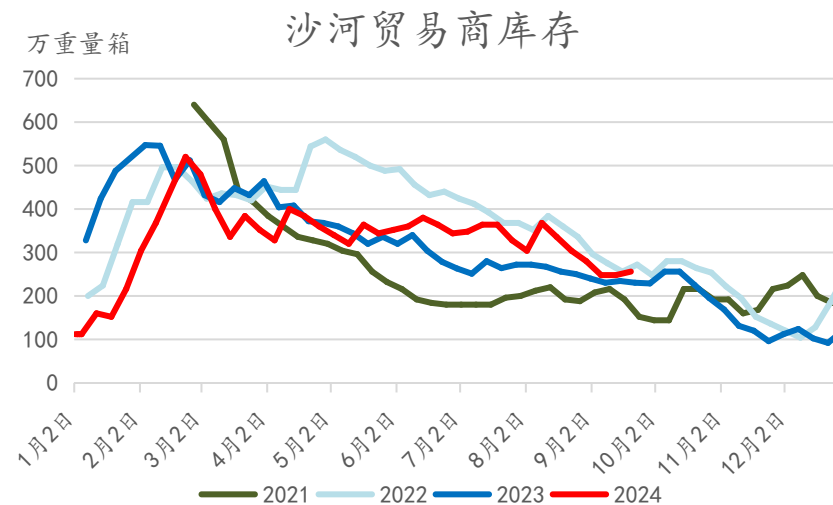
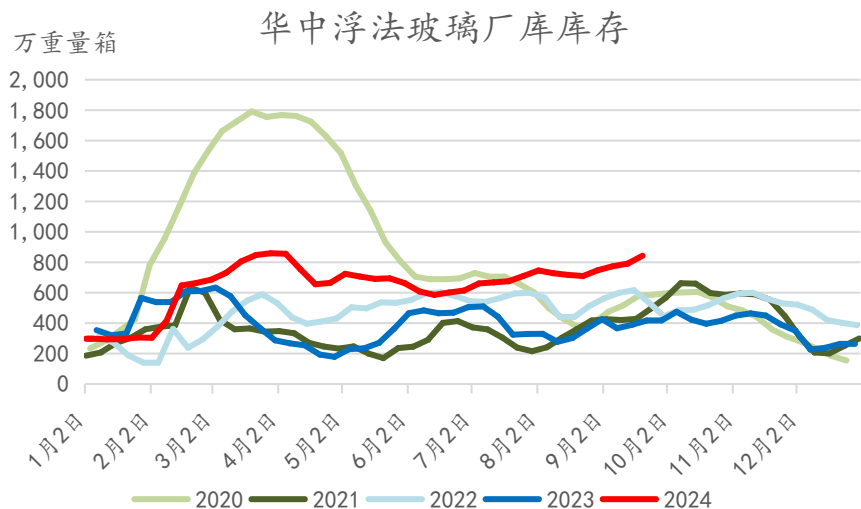
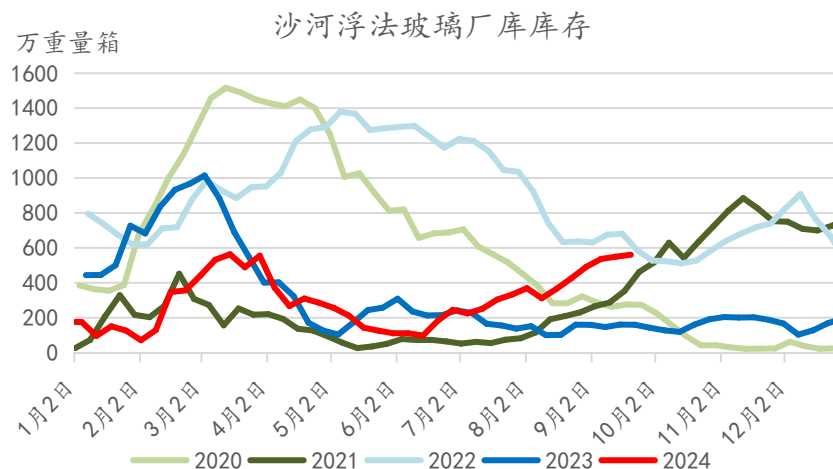
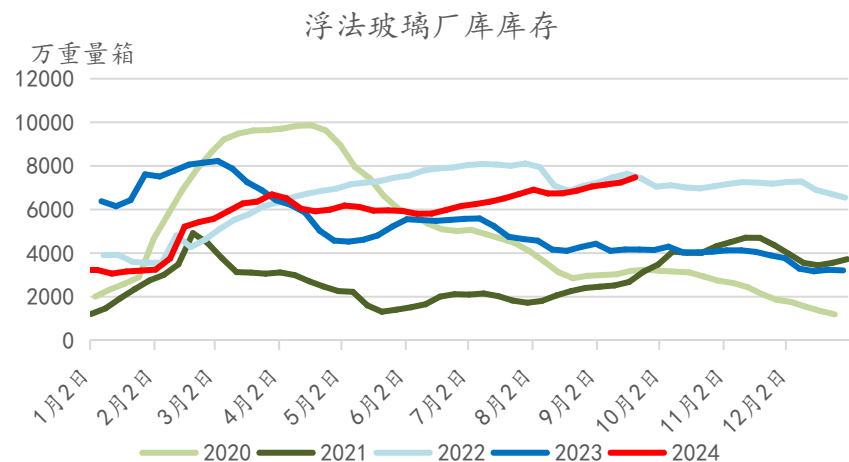


本周涉及中秋假期，深加工企业放假，厂家出货受到一定影响。整体上当前中下游需求依旧偏弱，虽有厂家让利出货，但原片成交的提振效果并不明显。

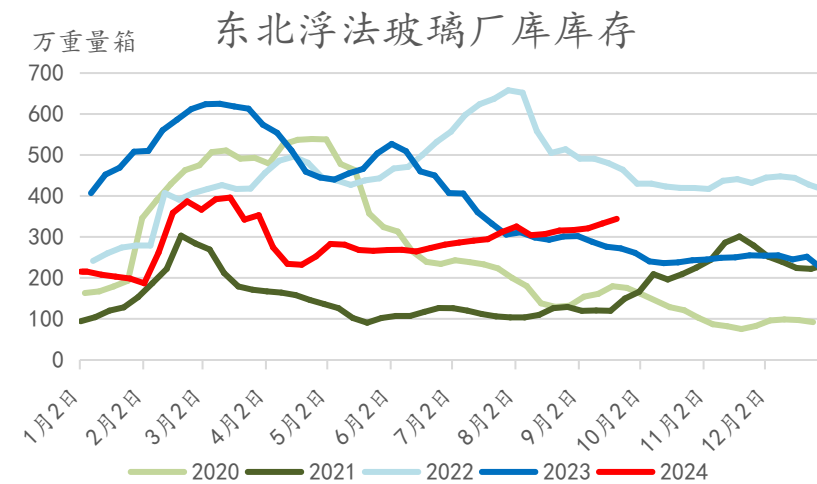
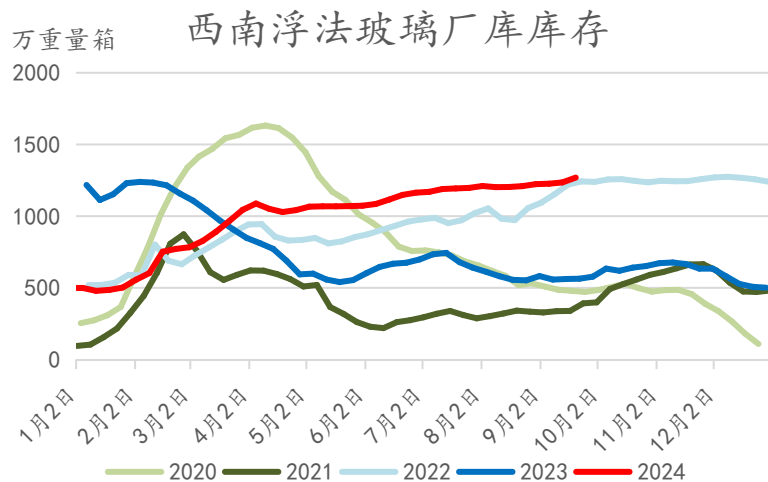
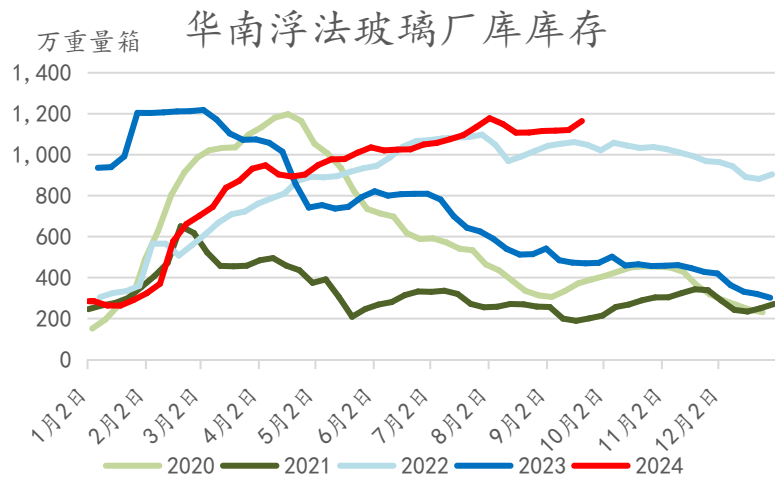
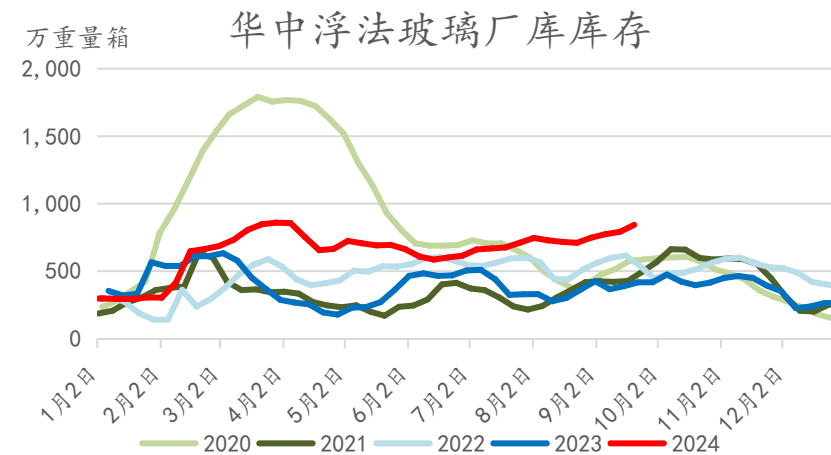
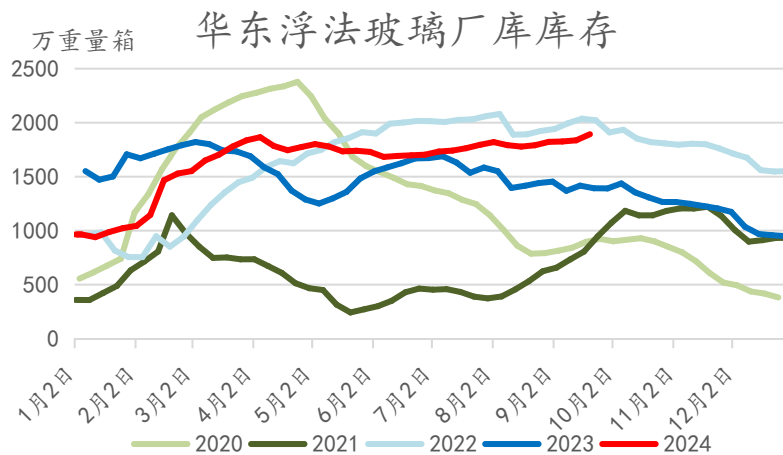
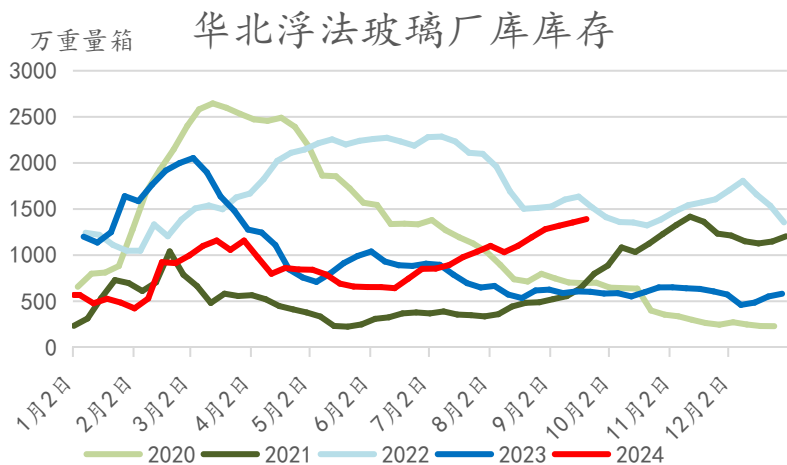
需求：商品房成交情况弱于往年同期



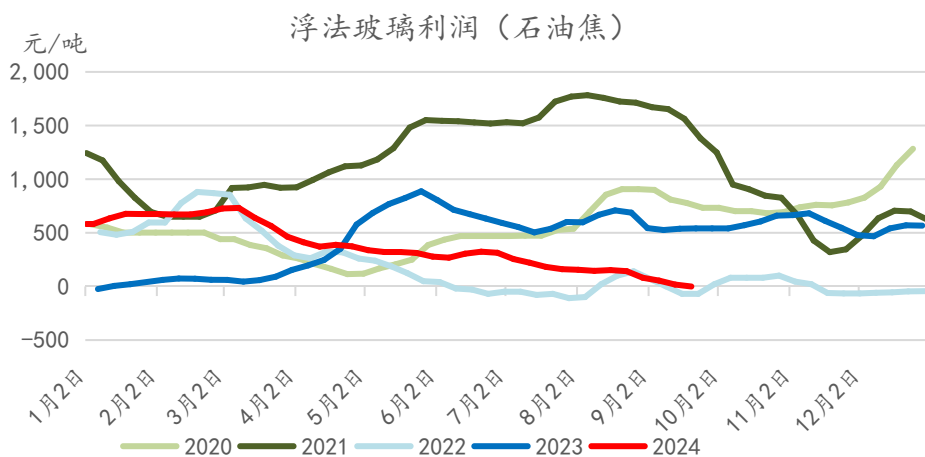
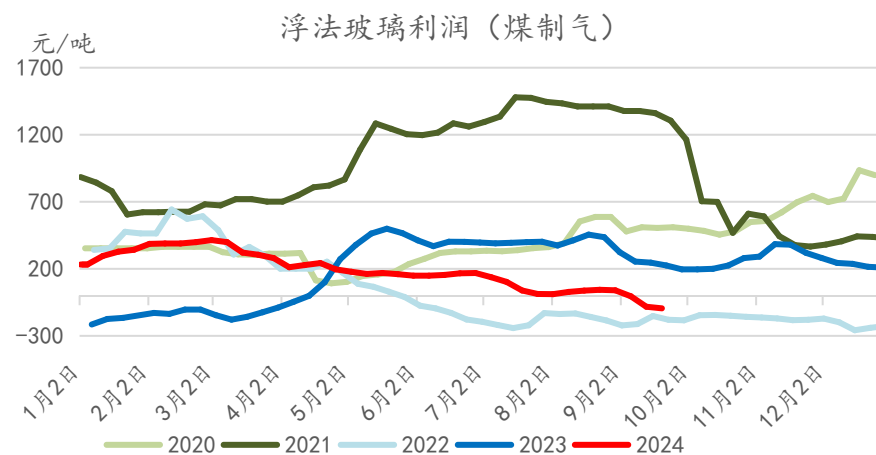
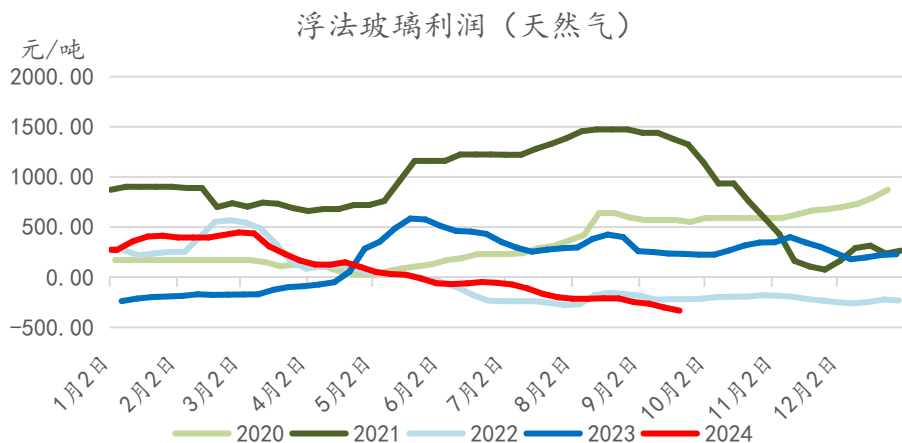
库存：本周厂家累库进一步加快，厂库库存环比增加239.1万重箱



库存：各地区库存情况有一定差异

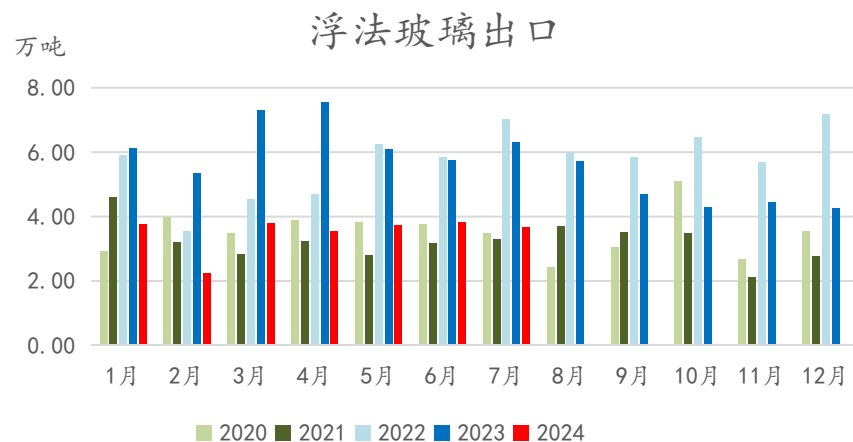
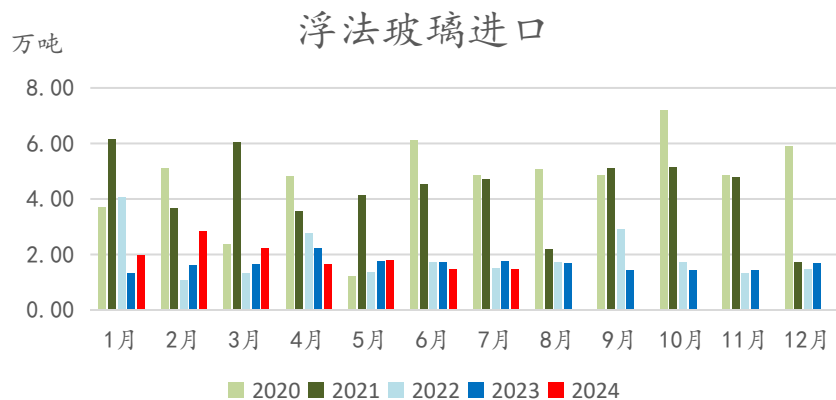


利润：当前浮法玻璃行业利润基本均处于亏损状态

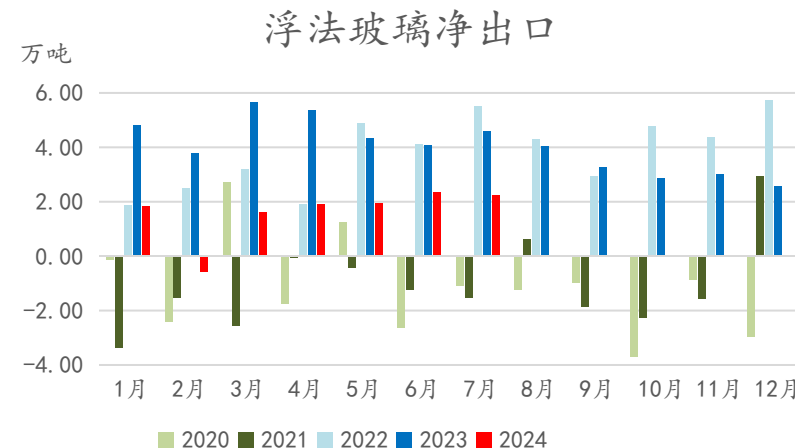


天然气：-301.76元/吨（-38），煤制气：-82.77元/吨（-78.21），石油焦：17.53元/吨（-37.28）。

进出口：7月进出口均回落



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年7月	1.46	3.67	2.22



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