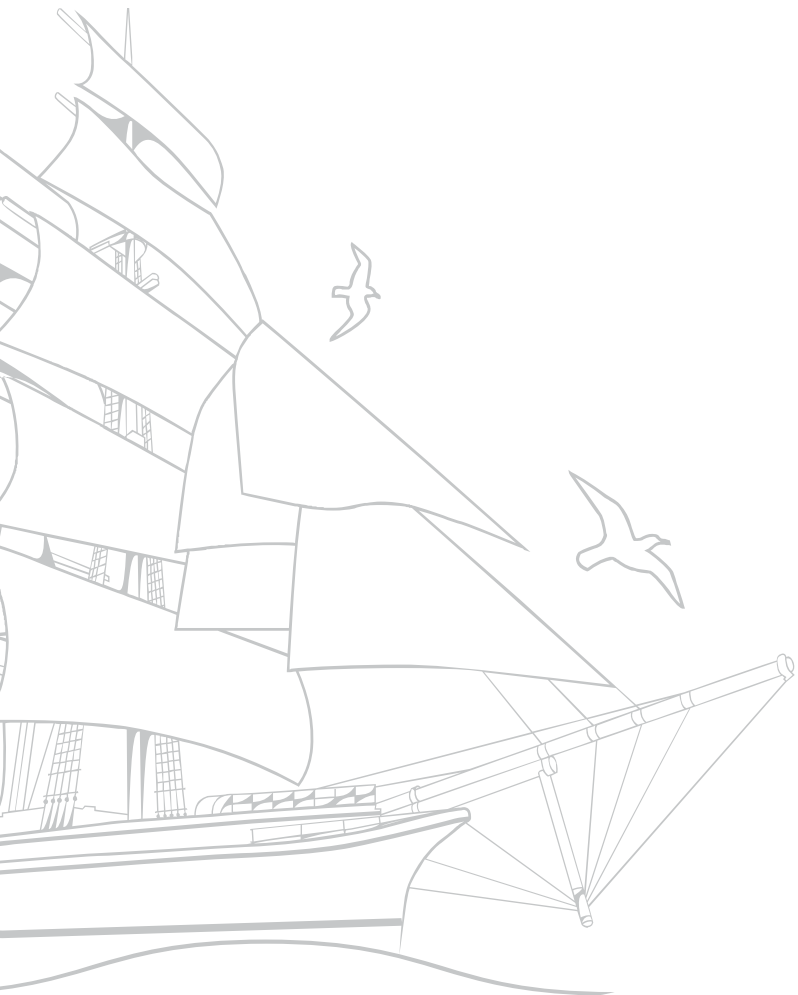




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 11. 8

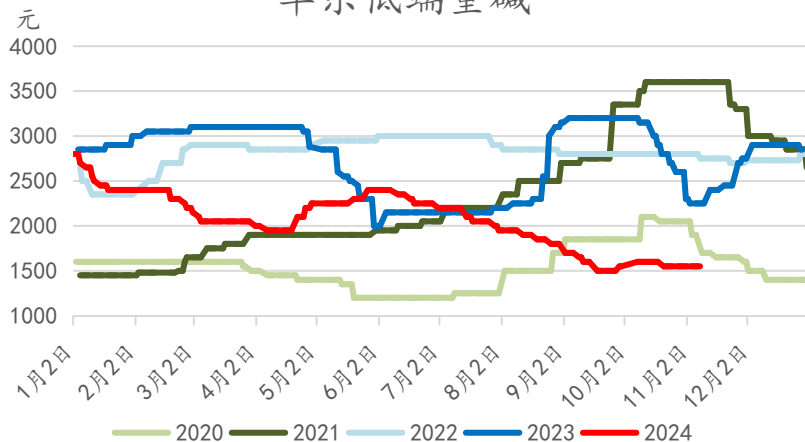


一、纯碱

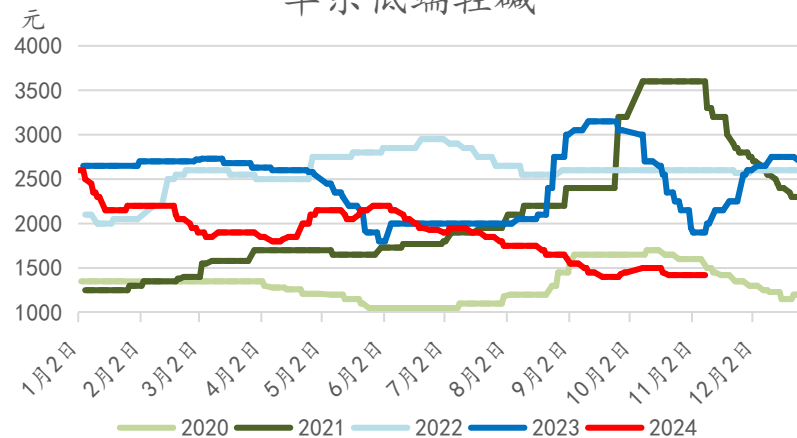
基本面	内 容
现 货	近期碱厂现货价格依旧大稳小动、坚挺为主，贸易商报价灵活。
供 应	本周个别装置有所波动：青海昆仑、发投因原盐品质问题及锅炉故障，降负生产，此外前期减产厂家依旧维持，因此本周纯碱产量继续维持小幅下滑趋势，但当前供应端依旧处于历史同期高位。
需 求	整体依旧不温不火，本周轻碱端表需较好于重碱，下游玻璃厂采购依旧以刚需为主，此外亦伴有期现商投机性需求。
库 存	本周整体纯碱厂库出现小幅去库（-0.27万吨），但主要由轻碱端去库所导致，重碱端暂未出现明显改善迹象，重碱库存环比增加1.45万吨。趋势上看，近期累库速度有大幅放缓迹象，但库存绝对水平依旧位于历史同期高位区间。
利 润	当前氨碱及联碱工艺均维持不同程度的亏损。
基 差	01合约小幅升水现货。
小 结	总的来讲，纯碱长期供应压力仍存，且后续还有新增投产，需求端相对疲软，无法承接相对过剩的供应，从而对碱价长期形成较大的压制；当前虽有个别碱厂主动减产，但当前实际影响相对有限，因此整体供给过剩格局仍难改。宏观会议/政策基本符合预期，但市场预期分歧较大，预计纯碱依旧偏震荡运行的，但需注意在情绪消化后，或宏观后续政策不及市场预期的情况下，将再度回归基本面弱势现实中去。后续持续跟踪现货成交状况及碱厂产线装置动向。
风险点	产线检修；宏观政策

近期碱厂现货价格依旧大稳小动、坚挺为主，贸易商报价灵活

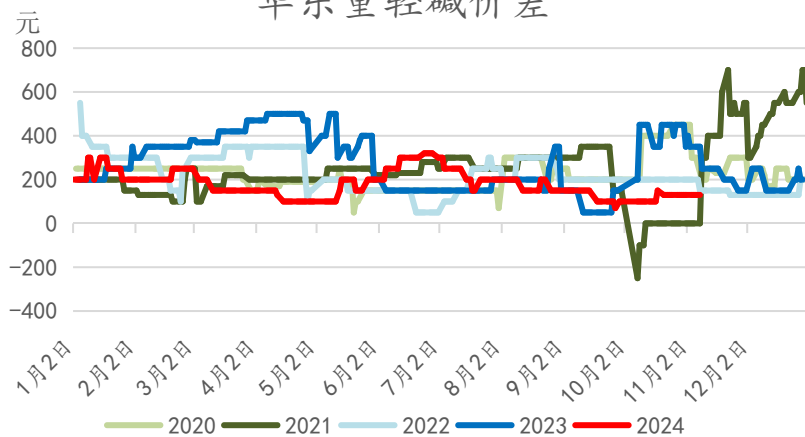
华东低端重碱



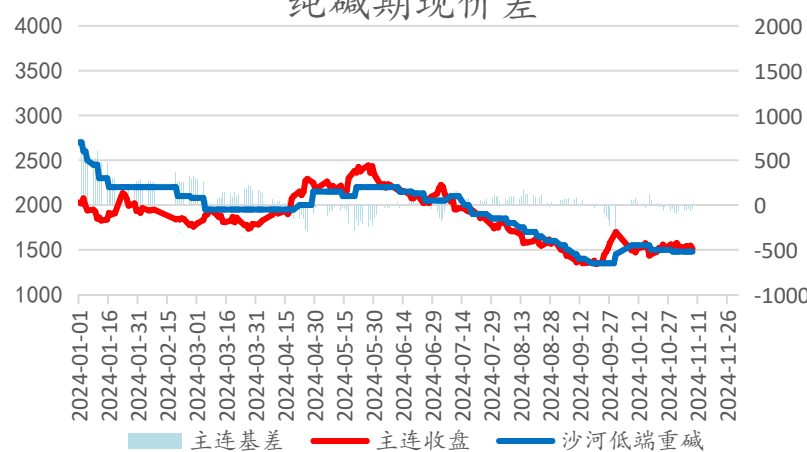
华东低端轻碱



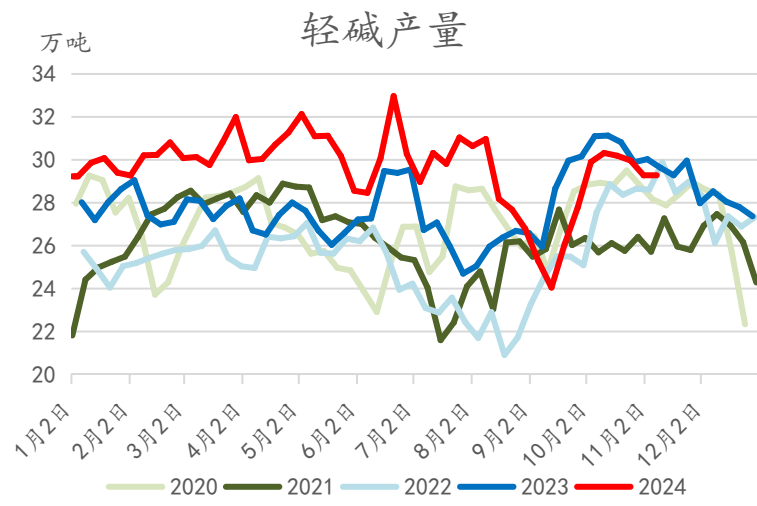
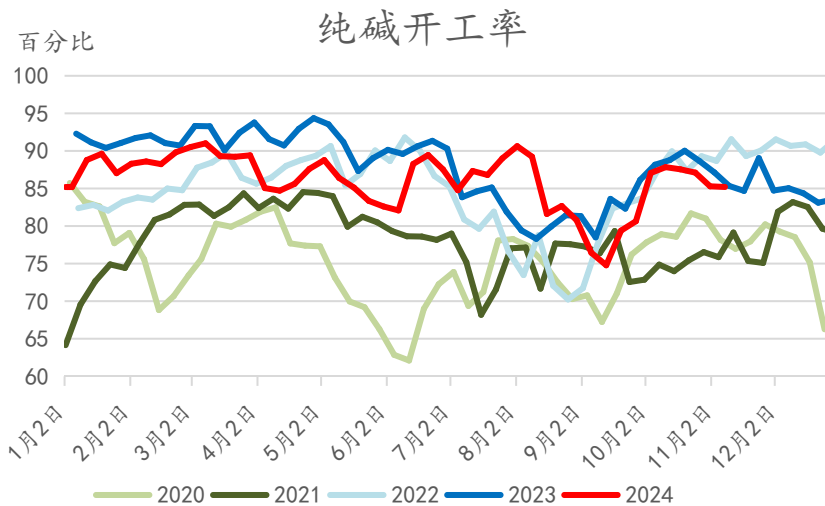
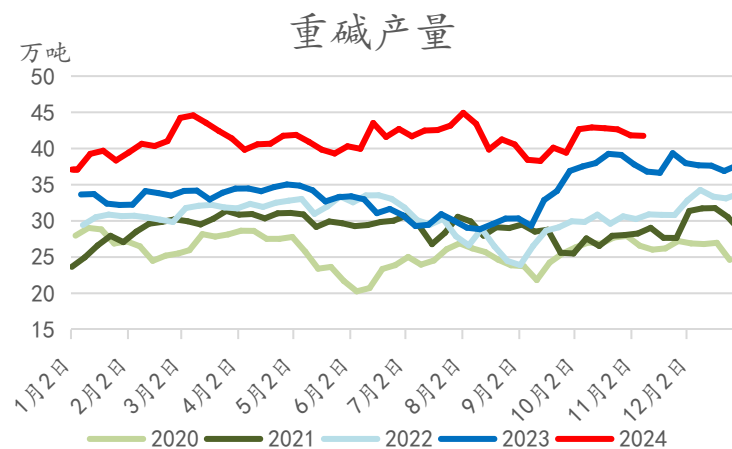
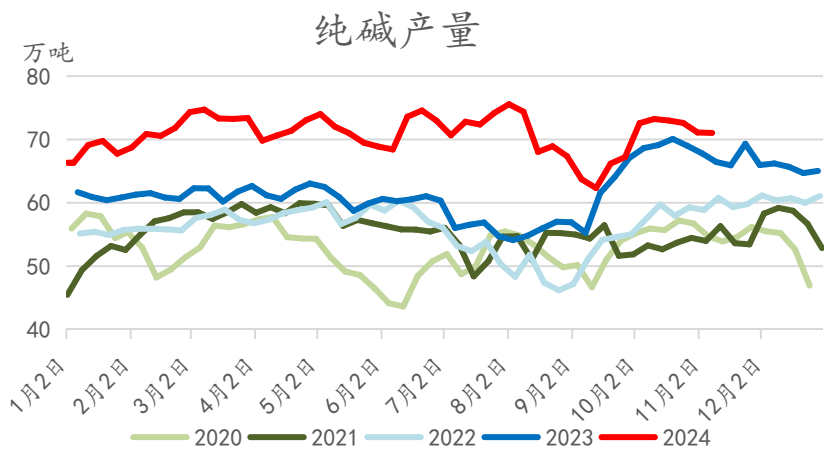
华东重轻碱价差



纯碱期现价差

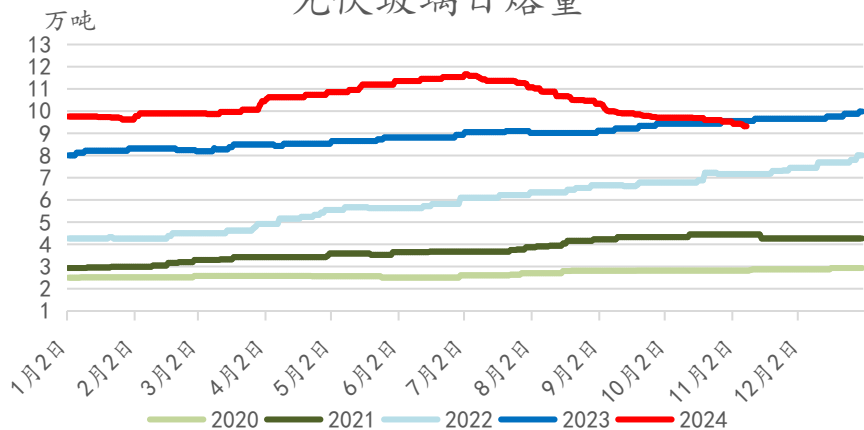


供给：本周纯碱产量继续维持小幅下滑趋势

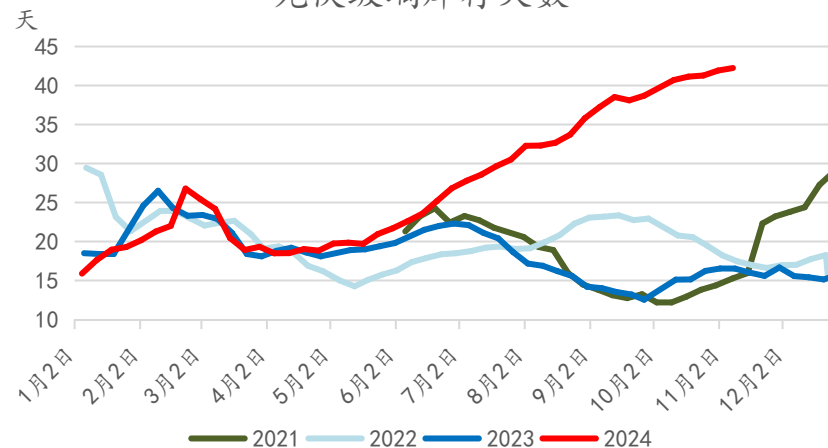


重碱需求：轻碱端表需较好于重碱，下游玻璃厂采购依旧以刚需为主

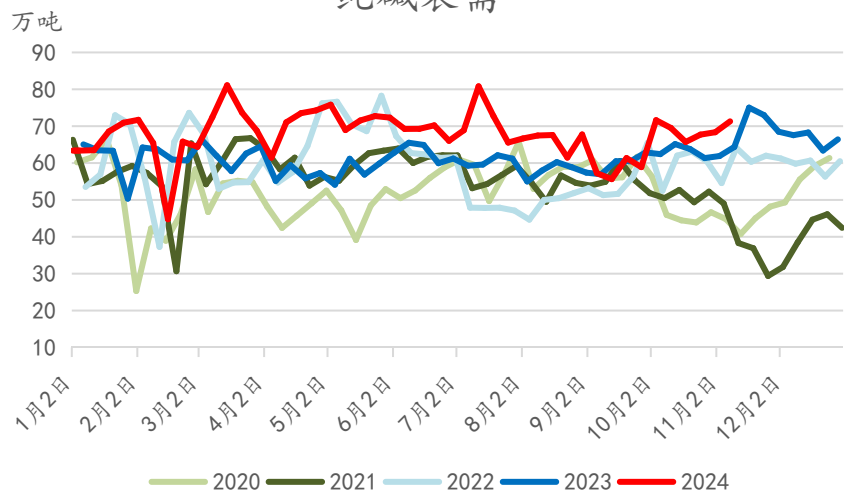
光伏玻璃日熔量



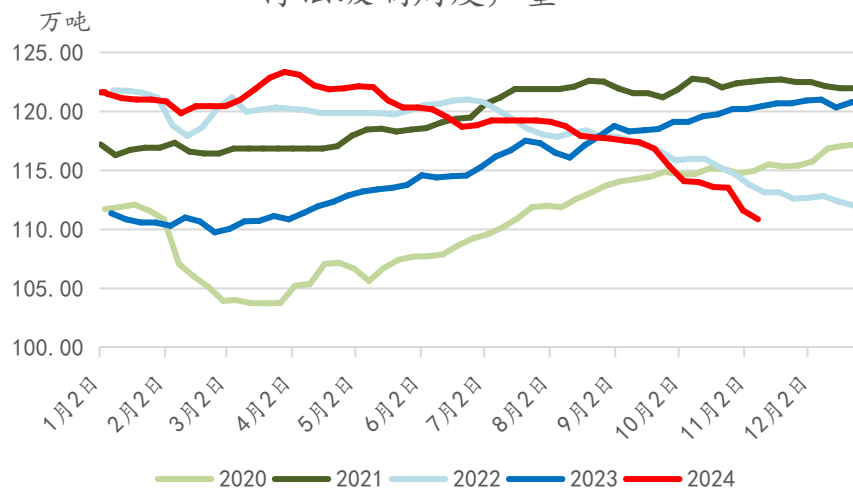
光伏玻璃库存天数



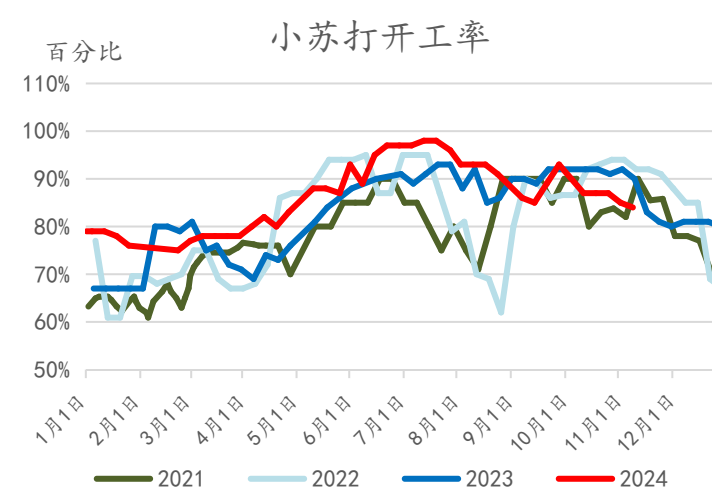
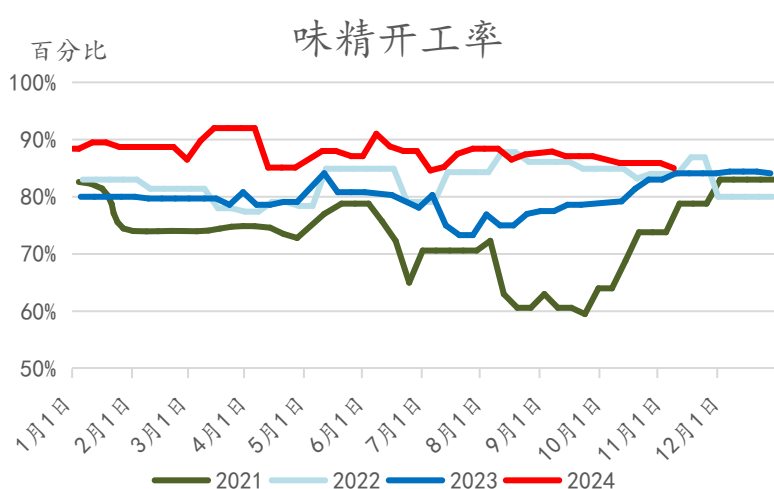
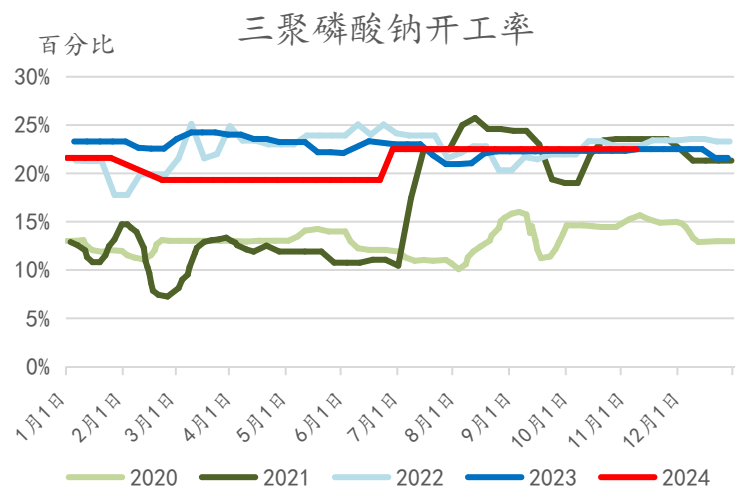
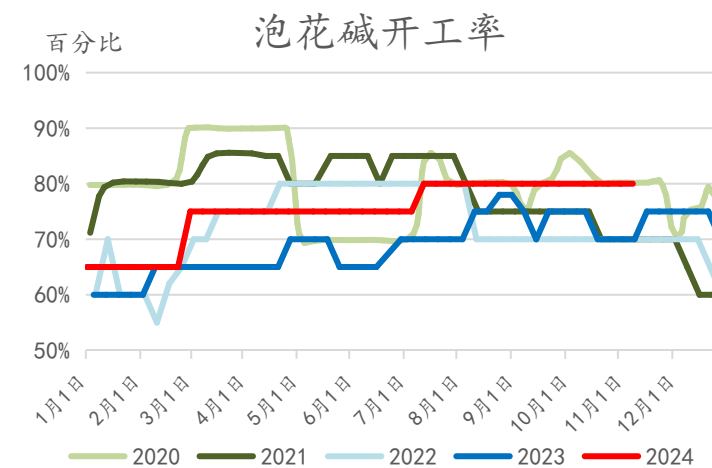
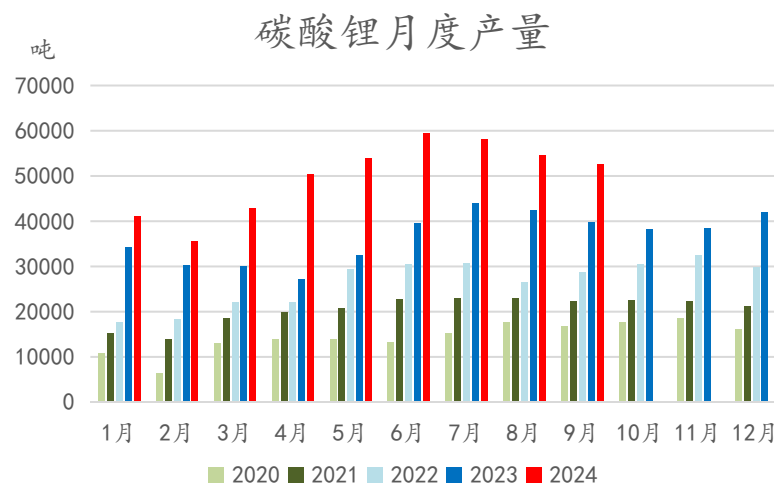
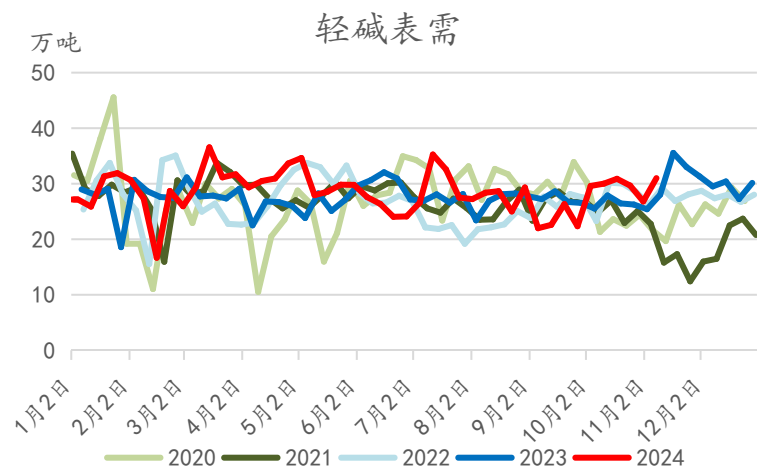
纯碱表需



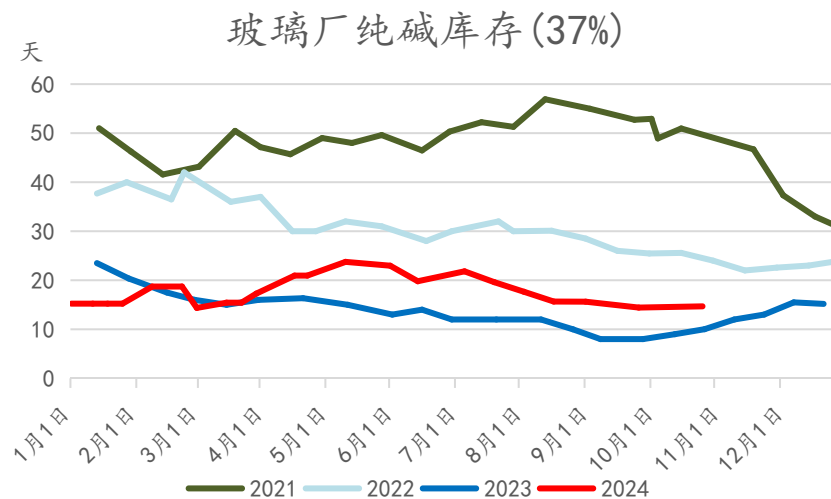
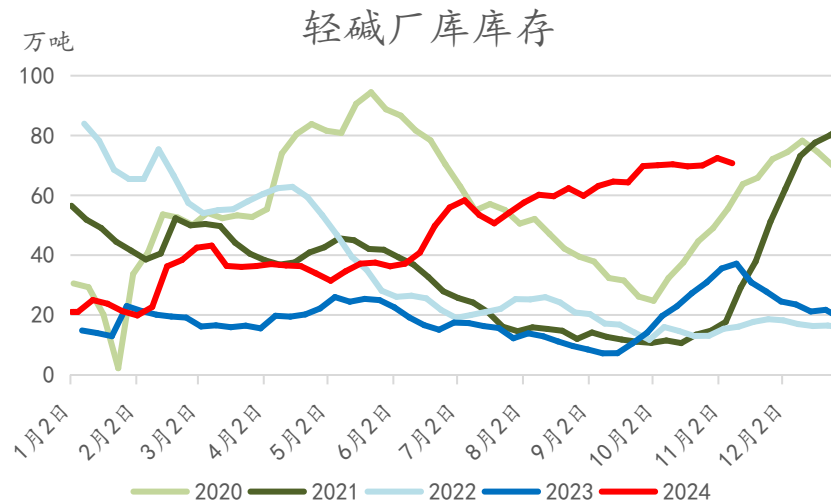
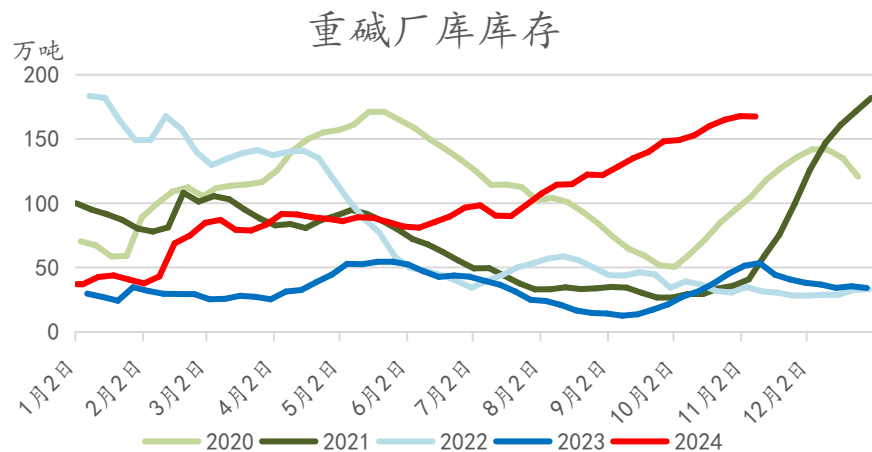
浮法玻璃周度产量



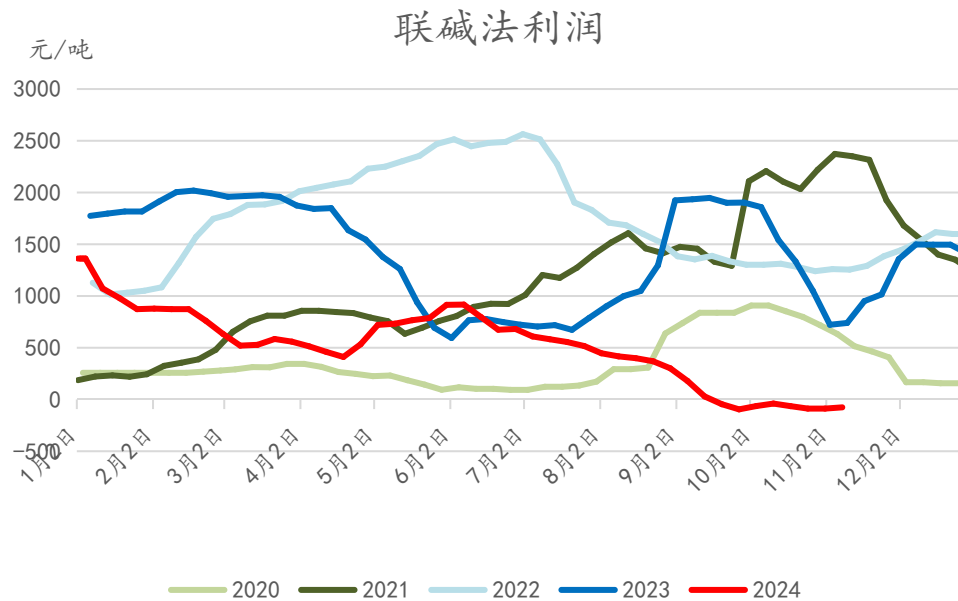
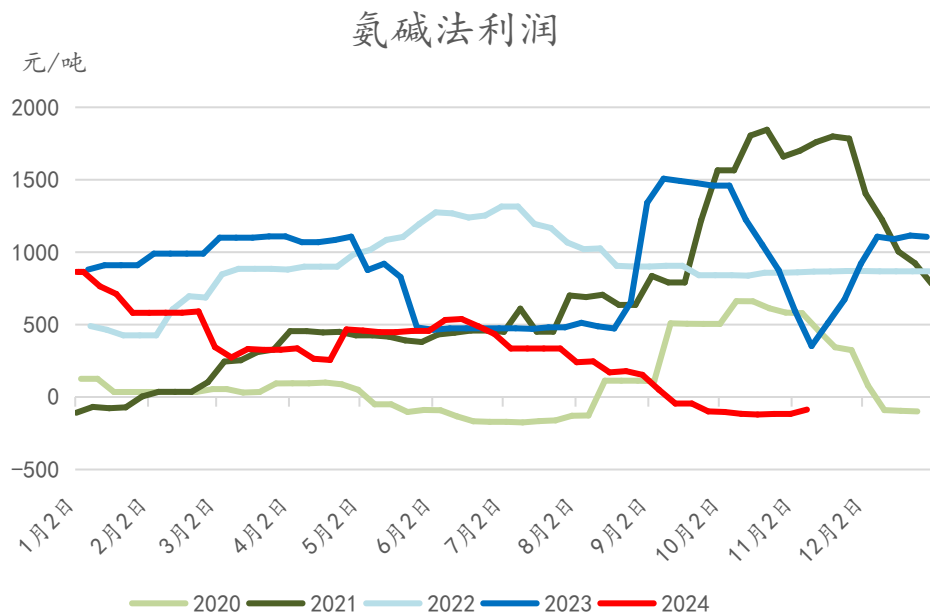
轻碱需求：表需好于重碱端，下游整体开工稳定为主



库存：整体出现小幅去库（-0.27万吨），但主要由轻碱端去库所导致

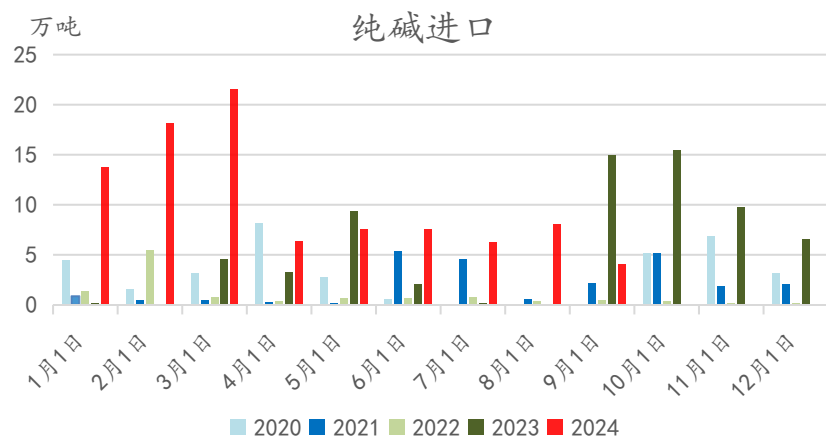


利润：当前氨碱及联碱工艺均维持不同程度的亏损

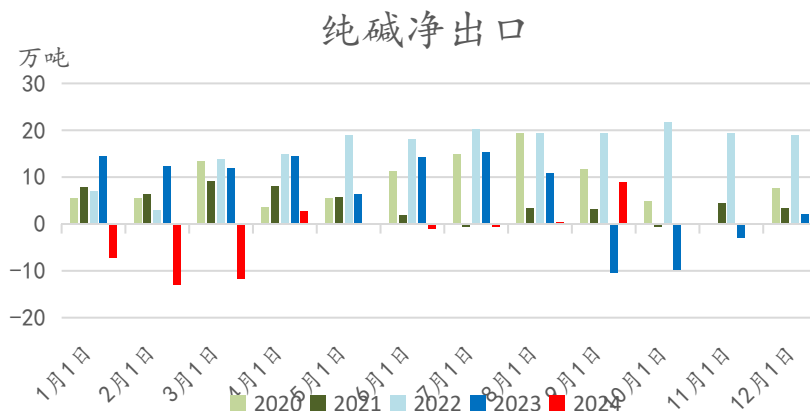
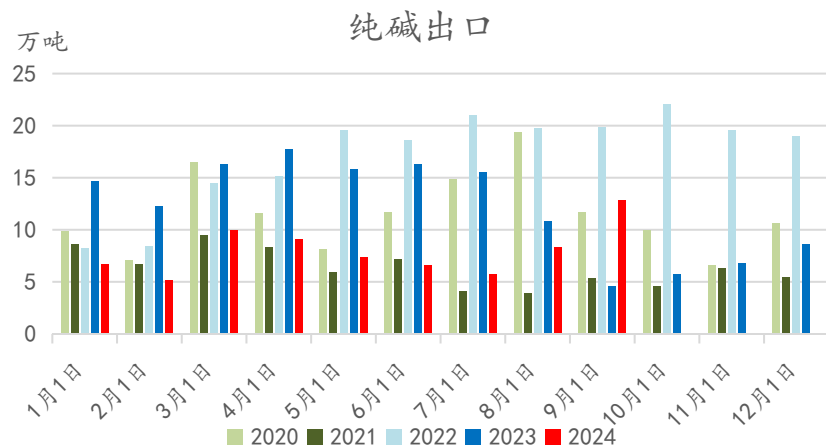


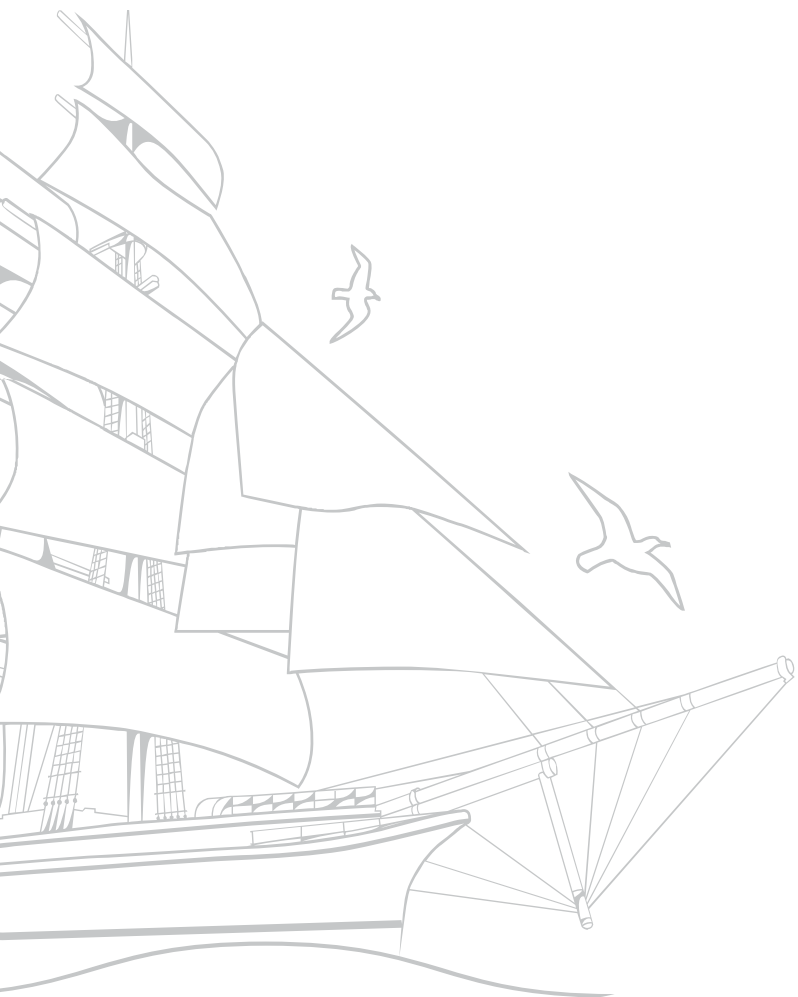
氨碱法利润：-86.71元/吨 (+29.79) ， 联碱法利润：-75.9元/吨 (+12) 。

进出口：9月出口大幅下滑，出口增加较多



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年8月	8.0364	8.35	0.31
2024年9月	4.0167	12.85	8.83



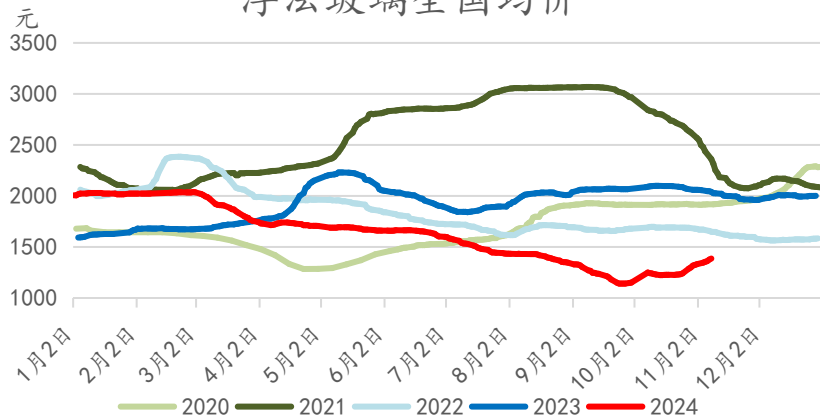


二、玻 璃

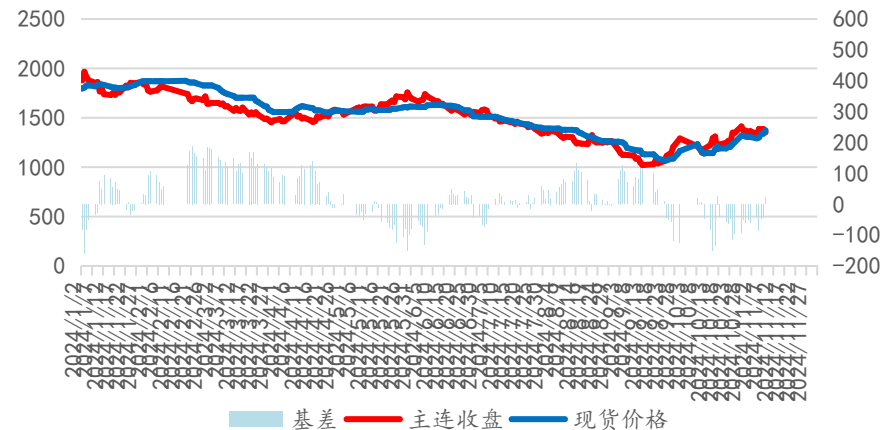
基本面	内容
现货	本周玻璃现货价格重心上移相对较多，企业提涨不断。
供应	产线上，本周有一条浮法产线冷修（600吨/日），一条前期点火产线引头子，此外11月底存一条600吨/日产线放水计划。当前整体日熔维持在15.84万吨。
需求	多数地区处于赶工期，整体需求好于今年前期。本周整体产销相对较好，尤其是近段时间主销区——华南、华东地区产销均维持良好态势，此外主产区湖北拿货需求也相对较好。
库存	本周厂库依旧维持去库状态，整体库存环比减少213.6万重量箱，其中除东北地区累库以外，华南地区本周去库幅度最大，华中次之。近期玻璃原片厂库存压力已得到连续性缓解，其中华北、华中、华东以及东北地区厂库库存均接近/低于去年同期。
利润	本周三大工艺利润仍维持恢复状态，天然气工艺依旧亏损。
基差	01合约贴水现货。
小结	后续仍需持续跟踪供应端冷修情况（随行业利润修复或出现放缓），尤其是地产终端需求实质性修复情况。当前主要刺激点依旧在于地产端政策力度、实际执行强度（若持续性得到推进，玻璃将得到进一步支撑）。中短期盘面预计依旧震荡偏强为主，但需注意企业套保进展。此外随着主力逐渐推进、接近给出天然气利润位置（近期沙河天然气价格有所上调，成本上移），多单需要谨慎对待。此外宏观会议/政策上基本符合预期，但仍需关注后续推动进展，谨防因市场对于会议预期分歧所导致的大幅波动。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：本周玻璃现货价格重心上移相对较多，企业提涨不断

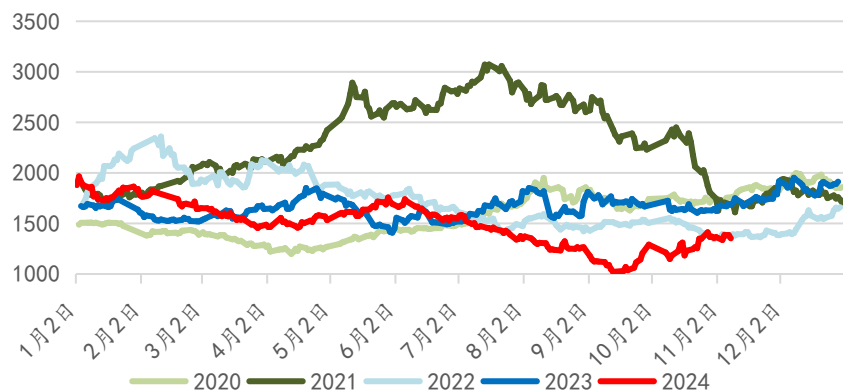
浮法玻璃全国均价



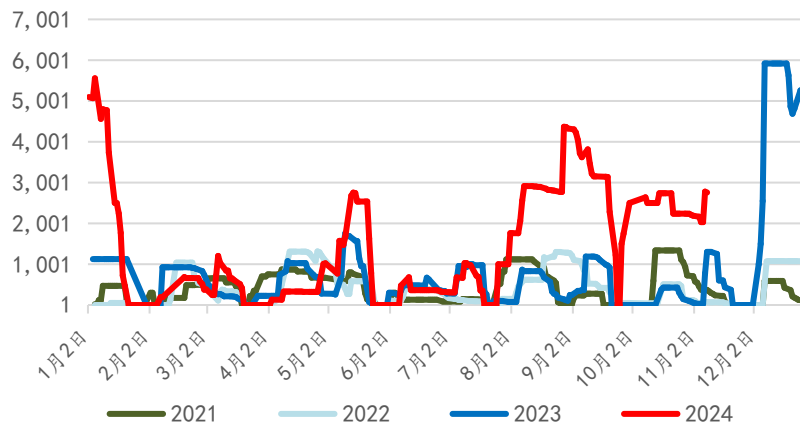
玻璃期现价差



FG主力合约

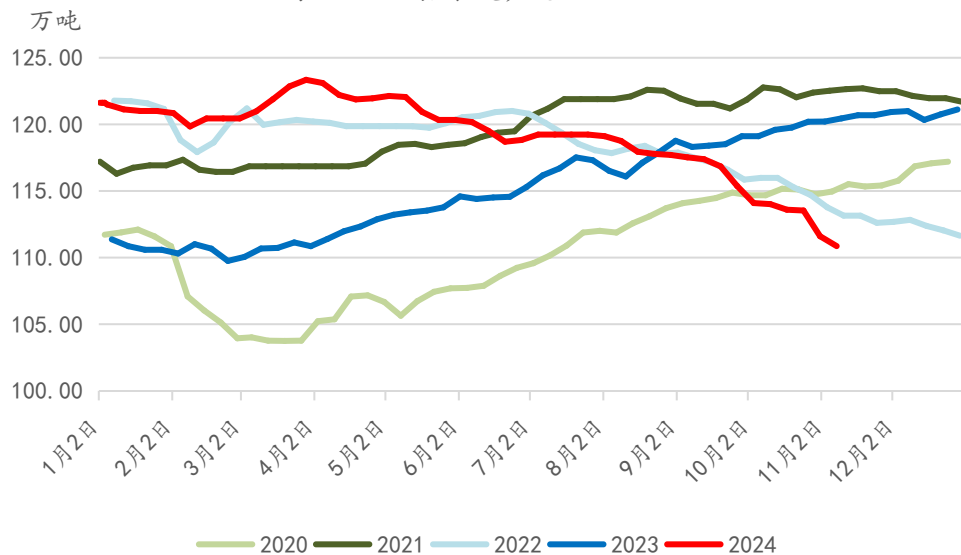


玻璃仓单数量

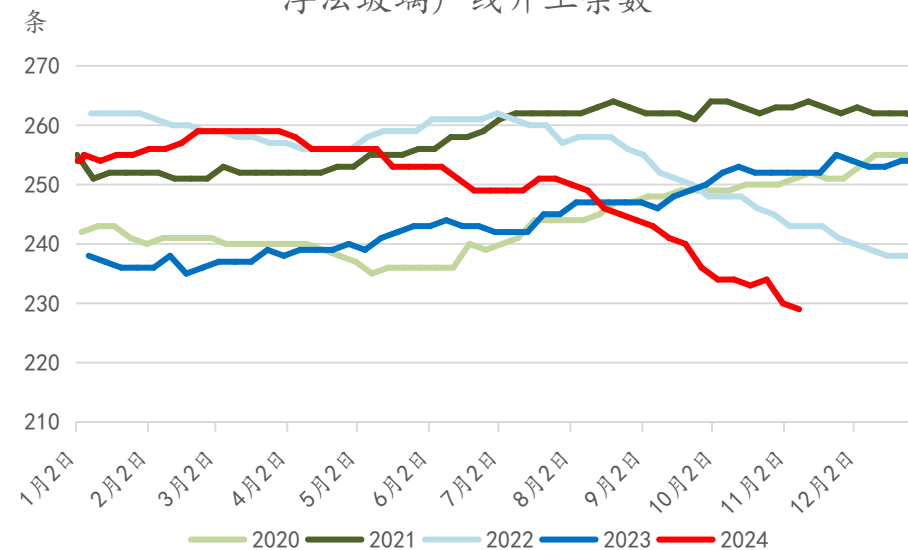


供应：当前整体日熔维持在15.84万吨

浮法玻璃周度产量



浮法玻璃产线开工条数



供应：本周有一条浮法产线冷修（600吨/日），一条前期点火产线引头子

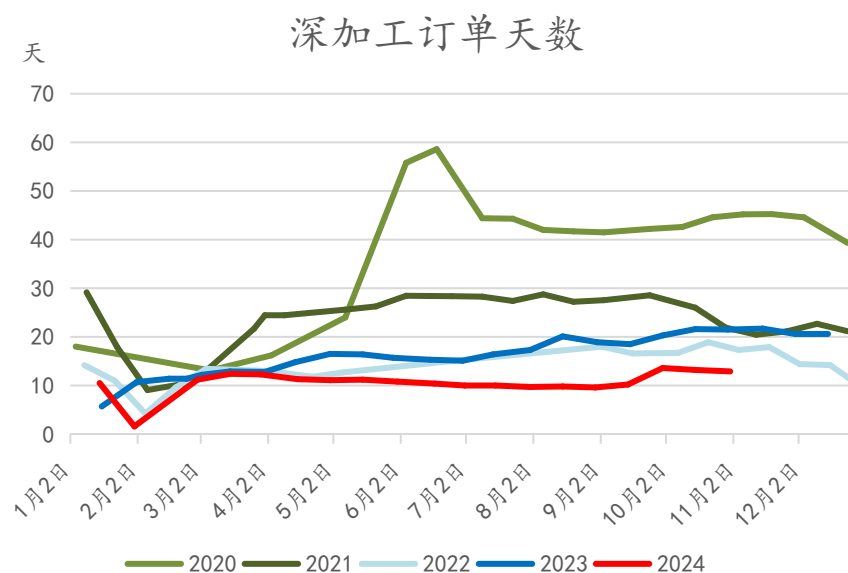
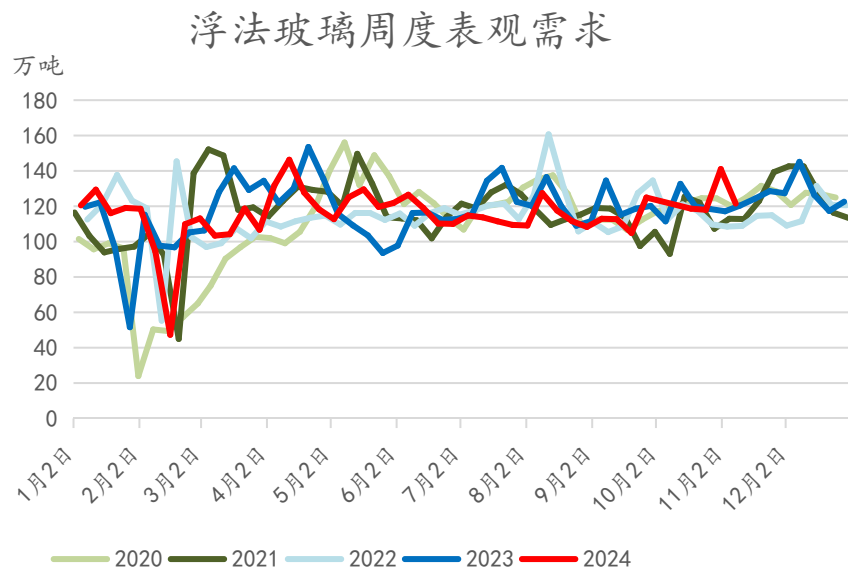
2024年冷修/停产计划						
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023.7	2024.1.6保窑,后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012.7	2024.1.7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011.8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024.2.2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014.9	2024.3.1
6	河北	安全实业	四线	600	2015.4	2024.4.7
7	四川	台玻成都	二线	900	2008.1	2024.4.8
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
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

供应：本周有一条浮法产线冷修（600吨/日），一条前期点火产线引头子

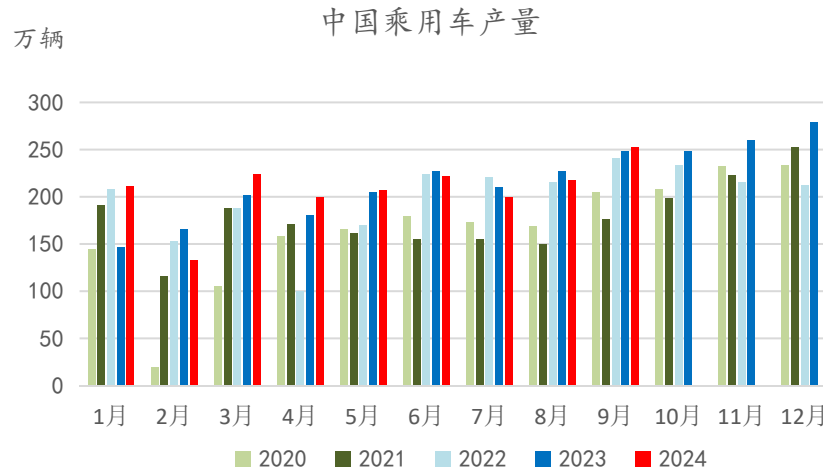
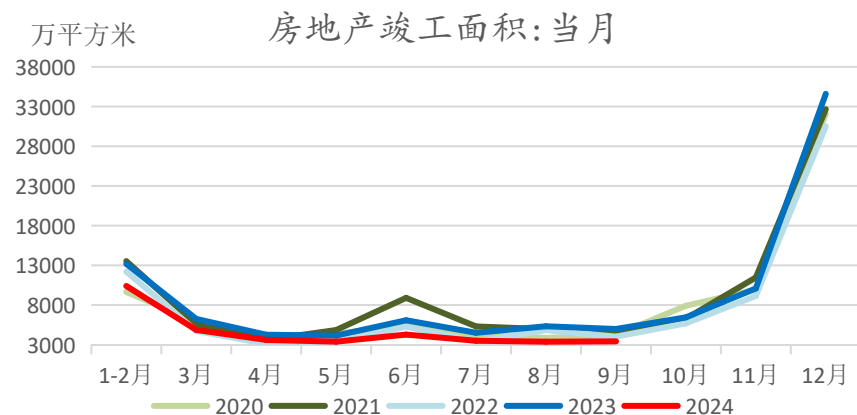
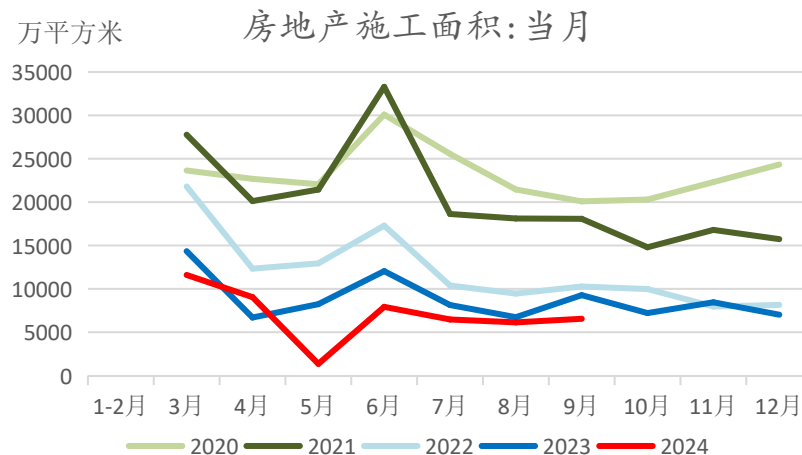
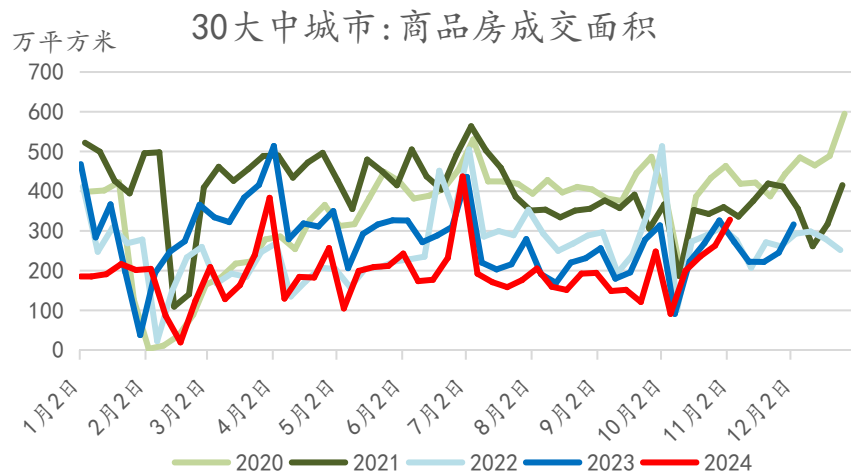
2024年复产/新增点火计划					
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	广东	明轩玻璃	一线	1000	2024.1.16
2	湖南	醴陵旗滨玻璃	一线	1000	2024.1.28
3	河北	玉晶玻璃	新一线	1000	2024.2.1
4	辽宁	营口信义玻璃	一线	1000	2024.2.1
5	贵州	凯里凯荣	一线	600	2024.2.8
6	海南	信义玻璃	二线	600	2024.4
7	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024.3.3
8	海南	信义玻璃	二线	600	2024.04
9	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024.5.12
10	天津	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

需求：多数地区处于赶工期，整体需求好于今年前期

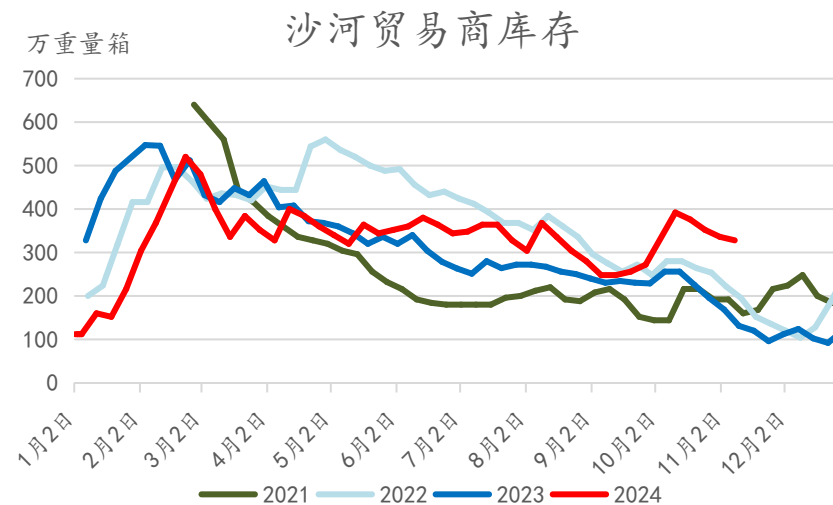
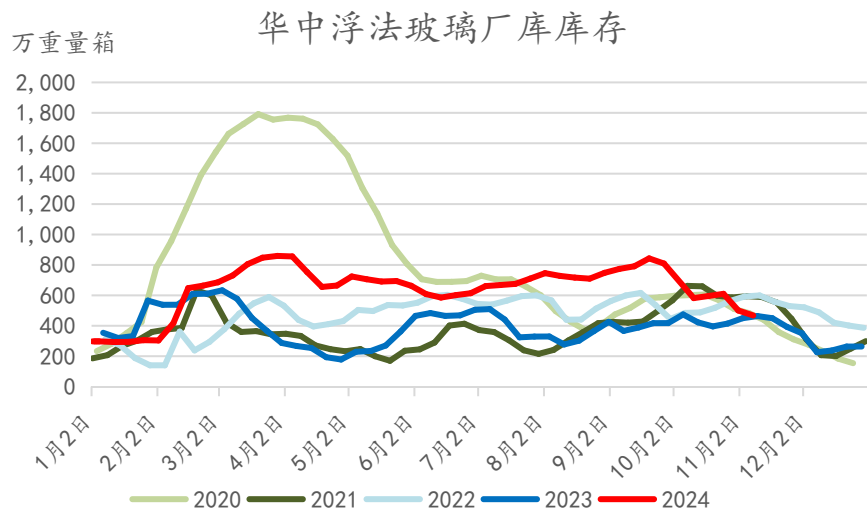
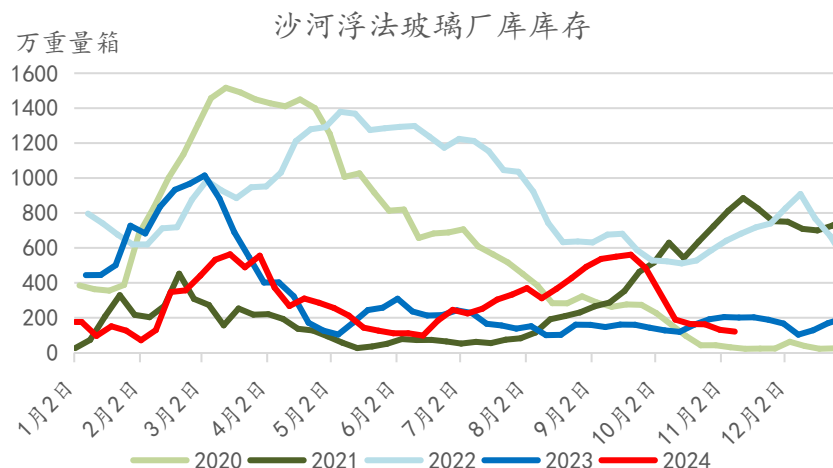
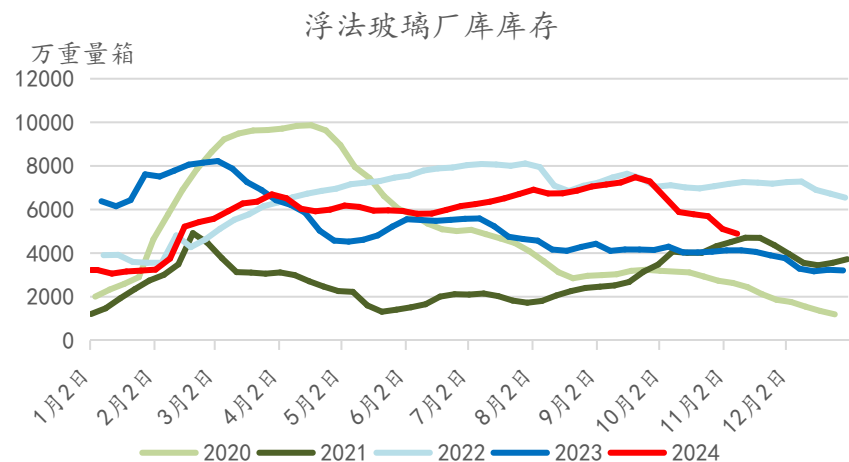


多数地区处于赶工期，整体需求好于今年前期。本周整体产销相对较好，尤其是近段时间主销区——华南、华东地区产销均维持良好态势，此外主产区湖北拿货需求也相对较好。

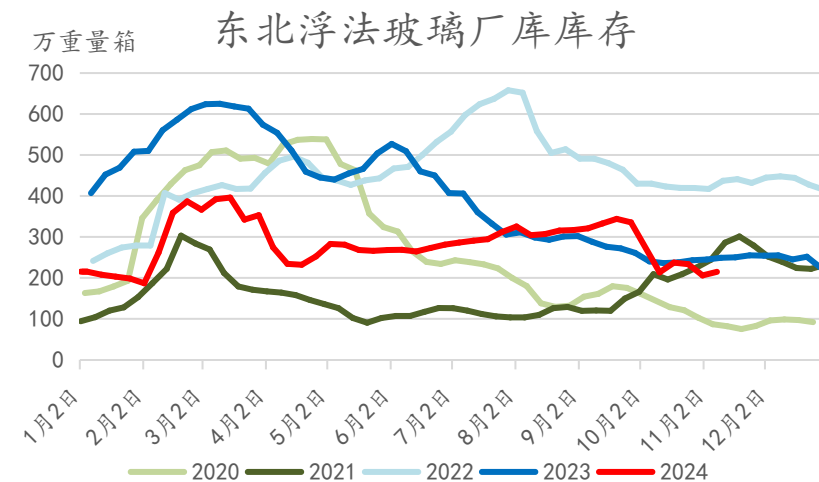
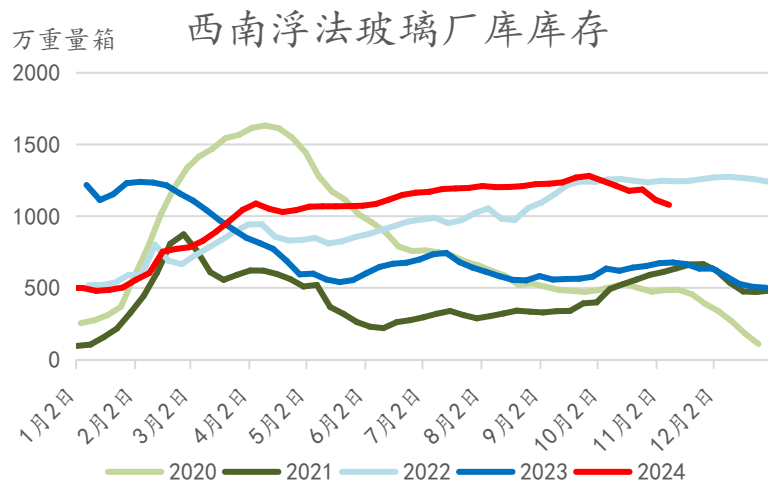
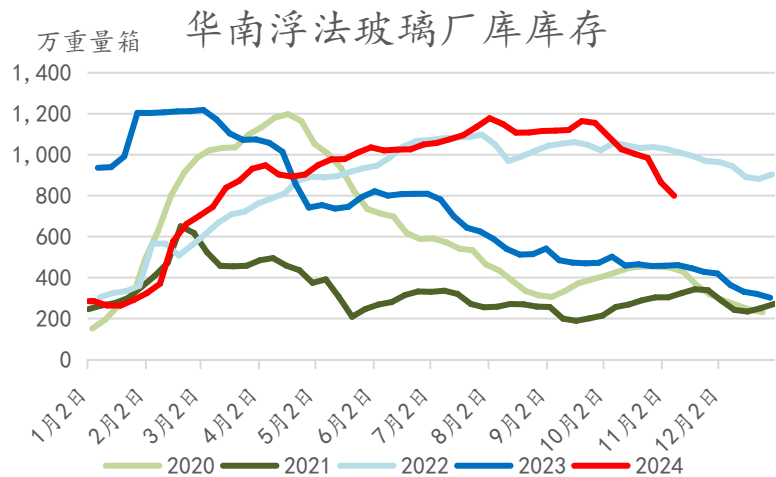
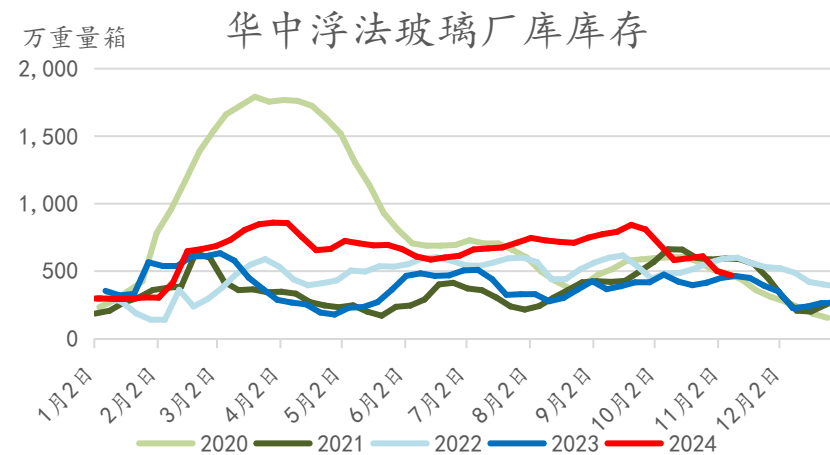
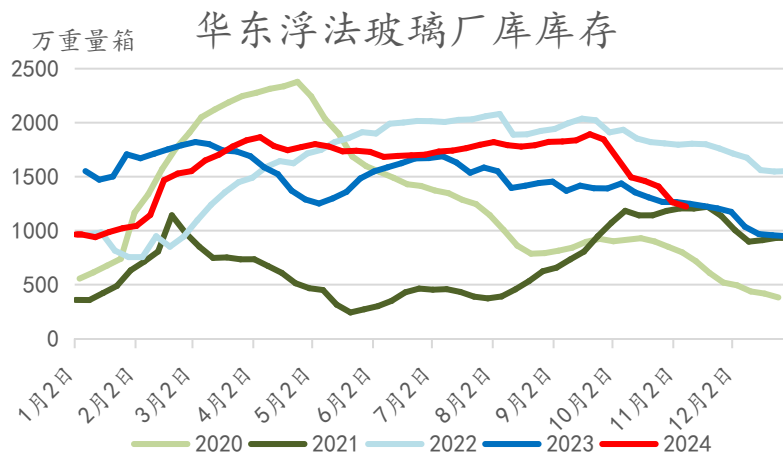
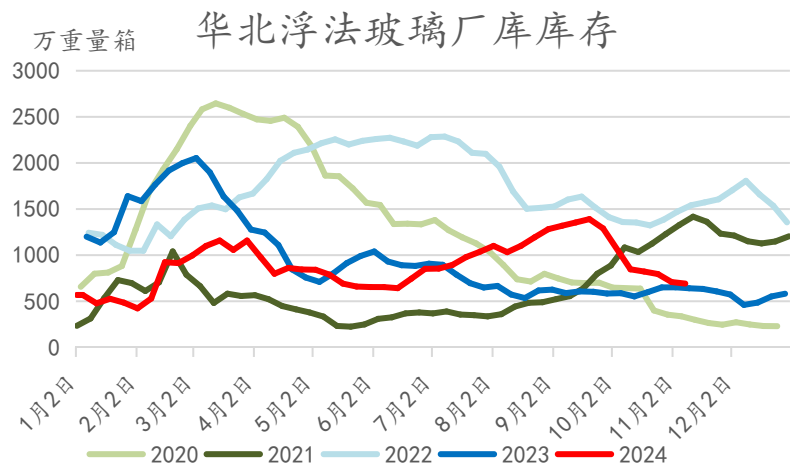
需求：商品房销售情况维持好转态势



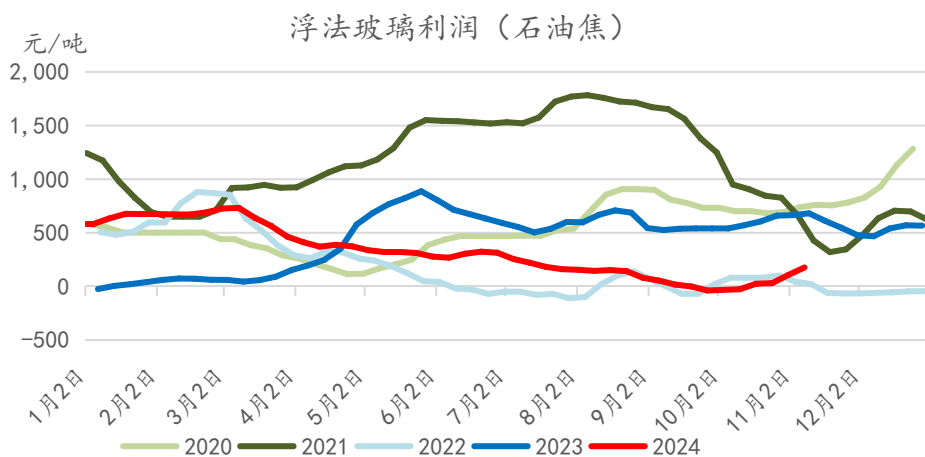
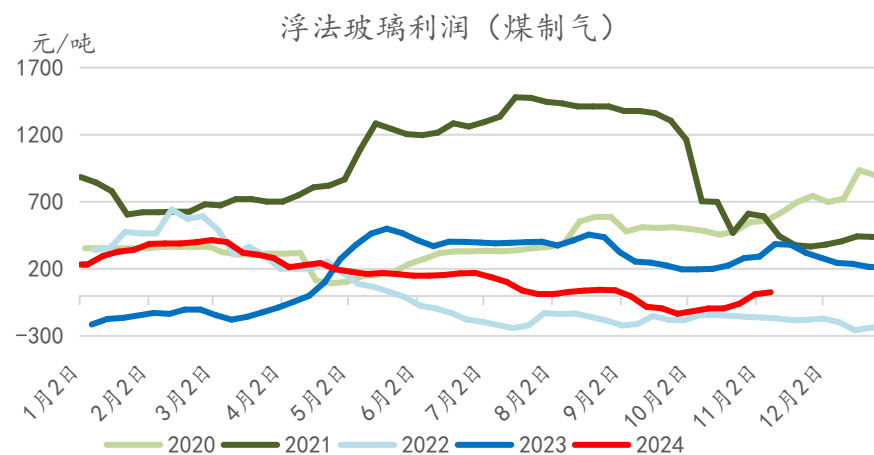
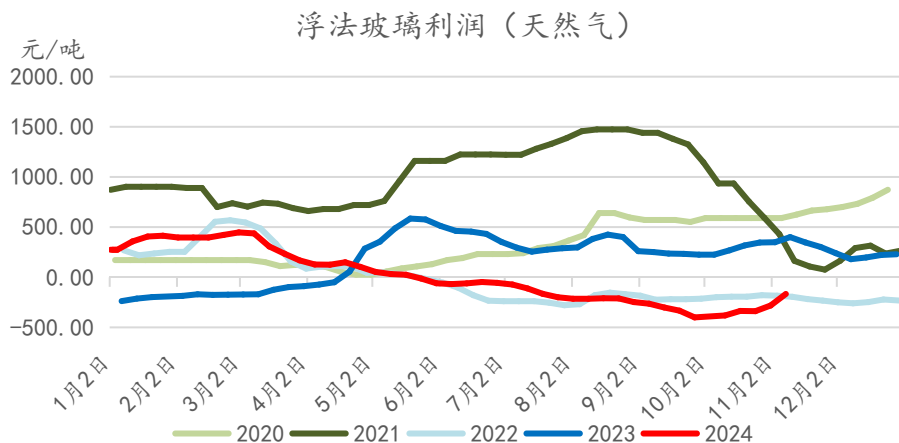
库存：本周依旧维持去库状态，整体库存环比减少213.6万重量箱



库存：仅东北地区累库，华南地区本周去库幅度最大，华中次之

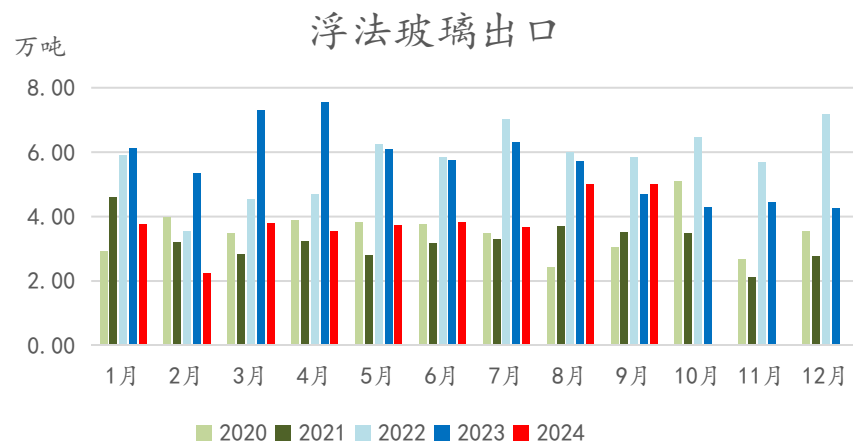
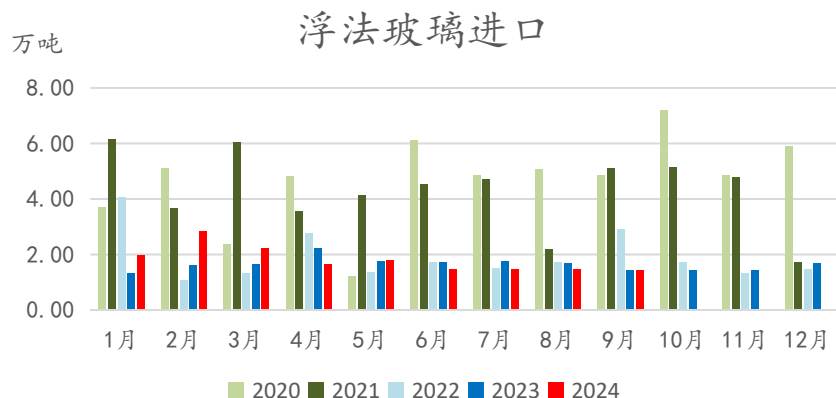


利润：本周三大工艺利润仍维持恢复状态，天然气工艺依旧亏损

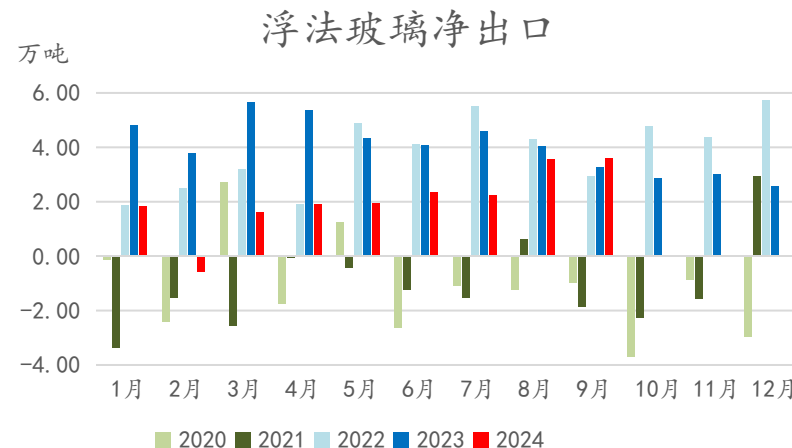


天然气：-166.86元/吨（+115），煤制气：24.81元/吨（+13.95），石油焦：176.71元/吨（+70）。

进出口：9月进出口均有小幅下滑



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年8月	1.47	5.02	3.54
2024年9月	1.42	5.01	3.59



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