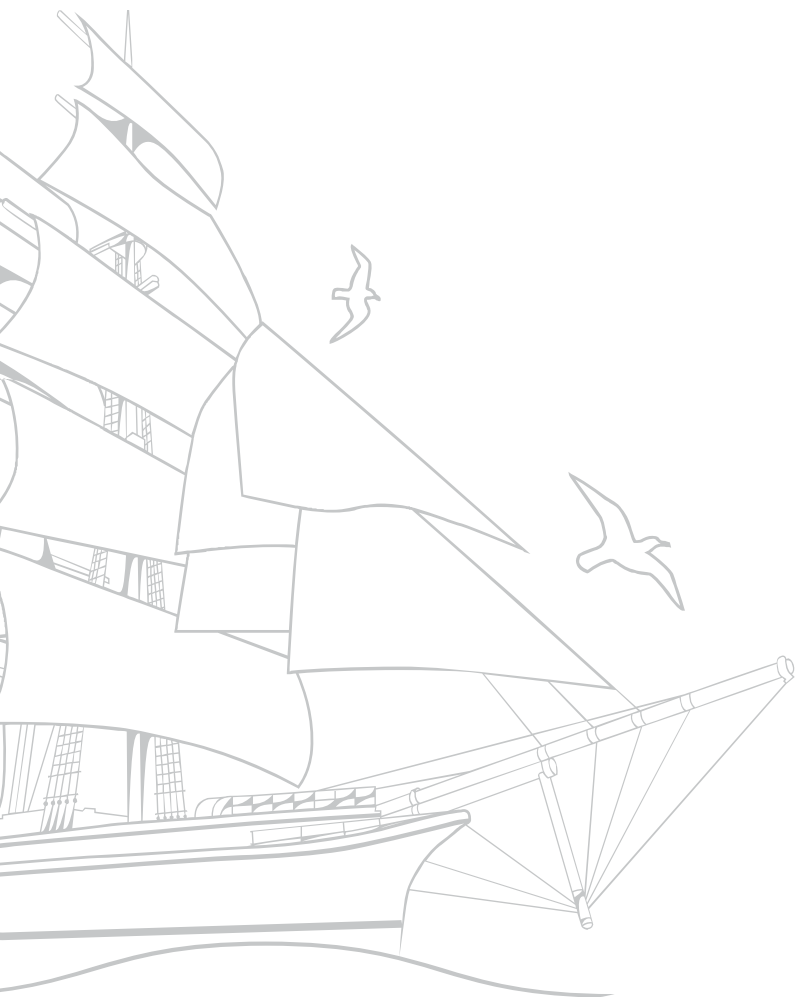




新湖玻璃纯碱周报

新湖期货研究所

2024. 11. 22

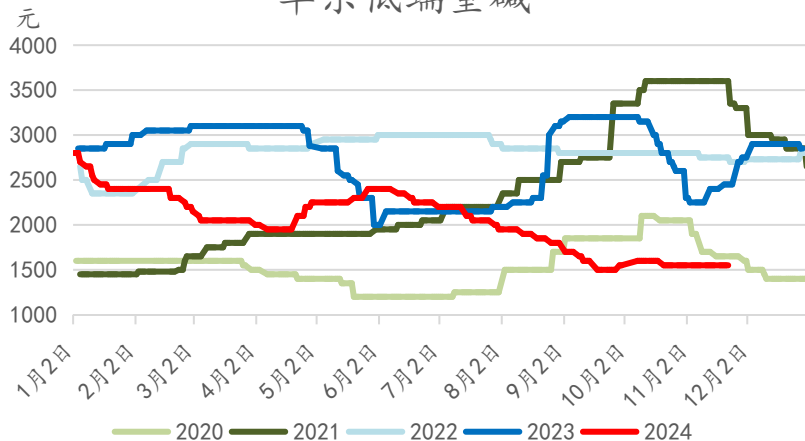


一、纯碱

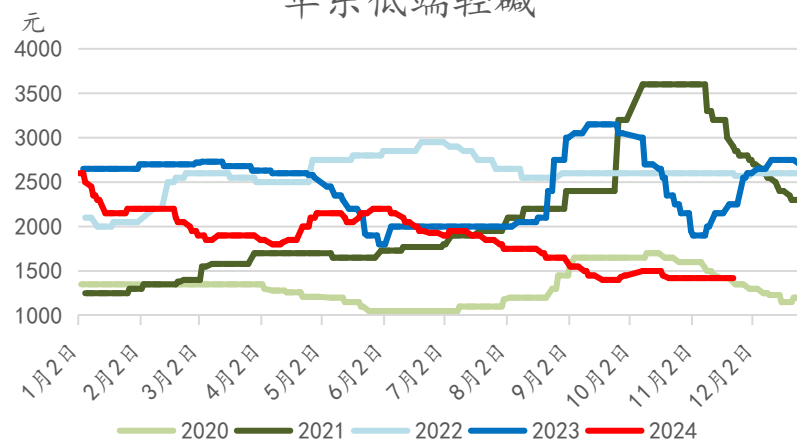
基本面	内 容
现 货	本周纯碱现货价格整体依旧维持坚挺状态，碱厂挺价意愿相对较强。
供 应	产线方面，前期减量运行的大厂依旧维持，个别装负荷有所提升，此外本周南方碱业减量运行。整体本周纯碱产量方面有小幅增加（+0.47万吨）。
需 求	整体需求维持边际性好转，从现货反馈来看，部分地区有提货紧张的情况出现，尤其在于轻碱上。下游玻璃厂当前依旧刚需为主，进行适量的补库，此外整体玻璃厂纯碱库存天数依旧相对不高。
库 存	本周整体继续维持去库格局，主要表现在轻碱端厂库去库程度相对更大，而重碱库存变动不大，基本实现产销平衡趋势。但就整体库存水平而言，依旧维持高位区间。
利 润	当前氨碱及联碱工艺均维持不同程度的亏损。
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，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，但短期基本面有一定边际改善迹象出现，且因轻碱端近期需求较好、部分地区存缺货情况，后续重质化率预计仍有下滑空间。因此纯碱盘面依旧将偏震荡运行，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

本周纯碱现货价格整体依旧维持坚挺状态，碱厂挺价意愿相对较强

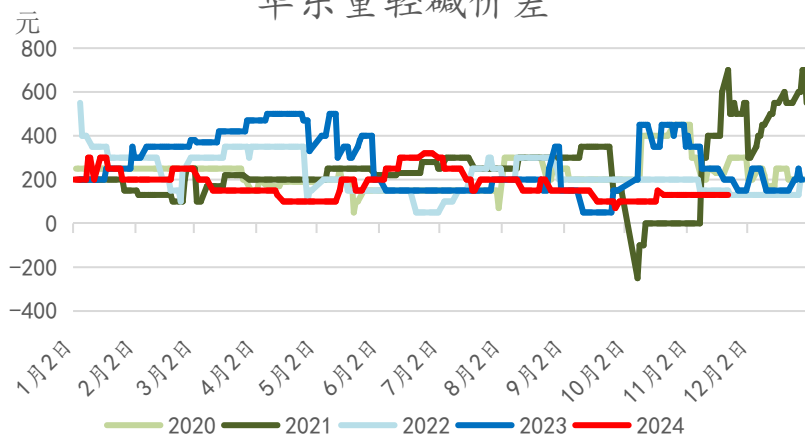
华东低端重碱



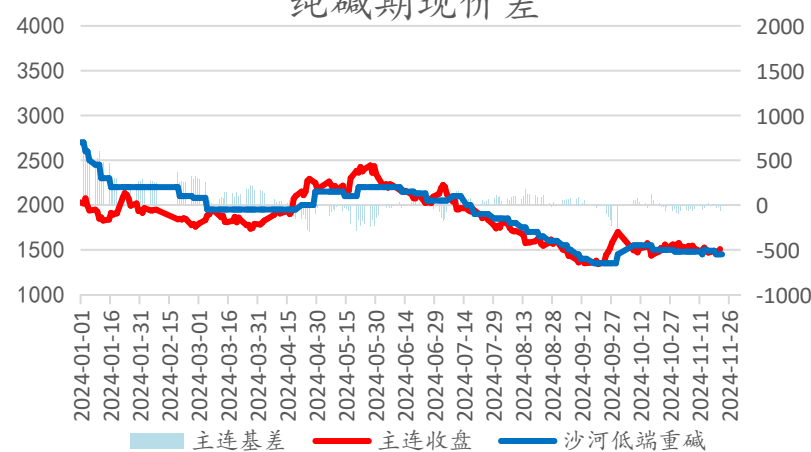
华东低端轻碱



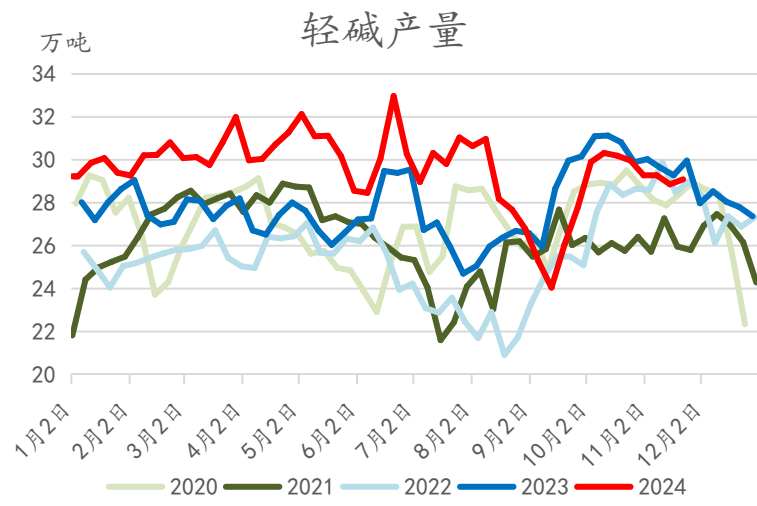
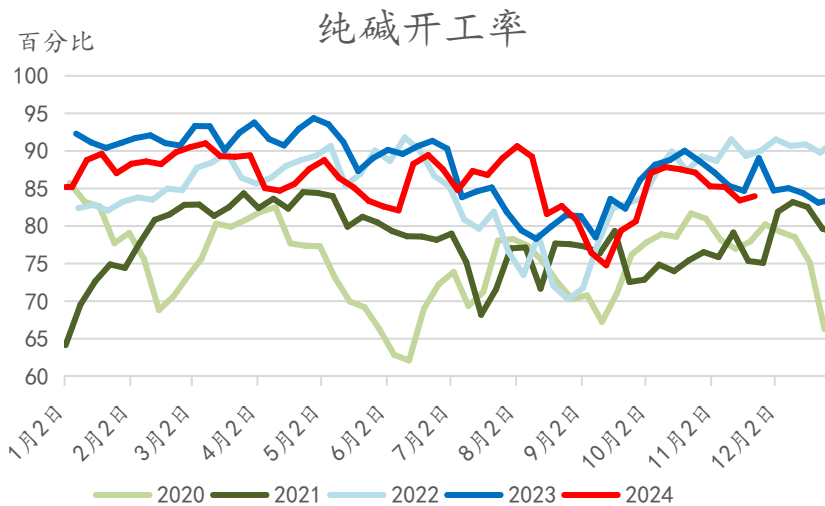
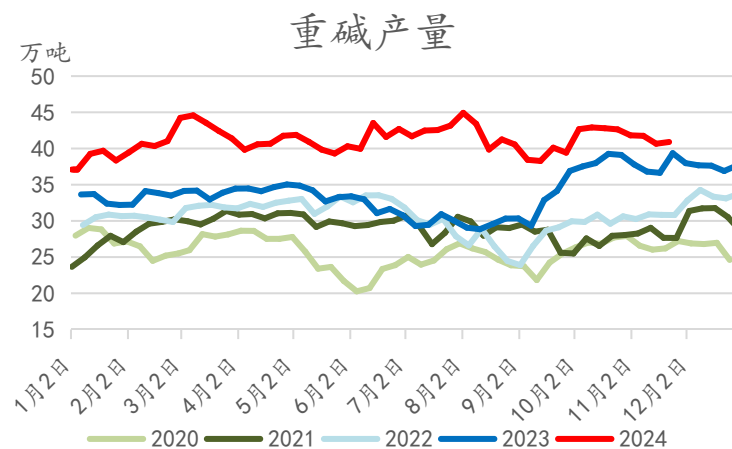
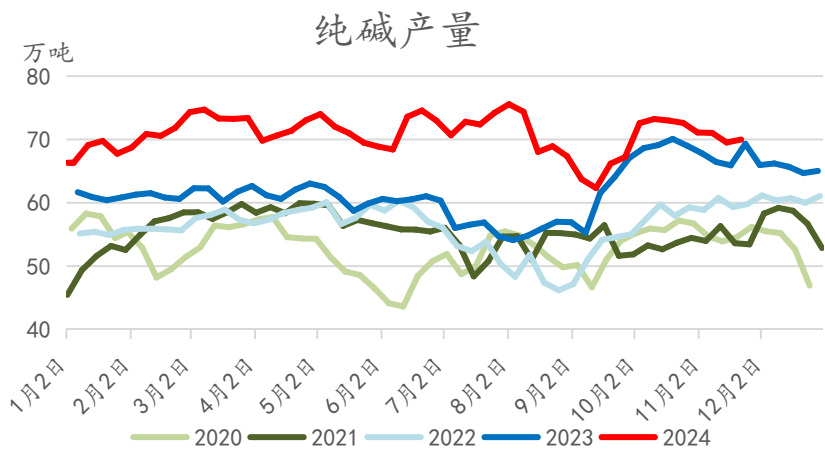
华东重轻碱价差



纯碱期现价差

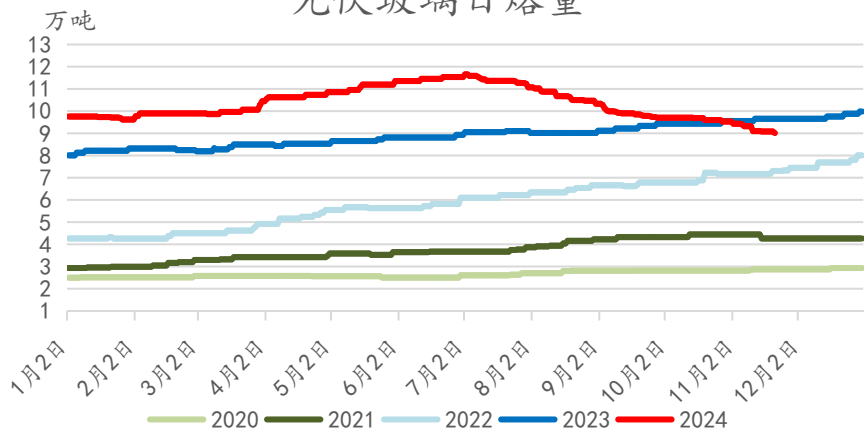


供给：本周整体纯碱产量方面有小幅增加 (+0.47万吨)

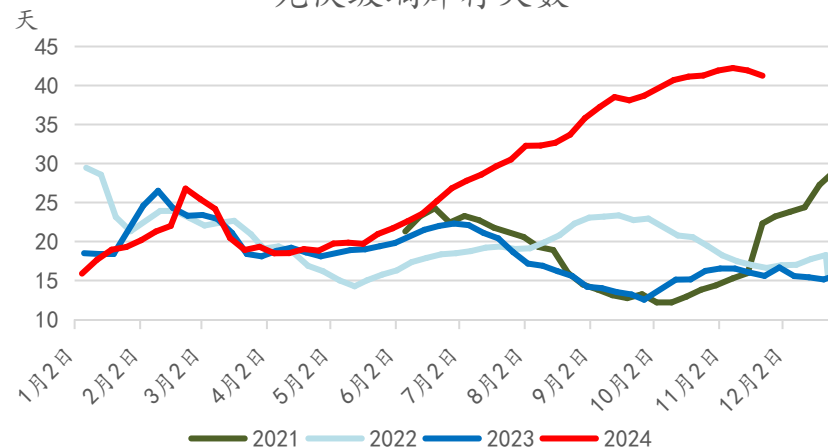


重碱需求：下游玻璃厂当前依旧刚需为主，进行适量的补库

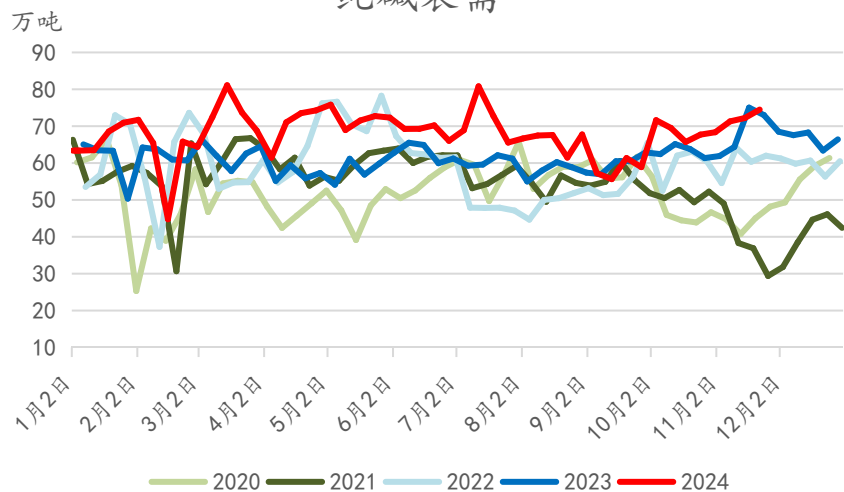
光伏玻璃日熔量



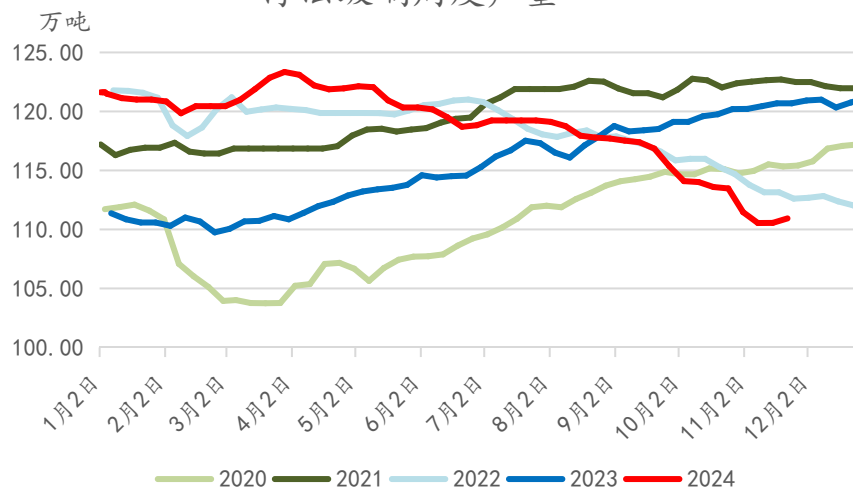
光伏玻璃库存天数



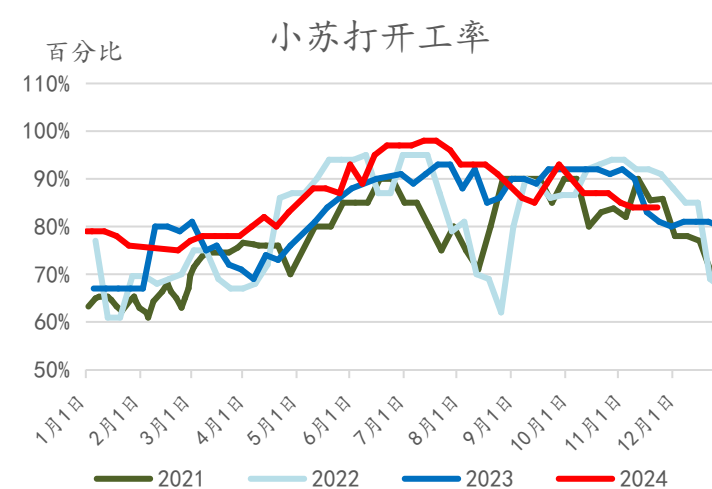
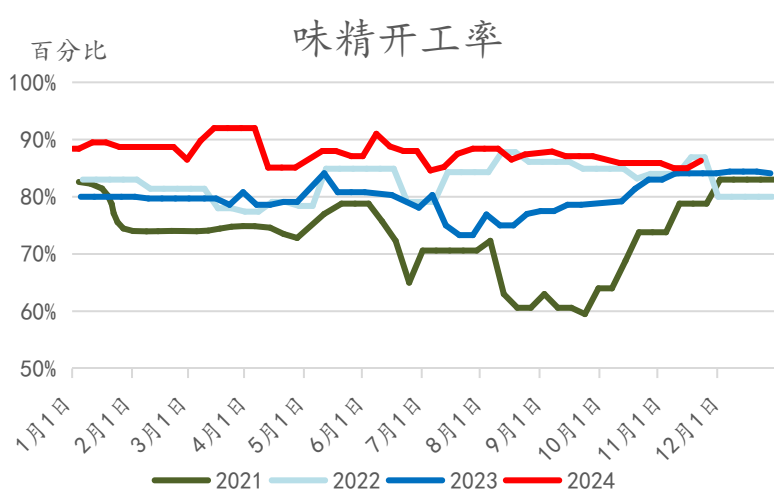
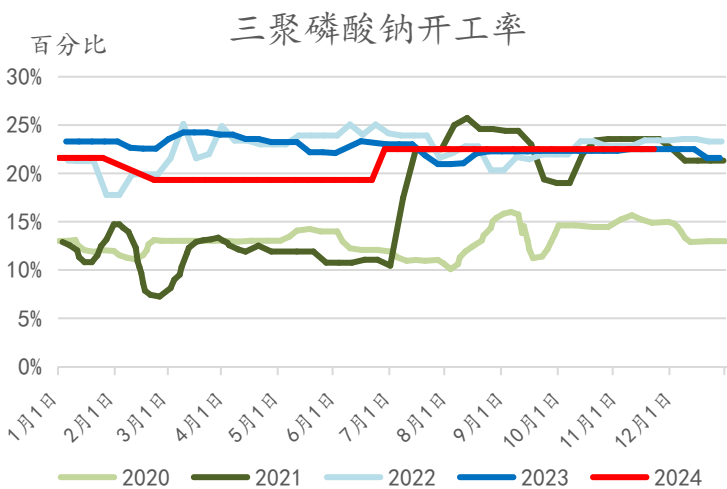
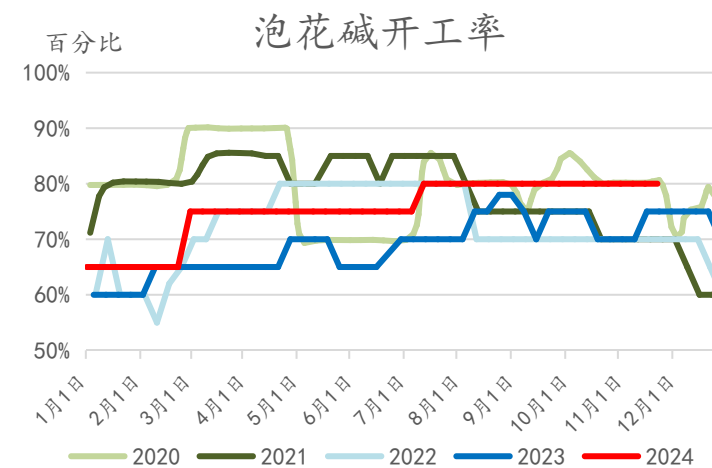
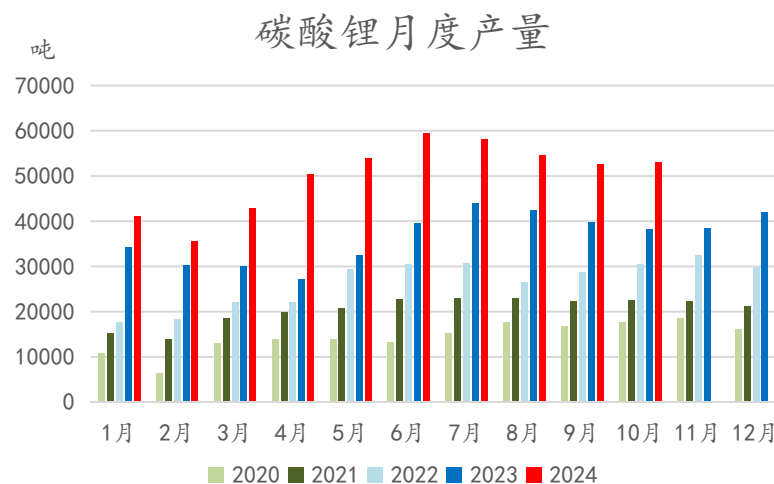
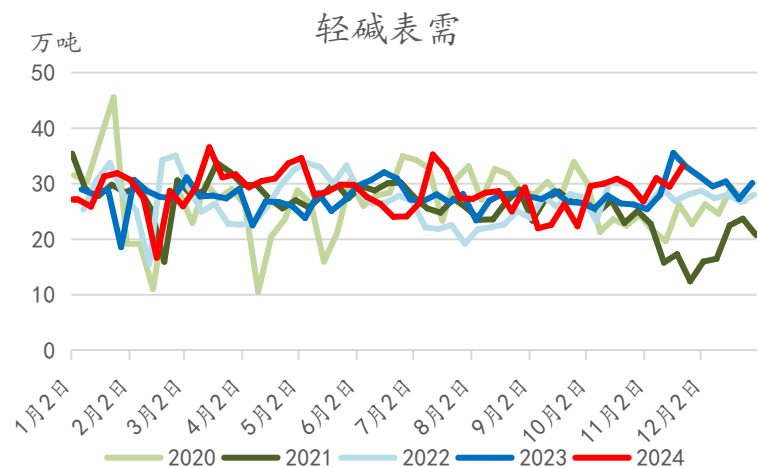
纯碱表需



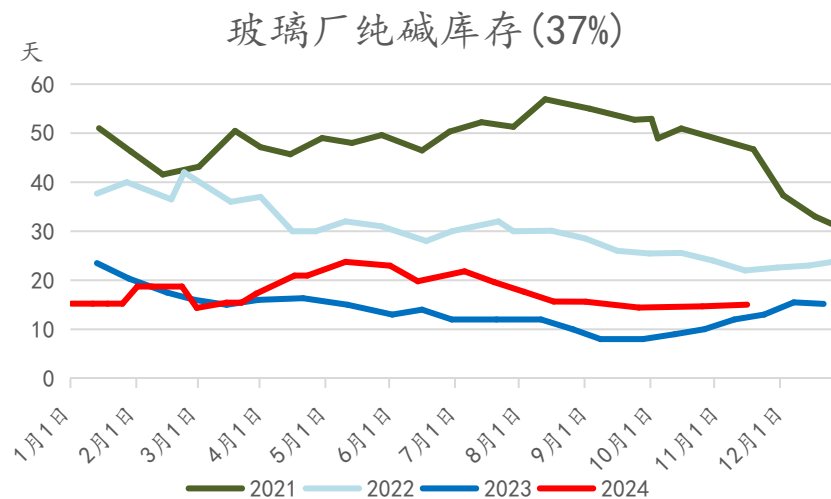
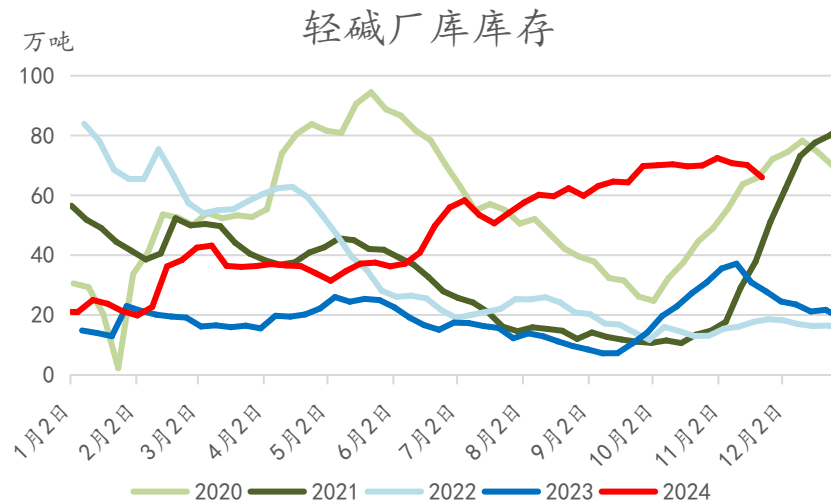
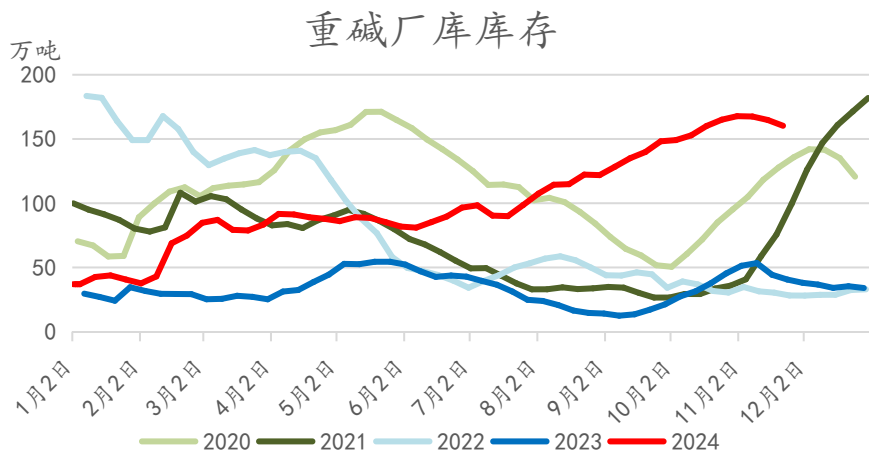
浮法玻璃周度产量



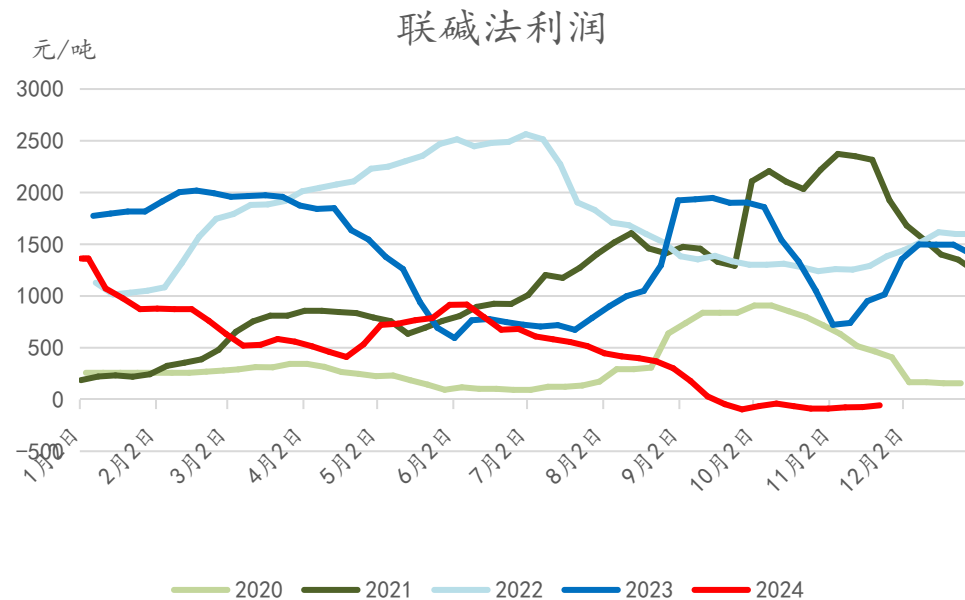
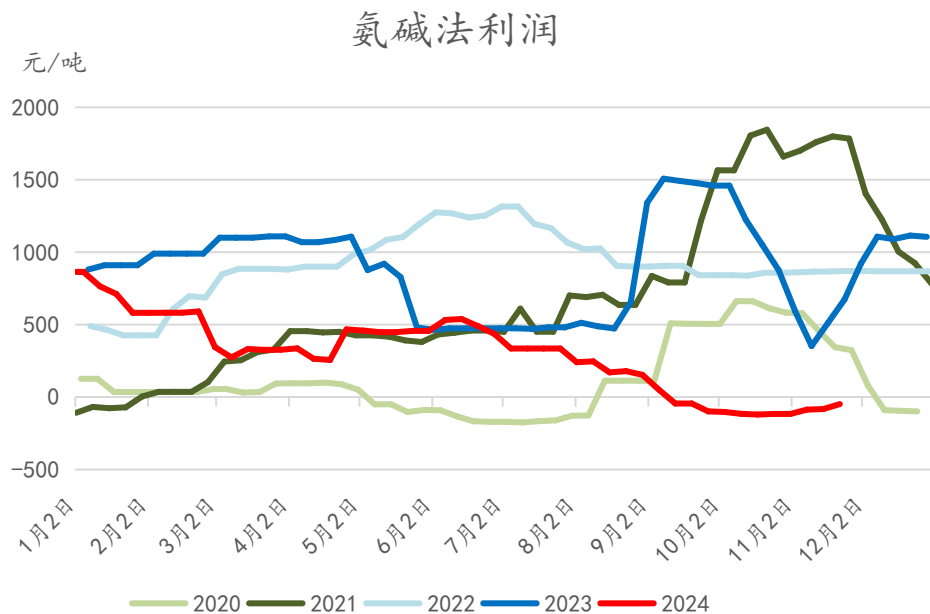
轻碱需求：部分地区有提货紧张的情况出现



库存：本周整体继续维持去库格局，主要轻碱端厂库去库程度更大

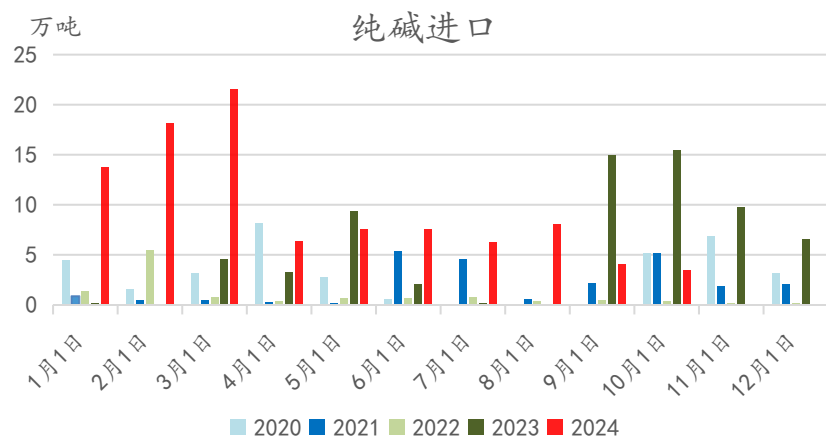


利润：当前氨碱及联碱工艺均维持不同程度的亏损

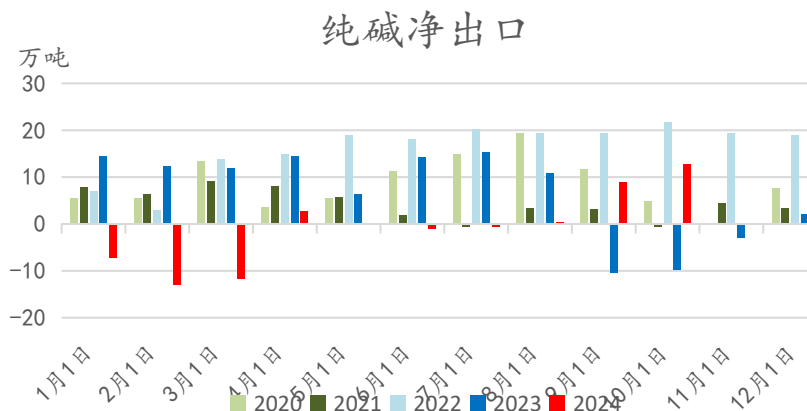
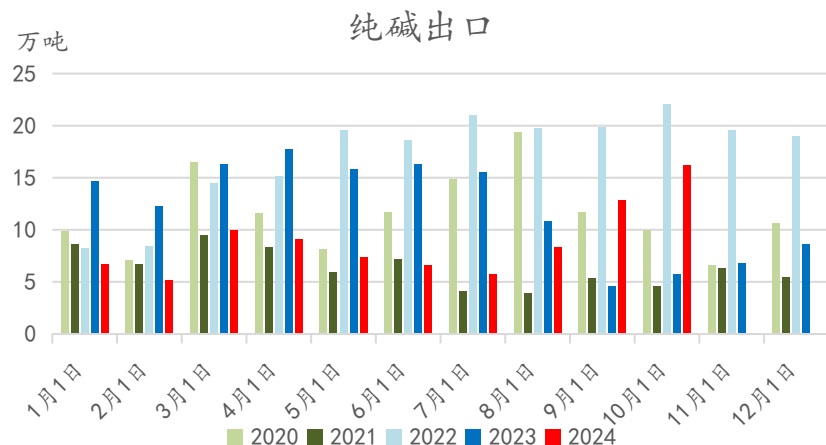


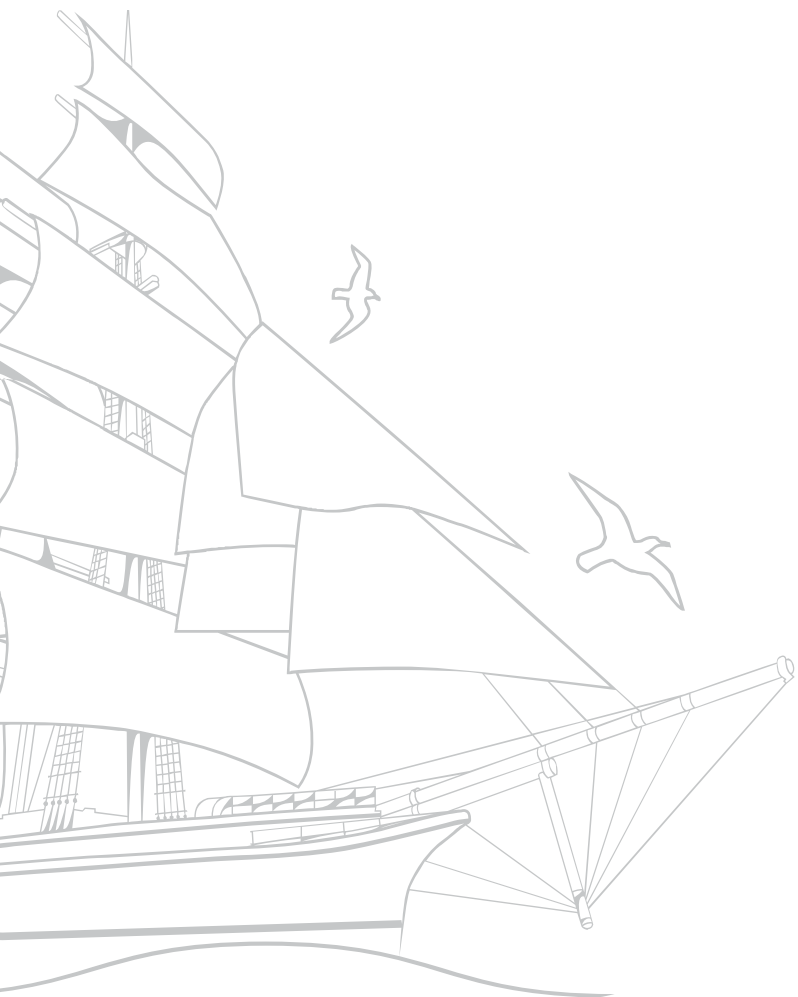
氨碱法利润：-48.75元/吨 (+34.04) ， 联碱法利润：-56.4元/吨 (+17) 。

进出口：10月出口迅速扩大，进口进一步收窄



	进口 (万t)	出口 (万t)	净出口 (万t)
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
2024年10月	3.4956	16.17	12.68



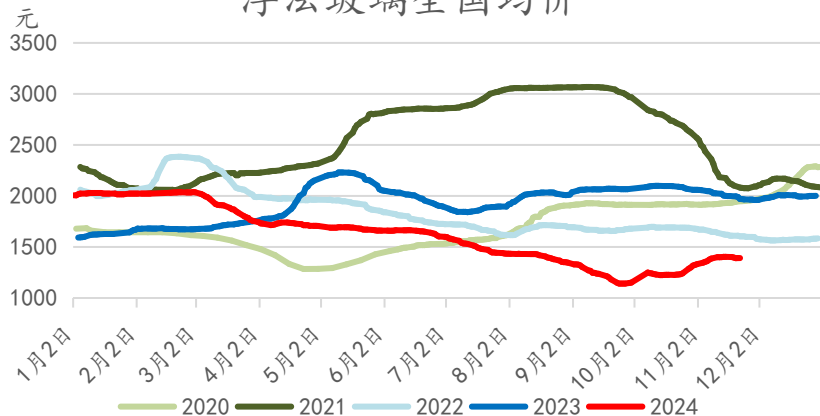


二、玻 璃

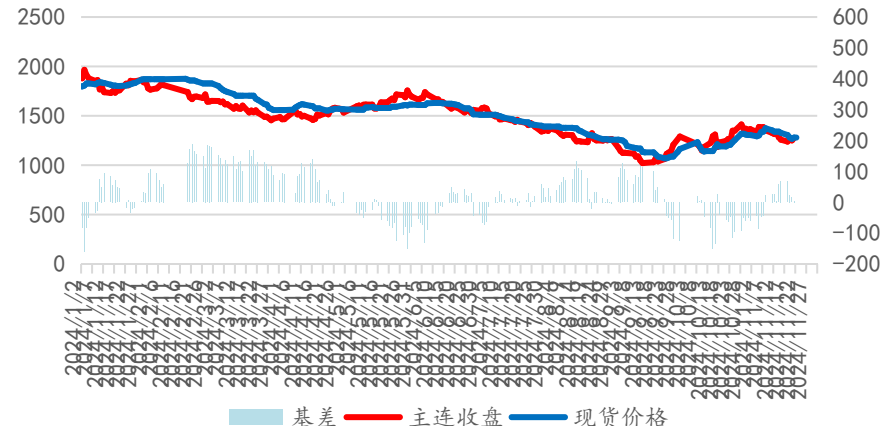
基本面	内容
现货	本周玻璃整体现货均价呈逐渐下移趋势，企业降价出货情况有所增加。
供应	当前浮法玻璃日熔整体维持在15.85万吨（持平于上周同期），产线上，周内整体运行平稳，暂无新增冷修/复产产线。
需求	本周浮法玻璃现货市场情绪有所退温，出货情况较上周出现一定下滑趋势，后半周个别地区情绪有所升温（沙河、华南）。
库存	本周浮法玻璃厂库结束连续去库格局，转为累库：本周厂库库存环比增加108.7万重量箱。区域上看，本周华中地区累库程度相对较大，东北次之；华南、华东主销区累库程度不大，沙河基本维持产销平衡趋势。目前从库存水平来讲，华北、华中、华东地区库存压力均不大，尤其沙河地区库存低于去年同期。
利润	本周煤制气工艺利润下滑、石油焦持平，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（随行业利润修复出现放缓），尤其是地产终端需求实质性修复情况。此外上方在接近给出天然气利润附近位置强压，在当前基本面相对较好、供需矛盾不突出的情形下，下方仍有一定支撑，因此中短期盘面预计依旧偏震荡为主，关注政策面消息以及年底南方赶工情况。
风险点	地产政策；产线点火及冷修

价格：本周玻璃整体现货均价呈逐渐下移趋势，企业降价出货情况增加

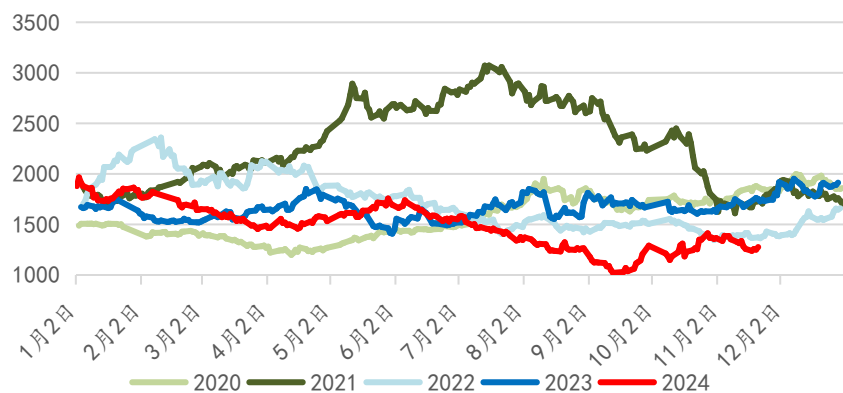
浮法玻璃全国均价



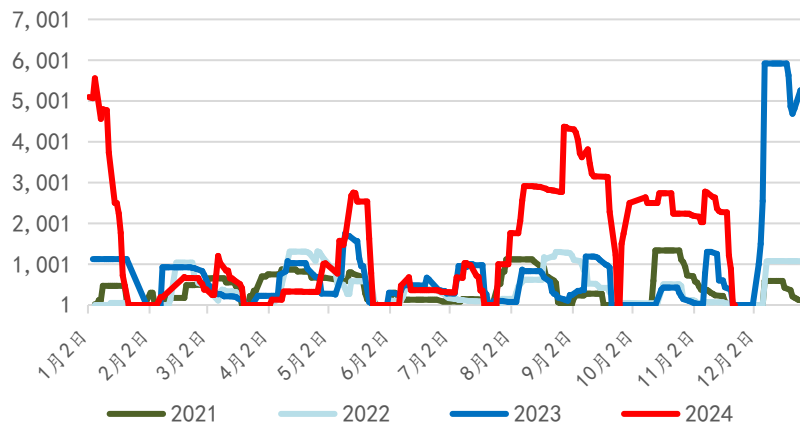
玻璃期现价差



FG主力合约

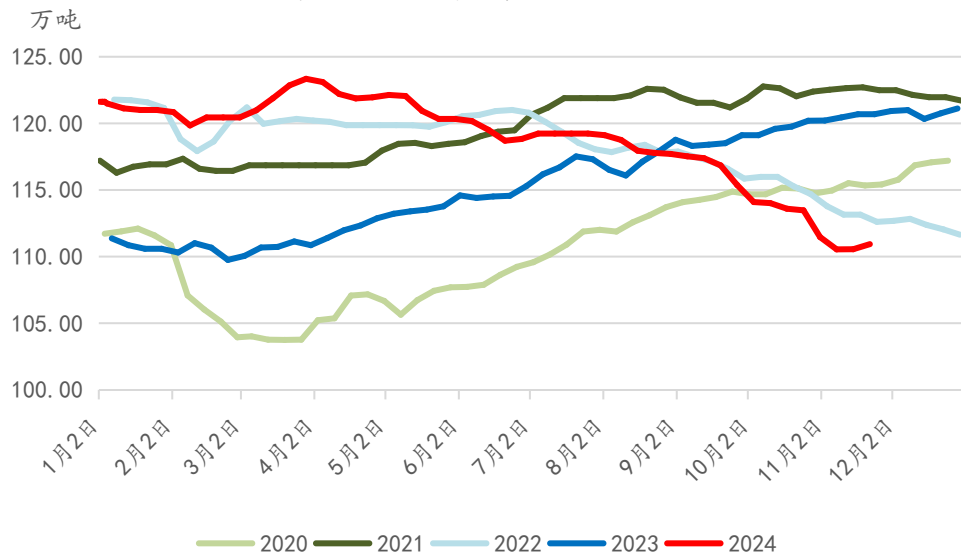


玻璃仓单数量

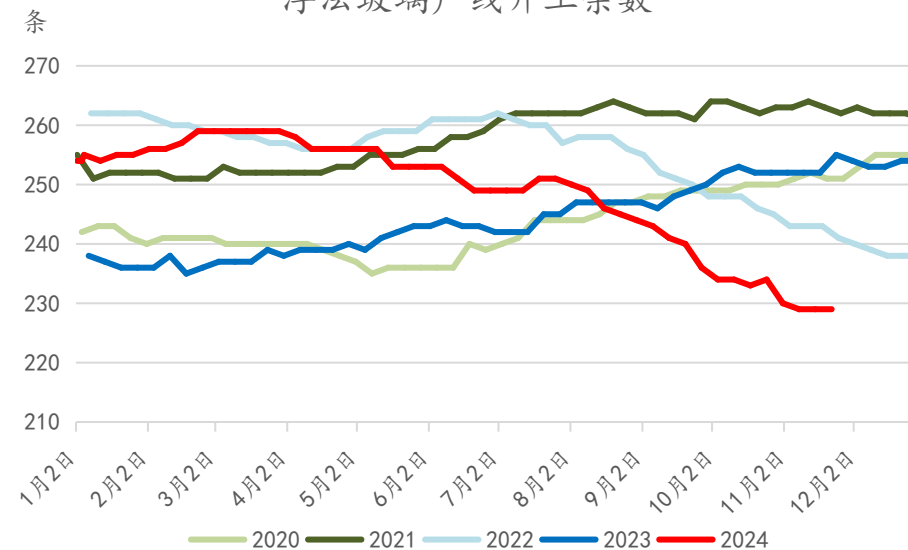


供应：当前浮法玻璃日熔整体维持在15.85万吨（持平于上周同期）

浮法玻璃周度产量



浮法玻璃产线开工条数



供应：周内整体运行平稳，暂无新增冷修/复产产线

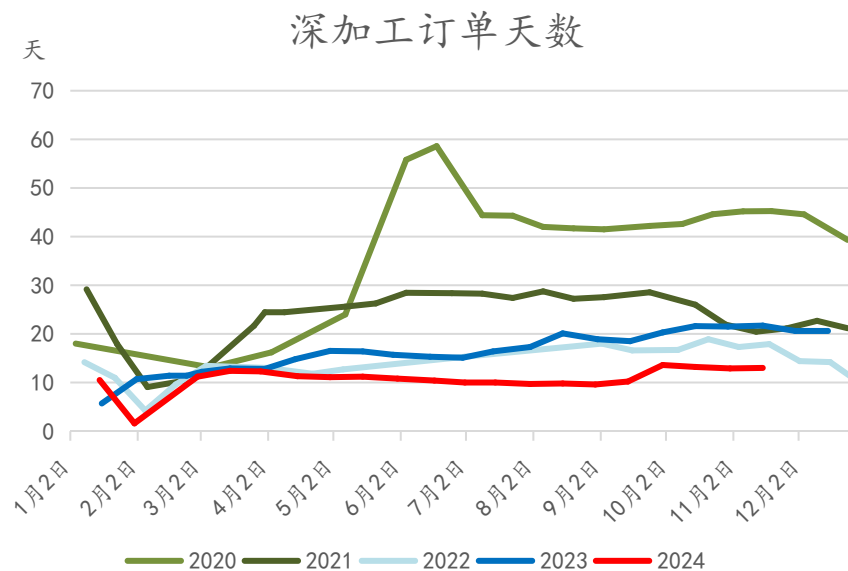
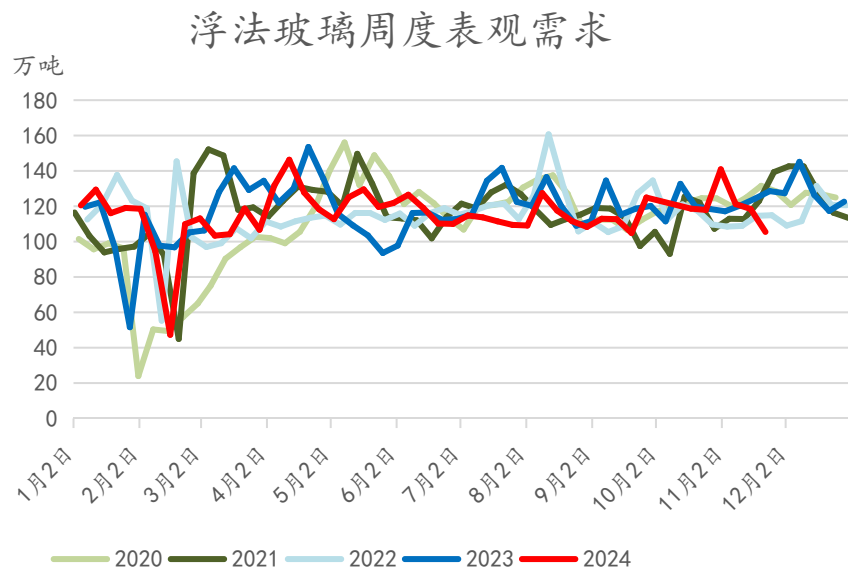
2024年冷修/停产计划						
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	最近点火时间	冷修/停产时间
1	青海	耀华特种玻璃	耀华一线	600	2023.7	2024.1.6保窑,后放水冷修
2	天津	信义玻璃	三线	600	2012.7	2024.1.7
3	河北	石家庄玉晶玻璃	玉晶四线	800	2011.8	2024.1.31停产
4	辽宁	信义玻璃	营口二线	1000		2024.2.2
5	浙江	平湖旗滨玻璃	二线	860	2014.9	2024.3.1
6	河北	安全实业	四线	600	2015.4	2024.4.7
7	四川	台玻成都	二线	900	2008.1	2024.4.8
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
43	安徽	信义节能玻璃(芜湖)	电子线	200	2015.4	2024.10.22
44	天津	中玻北方新材料	一线	700	2016.8	2024.11.14

供应：周内整体运行平稳，暂无新增冷修/复产产线

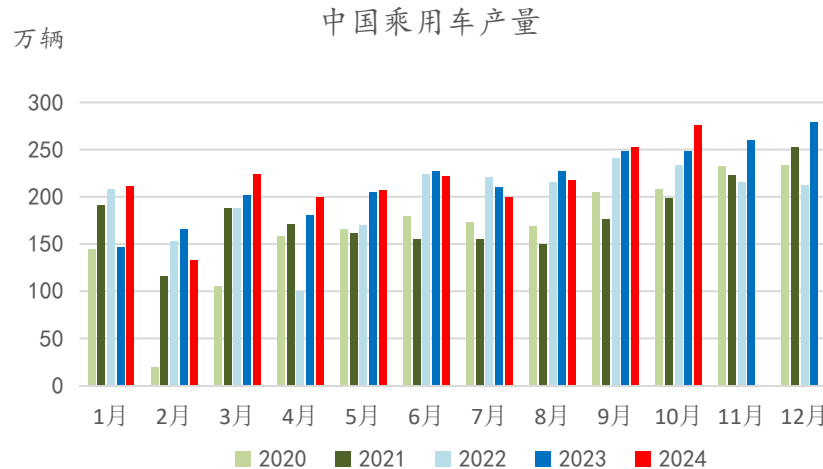
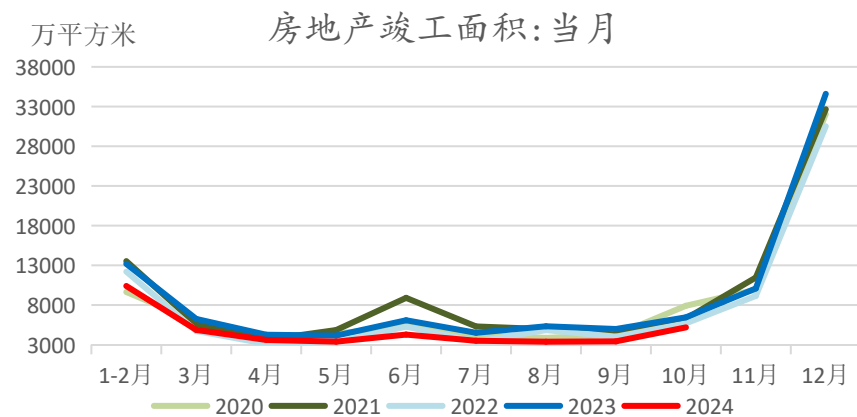
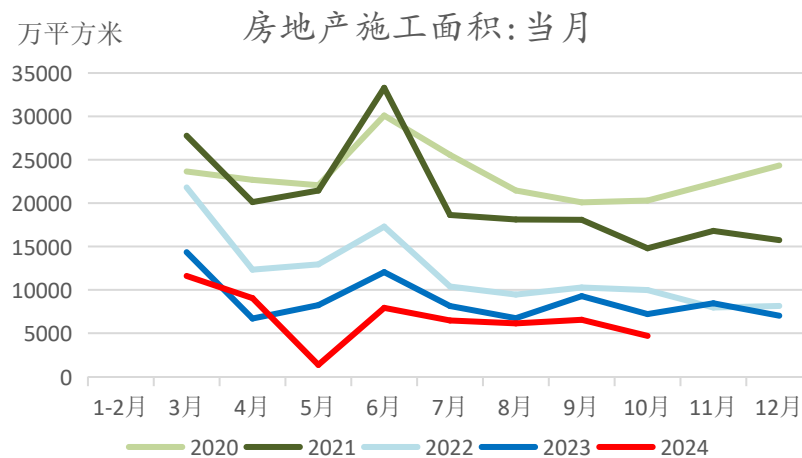
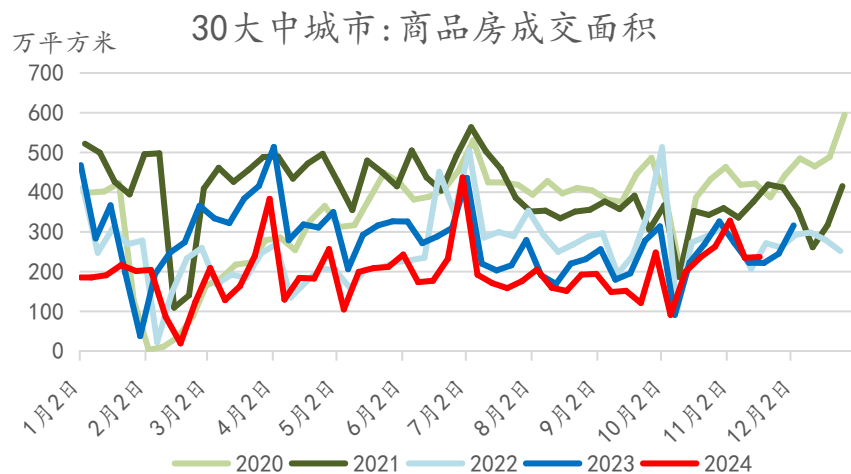
2024年复产/新增点火计划					
编号	省份	企业名称	生产线	日产能(吨)	点火时间
1	广东	明轩玻璃	一线	1000	2024. 1. 16
2	湖南	醴陵旗滨玻璃	一线	1000	2024. 1. 28
3	河北	玉晶玻璃	新一线	1000	2024. 2. 1
4	辽宁	营口信义玻璃	一线	1000	2024. 2. 1
5	贵州	凯里凯荣	一线	600	2024. 2. 8
6	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 4
7	贵州	海生玻璃有限公司	一线	700	2024. 3. 3
8	海南	信义玻璃	二线	600	2024. 04
9	河北	玉晶玻璃	新二线	1000	2024. 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
19	广东	明轩玻璃	一线	600	2024. 11. 11
20	重庆	信义玻璃（重庆）		1100	2024. 11. 10

需求：本周浮法玻璃现货市场情绪有所退温

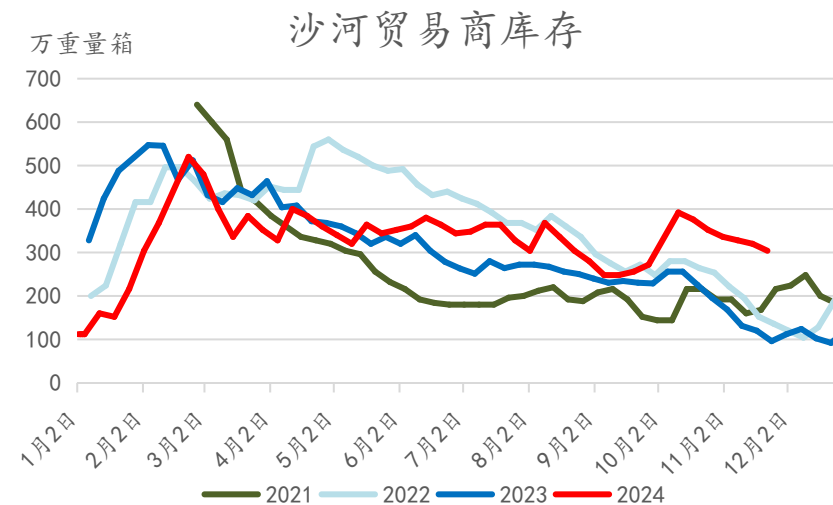
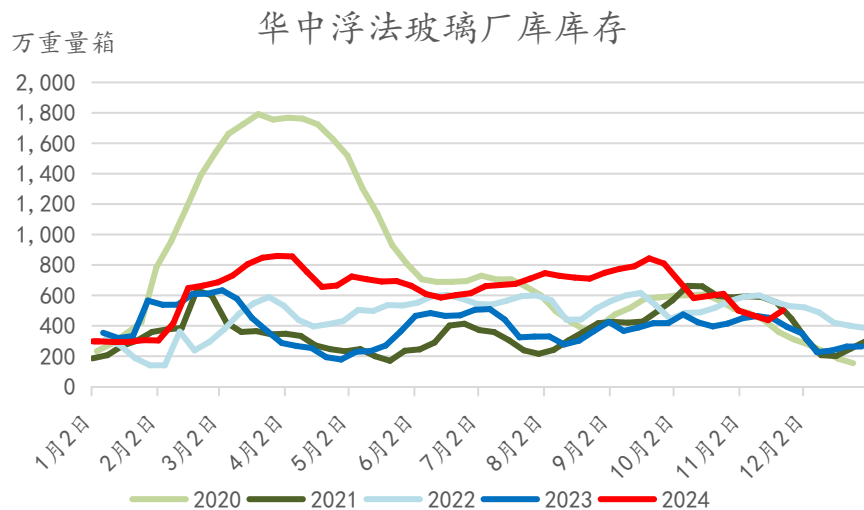
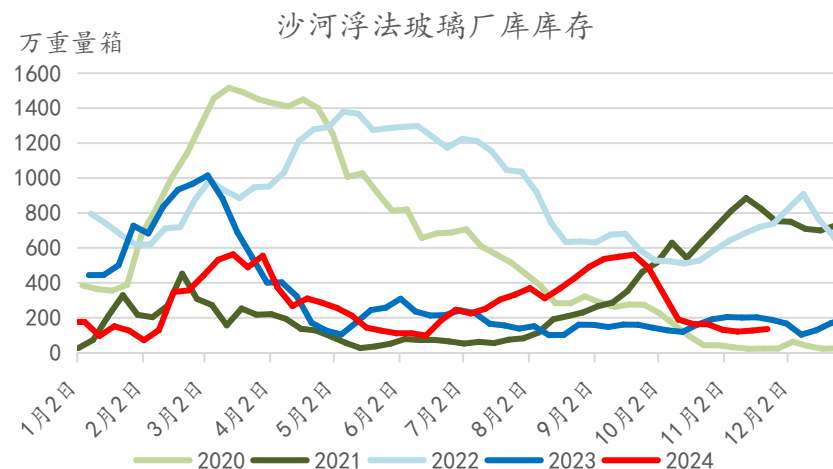
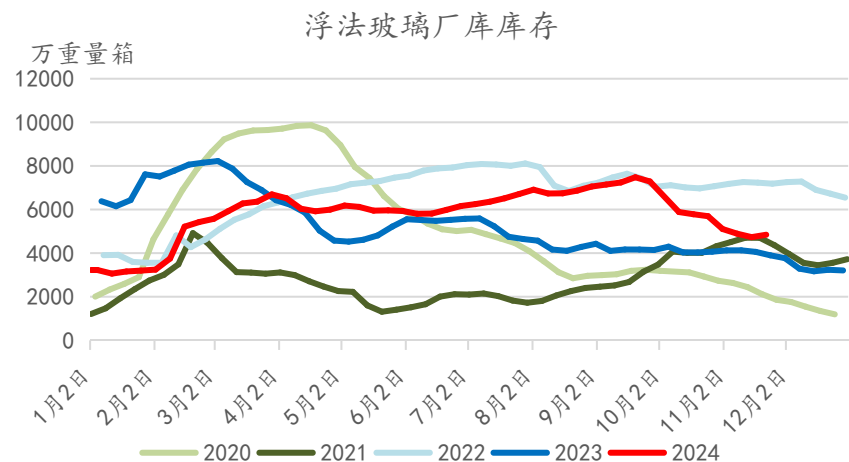


本周浮法玻璃现货市场情绪有所退温，出货情况较上周出现一定下滑趋势，后半周个别地区情绪有所升温（沙河、华南）。

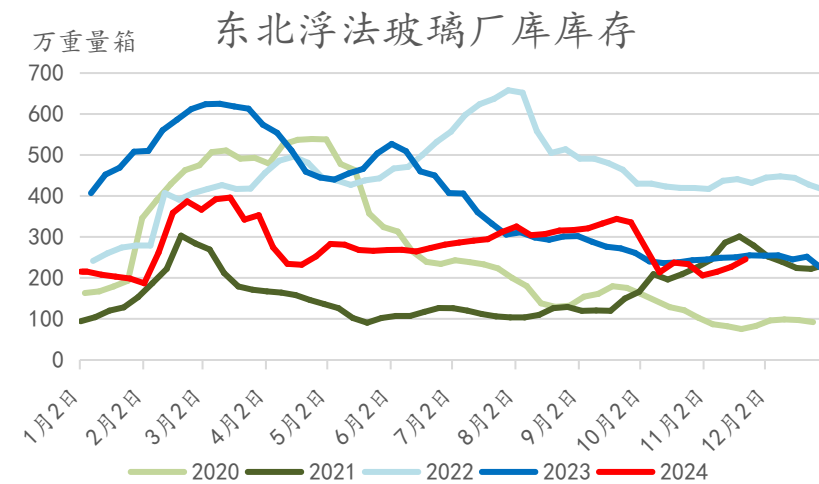
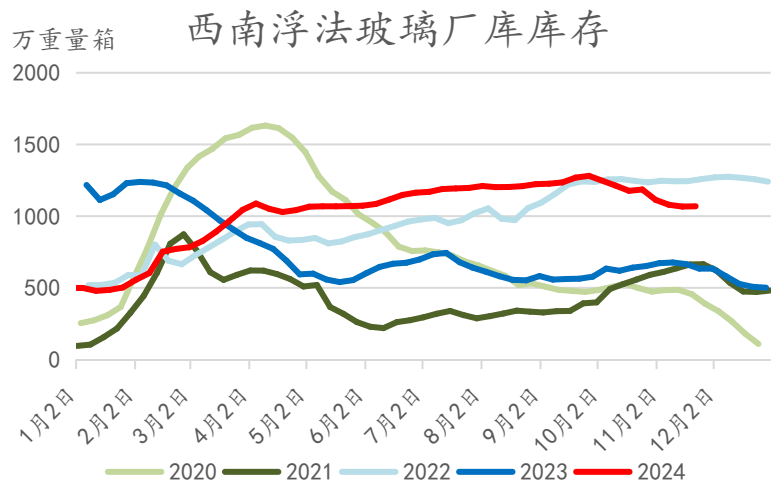
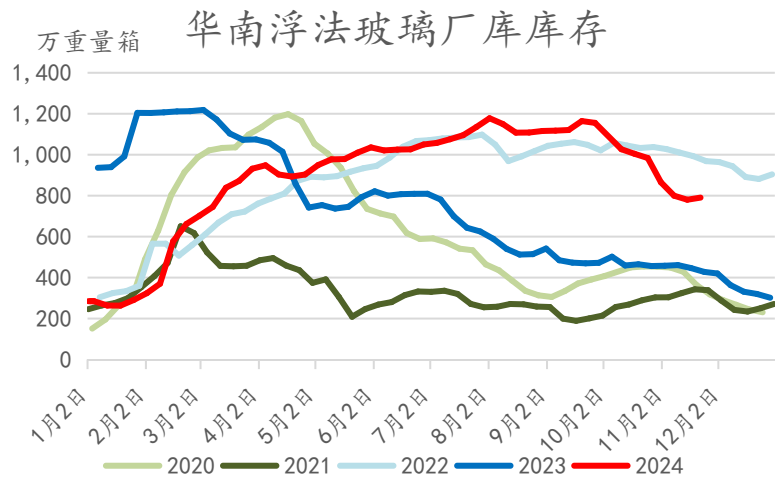
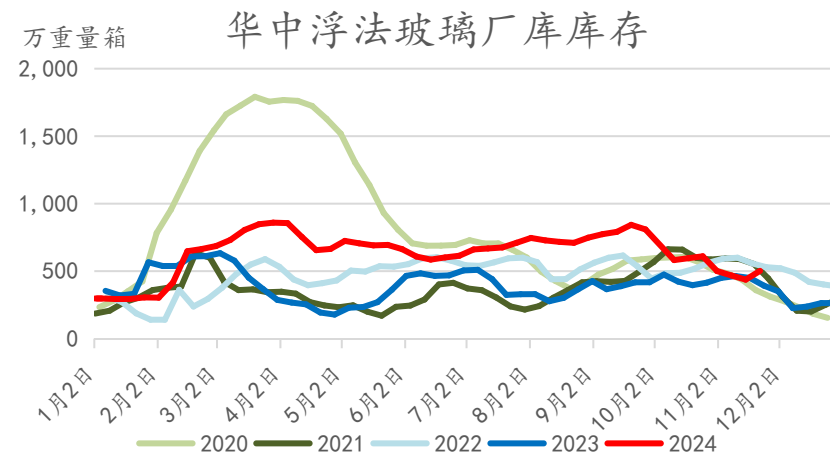
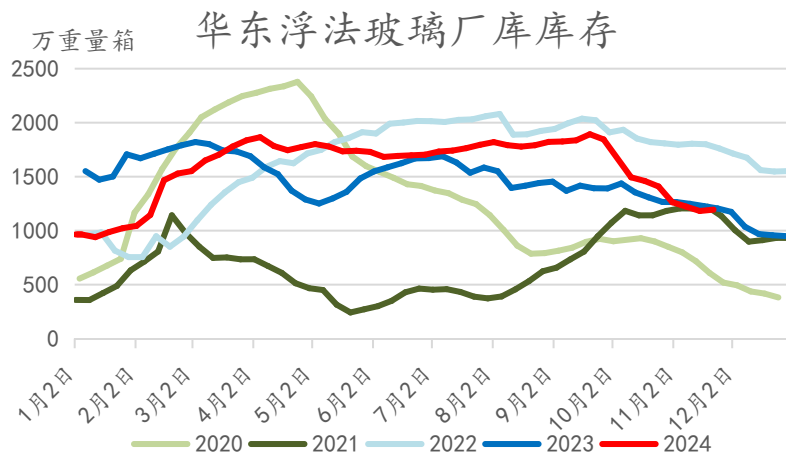
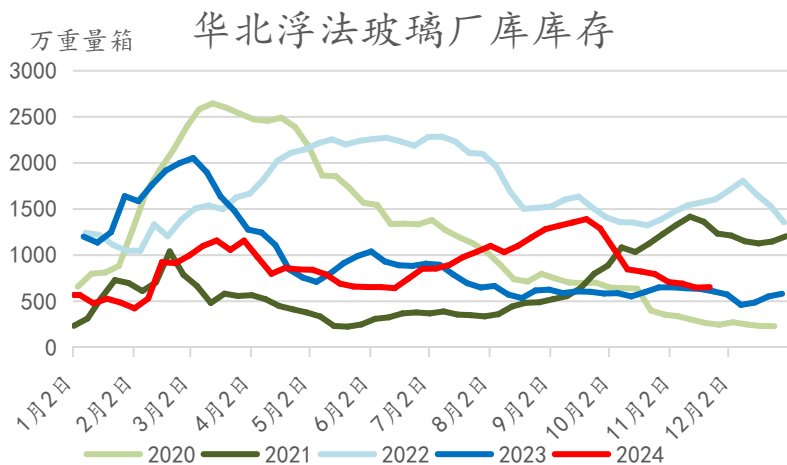
地产、汽车需求



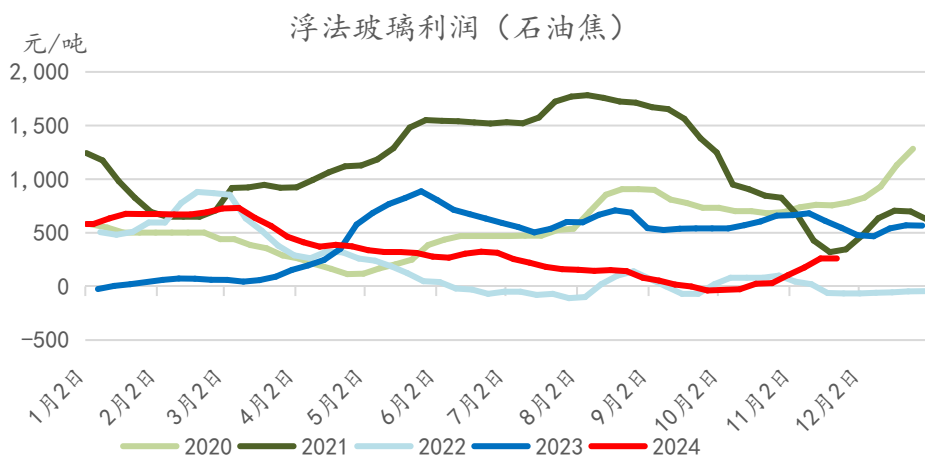
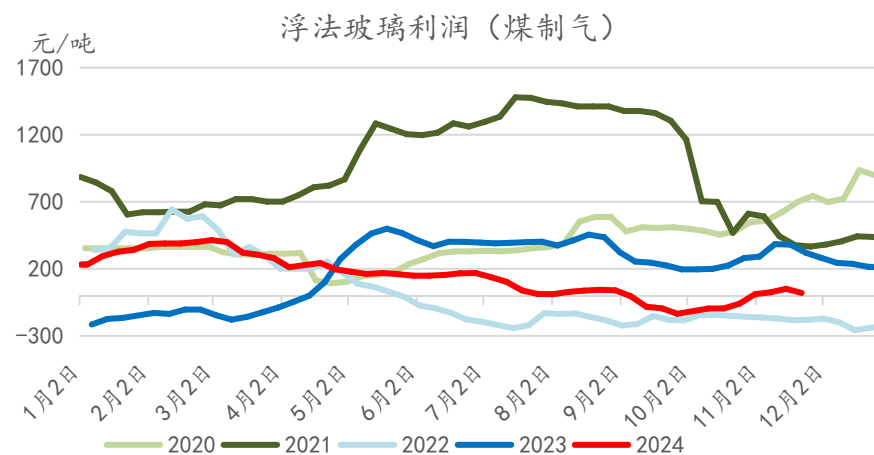
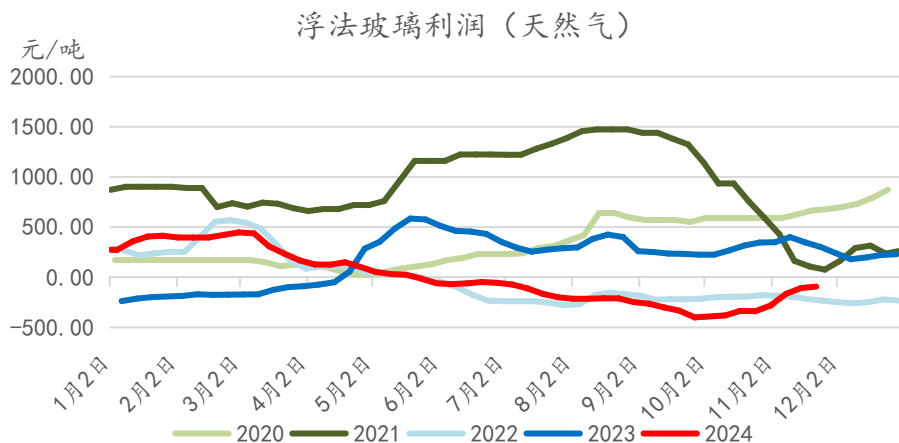
库存：本周厂库库存环比增加108.7万重量箱



库存：华中地区累库程度相对较大，东北次之. 其余相对小幅累库

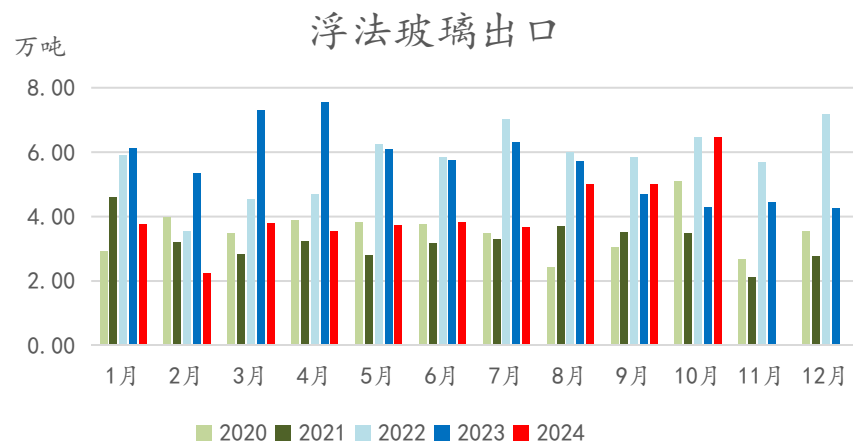
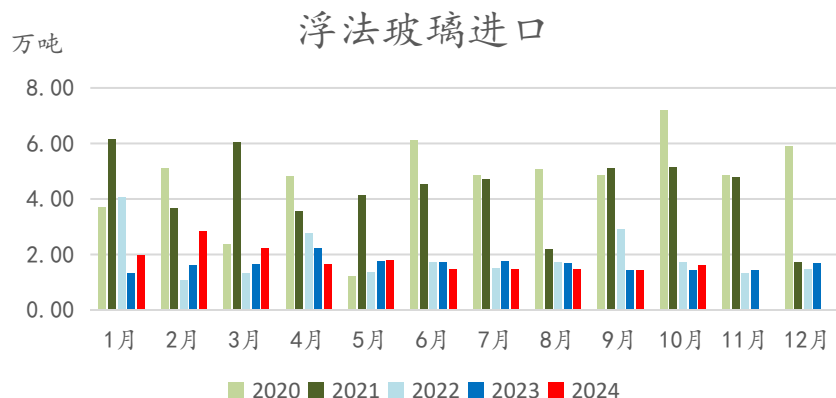


利润：本周煤制气工艺利润下滑、石油焦持平，天然气工艺依旧亏损

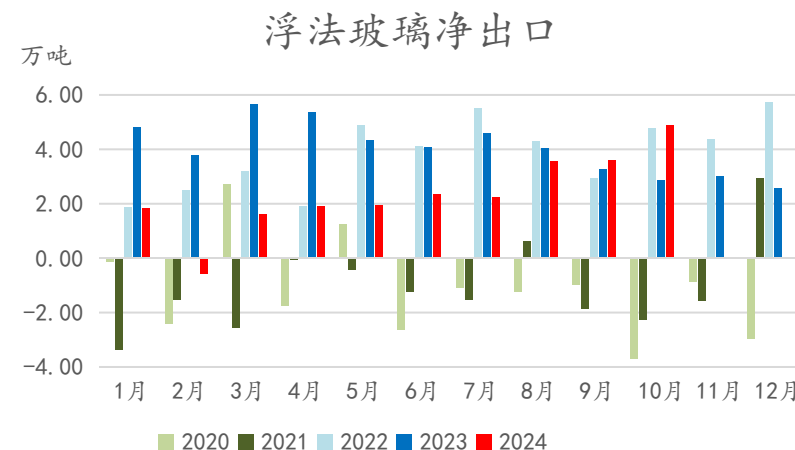


天然气：-93.29元/吨（+14.29），煤制气：19.94元/吨（-30.95），石油焦：260.99元/吨（+0）。

进出口：10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
2024年10月	1.59	6.47	4.88



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