



玻璃纯碱周报

宏观氛围扰动弱基本面表达

2024年7月13日

国 联 期 货

沈祺苇 从业资格证号：F3049174
投资咨询证号：Z0015672

联系人
张可心 从业资格证号：F03108011

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011] 1773号



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略 02

03

纯碱数据回顾 29

02

玻璃数据回顾 09



CONTENTS

目录

01

核心要点及策略



玻璃核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周玻璃现货产销表现整体强度一般，截至7月12日，沙河交割品均价1486.2元/吨，周环比-26.8元/吨，最低可交割品价格1447元/吨，周环-47元/吨。

期货端：截至7月12日，09合约收盘1473元/吨，周环比-51，-3.35%；01合约收盘1506元/吨，周环比-35，-2.27%。

运行逻辑

后市预期：下周供应预期环比持稳，关注点火预期落地；需求端下游深加工表现未好转，降价氛围下市场采购情绪谨慎，但华南地区成本支撑现货趋稳，关注现货下跌情绪消化后能否刺激下游补库情绪好转。短期看，供需弱势导致玻璃估值持续承压，供应出清带动供需好转的逻辑下，尚未出现冷修带来的寻底信号，大趋势看期价依旧有下行空间。节奏来看，下周三中全会+下旬政治局会议的召开或在宏观氛围上带来扰动。

推荐策略

下周玻璃或迎反弹节奏，关注反弹后的沽空机会。

风险点

产销好转带动现货企稳；宏观氛围扰动；原料纯碱扰动。

仓单

截至12日，玻璃仓单977手。



玻璃影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
需求	利空	7月12日，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为76.61%，较上期下降2.6个百分点。（2024年1月19日起剔除长停样本，不剔除样本情况下，本期LOW-E开工率46.91%，较上期下降2.6个百分点）。6月底，样本玻璃深加工企业订单天数10.0天，环比-3.85%，同比-33.8%。
供应	利空	本周浮法玻璃没有产线进出，浮法玻璃日产量持稳17.03万吨；周产量119.23吨，周环比持平；周平均产能利用率84.19%，周环比持平。下周有新线点火预期，浮法玻璃产能预期上行。
库存	利空	本周全国周全国浮法玻璃样本企业总库存6358.3重量箱，环比+1.76%，同比+21.47%。折库存天数27.1天，周环+0.4天。分地区来看，本周累库大头在华北、华南、西南地区。
基差	偏空	对标沙河最低可交割品价格，本周09合约基差走强，01合约基差小幅走弱，截至7月12日，FG09合约基差-26元/吨，周环比+4；FG01合约基差-59元/吨，周环-12。
利润	利多	隆众口径，本周以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-111.83元/吨，周-39.29元/吨；以煤制气为燃料的周均利润102.43元/吨，周-35.26元/吨；以石油焦为燃料的周均利润221.03元/吨，周-34.28元/吨。



纯碱核心要点及策略

逻辑观点

行情回顾

现货端：本周上游新单价格弱稳，周中盘面期价下行带动中游部分货源报价下行，下游择低刚需补库，本周纯碱成交价格在1900元/吨送到。

期货端：截至7月12日，09合约收盘价1967元/吨，环比-152，-7.17%；01合约收盘价1945元/吨，环比-95，-4.66%。本周9-1走反套。

运行逻辑

后市预期来看，下周纯碱供需或双双走弱，产量预期环比有减；需求端上旬补库需求释放后采购情绪回落，叠加中游现货阴跌抑制市场买气，需求数据上或表现为新单放缓而出货延续。另外光伏玻璃冷修推进重碱刚需下滑。价格上看下周上游报价或跟跌。

逻辑：近期上游重碱库存持续消化，但目前来看检修扰动下供需利多的矛盾酝酿仍然有限，基本面上来看供需偏弱背景下，纯碱估值面临下游利润较差、玻璃冷修出清带来的压力。但7月中下旬宏观氛围以及检修带来的扰动或加大，SA继续下跌的时间窗口收窄。

推荐策略

估值仍有下行空间，但时间上不建议追空，预期本周纯碱或宽幅震荡。

风险点

现货持续下跌；下游浮法和光伏玻璃超预期检修；宏观扰动。

仓单

截止12日，纯碱注册仓单有2691手，有效预报1885手。



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
库存	利多	<p>基本面：本周上游库存去化，轻碱出货好转，重碱库存延续降势。</p> <p>周度数据：本周碱厂总库存90.36万吨，周环比-8.00万吨（-8.13%）。细分来看，碱厂重碱库存36.96万吨，周环比-3.07万吨（-7.67%）；轻碱库存53.40万吨，周环比-4.93万吨（-8.45%）。碱厂库存分布来看，本周去库主要集中在西北（-4.23）和华北地区（-2.22）。</p>
基差	平	<p>本周纯碱09合约基差小幅波动，01合约基差走弱，截至7月12日，09合约基差-67元/吨；01合约基差-45元/吨。</p>
利润	利空	<p>基本面：本周纯碱测算成本大稳小动，纯碱上游货源报价弱稳，合成法生产纯碱利润小幅回落。；浮法玻璃本周理论利润走弱，光伏玻璃6月理论生产利润回落；碳酸锂理论生产延续亏损。</p> <p>周度数据：本周卓创口径氨碱法制碱利润为249元/吨（周-12）；联碱法纯碱利润为233元/吨（周环持平）。卓创口径6月底天然气制光伏玻璃理论亏损66.88元/吨（月环-162.76），焦炉煤气制光伏玻璃理论毛利0.66元/重量箱（月环-0.04）。</p>



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
需求	利多	<p>基本面： 本周前期订单兑现碱厂上游库存持续去化，下游逢低补货，上游待发订单增加至16天。本周4条光伏玻璃冷修，下周浮法玻璃有点火预期，短期来看重碱刚需回落。</p> <p>周度数据： 本周碱厂出货量为80.80万吨，环比上周+17.27%；纯碱整体出货率为110.99%，环比+13.49%。其中重碱出货45.55万吨（周环+3.24万吨），出货率107.23%（周环+5.74%）；轻碱出货35.25万吨（周环+8.67万吨），出货率116.26%（周环+24.51%）</p>
供应	偏空	<p>基本面： 本周供应端盘点，青海昆仑、青海发投开工不满，盐湖镁业、金山孟州厂区周内产量有波动，南方碱业提负。预期看本周末唐山三友开启检修，下周供应预期环比回落但整体维持高位。</p> <p>周度数据： 本周纯碱产量72.80万吨，环比+2.13吨，周环+3.01%。开工率87.33%，周环+2.56%。其中重碱生产42.48万吨，周环+0.79万吨（+1.89%）；轻碱30.32万吨，周环+1.35万吨（+4.66%），本周重质化率58.35%（周环-0.65%）。</p>



CONTENTS

目录

02

玻璃数据回顾

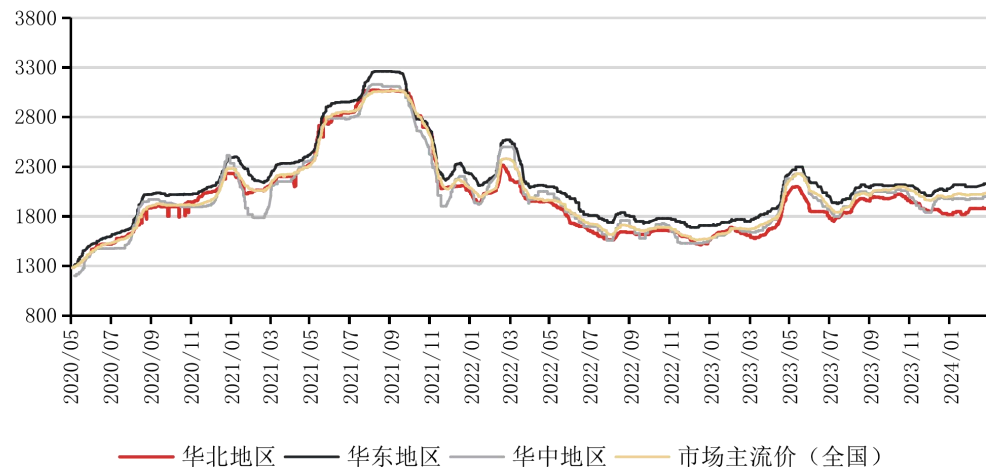


2.1 玻璃价格：隆众口径本周玻璃现货价格持续阴跌

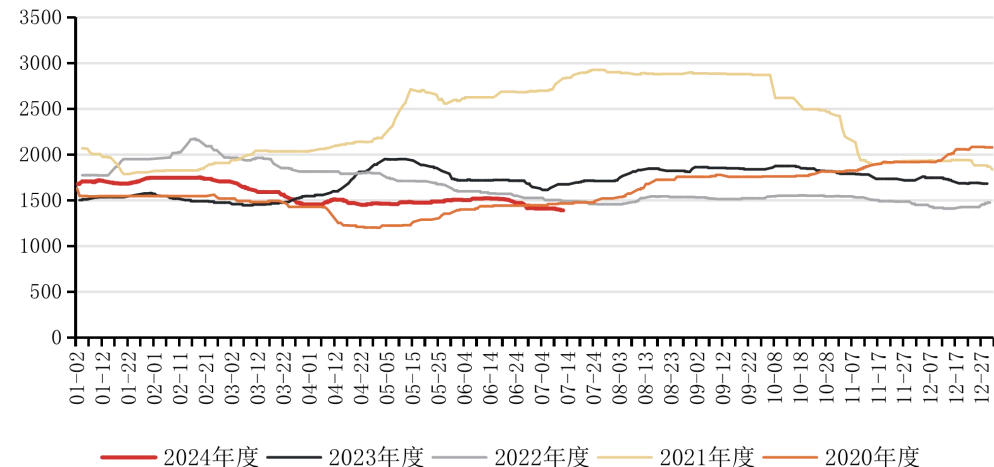
玻璃现货	2024/7/12	2024/7/5	周涨跌	周环比	2024/6/12	月涨跌	月环比	2023/7/12	年涨跌	年环比
市场主流	1530	1574	-44	-2.80	1663	-133	-8.00	1841	-311	-16.89
华北地区	1490	1530	-40	-2.61	1630	-140	-8.59	1790	-300	-16.76
华东地区	1620	1670	-50	-2.99	1730	-110	-6.36	1930	-310	-16.06
华中地区	1440	1480	-40	-2.70	1600	-160	-10.00	1800	-360	-20.00
华南地区	1530	1610	-80	-4.97	1690	-160	-9.47	1930	-400	-20.73
西南地区	1520	1550	-30	-1.94	1650	-130	-7.88	1900	-380	-20.00
西北地区	1610	1630	-20	-1.23	1670	-60	-3.59	1780	-170	-9.55
东北地区	1500	1550	-50	-3.23	1670	-170	-10.18	1760	-260	-14.77
主力活跃合约	1552	1571	-19	-1.21	1673	-121	-7.23	1395	157	11.25
FG01合约	1506	1541	-35	-2.27	1666	-160	-9.60	1438	68	4.73
FG05合约	1552	1571	-19	-1.21	1673	-121	-7.23	1395	157	11.25
FG09合约	1473	1524	-51	-3.35	1666	-193	-11.58	1624	-151	-9.30

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

浮法玻璃市场主流价（元/吨）



沙河大板市场价（元/吨）

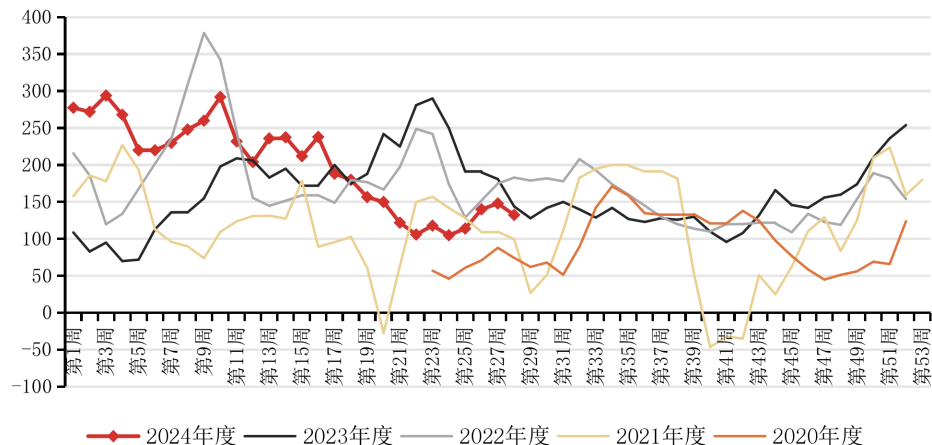


数据来源：我的钢铁，隆众资讯，国联期货研究所

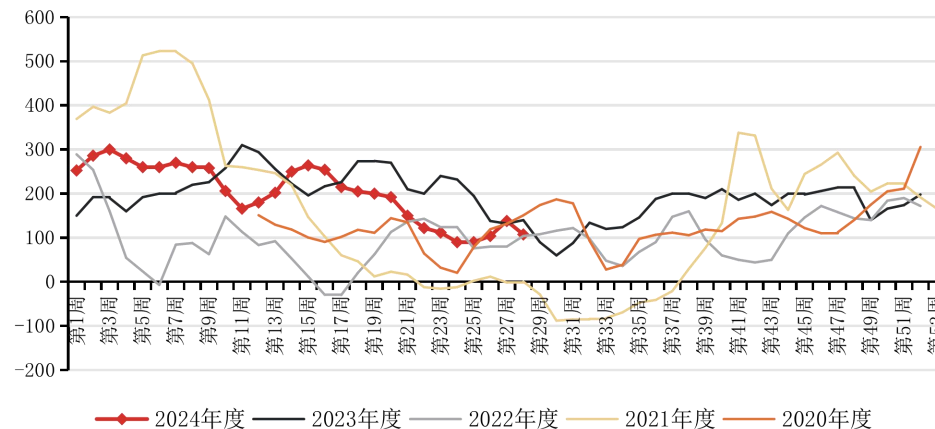


2.1 玻璃价格：本周华东-华中价差持续走阔回升，华南价格企稳带动华南-华中价差收缩。

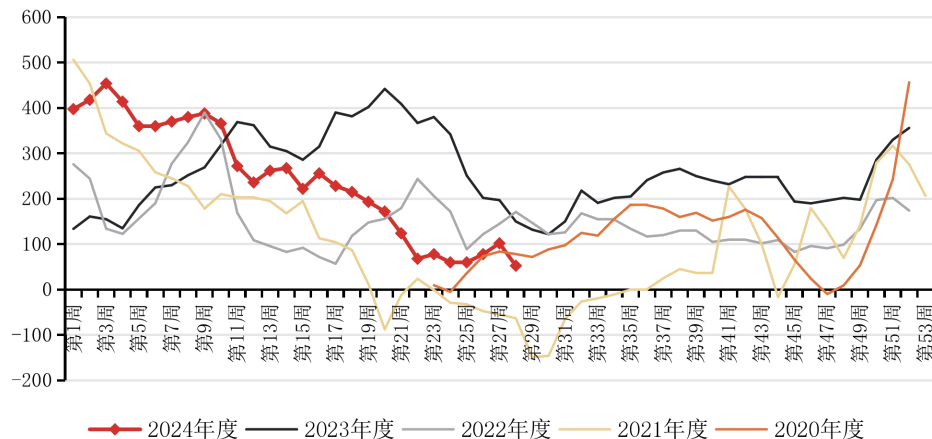
华东-华北价差（元/吨）



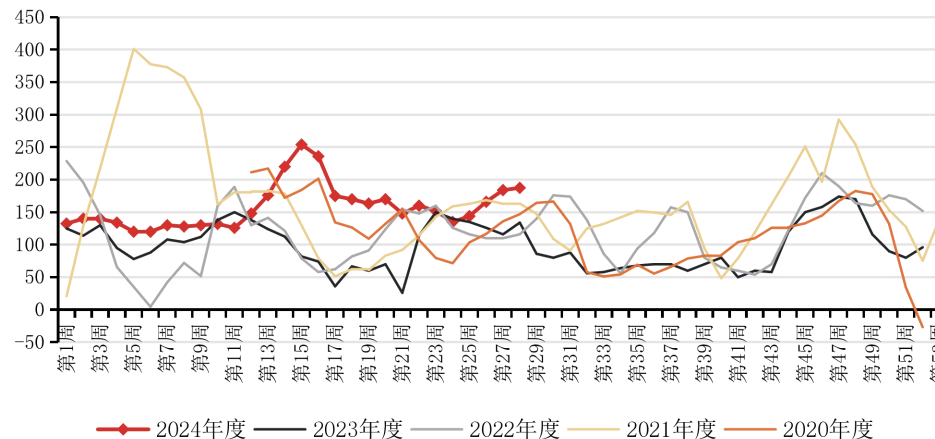
华南-华中价差（元/吨）



华南-华北价差（元/吨）



华东-华中价差（元/吨）

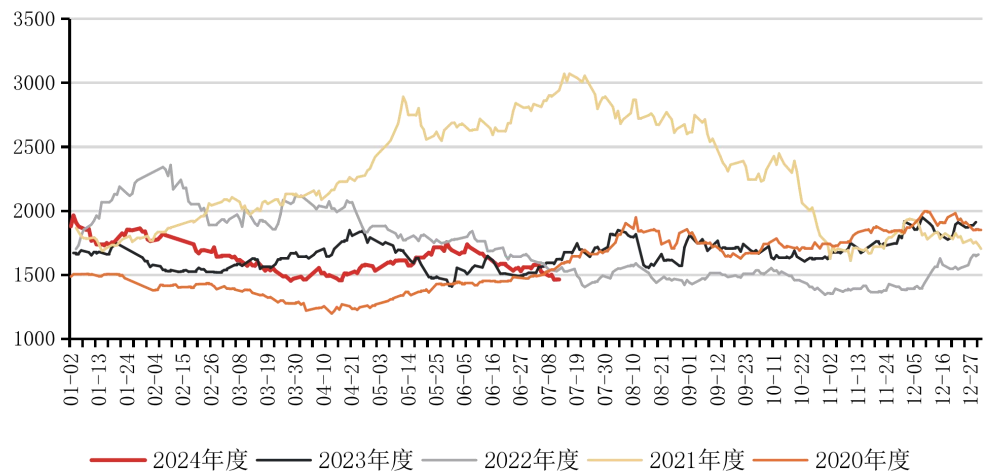


数据来源：我的钢铁，隆众资讯，国联期货研究所

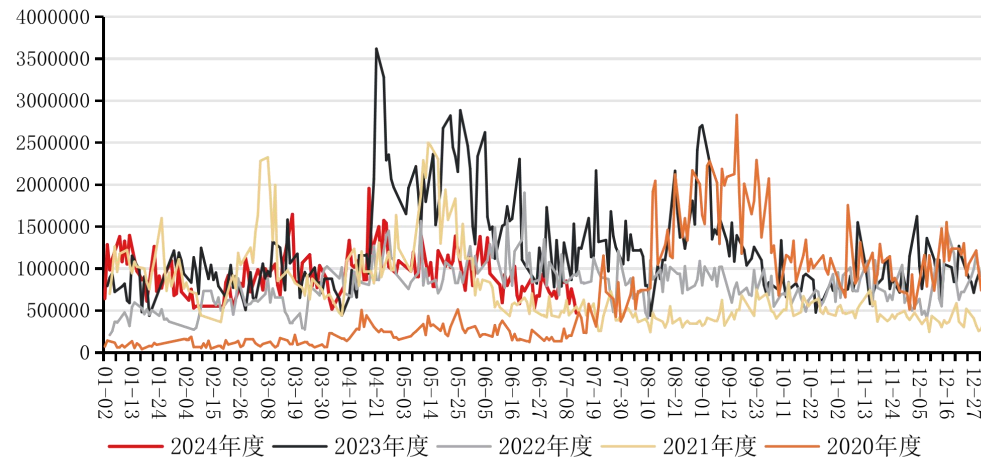


2.1 玻璃价格：本周FG主力09合约加仓回落，玻璃主力期货合约连跌四周

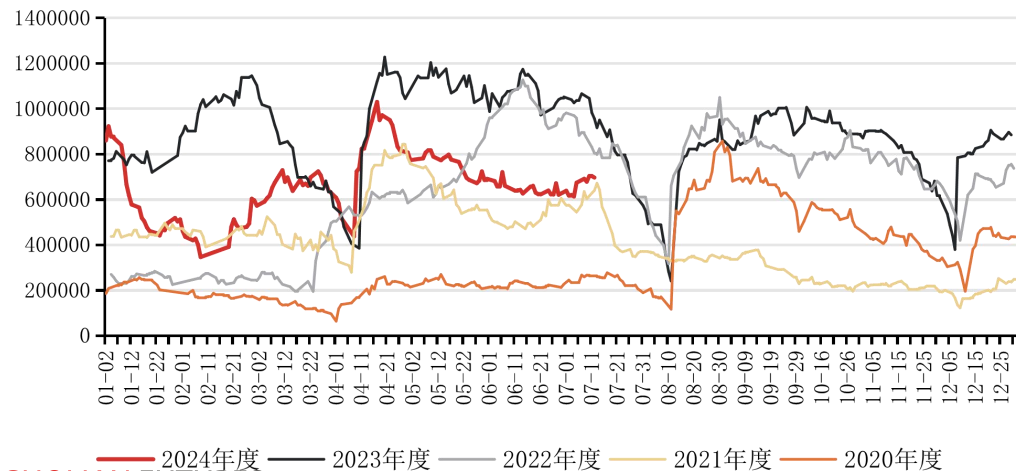
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约成交量（手）



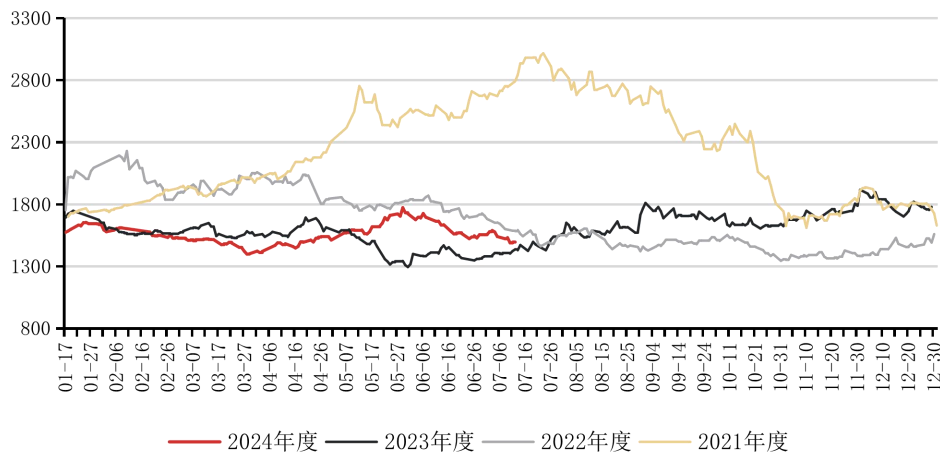
玻璃主力合约持仓量（手）



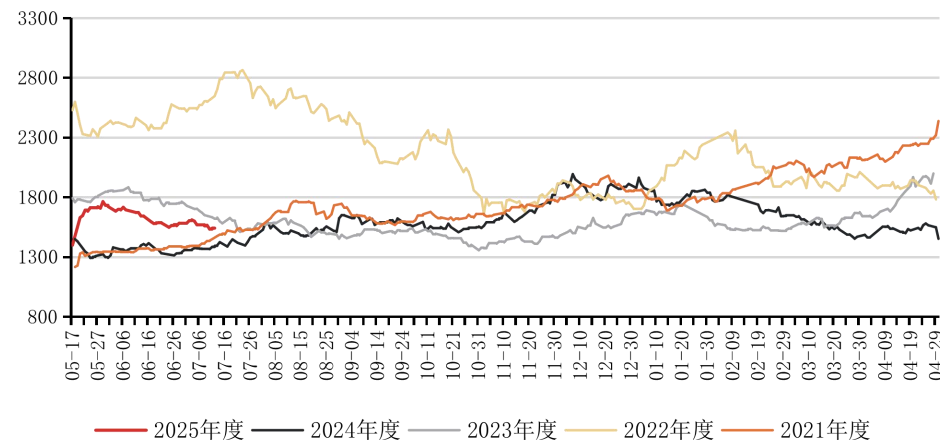


2.1 玻璃价格：截至7月12日，09合约收盘1473元/吨，周环比-51，-3.35%；01合约收盘1506元/吨，周环比-35，-2.27%

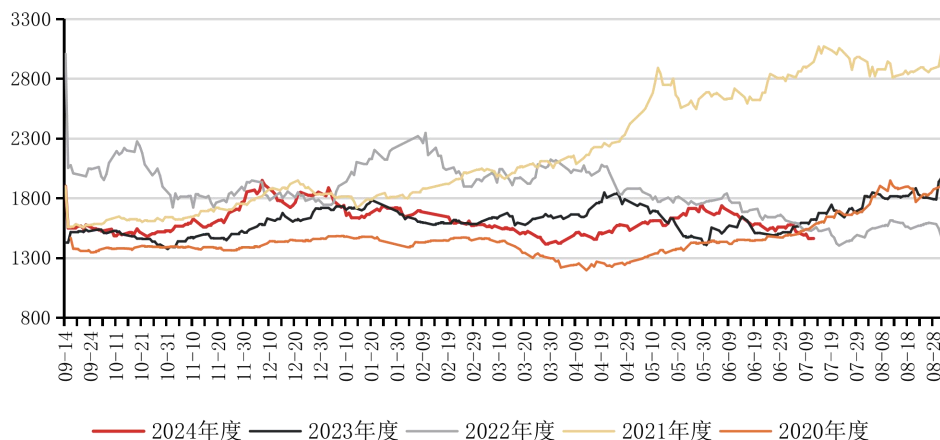
FG01合约收盘价



FG05收盘价



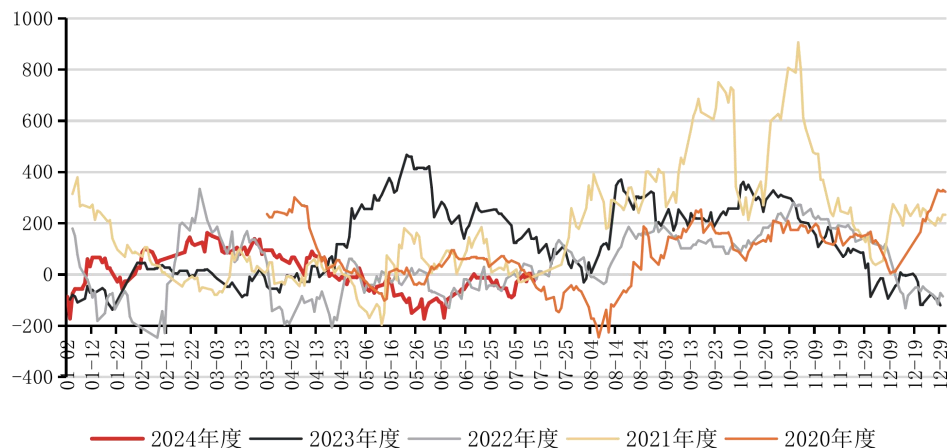
FG09收盘价



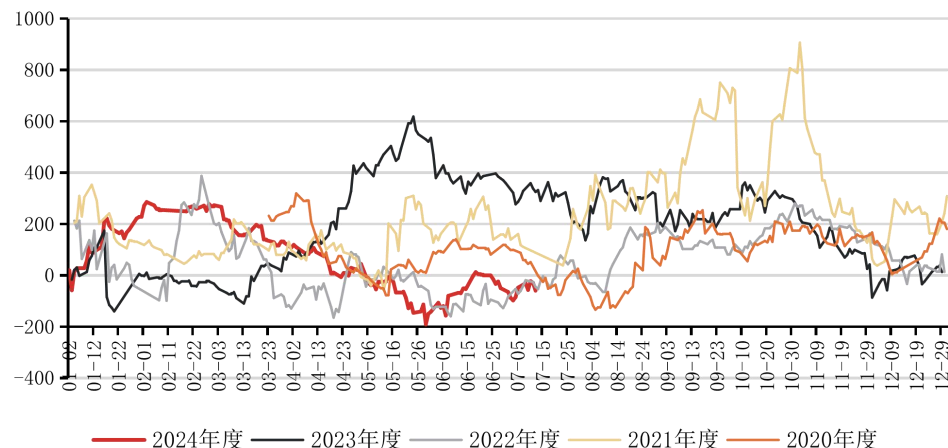


2.1 玻璃价格：对标沙河最低可交割品价格，本周09合约基差走强，01合约基差小幅走弱，截至7月12日，FG09合约基差-26元/吨，周环比+4；FG01合约基差-59元/吨，周环-12。

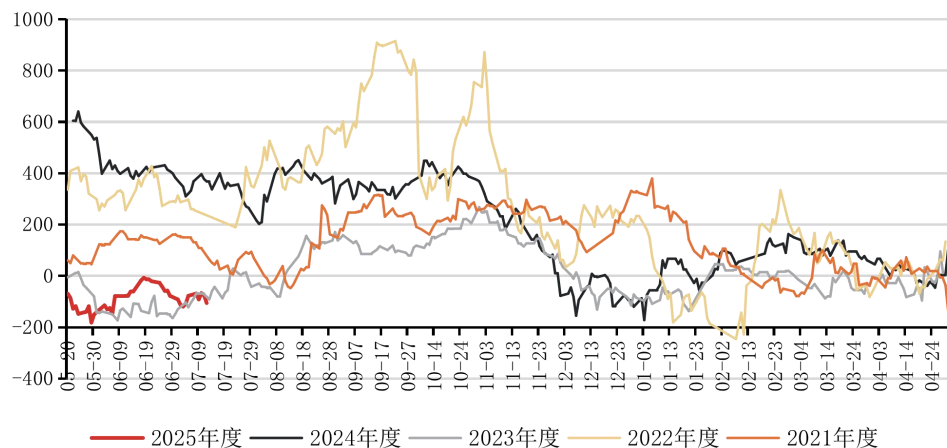
FG主力合约基差（元/吨）



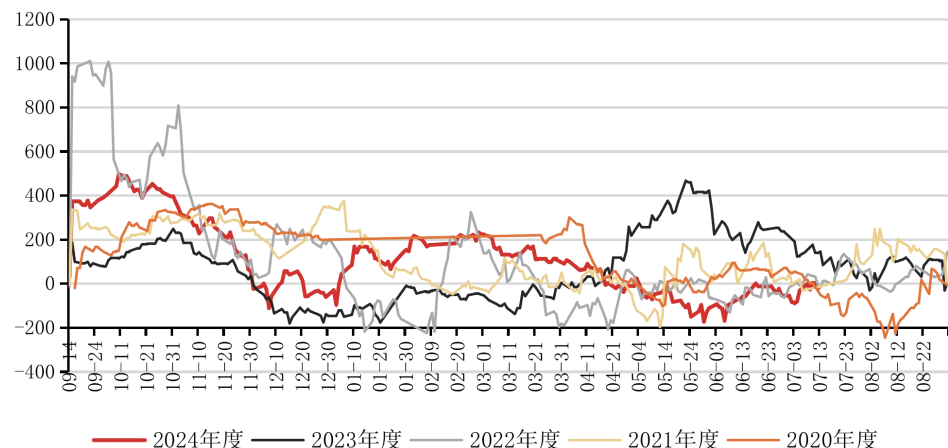
FG01合约基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



FG09合约基差（元/吨）

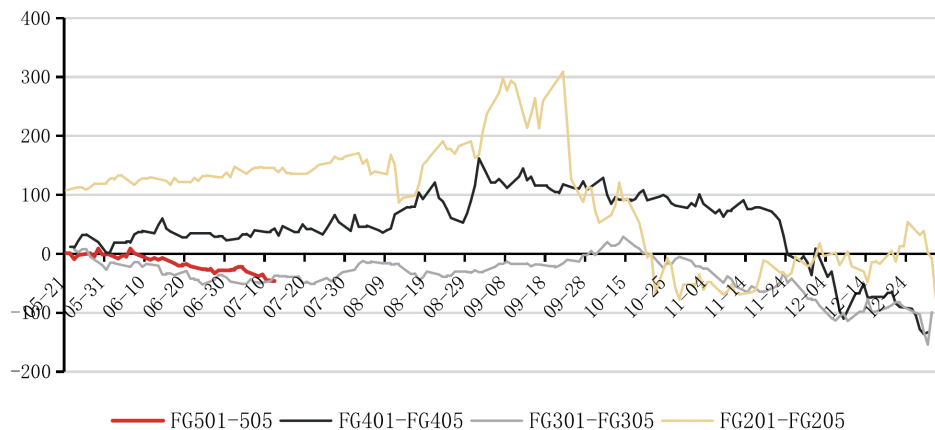


数据来源：我的钢铁，隆众资讯，文华财经，国联期货研究所

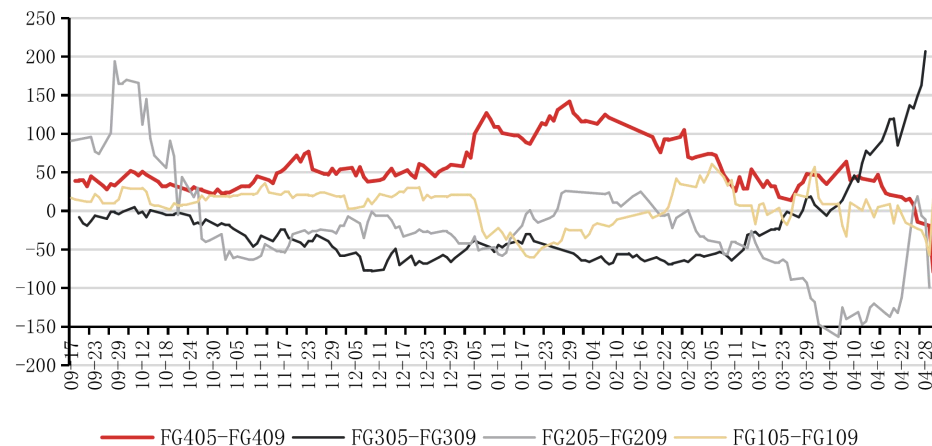


2.1 玻璃价格：截止7月12日，FG9-1价差-33元/吨，周环比-16；01-05价差-46元/吨

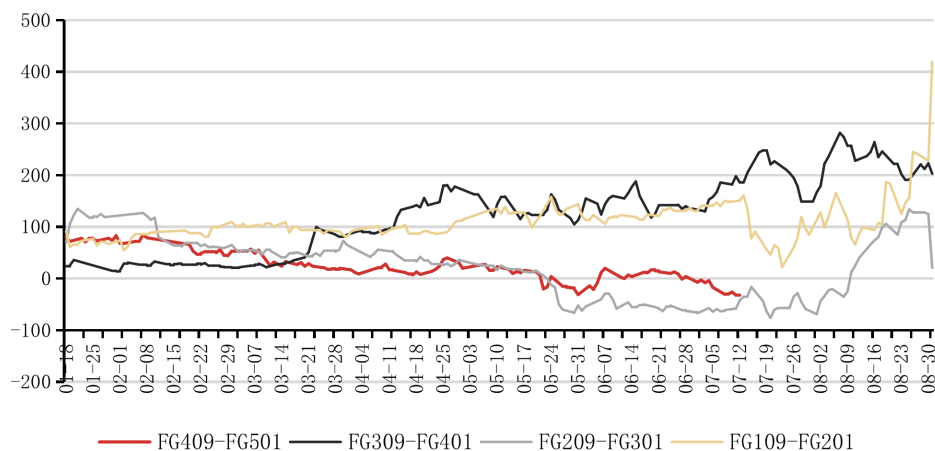
FG01-05价差



FG05-09价差



FG09-01价差





2.2 玻璃供给：浮法玻璃新增/复增产线跟踪：7月暂无产线点火

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
1	广东明轩实业有限公司	阳江一线	1000	01月16日
2	株洲醴陵旗滨玻璃有限公司	一线	1000	1月28日
3	石家庄玉晶玻璃有限公司		1000	2月01日
4	信义玻璃(营口)有限公司		1000	2月01日
5	凯里凯荣玻璃有限公司	一线	600	2月8日
6	信义节能玻璃(江门)有限公司	A线	900	2月19日
7	威海中玻新技术玻璃有限公司	威海四线	500	2月21日
8	贵州海生玻璃有限公司	一线	700	3月3日
9	石家庄玉晶玻璃有限公司	新二线	1000	5月12日
10	信义玻璃(天津)有限公司	三线	300	5月25日
11	信义节能玻璃(江门)有限公司	鹤山二线	950	6月1日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
----	----	----	-------	----



2.2 玻璃供给：浮法玻璃冷修产线变动跟踪：6月新增5条冷修/保窑

浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
1	青海耀华特种玻璃股份有限公司		600	01月06日
2	信义玻璃（天津）有限公司	三线	600	01元07日
3	石家庄玉晶玻璃有限公司	四线	800	01月31日
4	信义玻璃（营口）有限公司	二线	1000	02月02日
5	平湖旗滨玻璃有限公司	平湖二线	860	03月01日
6	河北德金玻璃有限公司	二线	800	03月01日
7	信义玻璃（海南）有限公司	四线	600	04月01日
8	沙河市安全实业有限公司	四线	600	04月07日
9	台玻成都玻璃有限公司	二线	900	04月08日
10	明达玻璃（成都）有限公司	一线	700	05月08日
11	石家庄玉晶玻璃有限公司	二线	600	05月10日
12	石家庄玉晶玻璃有限公司	三线	800	05月10日
13	新疆光耀玻璃科技有限公司		600	05月11日
14	成都南玻玻璃有限公司	三线	1000	05月16日
15	四川德阳信义		800	06月05日
16	长兴旗滨玻璃有限公司	三线	600	06月11日
17	武汉长利新材料科技股份有限公司	汉南一线	900	06月12日
18	信义玻璃（海南）有限公司	海南三线	600	06月15日

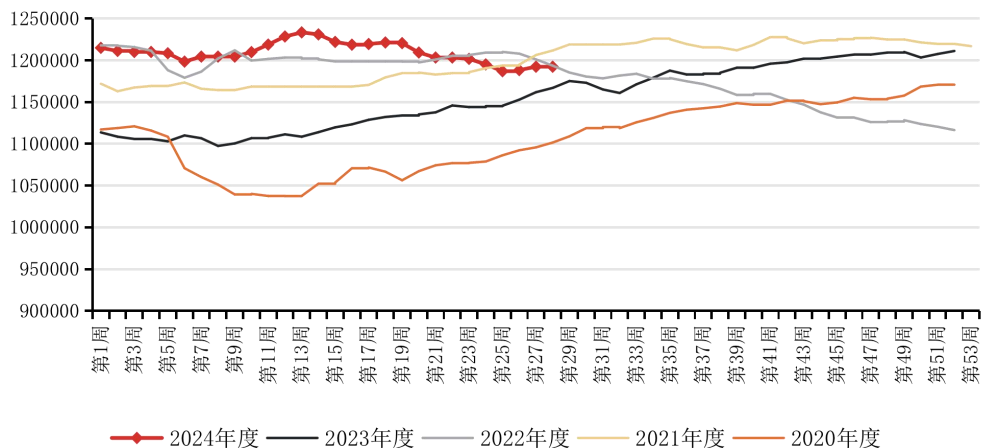
浮法玻璃冷修产线跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间
19	武汉长利新材料科技股份有限公司	汉南二线	1000	06月18日

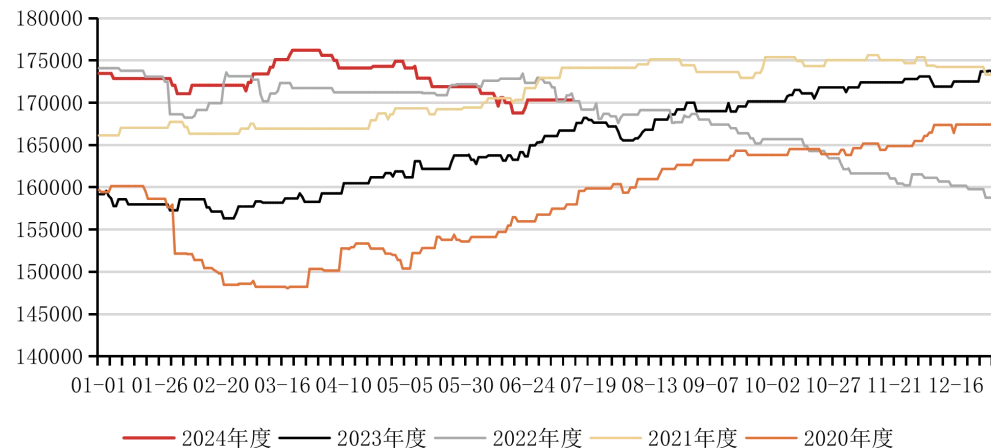


2.2 玻璃供给：本周浮法玻璃周熔量达119.23万吨，周环比持平；日熔量170335吨，周环持平

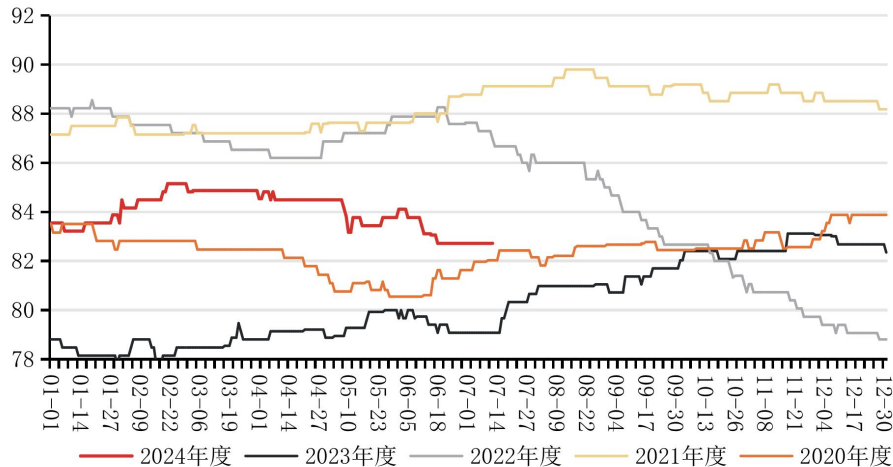
浮法玻璃周运行产能（吨）



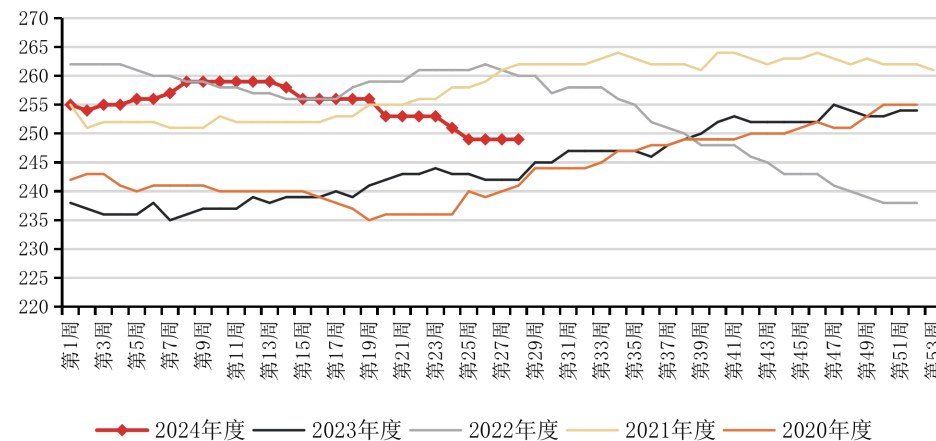
浮法玻璃日产量（吨/日）



浮法玻璃开工率（%）



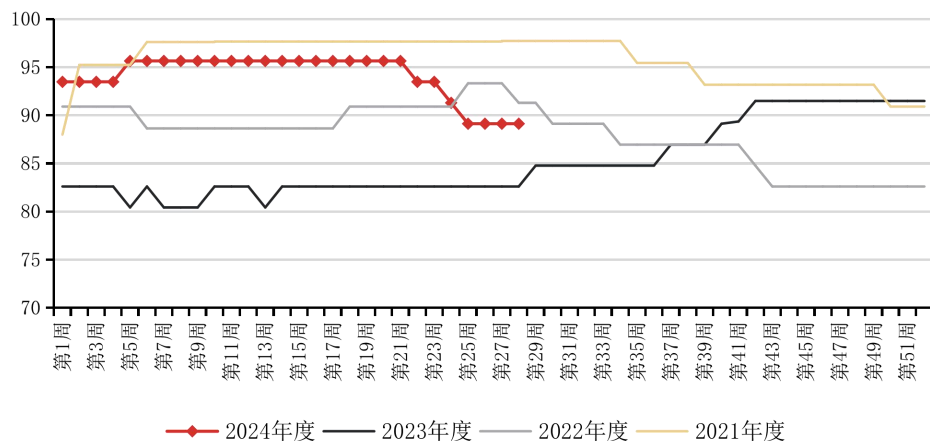
浮法玻璃开工产线条数（条）



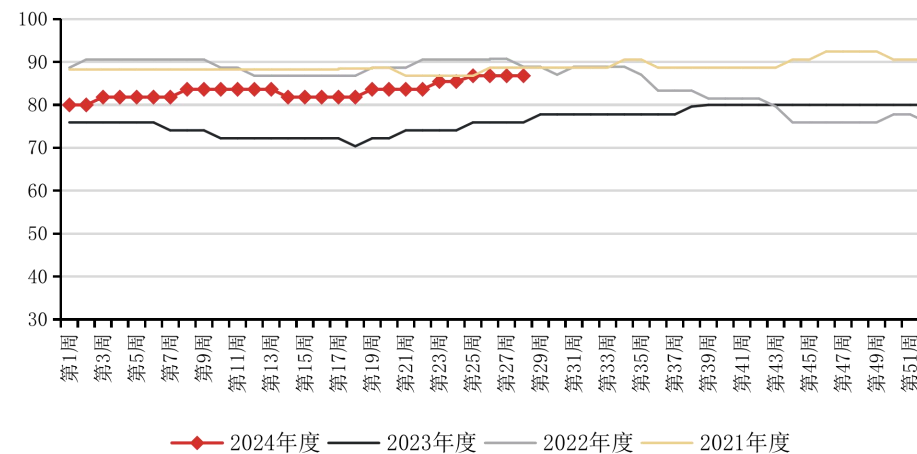


2.2 玻璃供给：本周主要产销地区玻璃厂开工率持稳

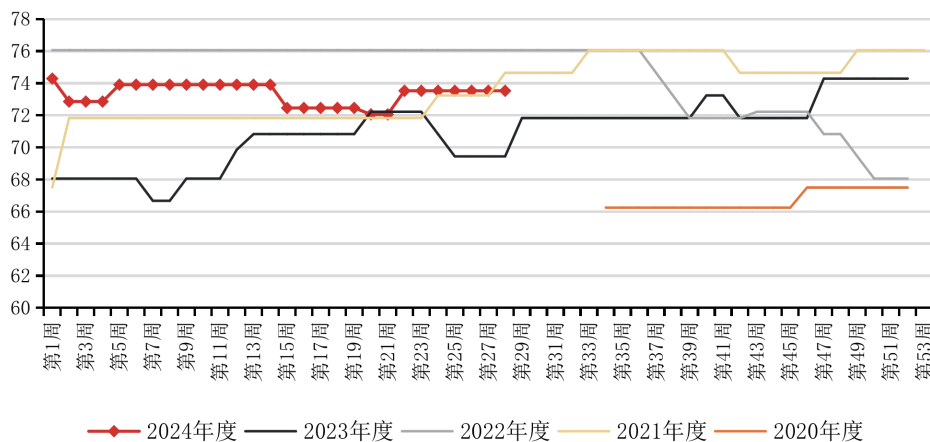
华中地区浮法玻璃厂开工率 (%)



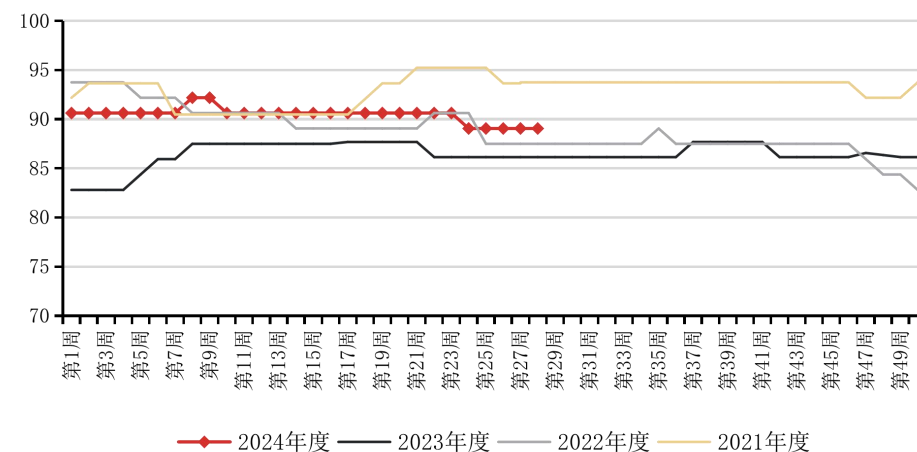
华南地区浮法玻璃厂开工率 (%)



华北地区浮法玻璃厂开工率 (%)



华东地区浮法玻璃厂开工率 (%)

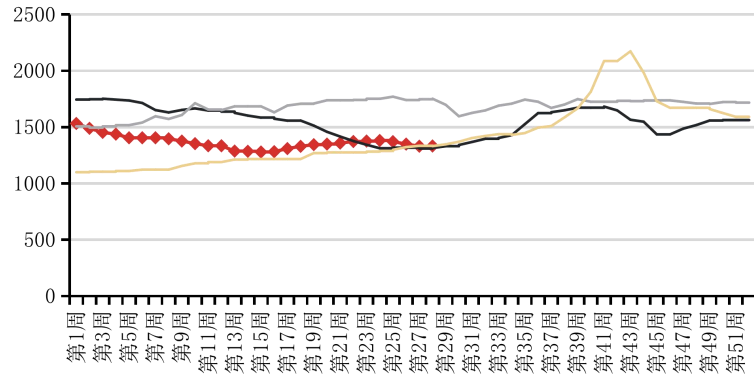


数据来源：我的钢铁，隆众资讯，国联期货研究所



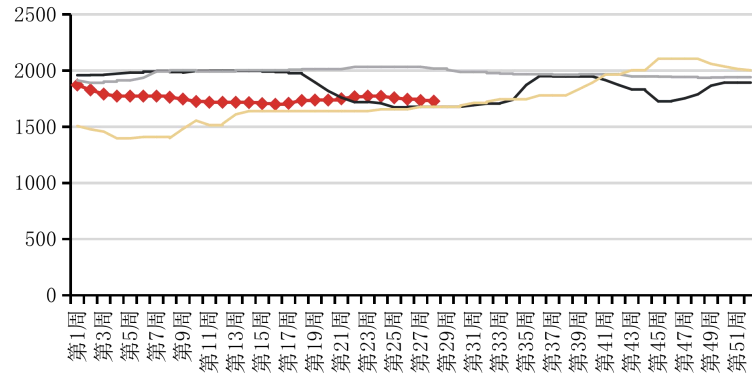
2.3 玻璃利润：隆众资讯口径，本周以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-111.83元/吨，周-39.29元/吨；以煤制气为燃料的周均利润102.43元/吨，周-35.26元/吨；以石油焦为燃料的周均利润221.03元/吨，周-34.28元/吨

煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



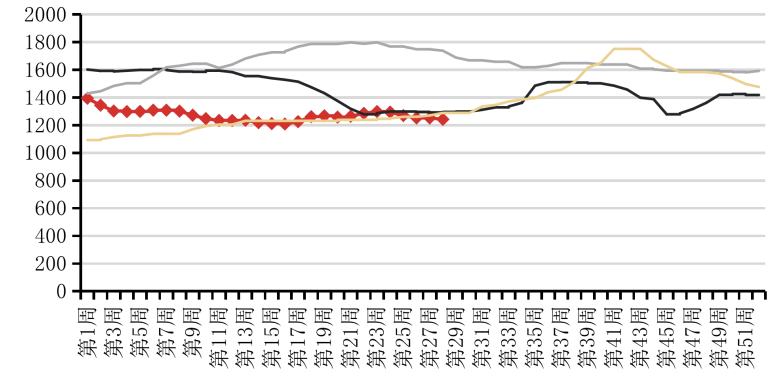
◆ 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



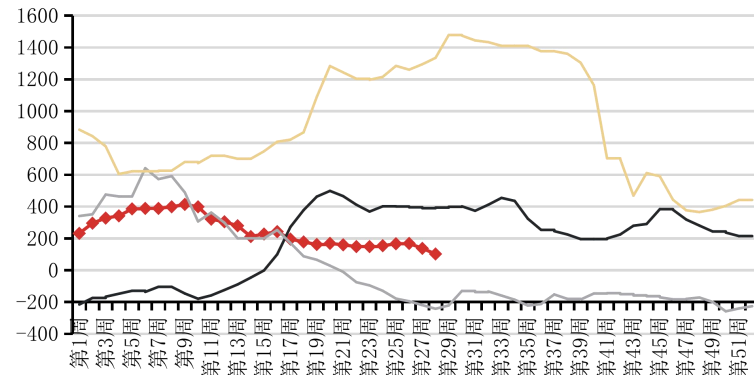
◆ 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



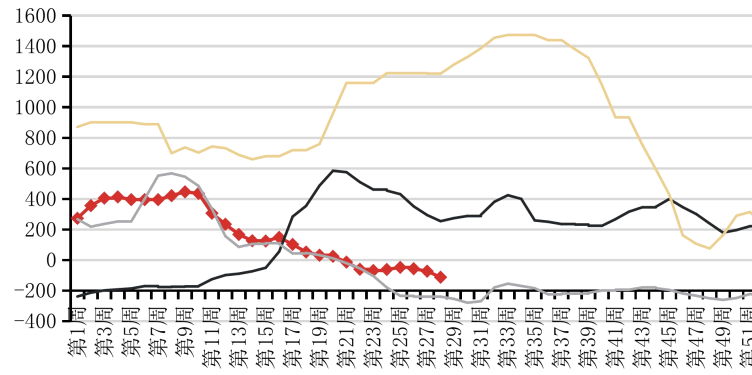
◆ 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



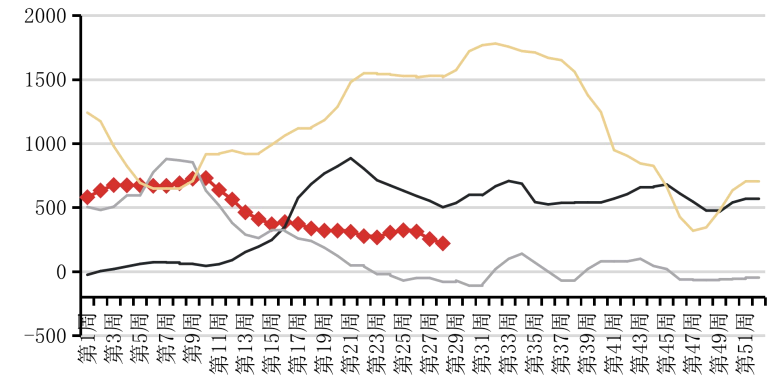
◆ 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



◆ 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



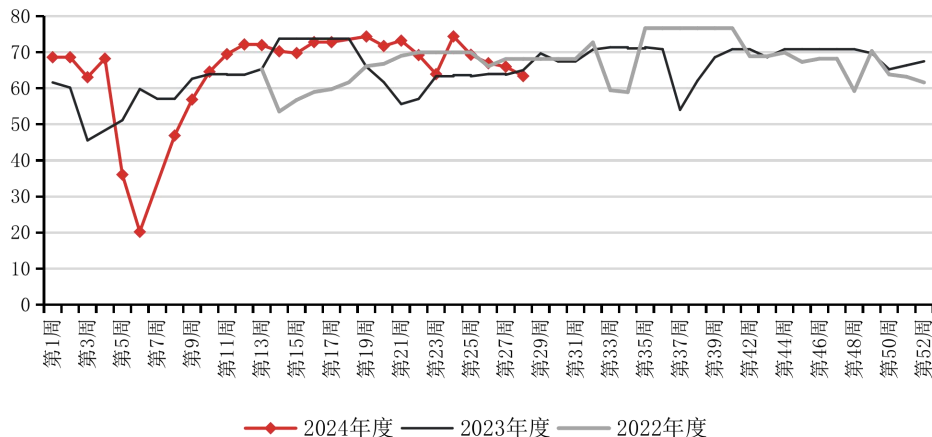
◆ 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

数据来源：我的钢铁、隆众资讯、国联期货研究所

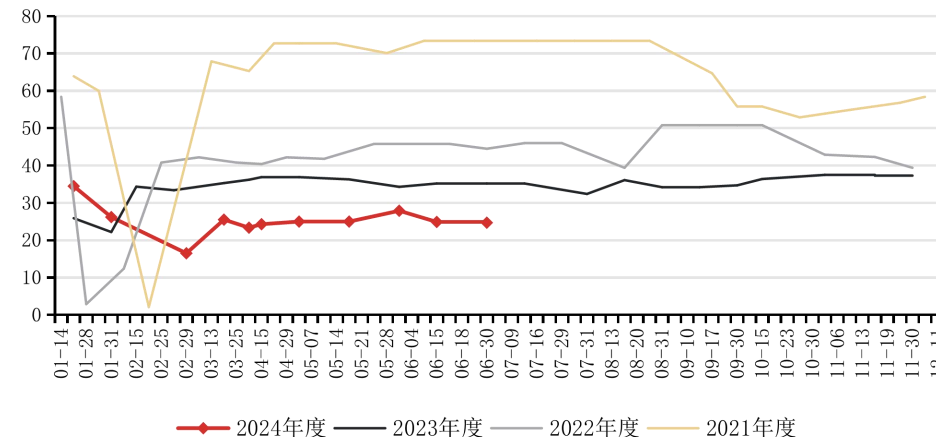


2.4 玻璃需求：本周low-e玻璃产能利用率63.40%，环比-2.59%，同比去年-1.63%；6月末钢化率产能利用率24.90%，半月环比-0.2%，同比-10.5%

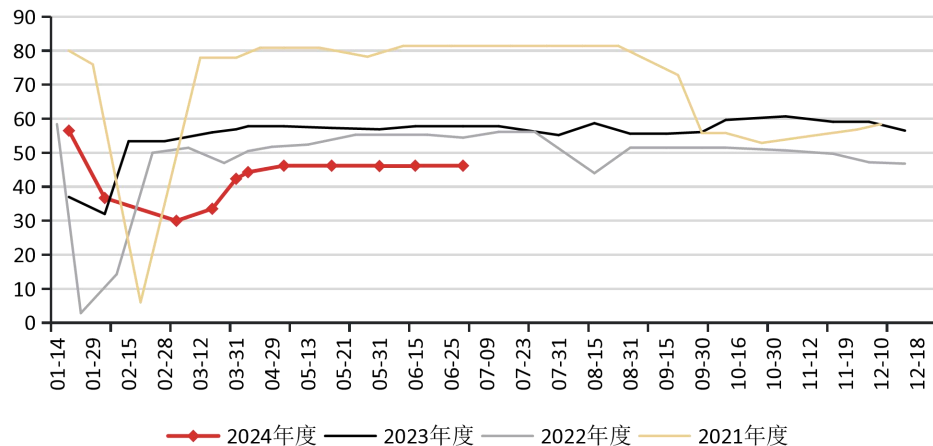
Low-e玻璃产能利用率 (%)



钢化炉产能利用率 (%)



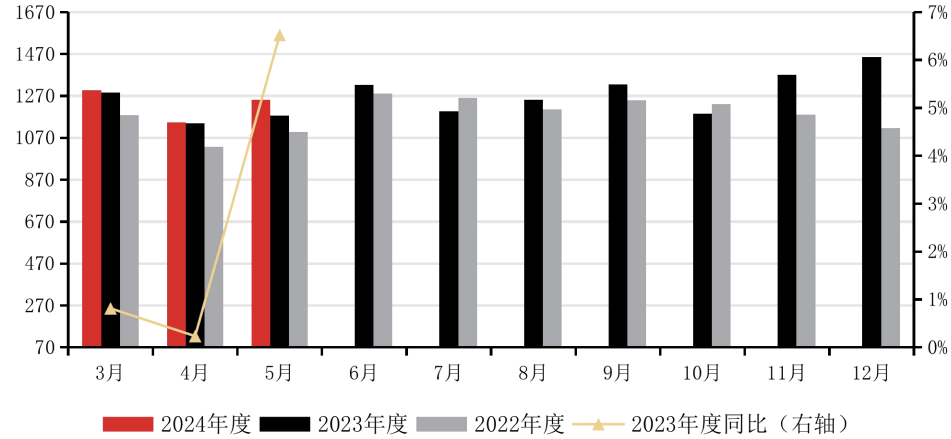
钢化炉开工率 (%)



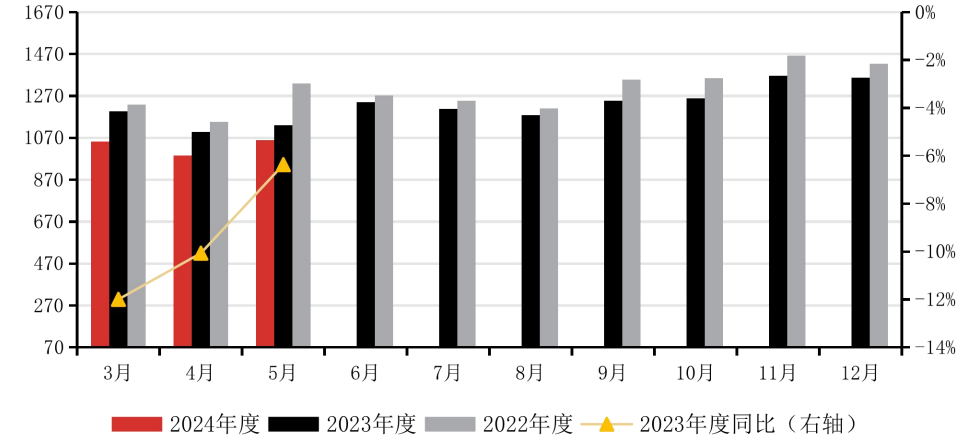


2.4 玻璃需求：5月夹层玻璃产量1252.6万平米，同比+6.52%；中空玻璃产量1059.2万平米，同比-6.36%；钢化玻璃产量4942.3万平米，同比+13.68%

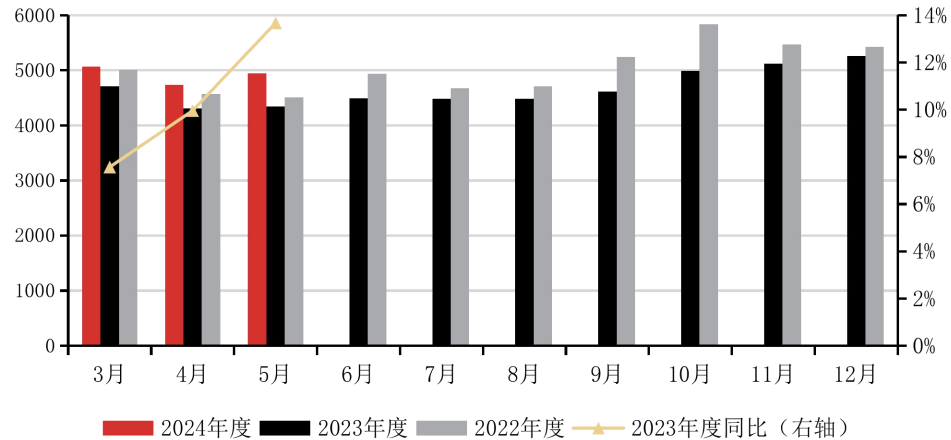
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



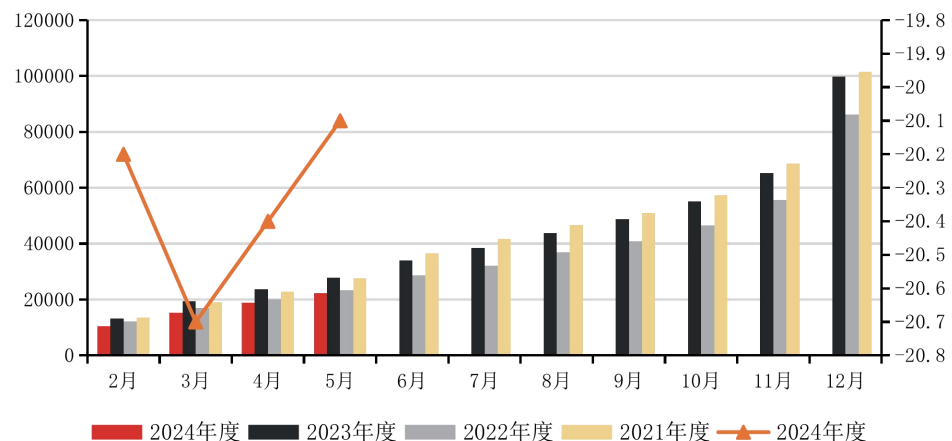
数据来源：我的钢铁，国家统计局，国联期货研究所



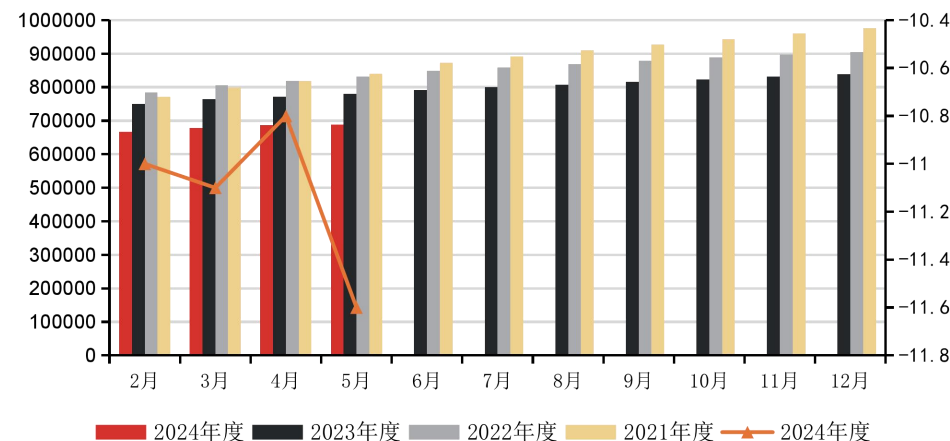


2. 4玻璃需求：2024年1-5月累计竣工2.22亿平方米，同比-20.1%

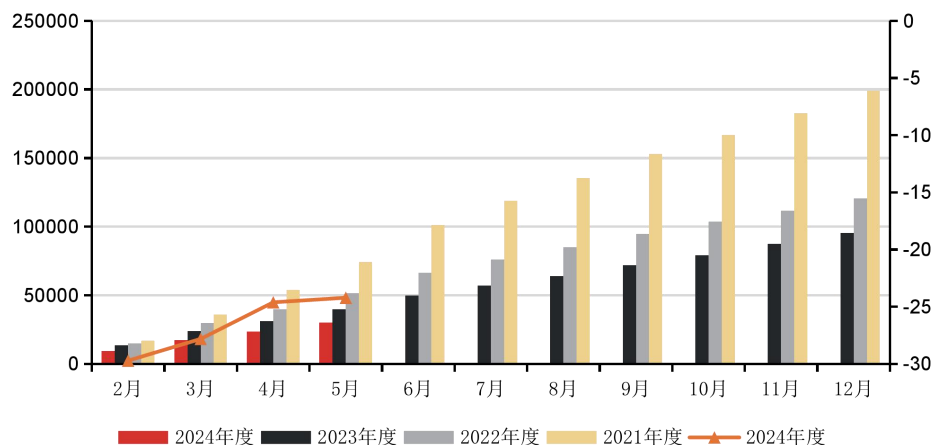
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



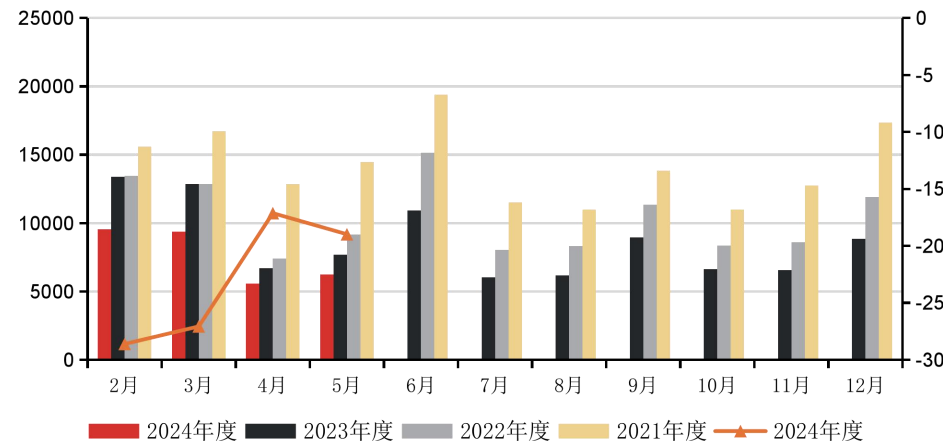
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）



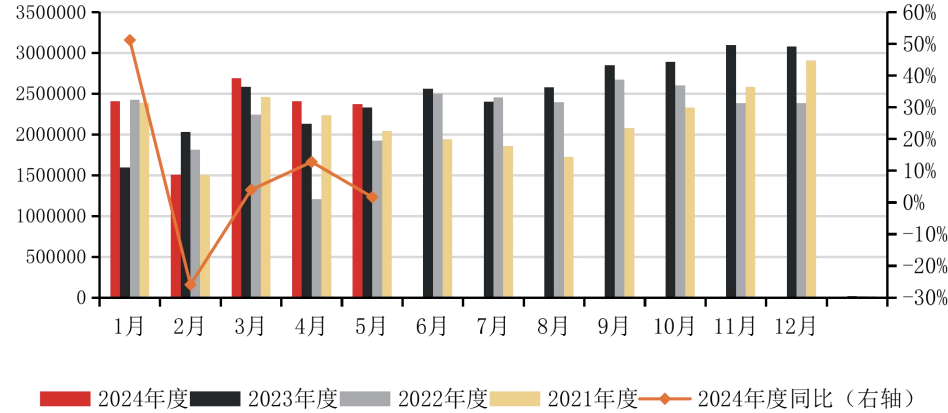
住宅销售面积及同比（万平方米，%）



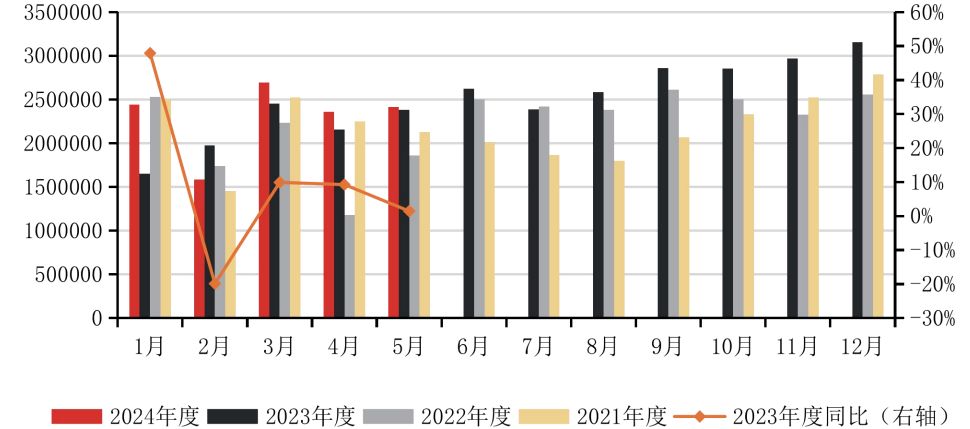


2.4 玻璃需求：汽车工业协会统计5月汽车产量237.2万辆，环比-1.40%，同比+1.69%；5月新能源汽车渗透率达到39.63%，月环持平

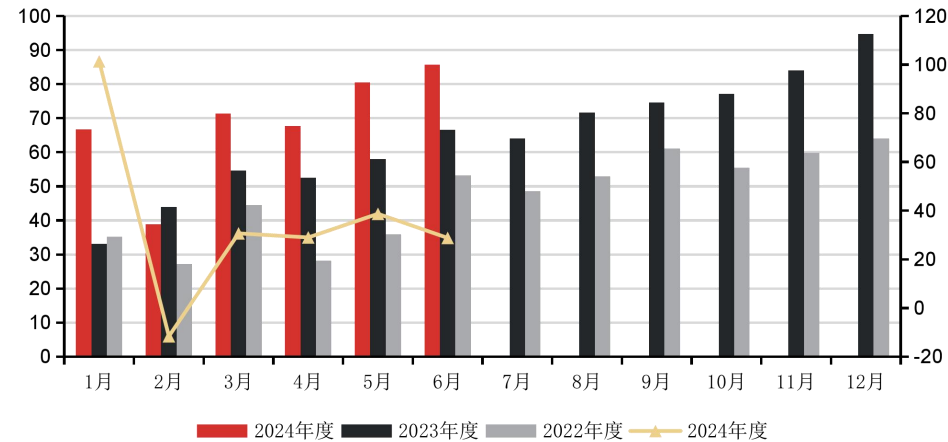
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



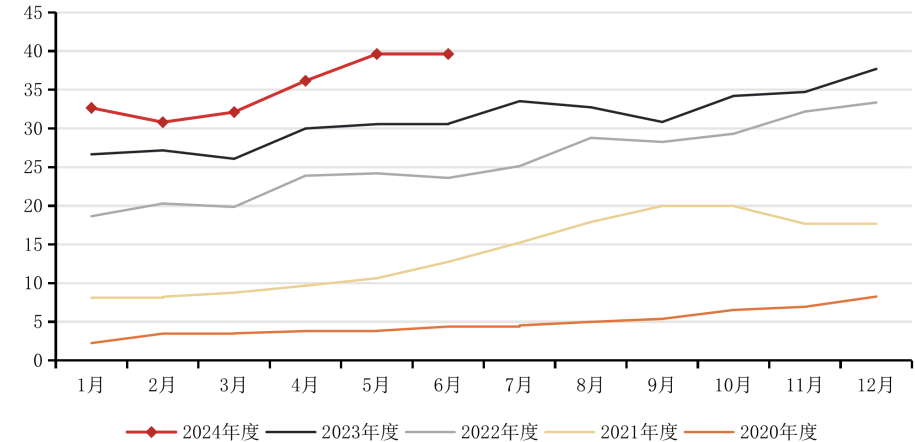
中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



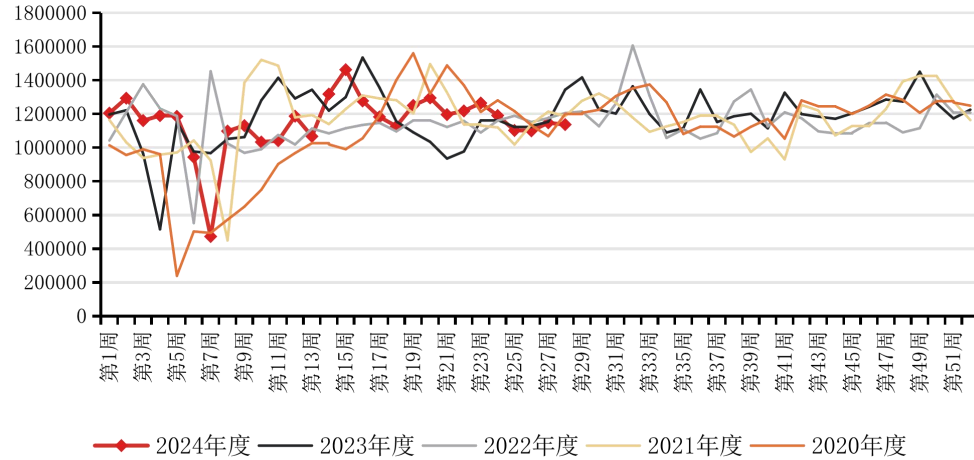
新能源汽车产量渗透率（%）



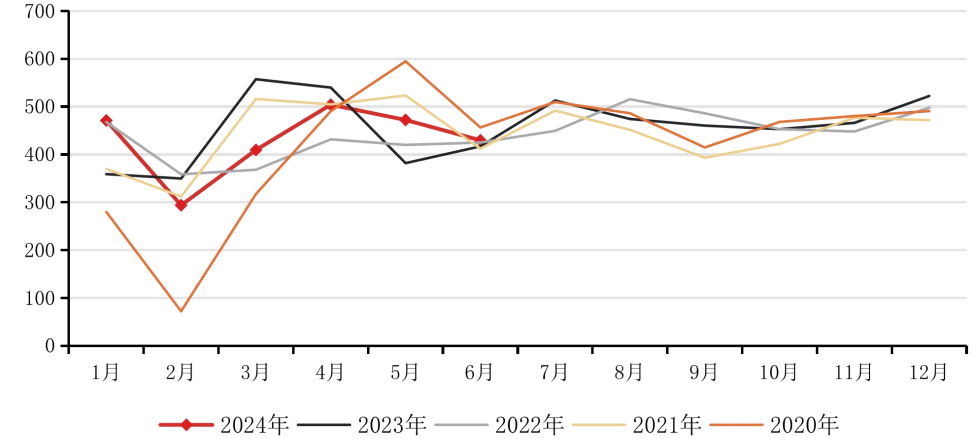


2.4 玻璃需求：本周玻璃产销环比小幅回落，季节性看，近期需求同比表现较弱

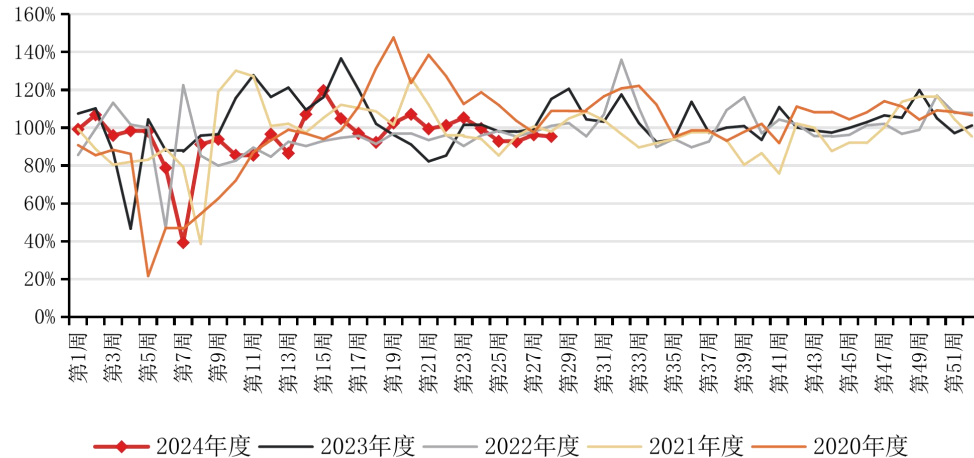
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



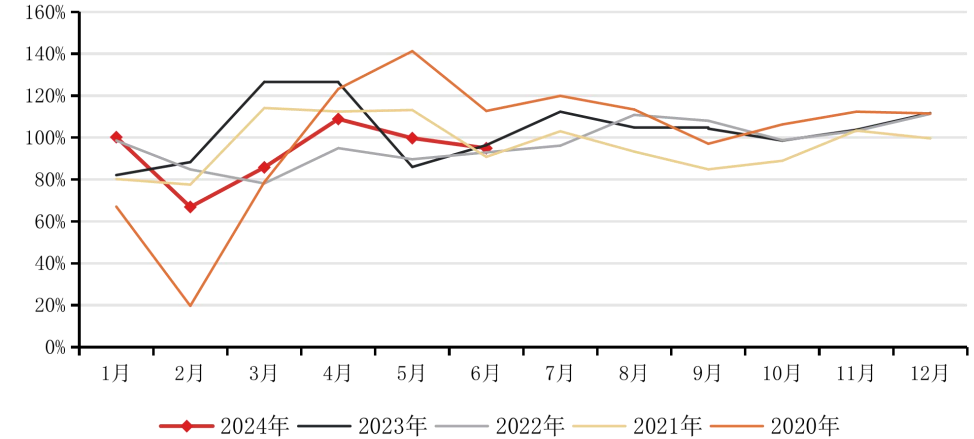
卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



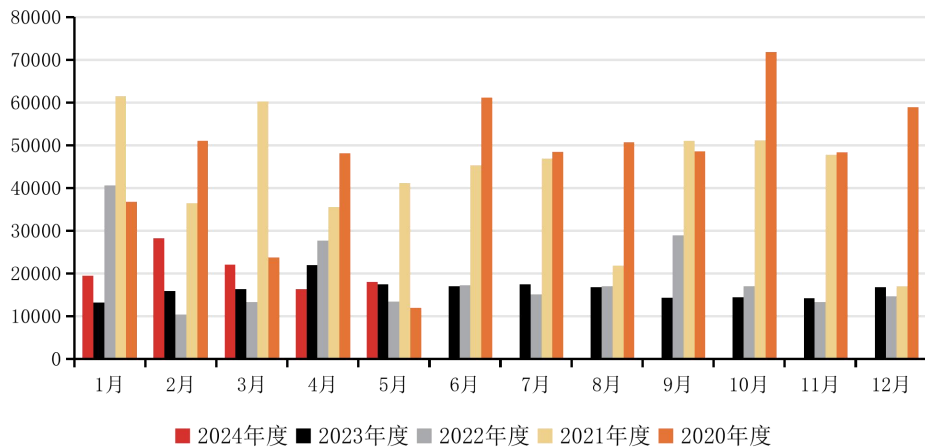
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



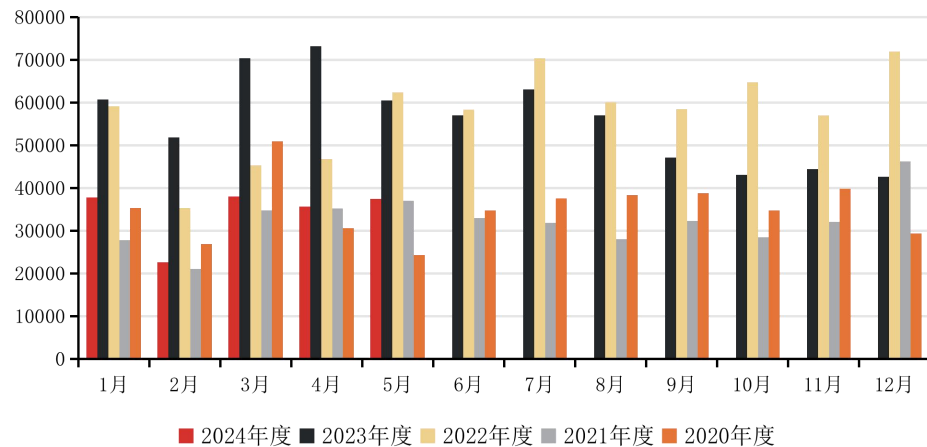


2.5 玻璃进出口：5月份浮法玻璃出口3.75万吨，进口1.80万吨，净出口1.95万吨，同比-54.72%

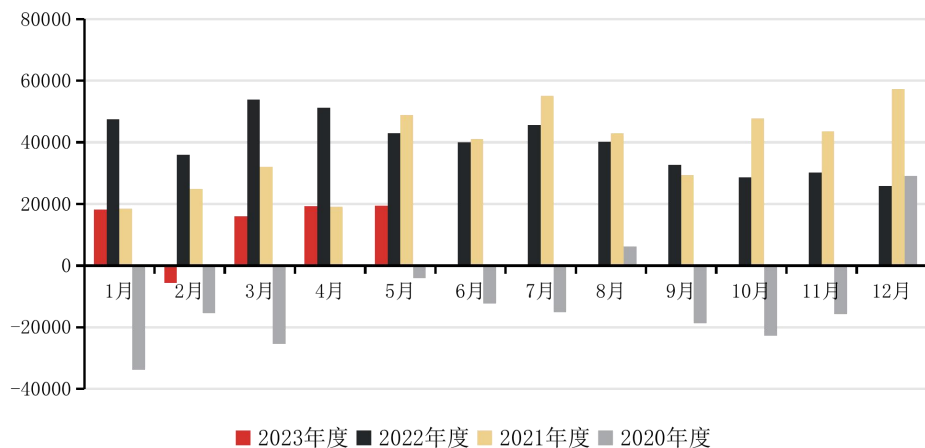
浮法玻璃进口量（吨）



浮法玻璃出口量（吨）



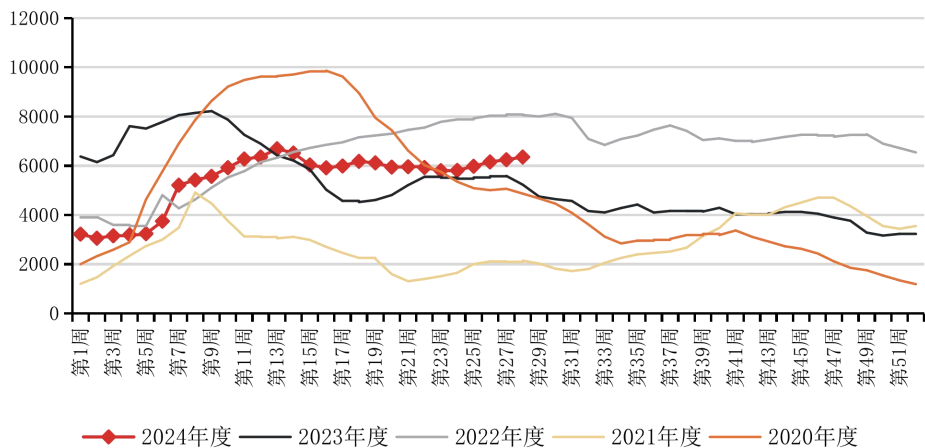
浮法玻璃净出口（吨）



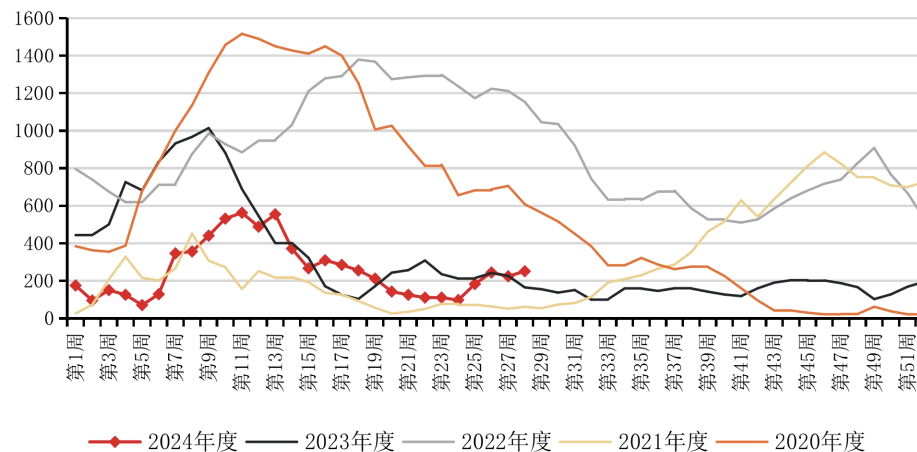


2.6 玻璃库存：本周全国浮法玻璃样本企业总库存6358.3重量箱，环比+1.76%，同比+21.47%；本周沙河地区社会库存364万重量箱，周环+16万重量箱

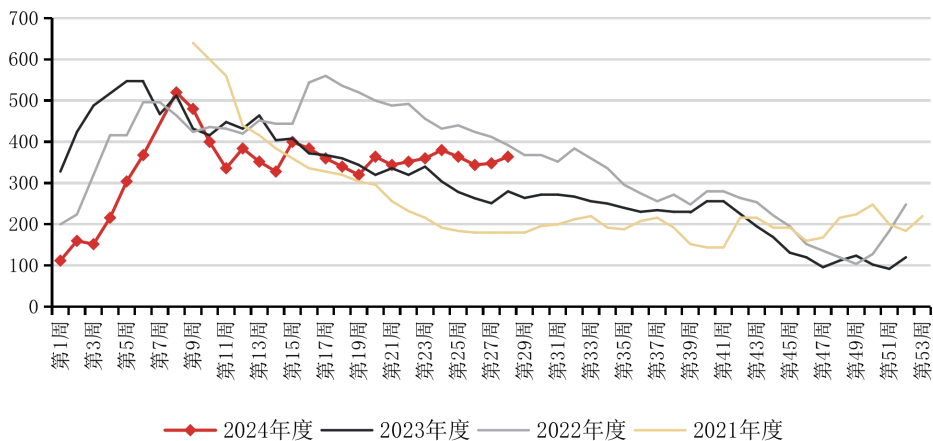
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



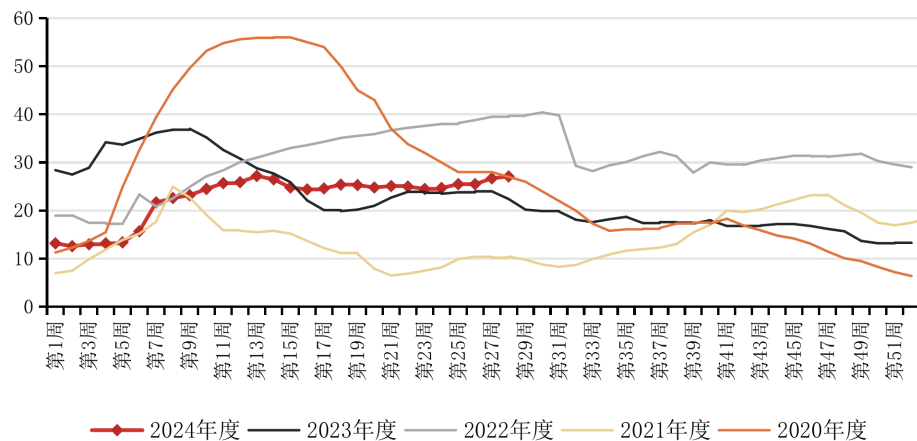
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



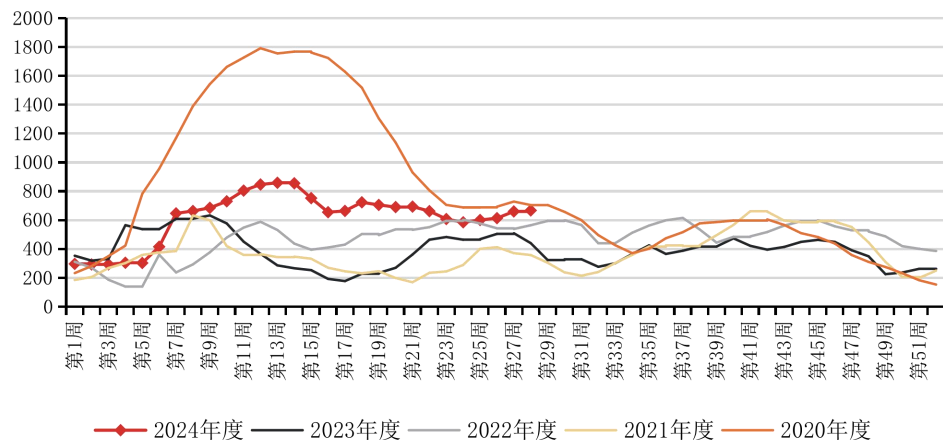
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



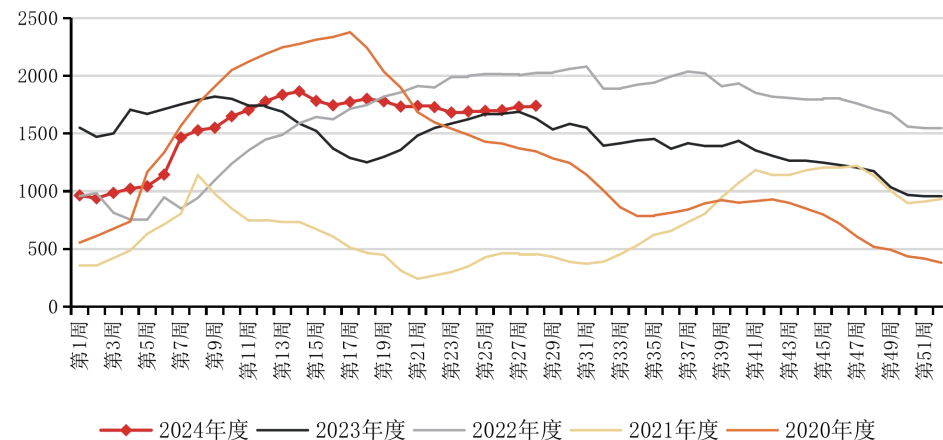


2.6 玻璃库存：分地区来看，本周累库大头在华北、华南、西南地区。目前除华北地区，玻璃主要产销地区的上游库存压力同比都在较高水平

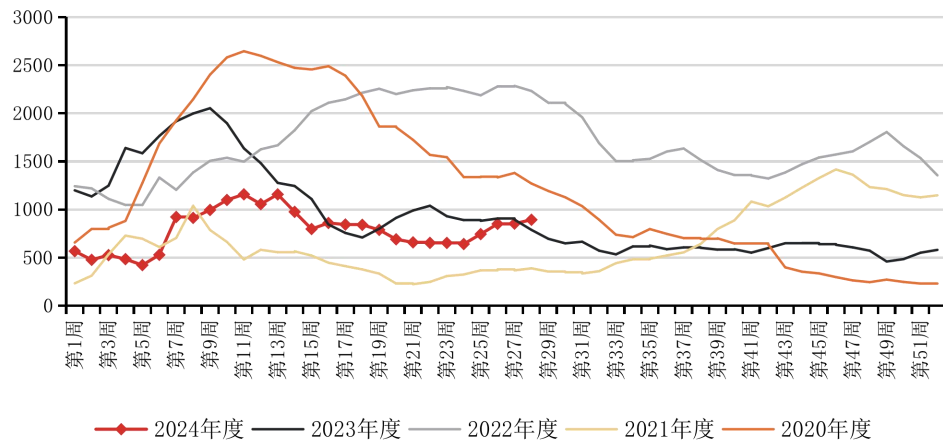
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



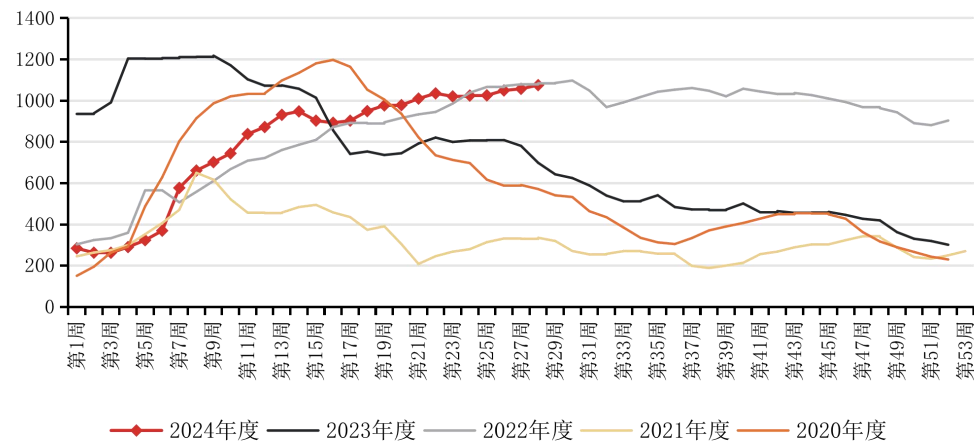
华东地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华南地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）





CONTENTS

目录

03

纯碱数据回顾



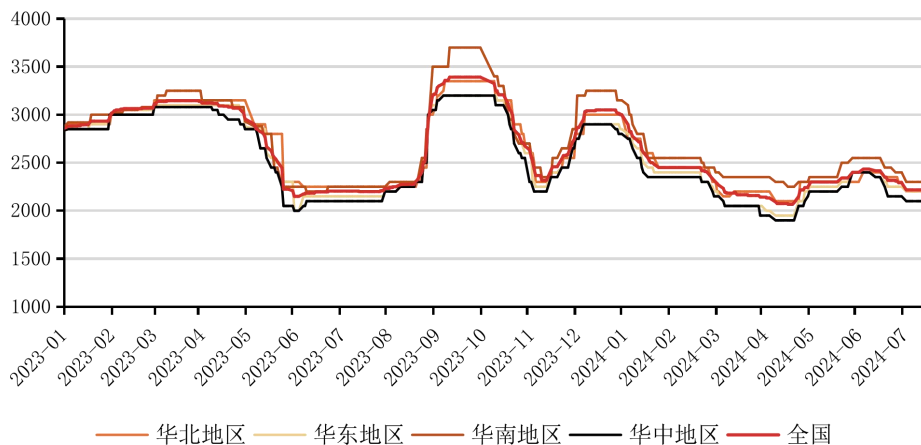
3.1 纯碱价格：隆众资讯口径，本周上游碱厂新单报价弱稳。市场据悉中游货源成交价格阴跌

重碱现货主流报价	2024/7/12	2024/7/5	周变动	周环比	2024/6/11	月变动	月环比	2023/7/12	年变动	年同比
华北	2200	2200	0	0.00%	2400	-200	-8.33%	2250	-50	-2.22%
华东	2200	2200	0	0.00%	2350	-150	-6.38%	2150	50	2.33%
华中 (送到价)	2100	2100	0	0.00%	2350	-250	-10.64%	2100	0	0.00%
东北	2250	2250	0	0.00%	2500	-250	-10.00%	2200	50	2.27%
华南	2300	2300	0	0.00%	2550	-250	-9.80%	2250	50	2.22%
西南	2250	2250	0	0.00%	2350	-100	-4.26%	2250	0	0.00%
西北 (出厂价)	1750	1750	0	0.00%	1950	-200	-10.26%	1800	-50	-2.78%

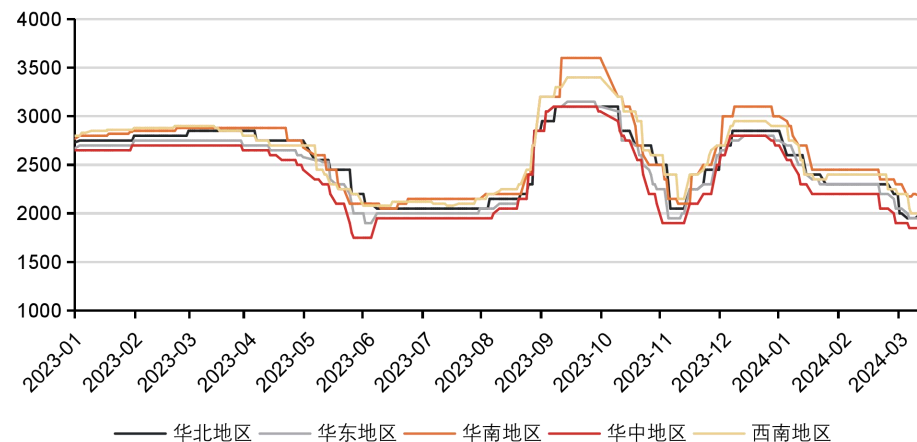
轻碱现货主流报价	2024/7/12	2024/7/5	周变动	周环比	2024/6/12	月变动	月环比	2023/7/12	年变动	年同比
华北	2000	2000	0	0.00%	2200	-200	-9.09%	2050	-50	-2.44%
华东	1950	1950	0	0.00%	2150	-200	-9.30%	2000	-50	-2.50%
华中 (出厂价)	1950	1950	0	0.00%	2150	-200	-9.30%	1950	0	0.00%
东北	2050	2050	0	0.00%	2350	-300	-12.77%	2100	-50	-2.38%
华南	2100	2100	0	0.00%	2400	-300	-12.50%	2150	-50	-2.33%
西南	2050	2100	-50	-2.38%	2250	-200	-8.89%	2080	-30	-1.44%
西北 (出厂价)	1650	1650	0	0.00%	1950	-300	-15.38%	1750	-100	-5.71%

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

重碱各地市场价（元/吨）



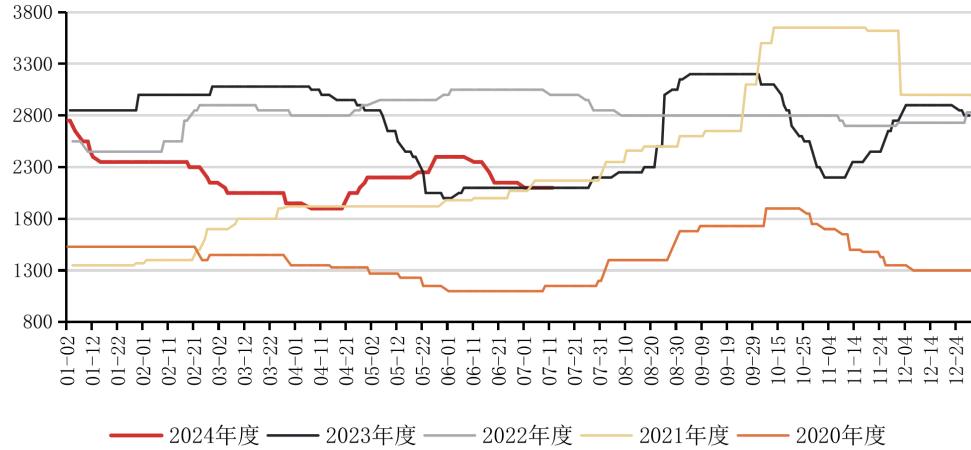
轻碱各地区市场价（元/吨）



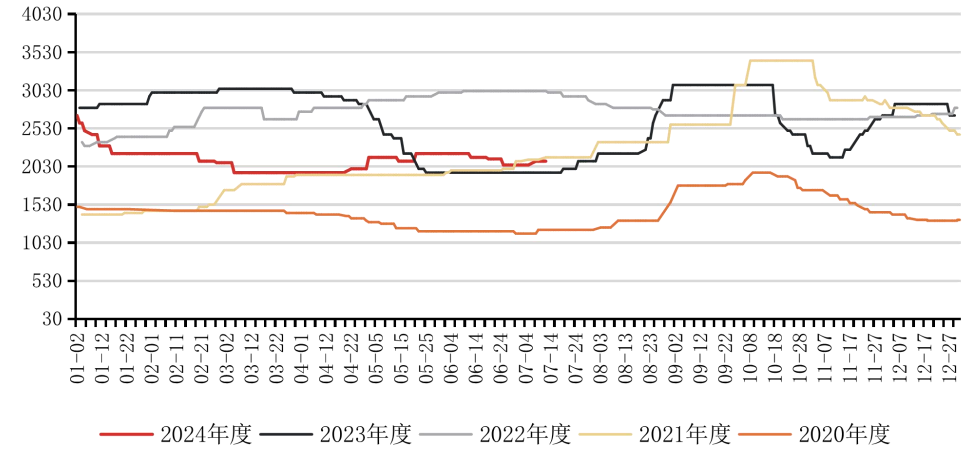


3.1 纯碱价格：隆众口径截至12日，沙河重碱低端送到报价为2100元/吨（周环+50）；华中轻碱送到市场价为1950元/吨（周环持平），华东轻碱市场价1950元/吨（周环持平）

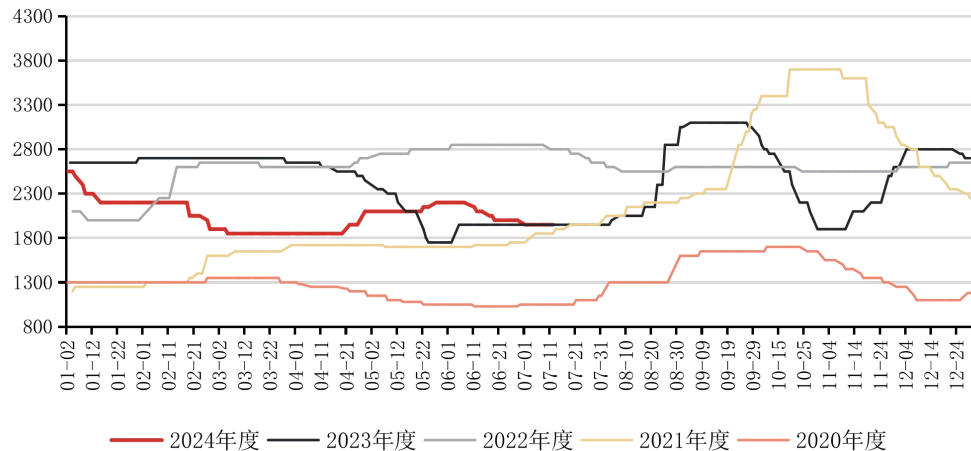
重碱华中市场价（元/吨）



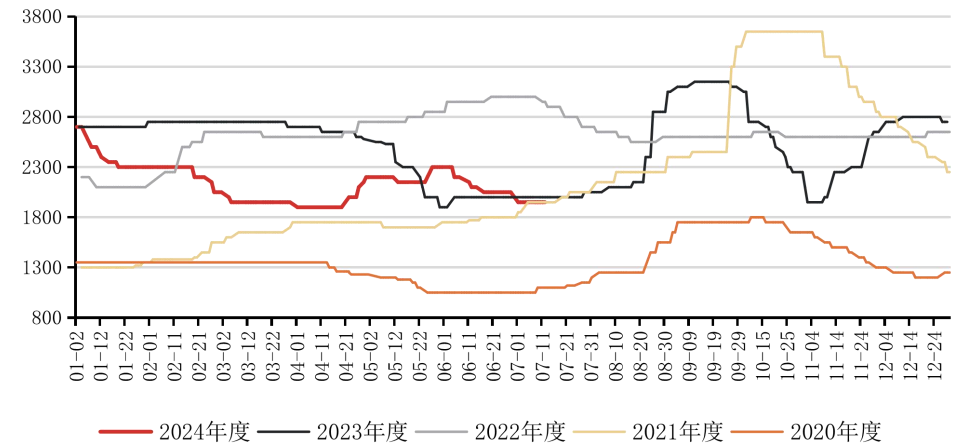
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）



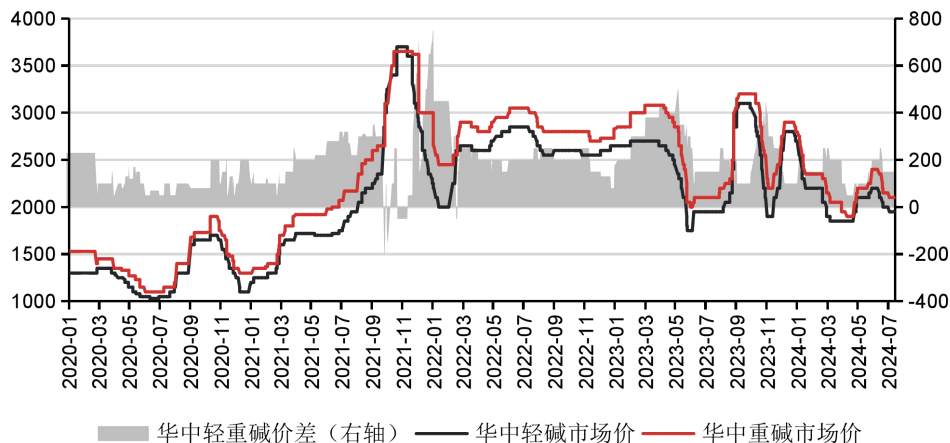
轻碱华东市场价（元/吨）



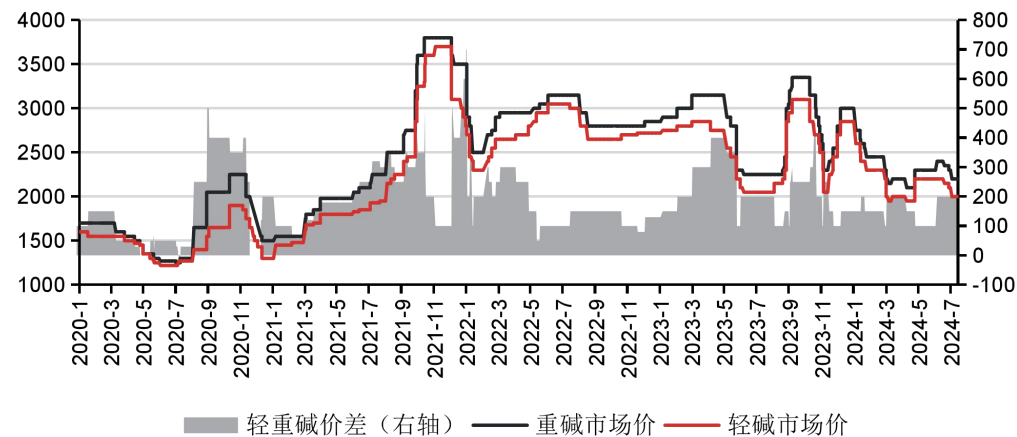
3.1 纯碱价格：隆众口径，本周轻重碱价差持稳

轻重碱价差	7/12	7/11	日变动	7/10	7/5	周变动	6/11	月变动	近三年平均	差值
华北	200	200	0	200	200	0	200	0	202.01	-2.01
华东	250	250	0	250	250	0	200	50	213.85	36.15
华中	150	150	0	150	150	0	200	-50	222.57	-72.57
东北	200	200	0	200	200	0	150	50	121.56	78.44
华南	200	200	0	200	200	0	150	50	190.91	9.09
西南	200	200	0	200	200	0	100	100	162.88	37.12
西北青海	100	100	0	100	100	0	0	100	89.32	10.68

轻重碱价差：华中地区市场价（元/吨）



轻重碱价差：华北地区市场价（元/吨）





3.1 纯碱价格：本周隆众口径纯碱09合约基差小幅走强，01合约基差走弱；09-01合约走反套行情

纯碱基差/月差表	2024/7/12	2024/7/5	周变动	周环比	2024/6/12	月变动	月环比	2023/7/12	年变动	年同比
主力活跃合约	1967	2119	-152	-7.17%	2175	-208	-9.56%	1828	139	7.60%
SA01合约	1945	2040	-95	-4.66%	2073	-128	-6.17%	1498	447	29.84%
SA05合约	1942	2028	-86	-4.24%	2029	-87	-4.29%	1512	430	28.44%
SA09合约	1967	2119	-152	-7.17%	2175	-208	-9.56%	1828	139	7.60%
主力合约基差	-67	-69	2	-2.90%	-25	-42	168.00%	122	-189	-154.92%
SA01合约基差	-45	10	-55	-550.00%	77	-122	-158.44%	452	-497	-109.96%
SA05合约基差	-42	22	-64	-290.91%	121	-163	-134.71%	438	-480	-109.59%
SA09合约基差	-67	-69	2	-2.90%	-25	-42	168.00%	122	-189	-154.92%
SA05-SA09	-25	-91	66	-72.53%	-146	121	-82.88%	-316	291	-92.09%
SA09-SA01	22	79	-57	-72.15%	102	-80	-78.43%	330	-308	-93.33%
SA01-SA05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
重碱沙河低端价	1900	2050	-150	-7.32%	2150	-250	-11.63%	1950	-50	-2.56%

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

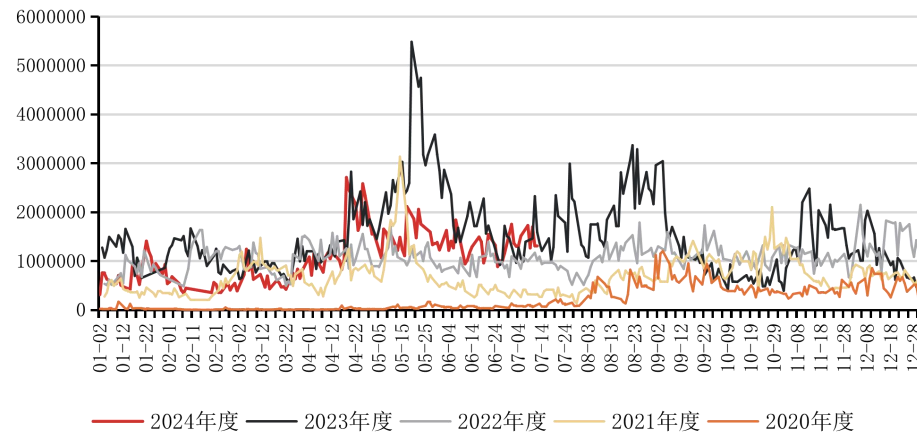


3.1 纯碱价格：本周纯碱主力09合约增仓下挫

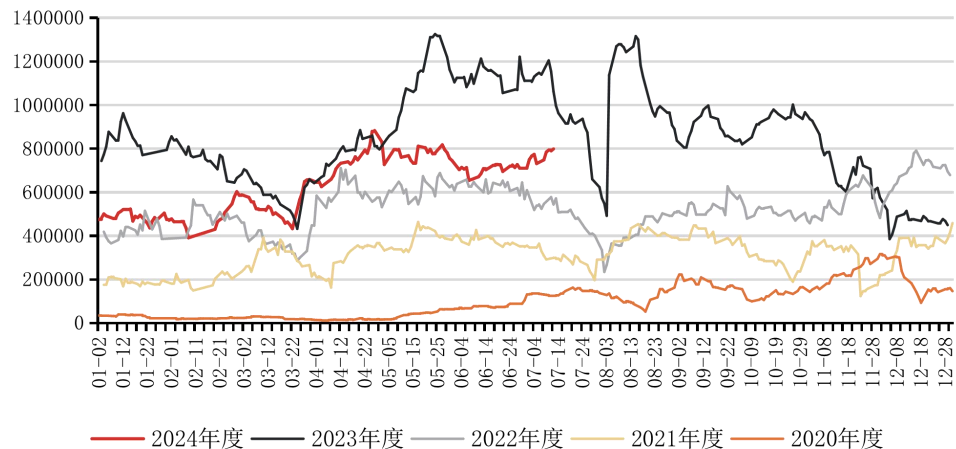
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



主力合约单边成交量（手）



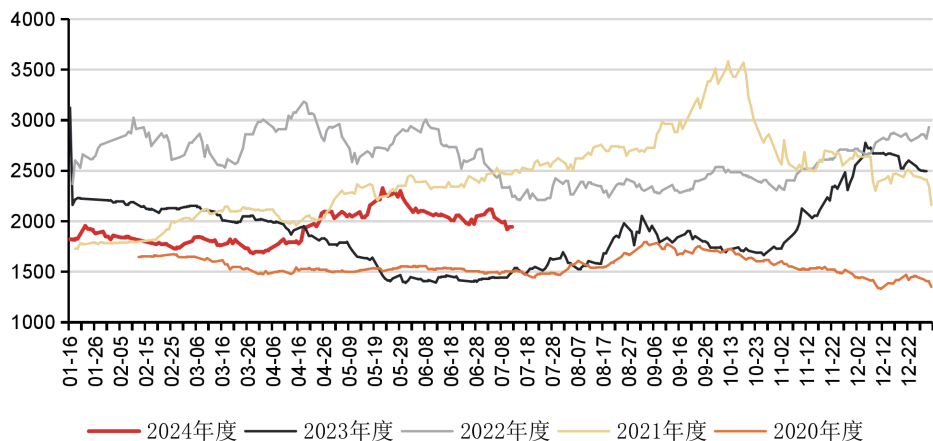
主力合约单边持仓量（元/吨）



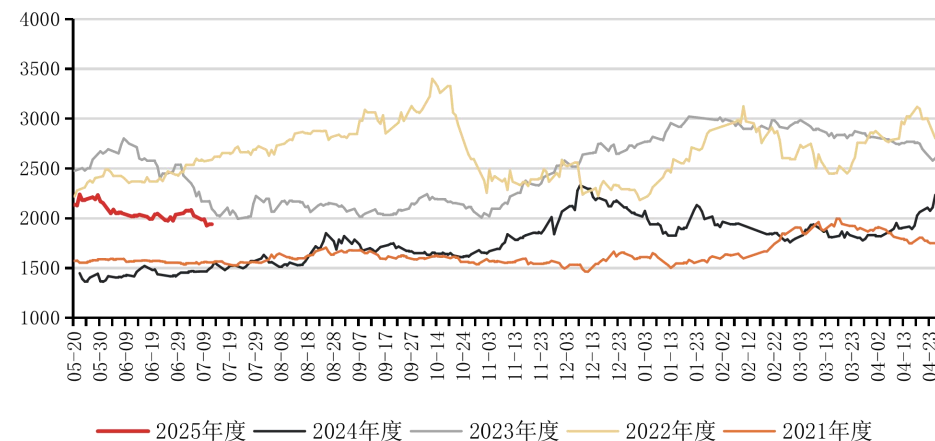


3.1 纯碱价格：09合约收盘价1967元/吨，环比-152，-7.17%；01合约收盘价1945元/吨，环比-95，-4.66%

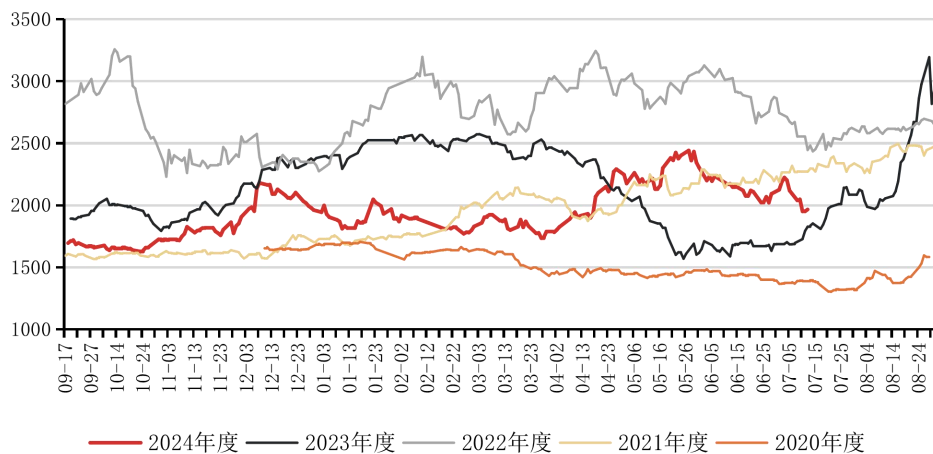
SA01收盘价



SA05收盘价



SA09收盘价



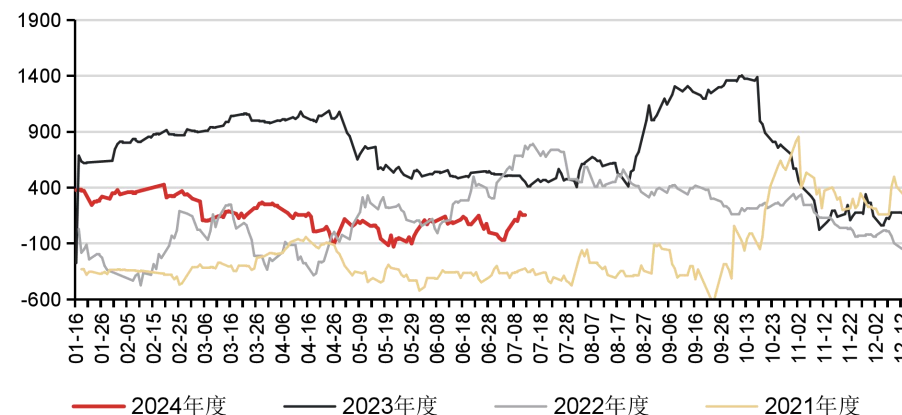


3.1 纯碱价格：本周纯碱09合约基差小幅波动，01合约基差走弱，截至7月12日，09合约基差-67元/吨；01合约基差-45元/吨

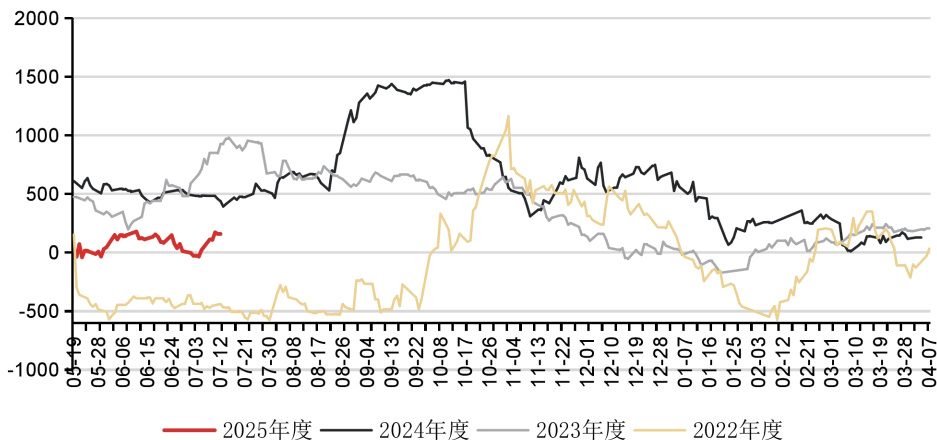
主力合约基差（元/吨）



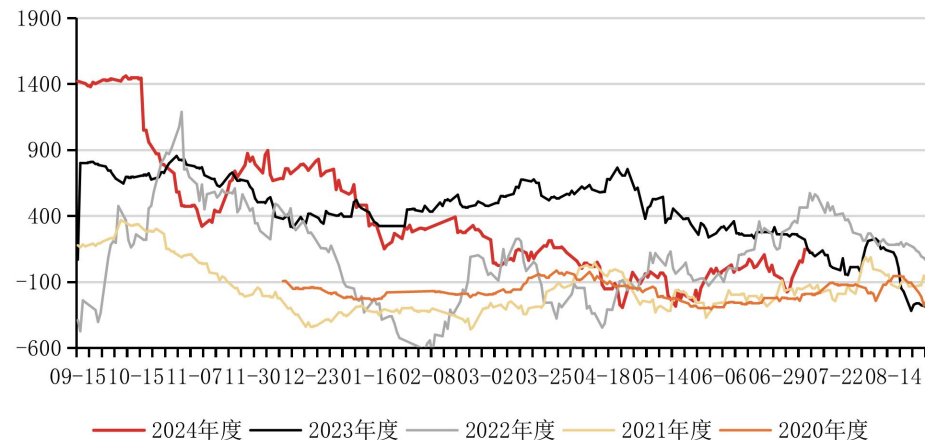
1月合约基差



5月合约基差



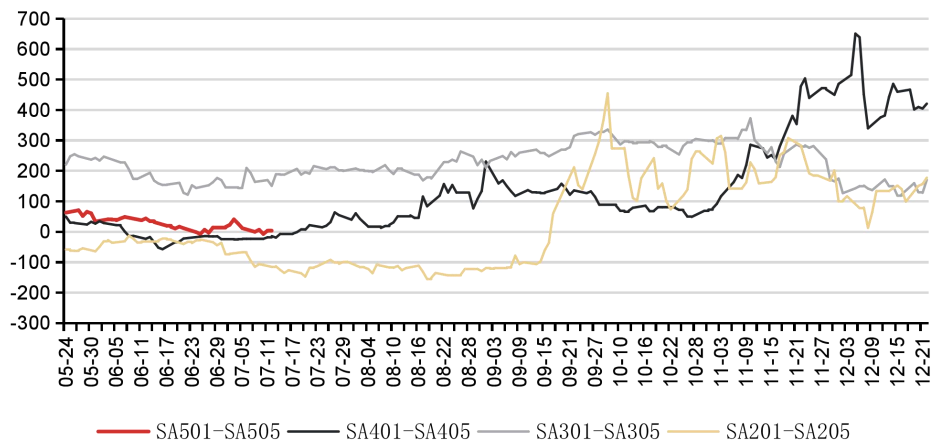
9月合约基差



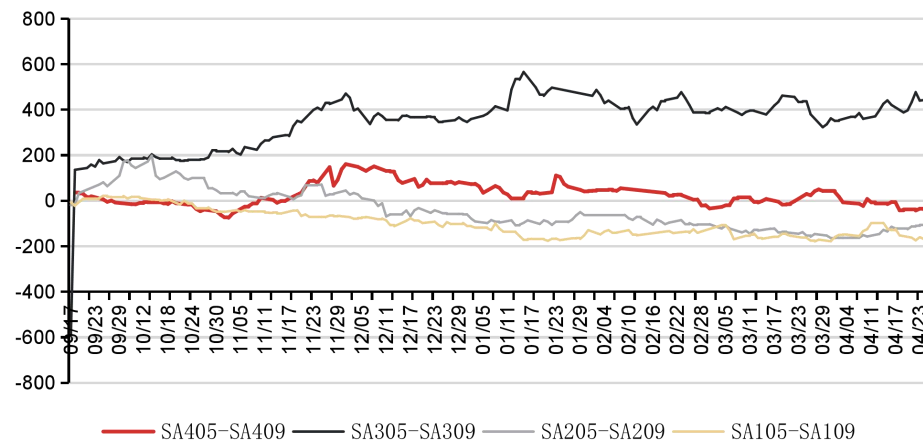


3. 1纯碱价格：截至7月12日，SA09-01价差22元/吨，环比-57；SA01-05价差3元/吨

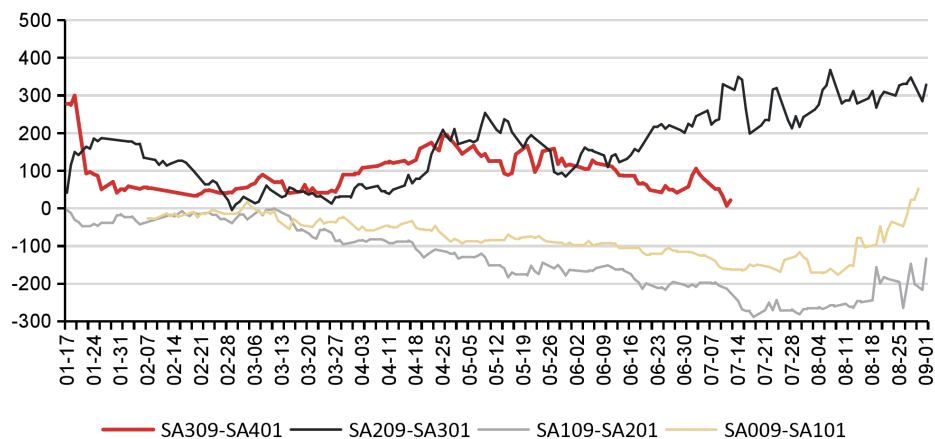
SA01-05



SA05-09



SA09-01





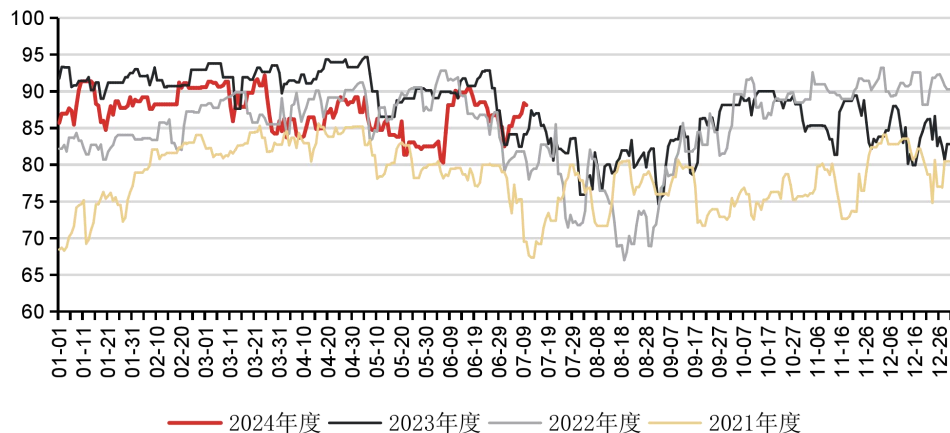
3.2 纯碱供给：新产能投放进度

公司	产能	性质	工艺路线	备注
湘渝盐化	10	新投产	联碱法	已投产
江苏德邦	60	搬迁项目投产	联碱法	预期2024年三季度投产
金山四线技改	50	技改扩能	联碱法	二季度已投放
天然碱塔木素一期	500	新投产	天然碱法	关注官方四线达产公告
连云港碱业	110	搬迁，产能置换	联碱法	2024年四季度投产
中天碱业	30			乐观预期2024年8月投产
阜丰集团	30	新投产	联碱法	二季度已投产

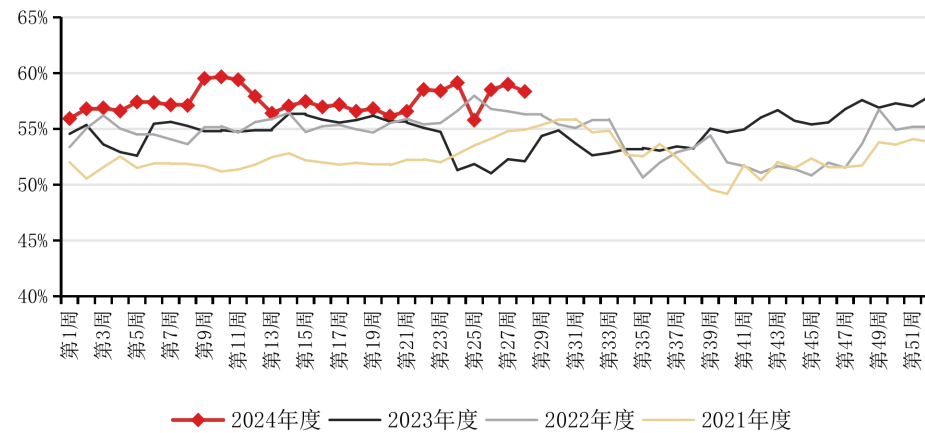


3.2 纯碱供应：本周碱厂开工率87.33%，周环+2.56%，重质化率58.35%，周环-0.65%

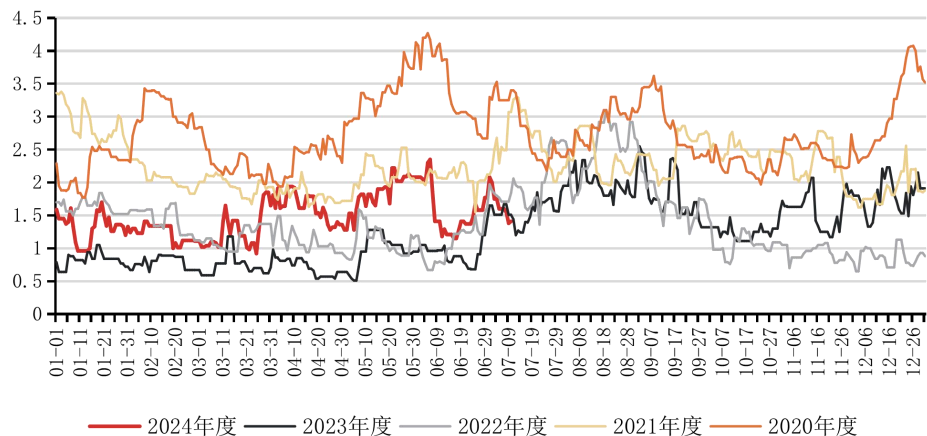
碱厂开工率



重质化率 (%)



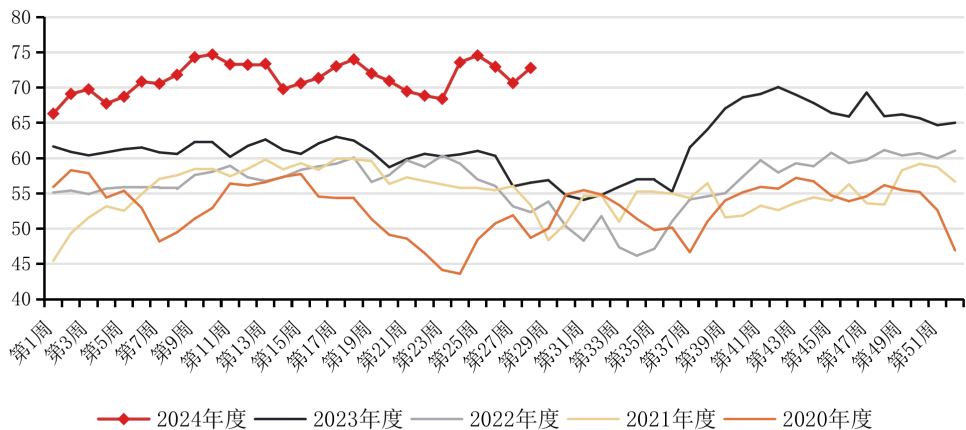
碱厂损失量 (万吨)



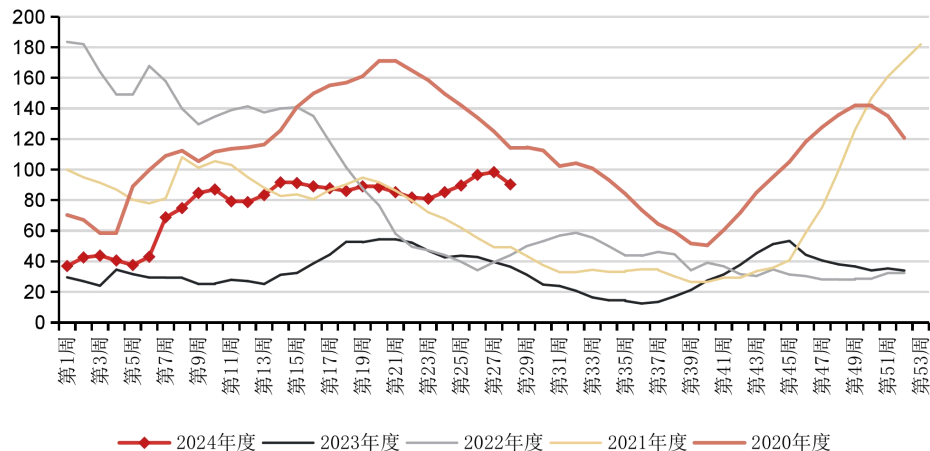


3.3 纯碱消费：本周纯碱产量72.80万吨，环比+2.13吨，周环+3.01%；碱厂总库存90.36吨，周环比-8.00万吨（-8.13%）；碱厂出货量为80.80吨，环比上周+17.27%；纯碱整体出货率为110.99%，环比+13.49%

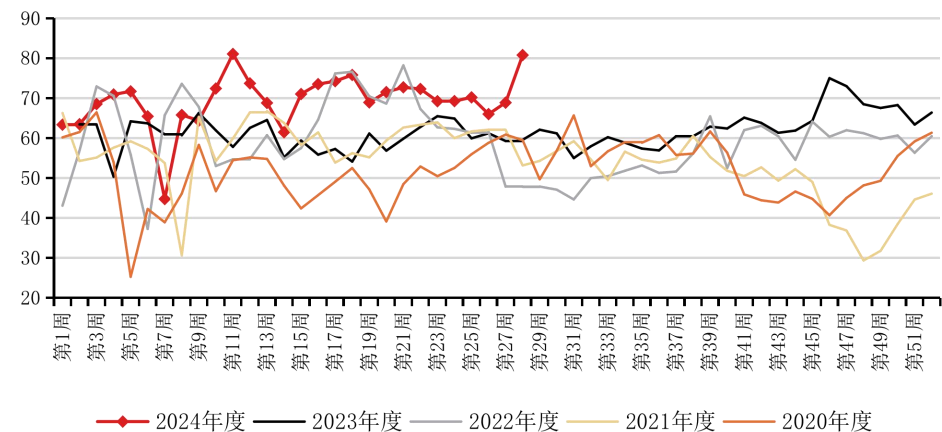
纯碱周产量（万吨）



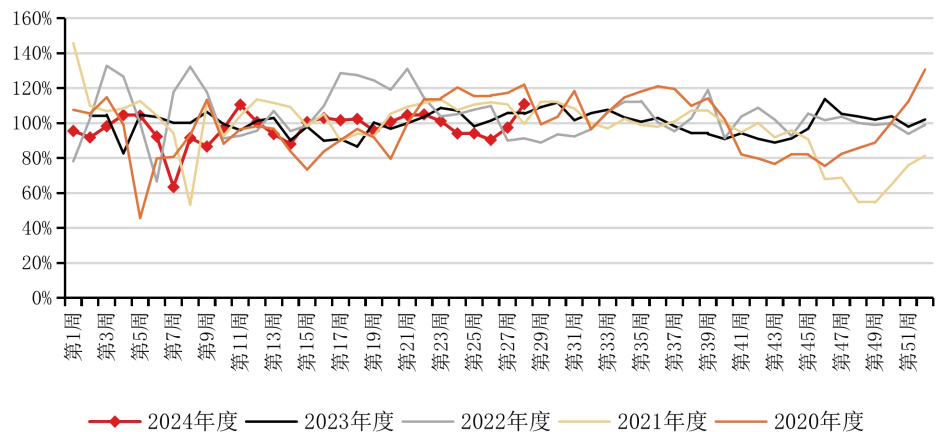
碱厂总库存（万吨）



纯碱出货量（万吨）



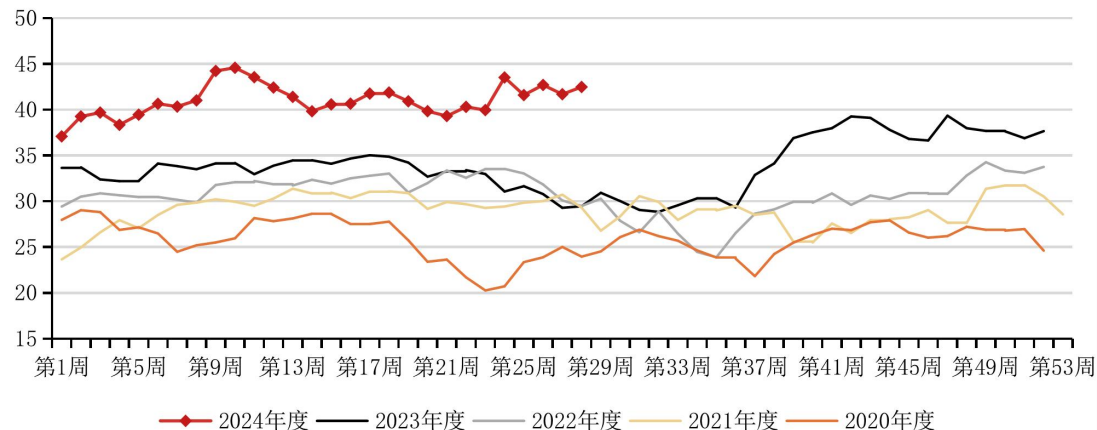
纯碱出货率（%）



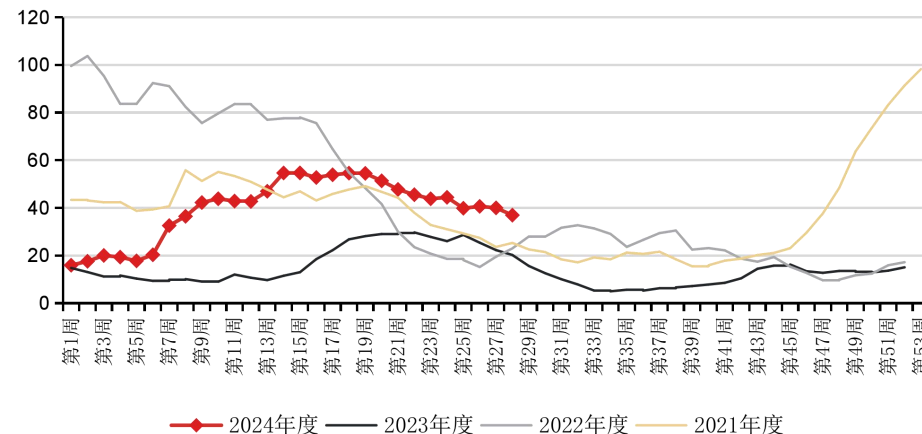


3.3 纯碱消费：本周重碱产量42.48万吨，周环+0.79万吨（+1.89%）；本周库存36.96万吨，周环比-3.07万吨（-7.67%）；出货45.55万吨（周环+3.24万吨），出货率107.23%（周环+5.74%）

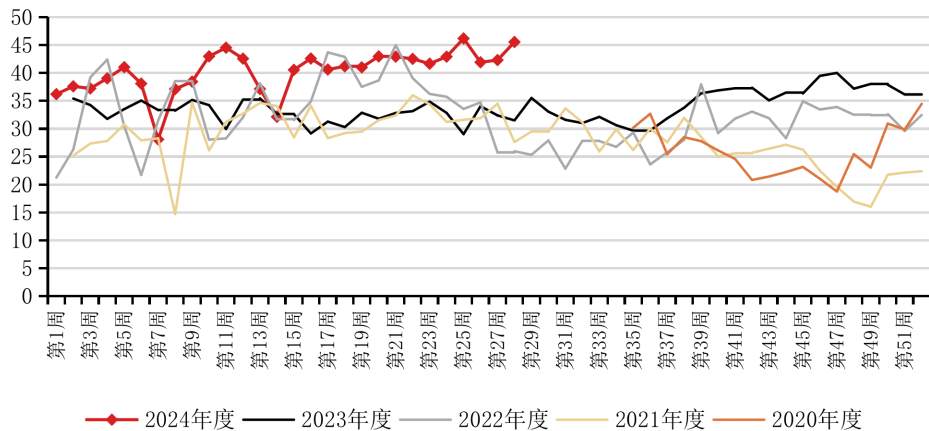
重碱周产量（万吨）



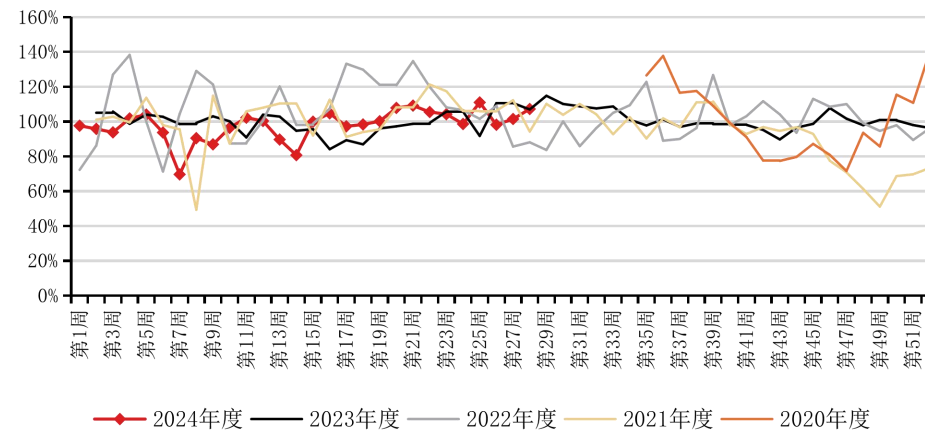
碱厂重碱库存（万吨）



重碱出货量（万吨）



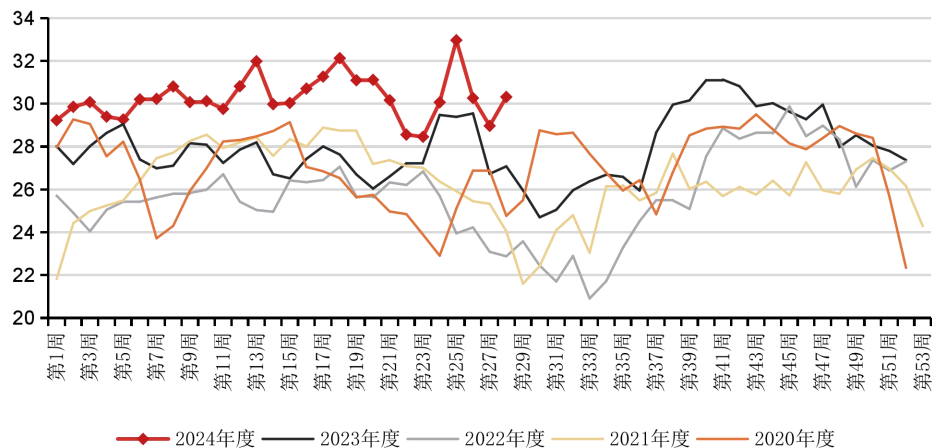
重碱出货率（%）



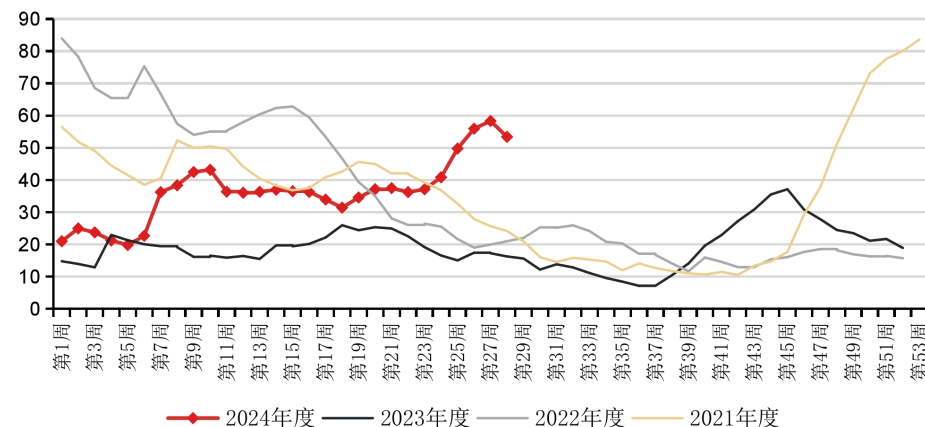


3.3 纯碱消费：本周轻碱产量30.32万吨，周环+1.35万吨（+4.66%）；本周库存53.40万吨，周环比-4.93万吨（-8.45%）；出货35.25万吨（周环+8.67万吨），出货率116.26%（周环+24.51%）

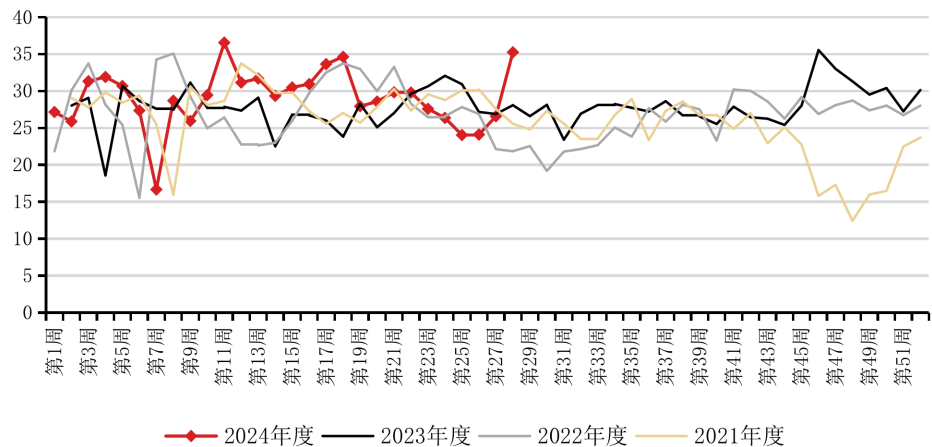
轻碱周产量（万吨）



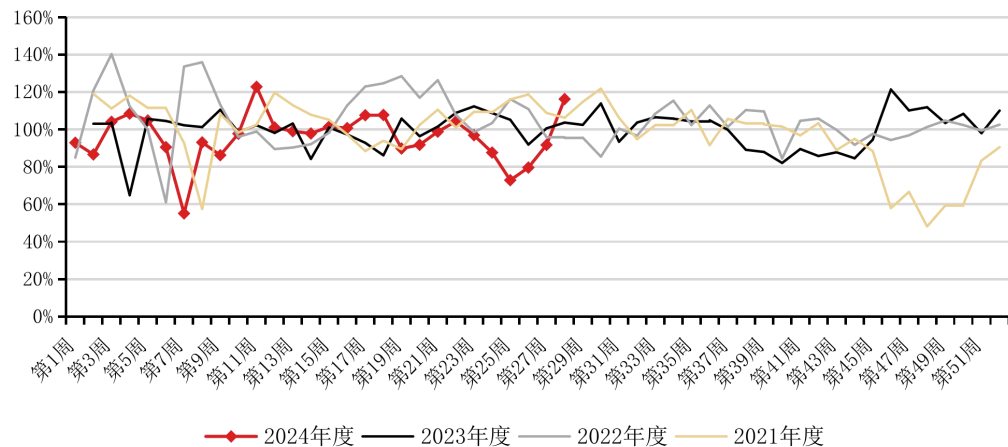
碱厂轻碱库存（万吨）



轻碱出货量（万吨）



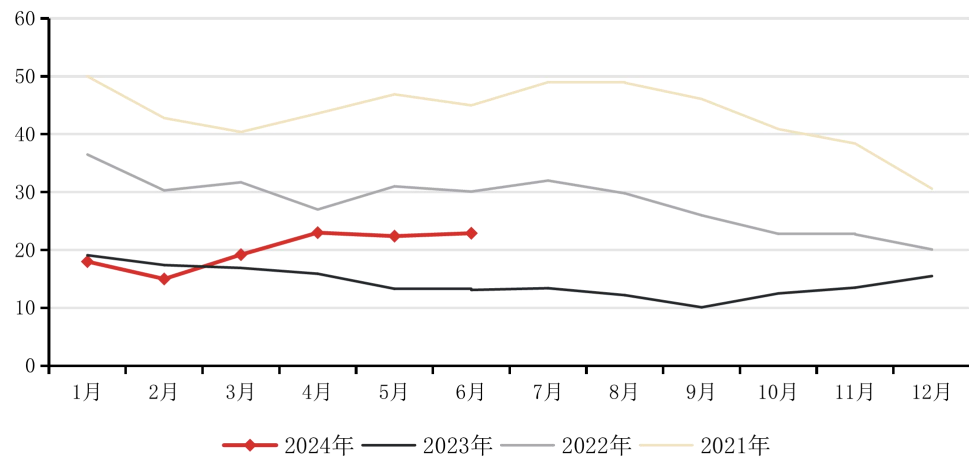
轻碱出货率（%）



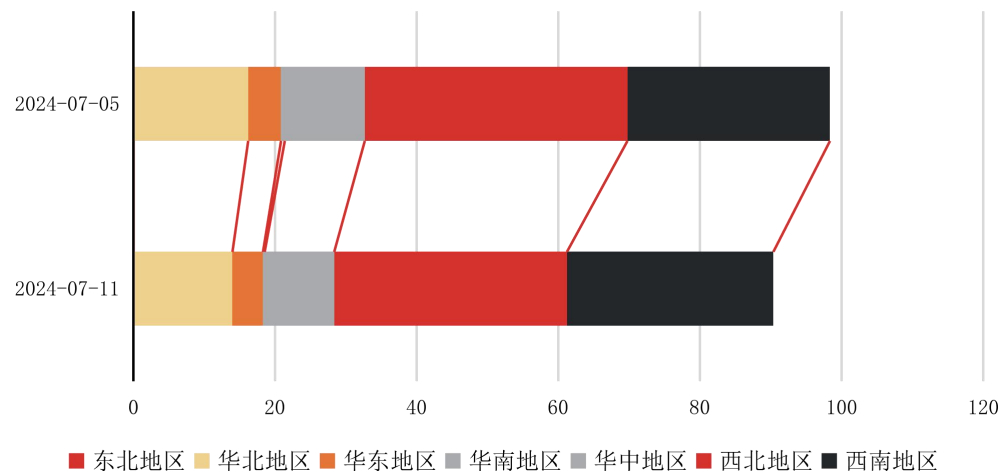


3.4 纯碱库存：卓创口径6月末下游浮法玻璃厂纯碱库存天数22.9天，月环+0.5天，同比+9.8天；碱厂库存分布来看，本周去库主要集中在西北（-4.23）和华北地区（-2.22）

下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



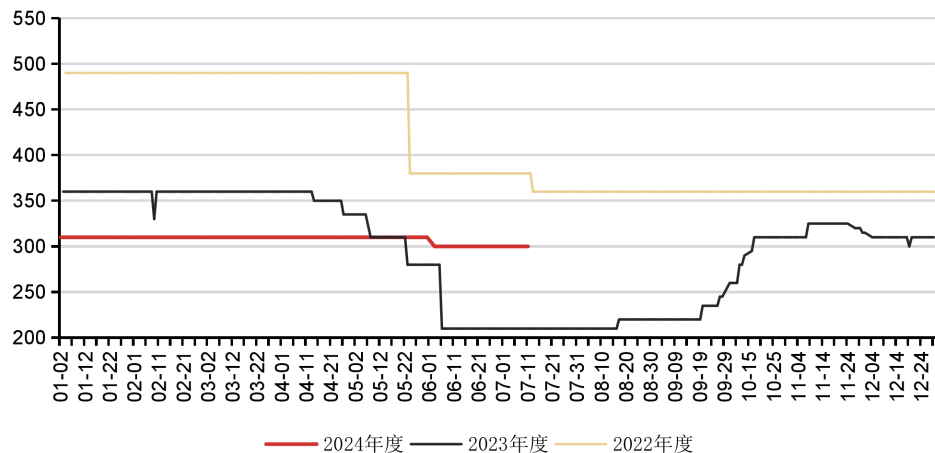
分地区碱厂库存（万吨）



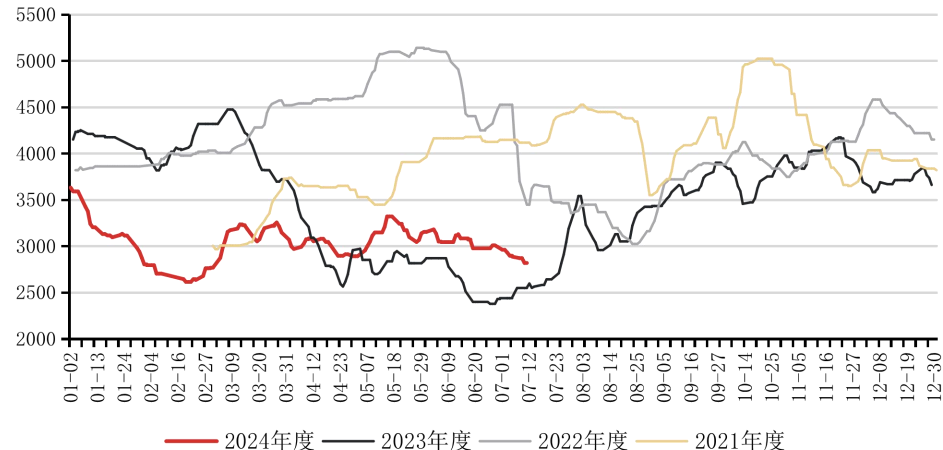


3.5 纯碱利润：本周海盐价格持稳，鄂尔多斯动力煤价格趋稳，江苏合成氨价格下滑，联碱法副产品氯化铵价格持稳

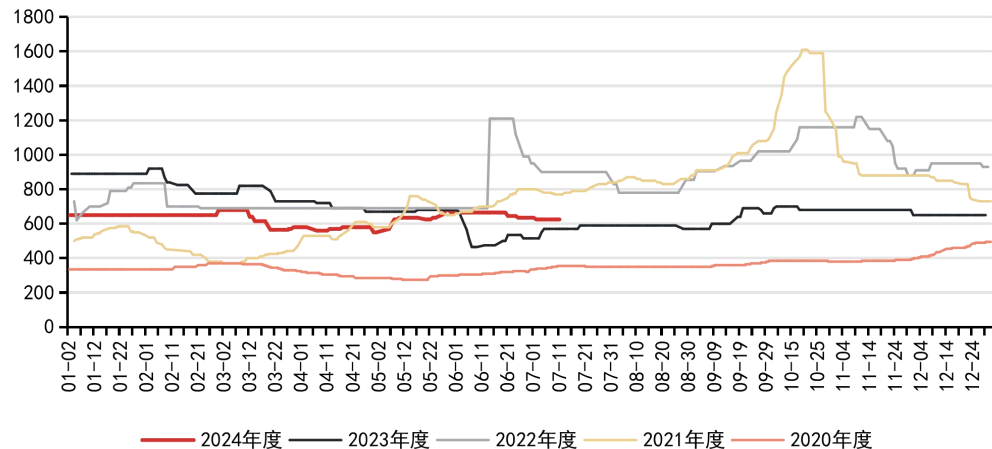
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



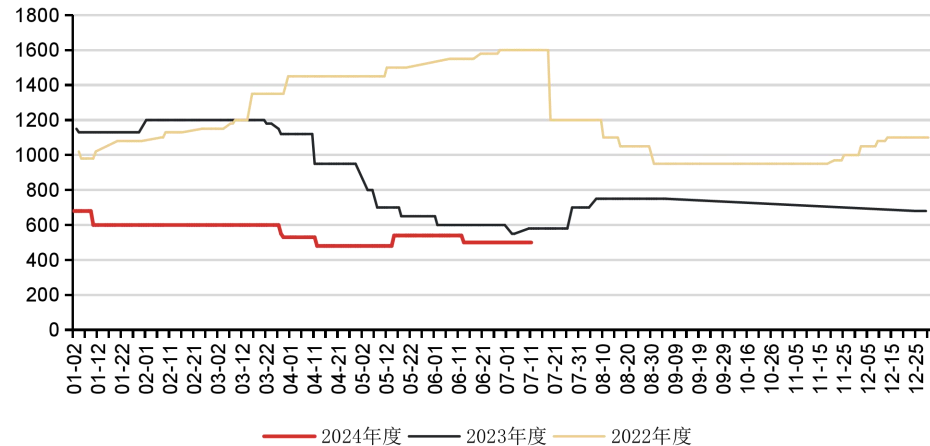
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



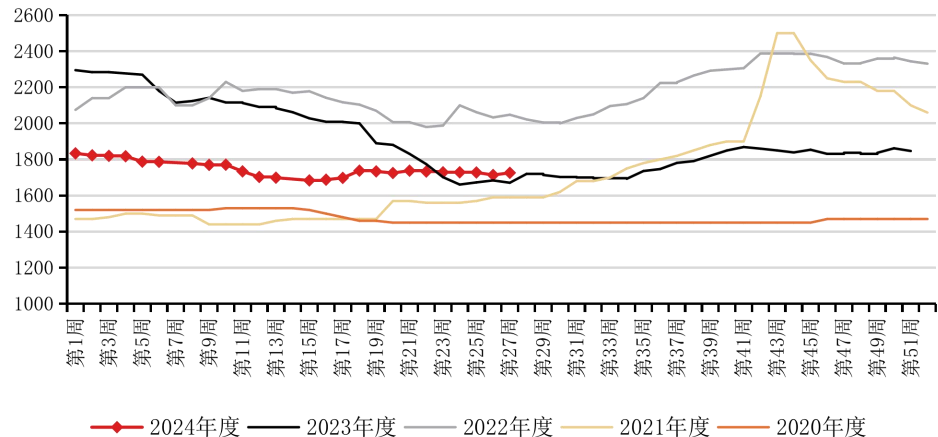
干铵华东出厂价（元/吨）



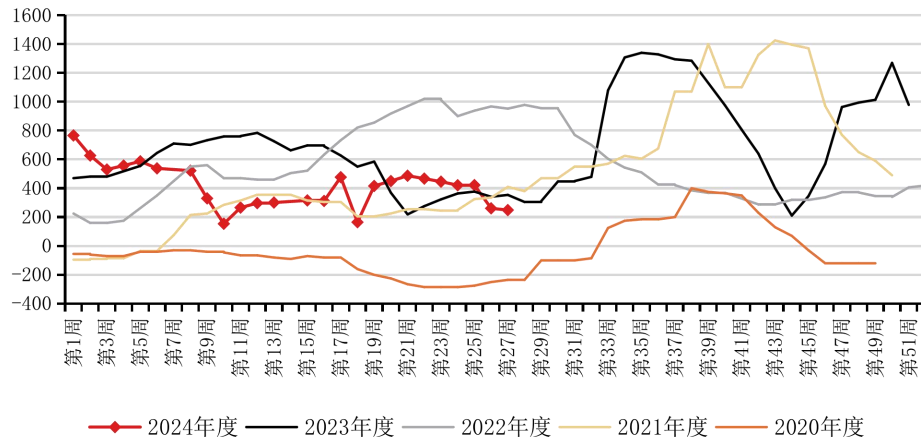


3.5 纯碱利润：本周卓创口径氨碱法制碱成本1726元/吨（周环+12），毛利249元/吨（周环-12）；本周氨碱法纯碱产能利用率87.01%（周环比+6.35%）

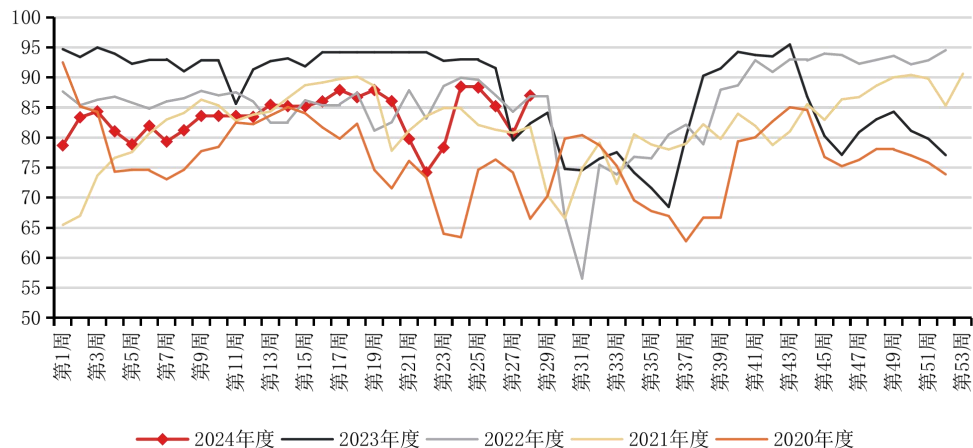
卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



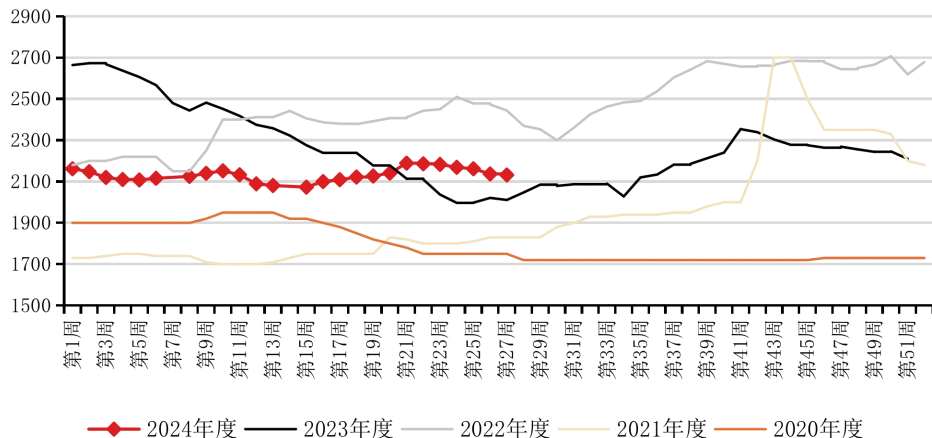
隆众：氨碱法产能利用率（%）



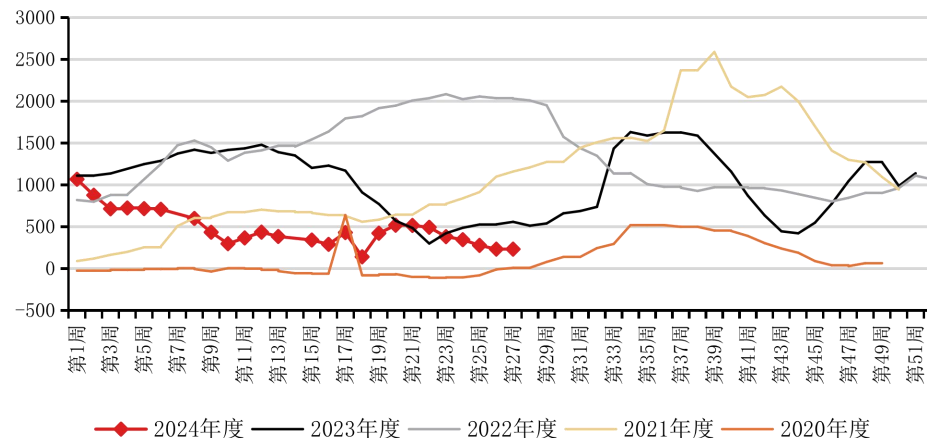


3.5 纯碱利润：本周卓创口径联碱法制碱双吨成本2132元/吨（周环-5），理论毛利233元/吨（0）；联碱法产能利用率91.77%（周环比+1.08%）

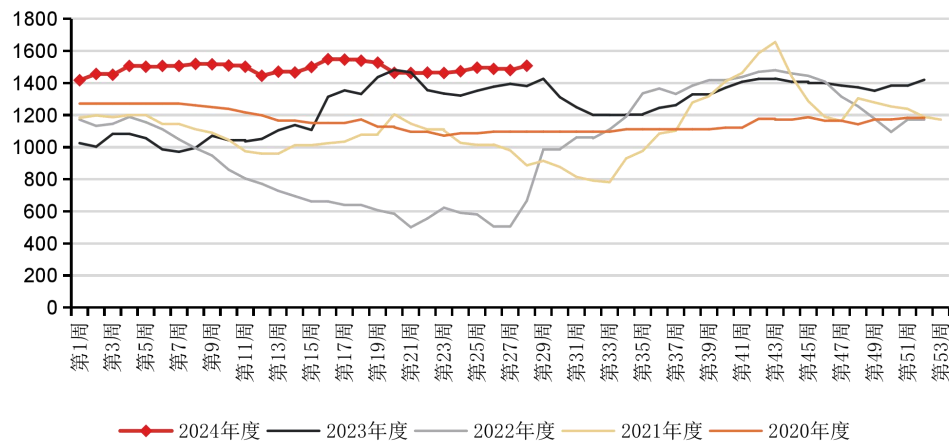
卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



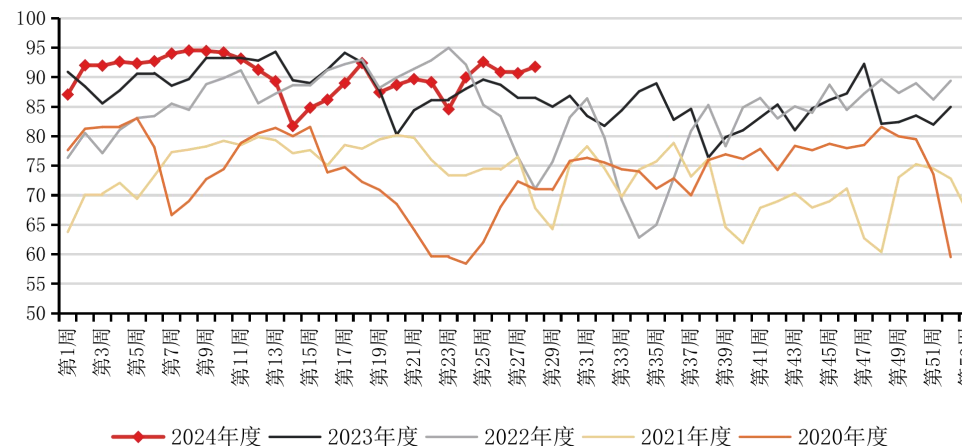
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



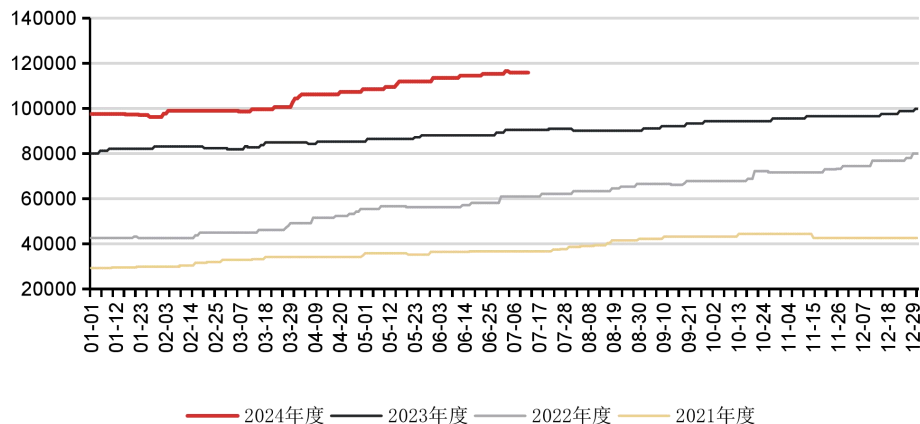
隆众：联碱法产能利用率（%）



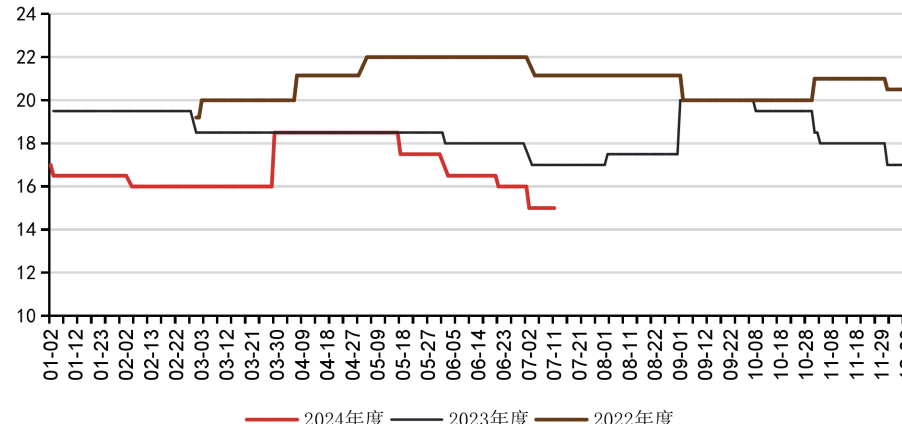


3.6 纯碱需求：本周光伏玻璃日熔量115890吨/日，周环持平；月初光伏玻璃议价再下调，2.0mm镀膜光伏玻璃议价15元/平方米；3.2mm镀膜光伏玻璃市价持稳24.5元/平方米；本月下游光伏组件价格下调

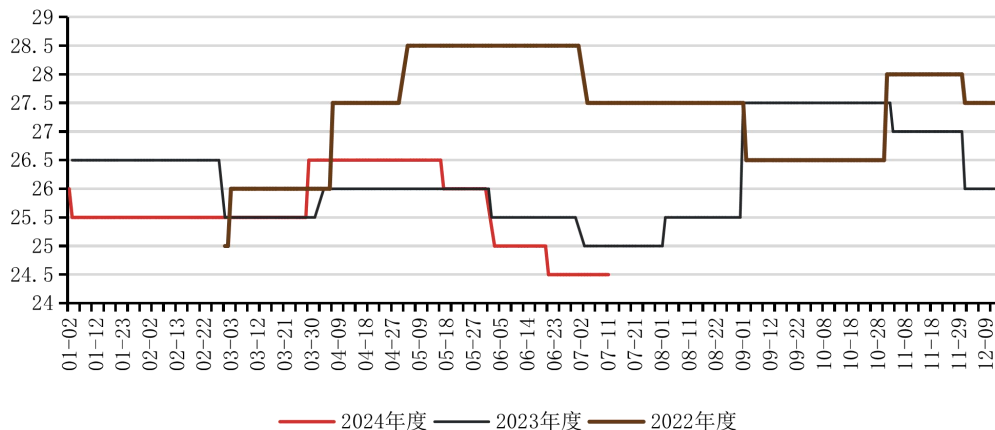
光伏玻璃日运行产能（吨）



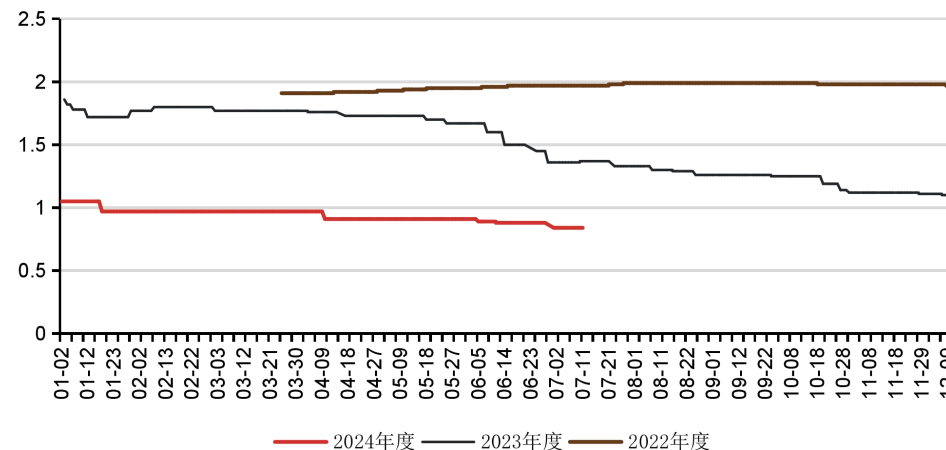
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



光伏玻璃3.2mm镀膜市价（元/平方米）



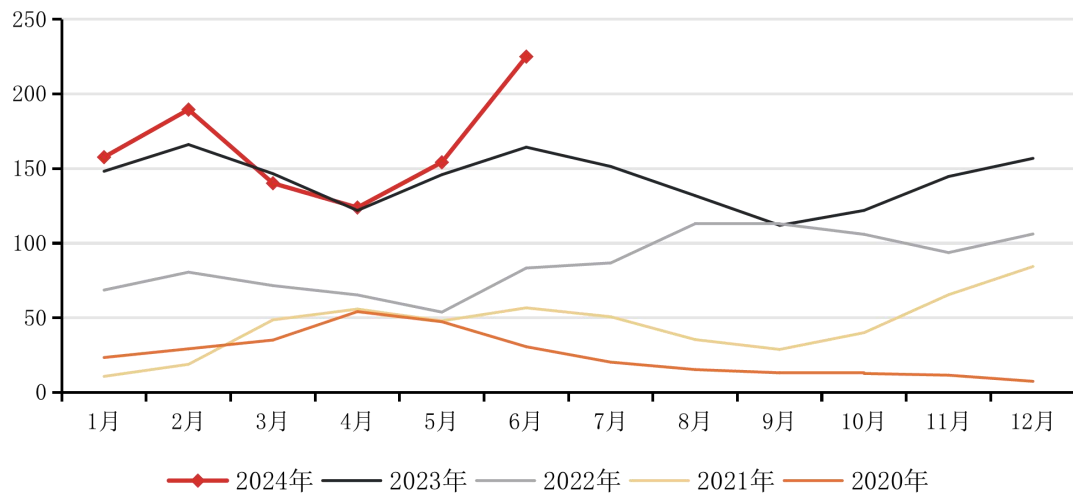
210双面双玻光伏组件华东市场价（元/瓦）



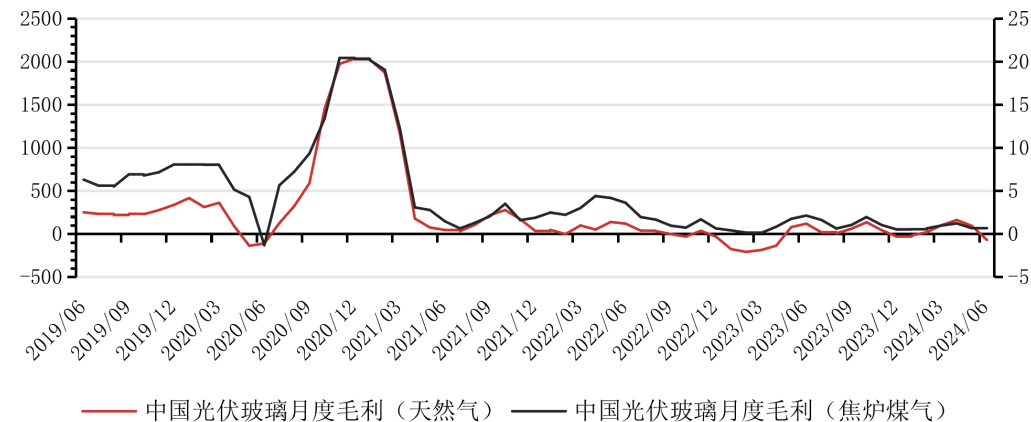


3.6 纯碱需求：卓创口径6月光伏玻璃厂库存上行；卓创口径6月底天然气制光伏玻璃理论亏损66.88元/吨（月环-162.76），焦炉煤气制光伏玻璃理论毛利0.66元/重量箱（月环-0.04）

光伏玻璃厂库存（万吨）



光伏玻璃理论利润





3.6 纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟踪：7月新增1条产线

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	日产能增量	时间
1	和友重庆光能有限公司	900	02月02日
2	新福兴玻璃工业集团有限公司	650	02月03日
3	广西新福兴硅科技有限公司	1200	02月04日
4	安徽信义光伏玻璃有限公司	1000	03月12日
5	江西彩虹光伏有限公司	1000	03月21日
6	安徽信义光伏玻璃有限公司	1000	03月30日
7	广西南玻新能源材料科技有限公司	1200	03月30日
8	安徽福莱特	1600	03月31日
9	安徽德力	1000	04月01日
10	沭阳鑫达新材料有限公司	800	04月03日
11	湖北弘诺玻璃科技有限公司	1100	04月20日
12	中建材（洛阳）新能源有限公司	1200	04月30日
13	唐山飞远科技有限公司	1000	05月10日
14	昭通旗滨光伏玻璃	1200	05月15日
15	广西德金新材料科技有限公司	1200	05月16日
16	山西日盛达新能源集团有限公司	1000	06月12日
17	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	800	06月22日

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	日产能增量	时间
18	国华金泰(山东)新材料公司	1200	07月01日



3.6 纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟踪：7月有5条光伏玻璃产线冷修

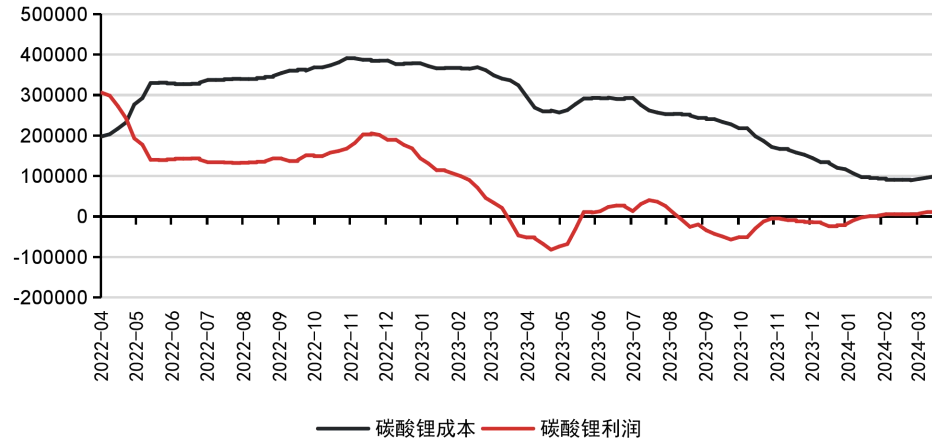
光伏玻璃产线冷修跟踪

序号	公司	日产能减量	时间
1	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	1000*2	2024年01月01日
2	中建材(宜兴)新能源有限公司	250	2024年01月16日
3	贵耀材料科技有限公司	200	2024年01月25日
4	中建材(宜兴)新能源有限公司	250	2024年01月26日
5	吴江南玻璃有限公司	650	2024年01月27日
6	中国建材桐城新能源材料有限公司	320	2024年03月04日
7	安徽盛世新能源材料科技有限公司	650	2024年7月03日
8	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	500	7月8日
9	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	600	7月9日
10	信义光伏产业（安徽）控股有限公司	500	7月10日
11	中建材(合肥)新能源有限公司	650	7月12日

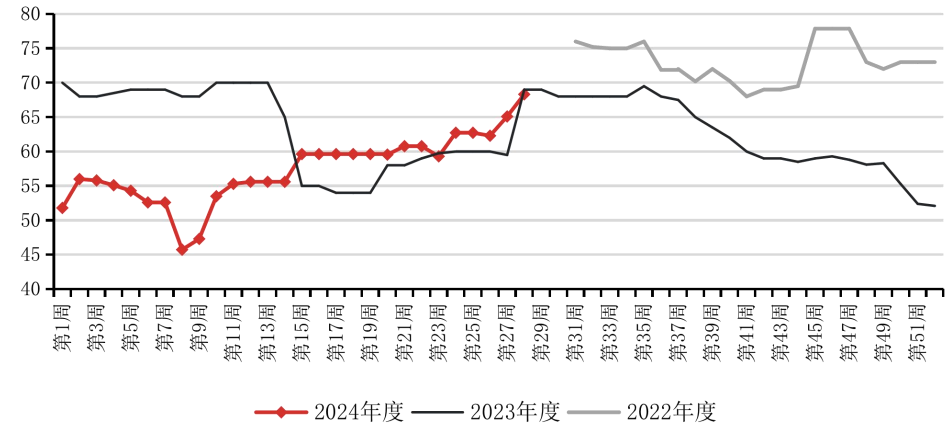


3.6 纯碱需求：本周碳酸锂产能利用率68.32%，周环比+3.22%；碳酸锂生产理论亏损环比小幅回落；味精6月开工率87.3%，月环+0.5%，同比+7.3%；本周小苏打开工率98%，周环比+1%

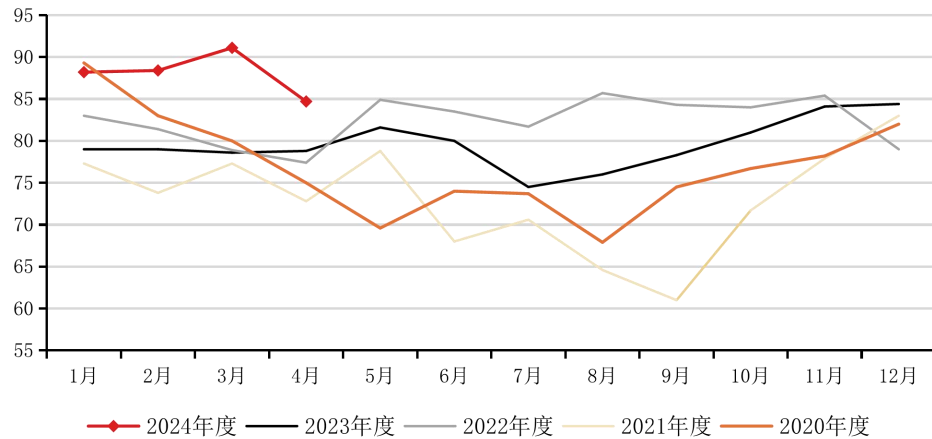
碳酸锂成本和利润（元/吨）



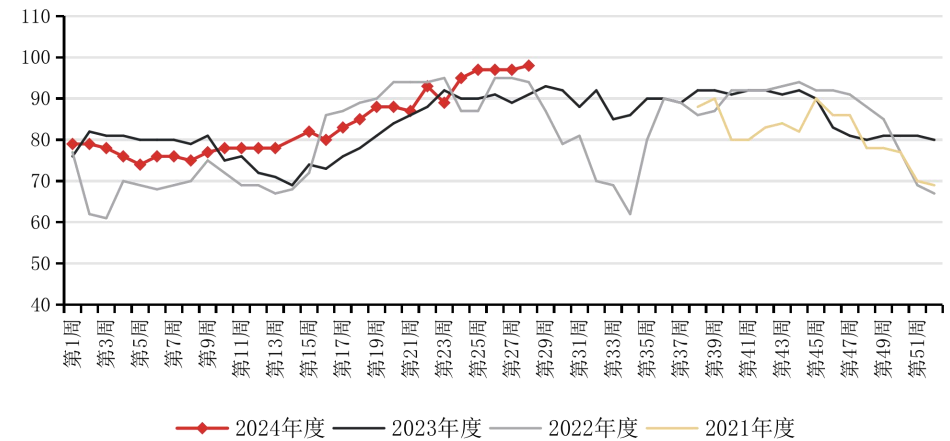
碳酸锂周度产能利用率（%）



味精开工率（%）



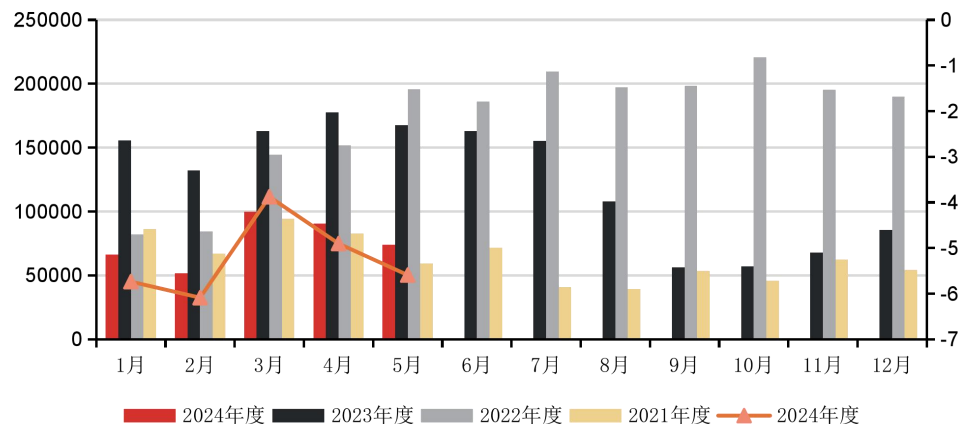
卓创小苏打开工负荷率（%）



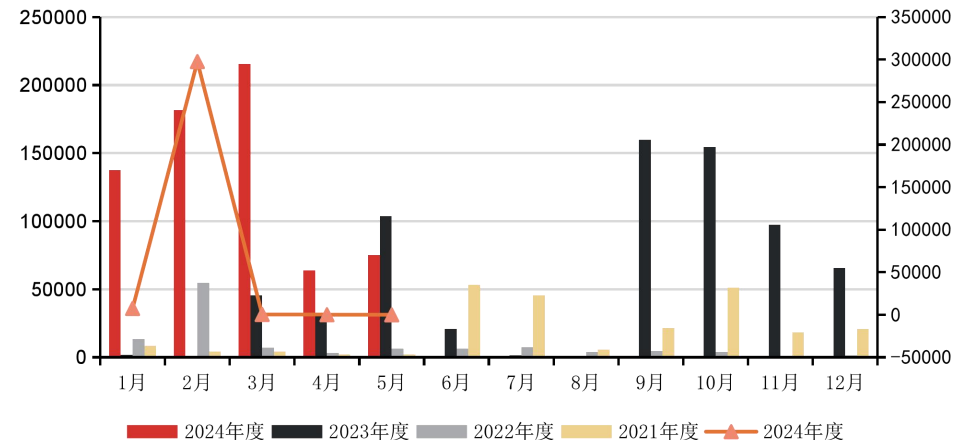


3.7 纯碱进出口：2024年5月，我国纯碱呈现净进口格局。5月份我国出口纯碱7.39万吨，进口7.50万吨

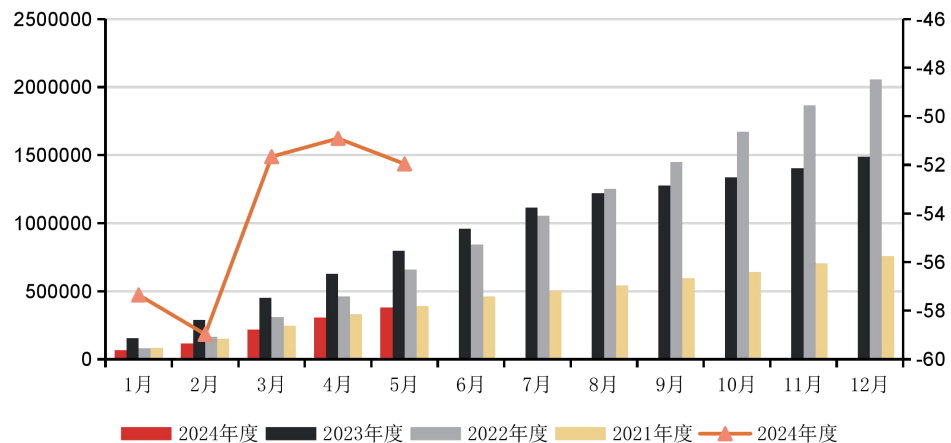
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



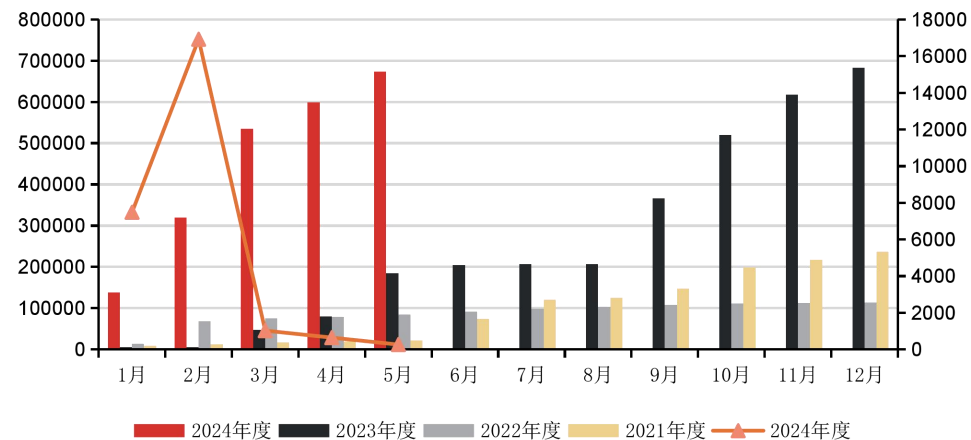
纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



纯碱月出口累计（吨）及累计同比（%）



纯碱月进口累计（吨）和累计同比（%）





Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎