冠通期货 Guantong Futures

纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2023/7/21

	纯碱周度数据				玻璃周度数据			
		本期	前值	周变动		本期	前值	周变动
供给	开工率	85.13	84.62	0.51	开工率	79.737	79.080	0.657
	产量	56.89	56.54	0.35	产线条数	245	242	3
	重质产量	30.93	29.46	1.47	产量	117.519	116.697	0.822
	轻质产量	25.96	27.08	-1.12				
库存	厂内库存	31.3	36.53	-5.23	库存	4750.8	5234.5	-483.7
	重质库存	15.66	20.25	-4.59	库存可用天数	20.2	22.4	-2.2
	轻质库存	15.64	16.28	-0.64				
	库存可用天数	3.28	3.83	-0.55				
利润	产销比	109.19	105.39	3.8	天然气利润	275	255	20
	氨碱法毛利	481.48	470.71	10.77	石油焦利润	537	504	33
	联产法毛利	673.1	718.6	-45.5	煤制气利润	399	394	5
基差&价差	基差	75	114	-39	基差	18	59	-41
	9-1价差	441	298	143	9-1价差	221	186	35
品种套利	纯碱-玻璃09价差	277	219	58	纯碱-玻璃01价差	57	107	-50

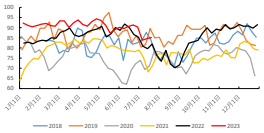
简评

纯碱： 产量小幅回升，短期检修力度尚可，需求持稳，产销率回升，去库延续去化，部分地区贸源偏紧。纯碱短期是供需基本平衡+低库存的状态，成本端亦有较好支撑，短期或继续维持偏强状态，但是近期上涨过快，谨慎追多，前期多单适量持有，需警惕新产能投放带来的市场情绪转换。中长期段产压力仍较大，中长线关注反弹后法空的机会。

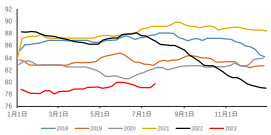
玻璃： 产量延续回升，近期玻璃点火和冷修均存，但随着前期点火产线产出，产量回升加快；近两周沙河地区补库好转带动其他地区补库情绪，产销率环比回升，现货价格顺势调涨，库存去化较好，但是目前的补库主要是贸易商补库，终端受制于工程回款偏慢，资金较为紧张，整体上拿货气氛一般，如果后续终端补库不见起色，预计本轮补库的持续力度有限。盘面上，期货价格快速上涨后回调，考虑到后续随着终端迎来旺季，旺季补库逻辑会逐渐强化，中期关注回调后做多的机会。

供给

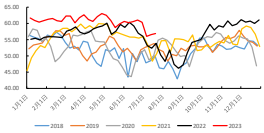
纯碱开工率（%）



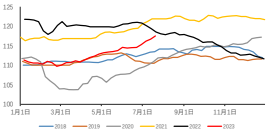
浮法玻璃开工率（%）



纯碱产量（万吨）

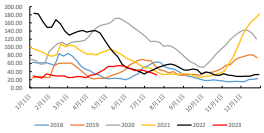


浮法玻璃产量（万吨）

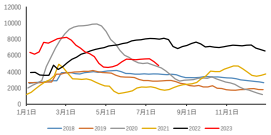


库存

纯碱厂内库存（万吨）

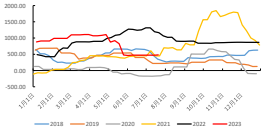


浮法玻璃期末库存（万重量箱）

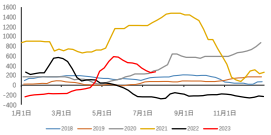


利润

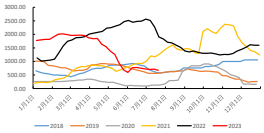
纯碱氨碱法毛利：华东（元/吨）



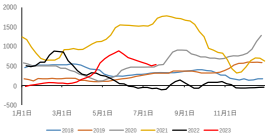
天然气浮法工艺利润（元/吨）



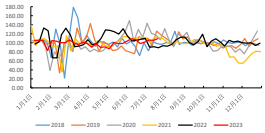
纯碱联产法毛利：华东（元/吨）



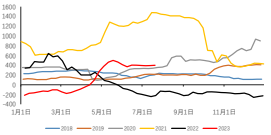
石油焦浮法工艺利润（元/吨）



纯碱产销比(%)

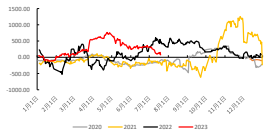


煤炭浮法工艺利润（元/吨）

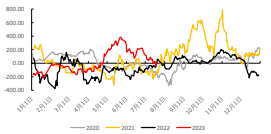


基差&价差

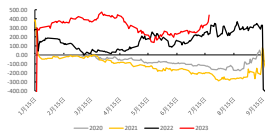
纯碱主力合约基差



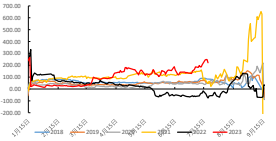
玻璃主力合约基差



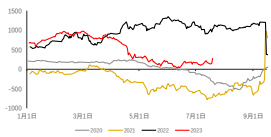
纯碱9-1价差



玻璃9-1价差



纯碱-玻璃2309价差（元/吨）



纯碱-玻璃2401价差（元/吨）

免责声明：
本报告中的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，并不构成对所述品种买卖时出价或报价。我公司及其雇员对此报告不承担因其内容所引起的任何直接或间接损失或不负责。本报告仅向特定客户传递，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不有权任何交易目的，复制、引用或转载，加制作、转载、引发，原创作品只属冠通期货公司所有。
冠通期货 郭兴毅 王玉
从业资格证号码：F0235424/Z0000771
联系方式：010-86356618