冠通期货 Guantong Futures

纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2023/7/28

	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	81.9	85.13	-3.23	开工率	80.330	79.737	0.593
	产量	54.73	56.89	-2.16	产能务数	245	245	0
	重质产量	30.03	30.93	-0.9	产量	117.3086	117.519	-0.2104
	轻质产量	24.7	25.96	-1.26				
库存	厂内库存	24.83	31.3	-6.47	库存	4646.5	4750.8	-104.3
	重质库存	12.62	15.66	-3.04	库存可用天数	19.9	20.2	-0.3
	轻质库存	12.21	15.64	-3.43				
	库存可用天数	2.6	3.28	-0.68				
利润	产销比	111.82	109.19	2.63	天然气利润	289	275	14
	氨碱法毛利	481.4	481.48	-0.08	石油焦利润	601	537	64
	联产法毛利	788.1	673.1	115	煤制气利润	402	399	3
基差&价差	基差	3	75	-72	基差	-8	18	-26
	9-1价差	512	441	71	9-1价差	179	221	-42
品种盘利	纯碱-玻璃09价差	427	277	150	纯碱-玻璃01价差	94	57	37

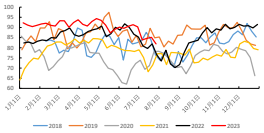
简评

纯碱： 检修力度仍较大，本周产量进一步缩减，产销率继续回升，库存延续去化，部分厂家货源偏紧，待发订单大数小幅回升，月底个别厂家上调价格。远兴一线目前产出量较小，对供给端实际影响有限，短期现货处于供需紧平衡状态。盘面上期货快速拉涨，主力2309上探2200，短期或仍偏强，但基差已经有较好修复，价格涨至高位，强现实与投产预期博弈加剧，追涨需谨慎。中长期投产压力仍较大，中长线关注远月反弹后沽空的机会。近期警惕交易所监管和市场情绪转变的风险。

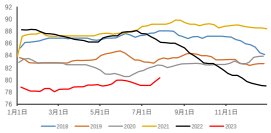
玻璃： 产量持稳，随着前期点火产线逐渐产出，预计后续产线延续回升态势；此轮补库带动库存继续下滑，但补库逐渐进入尾声，产销逐渐降温，此次补库后，短期需求端采购或放缓。短期玻璃走势或重新向基本面靠拢，目前下游尚处淡季，预计短期玻璃宽幅震荡，考虑到后续随着终端迎来旺季，旺季补库逻辑会逐渐强化，中期关注回调后做多的

供给

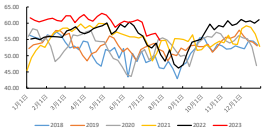
纯碱开工率（%）



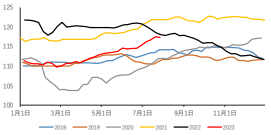
浮法玻璃开工率（%）



纯碱产量（万吨）

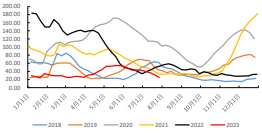


浮法玻璃产量（万吨）

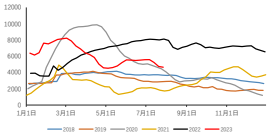


库存

纯碱厂内库存（万吨）

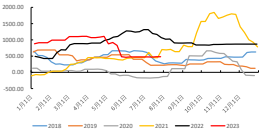


浮法玻璃期末库存（万重量箱）

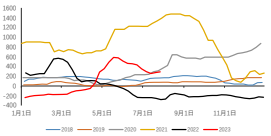


利润

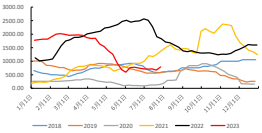
纯碱氨碱法毛利：华东（元/吨）



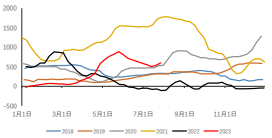
天然气浮法工艺利润（元/吨）



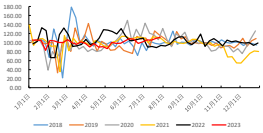
纯碱联产法毛利：华东（元/吨）



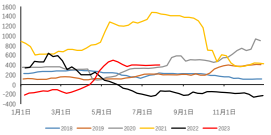
石油焦浮法工艺利润（元/吨）



纯碱产销比(%)

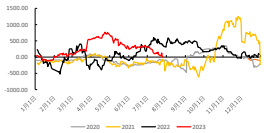


煤炭浮法工艺利润（元/吨）

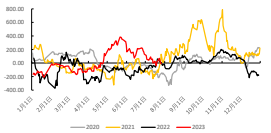


基差&价差

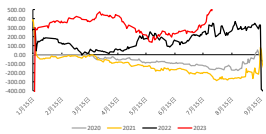
纯碱主力合约基差



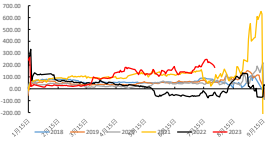
玻璃主力合约基差



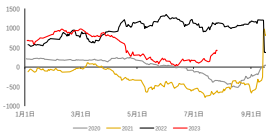
纯碱9-1价差



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：
本报告中所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出价或邀约。我公司及其员工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。本报告仅向特定客户传递，版权归属我公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载，如引用、转载、节选，须注明出处为冠通期货研究咨询部。
冠通期货 研究咨询部 王静
执业资格证书编号：F0235424/Z0000771
联系方式：010-83358618