冠通期货 Guantong Futures

纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2023/9/15

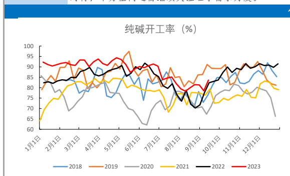
	纯碱周度数据				玻璃周度数据			
		本期	前值	周变动		本期	前值	周变动
供给	**开工率**	83.61	78.5	5.11	**开工率**	81.310	80.660	0.650
	产量	61.54	55.28	6.26	**产线条数**	248	246	2
	重质产量	32.88	29.33	3.55	**产量**	118.402	118.307	0.095
	轻质产量	28.66	25.95	2.71				
库存	**厂内库存**	13.52	12.47	1.05	**库存**	4166.6	4103.6	63
	重质库存	6.3	5.29	1.01	**库存可用天数**	17.6	17.4	0.2
	轻质库存	7.22	7.18	0.04				
	库存可用天数	1.35	1.3	0.05				
利润	**产销比**	98.29	103	-4.71	**天然气利润**	236	251	-15
	氨碱法毛利	1491.54	1507.23	-15.69	**石油焦利润**	538	526	12
	联产法毛利	1947.6	1934.6	13	**煤制气利润**	246	254	-8
基差&价差	**基差**	1437	1382	55	**基差**	138	111	27
	1-5价差	151	106	45	**1-5价差**	131	120	11
品种套利	**纯碱-玻璃01价差**	99	123	-24	**纯碱-玻璃05价差**	103	110	-7

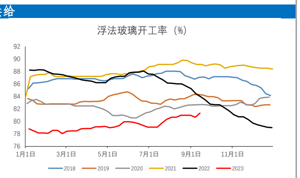
简评

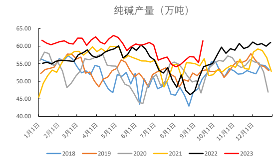
纯碱：检修基本上结束，本周纯碱产量大幅回升，新产能也逐渐提量，下周产量预计进一步回升。本周出货环比下滑，产销率下滑至100%以下。厂内库存转向为累库状态，整体处于历年绝对低位，现货资源仍偏紧，现货价格高位震荡，个别企业下调出货。纯碱目前的主要问题在于，库存水平处于绝对低位，又临近国庆，下游或有补库需求，现货价格可能仍较为坚挺，而主力合约处于深贴水状态，期价很难大幅下挫。盘面上2401在1750附近具有一定支撑，对应氨碱法成本线，短期建议震荡思路对待，关注节前补库力度，或出现阶段性反弹，空单介入重点关注反弹后的机会。近期关注现货价格变动。

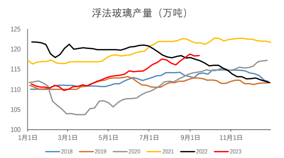
玻璃：本周产量小幅回升，近期两条产线点火，一条冷修，供应仍有回升预期；近期出货放缓，产销率明显下滑，下游刚需补库为主，平均产销率在90%左右，旺季需求成色欠佳，库存也再度转向累库。短期看产销不温不火，成本端纯碱有转弱预期，带动玻璃偏弱运行；中长期看，地产行业新开工、施工等数据仍未出现好转，中长期需求承压。短期建议震荡偏弱思路对待，下方空间还需继续关注旺季需求力度。

供给

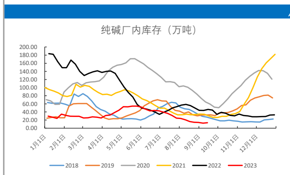


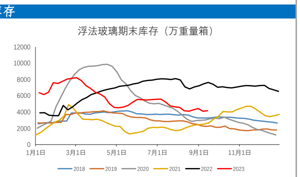




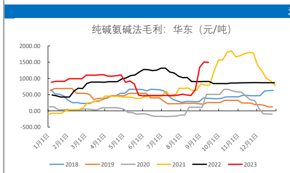


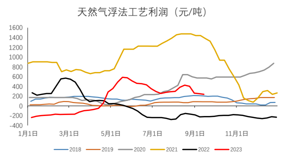
库存

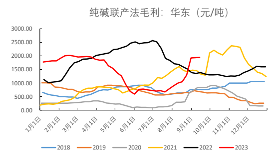


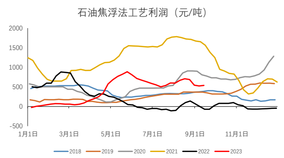


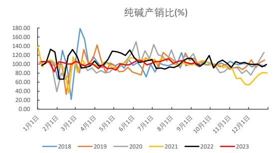
利润

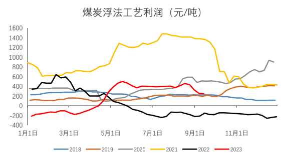




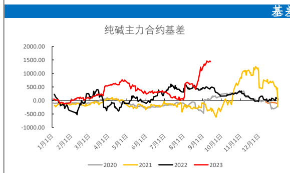


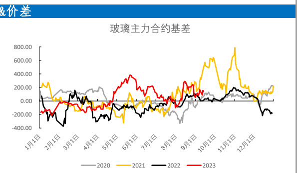


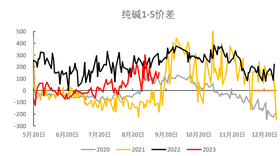


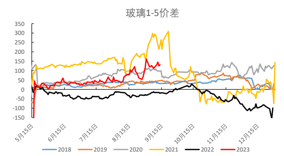


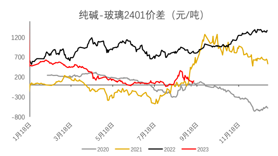
基差&价差

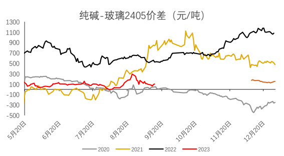












免责声明：
本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货 研究咨询部 王静
执业资格证书编号：F0235424/Z0000771
冠通期货 研究咨询部 张娜
执业资格证书编号：F03104186
联系方式：010-85356618