纯碱&玻璃产业链周度数据

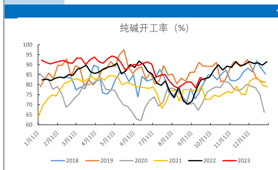
研究咨询部
2023/9/22

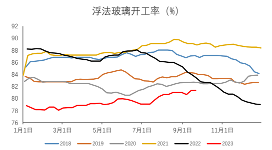
	纯碱周度数据				玻璃周度数据			
		本期	前值	周变动		本期	前值	周变动
供给	**开工率**	82.32	83.61	-1.29	**开工率**	81.357	81.310	0.047
	产量	64.09	61.54	2.55	**产线条数**	249	248	1
	重质产量	34.13	32.88	1.25	**产量**	118.512	118.402	0.11
	轻质产量	29.96	28.66	1.3				
库存	**厂内库存**	17.12	13.52	3.6	**库存**	4164.2	4166.6	-2.4
	重质库存	6.65	6.3	0.35	**库存可用天数**	17.5	17.6	-0.1
	轻质库存	10.47	7.22	3.25				
	库存可用天数	1.71	1.35	0.36				
利润	**产销比**	94.38	98.29	-3.91	**天然气利润**	233	236	-3
	氨碱法毛利	1476.73	1491.54	-14.81	**石油焦利润**	541	538	3
	联产法毛利	1900.6	1947.6	-47	**煤制气利润**	225	246	-21
基差&价差	**基差**	1426	1437	-11	**基差**	157	138	19
	1-5价差	73	151	-78	**1-5价差**	103	131	-28
品种套利	**纯碱-玻璃01价差**	141	99	42	**纯碱-玻璃05价差**	122	103	19

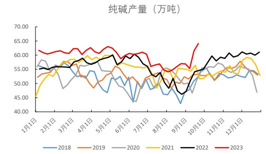
简评

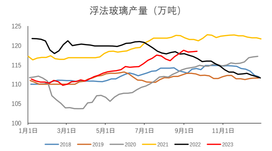
纯碱：本周因部分产线突发状况出现检修，开工率小幅回落，但是产线负荷提升，产量延续回升，下周短停产线预计复产，产量延续回升态势。需求端，本周出货量持平，产销率因供给回升继续下滑。库存连续两周累库，轻碱回升明显，整体库存水平较低。短期看供应压力逐渐加大，个别企业现货价格也有松动迹象，但暂时低库存+深贴水的格局使得盘面上下方空间较为有限，考虑到下游玻璃厂库存水平较低，节前或有少量补库，加上节前资金避险情绪或逐渐明显，盘面上或出现反复，建议观望为主。
玻璃：本周1条生产线放水，2条生产线点火，1条前期点火产线出玻璃，整体周度供应量略增，总体上供应趋于回升的态势不变。产销率较上期增加2.9个百分点，日均产销超90%，近期下游拿货刚需为主，节前补库意愿不足；新加工订单天数环比下滑，旺季需求成色一般。本周库存微幅去化，库存水平中性。整体上需求不温不火，但也未出现崩塌，上攻动力不足，近期主要跟随成本端运行，短期建议震荡思路对待，观望为主，继续观察出货情况和成本端支撑情况，如果成本崩塌、产销率继续走弱，则偏空操作。下方支撑关注1680附近。

供给

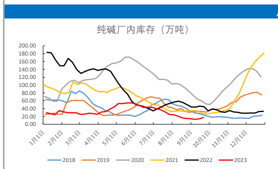


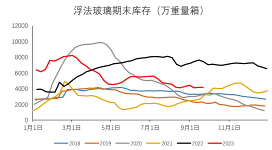




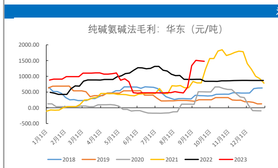


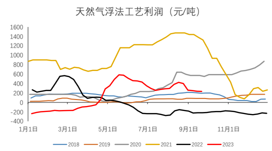
库存

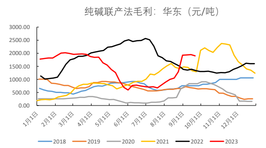


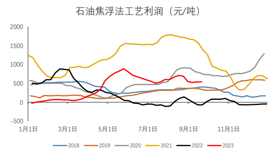


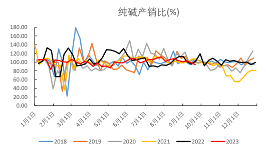
利润

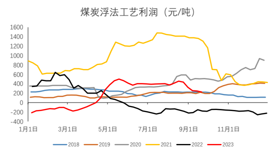




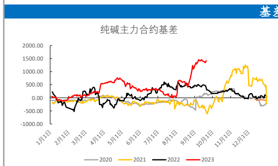


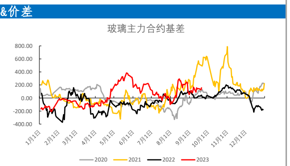


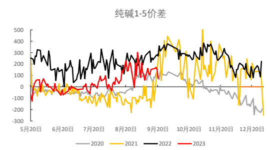


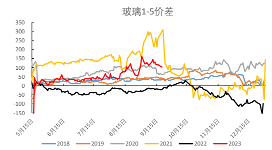


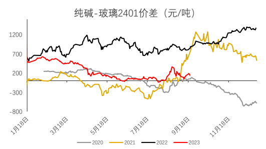
基差&价差

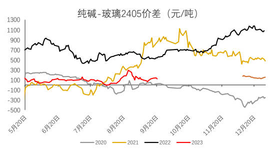












免责声明：
本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。
冠通期货 研究咨询部 王静
执业资格证书编号：F0235424/Z0000771
冠通期货 研究咨询部 张娜
执业资格证书编号：F03104186
联系方式：010-85356618