冠通期货
Guantong Futures

纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2023/10/13

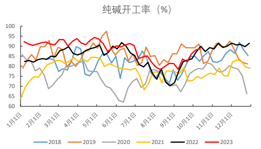
	纯碱周度数据				玻璃周度数据			
		本期	前值	周变动		本期	前值	周变动
供给	**开工率**	88.78	88.16	0.62	**开工率**	82.350	81.980	0.370
	产量	69.11	68.63	0.48	**产线条数**	253	252	1
	重质产量	37.98	37.53	0.45	**产量**	119.532	119.112	0.42
	轻质产量	31.13	31.1	0.03				
库存	**厂内库存**	31.47	27.5	3.97	**库存**	4034	4295.3	-261.3
	重质库存	8.57	7.85	0.72	**库存可用天数**	16.8	18	-1.2
	轻质库存	22.9	19.65	3.25				
	库存可用天数	3.15	2.75	0.4				
利润	**产销比**	94.26	90.95	3.31	**天然气利润**	268	225	43
	氨碱法毛利	1223.88	1459.5	-235.62	**石油焦利润**	571	541	30
	联产法毛利	1542.1	1859.1	-317	**煤制气利润**	200	196	4
基差&价差	**基差**	1376	1466	-90	**基差**	222	147	75
	1-5价差	96	116	-20	**1-5价差**	96	123	-27
品种套利	**纯碱-玻璃01价差**	70	91	-21	**纯碱-玻璃05价差**	97	99	-2

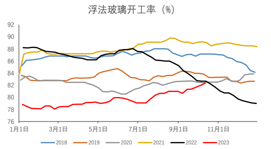
简评

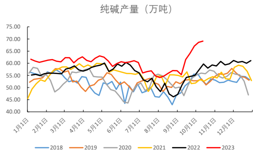
纯碱：本周纯碱开工率继续回升，产量相应增加，现货利润维持高位，新产能逐渐提产，下周产量仍有回升预期。需求端，本周出货量好转，产销率回升。库存延续累库，轻碱回升明显，整体库存水平尚可。短期看，供应端压力增加；现货价格开始下调，上游库存压力将逐渐显现，基本面逐渐转空，但是下游库存水平不高，或限制现货价格下滑速度，期货深贴水状态下，盘面上下挫空间或受限，短期建议震荡偏弱思路对待。中期看，供需格局趋于宽松，仍偏空。盘面上，主力2401在1700附近有所争夺，操作上前期空单减量持有。近期关注现货价格变动。

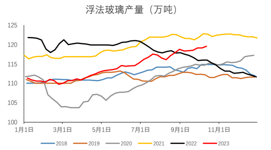
玻璃：本周玻璃产量延续回升，近期两条产线点火，总体上供应趋于回升的态势不变。近期下游节后补货，玻璃产销率回升，现货价格上涨，短期需求尚可，但是终端资金偏紧，厂商贸易商回款情况一般，预计本轮补库力度有限，下周采购或逐渐谨慎。中长期看，地产新开工面积和施工面积同比降幅并未出现明显好转，玻璃需求仍有较大压力。本周厂内库存去化，厂内库存压力不大。社会库存水平处在中低位。短期看，供给端稳步回升的态势不变；成本端纯碱价格承压，成本支撑力度减弱；本轮补库持续性存疑，但是刚需仍有支撑，整体上，玻璃上涨驱动不足但供需格局未出现明显恶化，短期承压震荡偏弱思路对待。操作上，

供给

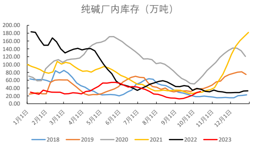

纯碱开工率（%）

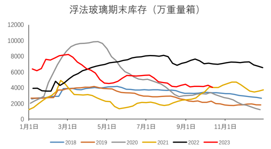

浮法玻璃开工率（%）


纯碱产量（万吨）

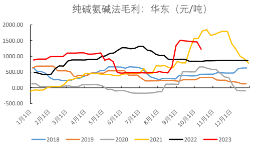

浮法玻璃产量（万吨）

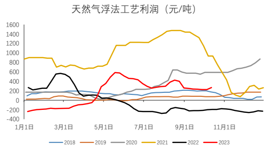
库存

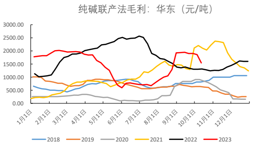

纯碱厂内库存（万吨）

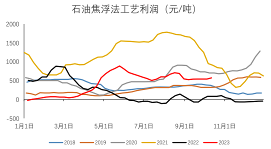

浮法玻璃期末库存（万重量箱）

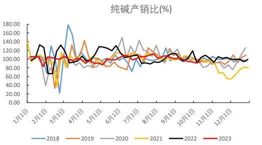
利润

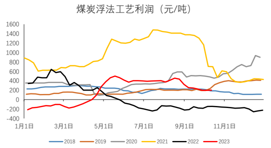

纯碱氨碱法毛利：华东（元/吨）


天然气浮法工艺利润（元/吨）

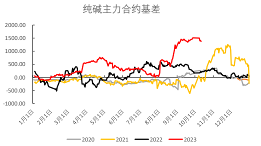

纯碱联产法毛利：华东（元/吨）

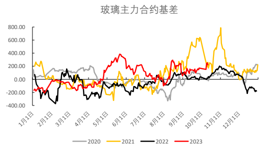

石油焦浮法工艺利润（元/吨）

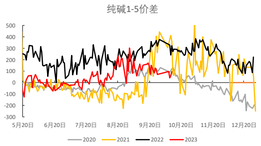

纯碱产销比(%)

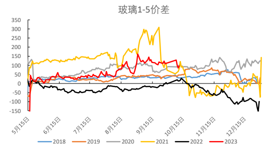

煤炭浮法工艺利润（元/吨）

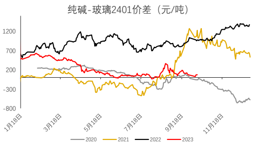
基差&价差

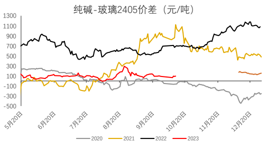

纯碱主力合约基差


玻璃主力合约基差


纯碱1-5价差


玻璃1-5价差


纯碱-玻璃2401价差（元/吨）


纯碱-玻璃2405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