冠通期货 Guantong Futures

# 纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2023/11/24

| 纯碱周度数据 | | 本期 | 前值 | 周变动 |
|---|---|---|---|---|
| 供给 | 开工率 | 89.03 | 84.68 | 4.35 |
| | 产量 | 69.31 | 65.92 | 3.39 |
| | 重质产量 | 39.35 | 36.64 | 2.71 |
| | 轻质产量 | 29.96 | 29.28 | 0.68 |
| 库存 | 厂内库存 | 40.59 | 44.3 | -3.71 |
| | 重质库存 | 12.76 | 13.42 | -0.66 |
| | 轻质库存 | 27.83 | 30.88 | -3.05 |
| | 库存可用天数 | 4.06 | 4.43 | -0.37 |
| 利润 | 产销比 | 105.35 | 113.8 | -8.45 |
| | 氨碱法毛利 | 672.54 | 512.28 | 160.26 |
| | 联产法毛利 | 1015.6 | 950.6 | 65 |
| 基差&价差 | 基差 | 197 | 296 | -99 |
| | 1-5价差 | 490 | 250 | 240 |
| 品种盘利 | 纯碱-玻璃01价差 | 607 | 349 | 258 |

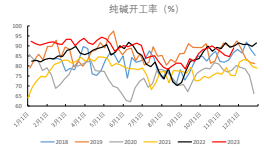
| 玻璃周度数据 | | 本期 | 前值 | 周变动 |
|---|---|---|---|---|
| | 开工率 | 82.689 | 82.080 | 0.609 |
| | 产线条数 | 255 | 252 | 3 |
| | 产量 | 120.687 | 120.687 | 0 |
| | 库存 | 3899.1 | 4056.7 | -157.6 |
| | 库存可用天数 | 16.2 | 16.8 | -0.6 |
| | 天然气利润 | 302 | 347 | -45 |
| | 石油焦利润 | 547 | 611 | -64 |
| | 煤制气利润 | 319 | 380 | -61 |
| | 基差 | -10 | 31 | -41 |
| | 1-5价差 | 31 | 79 | -48 |
| | 纯碱-玻璃06价差 | 134 | 190 | -56 |

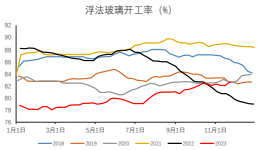
**简评**

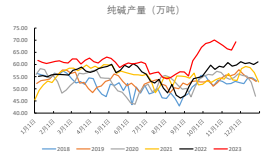
纯碱：装置逐步恢复正常，本周产量回升，暂时无新产线投修。预计下周产量小幅回升。需求端，周度端有回落，目前下游补库情绪尚可，临近月底，部分港口出现去库，企业暂不接单。或厂价变动幅度有所，当前114元。库存去化放缓，整个港社会库存下降2万+；周内下游玻璃企业沿内纯碱库存12-13天。短期看，现货价格稳中偏强，主力交易时间逐渐缩短，盘面有修复基差的动力，短期盘面上仍具备偏强。但随着下游补库情绪放缓，预计上方空间有限，乡羊逐渐远离止盈，警惕冠兴三线投产导消息引发市场炒作情绪。继续关注供应端消息和库存去化情况。

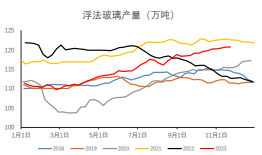
玻璃：近期点火生产线3条，开工率提升，而产量有无增长，供应量与上周持平，下周计划有2条产线放水，预计产量小幅回落。刚需非黄方主，北方赶工阶段，短期需求仍有支撑。但市场对于后市需求预期较为悲观。库存有所去化，维持水平中性。我们认为短期玻璃供需格局变动有限，库存中性原库预测一致，现货价格稳中偏弱运行，盘面主要跟随点水端纯碱和宏观情绪波动，考虑到产销率维持一定韧性，建议宽幅震荡思路对待。操作上，1600-1800区间操作，关注产销率和点水端变动。

## 供给

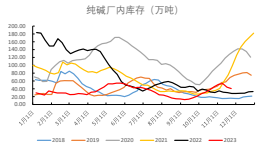


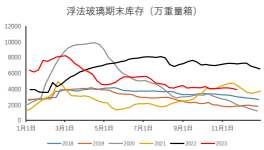



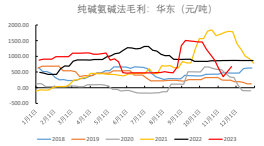



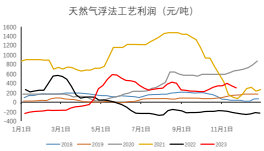

## 库存

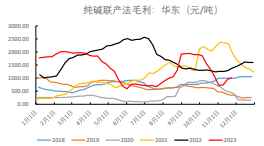


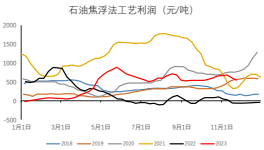



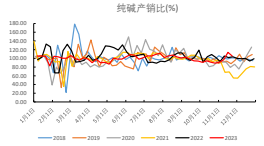

## 利润

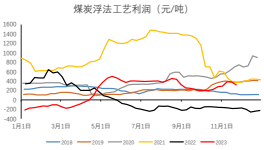


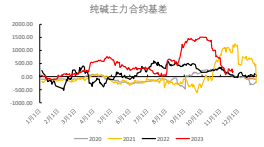



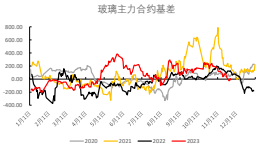



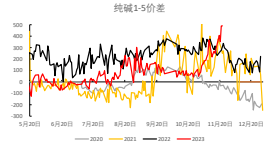



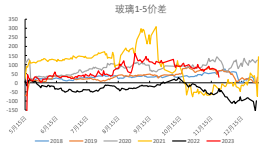



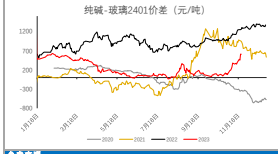

## 基差&价差

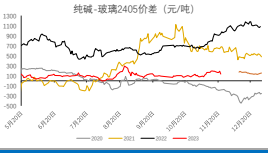




**免责声明：**
本报告中所登载的内容不代表，我公司对这些信息的准确性和完整性不作保证。报告中的内容和意见反映个人，并不构成对投资者买卖建议。我公司及其关联机构或其关联人员均有权对报告所载内容和意见不予更新。本报告文责自负于个人。报告内容仅供参考，投资者据此报告进行的一切交易行为，其风险由投资者自己承担。未经我公司书面同意，本报告不得以任何方式翻版、复制、引用或传播。如引用、转载、节选，应注明出处为冠通期货股份有限公司。



研究咨询部 郑州市 王静
执业资格证书编号：F03086434/Z0000771
期货投资 研究咨询部 陈潇
执业资格证书编号：F03104186
联系方式：010-85356618