纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2024/3/22

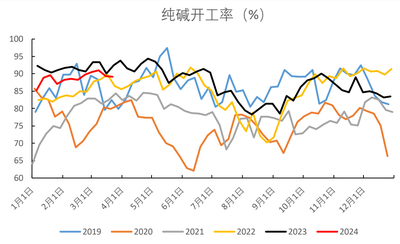
	纯碱周度数据				玻璃周度数据			
		本期	前值	周变动		本期	前值	周变动
供给	开工率	89.22	89.3	-0.08	开工率	85.200	85.200	0.000
	产量	73.24	73.31	-0.07	产线条数	259	259	0
	重质产量	42.42	43.55	-1.13	产量	123.0285	122.0585	0.97
	轻质产量	30.82	29.76	1.06				
库存	厂内库存	78.79	79.27	-0.48	库存	6361.4	6278.3	83.1
	重质库存	42.73	42.88	-0.15	库存可用天数	25.9	25.7	0.2
	轻质库存	36.06	36.39	-0.33				
	库存可用天数	6.72	6.76	-0.04				
利润	产销率	100.66	110.6	-9.94	天然气利润	235	307	-72
	氨碱法毛利	325.69	331.91	-6.22	石油焦利润	564	639	-75
	联产法毛利	584.6	528.1	56.5	煤制气利润	305	321	-16
基差&价差	基差	91	188	-97	基差	9	21	-12
	5-9价差	-12	-1	-11	5-9价差	31	30	1
品种套利	纯碱-玻璃05价差	304	241	63	纯碱-玻璃09价差	347	272	75

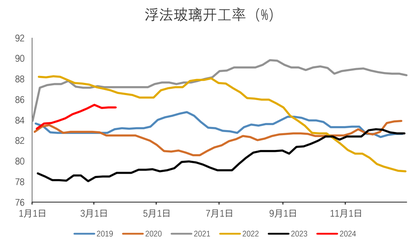
简评

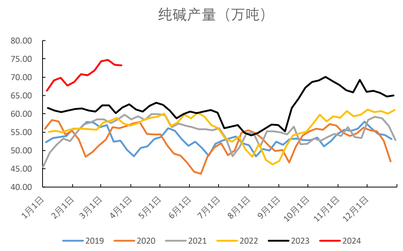
纯碱：纯碱本期开工率继续下调，重质纯碱产量下降轻质纯碱产量有小幅上涨，开工企稳部分企业降负荷，预计纯碱供给端维持高位震荡；需求端，产销率较上期大幅增长后，本期回落但仍位于一百以上，出货率情况一般，下游市场相对稳定，光伏玻璃有产线增加，需求端较为稳定。产量小幅下降，需求端维稳，延续去库状态，库存预计波动较小。氨碱法联产法成本两极波动，利润涨跌分化。总体来说，基本面情绪稍有好转，上游消息频发易造成盘面的急涨急跌，纯碱预计反弹后下跌，警惕市场情绪变化。

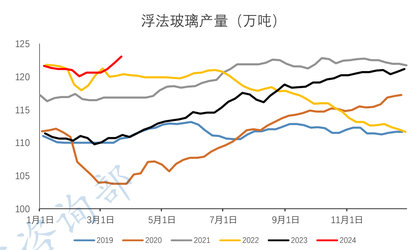
玻璃：玻璃本期开工率不变，前期点火产线尚有小幅产出，故产量仍有所增量，供应端维持刚性。现货价格下跌，部分企业开启保价，下游拿货存在走弱趋势，市场信息不足，预计后续需求仍难有较大改善；行业延续累库，累库速度有所降低，连续多周累库，供应高位，需求带动弱，预计持续累库。价格连续下跌，玻璃利润全面下降，基本面疲弱，下游地产表现低迷，但盘面接近成本线或有反弹的行情出现，预计玻璃维持偏弱局面，关注成本线支撑与下游恢复力度。

供给

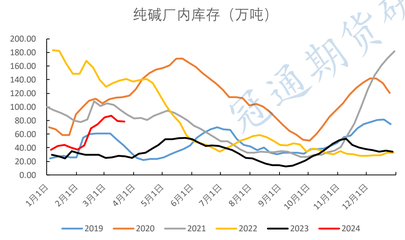


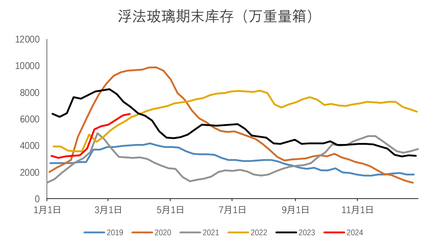




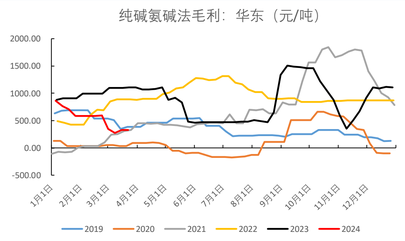


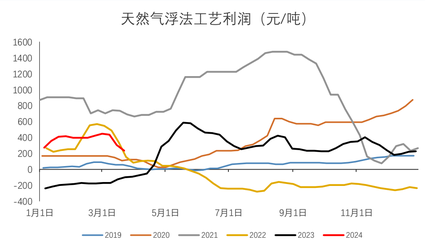
库存

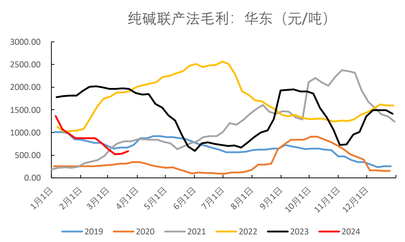


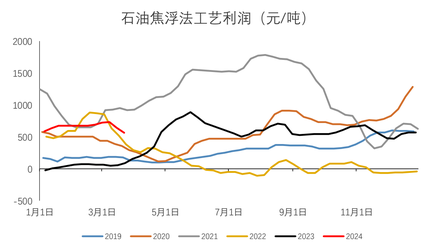


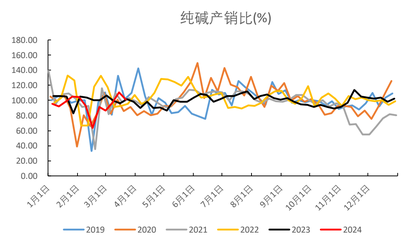
利润

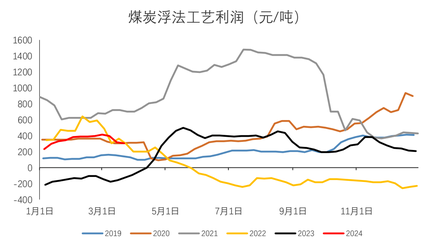




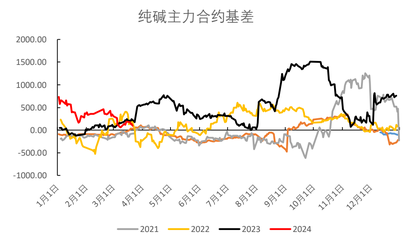


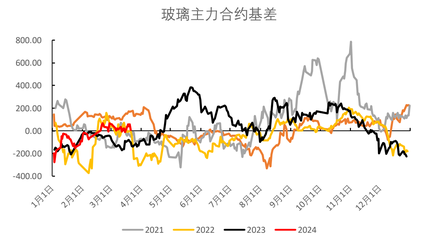


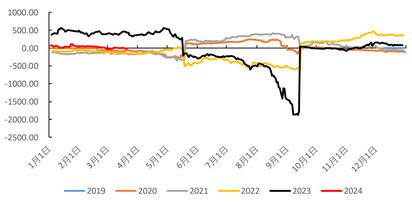


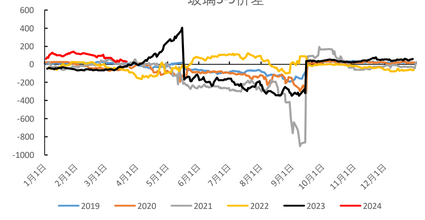


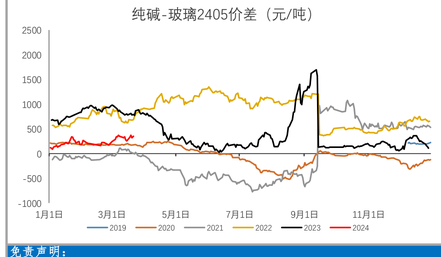
基差&价差

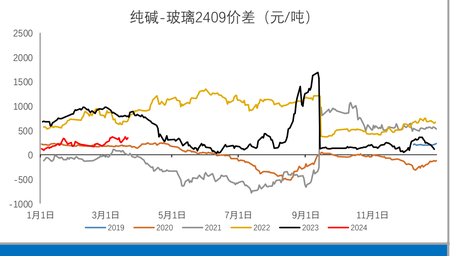












免责声明：
本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

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