冠通期货 Guantong Futures

纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2024/6/17

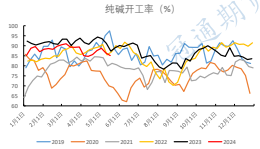
	纯碱周度数据	本期	前值	周变动	玻璃周度数据	本期	前值	周变动
供给	开工率	85.12	86.4	-1.28	开工率	83.609	84.399	-0.790
	产量	70.96	72.02	-1.06	产能条数	253	256	-3
	重质产量	39.84	40.92	-1.08	产量	121.1085	122.2285	-1.12
	轻质产量	31.12	31.1	0.02				
库存	厂内库存	88.53	89.11	-0.68	库存	5948.4	6120.6	-172.2
	重质库存	51.38	54.51	-3.13	库存可用天数	24.8	25.3	-0.5
	轻质库存	37.15	34.6	2.55				
	库存可用天数	7.43	7.48	-0.05				
利润	产销率	100.82	95.74	5.08	天然气利润	25	32	-7
	氨碱法毛利	448.08	448.19	-0.11	石油焦利润	321	321	0
	联产法毛利	766.1	732.6	33.5	煤制气利润	169	162	7
基差&价差	基差	-77	-171	94	基差	-144	-114	-30
	9-1价差	89	139	-50	9-1价差	13	16	-3
品种套利	纯碱-玻璃09价差	560	599	-39	纯碱-玻璃01价差	474	492	-18

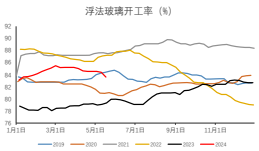
简评

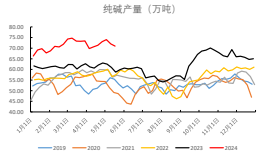
纯碱：本周纯碱产量有回落，部分企业主观减量生产，其中重碱产量下滑明显，轻碱产量维持稳定不变。出货率回升至百分位水平以上，下游有前期订单支撑，终端需求维持刚性，厂内库存窄幅去化，其中轻碱更库，重碱去库。开工价格阴跌为主。氨碱法联产法利润背离，联产法利润有上调，近期上游成本焦炭价格小幅上涨，近期装置大稳小动，部分企业检修，环保风波又起，房地产情绪高涨，总体来说，供应端炒作频繁，需求端有地产政策刺激，盘面今日反弹。关注供应端消息及地产政策带来的需求韧性。

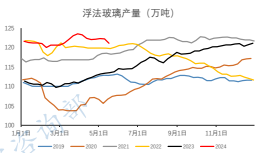
玻璃：开工率下降，三条产线放水，供给有下滑调整，整体供给量依然维持在高位水平，厂内库存大幅去化，目前已至历史同期中位，黑色情绪高涨带动玻璃盘面午后上行，房地产端利好消息也刺激玻璃盘面情绪，目前玻璃利润延续下跌，但同比当利润下降至负位情况会开启大范围检修，目前未说玻璃短期内有供需收紧现象，还需关注后期需求韧性，短期产能大幅下降概率不大，本轮反弹行情或上方承压。

供给

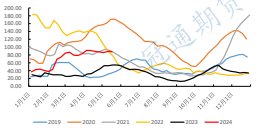


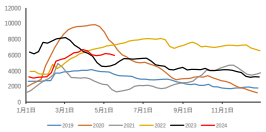




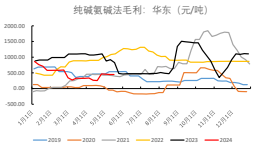


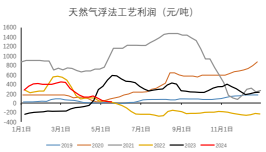
库存

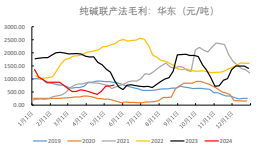


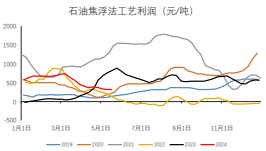


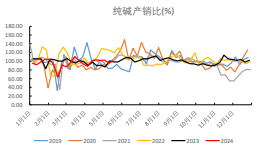
利润

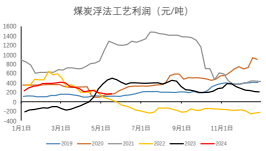




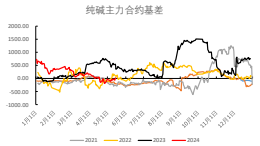


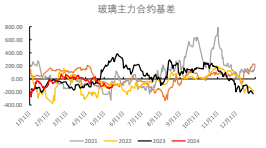


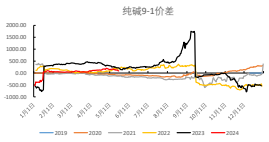


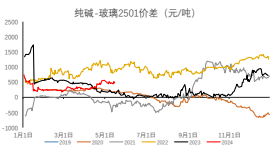


基差&价差









免责声明：
本报告中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邀价。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。本报告仅供特约客户作阅，虽权即属期货资所有，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印、复制、引用或转载。如引用、转载、节录，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

研究所所长 研究咨询部 王静
执业资格证书编号：F03086434/Z0000771
联系方式：010-83356618