冠通期货 Guantong Futures

纯碱&玻璃产业链周度数据

研究咨询部
2024/6/7

纯碱周度数据		本期	前值	周变动
供给	开工率	82.08	82.6	-0.52
	产量	68.42	68.87	-0.45
	重质产量	39.96	40.31	-0.35
	轻质产量	28.46	28.56	-0.1
库存	厂内库存	80.99	81.82	-0.83
	重质库存	43.85	45.55	-1.7
	轻质库存	37.14	36.27	0.87
	库存可用天数	6.8	6.87	-0.07
利润	产销率	101.21	105.1	-3.89
	氨碱法毛利	532.11	456.59	75.52
	联产法毛利	917.1	914.6	2.5
基差&价差	基差	-183	-175	-8
	9-1价差	128	113	15
品种套利	纯碱-玻璃09价差	493	631	-138

玻璃周度数据	本期	前值	周变动
开工率	83.689	83.453	0.236
产能备数	253	253	0
产量	120.1735	120.3335	-0.16
库存	5805.3	5931.94	-126.64
库存可用天数	24.5	25	-0.5
天然气利润	-68.26	-60	-8.26
石油焦利润	268.17	278	-9.83
煤制气利润	148.99	149	-0.01
基差	-252	-186	-66
9-1价差	12	-20	32
纯碱-玻璃01价差	382	582	-200

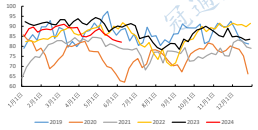
简评

纯碱：本期纯碱开工产量窄幅下降，装置陆续复产，此前交易的产量减量的预期开始回升，但市场仍对夏季检修预期持有观望态度，产量产能震荡为主，预计后续逐步回升。产销回落，但仍在百位以上，需求端未接力度不够强，近日玻璃产线冷修情况增加，利润低位下，市场对下游需求情绪悲观，刚需补库为主，库存端，窄幅去库，其中轻碱微幅补库。利润买线上涨，现货价格企稳，盘面目前震荡为主，受玻璃走强带动反弹，需关注近期是否继续有降低负荷减量计划。玻璃利润买线下跌，关注产线变化。

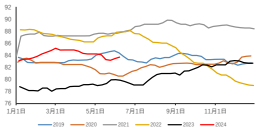
玻璃：玻璃期现市场分化，现货企跌止稳，盘面震荡偏强。开工率有小幅回升，产线开停并存，利润连续下跌，不排除集中检修的可能性。需求端虽地产政策传导尚无法短时间兑现改善，但产销最近有回升，政策刺激情绪韧性仍在，普遍对后市抱有乐观态度。目前库存有去化，梅雨季节的到来，不排除进一步累库的可能性，上游纯碱目前价格企稳，若企业复产稳步进行，价格有偏弱趋势，对玻璃提供支撑减弱，目前仍需关注玻璃产线是否有冷修预期，市场对政策刺激需求乐观，库存去化，盘面震荡为主。

供给

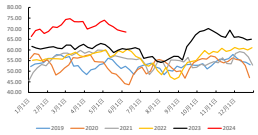
纯碱开工率（%）



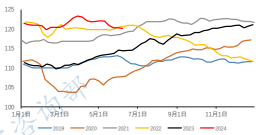
浮法玻璃开工率（%）



纯碱产量（万吨）

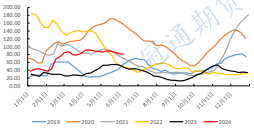


浮法玻璃产量（万吨）

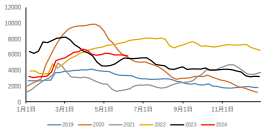


库存

纯碱厂内库存（万吨）

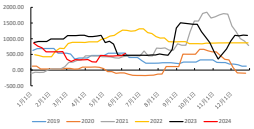


浮法玻璃期末库存（万重量箱）

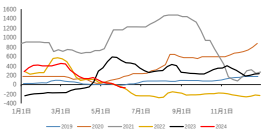


利润

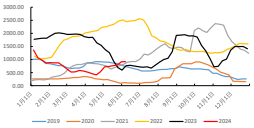
纯碱氨碱法毛利：华东（元/吨）



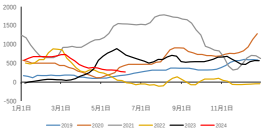
天然气浮法工艺利润（元/吨）



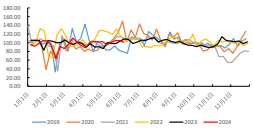
纯碱联产法毛利：华东（元/吨）



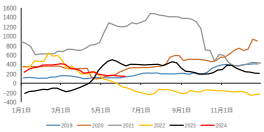
石油焦浮法工艺利润（元/吨）



纯碱产销比(%)

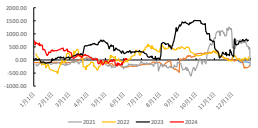


煤炭浮法工艺利润（元/吨）

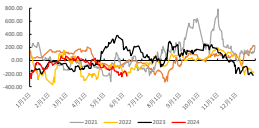


基差&价差

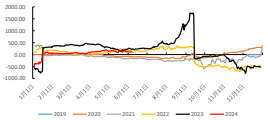
纯碱主力合约基差



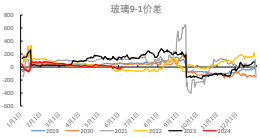
玻璃主力合约基差



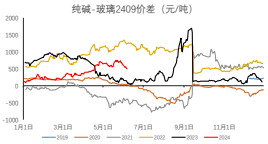
纯碱9-1价差



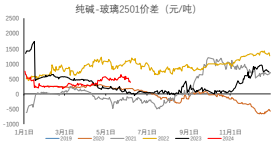
玻璃9-1价差



纯碱-玻璃2409价差（元/吨）



纯碱-玻璃2501价差（元/吨）



免责声明：
以上信息由我司研究部门整理，我公司对此报告的准确性和完整性不作任何保证，报告中所有内容及观点仅供参考，并不构成对其他任何机构或个人的投资建议。我公司及其雇员或其关联机构可能在法律允许的情况下买卖或持有报告中提及的证券或期货，也可以为这些证券或期货的发行人提供投资银行业务服务。客户应考虑到报告所含的观点可能会有所不同。我们的销售人员、交易员、自营交易员或其他专业人员可以向我们的客户提供口头或书面的市场评论或交易思路，我们的自营交易业务可以采用与本报告所建议不一致的观点。我们的资产管理业务可以采用与本报告所建议不一致的投资决策。我们的机构投资者客户可以收到我们的销售人员、交易员、自营交易员或其他专业人员提供的口头或书面的投资建议，这些建议反映了我们对市场的看法和对投资机会的评估，并且可能对本报告中的观点产生影响。我们会尽合理的努力保证所有客户以公平的方式及时收到研究报告，但是，某些客户可能会比其他客户优先收到或更广泛地收到研究报告，或者采用其他方式收到研究报告的内容，我们的业务运作可以采用与本报告所建议不一致的方式。
本报告中所提及的证券或期货可能不适合您的情况。如有需要，您应该向您的独立投资顾问咨询。本报告中所提及的证券或期货的价格、价值及投资收入可能会出现贬值或波动，过去的业绩并不一定是将来业绩的可靠指引。我们对因使用本报告中的内容而导致的任何直接或间接损失概不负责。
版权所有 请勿转载 违规
研究咨询部 请勿转载 违规
联系方式：010-85356518