

2023/8/4

纯碱年度数据					玻璃年度数据				
		本期	首值	周度差			本期	首值	周度差
供给	开工率	75.42	81.9	-2.49	开工率	80.659	80.330	-0.339	
	产量	54.11	54.73	-0.62	产能利用率	247	245	-2	
	新增产量	29.06	30.03	-0.97	产能利用率	116.5086	117.3086	-0.8	
需求	总销量	25.05	24.7	-0.35	库存	4571.4	4646.5	-75.1	
	厂内库存	23.92	24.83	-0.91	库存周转天数	12	12	-2	
	库存	更高质量	10.84	12.62	更高质量	19.8	19.9	-0.1	
利润	成本可用天数	13.85	12.51	-1.34	成本可用天数	2.51	2.6	-0.09	
	利润	101.68	111.82	-10.14	天然气利润	297	289	8	
	氯碱类毛利	512.5	481.4	-31.1	石油焦利润	598	601	-3	
基差&价差	联产盐毛利	900.6	788.1	-121.5	氯碱类利润	374	402	-28	
	基差	164	3	-161	基差	-58	-8	-50	
	品种盈利	9.1-9.1价差	448	512	-64	9.1-9.1价差	222	179	-43
品种盈利	纯碱-玻璃01价差	226	427	-201	纯碱-玻璃01价差	0	94	-94	

简评

基差：玻璃开工率继续回升，产量环比增加0.5%，再创历史新高，但产量环比增幅明显放缓，下游玻璃厂库存持续走低，下游玻璃厂利润显著改善，需求较为稳定，去库速度加快，总的来说，基本面仍偏强，但基本面预期降温，近期市场消息过于集中，投资者普遍谨慎，前期大幅反弹后，市场情绪转弱，预计短期将进入震荡整理阶段，操作上建议关注供给博弈点或有所修复，谨防冲高风险。近期关注产能过剩和产量产出，重点关注上方前高压阻力表现。

供给：玻璃开工率继续回升，产能利用率环比增加0.5%，再创历史新高，但产量环比增幅明显放缓，下游玻璃厂库存持续走低，下游玻璃厂利润显著改善，需求较为稳定，去库速度加快，总的来说，基本面仍偏强，但基本面预期降温，近期市场消息过于集中，投资者普遍谨慎，前期大幅反弹后，市场情绪转弱，预计短期将进入震荡整理阶段，操作上建议关注供给博弈点或有所修复，谨防冲高风险。近期关注产能过剩和产量产出，重点关注上方前高压阻力表现。

库存：

纯碱开工率 (%)

纯碱产量 (万吨)

纯碱厂内库存 (万吨)

浮法玻璃开工率 (%)

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 (万重箱)

利润：

纯碱氯碱毛利：华东 (元/吨)

天然气浮法工艺利润 (元/吨)

纯碱联产毛利：华东 (元/吨)

石油焦浮法工艺利润 (元/吨)

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9.0价差 (元/吨)

纯碱-玻璃24.0价差 (元/吨)

重要提示

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。其中的观点、分析及预测仅作为决策参考，不构成对客户的具体投资建议。我公司及销售人员个人对使用本报告所导致的任何直接或间接损失概不承担任何责任。投资者在做出任何投资决策前，应结合自身情况，寻求专业投资顾问意见，独立决策，并承担全部风险。

本公司对上述内容均表示予以公开资料，本公司对上述内容的准确性及完整性不作任何保证，基金中的内容和意见仅供参考，并不构成对所购买证券的任何建议。本公司对所购买证券的任何建议或意见均不构成投资建议，投资者应根据自身的判断做出投资决策，本公司不对任何投资决策承担任何责任。本公司对所购买证券的任何建议或意见均不构成投资建议，投资者应根据自身的判断做出投资决策，本公司不对任何投资决策承担任何责任。

