



玻璃纯碱周报

纯碱：产能预期过剩 关注现货动态

玻璃：现货情绪摇摆 宏观利好消化

2023年9月9日

国联期货研究所

沈祺苇从业资格证号：F3049174

投资咨询证号：Z0015672

联系人

张可心从业资格证号：F03108011

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011] 1773号



CONTENTS

目录

01

周度核心要点及策略	03
-----------	----

03

纯碱数据回顾	29
--------	----

02

玻璃数据回顾	09
--------	----

01

周度核心要点及策略



玻璃核心要点及策略

	逻辑观点
行情回顾	现货端：本周玻璃现货价格涨跌互现，截至9月8日沙河大板可交割品最低价格为1960元/吨，周环-3元/吨。产销方面，本周玻璃环比上周交投氛围趋冷但整体产销破百，浮法玻璃厂库存去化。 期货端：本周主力01合约宽幅震荡，截至9月8日，主力01合约收盘1689元/吨，周-123，-6.79%；05合约收盘1577元/吨，周-73，-4.42%。
运行逻辑	今年玻璃供给稳步抬升，估值主要受成本和下游需求驱动，短期纯碱企稳煤炭上调支撑玻璃成本稳中偏强，需求仍是主要关注点。当前玻璃下游深加工前期库存消耗后有补库需求，但资金问题仍是限制需求释放的一大要素。本周“认房不认贷”政策落地后地产消费端未见起色，且玻璃产销较好但现货表现涨跌互现，另外原料端纯碱波动给玻璃带来联动影响，盘面01合约向下破位，玻璃震荡转弱。 短期来看，前期宏观利好政策在消化期，短期政策加码预期有限，若现货转弱，玻璃在高估值背景下或继续表现弱势。
推荐策略	玻璃短期建议偏空对待。
市场关注点	需关注地产消费端好转有限前提下的政策连贯性带来的宏观预期波动，以及原料成本端纯碱的连带影响。



玻璃影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观		国内：8月财新中国服务业PMI为51.8，为年内最低，但仍高于荣枯线，预期53.5，前值54.1。8月财新中国综合PMI降至51.7，为2月以来最低；多地购房刺激政策持续加码；
需求	利多	9月8日统计LOW-E玻璃样本企业开工率为58.19%，周环-3.10%；8月31日统计样本深加工订单天数18.9天，较8月中旬下降1.2天。
供应	偏多	本周隆众新增两条产线，上周一条产线冷修带来产能小幅下行，全国浮法玻璃日产量16.9万吨，周环-0.59%；周产量118.31万吨，周环-0.39%；浮法玻璃开工率为80.66%，周环-0.33%。产能利用率为82.65%，环-0.32%。
库存	偏空	本周全国浮法玻璃样本企业总库存4103.6万重箱，环比-7.33%，总体在历史较高水平。折库存天数17.4天，周环-1.3天。分地区而言，本周华中地区、华南地区以及西北地区本周去库幅度较大，分别为-13.95%，-10.52%，-9.66%。
基差	利多	截至8日，FG01合约基差254元/吨，周-63；FG05合约基差366元/吨，周-13。
利润	利空	隆众资讯口径，本周浮法玻璃理论利润收窄，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润251元/吨，环比-9元/吨，以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润254元/吨，环比-70元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润526元/吨，环比-18元/吨。



纯碱核心要点及策略

	逻辑观点
行情回顾	现货端：本周纯碱现货市场涨跌情绪交错，现货流动性持续偏紧背景下，现货价格高企，成交价格在3200-3400元/吨；但远兴新产能进展顺利，远期产能过剩预期施压现货，下游对高价碱出现抗拒情绪； 期货端：截至9月8日，01合约收盘价1793元/吨，周-260；05合约收盘价1675元/吨，周-147。
运行逻辑	本周纯碱供给在产能受检修波动下周环比走弱，下游玻璃端需求刚性导致纯碱供需缺口仍然存在，产业链各环节库存持续去化。当前纯碱现货紧缺的基本面和投产推动下的过剩预期持续博弈：一方面远兴投产进度顺利，市场有消息9月中旬三线点火，纯碱远月在产能过剩预期下整体呈现下行趋势。另一方面，纯碱现货仍然紧缺，近月合约基差较大，现货价格企稳前下，近月合约仍有贴水修复动力，或带动远月回调。 下周预期随着前期部分碱厂检修的恢复以及新产能加持，纯碱供给端或有进一步松绑，但在碱厂接单至月底的背景下，下游补库刚需或使得较难看到上中游累库，但需关注现货是否松动。
推荐策略	单边：现货若高位平稳，近月10合约仍有做多窗口；远月合约建议偏空操作，注意现货强势带动基差修复导致的回调风险。
市场关注点	纯碱现货价格走势；纯碱投产及检修计划和落实；纯碱链库存结构；宏观因素扰动。



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
行业消息		远兴能源：本周一二线产能推进顺利，市场消息有称下周有三线点火预期； 金山化工：新产能或随着老产能检修开始投放试产。
需求	利多	基本面：浮法玻璃本周新增两条产线，浮法玻璃上周末一条产线冷修，重碱端后续消费稳中有涨； 周度数据：本周碱厂出货量为56.94万吨，环比上周-0.45万吨；纯碱整体出货率为103.00%，环比+2.18%。其中重碱出货29.71万吨（周环+0.04万吨），出货率101.30%（周环+3.50%）；轻碱出货27.23万吨（周环-0.50万吨），出货率104.93%（周环+0.65%）。
供应	利多	基本面：本周纯碱产能变动，青海发投开始检修，江苏华昌、山东海天持续检修中，前期检修的青海五彩碱业、内蒙古化工负荷提升中，有消息称昆仑恢复满产。新产能方面，远兴方面一二线产能爬产进度相对顺利。 周度数据：本周纯碱产量55.28万吨，环比-1.64万吨，周环比-2.88%。开工率78.50%，周环-2.82%。其中重碱生产29.33万吨，周环-1.01万吨（-3.33%）；轻碱25.95万吨，周环-0.64万吨（-2.41%）。



纯碱影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
库存	利多	基本面：近两周产业链各环节库存持续去化； 周度数据：碱厂总库存12.47万吨，环比-1.66万吨（-11.75%）。细分来看，重碱库存5.29万吨，环比-0.38万吨（-6.70%）；轻碱库存7.18万吨，环比-1.28万吨（-15.13%）。社会库存继续下行，下游样本浮法玻璃纯碱库存天数降至8.16天附近。
基差	利多	截至9月8日，01合约基差+1507元/吨；05合约基差1625元/吨。
利润	利空	基本面：本周煤炭价格偏强、碱价稳中偏强,氯化铵价格偏稳，带动合成法制碱利润小幅走阔。下游产品利润来看，浮法玻璃利润仍在历史高位，光伏玻璃当下利润空间不大，碳酸锂持续亏损。 周度数据：隆众口径氨碱法制碱利润为1507.23元/吨；联碱法双吨利润为1934.60元/吨。

02

玻璃数据回顾

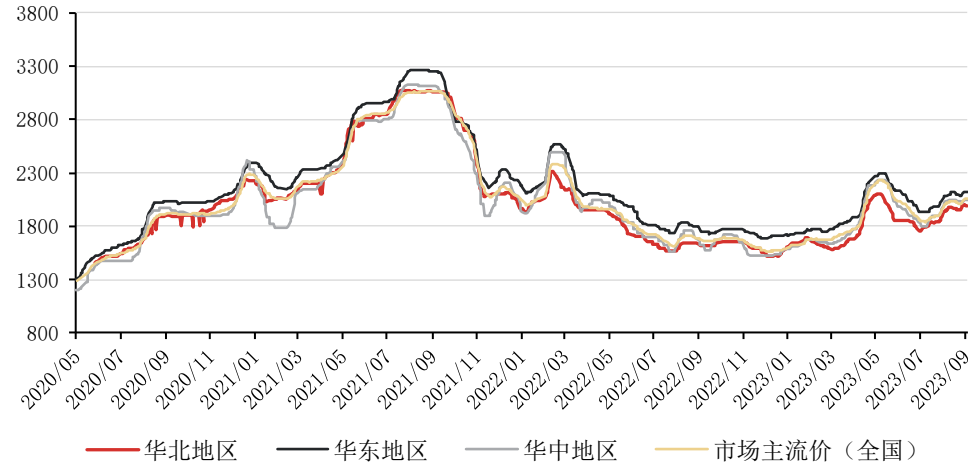


2.1玻璃价格：玻璃现货涨跌互现大体偏强

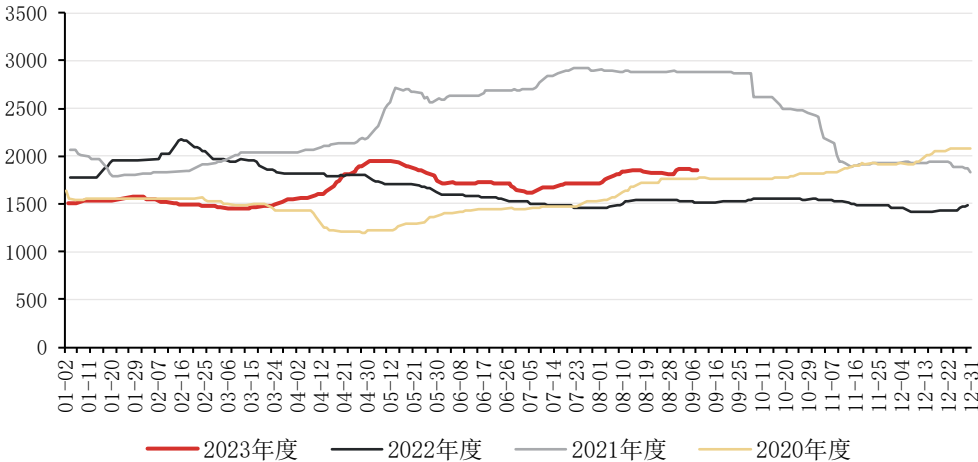
玻璃现货	2023/9/8	2023/9/1	周涨跌	周环比	2023/8/8	月涨跌	月环比	2022/9/8	年涨跌	年环比
市场主流	2064	2036	28	1.38	2000	64	3.20	1670	394	423.86
华北地区	1995	1990	5	0.25	1940	55	2.84	1620	375	432.00
华东地区	2120	2110	10	0.47	2080	40	1.92	1750	370	472.97
华中地区	2050	2020	30	1.49	2020	30	1.49	1630	420	388.10
华南地区	2250	2190	60	2.74	2160	90	4.17	1740	510	341.18
西南地区	2160	2130	30	1.41	2030	130	6.40	1680	480	350.00
西北地区	1920	1900	20	1.05	1850	70	3.78	1620	300	540.00
东北地区	1950	1910	40	2.09	1920	30	1.56	1650	300	550.00
主力活跃合约	1923	2000	-77	-3.85	1809	114	6.30	1491	432	345.14
FG01合约	1689	1812	-123	-6.79	1535	154	10.03	1487	202	736.14
FG05合约	1577	1650	-73	-4.42	1499	78	5.20	1500	77	1948.05
FG09合约	1923	2000	-77	-3.85	1809	114	6.30	1491	432	345.14

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

浮法玻璃市场主流价（元/吨）



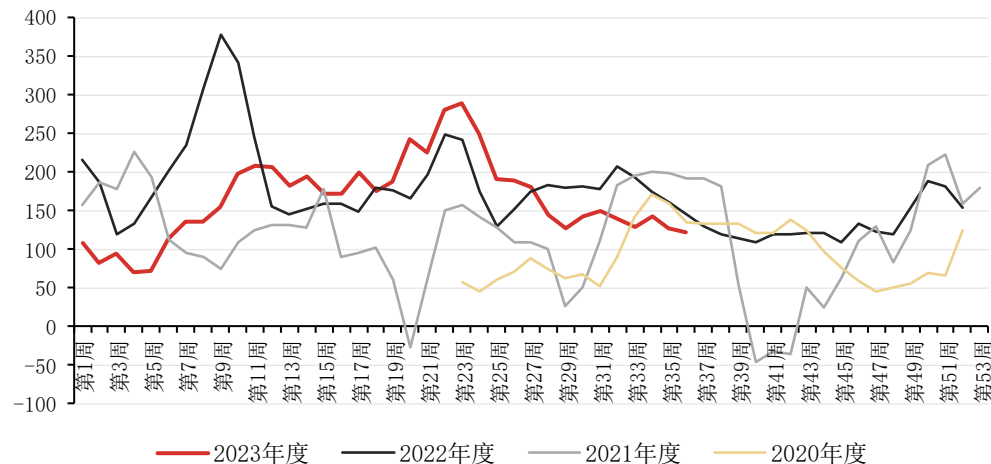
沙河大板市场价（元/吨）



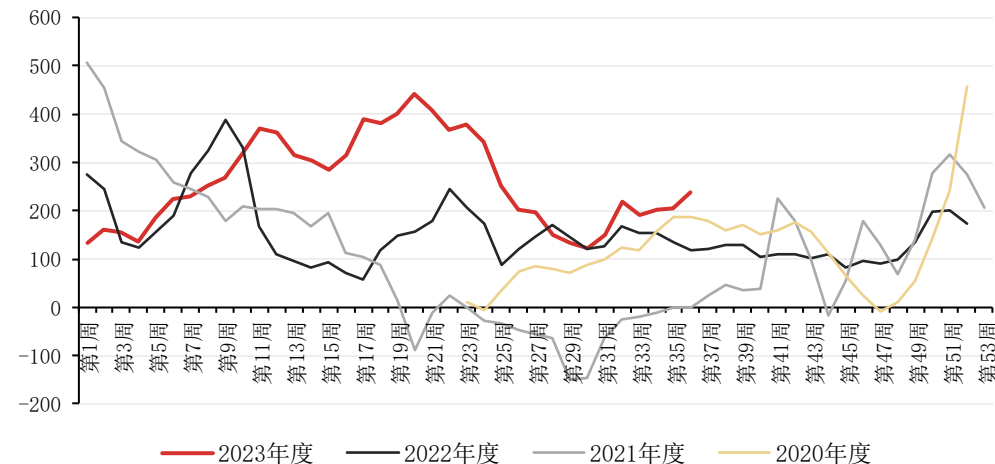


2.1玻璃价格：华东-华中地区玻璃价格在华东需求较好、华中交投冷却背景下有所抬升

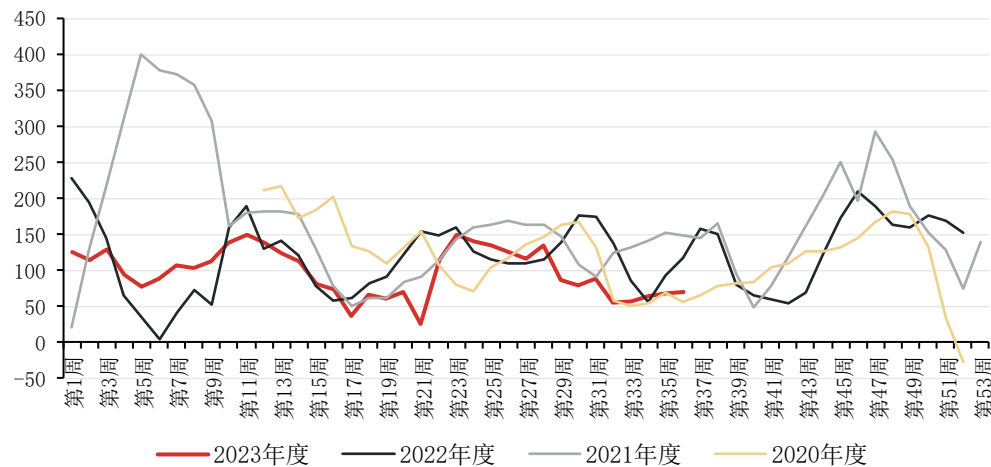
华东-华北价差（元/吨）



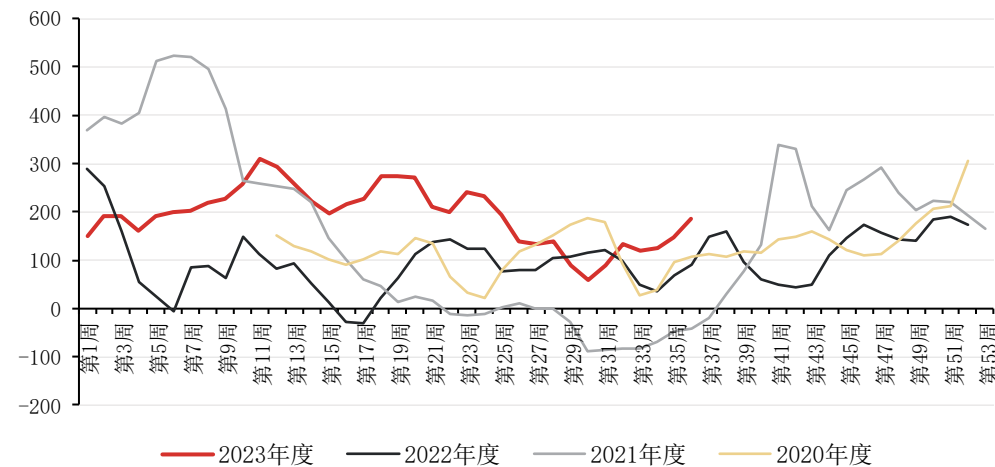
华南-华北价差（元/吨）



华东-华中价差（元/吨）



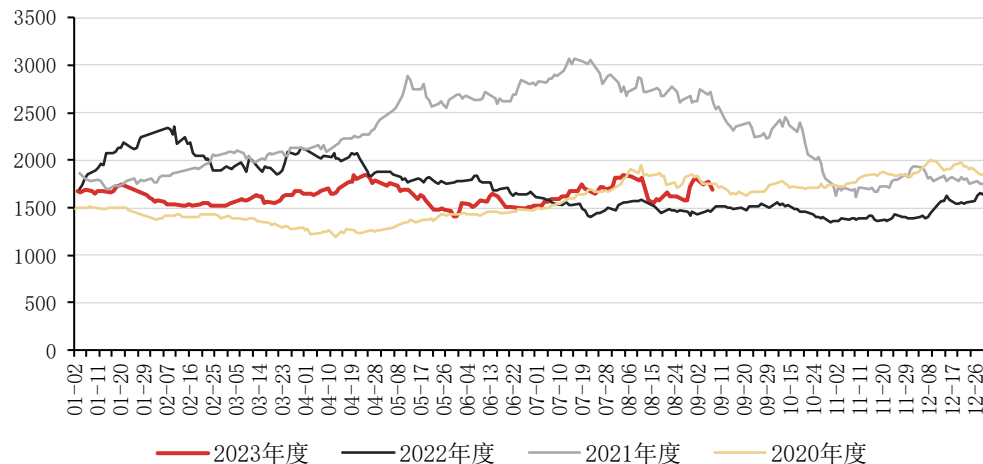
华南-华中价差（元/吨）



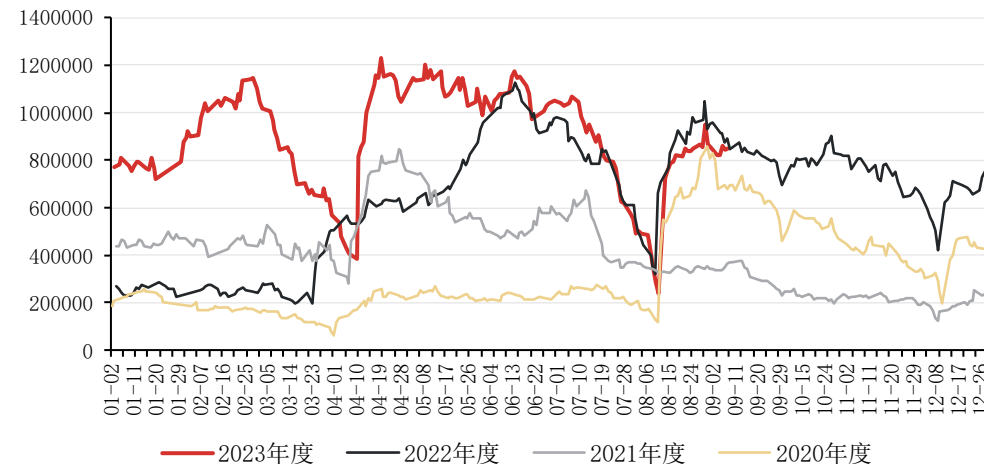


2.1玻璃价格：FG主力01合约本周震荡偏弱，持仓有所回升

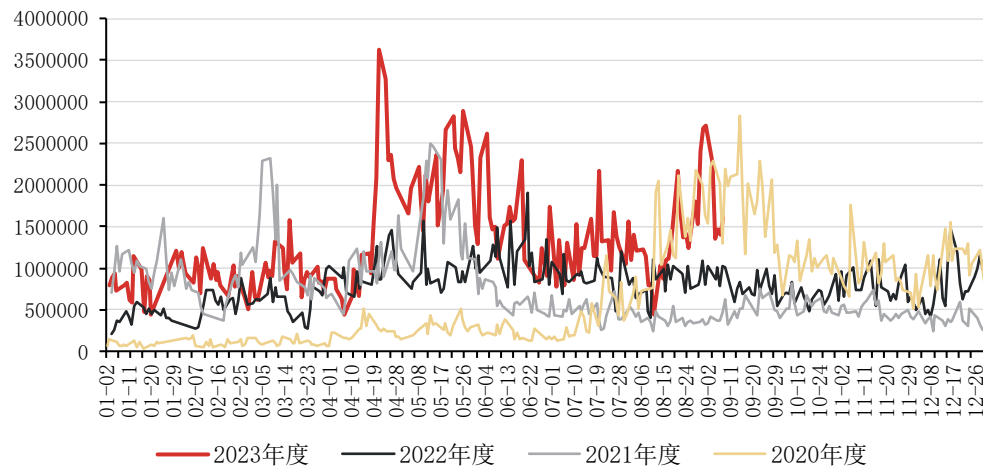
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



玻璃主力合约持仓量（手）



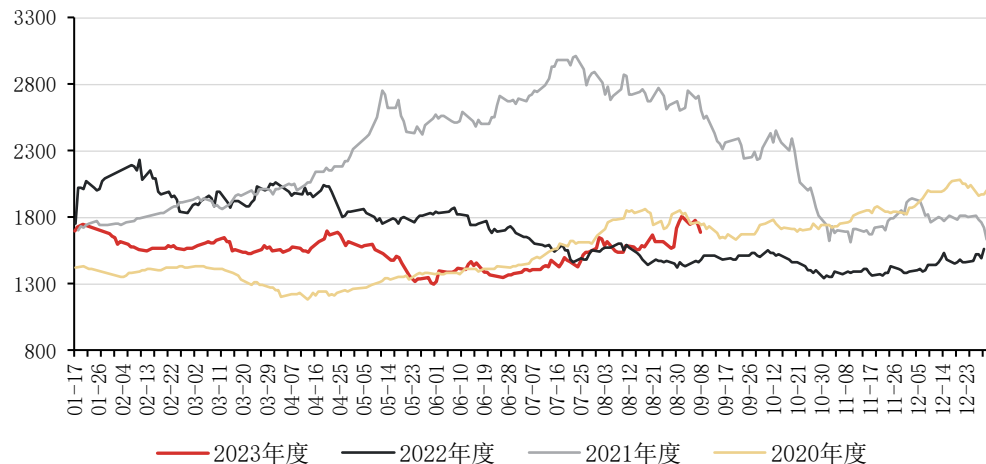
玻璃主力合约成交量（手）



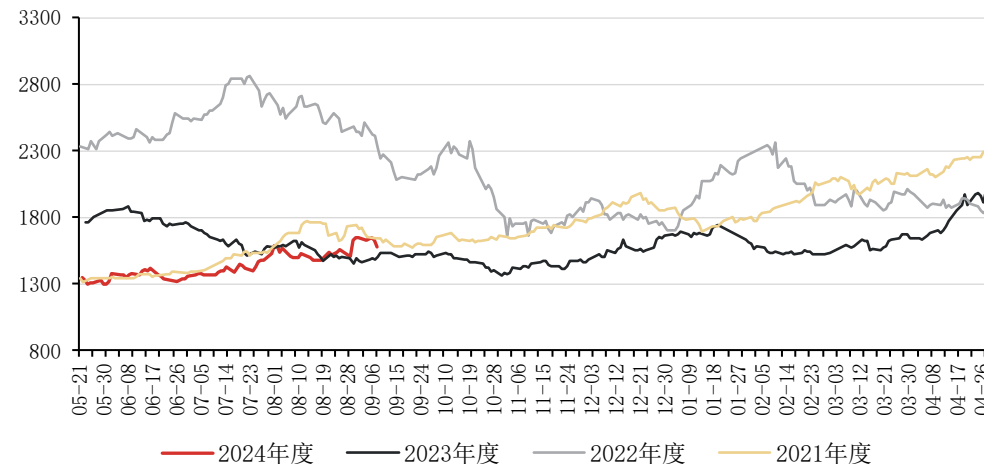


2.1玻璃价格：主力FG01合约收盘1689元/吨，周-123， -6.79%；FG05合约收盘1577元/吨，周-73， -4.42%。

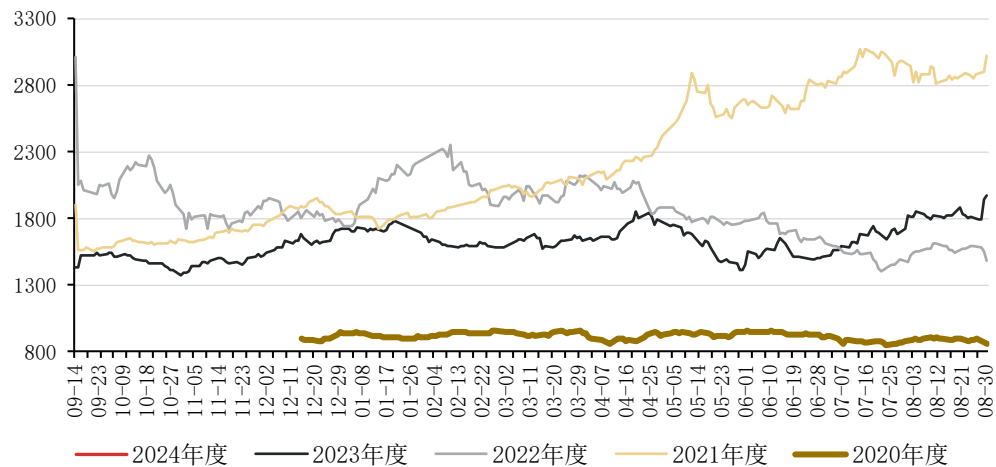
FG01合约收盘价



FG05收盘价



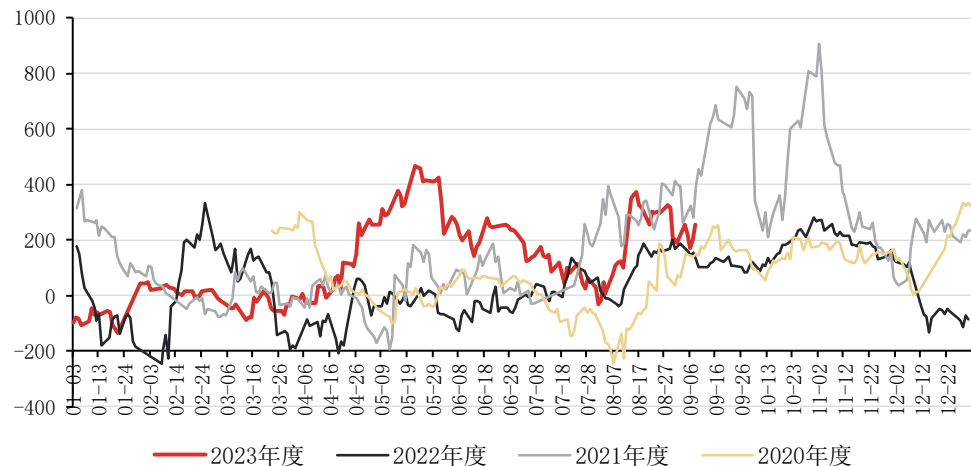
FG09收盘价



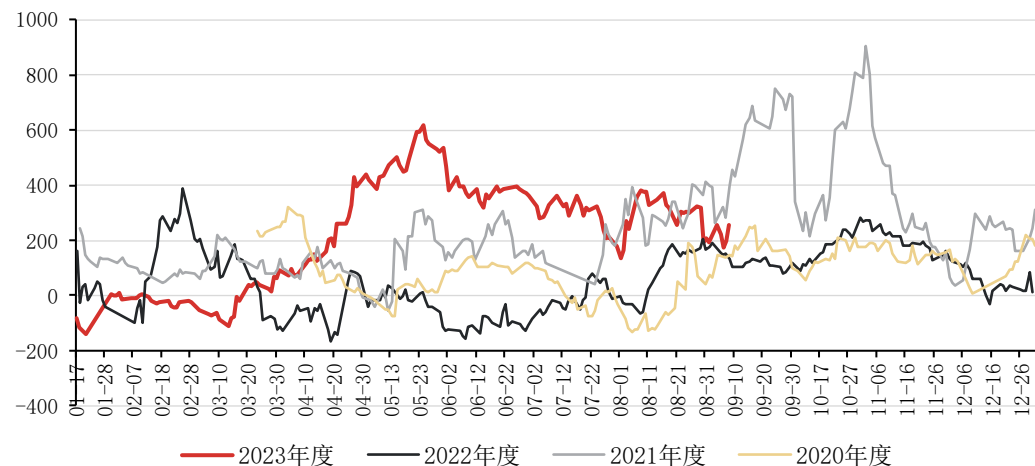


2.1玻璃价格：FG01合约基差302元/吨，周-16；FG05合约基差378元/吨，周-33；FG09合约基差111元/吨，周+39

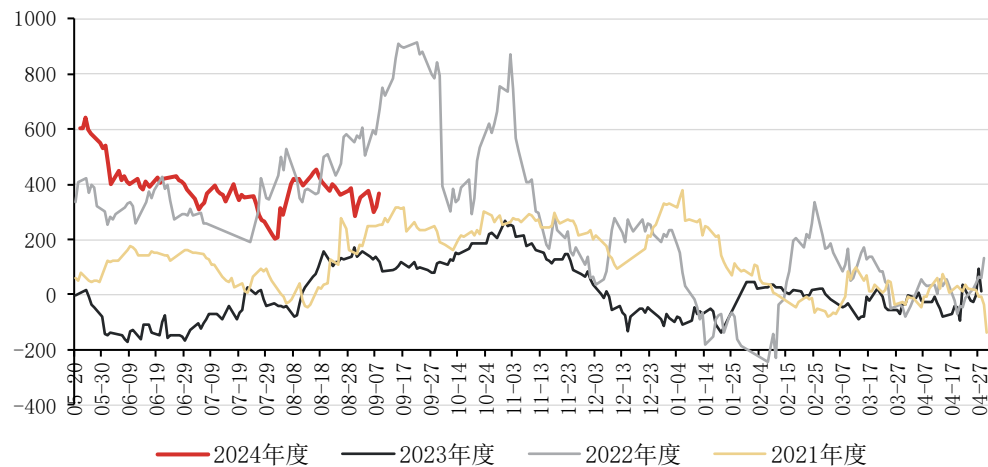
FG主力合约基差（元/吨）



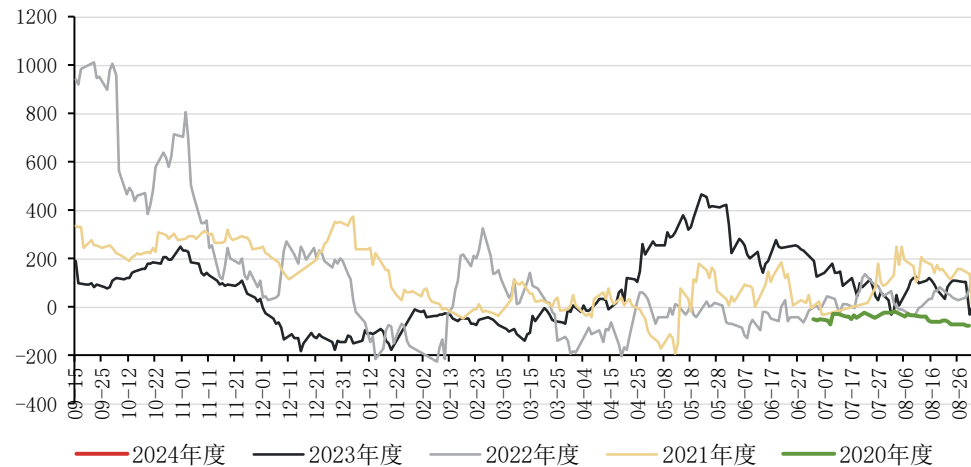
FG01合约基差（元/吨）



FG05合约基差（元/吨）



FG09合约基差（元/吨）

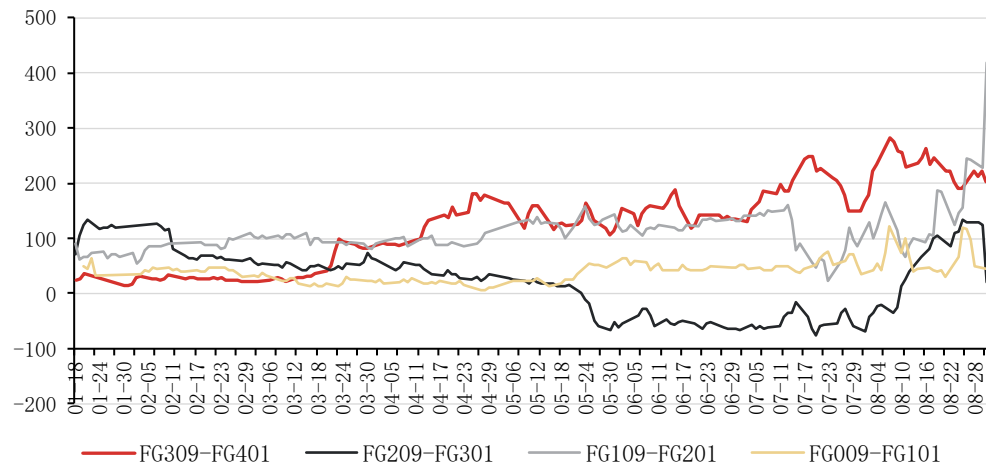


数据来源：我的钢铁隆众资讯文华财经国联期货研究所

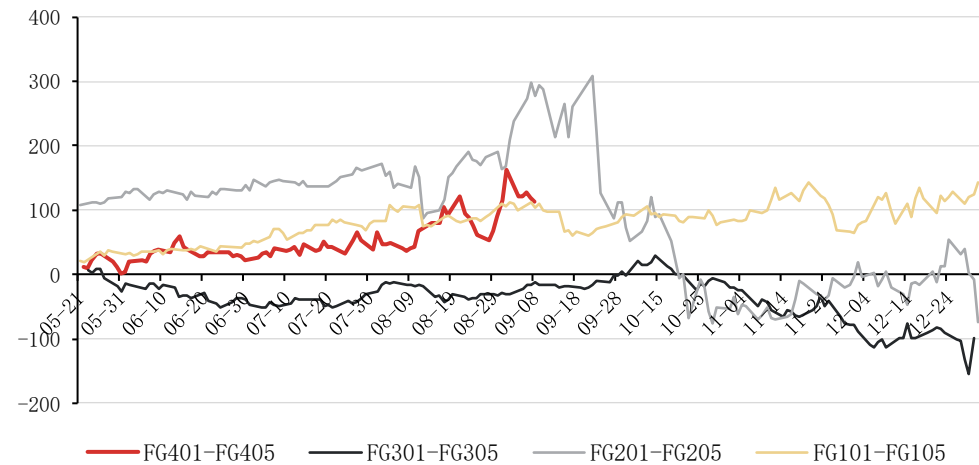


2. 1玻璃价格：FG01合约基差254元/吨，周-63；FG05合约基差366元/吨，周-13

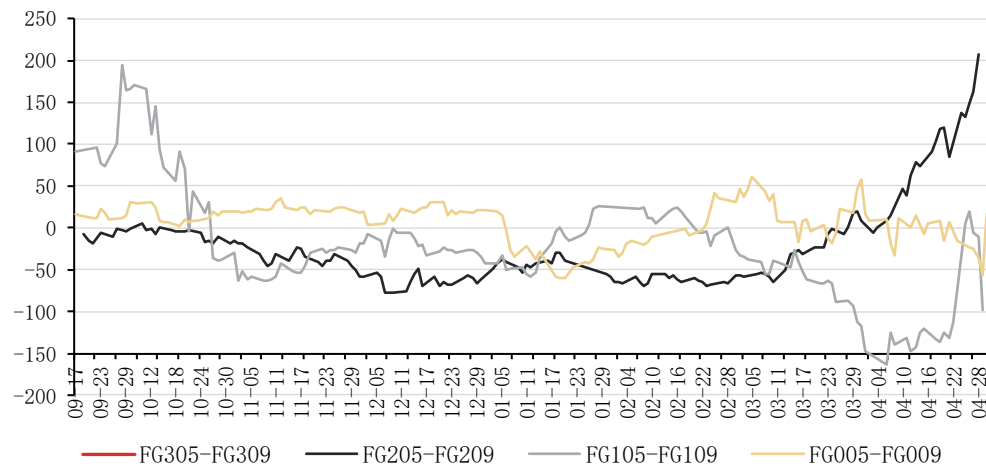
FG09-01价差



FG01-05价差



FG05-09价差



数据来源：文华财经国联期货研究所



2. 2玻璃供给：浮法玻璃新增/复增产线跟踪：9月本周新增两条产线，日产能+1200吨/日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
1	东台中玻特种玻璃有限公司	二线	600	01月31日
2	威海中玻镀膜玻璃股份有限公司	浮法二线	450	02月05日
3	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	02月06日
4	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	一线	500	02月19日
5	信义玻璃(天津)有限公司	二线	600	02月27日
6	湖北明弘玻璃有限公司	二线	1000	03月08日
7	沙河市长城玻璃有限公司	七线	1200	03月20日
8	秦皇岛奥华玻璃有限公司	昌黎一线	1200	03月20日
9	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	04月06日
10	凯盛晶华玻璃有限公司	新建线	880	04月21日
11	信义玻璃(营口)有限公司	三线	800	05月04日
12	广东玉峰玻璃集团有限公司	三线	700	05月09日
13	台玻天津玻璃有限公司	天津一线	600	05月18日
14	广州市富明玻璃有限公司	一线	650	05月19日
15	佛山市三水西城玻璃制品有限公司	西城一线	350	06月02日
16	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	600	06月05日
17	耀华(宜宾)玻璃有限公司	二线	600	06月09日
18	台玻华南玻璃有限公司	二线	900	06月19日

浮法玻璃复投/新投产进度跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
19	中国耀华玻璃集团有限公司	山海关一线	950	07月16日
20	湖北亿钧耀能新材股份公司	一线	600	07月19日
21	河源旗滨玻璃有限公司	二线	600	07月19日
22	青海耀华特种玻璃股份有限公司		600	07月28日
23	毕节明钧玻璃股份有限公司	一线	600	08月01日
24	中国洛阳浮法玻璃集团有限责任公司	龙昊二线	600	09月08日
25	滕州金晶玻璃有限公司	滕州二线	600	09月08日



2. 2玻璃供给：浮法玻璃冷修产线变动跟踪：9月新增一条冷修，日产能-1000吨/日

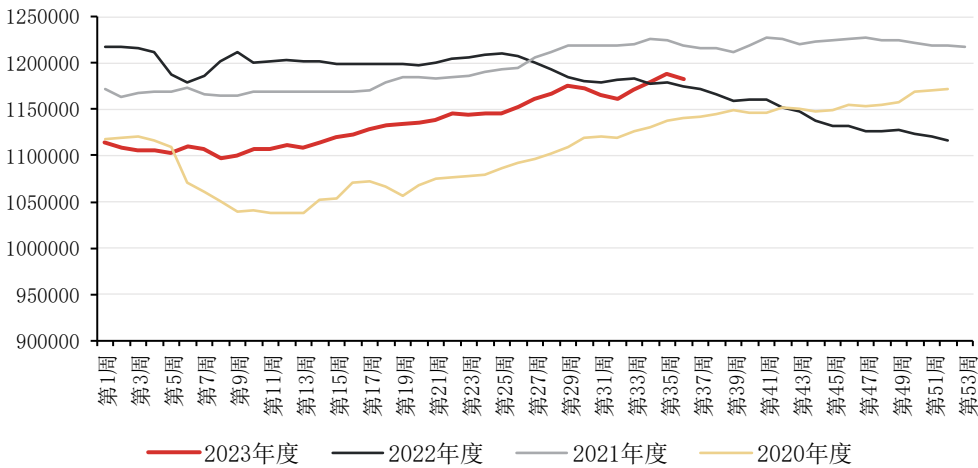
浮法玻璃冷修产线跟踪				
序号	公司	产线	日产能减量	时间
1	重庆渝荣玻璃有限公司	白玻线	260	01月06日
2	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	二线	900	01月07日
3	云南云腾建材有限公司	白玻线	600	01月13日
4	咸宁南玻玻璃有限公司	一线	700	01月30日
5	信义玻璃(江门)有限公司	蓬江三线	950	02月14日
6	湖北三峡新型建材股份有限公司	二线	600	02月16日
7	河北鑫利玻璃有限公司	一线	600	02月16日
8	河源旗滨玻璃有限公司	二线	600	03月08日
9	沙河市长城玻璃有限公	一线	400	03月24日
10	湖北亿钧耀能新材股份公司	一线	600	03月24日
11	信义玻璃（江门）有限公司	蓬江一线	400	04月30日
12	浙江旗滨玻璃有限公司	长兴二线	600	06月01日
13	信义超薄玻璃（东莞）有限公司	东莞信义三线	500	06月08日
14	中国耀华玻璃集团有限公司	北方二线	600	06月14日
15	威海蓝星玻璃股份有限公司	威海四线	500	06月15日
16	中国耀华玻璃有限公司	弘耀一线	500	06月19日
17	中玻（陕西）新技术有限公司	二线	500	06月29日

浮法玻璃冷修产线跟踪				
序号	公司	产线	日产能减量	时间
18	信义玻璃(营口)有限公司	营口一线	1000	09月01日

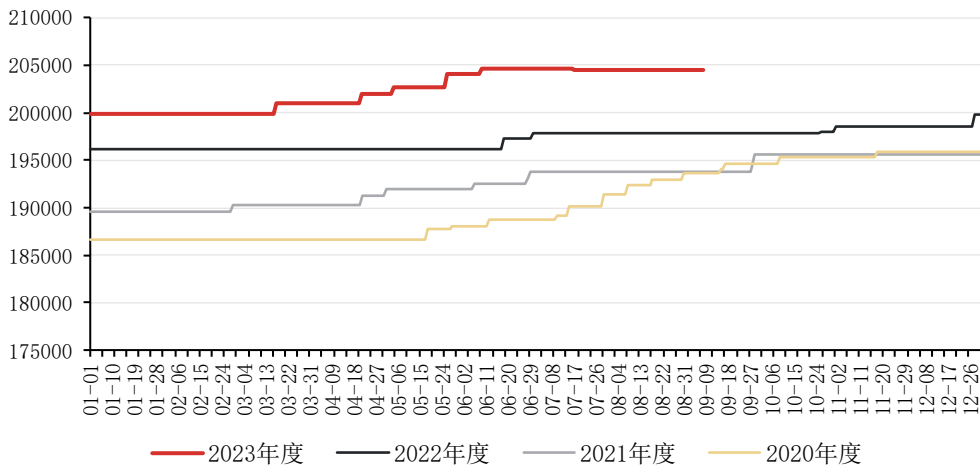


2.2玻璃供给：浮法玻璃周熔量达118.31万吨，周环-0.39%；日熔量169010吨，周环-1000吨/日

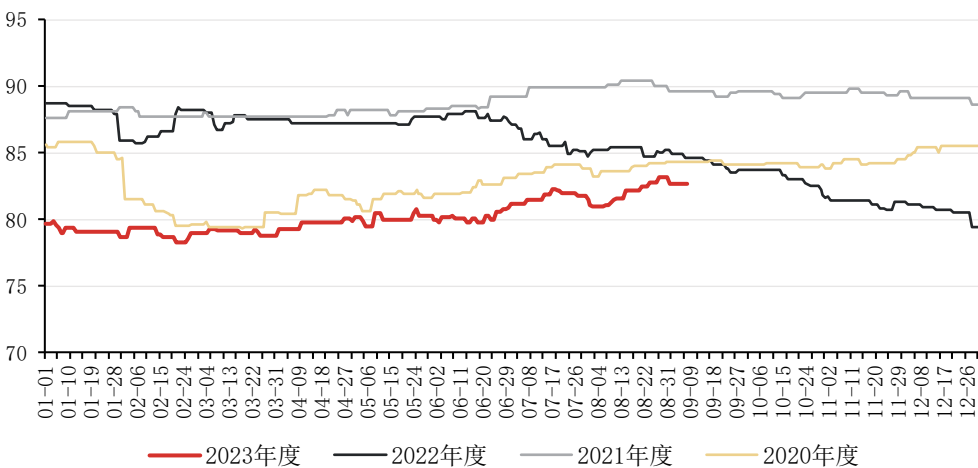
浮法玻璃周运行产能（吨）



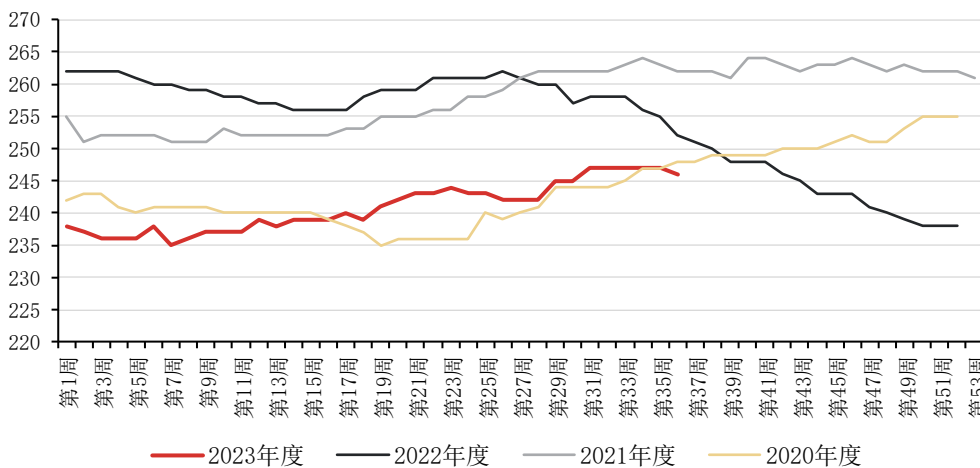
浮法玻璃日产能（吨）



浮法玻璃产能利用率（%）



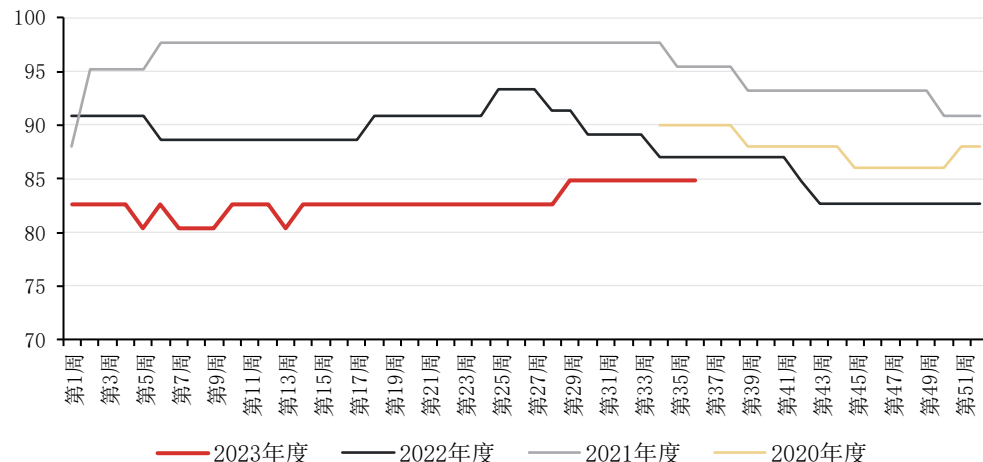
浮法玻璃开工产线条数（条）



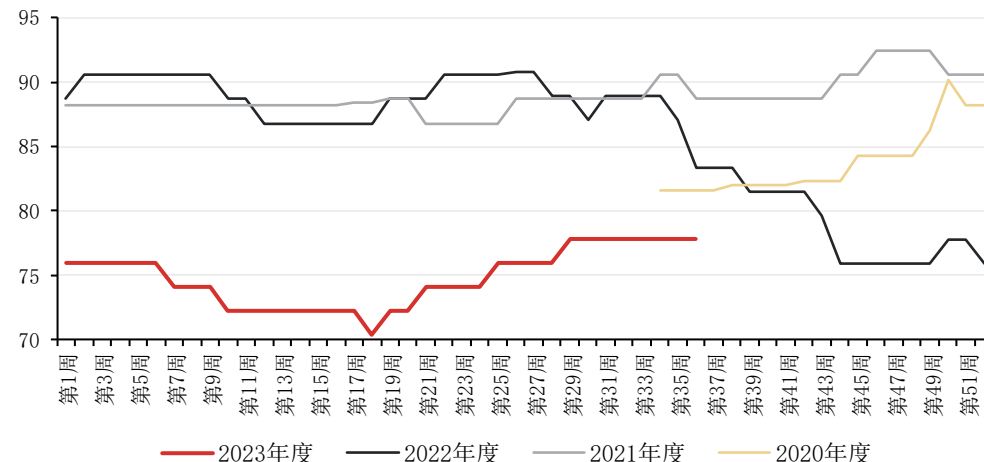


2.2玻璃供给：本周格地区浮法玻璃开工率平稳，华中84.78%，华南77.78%，华东86.15%，华北71.83%

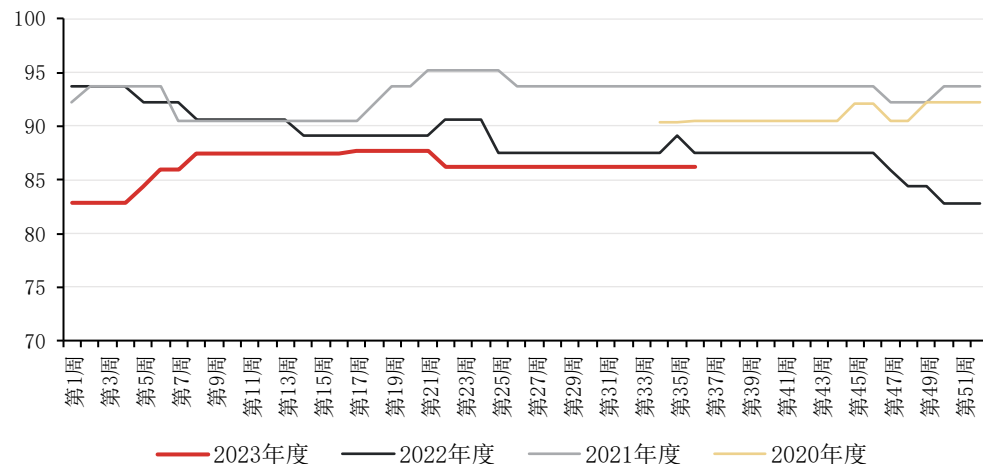
华中地区浮法玻璃厂开工率（%）



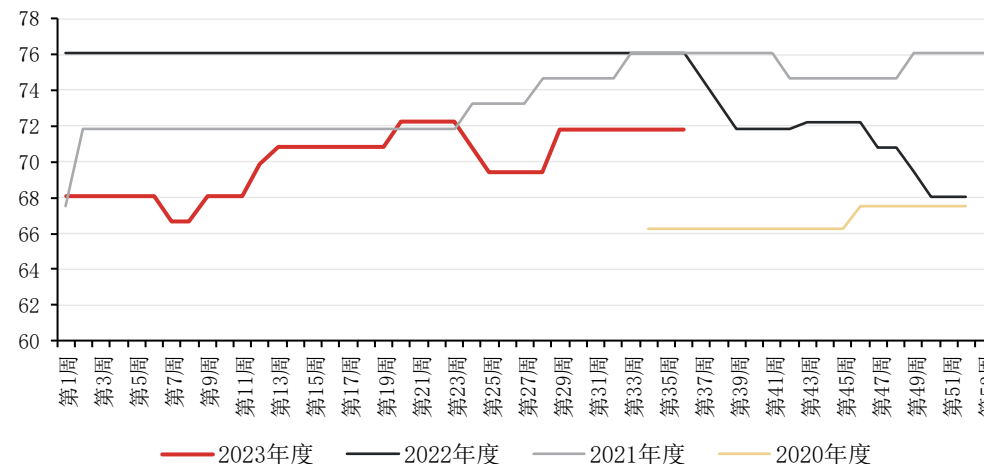
华南地区浮法玻璃厂开工率（%）



华东地区浮法玻璃厂开工率（%）



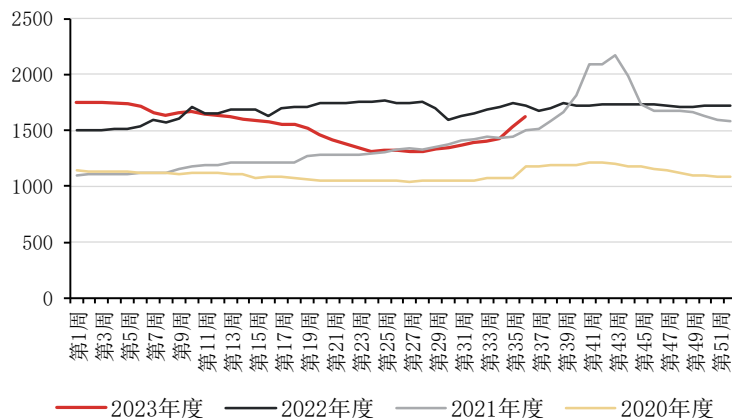
华北地区浮法玻璃厂开工率（%）



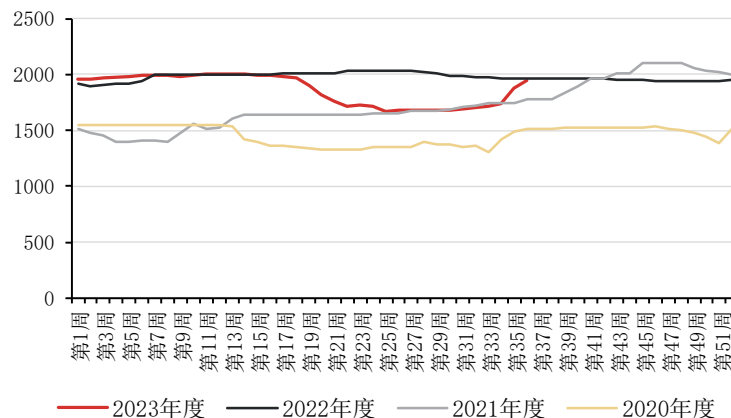


2. 3玻璃利润：玻璃估值仍在高位，本周浮法玻璃理论利润收窄，以天然气为燃料制玻璃利润251元/吨，环比-9；以煤制气为燃料制玻璃玻璃利润254元/吨，环比-70；以石油焦为燃料制玻璃利润526元/吨，环比-18。

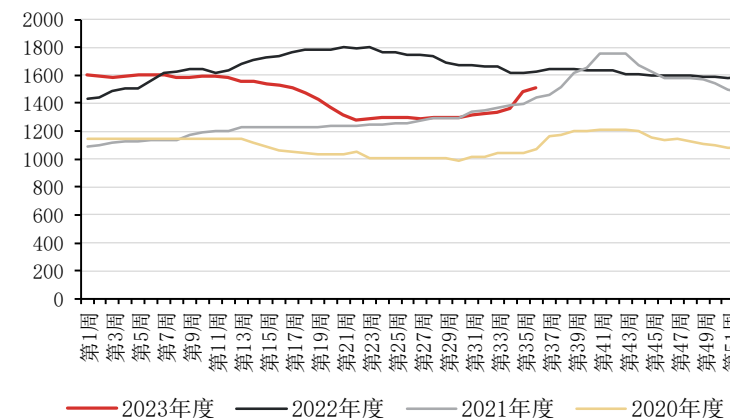
煤炭为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



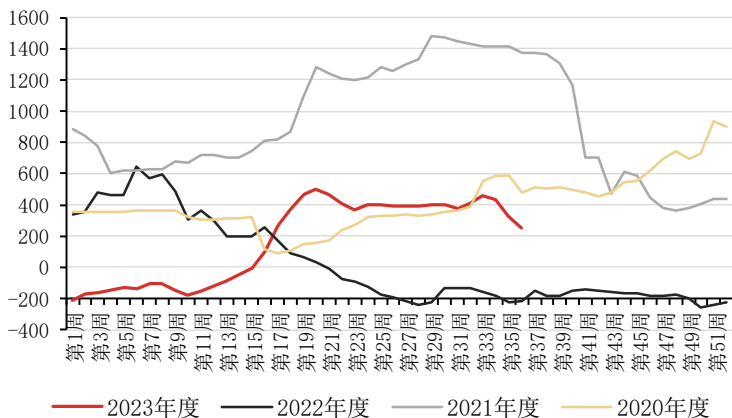
天然气为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



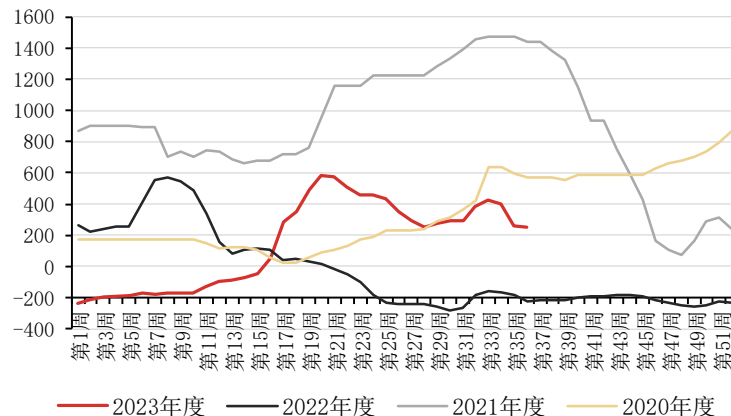
石油焦为燃料制浮法玻璃理论成本（元/吨）



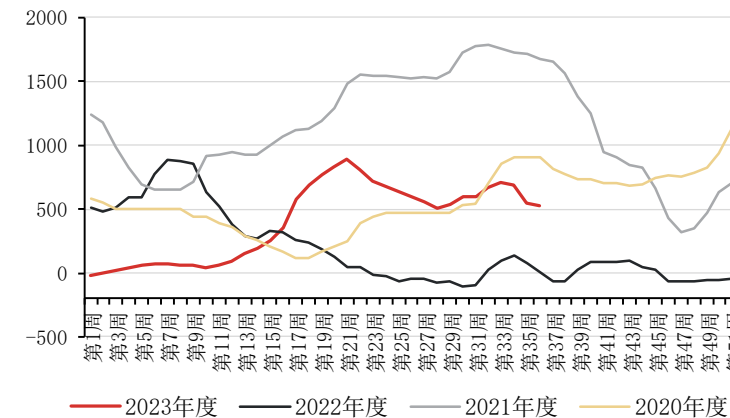
煤炭为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



天然气为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



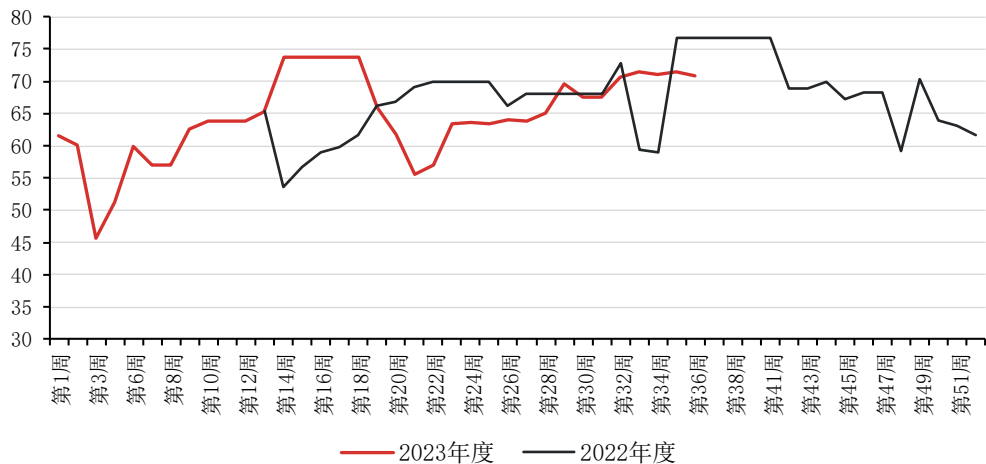
石油焦为燃料制浮法玻璃理论利润（元/吨）



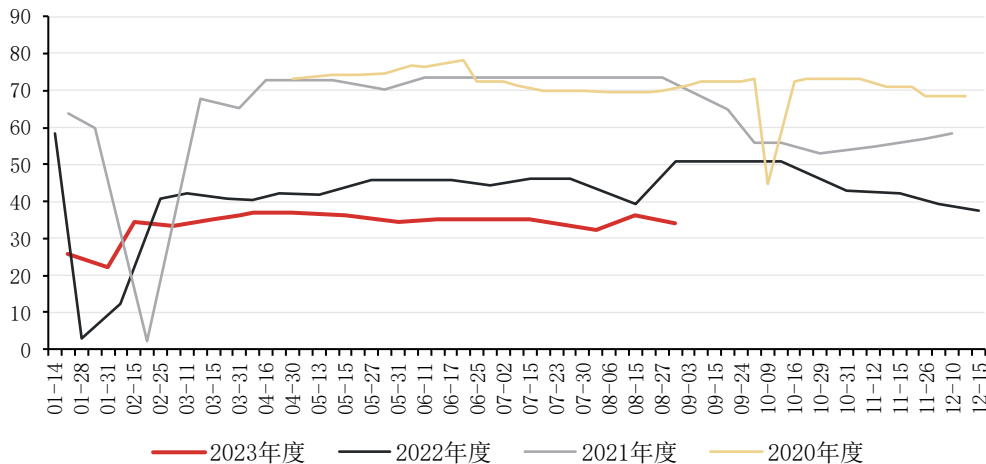


2.4玻璃需求：本周low-e玻璃产能利用率58.19%，周环-3.10%，钢化率产能利用率34.2%，环比8月中-1.9%

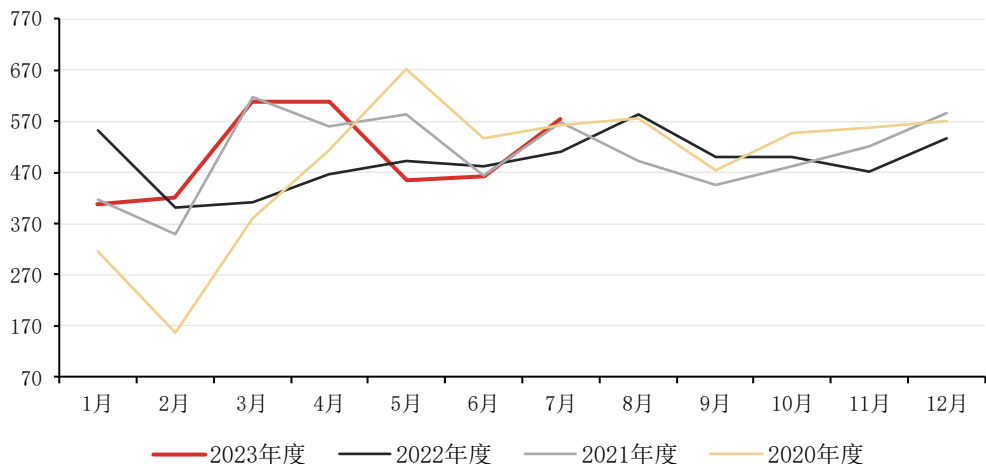
Low-e玻璃产能利用率（%）



钢化炉产能利用率（%）



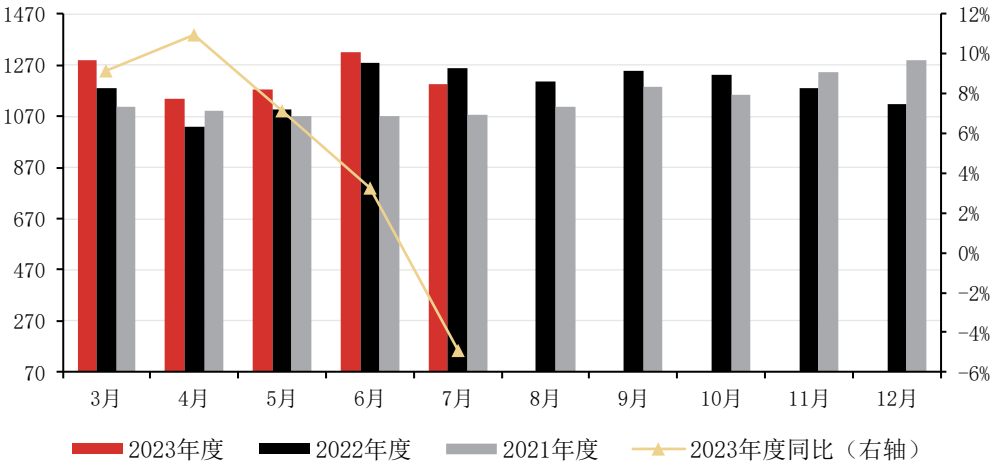
隆众：玻璃实际消费量（万吨）



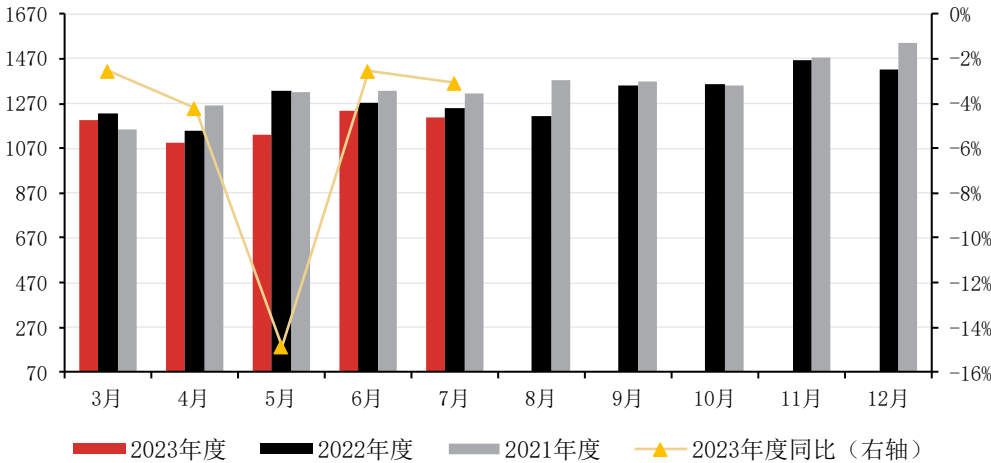


2. 4玻璃需求：7月夹层玻璃产量1197.6万平米，同比-4.93%；中空玻璃产量1208.8万平米，同比-3.08%；钢化玻璃产量4482.1万平米，同比-4.17%

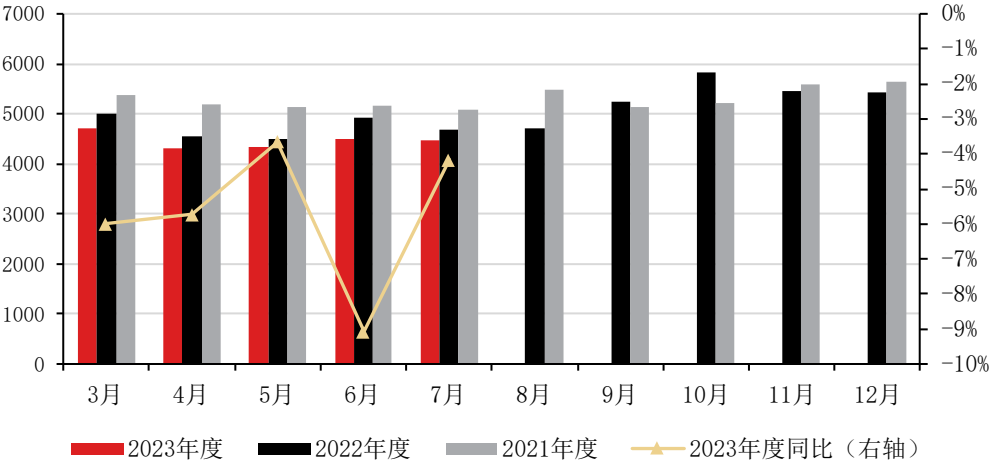
统计局：夹层玻璃产量及同比（万平米，%）



统计局：中空玻璃产量及同比（万平米，%）



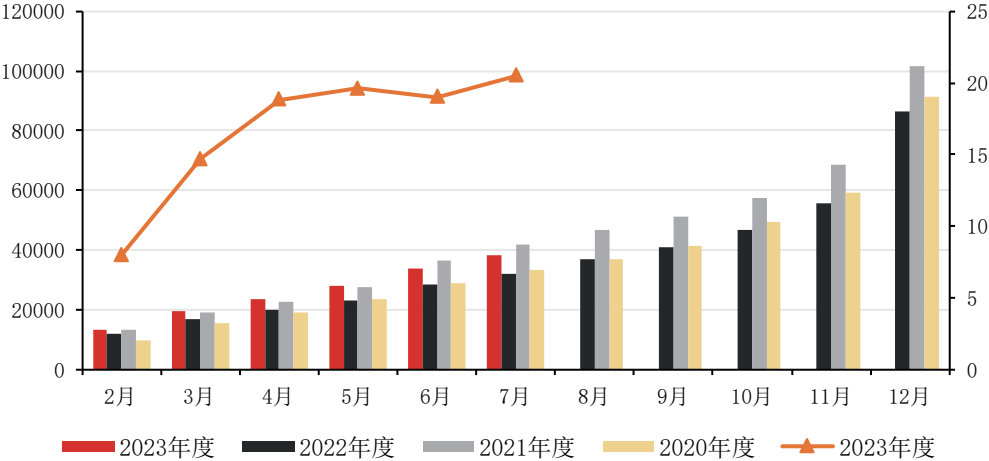
统计局：钢化玻璃产量及同比（万平米，%）



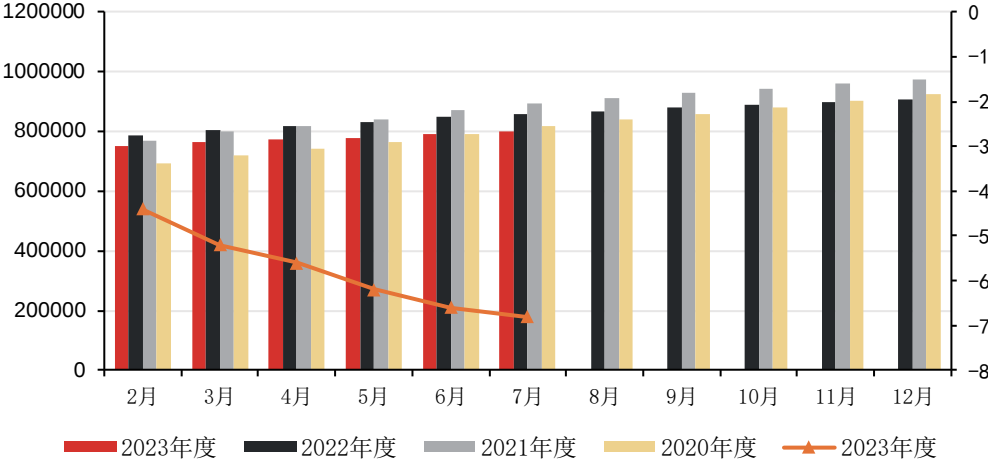


2. 4玻璃需求：2023年1-7月累计竣工3.84亿平方米，同比+20.5%

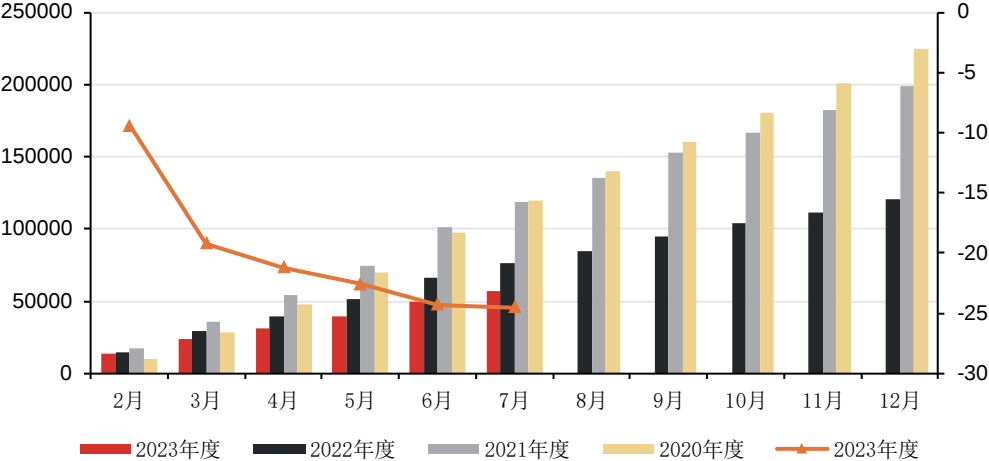
累计房屋竣工面积及同比（万平方米，%）



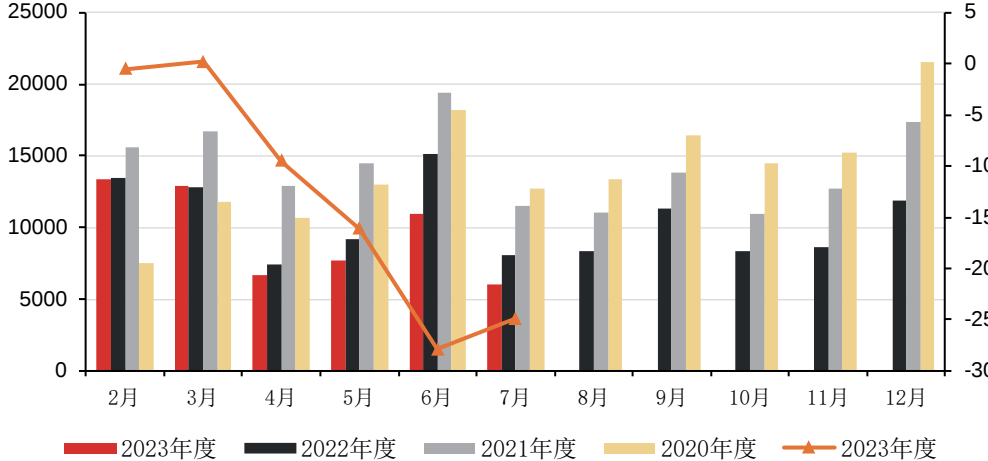
房屋累计施工面积及累计同比（万平方米，%）



房屋累计新开工面积及同比（万平方米，%）



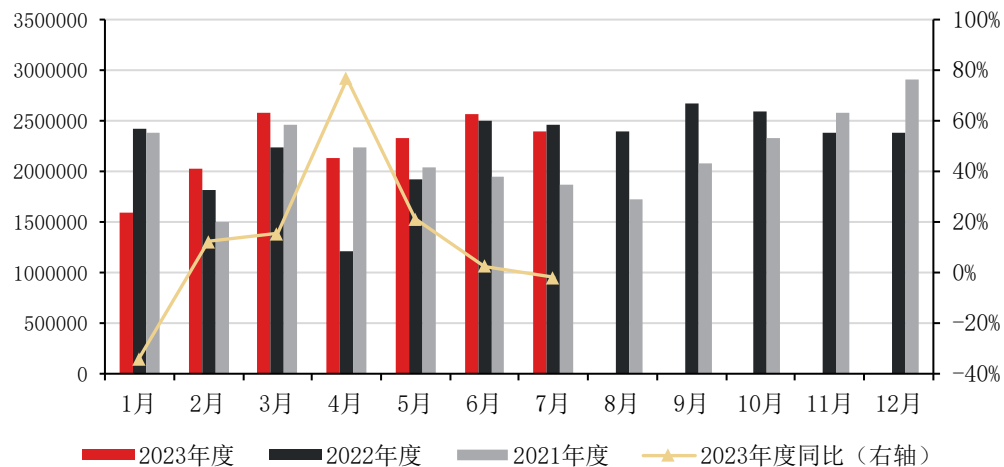
住宅销售面积及同比（万平方米，%）



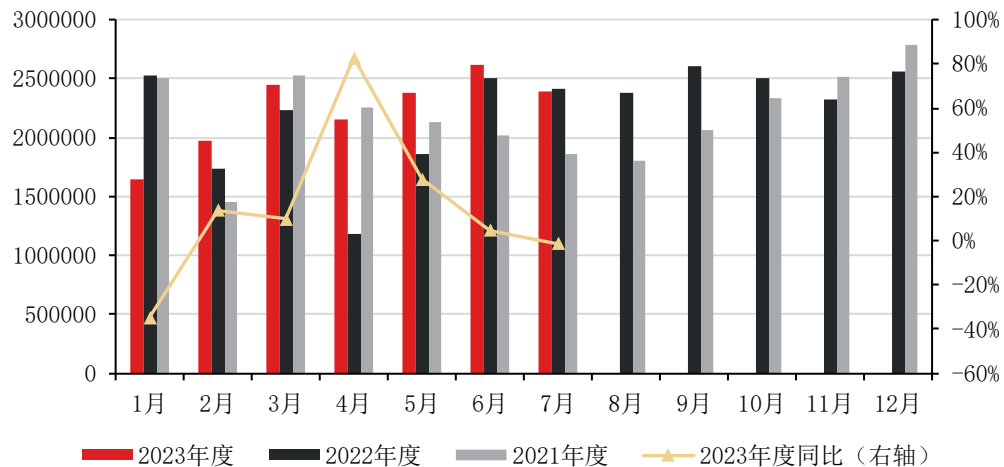


2. 4玻璃需求：汽车工业协会统计7月汽车产量240.1万辆；7月新能源汽车渗透率达到33.53%

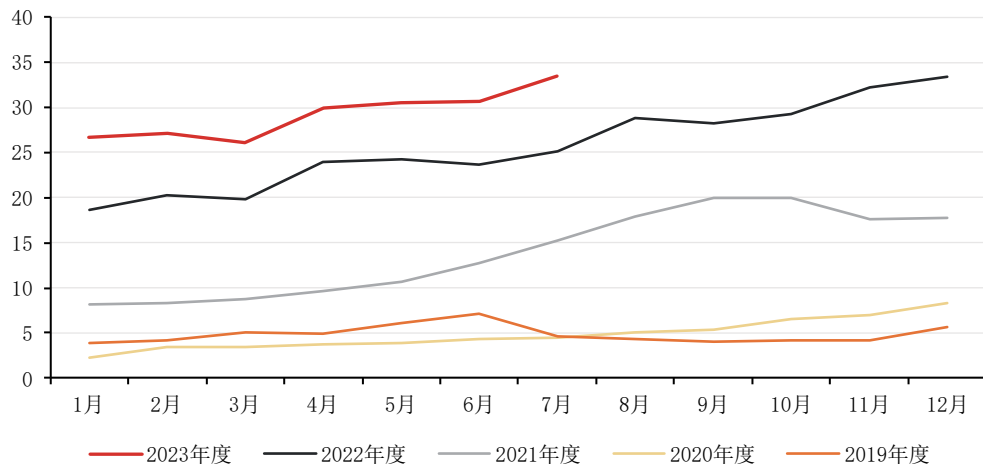
中汽协：汽车产量及同比（万辆，%）



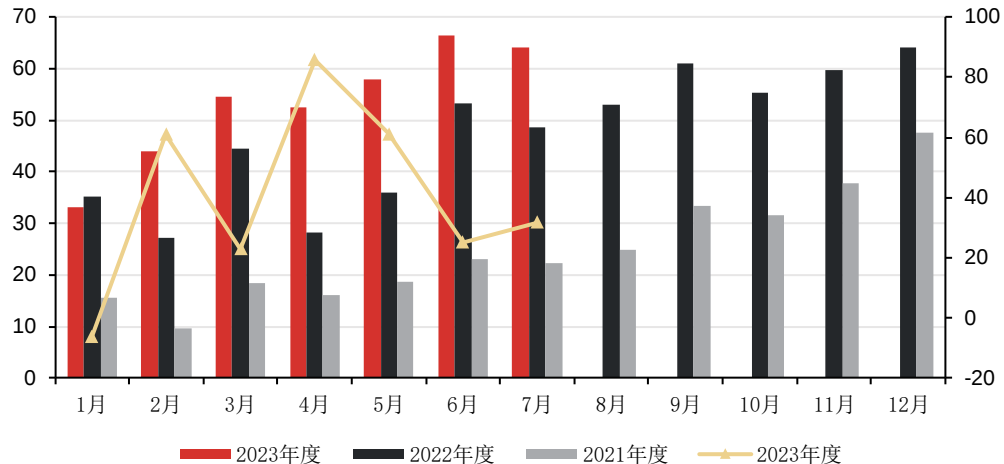
中汽协：汽车销量及同比（万辆，%）



新能源汽车产量渗透率（%）



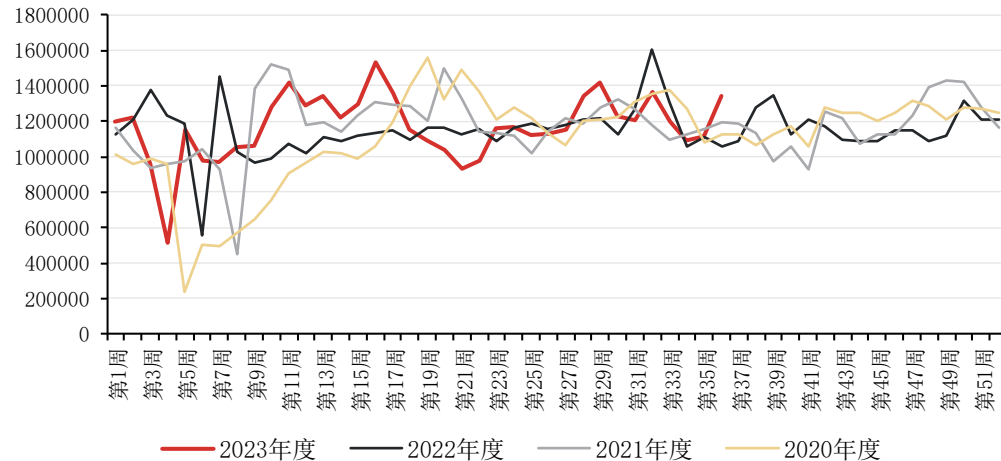
乘联合：新能源汽车销量及同比（万辆，%）



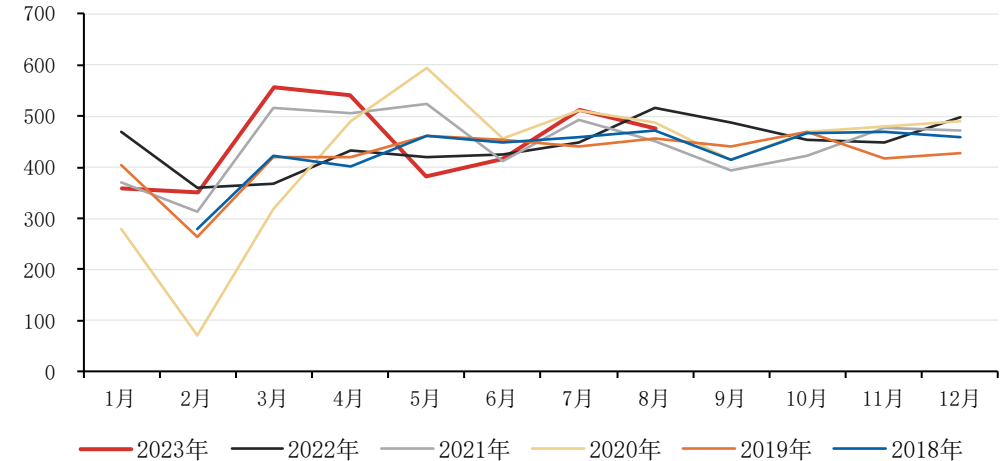


2. 4玻璃需求：本周隆众浮法玻璃产销同环比走高

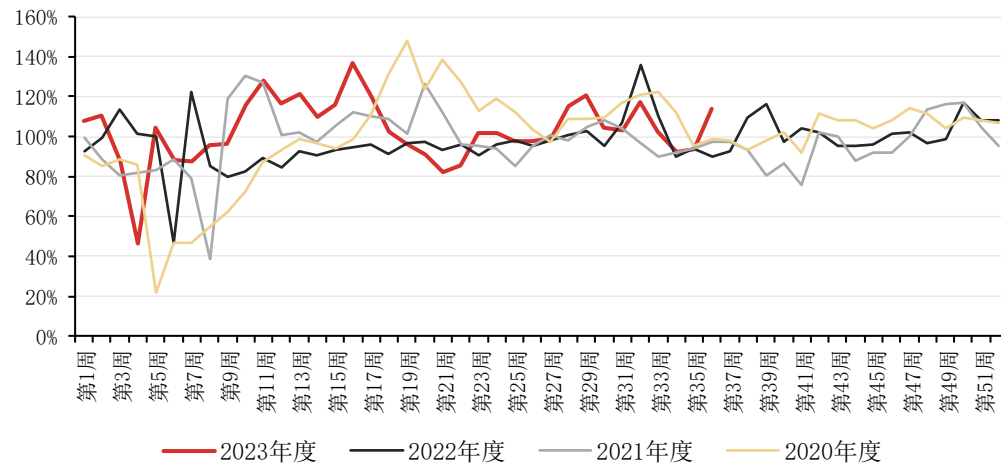
隆众：浮法玻璃周度出货量（吨）



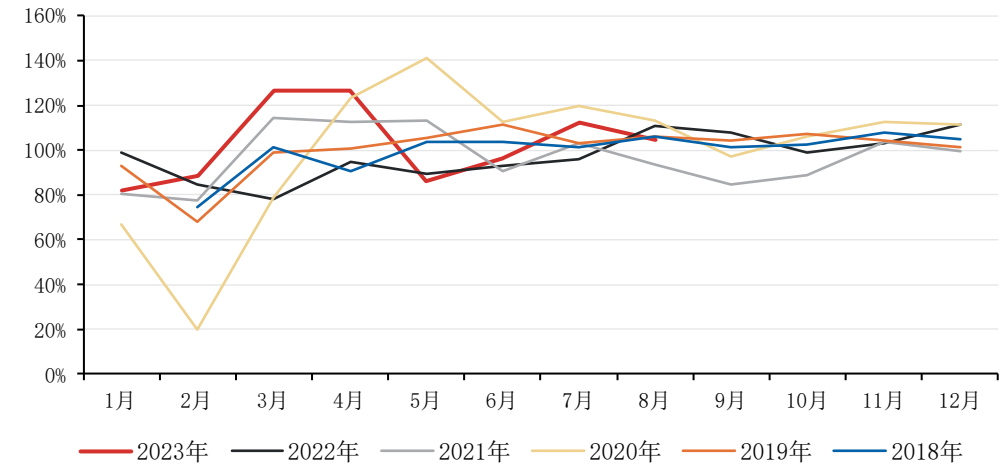
卓创：浮法玻璃月度出货量（万吨）



隆众：浮法玻璃周度总产销率（%）



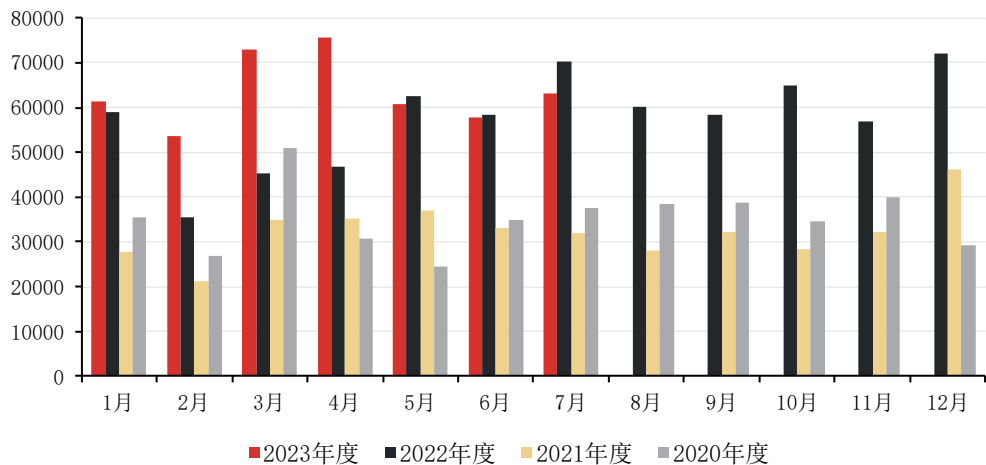
卓创：浮法玻璃月度出货率（%）



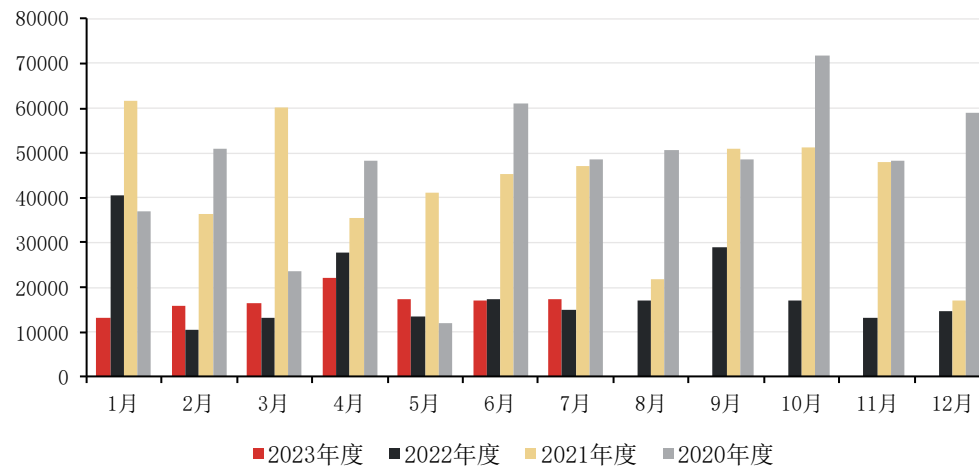


2.5玻璃进出口：7月份浮法玻璃出口6.32万吨，进口1.75万吨，净出口4.57万吨，同比下降17.17%

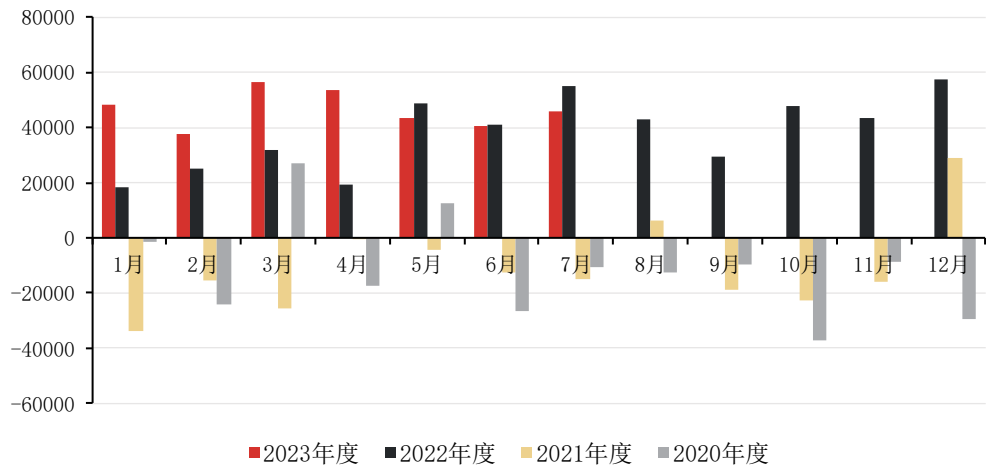
浮法玻璃出口量（吨）



浮法玻璃进口量（吨）



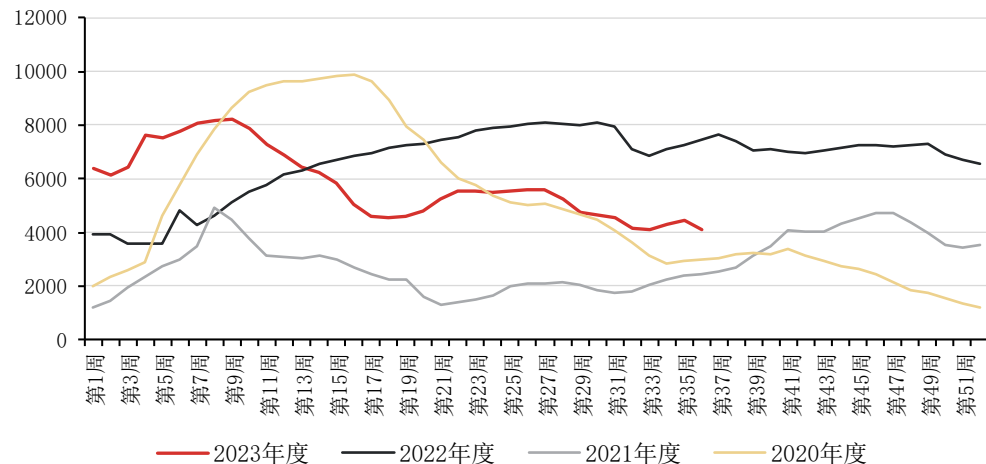
浮法玻璃净出口（吨）



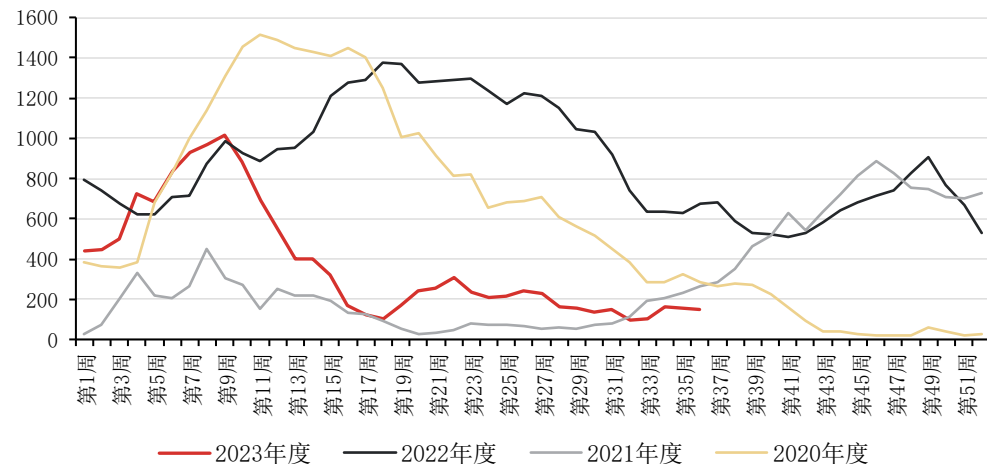


2.6玻璃库存：本周全国浮法玻璃样本企业总库存4103.6万重箱，环比-7.33%；沙河地区社会库存持续下行至230.4万重量箱，周-4.00%

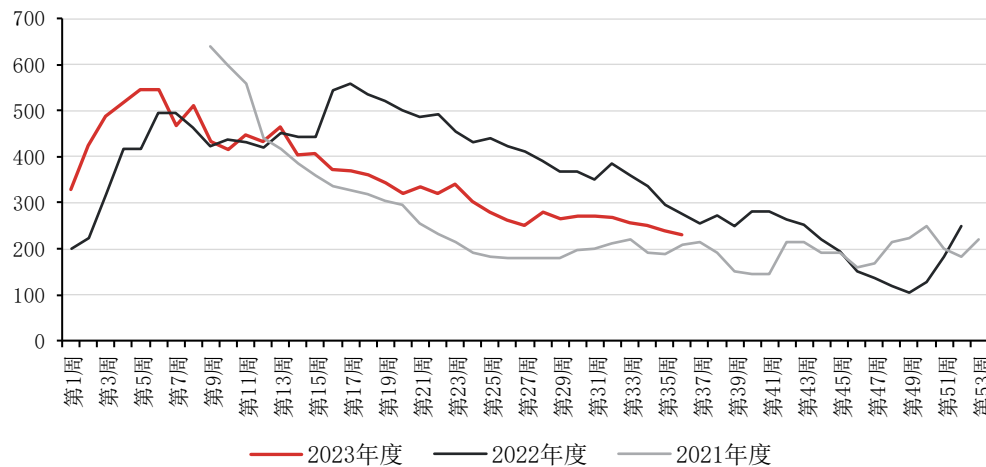
浮法玻璃厂总库存（万重量箱）



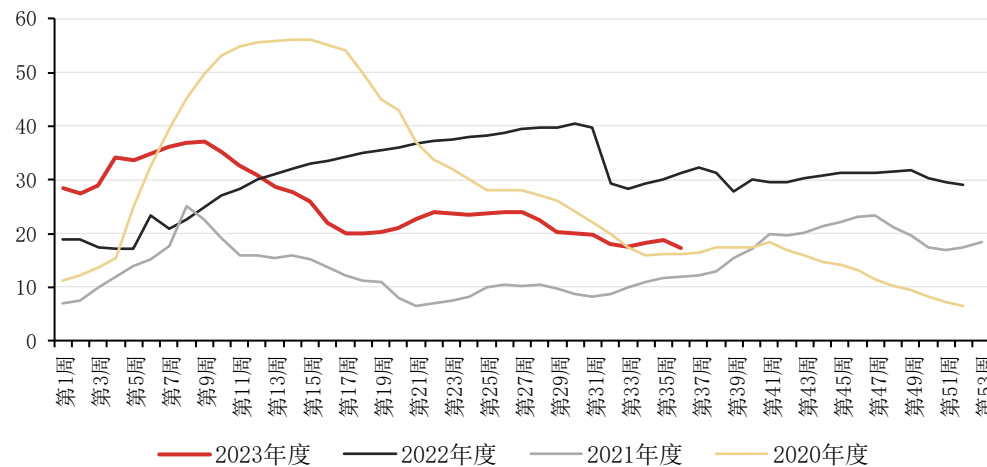
沙河地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



沙河地区浮法玻璃社会库存（万重量箱）



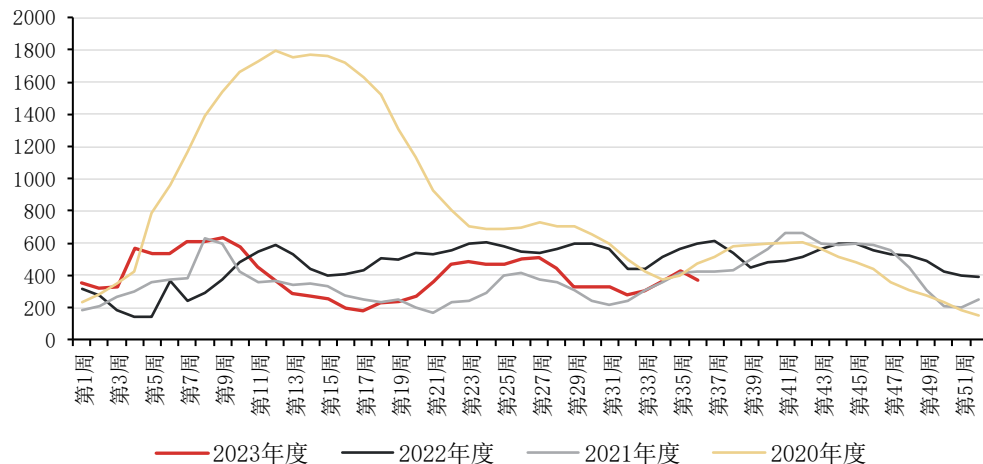
浮法玻璃厂库存平均可用天数（天）



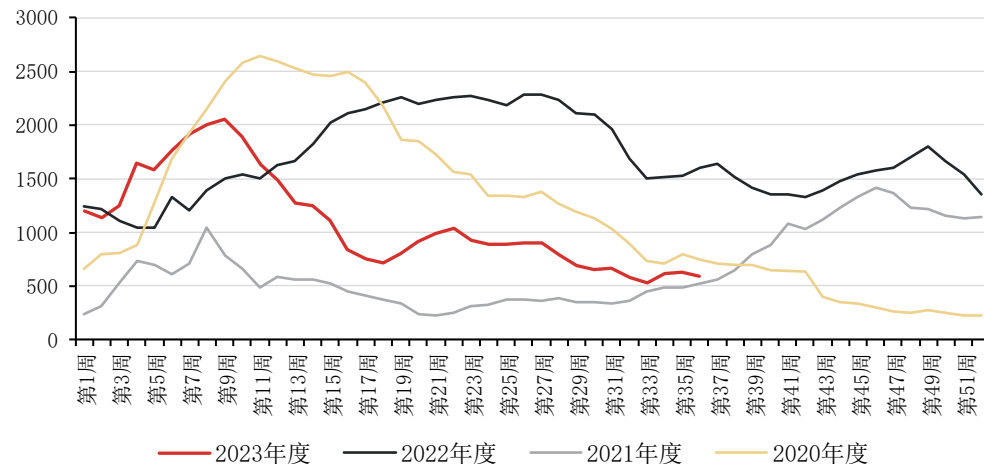


2.6玻璃库存：华中、华北地区库存压力相对较小；华东、华南地区样本玻璃企业库存持续去化，但环比历史同期仍有库存压力

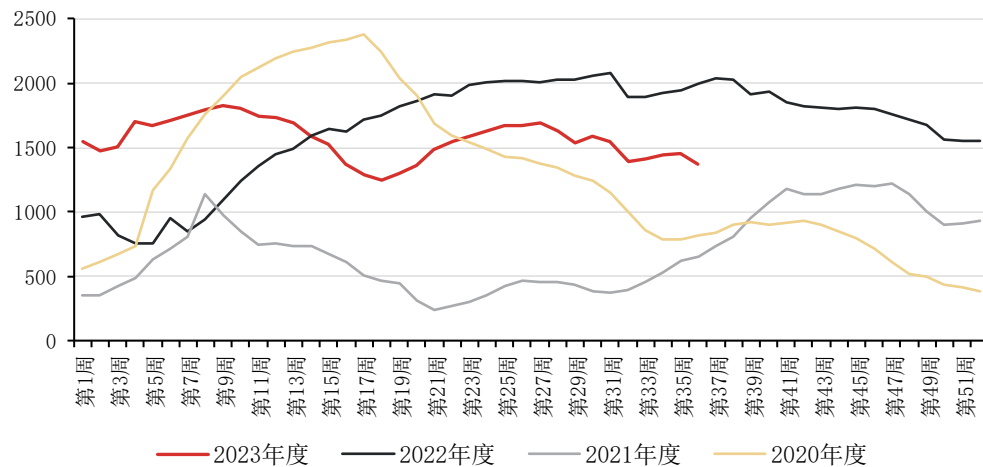
华中地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



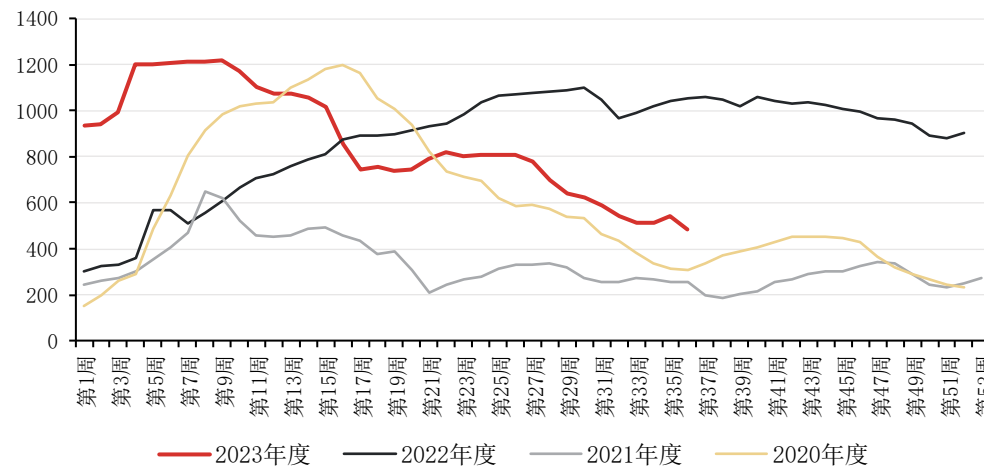
华北地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华东地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



华南地区浮法玻璃厂库存（万重量箱）



03

纯碱数据回顾

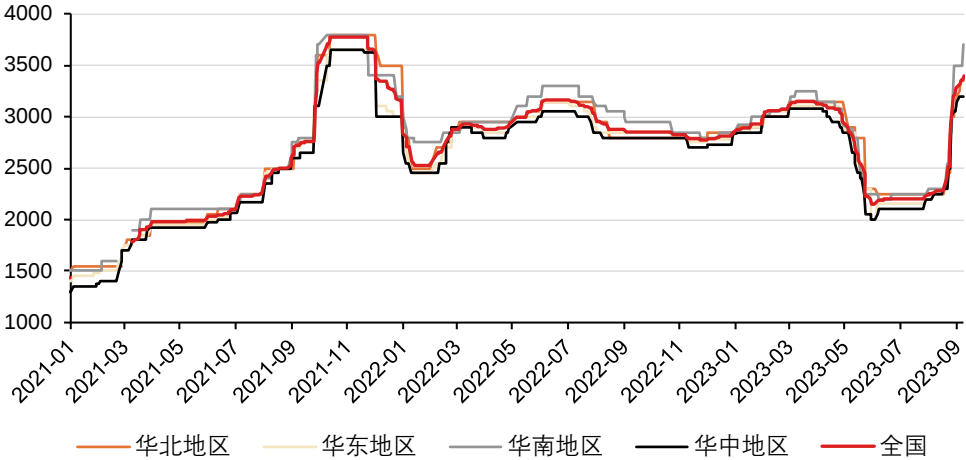


3.1纯碱价格：现货紧缺背景下，轻重碱价格共同调涨，月底新一轮议价碱厂报价上调

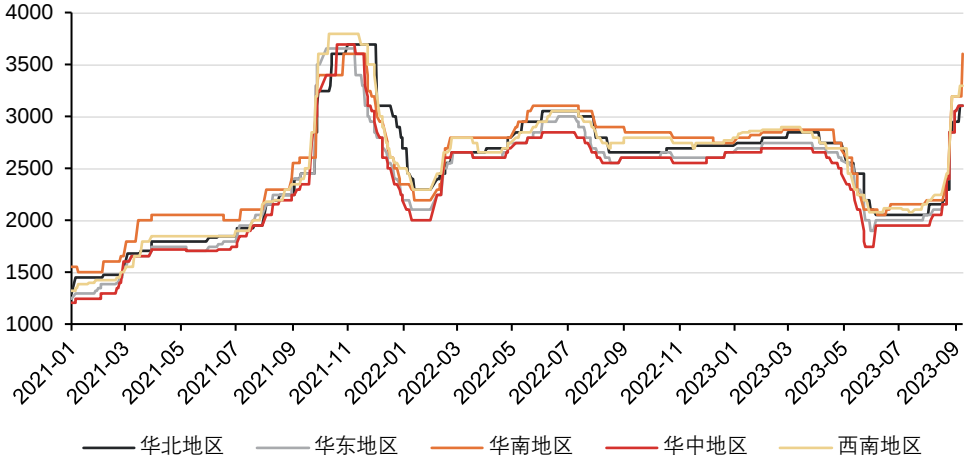
重碱现货主流报价	2023/9/8	2023/9/1	周变动	周环比	2023/8/8	月变动	月环比	2022/9/8	年变动	年同比
华北	3350	3200	150	4.69%	2250	1100	48.89%	2800	550	19.64%
华东	3200	3150	50	1.59%	2250	950	42.22%	2850	350	12.28%
华中（送到价）	3200	3150	50	1.59%	2250	950	42.22%	2800	400	14.29%
东北	3400	3400	0	0.00%	2300	1100	47.83%	2850	550	19.30%
华南	3700	3500	200	5.71%	2300	1400	60.87%	2950	750	25.42%
西南	3500	3400	100	2.94%	2300	1200	52.17%	2900	600	20.69%
西北（出厂价）	3100	3000	100	3.33%	1950	1150	58.97%	2470	630	25.51%
轻碱现货主流报价	2023/9/8	2023/9/1	周变动	周环比	2023/8/8	月变动	月环比	2022/9/8	年变动	年同比
华北	3100	2950	150	5.08%	2150	950	44.19%	2650	450	16.98%
华东	3100	3050	50	1.64%	2100	1000	47.62%	2600	500	19.23%
华中（出厂价）	3100	3050	50	1.64%	2050	1050	51.22%	2600	500	19.23%
东北	3300	3200	100	3.13%	2250	1050	46.67%	2800	500	17.86%
华南	3600	3200	400	12.50%	2200	1400	63.64%	2850	750	26.32%
西南	3300	3200	100	3.13%	2250	1050	46.67%	2800	500	17.86%
西北（出厂价）	3000	3000	0	0.00%	1850	1150	62.16%	2420	580	23.97%

注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。

重碱各地市场价（元/吨）



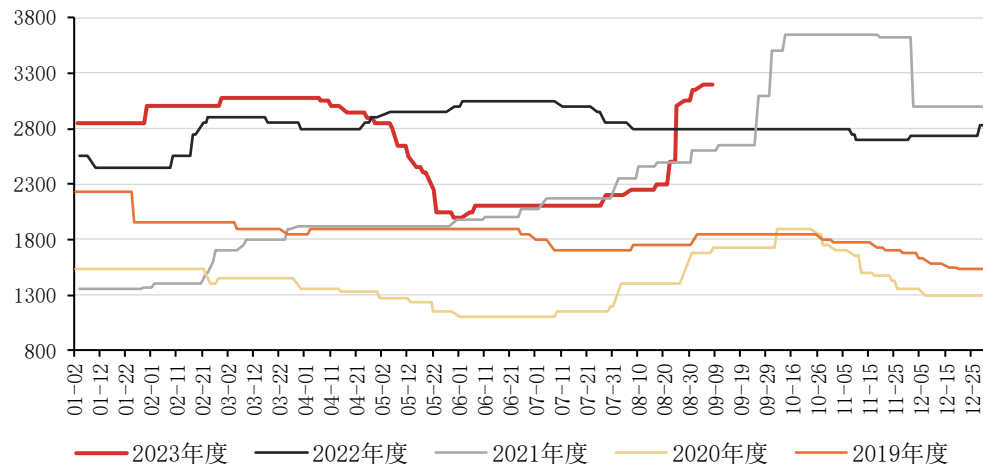
轻碱各地区市场价（元/吨）



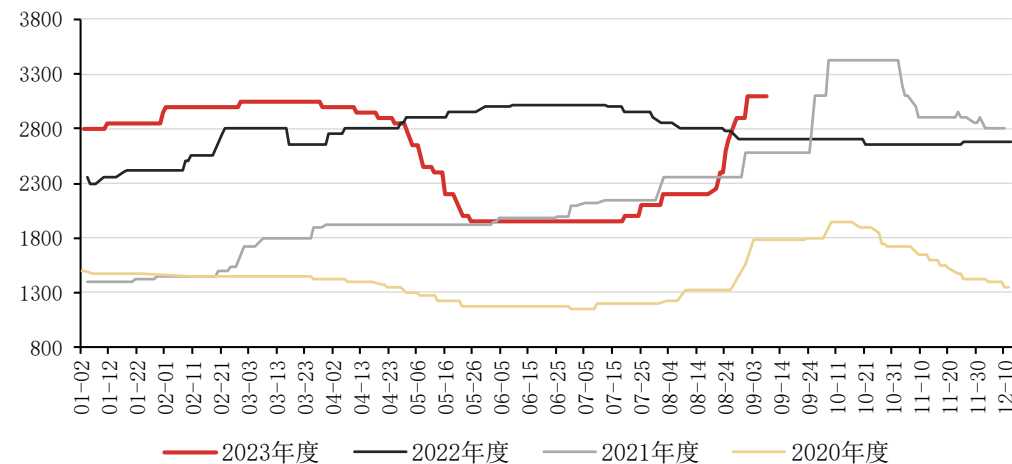


3.1 纯碱价格：沙河重碱低端送到报价为3100元/吨（周环平）；华中轻碱送到市场价为3100元/吨（周+50），华东轻碱市场价3100元/吨（周+50）

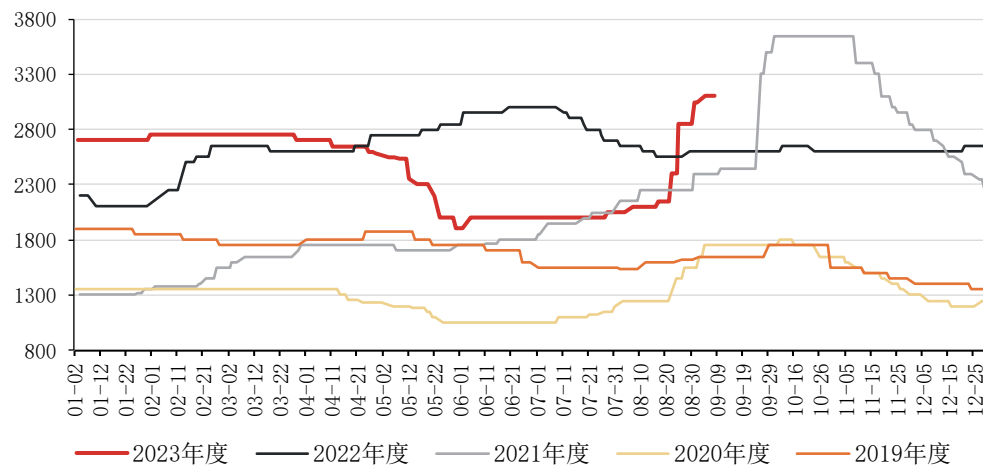
重碱华中市场价（元/吨）



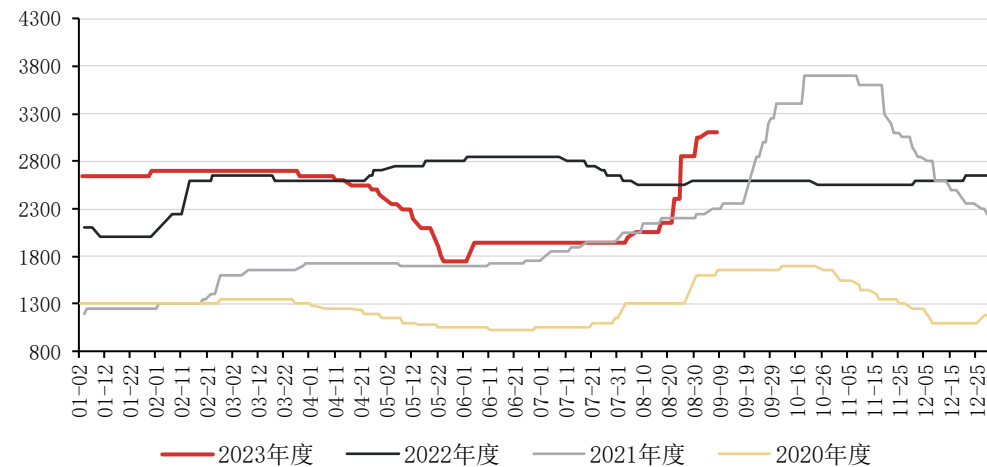
重碱沙河低端送到价（元/吨）



轻碱华东市场价（元/吨）



轻碱华中市场价（元/吨）

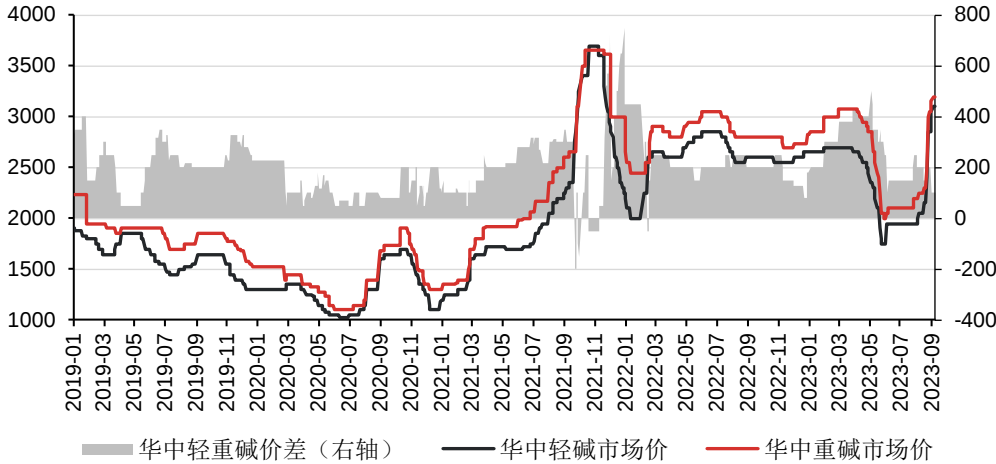




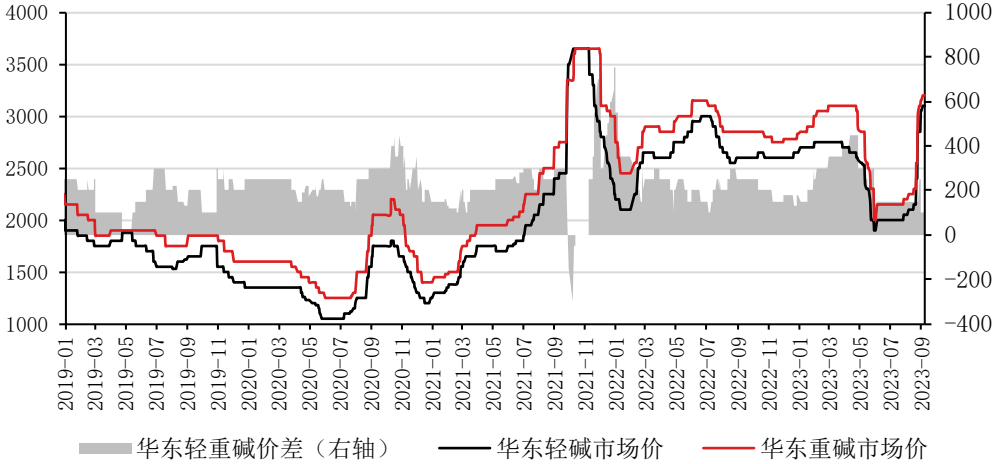
3. 1纯碱价格：隆众口径本周华南地区轻重碱价差收窄

轻重碱价差	9/8	9/7	日变动	9/6	8/31	周变动	8/8	月变动	近三年平均	差值
华北	250	250	0	250	250	0	100	150	212.99	37.01
华东	100	100	0	100	100	0	150	-50	238.95	-138.95
华中	100	100	0	100	100	0	200	-100	219.56	-119.56
东北	100	100	0	100	150	-50	50	50	135.28	-35.28
华南	100	300	-200	300	300	-200	100	0	175.87	-75.87
西南	200	200	0	200	200	0	50	150	161.43	38.57
西北青海	100	100	0	100	0	100	100	0	85.91	14.09

轻重碱价差：华中地区市场价（元/吨）



轻重碱价差：华东地区市场价（元/吨）



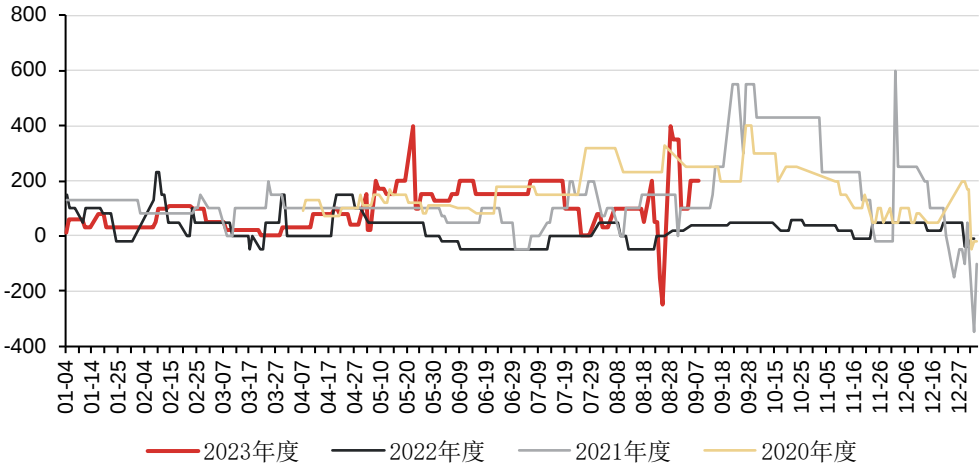


3.1纯碱价格：现货紧缺下，主销地和主产地价差再度走阔

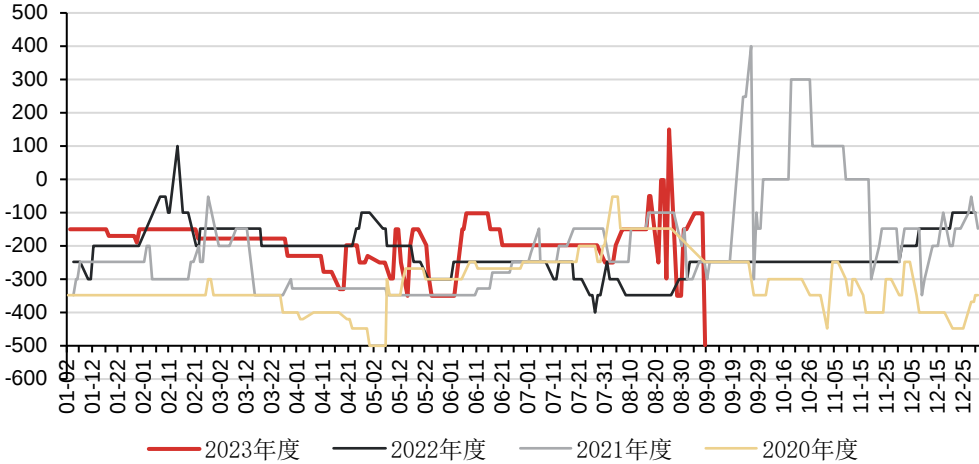
重碱产销地价差	2023/9/8	2023/9/1	周变动	2023/8/8	月变动	2022/9/8	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	100	150	-50	50	50	20	80	-46.42	146.42
华北-东北	-50	-200	150	-50	0	-50	0	-11.26	-38.74
华东-华南	-500	-350	-150	-50	-450	-100	-400	-106.17	-393.83
华中-华东	0	0	0	0	0	-50	50	-65.77	65.77
轻碱产销地价差	2023/9/8	2023/9/1	周变动	2023/8/4	月变动	2022/9/8	年变动	近三年平均	差值
西北-华北	250	400	-150	50	200	120	130	80.32	169.68
华中-华南	-500	-150	-350	-150	-350	-250	-250	-219.81	-280.19
华东-华南	-500	-150	-350	-100	-400	-250	-250	-171.09	-328.91
华北-东北	-200	-250	50	-100	-100	-150	-50	-86.66	-113.34

注：西北地区为出厂价，折算华北送到计算350元/吨运费，其余地区皆为纯碱送到价格

重碱价差：沙河-华东



轻碱区域价差：华中-华南





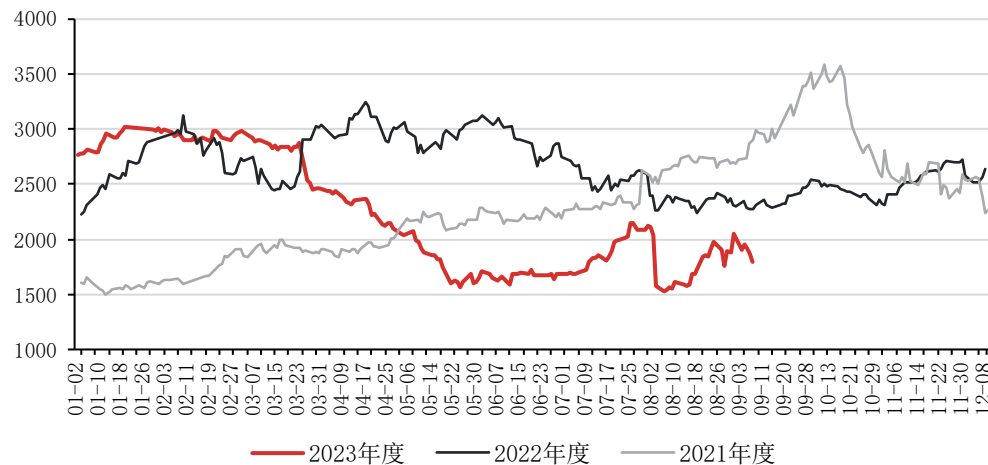
3.1纯碱价格：本周基差对标隆众口径沙河重碱低端送到价平稳，实际成交在3200-3400元/吨，现货企稳下，期货在产能过剩预期下趋弱运行，基差走强

纯碱基差/月差表	2023/9/8	2023/9/1	周变动	周环比	2023/8/8	月变动	月环比	2022/9/8	年变动	年同比
主力活跃合约	1793	2053	-260	-12.66%	1538	255	16.58%	2276	-483	-21.22%
SA01合约	1793	2053	-260	-12.66%	1538	255	16.58%	2276	-483	-21.22%
SA05合约	1675	1822	-147	-8.07%	1519	156	10.27%	2028	-353	-17.41%
SA09合约	3544	3250	294	9.05%	1989	1555	78.18%	2610	934	35.79%
主力合约基差	1307	1047	260	24.83%	662	645	97.43%	424	883	208.25%
SA01合约基差	1307	1047	260	24.83%	662	645	97.43%	424	883	208.25%
SA05合约基差	1425	1278	147	11.50%	681	744	109.25%	672	753	112.05%
SA09合约基差	-444	-150	-294	196.00%	211	-655	-310.43%	90	-534	-593.33%
SA05-SA09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SA09-SA01	1751	1197	554	46.28%	451	1300	288.25%	334	1417	424.25%
SA01-SA05	118	231	-113	-48.92%	19	99	521.05%	248	-130	-52.42%
重碱沙河低端价	3100	3100	0	0.00%	2200	900	40.91%	2700	400	14.81%

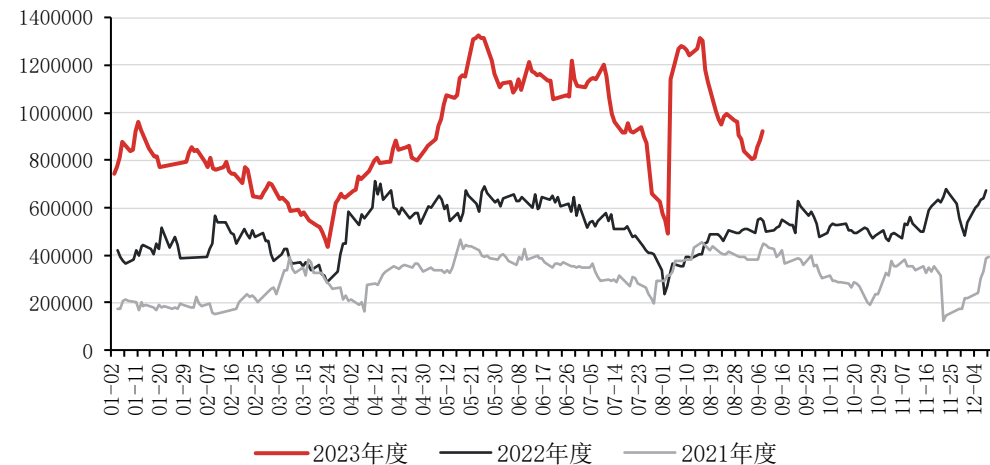
注：价格数据为隆众资讯报价，和现货真实成交有差距，仅供参考。实际当前现货报价在2950-3100元/吨

3. 1纯碱价格：主力01合约周内增仓下行

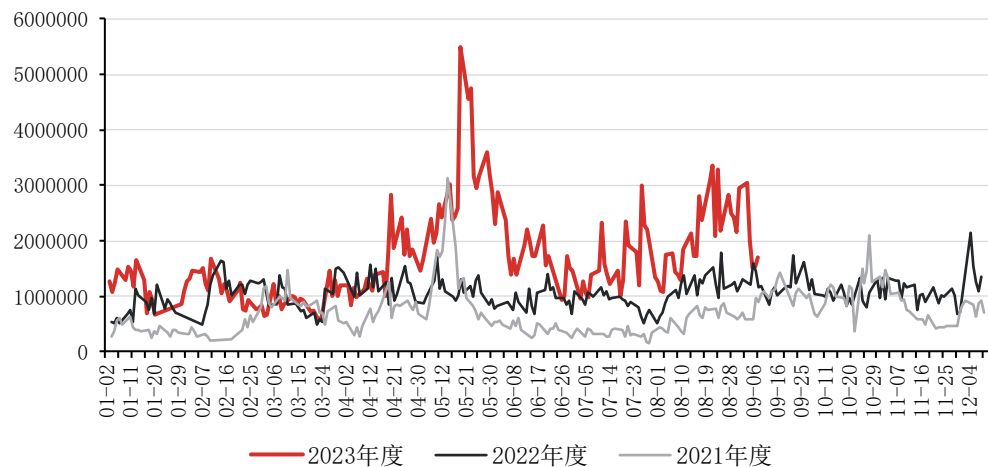
主力合约收盘价（元/吨）



主力合约单边持仓量（元/吨）



主力合约单边成交量（手）



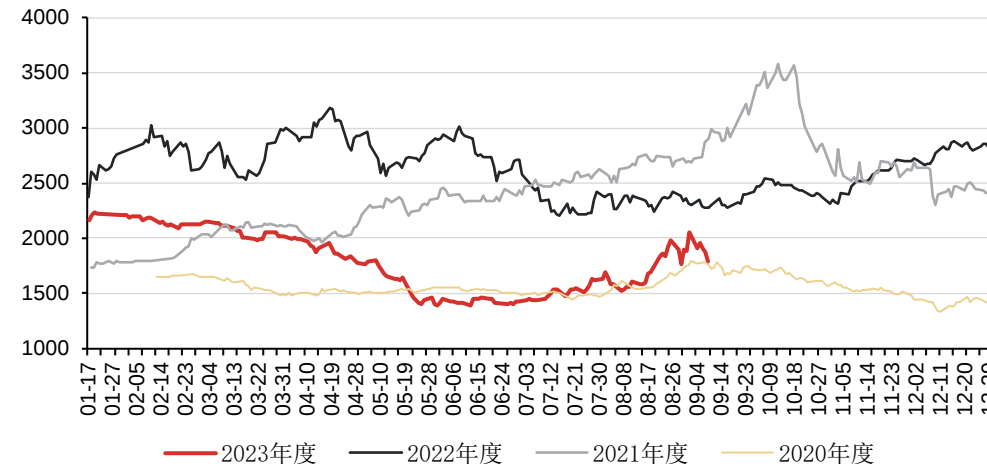


3.1纯碱价格：01合约收盘价1793元/吨，周-260；05合约收盘价1675元/吨，周-147

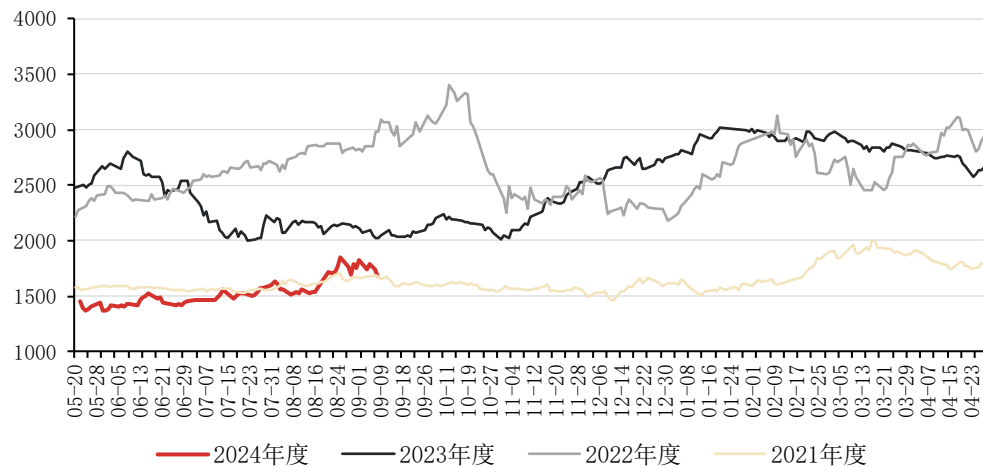
CZCE：纯碱：主力合约：收盘价（日）



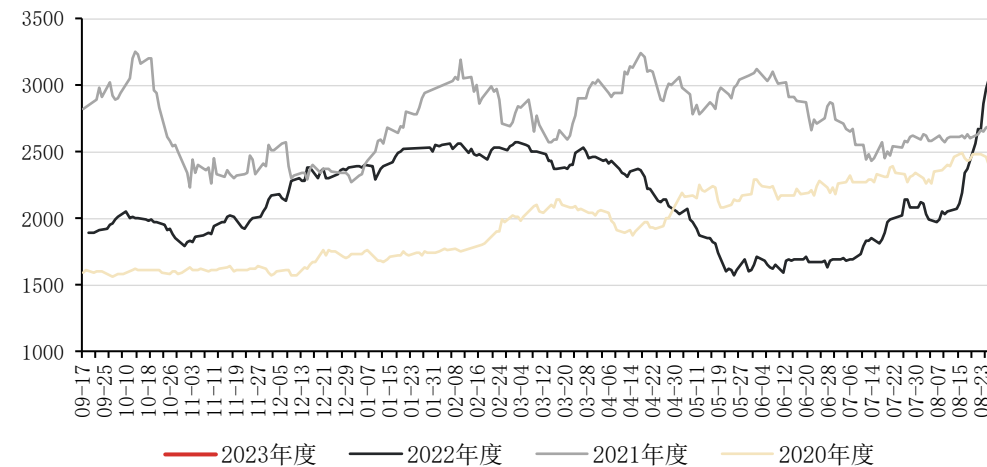
SA01收盘价



SA05收盘价



SA09收盘价



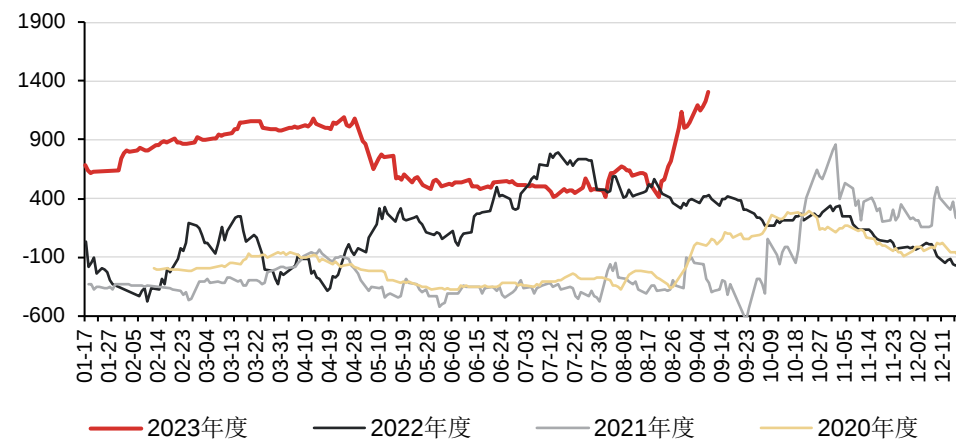


3. 1纯碱价格：01合约基差+1507元/吨；05合约基差1625元/吨

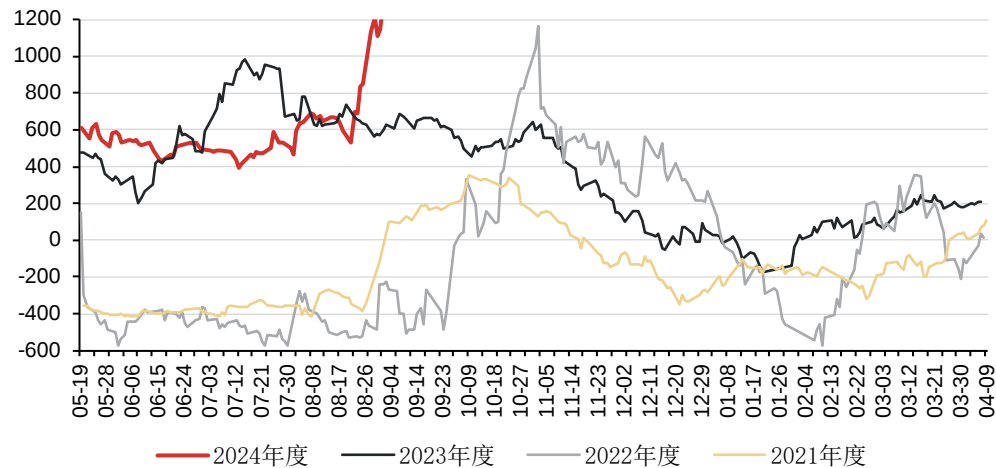
主力合约基差（元/吨）



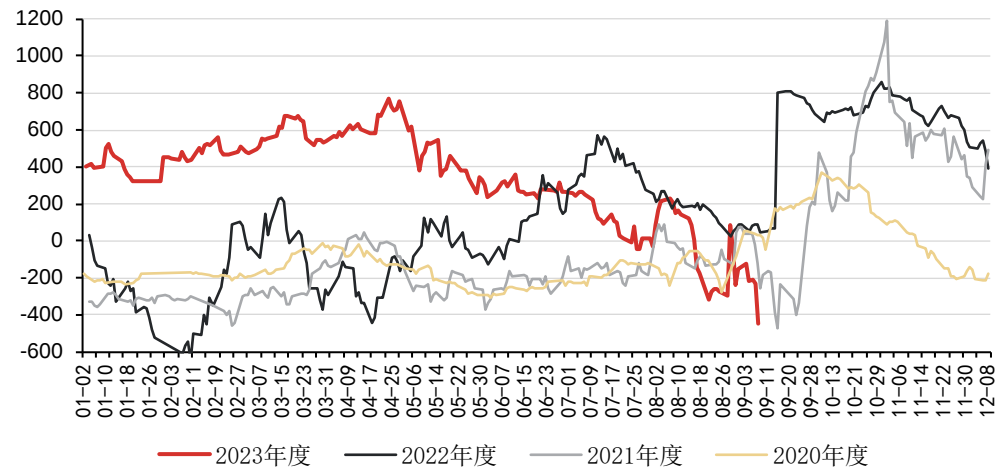
1月合约基差



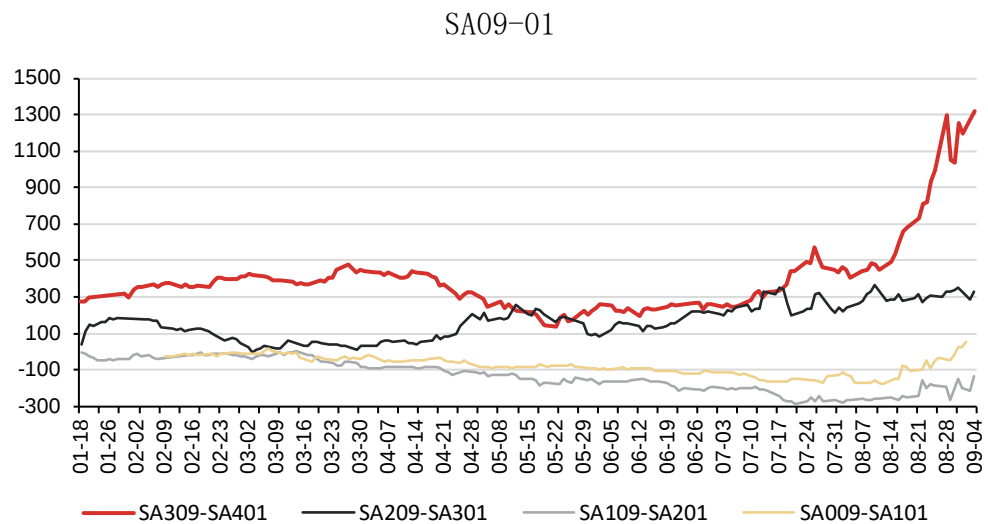
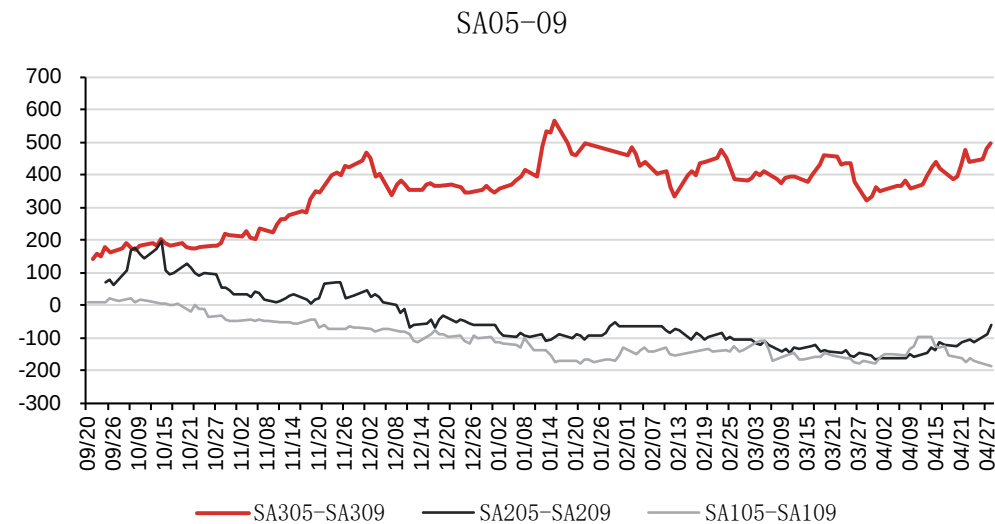
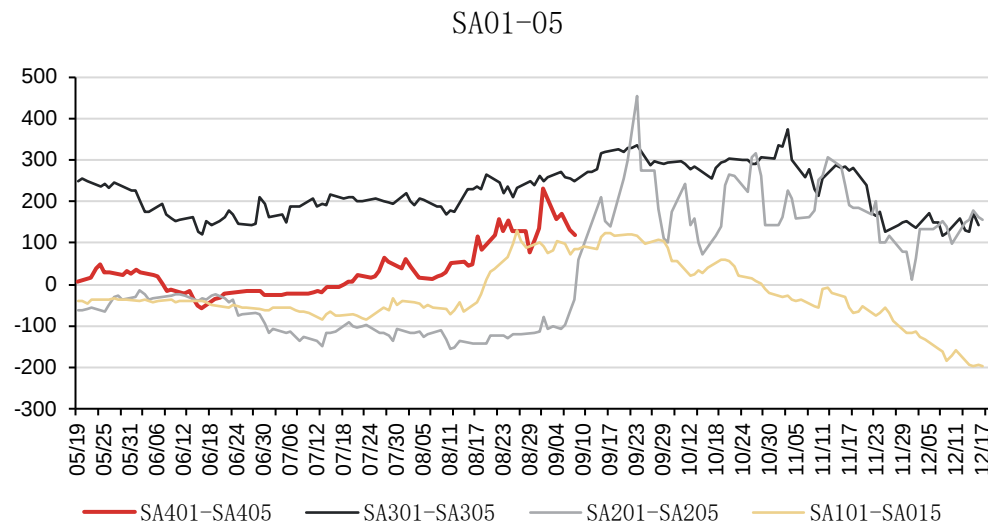
5月合约基差



9月合约基差



3.1 纯碱价格：SA01-05价差118元/吨，周-113





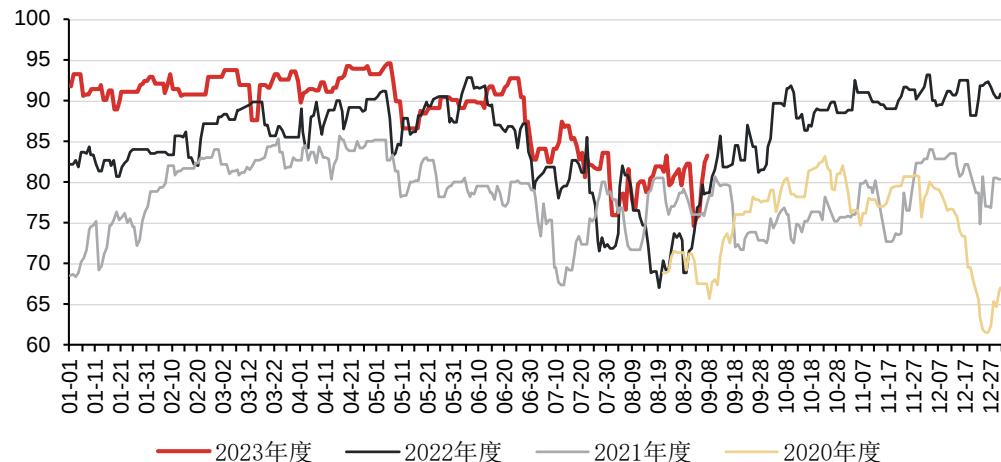
3. 2纯碱供给：远兴二线投产预期兑现，投产进度顺利

公司	产能	性质	工艺路线	计划投产时间
湘渝盐化	30	新投产	联碱法	对应合成氨产线已建成投产；计划四季度出产品
中盐安徽红四方	20	新投产	联碱法	已落地，设计为年产15万的轻碱，设备为20万的产能
江苏德邦	60	搬迁项目投产	联碱法	当前锅炉已点，合成氨产线预期近期投料，预期9/10月份出产品
天然碱塔木素一期	500	新投产	天然碱法	一二线投产进度顺利几近满产；三线有9月中旬点火的市场预期
金山（漯河）	200	新投产+置换	联碱法	已点火，预计随老线检修进行试产
连云港碱业	110	搬迁，产能置换	联碱法	2024年上半年
阜丰集团	30	新投产	联碱法	味精产业对应轻碱，为企业自用

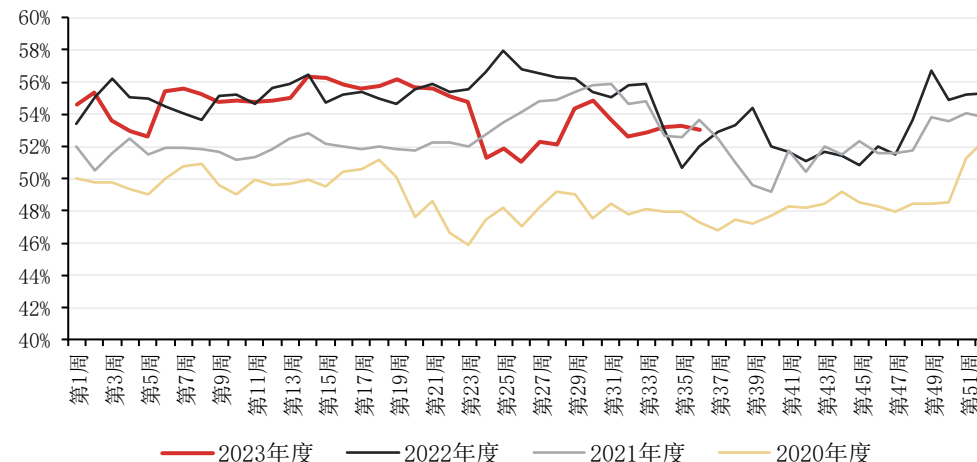


3. 2纯碱供应：本周纯碱产能变动，青海发投开始检修，江苏华昌、山东海天持续检修中，前期检修的青海五彩碱业、内蒙古化工负荷提升中。本周碱厂开工率78.50%，周环-2.82%

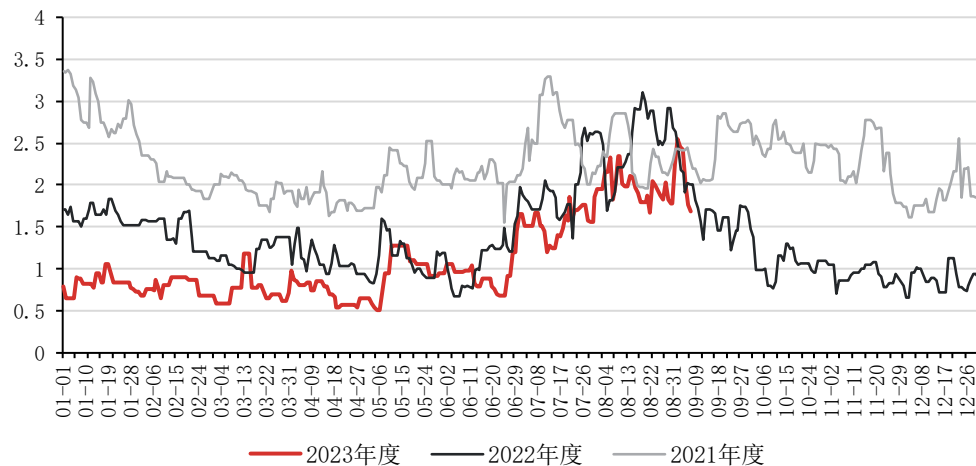
碱厂开工率



重质化率 (%)



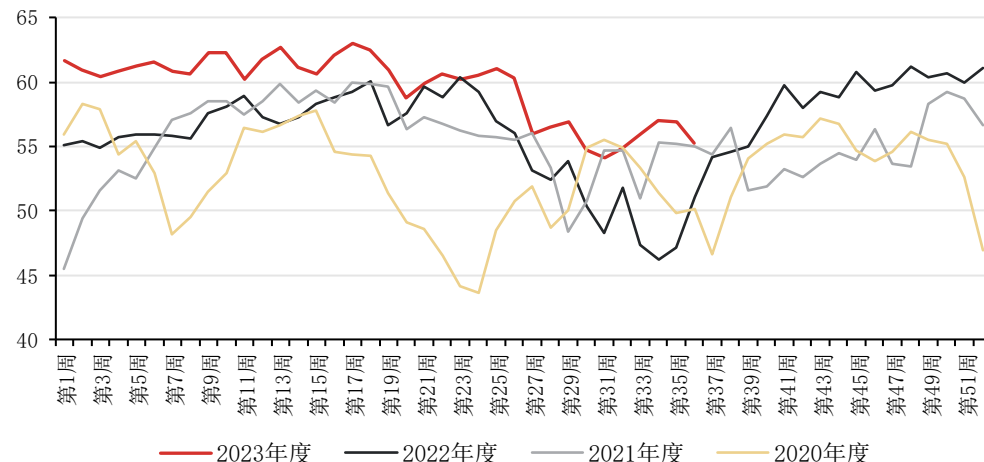
碱厂损失量 (万吨)



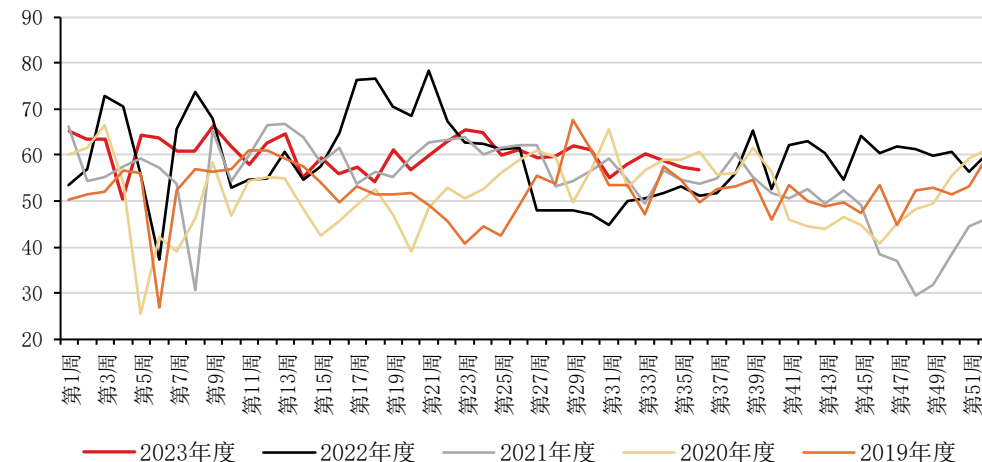


3. 3纯碱消费：本周纯碱产量55.28万吨，环比-1.64万吨（-2.88%）；碱厂总库存12.47万吨，环比-1.66万吨（-11.75%）；周内碱厂出货量为56.94万吨，周环-0.45万吨；出货率103.00%，环比+2.18%

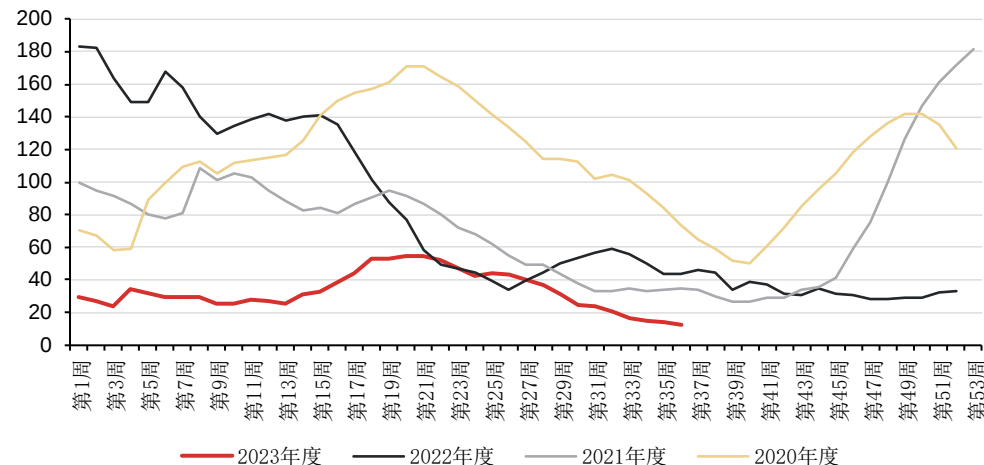
纯碱周产量（万吨）



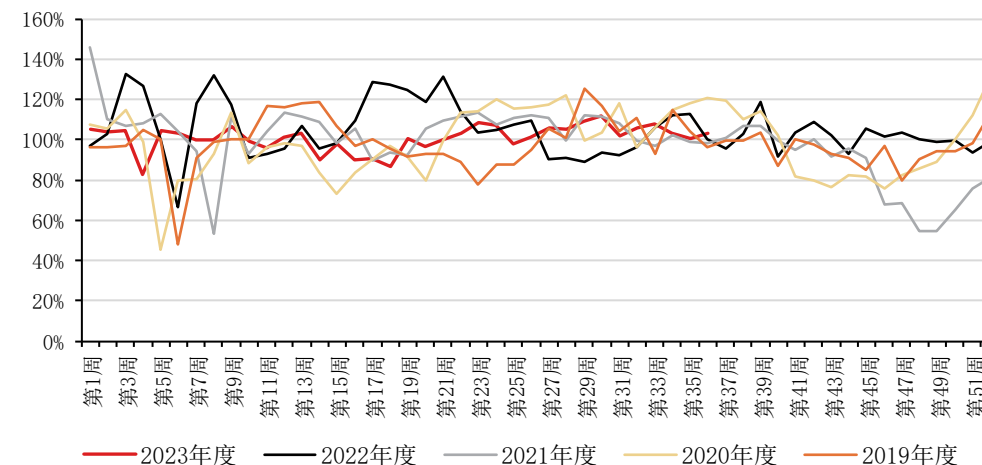
纯碱出货量（万吨）



碱厂总库存（万吨）



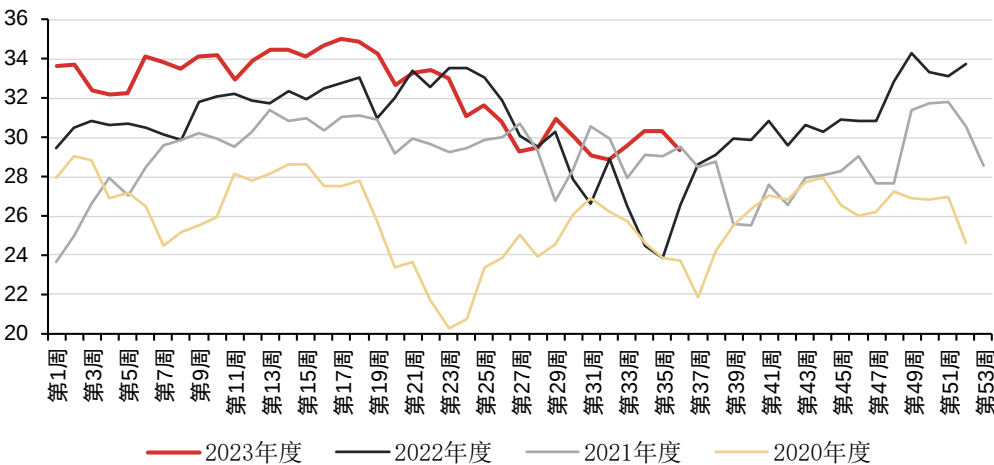
纯碱出货率（%）



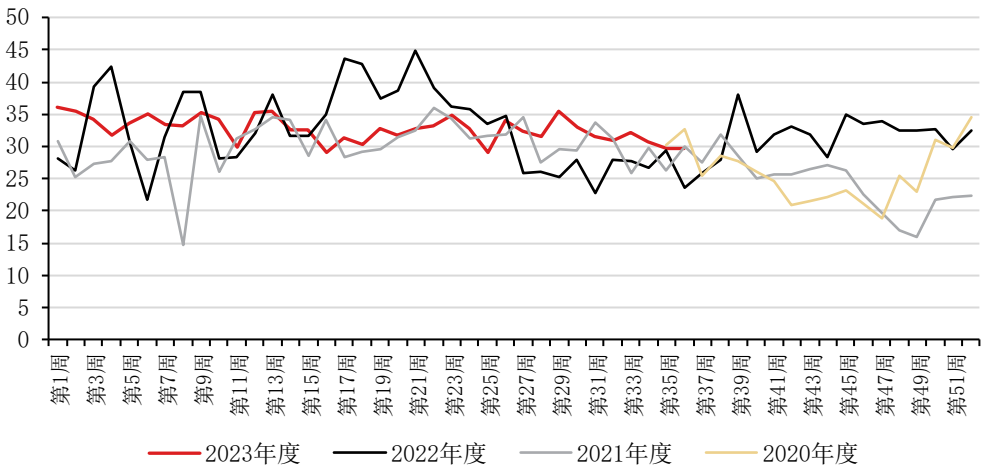


3. 3纯碱消费：本周重碱产量29.33万吨，周环-1.01万吨（-3.33%）；库存5.29万吨，环比-0.38万吨（-6.70%）；29.71万吨（周环+0.04万吨），出货率101.30%（周环+3.50%）

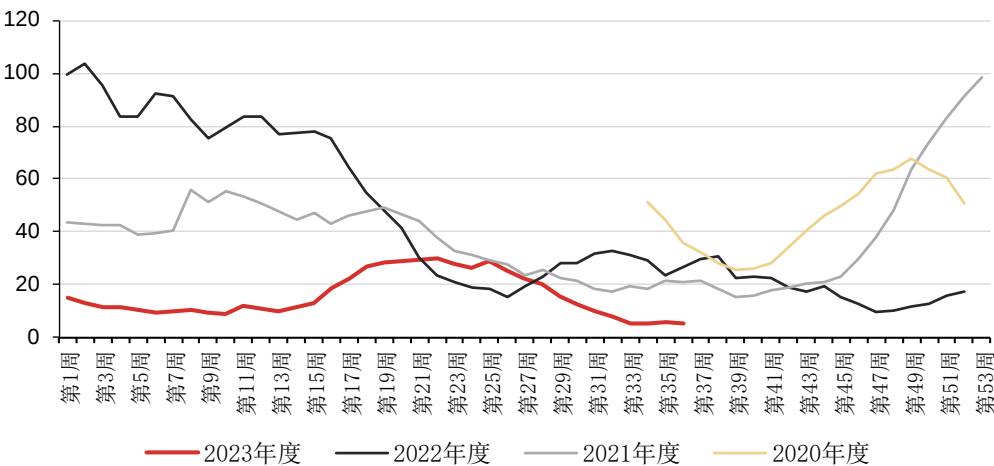
重碱周产量（万吨）



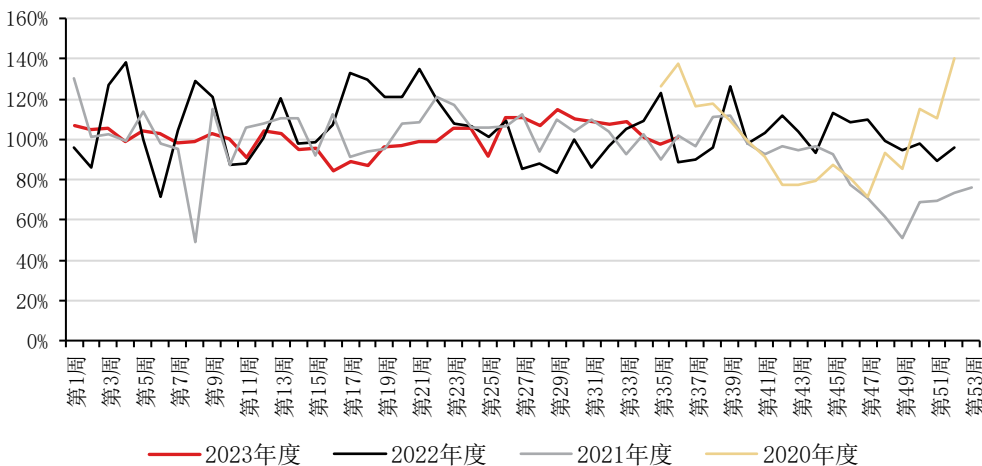
重碱出货量（万吨）



碱厂重碱库存（万吨）



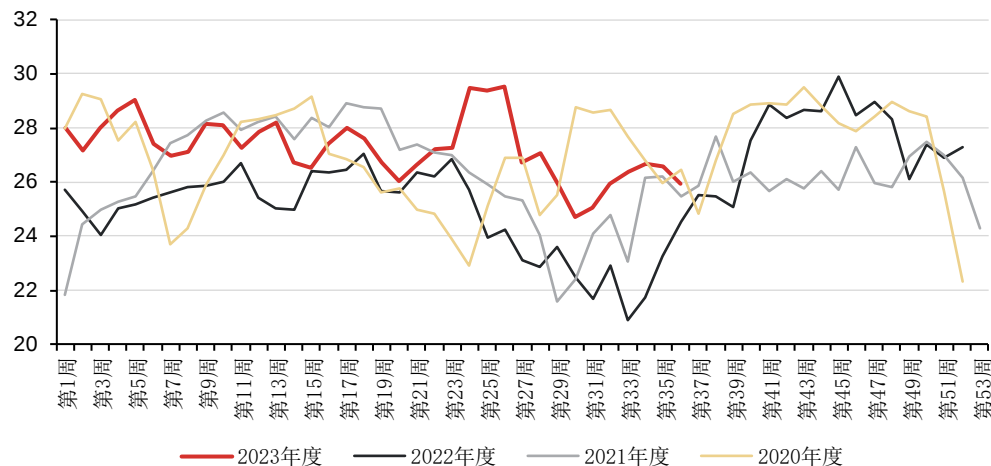
重碱出货率（%）



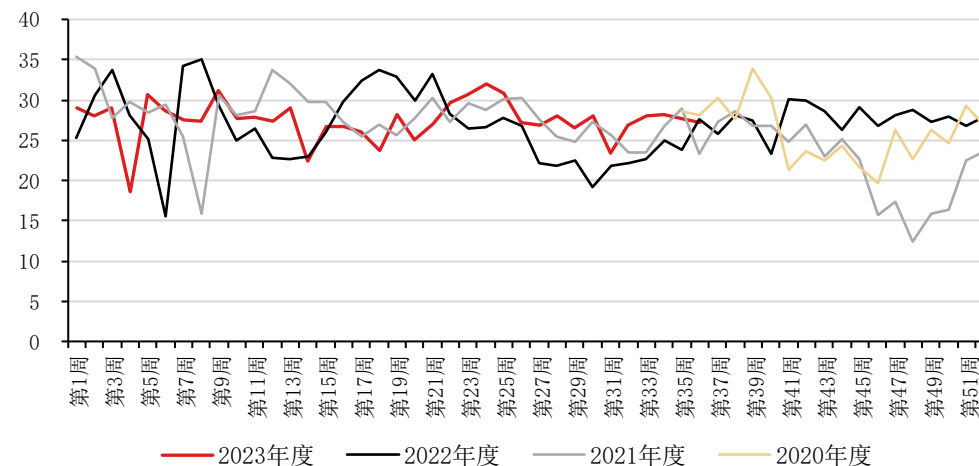


3. 3纯碱消费：本周轻碱产量25.95万吨，周环-0.64万吨（-2.41%）；库存7.18万吨，环比-1.28万吨（-15.13%）；27.23万吨（周环-0.50万吨），出货率104.93%（周环+0.65%）

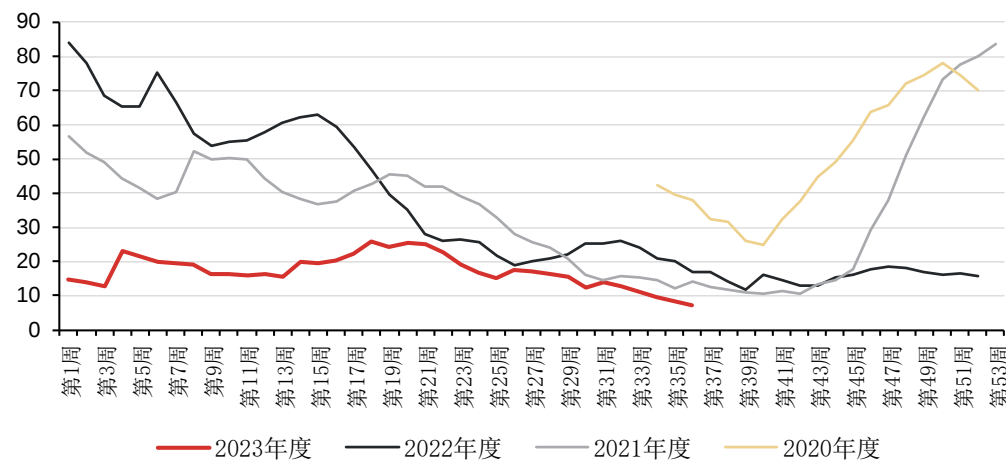
轻碱周产量（万吨）



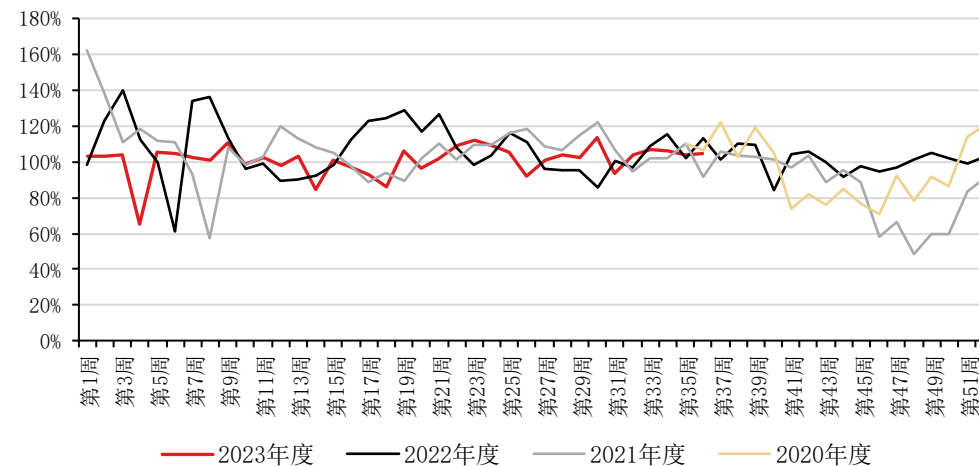
轻碱出货量（万吨）



碱厂轻碱库存（万吨）



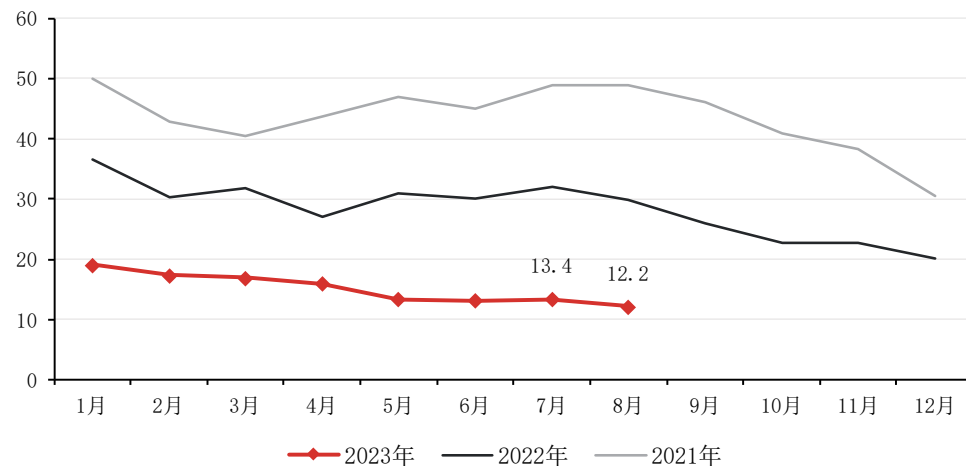
轻碱出货率（%）



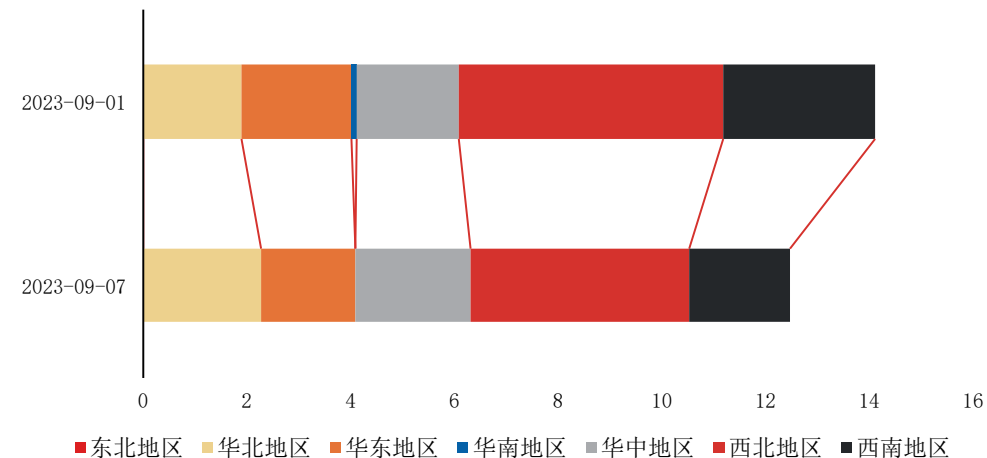


3. 4纯碱库存：8月下游维持低库存水平，卓创口径下游浮法玻璃厂纯碱库存天数12.2天；隆众口径下游样本玻璃厂纯碱库存天数接近8天；8月三环节总库存小幅下行

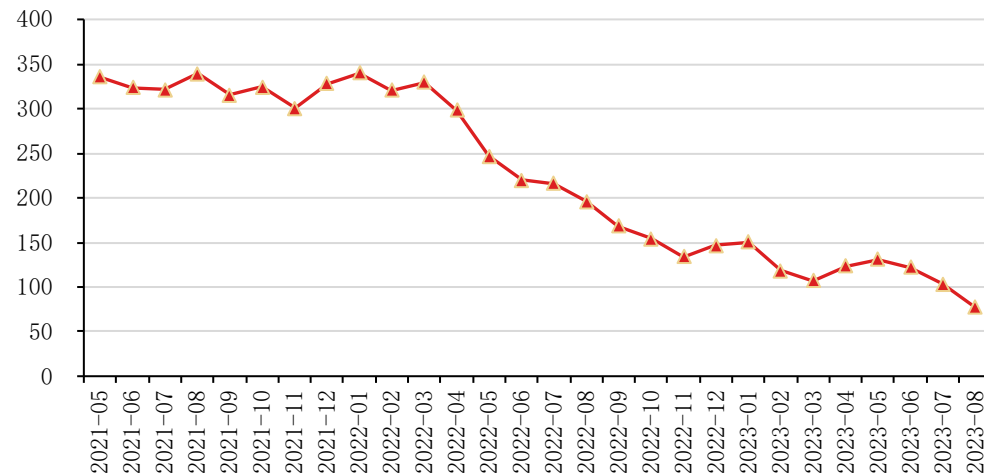
下游浮法玻璃厂纯碱样本天数（天）



分地区碱厂库存（万吨）



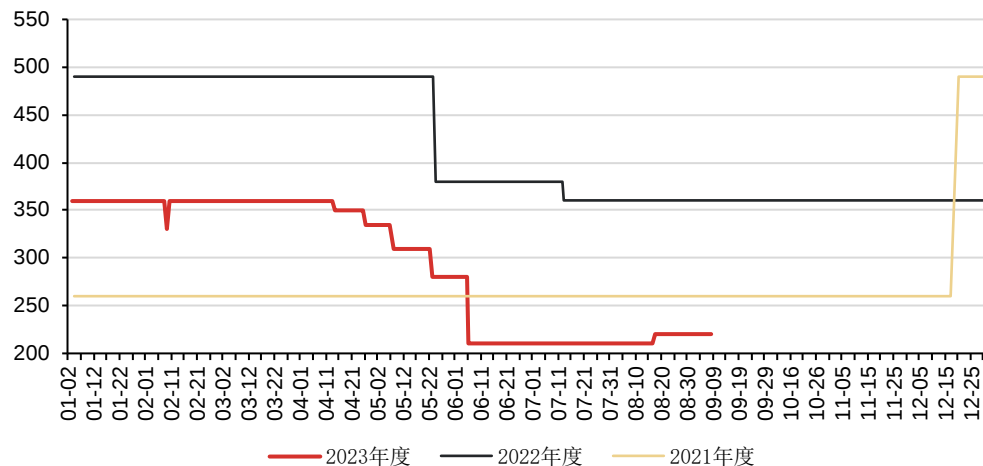
三环节纯碱总库存（万吨）



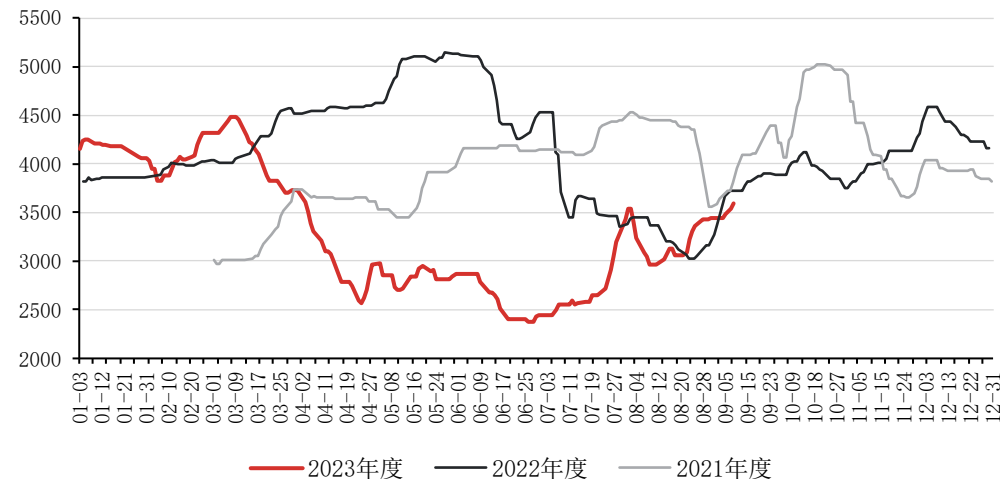


3. 5纯碱利润：日本核处理水排海带动海盐价格小幅走高，燃料实际价格抬升，合成氨价格走高，联碱法副产品氯化铵价格趋稳

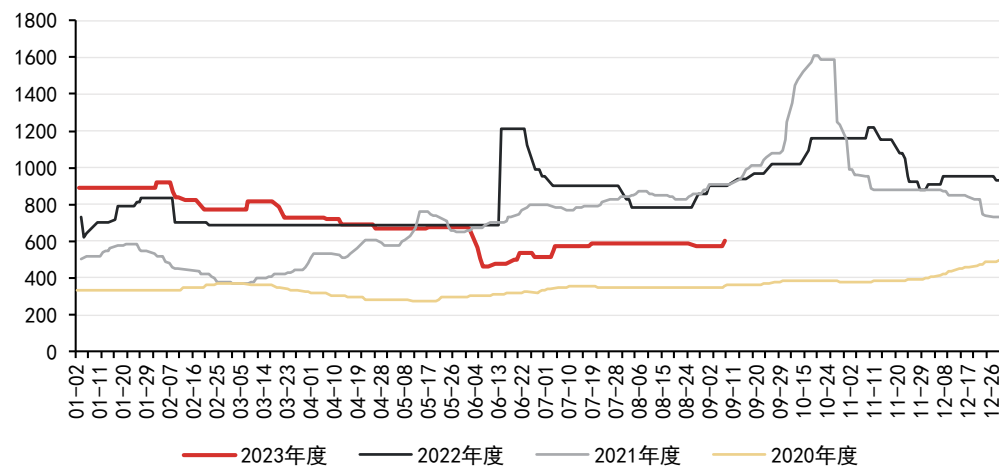
山东优质海盐市场低端价（元/吨）



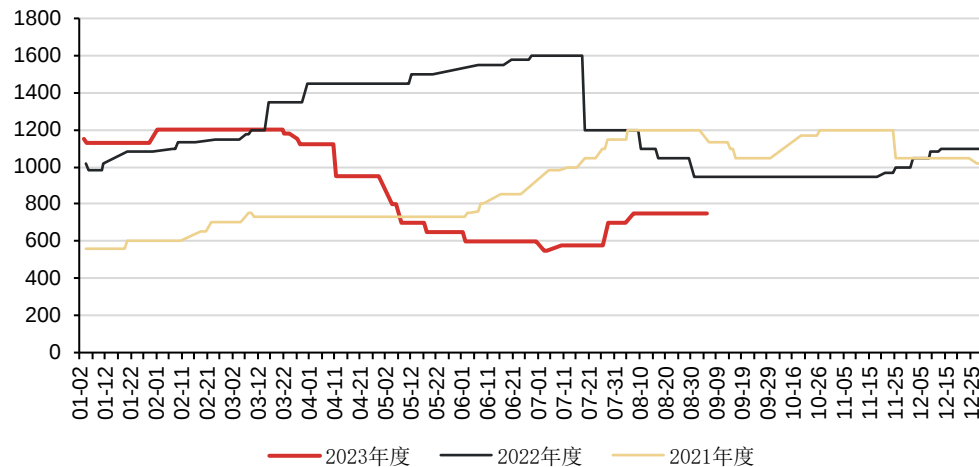
江苏合成氨市场价（元/吨）



鄂尔多斯动力煤（元/吨）



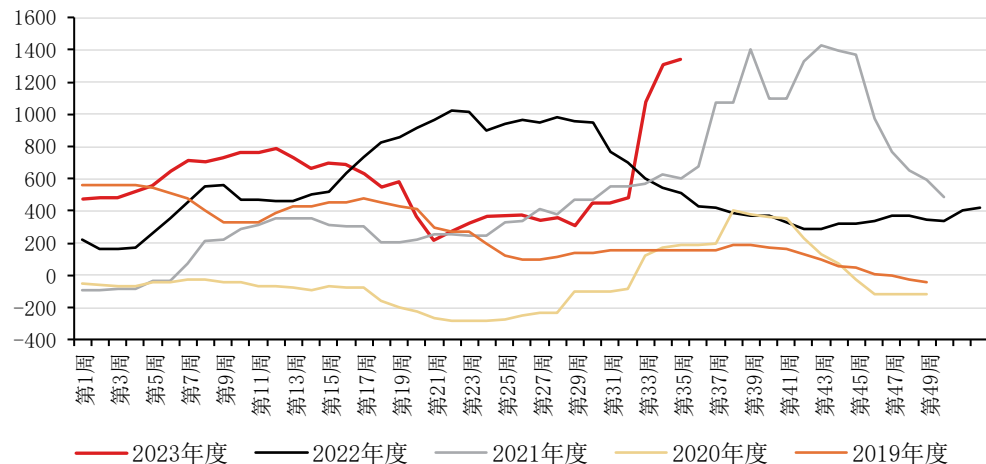
干铵华东出厂价（元/吨）



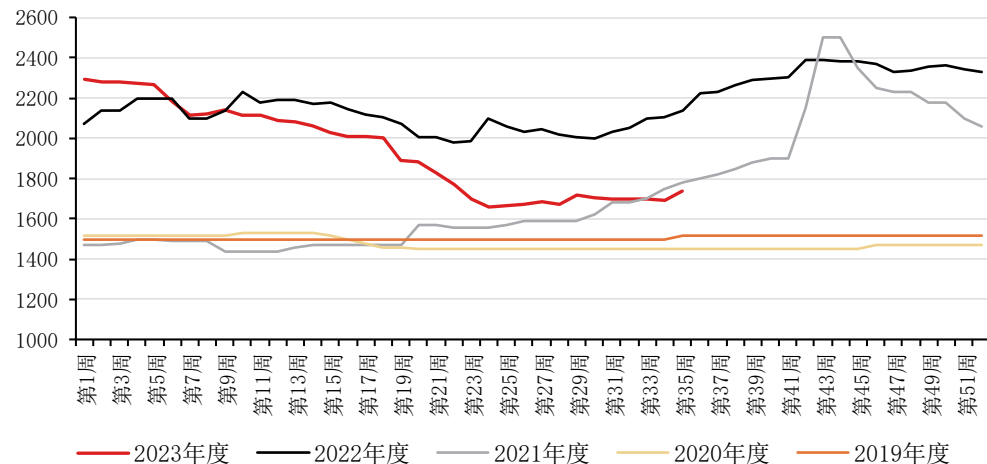


3.5纯碱利润：卓创口径氨碱法制碱成本1736元/吨（周+43），毛利1339元/吨（周+32元/吨）；本周氨碱法纯碱产能利用率68.47%（周-3.14%）

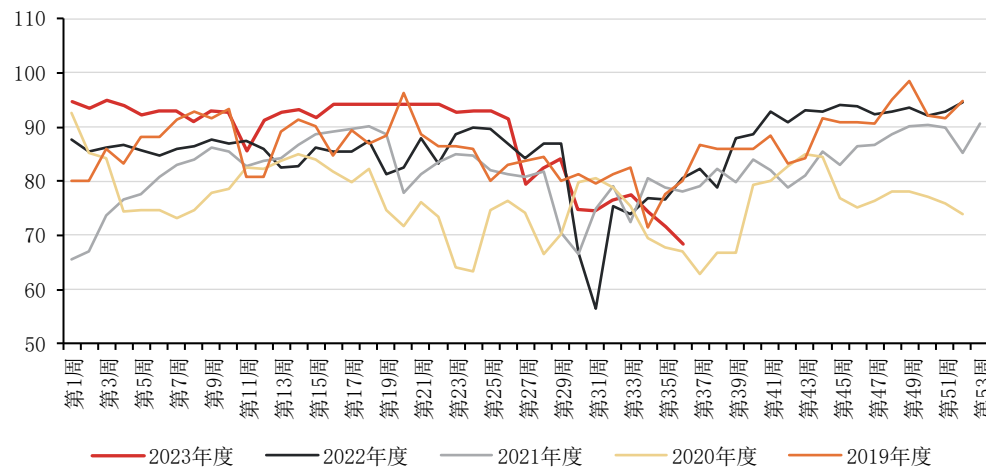
卓创：华北氨碱法制碱毛利（元/吨）



卓创：华北氨碱法制碱成本（元/吨）



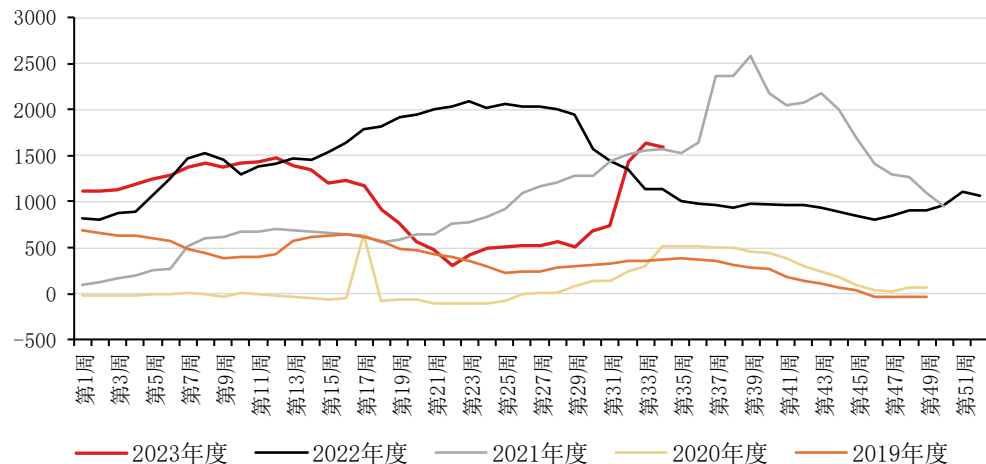
隆众：氨碱法产能利用率（%）



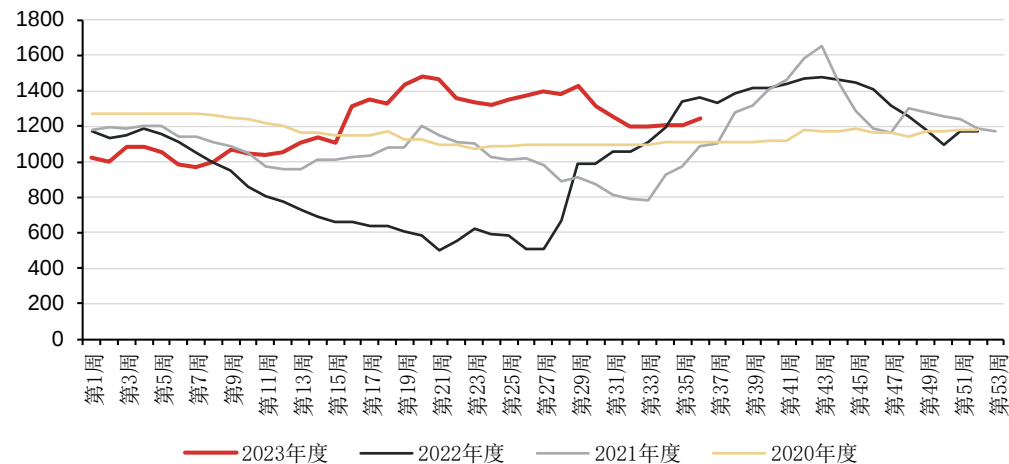


3.5纯碱利润：卓创口径联碱法制碱双吨成本2120元/吨（周+92），理论毛利1590元/吨（-42元/吨）；本周联碱法产能利用率82.80%（周-6.16%）

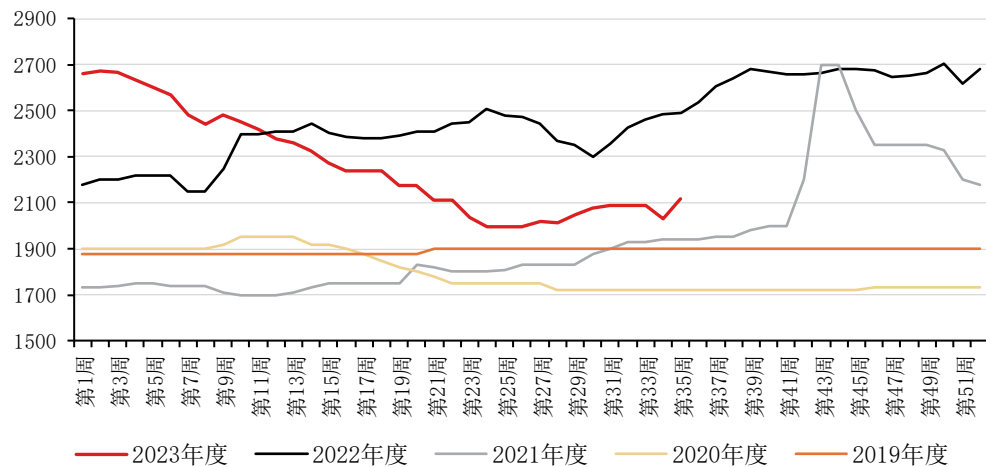
卓创：华东联碱法制碱毛利（元/吨）



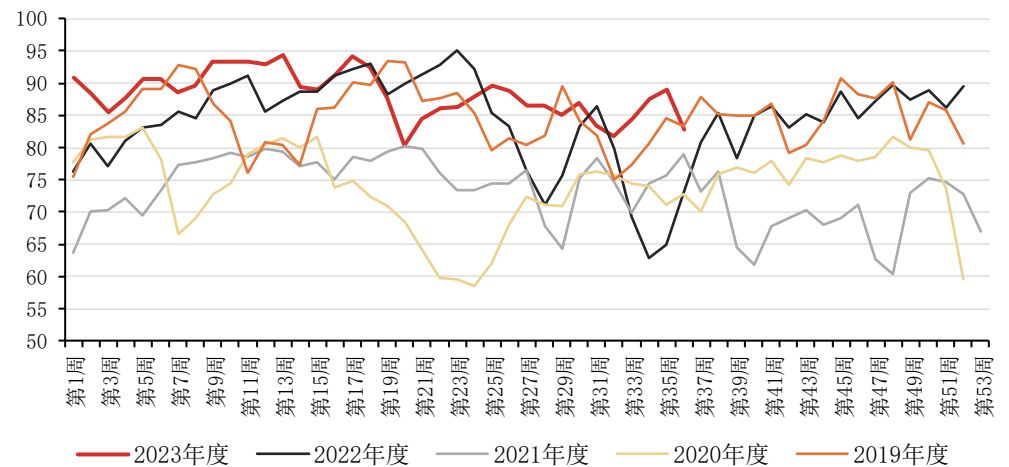
隆众：华东联碱法重碱分摊成本（元/吨）



卓创：华东联碱法双吨成本（元/吨）



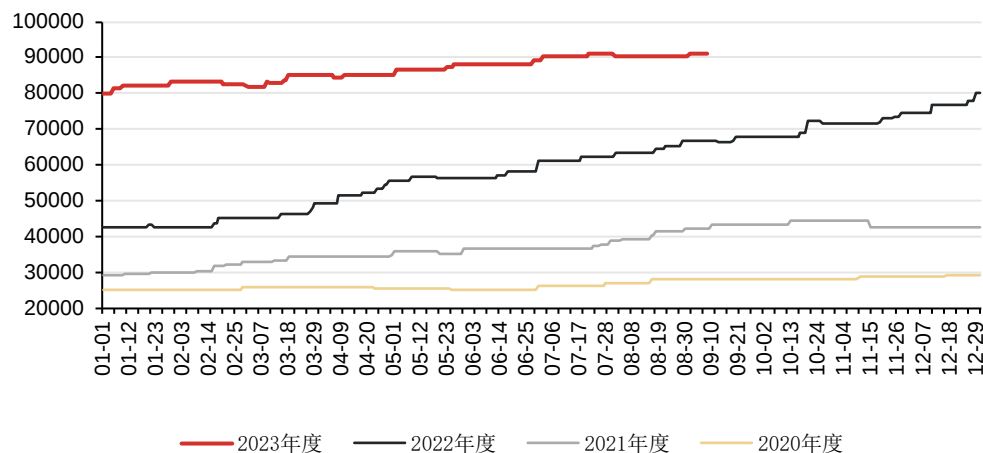
隆众：联碱法产能利用率（%）



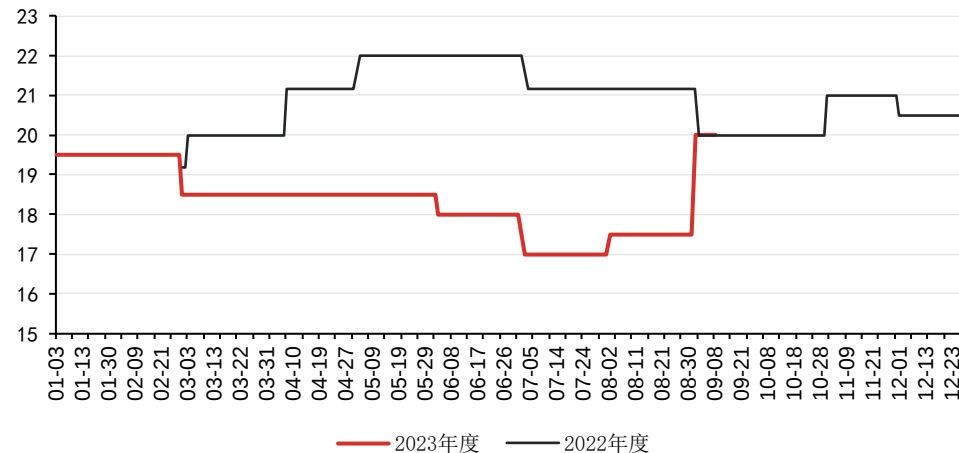


3. 6纯碱需求：本周光伏玻璃日熔量91160吨/日，周环平；月初光伏玻璃议价上调，2.0mm镀膜光伏玻璃市价20元/平方米，3.2mm镀膜光伏玻璃市价27.5元/平方米；下游光伏组件价格偏弱运行

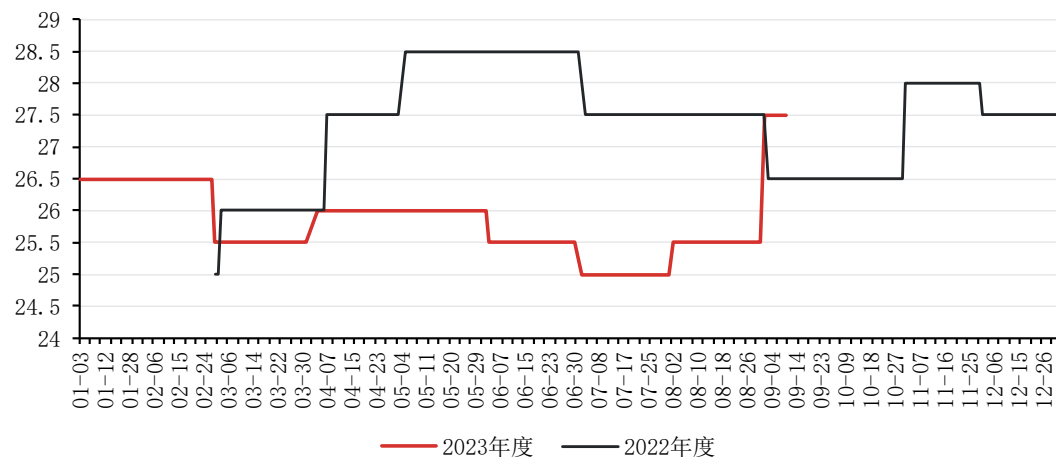
光伏玻璃日运行产能（吨）



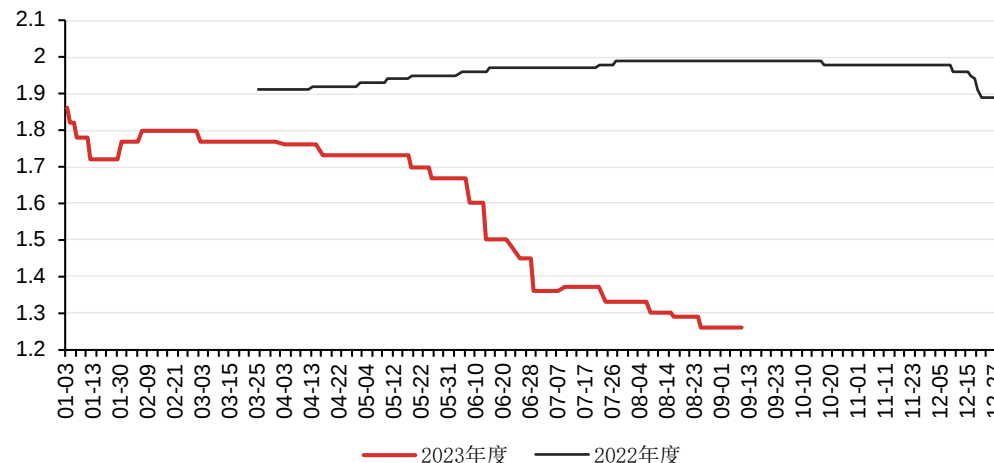
光伏玻璃2.0mm镀膜市价（元/平方米）



光伏玻璃3.2mm镀膜市价（元/平方米）



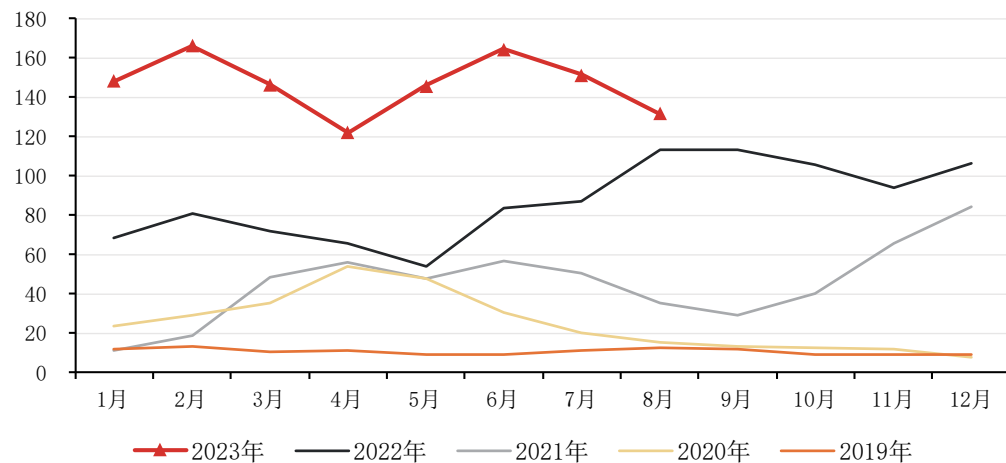
210双面双玻光伏组件华东市场价（元/瓦）



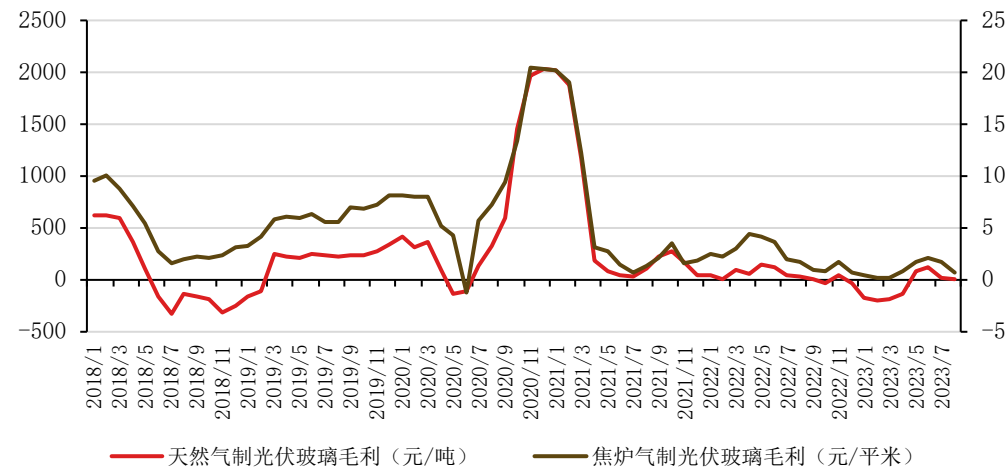


3. 6纯碱需求：卓创口径8月光伏玻璃去库，光伏玻璃生产理论利润持续收缩

光伏玻璃厂库存（万吨）



光伏玻璃毛利





3. 6纯碱需求：光伏玻璃产线变动跟跟踪：9月暂无新产线变动

光伏玻璃产线投产跟踪

序号	公司	产线	日产能增量	时间
1	漳州旗滨光伏新能源科技有限公司	一窑六线	1200	2023年01月05日
2	武骏重庆光能有限公司	一窑四线	900	2023年01月09日
3	宿迁中玻新能源有限公司	一窑五线	1000	2023年01月29日
4	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	一窑六线	1200	2023年03月09日
5	信义光能（苏州）有限公司	一窑四线	1000	2023年03月16日
6	北海长利新材料科技有限公司	一窑五线	1200	2023年03月18日
7	安徽信义光伏玻璃有限公司	一窑四线	1000	2023年04月10日
8	安徽南玻新能源材料科技有限公司	一窑五线	1200	2023年05月02日
9	漳州旗滨光伏新能源科技有限公司	一窑五线	1200	2023年07月02日
10	山西日盛达太阳能科技有限公司		500	2023年07月20日
11	江西彩虹光伏有限公司		1000	2023年08月28日

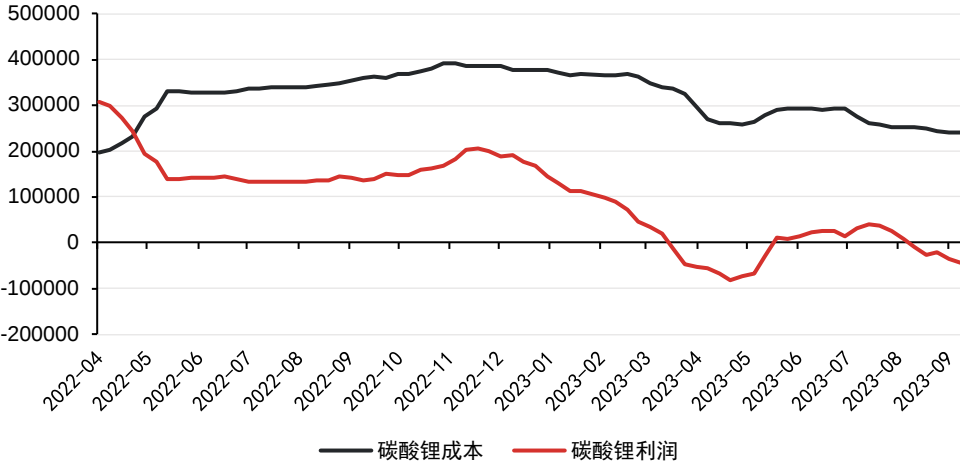
光伏玻璃产线冷修跟踪

序号	公司	产线	日产能减量	时间	类型
1	山西日盛达太阳能科技有限公司	一窑四线	500	2023年03月01日	10年老线冷修
2	沐阳鑫达新材料有限公司	超白压延线	650	2023年04月06日	9年老线冷修
3	彩虹（延安）新能源有限公司	一窑四线	850	2023年08月10日	5年产线

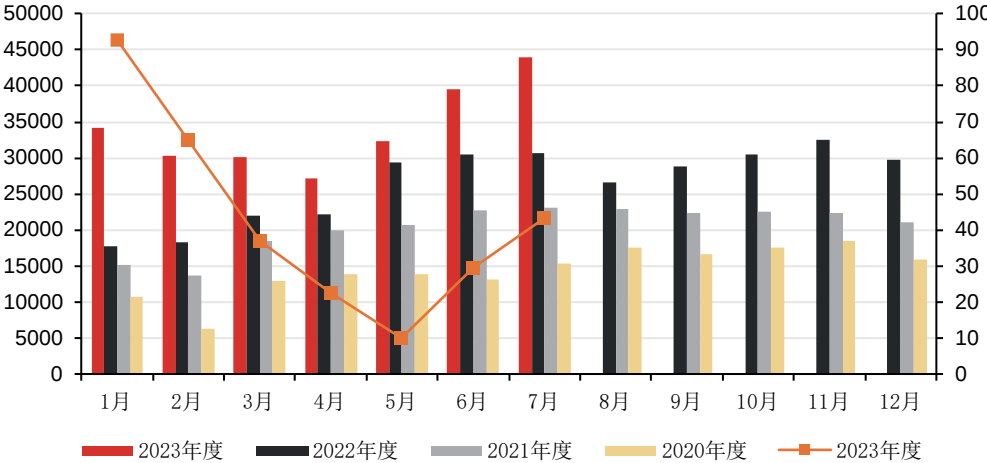


3. 6纯碱需求：7月碳酸锂产量4.40万吨，月环+11.02%，同比+43.40%；本周碳酸锂理论亏损扩大至-4.3万元/吨；味精8月开工率小幅回升，月开工率76%（月+1.5%）

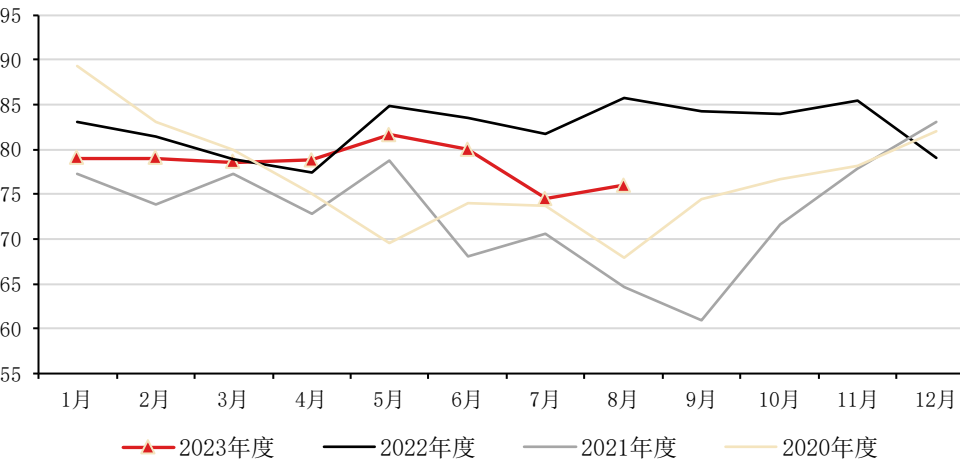
碳酸锂成本和利润（元/吨）



碳酸锂月产量及产量同比（吨，%）



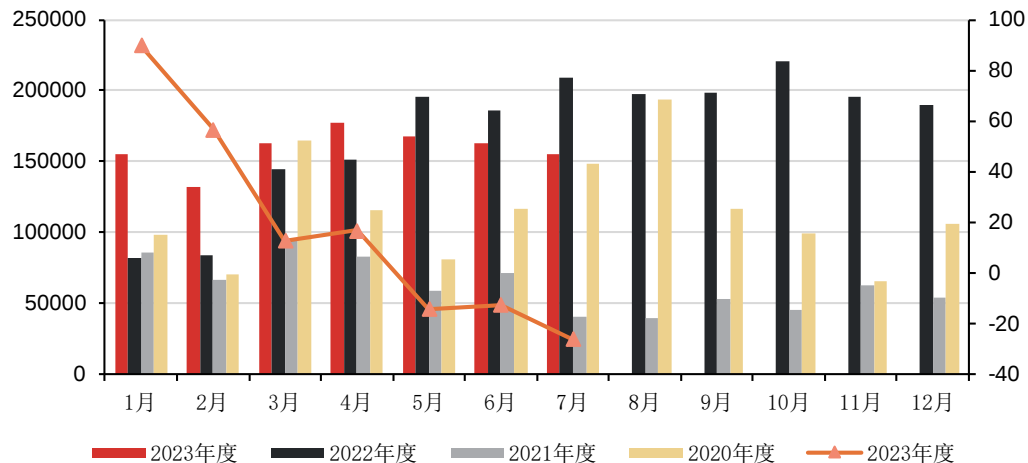
味精开工率（%）



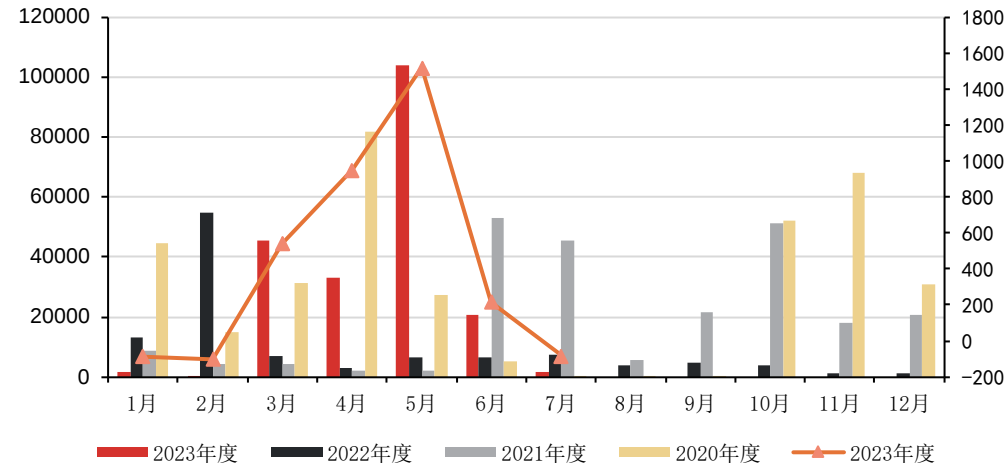


3.7纯碱进出口：7月我国纯碱出口15.51万吨，环比-2.86%；进口0.15万吨；净出口15.37万吨，环比+7.89%

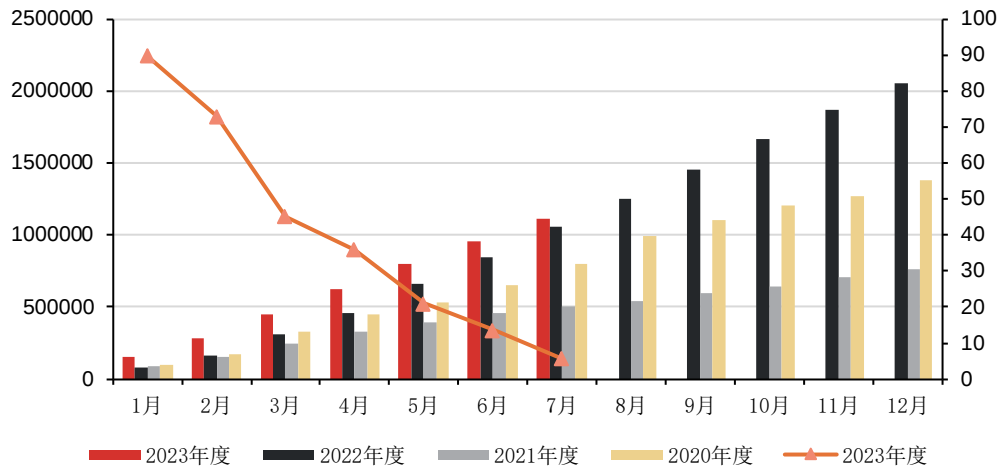
纯碱月出口（吨）和出口同比（%）



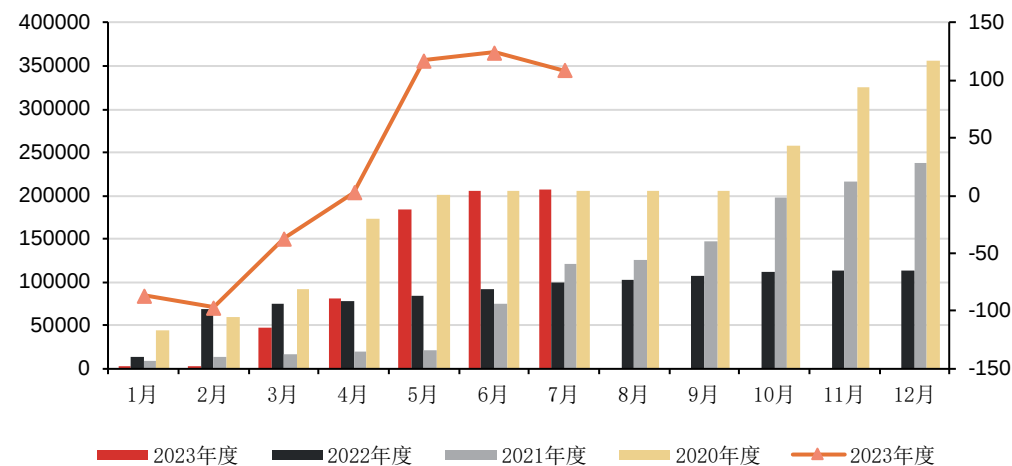
纯碱月进口（吨）及进口同比（%）



纯碱月出口累计（吨）及累计同比（%）



纯碱月进口累计（吨）和累计同比（%）





Thanks 感谢观看

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，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究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。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎