



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

纯碱玻璃周刊

金信期货研究院

2023/10/23

目录

CONTENTS

01

产业链概况

02

纯碱

03

玻璃

纯碱产业链



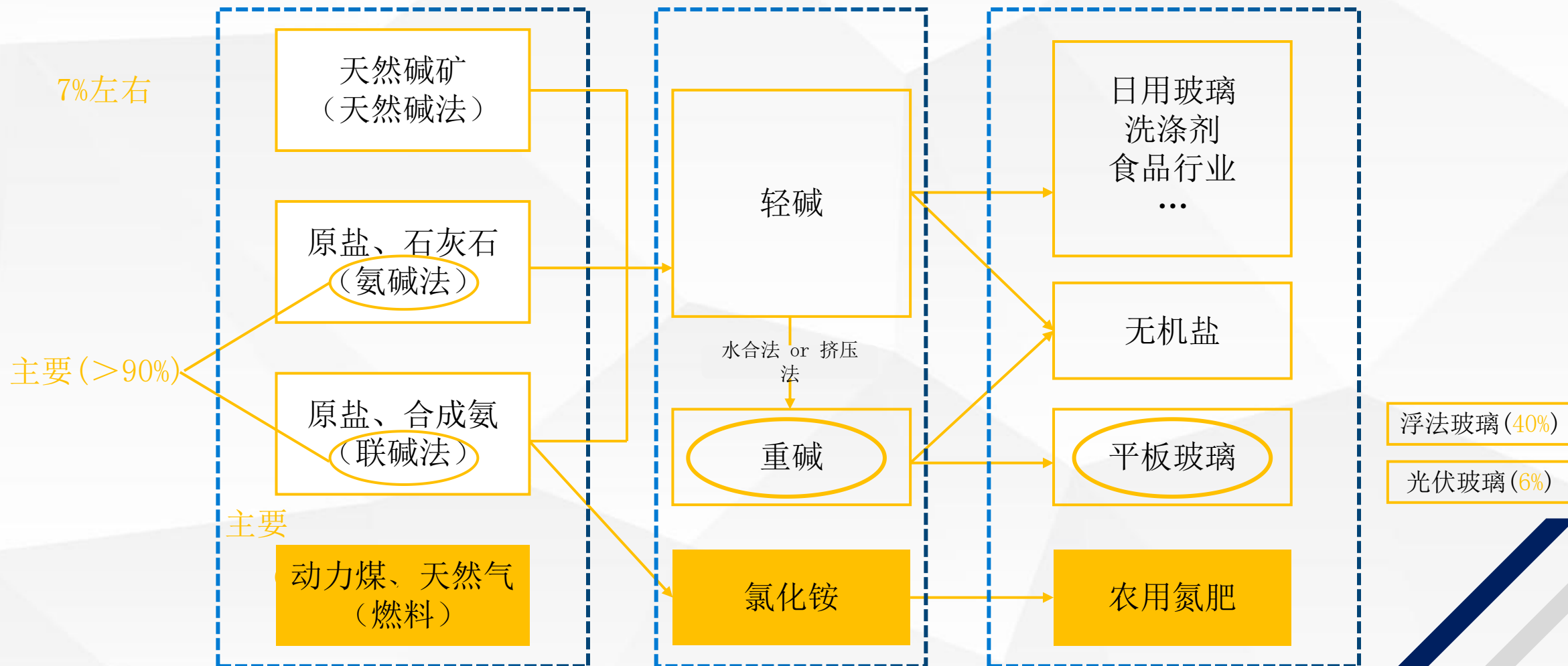
金信期货
GOLDTRUST FUTURES

上游原材料

中游产品

下游产品

终端消费



市场有风险 入市需谨慎

数据来源: ifind、钢联、金信期货

纯碱



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周观点

思路

纯碱

供给：上周纯碱开工率90.02%，环比+1.24%，周度纯碱产量70.08万吨，环比+0.97万吨，其中重碱产量39.26万吨，环比+1.28万吨，轻碱产量30.82万吨，环比-0.31万吨；

需求：截至上周五，纯碱表观总需求76.34万吨，环比+3.26万吨，重碱表需41.15万吨，环比+2.45万吨，轻碱表需35.19万吨，环比+0.81万吨；

库存：纯碱企业库存37.73万吨，环比+6.26万吨，涨幅19.89%；其中重碱库存10.46万吨，环比+1.89万吨，轻碱27.27万吨，环比+4.37万吨；

利润：近期纯碱利润呈现压缩趋势，氨碱法利润1051.28元/吨，环比-172.6元/吨，联碱法利润1334.1元/吨，环比-208元/吨；

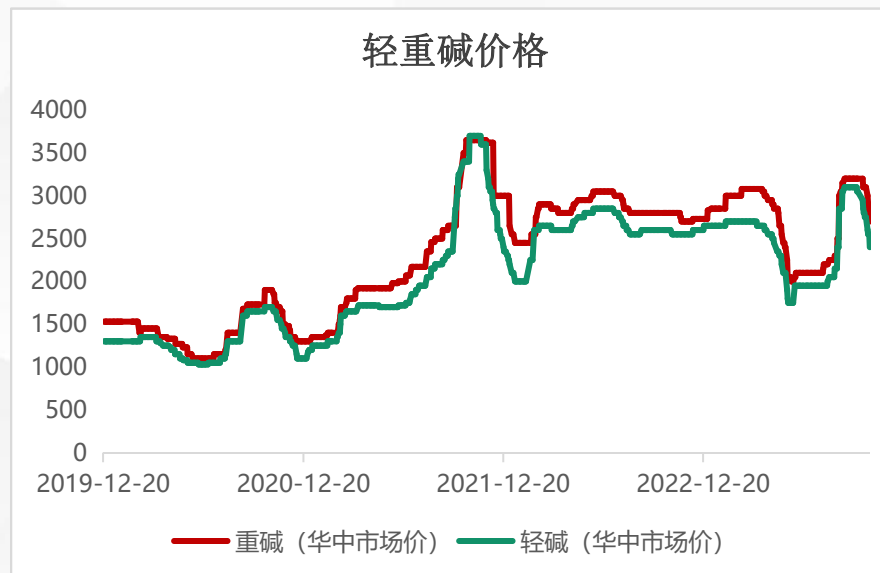
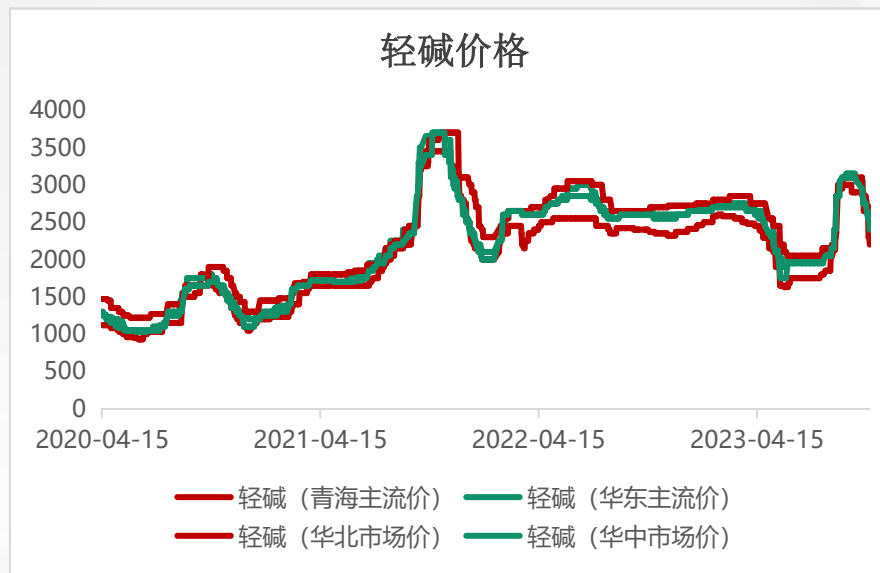
总结：近期暂无检修计划，预计短期内装置开工维持高位，预计本周开工情况与上周持平；目前下游成交重心下移，企业原材料库存高，市场情绪较弱，看跌情绪浓厚，预计短期内市场弱势运行，现货仍有下降趋势。

弱势运行

纯碱价格

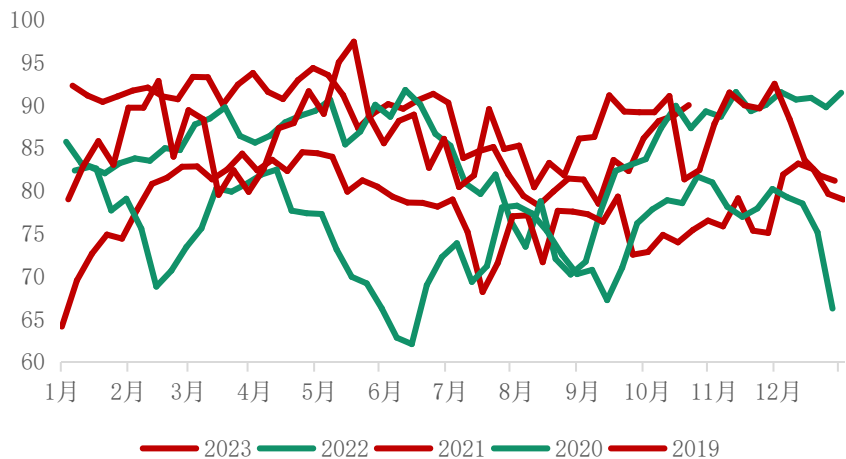
上周产业链产品价格以跌为主。

动力煤市场价格微幅下调至1015元/吨（-20）；华东地区轻质纯碱主流市场价格2600元/吨（-150），重质纯碱主流市场价格在2900元/吨（-250）。

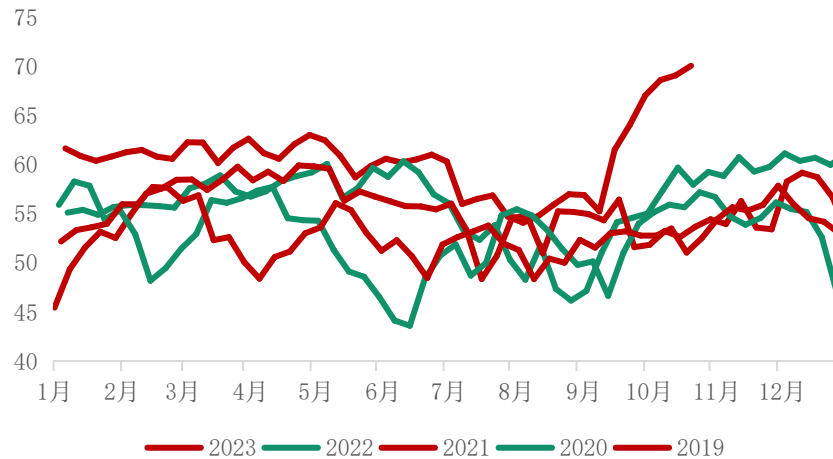


供给情况

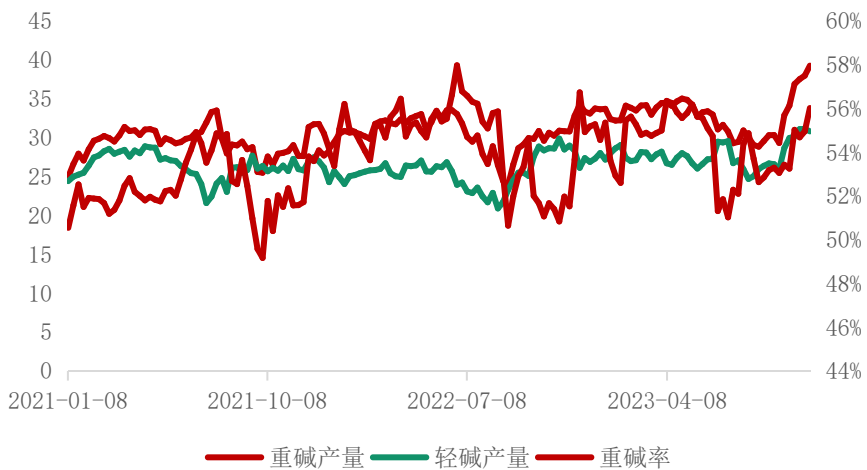
纯碱开工率



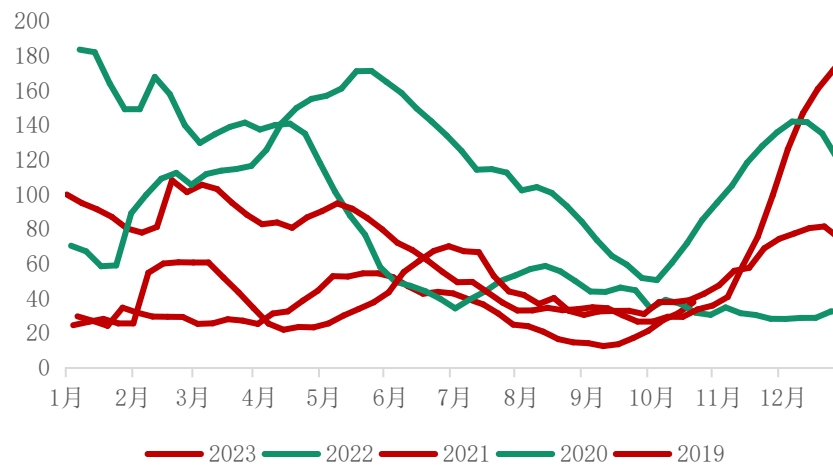
纯碱产量(万吨)



轻重碱产量及比例



纯碱库存(万吨)



上周纯碱产量70.08万吨，环比+0.97万吨，涨幅1.40%，纯碱整体开工率90.02%，环比+1.24%；

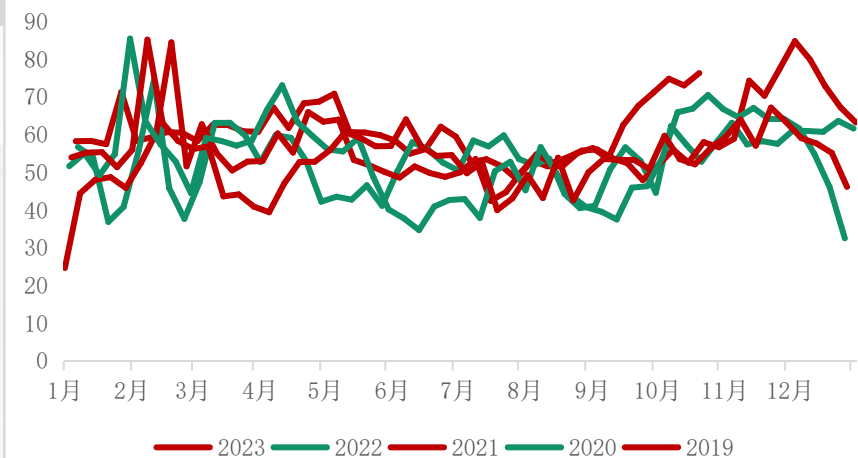
重质碱产量 39.26 万吨，环比+1.28 万吨，增幅3.38%；个别企业负荷波动，整体波动不大；

周内纯碱厂家总库存37.73万吨，环比+6.26吨，涨幅19.89%，轻重同步上涨，轻质高于重质，个别企业涨幅大。

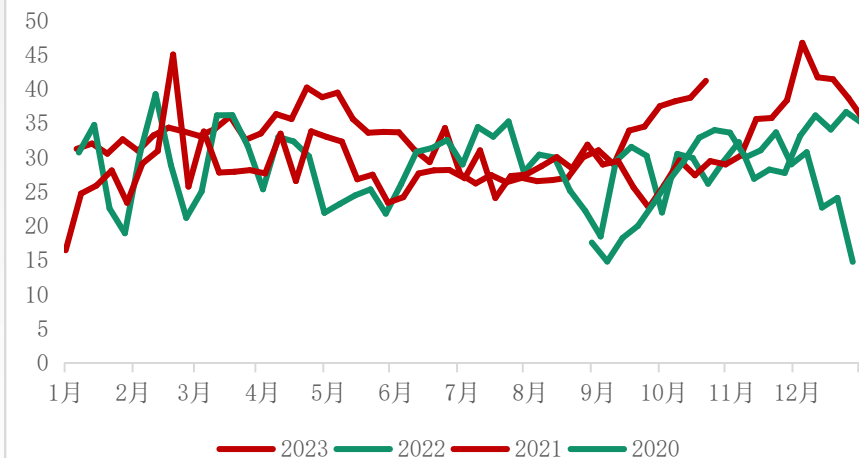
下游需求



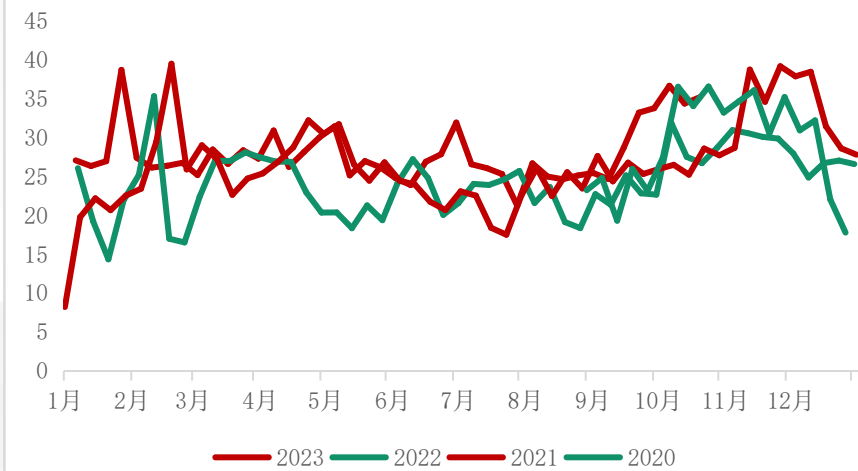
纯碱表需



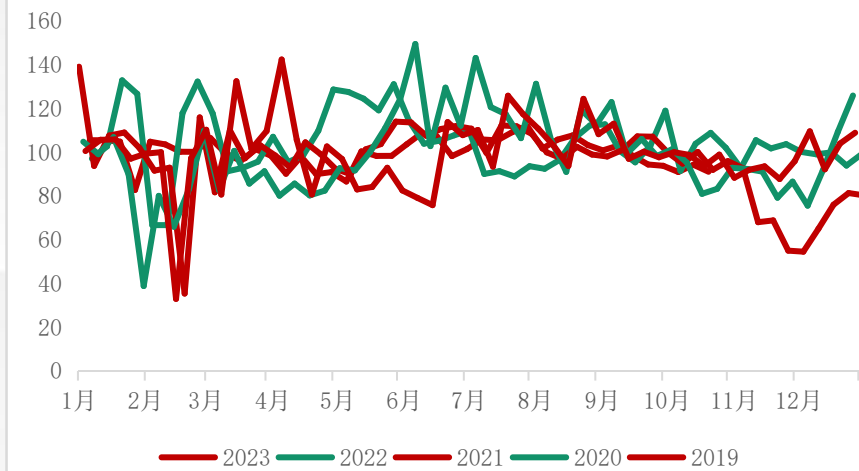
重碱表需



轻碱表需



纯碱产销率



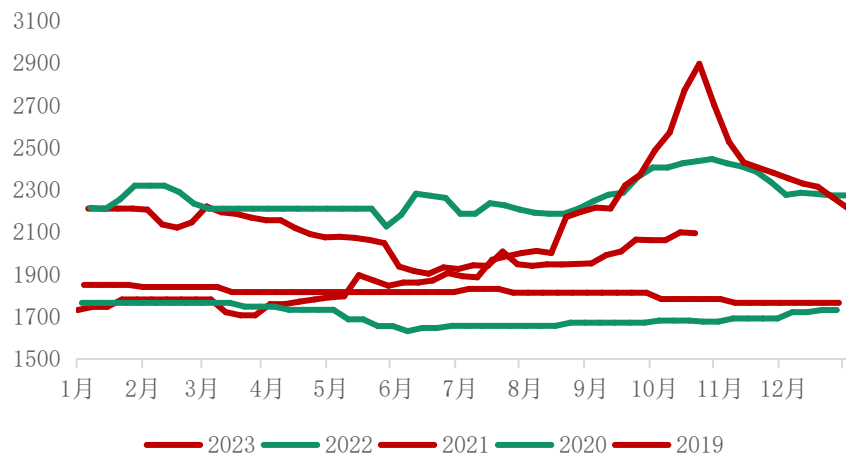
截至上周五，纯碱表观总需求76.34万吨，环比+3.26万吨，重碱表需41.15万吨，环比+2.45万吨，轻碱表需35.19万吨，环比+0.81万吨；

中国纯碱企业出货量为63.82万吨，环比下跌2.03%，纯碱整体出货率为91.07%，环比下降3.19%。

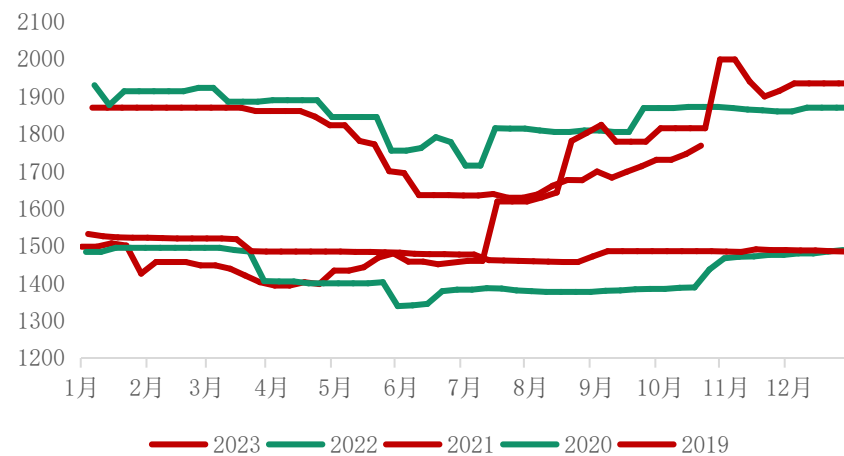
生产利润



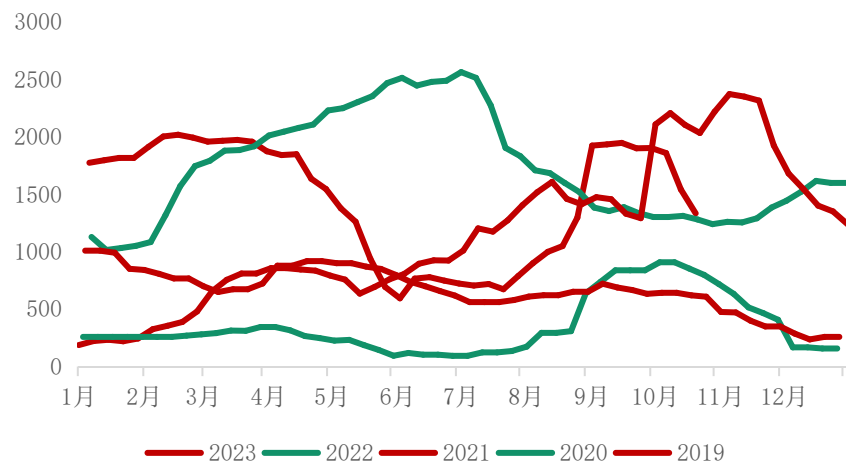
联碱法成本(元/吨)



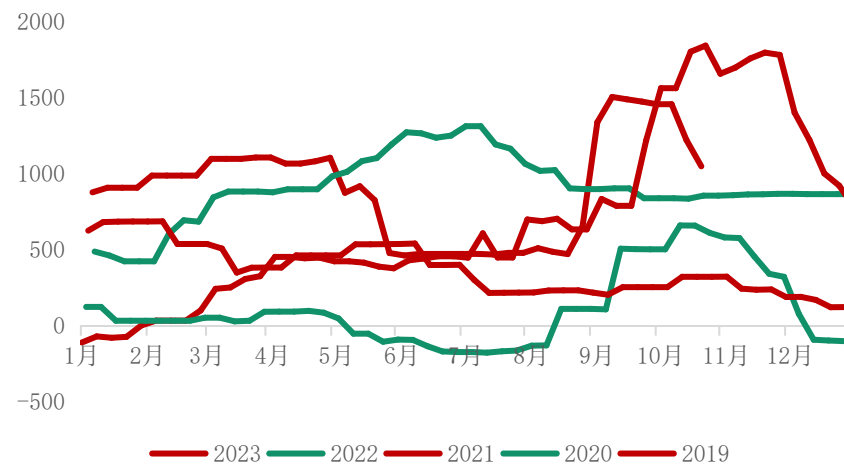
氨碱法成本(元/吨)



联碱法利润(元/吨)



氨碱法利润(元/吨)



上周，原盐价格小幅上涨，焦炭价格持稳，纯碱价格利润同步下跌；

截至上周五，中国氨碱法纯碱理论利润1051.28元/吨，较上周-172.6元/吨，环比-14.10%；

中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为1334.1元/吨，环比-208.00元/吨，跌幅 13.49%。

玻璃产业图谱



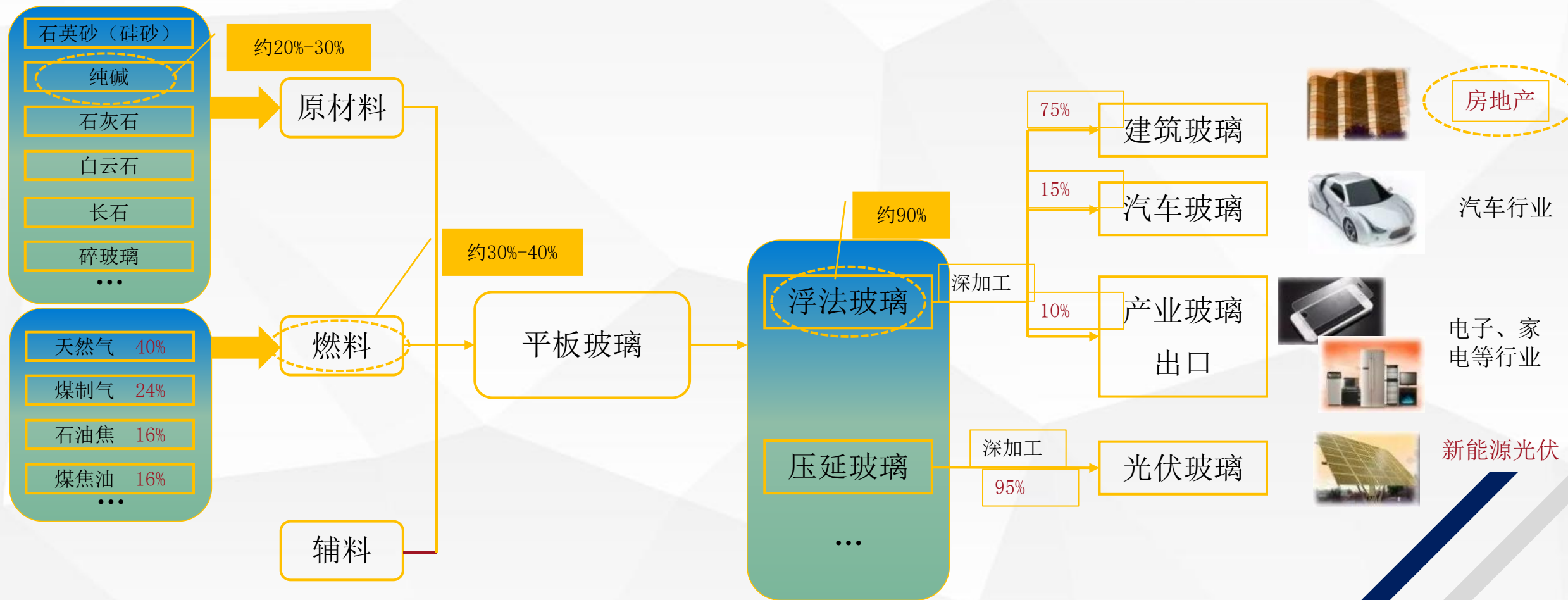
金信期货
GOLDTRUST FUTURES

上游原材料

中游产品

下游产品

终端消费



市场有风险 入市需谨慎

数据来源: ifind、钢联、金信期货

玻璃



金信期货
GOLDTRUST FUTURES



品种

周观点

思路

供给：国内玻璃生产线共计307条（20.5万吨/日），其中在产252条；上周全国浮法玻璃开工率82.36%，环比-0.05%，产量119.76万吨，环比+0.14%，同比+3.89%；

需求：上周浮法玻璃表观需求上涨至119.58万吨，环比增加13.05万吨（+12.25%）；

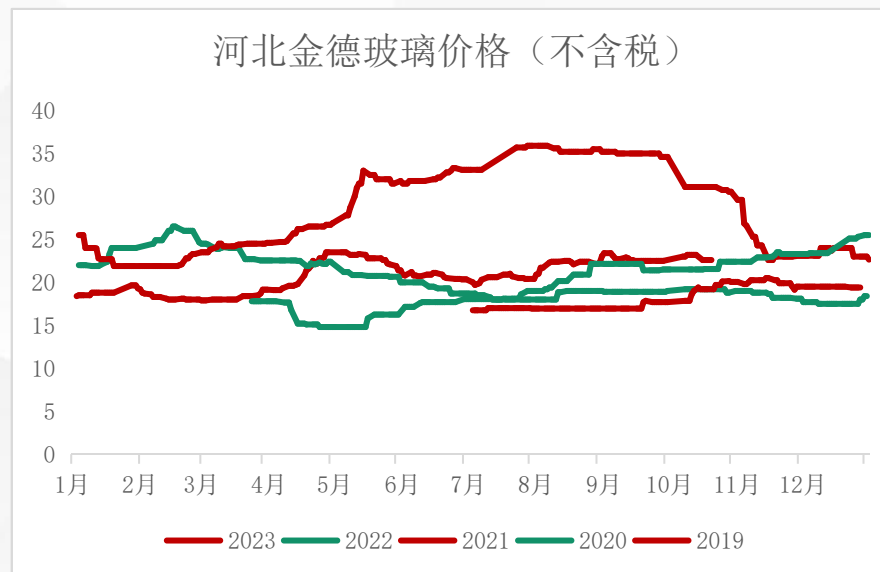
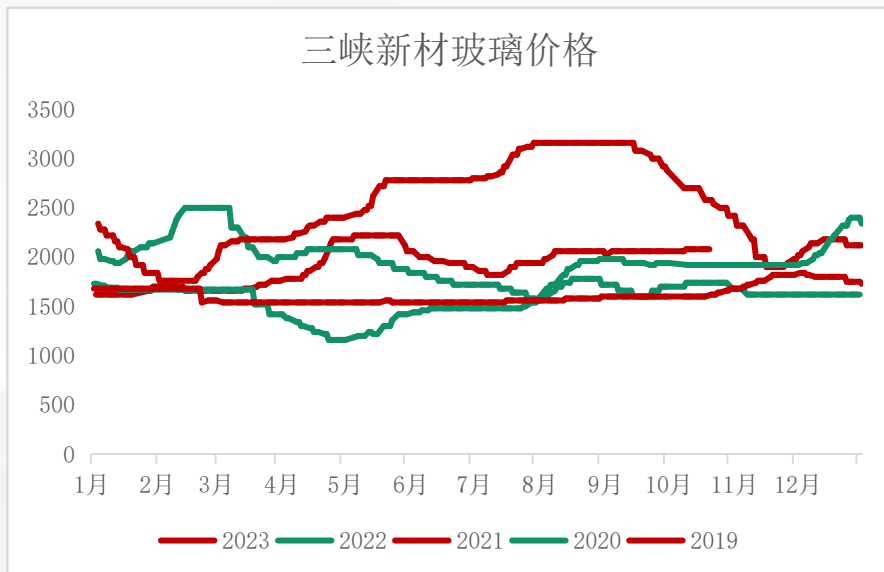
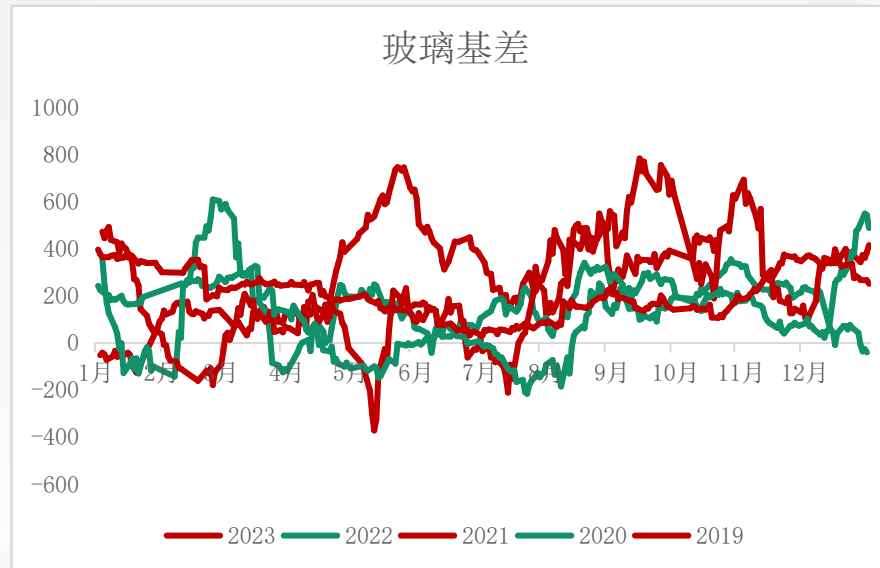
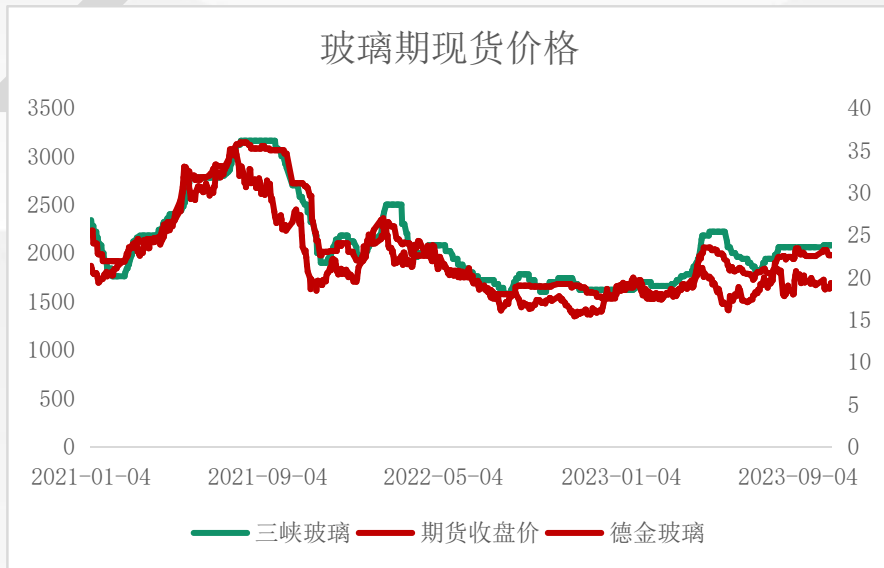
库存：样本企业总库存4030.4万重箱，环比减少3.6万重箱，环比-0.09%，同比-42.2%
折库存天数 16.8天；

玻璃 利润：浮法玻璃周均利润382元/吨，环比上涨35元/吨；

总结：上周浮法玻璃日度平均产销率整体处于尚可水平，其中华中、华东产销良好，本周预计有两条玻璃生产线开工，涉及产能1300吨/日，预计供应面继续增加，终端订单受资问题影响，整体接单有限，多数下游维持刚需补货，预计本周浮法玻璃价格偏弱震荡。

偏弱震荡

玻璃价格



截至上周五，全国浮法玻璃均价2097元/吨，环比-2元，环比-0.1%；

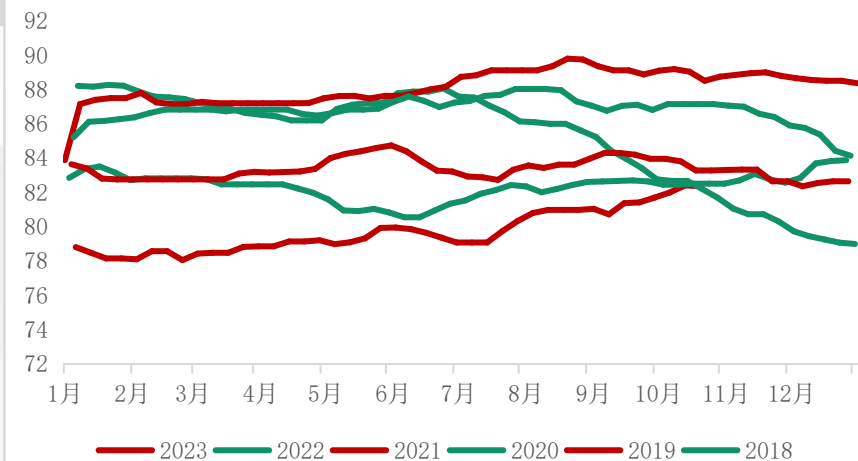
玻璃全国周均价2098元/吨，较上周+8元，

周内浮法玻璃现货市场略有下滑，部分区域企业操作灵活，价格略有松动或有优惠政策推行，且北方市场正值赶工期，需求尚可下少数企业价格提涨，外发货源有所增加，部分刚需支撑下多数企业出货尚好，整体库存微降。

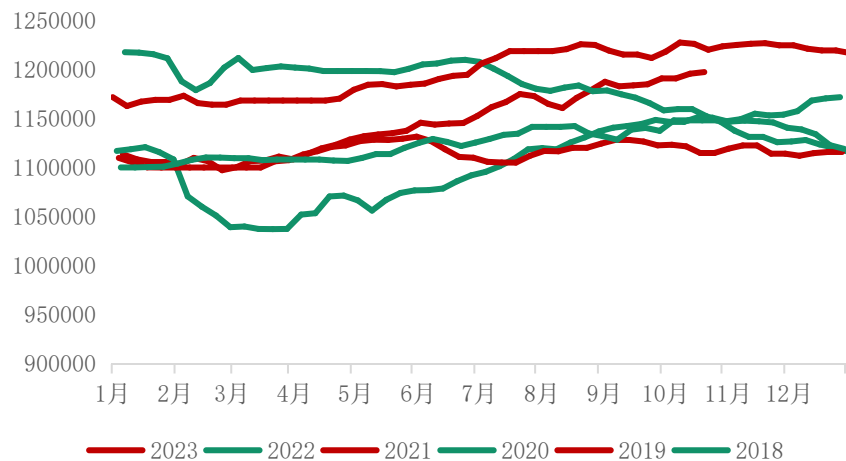
供给与需求



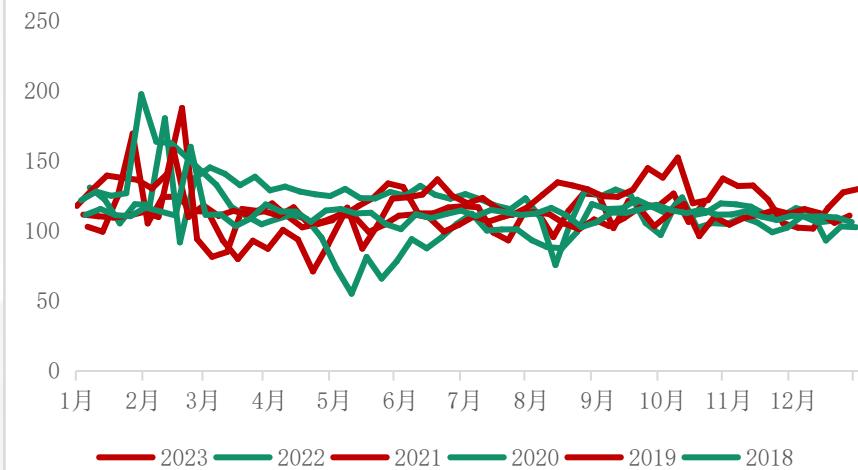
浮法玻璃开工率



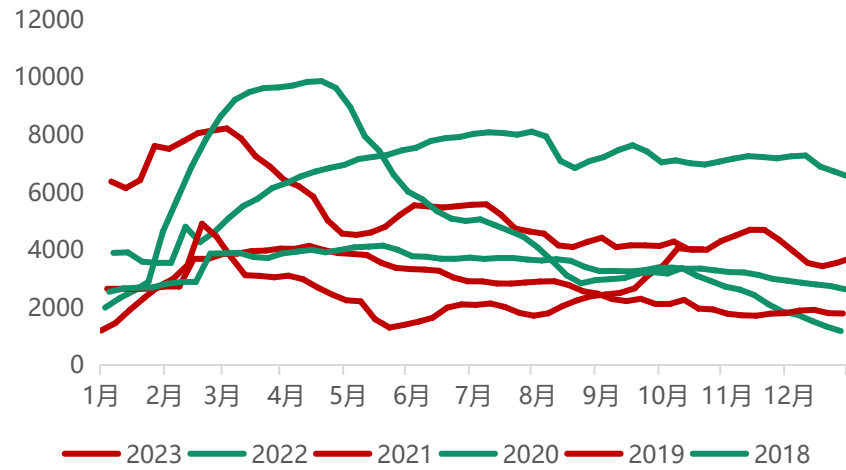
浮法玻璃产量



浮法玻璃表观需求



浮法玻璃期末库存

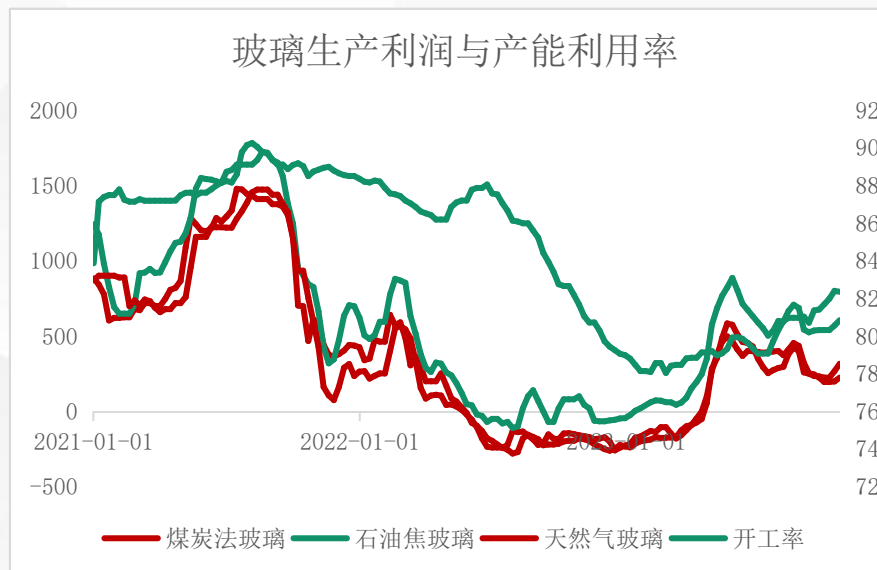
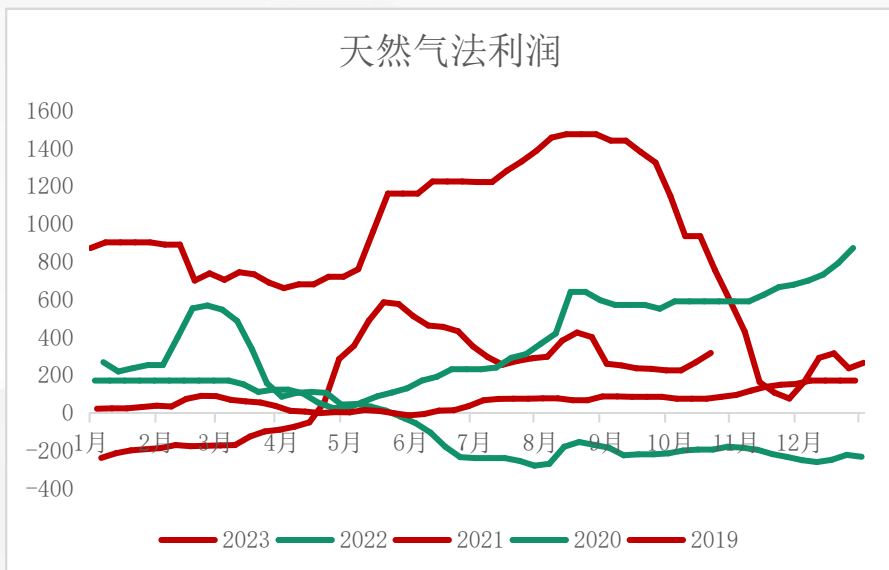
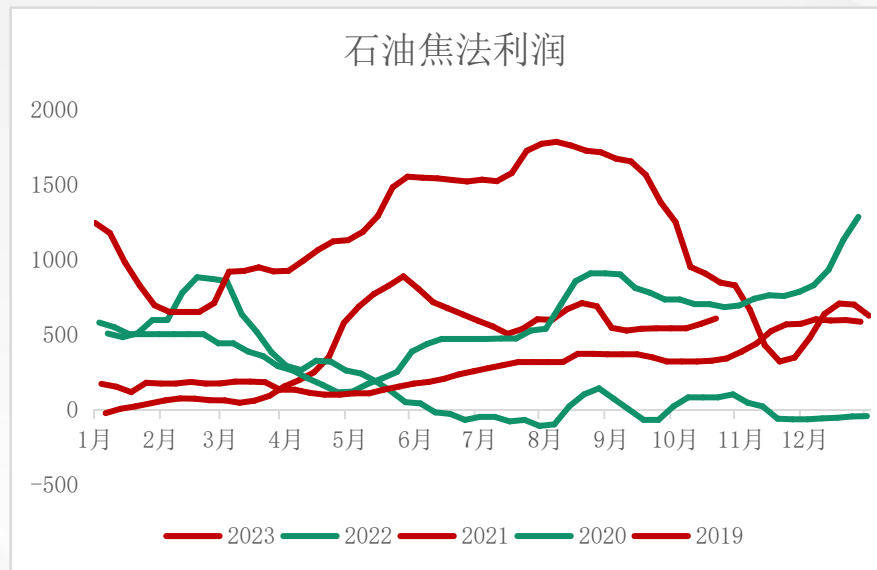
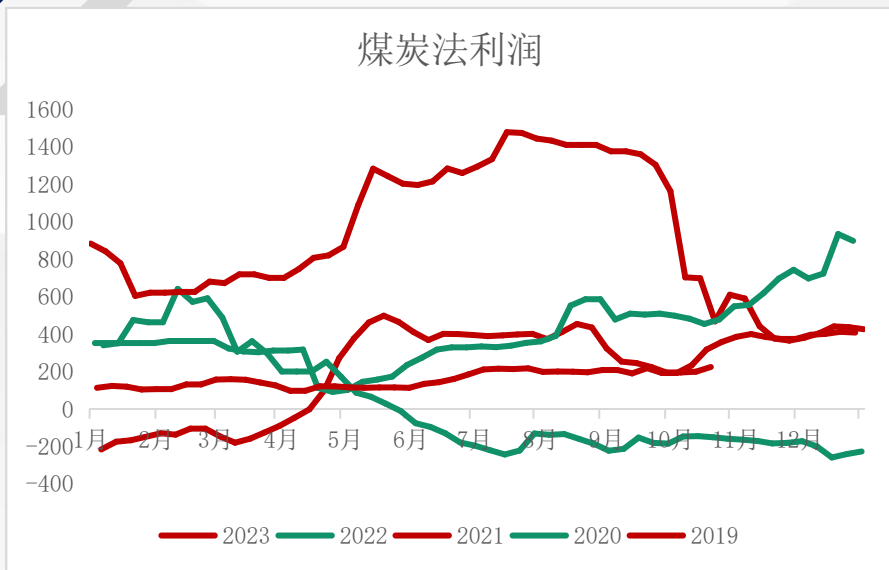


国内玻璃生产线共计307条(20.5万吨/日)，其中在产252条；

上周全国浮法玻璃开工率82.36%，环比-0.05%，产量119.76万吨，环比+0.14%，同比+3.89%；

样本企业总库存4030.4万重箱，环比减少3.6万重箱，环比-0.09%，同比-42.2%。折库存天数16.8天。

利润情况



浮法玻璃周均利润382元/吨，环比上涨35元/吨。

其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润317元/吨，环比上涨49元/吨；

以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润225元/吨，环比上涨25元/吨；

以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润606元/吨，环比上涨35元/吨。

谢谢大家

金信期货 研究院

重要声明



本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解。分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了分析师的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。分析师不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获得任何形式的报酬或利益。

本报告仅供金信期货有限公司（以下简称“本公司”）客户参考之用。本公司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议或私人咨询建议。在任何情况下，本公司及其员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会认可的期货投资咨询业务资格。本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员于发布本报告当日的判断且不代表本公司的立场，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态，且对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告难以考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，且本报告不应取代投资者的独立判断。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员：姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、黄婷莉（投资咨询编号：Z0015398）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）。