

盐化工品种周报

交易咨询部：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2024.8.12

目录

CONTENTS

1

盐化工品种市场行情回顾

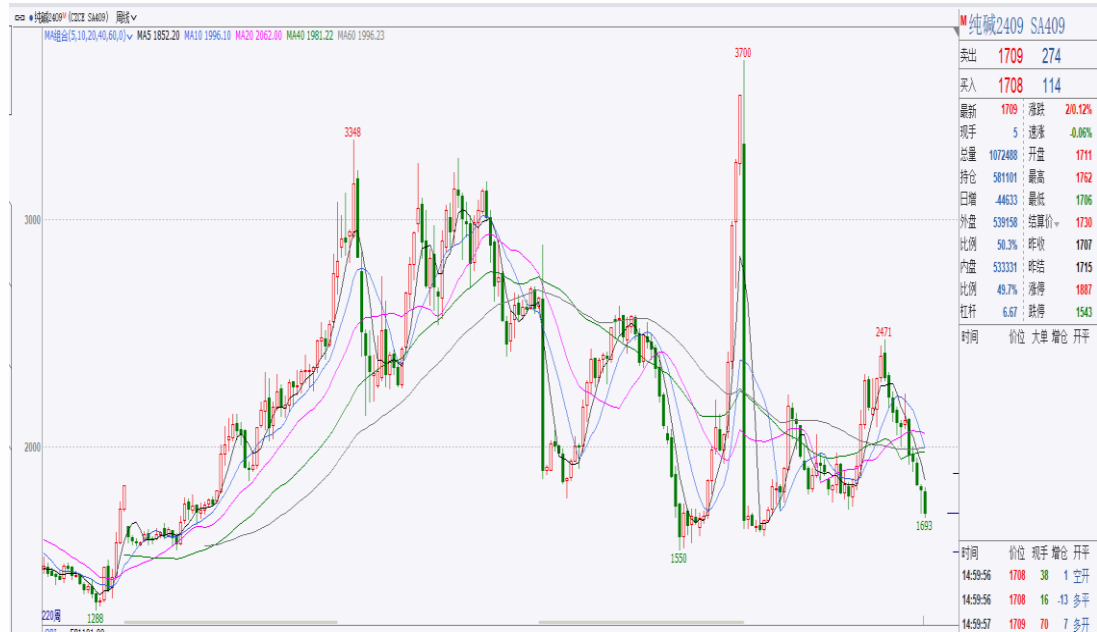
2

盐化工品种基本面格局

3

盐化工品种观点总结

纯碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

玻璃期货主连合约走势

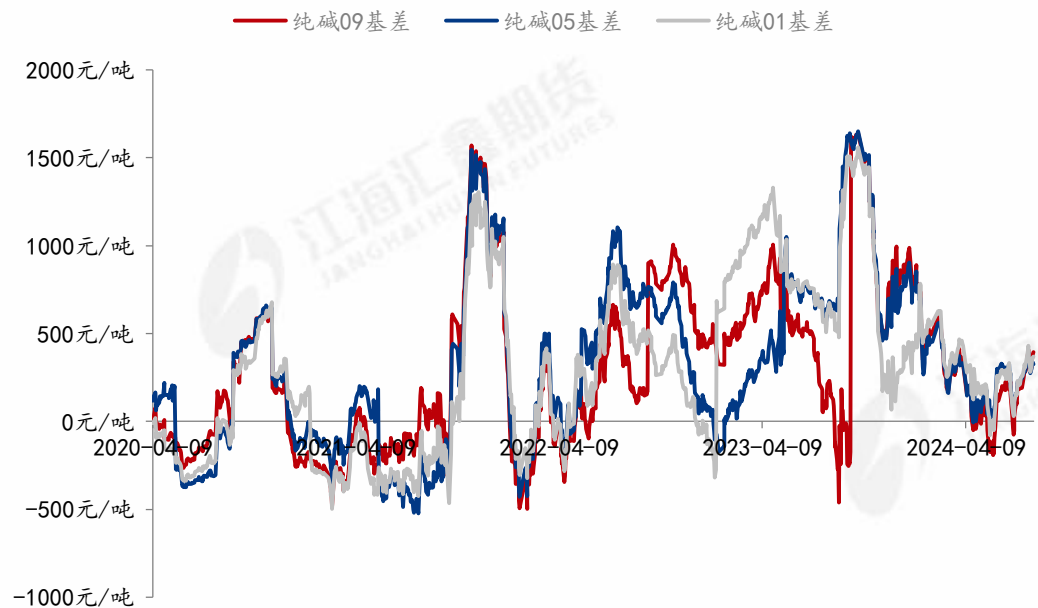


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月9日当周，纯碱主连收盘价1709点，周内跌104点，跌幅5.74%，周线技术上呈现空头排列。

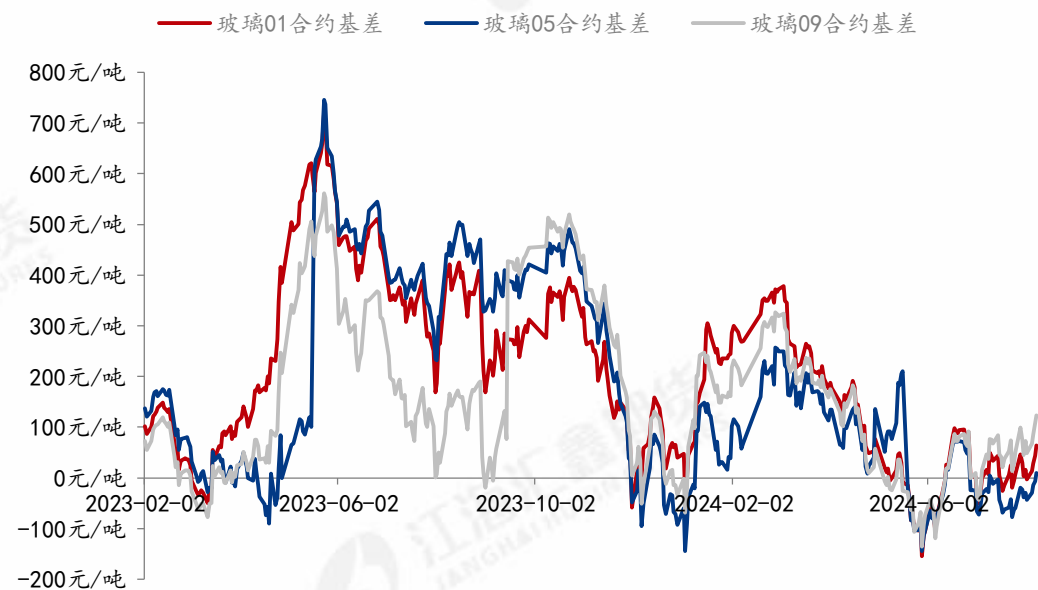
玻璃主连收盘价1308点，周内跌63点，跌幅4.6%。技术上仍呈现空头排列。

纯碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

玻璃基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日，纯碱09合约基差为393，上一期基差为351，基差小幅扩大，主要是盘面价格下跌导致。

截止8月8日，玻璃09合约基差为123，上一期基差为73，基差扩大，主要是现货价格跌幅小于期货盘面跌幅

烧碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

PVC期货主连合约走势

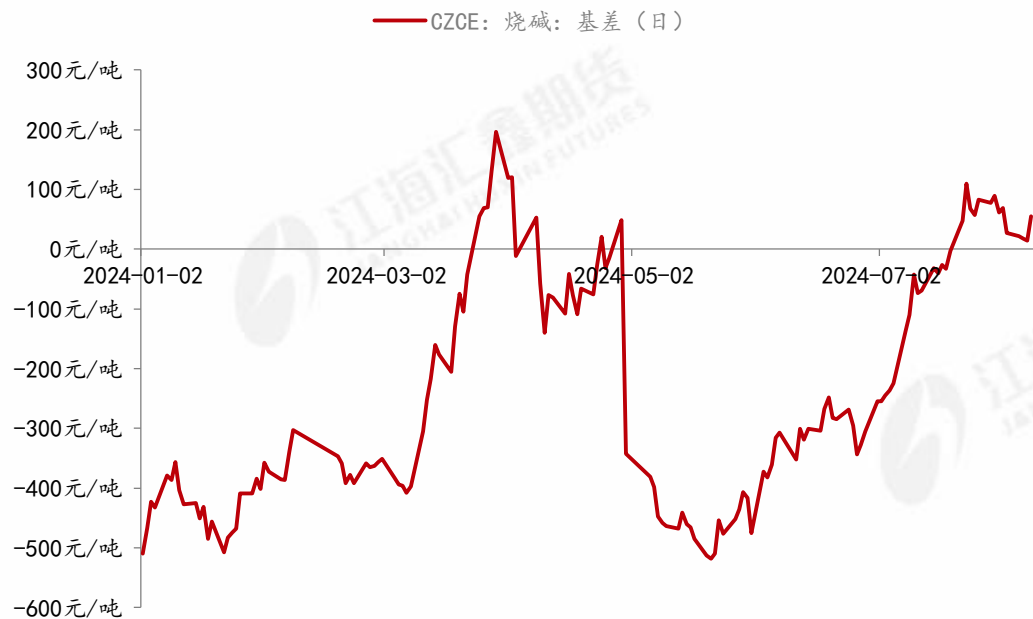


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月9日当周，烧碱主连收盘价2457点，周内跌16点，跌幅0.65%，技术上周内以震荡为主，反弹至5日均线受阻。

PVC主连收盘价5543点，周内跌157点，跌幅2.75%，周线技术上空头排列。

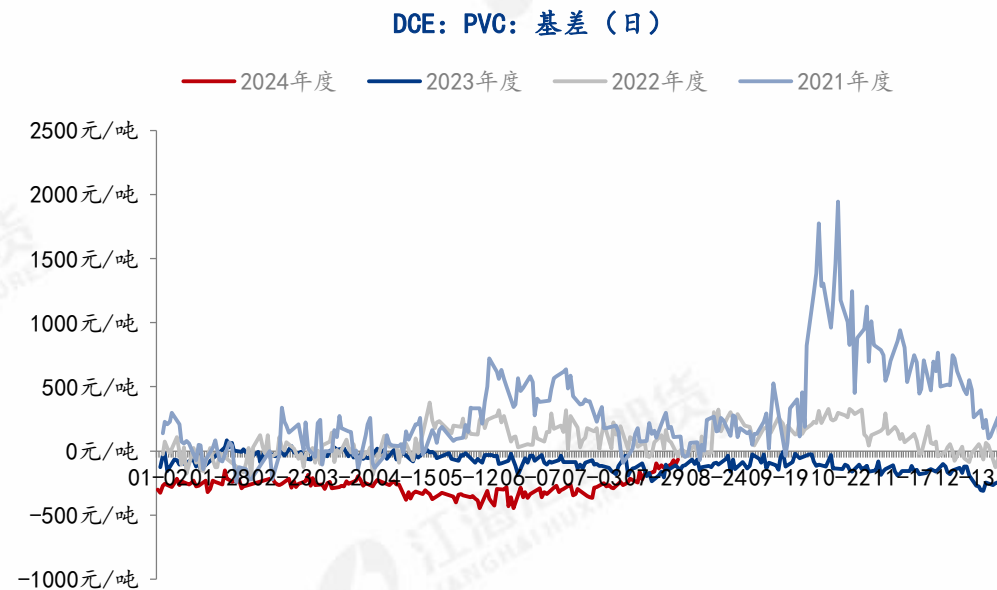
烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日，烧碱09合约基差为55，上一期基差为69，基差小幅走弱，目前烧碱期现货价格基本处于平水状态。

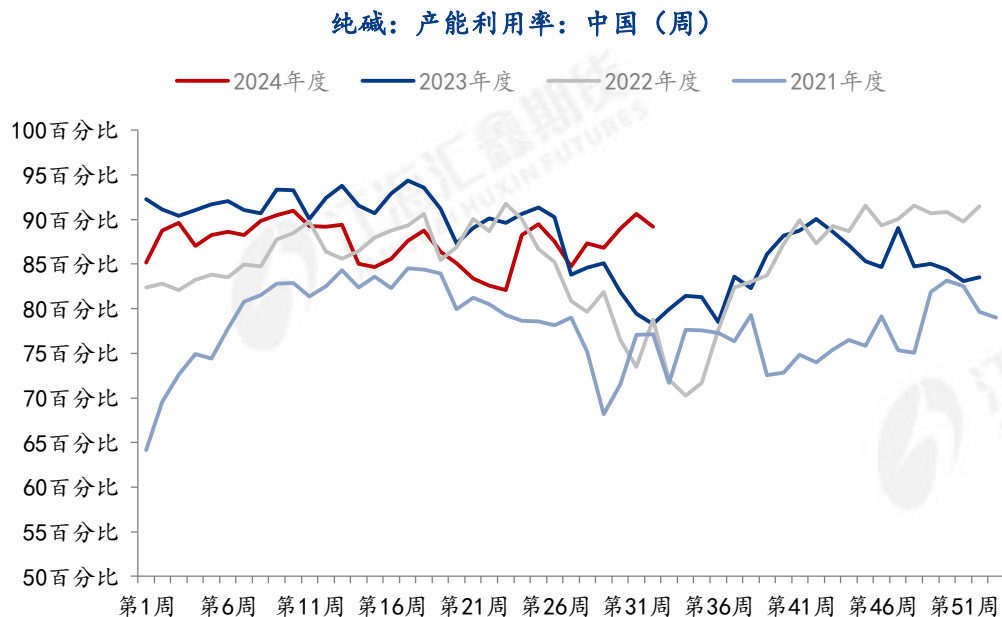
PVC基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

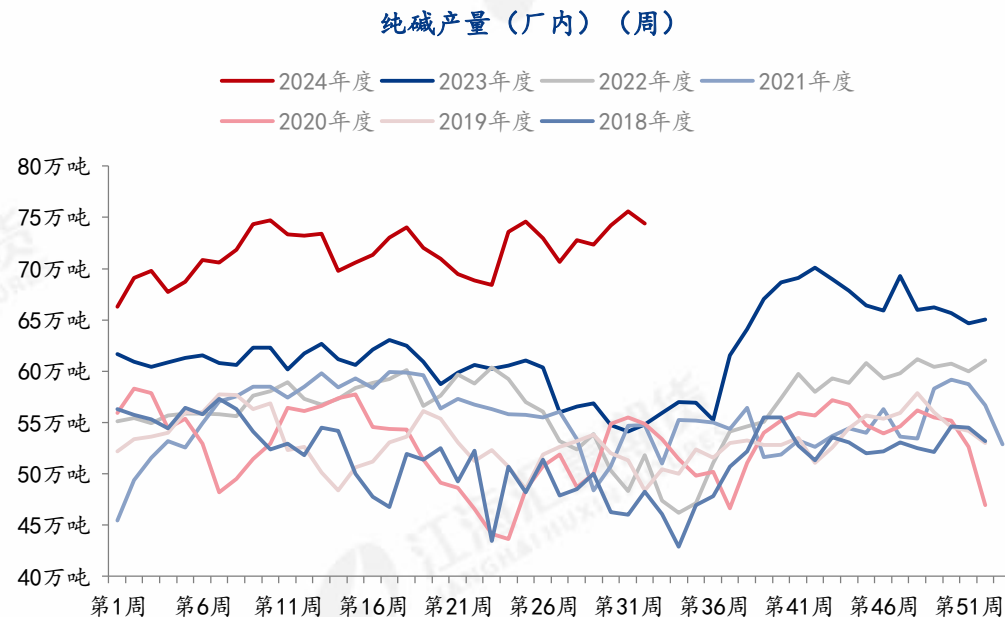
截止8月8日，PVC 09合约基差为-66，上一期基差为-133，基差小幅走强，主要是盘面价格下跌导致。

纯碱企业产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

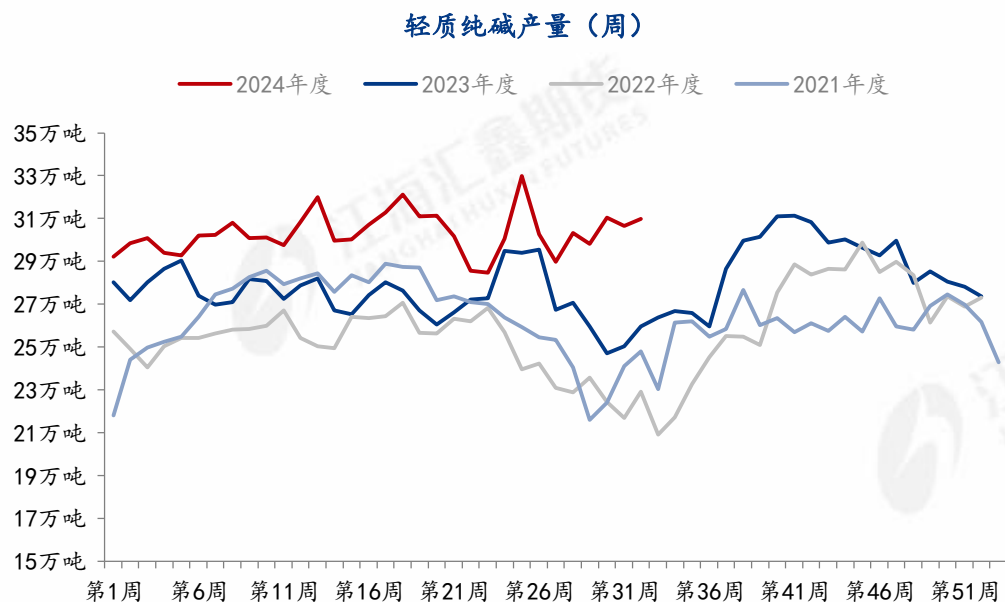
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

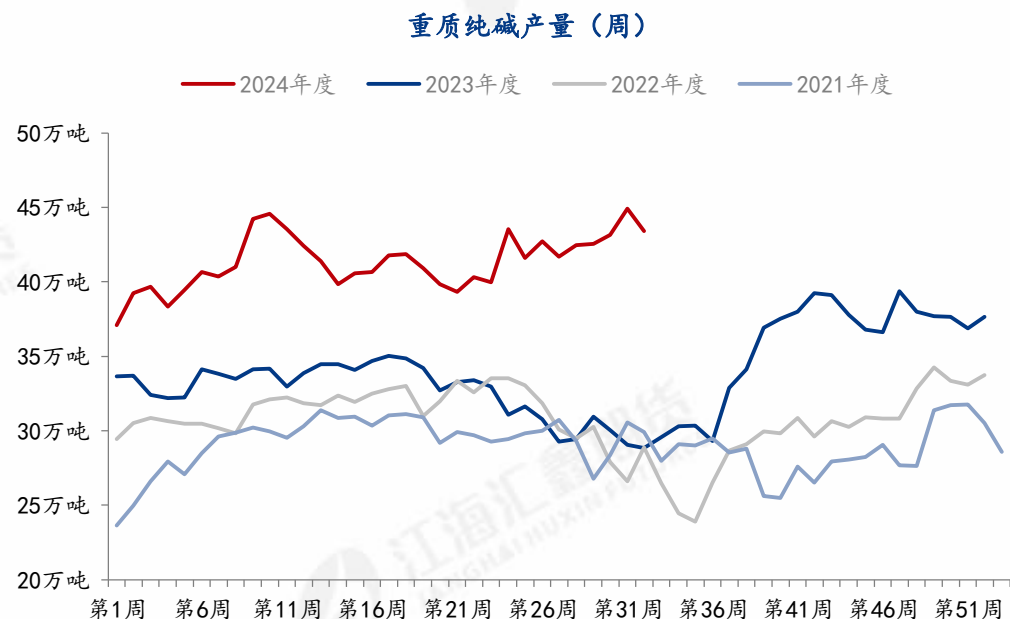
截止8月8日当周，国内纯碱市场开工率89.23%，上一期90.63%，环比-1.4%。其中氨碱产能利用率89.35%，环比下跌1.34个百分点，联产产能利用率86.51%，环比下跌5.01个百分点。纯碱产量74.38万吨，环比减少1.17万吨，跌幅1.55%。周内纯碱企业开停机并存，个别企业产量下调导致供应小幅下滑。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

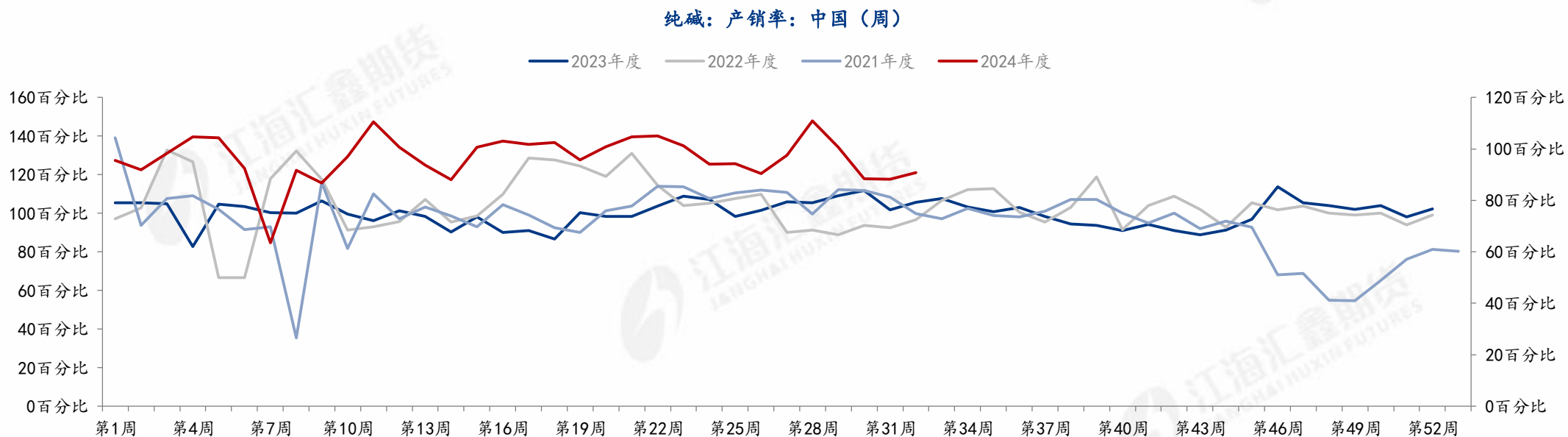
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，轻质碱产量30.97万吨，环比增加0.33万吨。重质碱产量43.41万吨，环比减少1.50万吨。8月是传统的纯碱企业检修旺季，但从今年8月上旬表现来看，轻、重碱产量还未出现明显季节性调整。

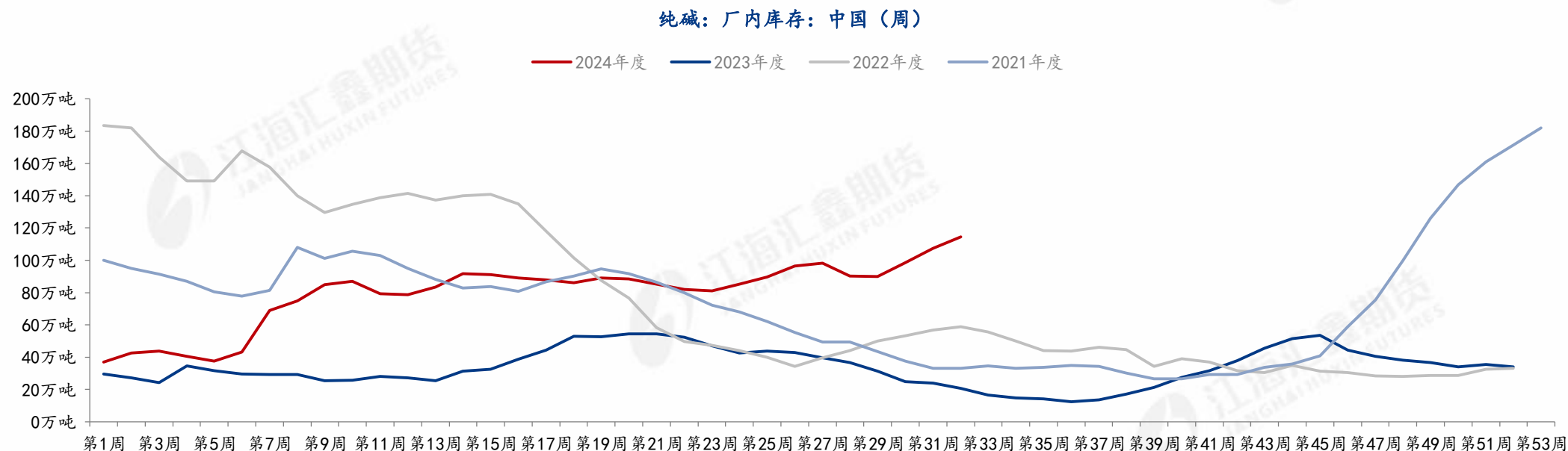
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，纯碱整体90.71%，环比2.48个百分点。产销率小幅提升，今年产销率高于近年水平，主要是价格下跌导致，整体看下游消费表现一般。

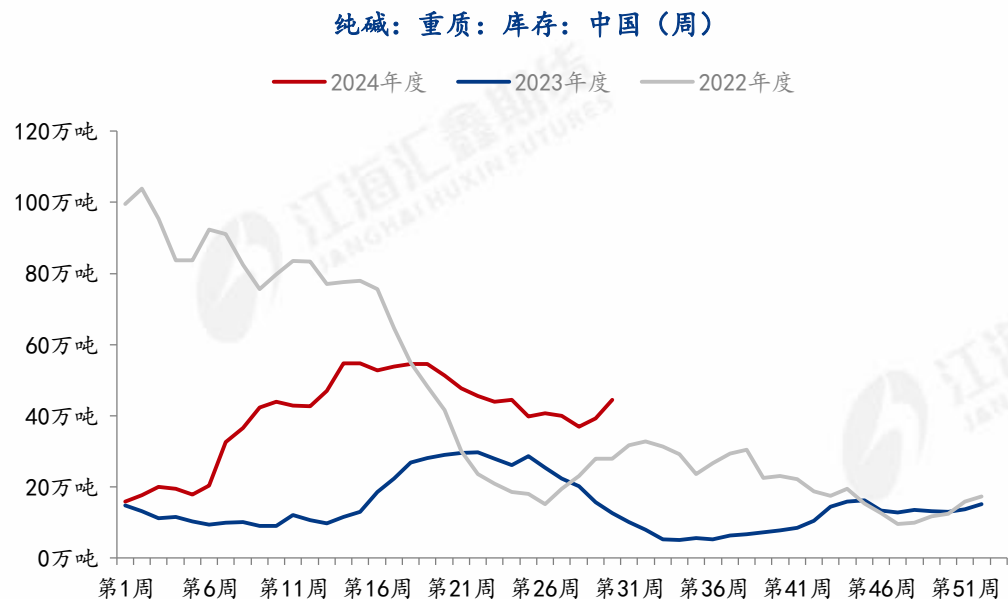
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

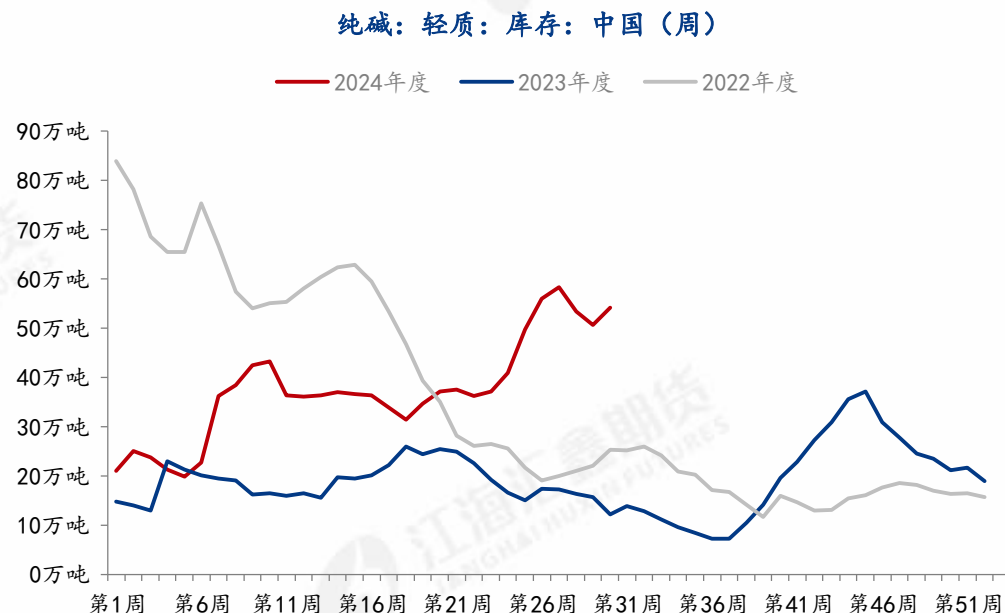
截止8月8日当周，国内纯碱厂家总库存**114.39万吨**，较上一期增加**6.91万吨**，增幅**6.43%**。本周库存增加，但增幅与上周相比有所下降。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

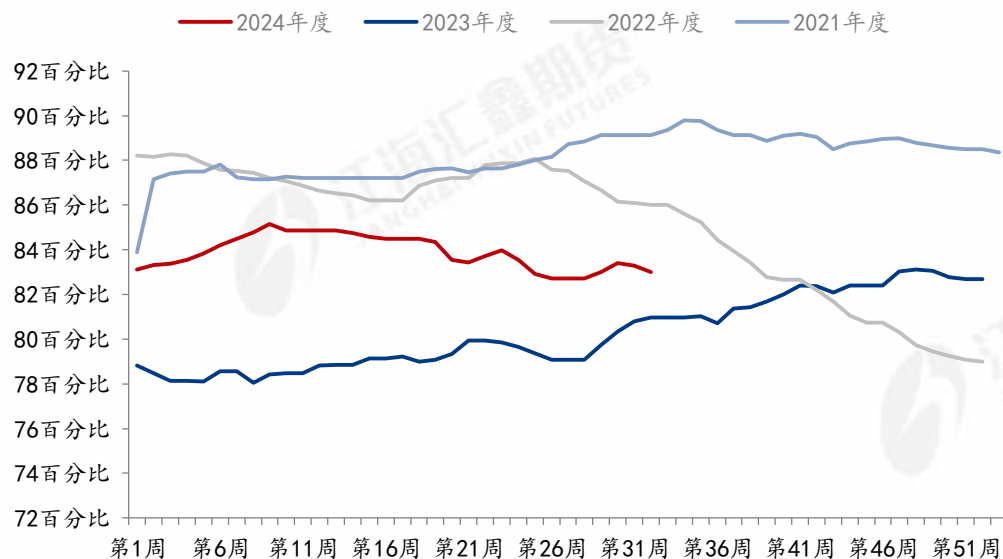


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，轻质纯碱60.18 万吨，环比增加2.59 万吨；重质纯碱54.21 万吨，环比增加4.32 万吨。轻、重质纯碱仍处于累库阶段，上周累库速度有所放缓。

浮法玻璃开工率变化趋势

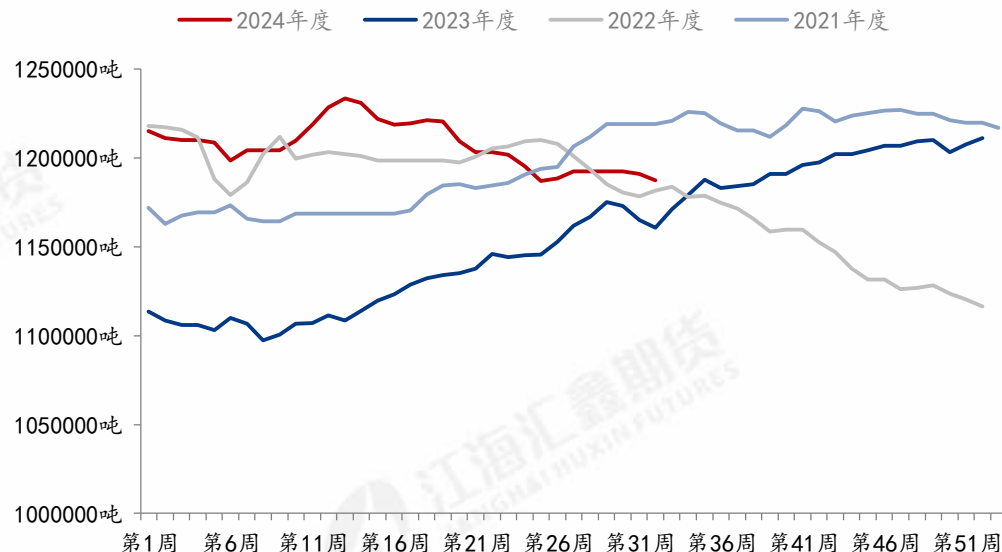
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

浮法玻璃：产量：中国（周）

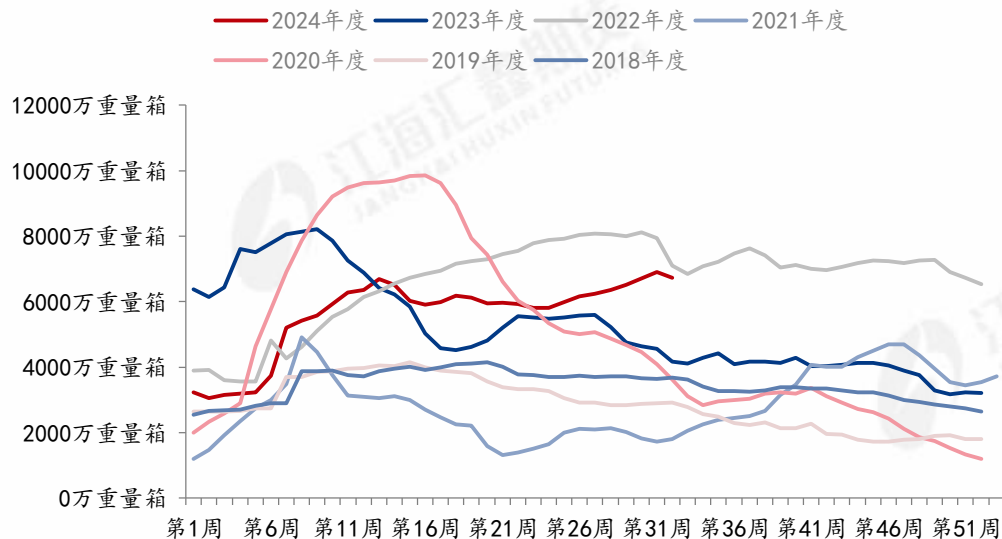


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，浮法玻璃行业平均开工率83.01%，环比-0.28%；浮法玻璃行业平均产能利用率为83.85%，环比-0.25%。全国浮法玻璃产量118.75万吨，环比-0.3%，同比+2.3%。全国浮法玻璃日产量为16.91万吨。浮法玻璃维持1个月产量稳定之后，产量出现小幅下滑。

浮法玻璃期末库存变化趋势

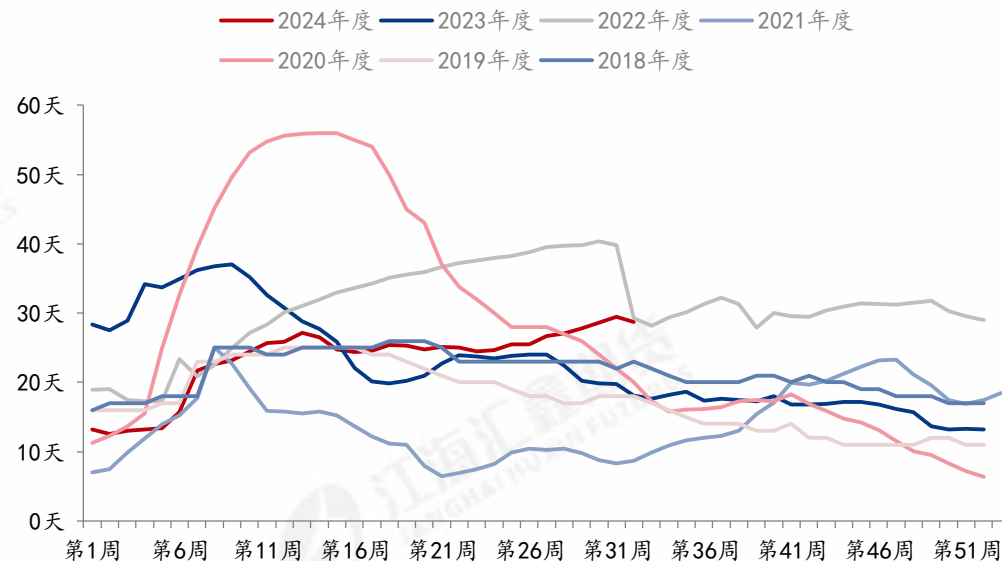
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势

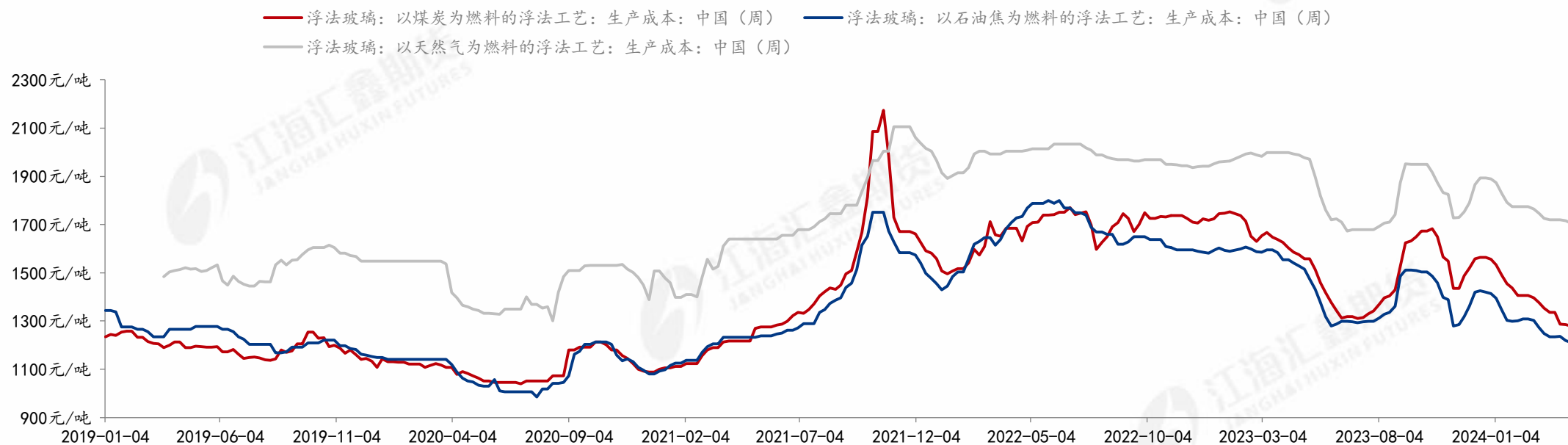
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6735.6万重箱，环比-173.4万重箱，环比-2.51%，同比+61.78%。折库存天数28.7天，较上期-0.8天。玻璃库存上周出现下滑，此次下滑是6月份以来首次出现。

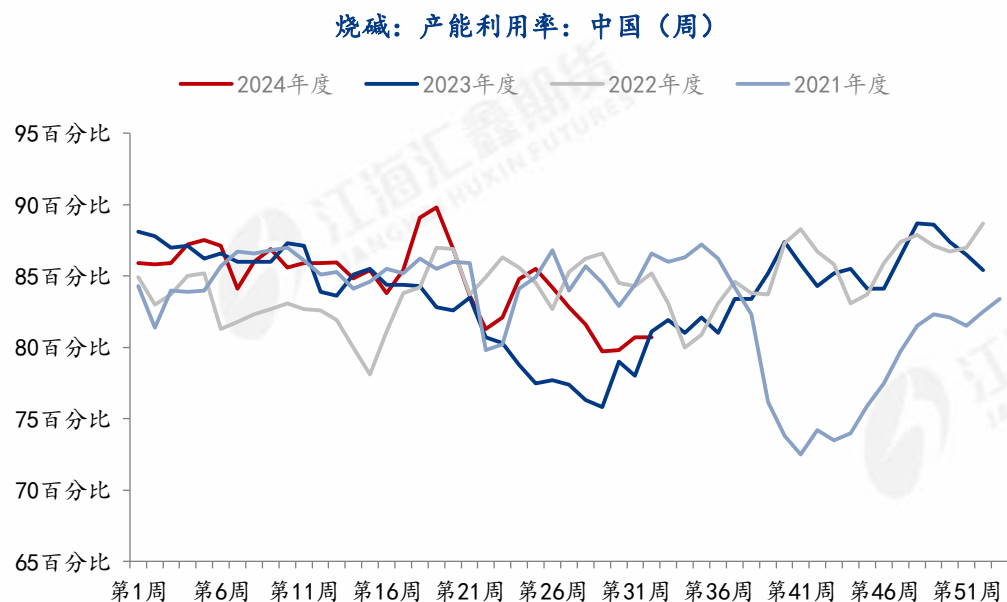
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

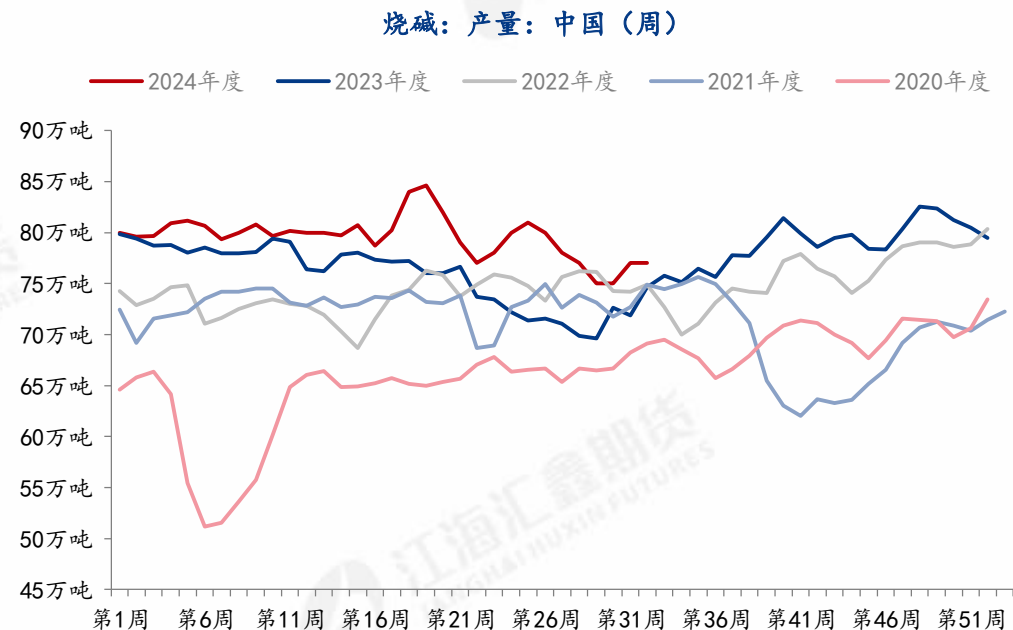
根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-214.69 元/吨，环比持平；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润27.74 元/吨，环比增加16.60 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润145.31 元/吨，环比下降10.00 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

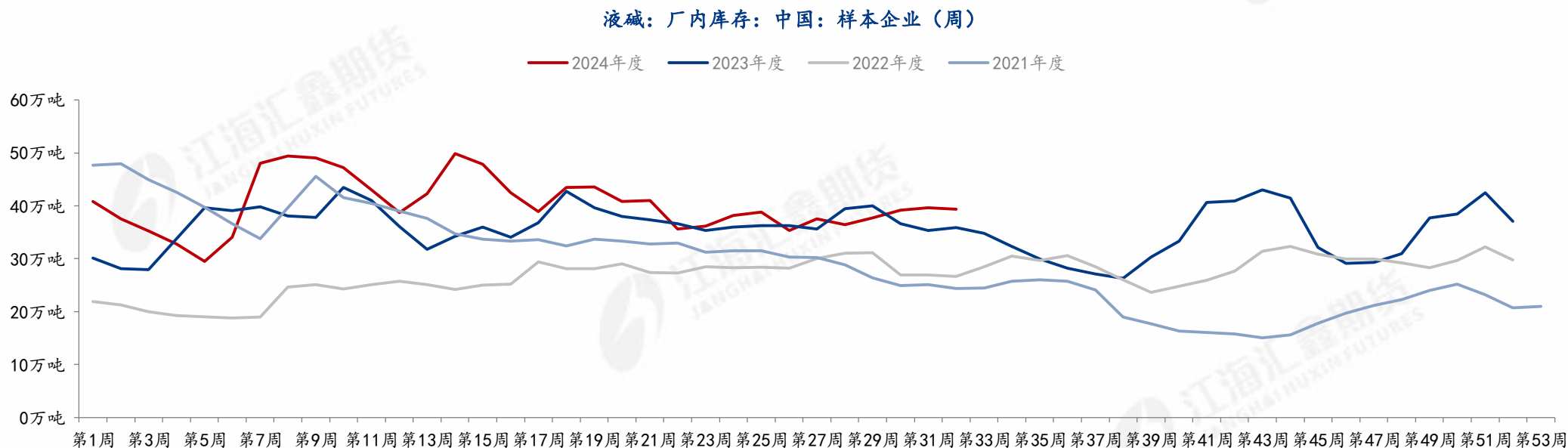
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为80.7%，较上一期环比持平。烧碱产量77万吨，环比持平。

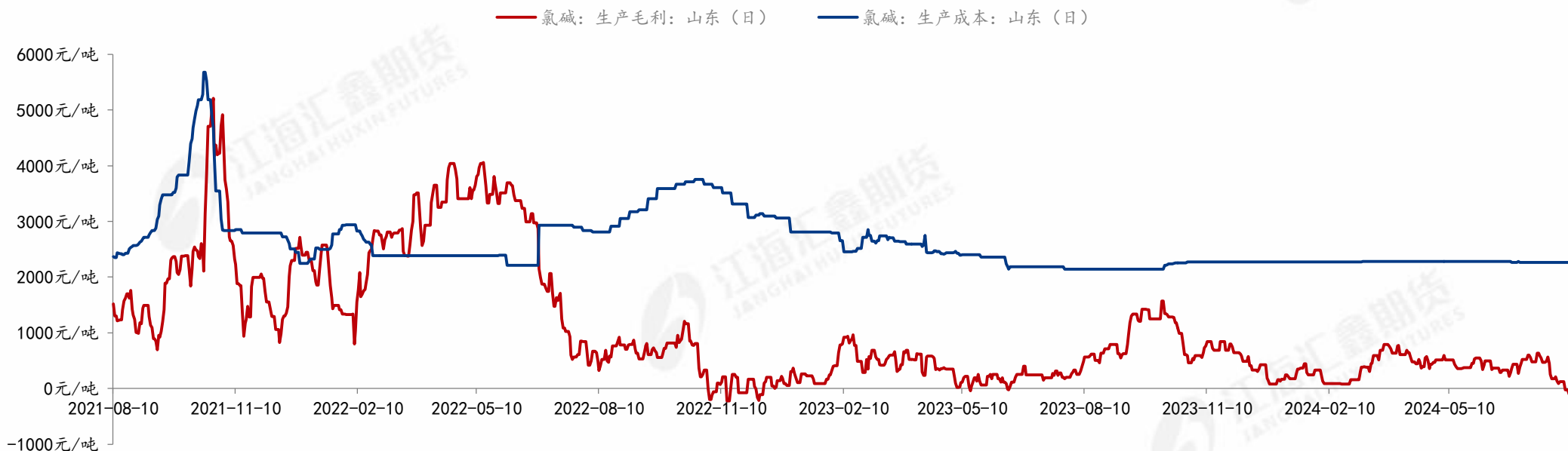
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月8日当周，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存**39.44**万吨(湿吨)，环比下跌**0.42%**，同比上涨**9.95%**。上周西北、华北、华中库容比环比下滑，华东、东北、华南库容比环比上升，西南库容比环比平稳，其中华北区域库容比**21.75%**，环比下滑**0.51**个百分点。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

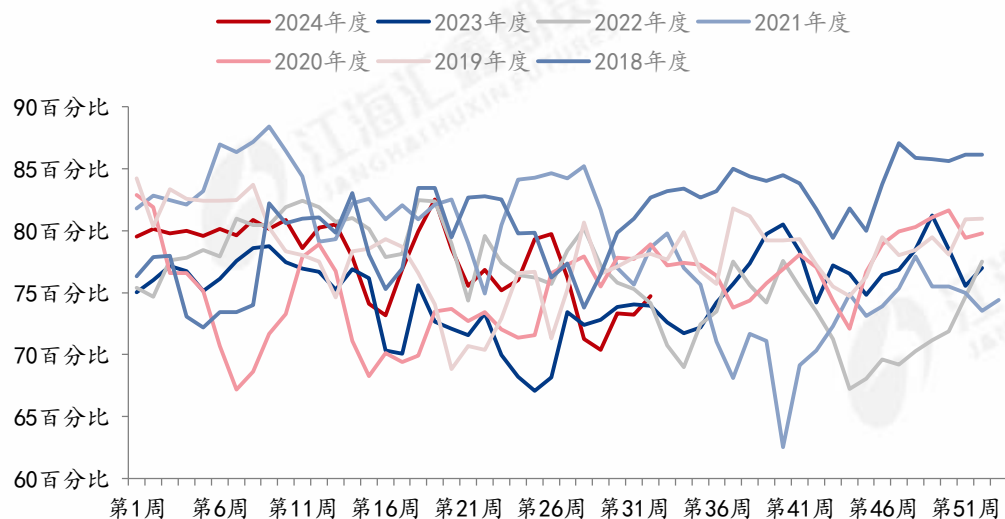


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月8日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-106元/吨，较上一期-79元/吨。目前已经处于亏损状态。

PVC产能利用率变化趋势

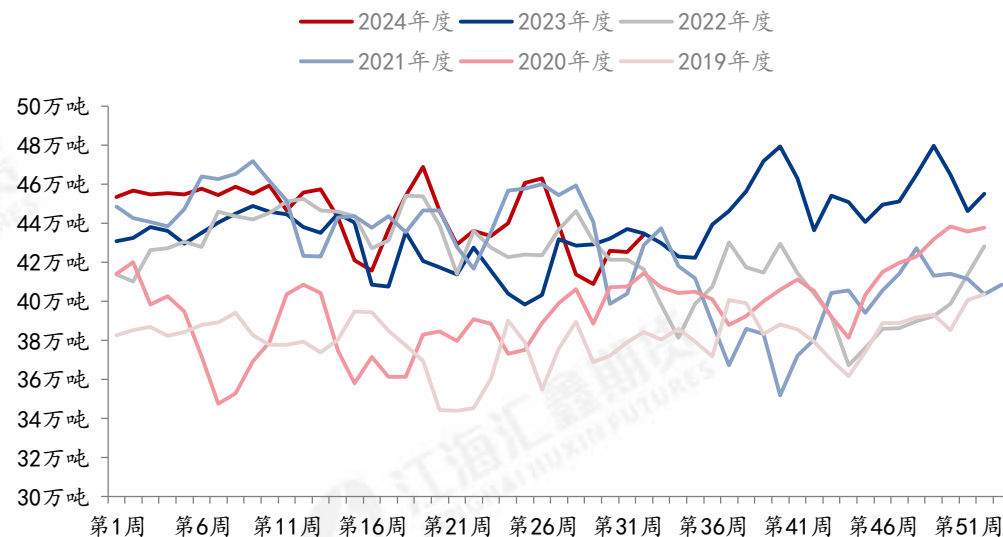
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

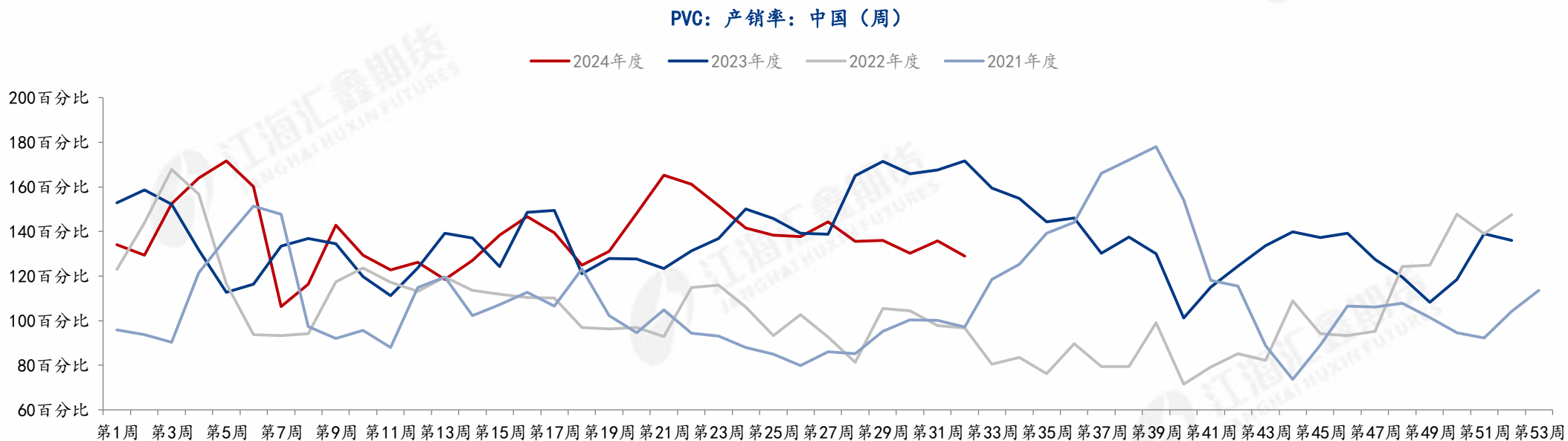
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，PVC生产企业产能利用率在74.73%环比增加1.53%，同比增加0.78%；其中电石法在77.87%环比增加1.56%，同比增加3.05%，乙烯法在65.76%环比增加1.45%，同比减少5.56%。PVC产量在43.41万吨，环比增加2.09%，同比减少0.19%。

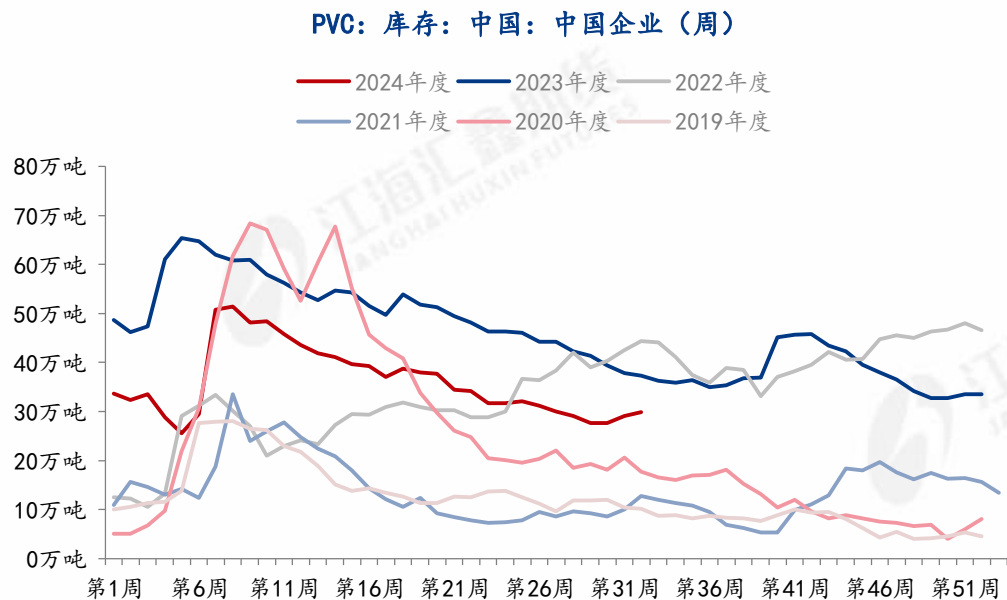
PVC产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

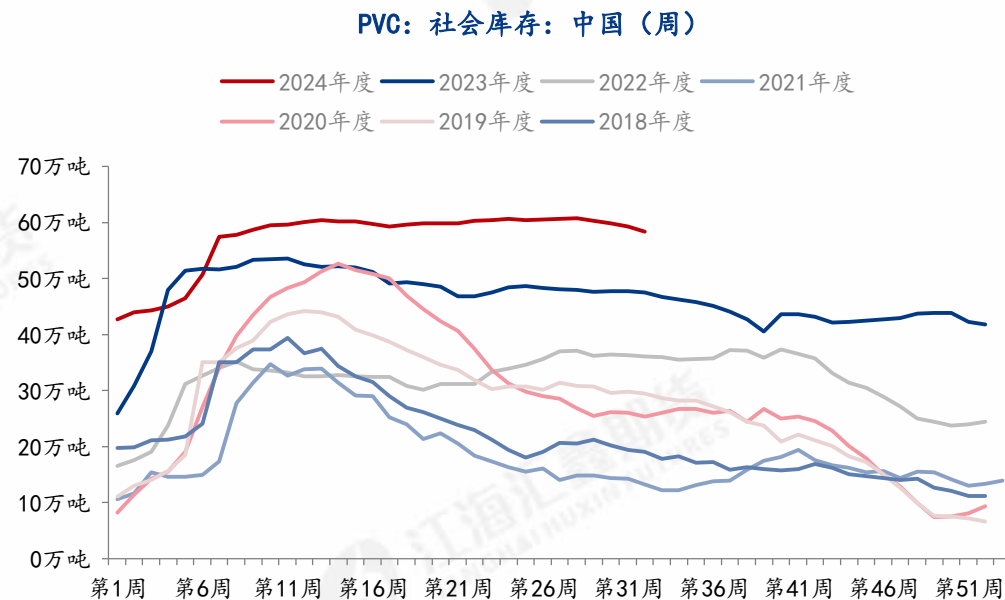
截止8月8日当周，PVC产销率为129，环比下降6%。目前产销率延续下滑趋势，当前PVC下游消费不佳。

PVC企业库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC社会库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，国内PVC社会库存在58.32万吨，环比下降1.69%，同比增加22.75%；其中华东地区在53.80万吨，环比下降1.50%，同比增加31.51%；华南地区在4.52万吨，环比下降3.83%，同比减少31.52%。

纯碱：多头逻辑是目前价格贴近成本价，且8月纯碱企业存在检修预期，从上周纯碱产量看，已经出现小幅下滑，需关注纯碱产量下滑是否有延续性。空头逻辑是目前纯碱产能已经大幅提升，库存不断增加，且下游主要消费领域玻璃行业不景气。从技术上看，月线、周线均处于空头形态，日线级别多头有抵抗，预计纯碱总体走势是短期或有反弹，趋势偏空。

玻璃：玻璃上周产量与库存均出现回落，且玻璃库存下降是自6月份以来首次出现，盘面上出现一定的上涨，但在商品大方向偏空情况下，玻璃价格上周五冲高回落。玻璃下方成本支撑偏强，但总体趋势空头背景下，价格仍有下冲可能。

烧碱：烧碱6/7月份产量同比大幅增加，上周周度产量环比持平，供给上看烧碱影响偏空，从盘面基差看，目前09合约基本处于平水状态，预计交割前以2300-2500区间震荡为主，操作上带止损，低吸试多为主。

PVC：PVC产量没有明显下滑，同比看还处于相对偏高位置。环比PVC产量维稳相对稳定，当前氯碱企业已经开始出现亏损，关注企业开工率变化。盘面价格处于电石法、乙烯法成本价之间，技术上，空头排列，空单持有为主。

免责声明：

本报告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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。