

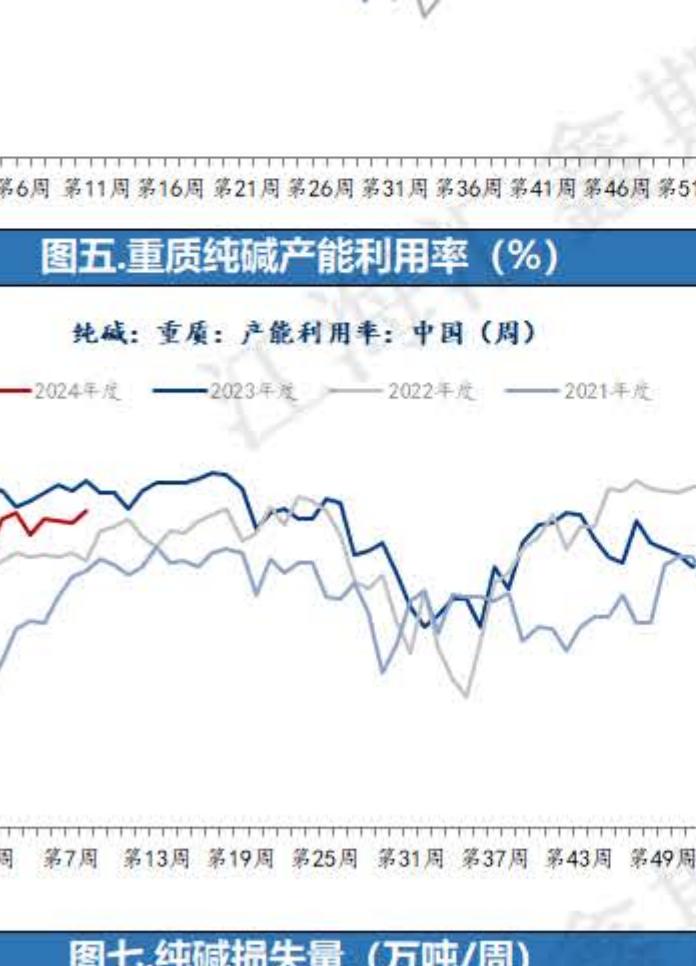
务必阅读下方免责声明

投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869

品种	纯碱、玻璃
供应	纯碱：据隆众数据，截止24年2月23日当周，产能利用率 89.82%，环比+1.58%；纯碱产量71.83万吨，环比+1.26万吨。产量继续连续两周迈上70万吨+之后，上周产量迈上71万吨+，供给处于产能不断释放增加阶段。玻璃：全国浮法玻璃产量 120.62万吨，环比持平。整体看，玻璃供给目前维持稳定。
需求	纯碱：上周产销率91.62%，环比+28.18%，环比大幅增加主要是春节休假阶段，下游采购有所停滞。整体看，下游的需要在春节后处于逐步恢复阶段，目前还没有恢复至节前水平。玻璃：从下游产业角度看，春节期间新房销售一般，房地产恢复仍需时间，但预计房地产今年不会继续恶化。汽车行业增速仍在，但预计2024年增速将有所下滑。短期看，目前下游处于节后复工时间，需求较差导致库存累积。
库存	纯碱：纯碱库存74.85 万吨，环比+6.02 万吨，涨幅8.75%。近期因纯碱生产装置运行平稳，新生产装置产能不断释放，产量增加叠加春节期间下游采购力量减弱，导致纯碱库存不断增加。玻璃：全国浮法玻璃样本企业总库存5425.5 万重箱，环比+211.5 万重箱，环比+4.06%，同比-33.4%。折库存天数22.6 天，较上期+0.9 天。节后第一周下游企业补库动力因部分地区出现雨雪天气受到影响，库存处于不断累积状态。
价格	纯碱：上周东北与华北纯碱价格维稳，华东、华南、西南与西北纯碱价格小幅调整。当前市场比较关注3月纯碱生产企业报价情况。当前盘面价格处于生产成本附近，贴水幅度较大，若纯碱产能不断提升导致累库，纯碱现货价格向盘面价格贴近可能性较大，纯碱价格重心将逐步下移。目前维持1700-2000区间判断。玻璃：西北地区玻璃价格维稳，华北、华中、华南等地玻璃价格在上周均小幅上调。全国均价2031元/吨，华北均价1881元/吨。但盘面价格节后受黑色整体调整及纯碱下行带动，玻璃调整幅度较大，可以考虑关注后续补基差行情，预计波动区间在1600-1900区间。

主要数据图表

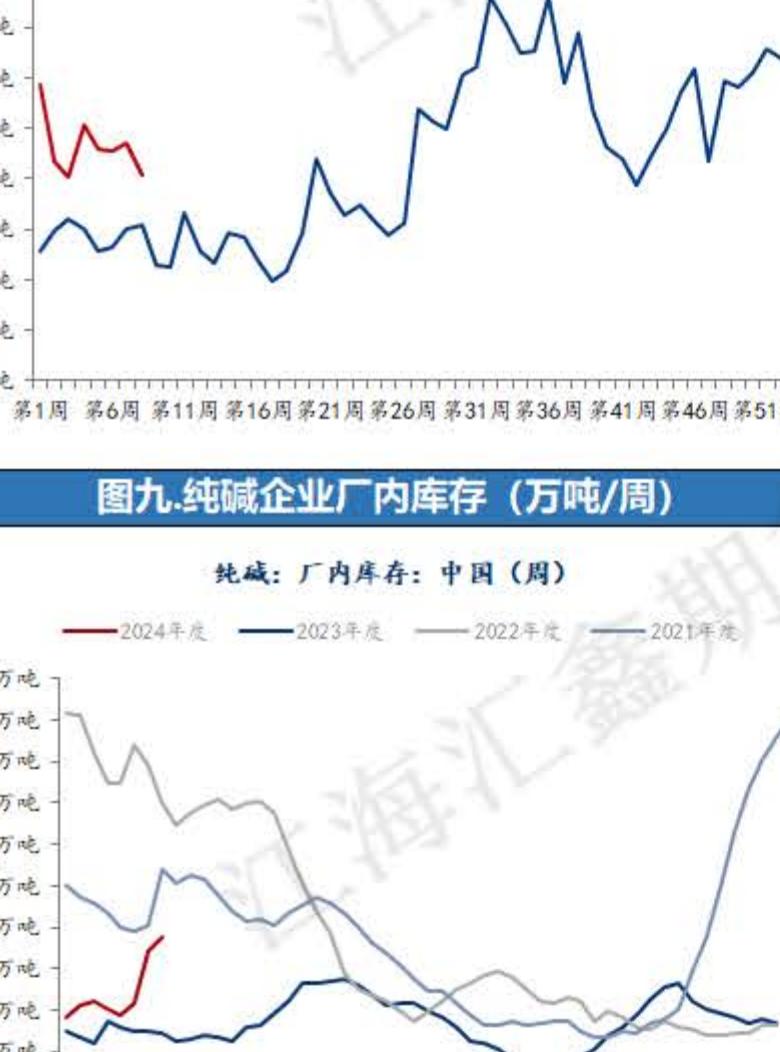
图一.国内纯碱企业产量（万吨/周）



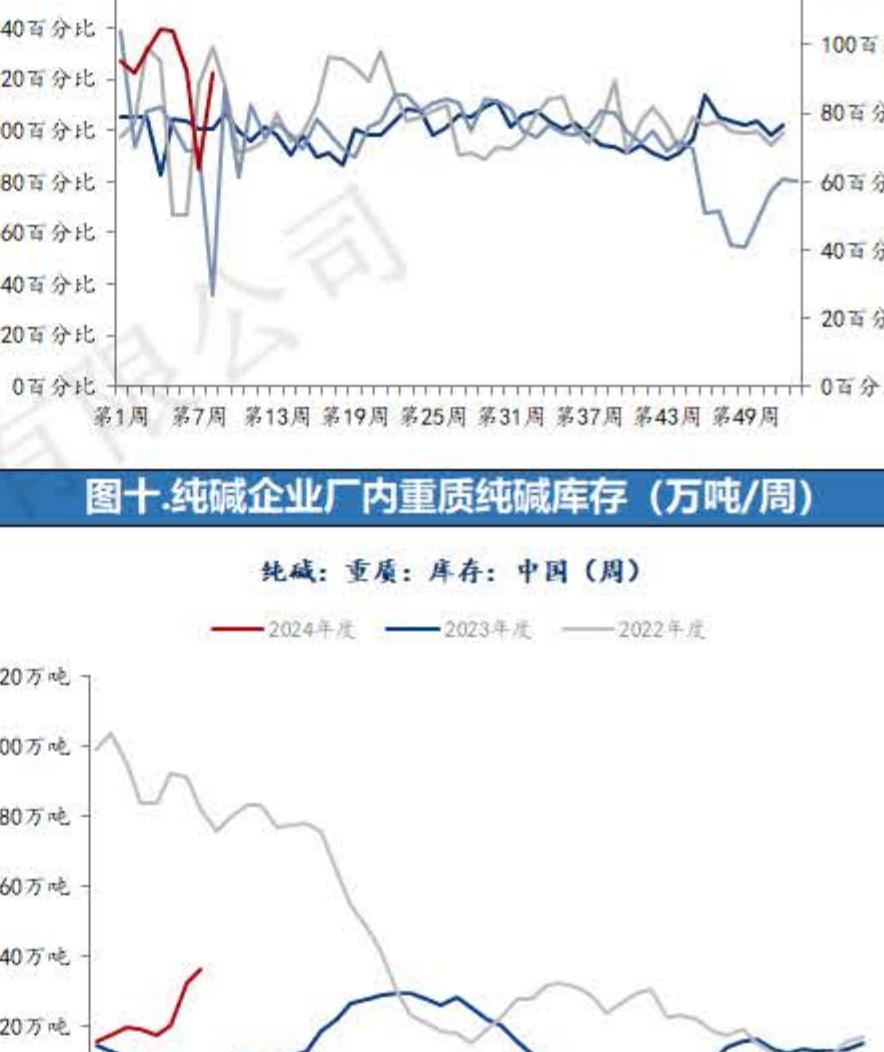
图二.国内纯碱企业重质纯碱产量（万吨/周）



图三.国内纯碱企业轻质纯碱产量（万吨/周）



图四.纯碱产能利用率 (%)



图五.重质纯碱产能利用率 (%)



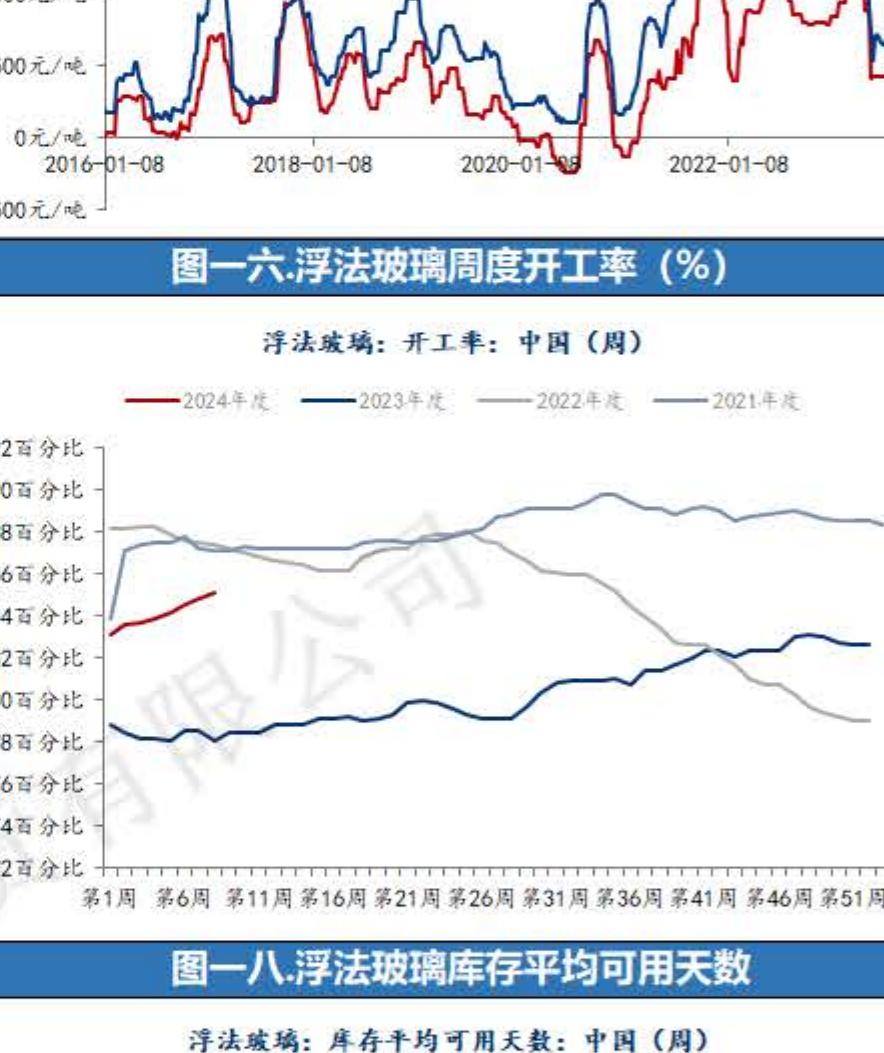
图六.轻质纯碱产能利用率 (%)



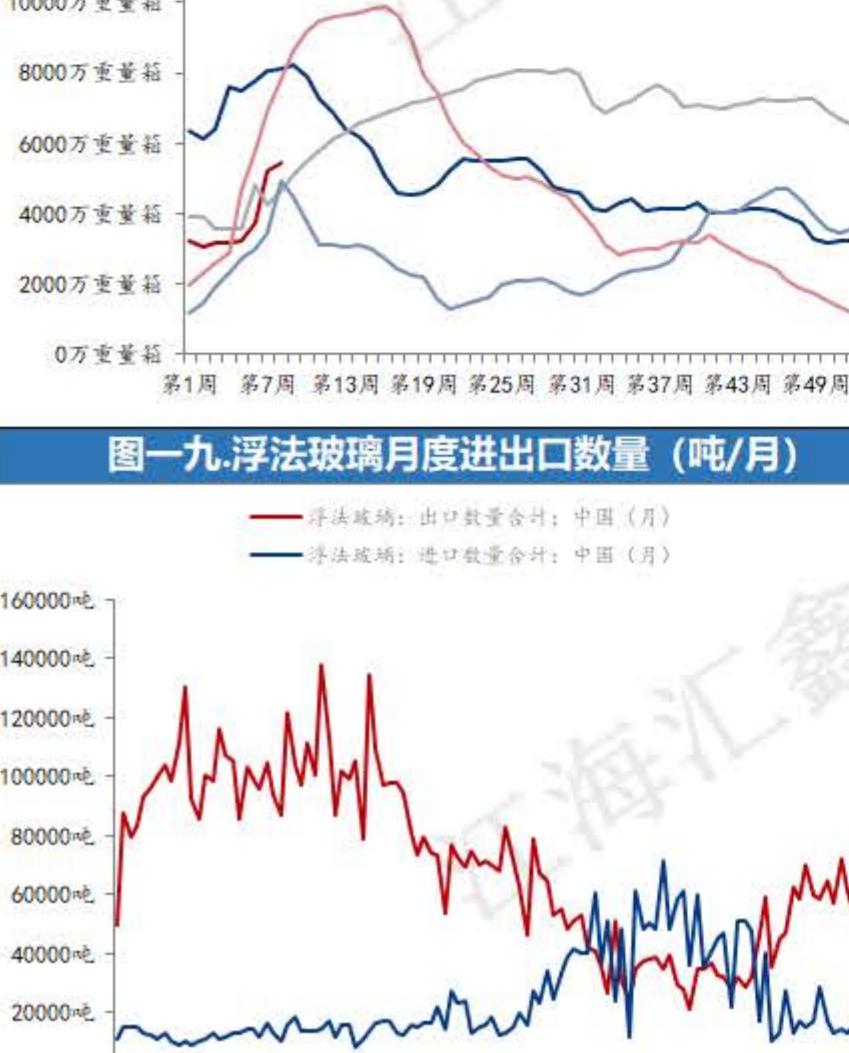
图七.纯碱损失量 (万吨/周)



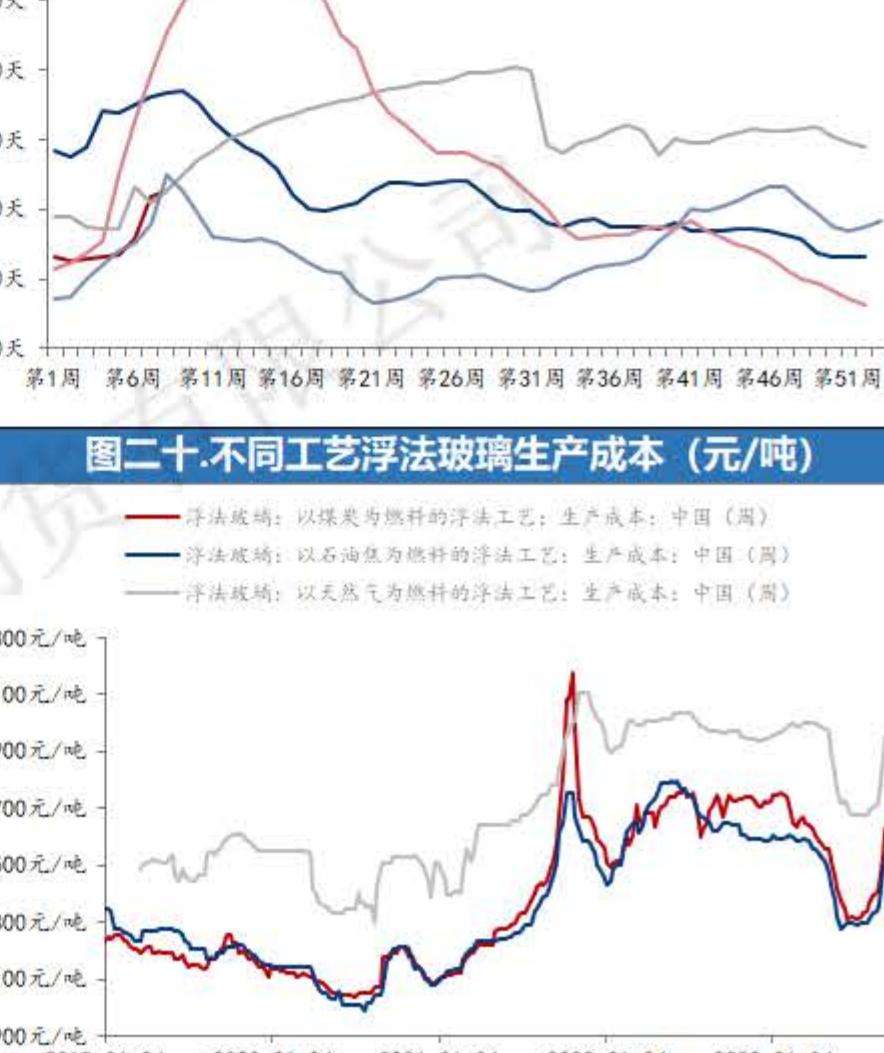
图八.纯碱周度产销率 (%)



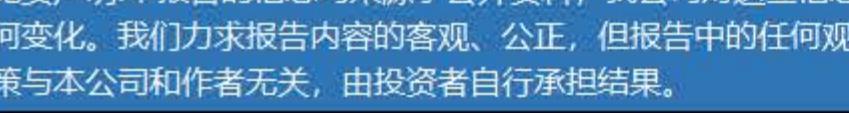
图九.纯碱企业厂内库存 (万吨/周)



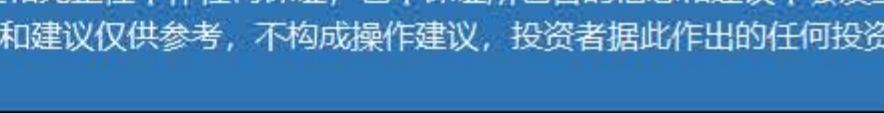
图十.纯碱企业厂内重质纯碱库存 (万吨/周)



图十一.纯碱企业厂内轻质纯碱库存 (万吨/周)



图十二.纯碱进出口数量 (万吨/月)



图十三.理论轻质纯碱生产毛利 (元/吨)

图十四.理论重质纯碱生产毛利 (元/吨)

图十五.浮法玻璃产量 (万吨/周)

图十六.浮法玻璃周度开工率 (%)

图十七.浮法玻璃期末库存 (万重箱/周)

图十八.浮法玻璃库存平均可用天数 (天/周)

图十九.浮法玻璃月度进出口数量 (吨/月)

图二十.不同工艺浮法玻璃生产成本 (元/吨)

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。

资料来源：钢联、万得、隆众、文华财经、市场公开信息，江海汇鑫期货整理