

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：2024.7.15

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

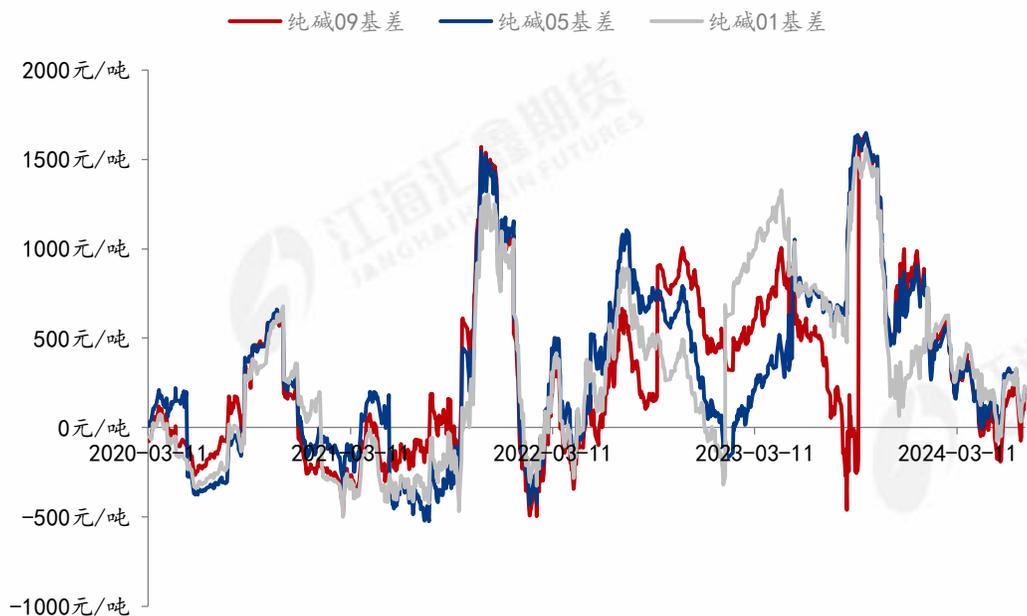


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，纯碱主连收盘价1967点，周内涨15点，涨幅0.77%，技术上呈现底部震荡形态。

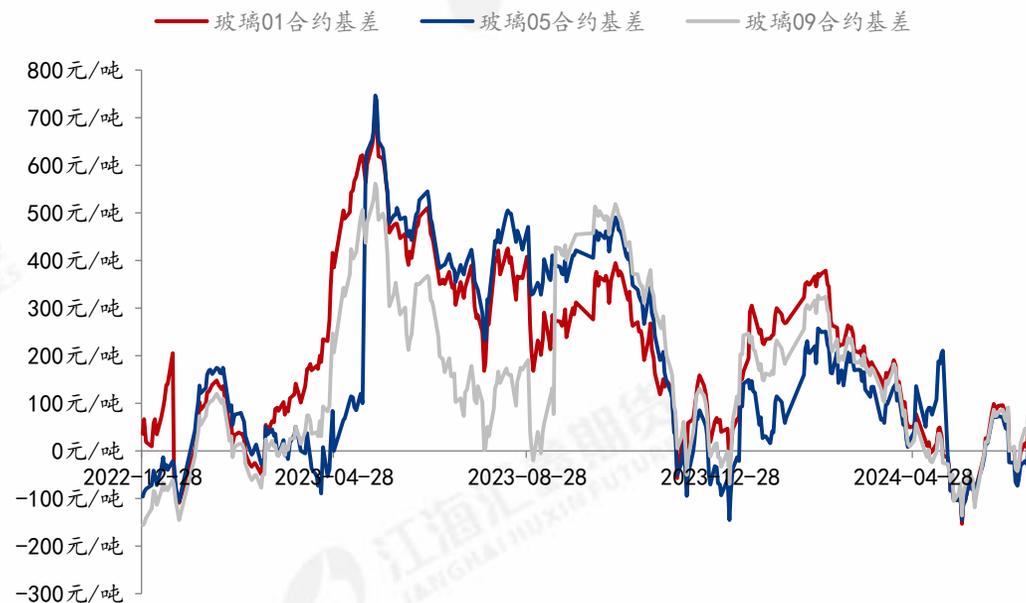
玻璃主连收盘价1473点，周内跌51点，跌幅3.35%。技术上仍呈现空头排列。

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7月11日，纯碱09合约基差为198，上一期基差为-52，基差扩大，主要是盘面价格下跌导致。
截止7月11日，玻璃09合约基差为75，上一期基差为-34，基差扩大，主要是盘面价格下跌导致。

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7月12日当周，烧碱主连收盘价2601点，周内跌124点，跌幅4.55%，技术上呈现空头排列。

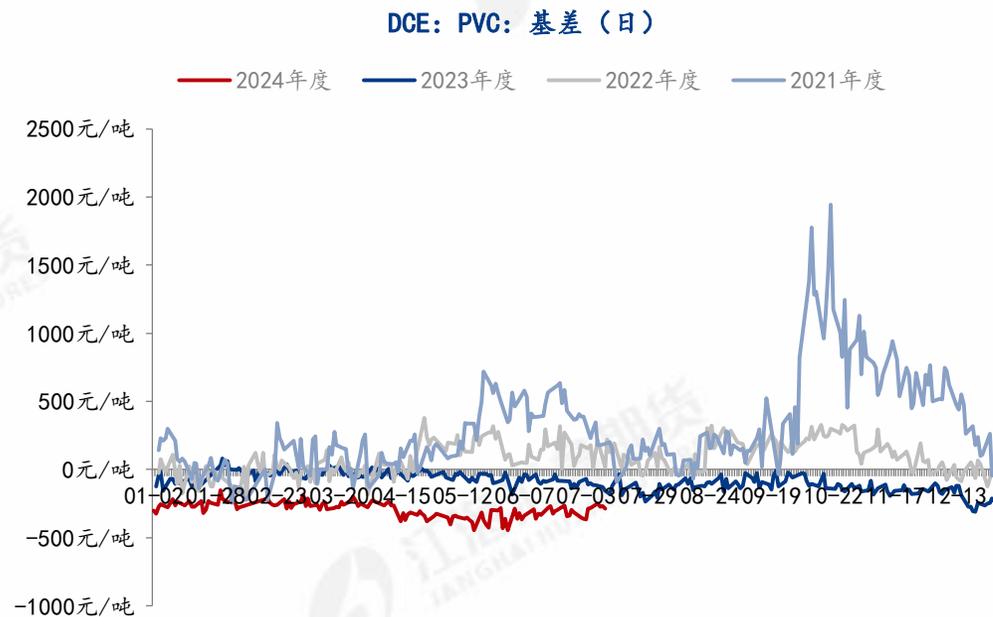
PVC主连收盘价5921点，周内跌92点，跌幅1.53%，已跌至下方长期震荡区间。

烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

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7月11日，烧碱09合约基差为-73，上一期基差为-236，基差扩大，主要是盘面价格下跌导致。

截止7月11日，PVC 09合约基差为-288，上一期基差为-287，基差小幅波动。

纯碱企业产能利用率变化趋势

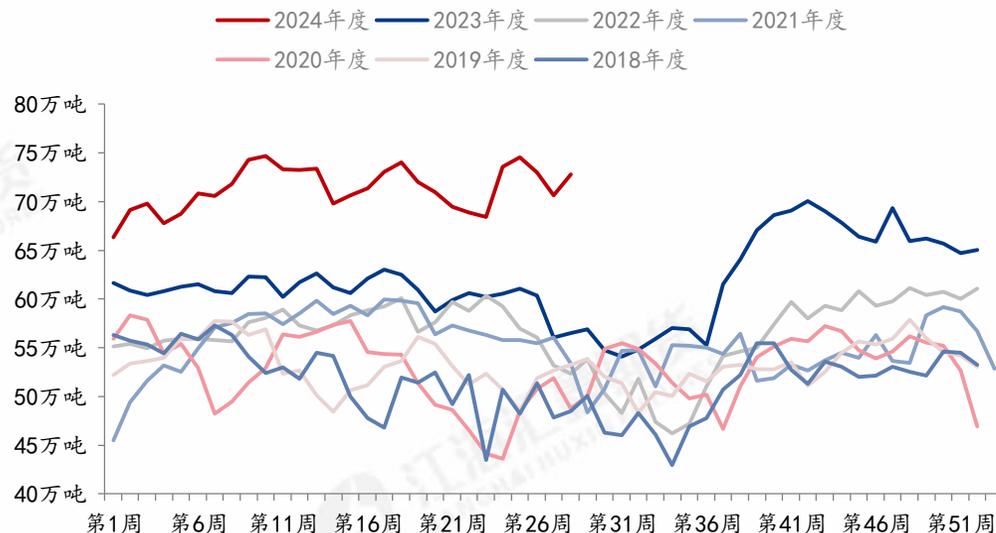
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

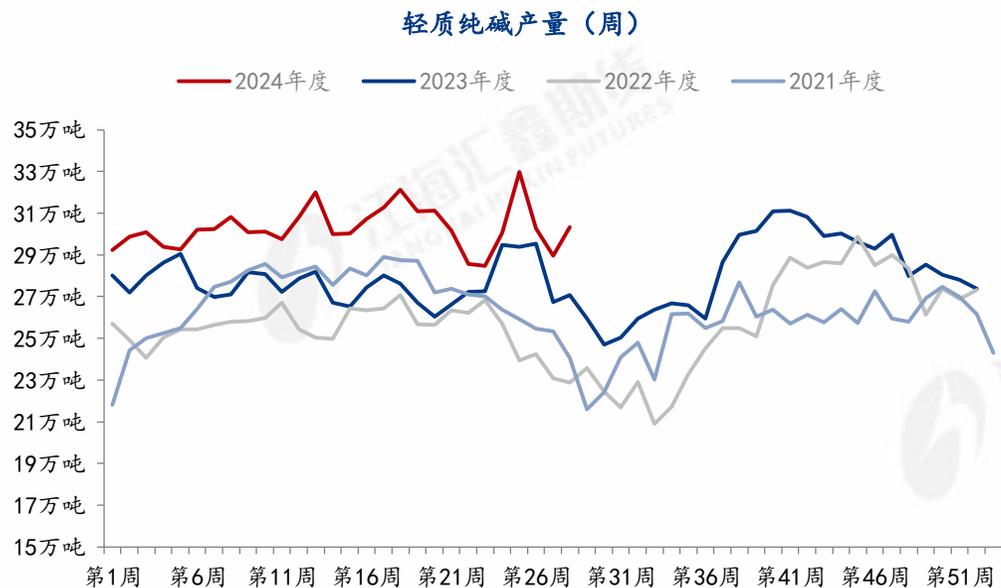
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

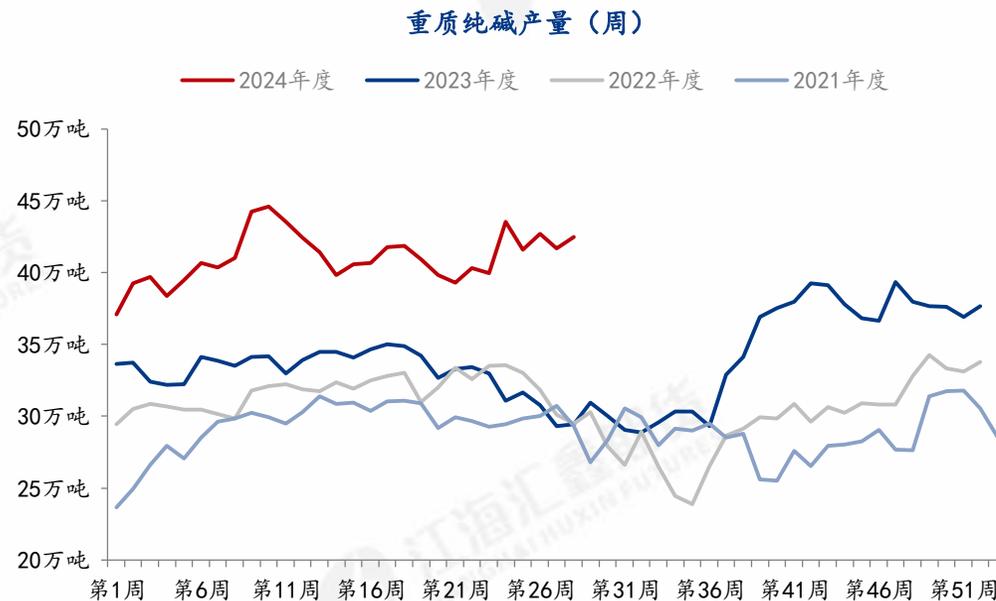
截止7月12日当周，国内纯碱市场开工率87.33%，上一期84.77%，环比+2.56%。其中氨碱产能利用率87.01%，环比上涨6.35个百分点，联产产能利用率91.77%，环比上涨1.08个百分点。纯碱产量72.80万吨，环比增加2.13万吨，涨幅3.01%。上周开工率小幅提升，导致产量有一定回升。本周三友计划检修，或导致开工率小幅下滑，影响一定产量。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

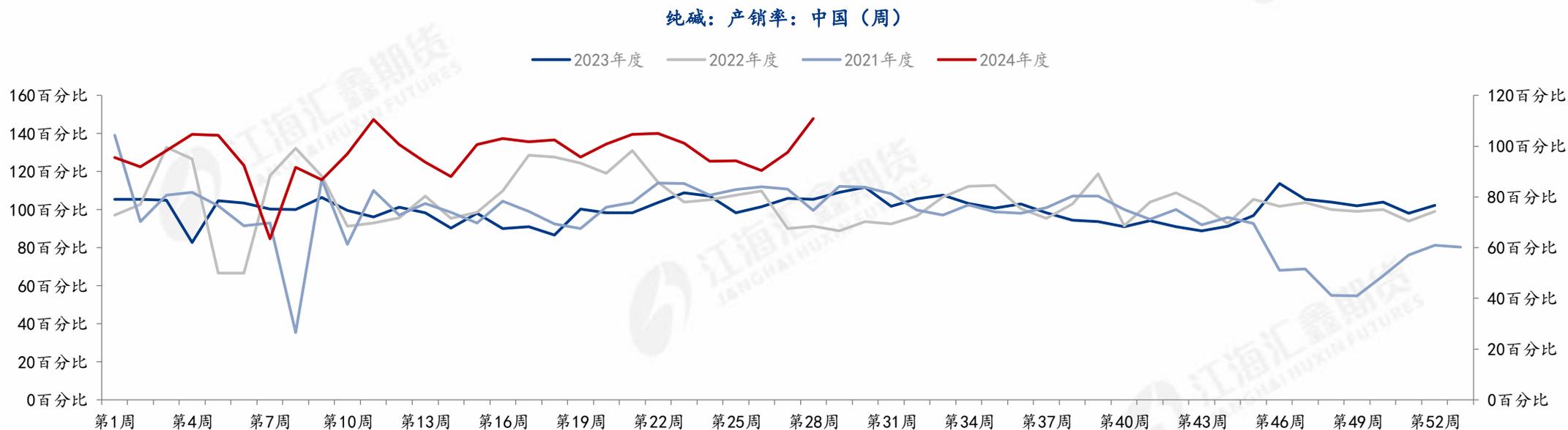
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，轻质碱产量30.32万吨，环比增加1.35万吨。重质碱产量42.48万吨，环比增加0.78万吨。上周轻质、重质产量均有一定幅度回升，从大周期看，重质纯碱产量与过去三年相比，已经有较大幅度提升。

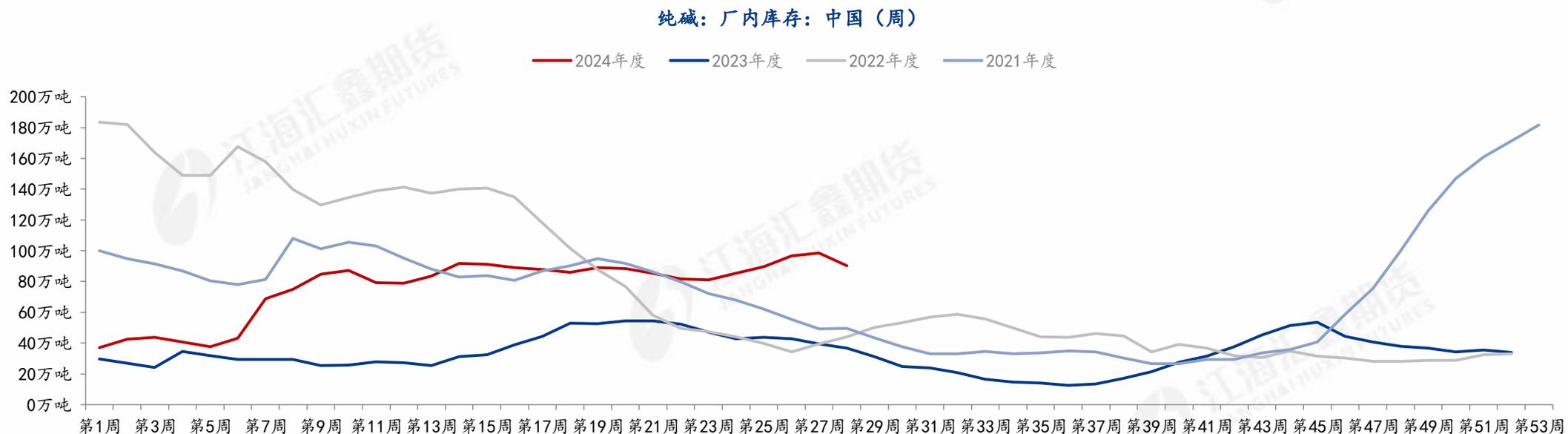
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，纯碱整体110.99%，环比+13.49个百分点。产销率回升主要是需求有一定改善导致。

纯碱总库存变化趋势



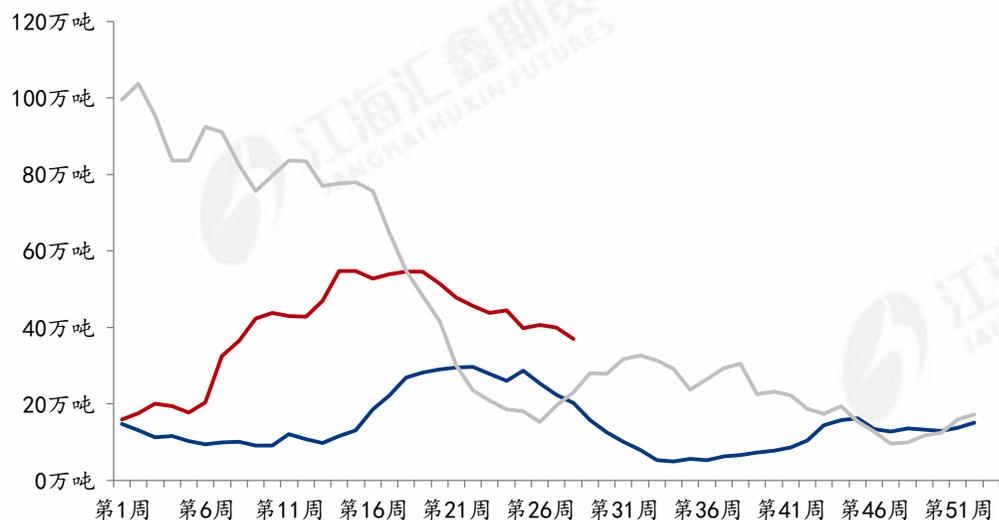
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，国内纯碱厂家总库存90.36 万吨，较上一期减少8 万吨，跌幅8.13%。库存出现比较明显的下降，本周关注降库能否延续。

重质纯碱库存变化趋势

纯碱：重质：库存：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度

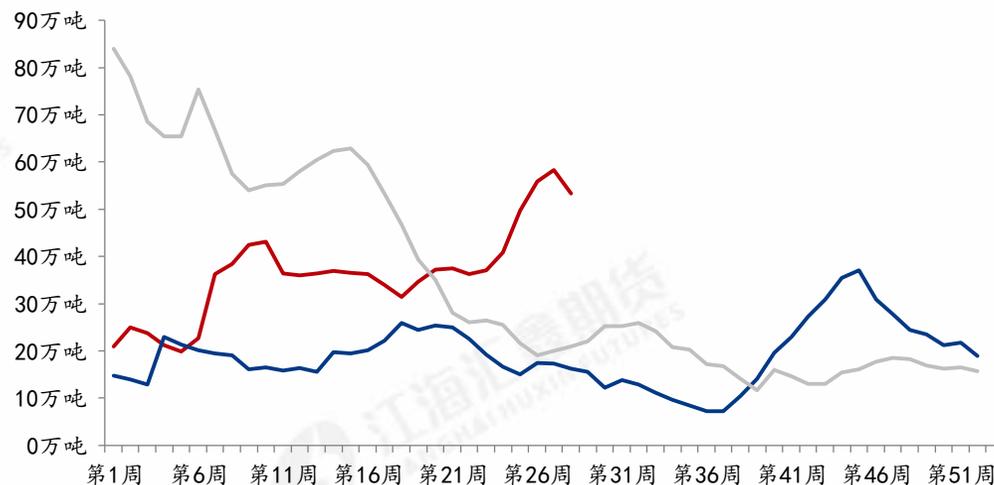


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度



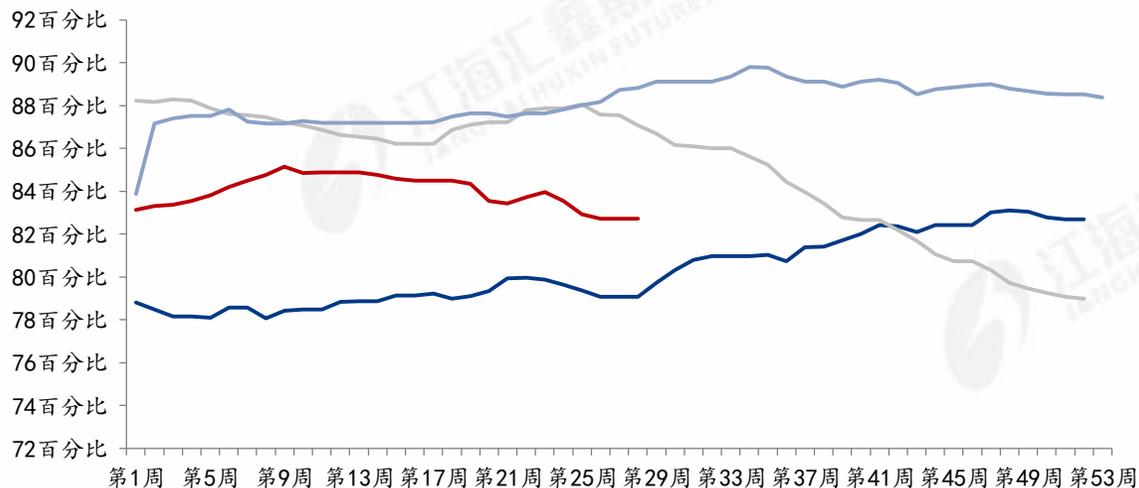
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，轻质纯碱53.40 万吨，环比下跌4.93 万吨，重质纯碱36.96 万吨，环比下跌3.07 万吨。重质纯碱延续降库，轻质纯碱上周结束累库，出现降库，关注降库是否持续。

浮法玻璃开工率变化趋势

浮法玻璃：开工率：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

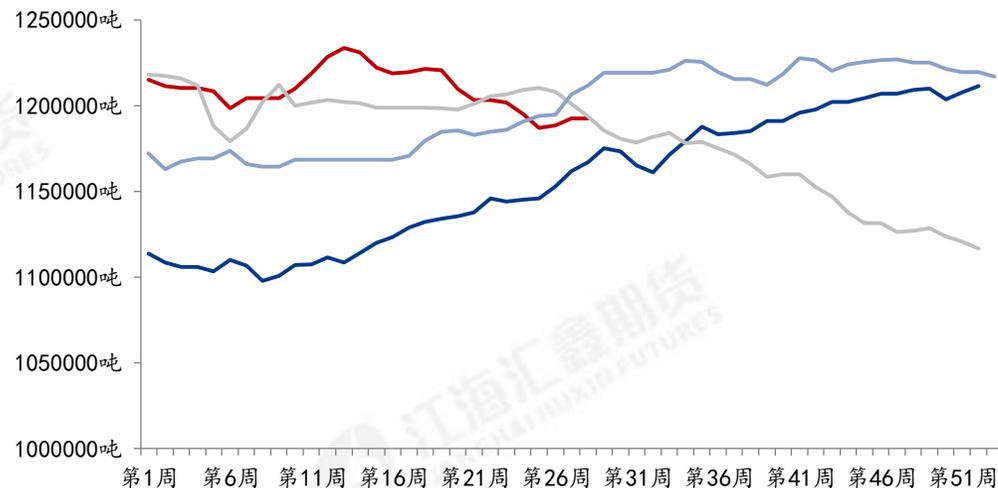


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

浮法玻璃：产量：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

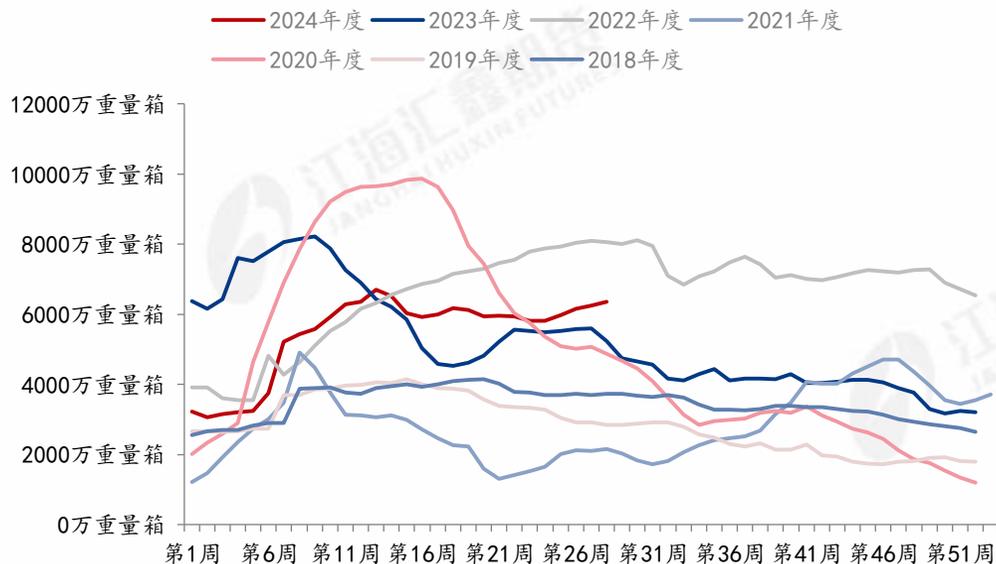


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，浮法玻璃行业平均开工率82.72%，环比持平；浮法玻璃行业平均产能利用率84.19%，环比持平。全国浮法玻璃日产量为17.03万吨，与上一期持平。全国浮法玻璃产量产量119.23万吨，环比持平，同比+2.17%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

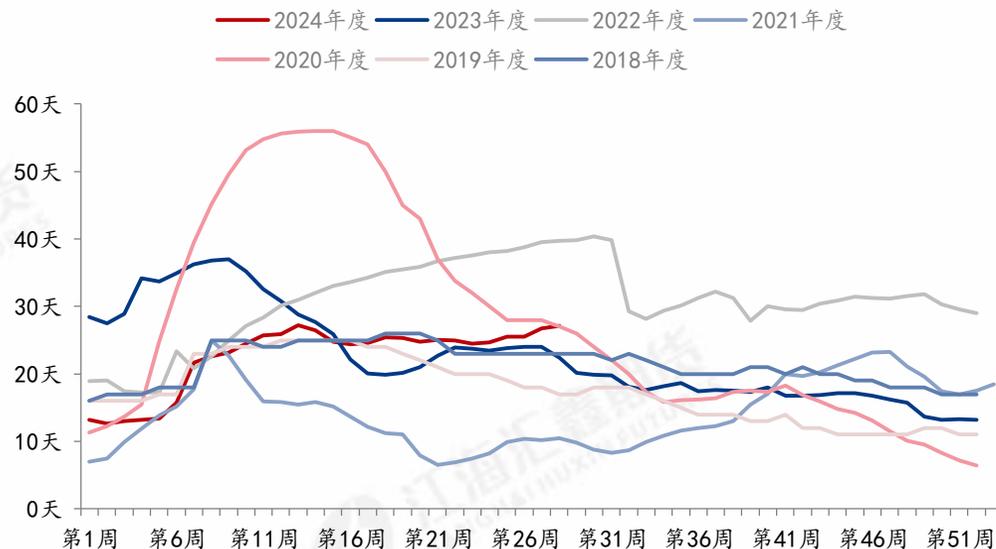
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

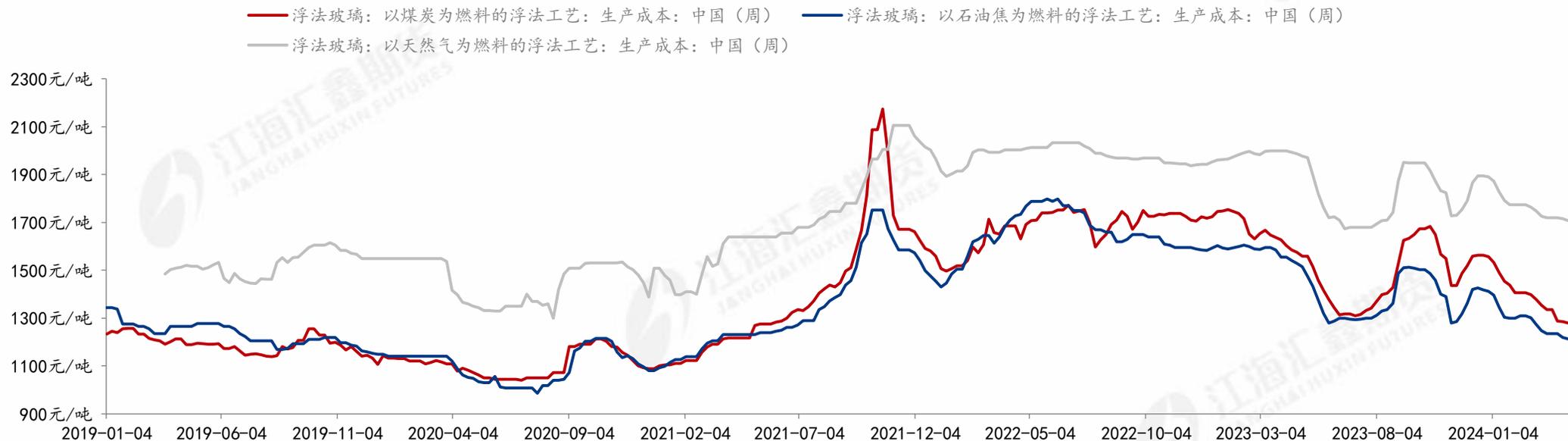
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6358.3万重箱，环比+110.2万重箱，环比+1.76%，同比+21.47%。折库存天数27.1天，较上期+0.4天。浮法玻璃产量止跌回升，库存小幅累库。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

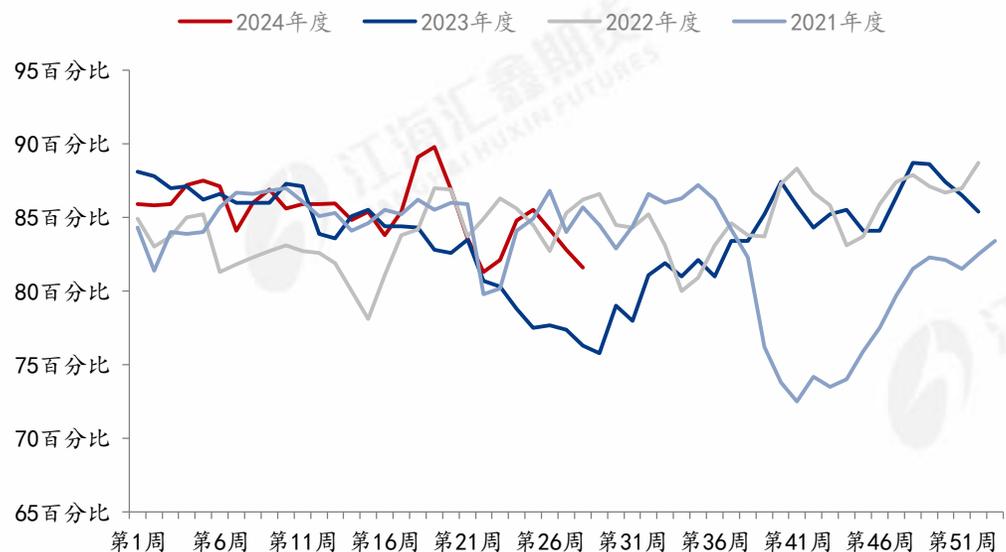


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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- 111.83 元/吨，环比下降 39.29 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润102.43 元/吨，环比下降35.26 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润221.03 元/吨，环比下降34.28 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

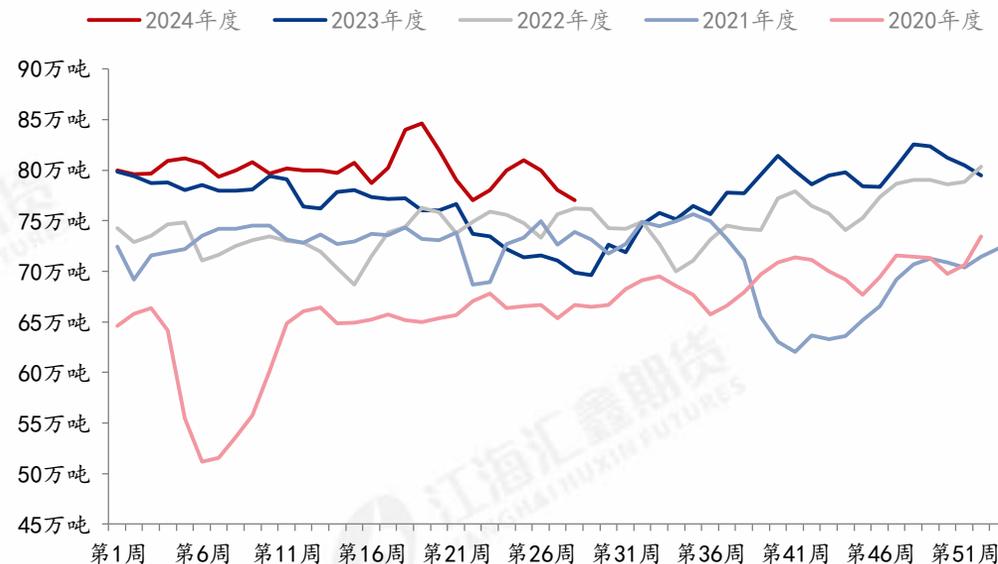
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

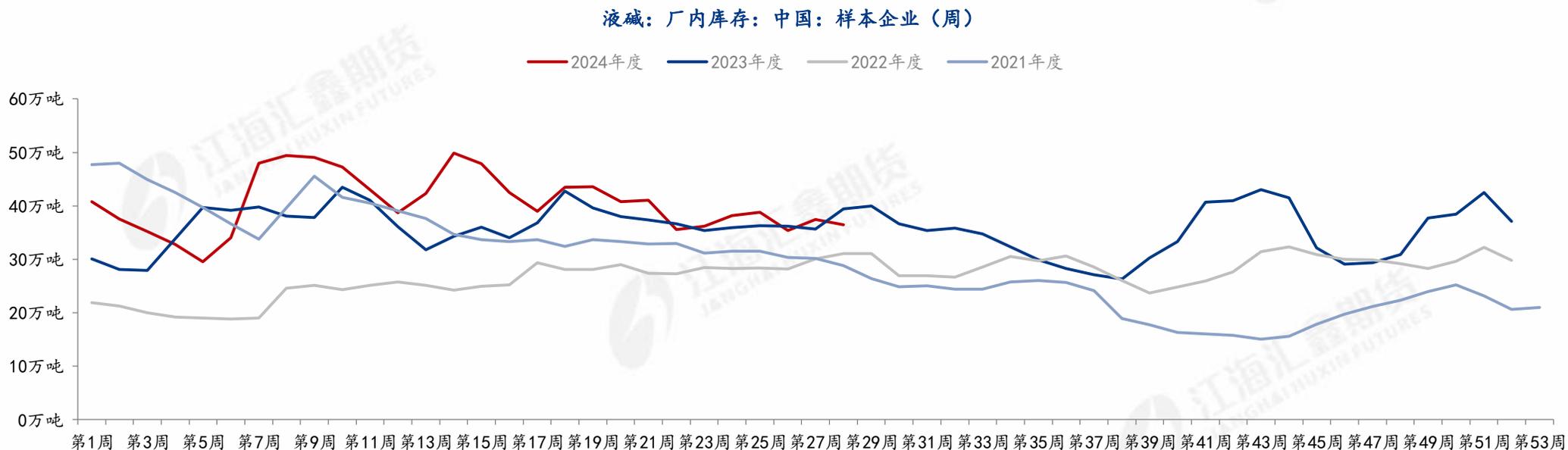
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12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81.6%，较上一期环比-1.2%。烧碱产量77万吨，环比-1万吨。

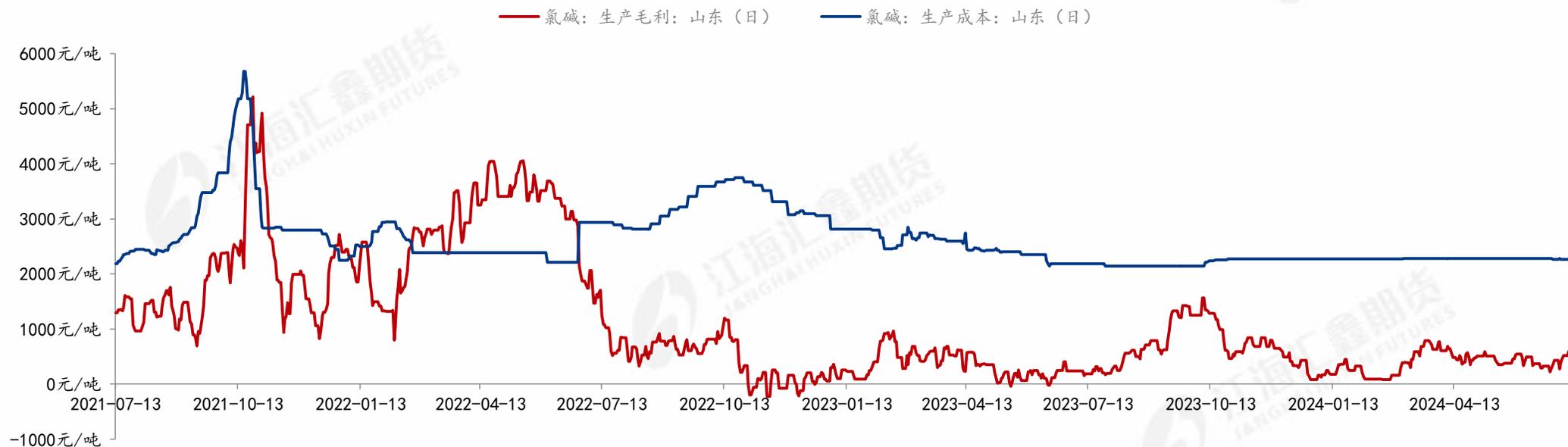
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月12日当周，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存36.47万吨(湿吨)，环比下滑2.75%，同比下滑8.85%。上周西北、华中、华东、东北库容比环比下滑，华北库容比环比上升，华南和西南库容比环比平稳，其中华北区域库容比23.90%，环比增加2.04个百分点。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

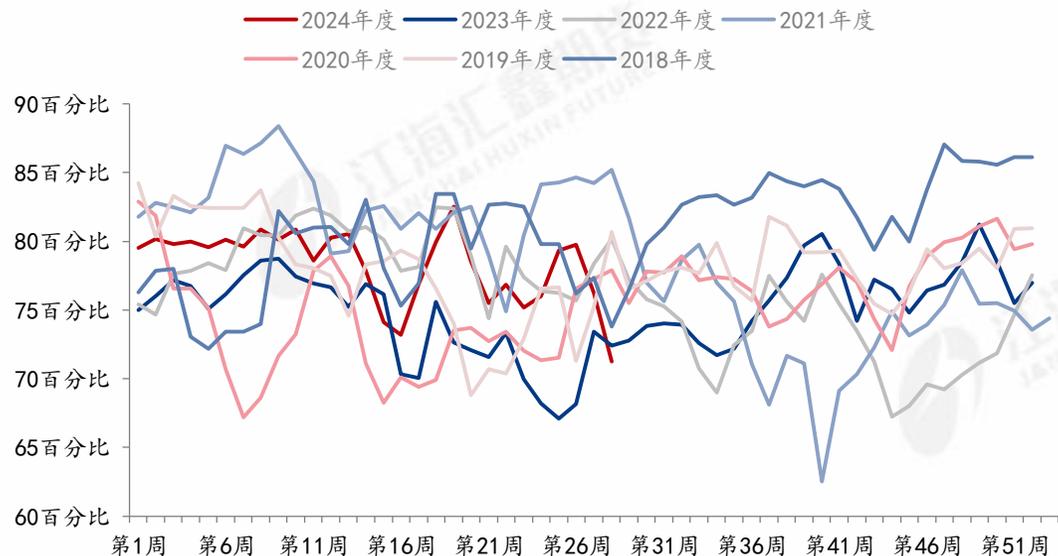


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月12日当周，山东氯碱企业周平均毛利在544元/吨，较上一期+124元/吨。氯碱企业仍处于低利润运行状态。

PVC产能利用率变化趋势

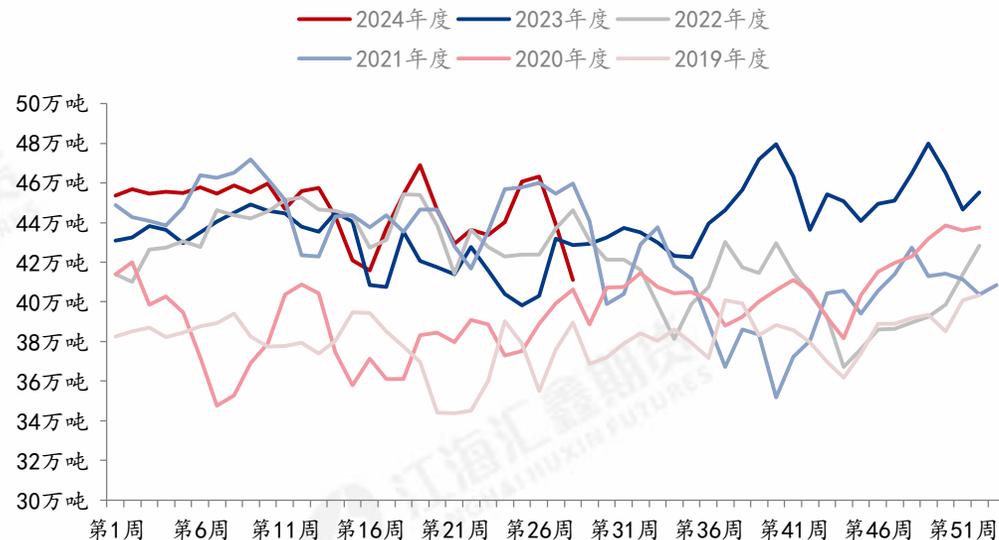
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

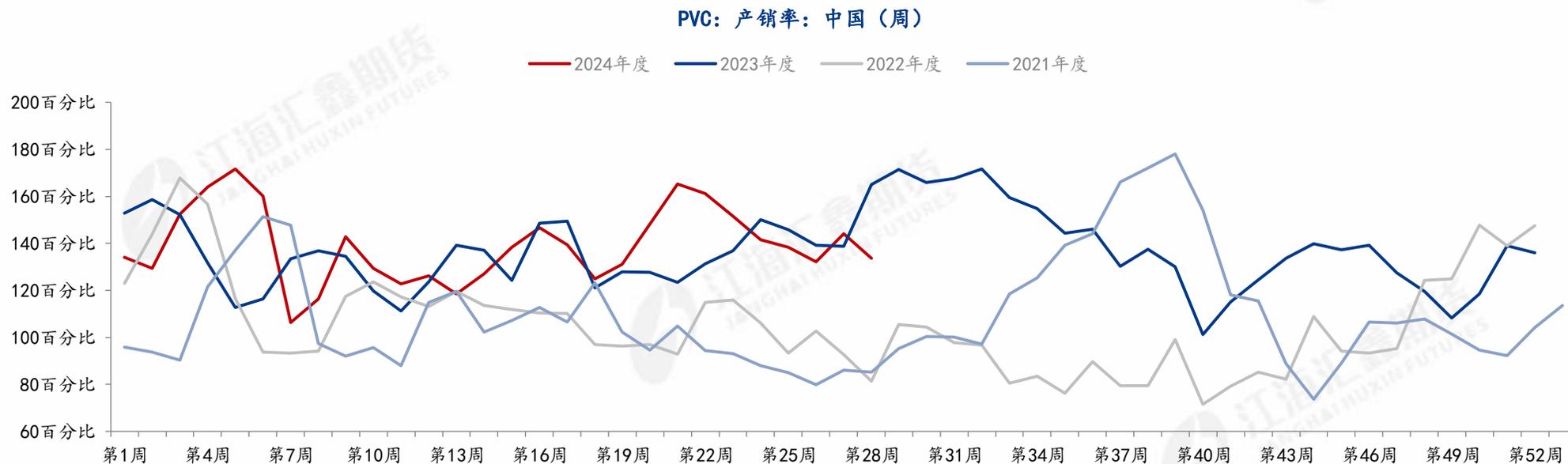
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，PVC生产企业产能利用率在71.24%环比减少4.98%，同比减少1.15%；其中电石法在74.91%环比减少0.54%，同比增加4.34%，乙烯法在60.76%环比减少9.09%，同比减少17.11%。PVC产量在41.38万吨，环比下降5.77%，同比减少3.34%。

PVC产销率变化趋势

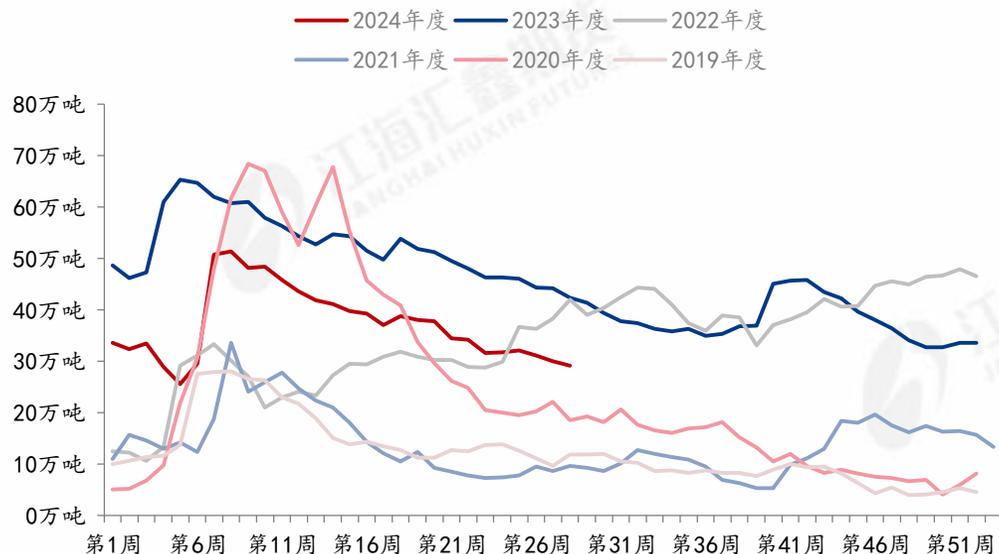


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，PVC产销率为133，环比下降11%。产销率已经跌至2023年同期下方。

PVC企业库存变化趋势

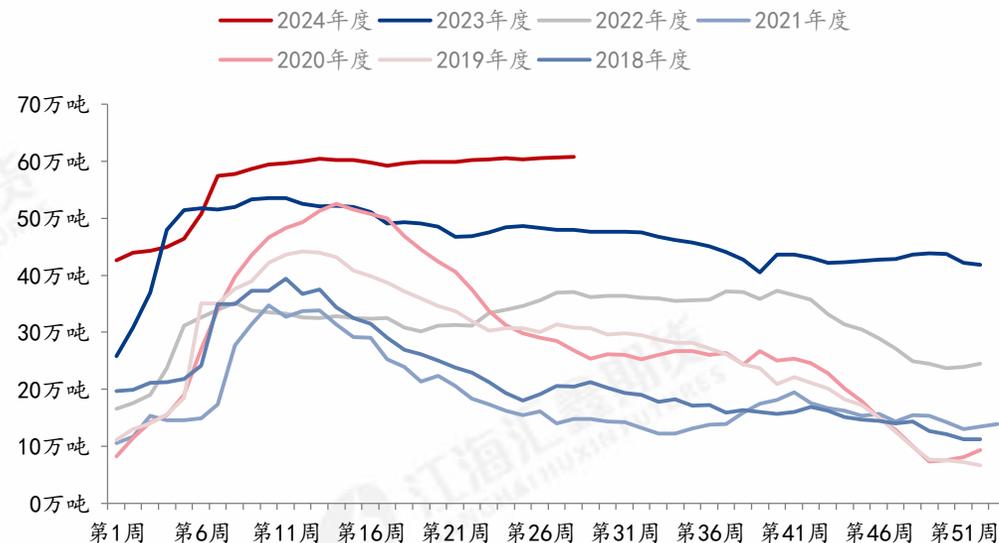
PVC：库存：中国：中国企业（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC社会库存变化趋势

PVC：社会库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月12日当周，国内PVC社会库存在60.79万吨，环比增加0.16%，同比增加26.59%；其中华东地区在55.42万吨，环比增加1.13%，同比增加40.91%；华南地区在5.37万吨，环比下降8.83%，同比减少38.20%。

企业厂库持续去库状态，社会库存处于高位。

纯碱：纯碱周度产量小幅提升，但产销率数据超市场预期，表明下游需求有一定的改善。从盘面看，上周技术上探底回升，周度数据公布后，市场表现偏强。盘面上，尚未完全反应周度数据利多因素，但当前产量仍处于偏高区间，本周产销数据将更加重要，操作上，观望或者1900-2000点试多09合约为主。

玻璃：周度数据上看，产量继续维持稳定，消费上表现不温不火，库存继续延续小幅累库。盘面上看，价格一直表现为小幅阴跌为主。下方主要是成本支撑为主，供强需弱限制盘面高度，缺乏大的交易机会。

烧碱：烧碱供需变化不大，盘面价格上周出现较大幅度回落，主要判断是随着合约交割日期逐渐临近，盘面较高的升水面临压力，导致盘面价格下跌回归现货价格。可以考虑价格跌至2500以下，轻仓试多操作。当前大宗整体表现偏弱，注意控制仓位。

PVC：PVC自6月开始结束反弹，开始回落，截止目前维持整体下跌趋势，目前盘面价格跌至现货价格附近，技术上跌至下方震荡区间位置，供需上，PVC供强需弱，缺乏价格刺激因素，预计仍以底部盘整为主。



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。