

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：2024.11.29

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

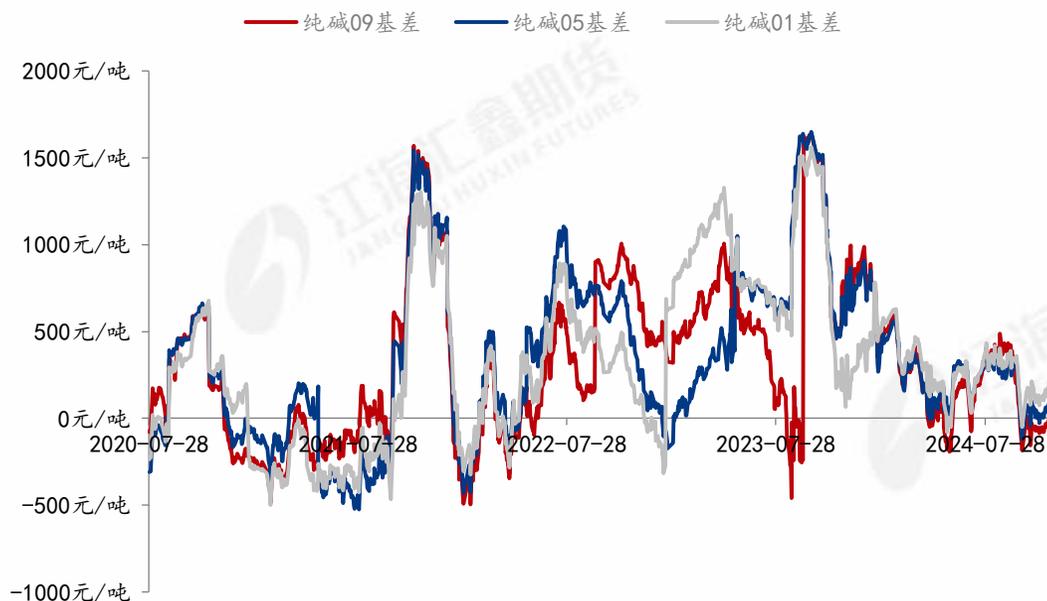


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止11月29日，纯碱主连收盘价1478点，周内下跌3点，跌幅0.2%，本周纯碱期货价格窄幅波动。

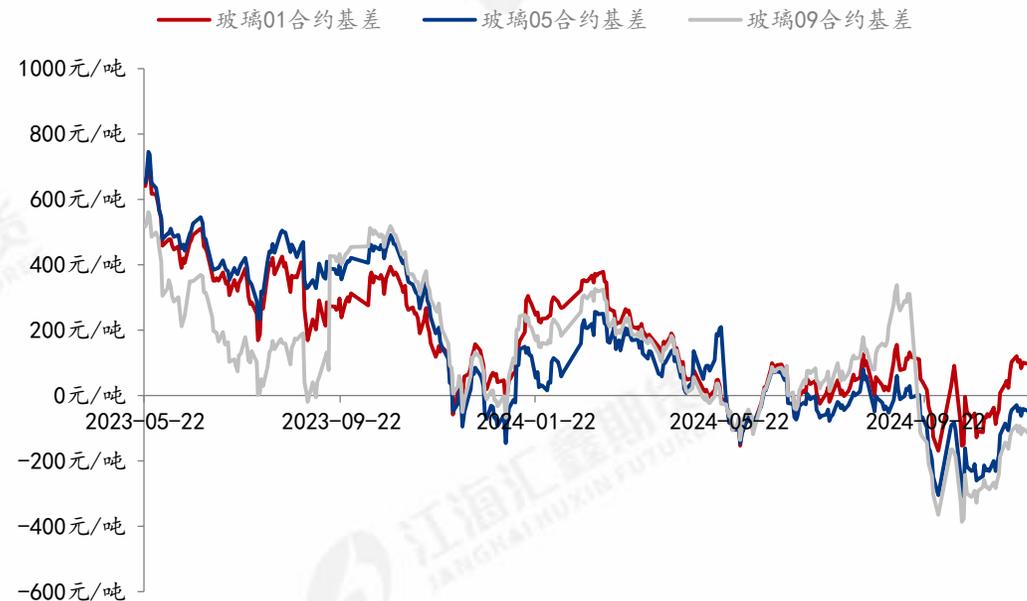
玻璃主连收盘价1263点，周内上涨23点，周内涨幅1.85%。本周玻璃期货价格小幅上涨。

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11月28日，纯碱01合约基差为163，上一周期基差为142，本周纯碱期现货价格均小幅波动，基差稳定。

玻璃01合约基差为94，上一周期基差为84，本周玻璃基差以稳定为主。

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11月29日，烧碱主连收盘价2609点，周内跌57点，跌幅2.74%，本周烧碱期货价格小幅下跌。

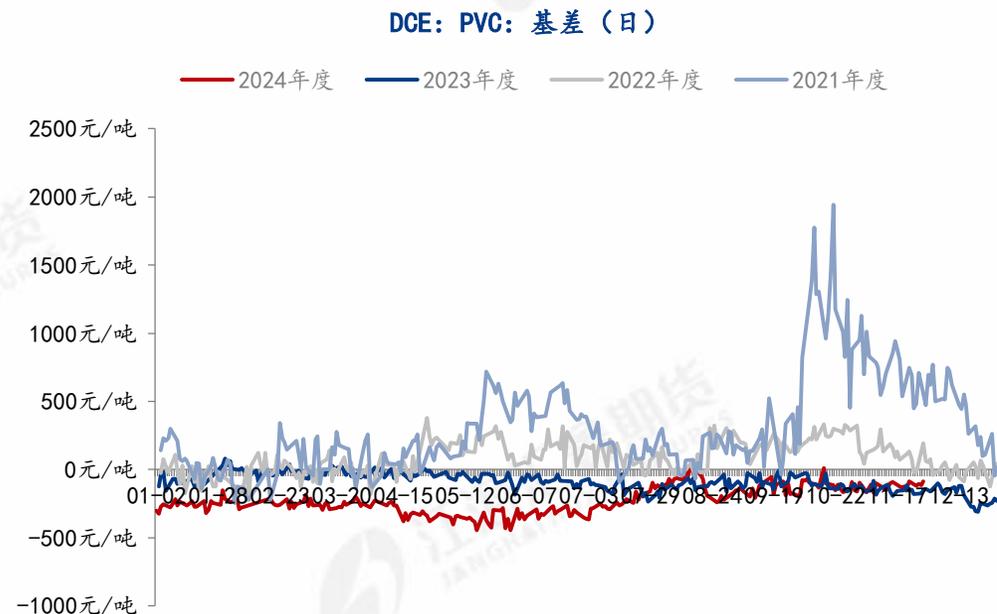
PVC主连收盘价5208点，周内跌26点，跌幅0.53%，本周PVC盘面价格以小幅下跌为主。

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11月28日，烧碱01合约基差为540，上一期基差为504，本周烧碱基差小幅走强。

PVC 01合约基差为-87，上一期基差为-138，基差小幅走强。

纯碱企业产能利用率变化趋势

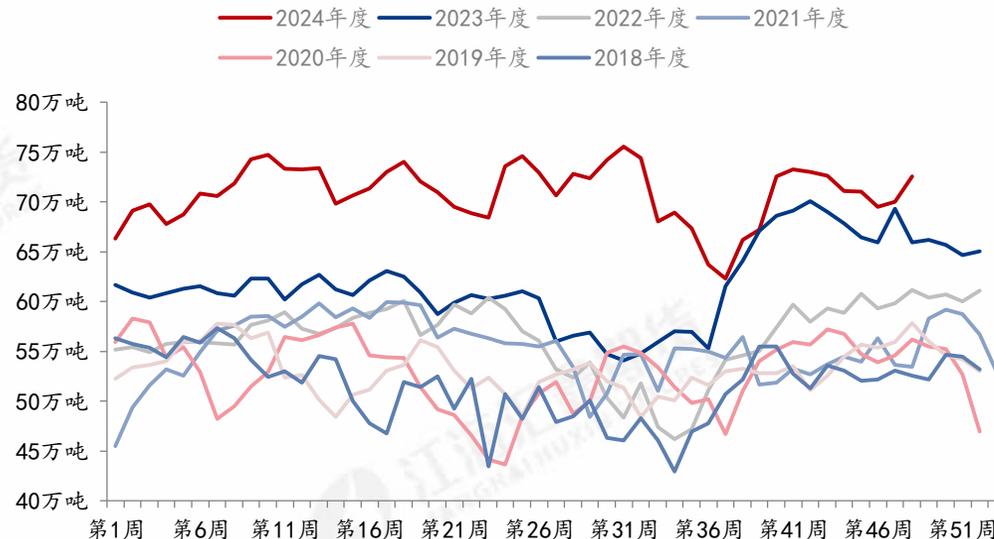
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

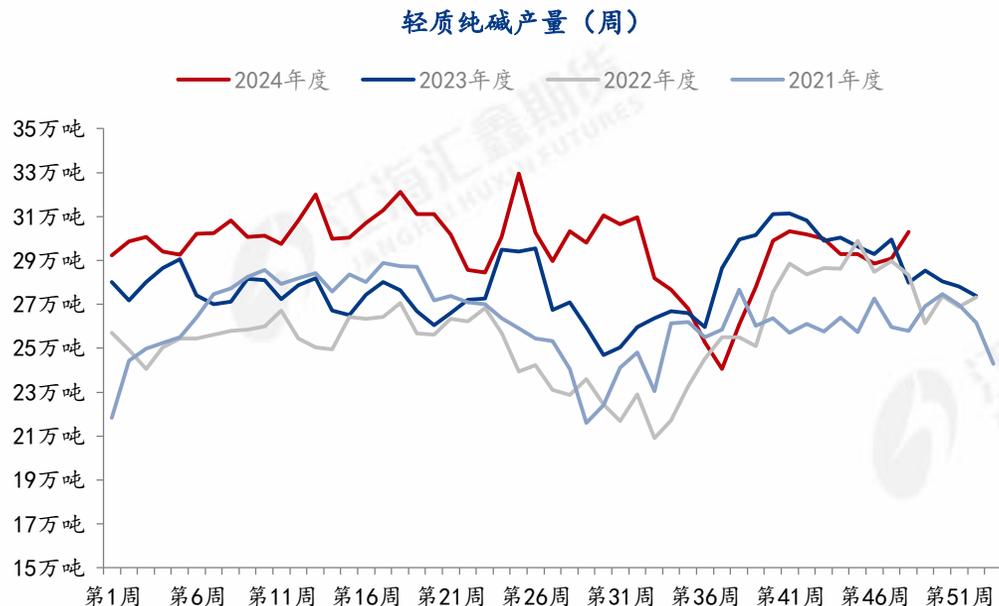
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

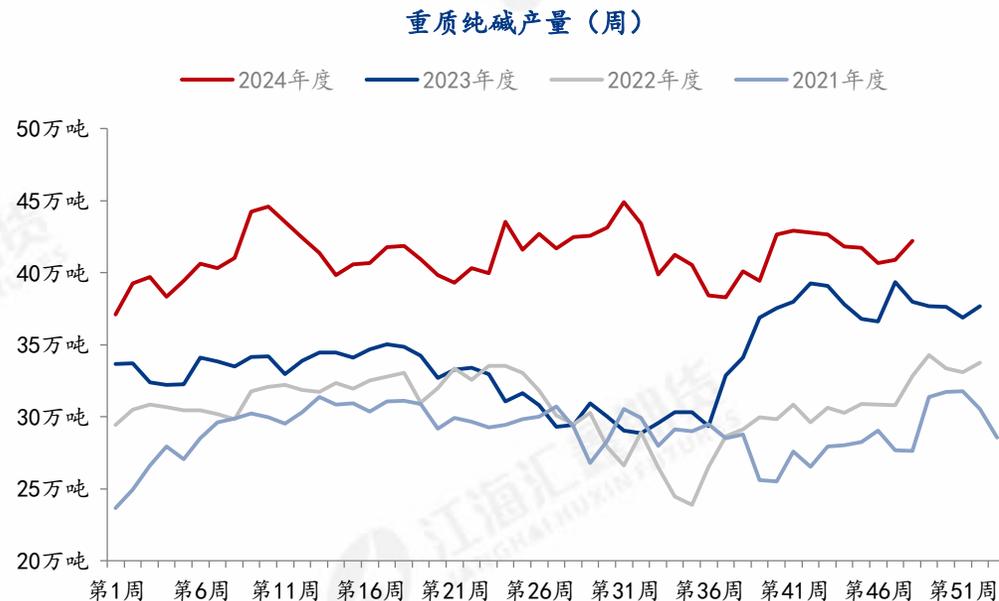
截止11月28日当周，本周纯碱综合产能利用率 87%，上周 83.97%，环比增加 3.03%。其中氨碱产能利用率 85.18%，环比增加 4.82%，联产产能利用率 85.46%，环比增加 3.75%。纯碱产量 72.53 万吨，环比增加 2.53 万吨，涨幅 3.62%。纯碱产量在上周基本持平后，本周产能利用率提升至去年同期水平，产量增加明显。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

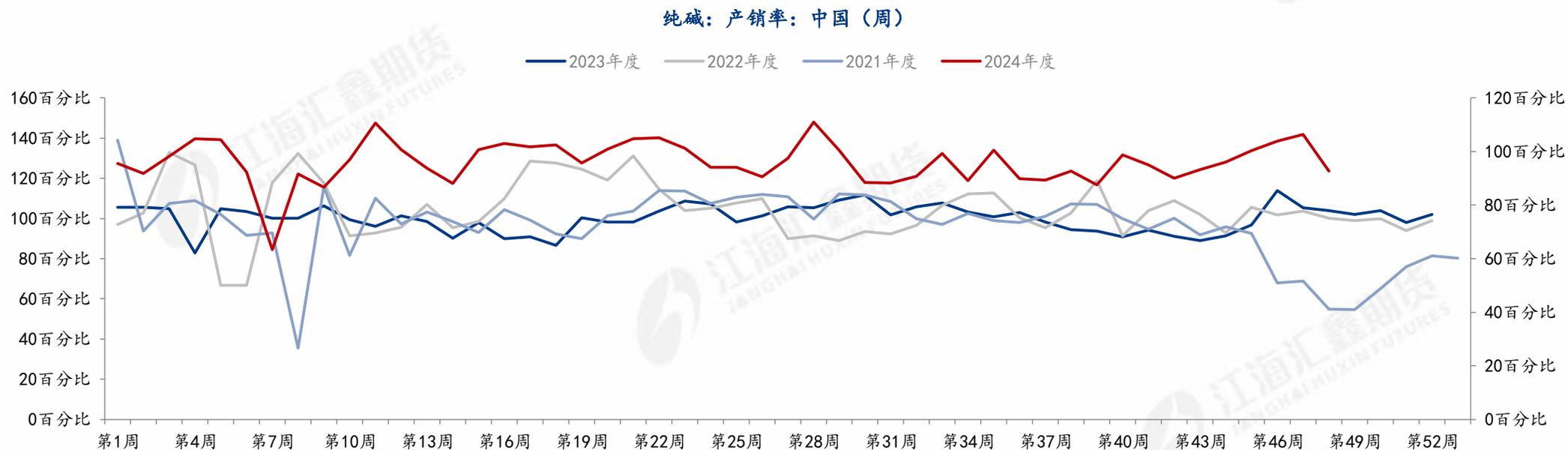
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，轻质碱产量 30.30 万吨，环比增加 1.21 万吨。重质碱产量 42.23 万吨，环比增加 1.32 万吨。本周轻质纯碱库存增加至去年同期上方水平。

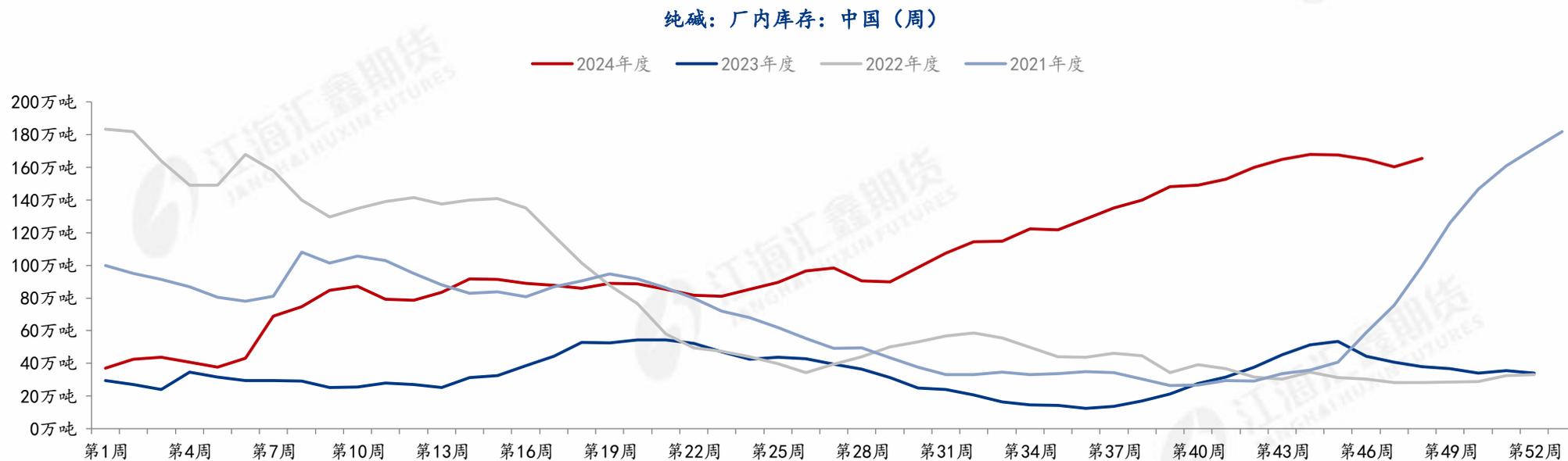
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，纯碱整体产销率为92.73%，环比小幅下降13.7%。本周产销率重新下降至100%以下水平。

纯碱总库存变化趋势



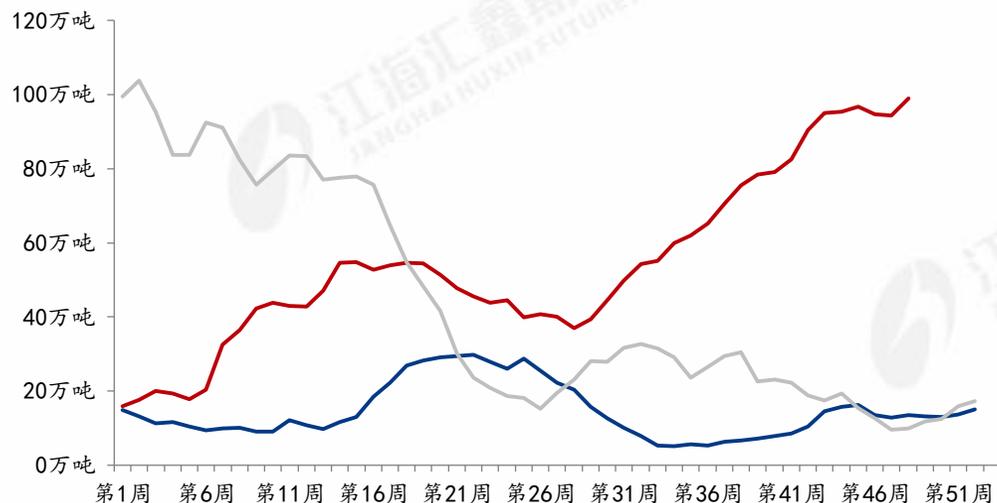
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，国内纯碱厂家总库存 165.58 万吨，较上周四增加 5.27 万吨，涨幅 3.29%。纯碱总库存处于高位，本周结束降库，库存继续增加。

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

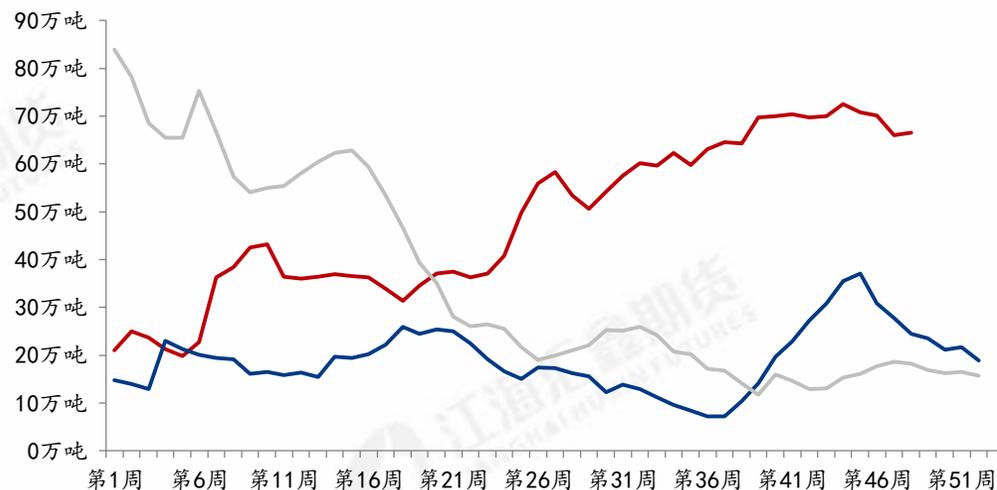


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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

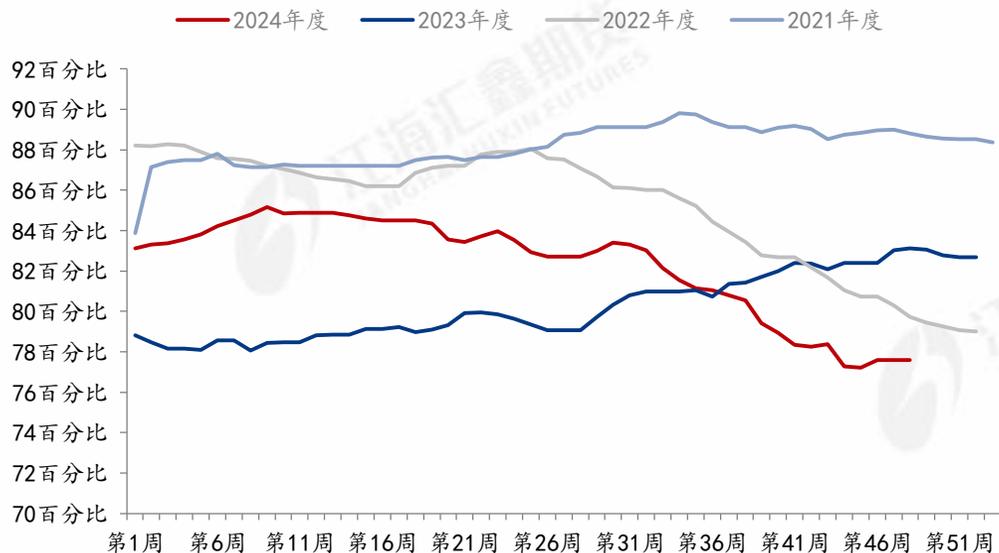


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，轻质纯碱 66.52 万吨，环比增加 0.50 万吨；重质纯碱 99.06 万吨，环比增加 4.77 万吨。重质纯碱累库速度加快，轻质纯碱结束降库。

浮法玻璃开工率变化趋势

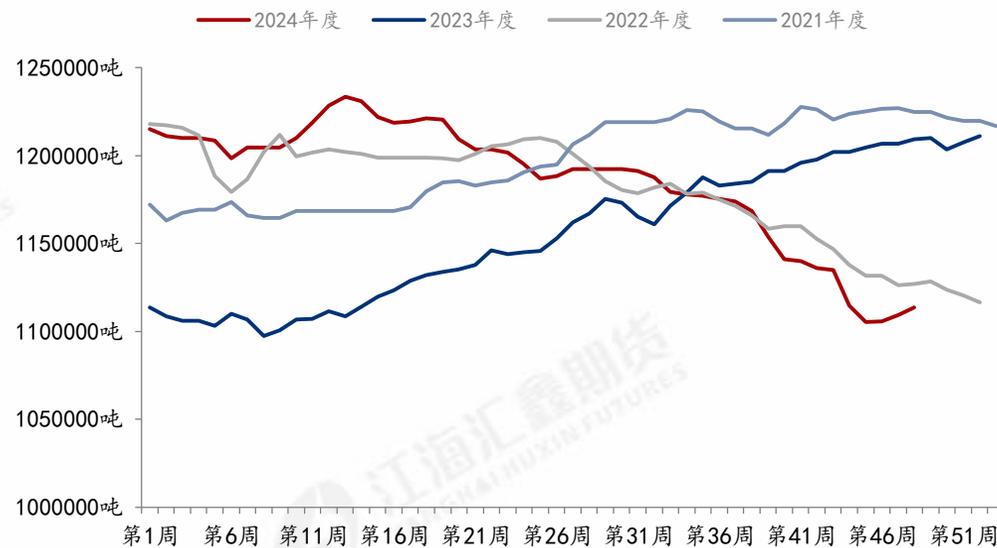
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

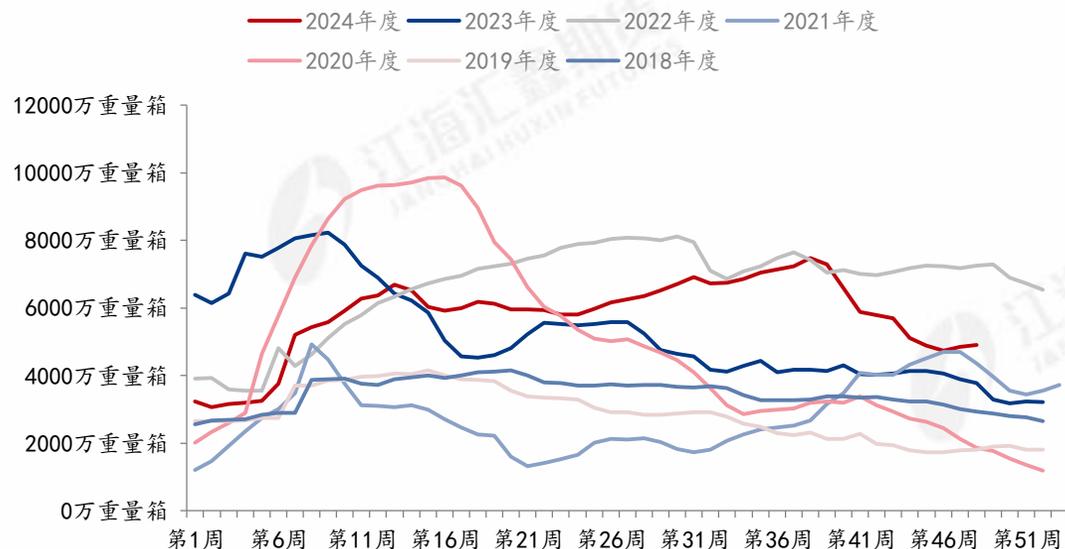


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，浮法玻璃开工率 77.63%，环比持平；浮法玻璃行业产能利用率为 79.39%，环比增加0.3%。全国浮法玻璃产量 111.35 万吨，环比增加0.38%，同比减少7.92%。本周浮法玻璃产量小幅增加。

浮法玻璃期末库存变化趋势

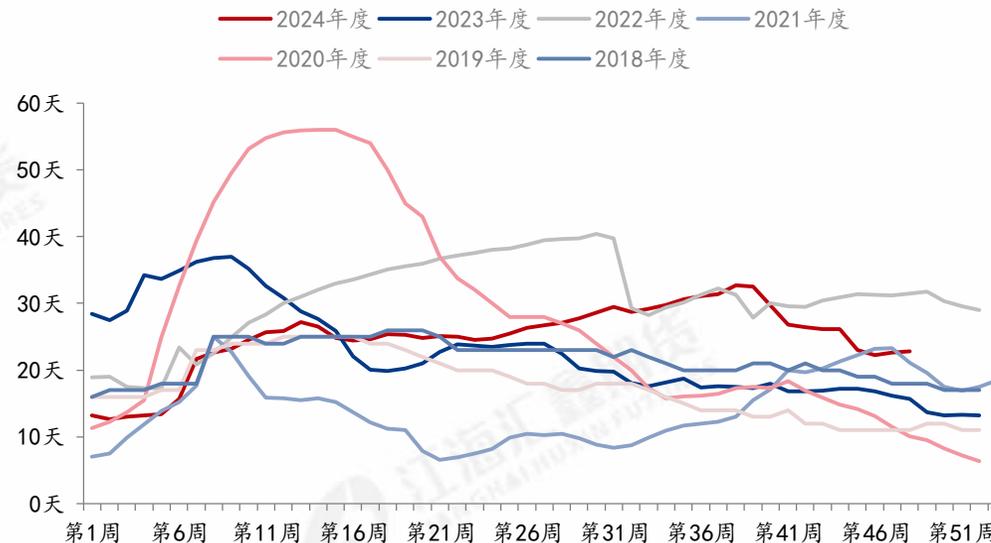
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

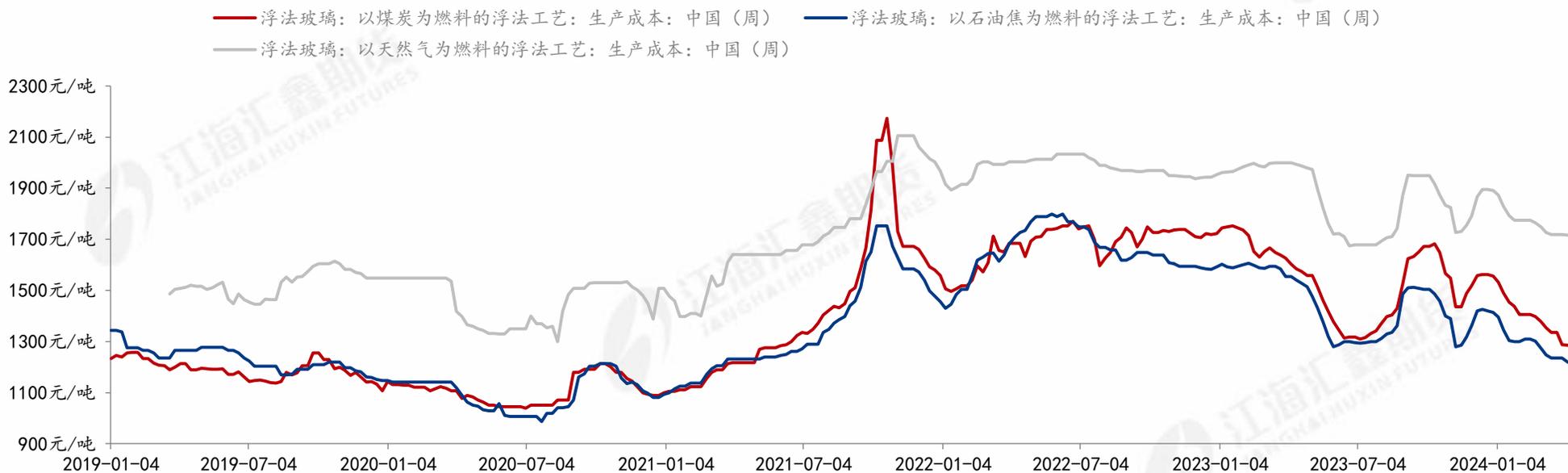
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 4901.7 万重箱，环比增加59.1 万重箱，环比增长1.22%，同比增加30.01%。折库存天数 22.8 天，较上期增加0.2 天。当前库存经过前期大幅降库之后，仍处于近年相对较高水平。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

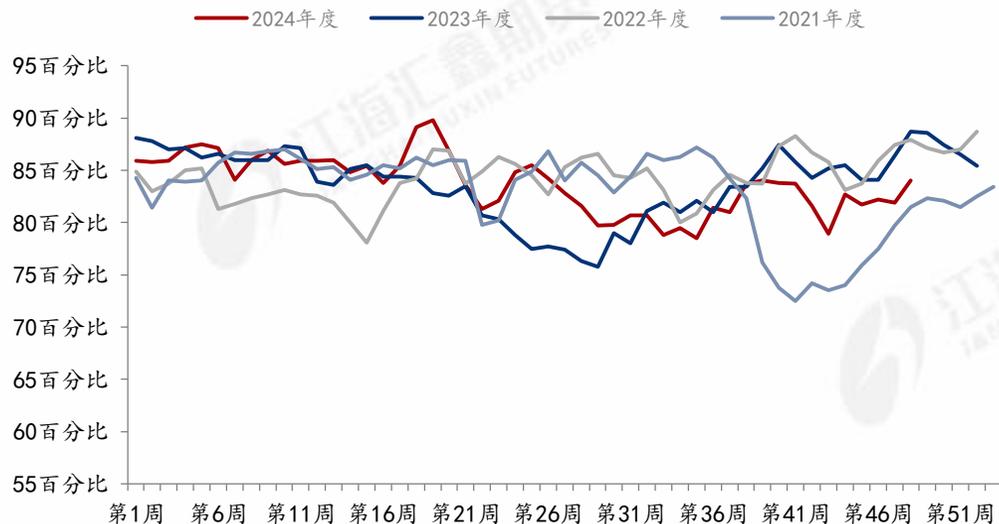


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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-110.44 元/吨，环比下降 17.15 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 6.16 元/吨，环比下降 13.78 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 222.42 元/吨，环比下降 38.57 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

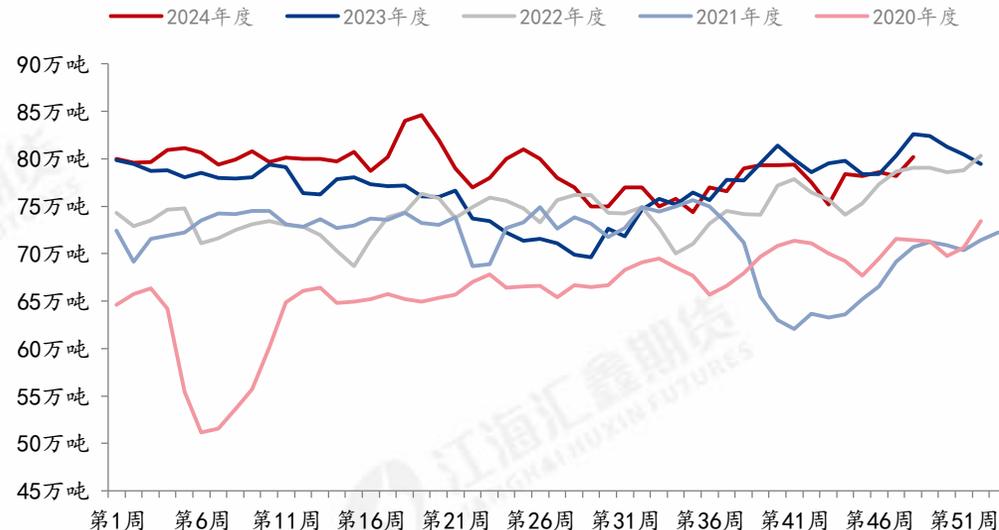
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

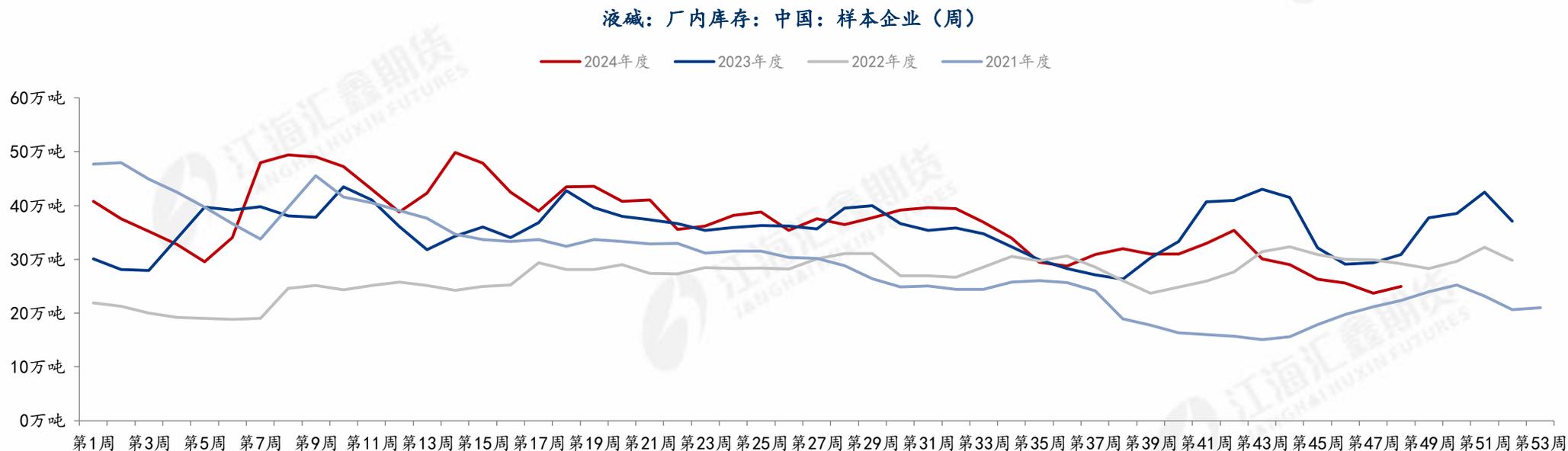
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28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 84.0%，较上周环比增加2.1%。烧碱产量80.19万吨，环比增加2.03万吨。近几周烧碱产量与去年同期相比小幅下滑，产量走势趋势接近。

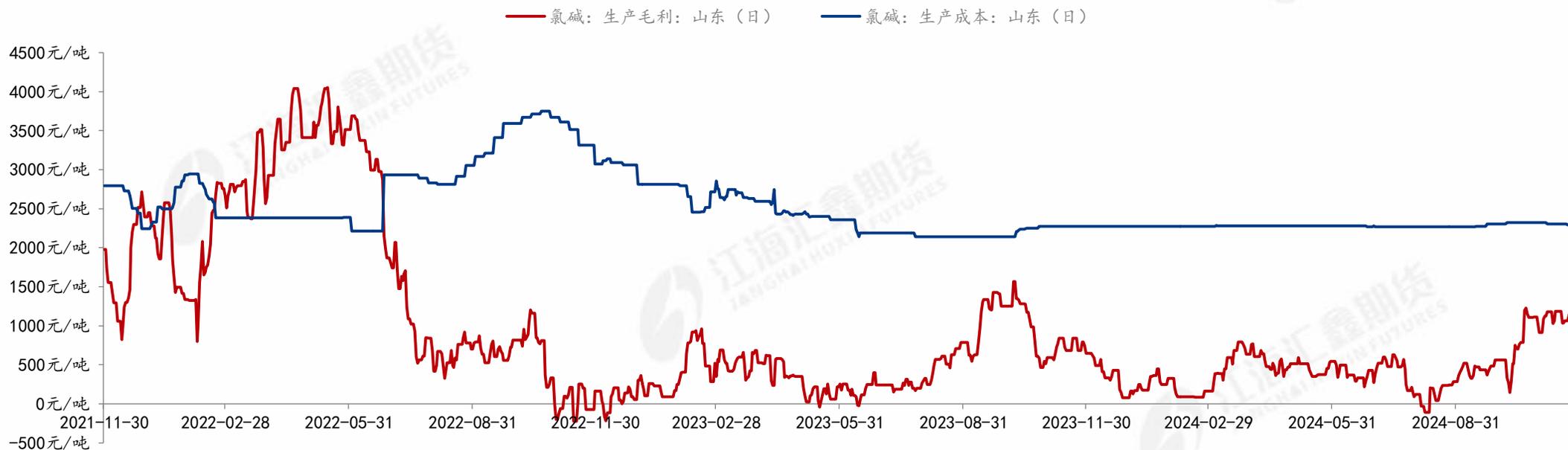
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至11月28日当周，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 24.95 万吨(湿吨)，环比上涨 6.76%，同比下滑 14.99%。本周除东北区域库容比环比下调，西北、华北、华中、华东、华南库容比环比上调，西南库容比环比持平，其中华北区域库容比 10.60%，环比上调 1.56%。从烧碱库存，本周出现一定程度累库，关注累库是否延续。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

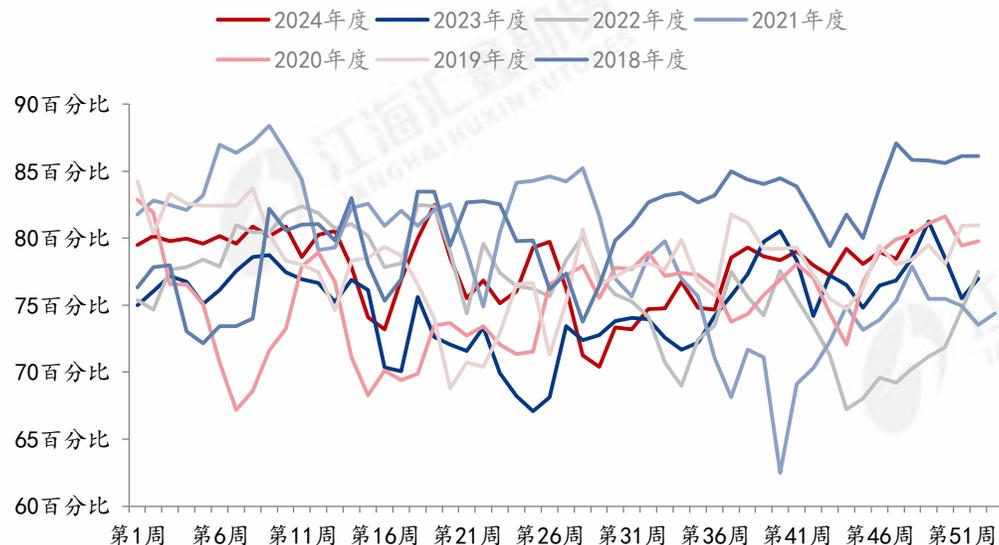


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至11月28日当周，山东氯碱企业周平均毛利在 1177元/吨，较上一期的1066元/吨，环比增长111元/吨。氯碱企业效应自今年9月份以来，处于增长状态。

PVC产能利用率变化趋势

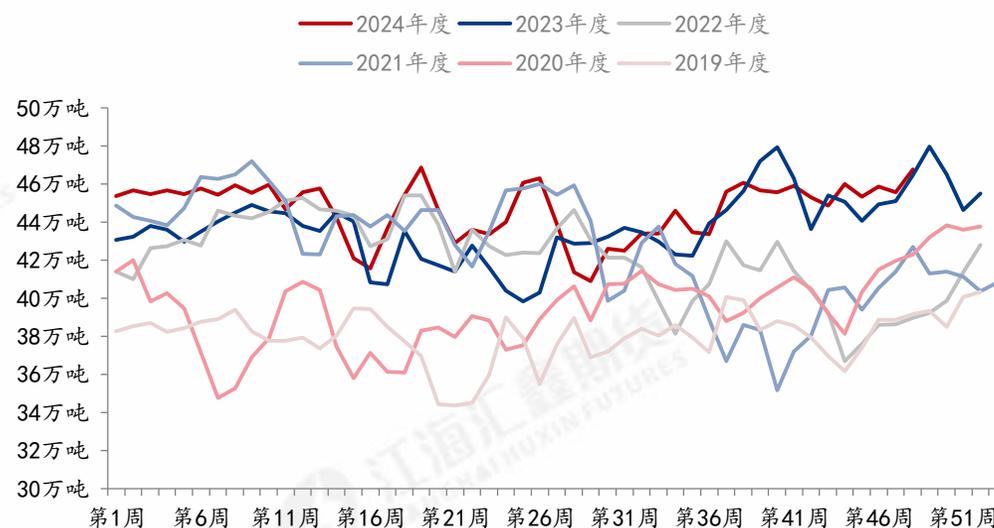
PVC：产能利用率：中国（周）



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）



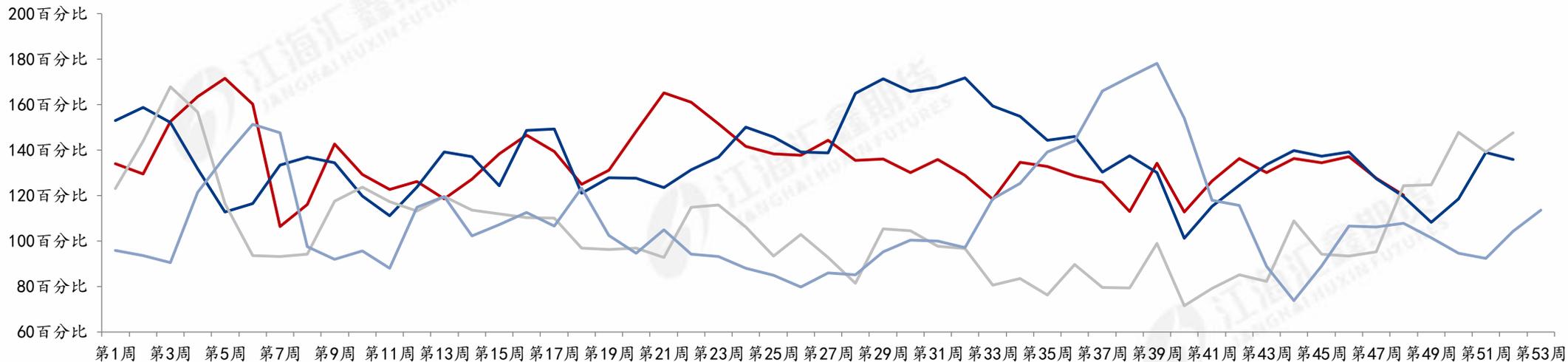
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在 80.53%环比增加 2.09%，同比增加 2.03%；其中电石法在 80.35% 环比增加 2.40%，同比增加 2.35%，乙烯法在 81.07%环比增加 1.23%，同比增加 1.08%。PVC 产量为46.78 万吨，环比增加 2.67%，同比增加 0.63%。当前周度产量处于近年同期偏高水平。

PVC产销率变化趋势

PVC：产销率：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度

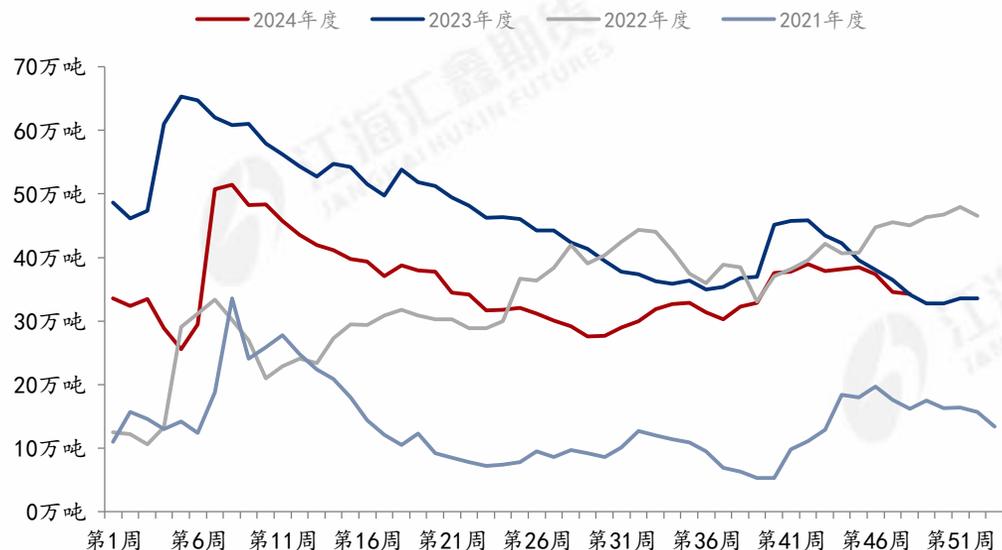


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月28日当周，PVC产销率为120，环比下降7%。产利率与去年同期基本持平。

PVC企业库存变化趋势

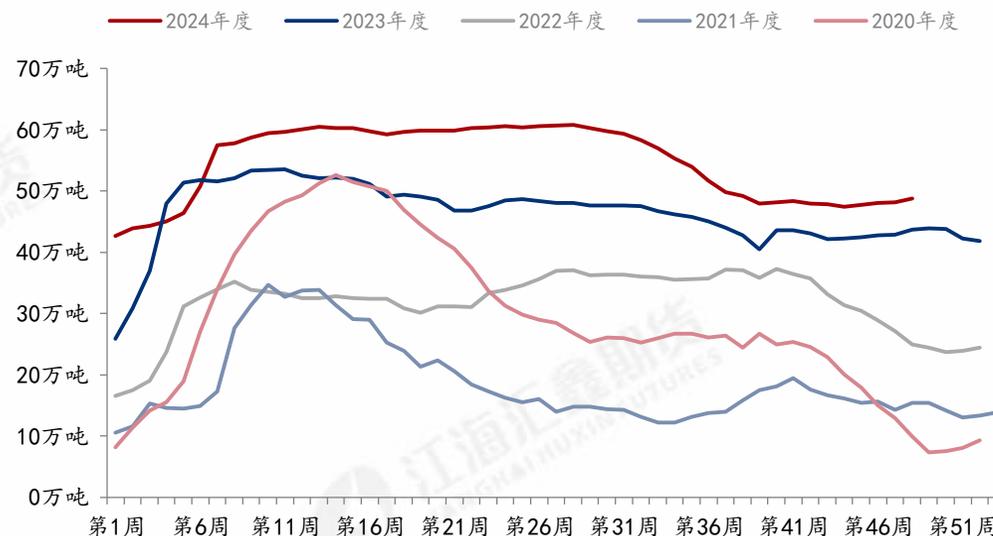
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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11月28日当周，本周 PVC 社会库存样本统计环比增加 1.18%至 48.74 万吨，同比增加 11.56%；其中华东地区在 43.46 万吨，环比增加 1.26%，同比增加 10.84%；华南地区在 5.28 万吨，环比增加 0.57%，同比增加 17.86%。当前企业库存处于去年同期水平，社会库存处于近年最高水平。

纯碱：本周纯碱产量再次提升，库存累库规模较大。前期市场预期生产企业减量运行有所落空。从基本面看，纯碱供强需弱格局未变。宏观上，市场普遍预期12月中央政治局会议将有新的政策出台，影响偏多。整体看，纯碱走势仍以震荡为主，等待选择方向。若选择方向后，顺势建仓为主。

玻璃：玻璃产量当前基本稳定，处于近年同期相对偏低水平，但因需求同样疲软，玻璃库存相对偏高，本周再次累库。玻璃供需两弱。当前宏观影响偏多，前期空单以止盈为主。

烧碱：本周烧碱产量环比增长，同比去年同期仍偏低。烧碱库存小幅增加。供需上看，烧碱基本面偏好。目前烧碱期货价格围绕2600点上下震荡为主，震荡区间为2400-2800区间，若价格跌破区间下沿，可以考虑轻仓试多。

PVC：氯碱生产企业利润因烧碱现货价格偏高较好，PVC产量处于近年同期最高水平附近，而下游消费因房地产市场迟迟未有实质性改善，PVC价格处于底部并不断探底的过程。关注成本支撑，5000以下不宜追空操作。



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。