

纯碱品种周度报告汇总

2022-05-16

中泰期货济南分公司

研究员：任鑫磊
从业资格号：F3002579
投资咨询资格号：Z0015804

研究助理：于小栋
从业资格号：F3081787

目 录

CONTENTS

01 市场综述

02 月度供需

03 市场价格

04 基差价差

05 纯碱供应

06 纯碱库存

07 纯碱需求/玻璃供应

08 仓单数量/有效预报

01

市场综述

周度品种市场综述

品种	关注点	核心观点	供应端	需求端	库存
纯碱	①厂库库存变化及社库采购情况 ②下游企业库存天数 ③下游浮法产线动态 ④光伏新增产线投放 ⑤厂家报价及新单成交情况 ⑥沙河及周边区域疫情管控放松后物流恢复情况。	震荡上涨	上周供应端环比继续恢复，开工率85.43%，环比下降5.22%；周产量56.64万吨，环比下降3.45万吨。部分厂家执行检修计划及负荷调整，产量如期下滑，预计后续短期或回升但仍以震荡下行为主。供给结构方面，重质纯碱周产30.97万吨，环比下降2.06万吨；轻质纯碱周产25.67万吨，环比下降1.39万吨。	下游浮法玻璃、光伏玻璃日熔量高位运行，年初以来光伏玻璃产线投放迅速。盘面价格回落，期现商出货活跃。上周纯碱周度消费量约70.49万吨。	上周碱厂库存87.7万吨，环比去库13.85万吨；库存天数9.2天，环比下降1.5天；社库库存小幅累库。库存结构看，重碱库存48.31万吨，环比去库6.54万吨；轻碱库存39.39万吨，环比去库7.31万吨。
玻璃	①沙河玻璃现货价格变化 ②产线成本及利润变化 ③玻璃库存变化 ④贸易商库存变化节奏 ⑤疫情对物流及项目开工等影响程度 ⑥沙河及周边区域疫情管控和物流影响	震荡	浮法玻璃供应端上周在产产线数环比增加1条，开工总数259条，开工率87.21%。浮法玻璃在产日熔量17.11万t/d，产能利用率87.21%，对应纯碱日耗3.42万t/d。	局部区域疫情影响物流、厂家出货及项目开工，影响刚需一定程度延后。后续随着项目开工展开，关注贸易商补库节奏及深加工端刚需兑现情况。	浮法玻璃样本企业库存上周库存361.69万吨，环比累库3.66万吨，增幅1.02%。疫情影响需求兑现。总体看，当前高供应水平对后续库存的压力将持续。

周度品种市场综述

纯碱:

纯碱期货价格周初大幅回落后区间震荡，主力合约周五收于2807。供应端方面，因部分厂家检修计划执行及生产负荷调整，上周产量回落明显，月内暂无新增计划安排，后续检修落实完毕后预计产量短期回升。后续供应端变化仍待夏季检修计划集中期间落实。需求端，浮法玻璃日熔量延续高位，仍有近期点火复产产线待出产品兑现，近期对纯碱需求偏向高位平稳；光伏投产计划继续投放，近一个月内新增投产日熔量约6000吨/天，延续较快投放水平。库存端，上周厂库延续迅速去化趋势，待发订单执行，厂库存量下破90万吨，对后续现货价格支撑较强；社会库存层面则小幅累库，承接部分厂库转移和在途货量兑现。近期社库出货节奏下，下游补足部分库存，月末前厂家执行待发订单，库存去化有望维持，后续则须结合新单情况，但总体认为厂库难有连续明显累库，总体去化趋势延续较为容易。碱厂报价上周总体平稳，部分区域轻重碱价差收窄，尤其是出口订单较充足的华北区域，部分厂家从报价看出现轻重碱平水情况。本周期货价格大幅回落使得盘面价格贴水现货，期现商报价再具优势。据了解，期现商点价出货成交活跃，当前已有较大成交量，后续待发。相较于3月份出货清淡的情况，此轮报价优势下下游采购积极性改善明显。从产业端角度考虑，我们认为此轮宏观情绪负反馈对产业端实质性影响较为有限，后续纯碱现货价格依然存在较强支撑，行业供需格局同样未发生显著变化。因此在当前盘面价格贴水的悲观预期下，我们对后续价格向上趋势观点不变。待盘面交易逻辑回归产业端后，期现货价格同步上涨依然为主旋律。

此前布局的09合约低位多单继续趋势持有，并可在期货价格贴水下加仓做多，分批执行以规避宏观预期传导的短期非理性空间风险；可关注短期内9-1跨期价差走弱机会。产业端，建议下游企业逢合理基差机会分批买入盘面套期保值，逢低价现货货源仍可进行采购以提升可用库存天数。

玻璃:

玻璃期货价格周初下探后延续弱势运行，主力合约周五收于1778。现货端，主产区沙河市场出货相对平稳，维持弱平衡。部分规格执行优惠政策，价格小幅下滑，周五5mm大板现货含税均价至1833.5元。近期物流条件改善较为明显，费用恢复接近正常水平。现货价格跌破天然气产线成本区间，价格弱势运行，但在成本线之下继续回落动能有所减弱。需求端受疫情和物流影响持续，在高供应之下对库存压力持续存在，整体仍须待疫情缓和、物流改善、项目开工、贸易商补库等条件具备以兑现刚需。供应端方面，当前浮法产线在产数259条，环比上周增加1条，有点火产线待出产品；在产日熔量17.11万吨/天，环比略有减少；样本企业库存量至361.69万吨，环比累库3.66万吨，累库幅度有所收窄。总体看，高供应维持对需求和库存的压力具备较强持续性，预计后续现货价格在成本线下跌动能减弱，但在供应端出现调节前，短期内较难获得持续和较高幅度的上升空间。



02

月度供需

月度供需平衡表

2021年纯碱月度平衡表

名称	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
国内产量	229.70	230.42	258.89	254.43	253.28	239.40	231.33	239.98	229.73	237.20	235.70	252.04
进口量	0.86	0.43	0.43	0.23	0.20	5.31	4.57	0.56	2.16	5.11	1.82	2.07
总供应量	230.56	230.85	259.32	254.66	253.48	244.71	235.90	240.54	231.89	242.31	237.52	254.11
出口量	8.64	6.70	9.44	8.31	5.95	7.17	4.08	3.93	5.36	4.59	6.25	5.46
表观消费量	236.60	200.80	267.23	238.76	262.53	254.32	248.14	235.88	234.78	231.20	172.49	192.84
国产量累计	229.70	460.12	719.01	973.44	1226.72	1466.12	1697.45	1937.43	2167.16	2404.36	2640.06	2892.10
表观消费量累计	236.60	437.40	704.63	943.39	1205.92	1460.24	1708.38	1944.26	2179.04	2410.24	2582.73	2775.57
国产累计同比	2.54%	5.05%	7.56%	7.69%	9.47%	9.52%	7.40%	6.52%	6.34%	5.07%	4.21%	4.89%
表观消费累计同比	18.39%	8.63%	14.56%	15.33%	17.59%	17.37%	15.20%	12.91%	11.60%	11.96%	9.54%	6.09%
库存	80.33	101.28	82.77	90.36	79.76	49.30	32.97	34.85	26.58	38.00	99.58	181.89
库存变动	-19.56	20.95	-18.51	7.59	-10.60	-30.46	-16.33	1.88	-8.27	11.42	61.58	82.31
国内消费量	241.48	203.2	268.39	238.76	258.13	268	248.15	234.73	234.80	226.30	169.69	166.34
需求	250.12	209.90	277.83	247.07	264.08	275.17	252.23	238.66	240.16	230.89	175.94	171.80
需求累计	250.12	460.02	737.85	984.92	1249.00	1524.17	1776.40	2015.06	2255.22	2486.11	2662.05	2833.85
需求累计同比	19.24%	12.52%	16.83%	18.01%	19.39%	16.83%	13.22%	10.38%	8.51%	8.60%	6.46%	2.55%

总供应量=国内产量+进口量

国内消费量=国内产量-库存变动+进口量-出口量

需求=国内产量-库存变动+进口量

月度供需平衡表

2022年纯碱月度平衡表（乐观）

名称	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
国内产量	245.64	223.98	255.90	250.81	242.89	229.58	222.29	230.45	239.41	248.38	244.14	243.26
进口量	1.33	5.48	0.71	4.20	1.47	2.91	2.29	0.28	1.08	5.15	4.31	2.59
总供应量	246.97	229.46	256.61	255.01	244.36	232.49	224.57	230.73	240.49	253.53	248.45	245.85
出口量	8.19	8.44	14.44	8.31	5.95	7.17	4.08	3.93	5.36	4.59	6.25	6.00
国内消费量	271.53	240.50	234.42	266.03	253.91	252.39	256.57	263.47	242.70	232.81	230.13	243.79
国产量累计	245.64	469.62	725.52	976.33	1219.22	1448.80	1671.09	1901.53	2140.94	2389.32	2633.46	2876.72
国内消费量累计	271.53	512.03	746.45	1012.48	1266.39	1518.78	1775.34	2038.81	2281.51	2514.32	2744.45	2988.25
国内产量累计同比	6.94%	2.06%	0.91%	0.30%	-0.61%	-1.18%	-1.55%	-1.85%	-1.21%	-0.63%	-0.25%	-0.53%
国内消费累计同比	14.76%	17.06%	5.94%	7.32%	5.01%	4.01%	3.92%	4.86%	4.70%	4.32%	6.26%	7.66%
库存	149.14	129.66	137.41	118.08	102.58	75.51	39.43	2.76	-4.81	11.32	23.39	19.44
库存变动	-32.75	-19.48	7.75	-19.33	-15.50	-27.07	-36.08	-36.67	-7.57	16.13	12.07	-3.95
需求	279.72	248.94	248.86	274.34	259.86	259.56	260.65	267.40	248.06	237.40	236.38	249.79
需求累计	279.72	528.66	777.52	1051.86	1311.72	1571.28	1831.92	2099.32	2347.38	2584.78	2821.16	3070.96
需求累计同比	11.83%	14.92%	5.38%	6.80%	5.02%	3.09%	3.13%	4.18%	4.09%	3.97%	5.98%	8.37%

总供应量=国内产量+进口量

国内消费量=国内产量-库存变动+进口量-出口量

需求=国内产量-库存变动+进口量

月度供需平衡表

2022年纯碱月度平衡表（悲观）

名称	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
国内产量	245.64	223.98	255.90	250.81	242.89	229.58	222.29	230.45	239.41	248.38	244.14	243.26
进口量	1.33	5.48	0.71	4.20	1.47	2.91	2.29	0.28	1.08	5.15	4.31	2.59
总供应量	246.97	229.46	256.61	255.01	244.36	232.49	224.57	230.73	240.49	253.53	248.45	245.85
出口量	8.19	8.44	14.44	8.31	5.95	7.17	4.08	3.93	5.36	4.59	6.25	6.00
国内消费量	271.53	240.50	234.42	266.03	236.05	242.21	247.12	250.78	245.96	234.07	226.52	235.43
国产量累计	245.64	469.62	725.52	976.33	1219.22	1448.80	1671.09	1901.53	2140.94	2389.32	2633.46	2876.72
国内消费量累计	271.53	512.03	746.45	1012.48	1248.53	1490.74	1737.86	1988.65	2234.61	2468.67	2695.19	2930.62
国内产量累计同比	6.94%	2.06%	0.91%	0.30%	-0.61%	-1.18%	-1.55%	-1.85%	-1.21%	-0.63%	-0.25%	-0.53%
国内消费累计同比	14.76%	17.06%	5.94%	7.32%	3.53%	2.09%	1.73%	2.28%	2.55%	2.42%	4.35%	5.59%
库存	149.14	129.66	137.41	118.08	120.44	103.54	76.91	52.93	42.10	56.97	72.65	77.06
库存变动	-32.75	-19.48	7.75	-19.33	2.36	-16.89	-26.63	-23.99	-10.83	14.87	15.68	4.41
需求	279.72	248.94	248.86	274.34	242.00	249.38	251.20	254.71	251.32	238.66	232.77	241.43
需求累计	279.72	528.66	777.52	1051.86	1293.86	1543.24	1794.44	2049.16	2300.48	2539.13	2771.90	3013.33
需求累计同比	11.83%	14.92%	5.38%	6.80%	3.59%	1.25%	1.02%	1.69%	2.01%	2.13%	4.13%	6.33%

总供应量=国内产量+进口量

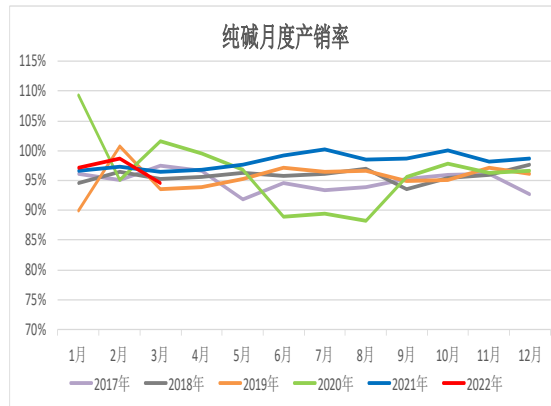
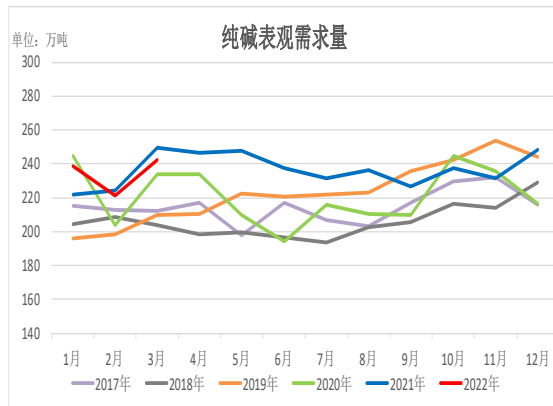
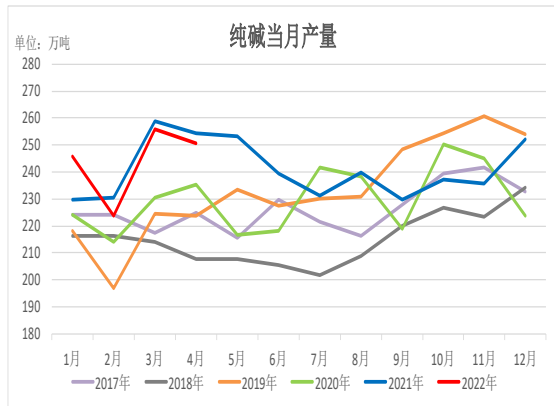
国内消费量=国内产量-库存变动+进口量-出口量

需求=国内产量-库存变动+进口量



月度供需数据

	国内纯碱产量：隆众	国内纯碱表观消费量	月产销率
当期值	250.81	242.17	0.95
环比上月	↑ 31.92	↑ 21.06	↓ -0.04
环比去年	↑ 1.47	↓ -4.18	↓ -0.02
年均值	244.08	234.02	#N/A
环比幅度	↑ 14.25%	↑ 9.52%	↓ -4.14%
同比幅度	↑ 0.58%	↓ -1.70%	↓ -2.26%
历史范围	197-260.9	193.92-253.56	0.88-1.02
2021年均值	241.01	236.64	0.98
2020年均值	229.77	221.16	0.96

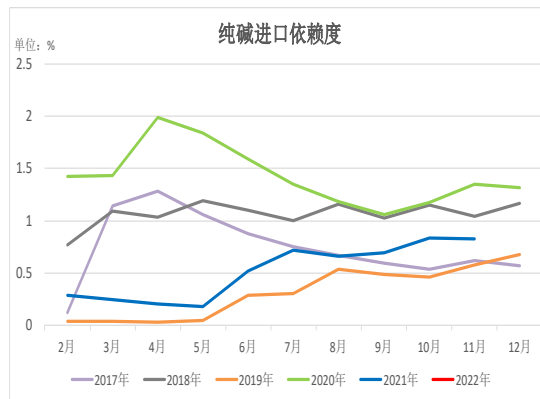
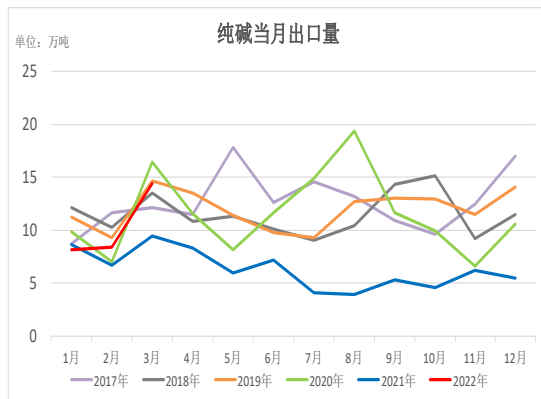
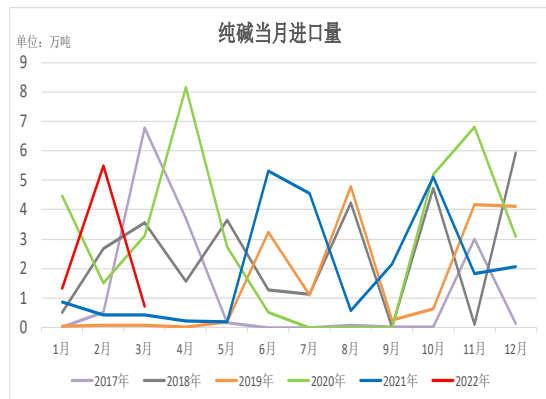


月度供需数据

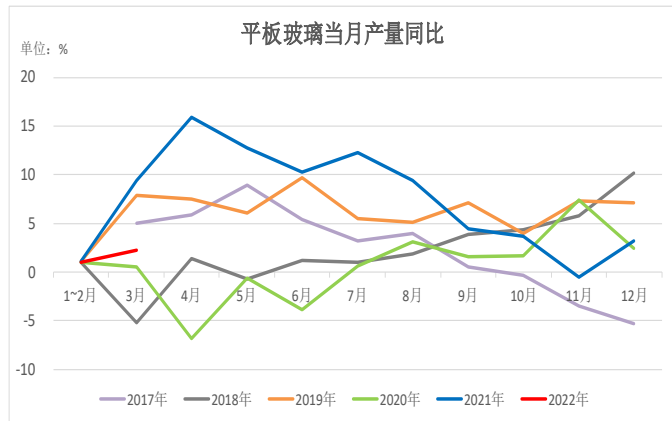
	纯碱进口 数量:当月 值	纯碱出口 数量:当月 值	纯碱进口 平均单 价:当月 值	纯碱出口 平均单 价:当月 值	纯碱进口 依赖度
当期值	0.71	14.44	273.40	380.44	1.09
环比上月	↓ -4.77	↑ 6.00	↓ -61.92	↑ 9.89	↑ 1.09
环比去年	↑ 0.28	↑ 5.00	↑ 82.39	↑ 180.59	↑ 0.85
年均值	2.51	10.35	150.99	379.14	1.09
环比幅度	↑ 310.43%	↑ 2.97%	↑ 12.81%	↓ -4.11%	#DIV/0!
同比幅度	↑ 1179.09%	↓ -10.63%	↑ 75.55%	↑ 85.41%	-100.00%
历史范围	0-8.16	3.93-19.36	0-335.32	160.59-421.62	0.03-1.99
2021年均值	1.98	6.32	232.20	270.07	0.52
2020年均值	2.97	11.49	120.38	187.36	1.43

3月纯碱进口量0.71万吨，环比上月减少4.77万吨；

3月纯碱出口量14.44万吨，环比上月提升6万吨。



注: 纯碱进口依赖度=进口数量/表观消费量*100%

[illegible]

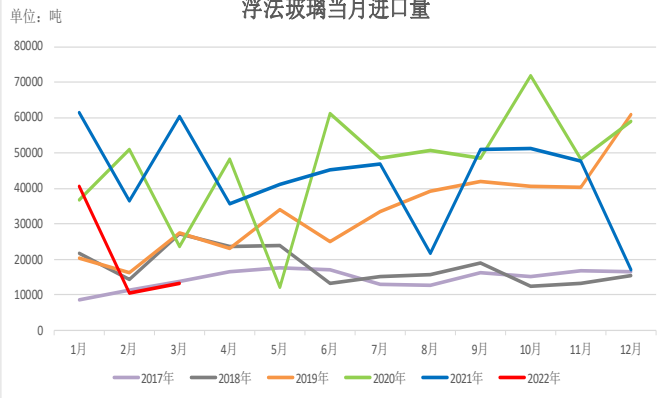


中泰期货
ZHONGTAI FUTURES

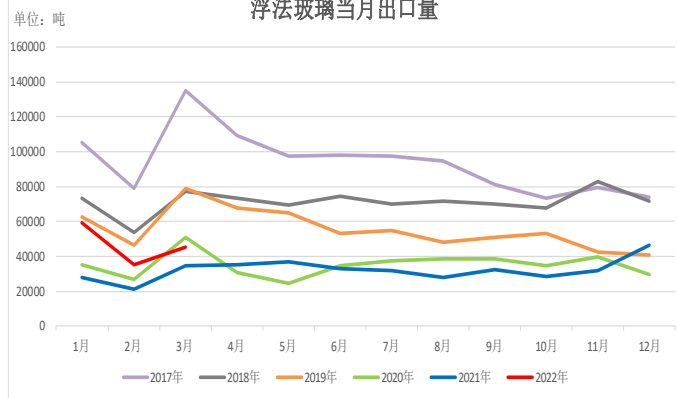
月度供需数据

	浮法玻璃：进口数量合计： 中国（月）	浮法玻璃：出口数量合计： 中国（月）
当期值	13311.698	35372.044
环比上月	↑ 2846.44	↓ -23729.21
环比去年	↓ -46962.51	↑ 563.60
年均值	21458.67	46596.65
环比幅度	↑ 27.20%	↓ -40.15%
同比幅度	↓ -77.91%	↑ 1.62%
历史范围	8683.87- 71789.99	21128.84- 134858.69
2021年均值	43019.25	32334.75
2020年均值	46650.14	35148.59

浮法玻璃当月进口量



浮法玻璃当月出口量



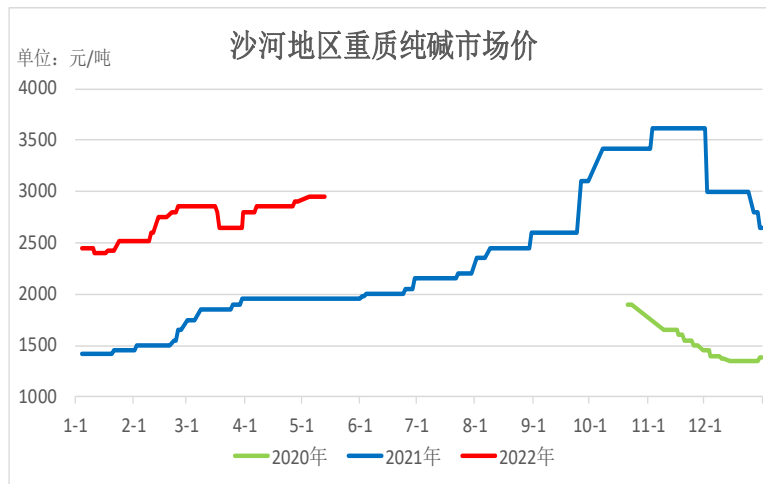


03

市场价格

市场价格-沙河

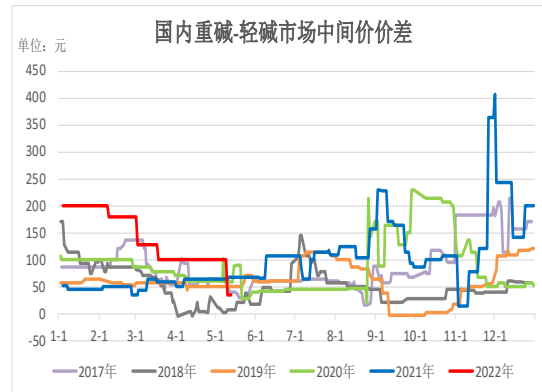
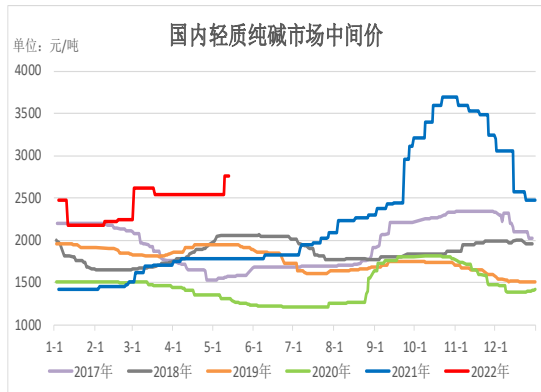
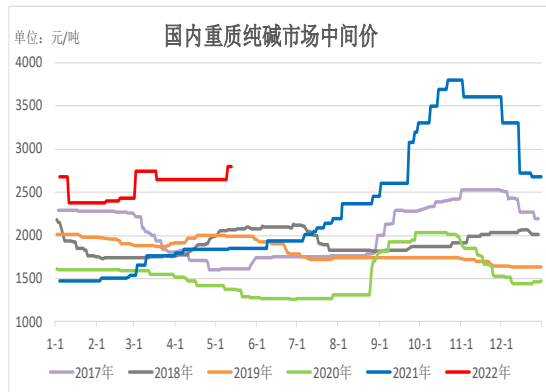
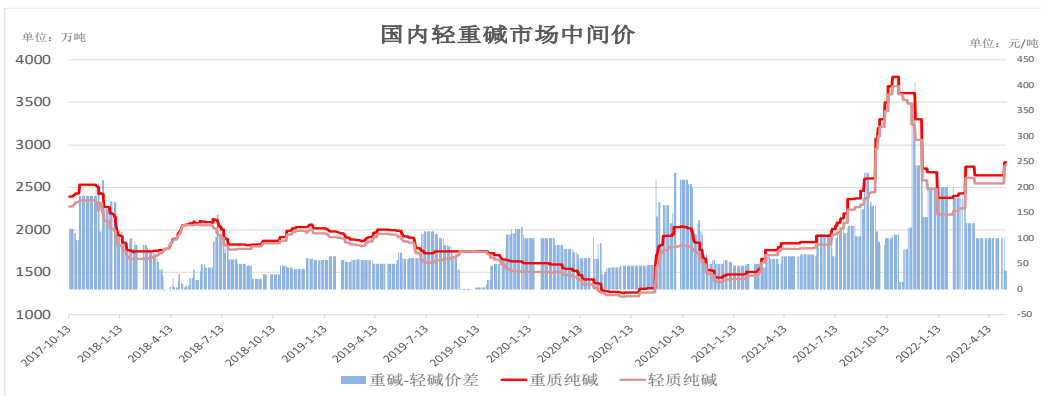
	纯碱重质纯碱市场价：沙河
当期值	2950
环比上周	↑ 0.00
环比去年	↑ 970.00
年均值	2720.56
环比幅度	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 48.99%
历史范围	1350-3620
2021年均值	2342.88
2020年均值	1491.67



当前沙河重质纯碱市场价2950元/吨，环比上周持平。

市场价格-国内

	重质纯碱	轻质纯碱	重碱-轻碱 价差
当期值	2793	2757	36
环比上周	↑ 150.00	↑ 214.00	↓ -64.00
环比去年	↑ 950.00	↑ 978.00	↓ -28.00
年均值	2582.86	2444.38	138.48
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 51.55%	↑ 54.97%	↓ -43.75%
历史范围	1257-3800	1211-3693	-5-407
2021年均值	2325.91	2224.94	100.96
2020年均值	1547.77	1460.43	87.34



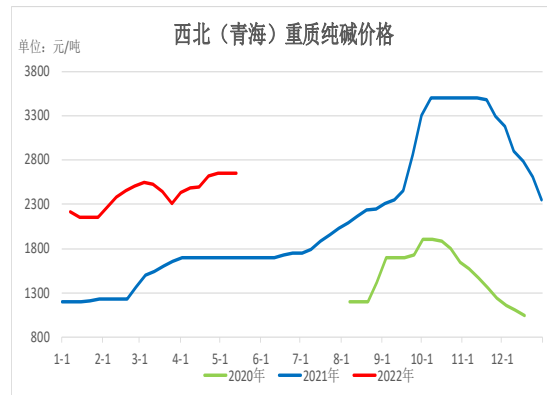
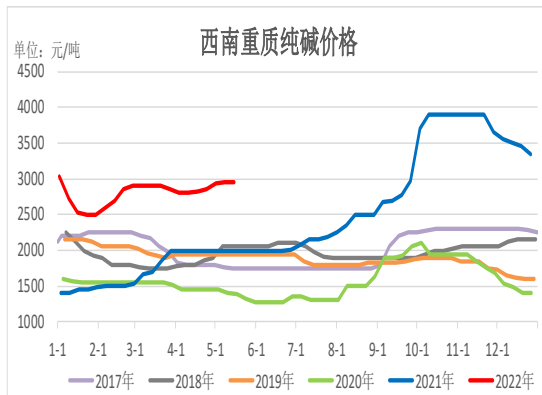
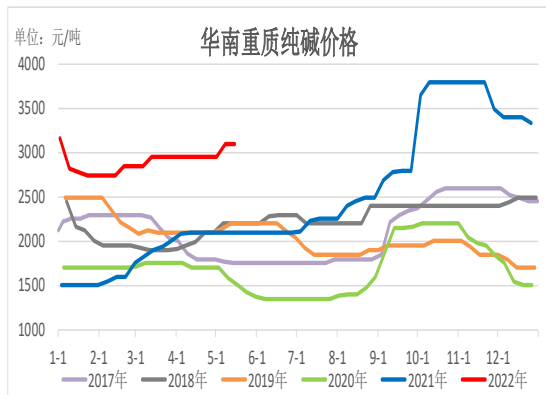
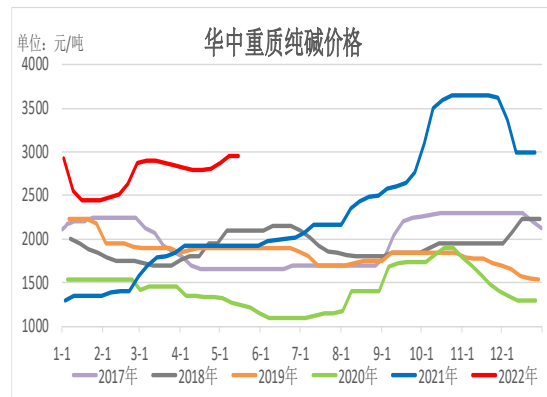
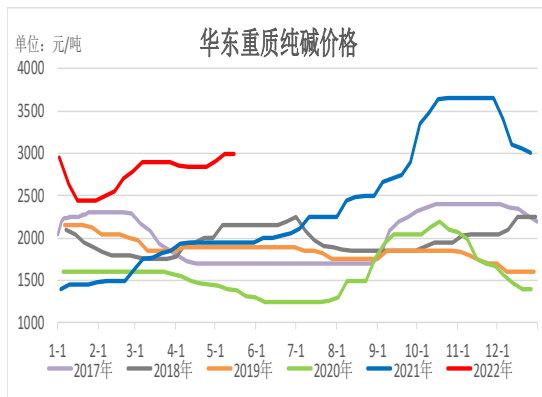
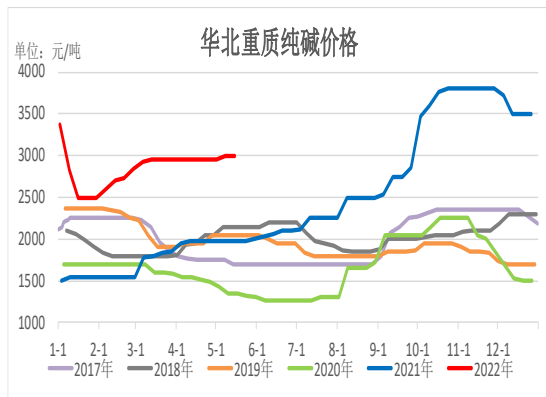
市场价格-各区域轻重碱

	重质纯碱 市场价： 华北	重质纯碱 市场价： 华中	重质纯碱 市场价： 华东	重质纯碱 市场价： 华南	重质纯碱 市场价： 西南	轻质纯碱 市场价： 华北	轻质纯碱 市场价： 华中	轻质纯碱 市场价： 华东	轻质纯碱 市场价： 华南	轻质纯碱 市场价： 西南
当期值	3000	2950	3000	3100	2950	2910	2750	2750	2950	2850
环比上周	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 60.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 33.33	↑ 50.00
环比去年	↑ 1020.00	↑ 1030.00	↑ 1050.00	↑ 1000.00	↑ 950.00	↑ 1110.00	↑ 1043.33	↑ 1033.33	↑ 900.00	↑ 1000.00
年均值	2868.16	2757.11	2783.99	2913.95	2811.23	2616.36	2472.54	2492.28	2640.88	2624.43
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 2.11%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 1.14%	↑ 1.79%
同比幅度	↑ 51.52%	↑ 53.65%	↑ 53.85%	↑ 47.62%	↑ 47.50%	↑ 61.67%	↑ 61.13%	↑ 60.19%	↑ 43.90%	↑ 54.05%
历史范围	1258-3800	1100-3650	1250-3650	1350-3800	1280-3900	1220-3700	1030-3700	1050-3650	1300-3600	1250-3800
2021年均值	2462.03	2315.54	2369.22	2479.02	2438.08	2228.26	2113.68	2151.46	2315.10	2248.34
2020年均值	1653.88	1421.60	1590.21	1693.59	1567.43	1490.35	1298.10	1348.09	1604.83	1482.03

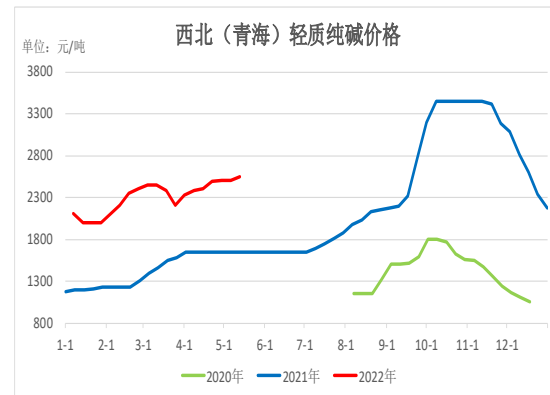
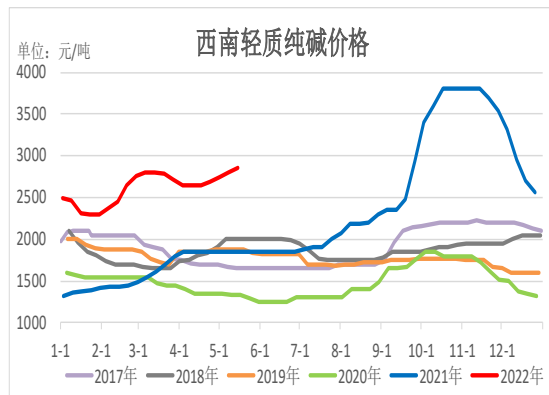
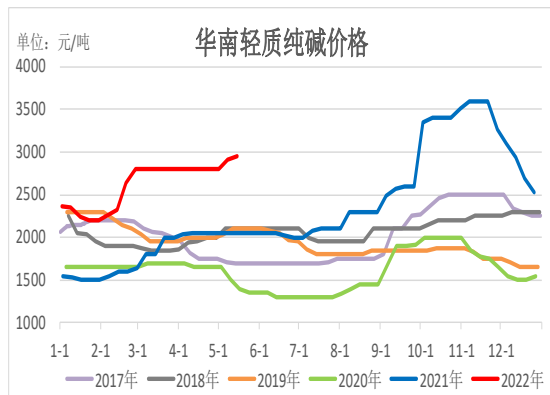
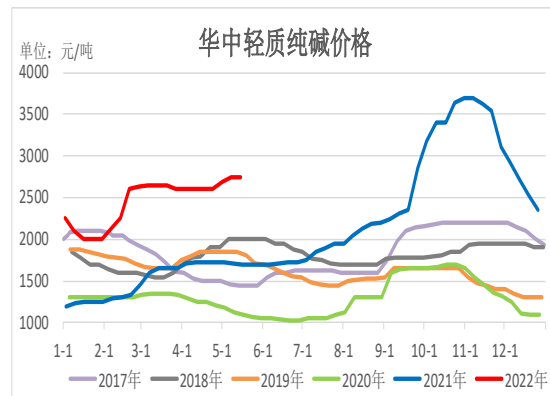
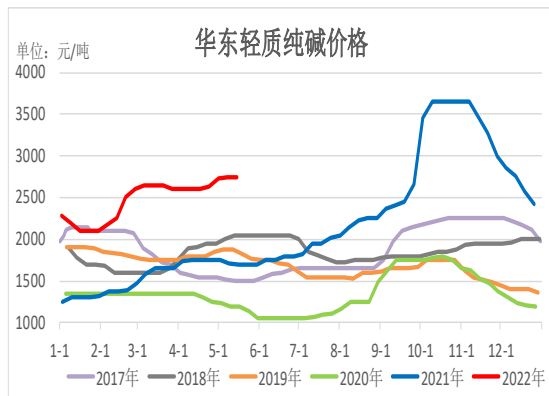
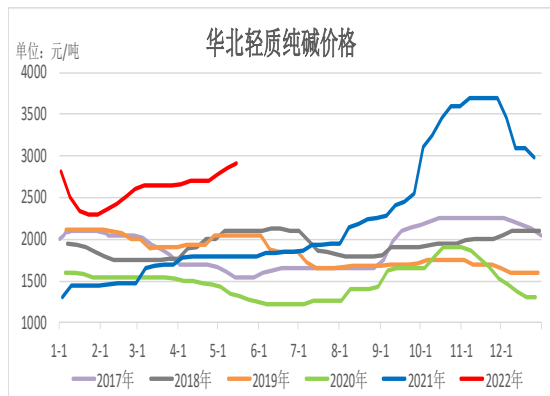
	重碱-轻碱 价差：华 北	重碱-轻碱 价差：华 中	重碱-轻碱 价差：华 东	重碱-轻碱 价差：华 南	重碱-轻碱 价差：西 南
当期值	90	200	250	150	100
环比上周	↓ -60.00	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -33.33	↓ -50.00
环比去年	↓ -90.00	↓ -13.33	↑ 16.67	↑ 100.00	↓ -50.00
年均值	251.80	284.56	291.71	273.07	186.80
环比幅度	↓ -40.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -18.18%	↓ -33.33%
同比幅度	↓ -50.00%	↓ -6.25%	↑ 7.14%	↑ 200.00%	↓ -33.33%
历史范围	20-560	-100-670	-175-670	-60-810	-6-780
2021年均值	216.58	201.87	231.10	178.30	189.73
2020年均值	174.60	123.50	242.12	92.54	112.37

各区域报价偏稳，部分区域表现轻重碱价差收窄，周度均价存一定滞后。纯碱各区域现货市场价格：沙河2950；华北3000；西北出厂2650（折沙河送到3000）；华中2950；华东3000；华南3100；西南2950；东北3000。

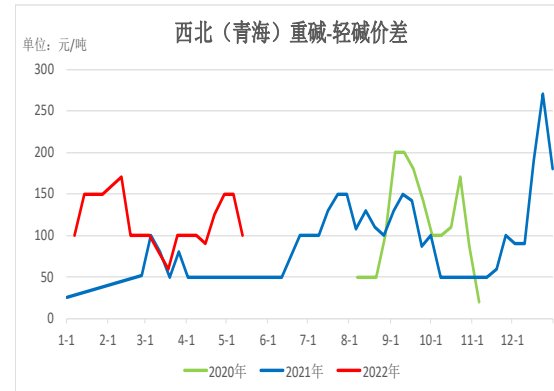
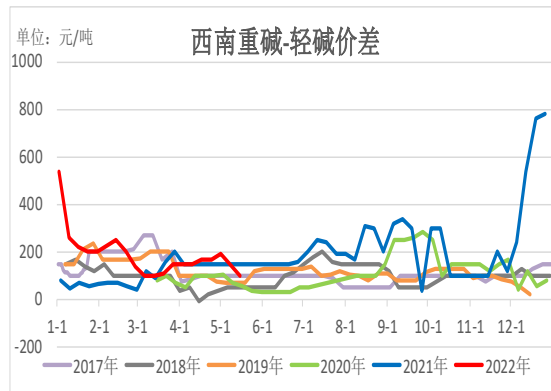
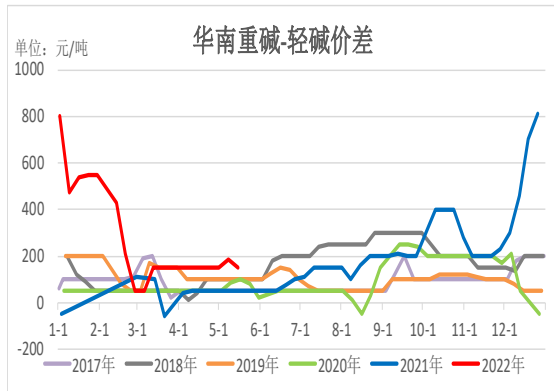
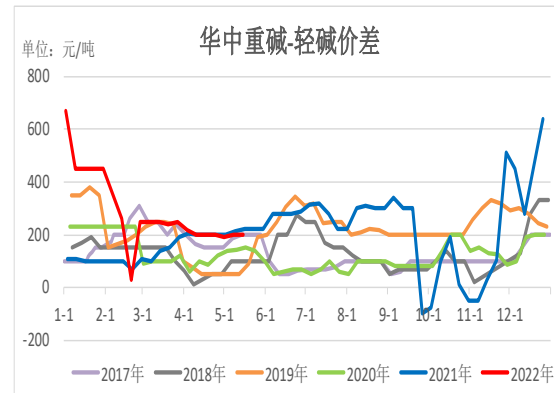
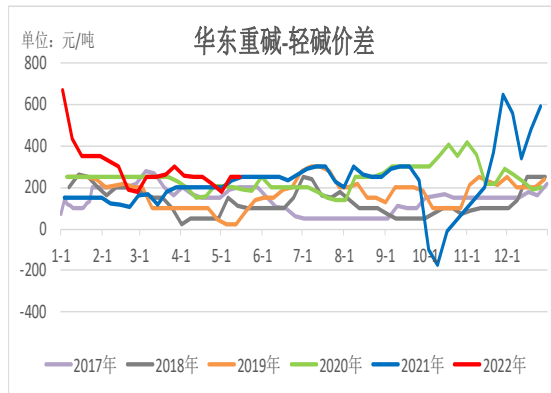
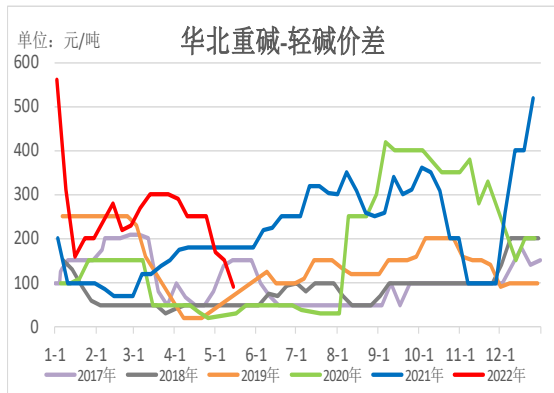
市场价格-重质纯碱区域价格



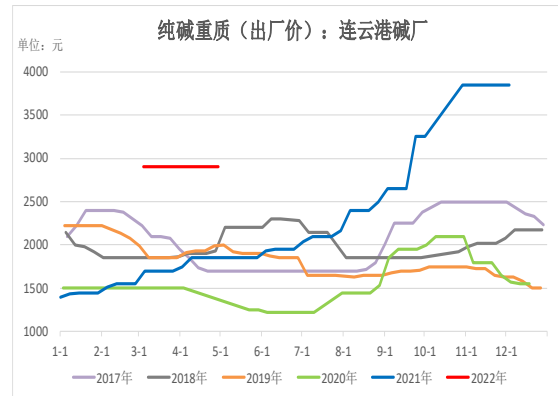
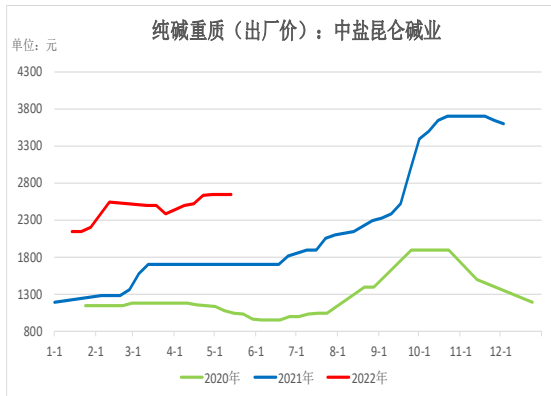
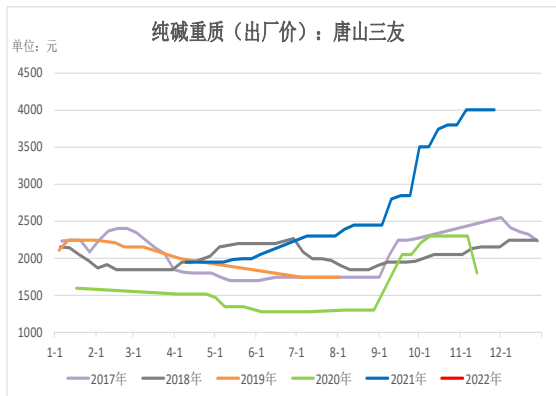
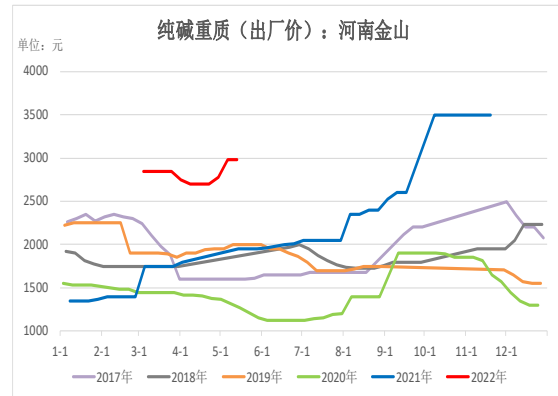
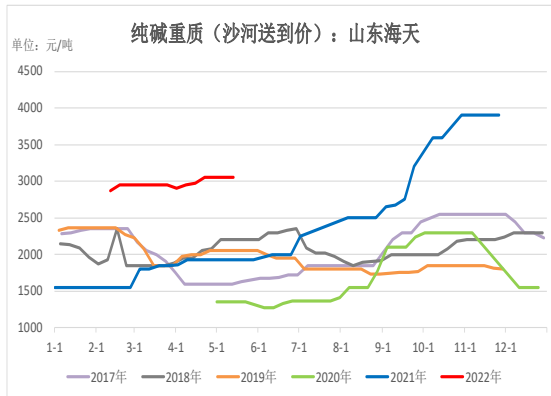
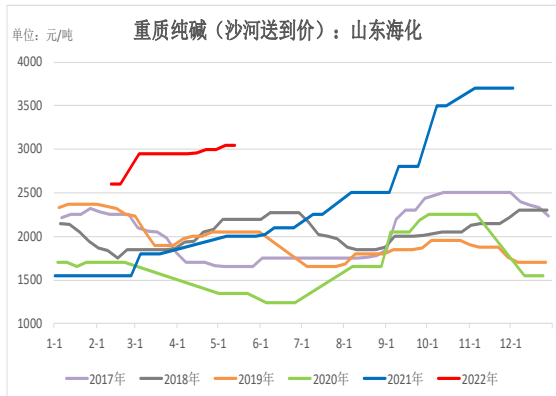
市场价格-轻质纯碱区域价格



市场价格-各区域轻重碱价差



市场价格-交割品牌报价



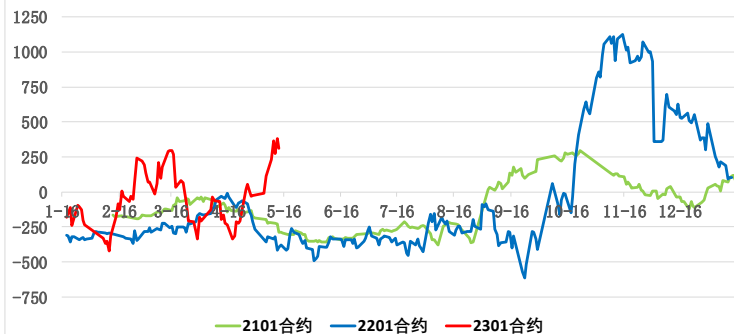


04

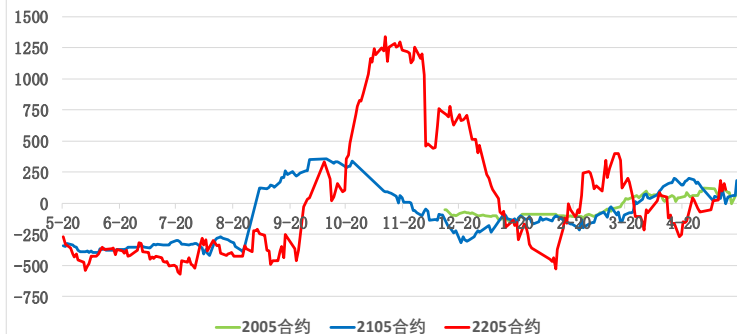
基差价差

纯碱合约基差

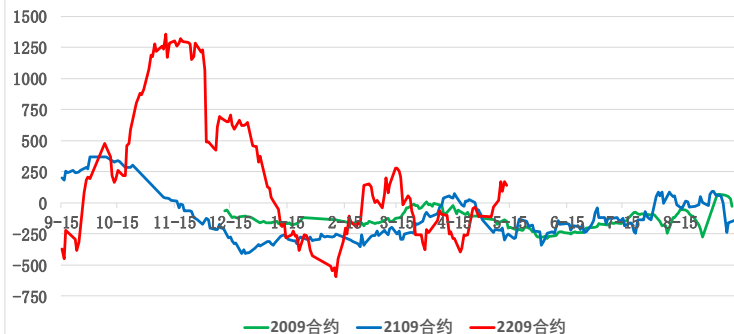
沙河重质纯碱01合约基差



沙河重质纯碱05合约基差

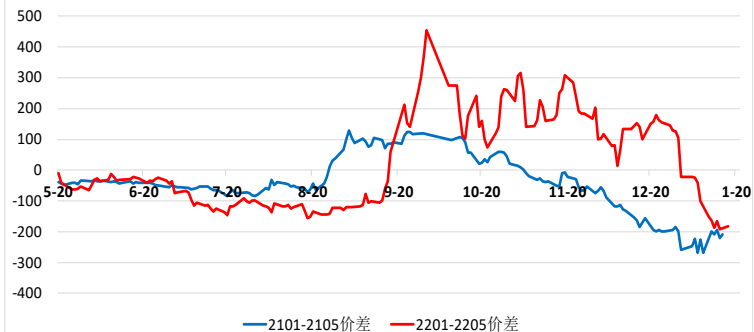


沙河重质纯碱09合约基差

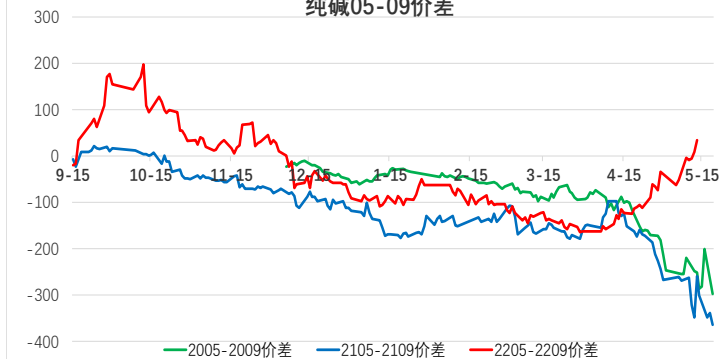


纯碱合约跨期价差

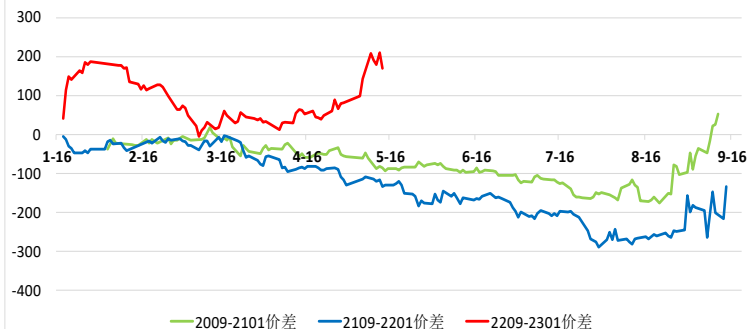
纯碱01-05价差



纯碱05-09价差

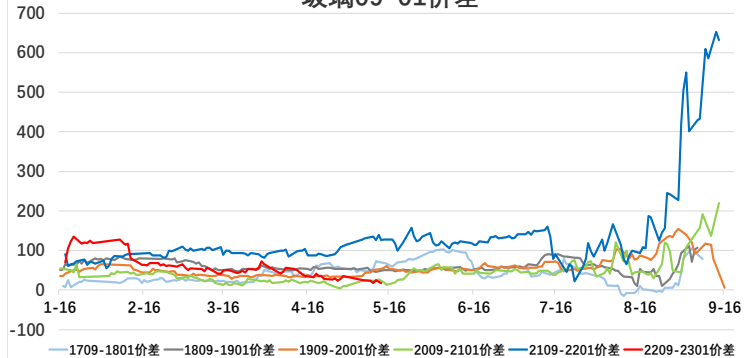


纯碱09-01价差

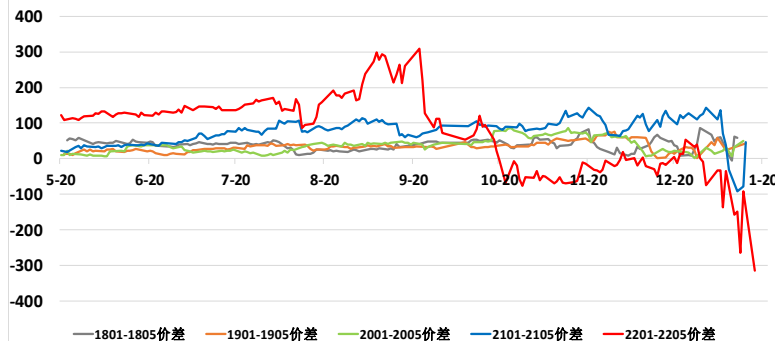


玻璃合约跨期价差

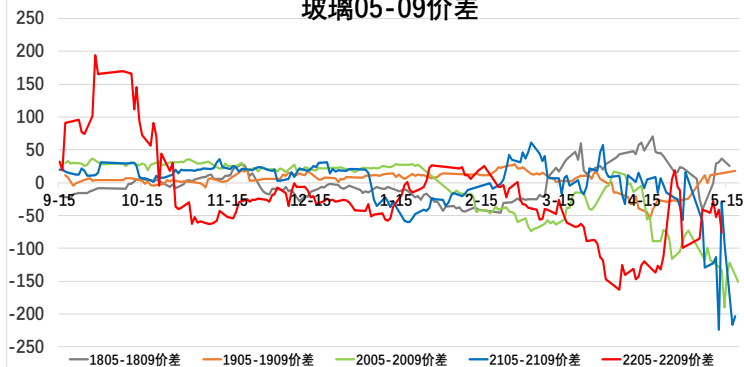
玻璃09-01价差



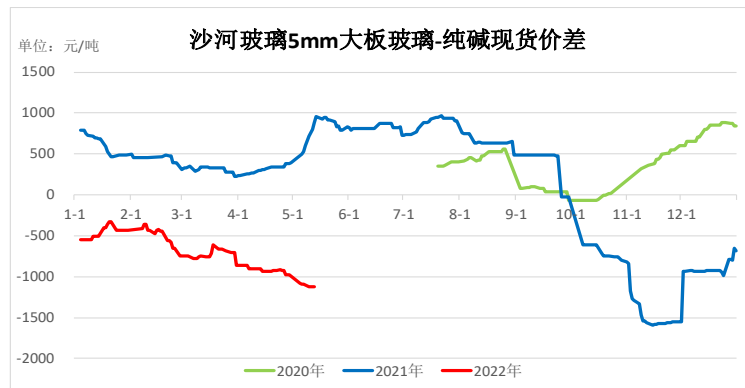
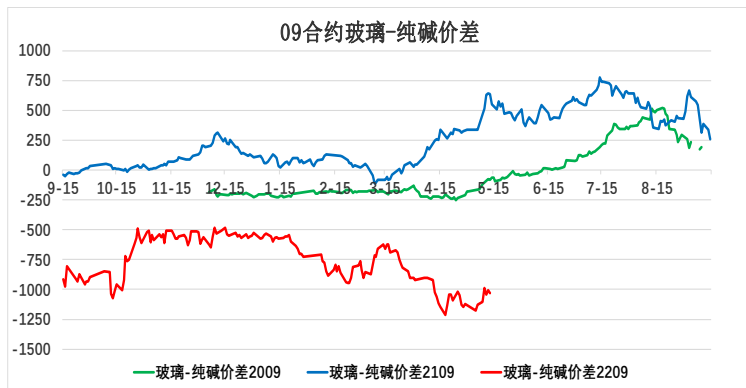
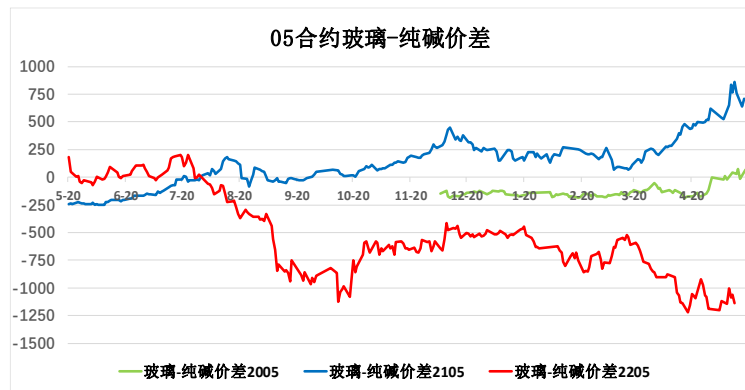
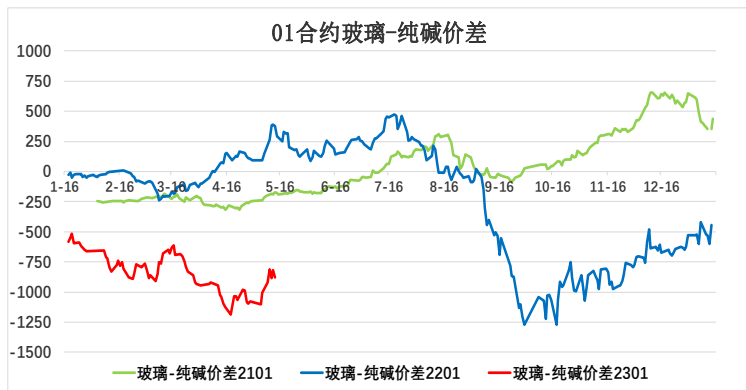
玻璃01-05价差



玻璃05-09价差



玻璃-纯碱合约/现货价差





05

纯碱供应

[illegible]

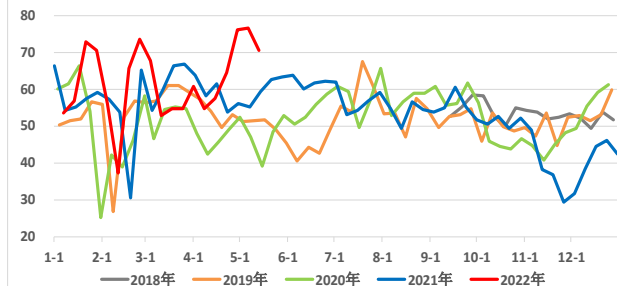
序号	厂家	产能	工艺	运行情况
1	中盐昆山	80	联碱法	预计5月检修，计划待定
2	湘渝盐化	80	联碱法	计划5月停车检修10-15天
3	徐州丰成	60	联碱法	6月有检修计划
4	南方碱业	60	氨碱法	厂家6月中旬有检修计划，具体待定

周度供需平衡表-纯碱

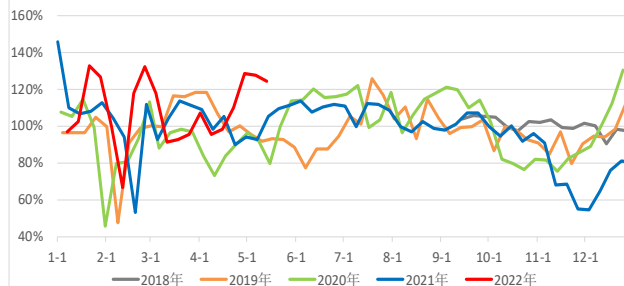
纯碱周度供需平衡表

时间	国内总产量	进口量	总供应量	出口量	国内消费量	总需求量	产销率	库存	库存变动	库存变动比率
2022-05-13	56.64	0.37	57.01	1.49	70.49	71.98	1.24	87.7	(13.85)	-13.64%
2022-05-06	60.09	0.37	60.46	1.49	76.62	78.11	1.28	101.55	(16.53)	-14.00%
2022-04-29	59.23	1.05	60.28	2.08	76.20	78.28	1.29	118.08	(16.97)	-12.57%
2022-04-22	58.85	1.05	59.9	2.08	64.61	66.69	1.10	135.05	(5.76)	-4.09%
2022-04-15	58.35	1.05	59.4	2.08	57.52	59.6	0.99	140.81	0.83	0.59%
2022-04-08	57.31	1.05	58.36	2.08	54.74	56.82	0.96	139.98	2.57	1.87%
2022-04-01	56.77	0.14	56.91	2.89	60.76	63.65	1.07	137.41	(3.99)	-2.82%
2022-03-25	57.29	0.14	57.43	2.89	54.82	57.71	0.96	141.4	2.47	1.78%
2022-03-18	58.93	0.14	59.07	2.89	54.71	57.6	0.93	138.93	4.22	3.13%
2022-03-11	58.08	0.14	58.22	2.89	53.03	55.92	0.91	134.71	5.05	3.89%
2022-03-04	57.62	0.14	57.76	2.89	67.82	70.71	1.18	129.66	(10.20)	-7.29%
2022-02-25	55.65	1.37	57.02	2.11	73.61	75.72	1.32	139.86	(17.96)	-11.38%
2022-02-18	55.8	1.37	57.17	2.11	65.75	67.86	1.18	157.82	(9.95)	-5.93%
2022-02-11	55.9	1.37	57.27	2.11	37.27	39.38	0.67	167.77	18.63	12.49%

纯碱周度消费量



纯碱周度产销率

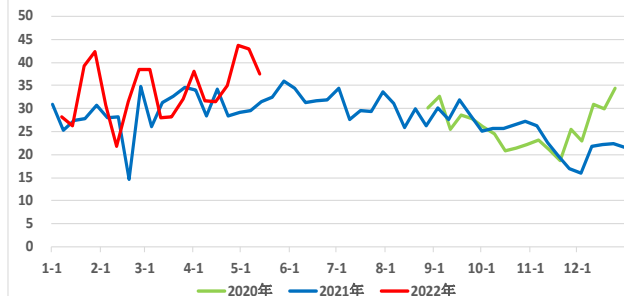


周度供需平衡表-重质纯碱

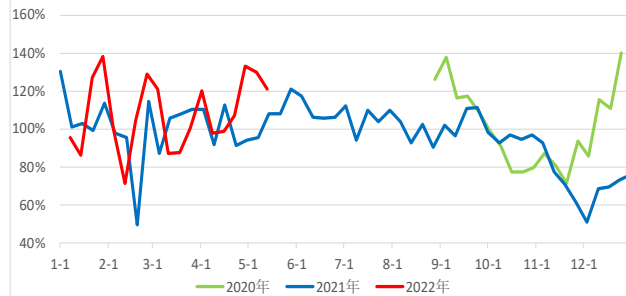
重质纯碱周度供需平衡表

时间	重质纯碱产量	进口量	总供应量	出口量	国内消费量	总需求量	产销率	库存	库存变动	库存变动比率
2022-05-13	30.97	0.37	31.34	0.00	37.51	37.51	1.21	48.31	(6.54)	-11.92%
2022-05-06	33.03	0.37	33.4	0.00	42.88	42.88	1.30	54.85	(9.85)	-15.22%
2022-04-29	32.79	1.05	33.84	0.00	43.69	43.69	1.33	64.7	(10.90)	-14.42%
2022-04-22	32.51	1.05	33.56	0.00	34.89	34.89	1.07	75.6	(2.38)	-3.05%
2022-04-15	31.93	1.05	32.98	0.00	31.56	31.56	0.99	77.98	0.37	0.48%
2022-04-08	32.35	1.05	33.4	0.00	31.74	31.74	0.98	77.61	0.61	0.79%
2022-04-01	31.73	0.14	31.87	0.00	38.13	38.13	1.20	77	(6.40)	-7.67%
2022-03-25	31.86	0.14	32	0.00	32.05	32.05	1.01	83.4	(0.19)	-0.23%
2022-03-18	32.22	0.14	32.36	0.00	28.29	28.29	0.88	83.59	3.93	4.93%
2022-03-11	32.09	0.14	32.23	0.00	28.06	28.06	0.87	79.66	4.03	5.33%
2022-03-04	31.78	0.14	31.92	0.00	38.56	38.56	1.21	75.63	(6.78)	-8.23%
2022-02-25	29.85	1.37	31.22	0.00	38.54	38.54	1.29	82.41	(8.69)	-9.54%
2022-02-18	30.17	1.37	31.54	0.00	31.49	31.49	1.04	91.1	(1.32)	-1.43%
2022-02-11	30.47	1.37	31.84	0.00	21.73	21.73	0.71	92.42	8.74	10.44%

重质纯碱周度消费量



重质纯碱周度产销率

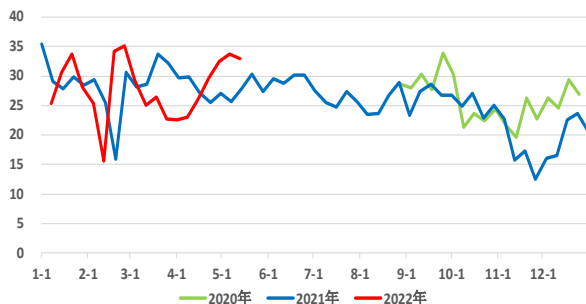


周度供需平衡表-轻质纯碱

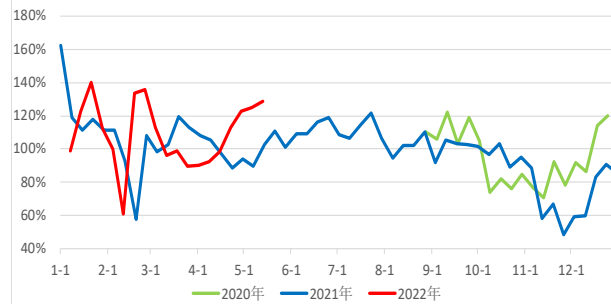
轻质纯碱周度供需平衡表

时间	轻质纯碱产量	进口量	总供应量	出口量	国内消费量	总需求量	产销率	库存	库存变动	库存变动比率
2022-05-13	25.67	0	25.67	1.49	32.98	34.47	1.28	39.39	(7.31)	-15.65%
2022-05-06	27.06	0	27.06	1.49	33.74	35.23	1.25	46.7	(6.68)	-12.51%
2022-04-29	26.44	0	26.44	2.08	32.51	34.59	1.23	53.38	(6.07)	-10.21%
2022-04-22	26.34	0	26.34	2.08	29.72	31.8	1.13	59.45	(3.38)	-5.38%
2022-04-15	26.42	0	26.42	2.08	25.96	28.04	0.98	62.83	0.46	0.74%
2022-04-08	24.96	0	24.96	2.08	23.00	25.08	0.92	62.37	1.96	3.24%
2022-04-01	25.04	0	25.04	2.89	22.63	25.52	0.90	60.41	2.41	4.16%
2022-03-25	25.43	0	25.43	2.89	22.77	25.66	0.90	58	2.66	4.81%
2022-03-18	26.71	0	26.71	2.89	26.42	29.31	0.99	55.34	0.29	0.53%
2022-03-11	25.99	0	25.99	2.89	24.97	27.86	0.96	55.05	1.02	1.89%
2022-03-04	25.84	0	25.84	2.89	29.26	32.15	1.13	54.03	(3.42)	-5.95%
2022-02-25	25.8	0	25.8	2.11	35.07	37.18	1.36	57.45	(9.27)	-13.89%
2022-02-18	25.63	0	25.63	2.11	34.26	36.37	1.34	66.72	(8.63)	-11.45%
2022-02-11	25.43	0	25.43	2.11	15.54	17.65	0.61	75.35	9.89	15.11%

轻质纯碱周度消费量

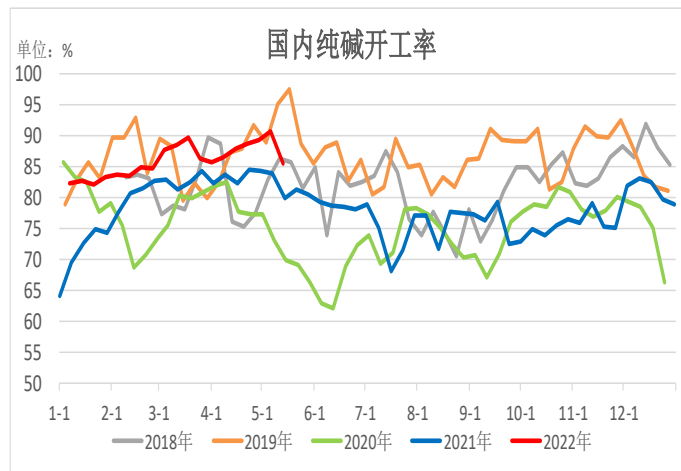


轻质纯碱周度产销率



纯碱供应-开工率、周产量

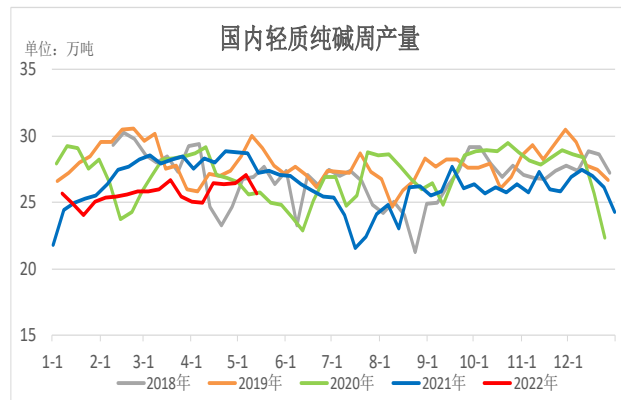
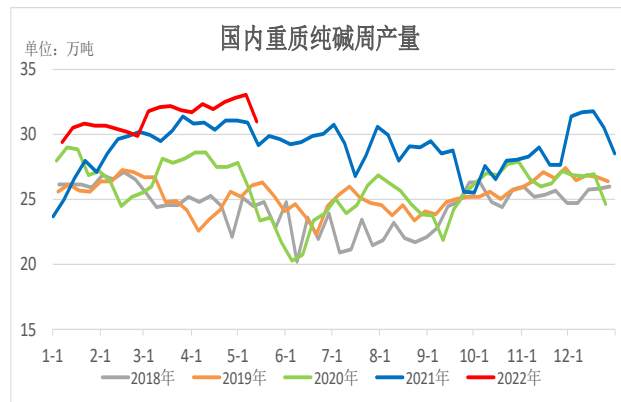
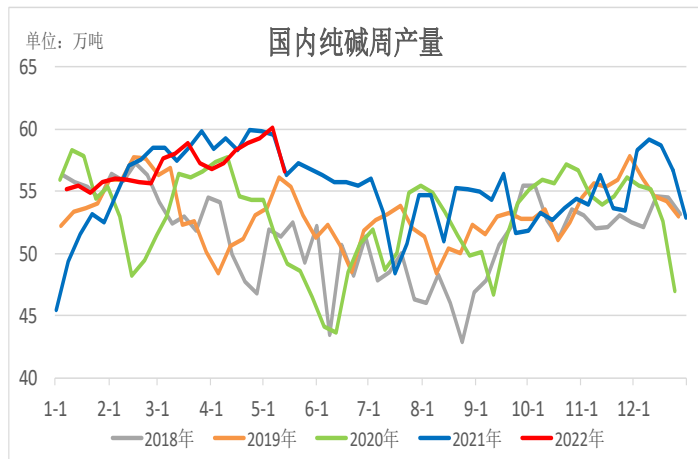
	国内纯碱开工率	国内纯碱周产量	重质纯碱产量	轻质纯碱产量
当期值	85.43	56.64	30.97	25.67
环比上周	↓ -5.22	↓ -3.45	↓ -2.06	↓ -1.39
环比去年	↑ 5.52	↑ 0.28	↑ 1.80	↓ -1.52
年均值	86.01	57.04	31.36	25.68
环比幅度	↓ -5.76%	↓ -5.74%	↓ -6.24%	↓ -5.14%
同比幅度	↑ 6.91%	↑ 0.50%	↑ 6.17%	↓ -5.59%
历史范围	62.1-97.43	42.93-60.09	20.18-33.03	21.26-30.54
2021年均值	77.99	55.28	29.03	26.25
2020年均值	75.33	52.89	25.84	27.04



上周供应端环比继续恢复，开工率**85.43%**，环比下降**5.22%**；周产量**56.64**万吨，环比下降**3.45**万吨。部分厂家执行检修计划及负荷调整，产量如期下滑，预计后续短期或回升但仍以震荡下行为主。

供给结构方面，重质纯碱周产**30.97**万吨，环比下降**2.06**万吨；轻质纯碱周产**25.67**万吨，环比下降**1.39**万吨。

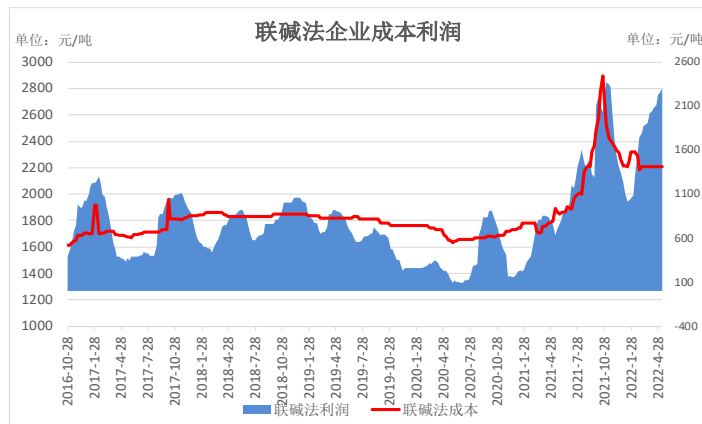
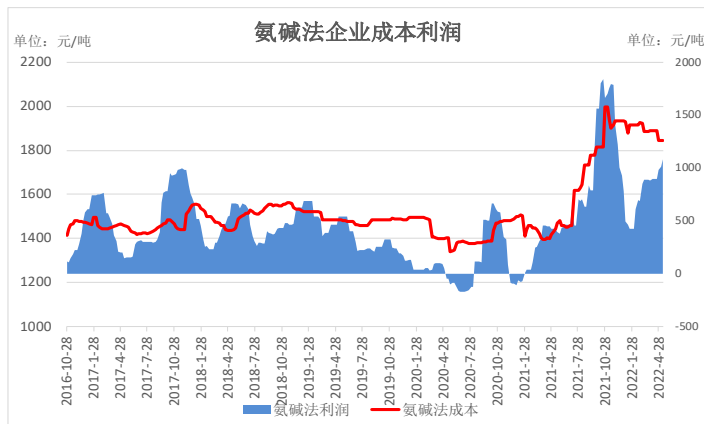
纯碱供应-重质、轻质产量



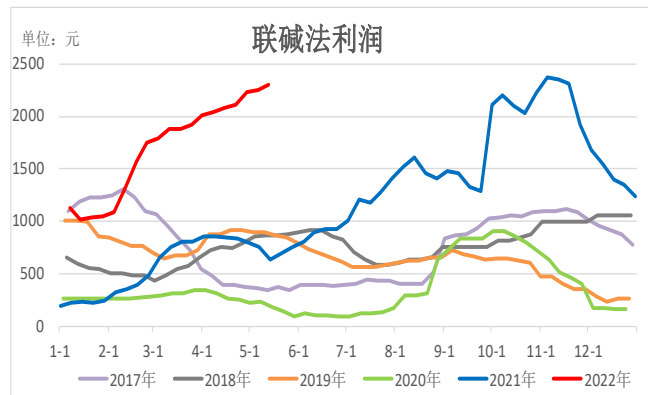
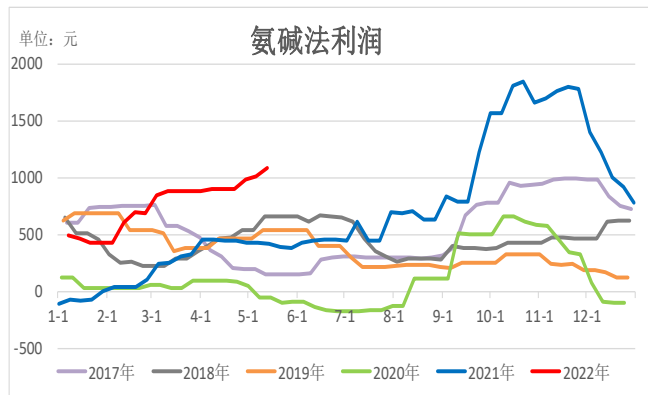
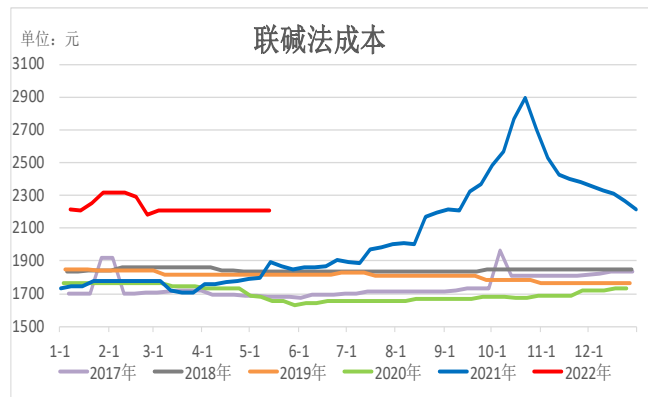
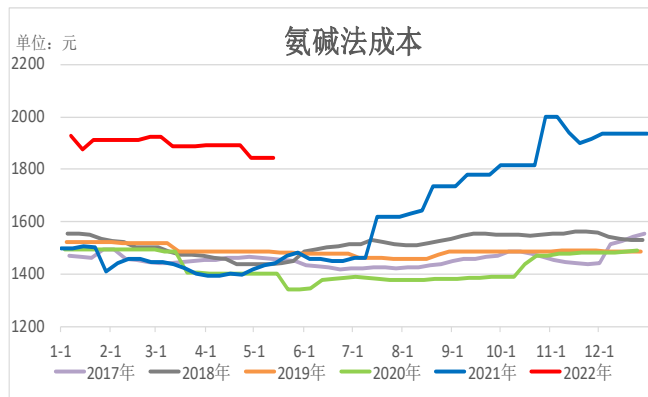
纯碱供应-成本利润

	氨碱法成本	氨碱法利润	联碱法成本	联碱法利润
当期值	1845	1085	2210	2303
环比上周	↑ 0.00	↑ 70.00	↑ 0.00	↑ 53.00
环比去年	↑ 402.00	↑ 668.00	↑ 315.00	↑ 1668.00
年均值	1893.63	757.26	2233.67	1707.68
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 6.90%	↑ 0.00%	↑ 2.36%
同比幅度	↑ 27.86%	↑ 160.19%	↑ 16.62%	↑ 262.68%
历史范围	1341-1999	-175-1845	1630-2896	93-2373
2021年均值	1619.85	687.94	2045.91	1146.00
2020年均值	1426.56	112.90	1700.46	353.25

注：联碱法产出副产品氯化铵，成本利润均按纯碱、氯化铵双吨核算，产1吨纯碱约产出1.1吨副产品氯化铵。

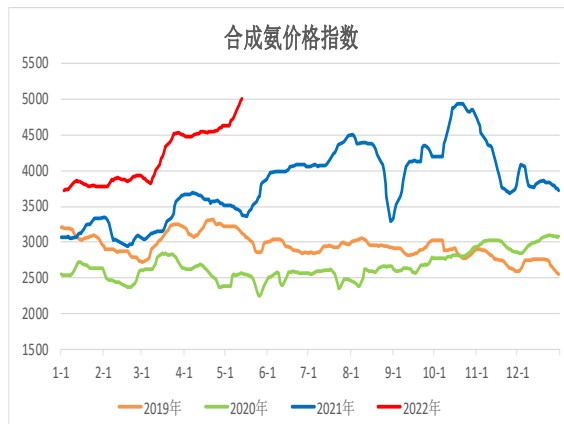


纯碱供应-成本利润

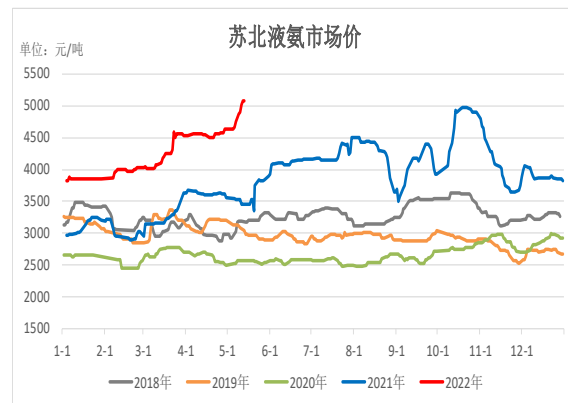
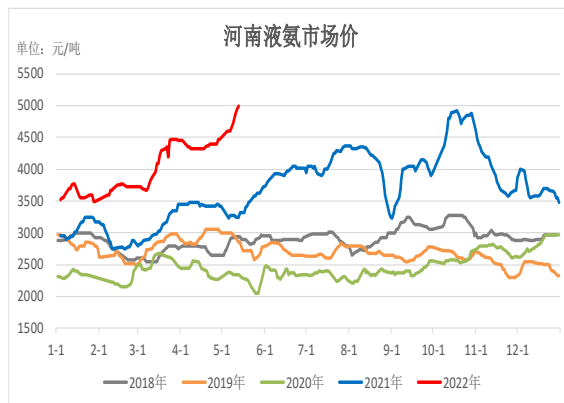
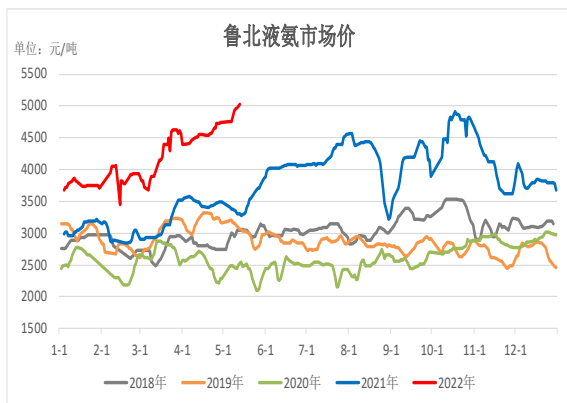


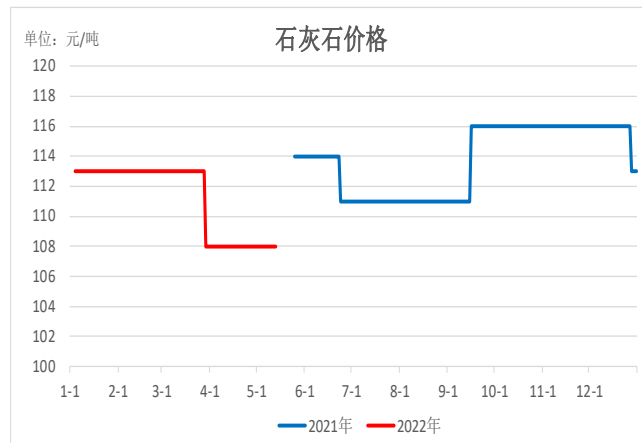
纯碱供应-成本利润-合成氨

	价格指数:合成氨	市场价:液氨:河南	市场价:液氨:山东鲁北	市场价:液氨:苏北
当期值	5006	5000	5025	5075
环比上周	↑ 261.00	↑ 400.00	↑ 275.00	↑ 325.00
环比去年	↑ 1378.00	↑ 1425.00	↑ 1350.00	↑ 1250.00
年均值	4185.36	4034.59	4186.35	4239.49
环比幅度	↑ 5.50%	↑ 8.70%	↑ 5.79%	↑ 6.84%
同比幅度	↑ 37.98%	↑ 39.86%	↑ 36.73%	↑ 32.68%
历史范围	0-5006	2050-5000	2100-5025	2295-5075
2021年均值	3836.50	3700.52	3771.52	3837.50
2020年均值	2658.52	2461.17	2601.54	2657.50



合成氨为联碱法主要原料，其价格变动影响主要体现于联碱法成本利润。

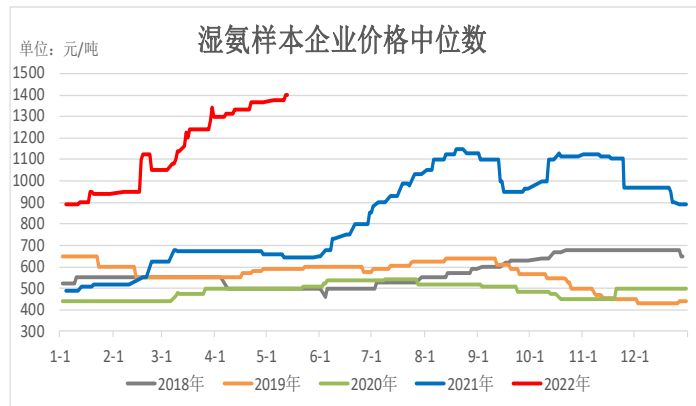
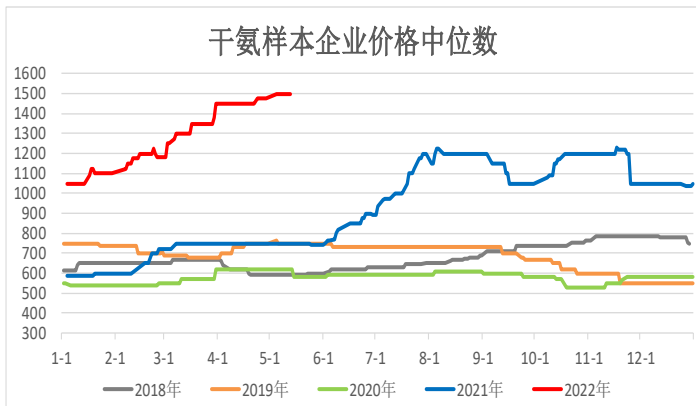




纯碱供应-成本利润-氯化铵

	干氨样本企业价格 中位数	湿氨样本企业价格 中位数
当期值	1500	1400
环比上周	↑ 0.00	↑ 25.00
环比去年	↑ 750.00	↑ 755.00
年均值	1285.56	1144.21
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 1.82%
同比幅度	↑ 100.00%	↑ 117.05%
历史范围	460-1500	350-1400
2021年均值	927.45	840.59
2020年均值	579.01	491.61

氯化铵为联碱法副产品，用于生产化肥及其他工业和医药用途。





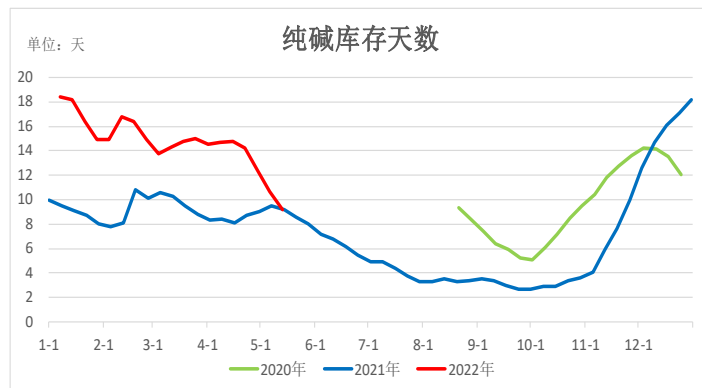
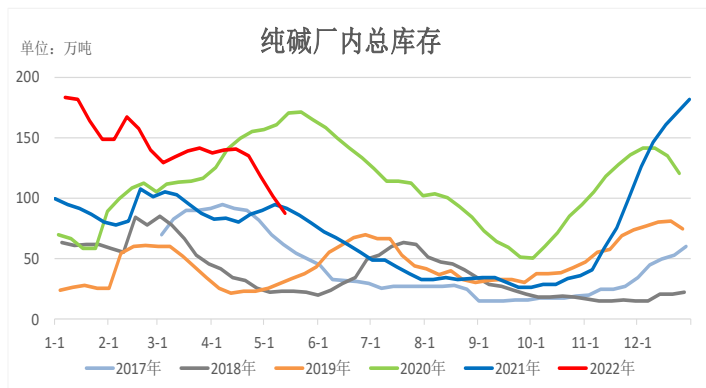
06

纯碱库存

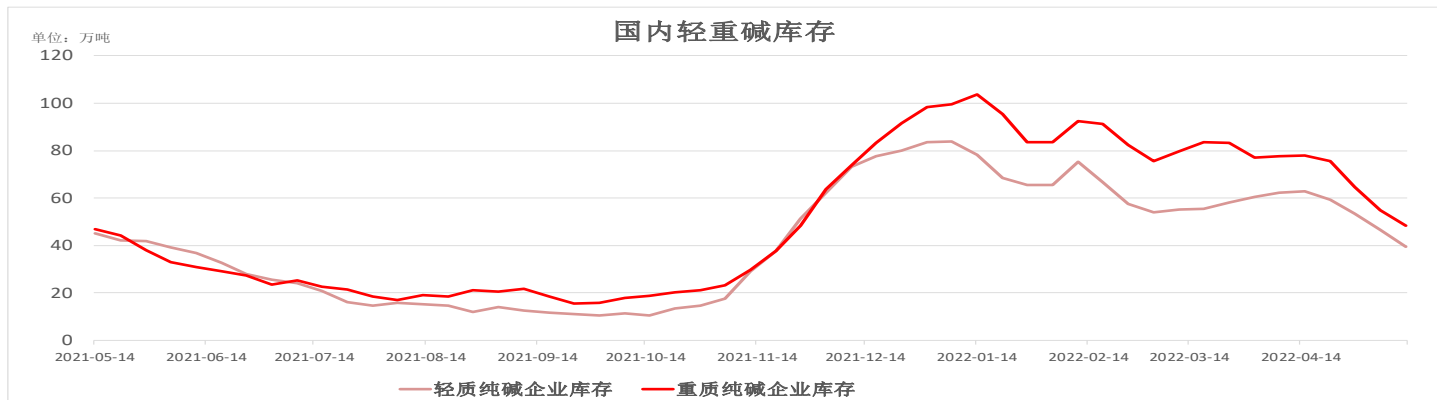
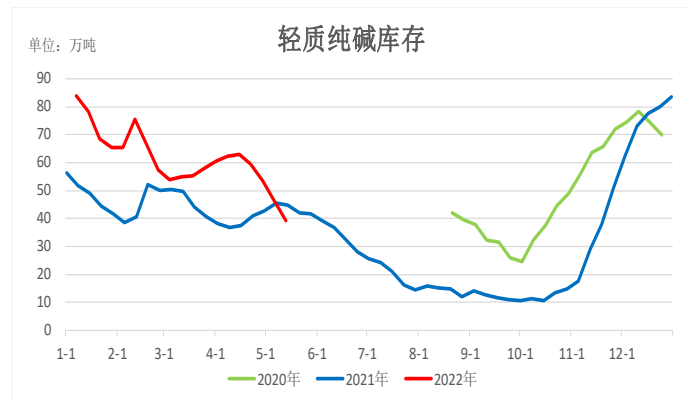
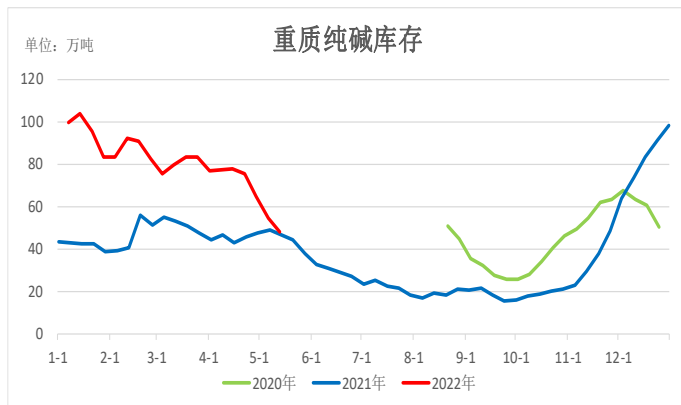
纯碱库存

	纯碱企业库存	轻质纯碱企业库存	重质纯碱企业库存	纯碱库存天数
当期值	87.7	39.39	48.31	9.2
环比上周	↓ -13.85	↓ -7.31	↓ -6.54	↓ -1.50
环比去年	↓ -4.02	↓ -5.58	↑ 1.56	#VALUE!
年均值	142.03	61.48	80.55	14.70
环比幅度	↓ -13.64%	↓ -15.65%	↓ -11.92%	↓ -14.02%
同比幅度	↓ -4.38%	↓ -12.41%	↑ 3.34%	#VALUE!
历史范围	15-183.51	10.59-83.94	15.49-103.77	2.7-18.4
2021年均值	74.30	35.83	38.46	7.43
2020年均值	111.50	50.13	45.46	9.56

上周碱厂库存87.7万吨，环比去库13.85万吨；库存天数9.2天，环比下降1.5天；社库库存小幅累库。库存结构看，重碱库存48.31万吨，环比去库6.54万吨；轻碱库存39.39万吨，环比去库7.31万吨。



纯碱库存

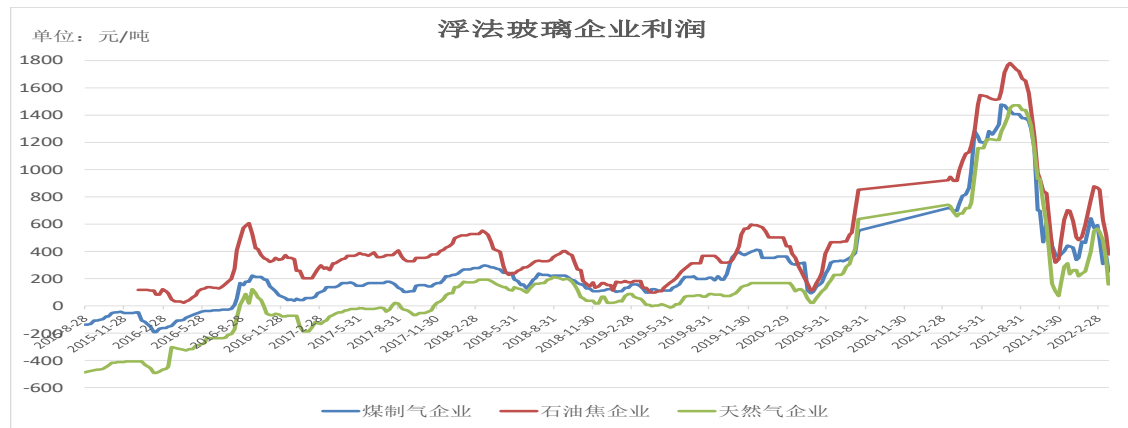




07

纯碱需求/玻璃供应

纯碱需求/玻璃供应-浮法玻璃利润

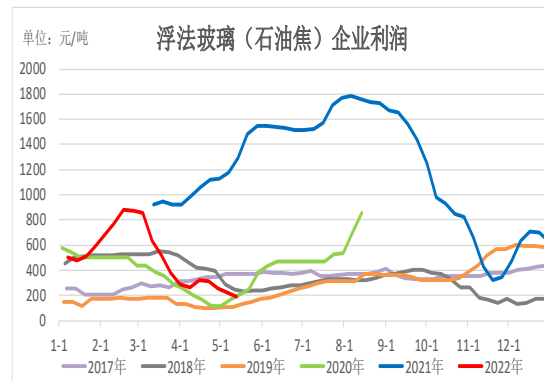
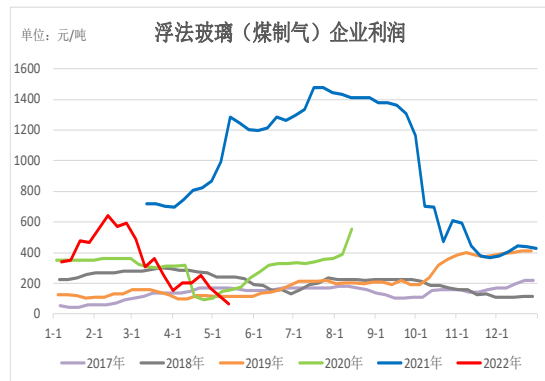
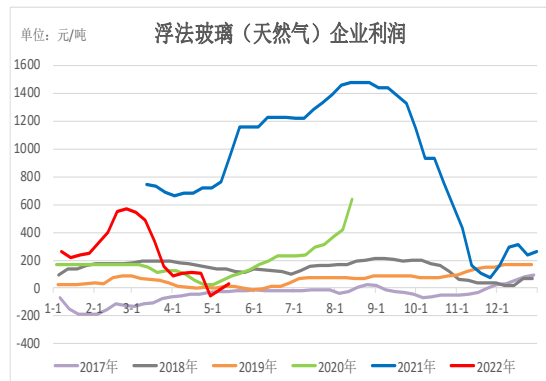


2022-05-12

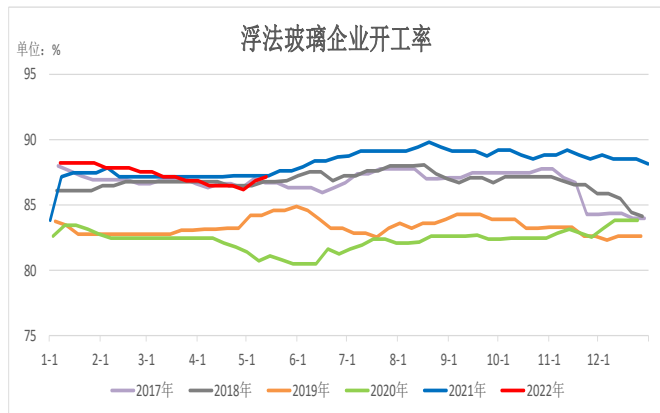
煤制气产线利润：66元/吨；

天然气产线利润：33元/吨；

石油焦产线利润：188元/吨。

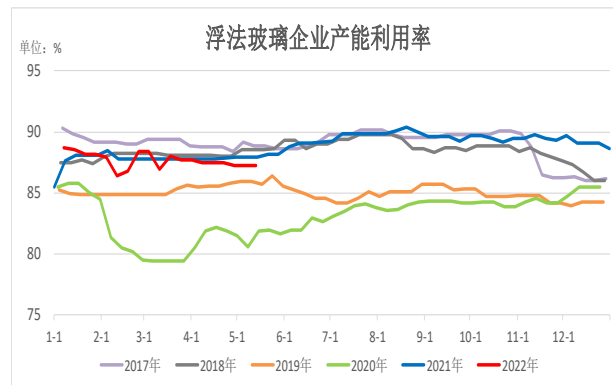
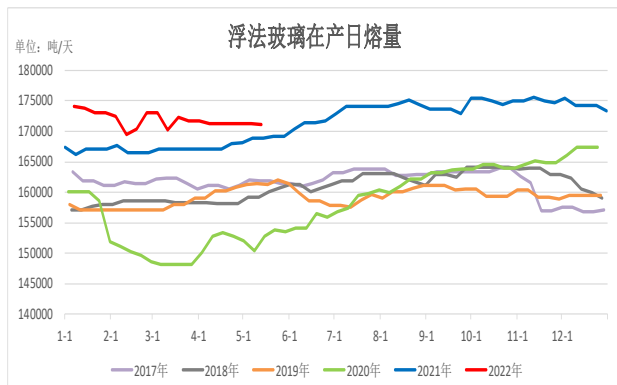
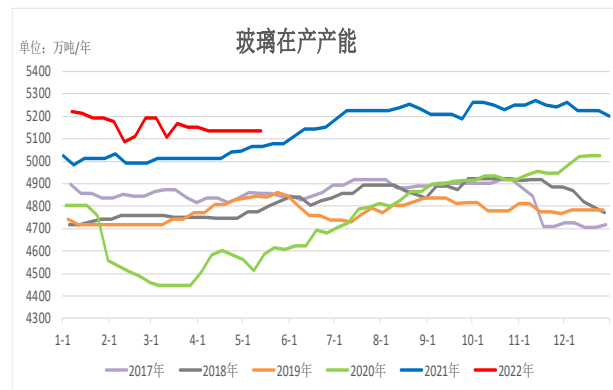


浮法玻璃供应端上周在产产线数环比增加1条，开工总数259条，开工率87.21%。浮法玻璃在产日熔量17.11万t/d，产能利用率87.21%，对应纯碱日耗3.42万t/d。



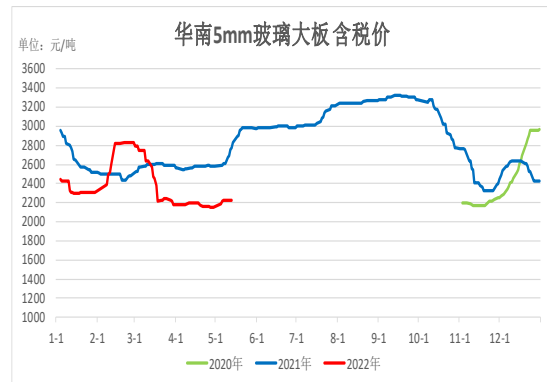
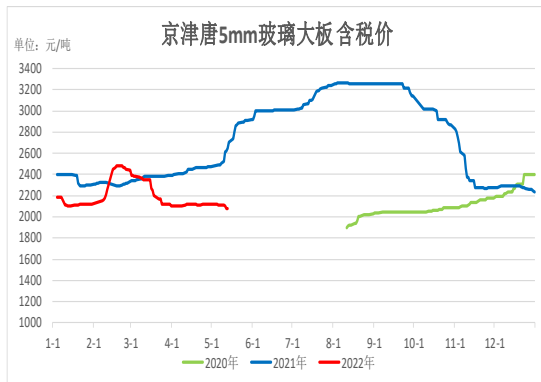
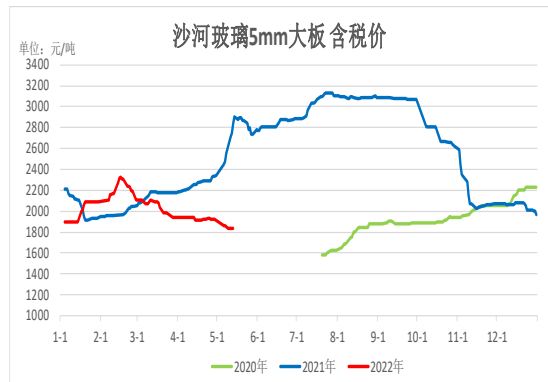
纯碱需求/玻璃供应-浮法玻璃产能、日熔量

	玻璃：在产产能	浮法玻璃企业：产能利用率	浮法总产能推算	浮法在产日熔量	浮法日耗纯碱量
当期值	5134.05	87.21	5887.00	171135.00	34227.00
环比上周	↓ -3.00	↓ -0.05	↓ -0.06	↓ -100.00	↓ -20.00
环比去年	↑ 69.00	↓ -0.75	↑ 128.64	↑ 2300.00	↑ 460.00
年均值	5156.80	87.69	5880.65	171893.42	34378.68
环比幅度	↓ -0.06%	↓ -0.06%	↓ -0.00%	↓ -0.06%	↓ -0.06%
同比幅度	↑ 1.36%	↓ -0.85%	↑ 2.23%	↑ 1.36%	↑ 1.36%
历史范围	4446.95-5269.05	79.44-90.4	5385.02-5887.24	148231.67-175635	29646.33-35127
2021年均值	5137.81	88.80	5785.59	171260.28	34252.06
2020年均值	4740.95	83.06	5706.52	158031.67	31606.33

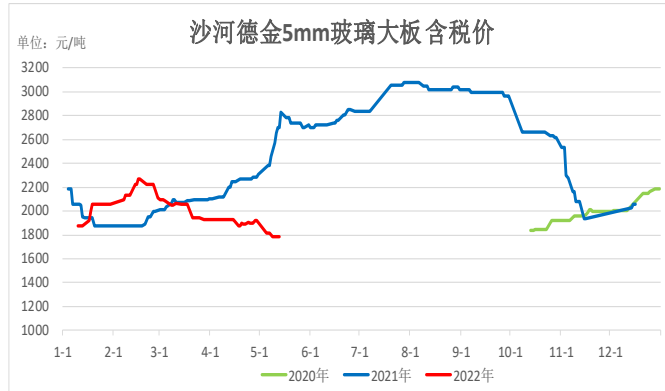
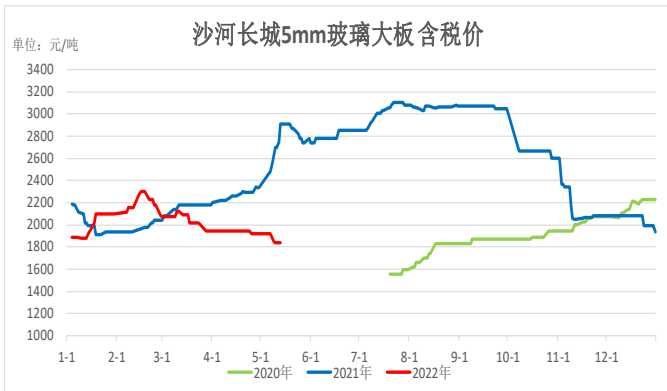
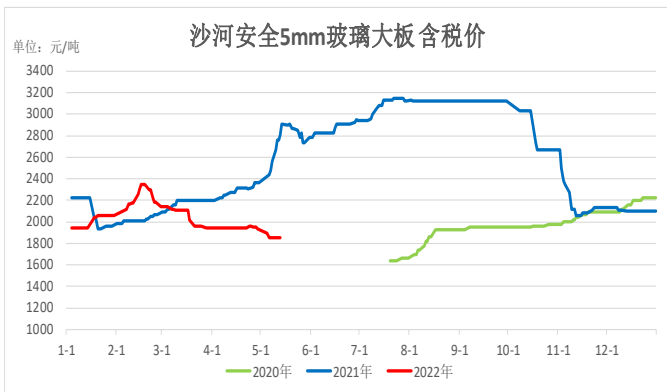


纯碱需求/玻璃供应-浮法玻璃5mm大板价格

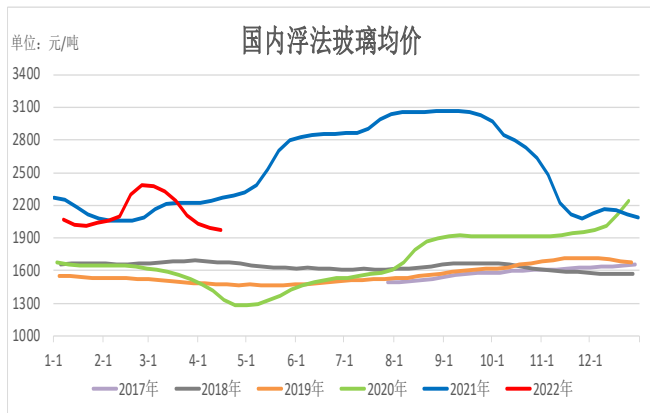
	玻璃：沙河 5mm大板 含 税价	玻璃：沙河 安全5mm大板 含税价	玻璃：沙河 迎新5mm大板 含税价	玻璃：沙河 德金5mm大板 含税价	玻璃：沙河 长城5mm大板 含税价	玻璃：京津 唐5mm大板 含税价	玻璃：华南 5mm大板 含 税价
当期值	1831.84	1851.1	1851.1	1784.76	1840.4	2080.08	2222.39
环比上周	↓ -26.75	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -29.96	↓ -77.04	↓ -27.82	↑ 0.00
环比去年	↓ -1073.21	↓ -1059.30	↓ -1042.18	↓ -1040.04	↓ -1070.00	↓ -623.81	↓ -605.62
年均值	2018.49	2029.15	2017.97	1998.11	2021.22	2201.10	2388.19
环比幅度	↓ -1.44%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -1.65%	↓ -4.02%	↓ -1.32%	↑ 0.00%
同比幅度	↓ -36.94%	↓ -36.40%	↓ -36.02%	↓ -36.82%	↓ -36.76%	↓ -23.07%	↓ -21.42%
历史范围	1581.46- 3131.89	1641.38- 3150.08	1851.1- 3137.24	1784.76- 3073.04	1552.57- 3107.28	1893.9-3263.5	2150.7- 3324.49
2021年均值	2518.13	2558.02	2504.28	2497.08	2504.08	2709.98	2824.74
2020年均值	1923.26	1966.50	2042.17	1981.24	1907.28	2113.41	2426.71



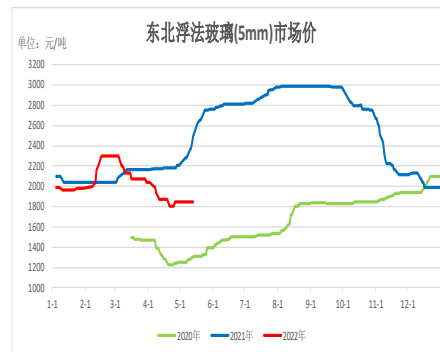
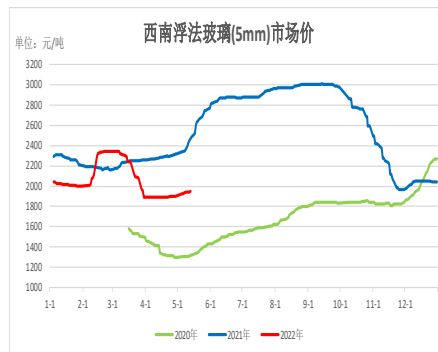
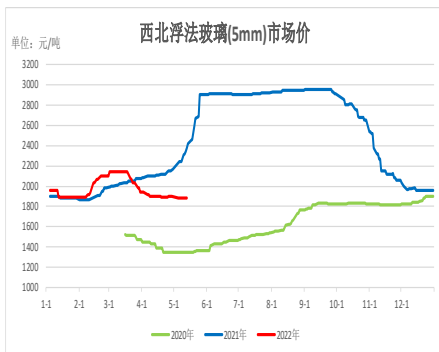
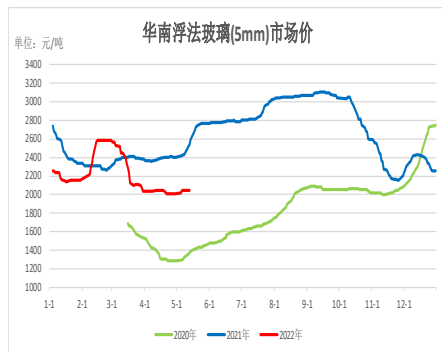
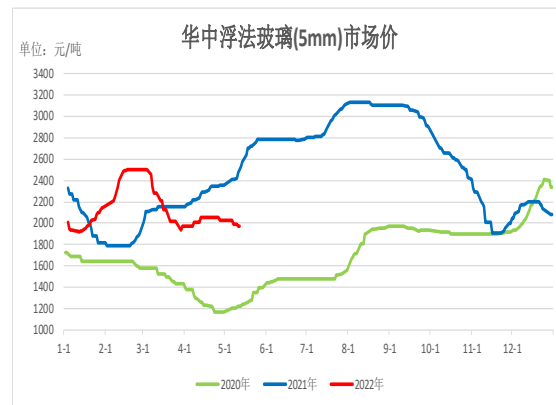
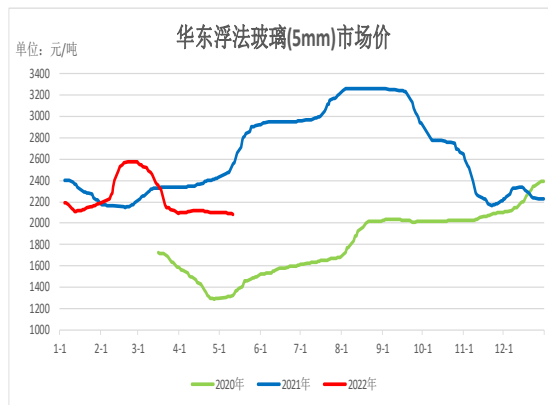
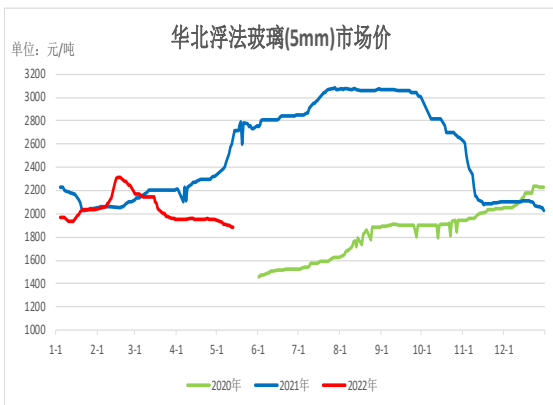
纯碱需求/玻璃供应-浮法玻璃5mm大板价格



	玻璃成交均价：沙河	玻璃5mm市场价：华北	玻璃5mm市场价：华东	玻璃5mm市场价：华中	玻璃5mm市场价：华南	玻璃5mm市场价：东北	玻璃5mm市场价：西南	玻璃5mm市场价：西北
当期值	#N/A	1888	#N/A	#N/A	2043	1847	1948	1884
环比上周	#N/A	↑ 0.00	#N/A	#N/A	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 4.00	↑ 0.00
环比去年	#N/A	↓ -828.00	#N/A	#N/A	↓ -551.00	↓ -678.00	↓ -541.00	↓ -539.00
年均值	#DIV/0!	2037.91	2243.45	2136.45	2216.61	2026.36	2067.87	1972.56
环比幅度	#N/A	↑ 0.00%	#N/A	#N/A	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.21%	↑ 0.00%
同比幅度	#N/A	↓ -30.49%	#N/A	#N/A	↓ -21.24%	↓ -26.85%	↓ -21.74%	↓ -22.25%
历史范围	0-0	1458-3081	1290-3262	1167-3130	1285-3108	1228-2988	1299-3011	1344-2954
2021年均值	#DIV/0!	2523.65	2643.80	2475.61	2625.60	2480.32	2523.67	2431.57
2020年均值	#DIV/0!	1829.21	1804.98	1674.80	1817.56	1649.53	1668.11	1620.14

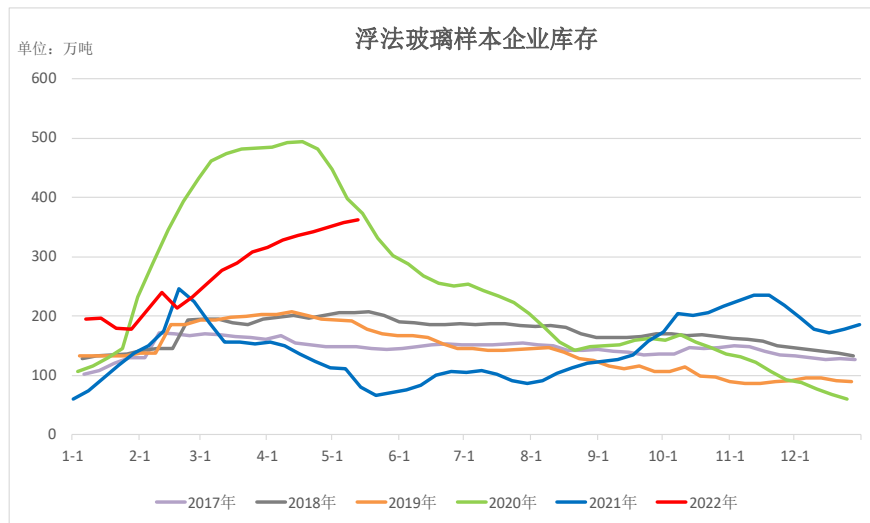


纯碱需求/玻璃供应-浮法玻璃价格



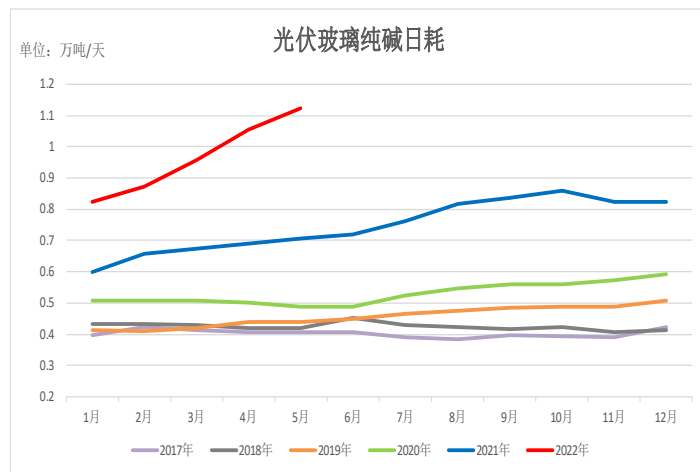
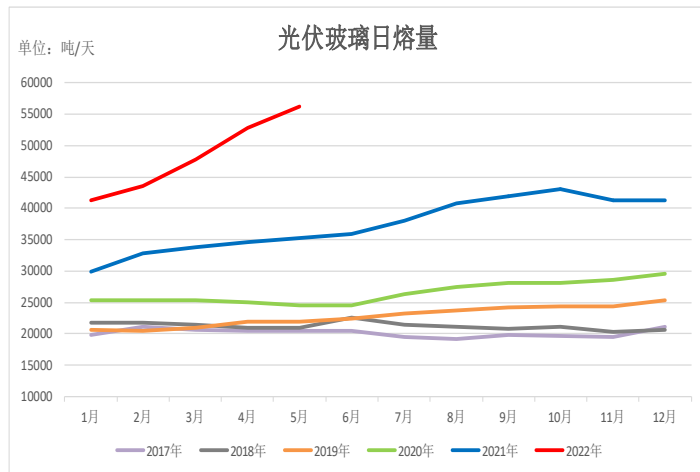
浮法玻璃库存

	浮法玻璃样本企业库存
当期值	361.69
环比上周	↑ 3.66
环比去年	↑ 250.52
年均值	275.32
环比幅度	↑ 1.02%
同比幅度	↑ 225.35%
历史范围	59.65-493.3
2021年均值	143.06
2020年均值	247.49



浮法玻璃样本企业库存上周库存361.69万吨，环比累库3.66万吨，增幅1.02%。疫情影响需求兑现。总体看，当前高供应水平对后续库存的压力将持续。

光伏玻璃日熔量



截至2022年5月12日，光伏玻璃日熔量为56210t/d。

08

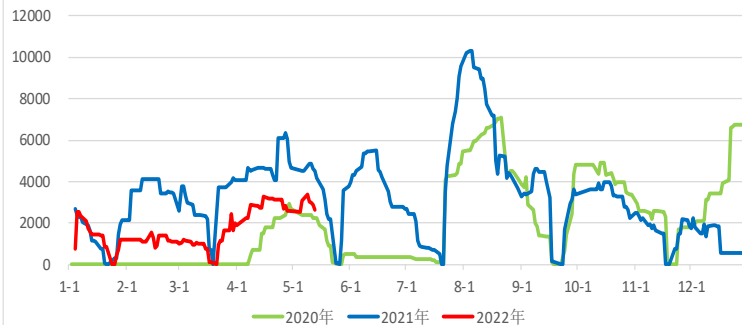
仓单数量/有效预报

仓单数量

	仓单数量： 玻璃	仓单数量： 纯碱
当期值	583	2641
环比上周	↑ 66.00	↓ -433.00
环比去年	↓ -5.00	↓ -2204.00
年均值	448.14	1696
环比幅度	↑ 12.77%	↓ -14.09%
同比幅度	↓ -0.85%	↓ -45.49%
历史范围	0-4475	0-10316
2021年均值	405.86	3211.84
2020年均值	421.18	1922.16

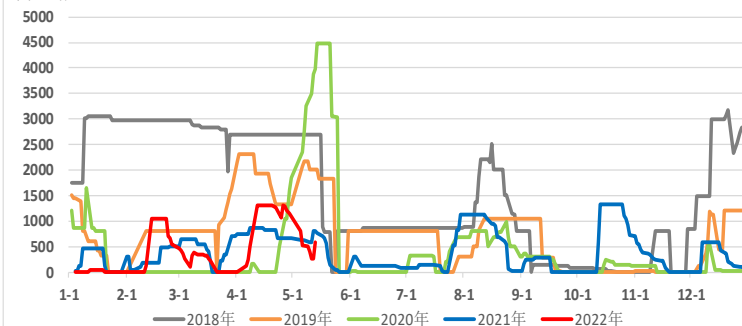
纯碱仓单数量

单位：张

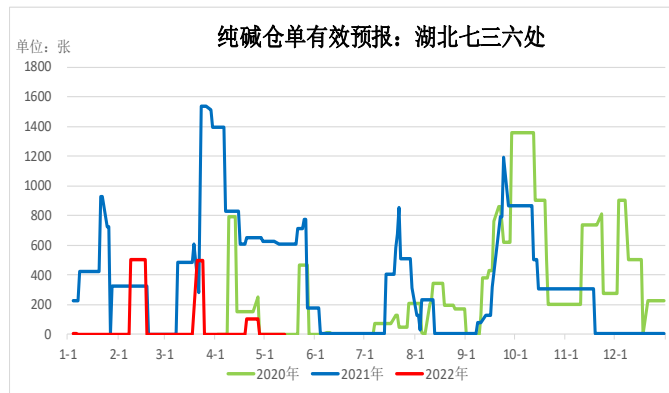
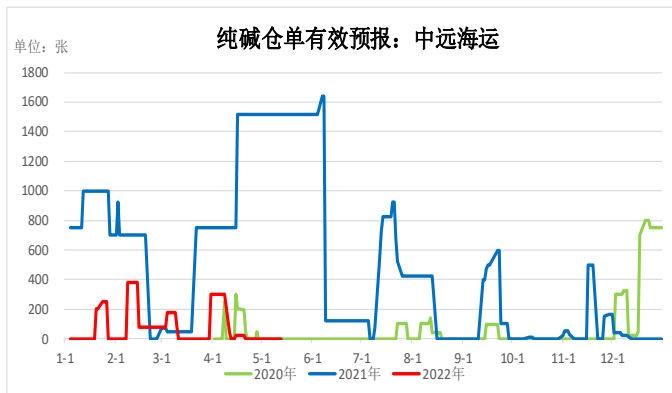
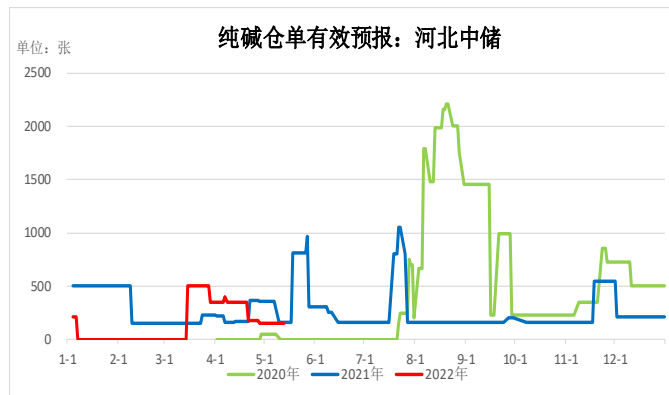
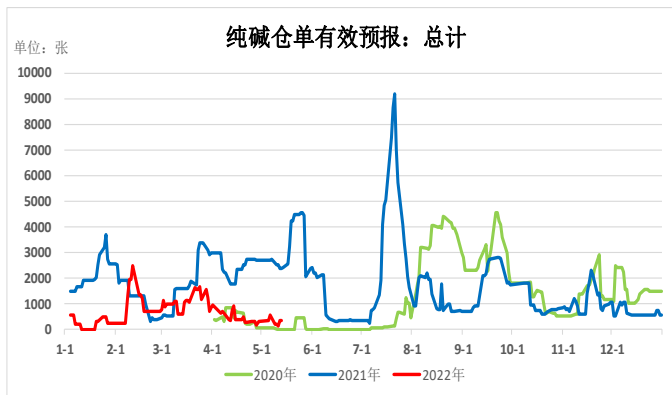


玻璃仓单数量

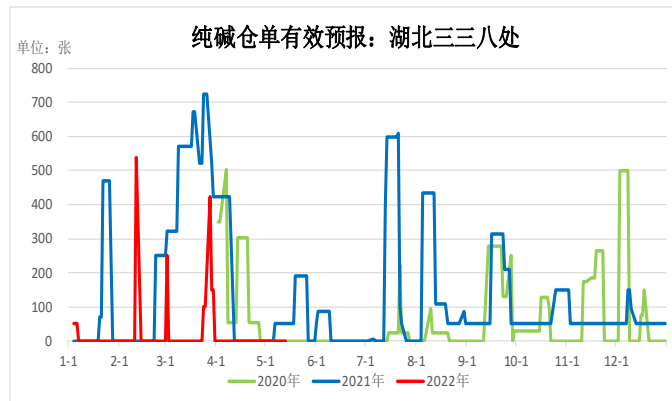
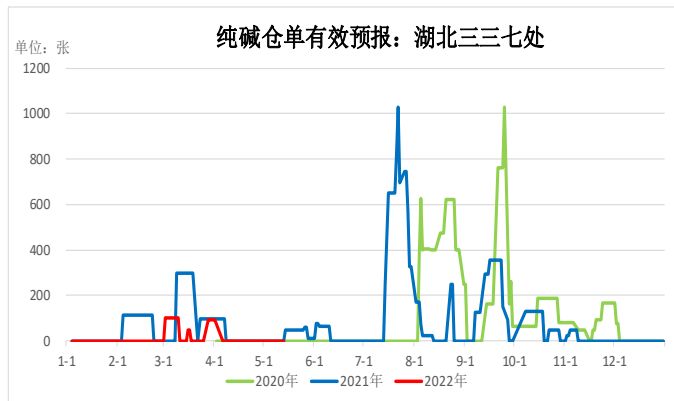
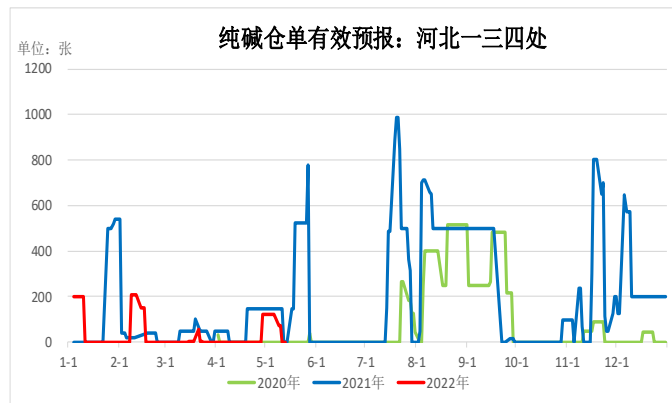
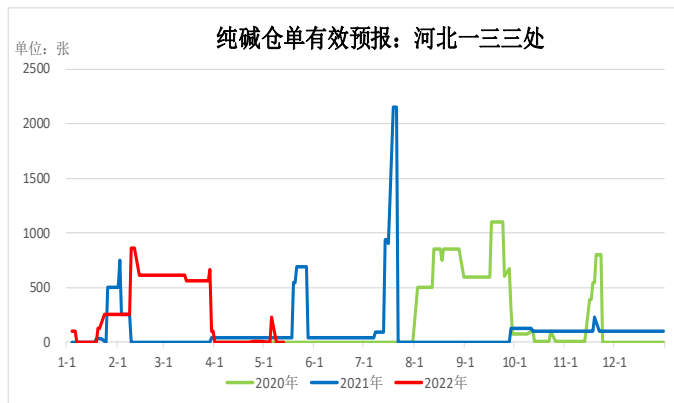
单位：张



仓单有效预报



仓单有效预报



专注服务 精诚如一

风险提示及免责声明

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货投资咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中泰期货提示您：期市有风险，入市需谨慎。



纯碱产业经理

李新阳

联系电话：17862906212