

# 纯碱品种周度报告汇总

2022-02-14

鲁证期货济南营业部

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

---



### 纯碱

- 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

# PART 01

## 市场综述

01

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 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冬奥会对上下游开工的影响	震荡回落	上周供应端环比小幅下降，开工率83.52%，环比下降0.28%；周产量55.9万吨，环比下降0.18万吨。部分企业负荷调整，预计近期供应端窄幅波动为主。供给结构方面，重质纯碱周产30.47万吨，环比减产0.24万吨；轻质纯碱周产25.43万吨，环比增产0.06万吨；对应重质化率为54.51%，环比下降0.25%。	下游浮法玻璃、光伏玻璃日熔量高位运行，刚需稳定，受春节假期及冬奥会上下游限产影响，上周纯碱周度消费量约37.07万吨，环比回落显著。	上周碱厂库存167.77万吨，春节期间累库18.63万吨；库存天数16.8天，环比提升1.9天；社库库存约25.87万吨。库存结构看，重碱库存92.42万吨，累库8.74万吨；轻碱库存75.35万吨，累库9.89万吨。
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贸易商囤货进程	震荡回落	浮法玻璃供应端维持高位运行。上周浮法玻璃在产产线数环比持平，产线开工总数261条，对应开工率87.88%，产能利用率87.64%。受冬奥会周边企业限产影响，目前浮法玻璃在产日熔量16.95万t/d，环比减少2960t/d，对应纯碱日耗3.39万t/d。	房地产赶工旺季过后，需求由刚需转化为贸易商补库囤货为主，各厂商公告提价提振情绪。关注贸易商囤货节奏和补库进程。	浮法玻璃样本企业库存上周库存240.5万吨，环比累库62.61万吨，增幅35.20%，受春假假期影响库存累库，节后贸易商冬储延续，库存自上游厂家向贸易商库存转移。

## 纯碱:

纯碱期货价格节后延续强势上涨，周四大幅冲高，主力合约最高达3177，周五下跌吞噬涨幅，收于2973。近期盘面连续提涨，现货端情绪受到盘面攀升提振，碱厂提高报价或封单惜售。盘面随年初元旦节后厂库去库预期到来反转，期现套利机会开始出现后至今盘面价格一路上涨，在期货工具价格发现功能强化后带动现货价格走强。从基本面看，我们认为现货价格形成逐月提涨趋势的基础需要在本月末附近兑现，当前盘面过热带动近月合约价格偏高、基差迅速走扩，下游对价格提涨存一定抵触情绪，仍须等待基本面支撑以配合消化。部分厂家开工负荷影响，供应端短期预计窄幅运行；下游浮法玻璃近期利润改善，需求端短期无集中冷修预期，轻碱下游需求待观察；节前下游企业库存天数提升至40天附近，仍存补库空间。结合当前库存分布及供需水平，预计本月后续依然无明显累库趋势。本轮情绪消化过后，后续现货端行情持续向好确定性较高。

建议短期把握节奏谨慎追高，近期关注5-9反套机会；盘面回落后关注多2209合约机会。产业端建议上游企业关注04合约2900以上套保机会，建议下游企业逢低价现货货源提升可用库存天数。

## 玻璃:

玻璃期货价格上周一至周四总体延续节前上涨趋势，周五大幅回落收2169，主力合约基差近平水，侵蚀近期涨幅。现货端，节后价格整体继续提涨，贸易商补库持续，周五沙河5mm大板现货含税均价至2162元，但临近周末市场情绪有所平复，贸易商价格略回落。当前供应端浮法产线在产数261条，环比节前一周减少1条；因周边企业受冬奥会限产影响，在产日熔量下滑至16.95万吨/天；样本企业库存量至240.5万吨，环比累库62.6万吨。后续贸易商补库仍有一定空间，市场价格短期依然有提涨预期。当前供应端高位维持，关注后续市场价格变化及产线冷修和点火复产安排，结合当前现货端行情和情绪，在产日熔量大幅缩减难在近期出现，此背景下库存压力后期或持续。当前高供应水平下，预计后续现货价格底线以成本为支撑，仍须通过供应端调节寻求新的供需平衡。

# PART 02

月度供需

02

## 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

## 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	220.56	248.38	244.14	242.89	229.58	222.29	230.45	239.41	248.38	244.14	243.26
进口量	2.67	0.97	1.78	4.20	1.47	2.91	2.29	0.28	1.08	5.15	4.31	2.59
总供应量	248.31	221.53	250.16	248.33	244.36	232.49	224.57	230.73	240.49	253.53	248.45	245.85
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	6.00
表观消费量	285.06	261.18	269.45	272.59	231.62	230.65	269.26	225.83	223.94	250.33	221.36	235.45
国产量累计	245.64	466.20	714.58	958.72	1201.61	1431.19	1653.48	1883.92	2123.33	2371.71	2615.85	2859.11
表观消费量累计	285.06	546.24	815.69	1088.28	1319.90	1550.55	1819.81	2045.65	2269.59	2519.92	2741.28	2976.73
国产累计同比	6.94%	1.32%	-0.62%	-1.51%	-2.05%	-2.38%	-2.59%	-2.76%	-2.02%	-1.36%	-0.92%	-1.14%
表观消费累计同比	20.48%	24.88%	15.76%	15.36%	9.45%	6.18%	6.52%	5.21%	4.16%	4.55%	6.14%	7.25%
库存	149.14	102.78	74.05	41.48	48.28	42.95	-5.83	-4.86	6.32	4.93	25.77	30.16
库存变动	-32.75	-46.36	-28.73	-32.57	6.79	-5.33	-48.77	0.96	11.19	-1.39	20.84	4.39
国内消费量	272.42	261.18159	269.45153	272.58998	231.61572	230.65217	269.26473	225.83	223.94	250.33	221.36	235.45
需求	281.06	267.88	278.89	280.90	237.57	237.82	273.34	229.76	229.30	254.92	227.61	241.45
需求累计	281.06	548.94	827.83	1108.73	1346.30	1584.12	1857.47	2087.23	2316.53	2571.46	2799.06	3040.52
需求累计同比	12.37%	19.33%	12.20%	12.57%	7.79%	3.93%	4.56%	3.58%	2.72%	3.43%	5.15%	7.29%

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



## 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	220.56	248.38	244.14	242.89	229.58	222.29	230.45	239.41	248.38	244.14	243.26
进口量	2.67	0.97	1.78	4.20	1.47	2.91	2.29	0.28	1.08	5.15	4.31	2.59
总供应量	248.31	221.53	250.16	248.33	244.36	232.49	224.57	230.73	240.49	253.53	248.45	245.85
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	6.00
表观消费量	284.73	243.43	267.57	268.89	228.25	227.25	253.50	228.76	213.01	247.96	222.37	226.38
国产量累计	245.64	466.20	714.58	958.72	1201.61	1431.19	1653.48	1883.92	2123.33	2371.71	2615.85	2859.11
表观消费量累计	284.73	528.16	795.73	1064.62	1292.87	1520.13	1773.63	2002.39	2215.40	2463.36	2685.73	2912.11
国产累计同比	6.94%	1.32%	-0.62%	-1.51%	-2.05%	-2.38%	-2.59%	-2.76%	-2.02%	-1.36%	-0.92%	-1.14%
表观消费累计同比	20.34%	20.75%	12.93%	12.85%	7.21%	4.10%	3.82%	2.99%	1.67%	2.20%	3.99%	4.92%
库存	149.14	120.53	93.68	64.81	74.97	73.04	40.03	38.06	60.19	61.17	81.00	94.46
库存变动	-32.75	-28.61	-26.85	-28.87	10.16	-1.93	-33.01	-1.97	22.12	0.98	19.83	13.46
国内消费量	272.42	243.4335	267.57122	268.8914	228.25051	227.25358	253.49953	228.76	213.01	247.96	222.37	226.38
需求	281.06	250.13	277.01	277.20	234.20	234.42	257.58	232.69	218.37	252.55	228.62	232.38
需求累计	281.06	531.19	808.20	1085.41	1319.61	1554.03	1811.61	2044.30	2262.67	2515.22	2743.84	2976.22
需求累计同比	12.37%	15.47%	9.54%	10.20%	5.65%	1.96%	1.98%	1.45%	0.33%	1.17%	3.07%	5.02%

总供应量=国内产量+进口量

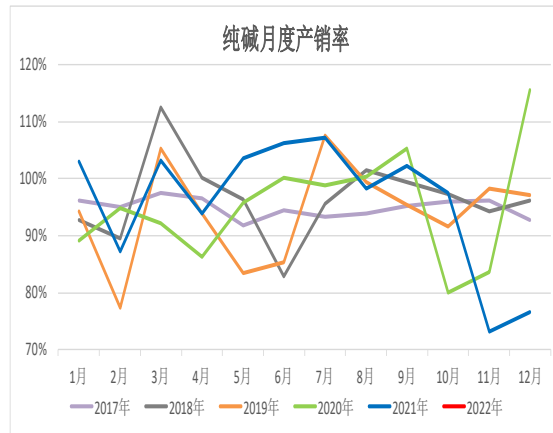
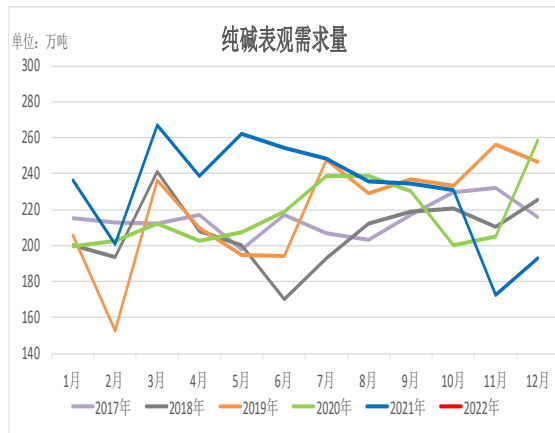
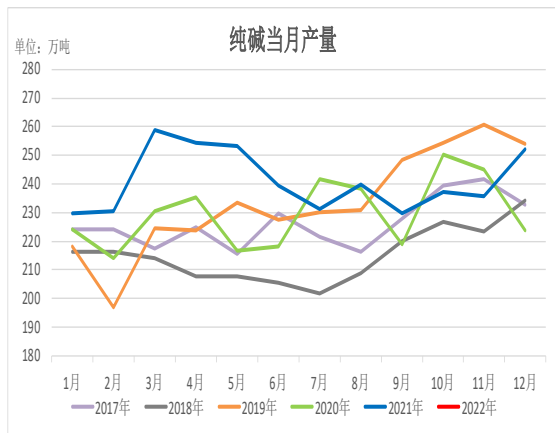
国内消费量=国内产量-库存变动+进口量-出口量

需求=国内产量-库存变动+进口量

	国内纯碱产量：隆众	国内纯碱表观消费量	月产销率
当期值	252.04	192.84	0.77
环比上月	↑ 16.34	↑ 20.35	↑ 0.03
环比去年	↑ 22.34	↓ -43.76	↓ -0.26
年均值	245.64	#DIV/0!	#N/A
环比幅度	↑ 6.93%	↑ 11.80%	↑ 4.55%
同比幅度	↑ 9.73%	↓ -18.50%	↓ -25.72%
历史范围	197-260.9	152.5-267.23	0.73-1.15
2021年均值	241.01	231.30	0.96
2020年均值	229.77	218.02	0.93

11月因个别企业停车和减量检修，涉及产能较大，影响月产量小幅下滑。12月库存压力提升，中下旬起部分厂家安排检修，影响产量释放，但环比11月回升明显。

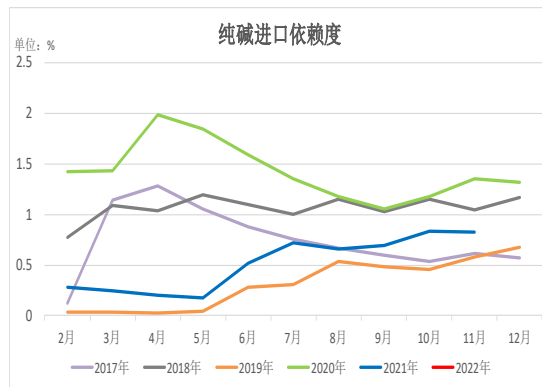
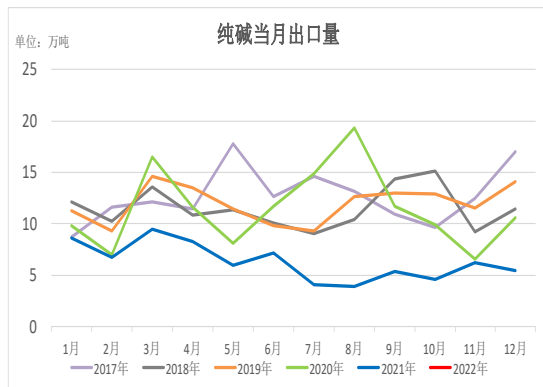
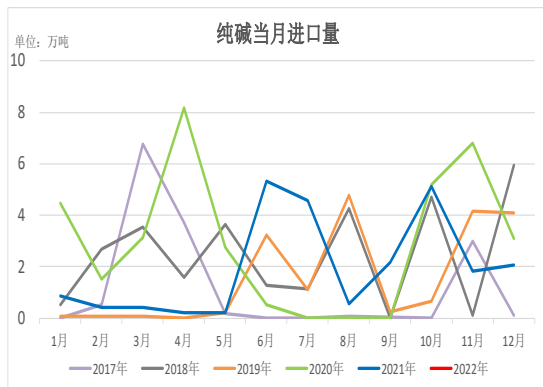
11月表需受社库大幅出货影响，下游自社库采购低价货，厂库压力陡增，带动表需和厂家产销率大幅走弱，12月有所恢复。



注：月度产销率=表观需求量/当月产量\*100%

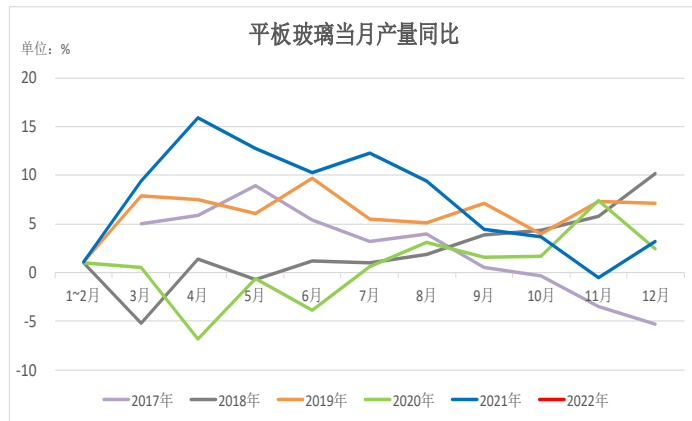
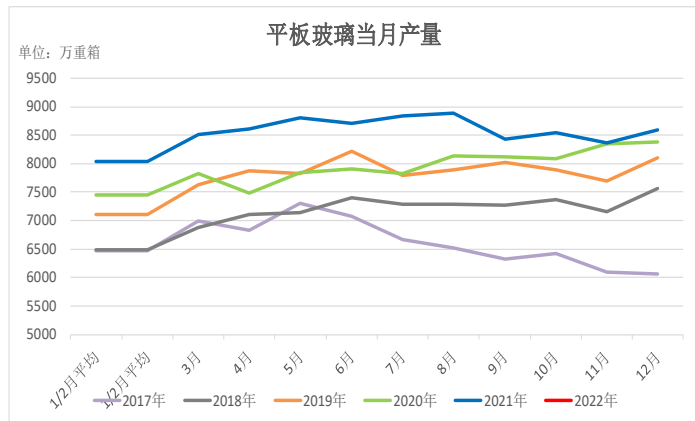
	纯碱进口 数量:当月 值	纯碱出口 数量:当月 值	纯碱进口 平均单 价:当月 值	纯碱出口 平均单 价:当月 值	纯碱进口 依赖度
当期值	2.07	5.46	261.59	0.00	0.00
环比上月	↑ 0.25	↓ -0.79	↓ -22.70	↓ -387.46	↓ -0.83
环比去年	↓ -1.03	↓ -5.13	↑ 94.23	↓ -186.62	↓ -1.31
年均值	#DIV/0!	#DIV/0!	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!
环比幅度	↓ -64.41%	↑ 36.11%	↓ -4.78%	↑ 30.72%	↓ -0.78%
同比幅度	↓ -41.24%	↓ -40.99%	↑ 69.87%	↑ 107.61%	↓ -36.99%
历史范围	0-8.16	0-19.36	0-325.06	0-387.46	0-1.99
2021年均值	1.98	6.32	232.20	256.30	0.52
2020年均值	2.97	11.49	120.38	187.36	1.43

12月纯碱进口量2.07万吨，环比上月提升0.25万吨；12月纯碱出口量5.46万吨，环比上月减少0.8万吨。

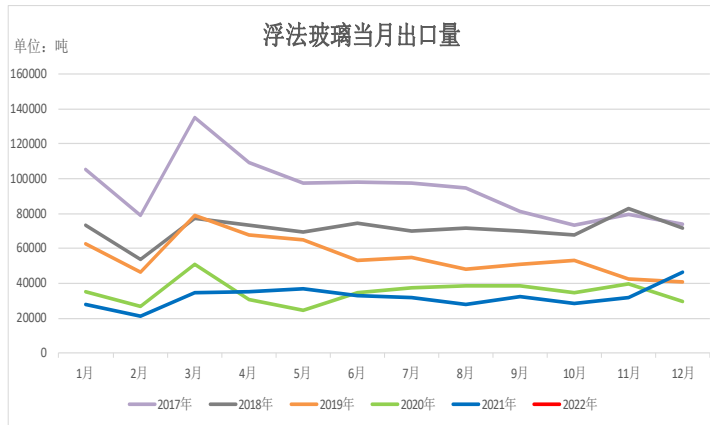
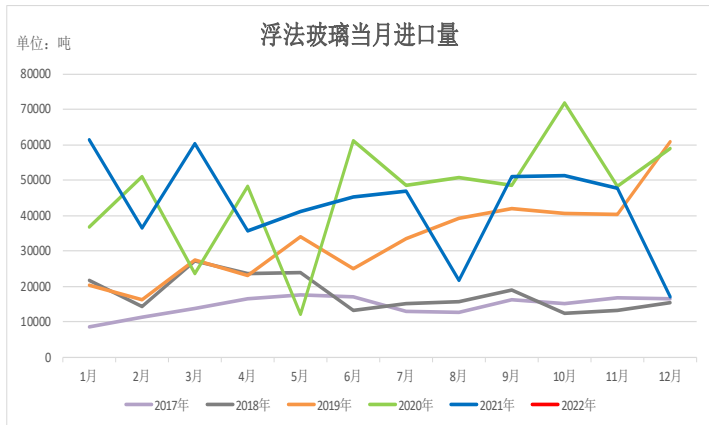


注: 纯碱进口依赖度=进口数量/表观消费量\*100%

	产量:平板玻璃(万重量箱):当月值	产量:平板玻璃:当月同比
当期值	8596	3.2
环比上月	↑ 237.50	↑ 3.70
环比去年	↑ 218.40	↑ 0.80
年均值	0.00	0.00
环比幅度	↑ 2.84%	↓ -740.00%
同比幅度	↑ 2.61%	↑ 33.33%
历史范围	0-8886.3	-6.8-15.9
2021年均值	8529.91	6.30
2020年均值	7908.62	0.54



	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	17006.456	32086.803
环比上月	↓ -30814.24	↑ 3631.58
环比去年	↓ -41883.45	↑ 2727.71
年均值	#DIV/0!	#DIV/0!
环比幅度	↓ -64.44%	↑ 12.76%
同比幅度	↓ -71.12%	↑ 9.29%
历史范围	0-71789.99	0-134858.69
2021年均值	43019.25	32334.75
2020年均值	46650.14	35148.59



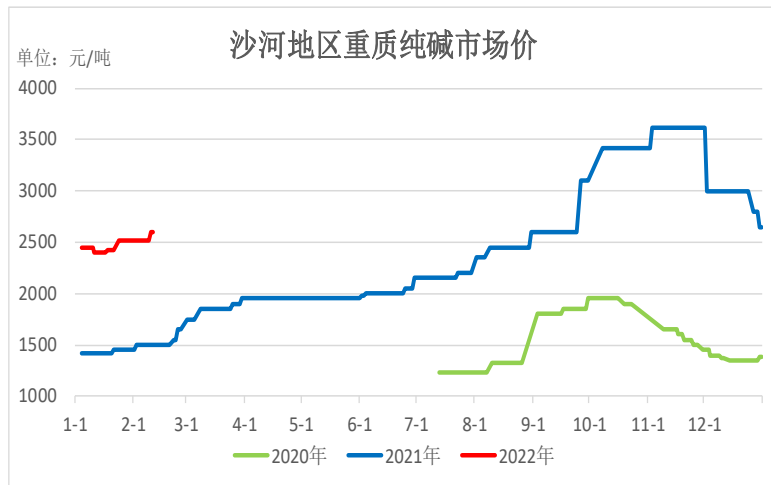
# PART 03

市场价格



03

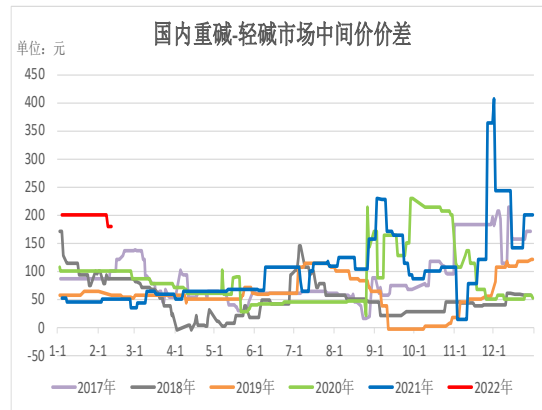
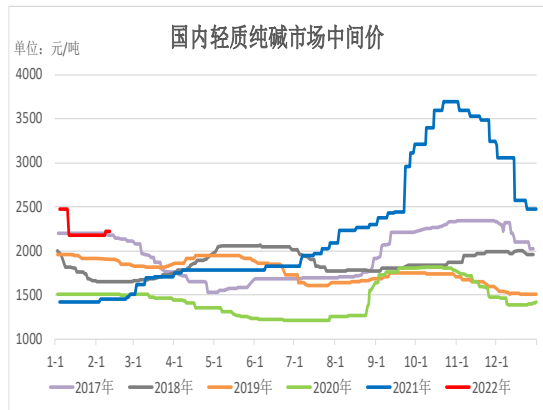
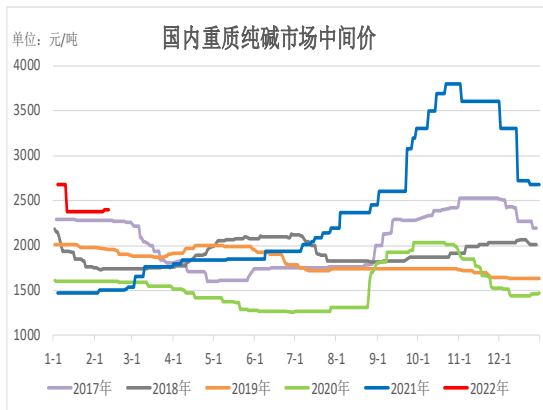
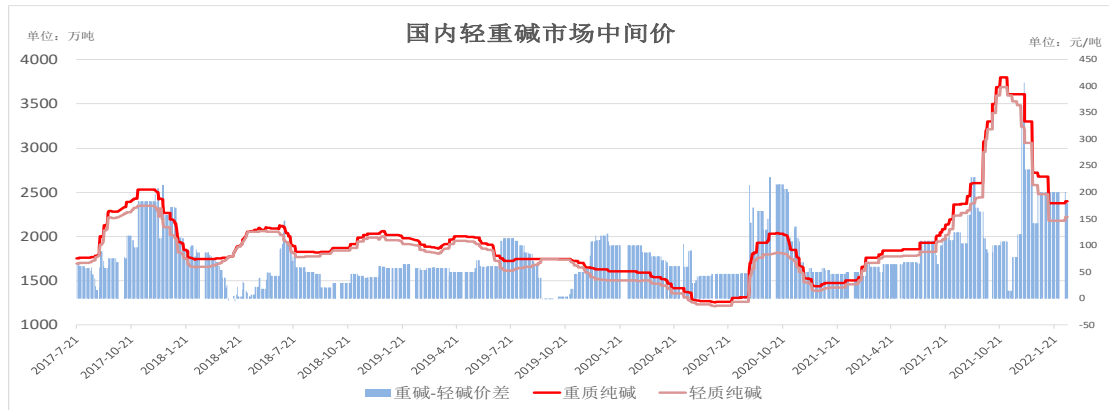
	纯碱重质纯碱市场价：沙河
当期值	2600
环比上周	↑ 80.00
环比去年	↑ 850.00
年均值	2474.23
环比幅度	↑ 3.17%
同比幅度	↑ 48.57%
历史范围	1230-3620
2021年均值	2342.88
2020年均值	1526.76



本周沙河重质纯碱市场价2600，环比上周上涨80元。

# 市场价格-国内

	重质纯碱	轻质纯碱	重碱-轻碱价差
当期值	2400	2221	179
环比上周	↑ 21.00	↑ 42.00	↓ -21.00
环比去年	↑ 893.00	↑ 764.00	↑ 129.00
年均值	2445.00	2248.50	196.50
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 59.26%	↑ 52.44%	↑ 258.00%
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





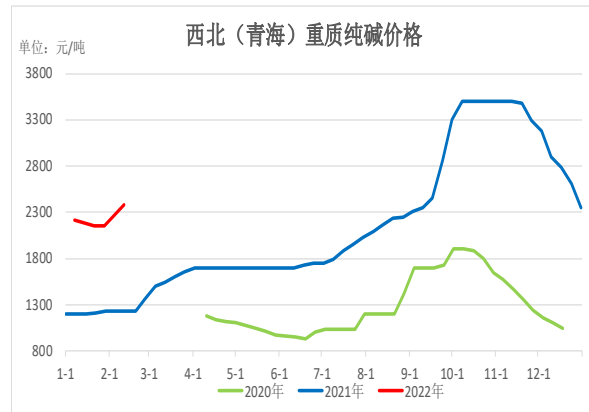
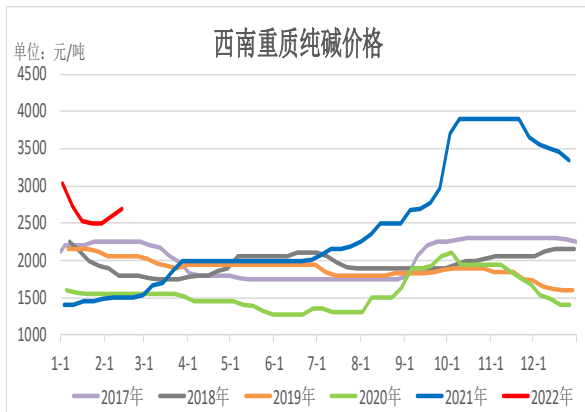
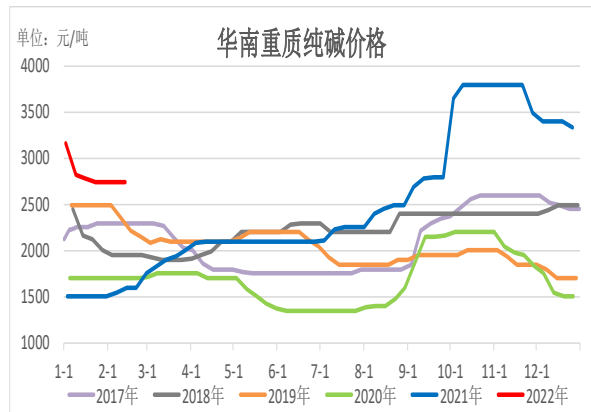
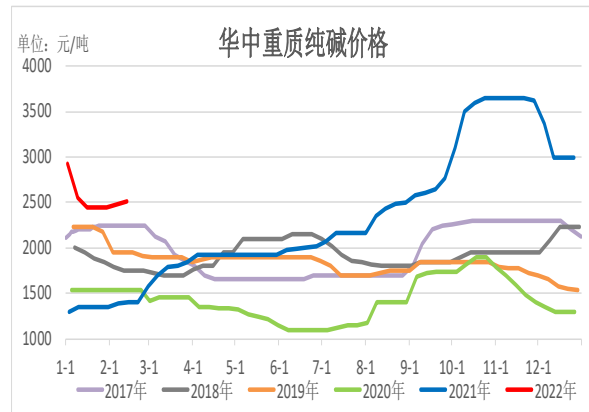
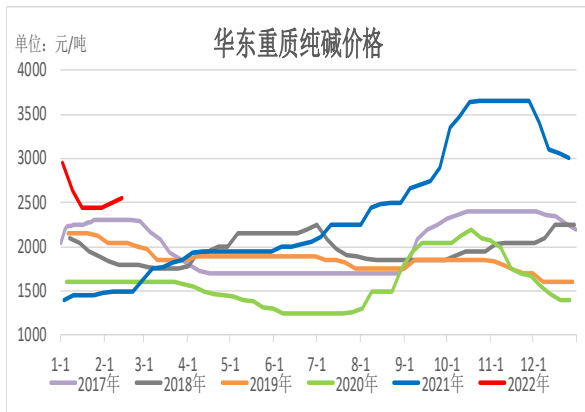
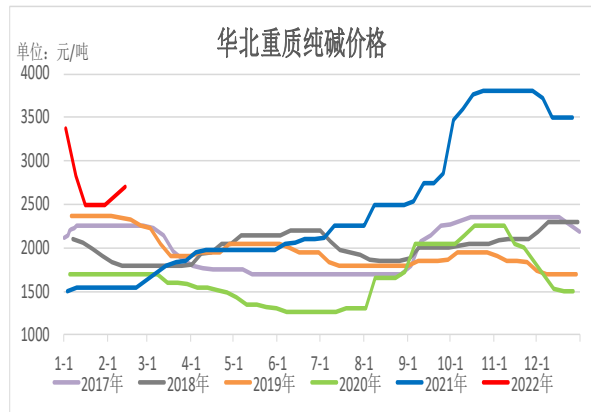
# 市场价格-重质纯碱区域价格

	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	2700	2510	2550	2750	2700	2420	2250	2250	2320	2450
环比上周	↑ 200.00	↑ 60.00	↑ 100.00	↑ 0.00	↑ 200.00	↑ 120.00	↑ 250.00	↑ 150.00	↑ 120.00	↑ 150.00
环比去年	↑ 1150.00	↑ 1118.33	↑ 1053.33	↑ 1200.00	↑ 1200.00	↑ 955.00	↑ 958.33	↑ 875.00	↑ 770.00	↑ 1020.00
年均值	2734.17	2556.67	2581.25	2835.83	2665.83	2448.75	2101.67	2171.67	2278.33	2387.08
环比幅度	↑ 8.00%	↑ 2.45%	↑ 4.08%	↑ 0.00%	↑ 8.00%	↑ 5.22%	↑ 12.50%	↑ 7.14%	↑ 5.45%	↑ 6.52%
同比幅度	↑ 74.19%	↑ 80.36%	↑ 70.38%	↑ 77.42%	↑ 80.00%	↑ 65.19%	↑ 74.19%	↑ 63.64%	↑ 49.68%	↑ 71.33%
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	2476.03	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	280	260	300	430	250
环比上周	↑ 80.00	↓ -190.00	↓ -50.00	↓ -120.00	↑ 50.00
环比去年	↑ 195.00	↑ 160.00	↑ 178.33	↑ 430.00	↑ 180.00
年均值	285.42	455.00	409.58	557.50	278.75
环比幅度	↑ 40.00%	↓ -42.22%	↓ -14.29%	↓ -21.82%	↑ 25.00%
同比幅度	↑ 229.41%	↑ 160.00%	↑ 146.57%	#DIV/0!	↑ 257.14%
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

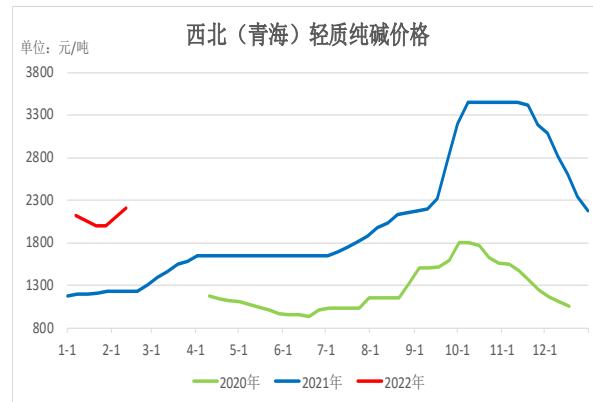
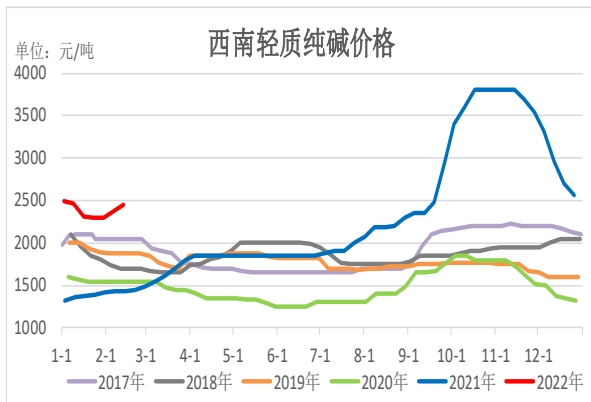
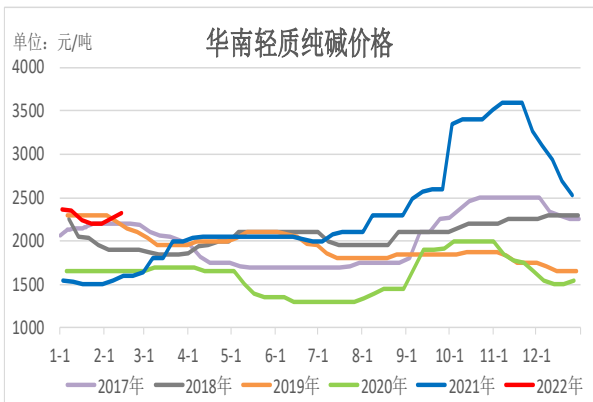
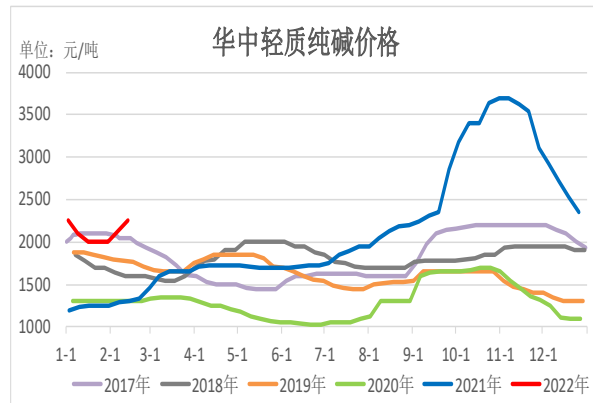
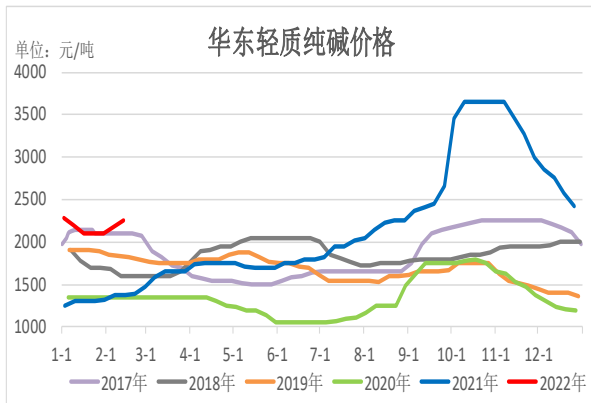
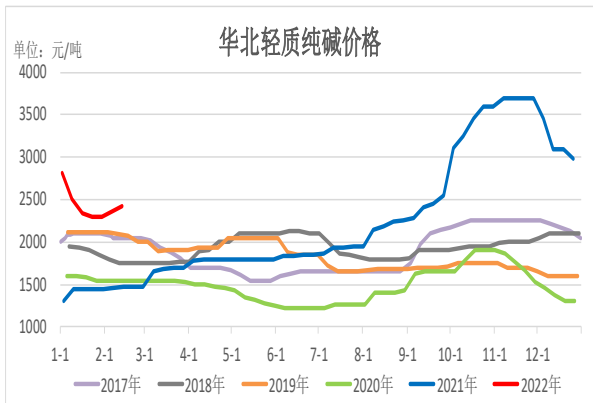
上周各区域轻重碱市场价格提涨，期货盘面价格持续拉升，带动情绪提振。

# 市场价格-重质纯碱区域价格



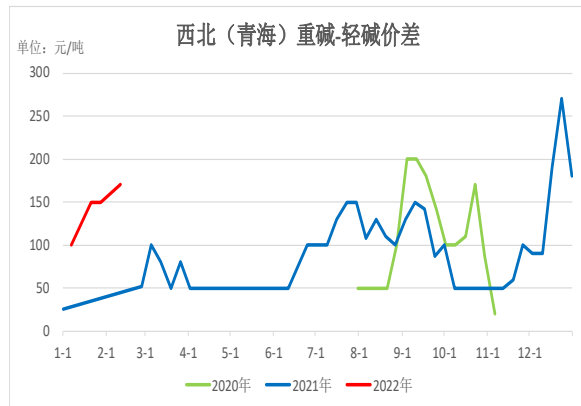
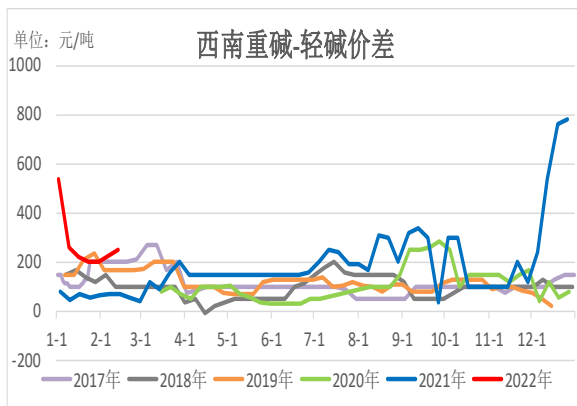
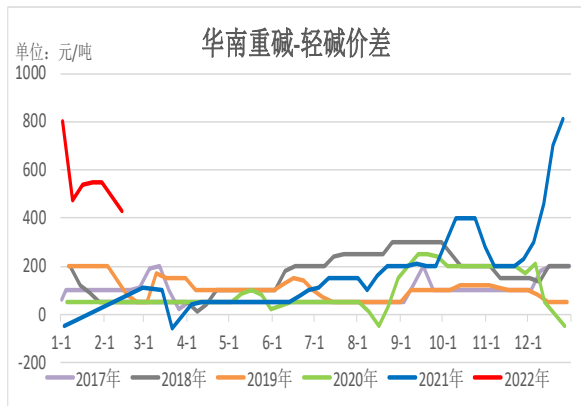
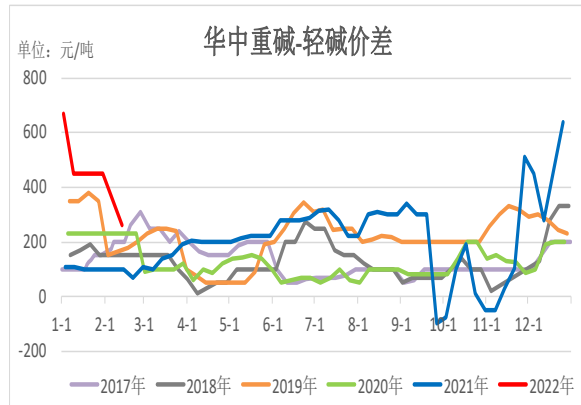
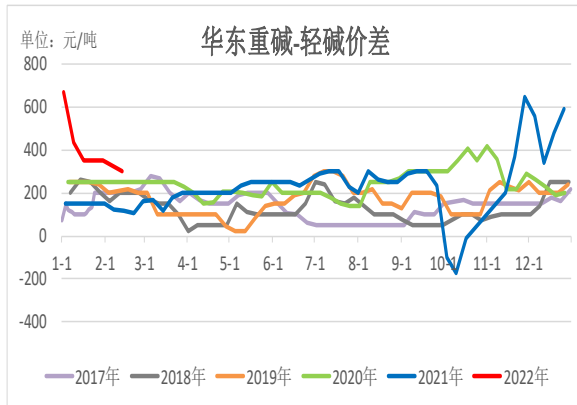
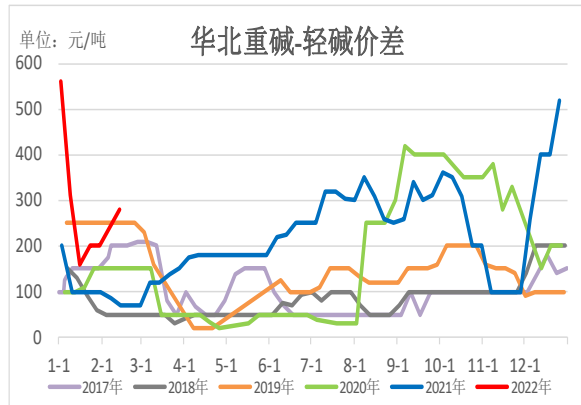


# 市场价格-轻质纯碱区域价格

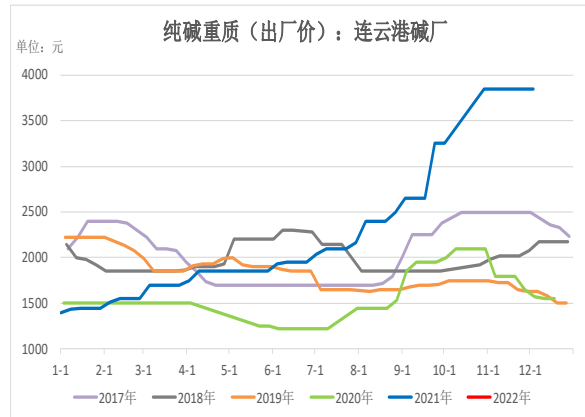
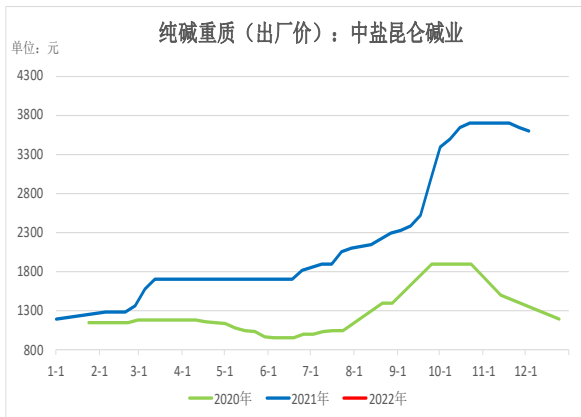
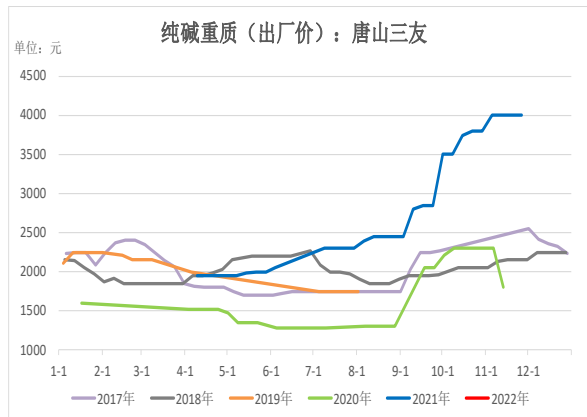
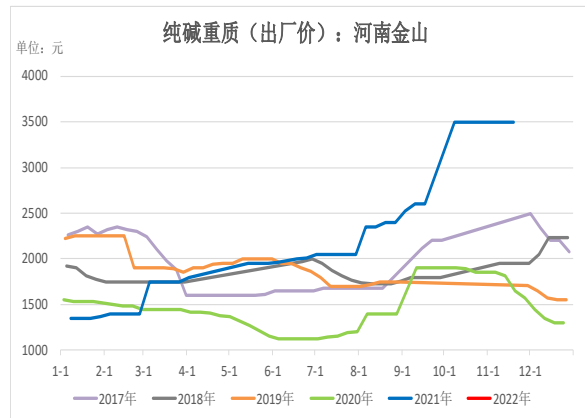
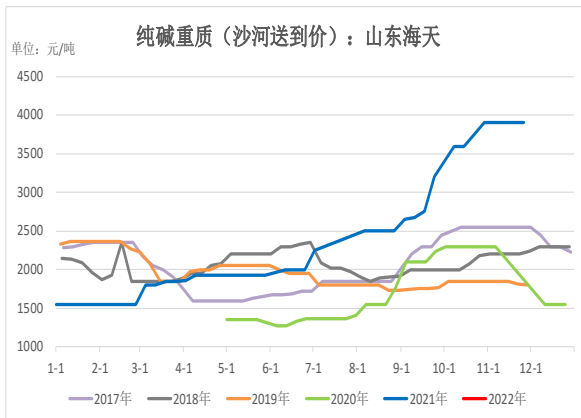
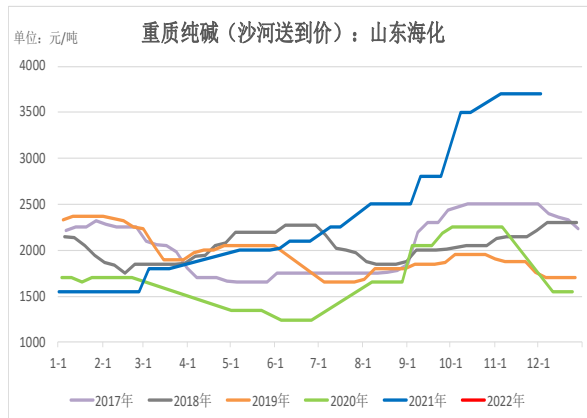




# 市场价格-重质轻质区域价差



# 市场价格-交割品牌报价

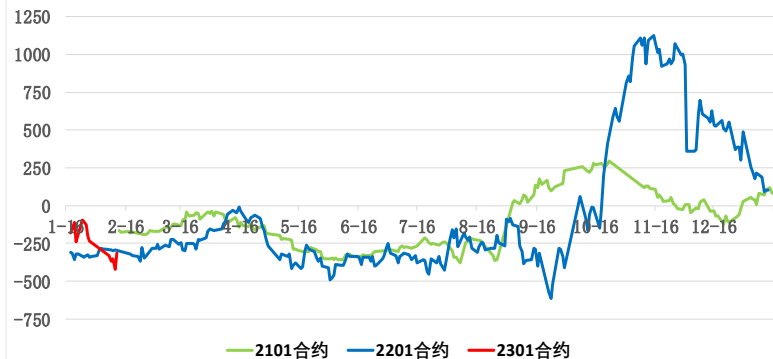


# PART 04

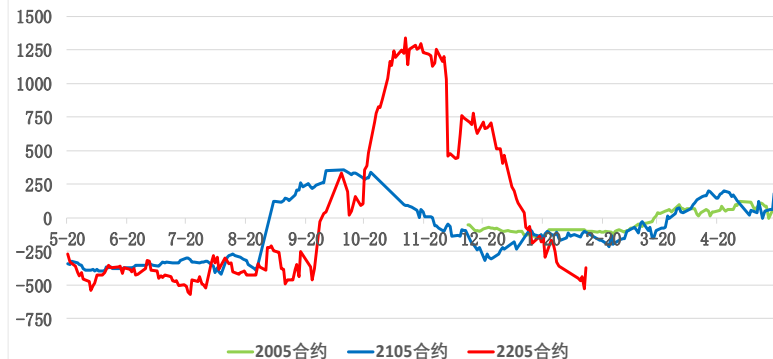
基差价差

04

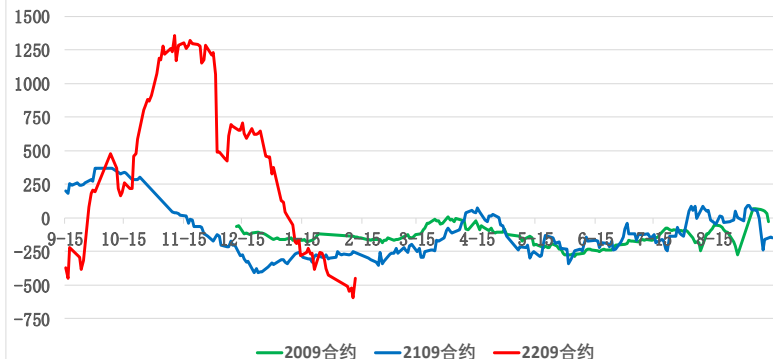
## 沙河重质纯碱01合约基差



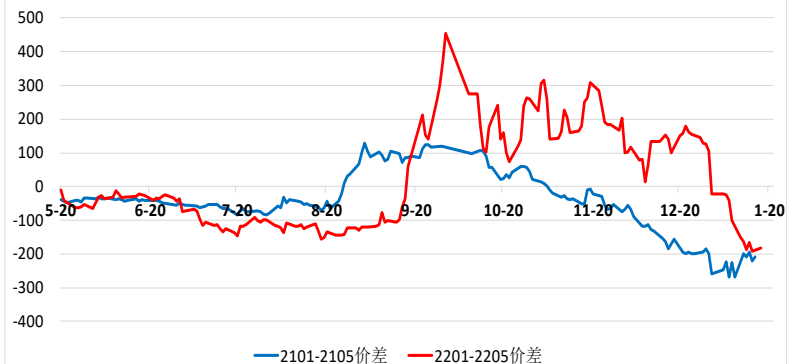
## 沙河重质纯碱05合约基差



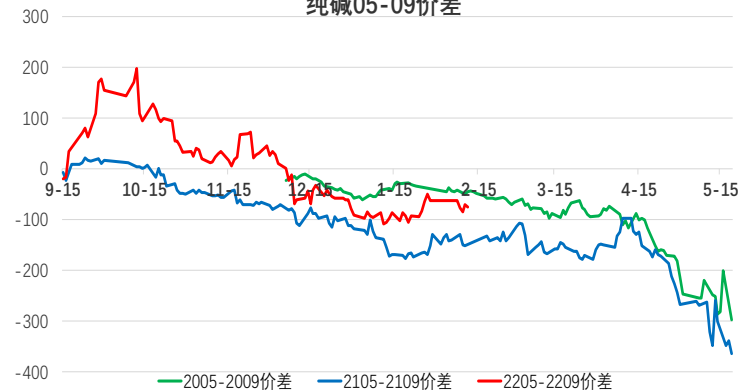
## 沙河重质纯碱09合约基差



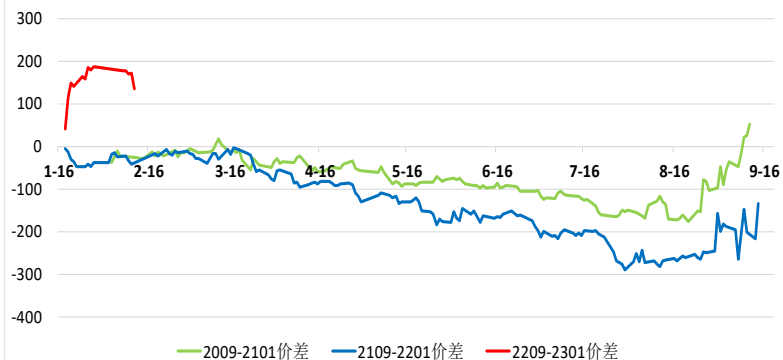
## 纯碱01-05价差



## 纯碱05-09价差



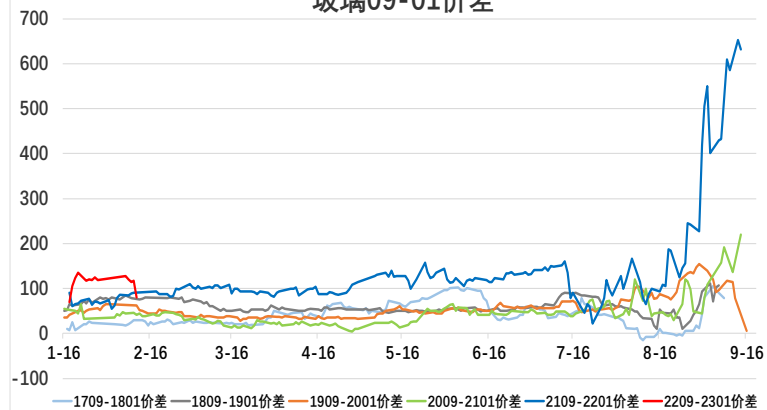
## 纯碱09-01价差



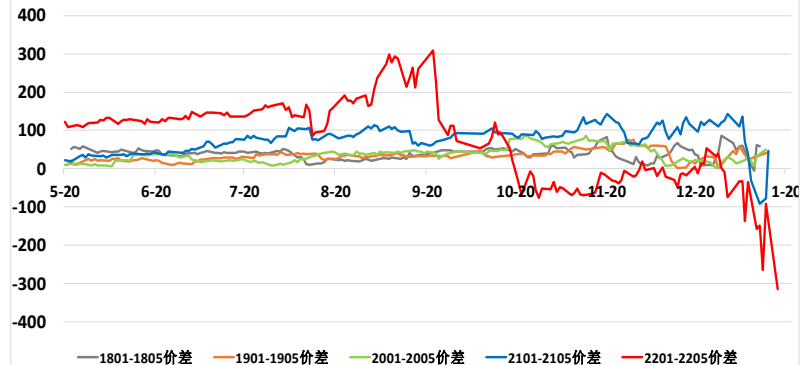


# 玻璃合约跨期价差

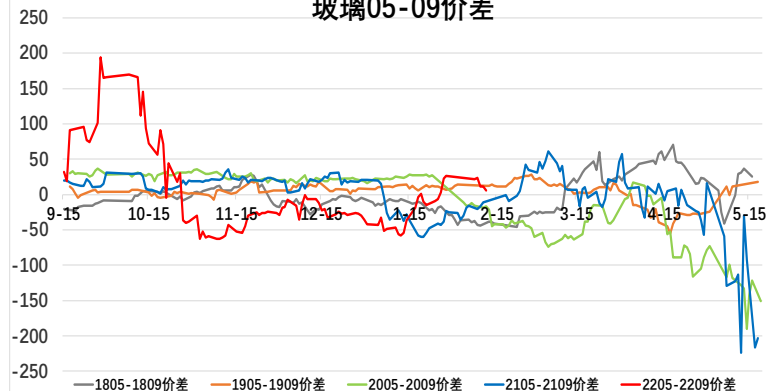
## 玻璃09-01价差



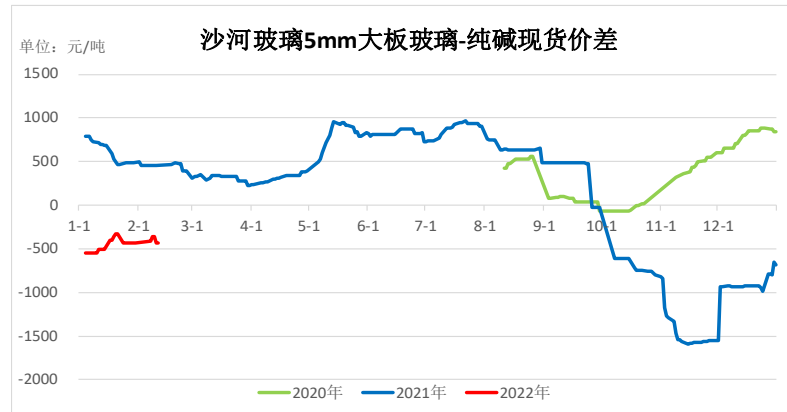
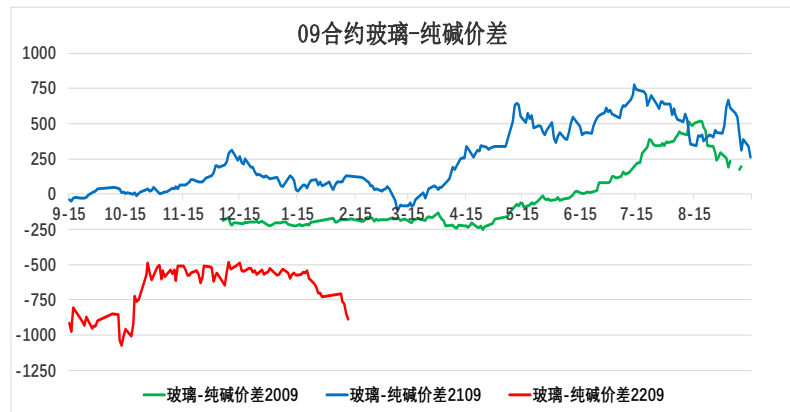
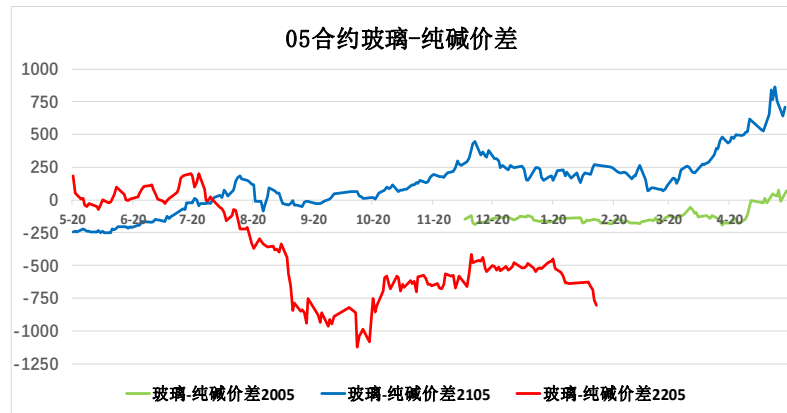
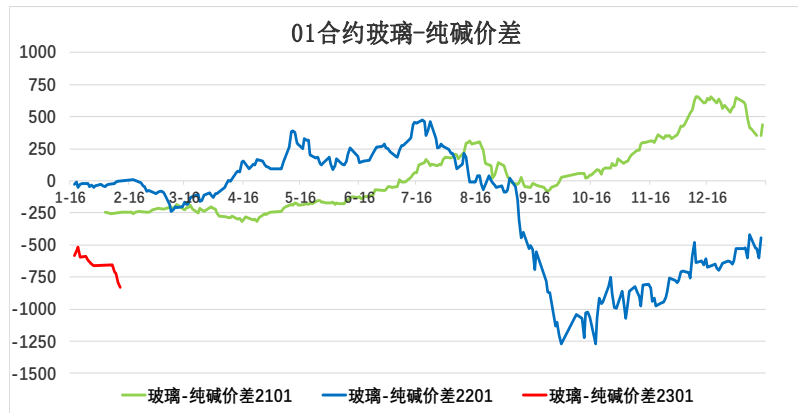
## 玻璃01-05价差



## 玻璃05-09价差



# 玻璃-纯碱合约/现货价差

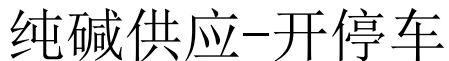


# PART 05

纯碱供应



05



目前检修/降负荷

[illegible]

## 计划检修

序号	厂家	产能	工艺	运行情况
1	应城新都	60	联碱法	检修计划推迟至5月
2	实联化工	100	联碱法	2月中旬计划检修
3	江苏井神	60	氨碱法	计划2月16日起一台锅炉检修
4	宁夏日盛	40	ADC发泡	计划近期检修，具体时间待定

据近期检修计划和负荷调整，短期内供应端以窄幅波动为主。

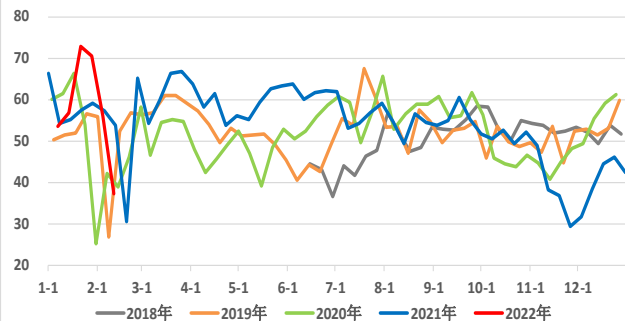


# 周度供需平衡表-纯碱

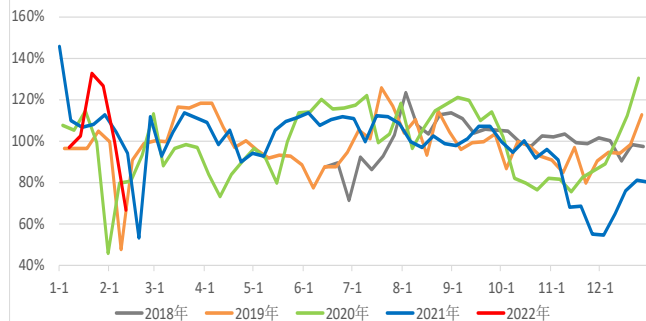
纯碱周度供需平衡表

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
2022-02-11	55.9	1	56.9	1.20	37.07	38.27	0.67	167.77	18.63	12.49%
2022-02-04	55.9	1	56.9	1.20	55.7	56.90	1.00	149.14	0.00	0.00%
2022-01-28	55.71	1	56.71	1.20	70.37	71.57	1.27	149.14	(14.86)	-9.06%
2022-01-21	54.92	1	55.92	1.20	72.75	73.95	1.33	164	(18.03)	-9.90%
2022-01-14	55.42	1.28	56.7	1.15	57.03	58.18	1.03	182.03	(1.48)	-0.81%
2022-01-07	55.14	1.28	56.42	1.15	53.65	54.8	0.97	183.51	1.62	0.89%
2021-12-31	52.86	1.28	54.14	1.15	42.57	43.72	0.80	181.89	10.42	6.08%
2021-12-24	56.69	1.28	57.97	1.15	46.24	47.39	0.81	171.47	10.58	6.58%
2021-12-17	58.74	0.54	59.28	1.34	43.84	45.18	0.76	160.89	14.10	9.61%
2021-12-10	59.2	0.54	59.74	1.34	37.69	39.03	0.65	146.79	20.71	16.43%
2021-12-03	58.3	0.54	58.84	1.34	31	32.34	0.55	126.08	26.50	26.61%
2021-11-26	53.44	0.54	53.98	1.34	28.59	29.93	0.55	99.58	24.05	31.84%
2021-11-19	53.62	0.14	53.76	0.98	36.06	37.04	0.69	75.53	16.72	28.43%
2021-11-12	56.31	0.14	56.45	0.98	37.46	38.44	0.68	58.81	18.01	44.14%

纯碱周度消费量



纯碱周度产销率

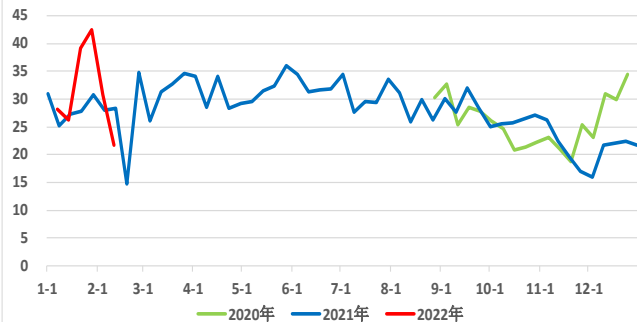


# 周度供需平衡表-重质纯碱

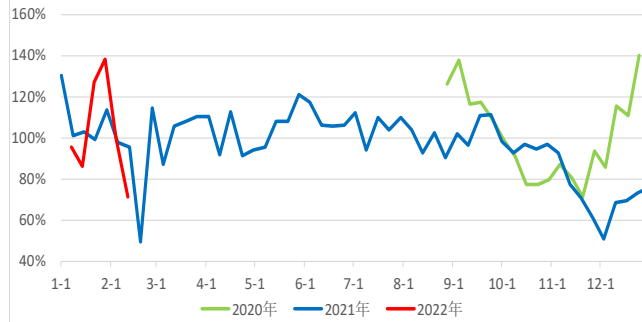
## 重质纯碱周度供需平衡表

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
2022-02-11	30.47	1	31.47	0.00	22.73	22.73	0.71	92.42	8.74	10.44%
2022-02-04	30.47	1	31.47	0.00	31.47	31.47	1.00	83.68	0.00	0.00%
2022-01-28	30.66	1	31.66	0.00	43.41	43.41	1.38	83.68	(11.75)	-12.31%
2022-01-21	30.87	1	31.87	0.00	40.21	40.21	1.27	95.43	(8.34)	-8.04%
2022-01-14	30.51	1.28	31.79	0.00	27.59	27.59	0.86	103.77	4.20	4.22%
2022-01-07	29.43	1.28	30.71	0.00	29.44	29.44	0.96	99.57	1.27	1.29%
2021-12-31	28.57	1.28	29.85	0.00	22.95	22.95	0.76	98.3	6.90	7.55%
2021-12-24	30.53	1.28	31.81	0.00	23.69	23.69	0.73	91.4	8.12	9.75%
2021-12-17	31.77	0.54	32.31	0.00	22.69	22.69	0.70	83.28	9.62	13.06%
2021-12-10	31.73	0.54	32.27	0.00	22.33	22.33	0.69	73.66	9.94	15.60%
2021-12-03	31.37	0.54	31.91	0.00	16.58	16.58	0.51	63.72	15.33	31.68%
2021-11-26	27.64	0.54	28.18	0.00	17.5	17.5	0.61	48.39	10.68	28.32%
2021-11-19	27.66	0.14	27.8	0.00	19.73	19.73	0.71	37.71	8.07	27.23%
2021-11-12	29.04	0.14	29.18	0.00	22.64	22.64	0.77	29.64	6.54	28.31%

### 重质纯碱周度消费量



### 重质纯碱周度产销率

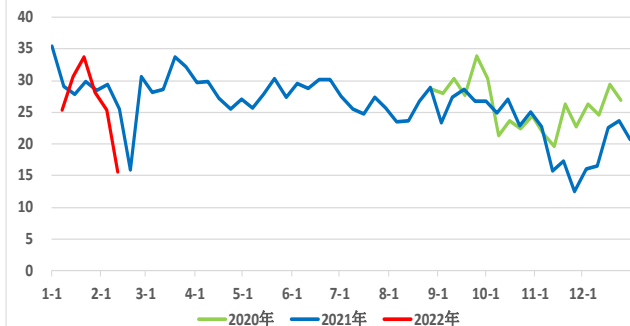


# 周度供需平衡表-轻质纯碱

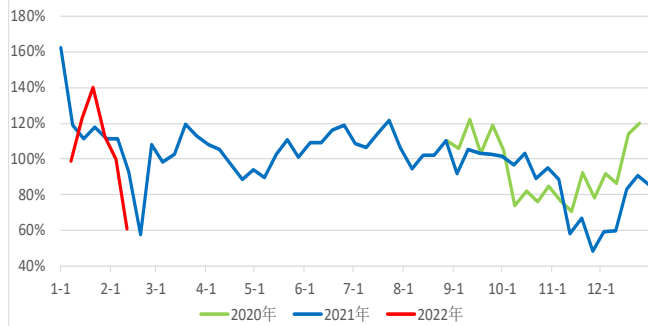
轻质纯碱周度供需平衡表

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
2022-02-11	25.43	0	25.43	1.20	14.34	15.54	0.61	75.35	9.89	15.11%
2022-02-04	25.43	0	25.43	1.20	24.23	25.43	1.00	65.46	0.00	0.00%
2022-01-28	25.05	0	25.05	1.20	26.96	28.16	1.12	65.46	(3.11)	-4.54%
2022-01-21	24.05	0	24.05	1.20	32.54	33.74	1.40	68.57	(9.69)	-12.38%
2022-01-14	24.91	0	24.91	1.15	29.44	30.59	1.23	78.26	(5.68)	-6.77%
2022-01-07	25.71	0	25.71	1.15	24.21	25.36	0.99	83.94	0.35	0.42%
2021-12-31	24.29	0	24.29	1.15	19.62	20.77	0.86	83.59	3.52	4.40%
2021-12-24	26.16	0	26.16	1.15	22.55	23.7	0.91	80.07	2.46	3.17%
2021-12-17	26.97	0	26.97	1.34	21.15	22.49	0.83	77.61	4.48	6.13%
2021-12-10	27.47	0	27.47	1.34	15.14	16.48	0.60	73.13	10.99	17.69%
2021-12-03	26.93	0	26.93	1.34	14.64	15.98	0.59	62.14	10.95	21.39%
2021-11-26	25.8	0	25.8	1.34	11.09	12.43	0.48	51.19	13.37	35.35%
2021-11-19	25.96	0	25.96	0.98	16.33	17.31	0.67	37.82	8.65	29.65%
2021-11-12	27.27	0	27.27	0.98	14.82	15.8	0.58	29.17	11.47	64.80%

轻质纯碱周度消费量

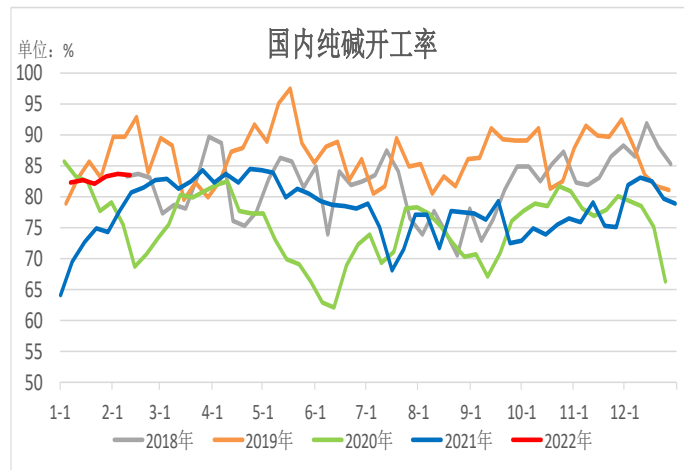


轻质纯碱周度产销率



# 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	重质化率
当期值	83.52	55.9	30.47	25.43	54.51
环比上周	↓ -0.28	↓ -0.18	↓ -0.24	↑ 0.06	↓ -0.25
环比去年	↑ 2.70	↓ -1.17	↑ 0.86	↓ -2.03	↑ 2.62
年均值	82.97	55.53	30.44	25.09	54.82
环比幅度	↓ -0.33%	↓ -0.32%	↓ -0.78%	↑ 0.24%	↓ -0.46%
同比幅度	↑ 3.34%	↓ -2.05%	↑ 2.90%	↓ -7.39%	↑ 5.06%
历史范围	62.1-97.43	42.93-59.94	20.18-31.77	21.26-30.54	43.53-56.21
2021年均值	77.99	55.28	29.03	26.25	52.52
2020年均值	75.33	52.89	25.84	27.04	48.84

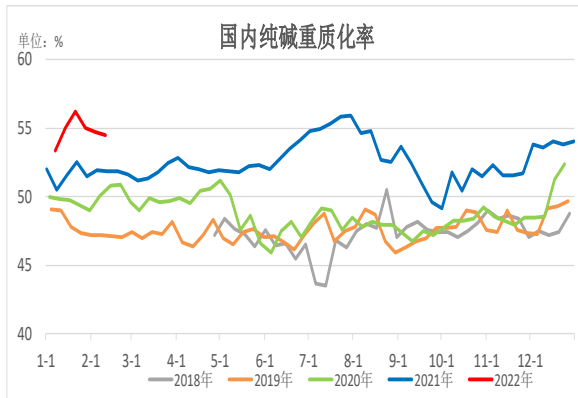
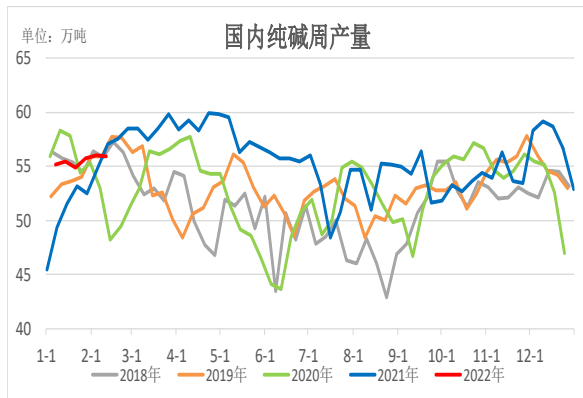


上周供应端环比小幅下降，开工率**83.52%**，环比下降**0.28%**；周产量**55.9万吨**，环比下降**0.18万吨**。部分企业负荷调整，预计近期供应端窄幅波动为主。

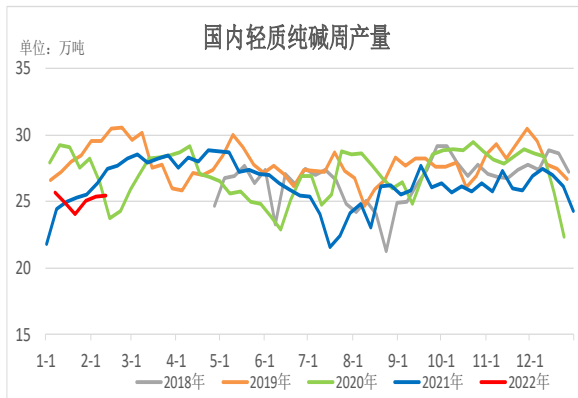
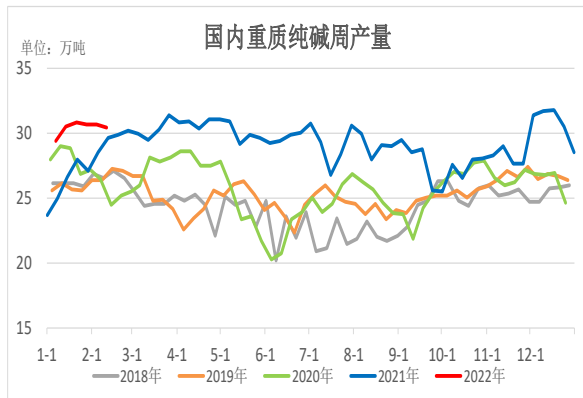
供给结构方面，重质纯碱周产**30.47万吨**，环比减产**0.24万吨**；轻质纯碱周产**25.43万吨**，环比增产**0.06万吨**；对应重质化率为**54.51%**，环比下降**0.25%**。



# 纯碱供应-重质、轻质产量

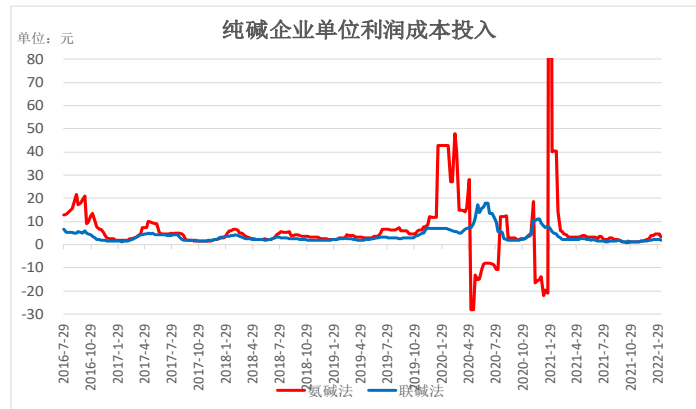


从工艺来看, 重质化率的动态调控比较灵活, 碱厂可据出货状况和库存结构在一定范围内调节重质化率, 因重碱相对轻碱对价格有更强的驱动作用, 重质化率动态提升可能对应碱厂出货走强, 下游需求向好; 或代表库存压力提升, 轻碱需求明显走弱。

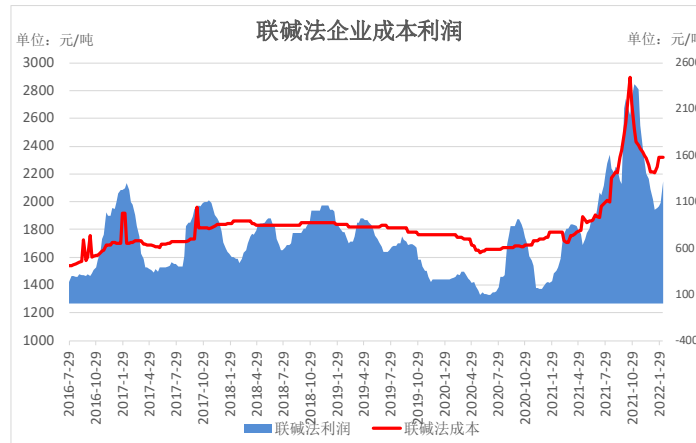
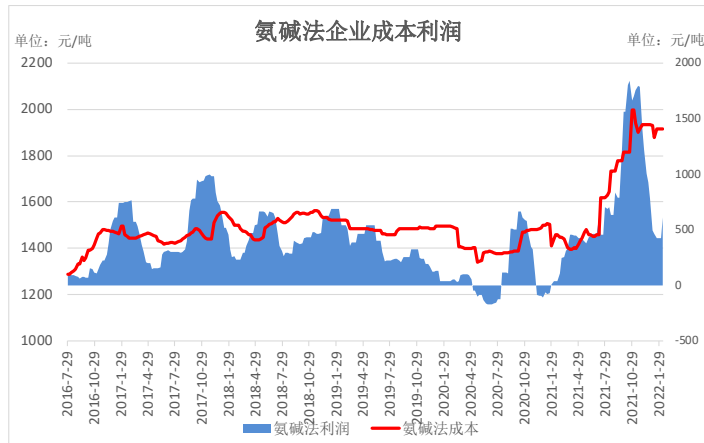


# 纯碱供应-成本利润

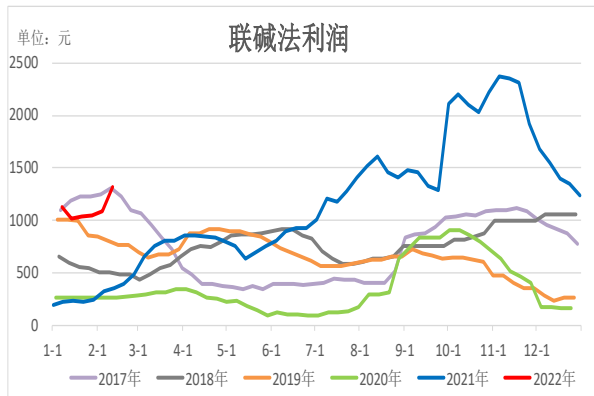
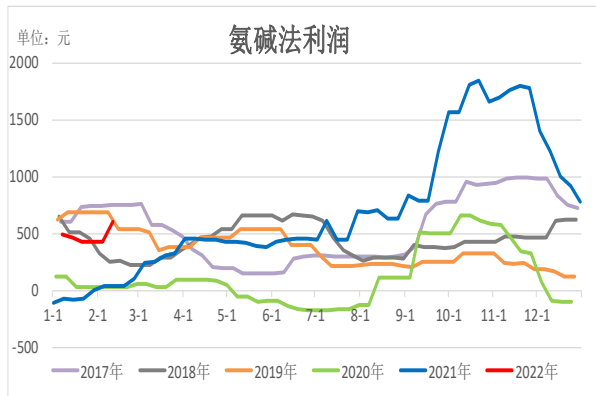
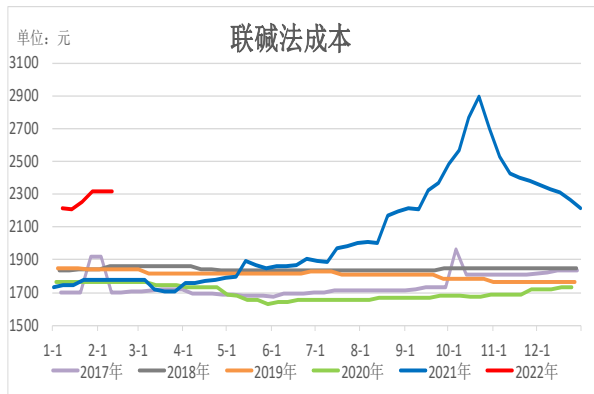
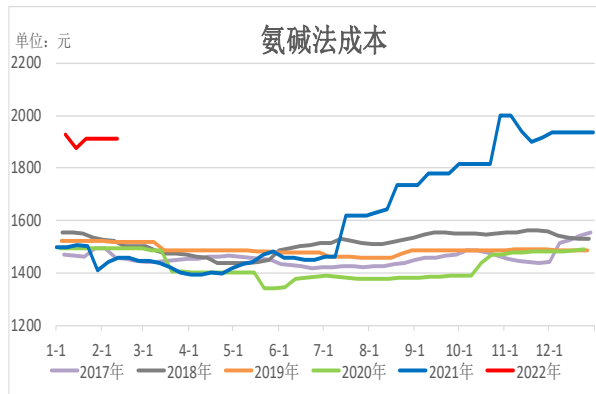
	氨碱法成本	氨碱法利润	联碱法成本	联碱法利润
当期值	1914	606	2319	1318
环比上周	↑ 0.00	↑ 180.00	↑ 0.00	↑ 234.00
环比去年	↑ 457.50	↑ 570.00	↑ 539.00	↑ 963.00
年均值	1910.50	473.00	2272.17	1104.67
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 42.25%	↑ 0.00%	↑ 21.59%
同比幅度	↑ 31.41%	↑ 1583.33%	↑ 30.28%	↑ 271.27%
历史范围	1341-1999	-175-1845	1630-2896	93-2373
2021年均值	1619.85	687.94	2045.91	1146.00
2020年均值	1426.56	112.90	1700.46	353.25



注：①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。  
②单位利润成本投入为负时处于亏损状态。



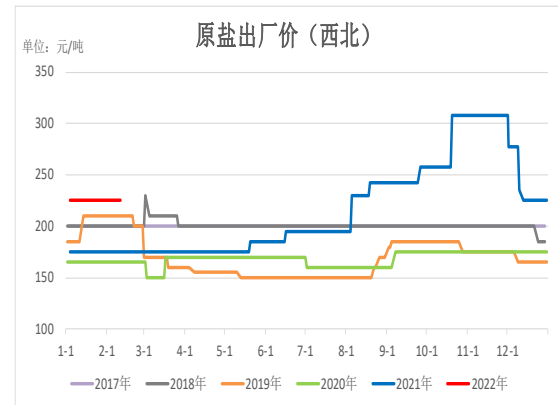
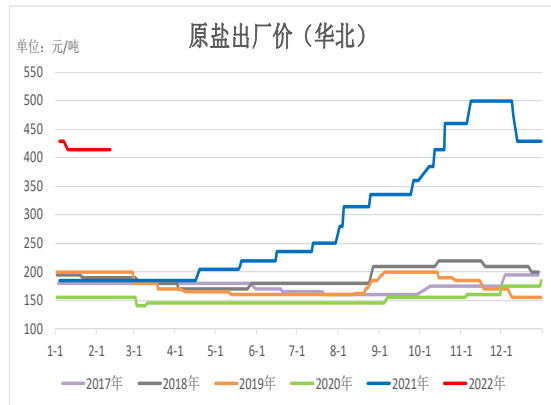
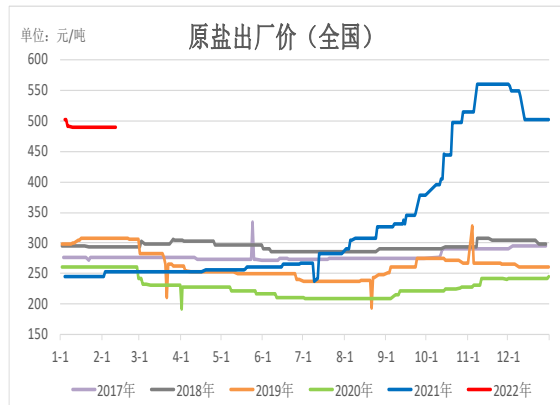
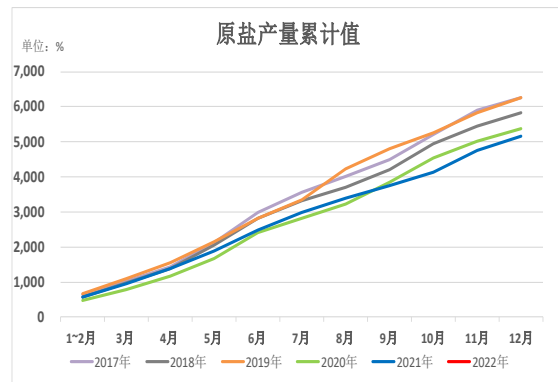
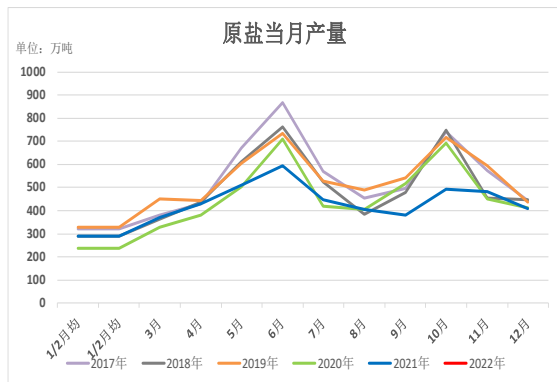
# 纯碱供应-成本利润



阶段性看，近期纯碱价格下行拉低利润，联碱法利润与氯化铵价格也存在关联。目前碱厂仍有较高利润，利润角度暂不影响开工意愿。

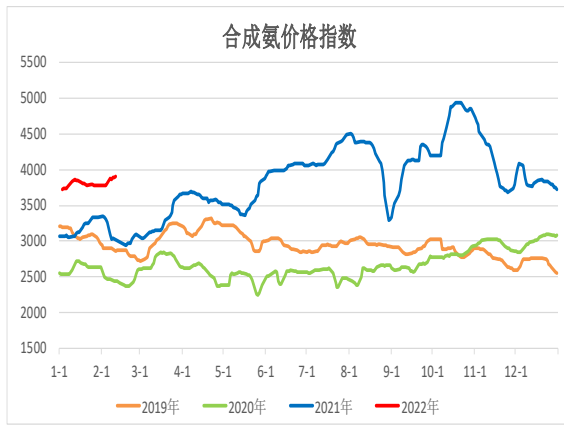
# 纯碱供应-成本利润-原盐

	原盐出厂价 (全国)	原盐出厂价 (华北)	原盐出厂价 (西北)
当期值	490	415	225
环比上周	↑ 0.00	↑ 0.00	↑ 0.00
环比去年	↑ 245.00	↑ 230.00	↑ 50.00
年均值	491.17	417.50	225.00
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 100.00%	↑ 124.32%	↑ 28.57%
历史范围	192-561	140-500	150-307.5
2021年均值	334.28	291.03	214.89
2020年均值	228.17	152.00	168.22

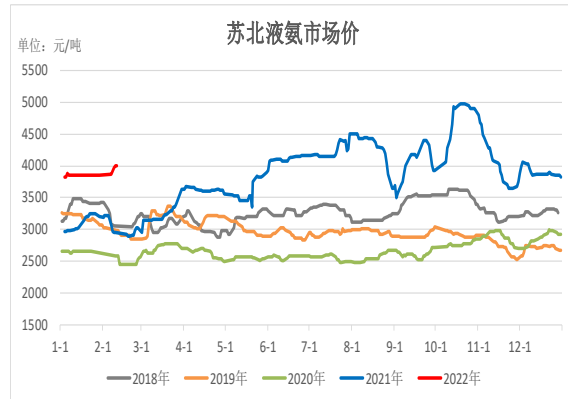
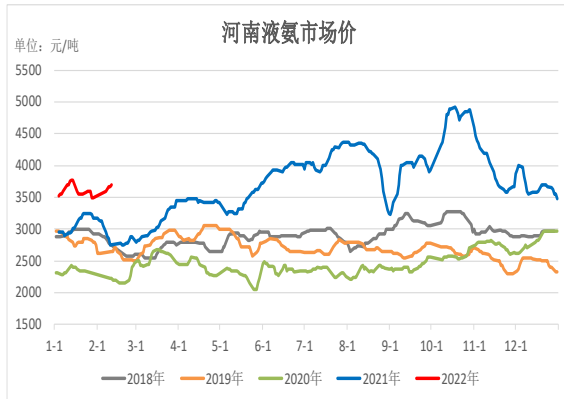
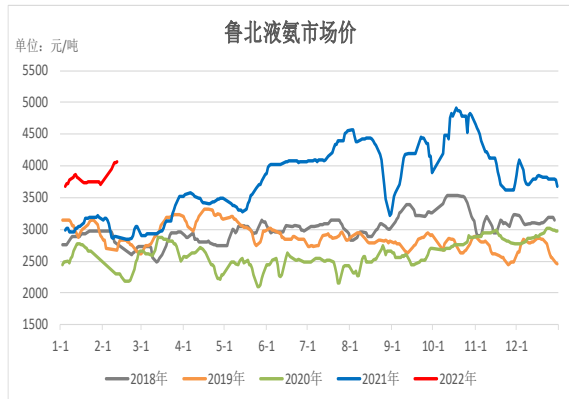


# 纯碱供应-成本利润-合成氨

	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	3913	3700	4065	3995
环比上周	↑ 136.00	↑ 3700.00	↑ 4065.00	↑ 3995.00
环比去年	↑ 938.00	↑ 925.00	↑ 1205.00	↑ 1090.00
年均值	3805.84	3613.75	3806.20	3867.08
环比幅度	↑ 3.60%	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
同比幅度	↑ 31.53%	↑ 33.33%	↑ 42.13%	↑ 37.52%
历史范围	0-4937	2050-4925	2100-4910	2295-4975
2021年均值	3836.50	3700.52	3771.52	3837.50
2020年均值	2658.52	2461.17	2601.54	2657.50



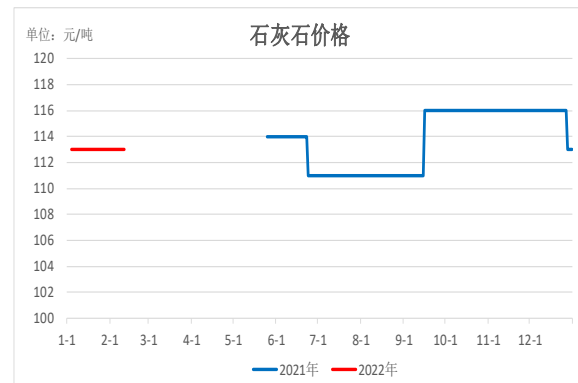
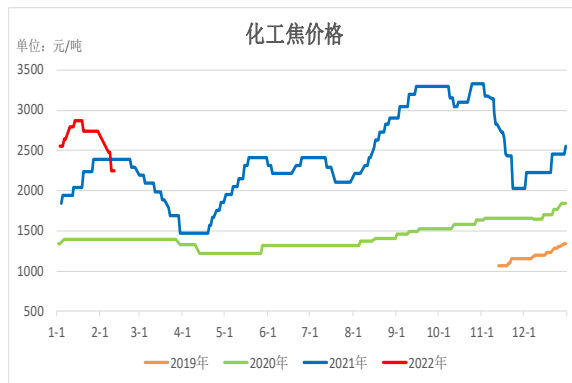
合成氨为联碱法主要原料，其价格变动影响主要体现于联碱法成本利润。



# 纯碱供应-成本利润-其他原料

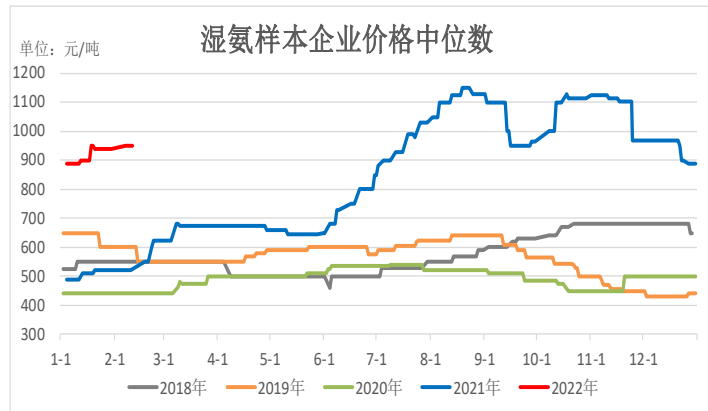
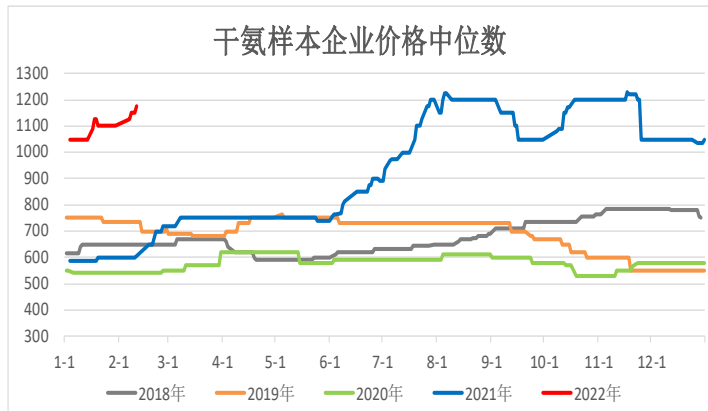
	黄骅港:市场价: 动力煤 (Q:5500,山西产)	石灰石:厚度 5-10:临沂产 连云港市场价	化工焦: V≤1.8, SI.5, MT≤10, FC≥84, 粒度25- 40mm: 阿拉善盟 产: 出厂价: 内蒙古 (日)
当期值	1010	113	2250
环比上周	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -490.00
环比去年	↑ 87.00	#N/A	↓ -140.00
年均值	955.58	113.00	2664.44
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -17.88%
同比幅度	↑ 9.43%	#N/A	↓ -5.86%
历史范围	530-2479	111-116	1070-3330
2021年均值	995.76	113.70	2372.46
2020年均值	573.95	#DIV/0!	1428.31

动力煤主要用于碱厂配套电厂发电使用；石灰石用于氨碱法煅烧；化工焦为煅烧石灰石燃料。



	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	1175	950
环比上周	↑ 75.00	↑ 10.00
环比去年	↑ 575.00	↑ 430.00
年均值	1093.85	925.00
环比幅度	↑ 6.82%	↑ 1.06%
同比幅度	↑ 95.83%	↑ 82.69%
历史范围	460-1230	350-1150
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。



# PART 06

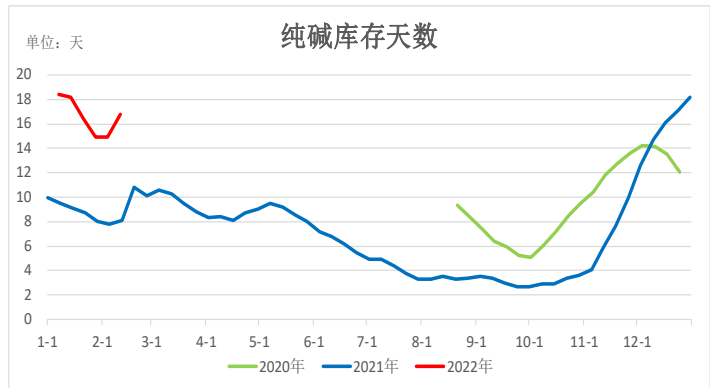
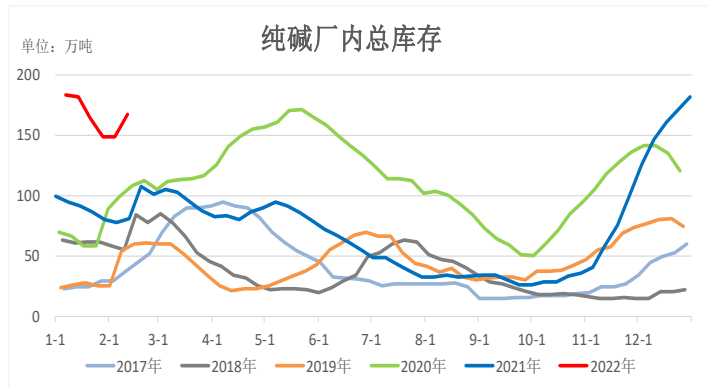
纯碱库存

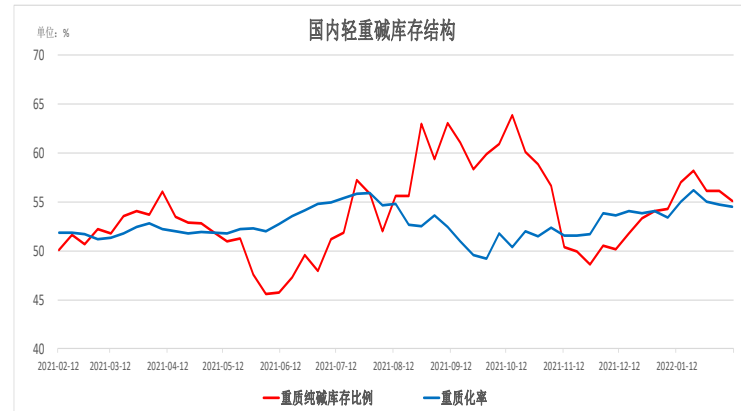
06



	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	167.77	75.35	92.42	16.8
环比上周	↑ 18.63	↑ 9.89	↑ 8.74	↑ 1.90
环比去年	↑ 86.55	↑ 34.81	↑ 51.74	↑ 8.70
年均值	165.93	72.84	93.09	16.60
环比幅度	↑ 12.49%	↑ 15.11%	↑ 10.44%	↑ 12.75%
同比幅度	↑ 106.56%	↑ 85.87%	↑ 127.19%	↑ 107.41%
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**167.77**万吨，春节期间累库**18.63**万吨；库存天数**16.8**天，环比提升**1.9**天；社库库存约**25.87**万吨。库存结构看，重碱库存**92.42**万吨，累库**8.74**万吨；轻碱库存**75.35**万吨，累库**9.89**万吨。





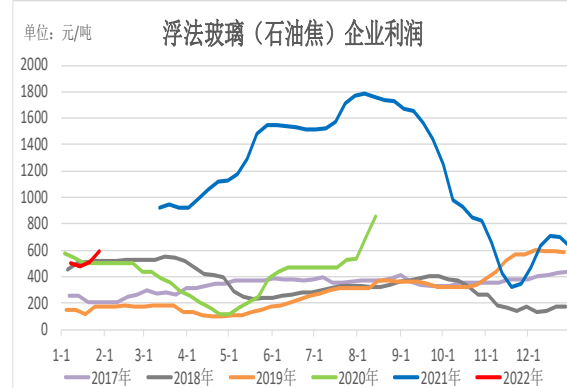
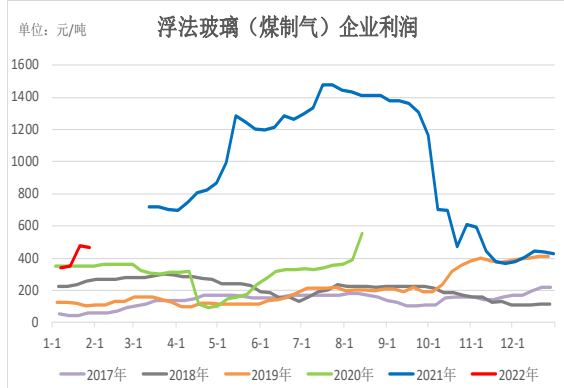
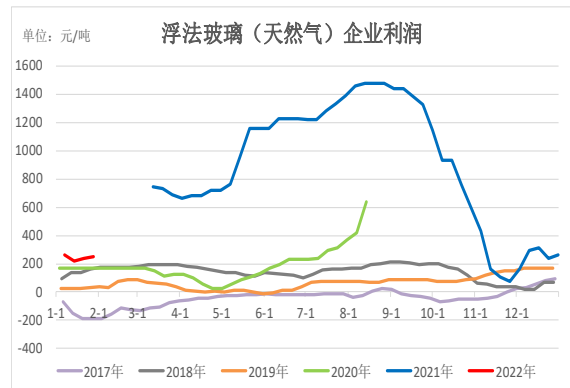
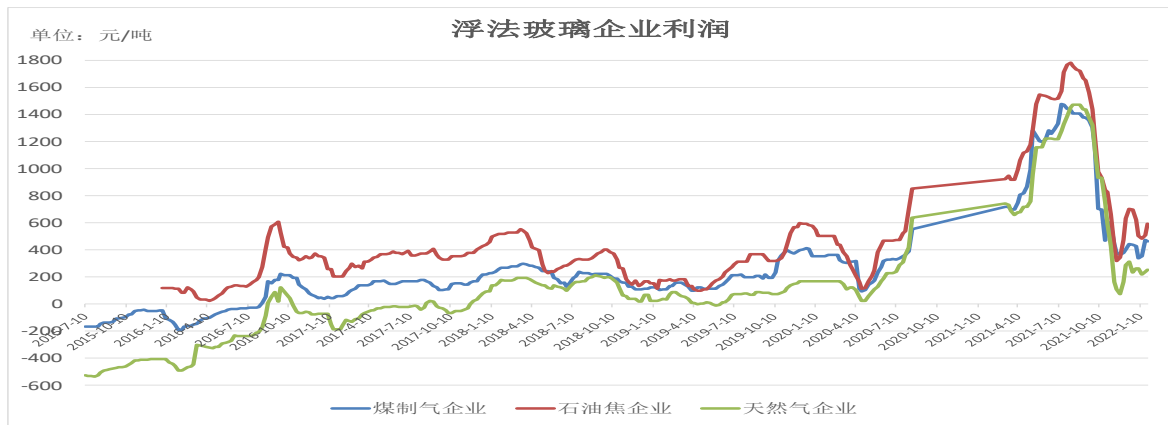
# PART 07

纯碱需求/玻璃供给

07

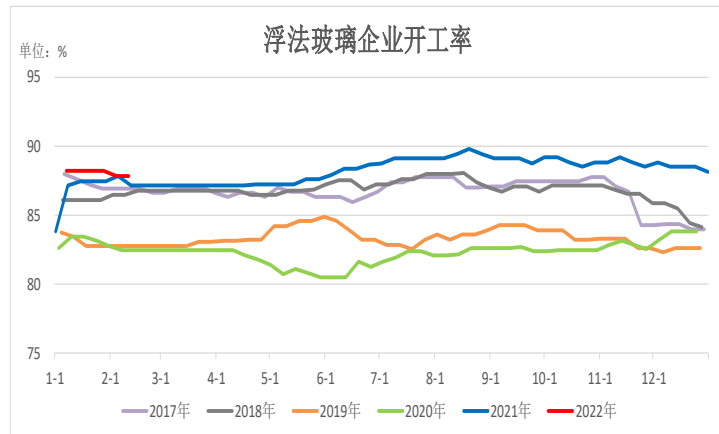
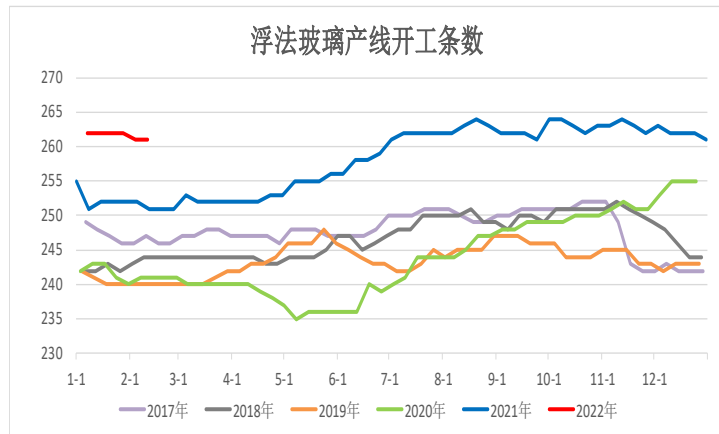
# 纯碱需求/玻璃供给-浮法玻璃利润

	浮法玻璃利润： 煤制气企业	浮法玻璃利润： 石油焦企业	浮法玻璃利润： 天然气企业
当期值	464	596	253
环比上周	↓ -12.00	↑ 88.00	↑ 16.00
环比去年	↓ -947.00	↓ -1139.60	↓ -1221.00
年均值	408.25	523.00	243.25
环比幅度	↓ -2.52%	↑ 17.32%	↑ 6.75%
同比幅度	↓ -67.12%	↓ -65.66%	↓ -82.84%
历史范围	43-1479	99-1783	-186-1474
2021年均值	962.81	1181.34	902.65
2020年均值	304.30	418.48	186.34



	浮法玻璃企业：产线开工条数	浮法玻璃企业：开工率
当期值	261	87.88
环比上周	↑ 0.00	↑ 0.00
环比去年	↑ 10.00	↑ 0.73
年均值	261.67	88.11
环比幅度	↑ 0.00%	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 3.98%	↑ 0.84%
历史范围	235-264	80.55-89.8
2021年均值	258.04	88.16
2020年均值	243.88	82.35

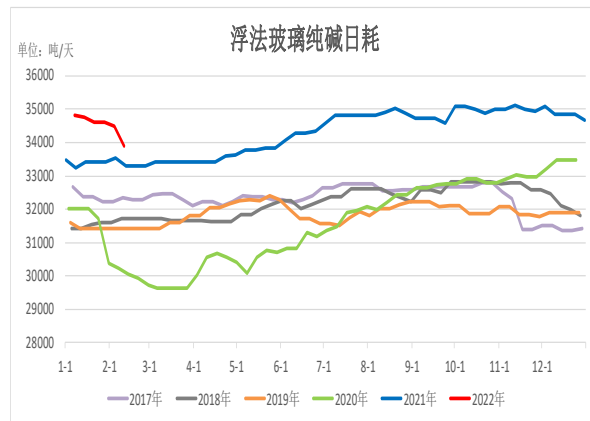
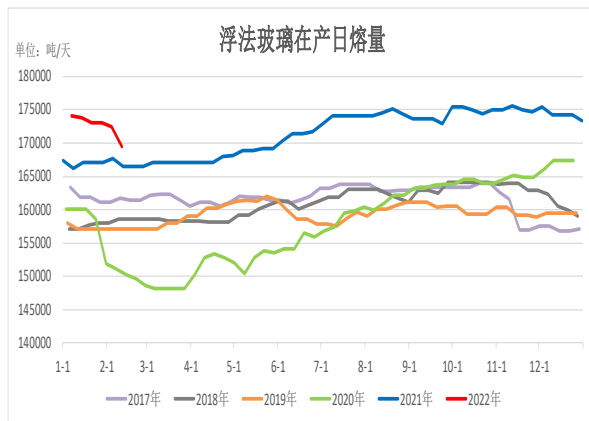
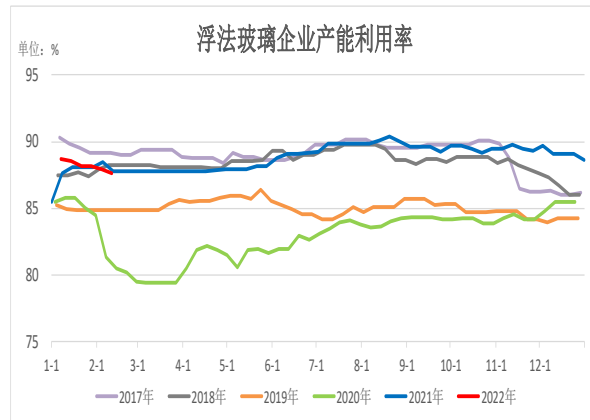
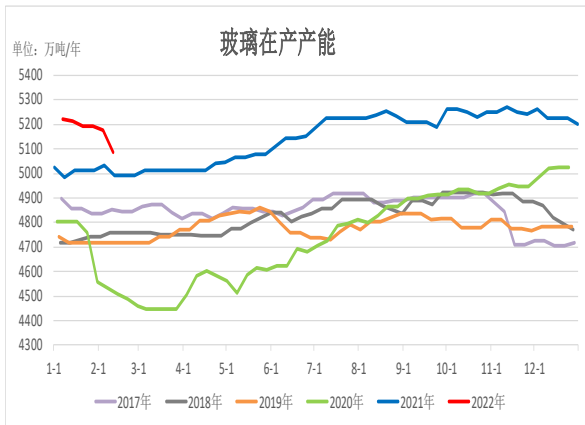
浮法玻璃供应端维持高位运行。上周浮法玻璃在产产线数环比持平，产线开工总数**261**条，对应开工率**87.88%**，产能利用率**87.64%**。受冬奥会周边企业限产影响，目前浮法玻璃在产日熔量**16.95万t/d**，环比减少**2960t/d**，对应纯碱日耗**3.39万t/d**。





# 纯碱需求/玻璃供给-浮法玻璃产能、日熔量

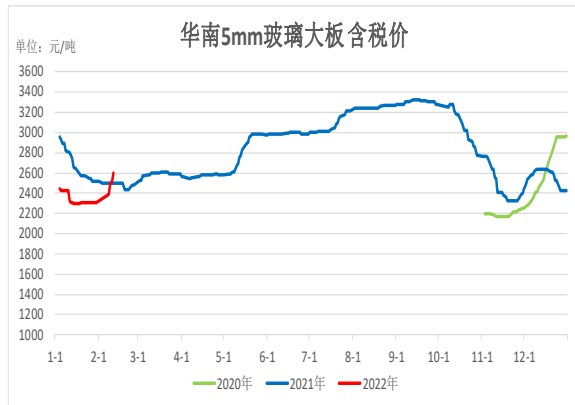
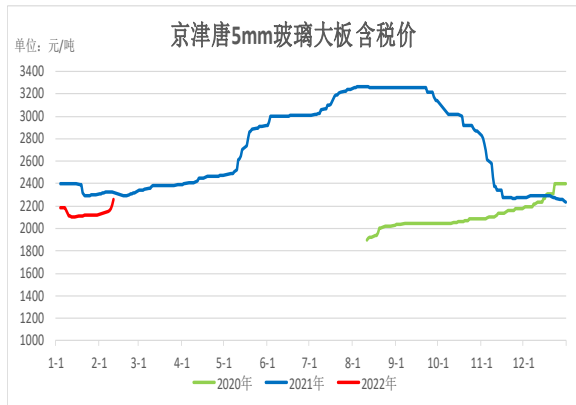
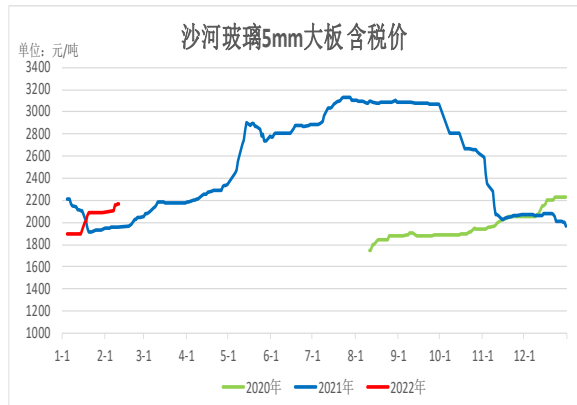
	玻璃：在产 产能	浮法玻璃企 业：产能利 用率	浮法总产能 推算	浮法在产日 熔量	浮法日耗纯 碱量
当期值	5086.35	87.64	5803.69	169545.00	33909.00
环比上周	↓ -88.20	↓ -0.26	↓ -83.17	↓ -2940.00	↓ -588.00
环比去年	↑ 93.30	↓ -0.13	↑ 114.90	↑ 3110.00	↑ 622.00
年均值	5180.35	88.20	5873.21	172678.33	34535.67
环比幅度	↓ -1.70%	↓ -0.30%	↓ -1.41%	↓ -1.70%	↓ -1.70%
同比幅度	↑ 1.87%	↓ -0.15%	↑ 2.02%	↑ 1.87%	↑ 1.87%
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/玻璃供给-浮法玻璃5mm大板价格

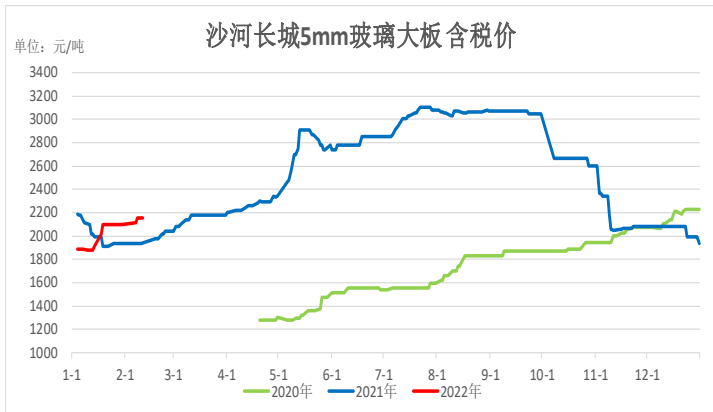
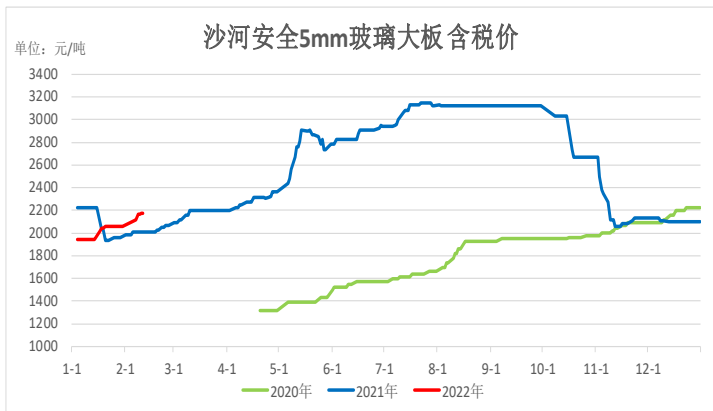
	玻璃：沙河 5mm大板 含 税价	玻璃：沙河 安全5mm大板 含税价	玻璃：沙河 迎新5mm大板 含税价	玻璃：沙河 德金5mm大板 含税价	玻璃：沙河 长城5mm大板 含税价	玻璃：京津 唐5mm大板 含税价	玻璃：华南 5mm大板 含 税价
当期值	2167.82	2174.24	2174.24	2131.44	2157.12	2260.91	2602.24
环比上周	↑ 79.18	↑ 117.70	↑ 77.04	↑ 77.04	↑ 59.92	↑ 138.03	↑ 296.39
环比去年	↑ 211.86	↑ 169.06	↑ 246.10	↑ 256.80	↑ 222.56	↓ -66.34	↑ 105.93
年均值	2027.98	2032.92	2027.16	2021.13	2027.73	2140.12	2362.97
环比幅度	↑ 3.79%	↑ 5.72%	↑ 3.67%	↑ 3.75%	↑ 2.86%	↑ 6.50%	↑ 12.85%
同比幅度	↑ 10.83%	↑ 8.43%	↑ 12.76%	↑ 13.70%	↑ 11.50%	↓ -2.85%	↑ 4.24%
历史范围	1748.38- 3131.89	1311.82- 3150.08	1887.48- 3137.24	1840.4- 3073.04	1278.65- 3107.28	1893.9-3263.5	2168.89- 3324.49
2021年均值	2518.13	2558.02	2504.28	2497.08	2504.08	2709.98	2824.74
2020年均值	1970.11	1792.99	2042.17	1981.24	1743.17	2113.41	2426.71

沙河玻璃5mm大板含税均价约2168元，环比提升79元。





# 纯碱需求/玻璃供给-浮法玻璃5mm大板价格

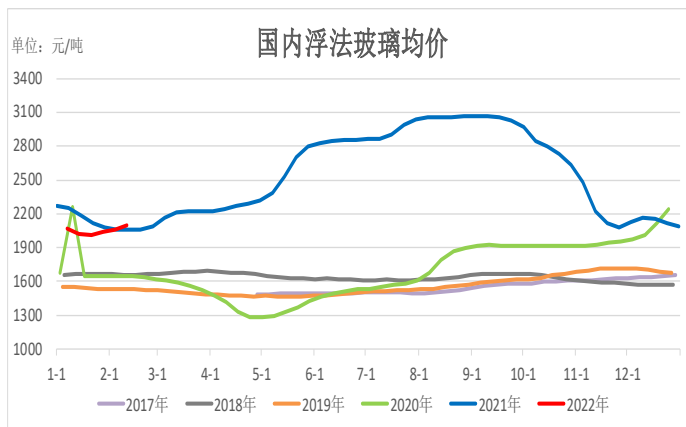




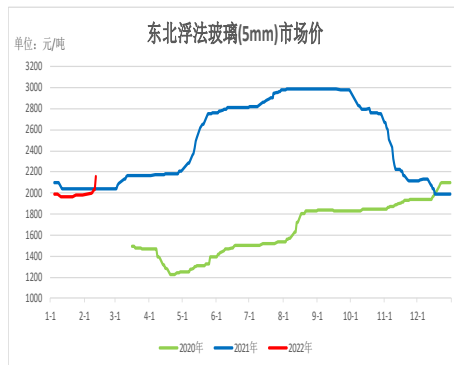
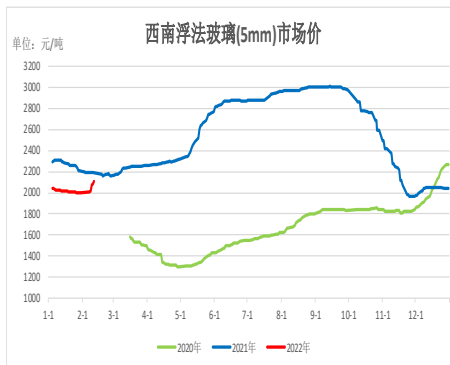
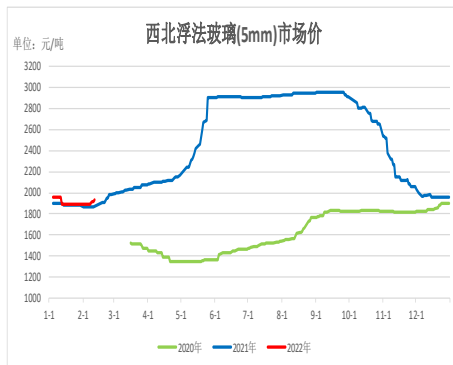
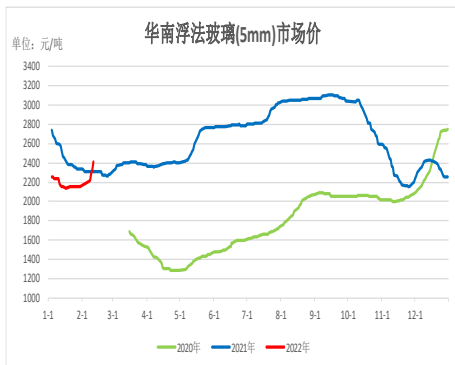
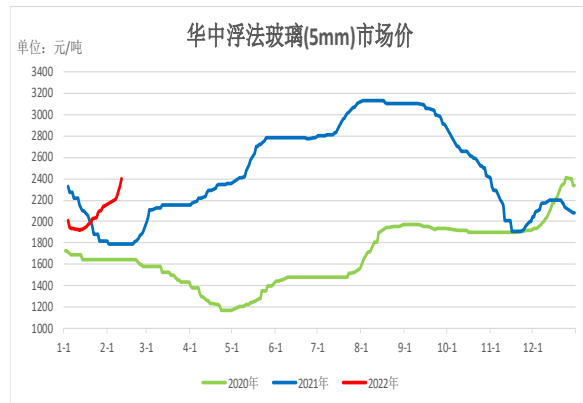
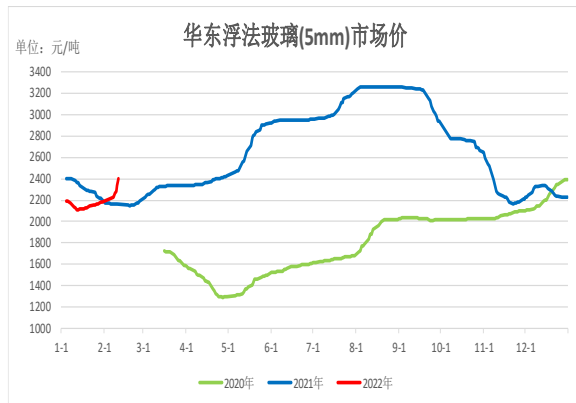
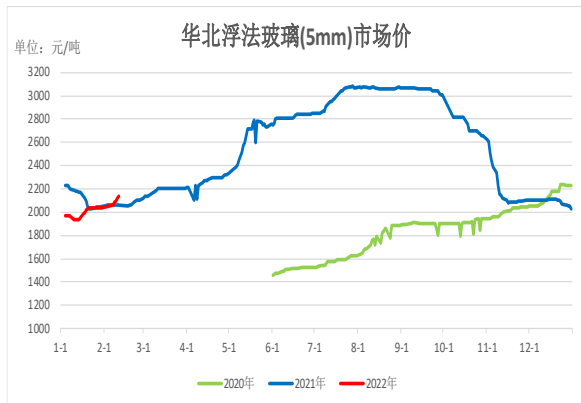
# 纯碱需求/玻璃供给-浮法玻璃价格

	全国浮法玻璃均价
当期值	2096
环比上周	↑ 39.00
环比去年	↑ 35.00
年均值	2048.83
环比幅度	↑ 1.90%
同比幅度	↑ 1.70%
历史范围	1284-3068
2021年均值	2524.08
2020年均值	1698.63

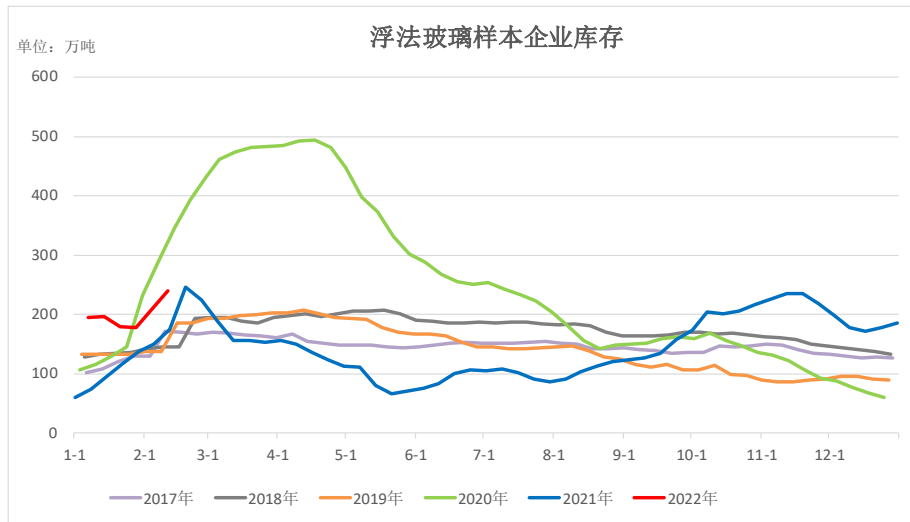
	玻璃成交均价：沙河	玻璃5mm市场价：华北	玻璃5mm市场价：华东	玻璃5mm市场价：华中	玻璃5mm市场价：华南	玻璃5mm市场价：东北	玻璃5mm市场价：西南	玻璃5mm市场价：西北
当期值	#N/A	2140	2405	2404	2408	2156	2110	1930
环比上周	#N/A	↑ 23.00	↑ 67.00	↑ 68.00	↑ 80.00	↑ 128.00	↑ 25.00	↑ 10.00
环比去年	#N/A	↑ 75.00	↑ 244.00	↑ 616.00	↑ 98.00	↑ 118.00	↓ -85.00	↑ 63.00
年均值	#DIV/0!	2014.35	2181.23	2061.85	2199.23	1987.54	2022.96	1908.69
环比幅度	#N/A	↑ 1.09%	↑ 2.87%	↑ 2.91%	↑ 3.44%	↑ 6.31%	↑ 1.20%	↑ 0.52%
同比幅度	#N/A	↑ 3.63%	↑ 11.29%	↑ 34.45%	↑ 4.24%	↑ 5.79%	↓ -3.87%	↑ 3.37%
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



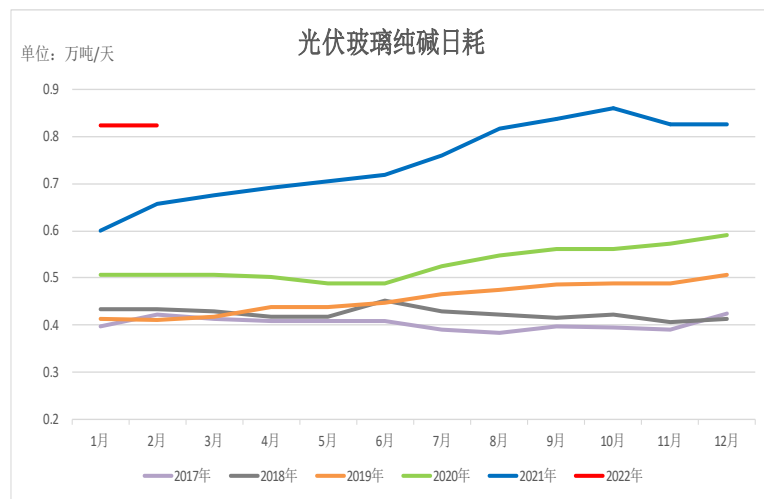
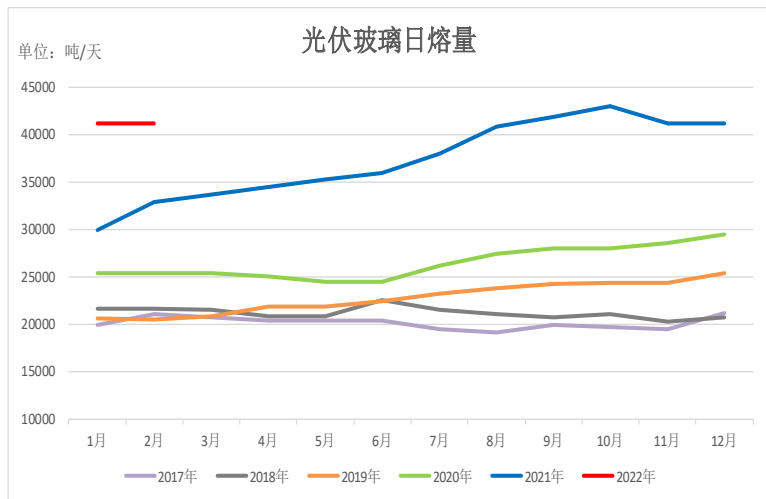
# 纯碱需求/玻璃供给-浮法玻璃价格



	浮法玻璃样本企业库存
当期值	240.5
环比上周	↑ 62.61
环比去年	↑ 90.36
年均值	197.93
环比幅度	↑ 35.20%
同比幅度	↑ 60.18%
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240.5万吨，环比累库62.61万吨，增幅35.20%，受春假假期影响库存累库，节后贸易商冬储延续，库存自上游厂家向贸易商库存转移。总体看，转入下游房地产竣工淡季后，当前高供应水平对后续库存的压力将持续。



截至2021年12月末，光伏玻璃日熔量为41210t/d，折合对纯碱日耗0.82万t/d。

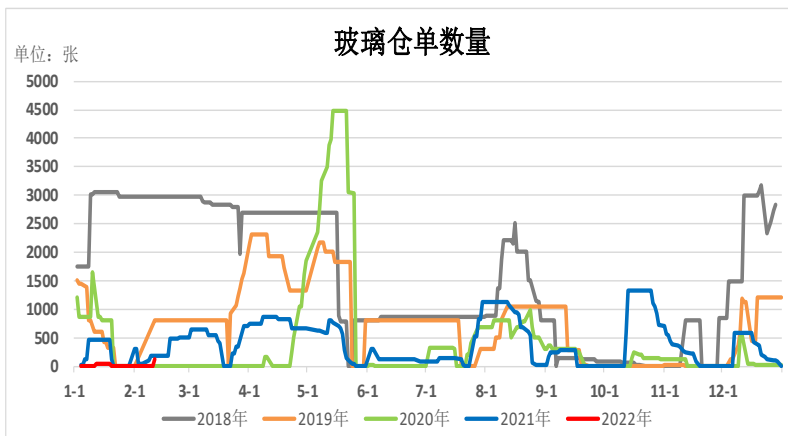
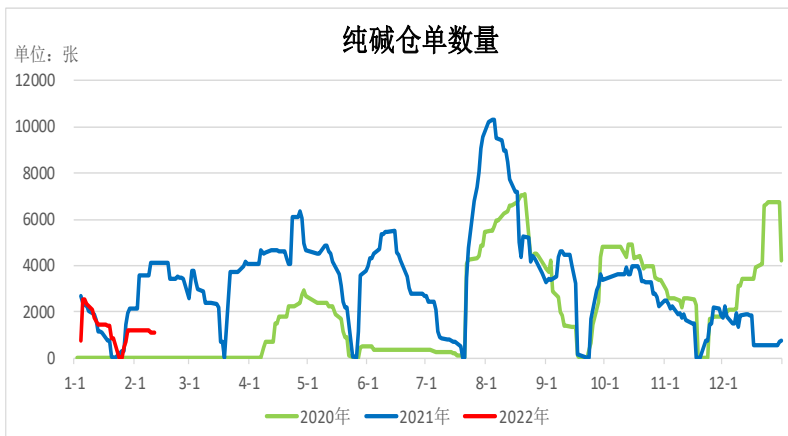
截至2022年2月11日，光伏玻璃日熔量为41210t/d，折合对纯碱日耗0.82万t/d。

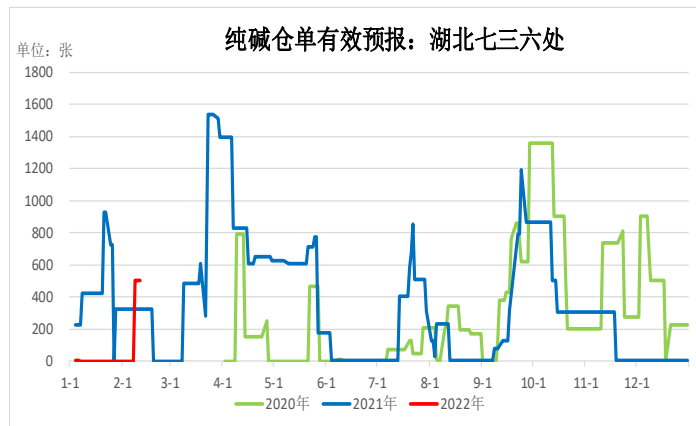
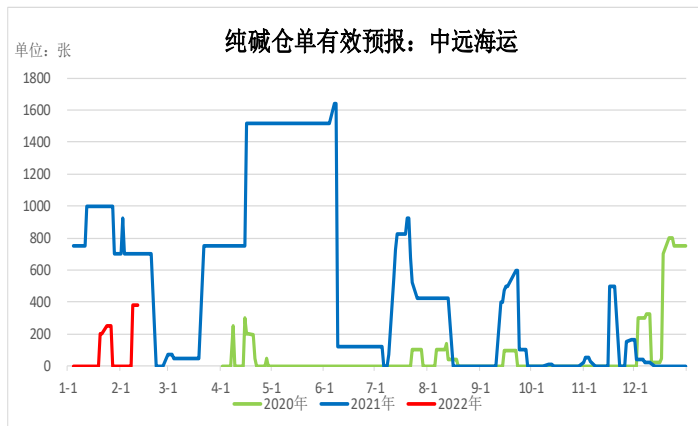
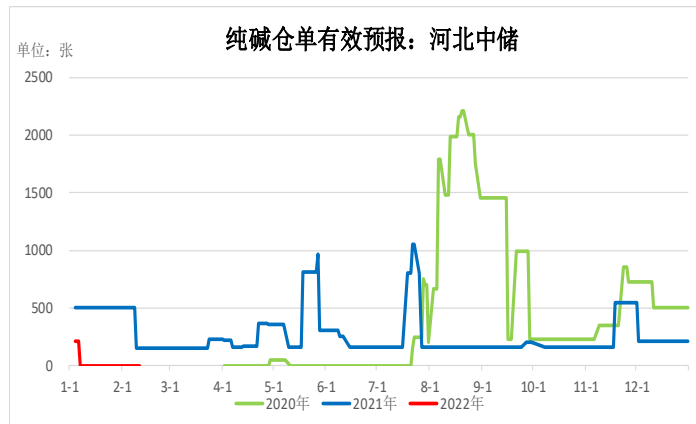
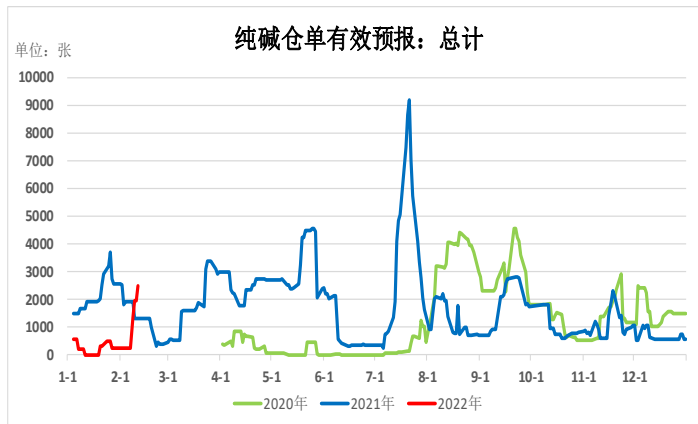
# PART 08

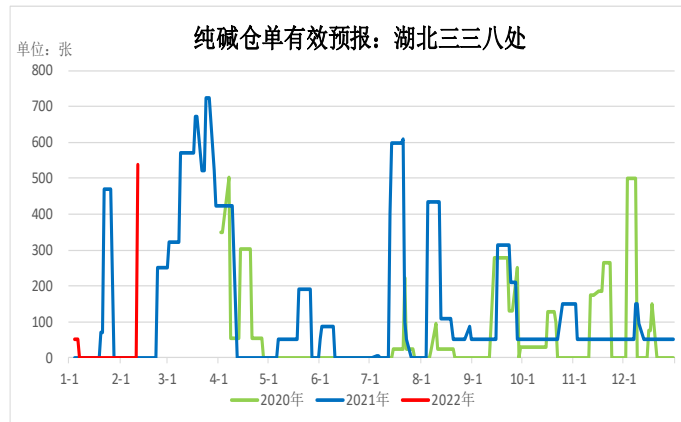
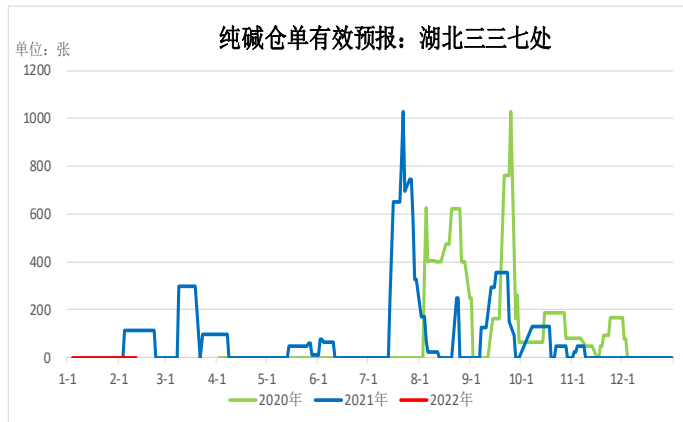
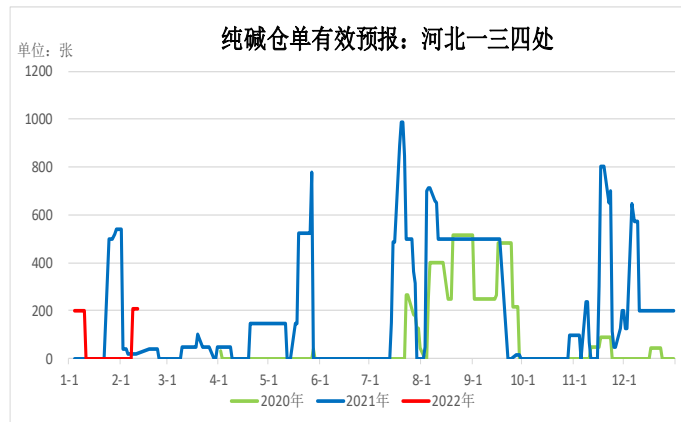
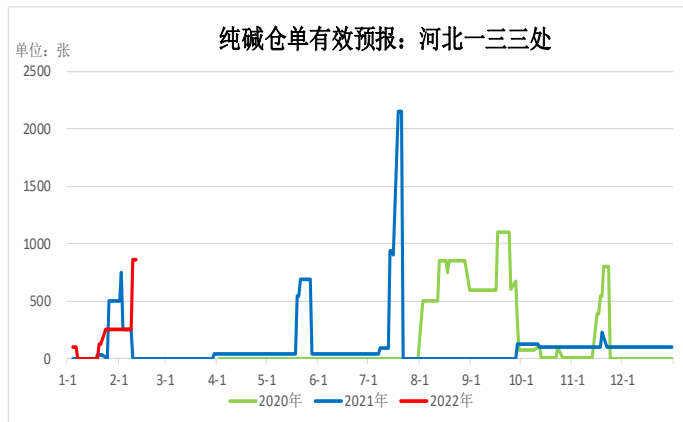
仓单数量/有效预报

08

	仓单数量： 玻璃	仓单数量： 纯碱
当期值	130	1121
环比上周	↑ 130.00	↓ -100.00
环比去年	↑ 80.00	↓ -2435.00
年均值	19.00	1277
环比幅度	#DIV/0!	↓ -8.19%
同比幅度	↑ 160.00%	↓ -68.48%
历史范围	0-4475	0-10316
2021年均值	405.86	3211.84
2020年均值	421.18	1922.16









# 专注服务 精诚如一

## 风险提示及免责声明

本报告仅供鲁证期货股份有限公司的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息均来源于公开可获取性资料（我的钢铁、wind、、隆众、卓创等），鲁证期货力求客观公正，但不保证这些信息的准确及完整，也不保证这些信息不发生任何更新，更不保证我们的建议或意见不会发生任何变更。报告中的信息和我们的意见乃至结论并不构成所述品种交易的出价或征价，投资者据此进行的投资行为与我公司和作者无关。

本报告版权仅为鲁证期货股份有限公司所有。未经书面授权许可，任何机构和个人以任何形式所进行的引用、翻版、复制及向第三方传播等行为均可能承担法律责任。

鲁证期货提示您：期市有风险，入市需谨慎。



纯碱产业经理

李新阳

联系电话：17862906212

