



## 玻璃纯碱大幅波动因何故？

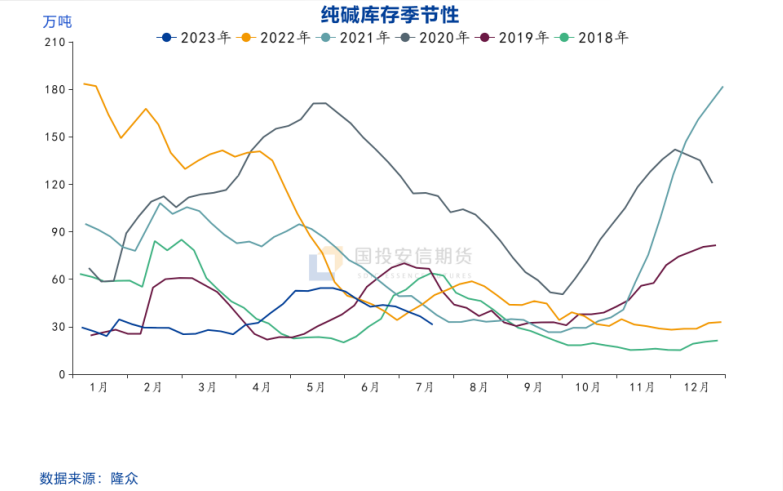
姓名：周小燕

从业资格号：F03089068 投资咨询号：Z0016691

# 纯碱再度去库，现货偏紧

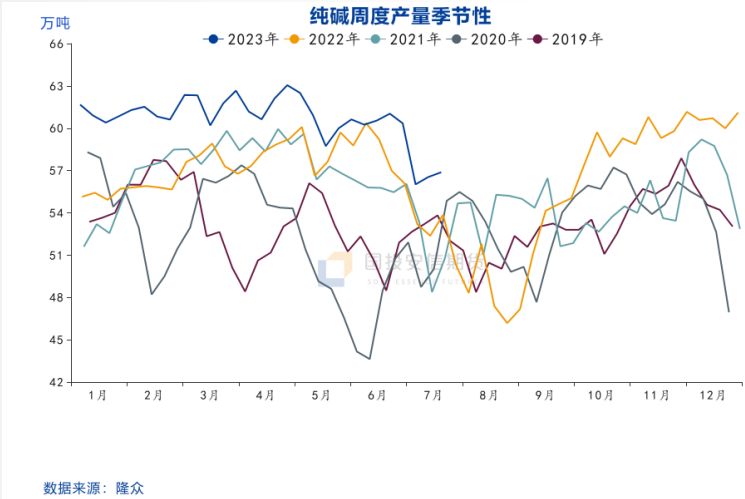


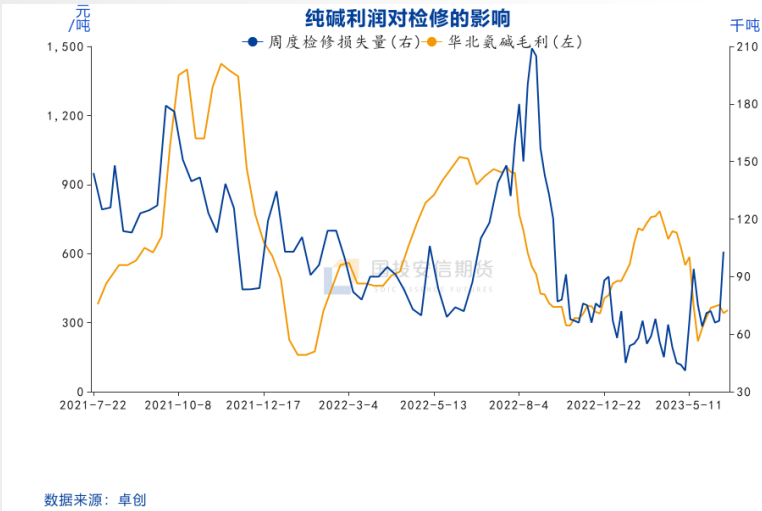
来源：隆众数据、卓创资讯、国投安信期货



投产与检修的不确定性博弈大，但比较确定的是现货继续去库。

# 检修加快，开工明显下滑





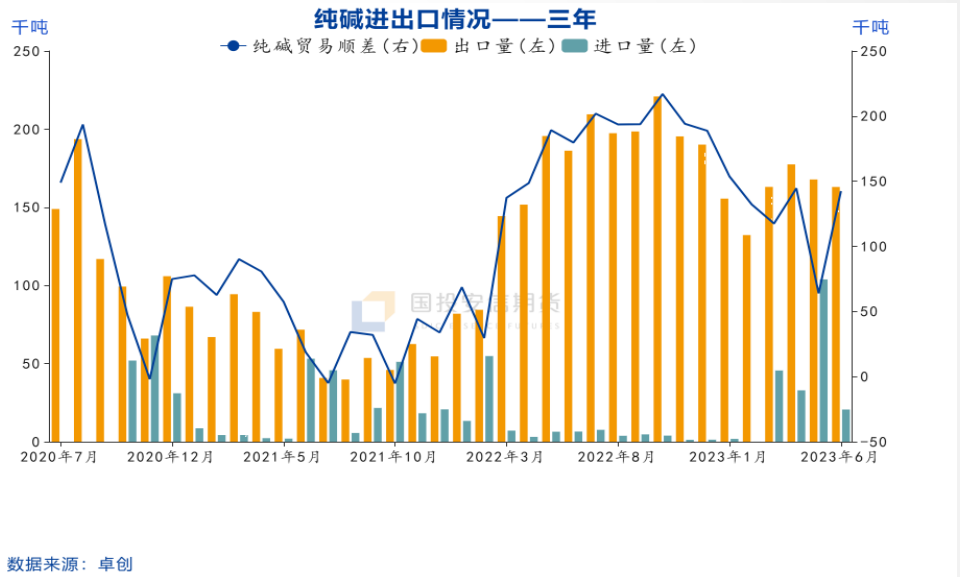
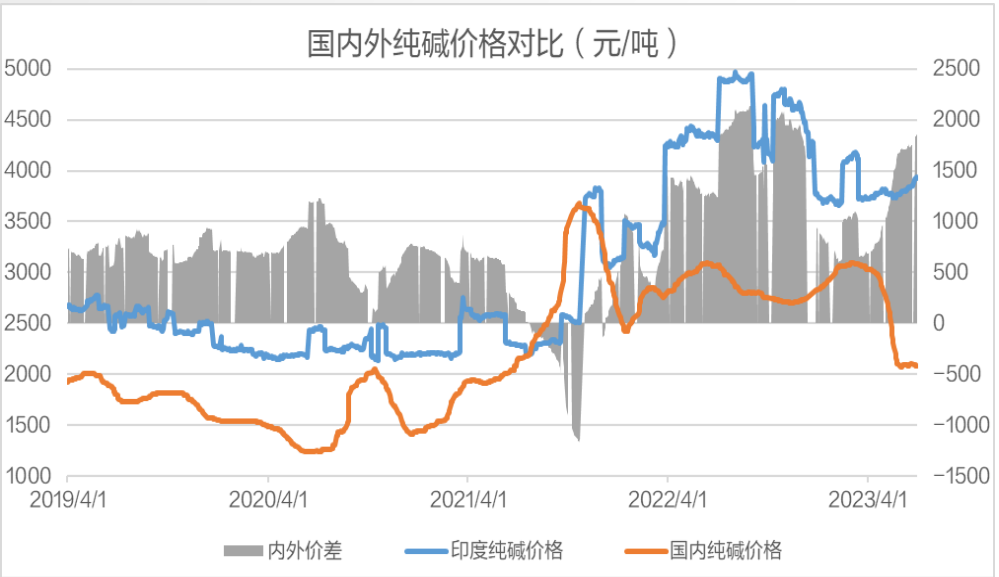
厂家	产能	生产工艺	运行情况	预计7-8月损失量(万吨)
徐州丰成	60	联碱法	6月26日停车，预期检修1个月	4.3
河南金山获嘉厂区	40	联碱法	6月28日检修，预计检修20天	2.1 (目前已经复产)
四川和邦二厂装置	30	联碱法	6月28日停车，预期检修1个月	2.5
山东海化老线	120	氨碱法	6月30日停车，预期12天左右	4.4 (目前已经复产)
江苏井神	60	氨碱法	7月1日低产检修，预计检修到14日	1.2 (目前已经复产)
山东海天	150	氨碱法	减量检修	假设损失约2
青海盐湖	120	氨碱法	7月13日检修，预计1个月	10
甘肃金昌	20	联碱法	7月16日检修，预计检修20-30天	1.2
中盐昆山	80	联碱法	初步计划7月25日检修25天	6
丰成盐化	60	联碱法	计划7月份检修	假设7天检修，1.3
中盐昆仑碱业	150	氨碱法	初步计划7月中下旬检修一周左右时间	3
河南骏化	80	联碱法	初步计划7月检修	假设7天检修，1.7
五彩碱业	110	氨碱法	初步计划8月底检修	假设7天检修，2.3
中盐内蒙古化工	35	氨碱法	计划7月底检修7-10天	0.8
淮南德邦	60	联碱法	初步计划8月下旬检修15天	2.7
江西晶昊	60	氨碱法	初步计划8月份检修	假设7天检修，1.3
合计损失量	45万吨左右			

来源：隆众数据、卓创资讯、国投安信期货

企业	工艺路线	投产时间	单位：万吨/年
远兴能源一线	天然碱法	2023年5-6月	150
远兴能源二线	天然碱法	2023年7-8月	150
远兴能源三线	天然碱法	2023年7-8月	100
远兴能源四线	天然碱法	2023年7-8月	100
安徽红四方	联碱法	2023/6/30	20
重庆湘渝盐化	联碱法	2023/7/31	20
江苏德邦	联碱法	2023/9/30	60
金山化工	联碱法	2023/9/30	200
合计	800万吨，占总产能24.7%		

来源：隆众数据、卓创资讯、国投安信期货

重点关注远兴一线产品情况，二线点火情况，其他产线的进展以及金山的点火情况。

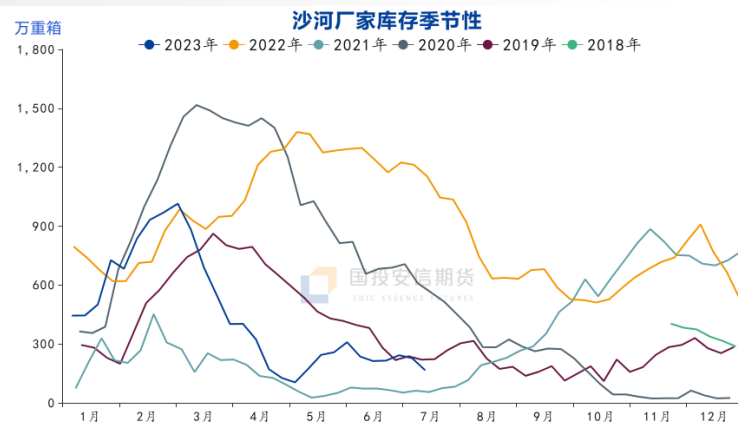


国内价格下滑后，内外价差再度走扩，出口有望继续维持高位。

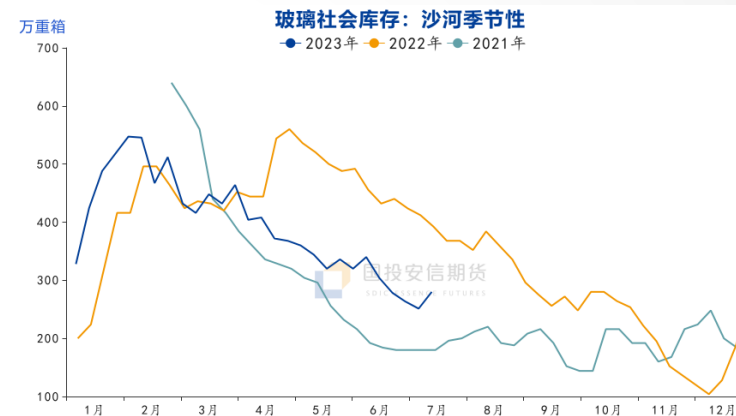




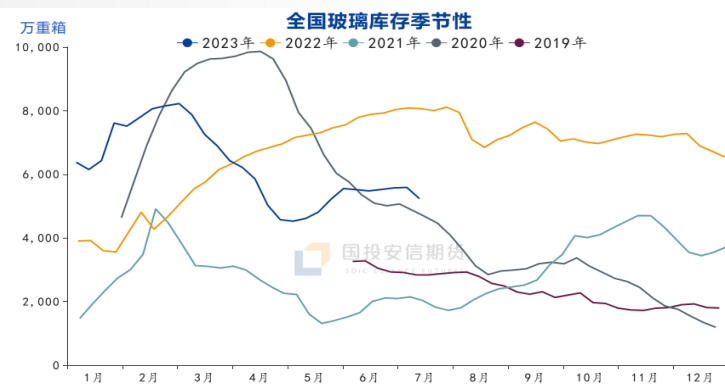
# 产销走好，中下游补库意愿增加，行业去库



数据来源：我的钢铁网



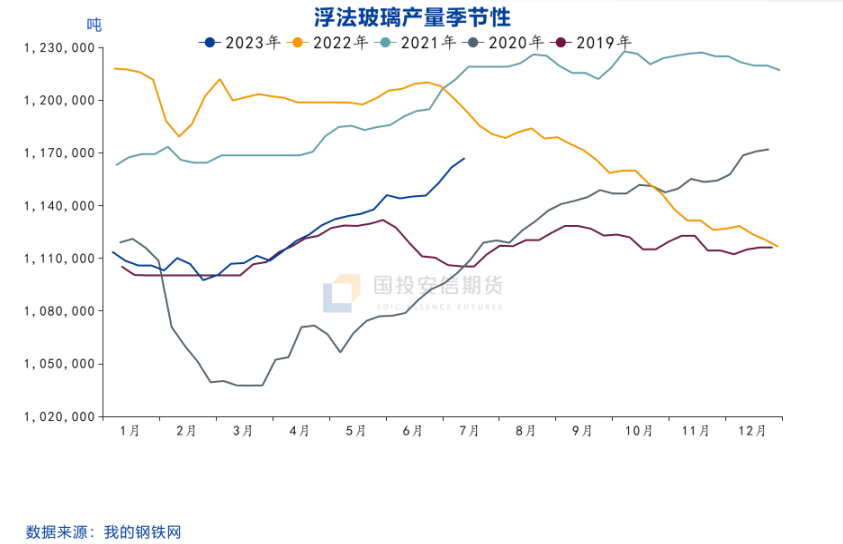
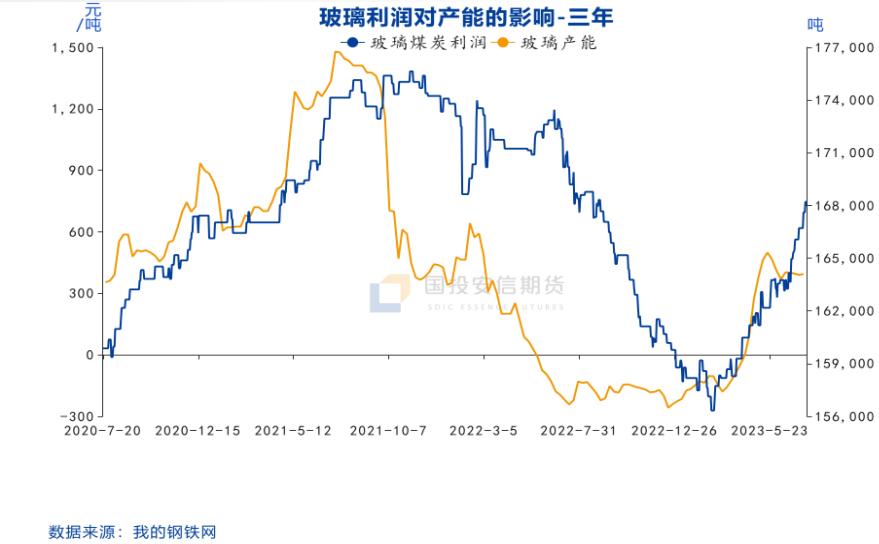
数据来源：我的钢铁网



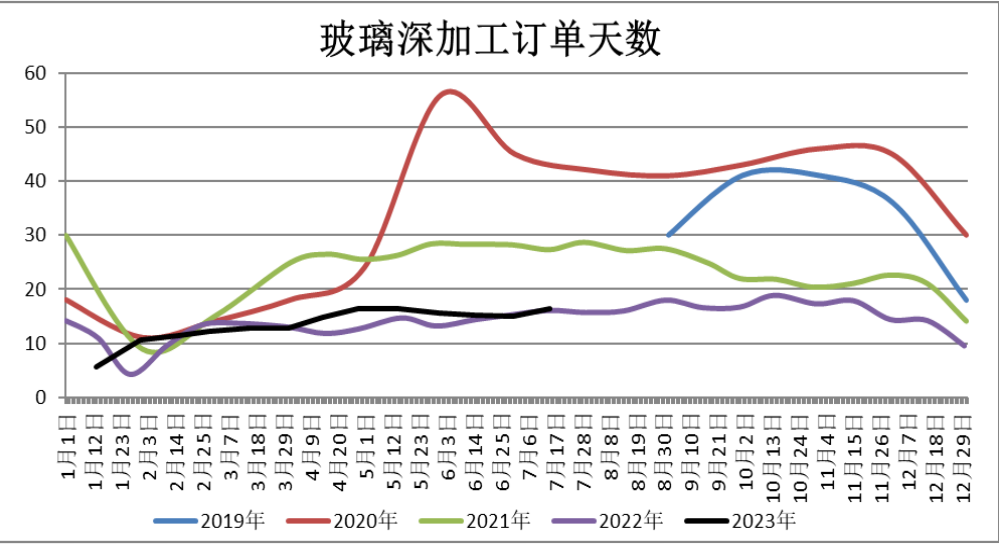
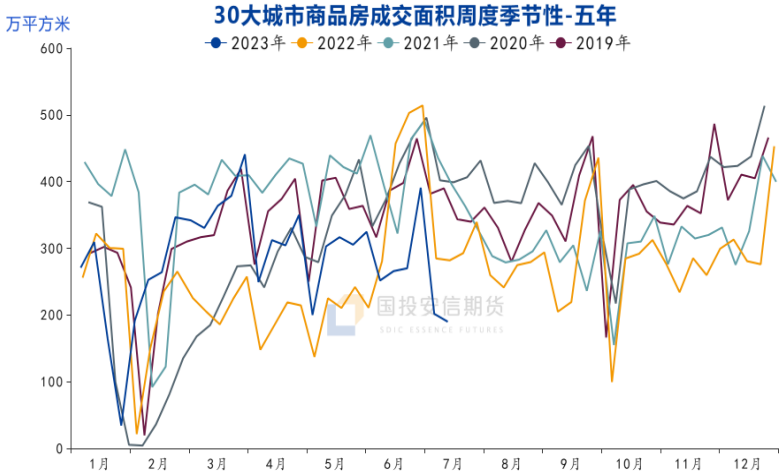
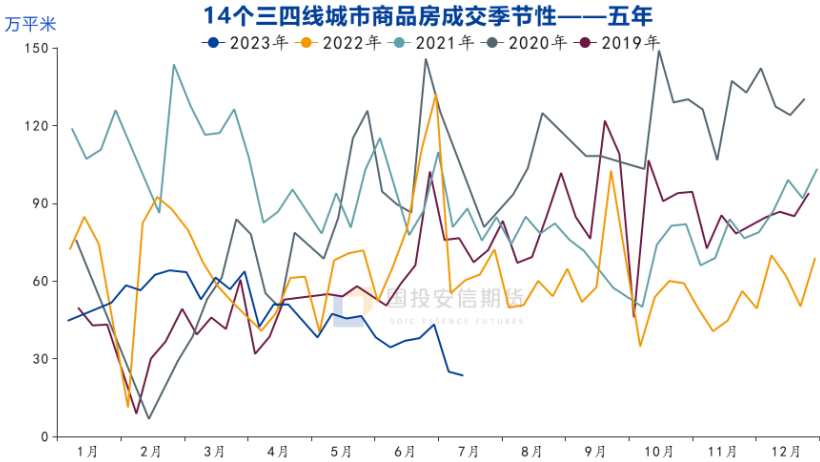
数据来源：同花顺ifind



# 利润驱动，供给继续增加



# 下游订单环比改善，但地产销售依然弱



国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。**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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。**

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。





研究院公众号



投资咨询部公众号

谢谢!



数据投研安卓移动端



数据投研IOS移动端

欢迎通过数据投研平台获取我司研投支持, 网址<https://www.gtaxyj.com>