

调研时间: 2024年4月15日-4月18日

调研地点: 连云港、盐城、泰州、扬州、南京

摘要:

自今年3月下旬以来,烧碱期货盘面价格出现明显下跌,期现货价格联动显著加强。截至4月中旬,烧碱期货主力合约SH405价格较3月中旬下跌300元,跌幅超过10%。在本轮价格下跌过程中,盘面5-9月差同步反套,市场对于烧碱上市以来的首次交割将如何演绎存在分歧;液碱现货价格下跌而液氯强势,电解单元利润维持的背景下氯碱装置检修兑现量不及预期,现实基本面宽松的格局仍未见明显改善。江苏省作为全国重要的液碱市场之一,本轮的价格下跌是否与当地下游需求萎缩有关;作为拥有多家厂库及仓库的交割地区,当地主要市场参与者对于5月合约的交割持有怎样的态度。

本次调研走访了江苏省多家烧碱生产、贸易及下游企业,拜访社会交割仓库,得到如下结论:1)今年以来江苏地区以粘胶短纤、造纸及化工行业为代表的的需求并未出现明显减弱迹象;2)江苏地区氯碱生产企业普遍倾向于在夏季进行装置检修,持续时间在1-2周,“春检”及“秋检”现象不普遍;3)江苏地区样本厂库在5月合约上普遍没有交割意向,部分仓库可能在适当的时机参与交割。

正文:

企业 A: 连云港市某交割仓库

库容: 烧碱交割库容共计1万吨,罐容共计14500立方,2个不锈钢罐5800+2900立方,2个带涂层的碳钢罐2900立方,全部具有保温效果。

费用: 储罐采用月租形式,仓储费50元/湿吨*月。内贸码头费+港杂费共计约26.6元/吨,外贸码头费+港杂费共计约29元/吨。

能化产业委员会

电话:

0571-88399533

邮箱:

tyj2483@yafco.com

参与交割情况：由于该仓库费用相对偏高，目前尚没有参与者租罐以用来进行烧碱期货交割，当前储罐以储放其他产品为主。

企业 B：盐城某中小型烧碱生产企业

产能：企业拥有四个电解槽共计 10 万吨折百烧碱产能，全部生产 32 液碱，日产 900+吨。

库容：目前罐容共计 1.8 万吨，企业一般储存 4 天产量，不超过 4000 吨。

成本：原盐通过集团公司直供，独立核算成本，目前送到价 400 左右。用电采用网电+部分光伏用电，平均成本 0.7 元左右，其他成本 200 左右。

检修：一年一检，一般会在 7-8 月淡季检修，持续 7-10 天。

销售：液碱销售定价随行就市、现货成交为主；下游大单可以按月锁价、逐步发货。贸易商与直销占比接近 1：1。以汽运为主，运费大约为 0.4-0.5 元/吨*公里。

观点：今年销售情况虽不及疫情前，但同比去年稍好，认为现在价格接近底部。

企业 C：盐城某中型烧碱生产企业

产能：企业拥有共计 30 万吨折百烧碱产能，生产 32 及 50 液碱，日产 2800 吨 32 碱，600 吨自用（配套下游 100 万吨造纸）+2200 吨外售，其中 1800 吨可蒸发为 50 碱。

库容：目前共有 6 个罐 12 万吨，32 碱及 50 碱各 3 个，日常保持 20%-30%的利用率。

成本：原盐使用进口盐+国内海盐，单耗 1.55 吨/干吨；自备电厂。

检修：一年一检，一般安排在 6-7 月份，持续 10-15 天，配套下游环氧氯丙烷同步检修。今年截至目前暂无检修计划。

销售：供贸易商与直销比例的比例约为 7：3，以海运为主，50 碱基本全部发往华南地区。

企业 D：泰州某大型烧碱生产企业

产能：企业氯碱装置设计产能 75 万吨，实际产能 90 万吨，通过调峰基本维持在 80%左右负荷，因此年产量大约为 70-75 万吨左右。生产 32 碱和 49 碱，产量约 70%可蒸发为 49 碱。

库容：32 碱库容 1 万吨，49 碱库容 7 万吨。

成本：使用井矿盐为主；自备电厂，调峰生产；固定成本 300-400 元/吨。

检修：一年两检，一般安排在 5-7 月、11-12 月，每次 15-20 天，具体检修计划需要和周边耗氯下游协商。

销售：烧碱全部外售，直销比例达 9 成以上，销售会采用预售模式。液氯配套下游 VCM，剩余 30%-40%液氯外卖。海运为主，大部分发往华南或出口。今年目标出口 25-30 万吨，主要出口目的地是澳大利亚，出口采用 FOB 报价为主。

观点：认为未来 3-5 年国内氯碱产能将维持过剩局面。预期短期内出口价格或将进一步回落。

企业 E：靖江市某交割仓库

库容：目前公司拥有不锈钢罐 4 万立方米，主要为醋酸和烧碱共用。作为烧碱交割库，承诺最大交割库容 3 万立方米。

费用：储罐一般采用整租形式，45 元/湿吨*月；也可采用拼租形式，55 元/湿吨*月，超过 1 个月部分按照 1.7 元/湿吨*天收取。如果仓单注销为现货，按照 1.7 元/湿吨*天收取仓储费。拼罐入库前入库方负责质检，提供报告，入库后质量问题由仓库负责。

参与交割情况：择机参与交割。

企业 F：常州某大型氯碱贸易企业

基本情况：该企业为江苏大型氯碱贸易商，液碱年贸易量约为 40-50 万吨，液氯贸易量 36 万吨/年，以车运、船运为主。公司拥有自己的危化品码头及停车场，码头拥有液碱储罐 2 万吨，液碱运输船 20 条，氯气运输车 100 辆，物流优势明显。

观点：认为当前江苏地区现货价格基本见底，预计氯气 4-5 月旺季还将维持高位，6-9 月受高温影响，氯气传统淡季，价格可能会下降。

企业 G：扬州某中型氯碱一体化企业

基本情况：公司拥有折百烧碱产能 35 万吨，其中甲工厂 20 万吨；乙工厂 15 万吨，另有 12 万吨 50 碱蒸发产能预计近期启动。两家工厂都申请了交割库，库容共计 1.5 万吨。甲工厂有自备电厂，

电价成本 0.52 元 (含税)。甲工厂 30%的液碱产量与系统内草甘膦下游配套, 氯气与环氧树脂配套。液碱总产量的 55%自用, 45%外售; 外售中 70%分销, 30%直供。

企业 H: 南京某大型粘胶短纤企业

产能: 该企业是大型林浆纸一体化企业, 其中粘胶短纤业务在全国拥有 6 个粘胶短纤厂, 粘胶短纤产能共计 180 万吨左右。

库容: 宿迁粘胶短纤工厂 (30 万吨产能) 配套有 2 万立方烧碱罐容, 约为厂区半个月用量。

单耗: 生产一吨粘胶短纤需要折百碱 0.6 吨左右 (32 液碱 2 吨), 占生产成本的 17%, 仅次于溶解浆。

采购模式: 绝大部分液碱自上游厂家直购, 通过贸易商采购的比例不足 10%, 与上游采用月度定价模式。

观点: 今年粘胶短纤市场需求整体平稳, 虽部分下游纱厂迁往海外, 但原料依然靠国内供应, 需求减量不大, 截至 4 月份本年度公司烧碱采购量与去年同期基本持平。

免责声明：以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究分析报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。