

拐点之后下行路径的选择

——纯碱品种2023年三季度报告

2023-09-26

中泰期货产融发展事业总部

研究员：于小栋

从业资格号：F3081787

交易咨询从业证书号：Z0019360

目 录

CONTENTS

01 市场综述及策略推荐

02 月度供需

03 基差价差

04 纯碱市场价格

05 纯碱供应

06 纯碱库存

07 玻璃市场价格

08 玻璃供应

09 玻璃库存

10 玻璃需求

11 光伏玻璃

12 仓单数量/有效预报



01

市场综述及策略推荐

2023年三季度市场综述

2023年三季度的大幅波动使纯碱再度成为市场当中的热门明星品种，市场结束6月整体区间震荡行情后，自7月初开启一轮波澜壮阔的上行行情。行情发展的驱动中自然包含前期恐慌心态下跌后、基本面强势验证的纠偏，也包含新产能投放不及预期、供应端提量制约等因素的影响。全产业链缺货的持续发酵将现货价格短时间内迅速推升，直至9月中旬后的新产能放量及大量进口货源消息占据主导后得以熄火。本轮上行行情与二季度单边下行行情类似，值得我们深刻总结以提升对纯碱行情研判的认知。

自纯碱品种上市以来，因其具备标准化程度高、现货流通性好等特点，市场参与度持续提升，结合光伏玻璃增量风口和供应端产能结构变革等驱动，吸引到资金面的积极参与，也使得品种期现融合迅速，现货金融属性强化。其背后蕴含的一个问题是，盘面价格波动活跃，但产业端对盘面大幅波动背后的驱动较难把握，导致现货产业端心态易被盘面情绪引领的特征愈发显著，传统现货行业规律屡被颠覆，价格超涨超跌之后再回归基本面进行修正，价格波动幅度放大明显。我们理解本波段行情上涨空间的大部源于对前期恐慌下跌情绪的纠偏，或者说当下的价格走势是对市场供需基本面强势的验证。

我们认为在4至5月的下跌与本轮上涨中，行情运行的多空驱动均可以分为正在发生的现实端和高确定性的预期端两部分。在前一轮下跌行情中，现实端驱动为期现联动下跌中终端减少采购，碱厂为获取订单兑现利润持续主动降价让利。预期端驱动则是多头所持的夏季检修季减量、供需差带动现货紧张观点，这一预期的确定性是较高的；本轮上涨行情中，

2023年三季度市场综述

夏季检修落实使供需缺口兑现到现实端，终端恢复采购叠加现货价格企稳上行形成正反馈。与此同时，高确定性的预期端驱动则是阿拉善新产能持续放量兑现增产，其可能产生的供需及情绪利空影响也是本轮空头所持的核心逻辑。两轮行情均选择了现实端驱动为行情方向的决定因素，即以上游厂家价格策略方向为依据，同时在阶段内舍弃了确定性极高的预期端逻辑。

在下跌过程中，终端据价格持续下滑及盘面贴水指引，采购意愿跌入谷底，而部分上游厂家以订单天数为锚制定价格策略，更易促成下跌负反馈路径流畅运行。因当前行业正处于产能格局变化中，叠加期货走势的情绪影响，现货价格与库存水平相关性易短期剥离，于是便出现了上游累库幅度有限但价格现崩塌式下跌的局面。但同时产业链内埋下的隐患是，终端在观察到价格持续下跌时也可能忽略供需面偏紧导致的潜在供应风险。在上涨过程中，终端原料采购压制的空间已在前期兑现完毕，面对整体依旧处于历史低位的行业库存，刚需性采购集体回归时较易发生踩踏，形成了当下局部提货紧张的局面，并可能在供需差持续下使这一影响范围继续扩大。

在供应端格局变革的节点下，无论是上游的定价策略还是终端的采购策略，均具备鲜明的“被动性”特点。在供需结构由阶段性偏紧向后期供应过剩发展的路径中，终端尽可能在安全原料库存范围内压制采购，上游则希望获取更长周期的订单以锁定利润，即上下游持货意愿均弱。此时终端的采购较往常表现更加矜持，上游即使在供需紧张的格局内，提价动作也

2023年三季度市场综述

显得较为保守。终端的采购动作定义为难以继续压制后的“被动性”补库，而上游的提价也并非如往常一般积极烘托上涨氛围，而是在订单饱满、货源紧张下的“被动性”提涨。

盘面价格在今年6月期间呈区间震荡，从空头逻辑出发，7月前的阶段可谓借助盘面走势将弱势情绪传导给产业端的最后时机。一方面是因为月间切换往往涉及新价格制定，另一方面则是检修计划进入7月后将愈发密集。但临近6月末时，盘面仍处于震荡期，价格未见回归或下破前期低点。与之相应的是，虽然此前现货端挺价的效果始终不及初期设定的目标位，但相对积极的情绪延续进了7月，在检修预期逐步兑现为现实后，我们也有了更多的理由相信价格“被动性”上涨即将到来，因后续阶段内平衡表上现货相对紧张的格局会被上游碱厂真切的看到，也即碱厂看到的现实会始终好于他们在前一阶段内的预期。最终，市场在夏季检修和新产能投放不及预期之下迎来全产业链缺货的状况，直至夏季检修结束及新产能放量后得以缓解，而此时碱厂在现货高价高利润下再度面对终端采购情绪弱、期货盘面back结构下大幅贴水的压力，价格方向较为明确但路径面临选择。

核心驱动及策略推荐

核心驱动：

当前节点类似于4月末盘面基于增产累库预期，结合上游阶段增库的配合给出较大贴水，尚在等待的“新驱动”则是碱厂动作由“价格松动”全面转向恐慌下跌。在5月的行情运行中，行业恐慌心态带来的结果是期现联动大幅下行，同时伴随出货量的继续转弱，而当前制约这一下跌驱动出现的因素之一也正是因为这一剧本已经在二季度呈现过一次。当前的季节性支撑显著弱于二季度，但上游对传统行情淡季转弱也有较强认知，因此若后续现货跌幅未如盘面贴水预期一般凌厉，则盘面或仍将临近交割合约上行修复基差的跨期正套思路；反之，若现货价格恐慌如期呈现，则下行“新驱动”实质兑现，5月剧本又将再度重演，近月带动跨期反套式的下行中，基差将变得不再重要。因此，短期认为基本面要素较为清晰，但新驱动未见前，盘面贴水下的跨期思路尚不清晰，观察碱厂动作观望为主。

策略推荐：

跨期思路尚待驱动，短期进行观望或适当考虑11-01正套结合01-05反套进行组合套利，观察碱厂价格策略灵活调整；做空远月策略须等待现货价格恐慌信号，直至行业开工率据利润状况降低至供需平衡。

风险提示：

供应端波动：尚未投产的新产能部分投放不及预期；碱厂价格策略取向。



02

月度供需

月度供需平衡表

2023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	270.00	245.17	273.68	264.85	267.39	258.81	247.39	247.48	262.88	304.58	297.84	315.67
进口量	0.18	0.01	4.56	3.28	10.38	2.06	0.15	2.00	1.50	1.50	1.50	1.50
总供应量	270.18	245.18	278.24	268.13	277.77	260.87	247.54	249.48	264.38	306.08	299.34	317.17
出口量	15.55	13.22	16.30	17.74	16.78	16.30	15.51	5.00	5.00	12.00	15.00	15.00
国内消费量	255.93	238.38	261.96	231.20	253.15	253.98	250.05	255.18	263.03	288.28	265.67	275.08
国产量累计	270.00	515.17	788.85	1053.70	1321.09	1579.90	1827.29	2074.77	2337.65	2642.24	2940.08	3255.75
表观消费量累计	255.93	494.31	756.27	987.47	1240.62	1494.60	1744.65	1999.83	2262.86	2551.14	2816.81	3091.89
国产累计同比	9.92%	9.70%	8.73%	7.92%	6.94%	6.41%	6.55%	7.58%	8.33%	9.27%	9.88%	10.59%
表观消费累计同比	-5.75%	-3.46%	1.32%	-1.42%	-5.32%	-4.01%	-0.20%	2.47%	4.21%	5.70%	6.13%	6.66%
库存	31.67	25.25	25.23	44.42	52.26	42.85	24.83	14.13	10.48	16.29	34.95	62.05
库存变动	-1.30	-6.42	-0.02	19.19	7.84	-9.41	-18.02	-10.70	-3.65	5.80	18.67	27.09
需求	271.48	251.60	278.26	248.94	269.93	270.28	265.56	260.18	268.03	300.28	280.67	290.08
需求累计	271.48	523.08	801.34	1050.28	1320.21	1590.49	1856.05	2116.23	2384.26	2684.54	2965.21	3255.29
需求累计同比	-2.95%	-1.06%	3.06%	0.22%	-4.06%	-3.11%	0.14%	1.90%	2.93%	4.03%	4.38%	4.86%

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

数据来源：中泰期货整理

月度供需平衡表

2023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	270.00	245.17	273.68	264.85	267.39	258.81	247.39	247.48	268.79	313.98	313.26	320.52
进口量	0.18	0.01	4.56	3.28	10.38	2.06	0.15	2.00	1.50	1.50	1.50	1.50
总供应量	270.18	245.18	278.24	268.13	277.77	260.87	247.54	249.48	270.29	315.48	314.76	322.02
出口量	15.55	13.22	16.30	17.74	16.78	16.30	15.51	5.00	5.00	12.00	15.00	15.00
国内消费量	255.93	238.38	261.96	231.20	253.15	253.98	250.05	255.18	261.18	269.78	257.74	266.96
国产量累计	270.00	515.17	788.85	1053.70	1321.09	1579.90	1827.29	2074.77	2343.56	2657.53	2970.79	3291.31
表观消费量累计	255.93	494.31	756.27	987.47	1240.62	1494.60	1744.65	1999.83	2261.01	2530.79	2788.53	3055.49
国产累计同比	9.92%	9.70%	8.73%	7.92%	6.94%	6.41%	6.55%	7.58%	8.60%	9.90%	11.03%	11.79%
表观消费累计同比	-5.75%	-3.46%	1.32%	-1.42%	-5.32%	-4.01%	-0.20%	2.47%	4.13%	4.86%	5.07%	5.41%
库存	31.67	25.25	25.23	44.42	52.26	42.85	24.83	14.13	18.24	51.93	93.95	134.01
库存变动	-1.30	-6.42	-0.02	19.19	7.84	-9.41	-18.02	-10.70	4.11	33.70	42.02	40.06
需求	271.48	251.60	278.26	248.94	269.93	270.28	265.56	260.18	266.18	281.78	272.74	281.96
需求累计	271.48	523.08	801.34	1050.28	1320.21	1590.49	1856.05	2116.23	2382.41	2664.19	2936.93	3218.89
需求累计同比	-2.95%	-1.06%	3.06%	0.22%	-4.06%	-3.11%	0.14%	1.90%	2.85%	3.24%	3.39%	3.69%

总供应量=国内产量+进口量

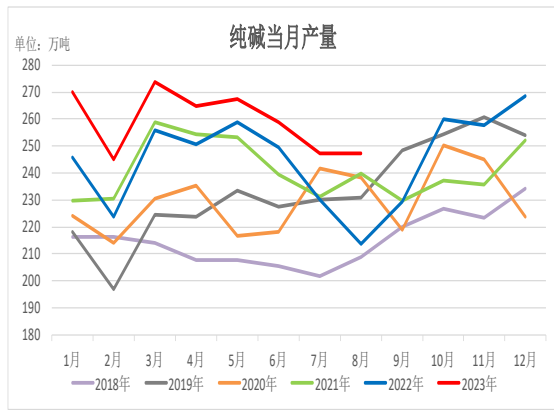
国内消费量=国内产量-库存变动+进口量-出口量

需求=国内产量-库存变动+进口量

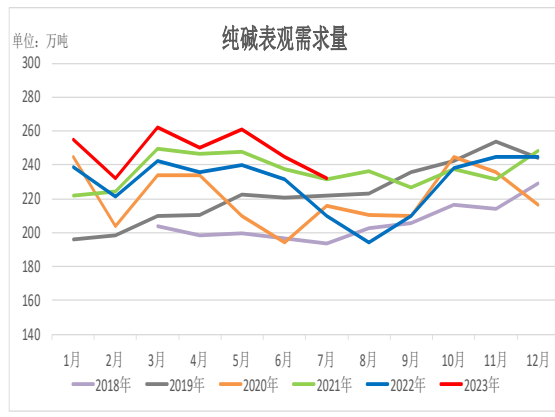
数据来源：中泰期货整理

月度供需数据

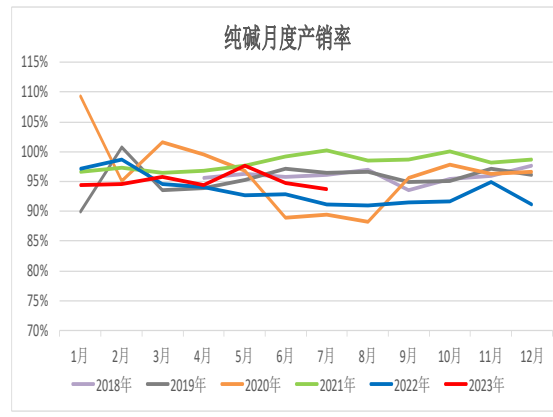
	国内纯碱产量：隆众	国内纯碱表观消费量	月产销率
当期值	247.48	#N/A	#N/A
环比上月	↓ -11.42	↓ -13.00	↓ -0.01
环比去年	↑ 33.73	↑ 37.70	↑ 0.03
年均值	259.35	248.14	#N/A
环比幅度	↓ -4.41%	↓ -5.31%	↓ -0.93%
同比幅度	↑ 15.79%	↑ 19.40%	↑ 3.12%
历史范围	197-273.68	#N/A	#N/A
2022年均值	245.34	229.31	0.93
2021年均值	241.01	236.64	0.98



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

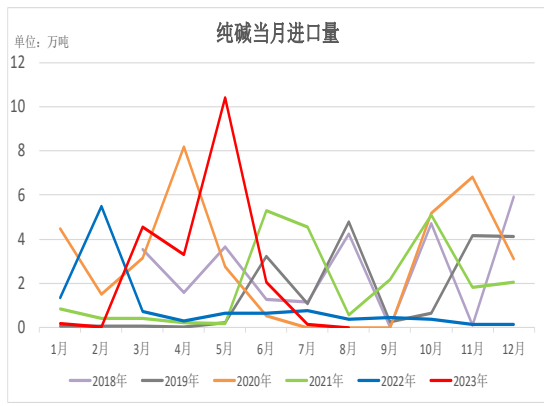


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

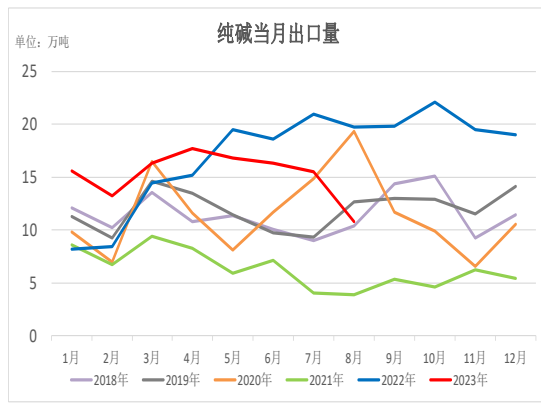
月度供需数据

	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	0.00	10.80	1889.07	263.29	0.00
环比上月	↓ -0.14	↓ -4.71	↑ 1690.69	↓ -14.16	↓ -1.19
环比去年	↓ -0.37	↓ -8.94	↑ 1546.50	↓ -157.92	↓ -0.57
年均值	2.58	15.28	324.55	329.09	1.16
环比幅度	↓ -92.81%	↓ -4.86%	↓ -34.03%	↓ -5.85%	↓ -12.90%
同比幅度	↓ -60.79%	↓ -21.41%	↓ -42.09%	↓ -34.13%	↑ 107.13%
历史范围	0-10.38	3.93-22.09	0-12042.77	160.59-421.62	0.03-1.99
2022年均值	0.95	17.12	312.34	390.35	0.66
2021年均值	1.98	6.32	174.08	270.07	0.54

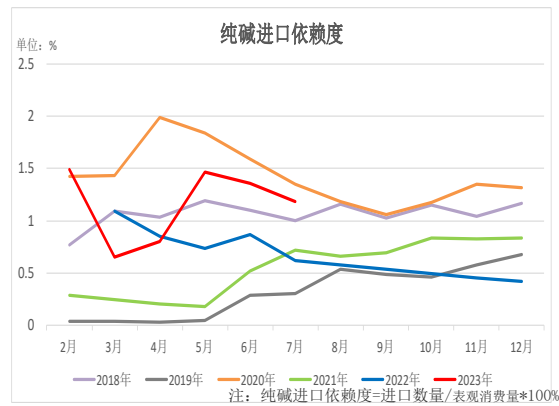
8月纯碱进口量0.0037万吨，纯碱出口量10.8万吨。



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



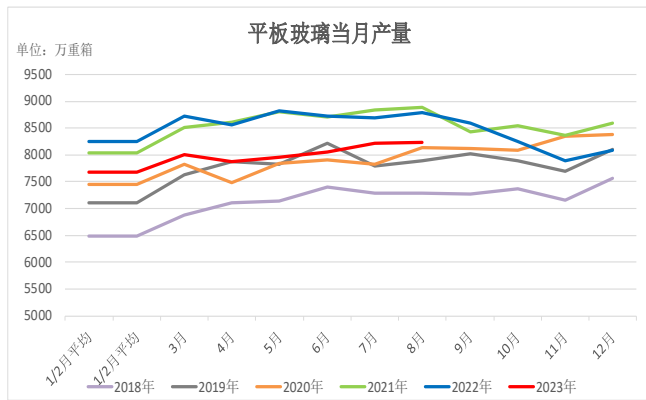
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



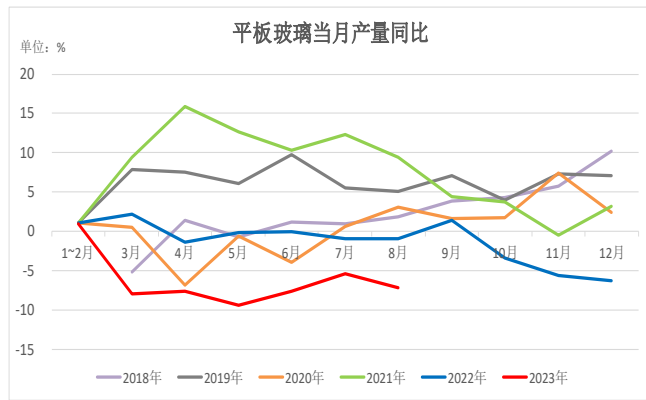
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

月度供需数据

	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	8228	-7.2
环比上月	↑ 7.30	↓ -1.80
环比去年	↓ -561.40	↓ -6.30
年均值	7962.95	(4.91)
环比幅度	↑ 0.09%	↑ 33.33%
同比幅度	↓ -6.39%	↑ 700.00%
历史范围	6486-8886.3	-9.4-15.9
2022年均值	8470.85	-1.09
2021年均值	8529.91	6.30



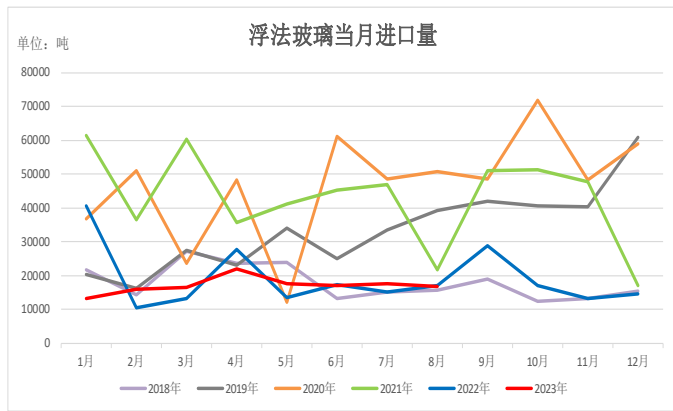
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



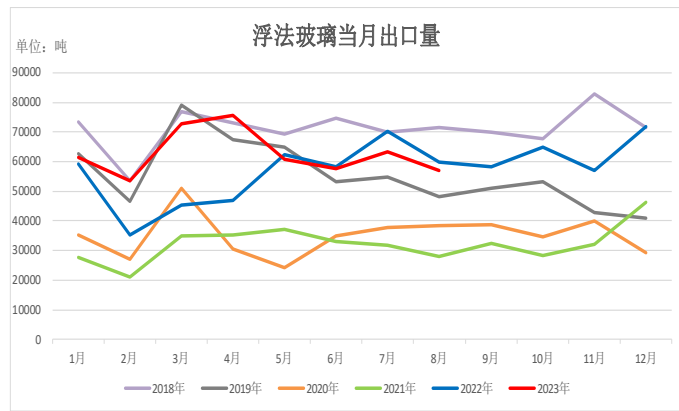
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

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	16844.109	63196.259
环比上月	↓ -631.36	↑ 5546.12
环比去年	↓ -254.43	↑ 3192.09
年均值	17066.15	62811.73
环比幅度	↓ -3.61%	↑ 9.62%
同比幅度	↓ -1.49%	↑ 5.32%
历史范围	10465.26-71789.99	21128.84-83029
2022年均值	19081.98	57488.61
2021年均值	43019.25	32334.75



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



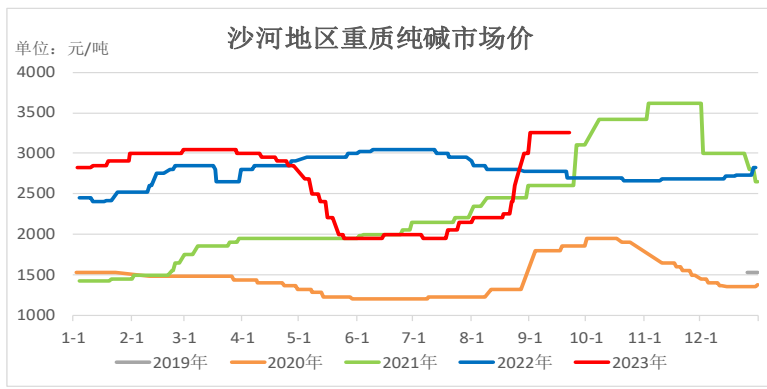
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



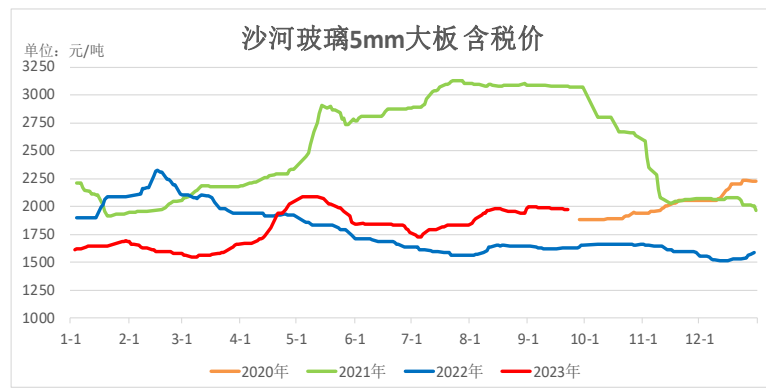
03

基差价差

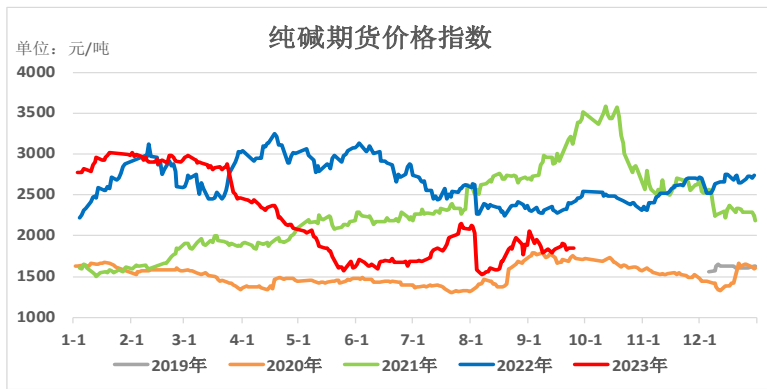
期现货价格对照



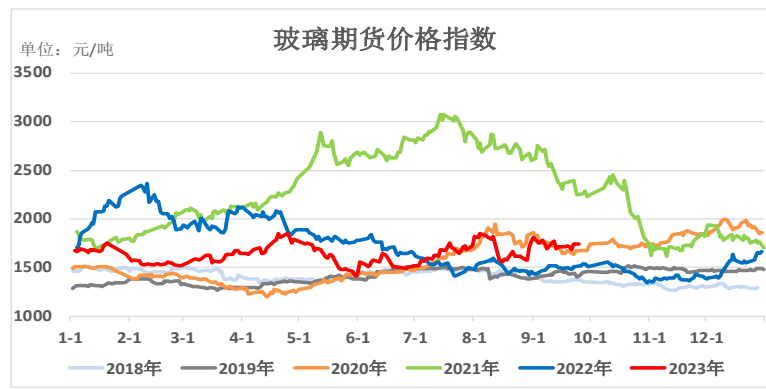
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



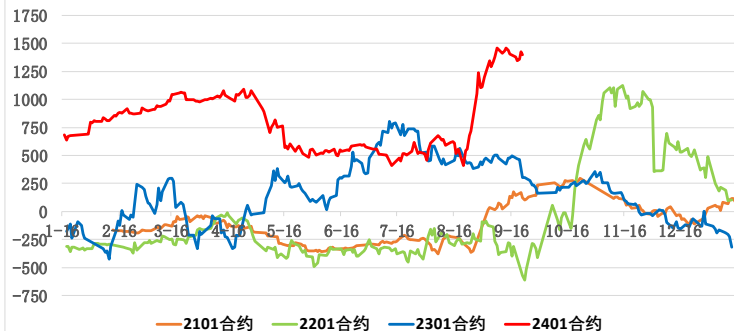
数据来源: Wind、中泰期货整理



数据来源: Wind、中泰期货整理

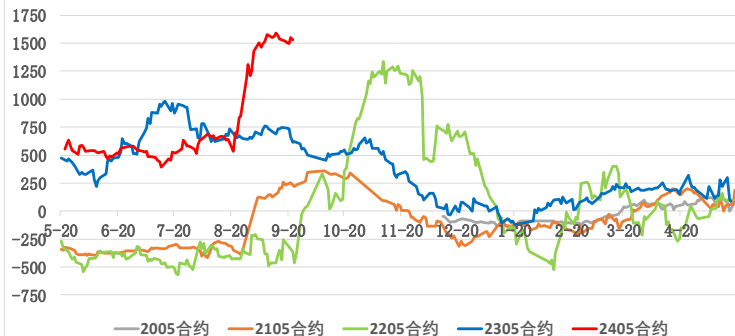
纯碱合约基差

沙河重质纯碱01合约基差



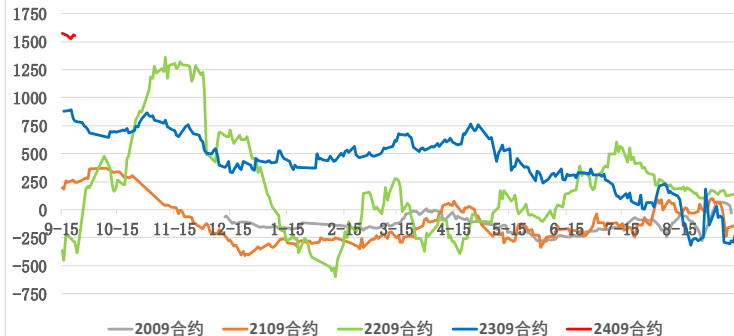
数据来源: Wind、中泰期货整理

沙河重质纯碱05合约基差



数据来源: Wind、中泰期货整理

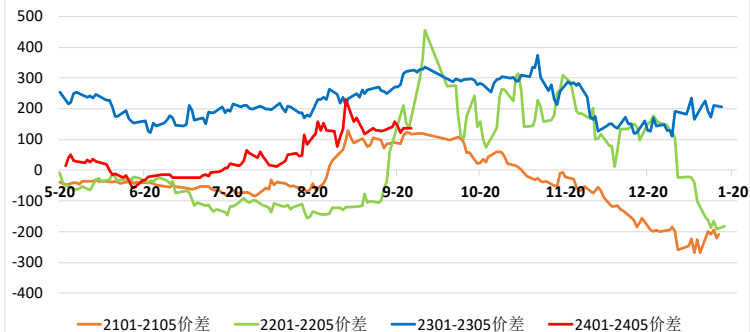
沙河重质纯碱09合约基差



数据来源: Wind、中泰期货整理

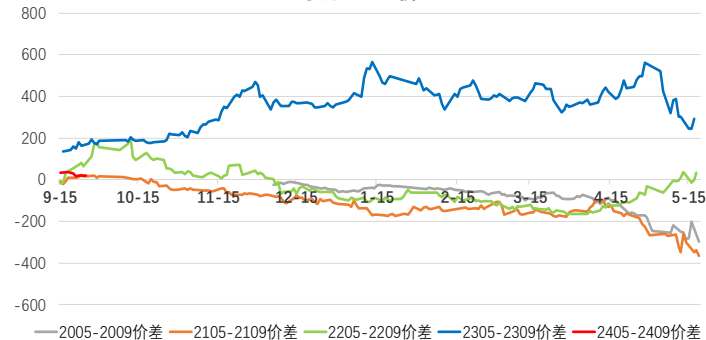
纯碱合约跨期价差

纯碱01-05价差



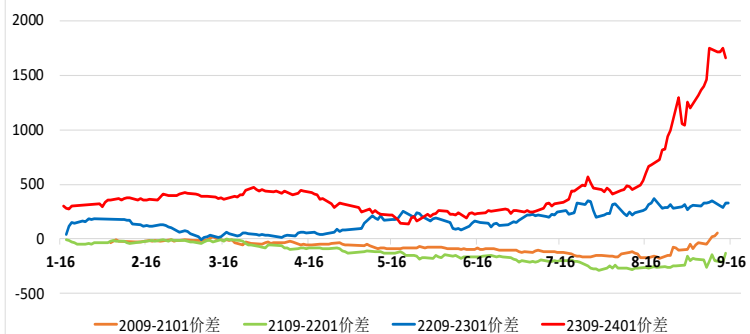
数据来源: Wind、中泰期货整理

纯碱05-09价差



数据来源: Wind、中泰期货整理

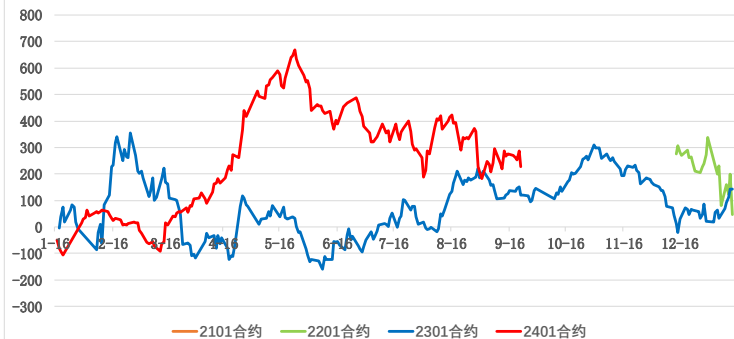
纯碱09-01价差



数据来源: Wind、中泰期货整理

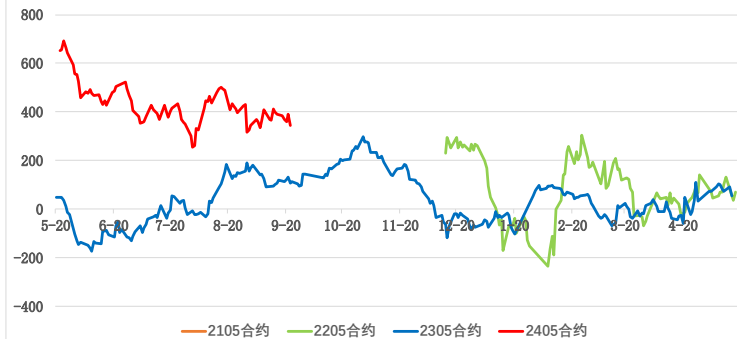
玻璃合约基差

沙河玻璃5mm大板01合约基差



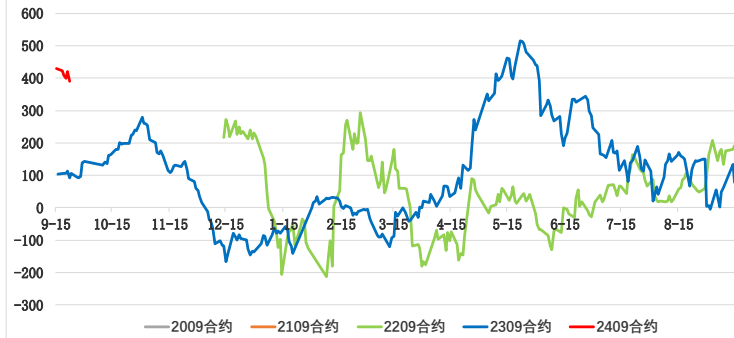
数据来源: Wind、中泰期货整理

沙河玻璃5mm大板05合约基差



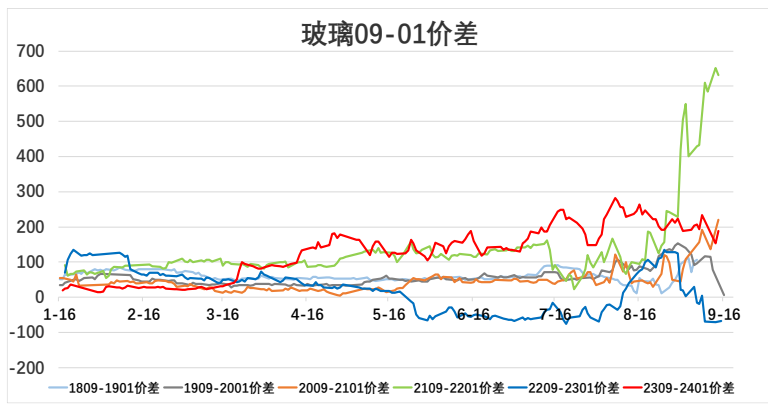
数据来源: Wind、中泰期货整理

沙河玻璃5mm大板09合约基差

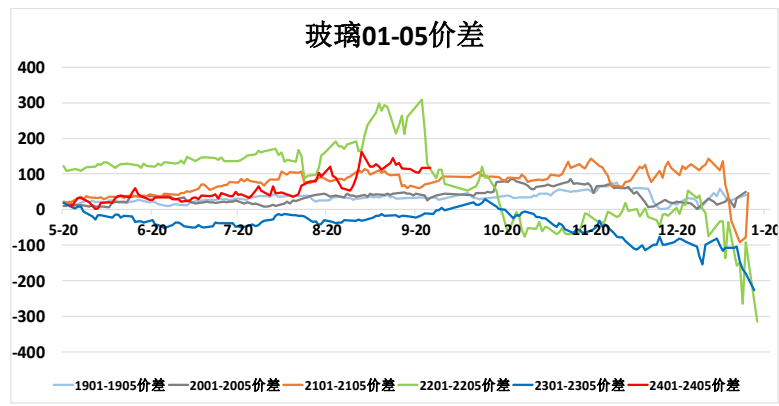


数据来源: Wind、中泰期货整理

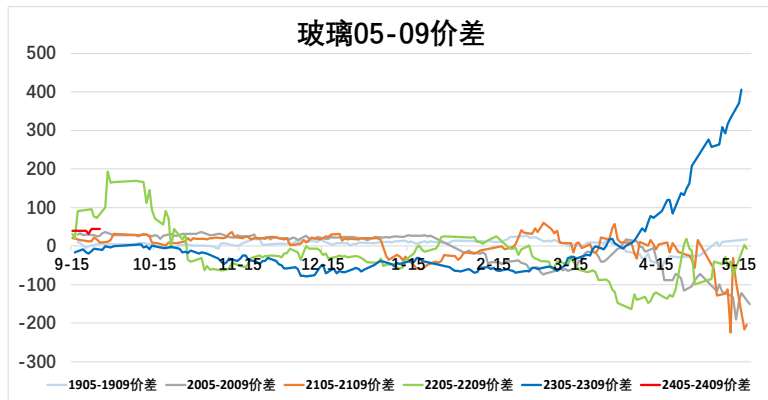
玻璃合约跨期价差



数据来源: Wind、中泰期货整理

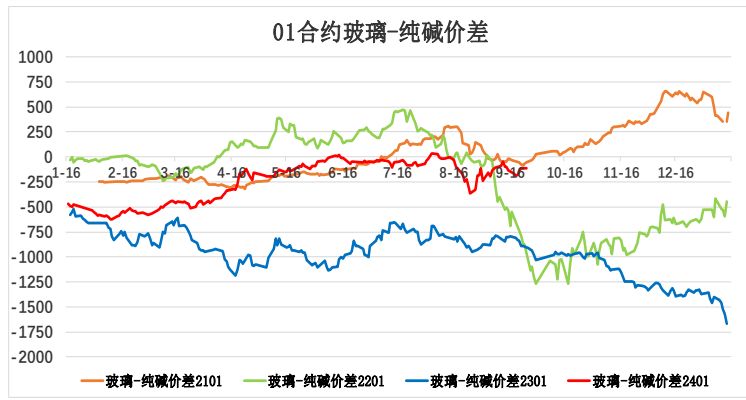


数据来源: Wind、中泰期货整理

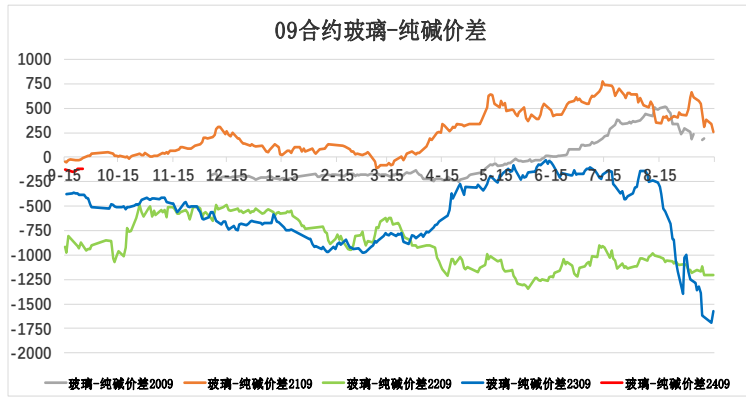


数据来源: Wind、中泰期货整理

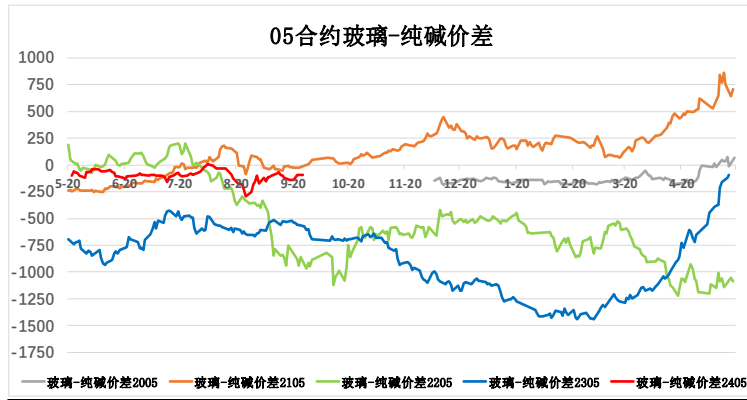
玻璃-纯碱合约/现货价差



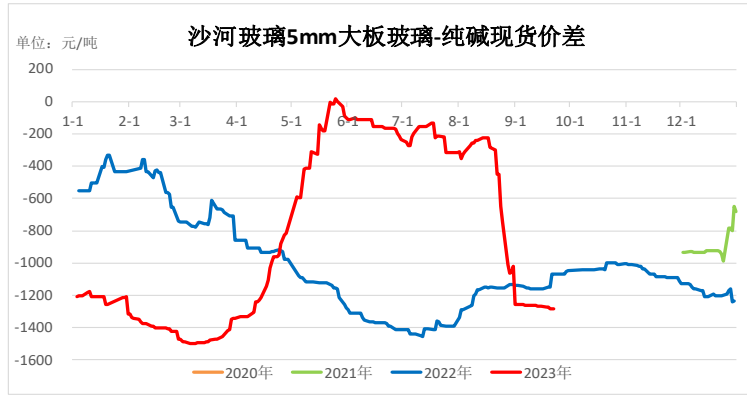
数据来源：Wind、中泰期货整理



数据来源：Wind、中泰期货整理



数据来源：Wind、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

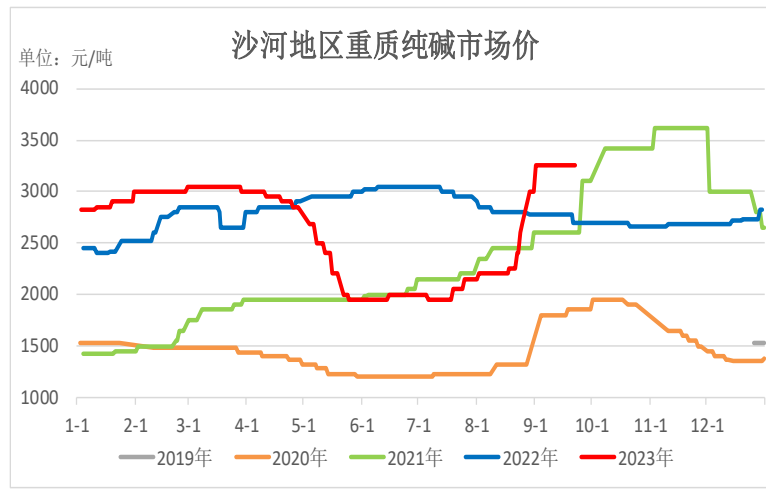


04

纯碱市场价格

市场价格-沙河区域

	纯碱重质纯碱市场价：沙河
当期值	3250
环比上周	↑ 0.00
环比去年	↑ 550.00
年均值	2615.63
环比幅度	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 20.37%
历史范围	0-3620
2022年均值	2615.63
2021年均值	2786.67



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

当前沙河重质纯碱市场价3250元/吨，环比持平。

市场价格-轻重碱区域价格

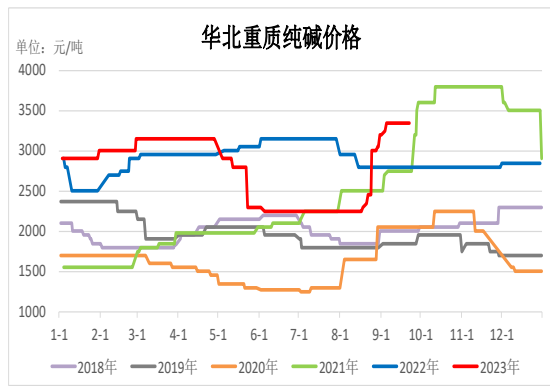
轻重碱区域价格表

单位：元/吨

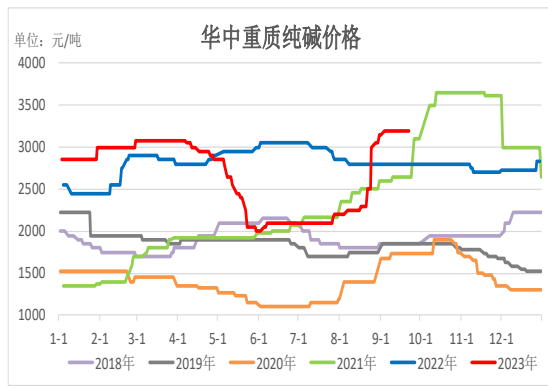
区域	规格	9月22日	9月15日	环比	备注
沙河	重质纯碱	3250	3250	0	送到价
华北	重质纯碱	3350	3350	0	送到价
	轻质纯碱	3100	3100	0	出厂价
华东	重质纯碱	3200	3200	0	送到价
	轻质纯碱	3150	3150	0	出厂价
华中	重质纯碱	3200	3200	0	送到价
	轻质纯碱	3100	3100	0	出厂价
西北	重质纯碱	3000	3100	-100	出厂价
	轻质纯碱	2900	3000	-100	出厂价
华南	重质纯碱	3700	3700	0	送到价
	轻质纯碱	3600	3600	0	出厂价
西南	重质纯碱	3500	3500	0	送到价
	轻质纯碱	3400	3400	0	出厂价
东北	重质纯碱	3400	3400	0	送到价
	轻质纯碱	3300	3300	0	送到价

数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

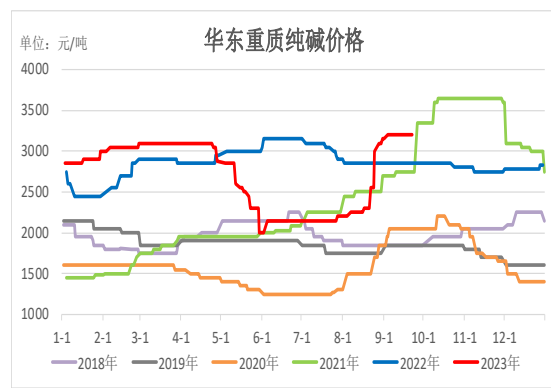
市场价格-重质纯碱区域价格（送到）



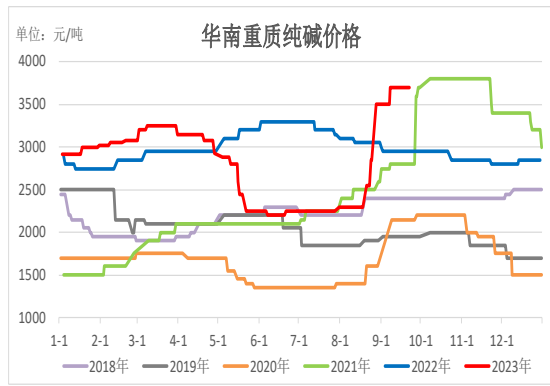
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



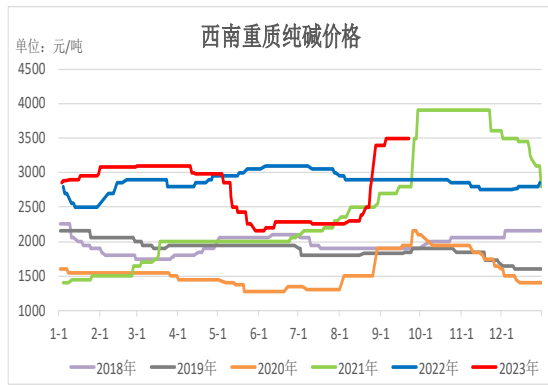
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



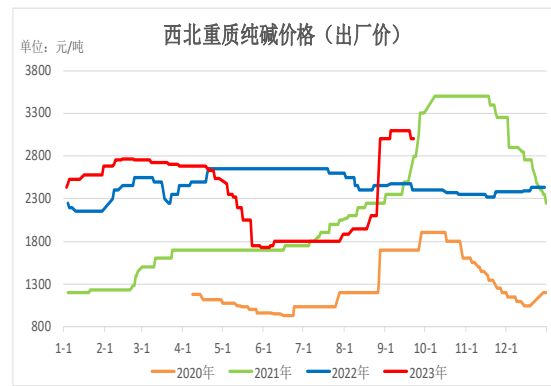
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

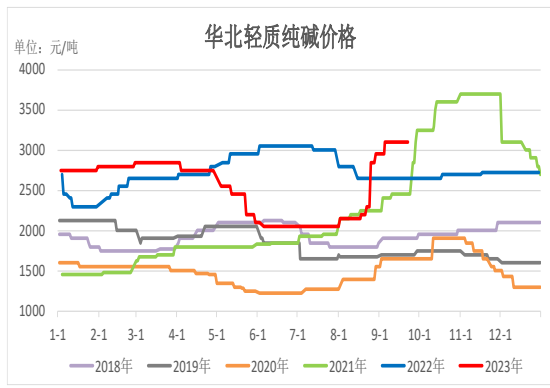


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

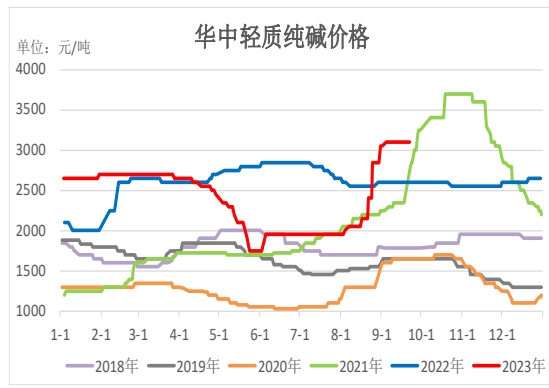


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

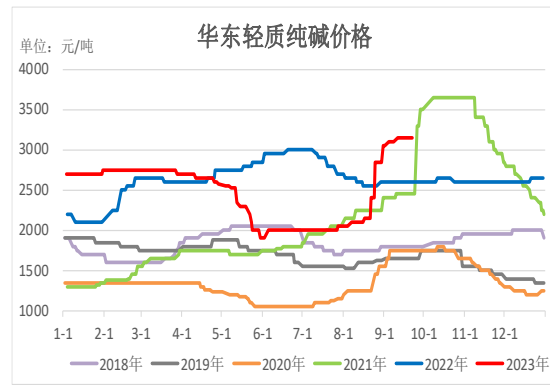
市场价格-轻质纯碱区域价格（出厂）



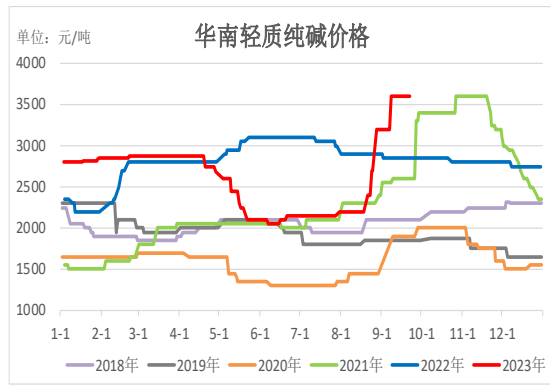
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



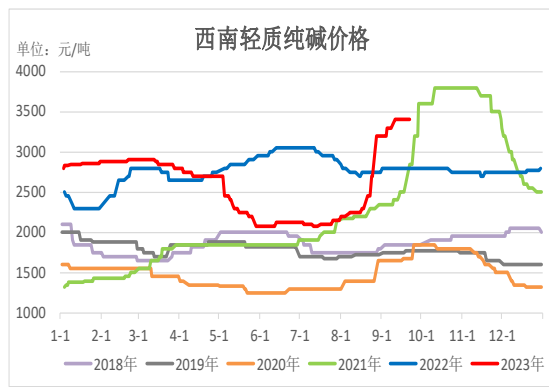
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



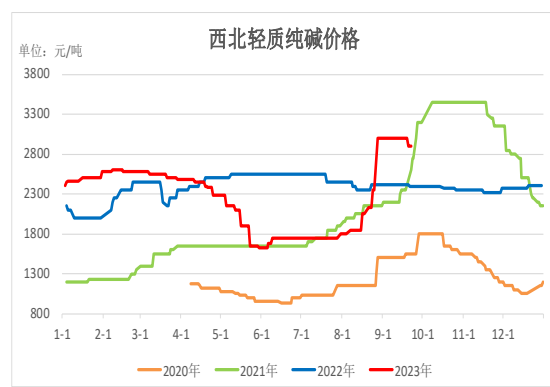
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

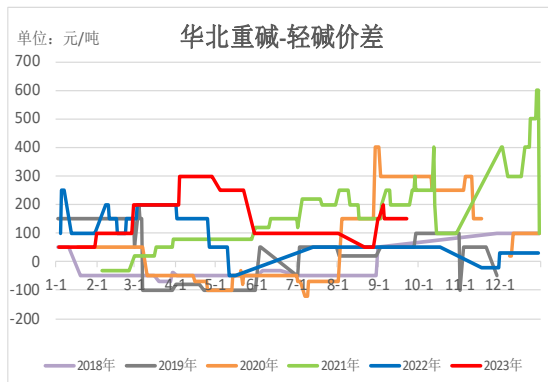


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

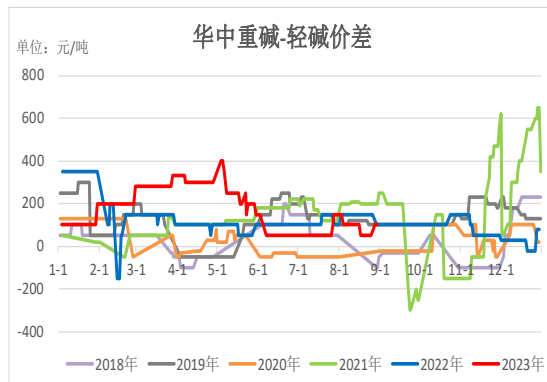


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

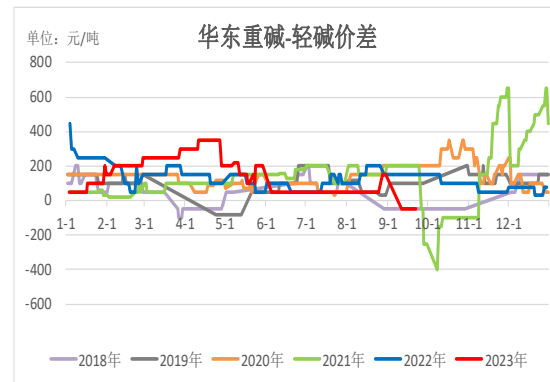
市场价格-各区域轻重碱价差



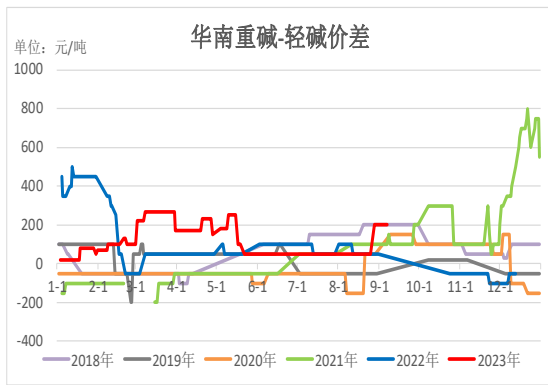
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



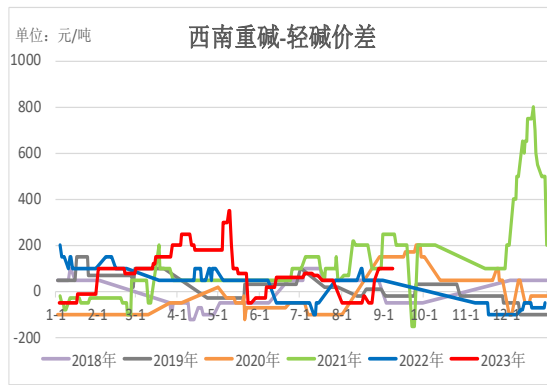
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



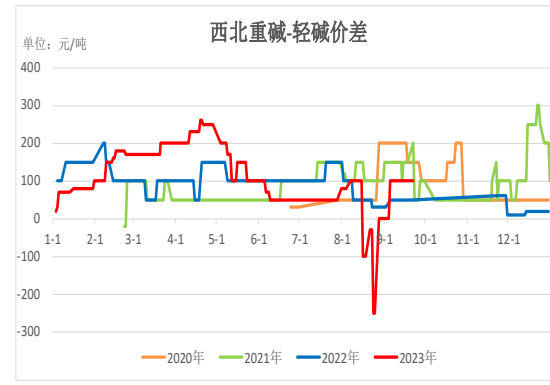
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

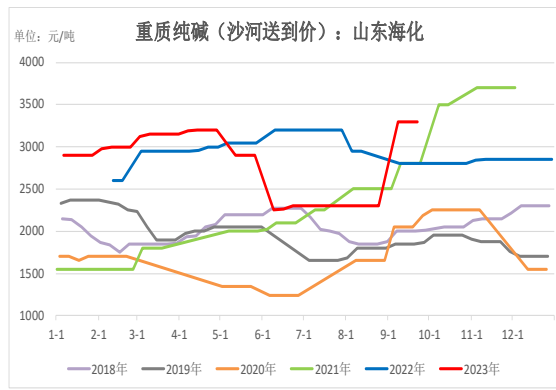


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

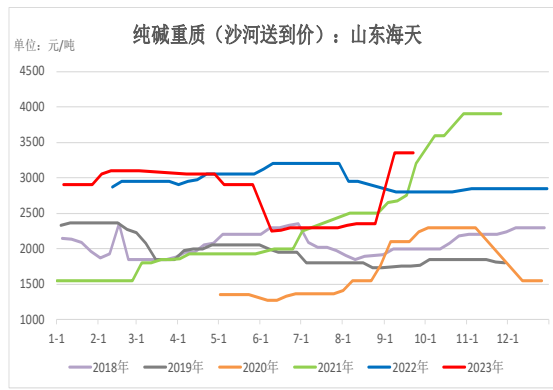


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

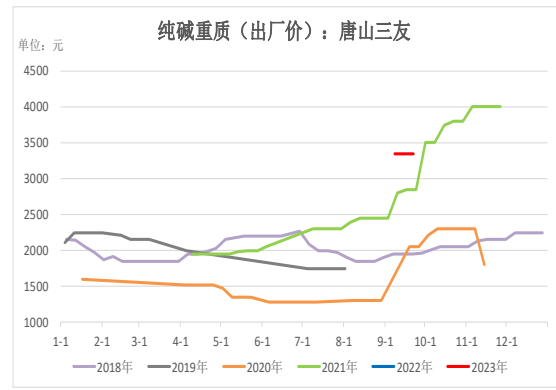
市场价格-交割品牌报价



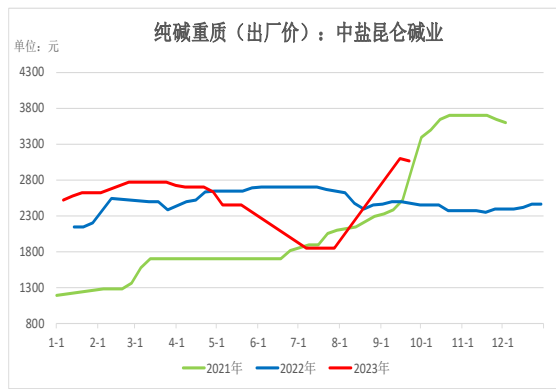
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



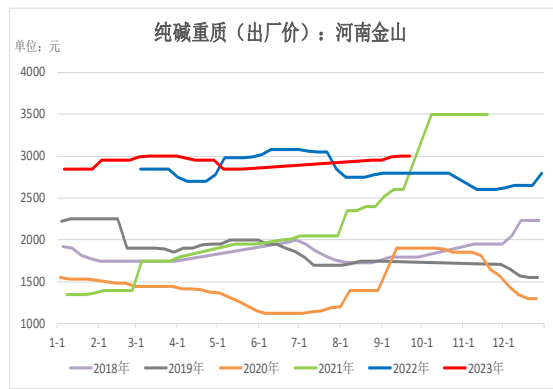
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



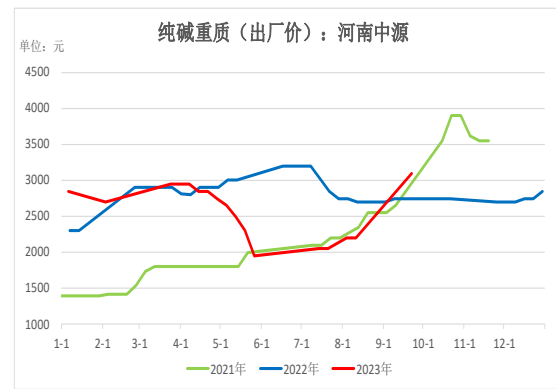
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



05

纯碱供应

纯碱供应-开停车

目前检修/降负荷

序号	厂家	产能	工艺	运行情况
1	湘潭碱业	30	联碱法	2018年5月14日起停车检修，开车时间未定
2	云南大为	20	联碱法	2021年5月20日晚停车检修，暂缓开车
3	福建耀隆	40	联碱法	9月11日起停车检修，开车时间待定
4	青海昆仑	150	氨碱法	开工不足
5	青海发投	130	氨碱法	开工不足
6	安徽德邦	60	联碱法	8月17日起停车检修，开车时间待定
7	江苏华昌	70	联碱法	9月4日-15日停车检修，目前开工不满
8	青海五彩	110	氨碱法	9月1日-5日停车检修，开工正常
9	中盐内蒙古	35	氨碱法	9月1日-6日停车检修，开工负荷8成左右
10	河南骏化	80	联碱法	9月12日短停检修2日，目前开工正常
11	宁夏日盛	40	ADC发泡剂法	9月18日短停检修两天，开工负荷提升中

计划检修

序号	厂家	产能	工艺	运行情况
1	暂无			

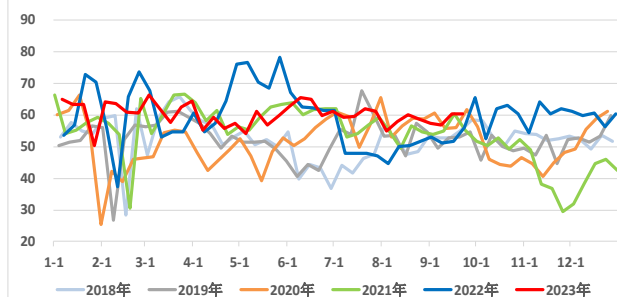
数据来源：卓创资讯、中泰期货整理

周度供需平衡表-纯碱

纯碱周度供需平衡表

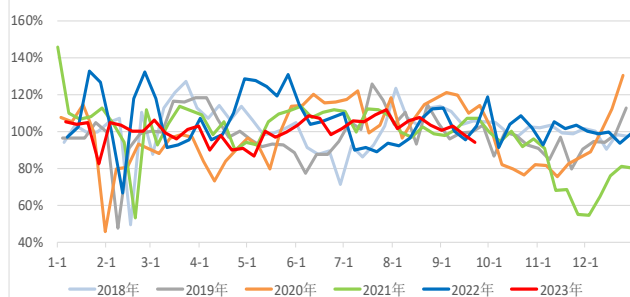
时间	国内总产量	进口量	总供应量	出口量	国内消费量	总需求量	产销率	库存	库存变动	库存变动比率
2023-09-22	64.09	3	67.09	1.25	60.49	61.74	0.94	17.12	3.60	26.63%
2023-09-15	61.54	3	64.54	1.25	60.49	61.74	0.98	13.52	1.05	8.42%
2023-09-08	55.28	3	58.28	1.25	56.94	58.19	1.03	12.47	(1.66)	-11.75%
2023-09-01	56.93	1	57.93	1.25	57.40	58.65	1.01	14.13	(0.47)	-3.22%
2023-08-25	57.01	1	58.01	1.25	58.88	60.13	1.03	14.6	(1.87)	-11.35%
2023-08-18	55.95	1	56.95	1.25	60.25	61.5	1.08	16.47	(4.30)	-20.70%
2023-08-11	54.81	1	55.81	1.25	57.96	59.21	1.06	20.77	(3.15)	-13.17%
2023-08-04	54.11	1	55.11	1.25	55.02	56.27	1.02	23.92	(0.91)	-3.66%
2023-07-28	54.73	0.03	54.76	3.5	61.20	64.7	1.12	24.83	(6.47)	-20.67%
2023-07-21	56.89	0.03	56.92	3.5	62.12	65.62	1.09	31.3	(5.23)	-14.32%
2023-07-14	56.54	0.03	56.57	3.5	59.59	63.09	1.05	36.53	(3.05)	-7.71%
2023-07-07	56.02	0.03	56.05	3.5	59.29	62.79	1.06	39.58	(3.27)	-7.63%
2023-06-30	60.34	0.52	60.86	4.08	61.22	65.3	1.01	42.85	(0.88)	-2.01%
2023-06-23	61.04	0.52	61.56	4.08	59.96	64.04	0.98	43.73	1.08	2.53%

纯碱周度消费量



数据来源：中泰期货整理

纯碱周度产销率



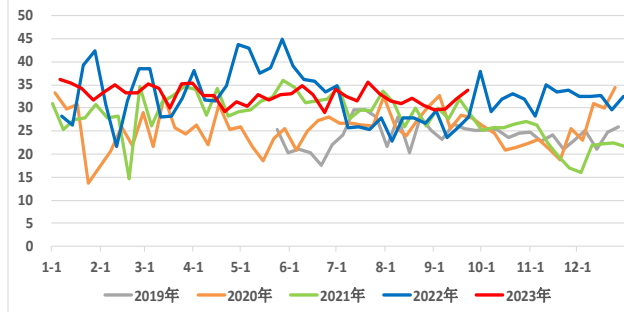
数据来源：中泰期货整理

周度供需平衡表-重质纯碱

重质纯碱周度供需平衡表

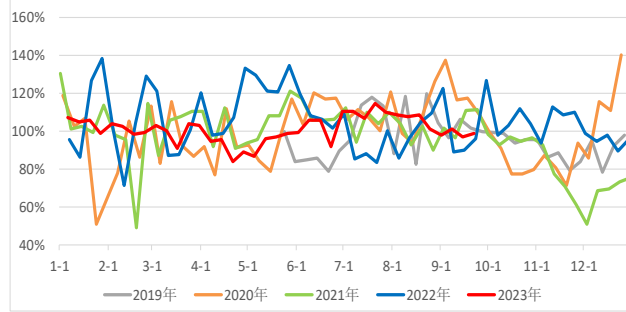
时间	重质纯碱产量	进口量	总供应量	出口量	国内消费量	总需求量	产销率	库存	库存变动	库存变动比率
2023-09-22	34.13	3	37.13	0.38	33.78	34.155	0.99	6.65	0.35	5.56%
2023-09-15	32.88	3	35.88	0.38	31.87	32.245	0.97	6.3	1.01	19.09%
2023-09-08	29.33	3	32.33	0.38	29.71	30.085	1.01	5.29	(0.38)	-6.70%
2023-09-01	30.34	1	31.34	0.38	29.67	30.045	0.98	5.67	0.67	13.40%
2023-08-25	30.32	1	31.32	0.38	30.64	31.015	1.01	5	(0.32)	-6.02%
2023-08-18	29.57	1	30.57	0.38	32.14	32.515	1.09	5.32	(2.57)	-32.57%
2023-08-11	28.85	1	29.85	0.38	31.03	31.405	1.08	7.89	(2.18)	-21.65%
2023-08-04	29.06	1	30.06	0.38	31.61	31.985	1.09	10.07	(2.55)	-20.21%
2023-07-28	30.03	0.03	30.06	1.05	33.07	34.12	1.10	12.62	(3.04)	-19.41%
2023-07-21	30.93	0.03	30.96	1.05	35.52	36.57	1.15	15.66	(4.59)	-22.67%
2023-07-14	29.46	0.03	29.49	1.05	31.51	32.56	1.07	20.25	(2.05)	-9.19%
2023-07-07	29.29	0.03	29.32	1.05	32.40	33.45	1.11	22.3	(3.11)	-12.24%
2023-06-30	30.79	0.52	31.31	1.22	34.05	35.274	1.11	25.41	(3.26)	-11.37%
2023-06-23	31.65	0.52	32.17	1.22	29.04	30.264	0.92	28.67	2.61	10.02%

重质纯碱周度消费量



数据来源：中泰期货整理

重质纯碱周度产销率



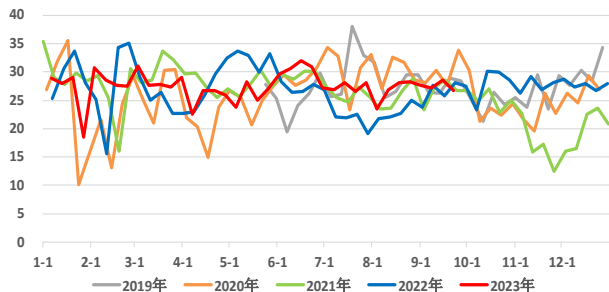
数据来源：中泰期货整理

周度供需平衡表-轻质纯碱

轻质纯碱周度供需平衡表

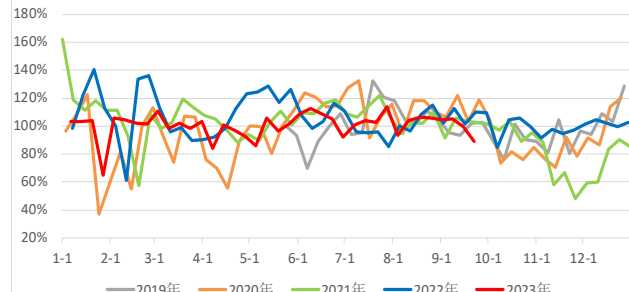
时间	轻质纯碱产量	进口量	总供应量	出口量	国内消费量	总需求量	产销率	库存	库存变动	库存变动比率
2023-09-22	29.96	0	29.96	0.88	26.71	27.585	0.89	10.47	3.25	45.01%
2023-09-15	28.66	0	28.66	0.88	28.62	29.495	1.00	7.22	0.04	0.56%
2023-09-08	25.95	0	25.95	0.88	27.23	28.105	1.05	7.18	(1.28)	-15.13%
2023-09-01	26.59	0	26.59	0.88	27.73	28.605	1.04	8.46	(1.14)	-11.88%
2023-08-25	26.69	0	26.69	0.88	28.24	29.115	1.06	9.6	(1.55)	-13.90%
2023-08-18	26.38	0	26.38	0.88	28.11	28.985	1.07	11.15	(1.73)	-13.43%
2023-08-11	25.96	0	25.96	0.88	26.93	27.805	1.04	12.88	(0.97)	-7.00%
2023-08-04	25.05	0	25.05	0.88	23.41	24.285	0.93	13.85	1.64	13.43%
2023-07-28	24.7	0	24.7	2.45	28.13	30.58	1.14	12.21	(3.43)	-21.93%
2023-07-21	25.96	0	25.96	2.45	26.60	29.05	1.02	15.64	(0.64)	-3.93%
2023-07-14	27.08	0	27.08	2.45	28.08	30.53	1.04	16.28	(1.00)	-5.79%
2023-07-07	26.73	0	26.73	2.45	26.89	29.34	1.01	17.28	(0.16)	-0.92%
2023-06-30	29.55	0	29.55	2.86	27.17	30.026	0.92	17.44	2.38	15.80%
2023-06-23	29.39	0	29.39	2.86	30.92	33.776	1.05	15.06	(1.53)	-9.22%

轻质纯碱周度消费量



数据来源：中泰期货整理

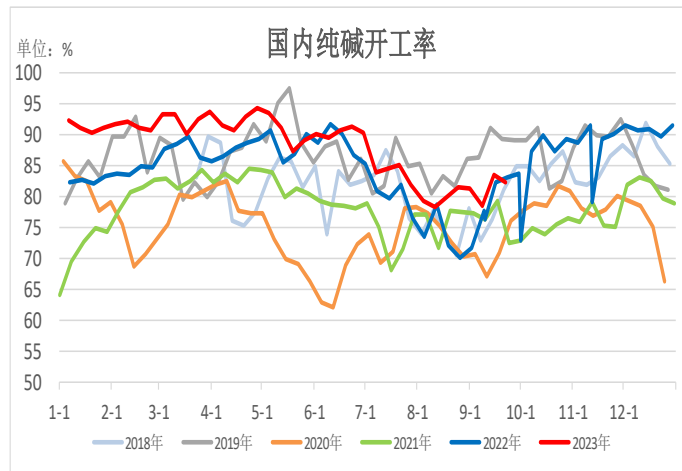
轻质纯碱周度产销率



数据来源：中泰期货整理

纯碱供应-开工率

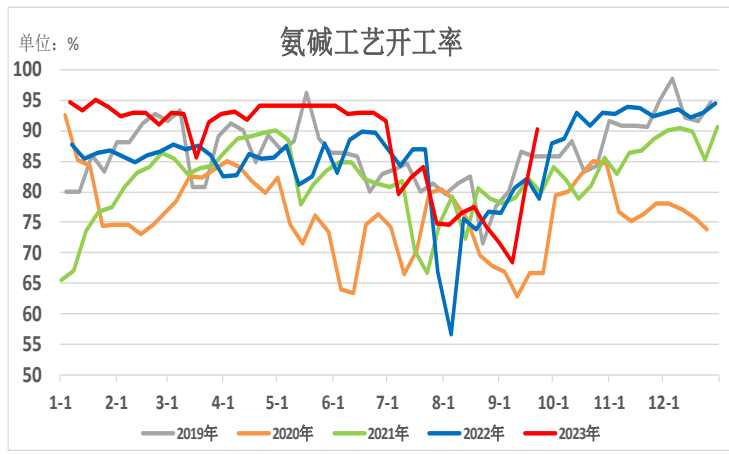
	国内纯碱开工率	国内纯碱周产量	重质纯碱产量	轻质纯碱产量
当期值	82.32	64.09	34.13	29.96
环比上周	↓ -1.29	↑ 2.55	↑ 1.25	↑ 1.30
环比去年	↓ -0.73	↑ 9.48	↑ 5.01	↑ 4.47
年均值	88.32	59.81	32.44	27.37
环比幅度	↓ -1.54%	↑ 4.14%	↑ 3.80%	↑ 4.54%
同比幅度	↓ -0.88%	↑ 17.36%	↑ 17.20%	↑ 17.54%
历史范围	62.1-97.43	43.63-64.09	20.27-35.03	20.91-30.54
2022年均值	84.76	56.43	30.75	25.68
2021年均值	77.99	55.28	29.03	26.25



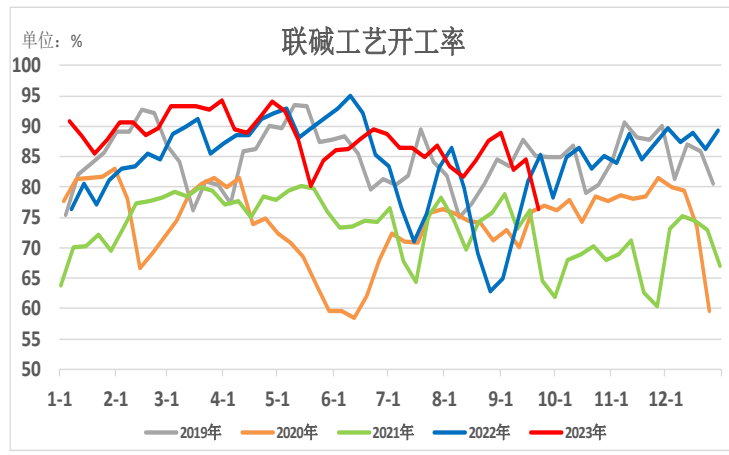
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

新产能产量兑现及检修恢复影响, 供应端上周环比继续上行, 开工率**82.32%**, 环比减少**1.27%**; 周产量**64.09**万吨, 环比增加**2.55**万吨。少量计划检修仍待恢复, 原有产能潜在恢复减少, 新产能仍有待兑现部分。供应结构方面, 重质纯碱周产**34.13**万吨, 环比增加**1.25**万吨; 轻质纯碱周产**29.96**万吨, 环比增加**1.3**万吨。

纯碱供应-分工艺开工率

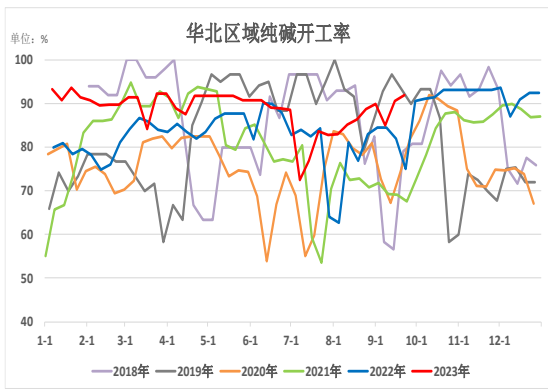


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

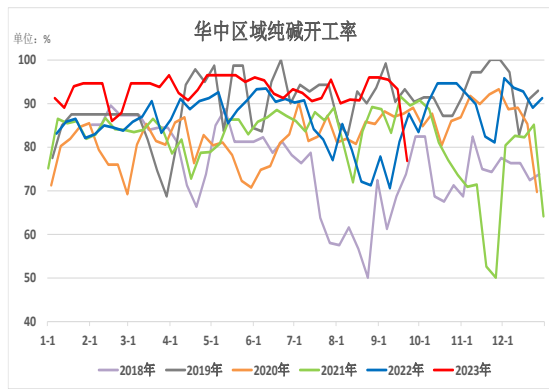


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

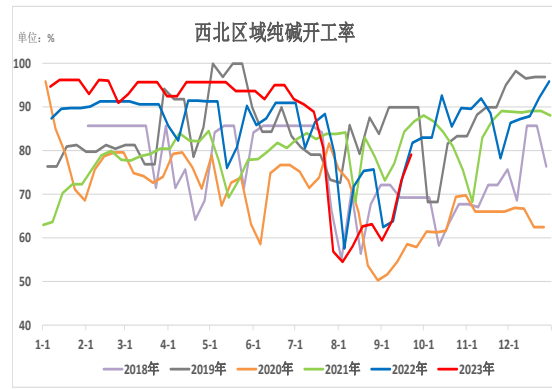
纯碱供应-开工率-各区域



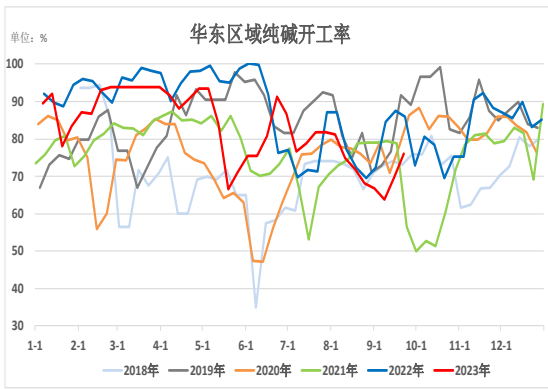
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



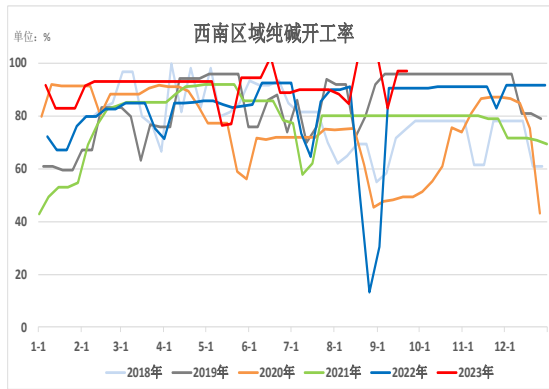
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



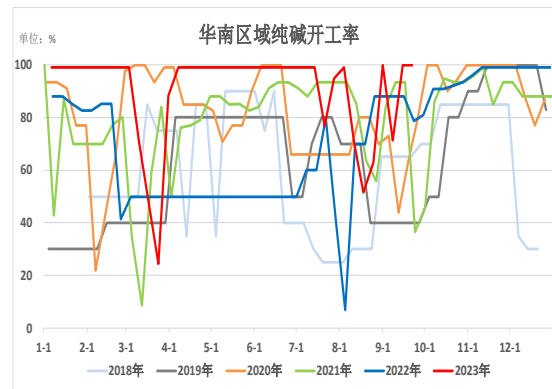
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

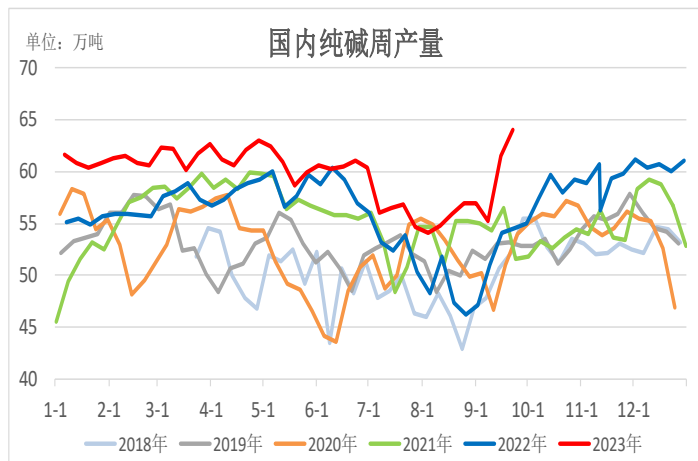


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

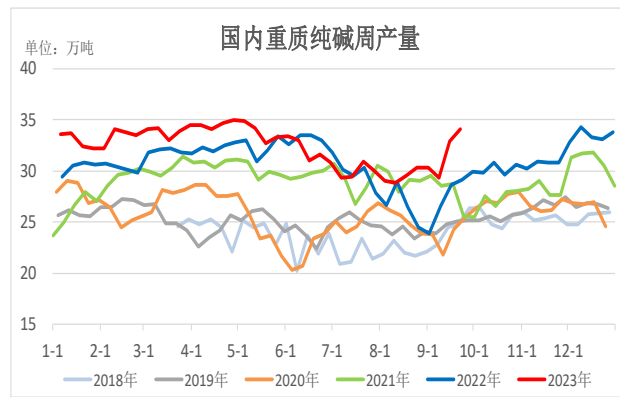


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

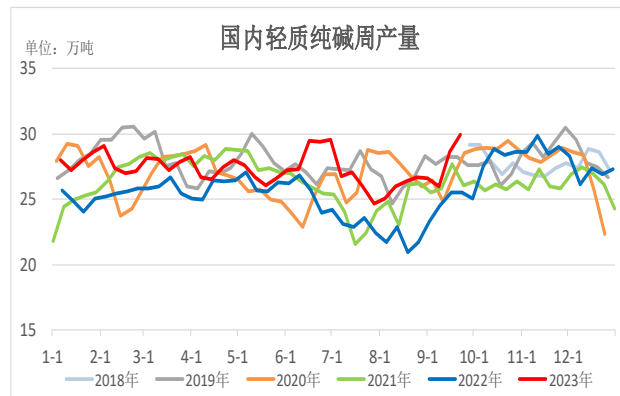
纯碱供应-重质、轻质产量



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

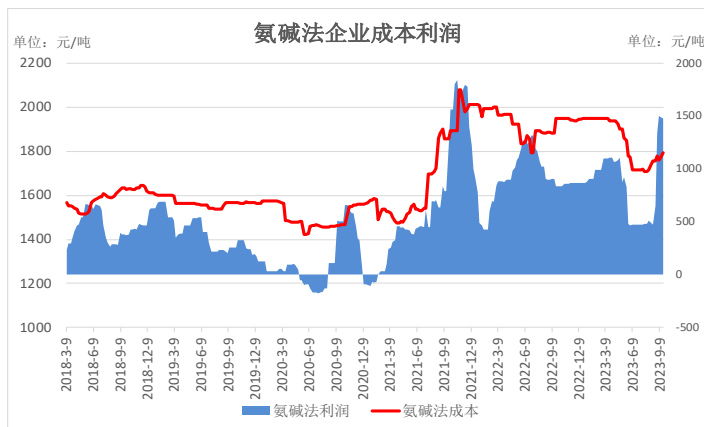


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

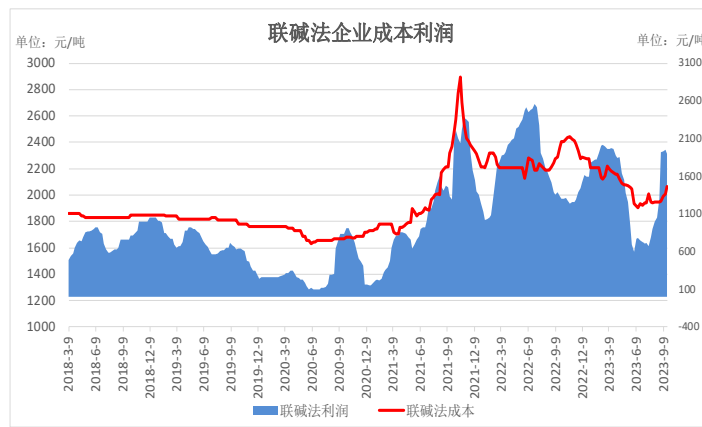
纯碱供应-成本利润

	氨碱法成本	氨碱法利润	联碱法成本	联碱法利润
当期值	1793.27	1476.73	2063.4	1900.6
环比上周	↑ 14.81	↓ -14.81	↑ 56.00	↓ -47.00
环比去年	↓ -155.73	↑ 635.73	↓ -296.60	↑ 564.60
年均值	1842.39	861.55	2060.56	1432.96
环比幅度	↑ 0.83%	↓ -0.99%	↑ 2.79%	↓ -2.41%
同比幅度	↓ -7.99%	↑ 75.59%	↓ -12.57%	↑ 42.26%
历史范围	1421-2079	-175-1845	1630-2896	93-2564
2022年均值	1929.92	908.31	2266.06	1724.39
2021年均值	1697.63	687.94	2045.81	1146.00

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。

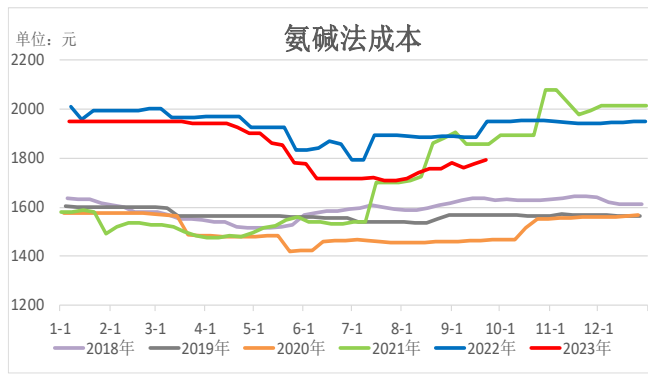


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

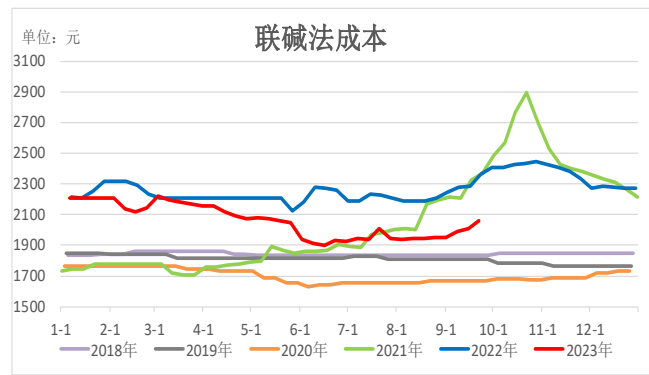


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

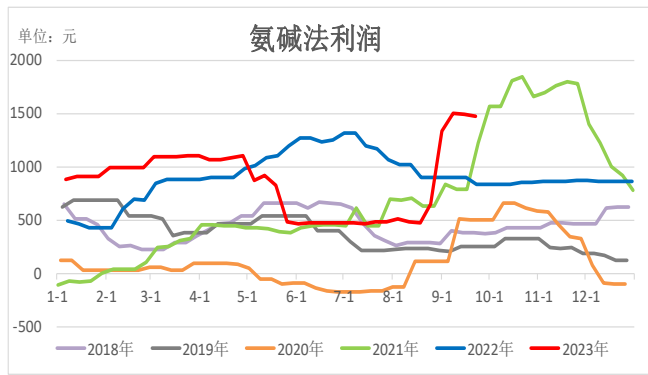
纯碱供应-成本利润



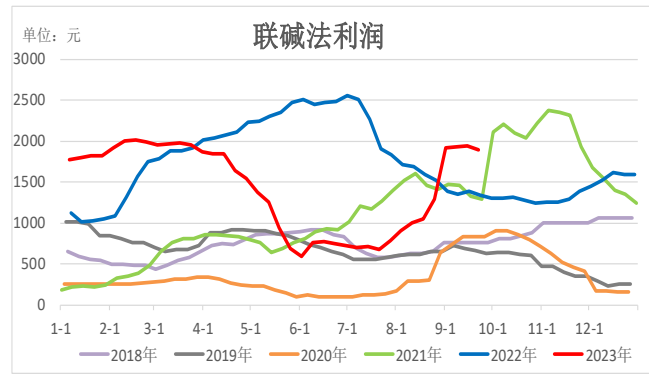
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

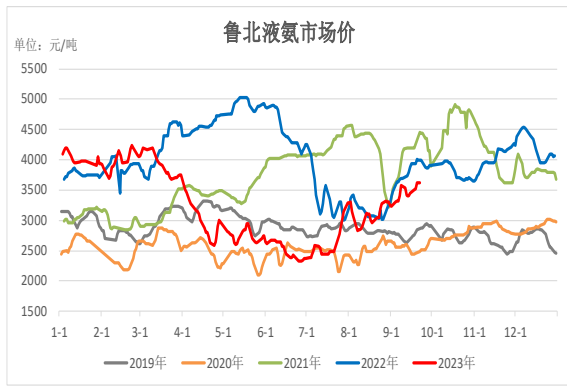
纯碱供应-成本利润-合成氨

	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	3628	3609	3620	3768
环比上周	↑ 120.00	↑ 149.00	↑ 170.00	↑ 193.00
环比去年	↓ -289.00	↓ -189.00	↓ -288.00	↓ -115.00
年均值	3371.91	3226.14	3232.50	3328.75
环比幅度	↑ 3.42%	↑ 4.31%	↑ 4.93%	↑ 5.40%
同比幅度	↓ -7.38%	↓ -4.98%	↓ -7.37%	↓ -2.96%
历史范围	2246-5014	2050-5000	2100-5025	2380-5200
2022年均值	4032.65	3904.32	4015.06	4114.09
2021年均值	3836.50	3700.52	3771.52	3837.50

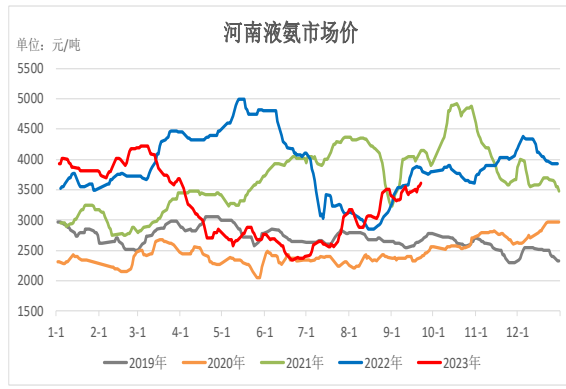


数据来源: Wind、中泰期货整理

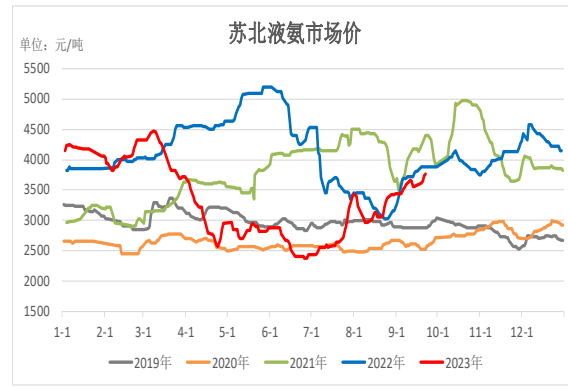
合成氨为联碱法主要原料，其价格变动影响主要体现于联碱法成本利润。



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

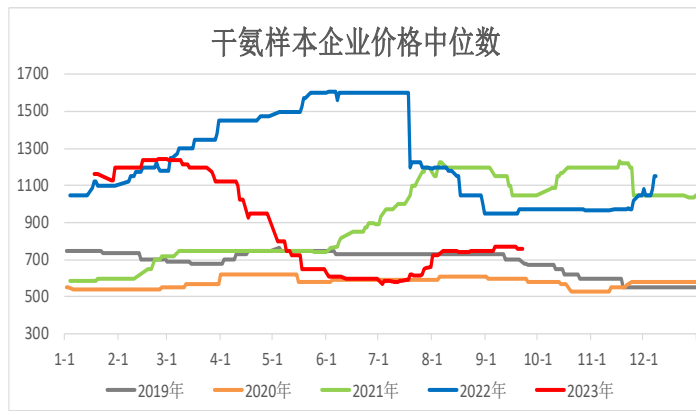


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

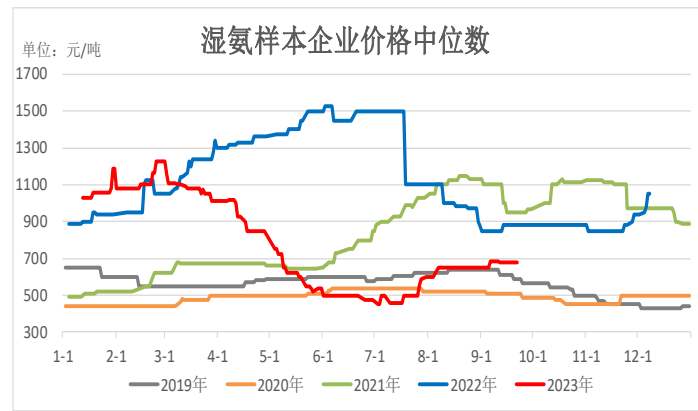
纯碱供应-成本利润-氯化铵

	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	760	680
环比上周	↓ -10.00	↑ 0.00
环比去年	↓ -290.00	↓ -290.00
年均值	841.97	775.14
环比幅度	↓ -1.30%	↑ 0.00%
同比幅度	↓ -27.62%	↓ -29.90%
历史范围	0-1605	430-1525
2022年均值	1238.00	1119.12
2021年均值	927.45	840.59

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。

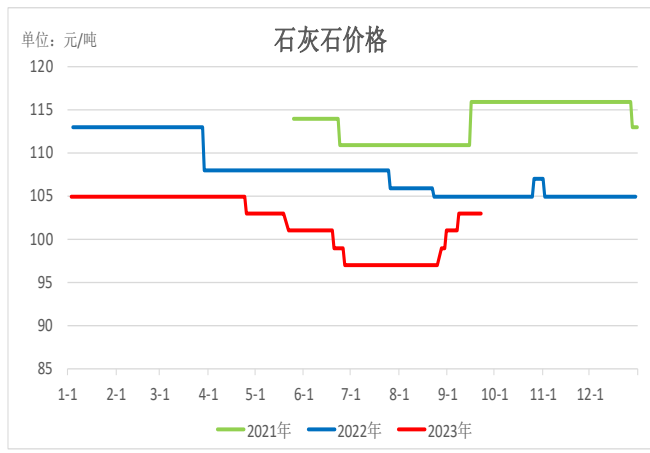


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



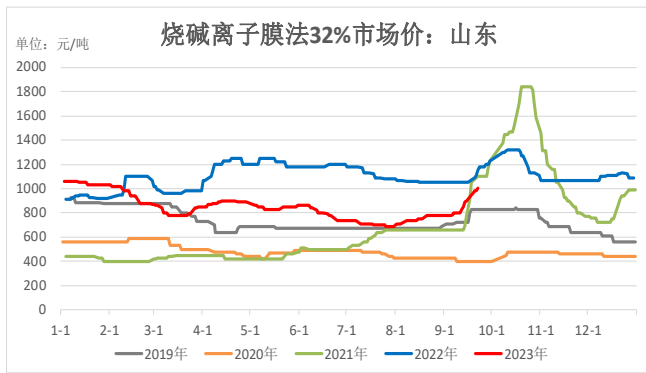
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

纯碱供应-成本利润-其他原料及相关品

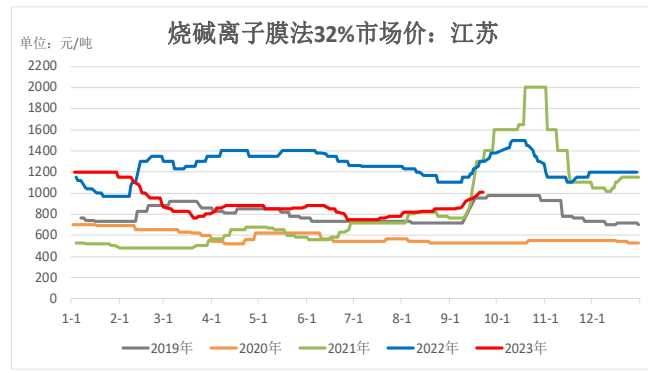


数据来源：Wind、中泰期货整理

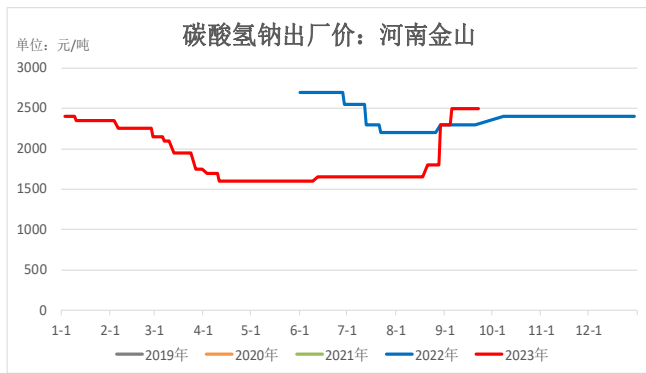
纯碱供应-成本利润-相关品



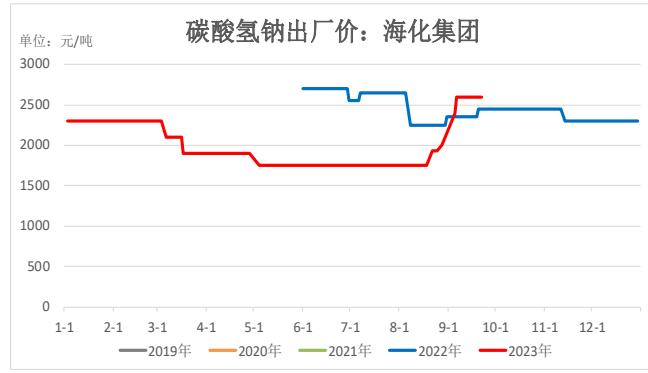
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



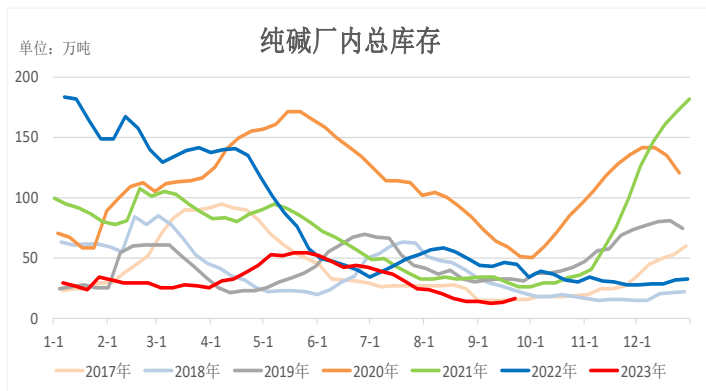
06

纯碱库存

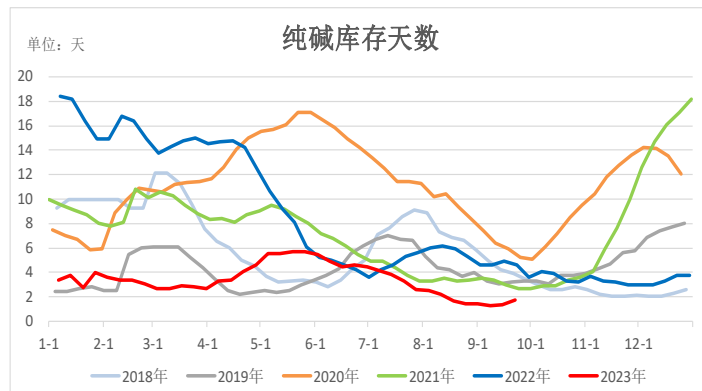
纯碱库存

	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	17.12	10.47	6.65	1.71
环比上周	↑ 3.60	↑ 3.25	↑ 0.35	↑ 0.36
环比去年	↓ -27.52	↓ -3.65	↓ -23.87	↓ -2.89
年均值	78.51	35.05	43.46	3.43
环比幅度	↑ 26.63%	↑ 45.01%	↑ 5.56%	↑ 26.67%
同比幅度	↓ -61.65%	↓ -25.85%	↓ -78.21%	↓ -62.83%
历史范围	15-183.51	10.59-90.84	9.61-103.77	1.3-18.4
2022年均值	74.30	35.83	38.46	8.19
2021年均值	111.50	57.23	55.32	7.43

上周碱厂库存17.12万吨，环比增加3.6万吨；库存结构看，重碱库存6.65万吨，环比增加0.35万吨；轻碱库存10.47万吨，环比增加3.25万吨。

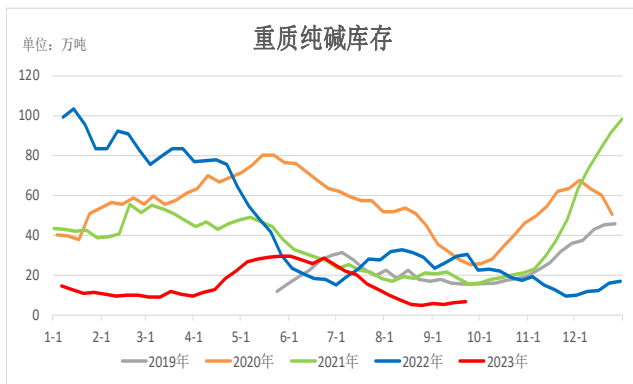


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

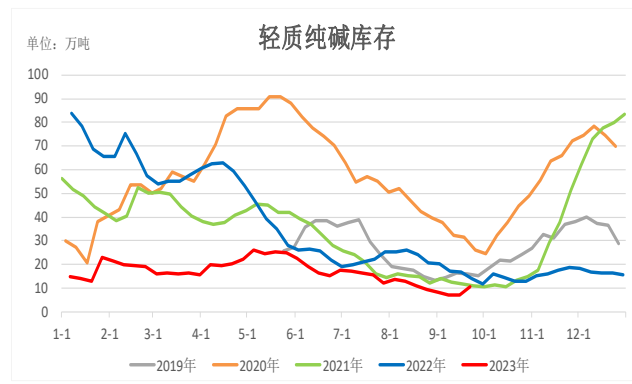


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

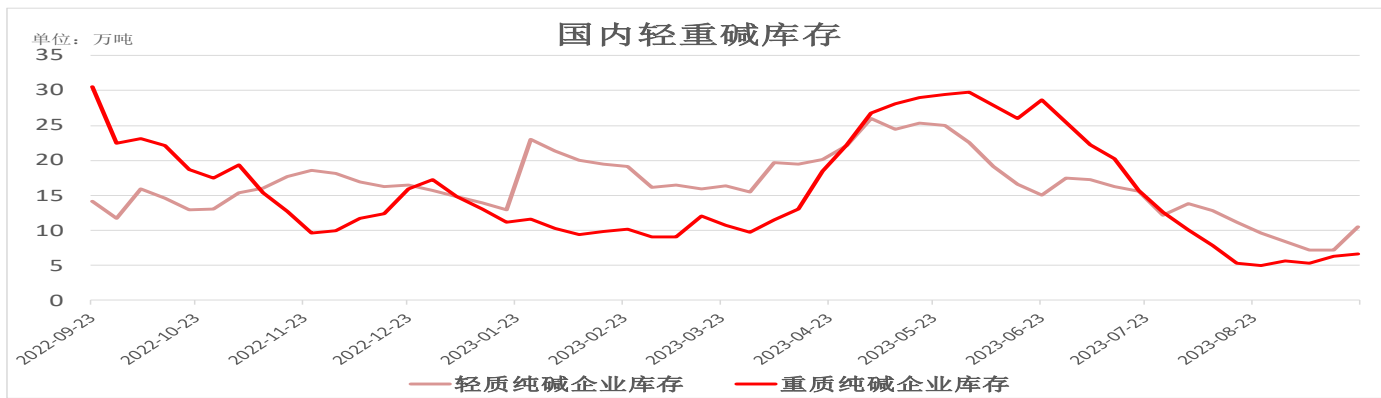
纯碱库存



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

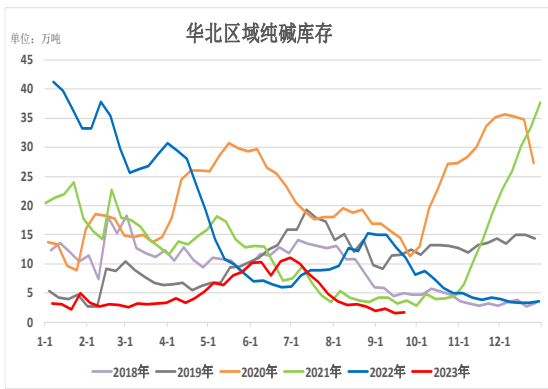


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

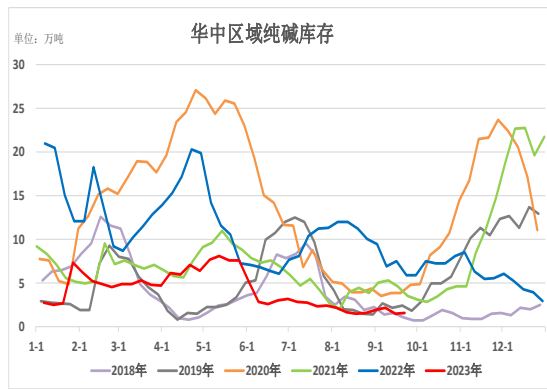


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

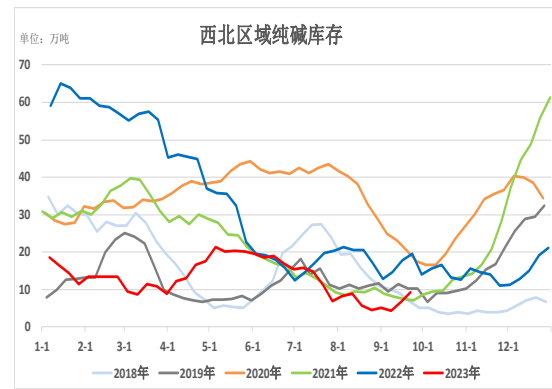
纯碱库存-各区域



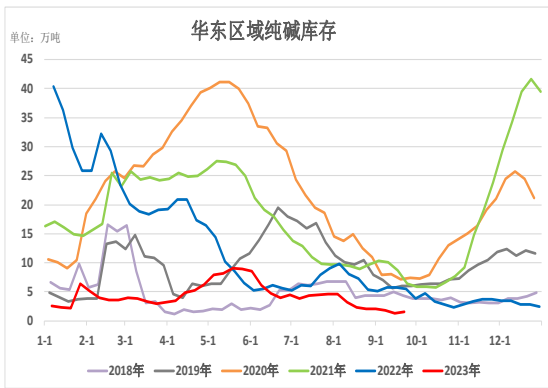
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



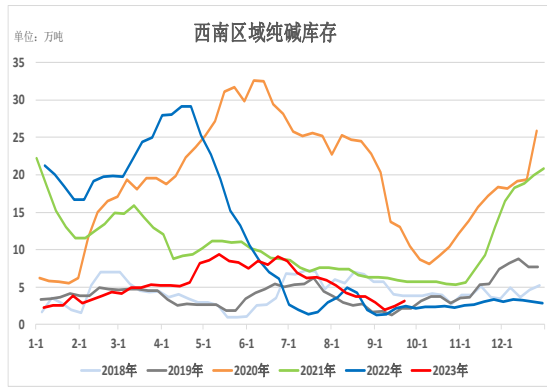
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



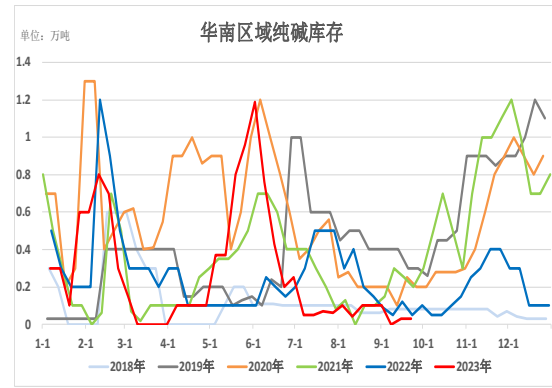
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



07

玻璃市场价格

浮法玻璃5mm区域价格

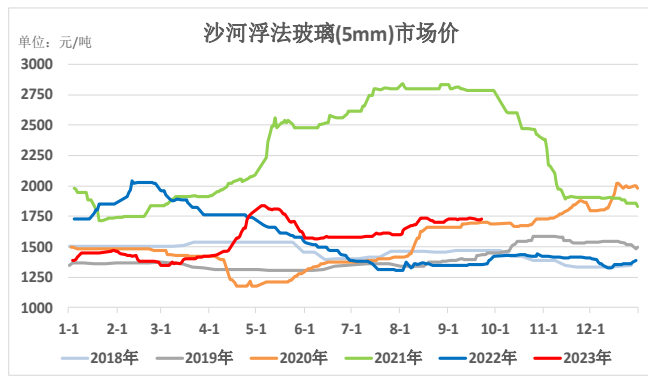
浮法玻璃区域价格表

单位：元/吨

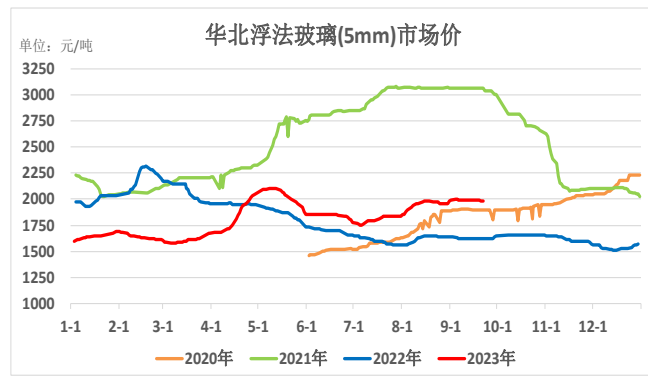
区域	规格	9月22日	9月15日	环比	备注
沙河	5mm小板	1728	1736	-8	不含税
	5mm大板	1969	1982	-13	含税
华北	5mm大板	1980	1990	-10	含税
华东	5mm大板	2110	2120	-10	含税
华中	5mm大板	2050	2050	0	含税
华南	5mm大板	2250	2250	0	含税
东北	5mm大板	1970	1950	20	含税
西南	5mm大板	2170	2170	0	含税
西北	5mm大板	1960	1920	40	含税

数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

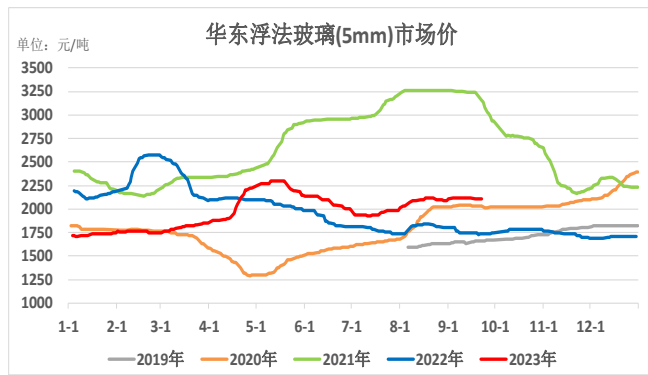
浮法玻璃5mm区域价格



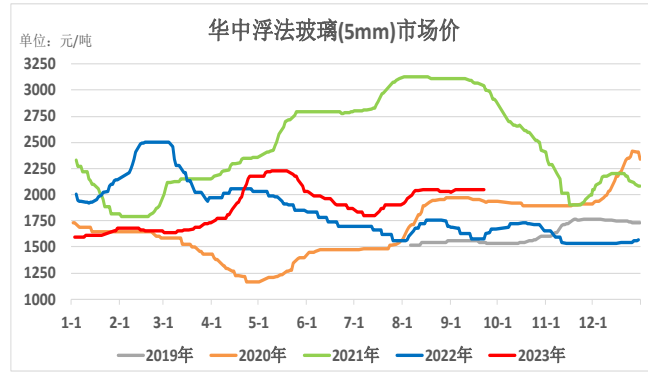
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

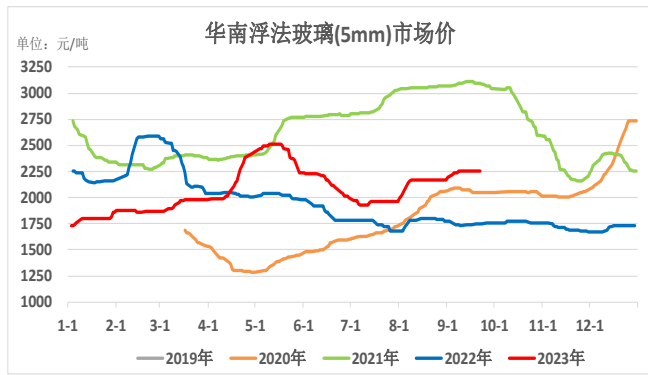


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

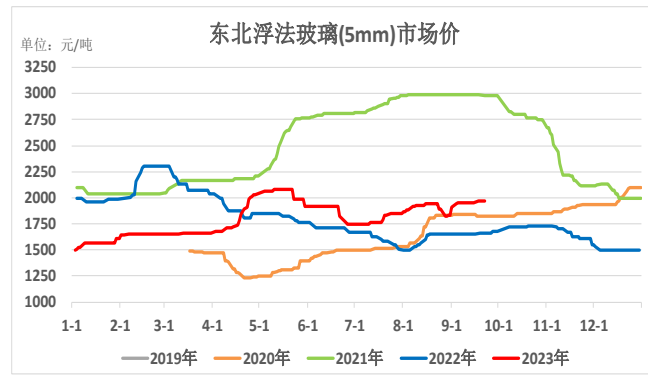


数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

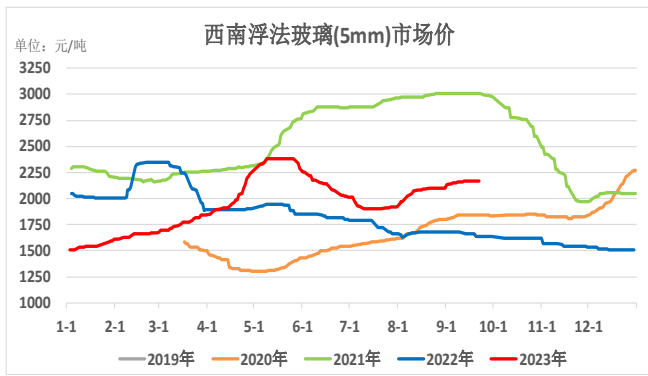
浮法玻璃5mm区域价格



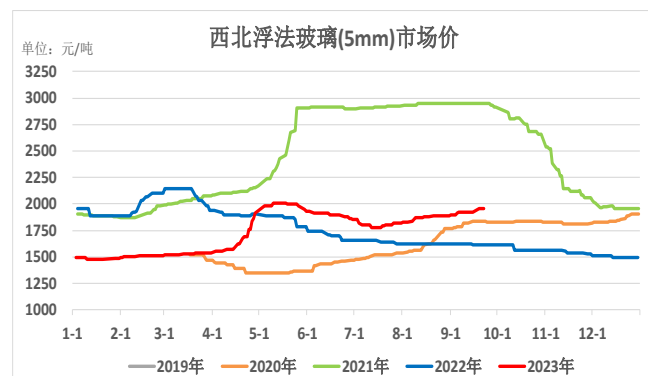
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



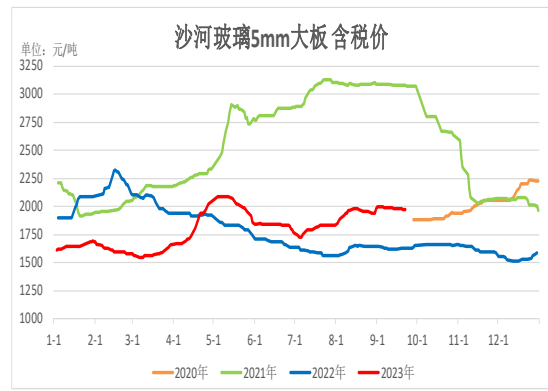
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



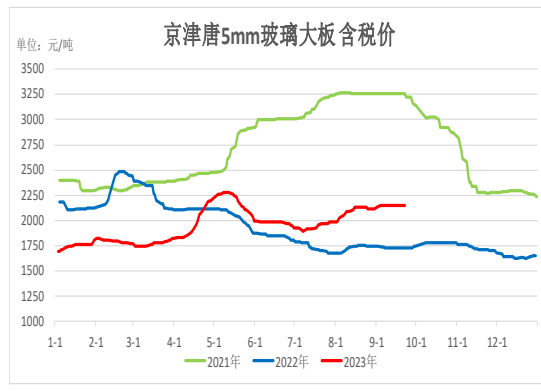
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

浮法玻璃5mm大板价格

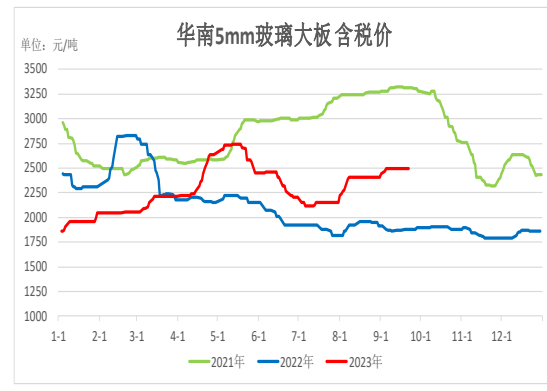
	玻璃：沙河 5mm大板 含 税价	玻璃：沙河 安全5mm大板 含税价	玻璃：沙河 迎新5mm大板 含税价	玻璃：沙河 德金5mm大板 含税价	玻璃：沙河 长城5mm大板 含税价	玻璃：京津 唐5mm大板 含税价	玻璃：华南 5mm大板 含 税价
当期值	1969	1969	2003	1926	1960	2145	2493
环比上周	↓ -12.84	↓ -34.24	↑ 0.00	↑ 0.00	↓ -8.56	↑ 0.00	↑ 0.00
环比去年	↑ 338.12	↑ 329.56	↑ 361.23	↑ 308.16	↑ 333.84	↑ 417.30	↑ 609.90
年均值	1802.79	1824.82	1821.16	1760.39	1810.22	1959.91	2287.70
环比幅度	↓ -0.65%	↓ -1.71%	↑ 0.00%	↑ 0.00%	↓ -0.43%	↑ 0.00%	↑ 0.00%
同比幅度	↑ 20.73%	↑ 20.10%	↑ 22.00%	↑ 19.05%	↑ 20.53%	↑ 24.15%	↑ 32.39%
历史范围	1510.84- 3131.89	1532.24- 3150.08	1489.44- 3137.24	1498-3073.04	1498-3107.28	1626.4-3263.5	1786.9- 3324.49
2022年均值	1770.06	1783.58	1772.40	1745.00	1773.35	1916.00	2083.82
2021年均值	2518.13	2557.86	2503.51	2426.67	2504.93	2709.98	2824.74



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

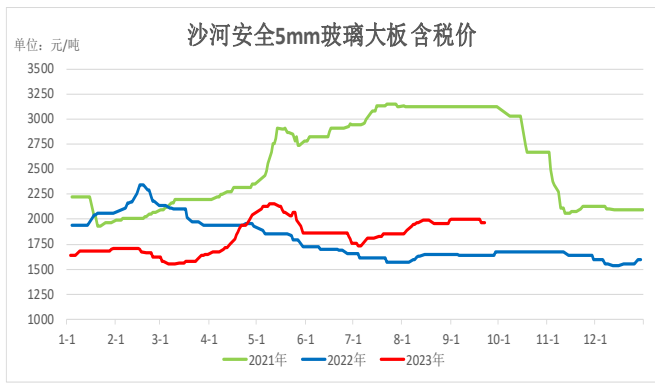


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

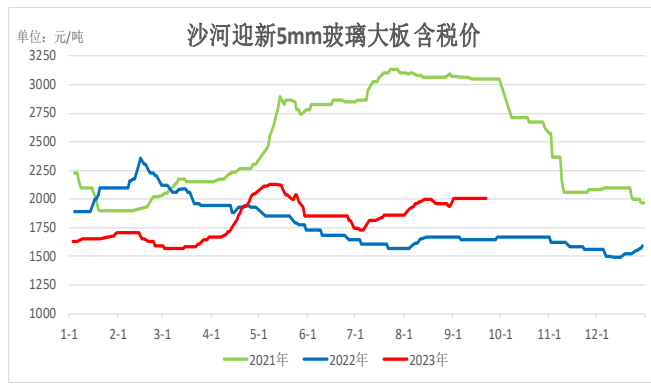


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

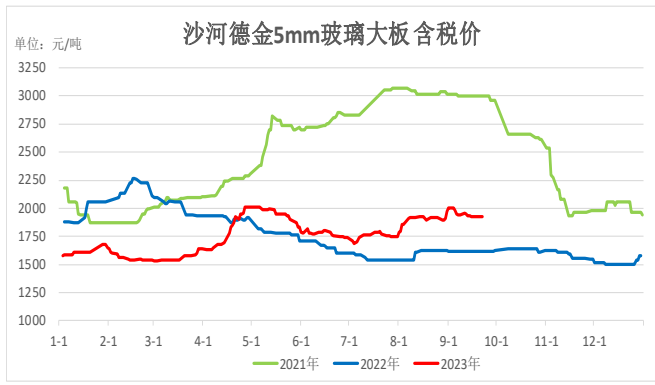
沙河浮法玻璃5mm大板价格



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

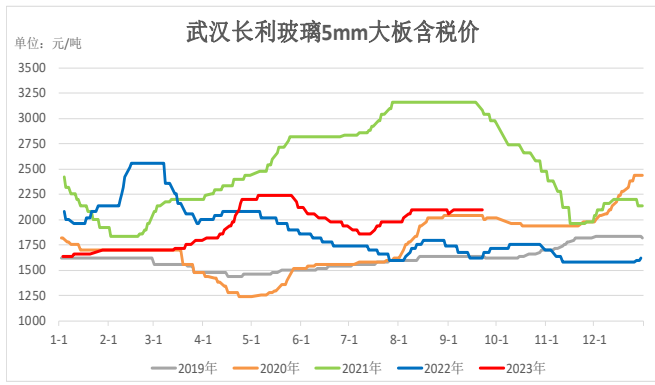


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

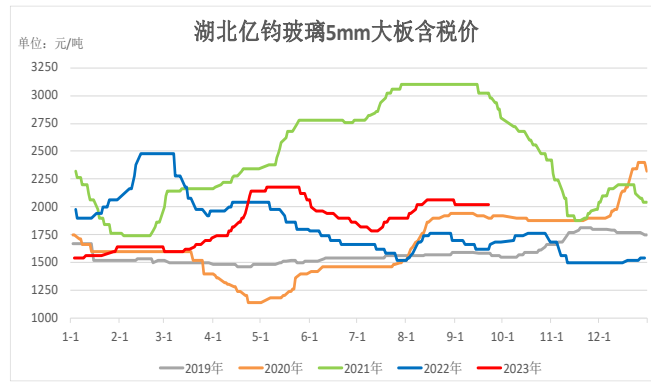


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

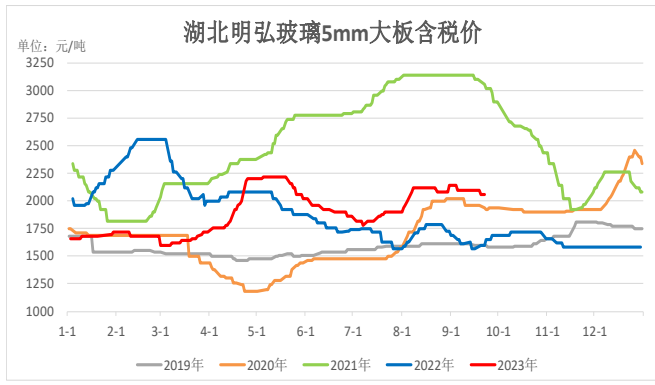
湖北浮法玻璃5mm大板价格



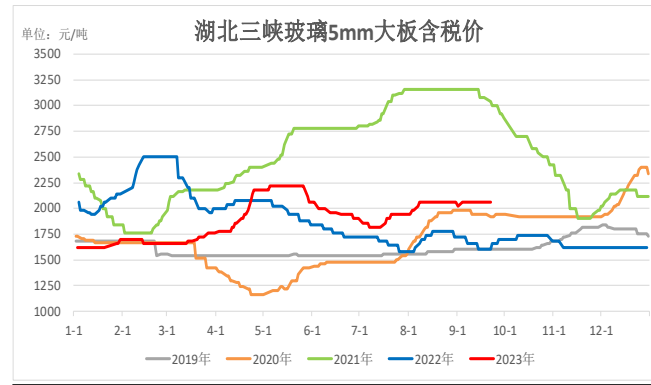
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

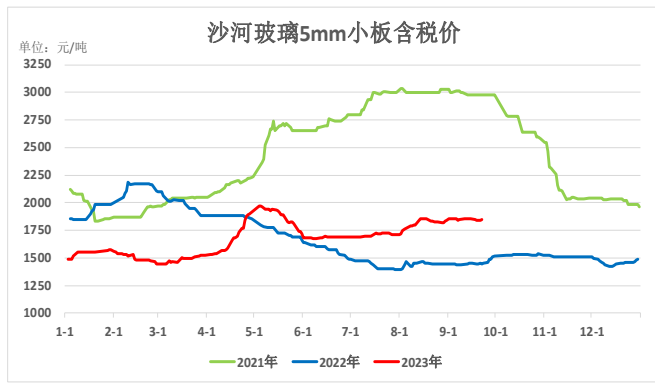


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

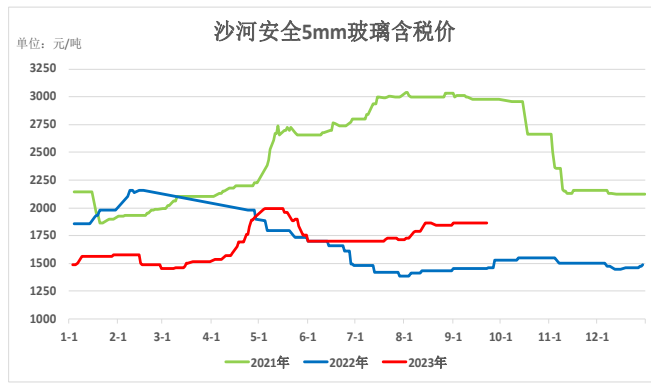


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

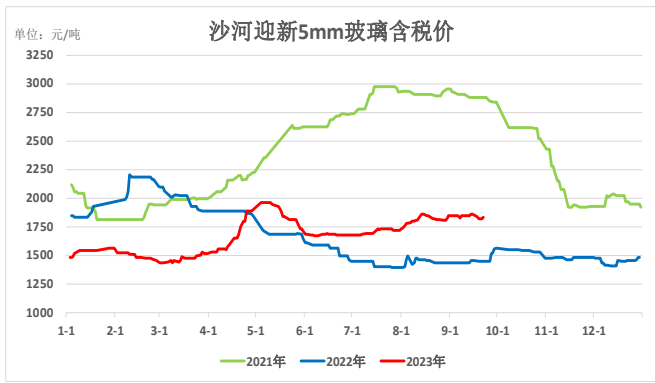
沙河浮法玻璃5mm小板价格



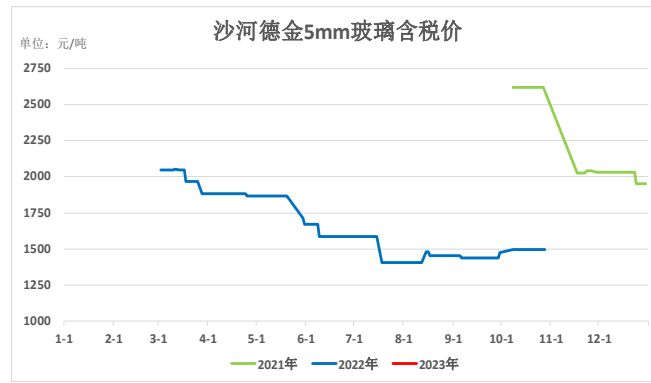
数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

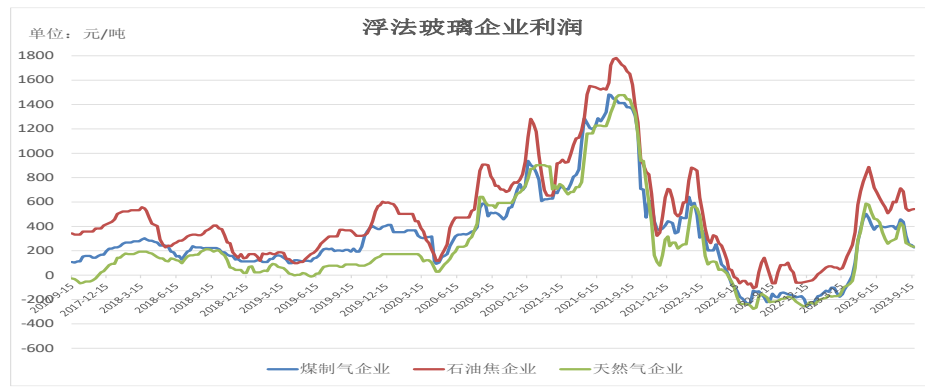


08

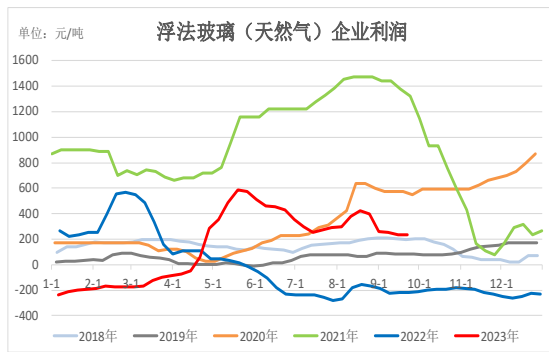
玻璃供应

纯碱需求/玻璃供应-浮法玻璃利润

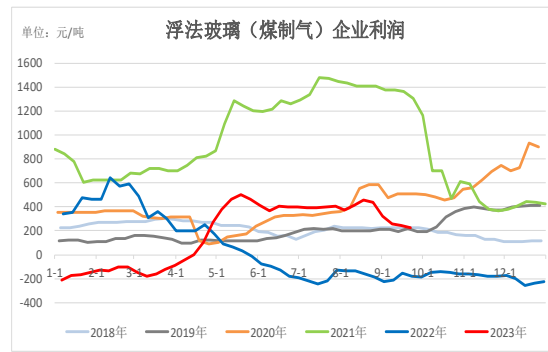
	浮法玻璃利润： 煤制气企业	浮法玻璃利润： 石油焦企业	浮法玻璃利润： 天然气企业
当期值	225	541	233
环比上周	↓ -21.00	↑ 3.00	↓ -3.00
环比去年	↑ 226.00	↑ 293.00	↑ 283.00
年均值	181.03	422.81	162.81
环比幅度	↓ -8.54%	↑ -0.56%	↓ -1.27%
同比幅度	↓ -248.03%	↓ -884.06%	↓ -206.39%
历史范围	-258-1479	-109-1783	-279-1474
2022年均值	21.67	180.08	-31.88
2021年均值	914.36	1116.87	890.87



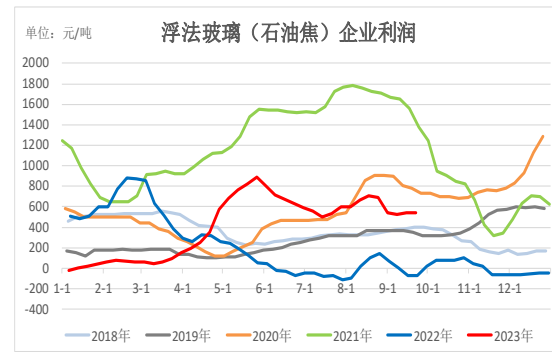
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

玻璃供应-浮法玻璃产线动态

2022年浮法玻璃产线变化

序号	地区	企业名称	备注	序号	地区	企业名称	备注
1	西南	重庆赛德	1月10日,重庆赛德 300 吨放水冷修	31	西南	凯里凯荣	8月22日,凯里凯荣 500 吨一线放水冷修
2	华南	漳州旗滨	1月11日,漳州旗滨四线 800 吨复产点火	32	华中	湖北明弘	8月22日,湖北明弘 1000 吨二线放水冷修
3	华中	湖北三峡	1月19日,湖北三峡三线 700 吨点火复产	33	华南	广东四会	8月28日,广东四会 170 吨一线放水冷修
4	华中	湖北明弘	1月20日,湖北明弘一线 700 吨放水冷修	34	西北	青海耀华	8月30日,青海耀华 600 吨一线放水冷修
5	华东	东台中玻	1月28日,东台中玻二线 600 吨放水冷修	35	华南	广州富明	9月2日,广州富明玻璃 650 吨一线放水冷修
6	华中	洛阳玻璃	2月5日,洛阳龙新一线 400 吨放水冷修	36	华南	英德鸿泰	9月6日,英德鸿泰 600 吨一线放水冷修
7	华东	威海中玻	2月23日,威海中玻二线 450 吨放水冷修	37	华东	滕州金晶	9月7日,滕州金晶 600 吨二线放水冷修
8	华南	河源旗滨	3月8日,河源旗滨一线 800 吨放水冷修	38	华北	天津信义	9月15日,天津信义 600 吨二线放水冷修
9	华南	海南信义	3月20日,海南信义二线 600 吨放水冷修	39	华北	南和长红	9月18日,南和县长红玻璃 600 吨一线放水冷修
10	华东	青岛台玻	4月6日,青岛台玻 500 吨浮法线放水冷修	40	华北	天津台玻	9月23日,天津台玻 600 吨一线放水冷修
11	华中	湖北亿钧	4月29日,湖北亿钧 900 吨三线复产点火	41	华南	英德八达	9月25日,英德八达 600 吨一线放水冷修
12	西南	重庆凯源	4月29日,重庆凯源 300 吨浮法线复产点火	42	东北	本溪玉晶	10月15日,本溪玉晶 800 吨一线放水冷修
13	华南	英德鸿泰	5月8日,英德鸿泰 900 吨二线复产点火	43	华中	洛阳龙昊	10月17日,洛阳龙昊 600 吨二线放水冷修
14	华南	海南信义	5月27日,海南信义 600 吨三线复产点火	44	华中	湖南巨强	10月24日,湖南巨强 500 吨二线放水冷修
15	华东	山东金晶	5月29日,山东金晶 600 吨三线复产点火	45	华南	三水西城	10月25日,佛山市三水西城 350 吨浮法线放水冷修
16	华中	湖北明弘	6月18日,湖北明弘 700 吨一线复产点火	46	华北	河北视窗	10月26日,河北视窗 150 吨电子线点火
17	华中	湖南雁翔湘	6月18日,湖南雁翔湘 1000 吨点火	47	华南	广东玉峰	10月30日,广东玉峰 700 吨一线放水冷修
18	华东	东台中玻	6月23日,东台中玻 600 吨一线放水冷修	48	华南	江门信义	10月31日,广东江门信义 600 吨一线放水冷修
19	华东	芜湖信义	6月23日,芜湖信义 500 吨一线放水冷修	49	西南	毕节明钧	11月3日,毕节明钧 600 吨一线放水冷修
20	华南	海南信义	6月30日,海南信义 600 吨四线点火投产	50	东北	本溪玉晶	11月1日,本溪玉晶 1300 吨二线改造点火
21	东北	本溪玉晶	7月6日,本溪玉晶 800 吨二线放水冷修	51	华北	石家庄玉晶	11月19日,石家庄玉晶 600 吨一线放水冷修
22	华中	湖北三峡	7月12日,湖北三峡 600 吨二线放水冷修	52	华东	新欣康力	11月22日,宁波新欣康力 600 吨二线放水冷修
23	华南	华南台玻	7月13日,华南台玻 900 吨二线放水冷修	53	华东	安徽冠盛	11月25日,安徽冠盛 600 吨一线放水冷修
24	华中	醴陵旗滨电子	7月13日,醴陵旗滨电子玻璃 65 吨电子二线点火投产	54	华北	沙河长城	12月3日,沙河长城 400 吨二线放水冷修
25	东北	中建材佳星	7月23日,中建材佳星 600 吨一线放水冷修	55	华东	台玻长江	12月9日,台玻长江 450 吨一线放水冷修
26	华中	江西宏宇	7月25日,江西宏宇 700 吨二线放水冷修	56	华南	漳州旗滨	12月10日,漳州旗滨 800 吨六线点火复产
27	华南	蓬江信义	7月28日,蓬江信义 900 吨二线放水	57	华北	安全实业	12月14日,安全实业 500 吨二线放水冷修
28	华南	河源旗滨	7月29日,河源旗滨 800 吨一线复产点火	58	华南	广东明轩	12月28日,广东明轩 1000 吨一线放水冷修
29	华南	蓬江信义	7月29日,蓬江信义 950 吨三线复产点火	59	西北	内蒙古玉晶	12月28日,内蒙古玉晶 1300 吨一线点火
30	华南	漳州旗滨	7月31日,漳州旗滨 800 吨六线放水冷修				

数据来源:隆众资讯、中泰期货整理

玻璃供应-浮法玻璃产线动态

2023年浮法玻璃产线复产统计

序号	产线	区域	日熔量	时间
1	东台中玻二线	江苏	600	2023-1-31
2	威海中玻二线	山东	450	2023-2-5
3	芜湖信义一线	安徽	500	2023-2-19
4	天津信义一线	天津	600	2023-2-25
5	湖北明弘二线	湖北	1000	2023-3-8
6	长城玻璃七线	河北	1200	2023-3-20
7	河北德金新三线	河北	1200	2023/3/23 正式升温
8	湖北三峡二线	湖北	600	2023-4-6
9	广东玉峰三线	广东	700	2023-5-9
10	天津台玻一线	天津	600	2023-5-18
11	广州富明一线	广东	650	2023-5-19
12	三水西城一线	广东	350	2023-6-2
13	东台中玻一线	江苏	600	2023-6-5
14	华南台玻二线	广东	900	2023-6-19
15	耀华山海关一线	河北	950	2023-7-16
16	荆州亿钧一线	湖北	600	2023-7-18
17	河源旗滨二线	广东	600	2023-7-19
18	青海耀华一线	青海	600	2023-7-28
19	毕节明钧一线	贵州	600	2023-8-1
20	洛玻龙昊二线	河南	600	2023-9-8
21	滕州金晶二线	山东	600	2023-9-8

2023年浮法玻璃产线新增统计

序号	产线	区域	日熔量	时间
1	秦皇岛奥华一线	河北	1200	2023-3-17
2	凯盛晶华二线	山东	880	2023-4-21
3	营口信义三线	辽宁	800	2023-5-4
4	内蒙古玉晶二线	内蒙古	1300	2023-5-26
5	宜宾耀华二线	四川	600	2023-6-9

数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

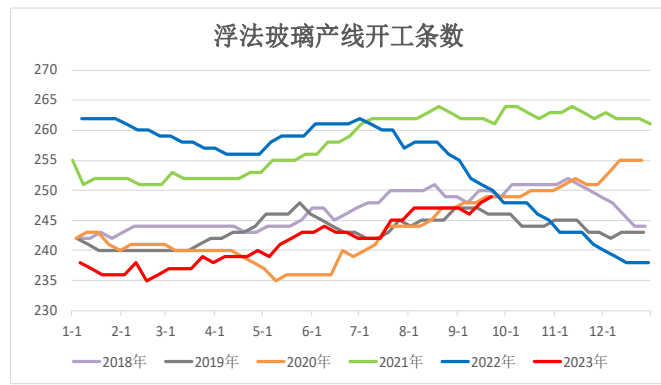
玻璃供应-浮法玻璃产线动态

2023年浮法玻璃产线冷修统计

序号	产线	区域	日熔量	时间
1	重庆渝荣一线	重庆	300	2023-1-6
2	云南云腾一线	云南	600	2023-1-13
3	咸宁南波二线	湖北	700	2023-1-30
4	江门信义三线	广东	950	2023-2-14
5	河北鑫利一线	河北	500	2023-2-16
6	河源旗滨二线	广东	600	2023-3-8
7	河北长城一线	河北	400	2023-3-24
8	湖北亿钧一线	湖北	600	2023-3-25
9	蓬江信义一线	广东	400	2023-4-30
10	浙江旗滨长兴二线	浙江	600	2023-6-1
11	威海中玻四线	山东	500	2023-6-3
12	东莞信义三线	广东	500	2023-6-8
13	中国耀华北方二线	河北	600	2023-6-14
14	中国耀华弘耀一线	河北	500	2023-6-18
15	陕西中玻二线	陕西	500	2023-6-23
16	营口信义一线	辽宁	1000	2023-9-1
17	醴陵旗滨一线	湖南	1000	2023-9-15

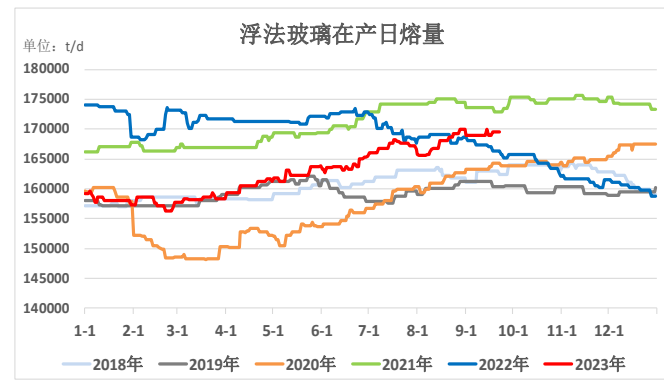
玻璃供应-浮法玻璃开工

	浮法玻璃企业：产线开工条数	浮法玻璃企业：开工率	玻璃在产产能
当期值	249	81.36	169560
环比上周	↑ 1.00	↑ 0.05	↑ 600.00
环比去年	↓ -1.00	↓ -2.07	↑ 3170.00
年均值	241.29	79.42	162602
环比幅度	↑ 0.40%	↑ 0.06%	↑ 0.36%
同比幅度	↓ -0.40%	↓ -2.48%	↑ 1.91%
历史范围	235-264	78.05-89.8	148056.6-175635
2022年均值	254.15	85.19	168514
2021年均值	258.04	88.15	171206



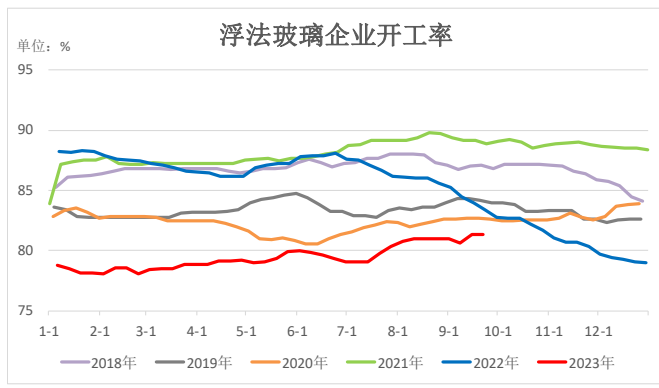
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

浮法玻璃供应端上周在产产线数249条，环比增加1条；开工率81.36%，浮法玻璃在产日熔量169560t/d，环比小幅增加。

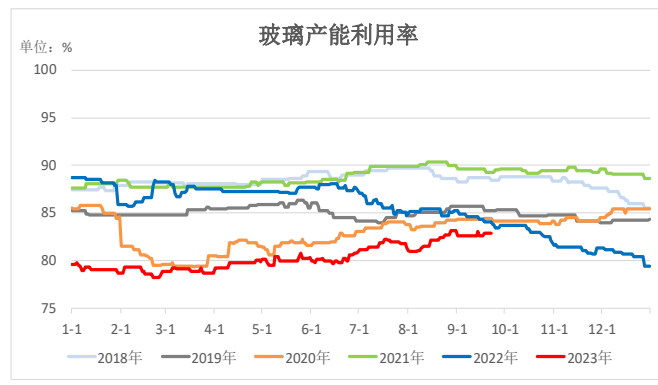


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

玻璃供应-浮法玻璃日熔量、产能利用率



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理

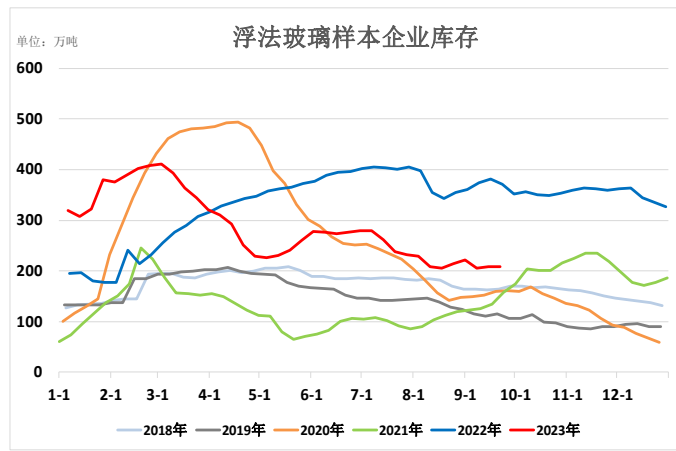


09

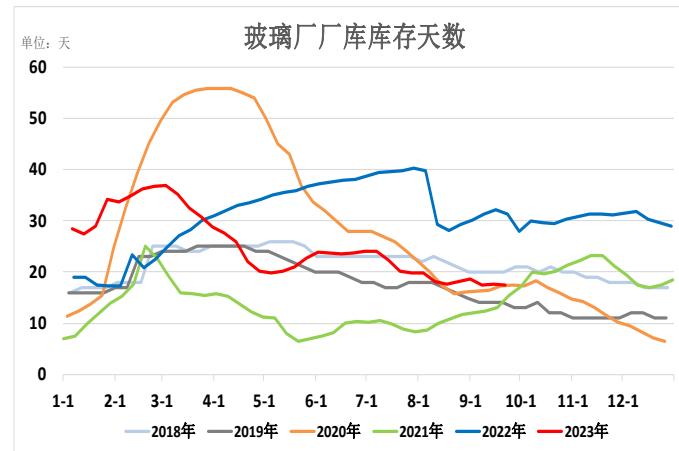
玻璃库存

浮法玻璃库存-国内

	浮法玻璃样本企业库存 (周)	玻璃厂库存 存天数 (周)
当期值	208.21	17.5
环比上周	↓ -0.12	↓ -0.10
环比去年	↓ -162.87	↓ -13.80
年均值	286.14	
环比幅度	↓ -0.06%	↓ -0.57%
同比幅度	↓ -43.89%	↓ -44.09%
历史范围	59.65-493.3	59.65-493.3
2022年均值	333.07	286.14
2021年均值	142.97	333.07



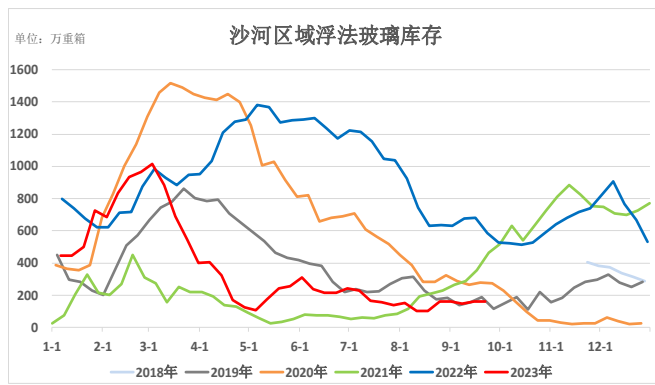
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



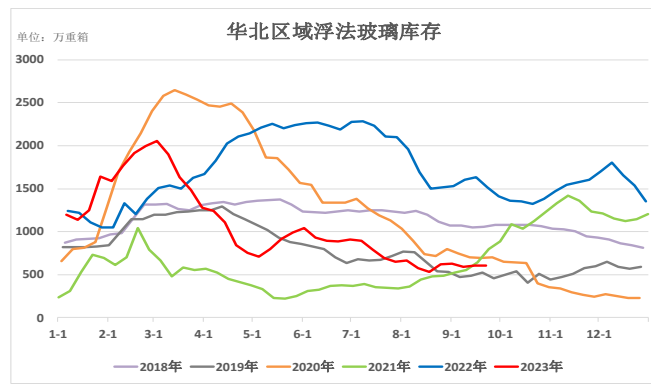
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

上周浮法玻璃样本企业库存208.21万吨，环比上周减少0.12万吨。核心区域间看，华北、华东小幅减少，华中库存增加。

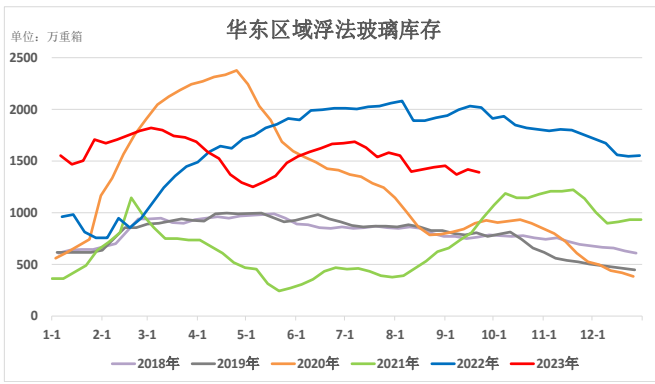
浮法玻璃库存-各区域



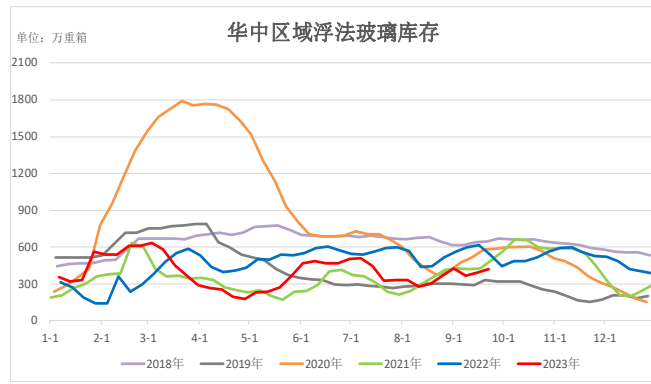
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

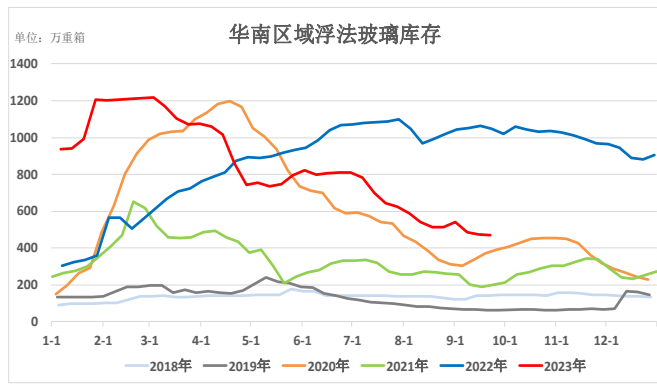


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

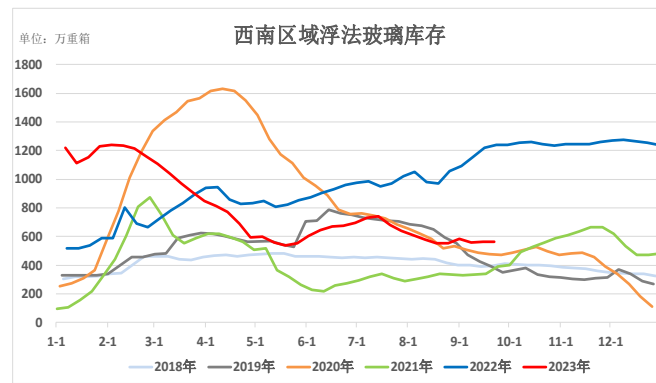


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

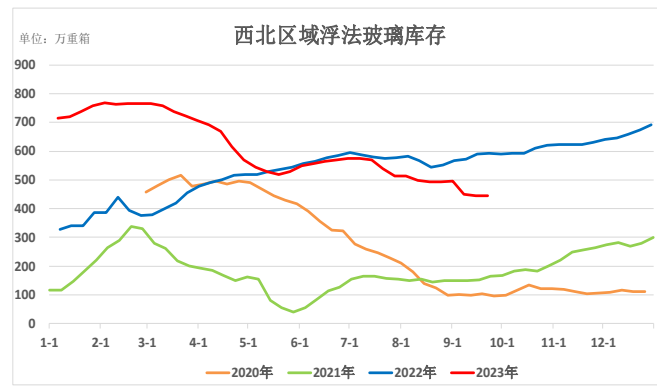
浮法玻璃库存-各区域



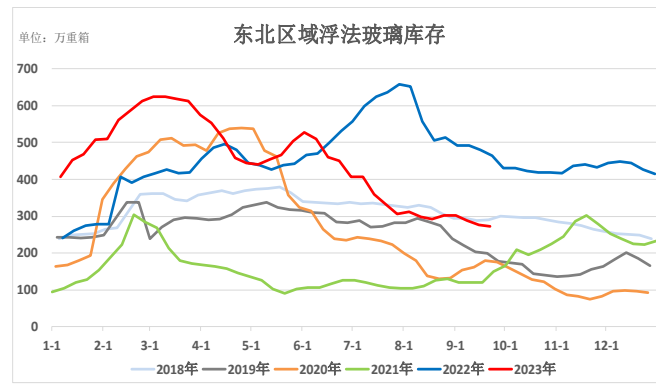
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



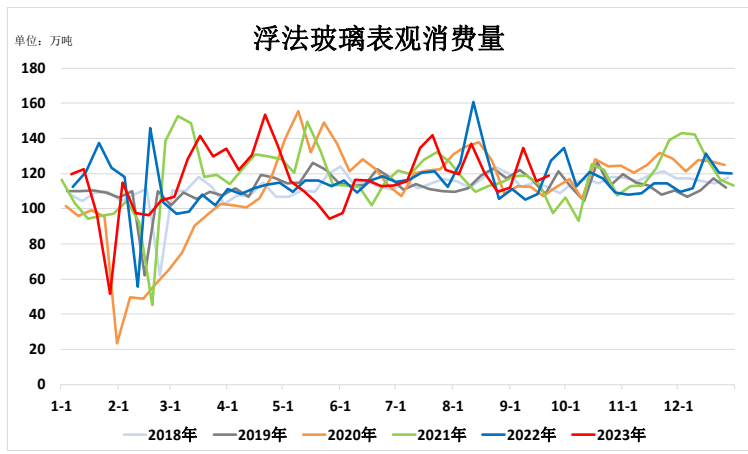
数据来源：隆众资讯、中泰期货整理



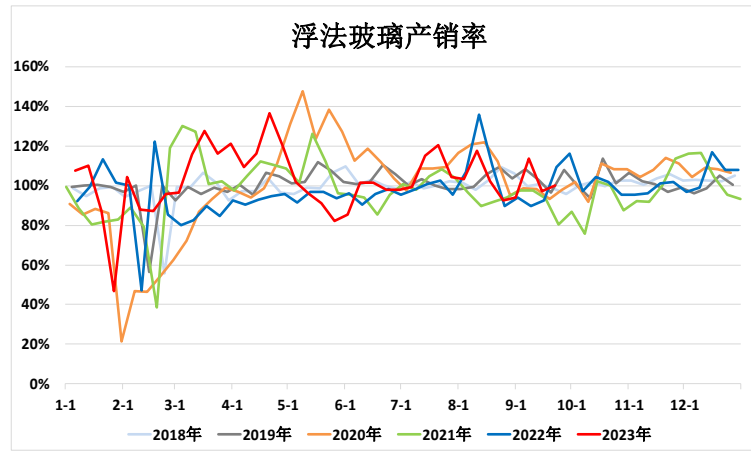
10

玻璃需求

浮法玻璃表观消费量、产销率

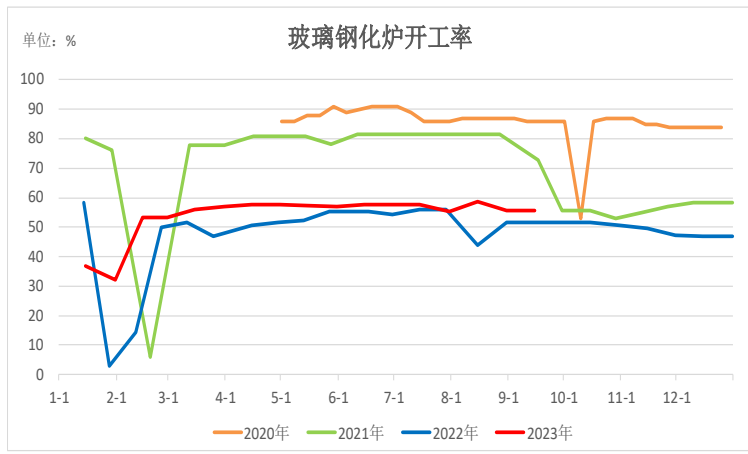


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

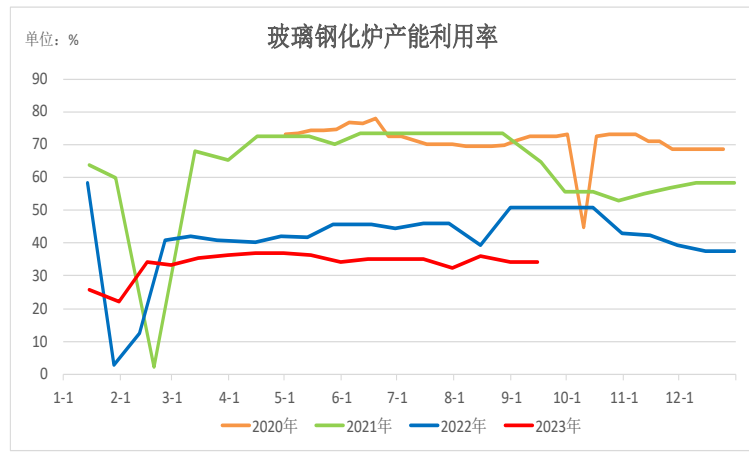


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

深加工开工率、产能利用率

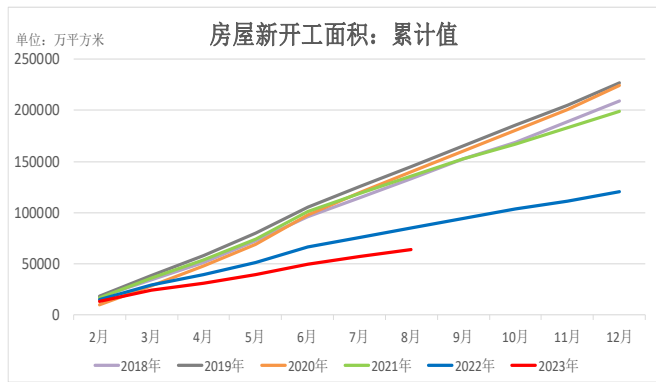


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

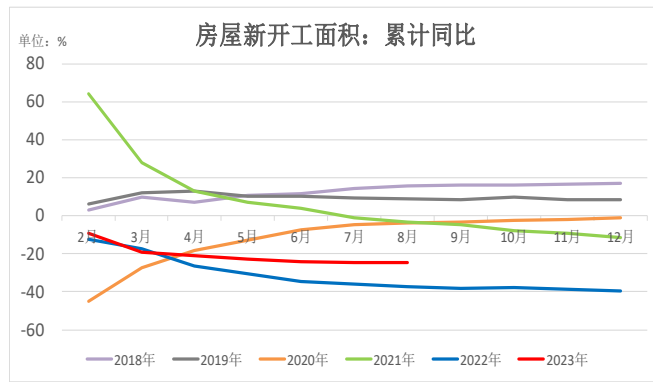


数据来源：隆众资讯、中泰期货整理

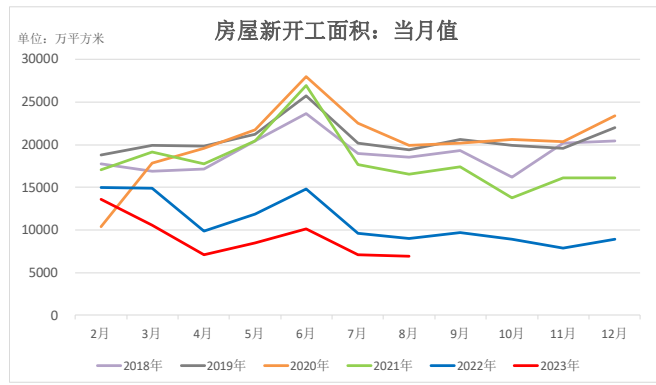
房地产-房屋新开工面积



数据来源：国家统计局、中泰期货整理

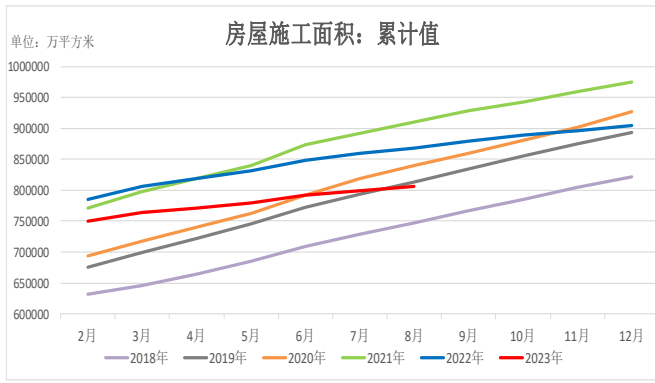


数据来源：国家统计局、中泰期货整理

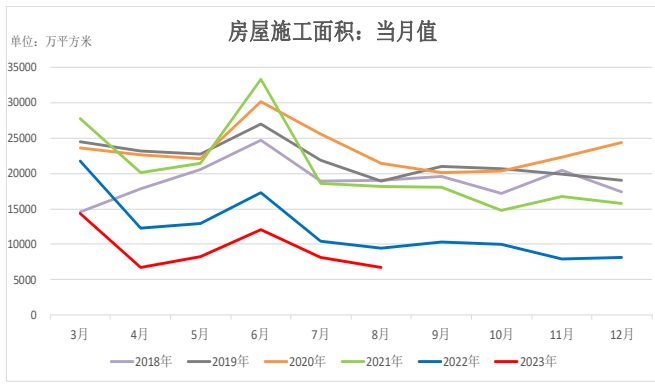


数据来源：国家统计局、中泰期货整理

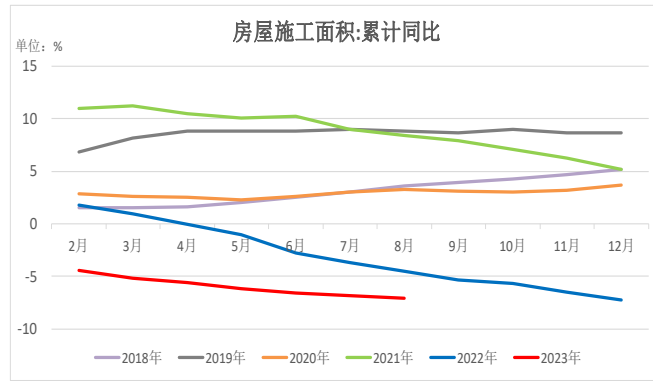
房地产-房屋施工面积



数据来源：国家统计局、中泰期货整理

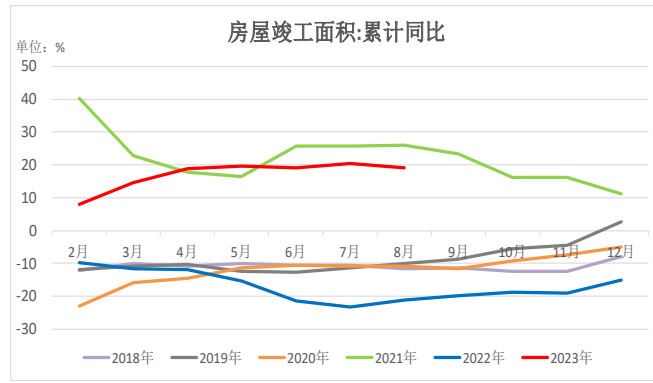
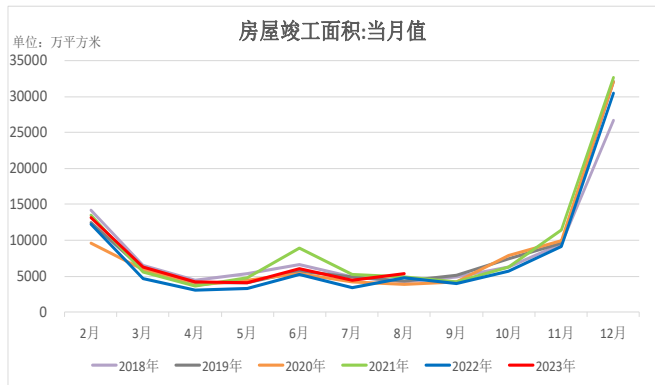
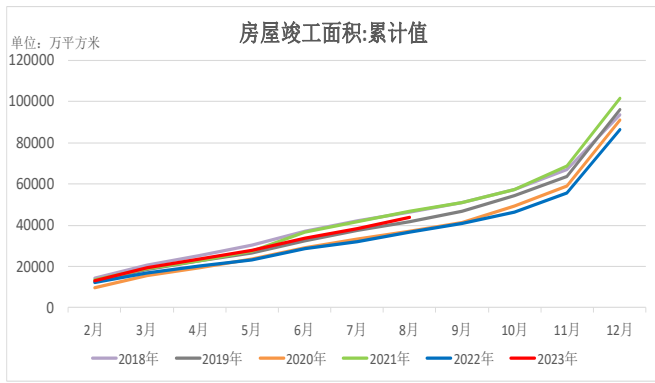


数据来源：国家统计局、中泰期货整理

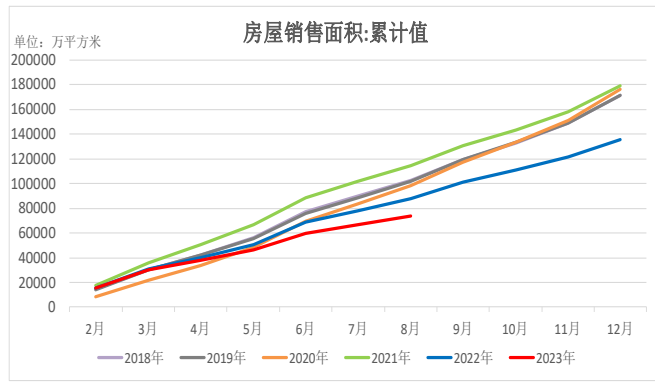


数据来源：国家统计局、中泰期货整理

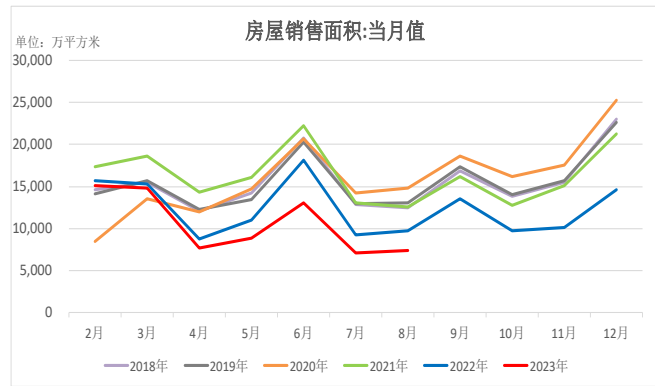
房地产-房屋竣工面积



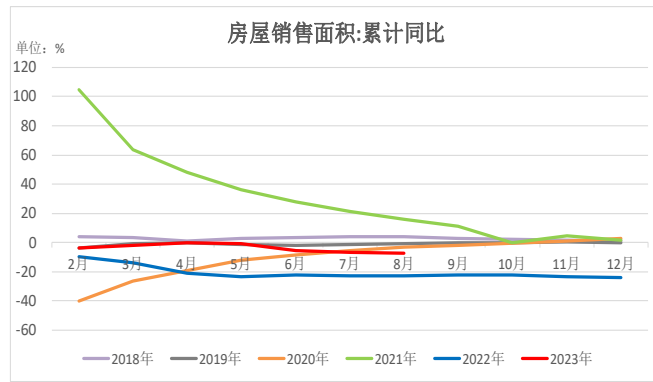
房地产-房屋销售面积



数据来源：国家统计局、中泰期货整理



数据来源：国家统计局、中泰期货整理



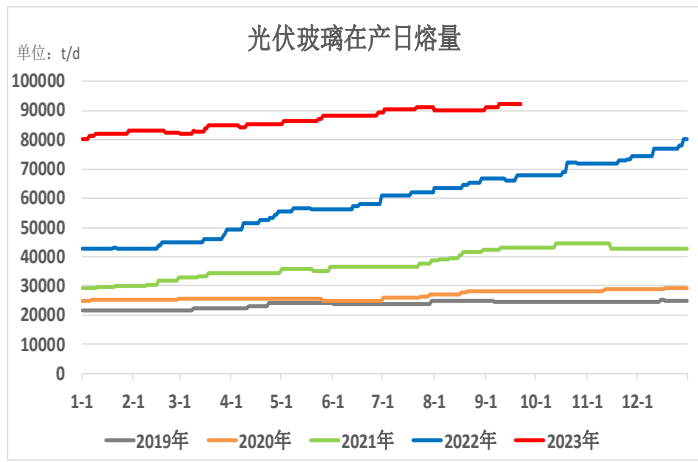
数据来源：国家统计局、中泰期货整理



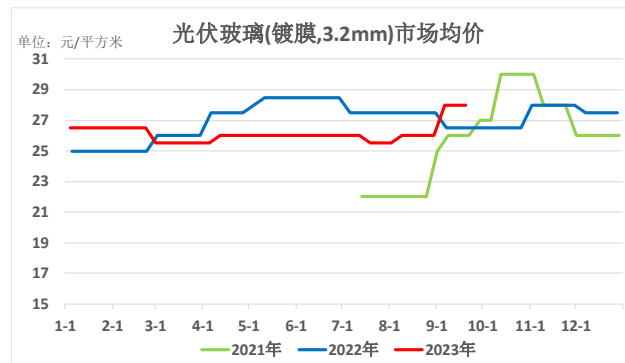
11

光伏玻璃

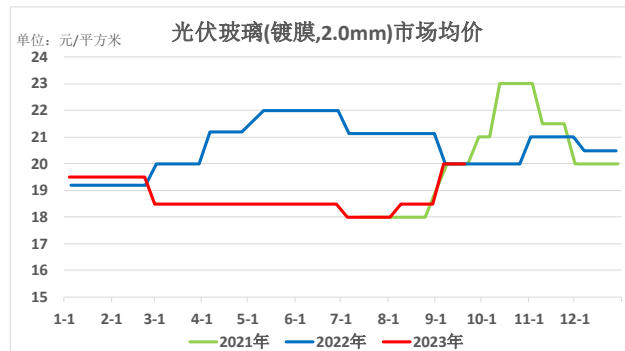
光伏玻璃



数据来源: 隆众资讯、中泰期货整理



数据来源: wind、中泰期货整理



数据来源: wind、中泰期货整理

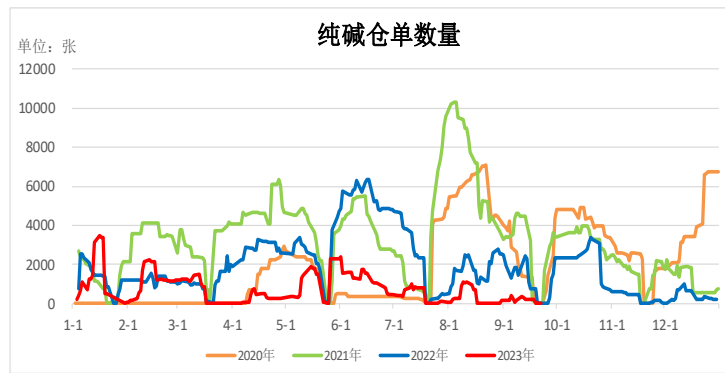


12

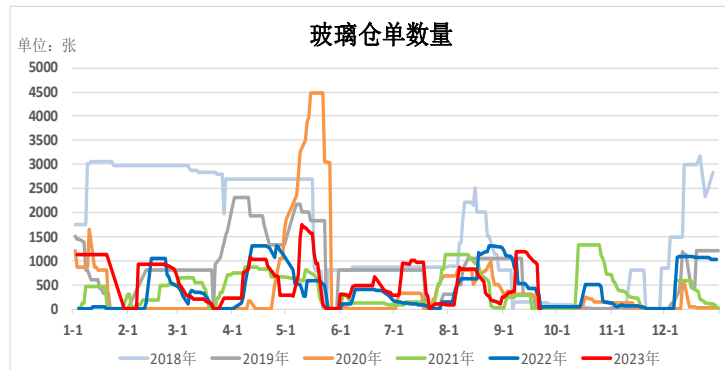
仓单数量/有效预报

仓单数量

	仓单数量： 玻璃	仓单数量： 纯碱
当期值	0	0
环比上周	↓ -1108.00	↓ -234.00
环比去年	#VALUE!	#VALUE!
年均值	592.34	747
环比幅度	↓ -100.00%	↓ -100.00%
同比幅度	#DIV/0!	#DIV/0!
历史范围	0-4475	0-10316
2022年均值	422.00	1832.74
2021年均值	405.86	3211.84

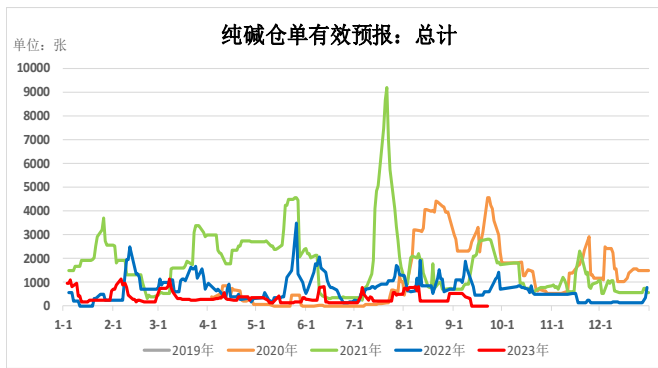


数据来源：郑商所、中泰期货整理

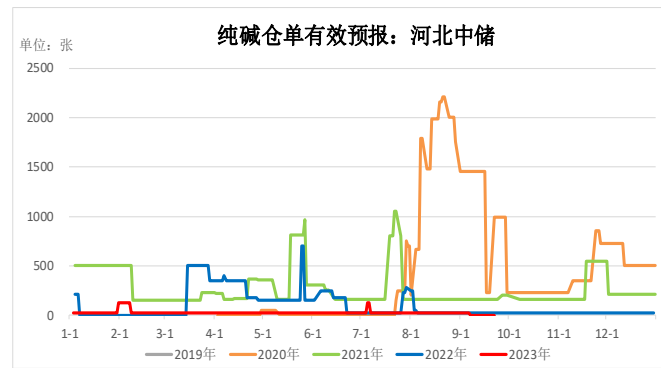


数据来源：郑商所、中泰期货整理

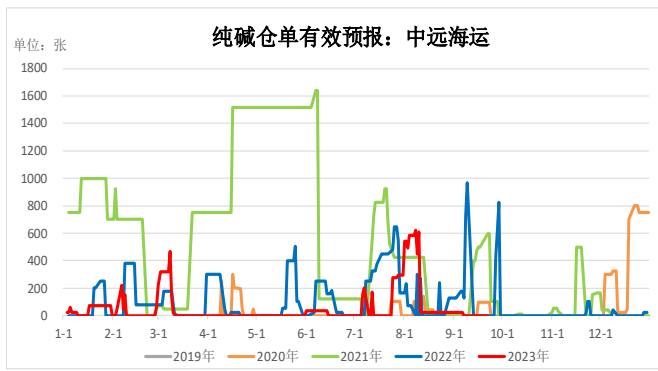
仓单有效预报



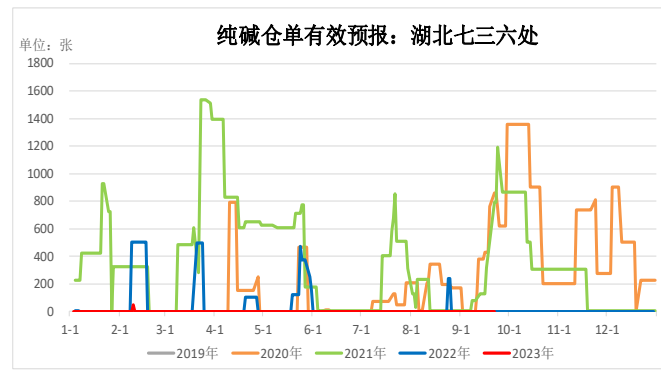
数据来源: 郑商所、中泰期货整理



数据来源: 郑商所、中泰期货整理

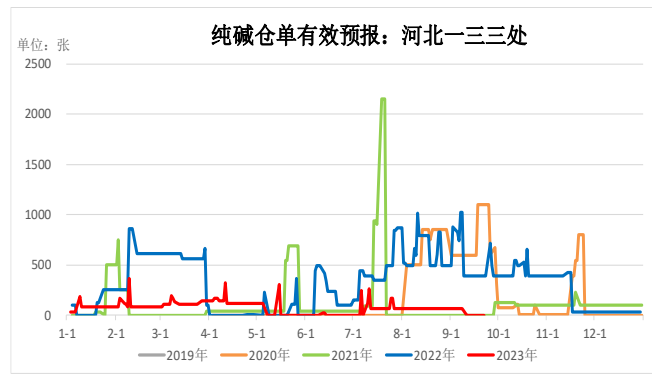


数据来源: 郑商所、中泰期货整理

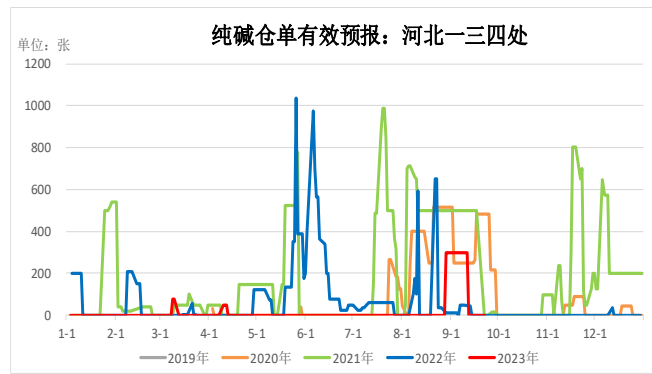


数据来源: 郑商所、中泰期货整理

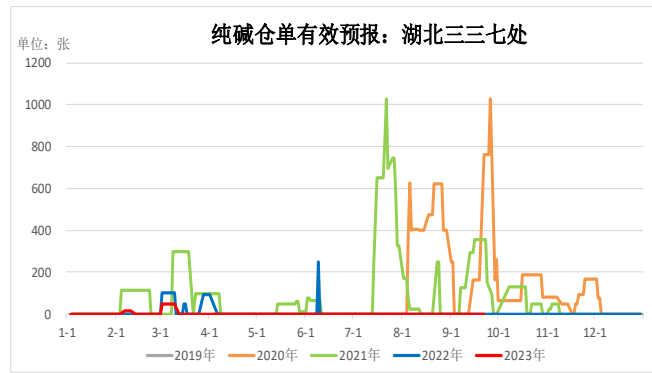
仓单有效预报



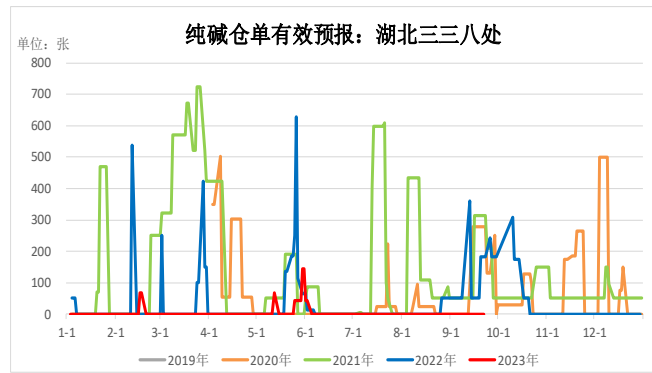
数据来源: 郑商所、中泰期货整理



数据来源: 郑商所、中泰期货整理



数据来源: 郑商所、中泰期货整理



数据来源: 郑商所、中泰期货整理

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交易咨询业务资格（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交易建议，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。

研究员：于小栋
从业资格号：F3081787
交易咨询从业证书号：Z0019360