

纯碱玻璃：聊一聊近期变化

核心观点：

玻璃：短节奏里，供应小幅的减量在继续，近两日现货也在跌价，沙河、湖北等地产销持续疲软。目前无法预期未来冷修的速度，一是整体亏损还不够，二是部分玻璃厂或许在等待最后一波旺季。因此供应的出清我们认为还需要走一步看一步。

纯碱：检修继续，日产处于近期相对低位，尚未回升至 10 万吨以上，但由于光伏和浮法减量继续，整体平衡保持过剩，尤其光伏端预期外的减量或尚未体现在当下日熔中。现货端，西北碱厂降价，出厂在 1280-1300 元/吨。低价下，刺激玻璃厂补库以及部分投机需求。

南华研究院 大宗商品研究中心
寿佳露 F03100606
shoujl@nawaa.com

电 话：
0571-81727107
0571-89727506

请务必阅读正文之后的免责条款部分



目录

章节

1. 近期玻璃变化	1
2. 近期纯碱变化	3

目录

图表

表 1.1：玻璃现货价格（日度）	1
表 1.2：近期玻璃产线变动情况	2
图 1.1：沙河地区玻璃日度产销情况	2
表 2.1：纯碱日度平衡	3
表 2.2：光伏冷修情况	4

1. 近期玻璃变化

我们看到，自8月以来，玻璃产线有加速冷修的迹象，但目前看还是以小厂为主，因此日熔下滑尚不显著。

至于后面冷修预期。我们认为暂不好评估。一是目前8月下旬，正值传统旺季到来之际，部分玻璃厂或仍在等待旺季的成色再作进一步规划。所以这段时间或许冷修速度不会这么快；二是从历史亏损的角度看，当前亏损还不够，而且上半年玻璃厂利润还是不错的。

近日玻璃期货盘面价格有小幅回升，其他工业品也有这种情况。目前看，是持续跌价后的正常反弹，以及部分空头止盈或者移仓的结果。

现货端，近两日沙河地区和湖北地区在走弱，降价20-40元不等，目前湖北地区最低价在1240元/吨左右，外发则在1200元/吨。整体产销也是持续疲软，按照季节性，或等待8月底9月初是都有走强迹象。

表 1.1：玻璃现货价格（日度）

		玻璃现货市场5mm大板价格（元/吨）							
		2024/8/21	2024/8/20	2024/8/19	2024/8/18	2024/8/17	2024/8/16	2024/8/15	2024/8/14
沙河	安全实业	1305	1323	1344	1352	1362	1357	1363	1376
	河北长城	1314	1314	1314	1335	1352	1352	1352	1389
	河北金宏阳	1308	1308	1329	1329	1370	1370	1411	1411
	沙河德金	1271	1271	1284	1288	1293	1271	1271	1275
	石家庄玉晶	1299	1320	1320	1320	1320	1360	1360	1360
湖北（外发-40）	武汉长利	1300	1300	1300	1340	1340	1340	1340	1340
	湖北亿钧	1240	1240	1280	1280	1280	1280	1280	1280
	湖北三峡	1260	1260	1260	1280	1280	1280	1280	1280
	湖北明弘	1260	1260	1260	1290	1290	1290	1290	1290

资料来源：玻璃观察 南华研究

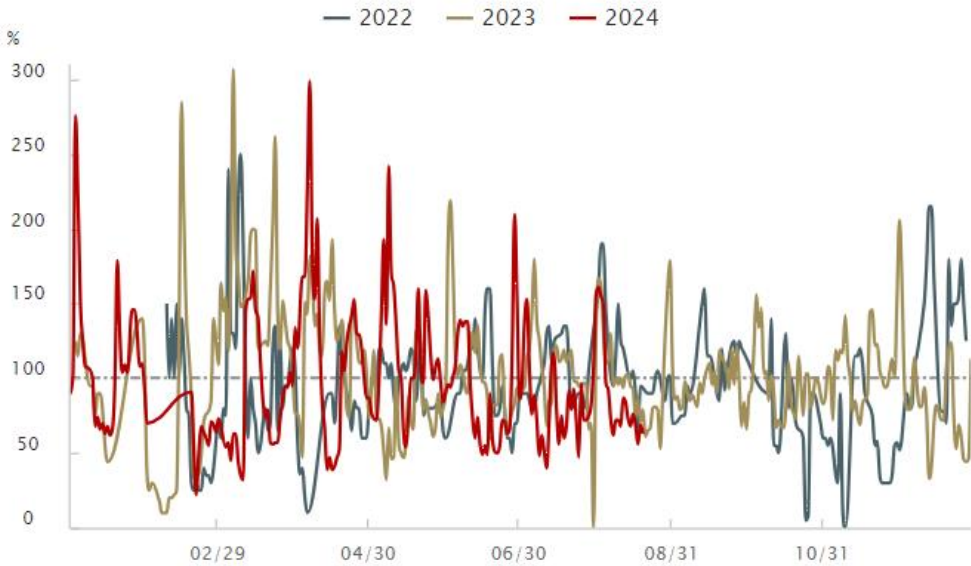
表 1.2：近期玻璃产线变动情况

2024年浮法玻璃产线变动情况										
复产/点火产线	省份	地区	日熔量	时间	冷修停产线	地址	省份	地区	时间	点火时间
广东明轩阳江一线	广东	华南	1000	2024.1.16	信义天津三线	天津	600	华北	2024.1.7	2012.7
株洲醴陵旗滨一线	湖南	华中	1000	2024.1.28	石家庄玉晶四线	河北	800	华北	2024.1.31	2013.5
石家庄玉晶一线	河北	华北	1000	2024.2.1	信义营口二线	辽宁	1000	东北	2024.2.2	2024.2
信义营口一线	辽宁	东北	1000	2024.2.1	平湖旗滨二线	浙江	860	华东	2024.3.1	2014.9
凯里凯荣玻璃一线	贵州	西南	500	2024.2.8	信义海南四线	海南	600	华南	2024.4.1	2022.6
信义江门一线	广东	华南	900	2024.2.19	沙河安全四线	河北	600	华北	2024.4.7	2015.4
威海中玻四线	山东	华东	500	2024.2.21	台玻成都二线	四川	900	西南	2024.4.8	2008.1
信义海南二线	海南	华南	600	2024.5.7	明达玻璃一线	四川	700	西南	2024.5.8	2009.4
石家庄玉晶新二线	河北	华北	1000	2024.5.12	石家庄玉晶一线	河北	600	华北	2024.5.10	
信义天津三线	天津	华北	600	2024.5.25	石家庄玉晶二线	河北	800	华北	2024.5.10	
信义节能玻璃（江门）鹤山二线	广东	华南	950	2024.6.1	新疆光耀玻璃科技	新疆	600	西北	2024.5.9	2012.8
平湖旗滨玻璃有限公司二线	浙江	华东	600	2024.7.14	成都南玻三线	四川	1000	西南	2024.5.16	2009.7
武汉长利洪湖四线	湖北	华中	900	2024.7.18	德阳信义节能玻璃一线	四川	800	西南	2024.6.5	
台玻成都玻璃有限公司二线	四川	华南	900	2024.8.12	长兴旗滨玻璃有限公司三线	浙江	600	华东	2024.6.11	
合计			11450		武汉长利汉南一线	湖北	900	华北	2024.6.12	2015.6
新建生产线	省份	地区	日熔量	时间	信义玻璃海南三线	海南	600	华南	2024.6.18	2022.5
贵州海生一线	贵州	西南	700	2024.3.3	武汉长利汉南二线	湖北	1000	华北	2024.6.18	2016.4
合计			700		中建材（濮阳）光电材料有限公司	河南	560	华中	2024.7.31	
					安徽凤阳玻璃二线	安徽	700	华东	2024.8.8	
					江苏华达新材料一线（原宿迁中玻）	江苏	400	华东	2024.8.11	
					株洲醴陵旗滨玻璃三线	湖南	500	华中	2024.8.12	2017.3
					沙河德金6线计划停产改造	河北	800	华北	2024.8.12	2014.8
					蚌埠凯盛玻璃	安徽	250	华东	2024.8.12	
					重庆凯源玻璃有限公司	重庆	170	西南	2024.8.20	
					漳州旗滨八线	福建	500	华南	计划8月底	2014.1
					合计		16840			
							-4690			

资料来源：隆众资讯 南华研究

图 1.1：沙河地区玻璃日度产销情况

玻璃日度产销率-沙河地区季节性



资料来源：南华研究

2. 近期纯碱变化

前期我们梳理了纯碱8月-9月的检修表，但纯碱的装置总是计划赶不上变化，供应的减量是超过预期的，目前日产尚未恢复至10万吨以上，阿碱日产从1.4万吨附近降低至1万吨，恢复时间未知；徐州丰成和江西昊晶近日开始检修，分别影响日产1800吨，不过中盐红四方以及四川和邦预计开始恢复，8月底9月初还有五彩化学、湖北双环以及山东海天计划检修。因此，短期节奏里，供应的减量尚在，但从重质率以及刚需看，平衡保持过剩。

现货端（重碱），西北碱厂同样处于降价中，青海内蒙主流出厂价格在1280-1300元/吨。如果按照300元的运费算，送到沙河则1580-1600上下。轻碱端，从表需看，稳中偏弱，周内有部分碱厂轻碱接单不错，但低价下基本是投机需求为主，下游订单没有看到转好的表现。

表 2.1：纯碱日度平衡

纯碱日度供需平衡（吨）							
日期	纯碱日产	重碱日产	重质化率	浮法玻璃日熔	光伏玻璃日熔	重碱刚需	重碱供需差
8月6日	106039	61795	58.28%	169730	110200	55986	5809
8月7日	106039	61795	58.28%	169730	109400	55826	5969
8月8日	102251	60277	58.95%	169123	109400	55705	4572
8月9日	99012	58104	58.68%	169123	109400	55705	2399
8月10日	95011	55304	58.21%	169123	109400	55705	-401
8月11日	96654	56148	58.09%	168698	109400	55620	528
8月12日	95297	55875	58.63%	168314	109400	55543	332
8月13日	96356	56512	58.65%	168071	108400	55294	1218
8月14日	98357	57912	58.88%	168071	108400	55294	2618
8月15日	99679	58709	58.90%	168071	108400	55294	3415
8月16日	100679	59359	58.96%	168071	108400	55294	4065
8月17日	100680	59359	58.96%	168071	108400	55294	4065
8月18日	98456	58872	59.80%	168071	108400	55294	3578
8月19日	98456	58872	59.80%	168071	108400	55294	3578
8月20日	96756	58872	60.85%	167767	108400	55233	3639
8月21日	97193	58535	60.23%	167767	108400	55233	3302

资料来源：钢联化工 南华研究

光伏玻璃，亏损叠加高库存持续，已有多家企业采取了堵窑口的手段来减少产量，以减轻自身压力，因此不排除后续仍有企业存在冷修的可能。因此，光伏端，实际减产并不少，只是未能体现在当前的日熔里。

表 2.2：光伏冷修情况

近日光伏冷修情况	
7月3日	安徽盛世新能源材料科技有限公司650吨窑炉冷修
7月8日	信义光伏产业(安徽)控股有限公司500吨密炉冷修
7月9日	信义光伏产业(安徽)控股有限公司600吨密炉冷修
7月10日	信义光伏产业(安徽)控股有限公司500密炉冷修
7月12日	中建材(合肥)新能源有限公司650吨密炉冷修
7月25日	江苏索拉特特种玻璃(江苏)股份有限公司一线250吨密炉冷修
7月26日	安徽燕龙基新能源科技有限公司650吨密炉冷修
7月28日	湖北武汉思必得玻璃有限公司90吨密炉冷修
7月30日	江苏南通泰德特种玻璃科技有限公司150吨密炉以及200吨密炉冷修
7月31日	安徽福莱特光伏玻璃有限公司1000吨窑炉冷修
7月31日	福莱特玻璃集团股份有限公司600吨窑炉冷修
8月6日	彩虹(合肥)光伏有限公司800吨密炉冷修
8月2日	唐山金信太阳能玻璃有限公司500吨窑炉冷修
8月13日	安徽福莱特光伏玻璃有限公司1000吨窑炉冷修
合计	8140

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

公司总部地址：	浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦
邮编：	310008
全国统一客服热线：	400 8888 910
网址：	www.nanhua.net
股票简称：	南华期货
股票代码：	603093



南华期货

