



# 盐化工品种周报

交易咨询部：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2024.8.19

# 目录

CONTENTS

1

盐化工品种市场行情回顾

2

盐化工品种基本面格局

3

盐化工品种观点总结

## 纯碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

## 玻璃期货主连合约走势

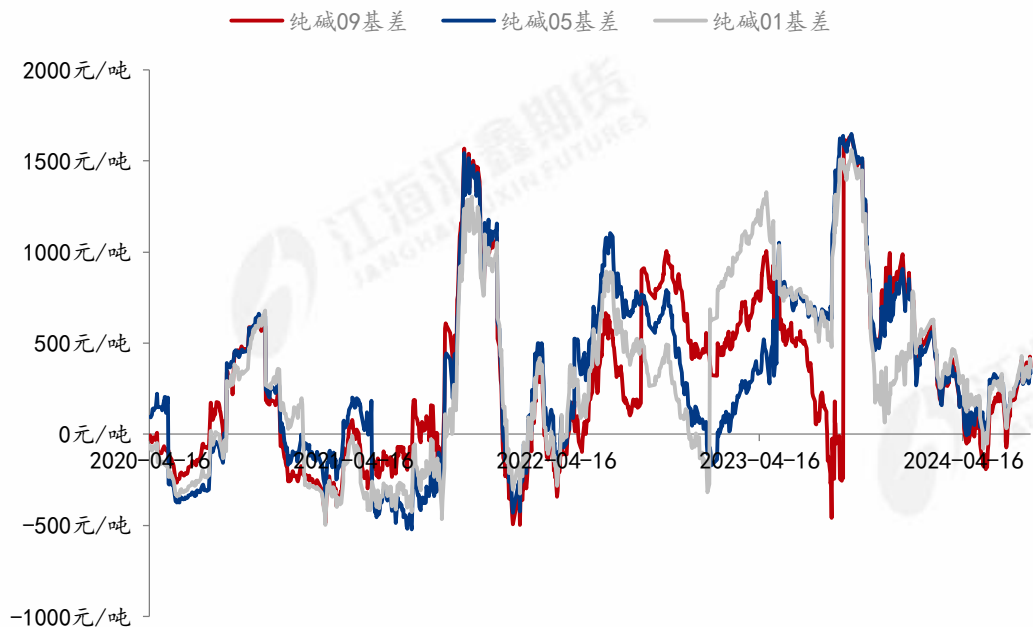


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，纯碱主连收盘价1582点，周内跌127点，跌幅7.43%，周线技术上呈现空头排列。

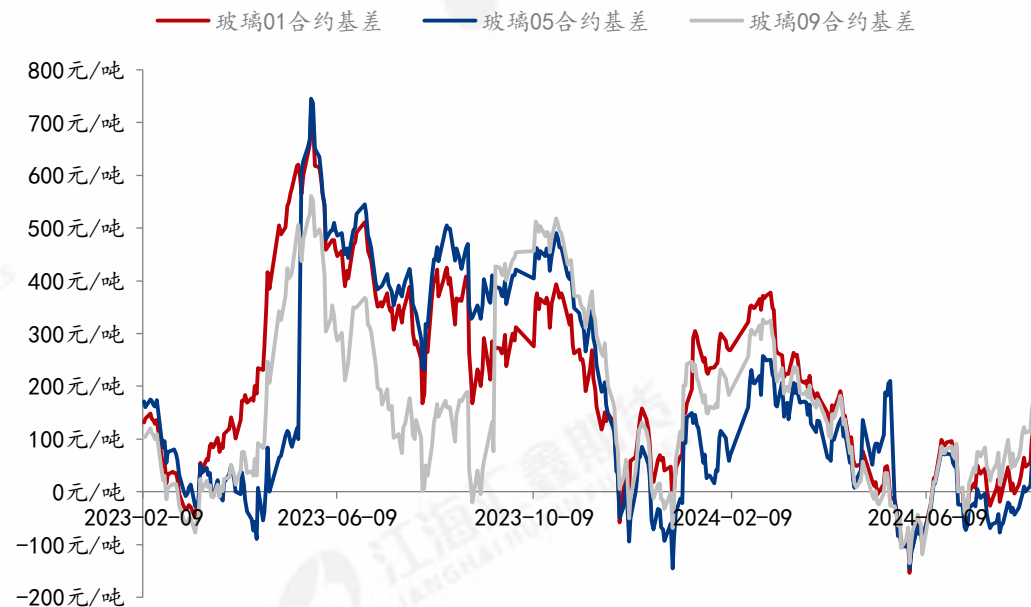
玻璃主连收盘价1239点，周内跌69点，跌幅5.28%。周线技术上仍呈现空头排列。

## 纯碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

## 玻璃基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日，纯碱01合约基差为365，上一期基差为370，基差基本维持稳定，上周现货、期货价格同步出现下跌。

截止8月15日，玻璃01合约基差为92，上一期基差为64，基差小幅扩大，主要是期货盘面价格下跌导致。

## 烧碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

## PVC期货主连合约走势

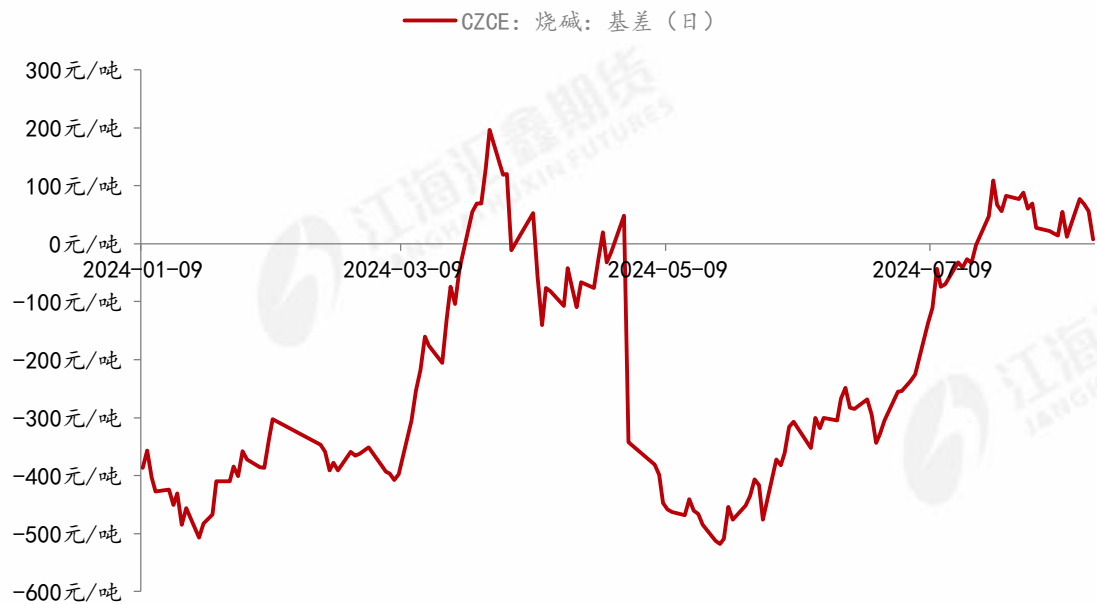


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，烧碱主连收盘价2444点，周内跌13点，跌幅0.53%，技术上以震荡为主，连续两周收十字星形态。

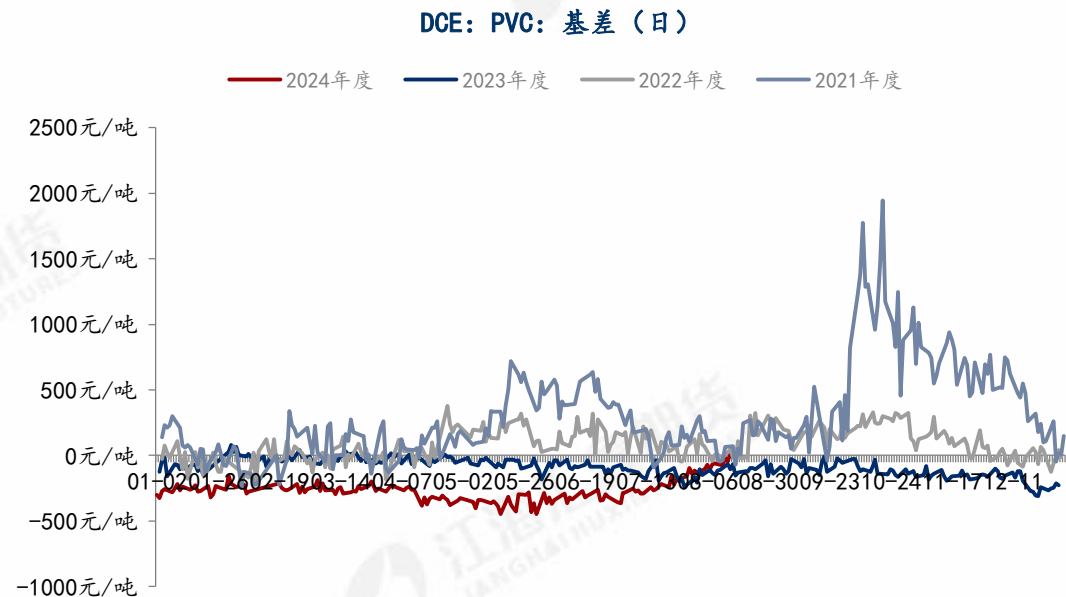
PVC主连收盘价5344点，周内跌199点，跌幅3.59%，周线技术上空头排列。

## 烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

## PVC基差变化



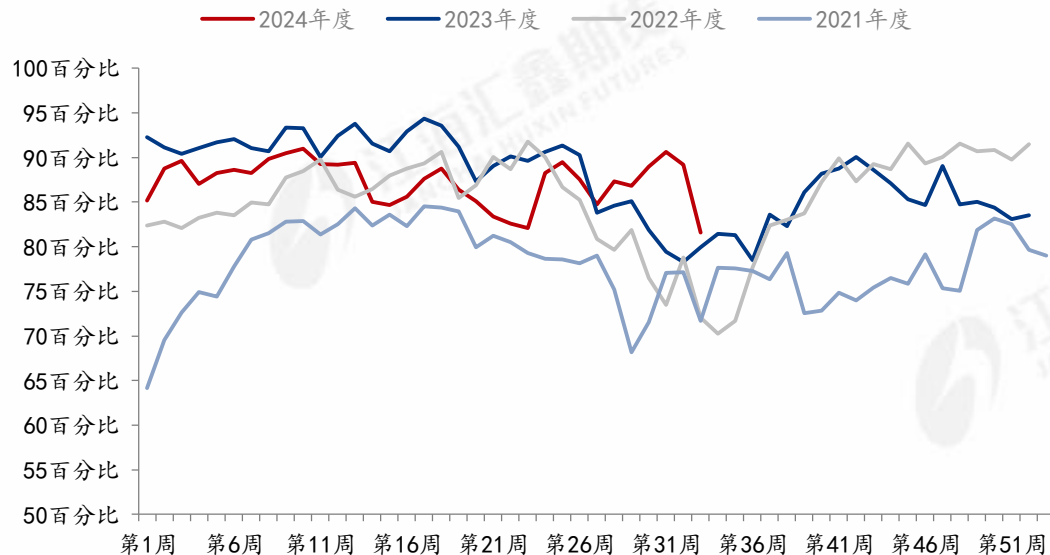
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日，烧碱01合约基差为8，上一期基差为55，基差小幅走弱，目前烧碱期现货价格基本处于平水状态。

截止8月15日，PVC 01合约基差为18，上一期基差为-66，PVC盘面价格持续走弱导致基差近一段时间持续走强，目前期现货基本处于平水状态。

## 纯碱企业产能利用率变化趋势

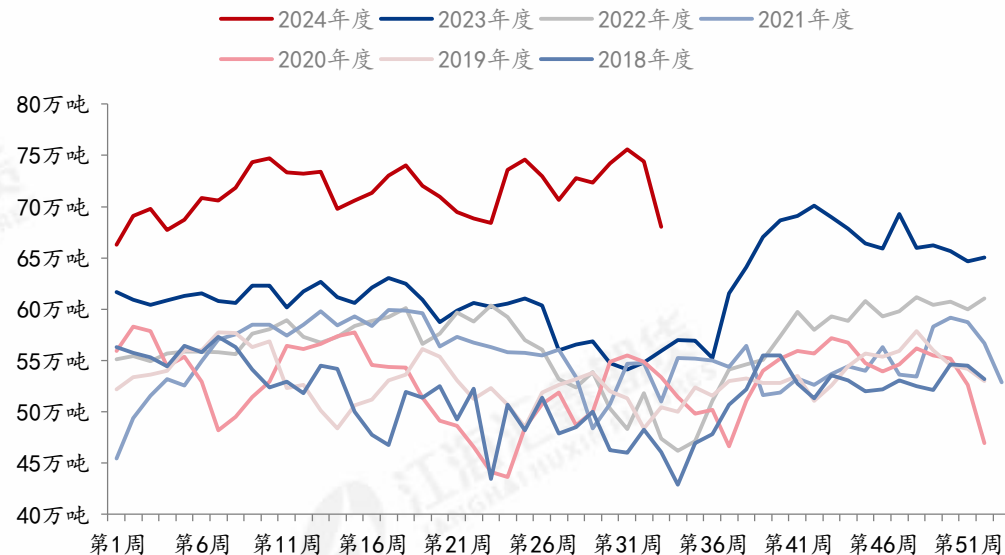
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 纯碱产量变化趋势

纯碱产量（厂内）（周）

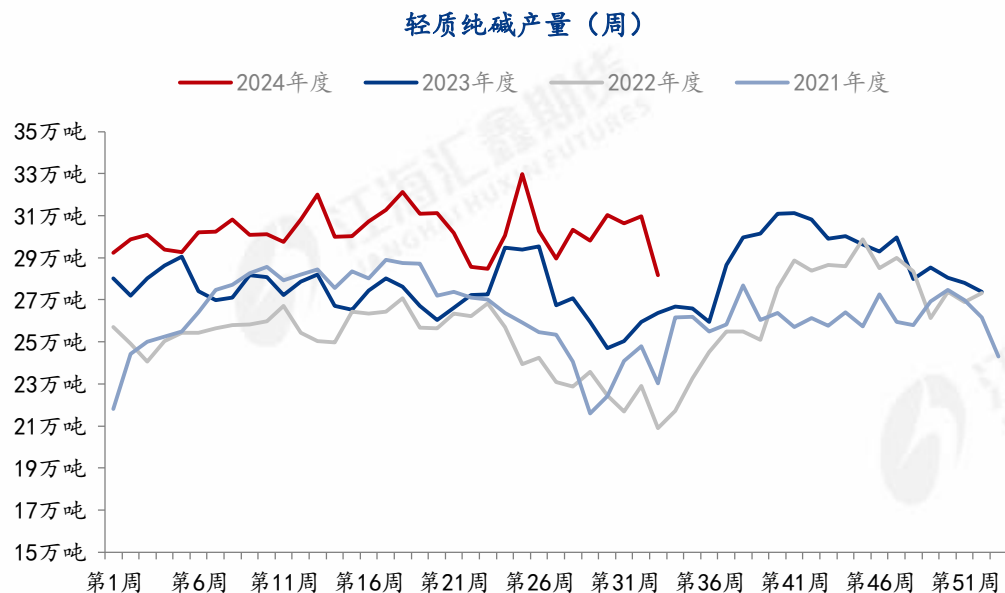


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，国内纯碱市场开工率81.61%，上一期89.23%，环比-7.61%。其中氨碱产能利用率87.90%，环比下跌1.45%，联产产能利用率81.15%，环比下跌5.36%。

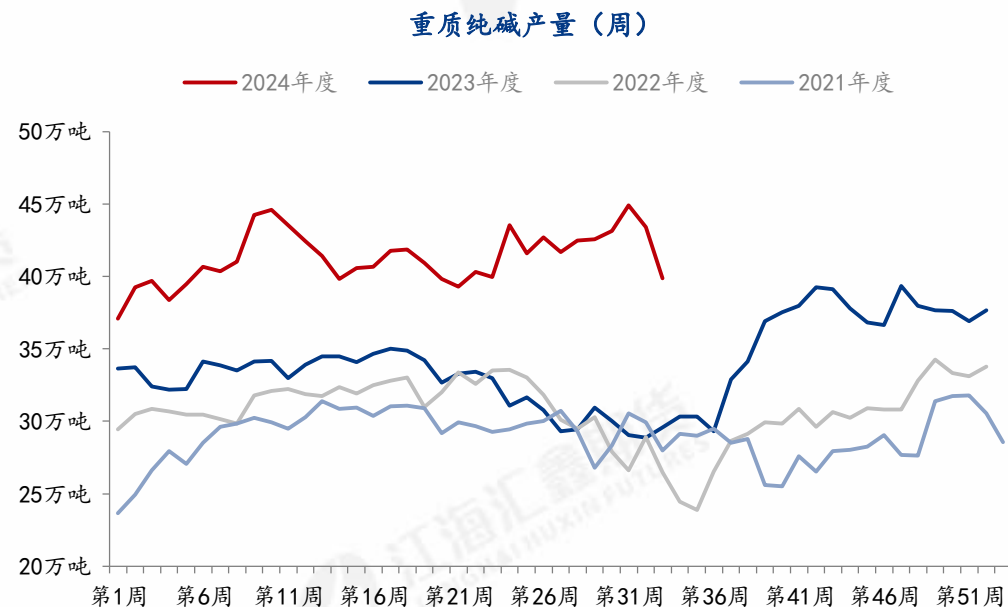
纯碱纯碱产量68.04万吨，环比减少6.35万吨，跌幅8.53%。甘肃金昌、江西晶昊、五彩碱业、山东海天等企业计划在8月下旬及9月初进行检修，具体产量情况待定，整体看8月检修对产量造成一定影响。

## 轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 重质纯碱产量变化趋势

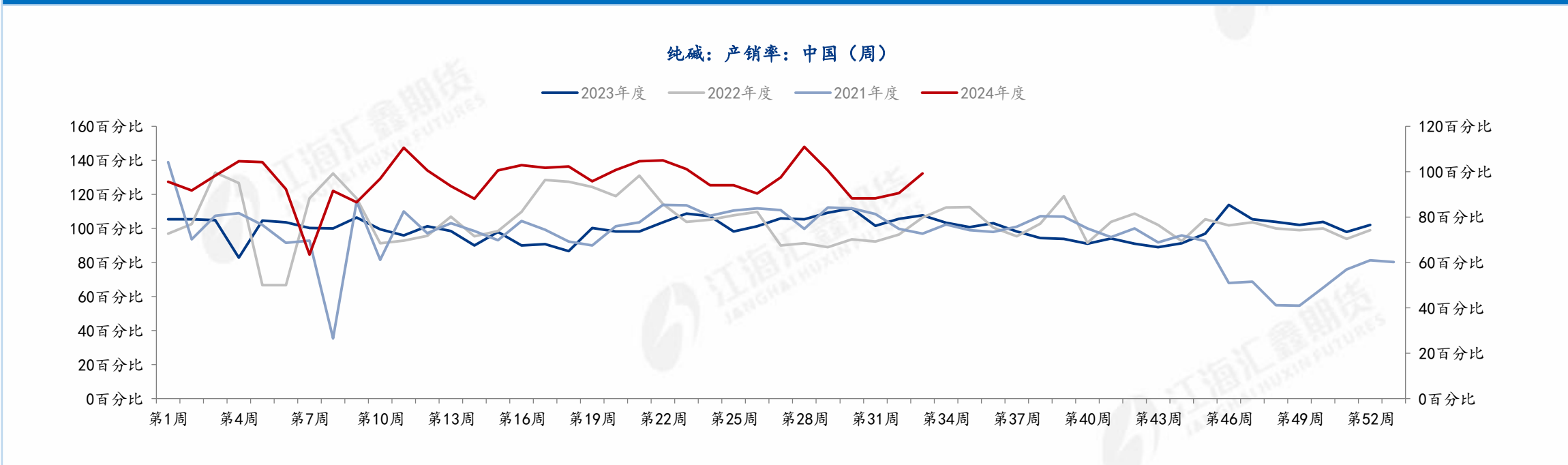


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，轻质碱产量28.18万吨，环比减少2.79万吨；重质碱产量39.86万吨，环比减少3.56万吨。企业检修等问题导致上周纯碱生产企业综合开工率下降，轻、重质纯碱产量均出现一定幅度下滑。



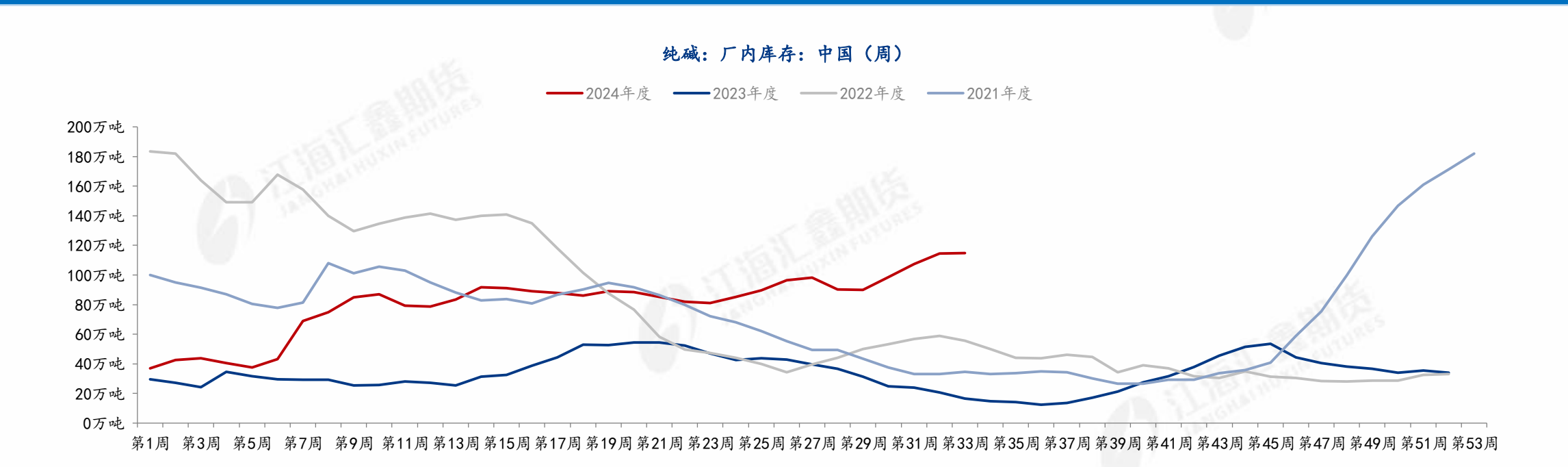
## 纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，纯碱整体99.35%，环比增长8.64个百分点。产销率小幅提升，从供需两端看，均有一定的收缩，产销率提升主要是产量下滑导致。

## 纯碱总库存变化趋势



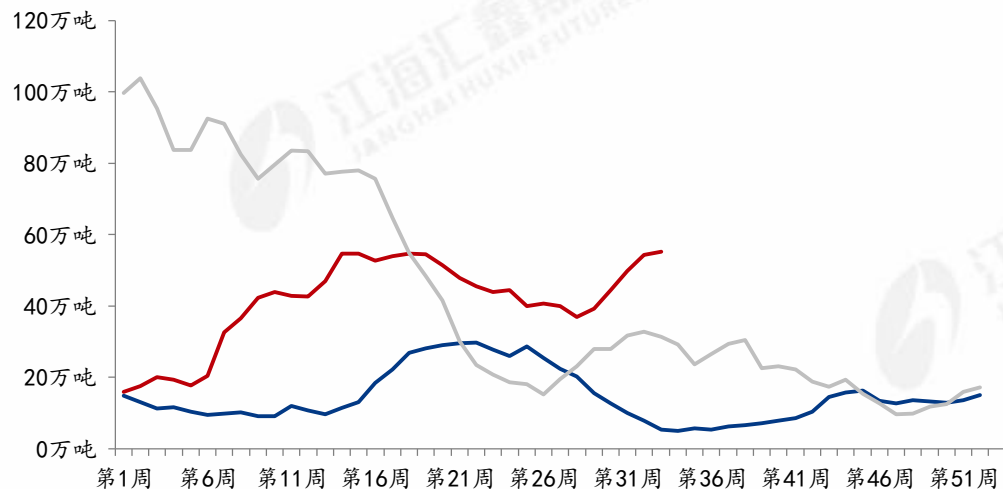
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，国内纯碱厂家总库存114.83万吨，较上一期增加0.44万吨，增幅0.38%。上周库存涨幅收窄，但总库存仍维持高位，供给压力未明显缓解。

## 重质纯碱库存变化趋势

纯碱：重质：库存：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度

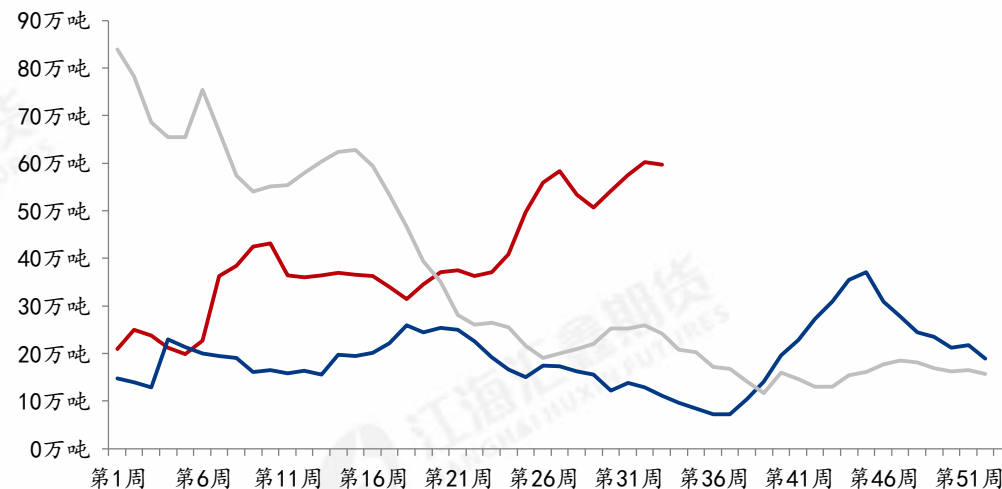


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

— 2024年度 — 2023年度 — 2022年度

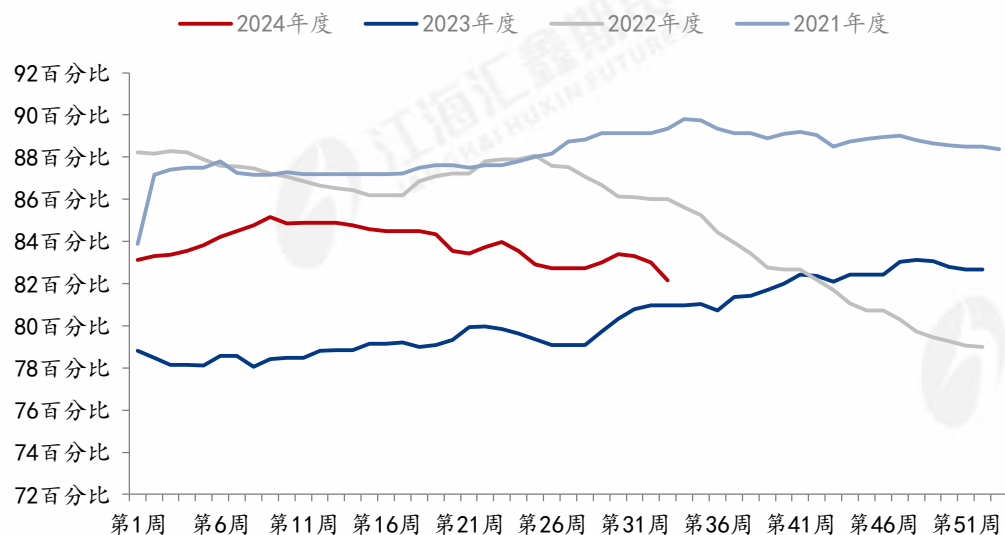


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，轻质纯碱59.70 万吨，环比减少0.48 万吨；重质纯碱55.13 万吨，环比增加0.92 万吨。上周重质纯碱累库速度继续放缓，轻质纯碱库存小幅下降。

## 浮法玻璃开工率变化趋势

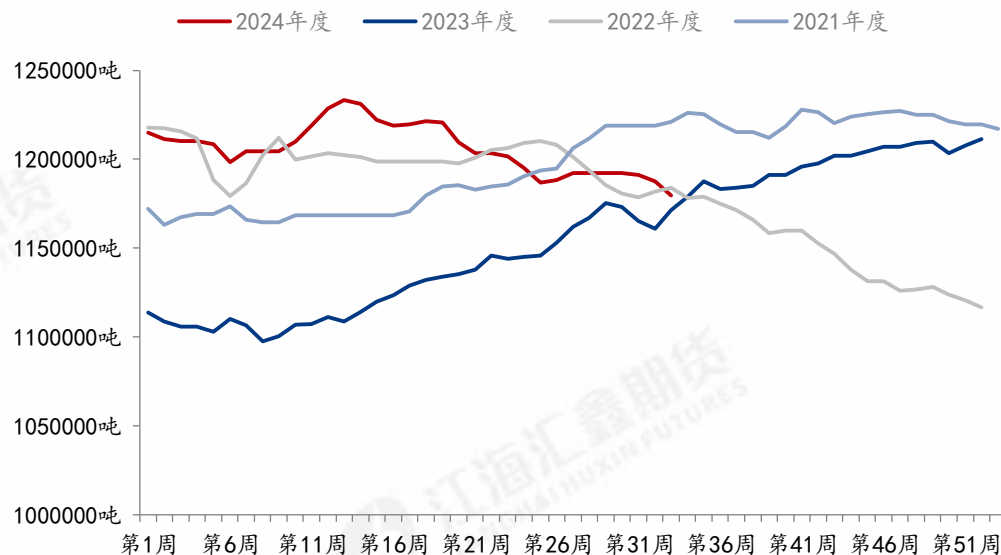
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 浮法玻璃产量变化趋势

浮法玻璃：产量：中国（周）

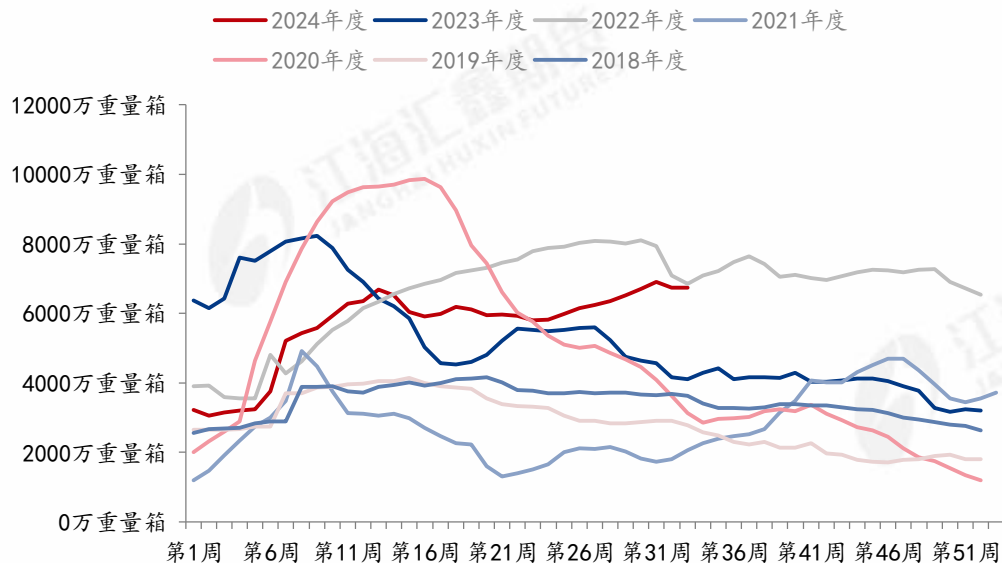


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，浮法玻璃行业平均开工率82.15%，环比-0.85%；浮法玻璃行业平均产能利用率为83.29%，环比-0.56%。全国浮法玻璃产量117.96万吨，环比-0.67%，同比+0.71%。全国浮法玻璃日产量为16.81万吨，与上一期相比下滑0.62%，浮法玻璃产量连续连续两周小幅下滑。

## 浮法玻璃期末库存变化趋势

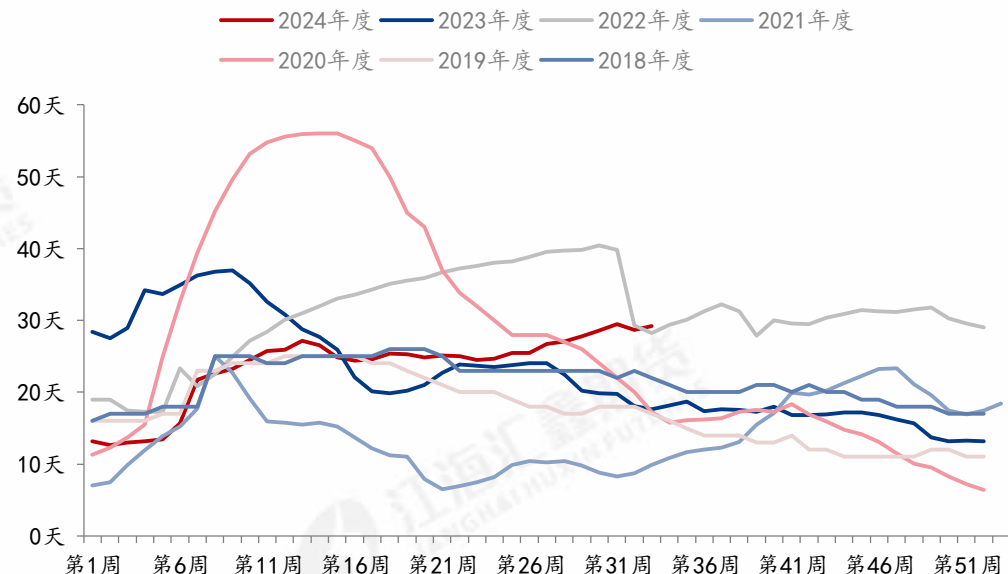
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势

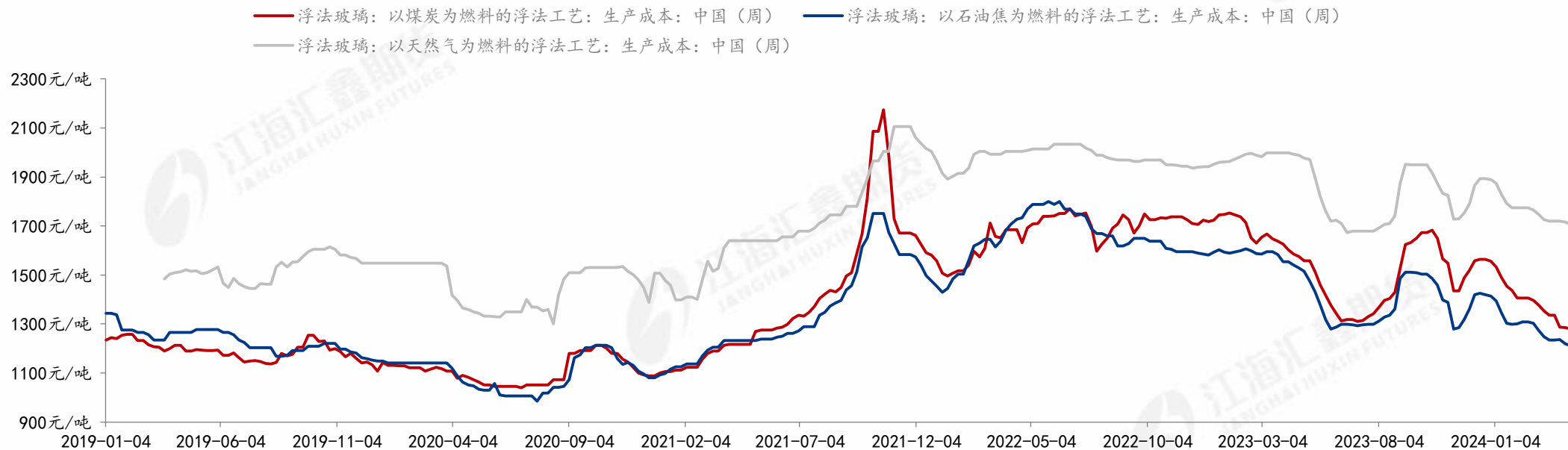
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6743万重箱，环比+7.4万重箱，环比+0.11%，同比+64.19%。折库存天数29.2天，较上期+0.5天。玻璃产量连续两周下滑，但本周在产量继续下滑背景下，库存出现小幅累库。

## 不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

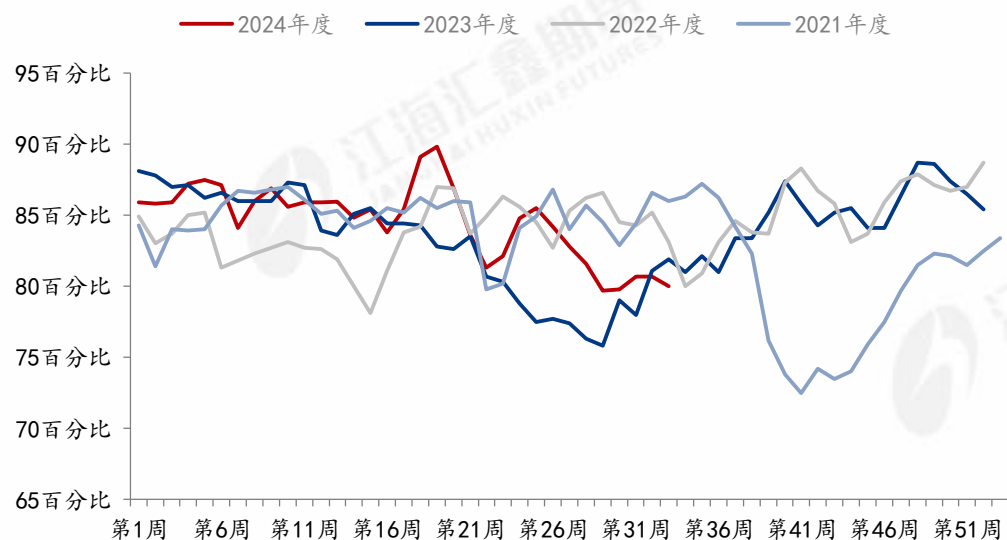


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-209.69 元/吨，环比增加5 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润37.54 元/吨，环比增加9.8元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润152.46 元/吨，环比增加7.15 元/吨。

## 烧碱产能利用率变化趋势

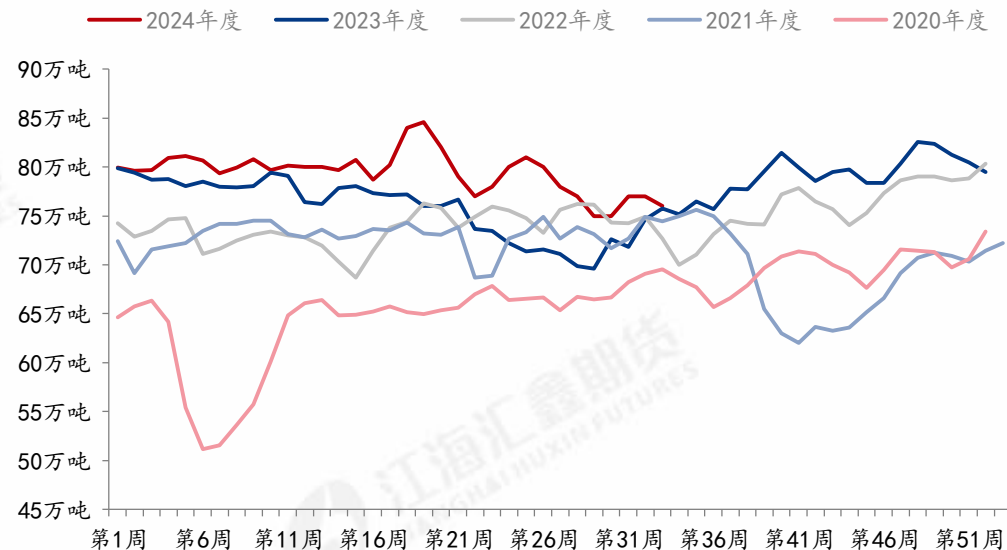
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 烧碱产量变化趋势

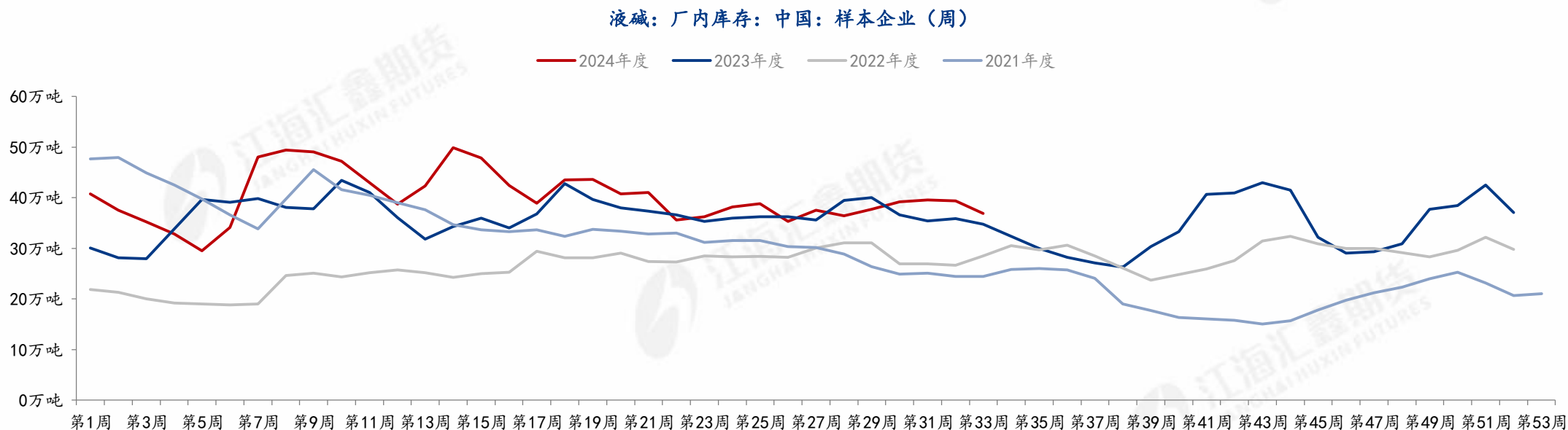
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为80%，较上一期环比下降0.7%。烧碱产量76万吨，环比下降1万吨。上周烧碱产量与去年同期持平，在6、7月份烧碱产量与去年同期相比大幅增加。

## 烧碱库存变化趋势

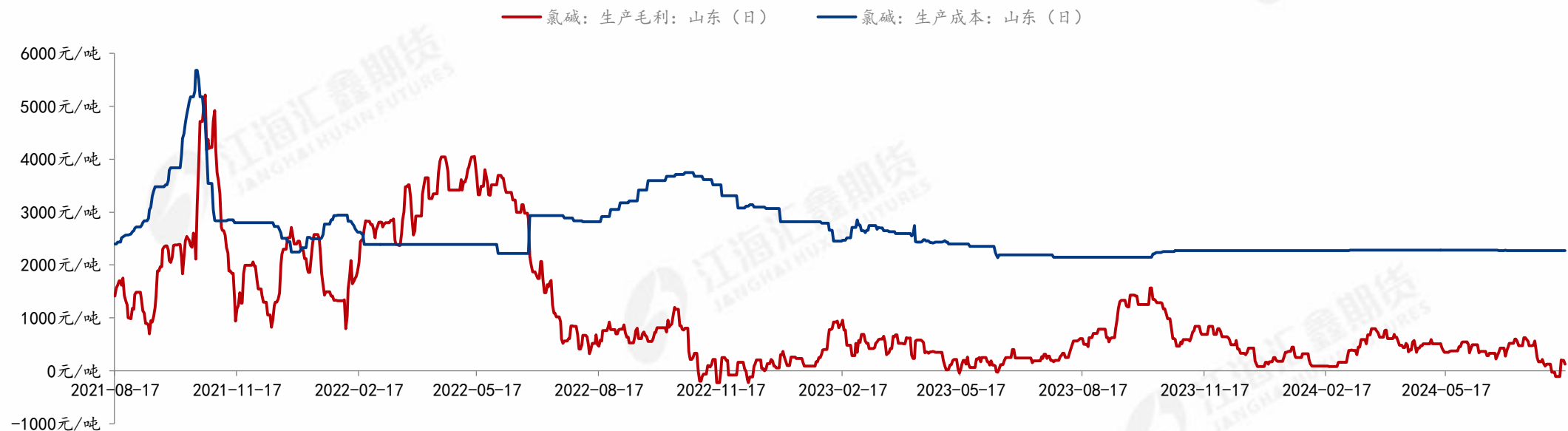


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月16日当周，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存36.91万吨(湿吨)，环比下跌6.4%，同比上涨6.13%。上周西北、华中库容比环比上升，华北、华东、东北库容比环比下滑，华南、西南库容比环比平稳，其中华北区域库容比20.36%，环比下滑1.39个百分点。



## 氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

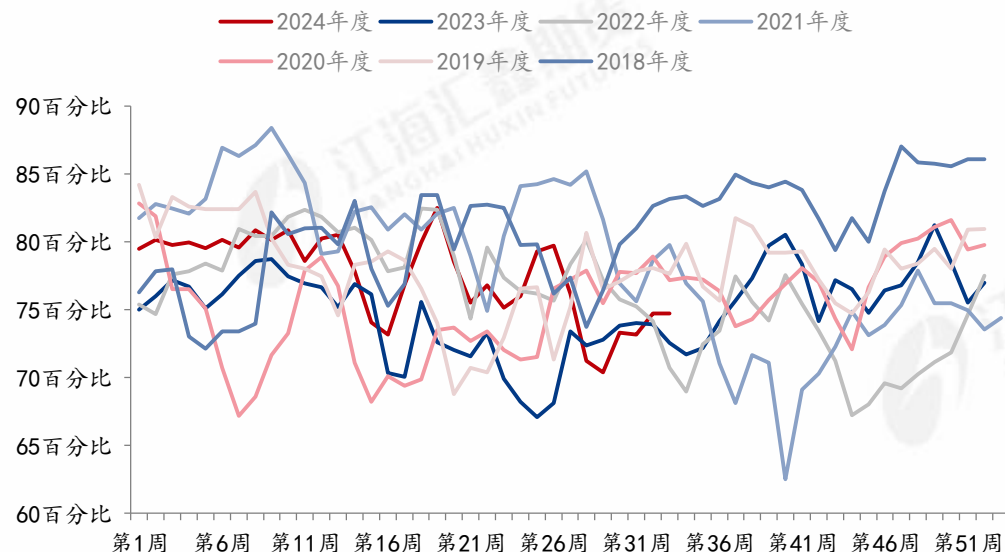


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月16日当周，山东氯碱企业周平均毛利在123元/吨，较上一期-106元/吨。氯碱企业在盈亏边缘。

## PVC产能利用率变化趋势

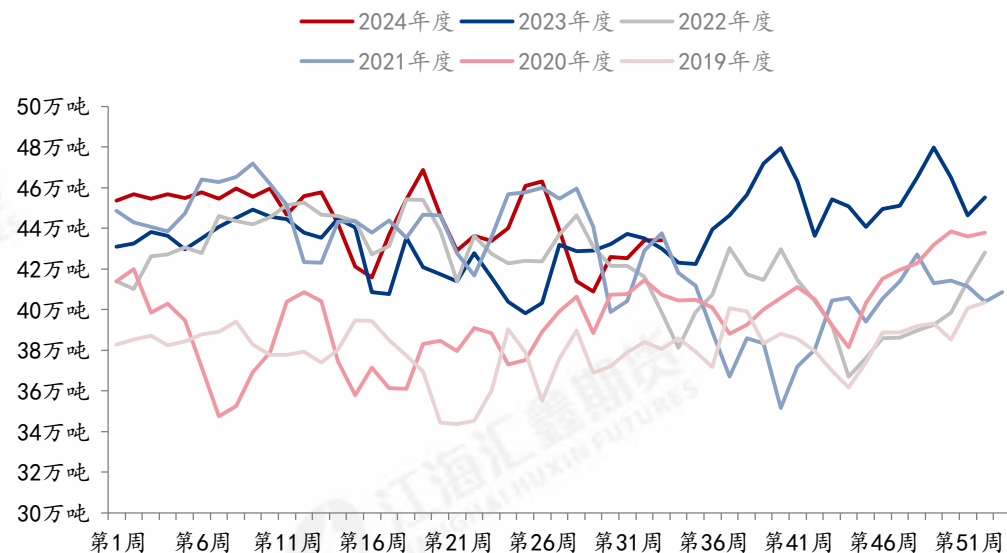
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## PVC产量变化趋势

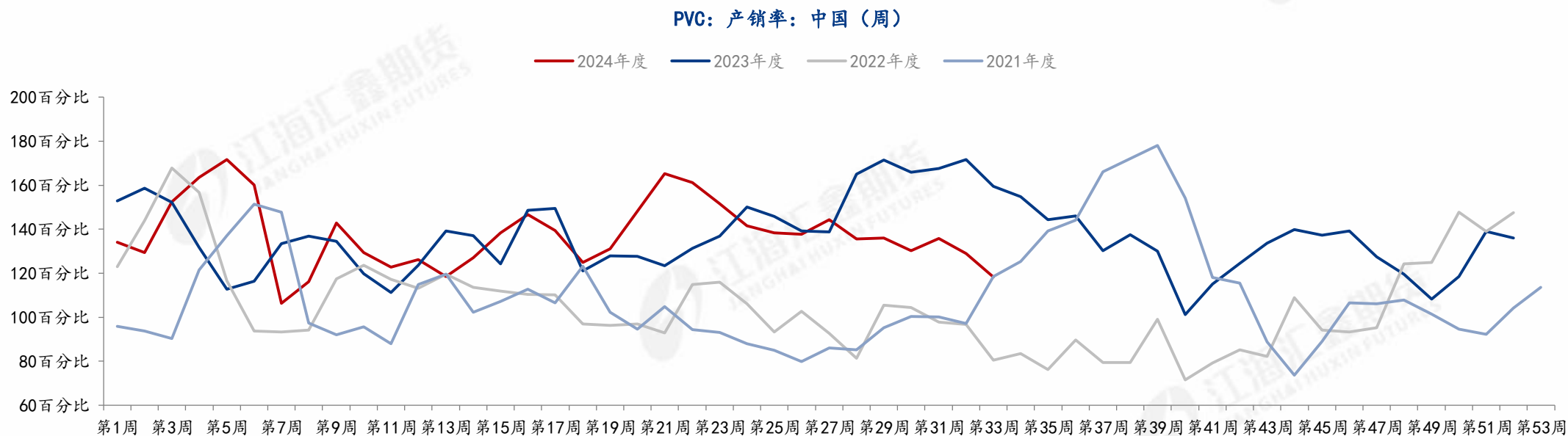
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，PVC生产企业产能利用率在74.75%环比增加0.02%，同比增加2.16%；其中电石法在73.96%环比减少3.91%，同比减少0.12%，乙烯法在76.99%环比增加11.23%，同比增加8.90%。

## PVC产销率变化趋势

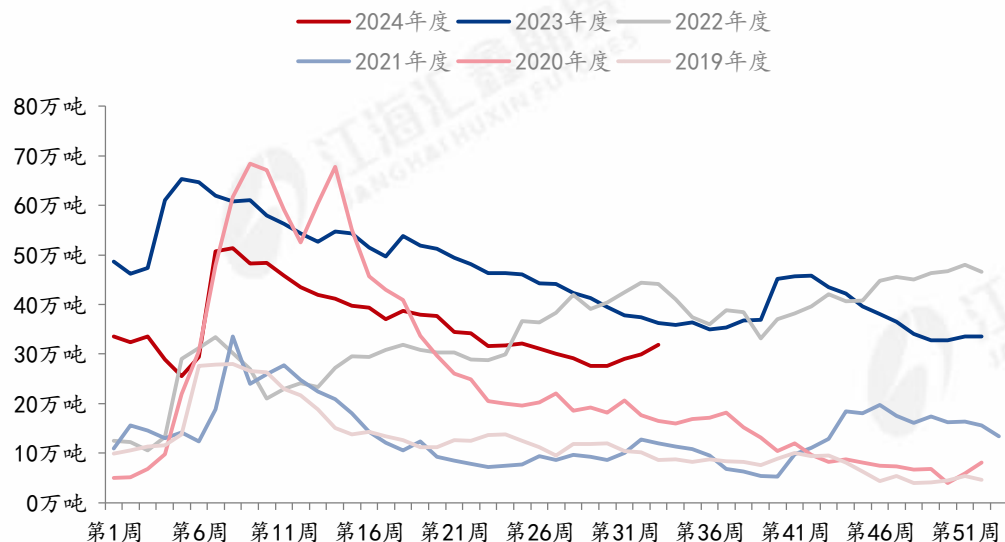


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，PVC产销率为118，环比下降11%。产销率自5月份开始持续出现下滑。

## PVC企业库存变化趋势

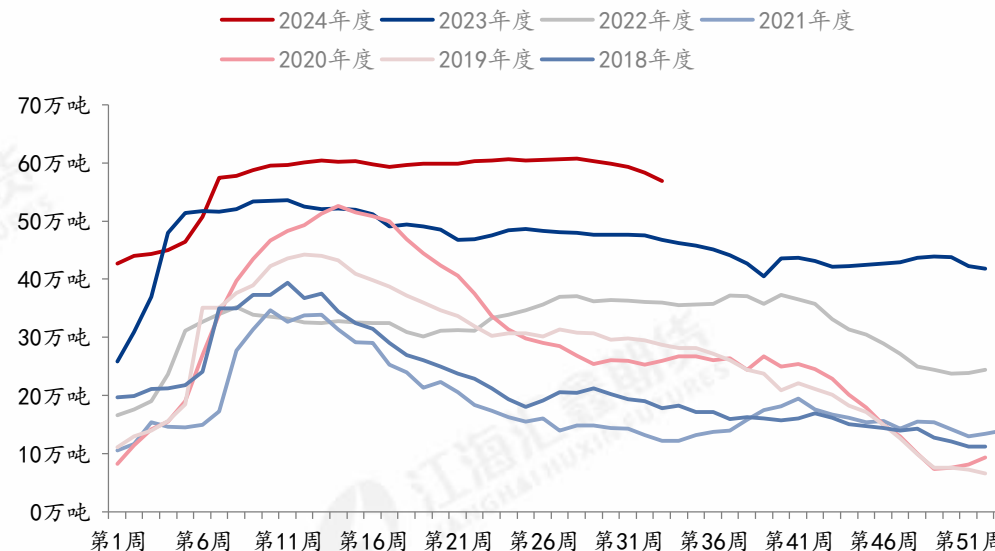
PVC：库存：中国：中国企业（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## PVC社会库存变化趋势

PVC：社会库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月16日当周，国内PVC社会库存在56.92万吨，环比下降2.40%，同比增加21.81%；其中华东地区在52.62万吨，环比下降2.19%，同比增加30.47%；华南地区在4.30万吨，环比下降4.87%，同比减少32.81%。随着PVC价格持续下跌，企业库存增加，而社会库存下降，表明下游采购趋于谨慎。

**纯碱：**利多因素是上周纯碱周度产量大幅下滑，8月下旬及9月初仍有部分企业有检修预期，纯碱产量短期内波动较大，盘面价格贴近成本，支撑较强。利空因素主要是纯碱产能已大幅提高，纯碱库存不断增加。纯碱期、现货价格重心不断下移，中长线纯碱产业供强需弱格局仍利空价格，短期在成本支撑、产量调整及成本支撑背景下，有技术反弹空间。

**玻璃：**利多因素主要是受低价格影响行业开工率，玻璃产量连续两周下滑，目前价格处于历史相对偏低水平，且处于成本价附近。利空因素是当前玻璃下游消费没有实质性改善，在周度产量继续下滑背景下，玻璃库存却小幅累库。目前看，玻璃价格中线仍将偏弱，短线或有技术性反弹。

**烧碱：**烧碱周度产量小幅减少1万吨，目前烧碱产量环比出现一定幅度下滑，但与去年同期相比，烧碱供给在6/7/8月份同比大幅增加，从供给角度压制价格。目前氯碱企业生产利润处于低位，期、现货价格基本平水状态，烧碱预计以2350-2550区间波动为主，短线设置止损高抛低吸。

**PVC：**近期pvc生产企业库存从持续降库转为累库，社会库存由历史相对高位开始下滑。表明下游贸易企业及消费企业近期采购谨慎，目前氯碱企业生产低利润，关注开工率变化。设置好浮动止损线，前期空单持有为主。

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。