

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：2024.10.18

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

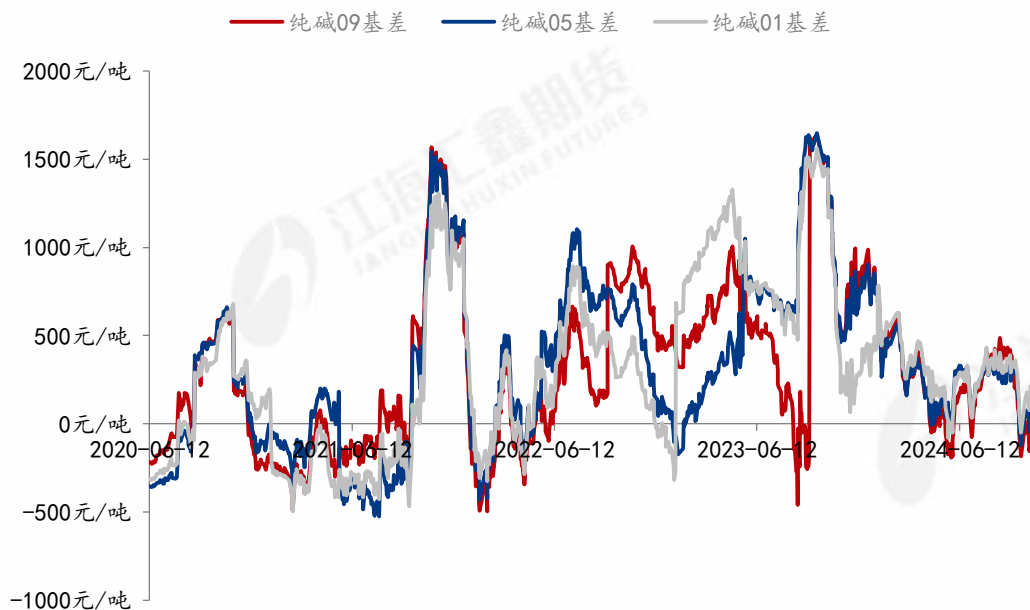


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止10月18日，纯碱主连收盘价1450点，周内跌67点，跌幅4.42%，本周纯碱价格冲高回落。

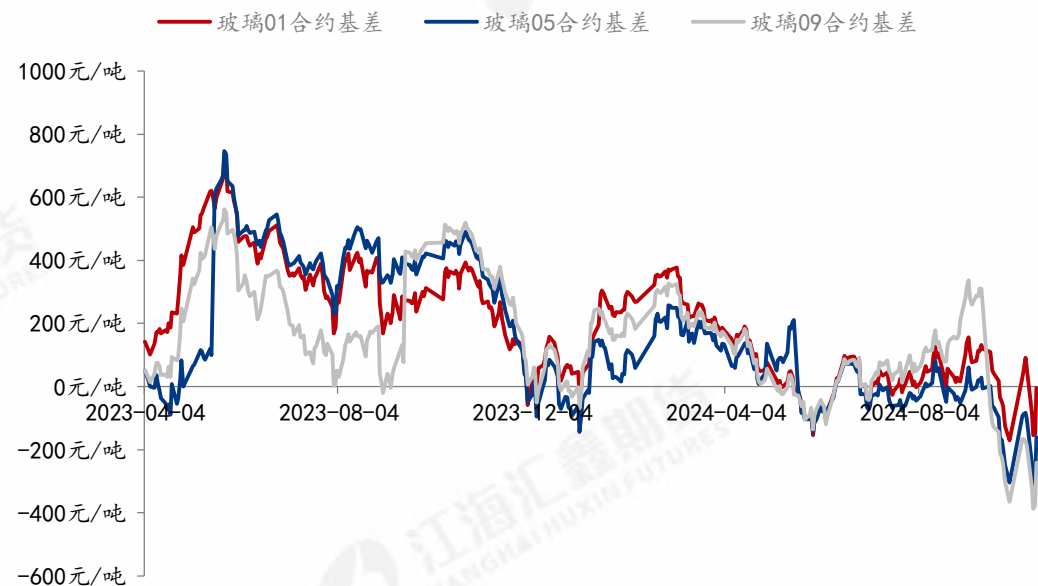
玻璃主连收盘价1230点，周内涨46点，涨幅3.89%。本周玻璃技术上主要以冲高回落为主。

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10月17日，纯碱01合约基差为214，上一周期基差为178，基差小幅走强。

截止10月17日，玻璃01合约基差为-4，上一周期基差基差为91，基差走弱。

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

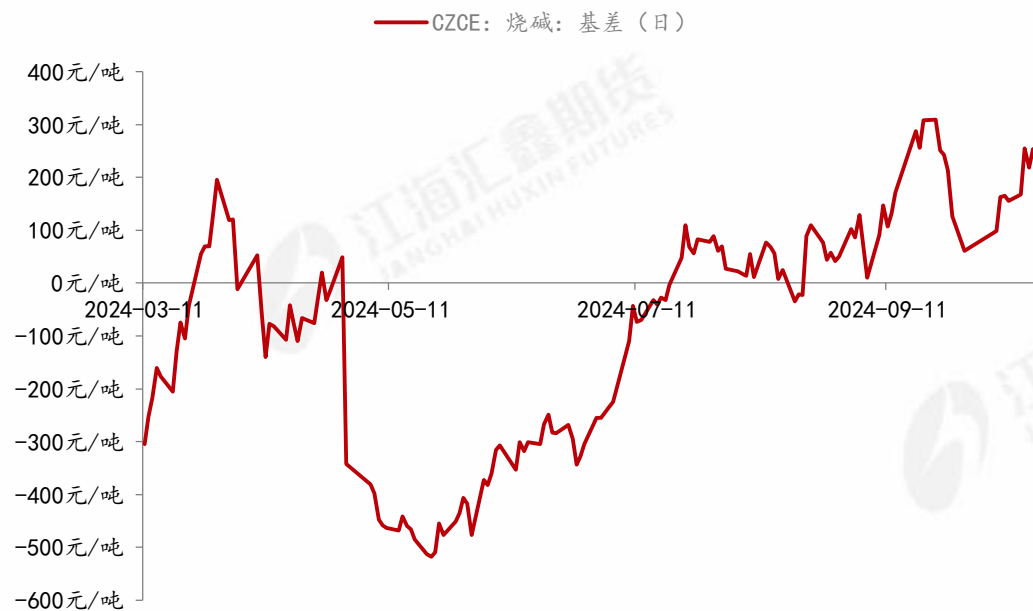


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止10月18日，烧碱主连收盘价2780点，周内涨185点，涨幅7.13%，技术上，本周延续涨势。

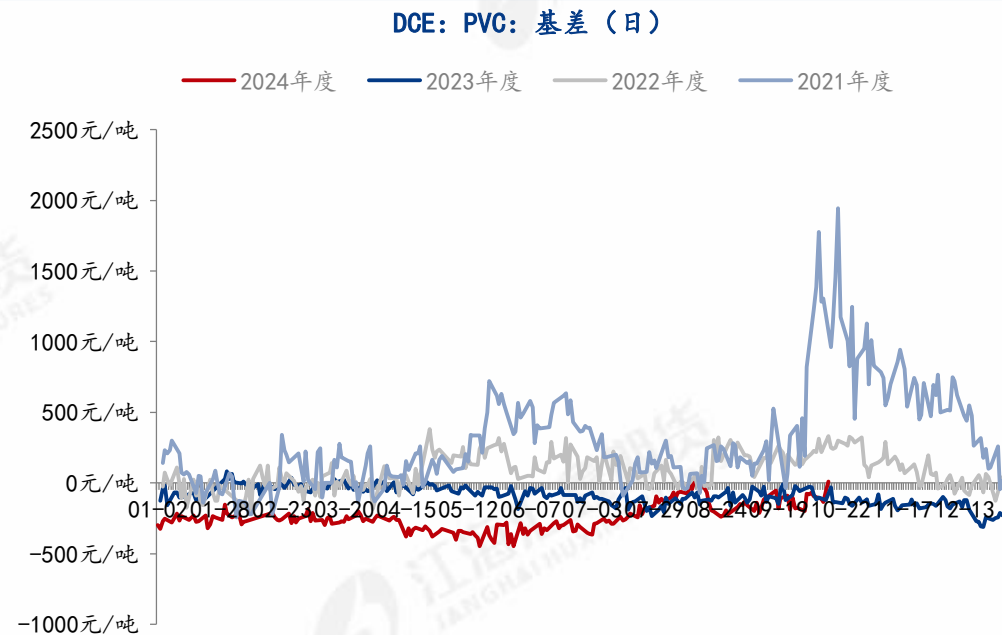
PVC主连收盘价5452点，周内跌142点，跌幅2.54%，技术上高开回落，延续跌势。

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



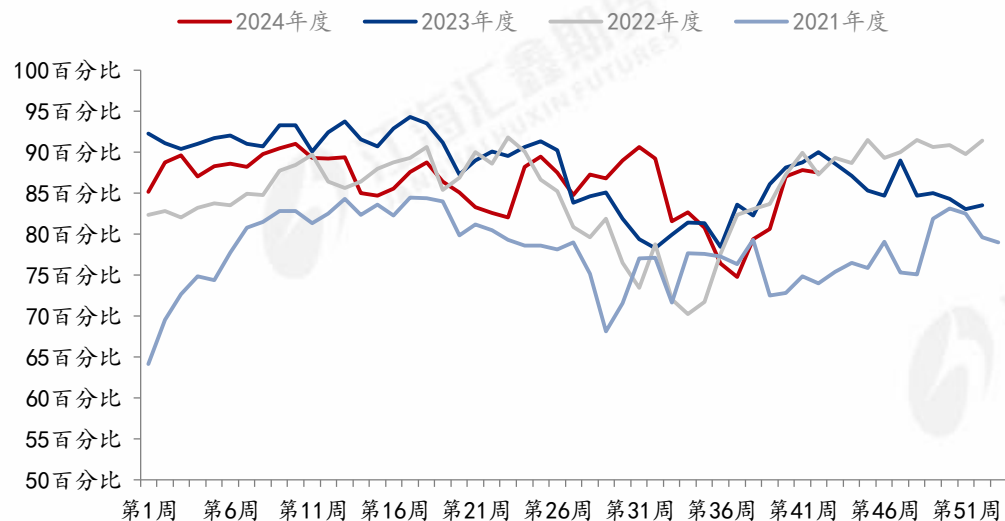
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日，烧碱01合约基差为253，上周五基差为165，基差以走强为主。

截止10月17日，PVC 01合约基差为9，上周五基差为-66，基差小幅走强。

纯碱企业产能利用率变化趋势

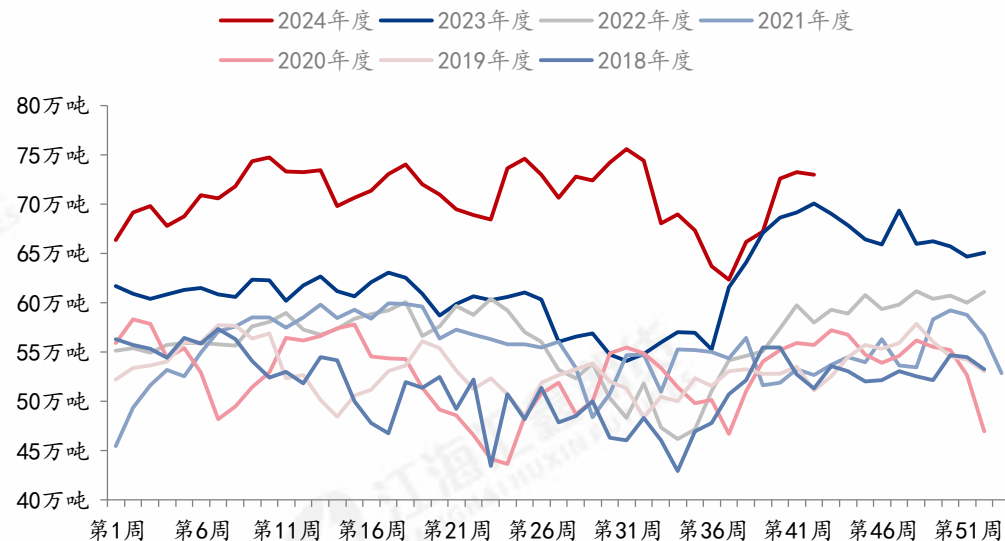
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

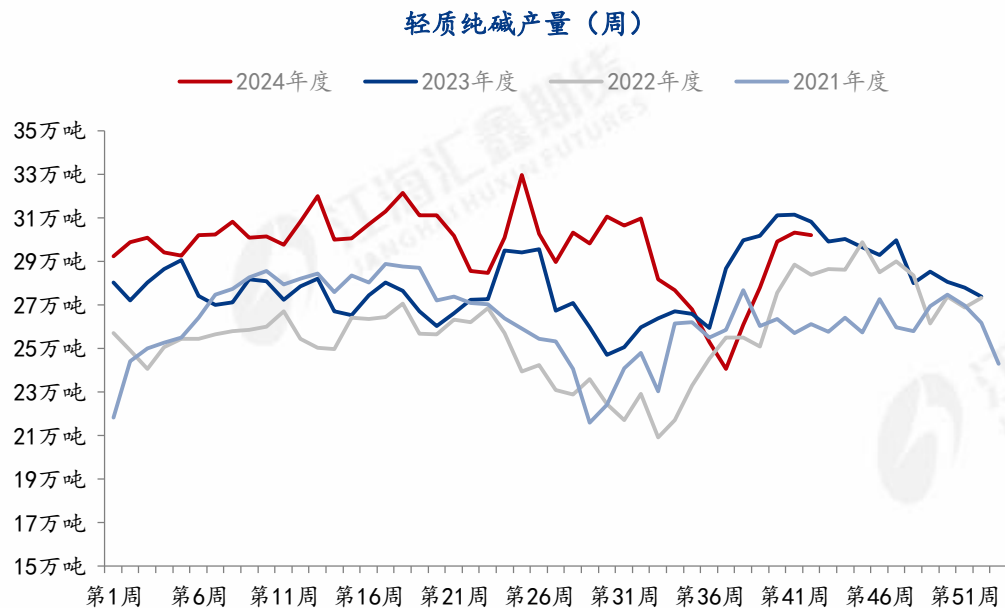
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

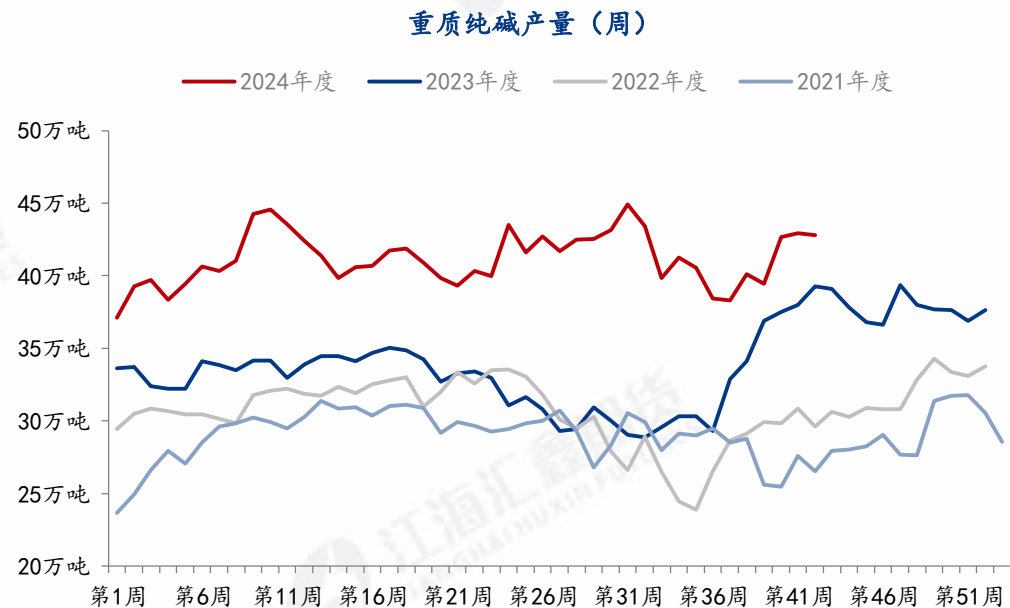
截止10月17日当周，纯碱综合产能利用率为87.55%，上周为87.84%，环比减少0.29%。其中氨碱产能利用率85.75%，环比减少1.67%，联产产能利用率85.20%，环比减少1.12%。纯碱产量72.99万吨，环比减少0.24万吨，跌幅0.33%。本周纯碱开工率与产量基本维持稳定。

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

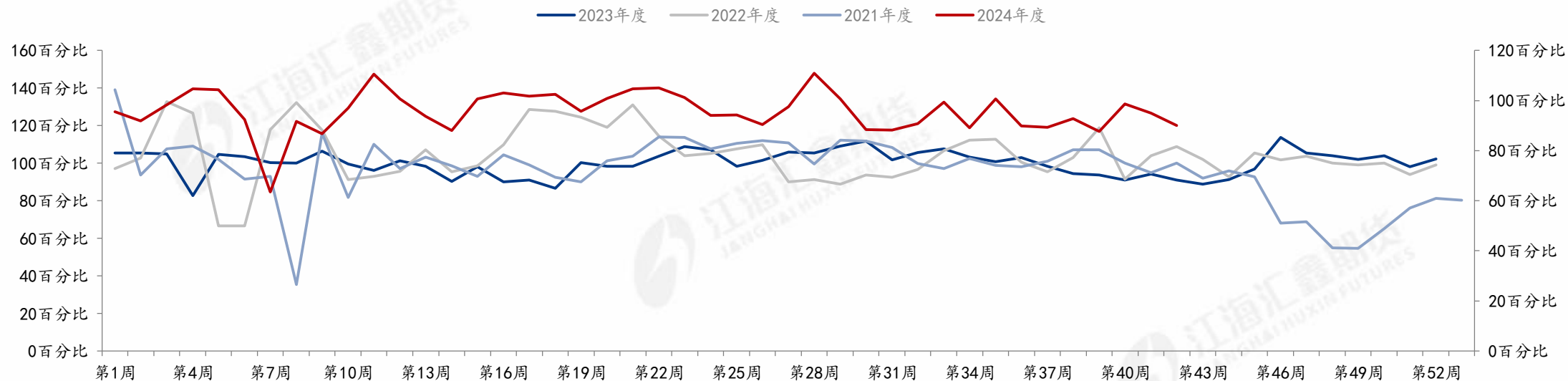


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，轻质碱产量 30.19 万吨，环比减少 0.13 万吨。重质碱产量 42.80 万吨，环比减少 0.11 万吨。轻质纯碱产量略低于去年同期水平，重质纯碱本周产量基本维持稳定，高于去年同期水平。

纯碱产销率变化趋势

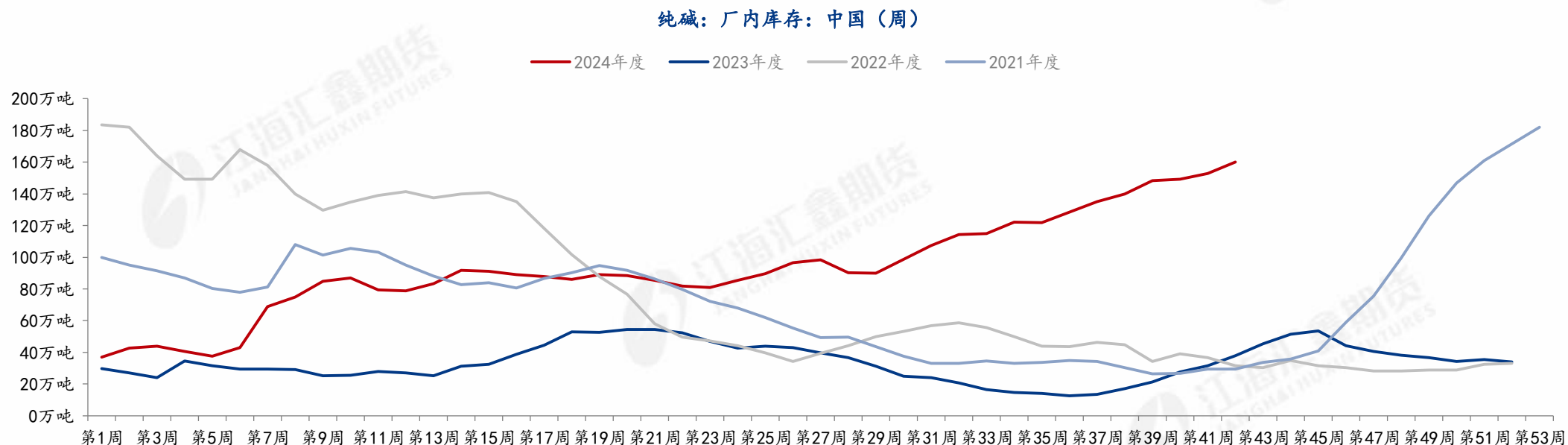
纯碱：产销率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，纯碱整体产销率为90%，环比小幅下降约5%。产量基本维持稳定，产销率回落，表明本周消费略有下滑。

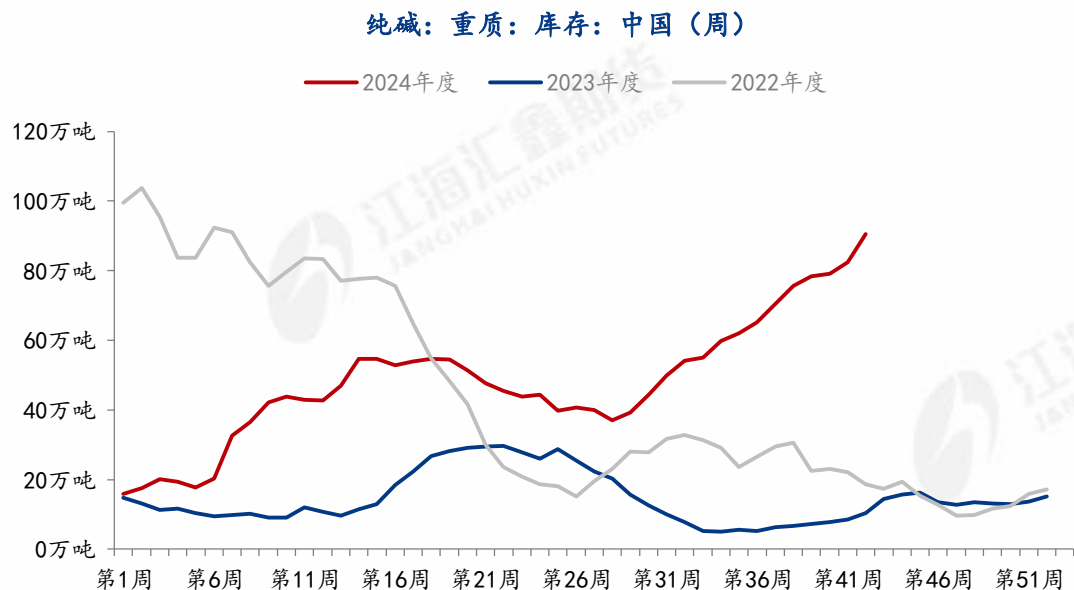
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

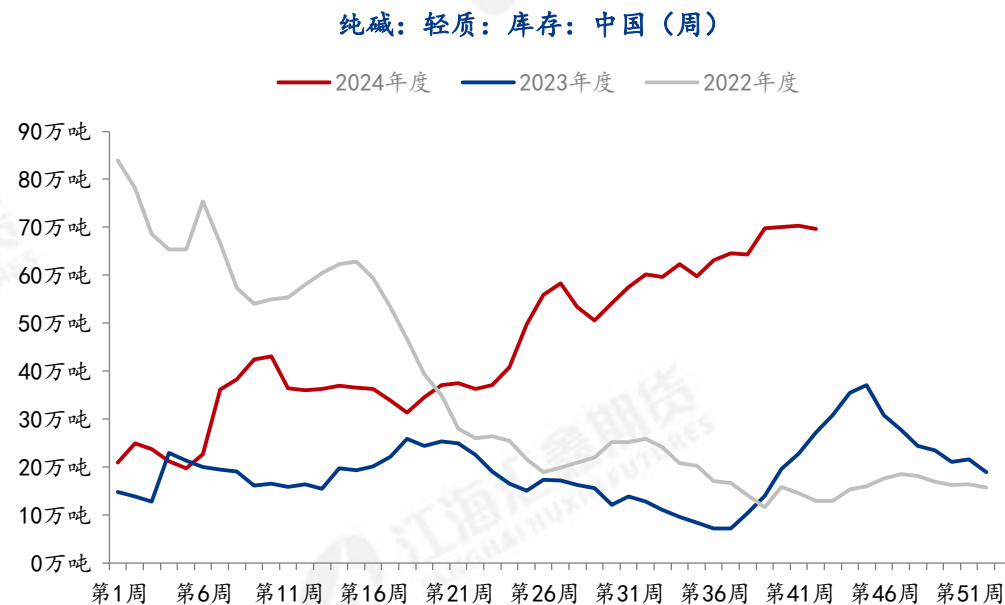
截止10月17日当周，国内纯碱厂家总库存 160.13 万吨，较上周四增加 7.27 万吨，涨幅 4.76%。纯碱厂库库存不断增加，本周超过160万吨，远超近年同期水平。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

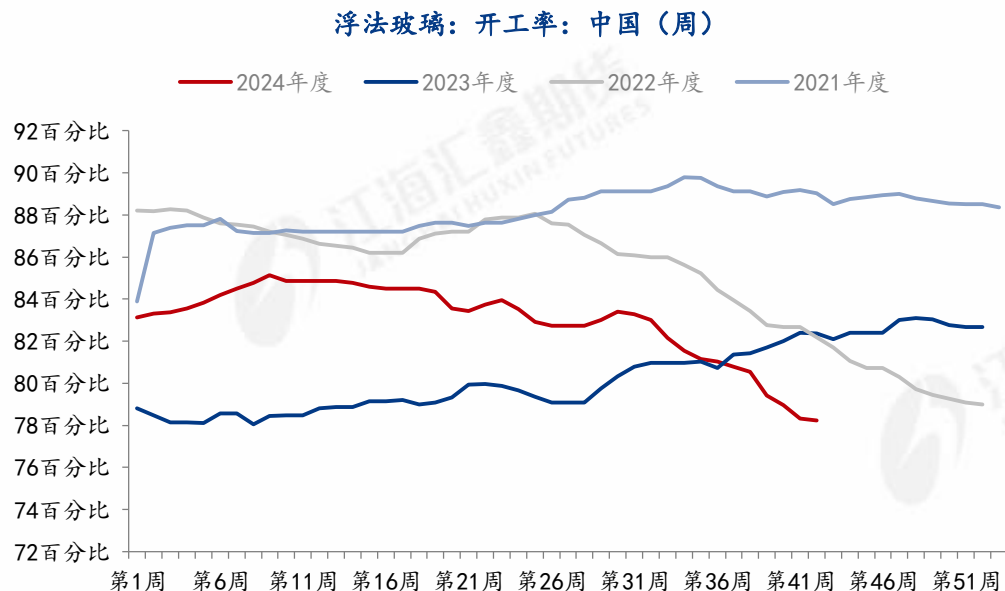
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

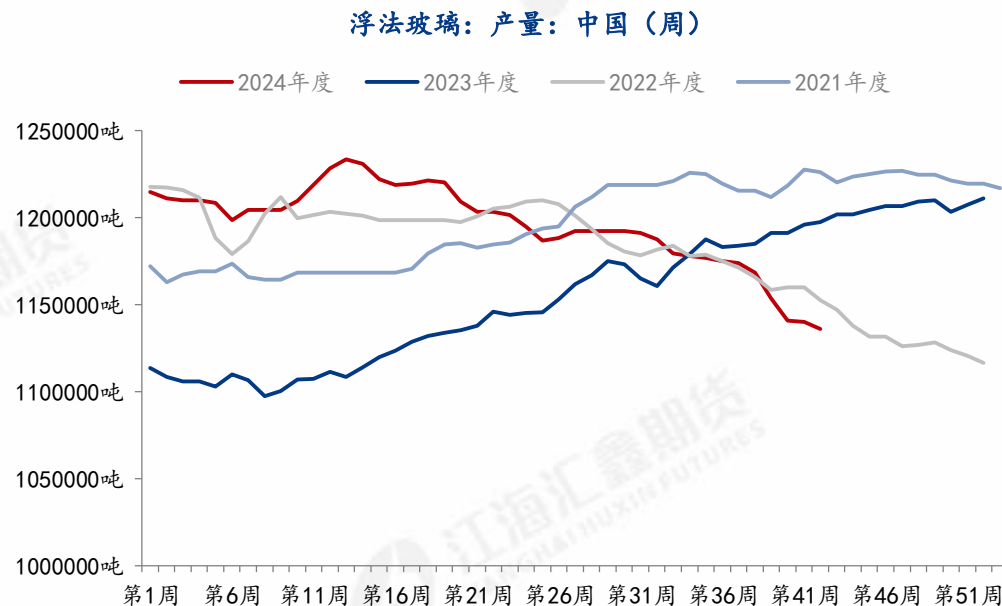
截止10月17日当周，轻质纯碱 69.69 万吨，环比减少 0.69 万吨；重质纯碱 90.44 万吨，环比增加 7.96 万吨。本周纯碱库存主要以重质纯碱累库为主，且重碱累库速度与上一周相比有所加速。

浮法玻璃开工率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

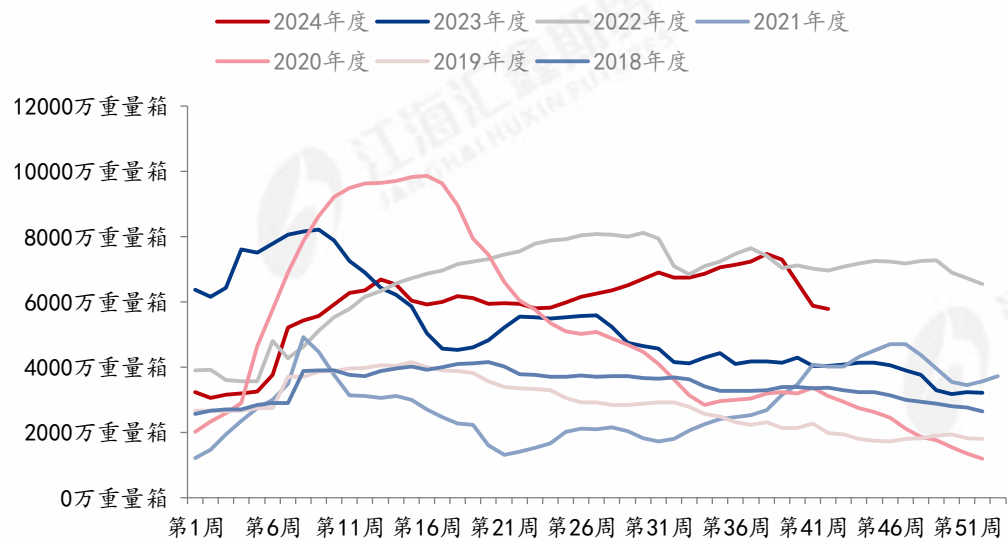


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，开工率 78.24%，环比下降0.1%；浮法玻璃行业产能利用率为 80.57%，环比下降 0.3%。全国浮法玻璃日产量为 16.22 万吨，比 10 日下降0.37%，全国浮法玻璃产量 113.59 万吨，环比下降0.37%，同比下降5.15%。浮法玻璃周度产量进一步下降。

浮法玻璃期末库存变化趋势

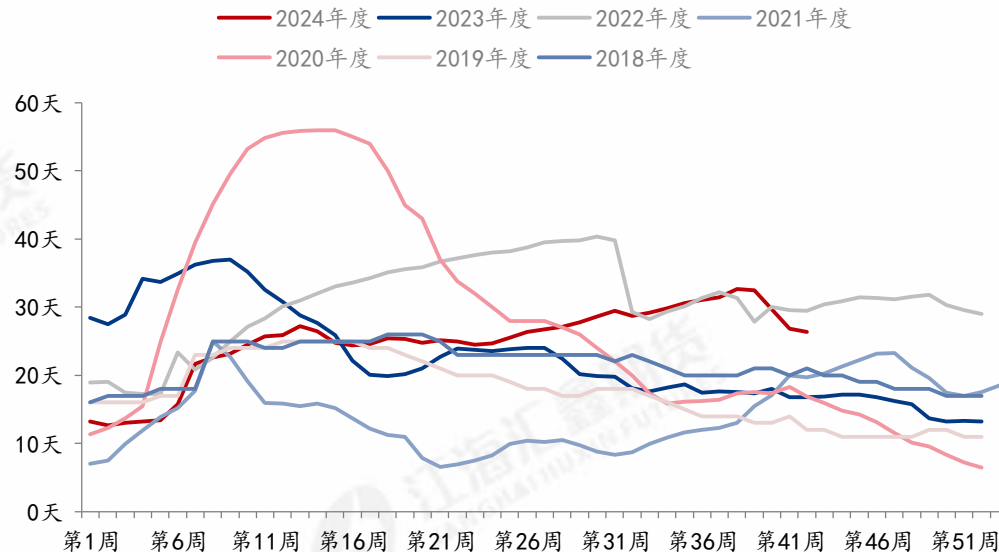
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

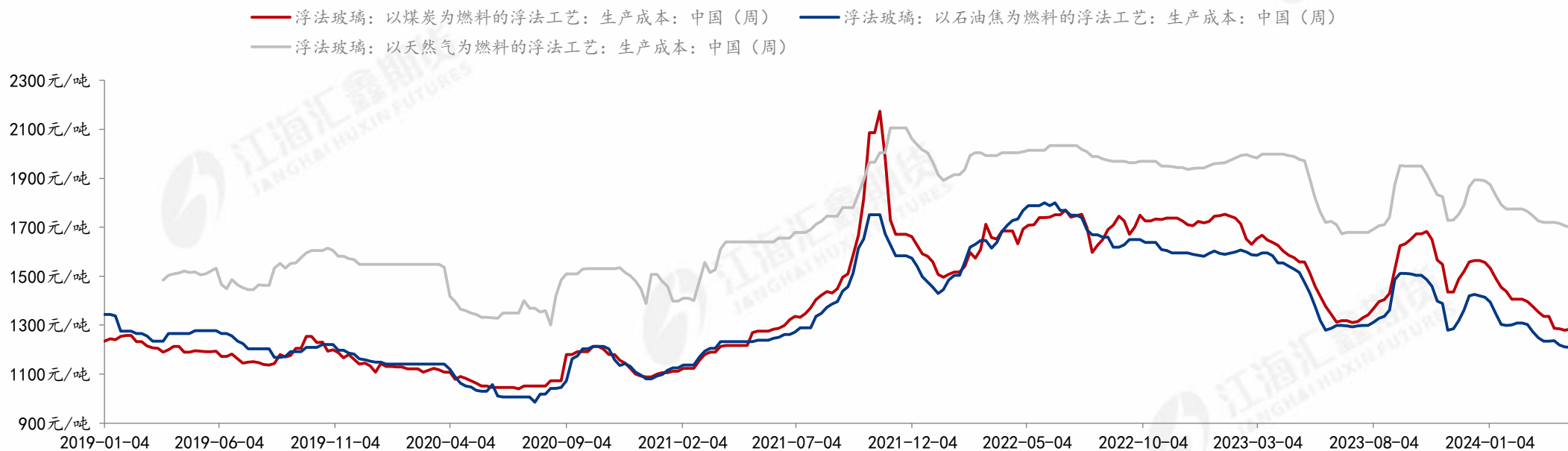
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 5783.5 万重箱，环比下降100.9 万重箱，环比下降1.71%，同比增加43.5%。折库存天数 26.4 天，较上期减少0.4 天。库存有小幅下降，但仍处于近年较高水平。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

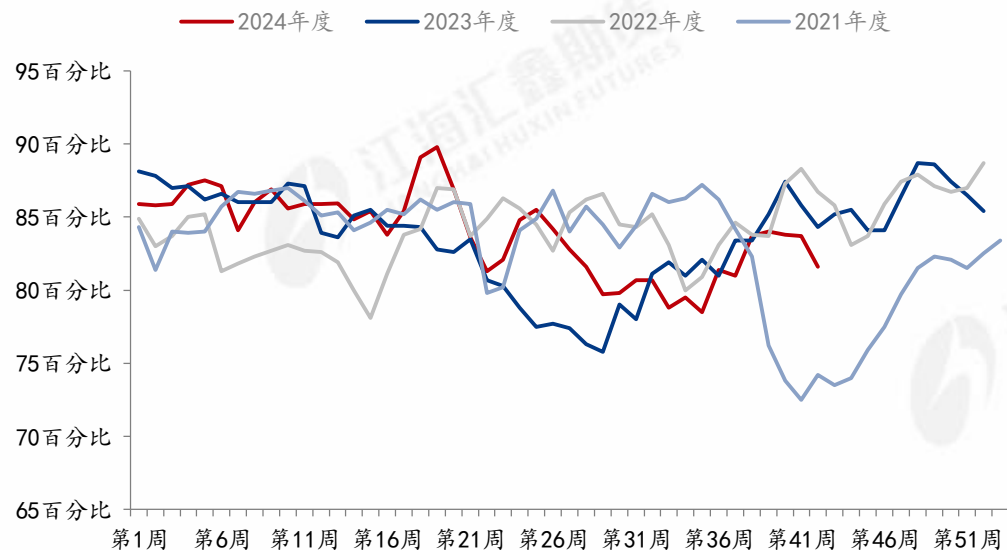


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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-336.15 元/吨，环比增加 45 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-95.31 元/吨，环比增加 0.76 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-25.28 元/吨，环比增加 51.43 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

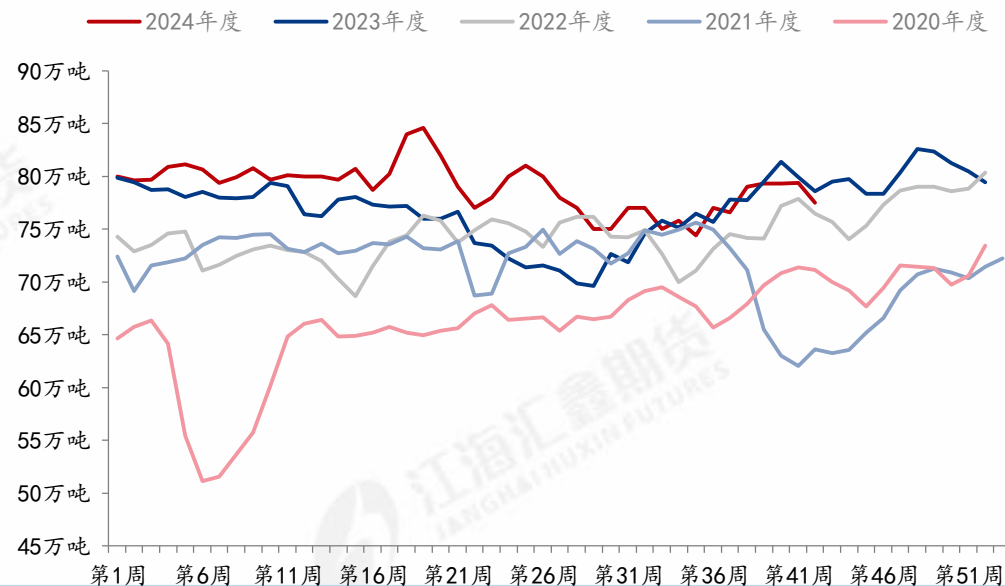
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

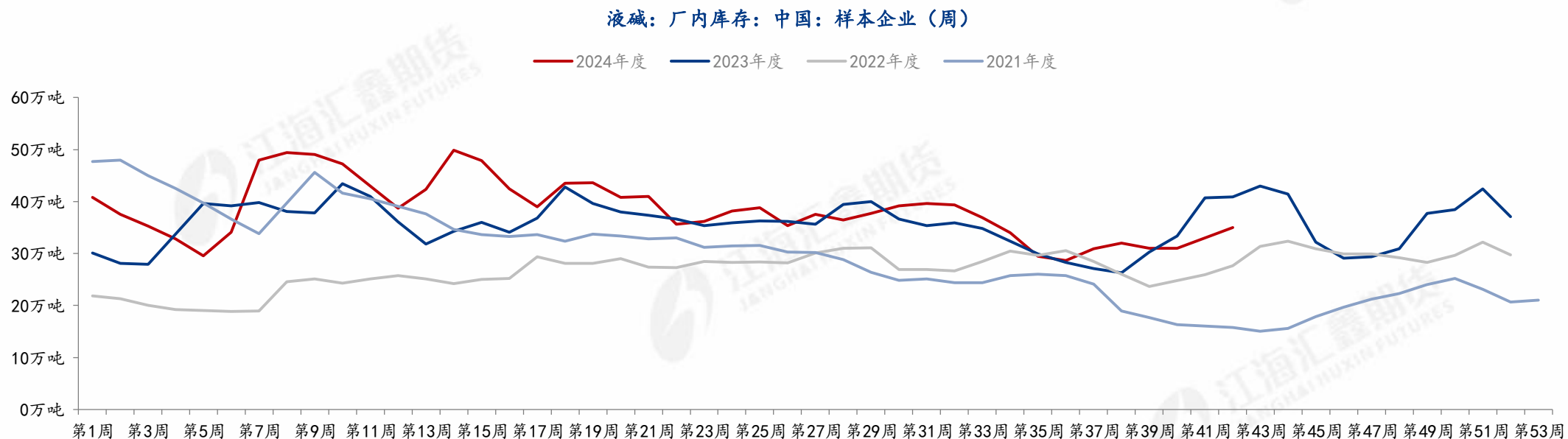
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率81.6%，较上周环比-2.1%。烧碱产量77.5万吨，环比小幅下降。当前烧碱产量与去年同期相比略有下降。

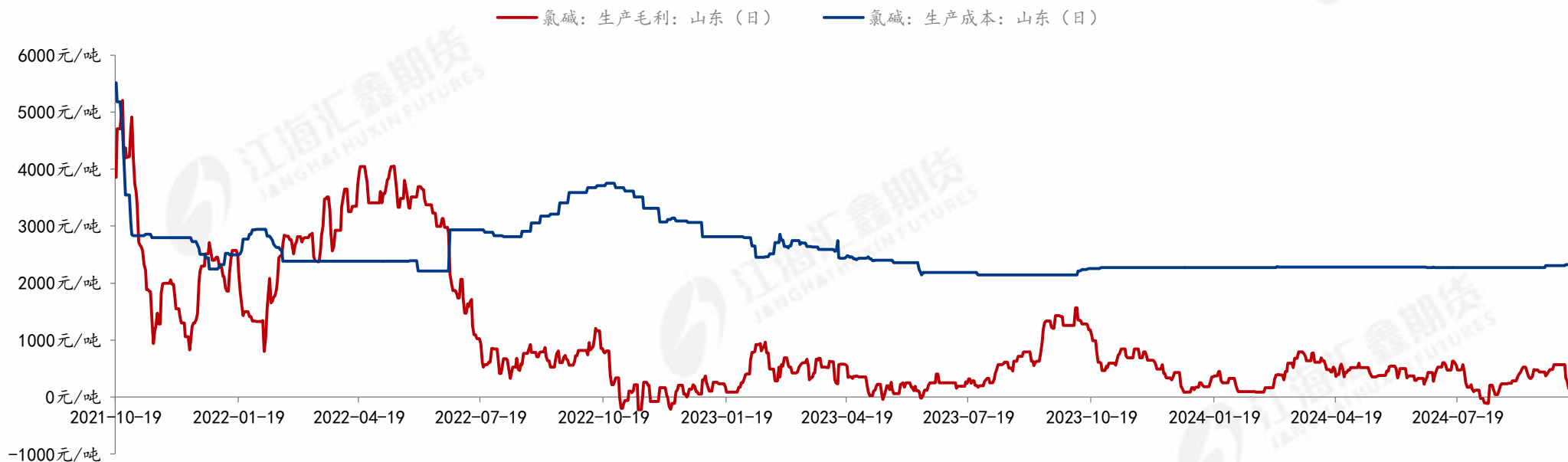
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至10月17日当周，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 35 万吨(湿吨)，环比增加2万吨。与去年同期相比，当前库存有小幅下降，但近两周环比均有小幅增加。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

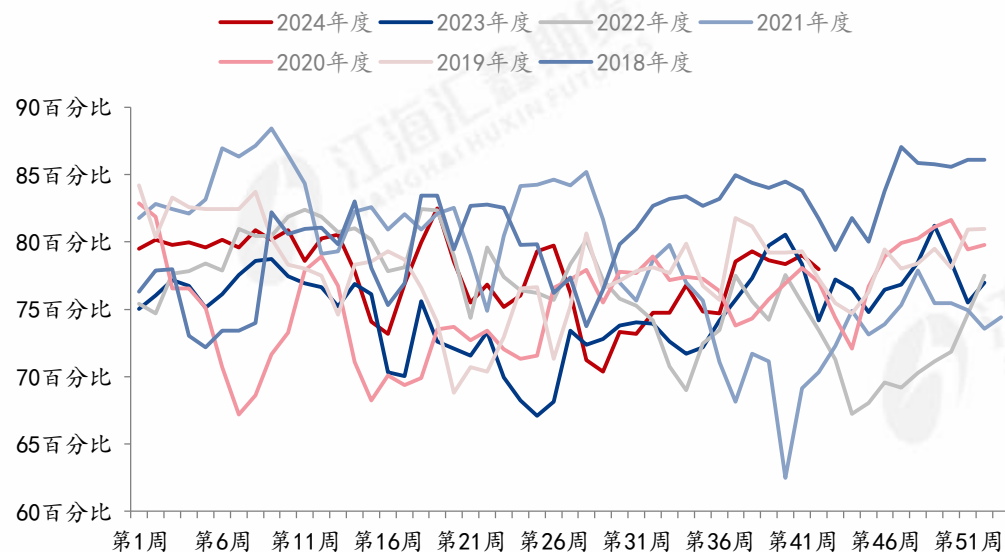


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至10月17日当周，山东氯碱企业周平均毛利在 764元/吨，较10月10日的148元/吨，环比增加616元。

PVC产能利用率变化趋势

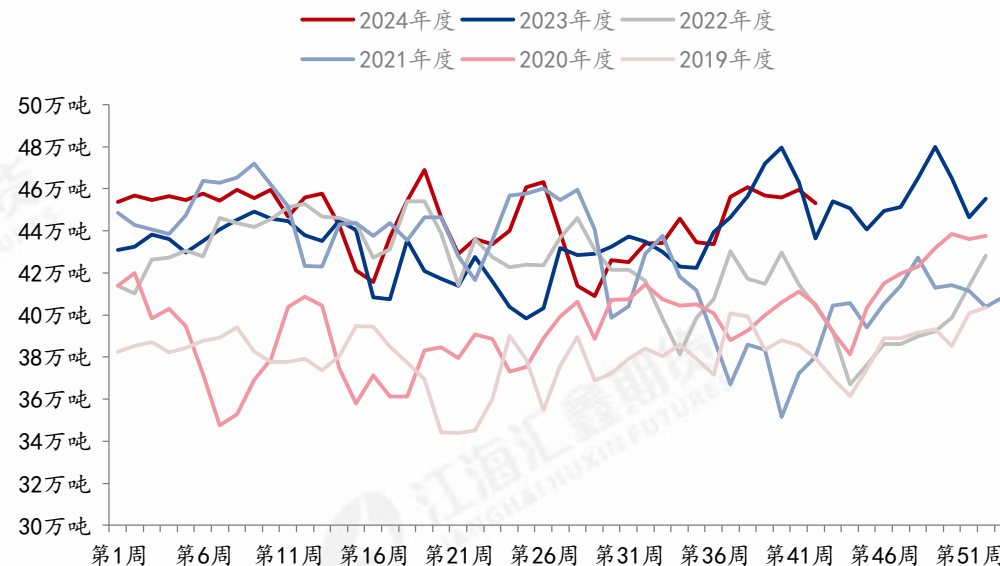
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

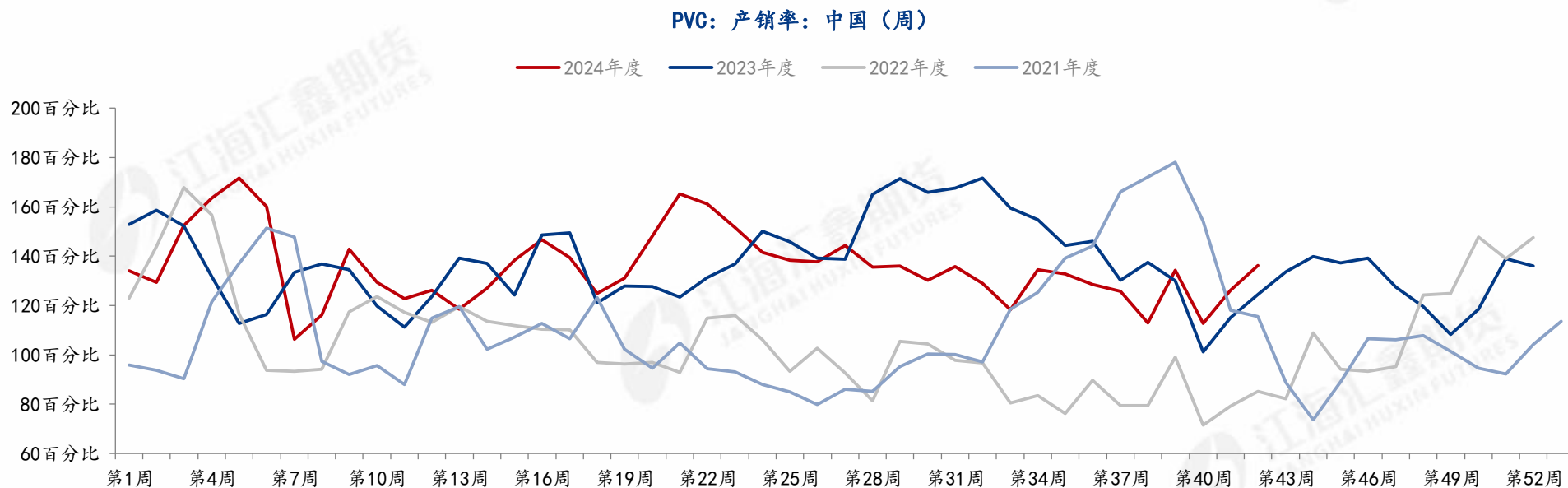
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，PVC生产企业产能利用率在78%环比小幅下降1.03%，从近年同期水平看，PVC周度产量处于偏高位置。PVC周度产量在45.3万吨，环比下降0.6万吨。

PVC产销率变化趋势

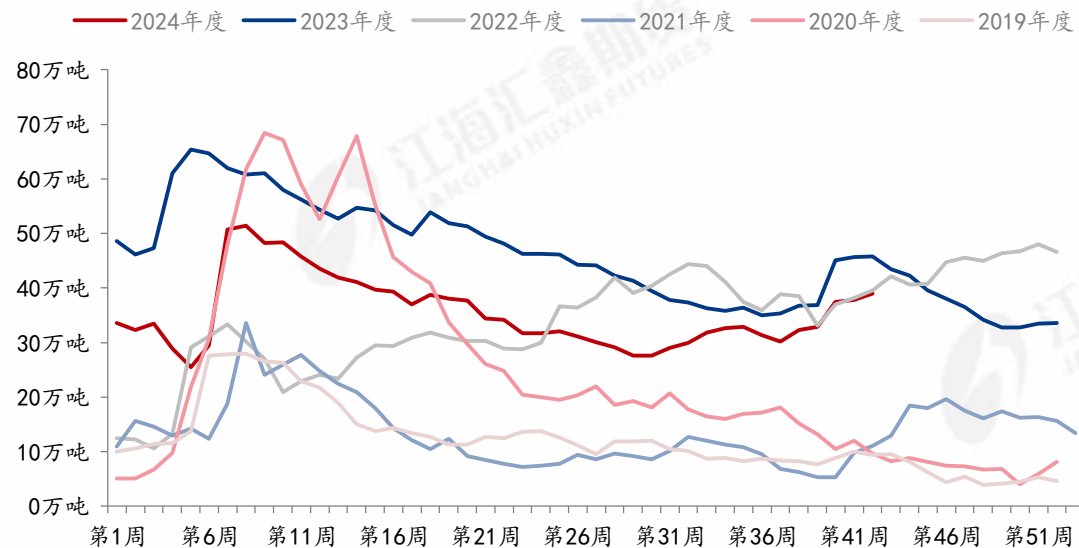


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月17日当周，PVC产销率为136，环比上升10%。PVC产销率近两周有所回升。

PVC企业库存变化趋势

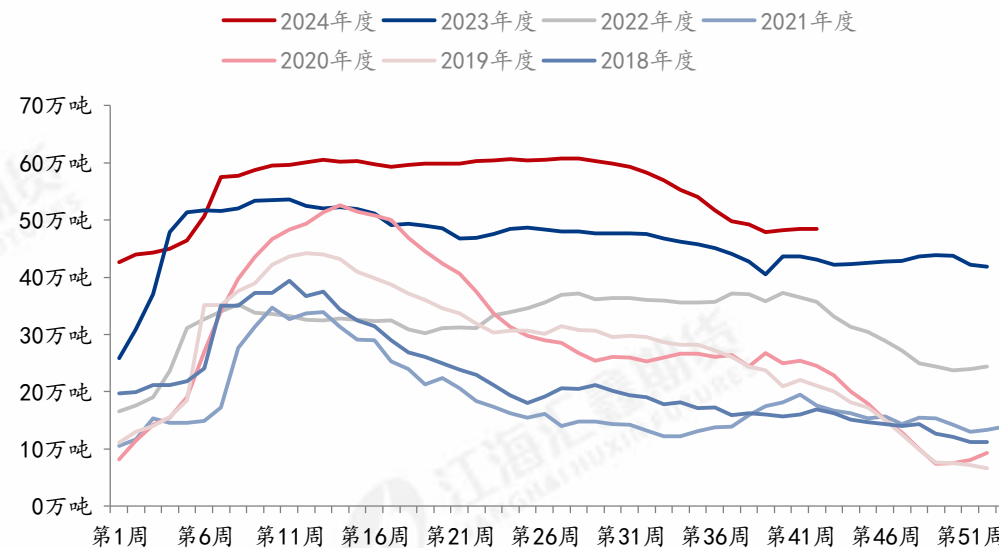
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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10月17日当周，国内PVC社会库存环比减少0.93%至47.96万吨，同比增加11.22%；其中华东地区在43.56万吨，环比减少0.57%，同比增加15.84%；华南地区在4.4万吨，环比减少4.35%，同比减少20.29%。整体来看，PVC社会仓库库存量持续高位，同比增长11.22%。

纯碱：从周度产量看，维持稳定，重质纯碱库存大幅增加，对盘面价格形成压制导致周四盘面价格大幅回落。纯碱产业供强需弱格局未变。近期宏观政策频出，本周国新办房地产止跌企稳新闻发布会及今日金融街论坛相关部门讲话仍利多市场。以目前纯碱盘面价格看，不宜过度悲观，偏多思维为主。

玻璃：浮法玻璃产量进一步下滑，库存有所下降。但从公布的1-9月份房地产竣工面积看，浮法玻璃下游需求改善仍需时间。目前是宏观增量政策与供强需弱的博弈，目前玻璃价格预计受宏观影响更多，偏多思路为主。

烧碱：从盐化工品种看，烧碱基本面偏好，本周产量小幅下降，库存环比小增，但库存水平与去年同期相比有所下降。叠加宏观政策利多因素，烧碱本周价格以反弹为主，今日近月合约涨停，操作上以前期多单持有为主，主力合约2900-3000点附近止盈。

PVC：PVC周度产量维持偏稳格局，厂库库存增加，社会库存稳定为主。受昨日PVC价格大跌影响，本周PVC价格小幅下跌，目前盘面价格与成本相比没有较大差价，考虑目前宏观政策因素，操作上以短线偏多思路为主。

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。