

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：2024.10.25

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

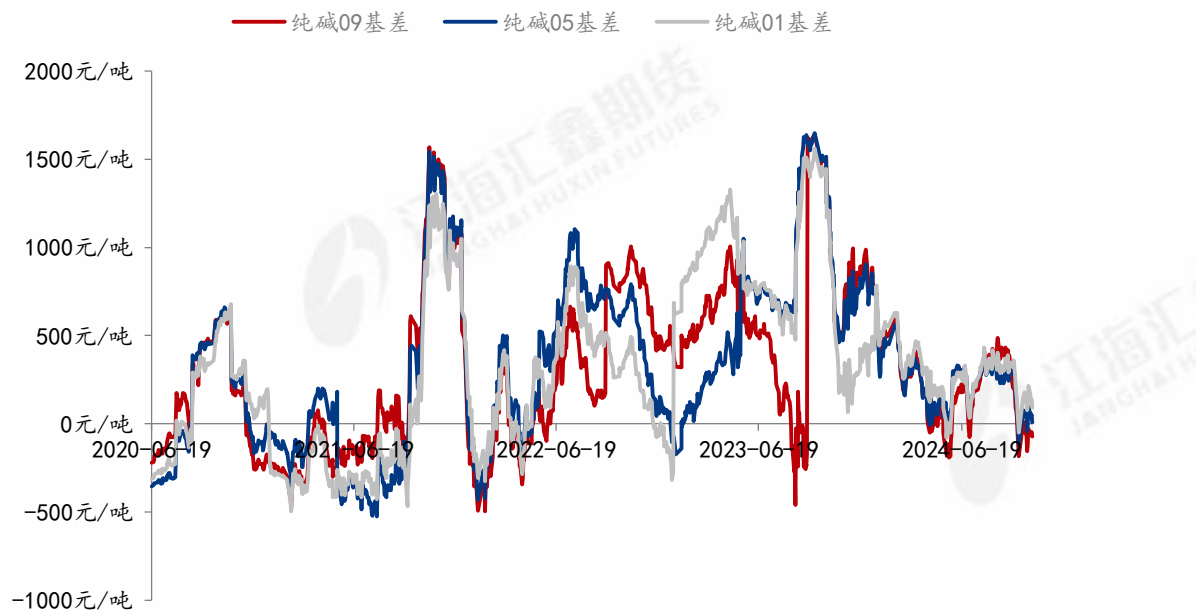


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止10月25日，纯碱主连收盘价1518点，周内涨68点，涨幅4.69%，本周纯碱价格以反弹为主。

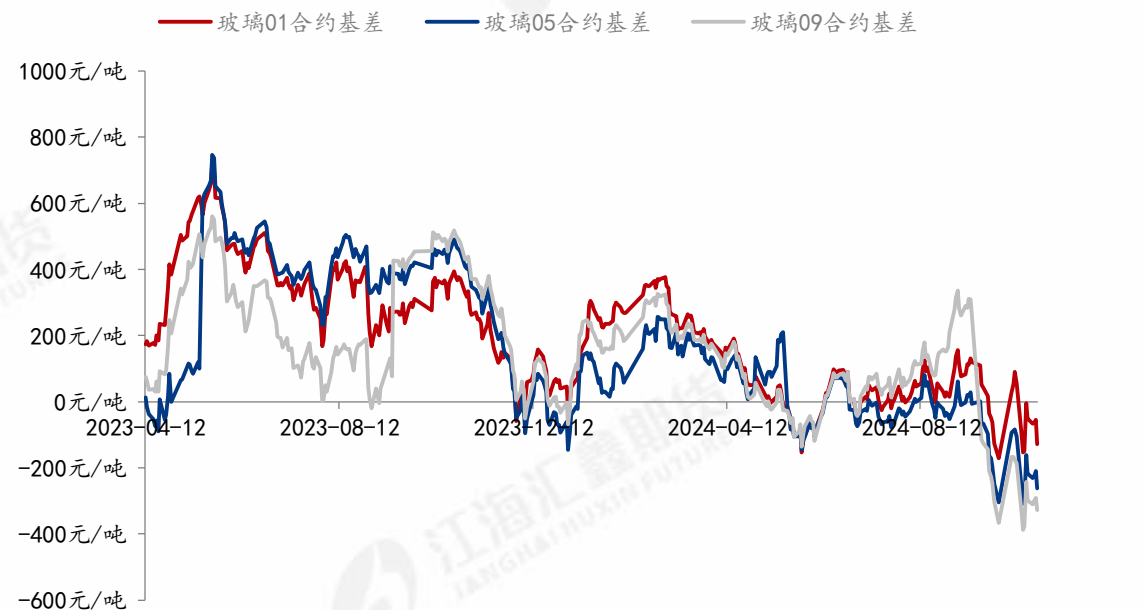
玻璃主连收盘价1349点，周内涨119点，涨幅9.67%。本周玻璃技术上延续反弹走势。

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25日，纯碱01合约基差为92，上一周期基差为214，基差小幅走弱，主要是盘面价格上涨导致。

截止10月25日，玻璃01合约基差为-129，上一周期基差为-4，基差走弱，主要是盘面价格走高导致。

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10月25日，烧碱主连收盘价2600点，周内跌180点，跌幅6.47%，技术上，本周结束反弹，收跌。

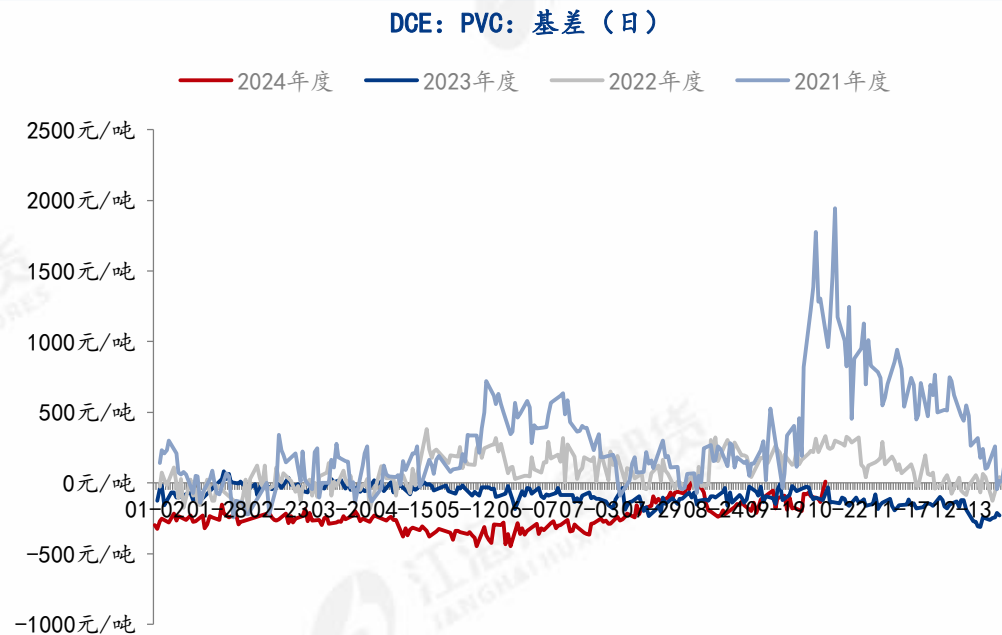
PVC主连收盘价5495点，周内涨43点，涨幅0.79%，技术上呈现探底回升，但趋势仍偏空。

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

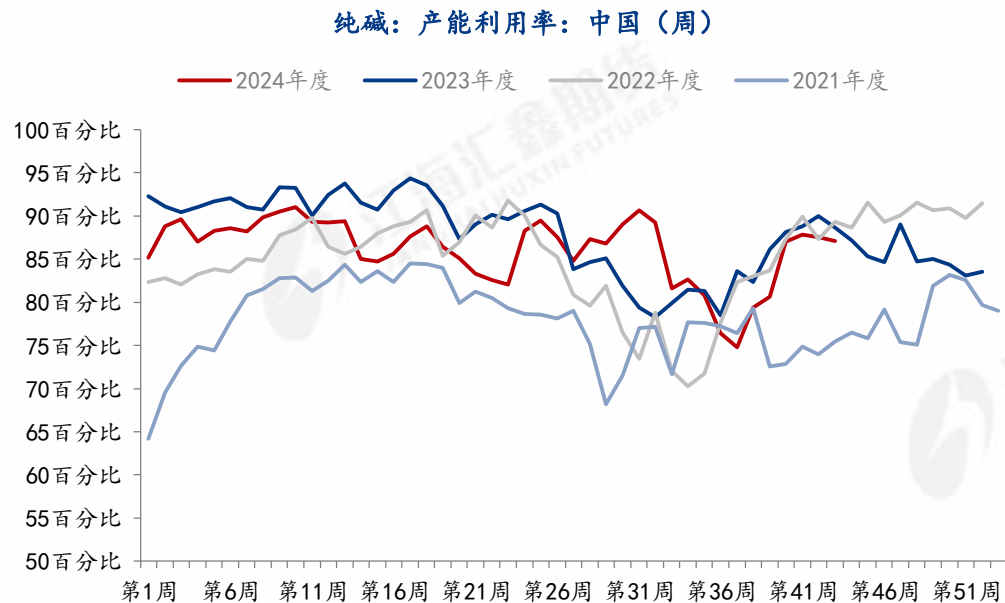


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月25日，烧碱01合约基差为613，上周五基差为253，基差走强，主要是现货价格上涨与盘面价格下跌共同作用导致。

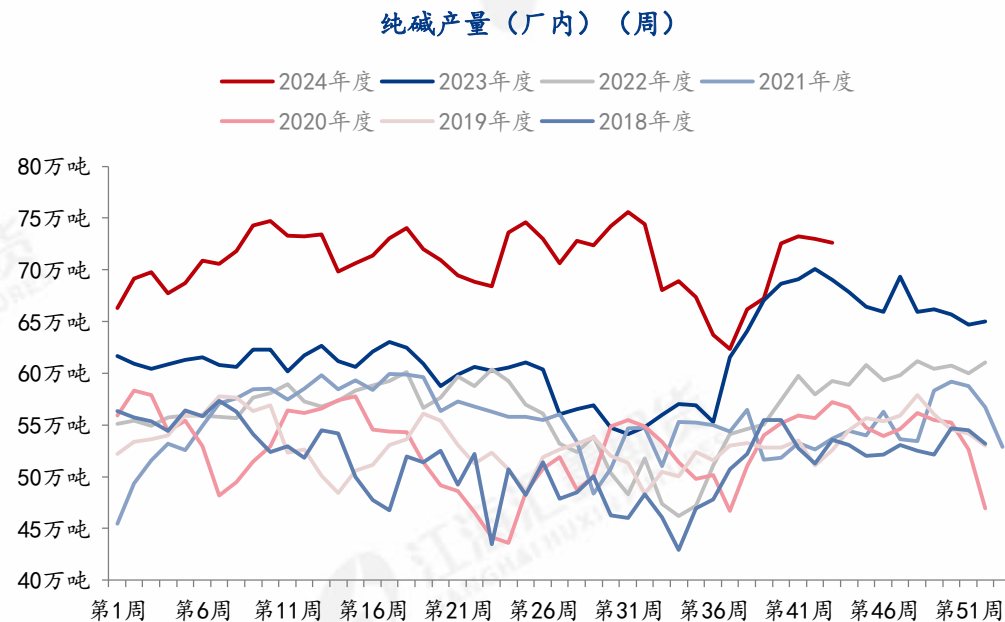
截止10月25日，PVC 01合约基差为-142，上周五基差为9，基差小幅走弱。

纯碱企业产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

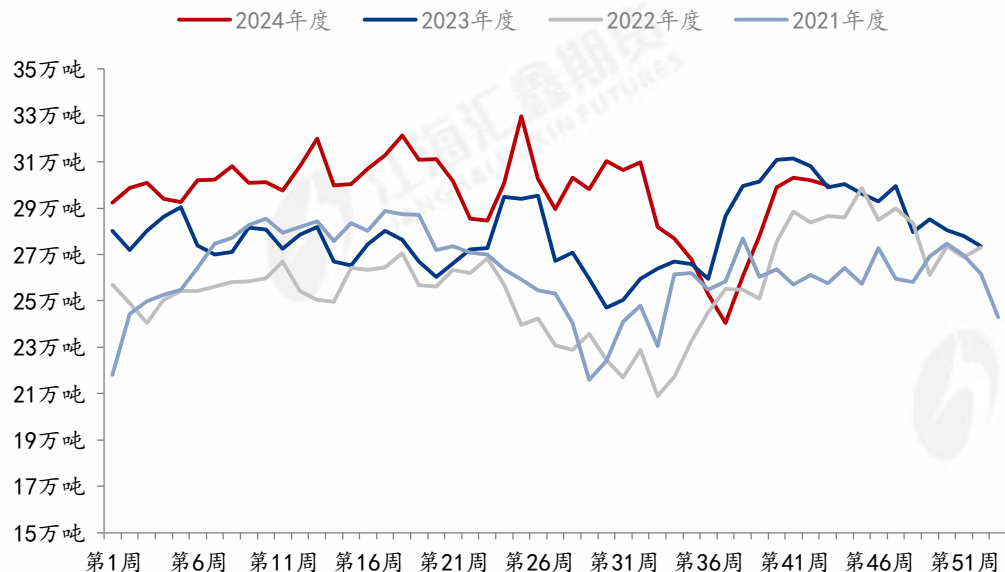


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，纯碱综合产能利用率 87.11%，上周 87.55%，环比减少 0.44 %。其中氨碱产能利用率 85.36%，环比减少 0.39 %，联产产能利用率 84.56%，环比减少 0.64 %。
纯碱产量 72.62 万吨，环比减少 0.37 万吨，跌幅 0.51%。本周纯碱开工率与产量基本维持稳定，与去年同期产量相比，仍处于近年高位。

轻质纯碱产量变化趋势

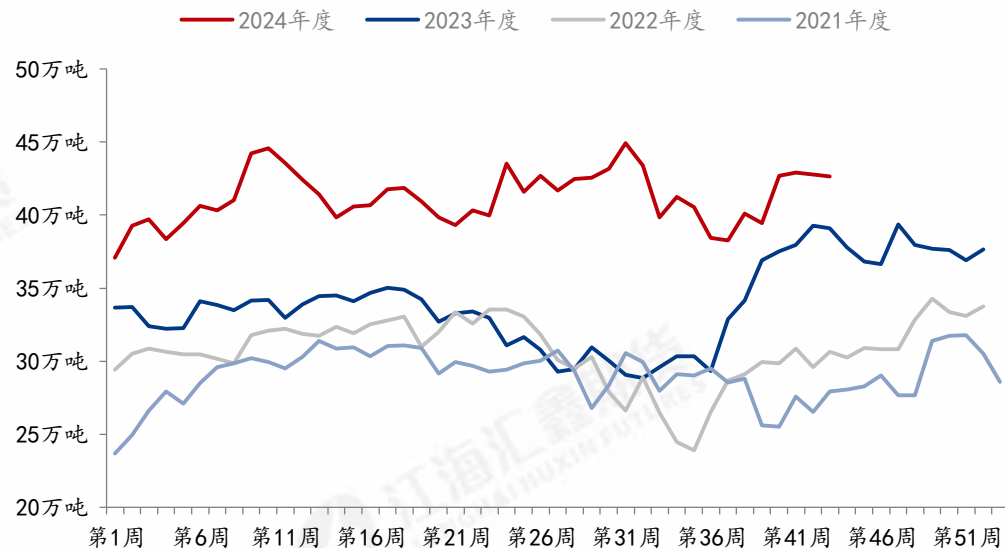
轻质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

重质纯碱产量变化趋势

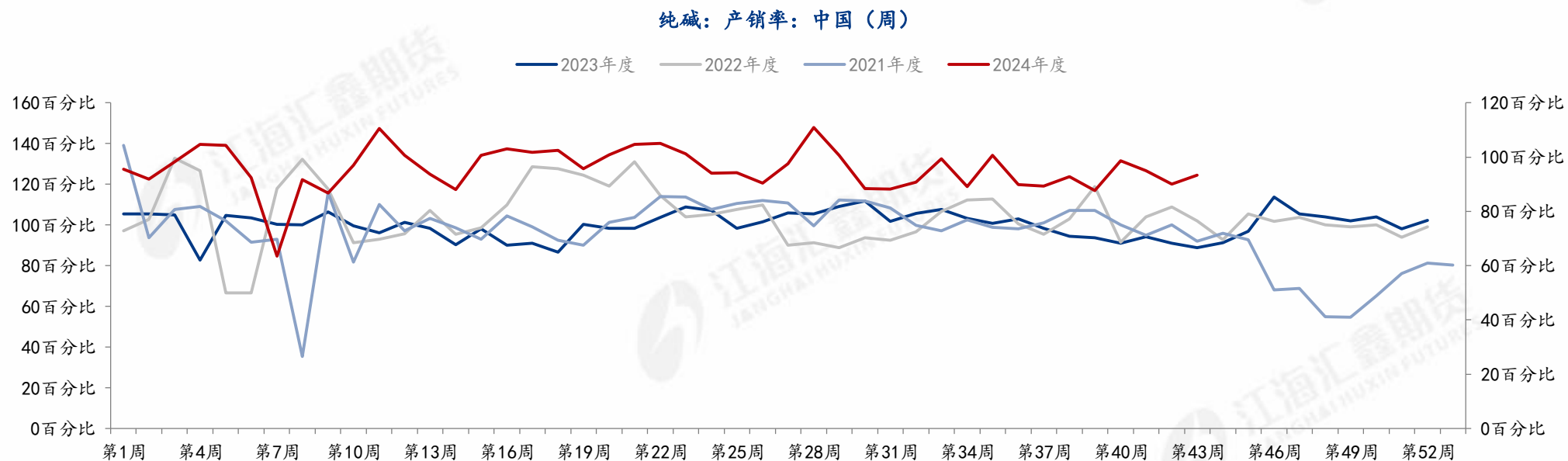
重质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，轻质碱产量 29.97 万吨，环比减少 0.21 万吨。重质碱产量 42.65 万吨，环比减少 0.16 万吨。轻质纯碱产量与去年基本持平，重质纯碱产量今年有较大幅度提升。

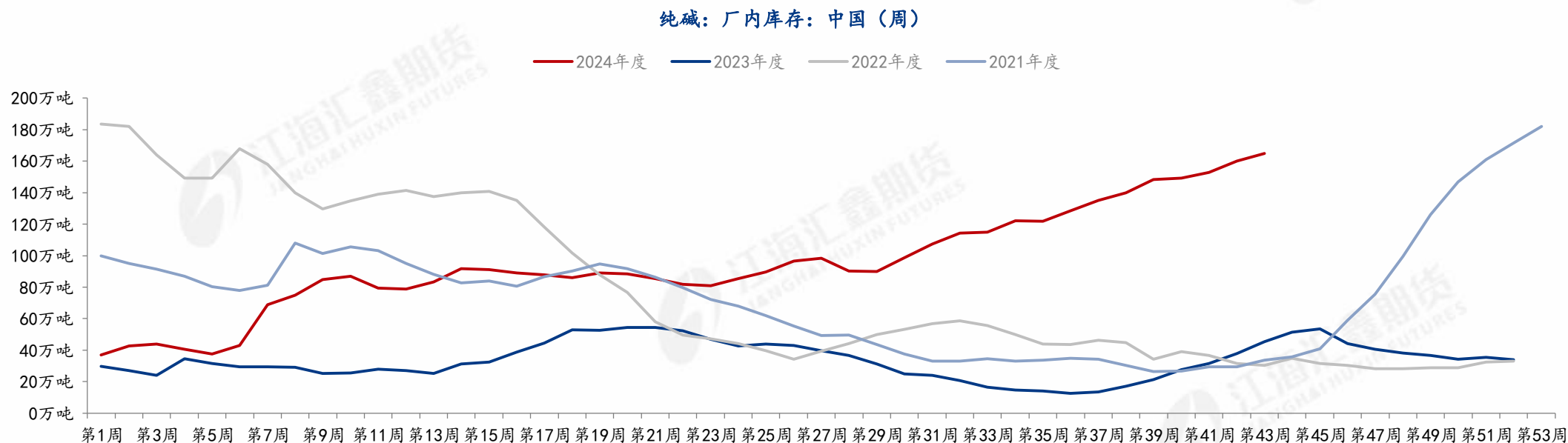
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，纯碱整体产销率为93%，环比小幅增加3%。产量基本维持稳定，本周消费有小幅的改善。

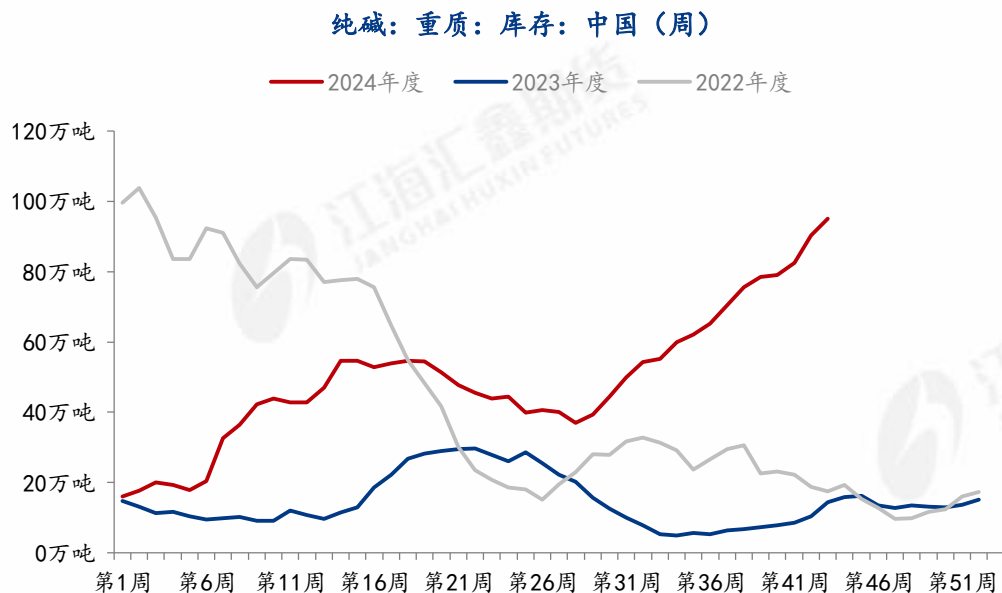
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

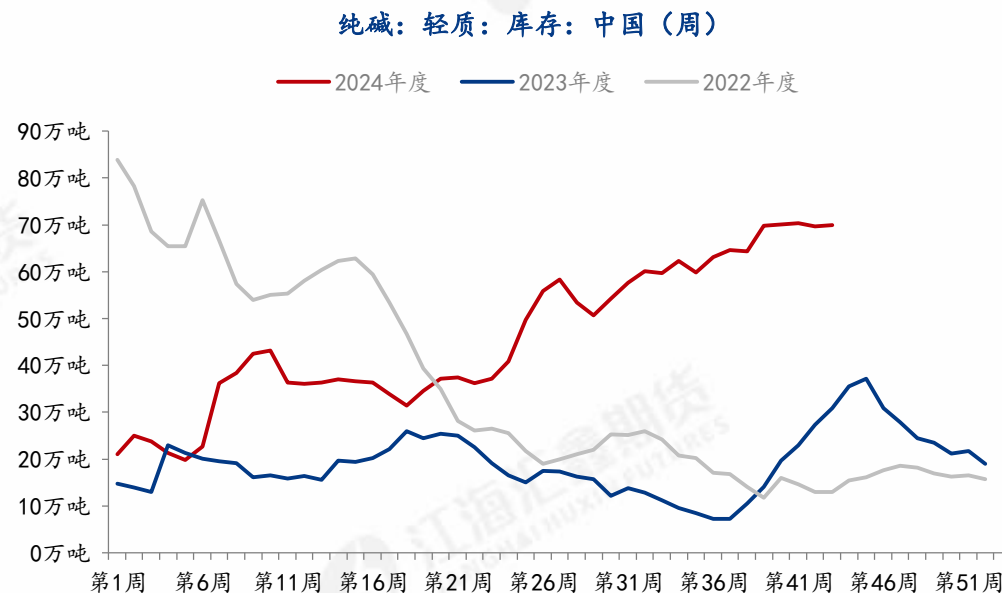
截止10月24日当周，国内纯碱厂家总库存 165.03 万吨，较上周四增加 4.90 万吨，涨幅 3.06%。纯碱厂家库存仍处于不断增加过程中。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

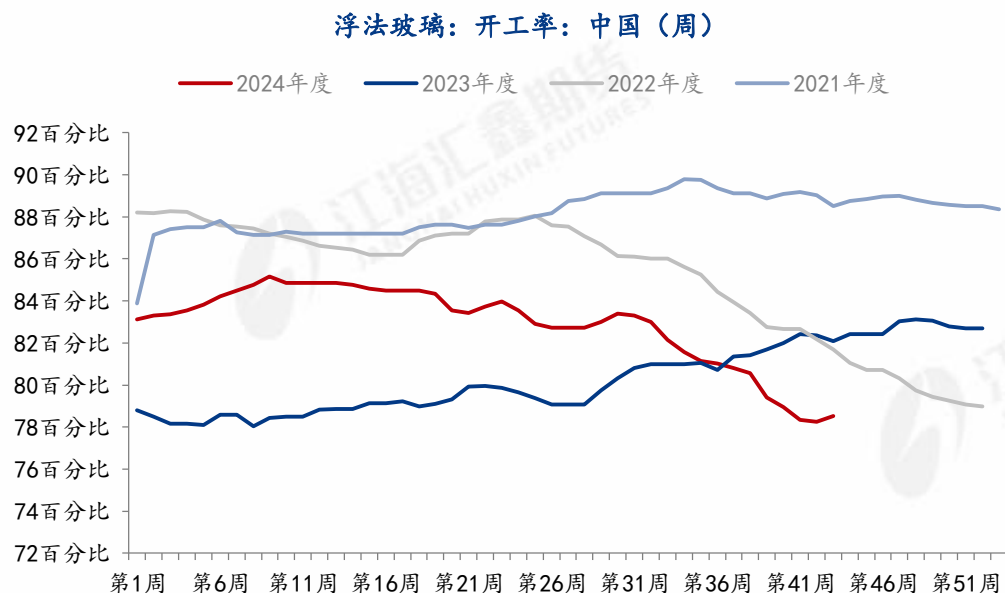
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

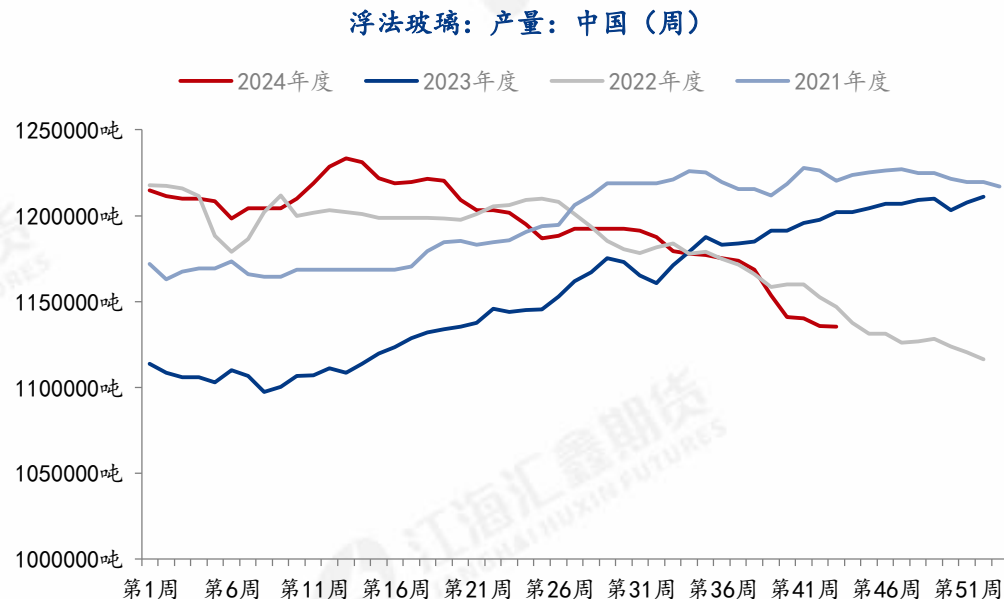
截止10月24日当周，轻质纯碱 69.99 万吨，环比增加 0.30 万吨；重质纯碱 95.04 万吨，环比增加 4.60 万吨。目前轻、重质纯碱库存均处于近年高位，且重质纯碱库存仍在不断增加，库存压力加大。

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

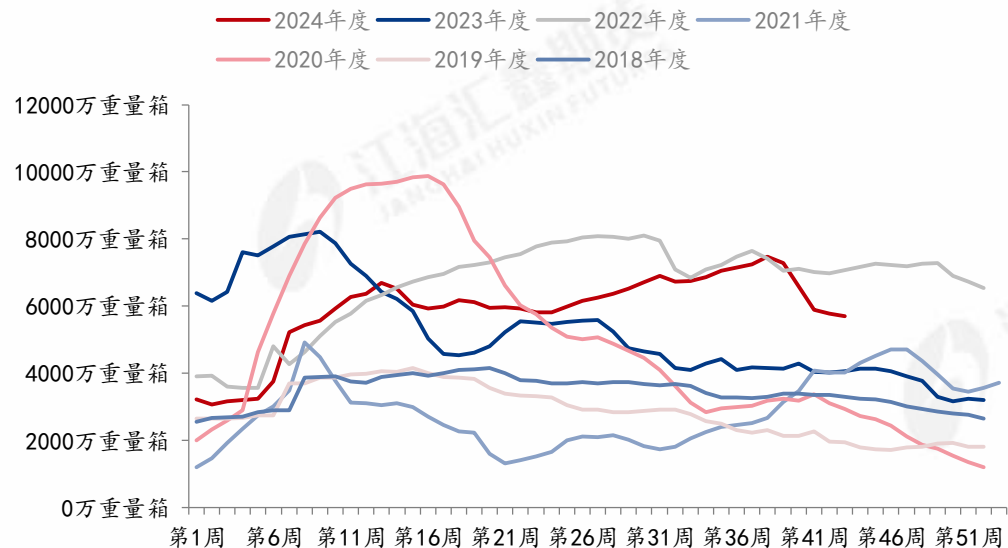


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，开工率 78.52%，环比增加0.29%；浮法玻璃行业产能利用率为 80.53%，环比下降0.04%。全国浮法玻璃日产量为 16.22 万吨，与 17 日持平，浮法玻璃产量 113.53 万吨，环比下降 0.05%，同比下降5.54%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

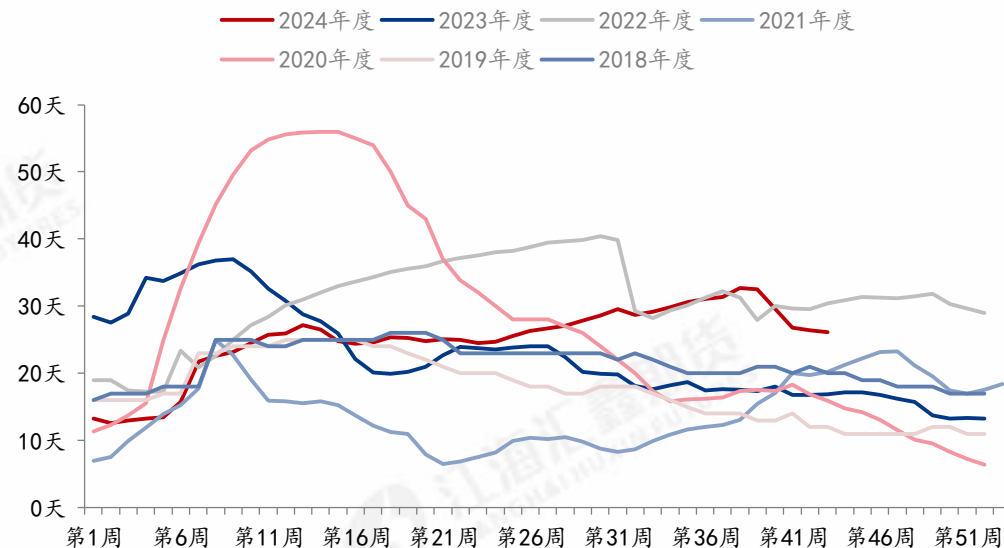
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

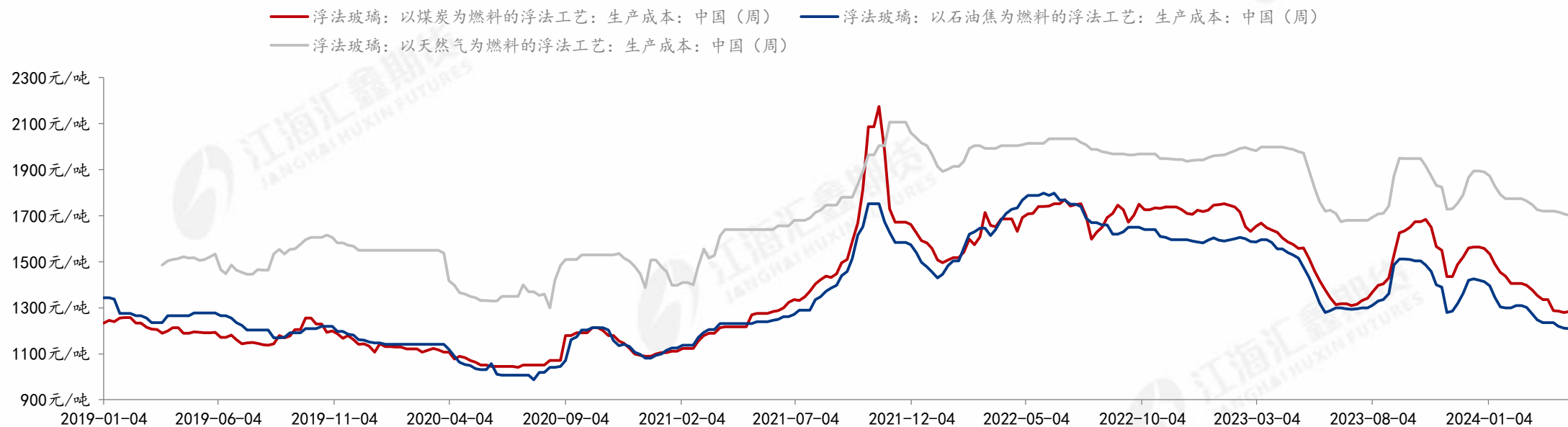
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 5694.1 万重箱，环比下降89.4 万重箱，环比下降1.55%，同比增加40.05%。折库存天数 26.1 天，较上期减少0.3 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

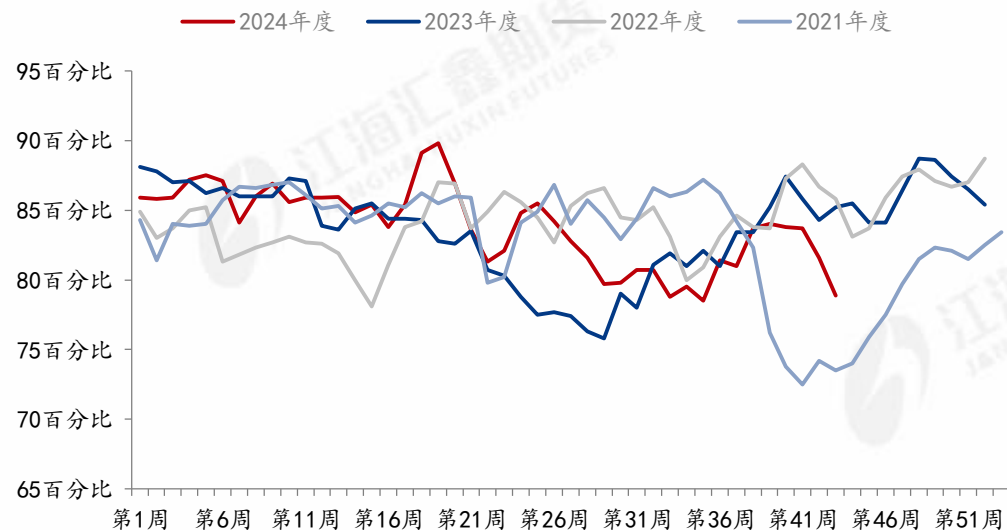


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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-338.29 元/吨，环比下降 2.14 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润下降59.99 元/吨，环比增加 35.32 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 30.99 元/吨，环比增加 5.71 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

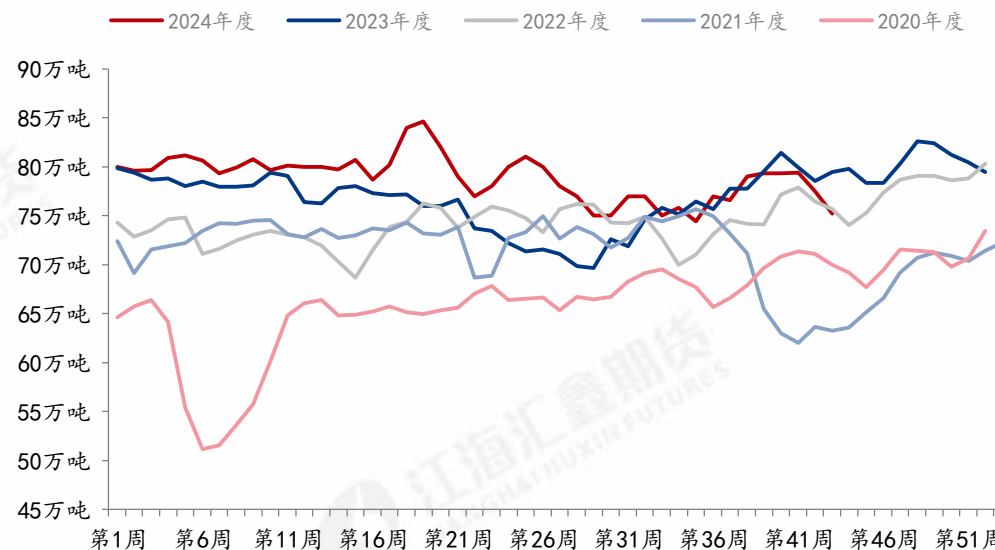
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

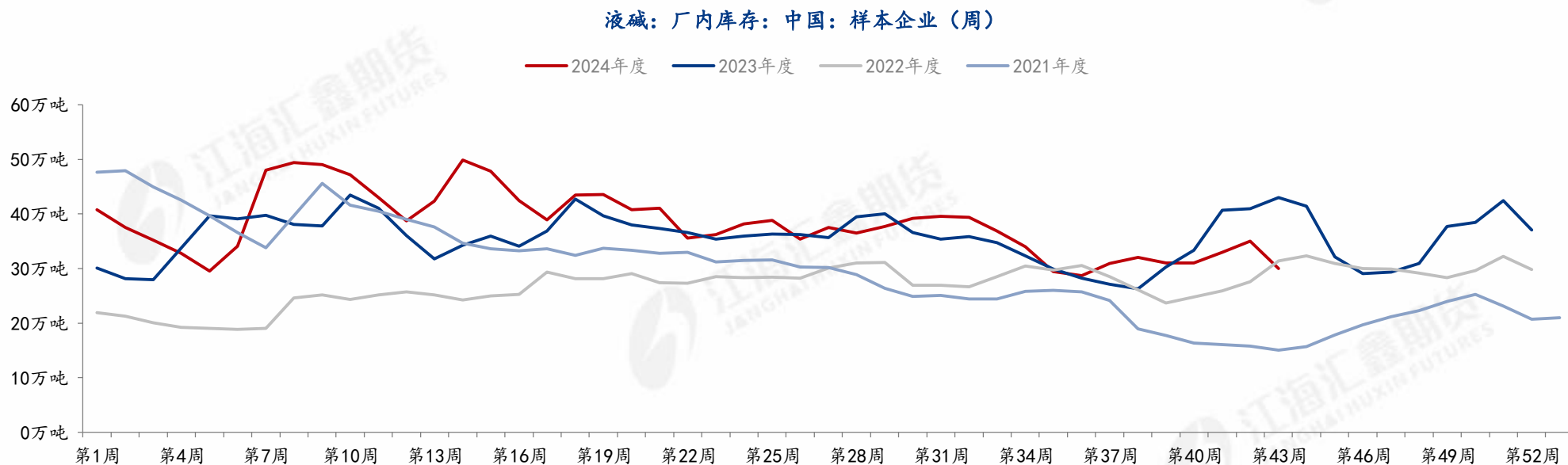
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24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 78.9%，较上周环比下降2.7%。烧碱产量75.2万吨，环比下降2.3万吨。当前烧碱产量与去年同期相比，处于相对偏低水平。

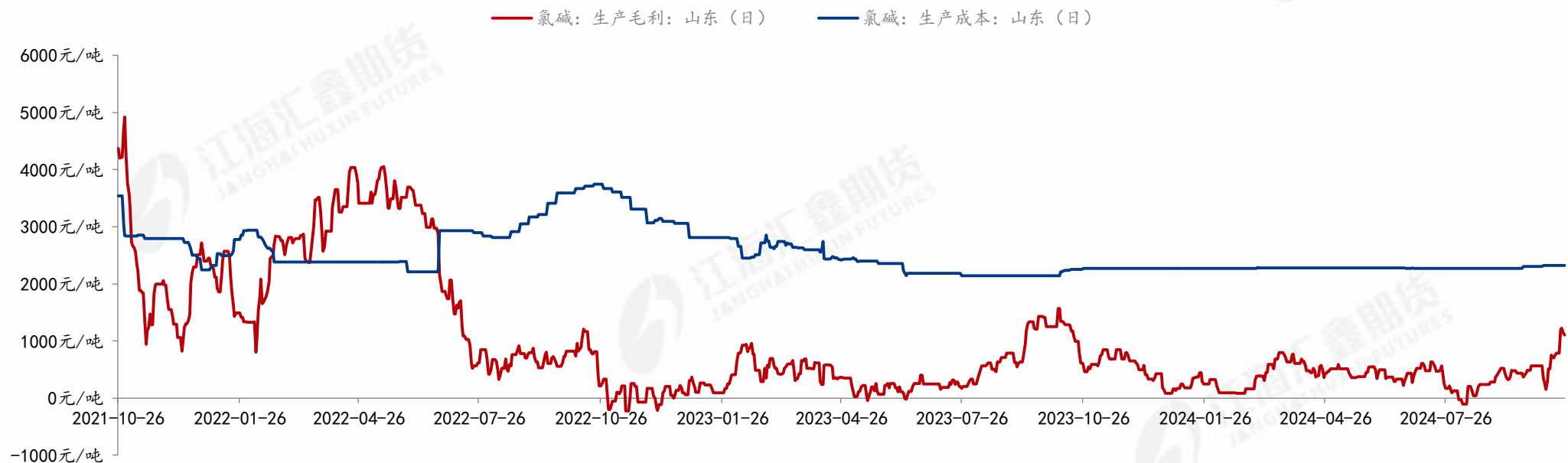
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至10月24日当周，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 30.07 万吨（湿吨），环比下降 15.13%，同比下降26.56%。目前烧碱库存同比去年有较大幅度下滑，但考虑到去年同期库存水平较高，今年库存处于正常水平。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

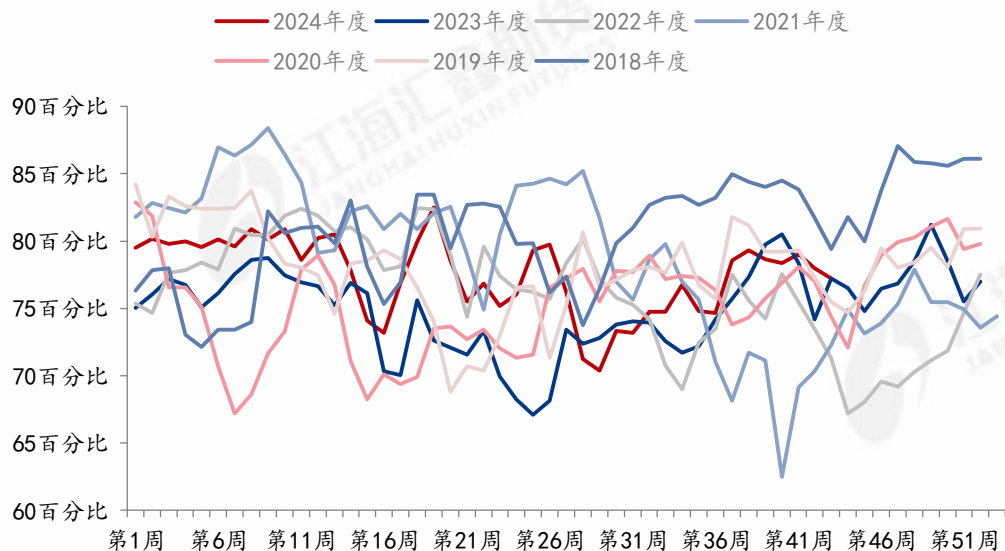


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至10月24日当周，山东氯碱企业周平均毛利在 1107元/吨，较10月17日的764元/吨，环比增加343元。

PVC产能利用率变化趋势

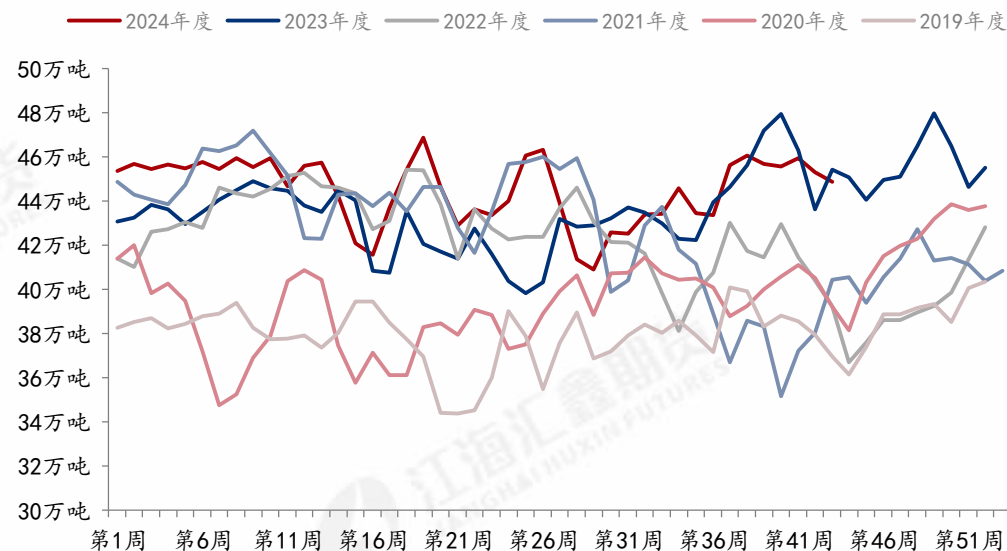
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

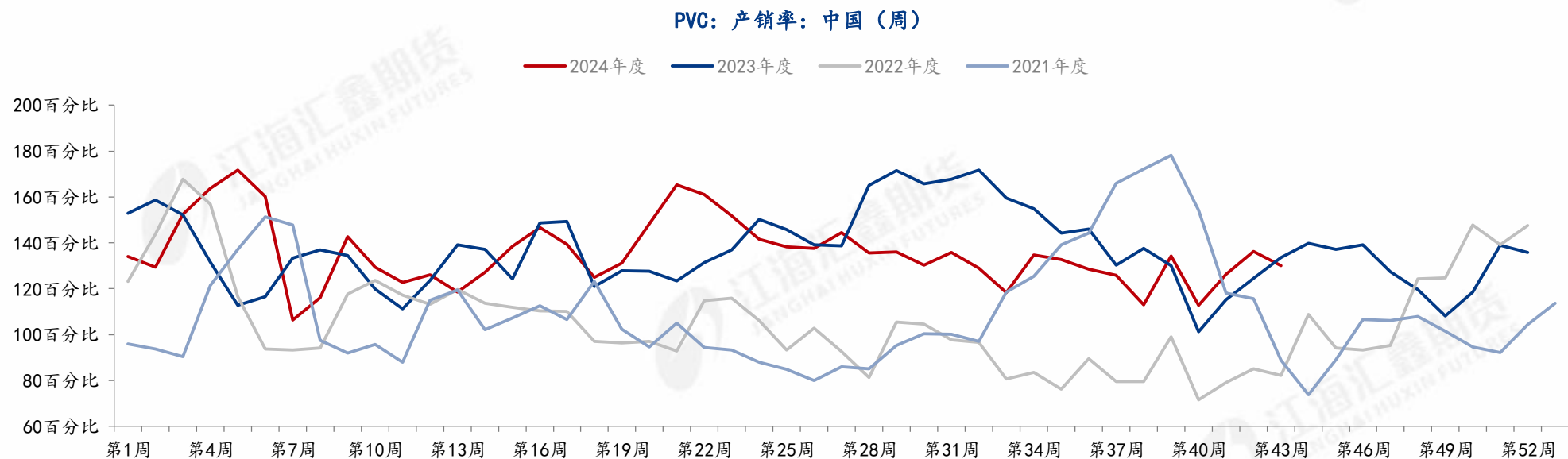
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，PVC生产企业产能利用率在77.24%环比小幅下降0.76%，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44.9万吨，环比下降0.4万吨。

PVC产销率变化趋势

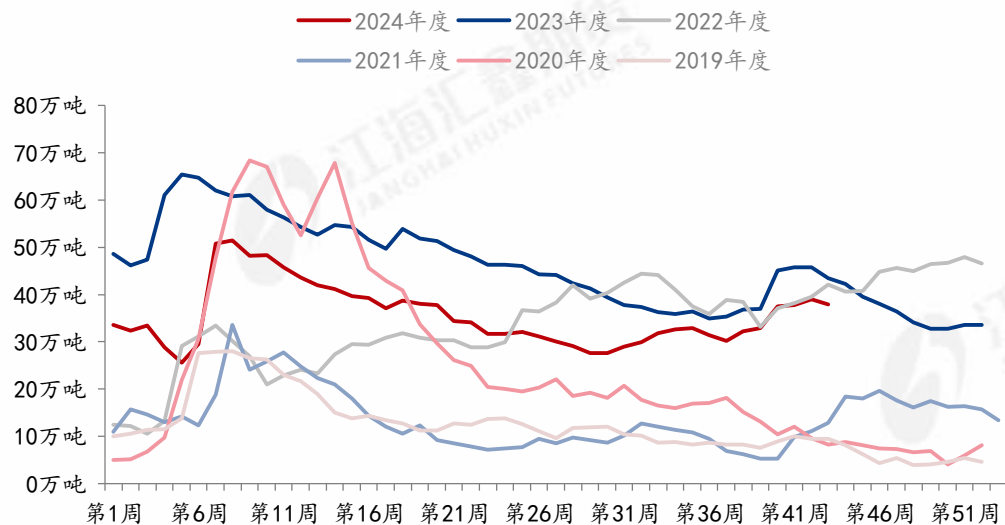


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月24日当周，PVC产销率为130，环比下降6%。产利率与去年同期基本相当。

PVC企业库存变化趋势

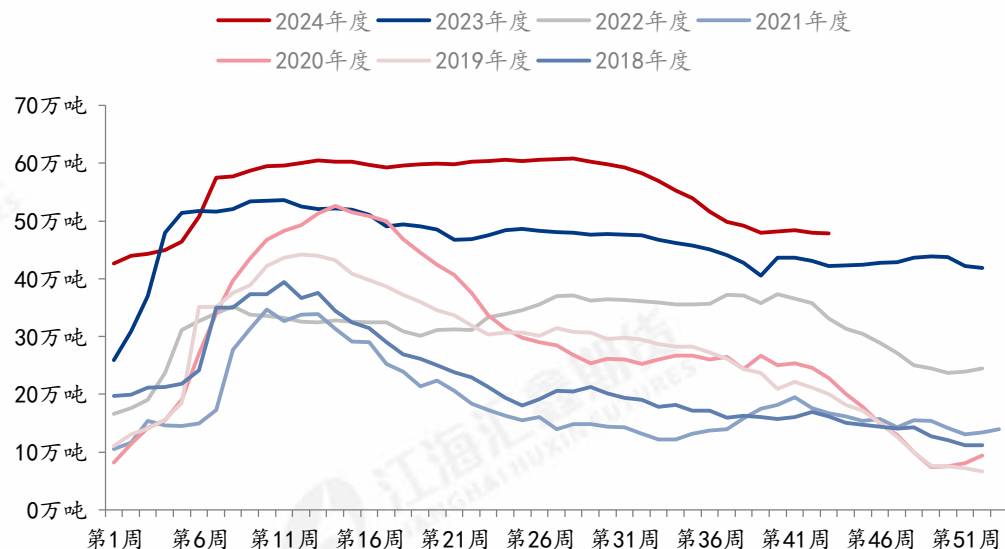
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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24日当周，国内PVC企业库存环比减少1.11万吨至37.88万吨；社会库存47.82，与上一周基本持平。

纯碱：纯碱供需上看，供强需弱格局未变，导致目前产业库存不断增加是主要利空因素、利多的因素宏观情绪有所转变，叠加目前纯碱价格有一定的成本支撑。纯碱预计长期将以宽幅震荡为主，上方2000元/吨，下方1300元/吨价格存在较强压力与支撑，近期受宏观因素影响，整体纯碱走势偏强。

玻璃：基本看，供给在逐渐减少，但需求延续走弱格局，供需双弱格局。目前玻璃价格也有一定的支撑，宏观面偏暖。从玻璃现货市场价格看，价格改善需要产量有进一步调整或需求明显改善。预计玻璃价格以窄幅震荡为主，长期上方1700/元压制，下方交割接货价值支撑。

烧碱：近期部分氯碱企业检修影响烧碱产量，叠加下游氧化铝行业价格大涨，带动上游烧碱价格，整体看近期烧碱偏强，但随着氯碱企业检修结束，产量将逐渐恢复，对烧碱价格形成压力，本周烧碱价格以回落为主，整体看，烧碱仍以宽幅震荡为主。

PVC：PVC整体走势维持在底部震荡区间，供需上看，产量始终处于相对偏高水平，本周氯碱企业生产利润走高，目前处于相对偏高水平，预计PVC高产仍将维持。下游需求看，房地产行业9月数据低迷，恢复需要时间。底下管网改造带动一定需求。预计PVC仍以震荡行情为主。



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。