

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：2024.7.8

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

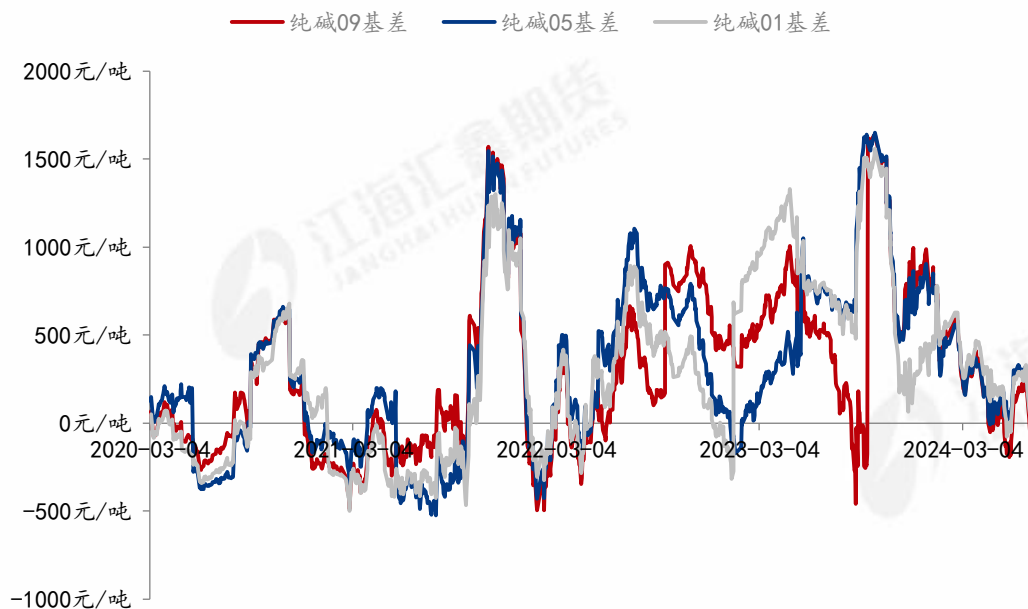


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，纯碱主连收盘价2119，周内跌83点，跌幅3.77%，技术上呈现空头排列。

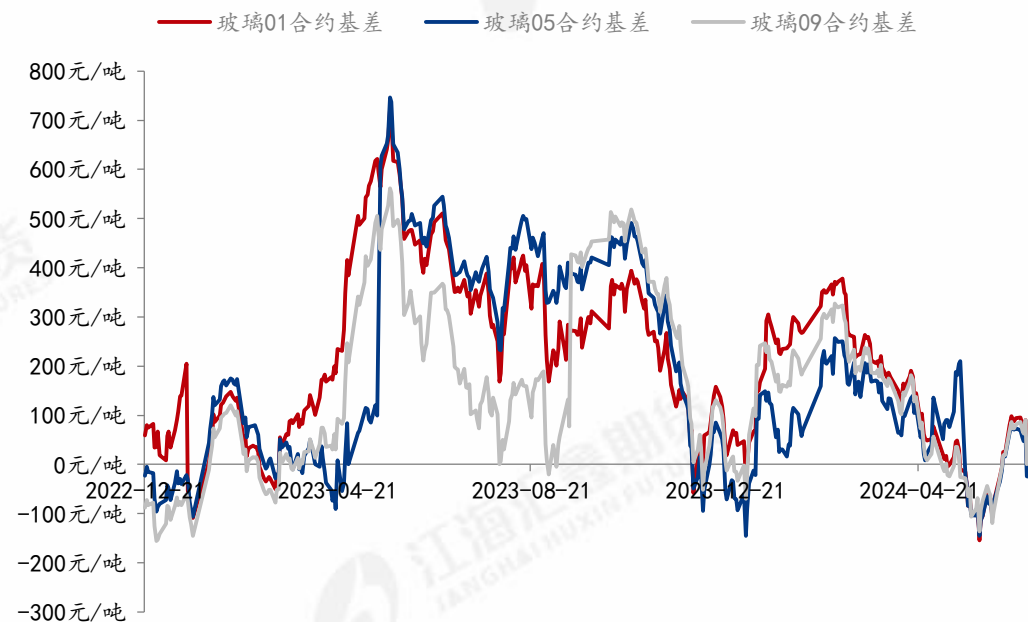
玻璃主连收盘价1524，周内跌36点，跌幅2.31%。技术上仍呈现空头排列。

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7月4日，纯碱09合约基差为-52，上一期基差为228，基差缩小，主要是盘面价格反弹导致。
截止7月4日，玻璃09合约基差为-34，上一期基差为91，基差缩小，主要是现货价格下跌导致。

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

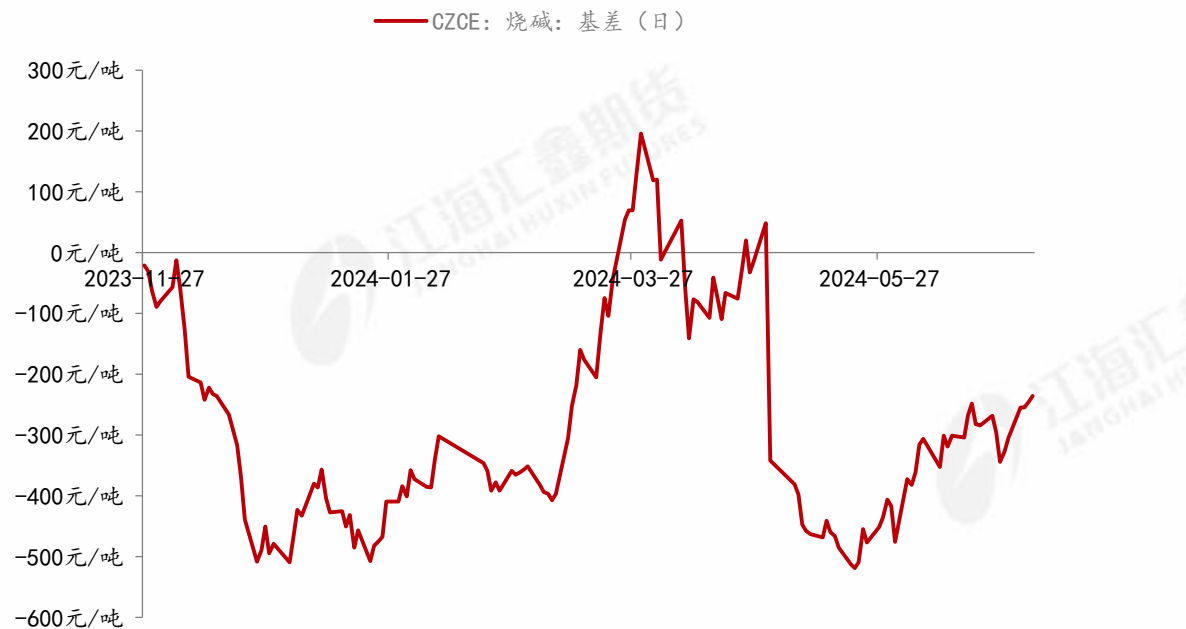


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，烧碱主连收盘价2725，周内涨14点，涨幅0.52%，技术上以低位反弹为主。

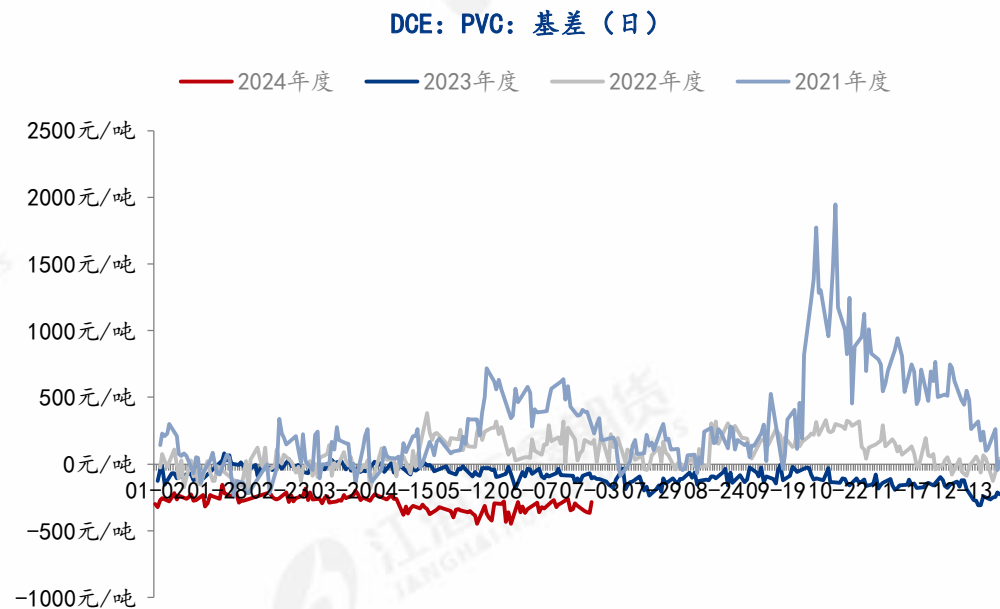
PVC主连收盘价6013点，周内跌40点，跌幅0.66%，已跌至下方长期震荡区间。

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

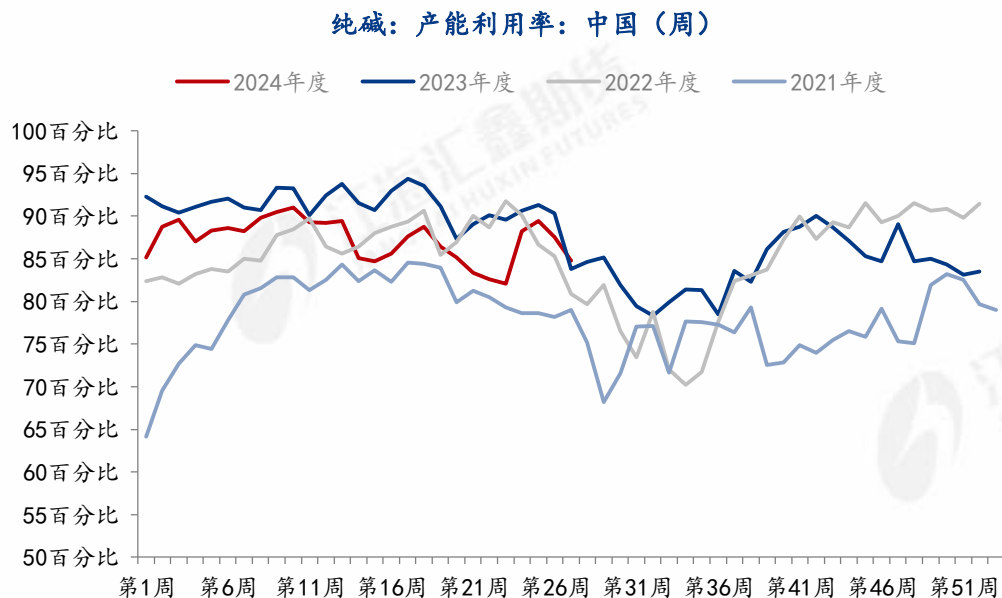


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日，烧碱09合约基差为- 236，上一期基差为- 327，盘面价格仍处于一定的升水状态，升水幅度减小。

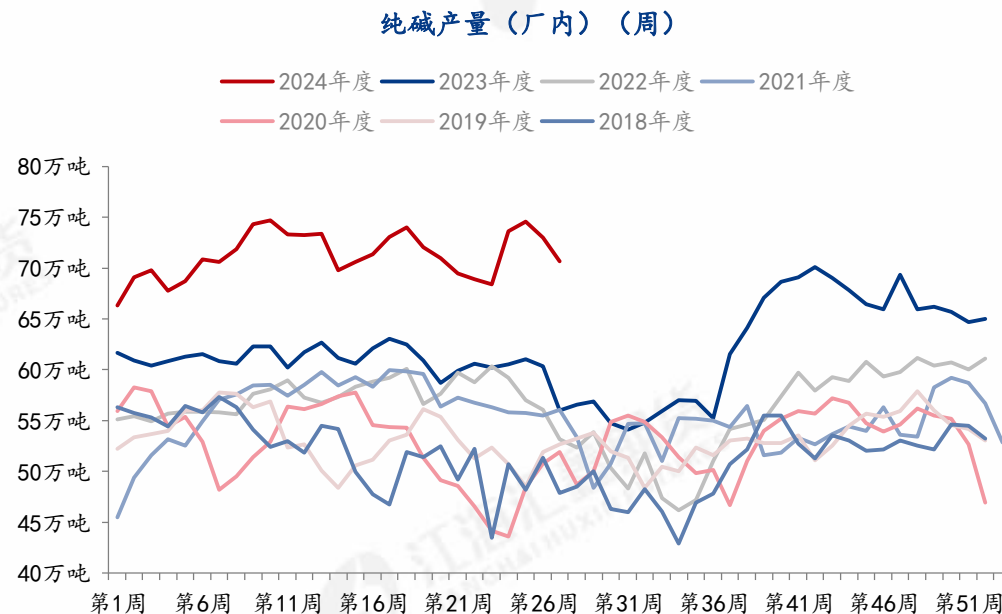
截止7月4日，PVC 09合约基差为-287，上一期基差为-294，基差小幅波动。

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

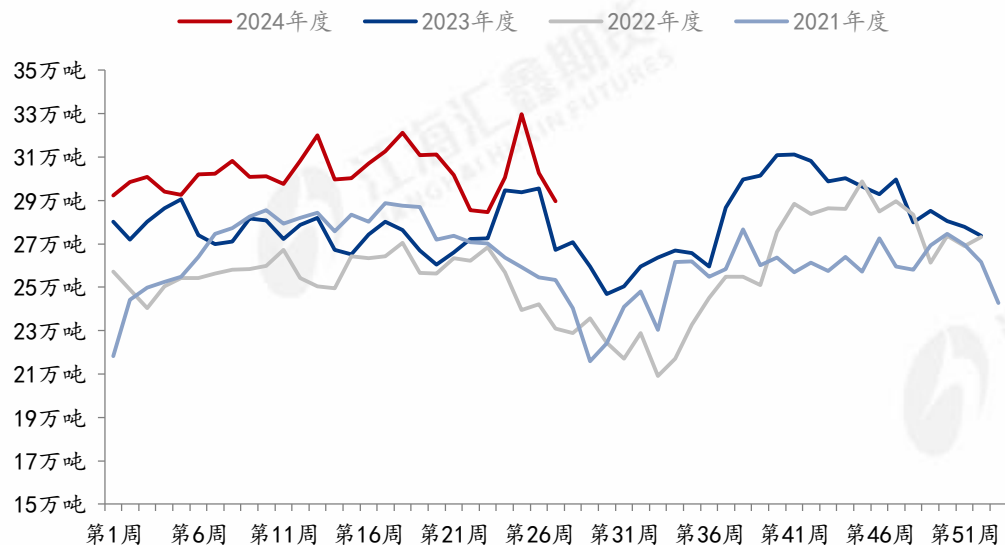


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，国内纯碱市场开工率84.77%，上一期87.54%，环比-2.77%。百分点。其中氨碱产能利用率80.66%，环比下跌4.58个百分点，联产产能利用率90.69%，环比下跌0.20个百分点。纯碱产量70.67万吨，环比减少2.3万吨，跌幅3.16%。相对来说，7/8月份仍是纯碱生产企业检修旺季，因前期检修企业较多，近期检修企业相对减少，因此7月份检修影响或相对有限。

轻质纯碱产量变化趋势

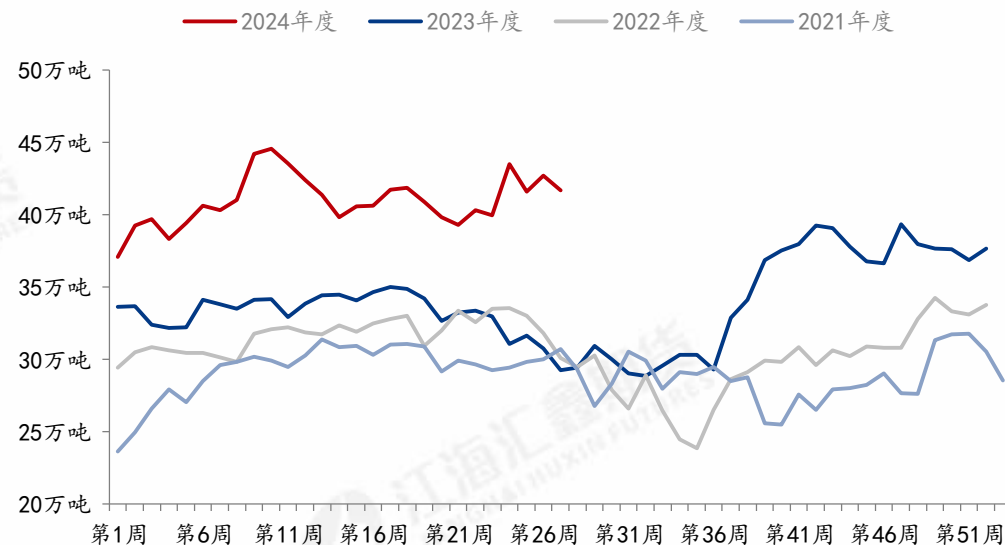
轻质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

重质纯碱产量变化趋势

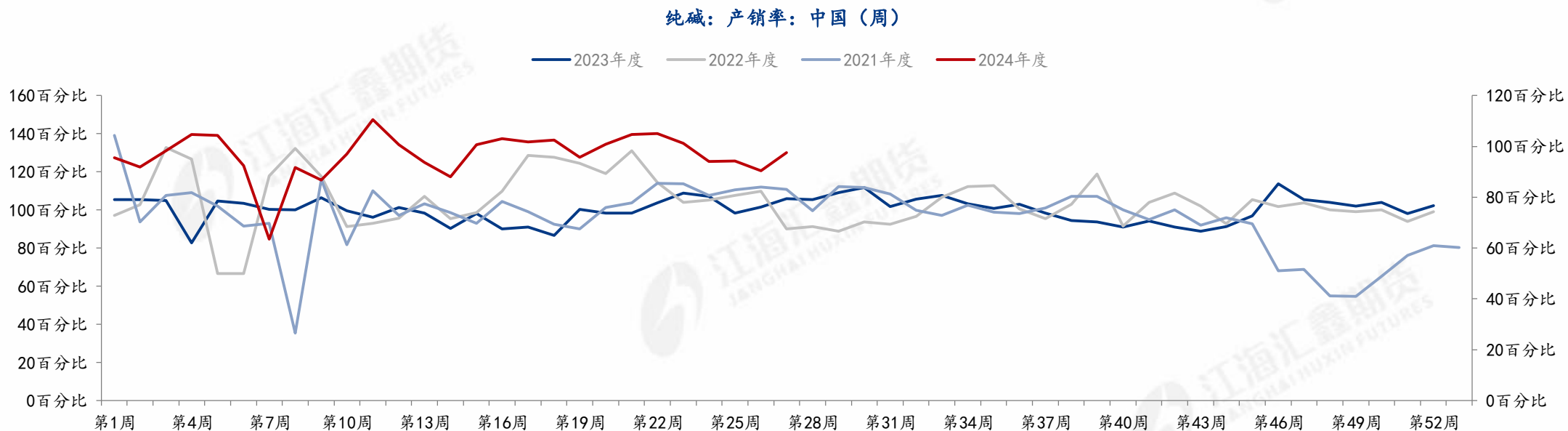
重质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，轻质碱产量28.97万吨，环比减少1.30万吨。重质碱产量41.69万吨，环比减少1万吨。上周轻质、重质纯碱产量均有所回落，尤其是轻质纯碱产量回归至相对正常水平，轻质纯碱大幅累库引发的对纯碱价格拖累影响减弱。

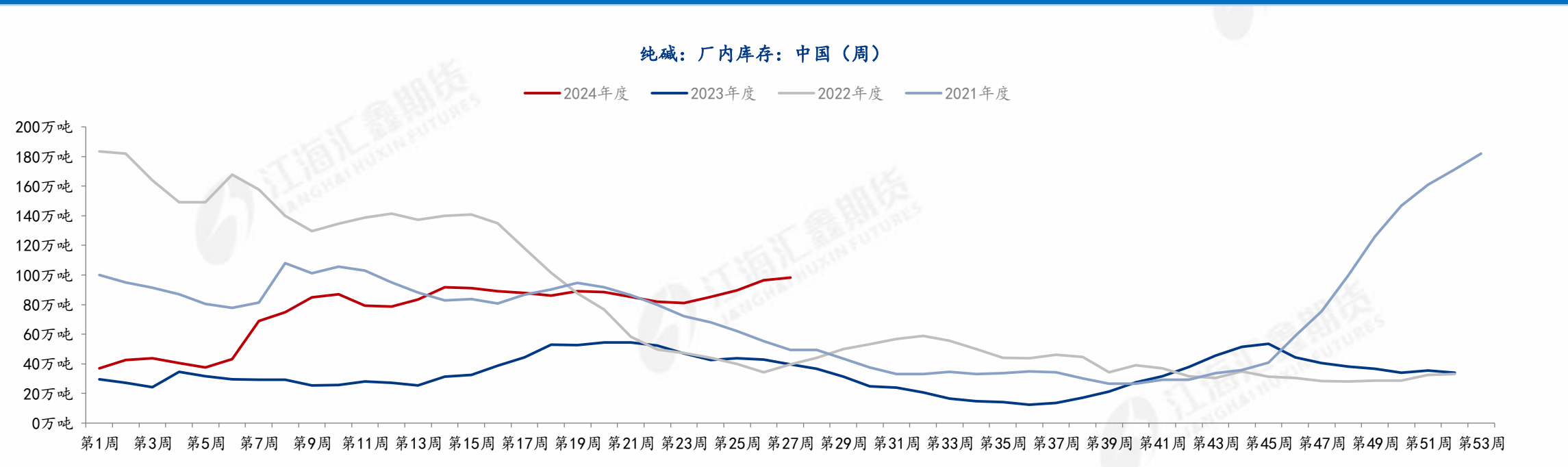
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，纯碱整体97.5%，环比+7.01个百分点。产销率回升主要是纯碱产量下滑导致，需求仍一般。

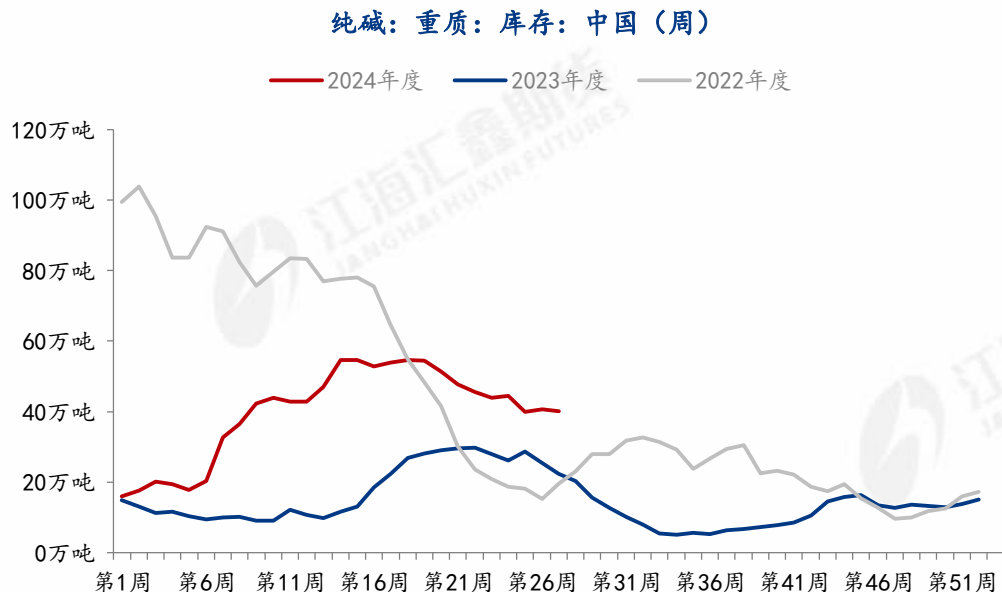
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

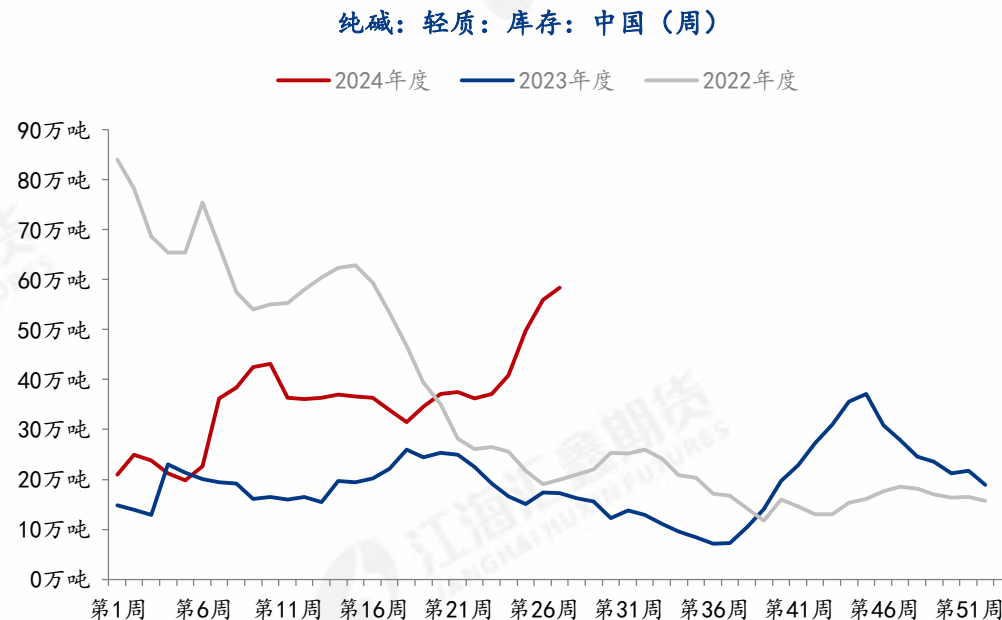
截止7月5日当周，国内纯碱厂家总库存98.36 万吨，较上周四增加1.77 万吨，涨幅1.83%。库存累库速度与上周相比有所放缓。

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

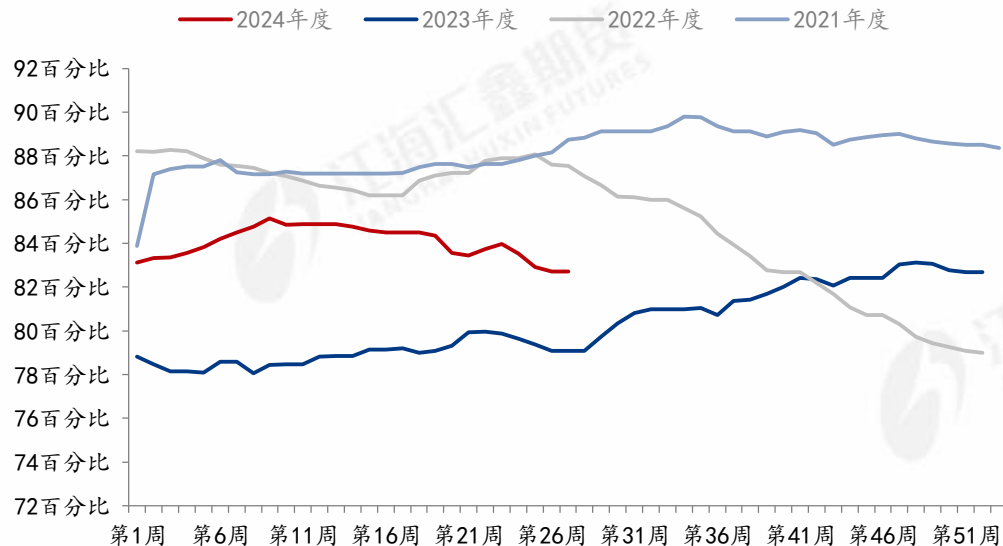


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，轻质纯碱58.33 万吨，环比增加2.39 万吨，重质纯碱40.03 万吨，环比减少0.62 万吨。整体看，重质纯碱库存小幅下降，主要是当周产量下滑。轻质纯碱仍在累库，当前库存处于相对较高水平，关注其后续累库速度。

浮法玻璃开工率变化趋势

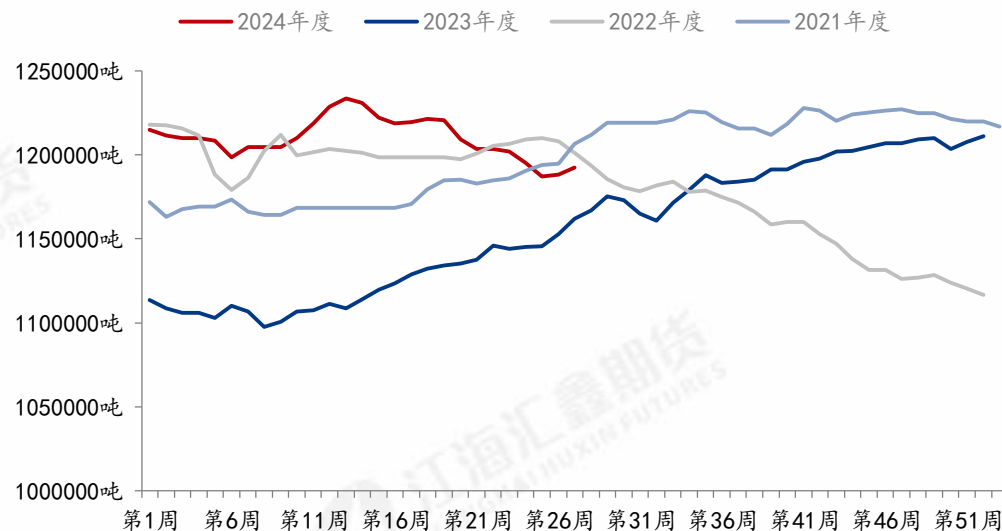
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

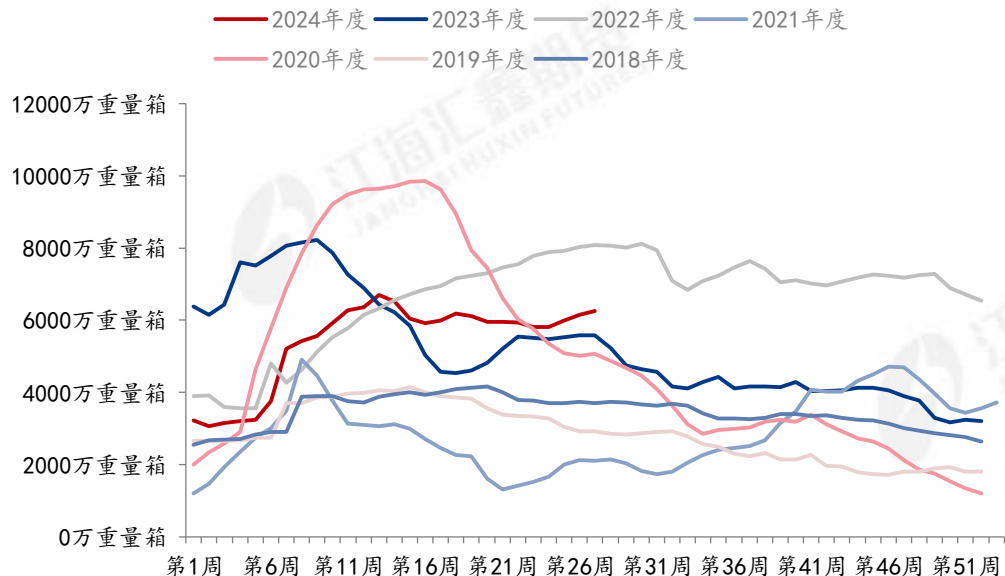


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，浮法玻璃行业平均开工率82.72%，环比持平；浮法玻璃行业平均产能利用率84.19%，环比+0.29%。全国浮法玻璃日产量为17.03万吨，与上一期持平。全国浮法玻璃产量119.23万吨，环比+0.34%，同比+2.63%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

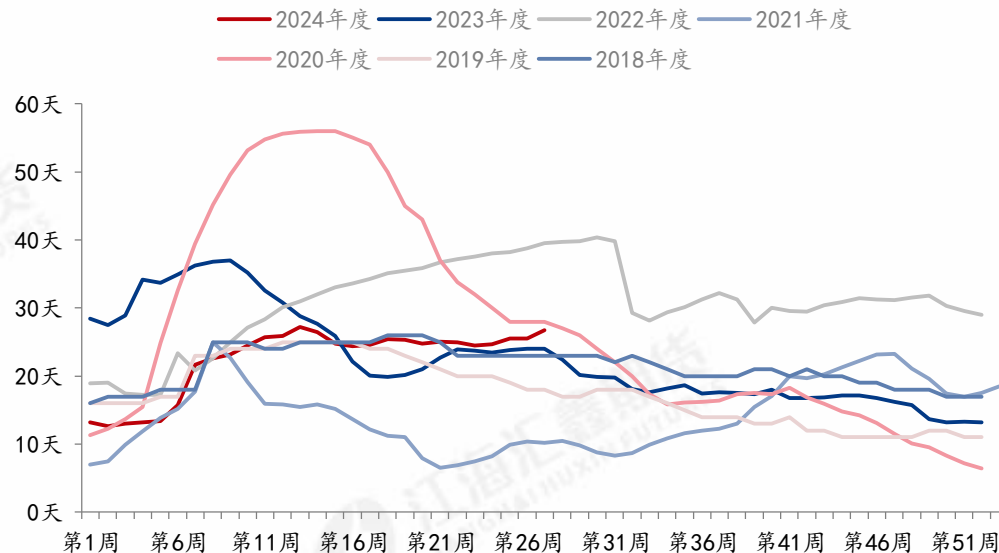
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

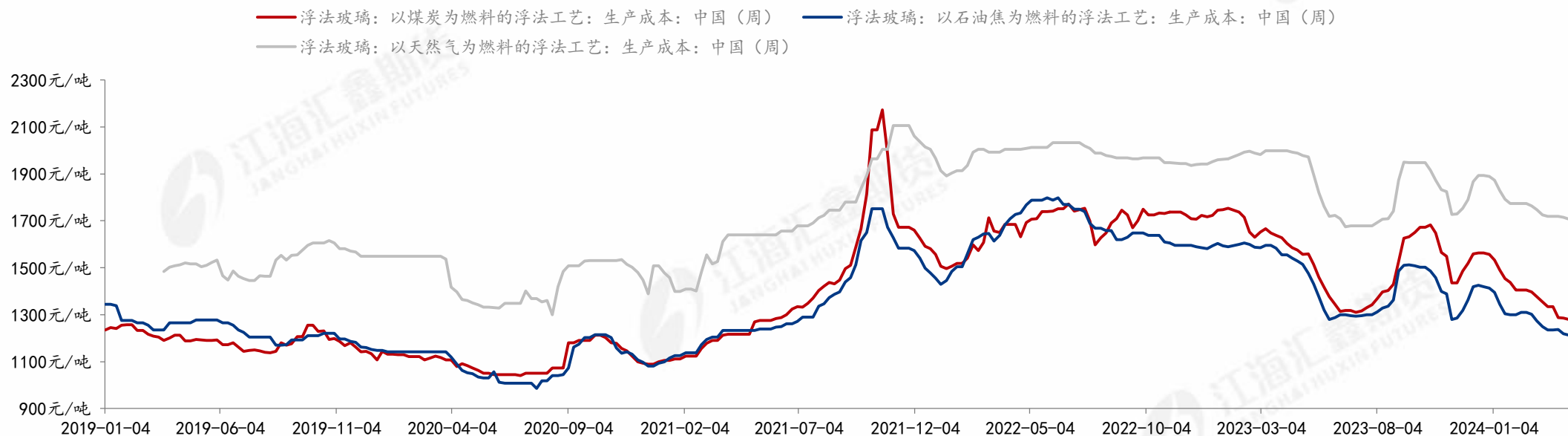
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6248.1万重箱，环比+89.3万重箱，环比+1.45%，同比+11.78%。折库存天数26.7天，较上期+0.4天。浮法玻璃产量止跌回升，库存小幅累库。表明当前需求仍不温不火。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

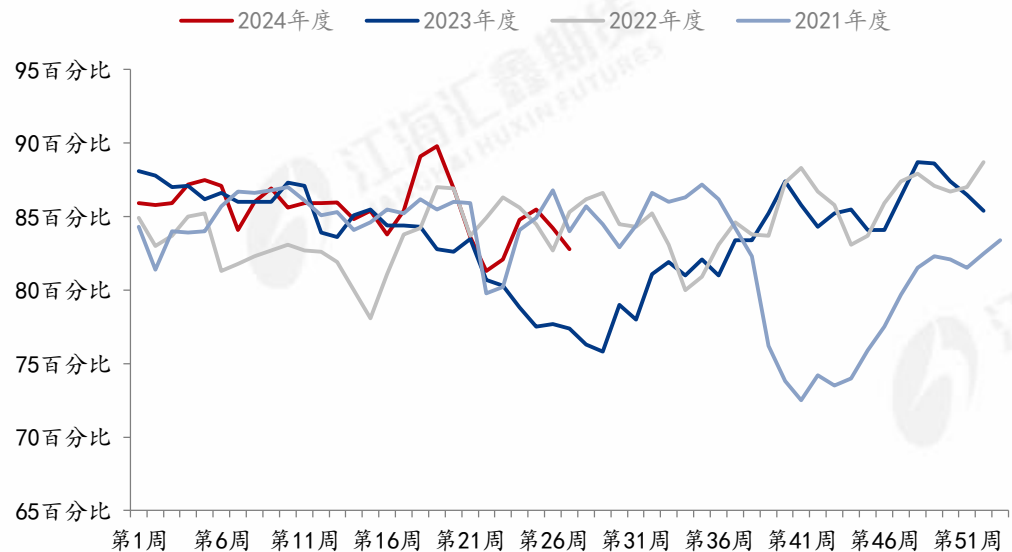


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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- 72.54 元/吨，环比下降 16.43 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润137.69 元/吨，环比下降31.05 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润255.31 元/吨，环比下降58.58 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

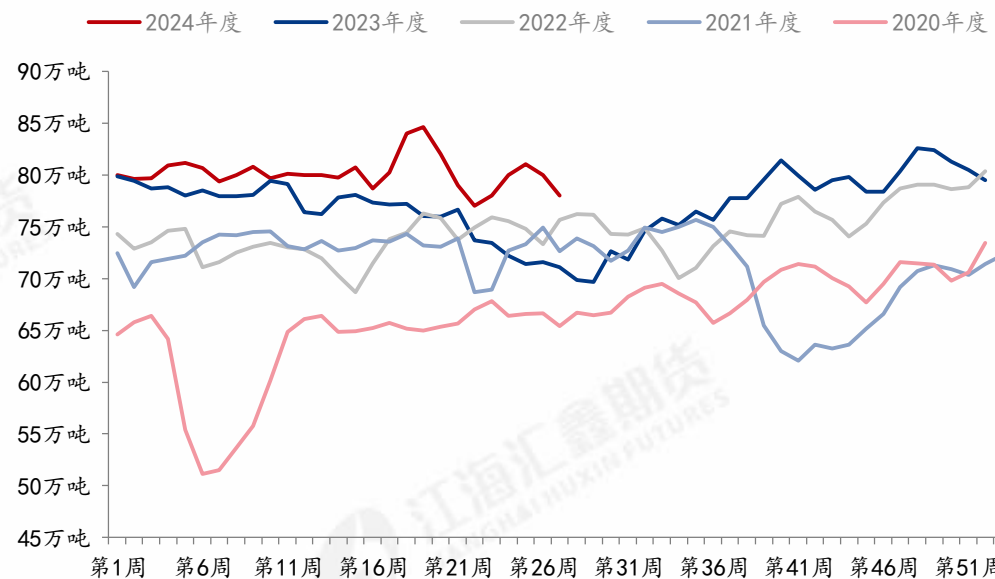
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

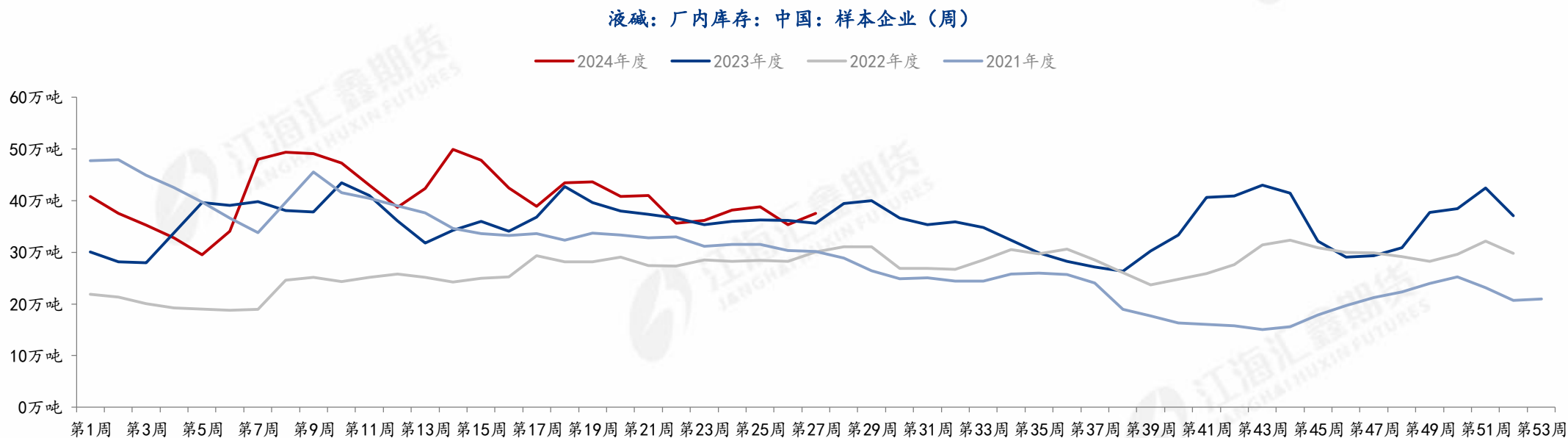
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5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82.8%，较上一期环比-1.4%。烧碱产量78万吨，环比-2万吨。

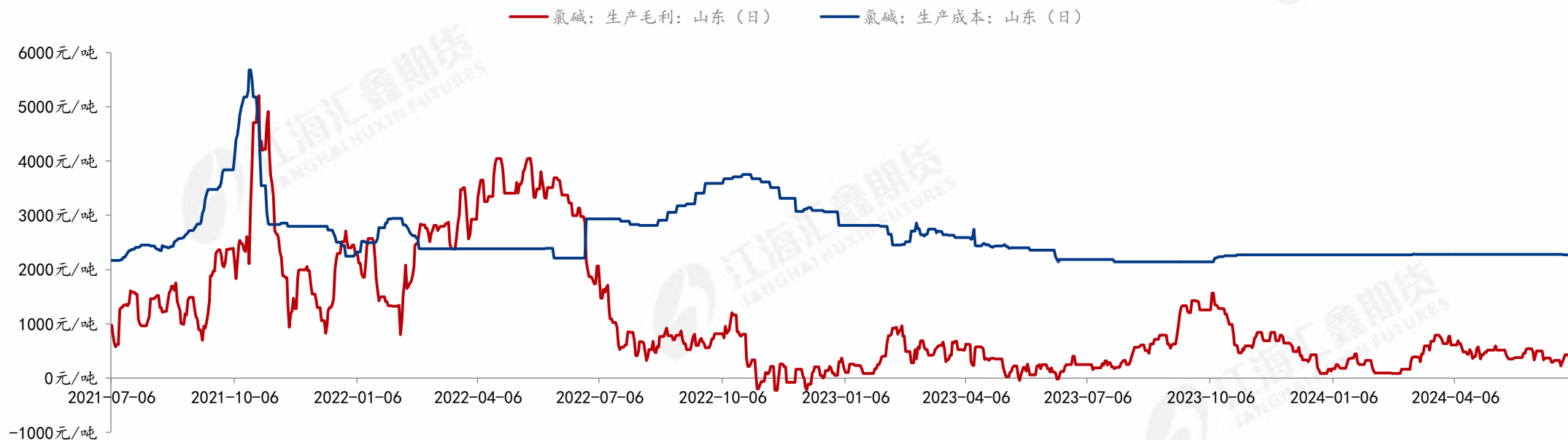
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月5日当周，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存37.50万吨(湿吨)，环比+6.05%，同比-5.02%。西北、华中库容比环比下滑，华北、华东、东北、华南、西南库容比环比均上升，其中华北区域库容比21.86%，环比增加1个百分点。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

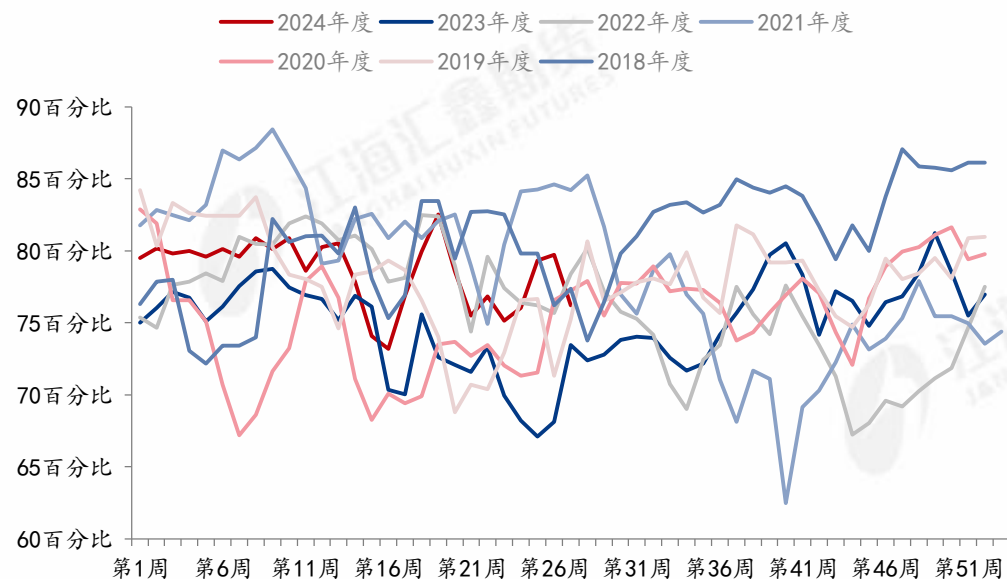


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月5日当周，山东氯碱企业周平均毛利在523元/吨，较上一期+91元/吨。氯碱企业仍处于低利润运行状态。

PVC产能利用率变化趋势

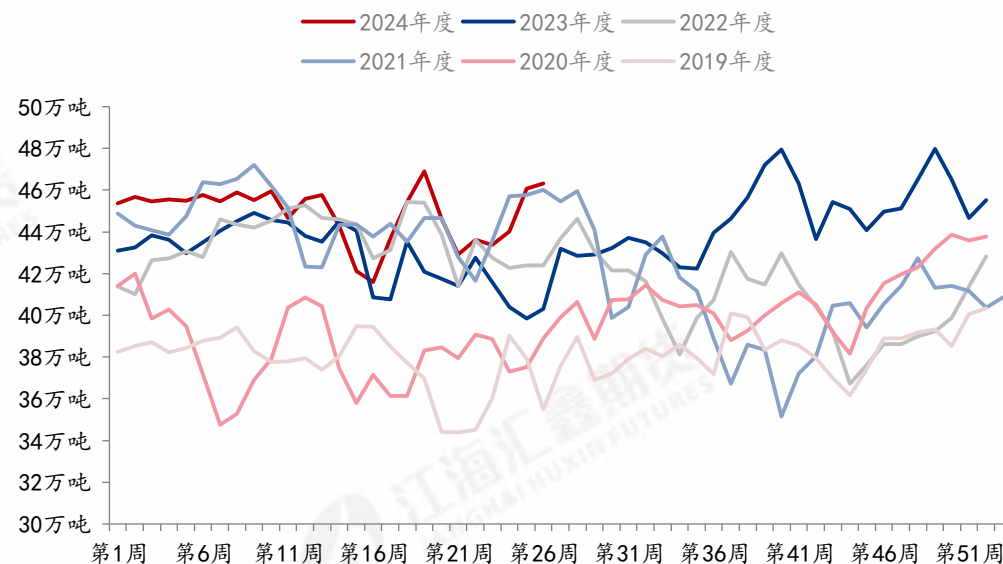
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

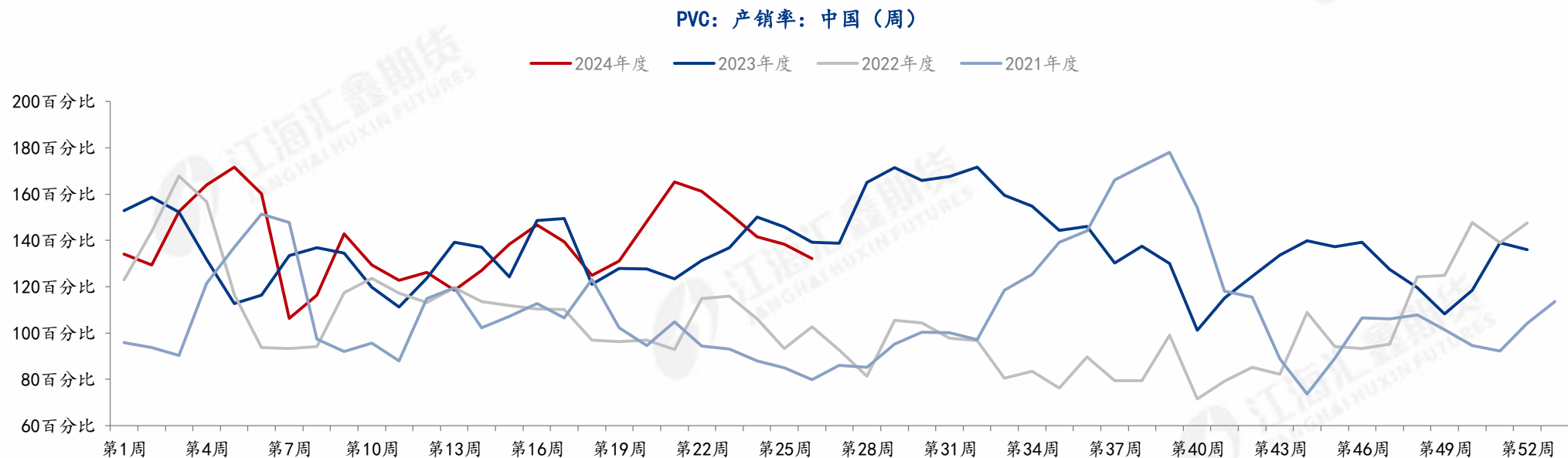
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，PVC生产企业产能利用率在76.22%环比减少3.51%，同比增加3.39%；其中电石法在75.45%环比减少4.56%，同比增加5.17%，乙烯法在69.85%环比减少7.11%，同比减少10.71%。PVC周度产量初步统计在44.27万吨，环比下降3.79%，同比增加2.50%。

PVC产销率变化趋势

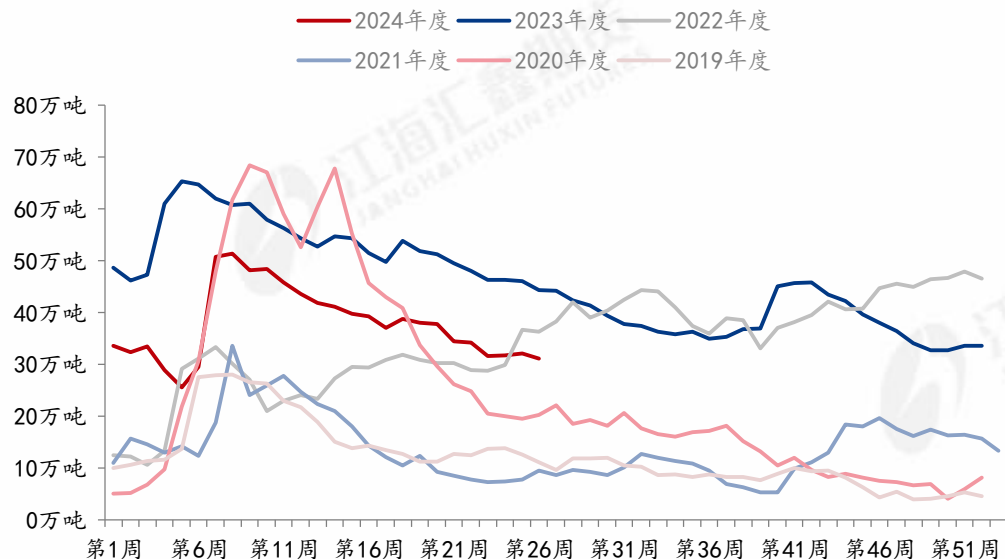


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月5日当周，PVC产销率为132，环比下降6%。产销率出现连续7周下滑，当前供强虚弱格局未变。

PVC企业库存变化趋势

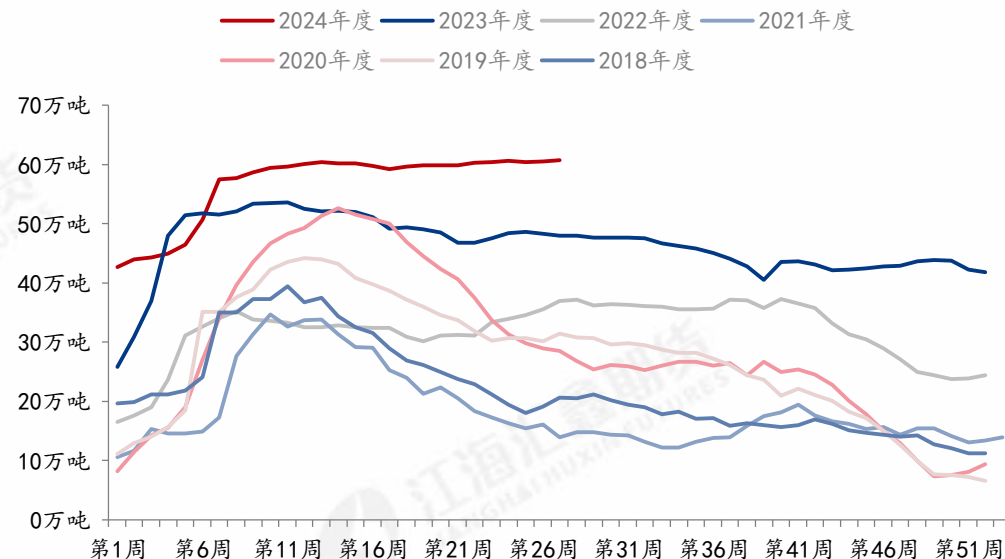
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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7月5日当周，国内PVC社会库存在60.69万吨，环比增加0.23%，同比增加26.37%；其中华东地区在54.80万吨，环比增加0.09%，同比增加41.15%；华南地区在5.89万吨，环比增加1.55%，同比减少35.98%。

纯碱：上周纯碱盘面价格先扬后抑，纯碱周度产量公布前，纯价格以反弹为主，部分企业封单及周度产量下滑预期支撑前半周纯碱价格。产量公布以后，市场普遍预期本周纯碱产量仍将恢复上涨，盘面价格下跌。整体看，纯碱价格目前以窄幅偏弱波动为主，预计波动区间在2000-2400，若高产持续，不排除打破下方区间可能。

玻璃：玻璃盘面价格窄幅波动，上周先扬后抑，整体仍维持空头趋势。盘面主要以成本支撑为主，但当前玻璃从供需两端都价格都形成一定的压力，预计玻璃将偏弱震荡，但不排除偶发因素引发价格低位反弹，暂时观望为主。

烧碱：烧碱上周以低位反弹为主，从利多因素看，主要是烧碱产量继续出现环比较大大幅度下滑，从需求角度有一定小幅改善。从技术上看，烧碱09合约仍围绕2700点做宽幅震荡，短期缺乏交易机会。

PVC：PVC上周价格先扬后抑，盘面09合约主力已跌至下方低位盘整区间，PVC高库存仍是当前价格压制因素，盘面价格仍有小幅的升水，预计PVC维持长期低位震荡走势。



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。