

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：2024.11.08

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

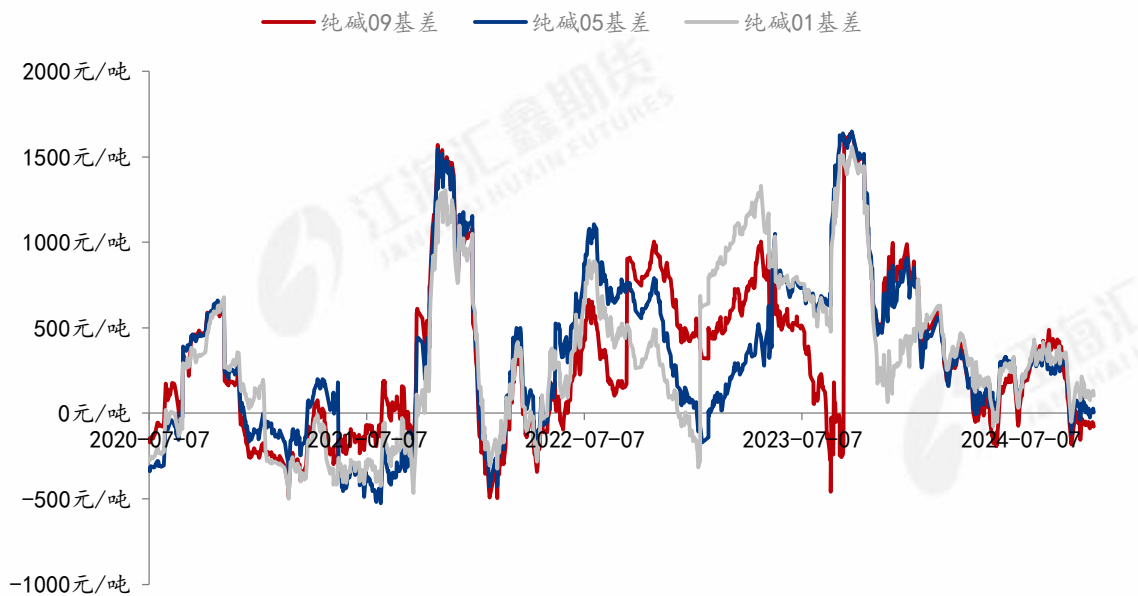


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止11月8日，纯碱主连收盘价1514点，周内下跌25点，下降1.62%，本周纯碱期货价格窄幅波动。

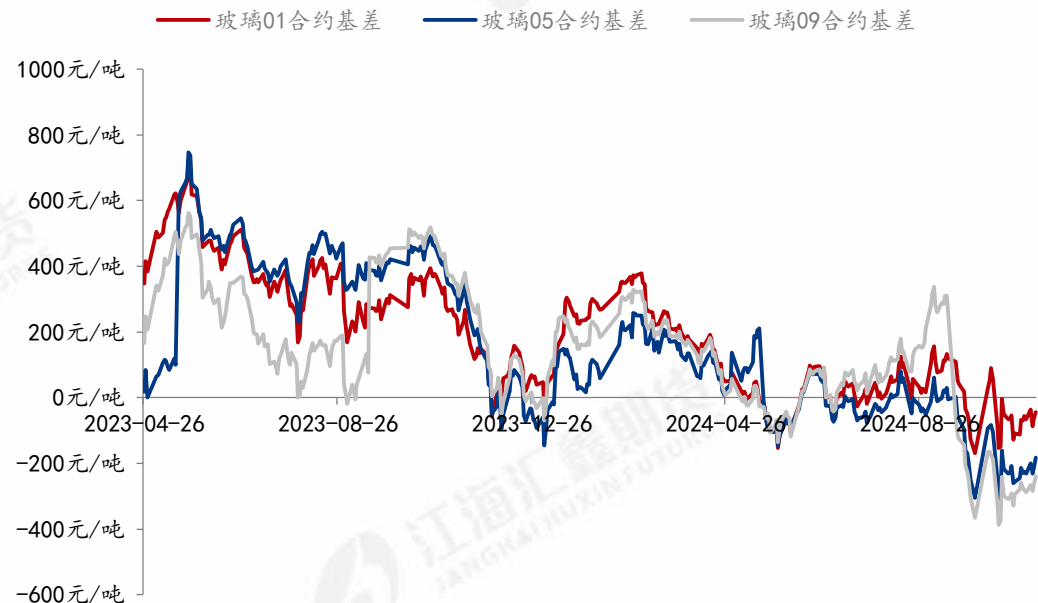
玻璃主连收盘价1353点，周内下跌12点，周内跌幅0.88%。本周玻璃期货先抑后扬，收盘基本收平。

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11月7日，纯碱01合约基差为104，上一周期基差为111，本周纯碱基差小幅波动。

玻璃01合约基差为-45，上一周期基差为-65，本周玻璃基差小幅波动。

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

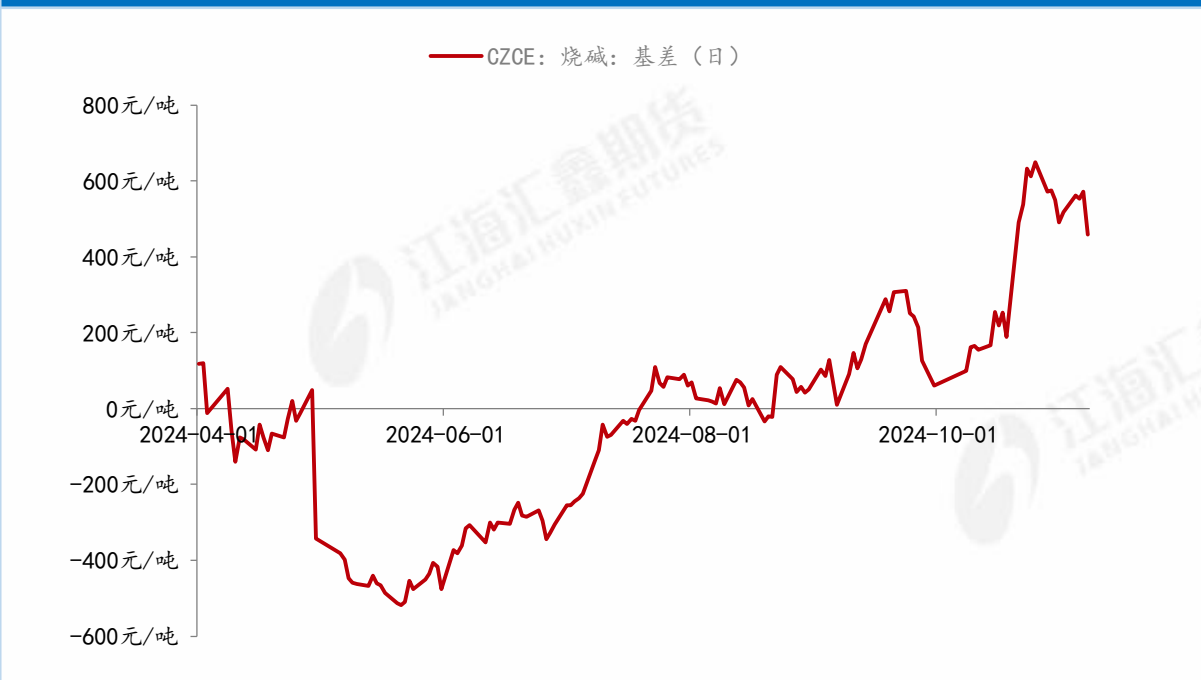


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止11月8日，烧碱主连收盘价2683点，周内跌18点，跌幅0.67%，本周烧碱期货先抑后扬，收盘小幅下跌。

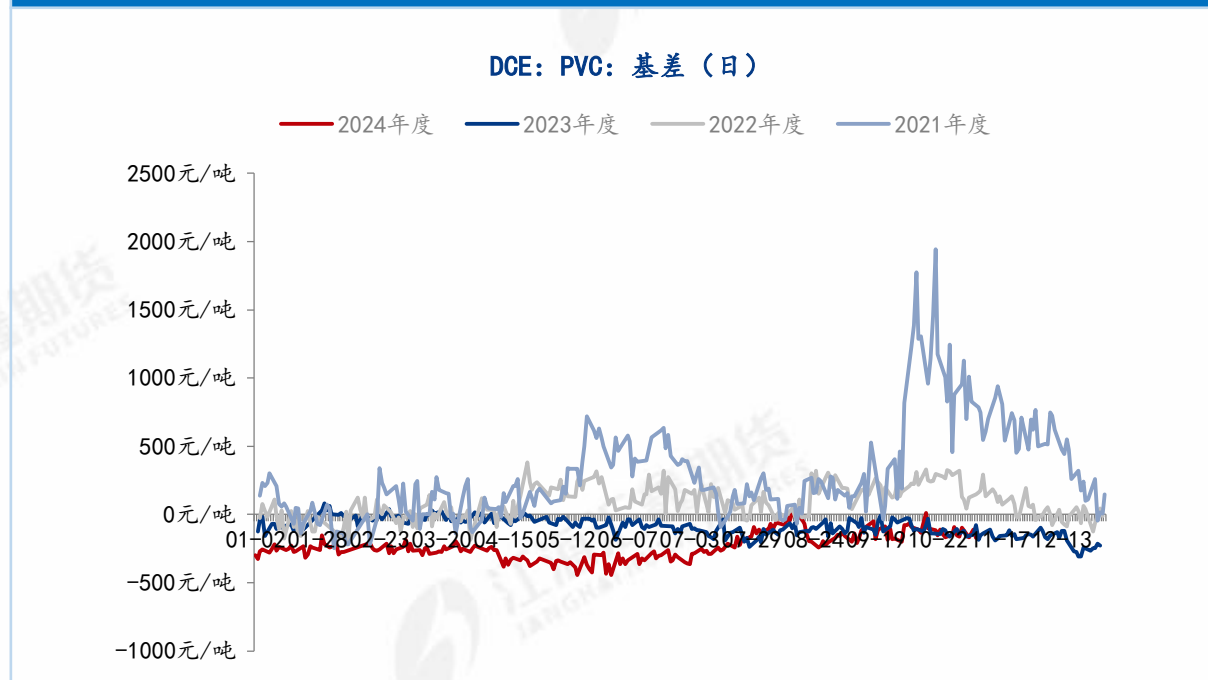
PVC主连收盘价5393点，周内跌25点，跌幅0.46%，本周PVC走势偏弱，收盘小幅下跌。

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

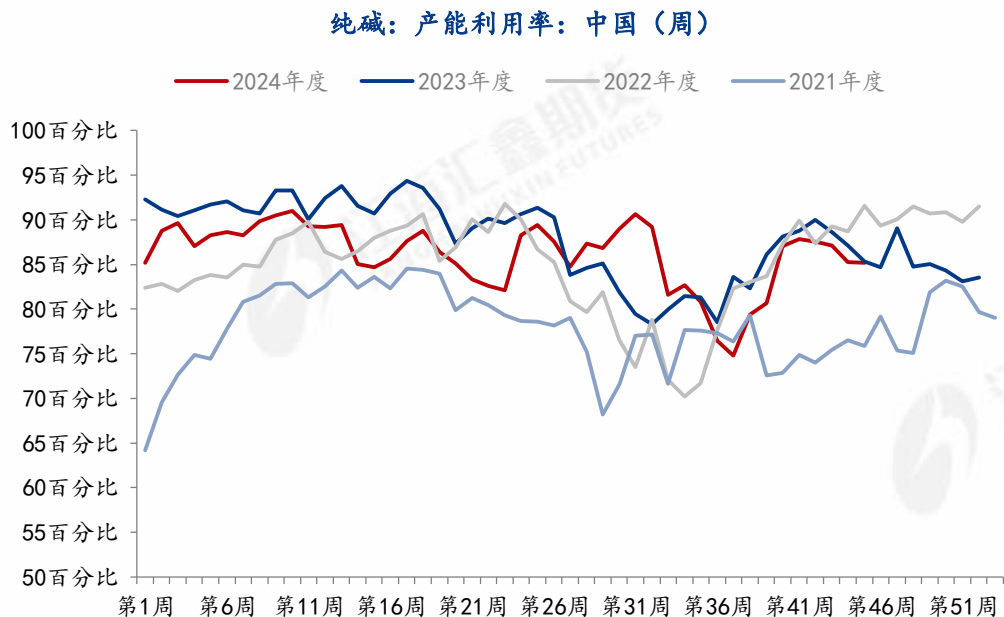


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月7日，烧碱01合约基差为458，上一期基差为517，本周烧碱基差小幅回落。

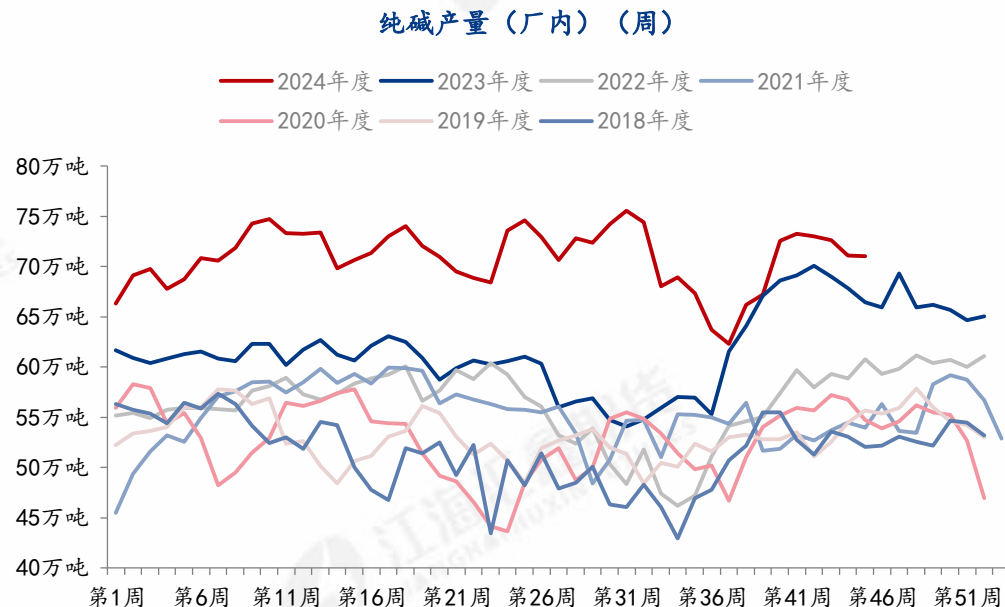
PVC 01合约基差为-171，上一期基差为-160，基差小幅波动。

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

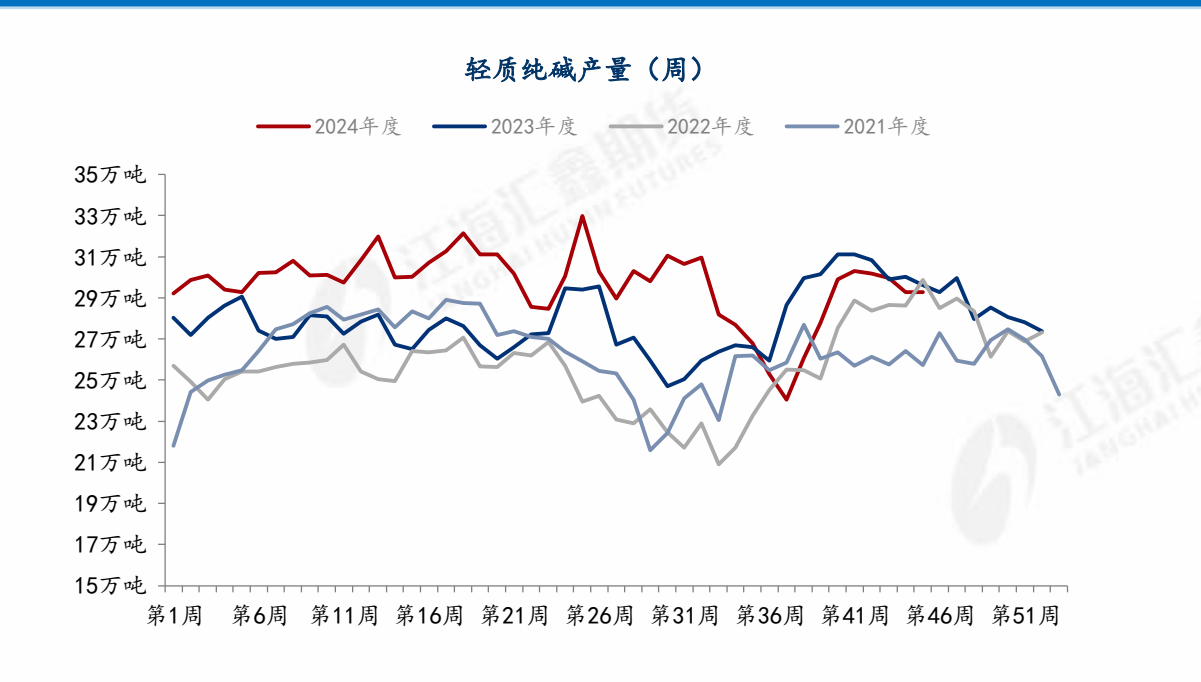
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

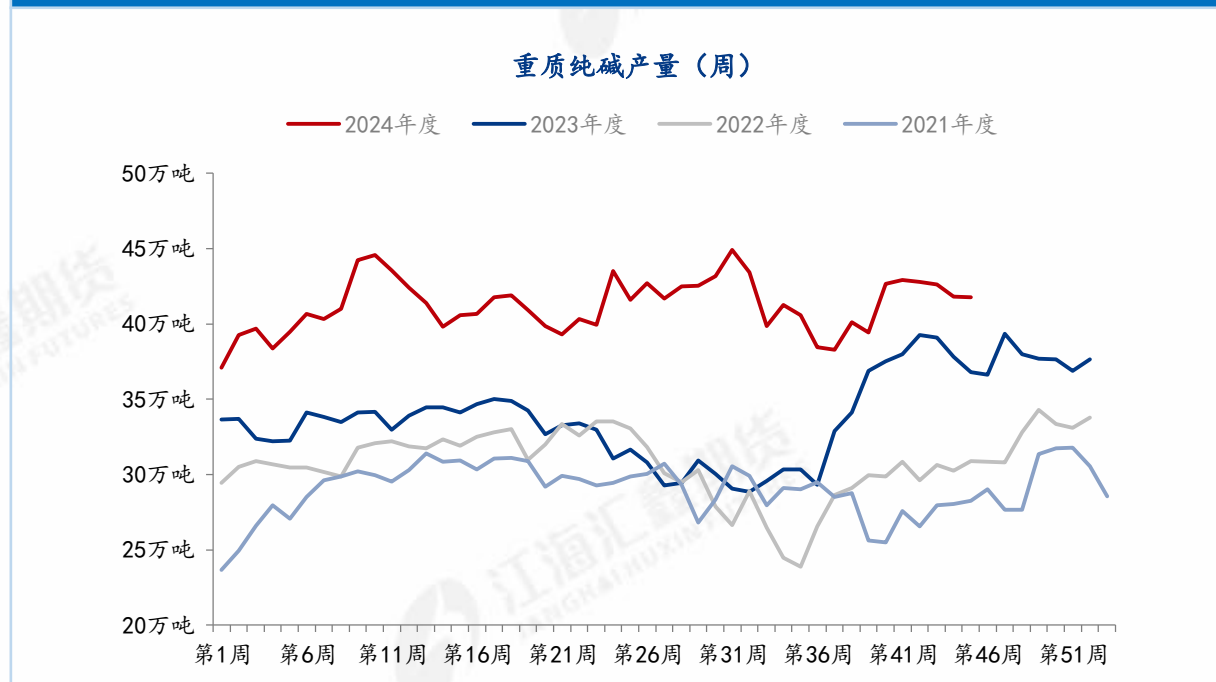
截止11月8日当周，本周纯碱综合产能利用率为 85.20%，上周为85.29%，环比减少 0.09%。其中氨碱产能利用率 84.58%，环比增加 1.39%，联产产能利用率 81.11%，环比减少 1.24%。本周纯碱产量 71.03 万吨，环比减少 0.07 万吨，跌幅 0.10%。本周纯碱产量与上周基本持平，同比去看周度产量符合季节性规律。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

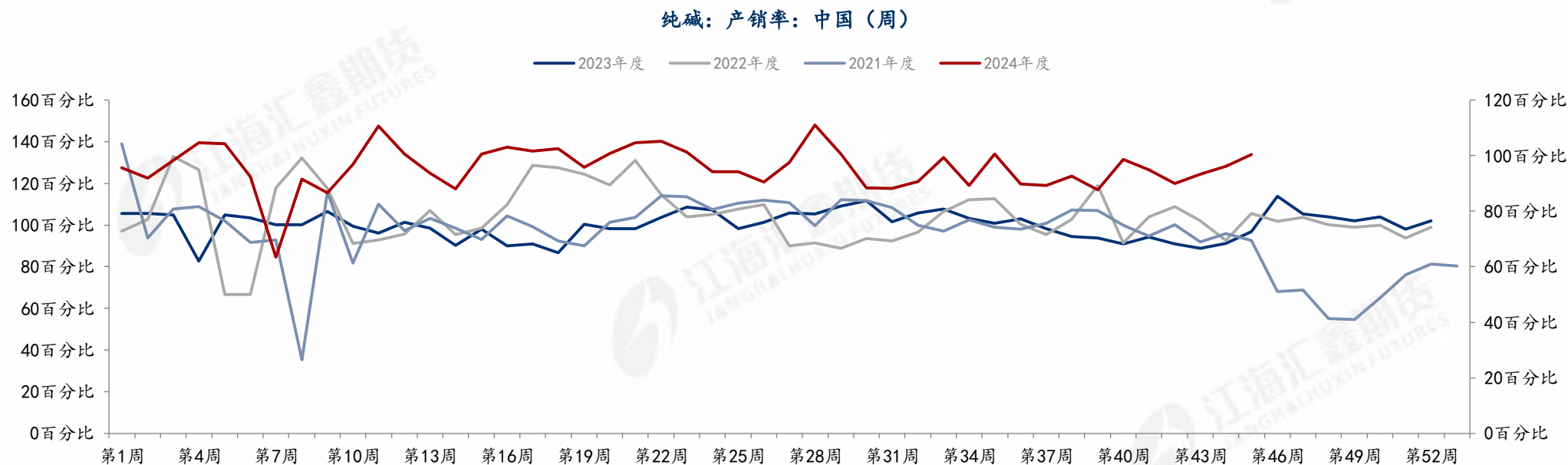
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，轻质碱产量 29.28 万吨，环比持平。重质碱产量 41.75 万吨，环比减少 0.07 万吨。轻质纯碱产量与去年相比微幅下降，重质纯碱产量环比近期虽有小幅下降，但仍处于近年同期最高水平。

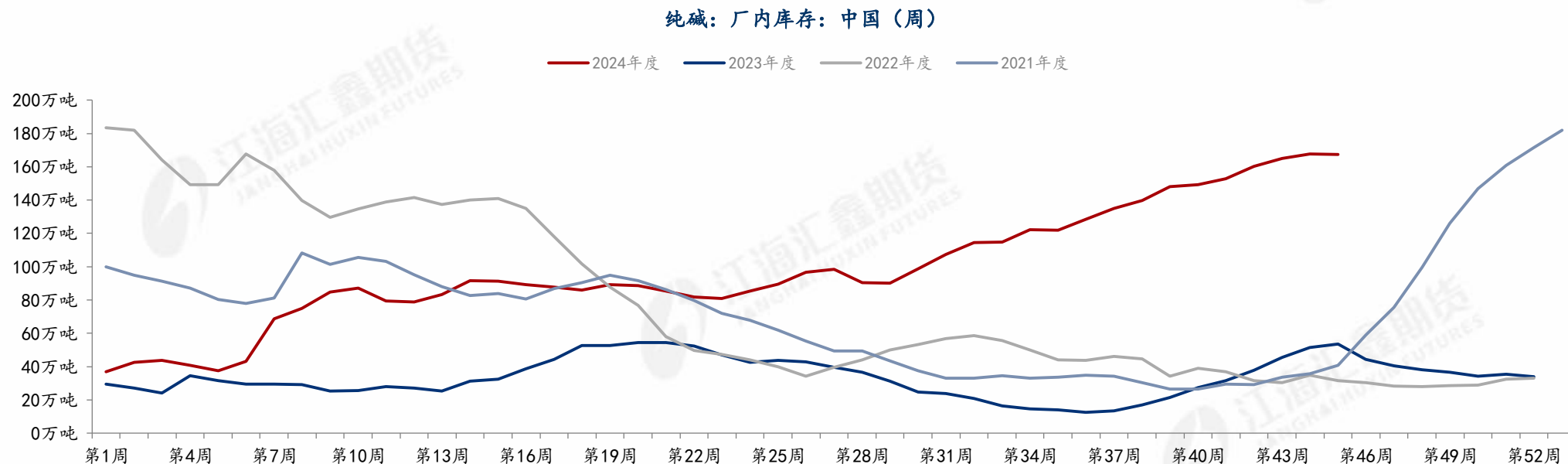
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，纯碱整体产销率为100.38%，环比小幅增加4.23%。本周产销率较好，基本实现供需基本平衡。

纯碱总库存变化趋势



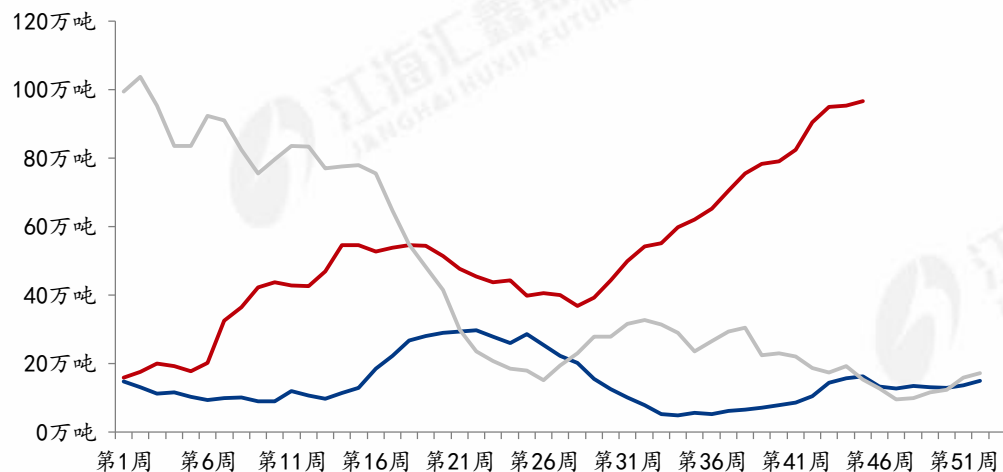
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，国内纯碱厂家总库存 167.50 万吨，较上一期减少 0.27 万吨，跌幅 0.16%。纯碱总库存处于高位，近期累库速度下降。

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

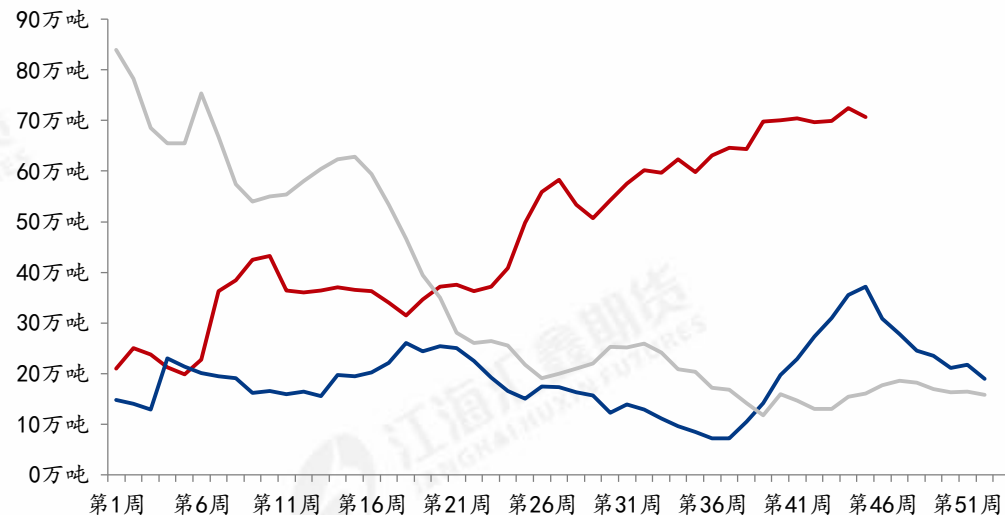


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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

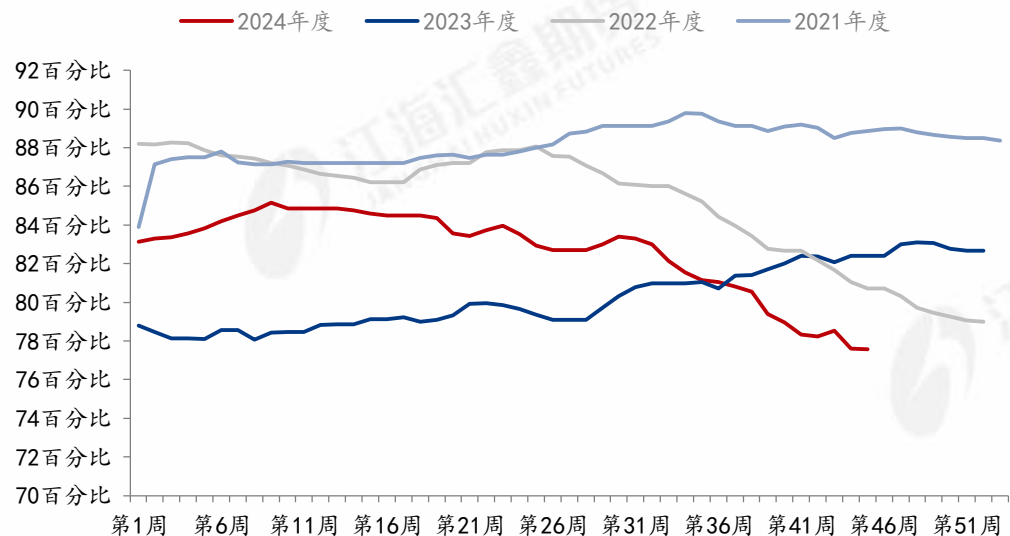


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，轻质纯碱 70.74 万吨，环比减少 1.72 万吨；重质纯碱 96.76 万吨，环比增加 1.45 万吨。本周重质纯碱库存仍在小幅增加，轻质纯碱小幅降库。

浮法玻璃开工率变化趋势

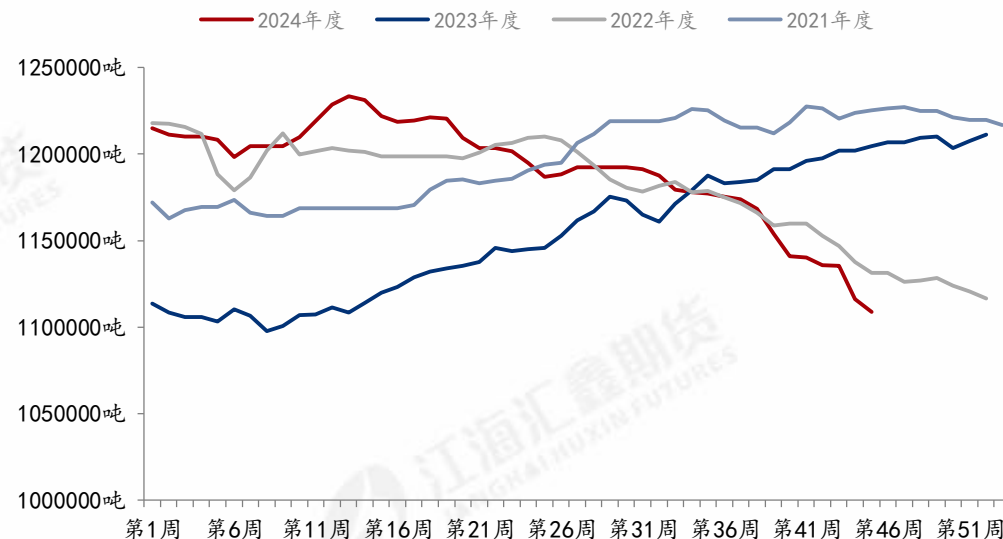
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

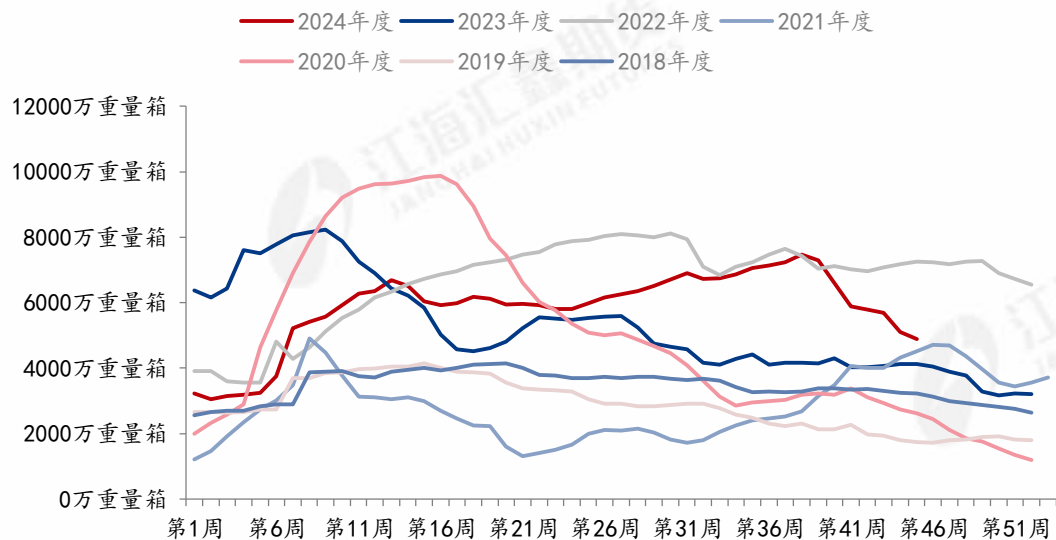


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，开工率 77.56%，环比下降0.05%；浮法玻璃行业产能利用率为 79.04%，环比下降 0.11%。全国浮法玻璃产量 110.86 万吨，环比下降0.66%，同比下降7.96%。目前的玻璃周度产量已经处于近年同期最低水平。

浮法玻璃期末库存变化趋势

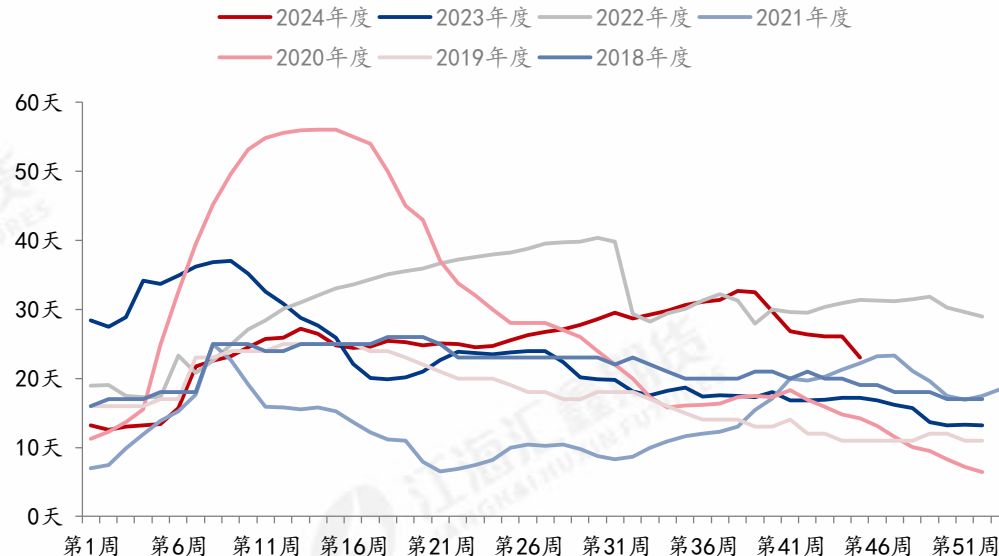
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

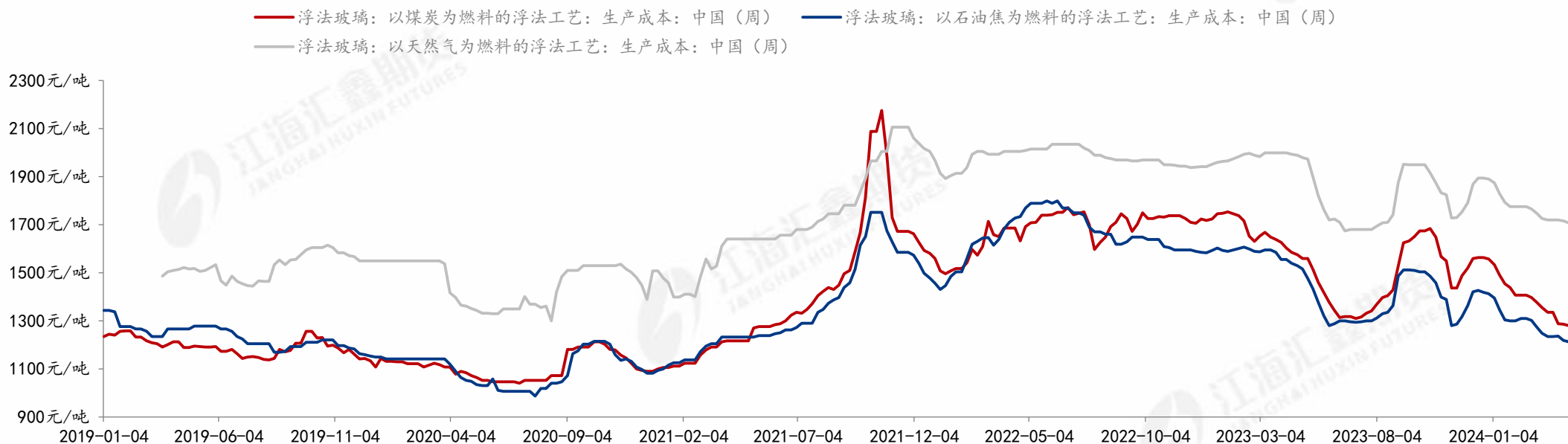
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 4892.2 万重箱，环比下降213.6 万重箱，环比下降4.18%，同比增长18.51%。折库存天数 23.0 天，较上期增加0.8 天。10月份以来，玻璃库存持续下降。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

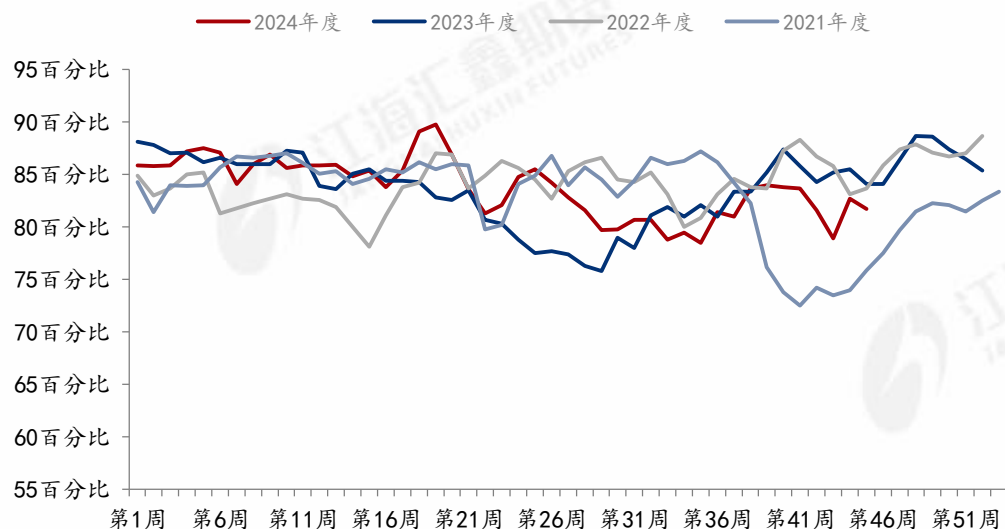


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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-166.86 元/吨，环比增加 115 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 24.81 元/吨，环比增加 13.95 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 176.71 元/吨，环比增加 70 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

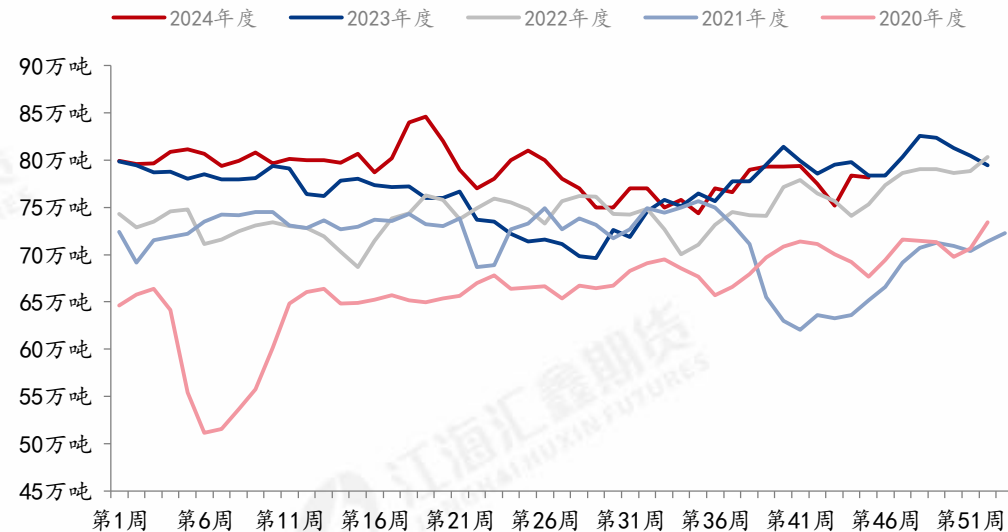
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

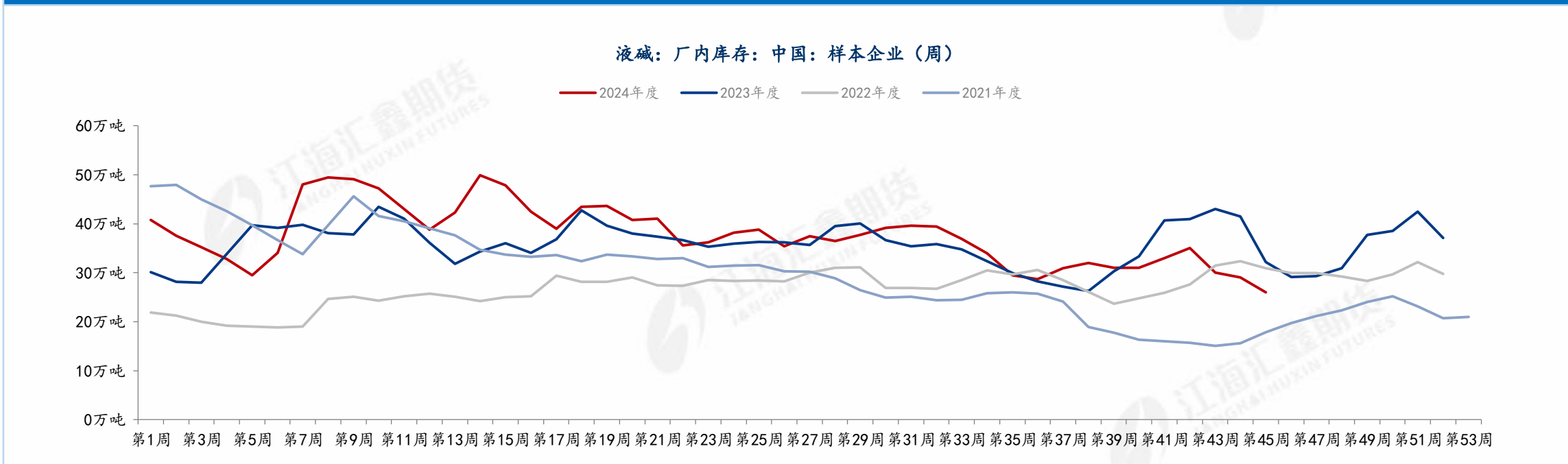
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率81.7%，较上周环比下降0.7%。烧碱产量78.19万吨，环比基本持平。当前烧碱产量与去年同期相比基本持平。

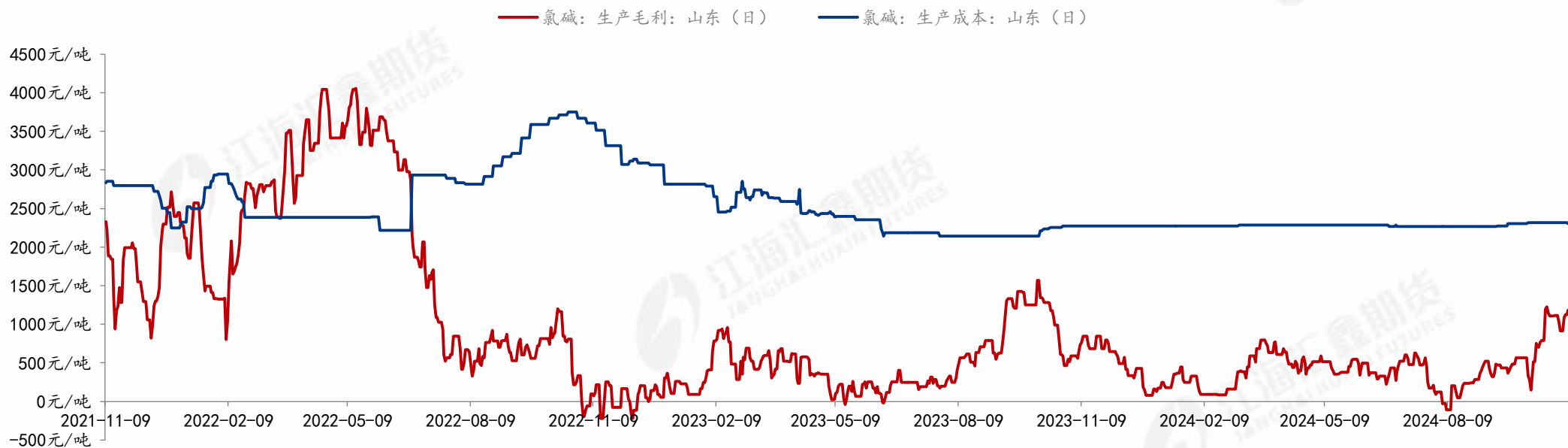
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至11月8日当周，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 26.28 万吨(湿吨)，环比下调 9.5%，同比下滑 36.6%。本周除华北、华中、华东、东北、华南区域库容比环比下调，西北库容比环比上调，西南库容比环比持平，其中华北区域库容比 11.53%，环比下滑 2.67%。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

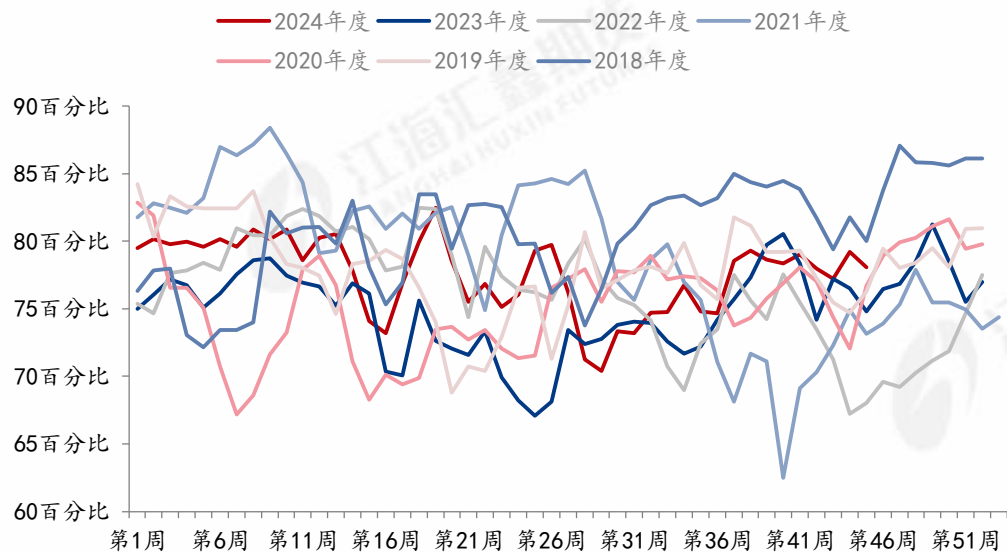


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至11月8日当周，山东氯碱企业周平均毛利在 1182元/吨，较上一期的1033元/吨，环比增加149元。

PVC产能利用率变化趋势

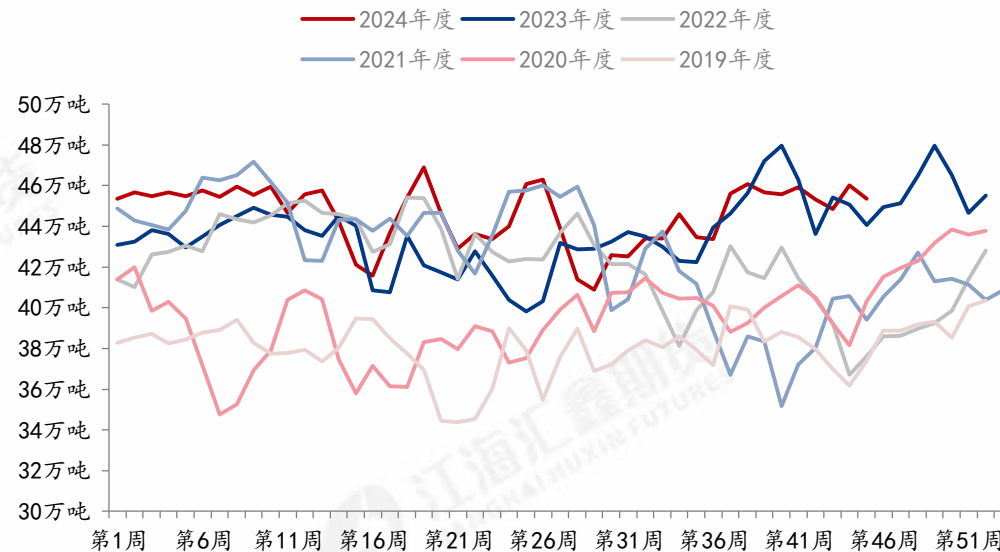
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

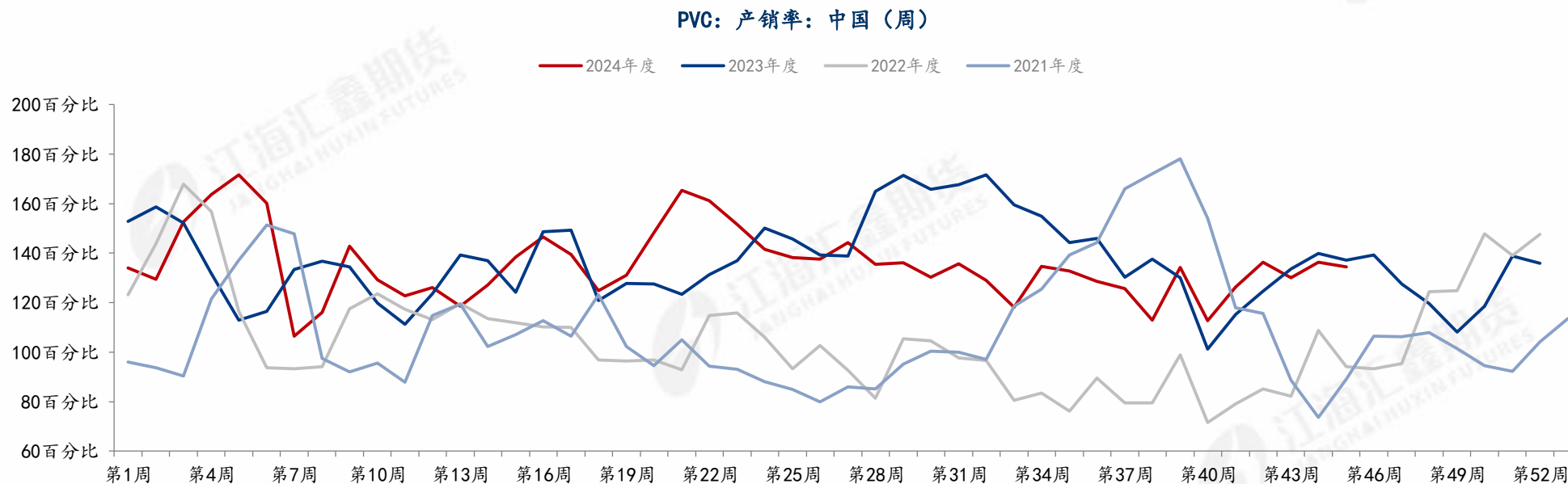
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在 78.08%环比减少 1.11%，同比增加 3.28%，电石法在 78.57%环比增加 1.04%，同比增加 3.42%，乙烯法在 76.66%环比减少 7.27%，同比增加 2.94%。PVC 产量为45.35 万吨，环比下降 1.41%，同比增加 2.92%。

PVC产销率变化趋势

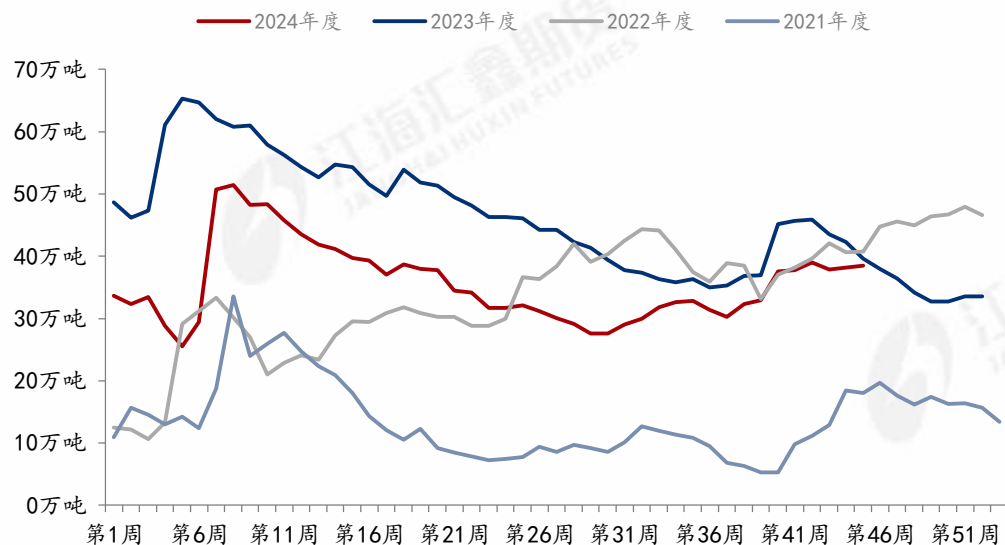


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月8日当周，PVC产销率为134，环比下降2%。产利率与去年同期小幅下降。

PVC企业库存变化趋势

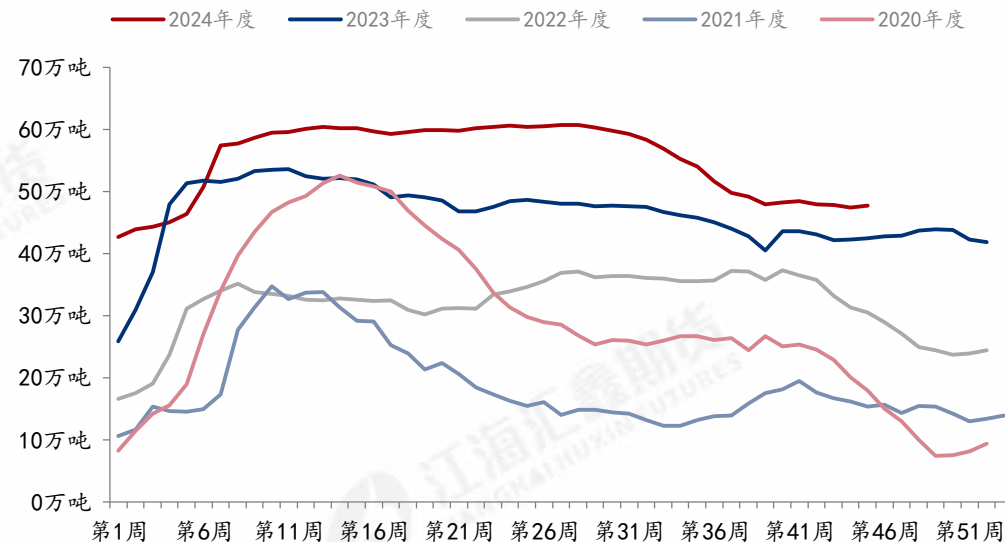
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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11月8日当周，本周 PVC 社会库存老（21 家）样本初步统计环比增加 0.70%至 47.78 万吨，同比增加 12.48%；其中华东地区在 42.48 万吨，环比增加 0.54%，同比增加 13.83%；华南地区在 5.3 万吨，环比增加 1.92%，同比增加 2.71%。

纯碱：供需上看，个别企业减产运行，开工率与产量小幅下降，但整体仍维持相对高位；需求上主要消费领域光法与浮法玻璃开工率仍有小幅下降可能。价格上，本周现货价格与盘面价格窄幅波动，盘面价格近一段时间横盘震荡，等待选择方向后设置止损，追单操作为主。

玻璃：玻璃供给上持续处于收缩状态，十月份以后库存出现明显下滑，供减需稳导致本周现货价格偏强，盘面价格先抑后扬。本周宏观大事件较多，但产销主要在国内的玻璃影响较少，主要是走基本面逻辑，短期反弹后横盘震荡，等待方向选择。

烧碱：近一段时间氯碱企业因烧碱价格上涨导致企业生产利润较好，烧碱产量有所增加。下游氧化铝价格持续走高，带动市场情绪，烧碱现货价格高于盘面价格，带动本周盘面先抑后扬，近月合约短期或有基差修复，偏多思路。

PVC：天津 LG、山东信发、苏州华苏等检修结束，预计产量会有小幅增长，近一段时间氯碱企业利润较好，企业生产积极性较高，但PVC下游消费还没有明显改善，PVC基本面偏弱。盘面走势更多跟随其他大宗商品波动，预计仍以底部震荡为主。



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。