

纯碱-玻璃周报：纯碱震荡下行，玻璃高位震荡

2024.1.7

综合分析及投资建议

纯碱：周内纯碱价格震荡下行。基本面来看，本周纯碱产量环比增加1.3万吨至66.3万吨，而下游对于高价抵触较大，采购不积极，本周厂商库存累库至36.96万吨(周环比+2.95万吨，+8.8%)。短期来看，纯碱负荷或继续提升，产量有进一步增加的趋势，而下游补库意愿仍较低，现货支撑减弱下，期价或继续偏弱震荡，建议谨慎操作。（仅供参考）

玻璃：周内受宏观情绪与下游需求影响，玻璃盘面价格先扬后抑。基本面来看，玻璃产量环比小幅增长，库存小幅累库，厂家库存较上一周增加19.3万重箱至3225.5万重箱（周环比+0.6%），处于历史中等偏低位，库存压力不大。短期来看，玻璃现货价格季节性走弱，但下游需求在冬储预期下存韧性，宏观利好影响下，预计盘面价格高位震荡运行，建议谨慎操作。（仅供参考）

主要数据变动

事项	细项	单位	更新频率	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅
期现价	纯碱主力合约结算价	元/吨	日	2,042	2,088	-46	-2.20%
	纯碱现货价	元/吨	日	2,650	2,800	-150	-5.36%
	纯碱基差	元/吨	日	608	712	-104	-14.61%
	玻璃主力合约结算价	元/吨	日	1,952	1,880	72	3.83%
	玻璃现货价	元/吨	日	1,688	1,684	4	0.24%
开工情况	玻璃基差	元/吨	日	-264	-196	-68	34.69%
	纯碱开工率	%	周	85.19	83.54	2	1.98%
	玻璃开工率	%	周	83.13	82.68	0	0.54%
库存情况	纯碱厂家库存	万吨	周	36.96	34.01	3	8.67%
	玻璃厂家库存	万重箱	周	3,226	3,206	19	0.60%
利润情况	纯碱氨碱法利润	元/吨	周	864	1,046	-182	-17.42%
	纯碱联产法利润	元/吨	周	1,282	1,330	-48	-3.57%
	煤制玻璃利润	元/吨	周	232	209	23	11.00%
	石油焦制玻璃利润	元/吨	周	582	567	15	2.65%
	天然气制玻璃利润	元/吨	周	274	229	45	19.65%

行业新闻

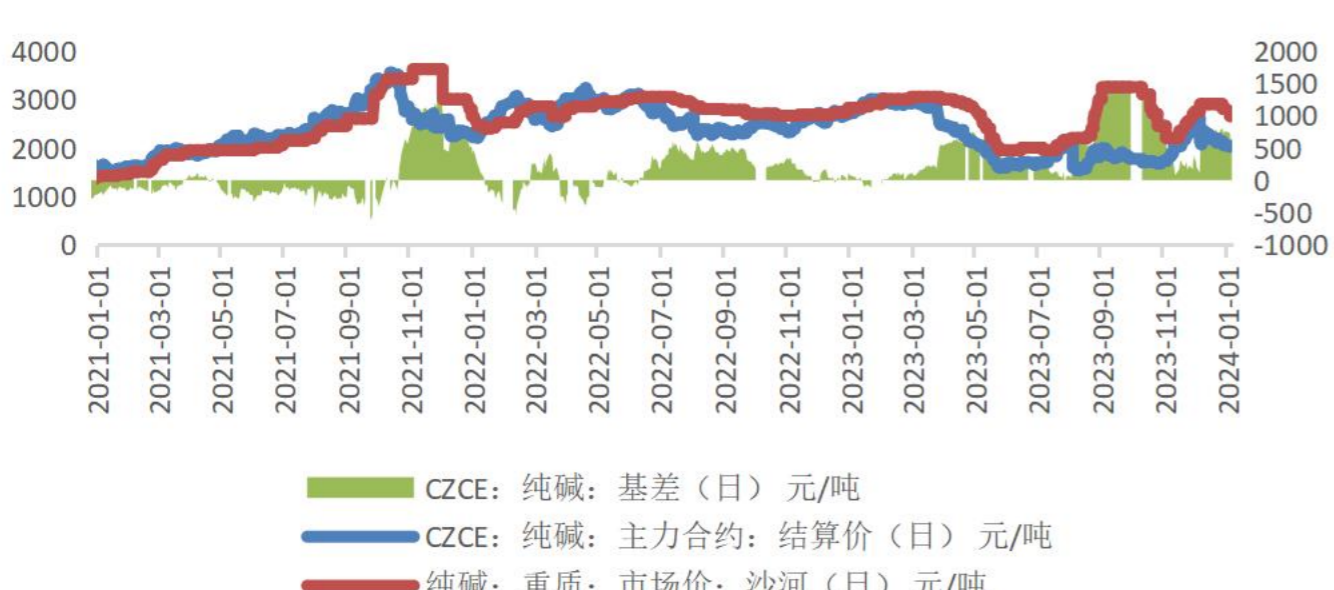
1.上海市公积金管理中心发布关于调整本市住房公积金个人住房贷款政策的通知，通知明确，缴存职工家庭名下在本市已有一套住房，在全国未使用过住房公积金个人住房贷款或首次住房公积金个人住房贷款已经结清的，认定为第二套改善型住房。对于认定为第二套改善型住房的，最低首付款比例为50%；对于认定为第二套改善型住房，且贷款所购住房位于中国（上海）自由贸易试验区临港新片区以及嘉定、青浦、松江、奉贤、宝山、金山6个行政区全域的，最低首付款比例为40%。

2.12月财新中国服务业PMI录得52.9，预期51.6，较上月上升1.4个百分点，为近五个月来最高。2023年全年，财新中国服务业PMI均位于扩张区间，显示服务业景气度持续修复。12月财新中国综合PMI从上月的51.6升至52.6，录得2023年6月以来最高。

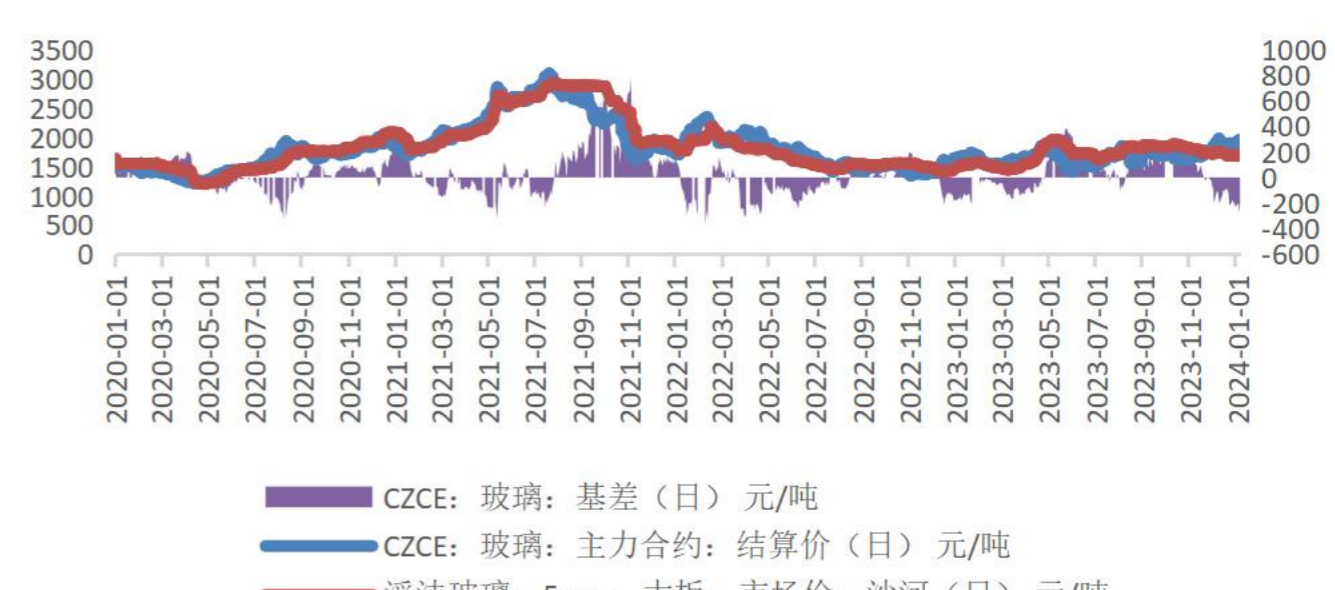
行业数据一览

价格变动情况

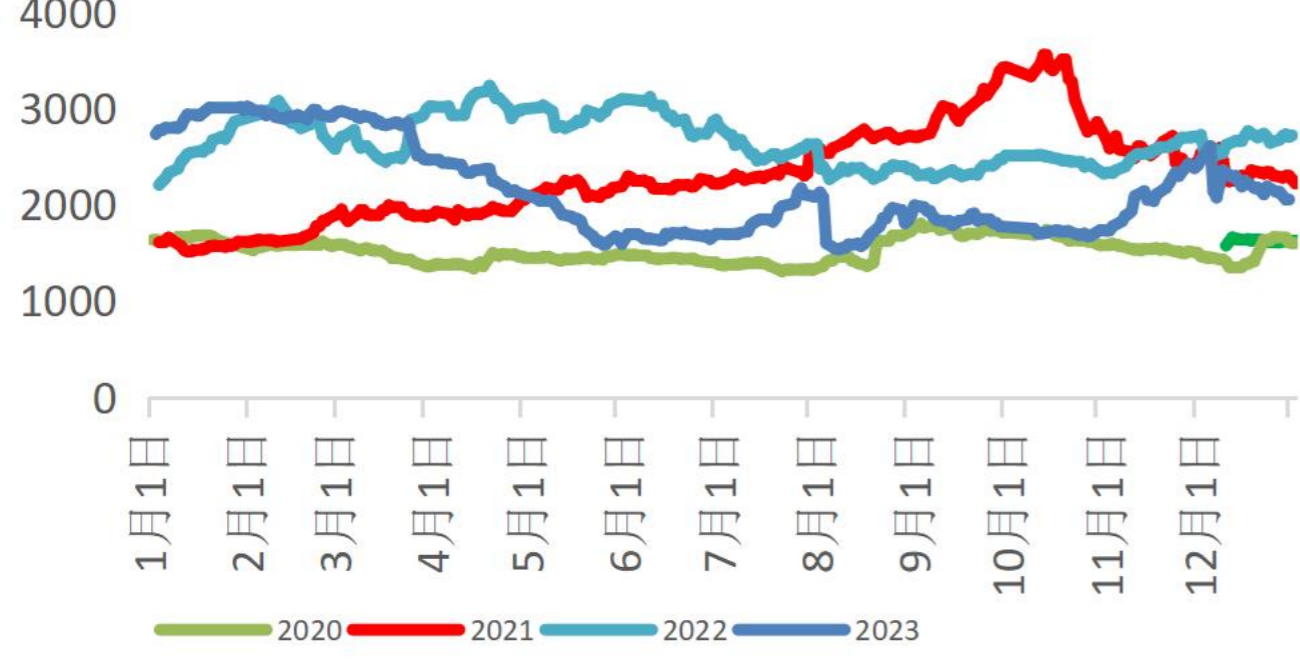
纯碱期现价走势



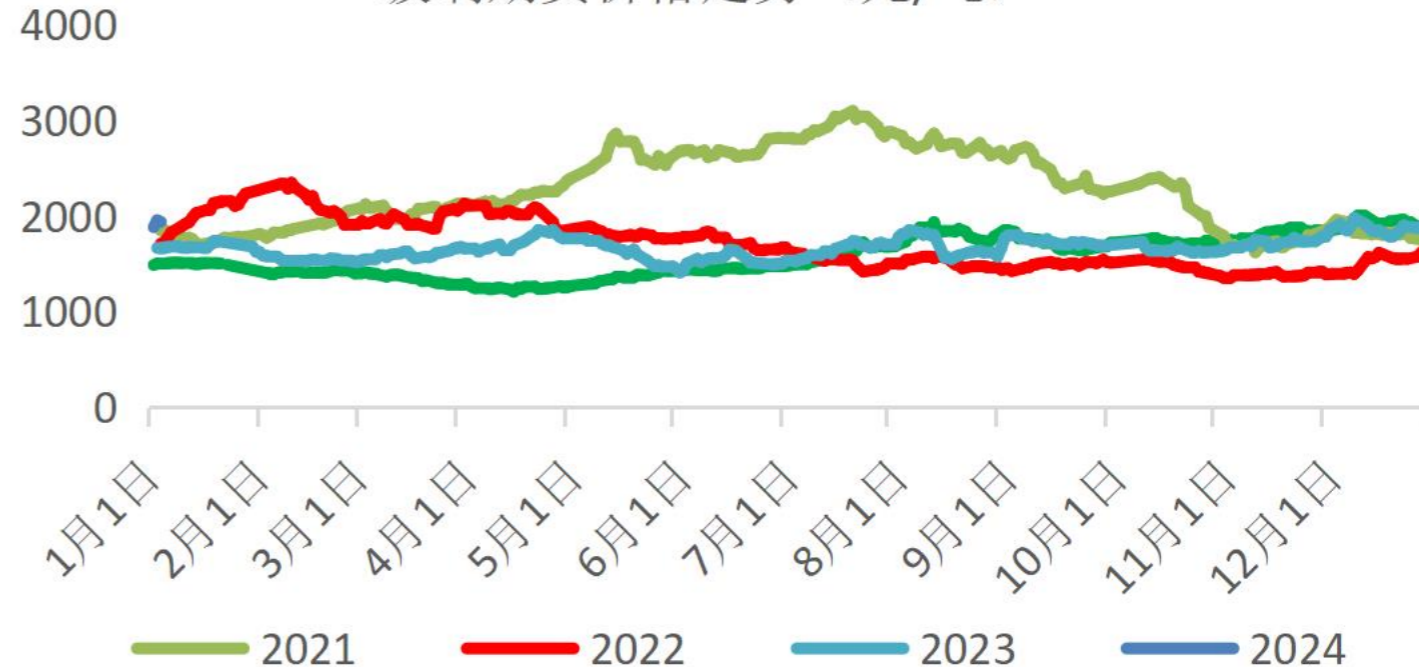
玻璃期现价走势



纯碱期货价格走势（元/吨）

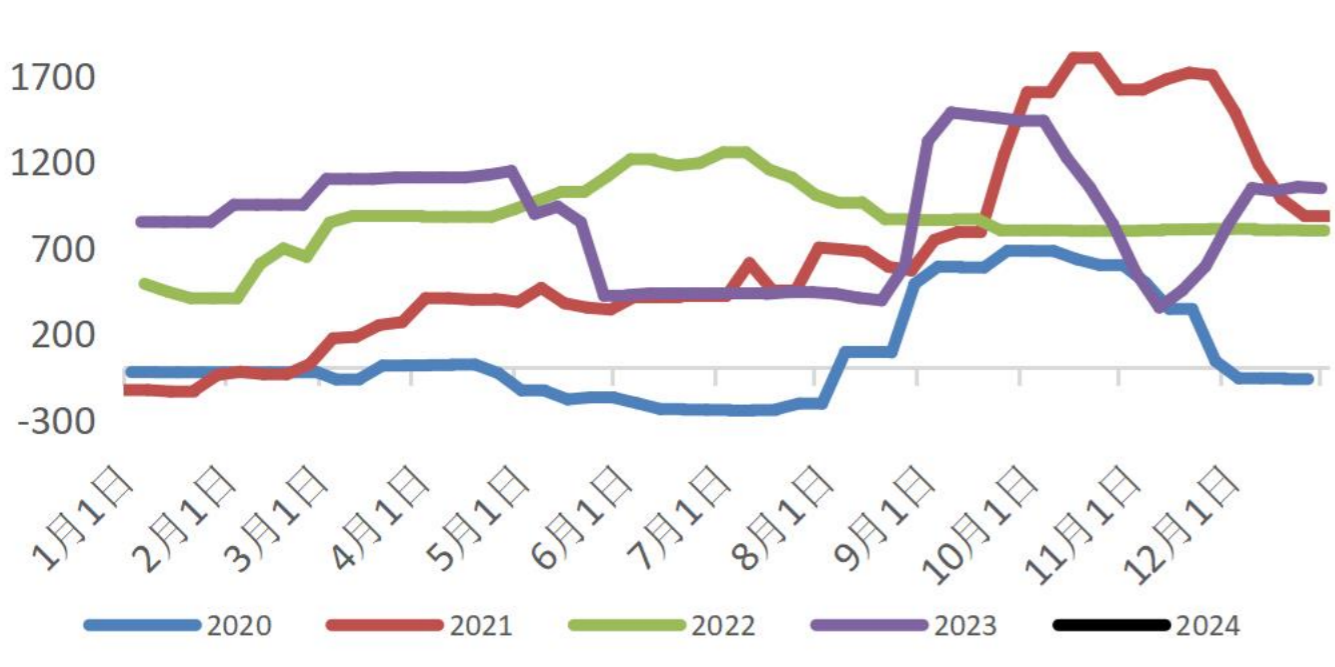


玻璃期货价格走势（元/吨）

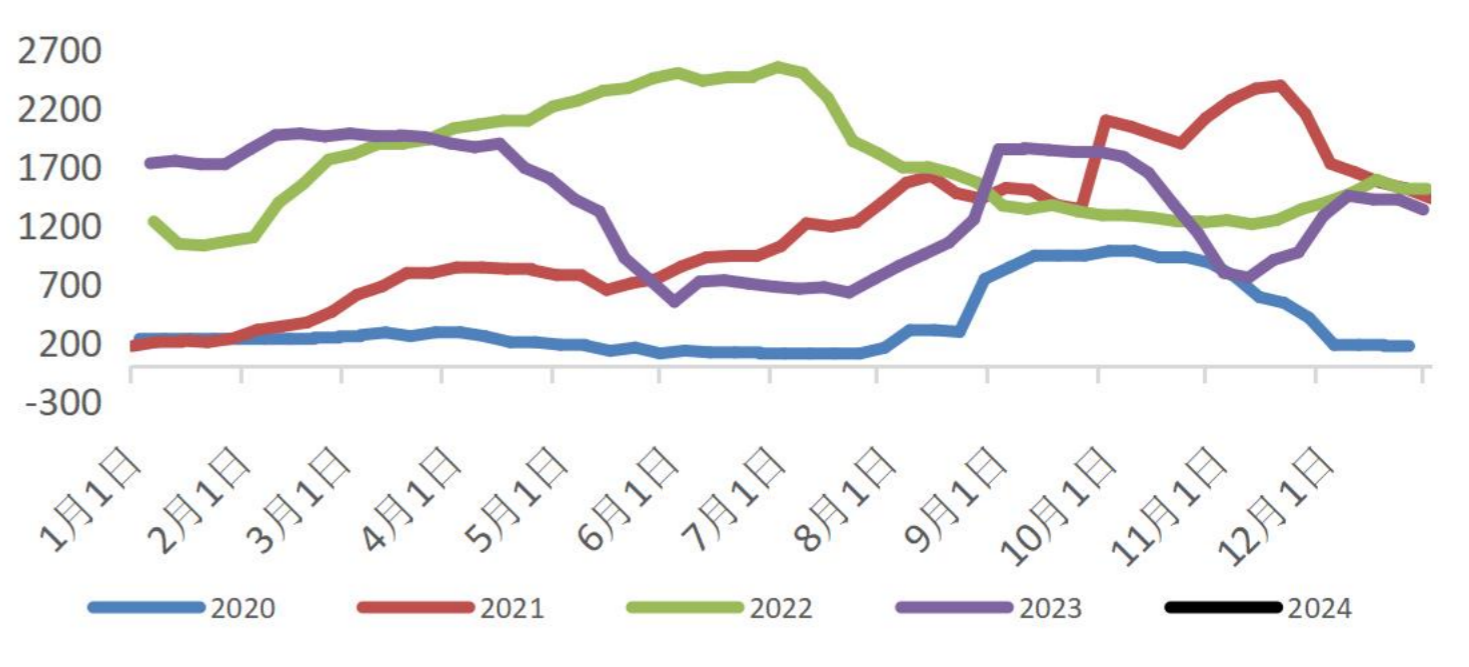


成本利润情况

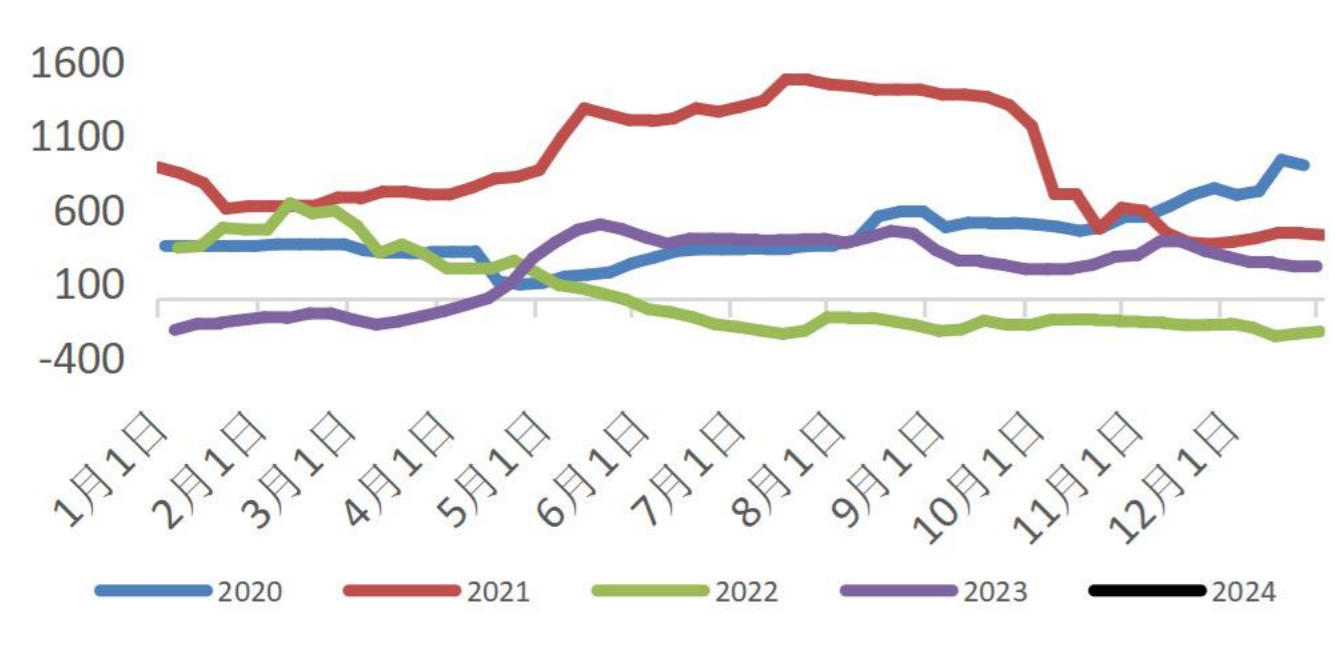
重质纯碱氨碱法周度利润（元/吨）



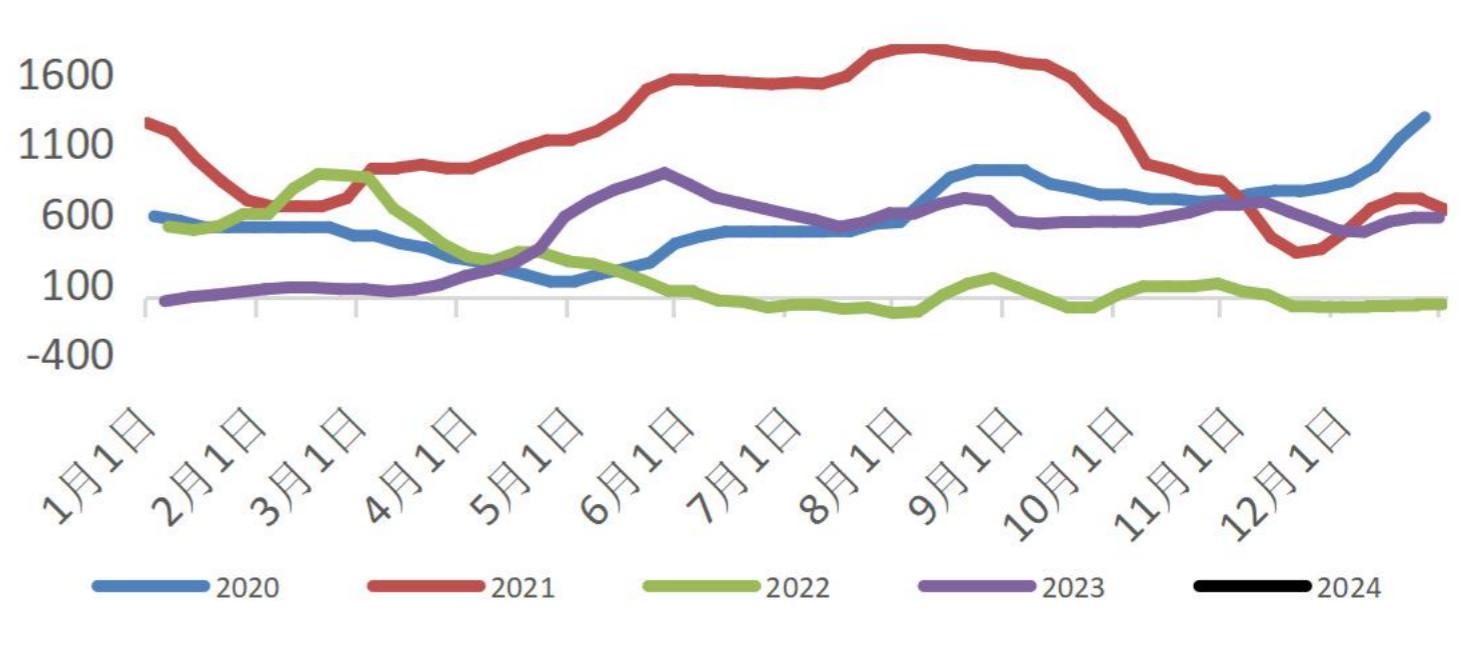
重质纯碱联产法周度利润（元/吨）



煤炭产玻璃利润（元/吨）

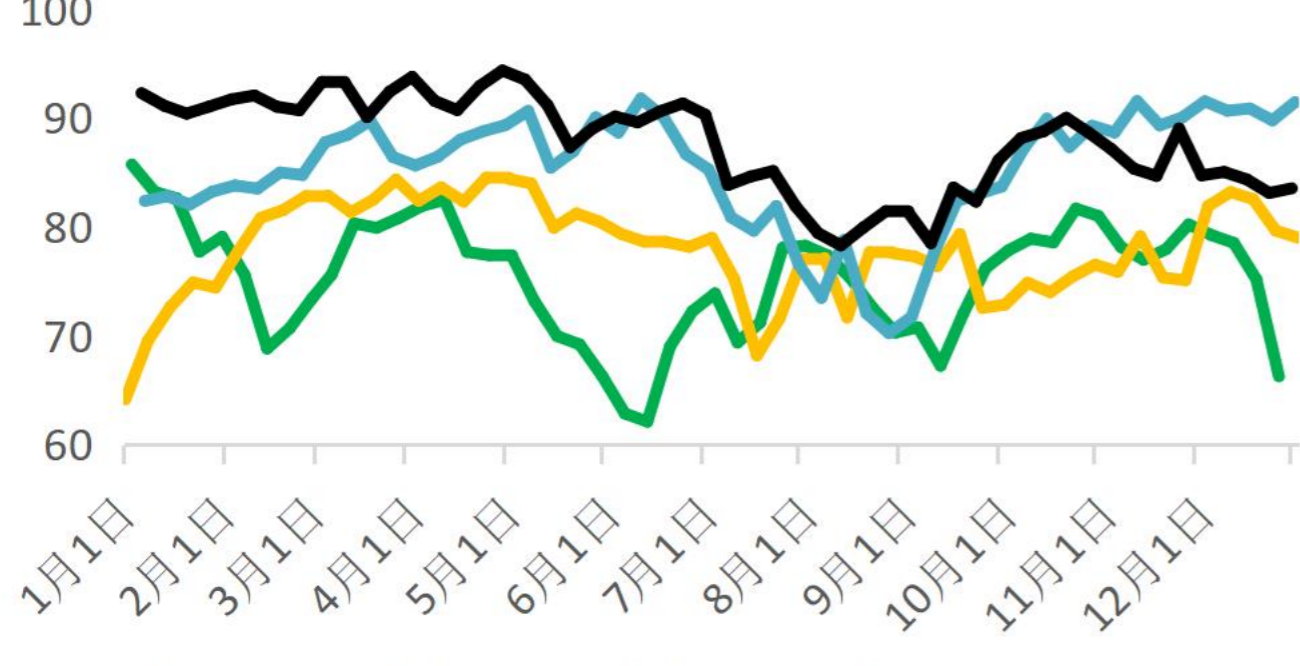


石油焦产玻璃利润（元/吨）

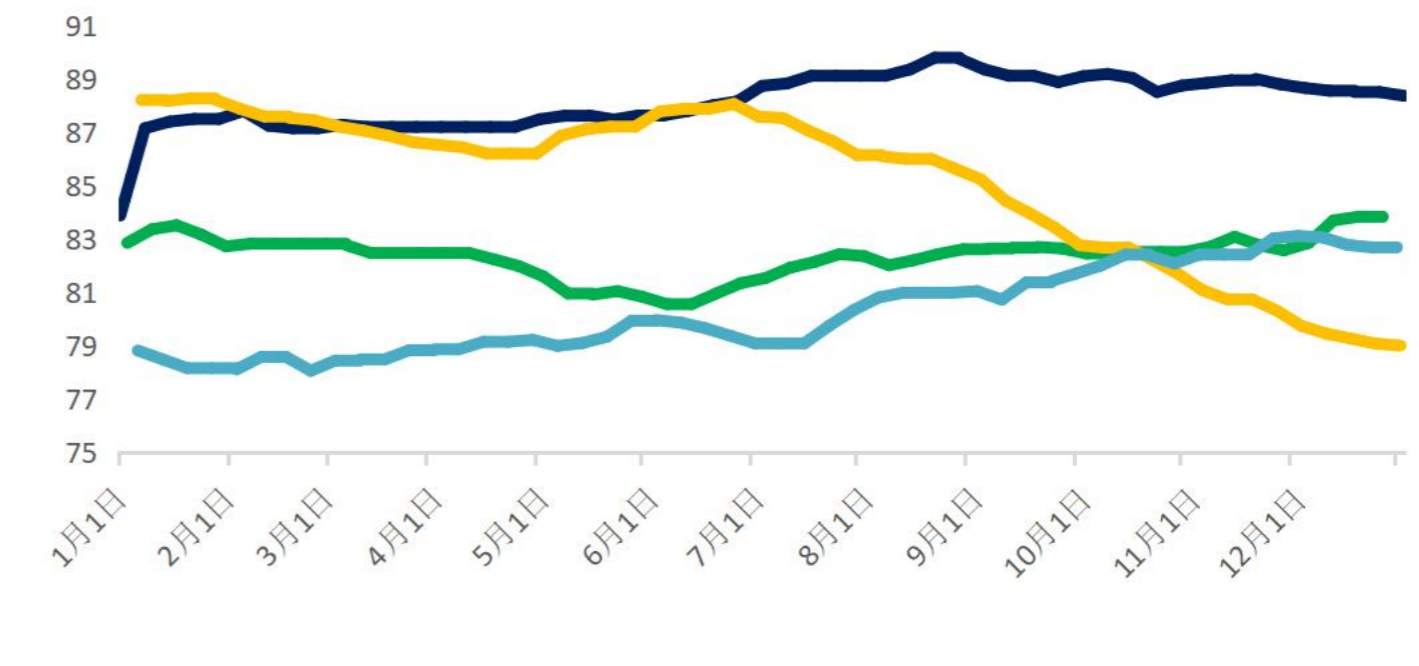


开工情况

纯碱周度开工率走势（%）

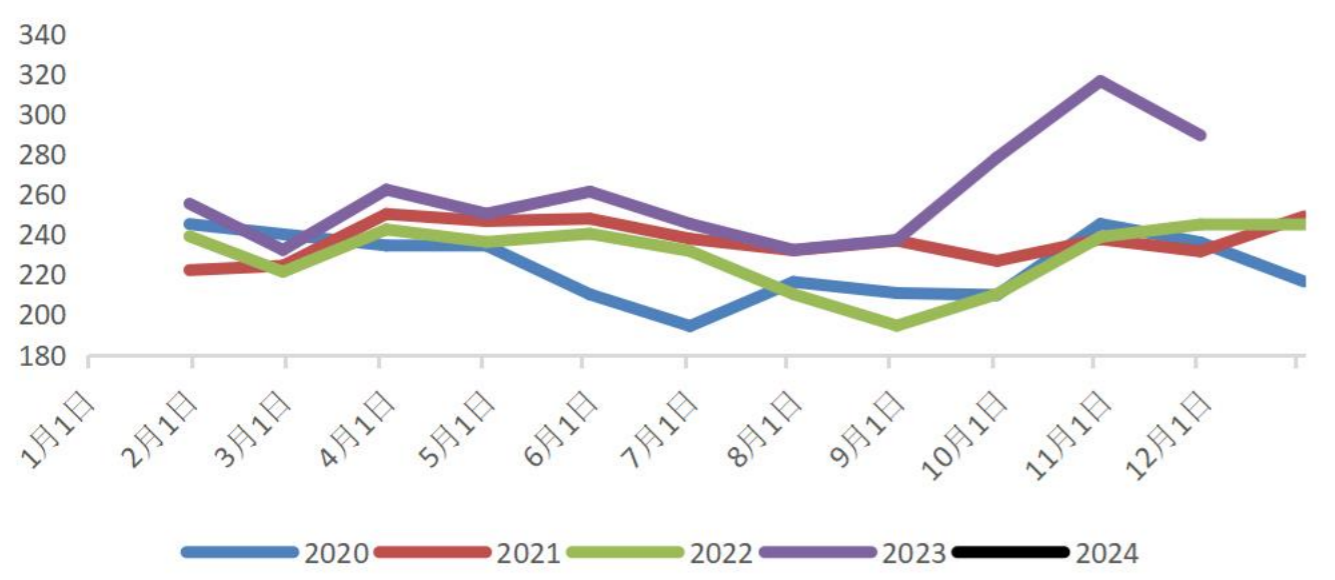


玻璃开工率（%）

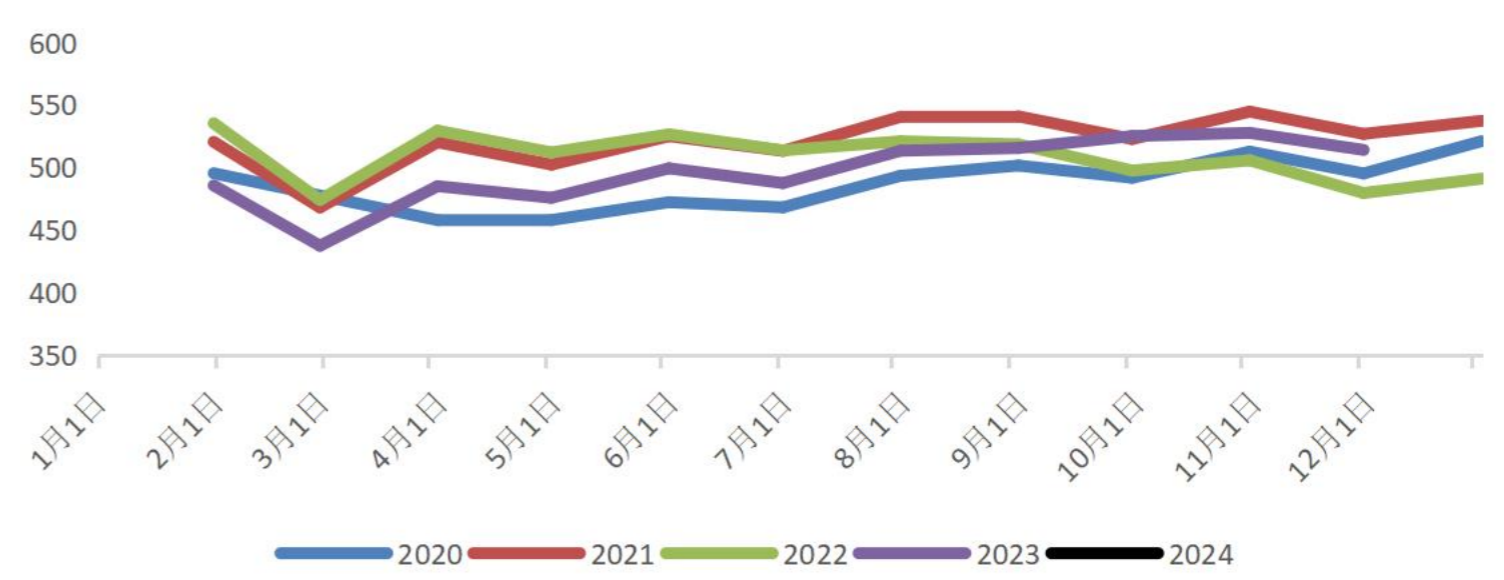


需求情况

纯碱月度表观消费（万吨）

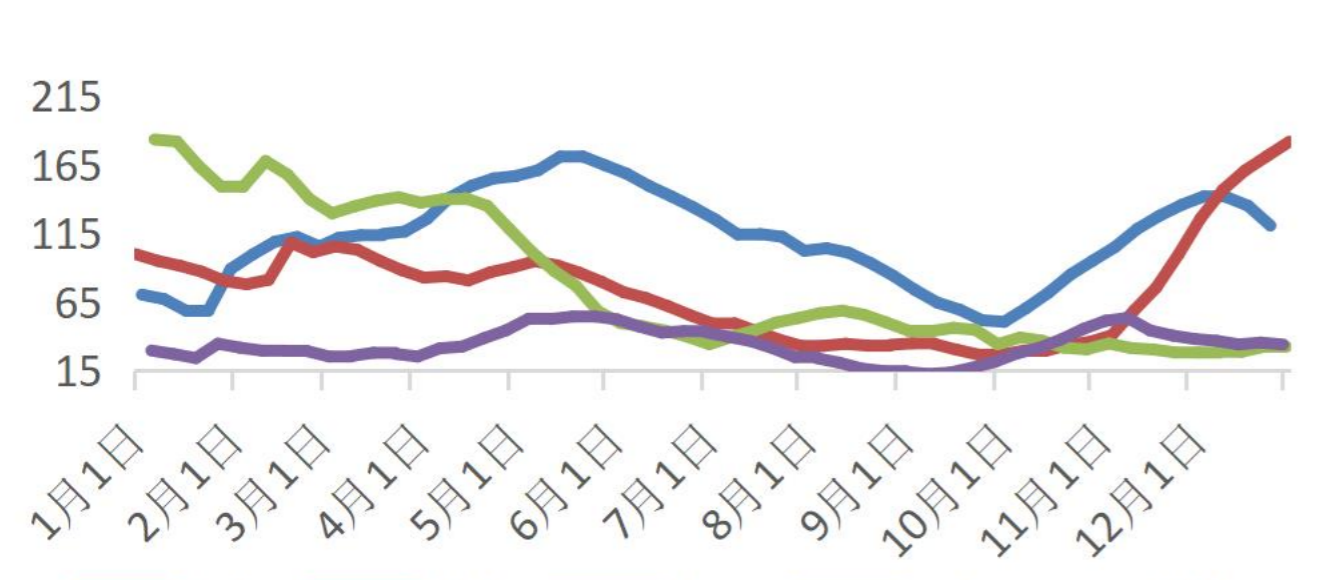


玻璃月度表观消费（万吨）

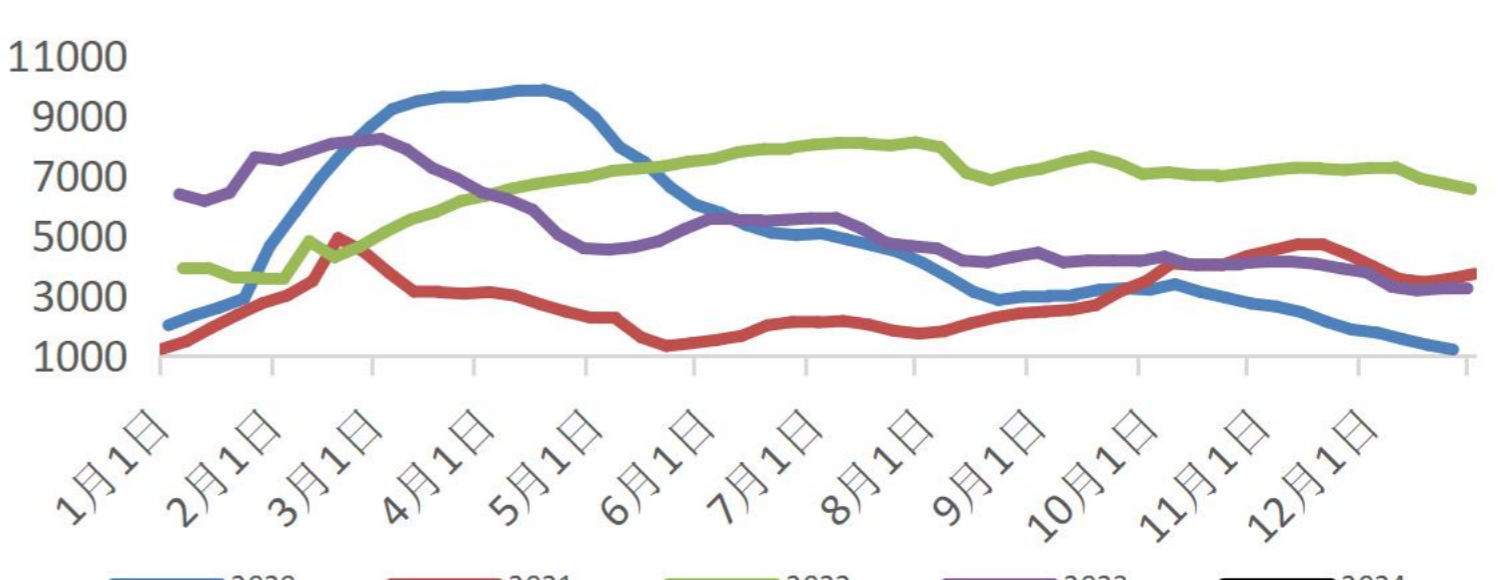


库存情况

纯碱周度库存（万吨）



玻璃周度库存（万重箱）



免责声明

本报告版权属于福能期货，未经授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为福能期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告信息来源于公开资料，本公司对其准确性、完整性及未来变更的可能性不作任何保证。本报告观点仅代表报告发布之时的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告仅供本公司专业投资者参考，任何情形下均不构成对任何人的投资建议。本公司不对因使用本报告引致的任何后果承担责任。请根据自身风险承受能力独立自主决策并自行承担交易风险。