

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：2024.11.22

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

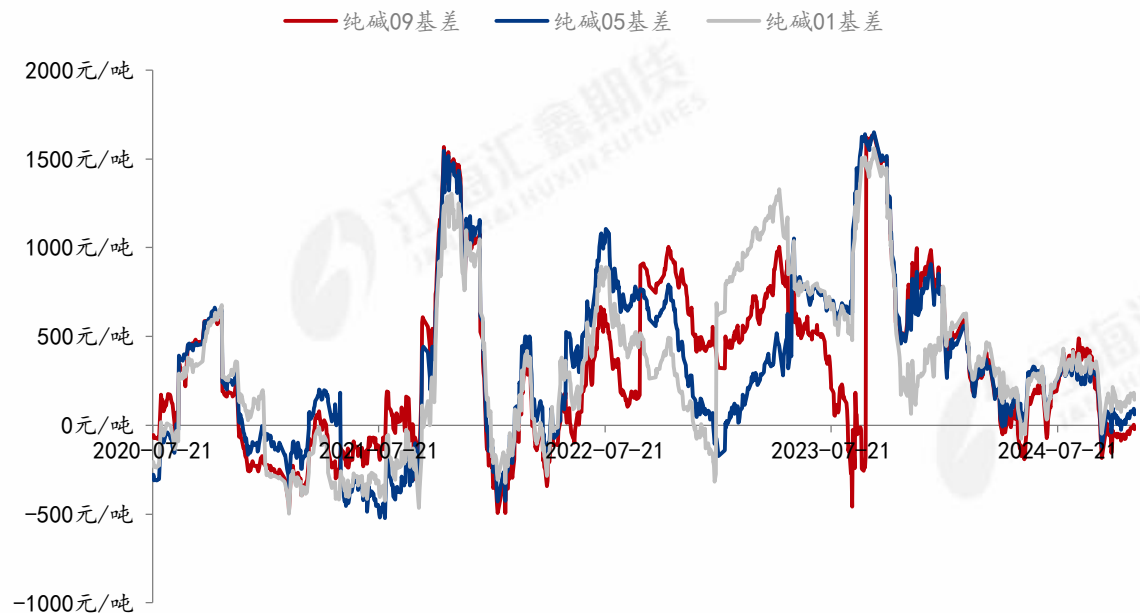


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止11月22日，纯碱主连收盘价1481点，周内上涨11点，涨幅0.75%，本周纯碱期货价格窄幅波动。

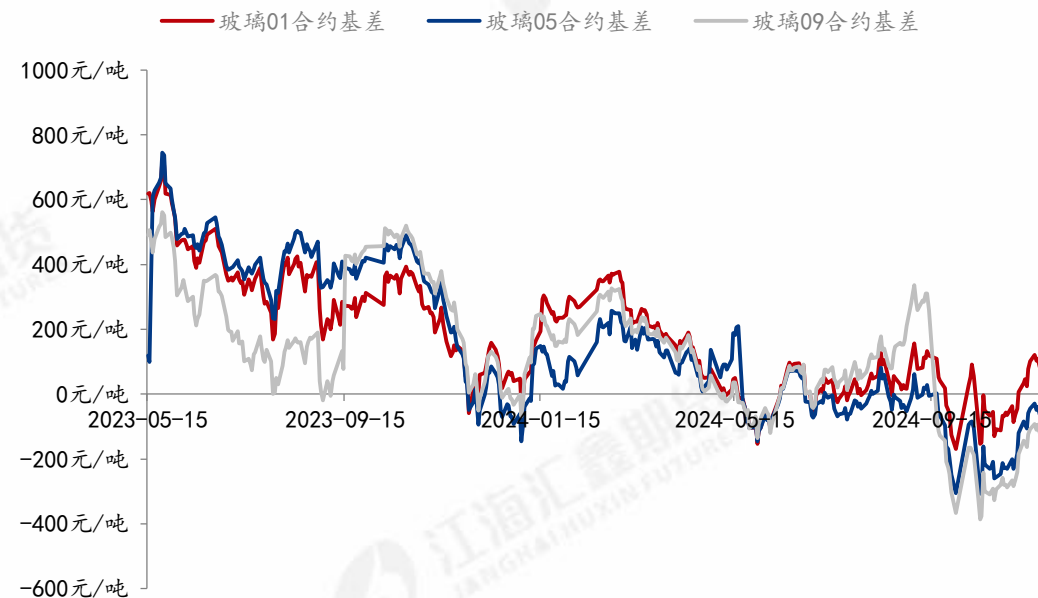
玻璃主连收盘价1240点，周内下跌18点，周内跌幅1.43%。本周玻璃期货价格延续跌势，小幅下跌。

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21日，纯碱01合约基差为142，上一周期基差为150，本周纯碱期现货价格均小幅波动，基差稳定。

玻璃01合约基差为84，上一周期基差为78，本周玻璃基差以稳定为主。

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22日，烧碱主连收盘价2666点，周内涨44点，涨幅1.68%，本周烧碱期货价格探底回升。

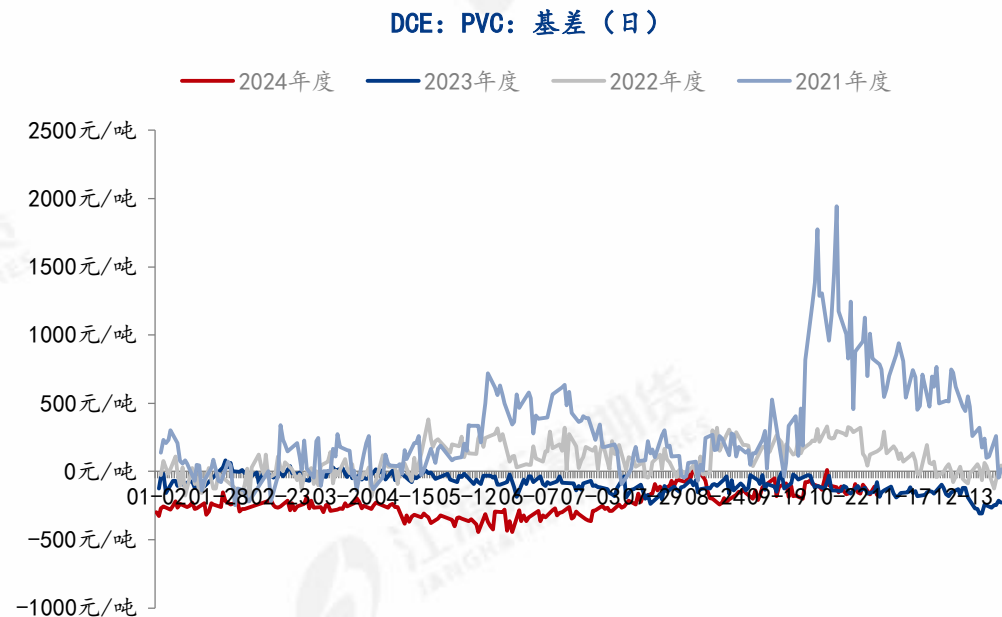
PVC主连收盘价5236点，周内跌46点，跌幅0.87%，本周PVC盘面价格以下跌为主。

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



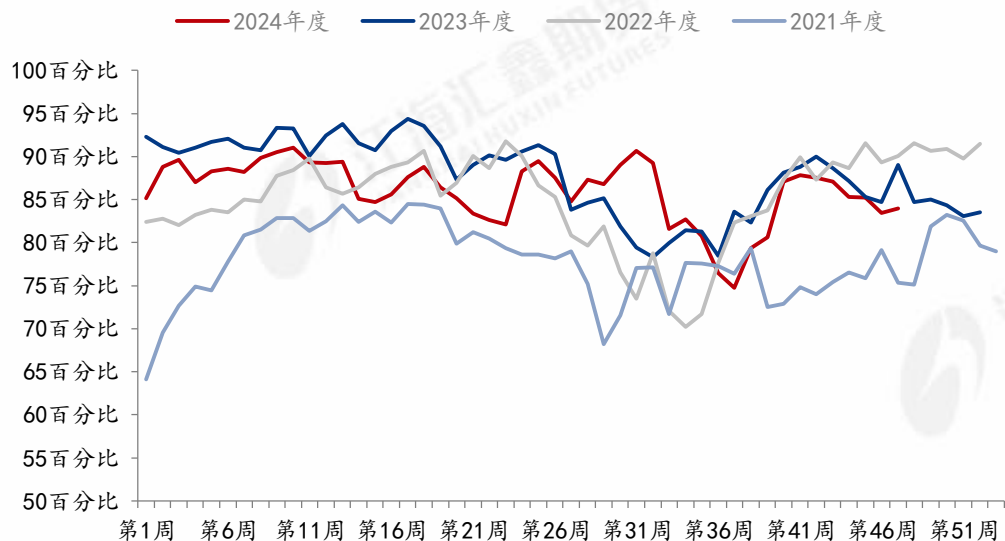
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日，烧碱01合约基差为504，上一期基差为569，本周烧碱基差小幅走弱。

PVC 01合约基差为-138，上一期基差为-116，基差小幅波动。

纯碱企业产能利用率变化趋势

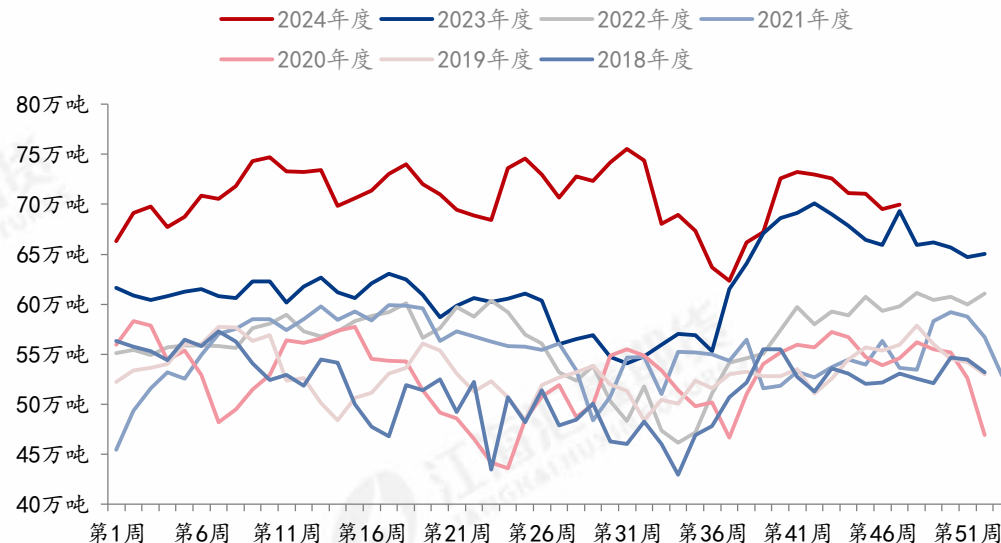
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

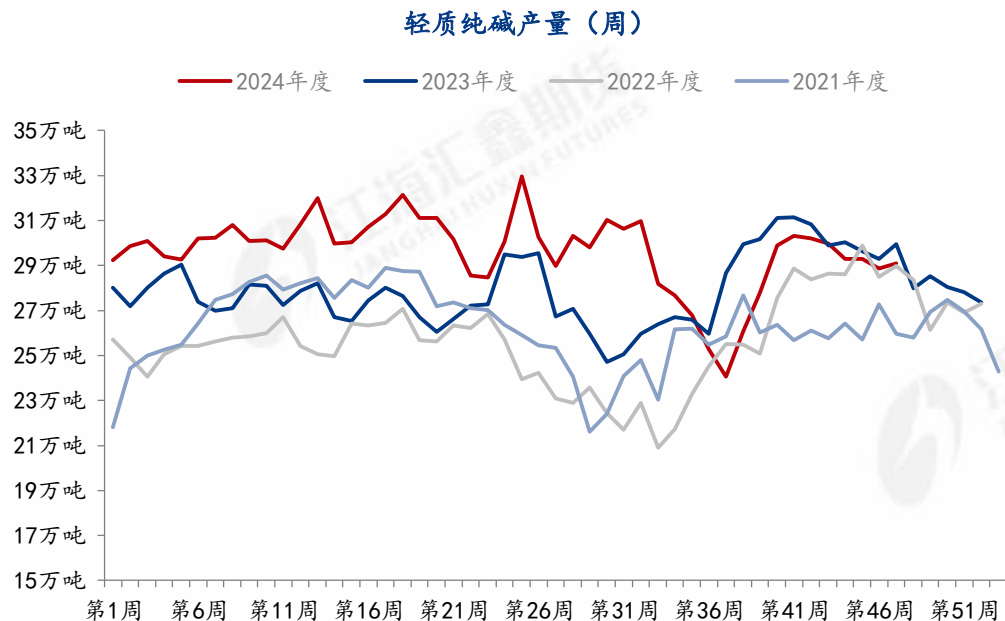
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

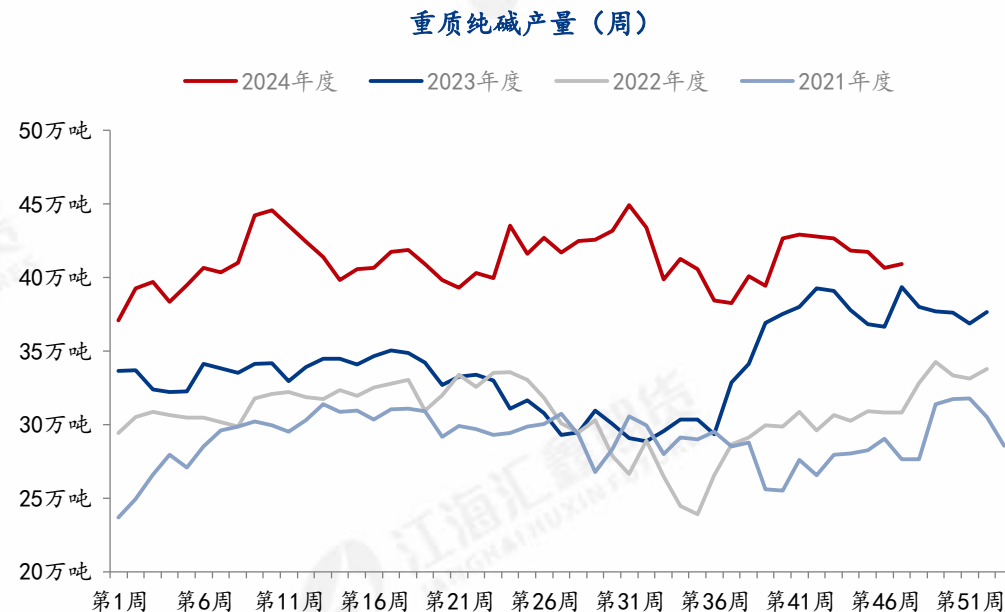
截止11月21日当周，本周纯碱综合产能利用率 83.97%，上周 83.41%，环比增加 0.56 %。其中氨碱产能利用率 80.36%，环比减少 0.07 %，联产产能利用率 81.72%，环比增加 1.24 %。本周纯碱产量 70 万吨，环比增加 0.47 万吨，涨幅 0.67%。当前纯碱产量同比仍处于近年最高水平。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

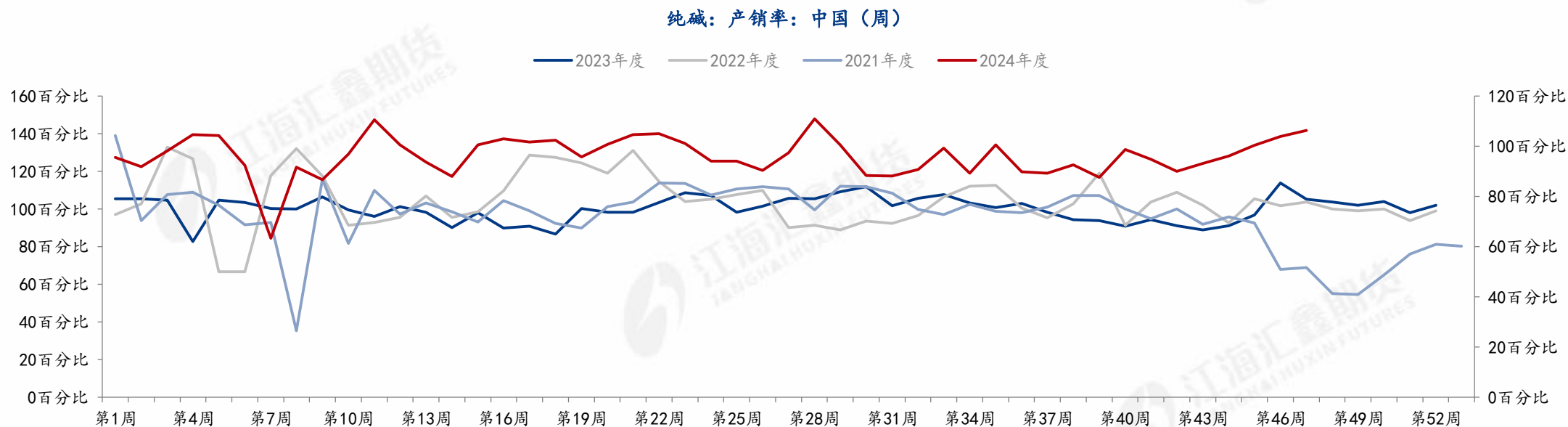
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，轻质碱产量 29.10 万吨，环比增加 0.23 万吨。重质碱产量 40.90 万吨，环比增加 0.24 万吨。轻质纯碱产量与去年同期相比小幅下降，重质纯碱产量环比基本持平，同比仍处于近年同期最高水平。

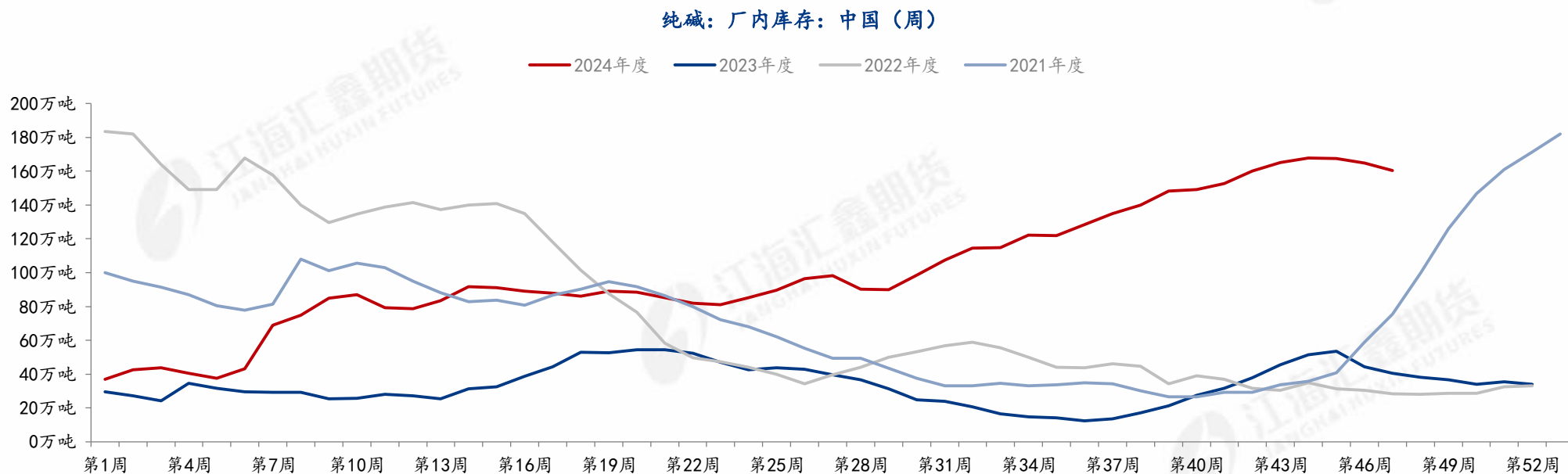
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，纯碱整体产销率为106.43%，环比小幅增加2.56%。近三周纯碱消费有一定的改善。

纯碱总库存变化趋势



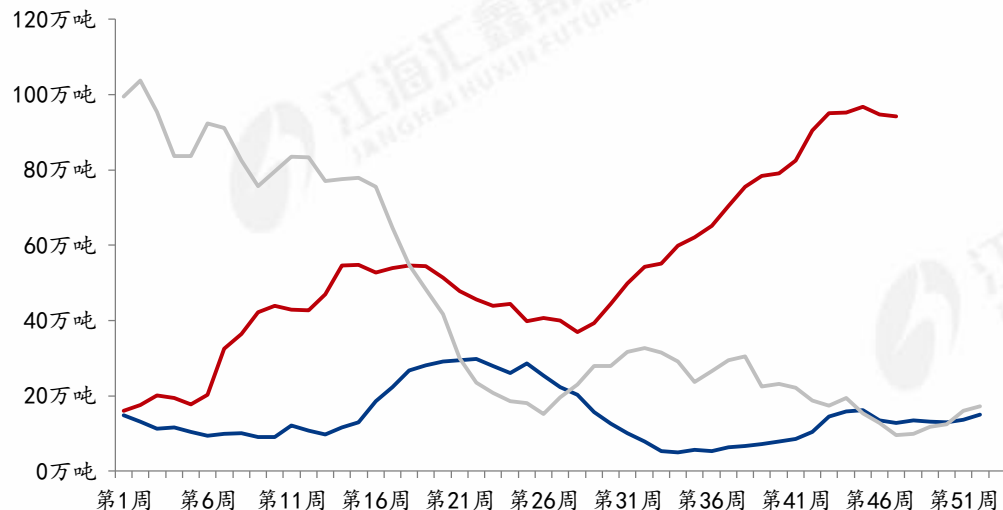
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，国内纯碱厂家总库存 160.31 万吨，较上一期减少 4.50 万吨，跌幅 2.73%。纯碱总库存处于高位，但近期有降库迹象。

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

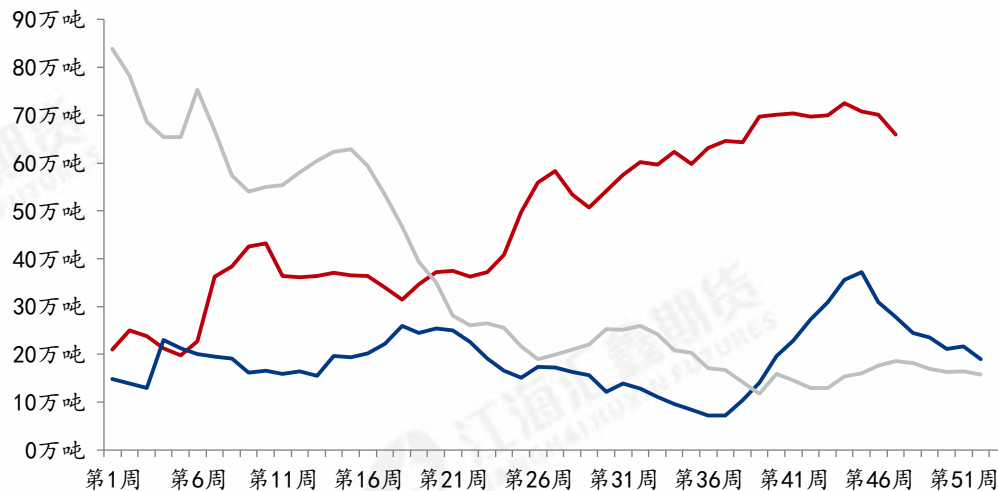


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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

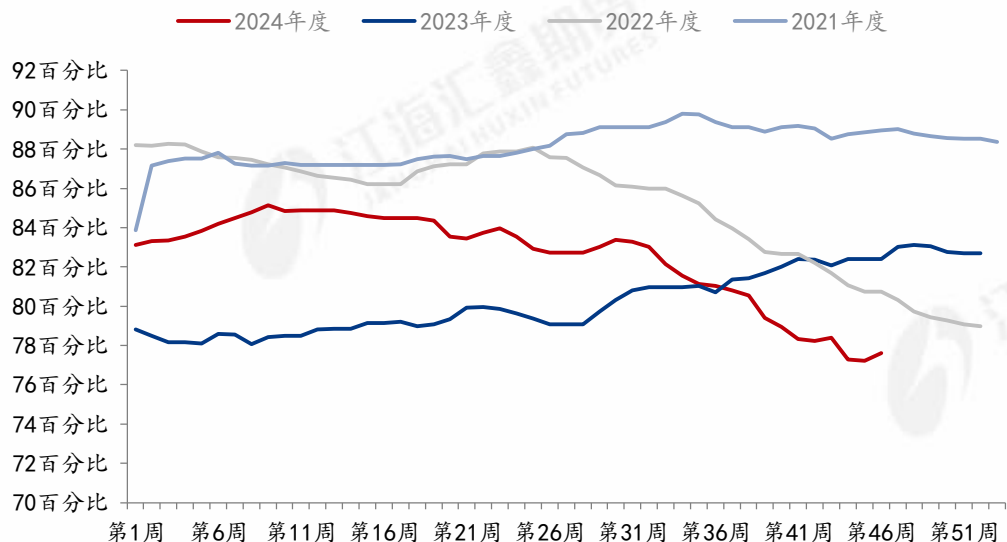


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，轻质纯碱 66.02 万吨，环比减少 4.12 万吨；重质纯碱 94.29 万吨，环比减少 0.38 万吨。轻质纯碱降库速度相对较快。

浮法玻璃开工率变化趋势

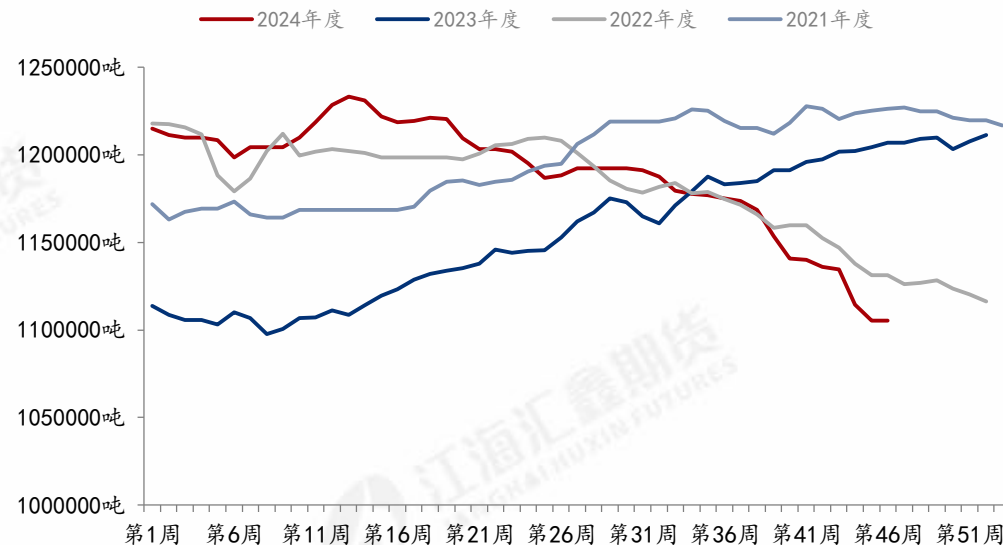
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

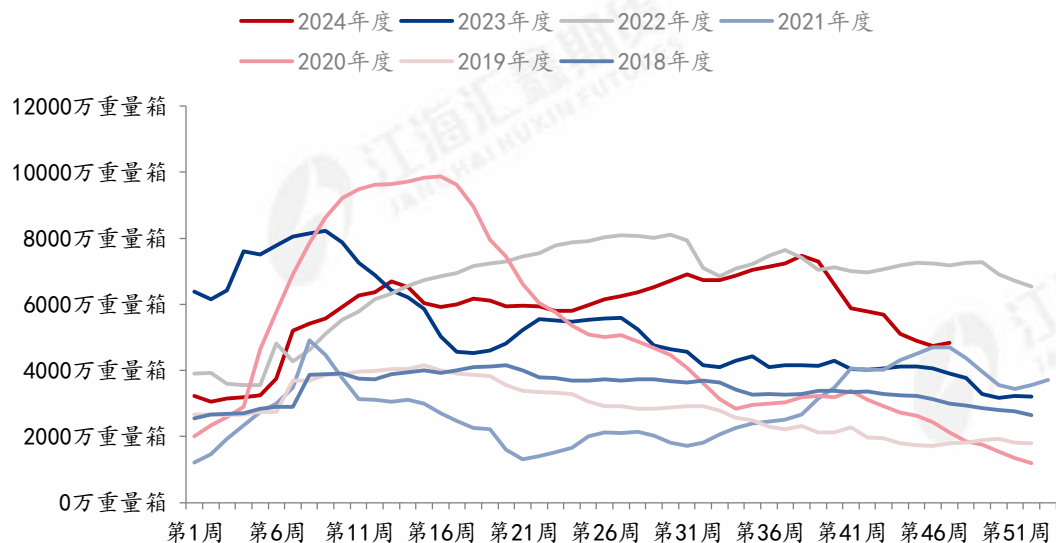


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，开工率 77.63%，环比增加0.03%；浮法玻璃行业产能利用率为 79.09%，环比增加0.27%。本周全国浮法玻璃产量 110.93 万吨，环比+0.34%，同比-8.08%。近两周浮法玻璃产量企稳。

浮法玻璃期末库存变化趋势

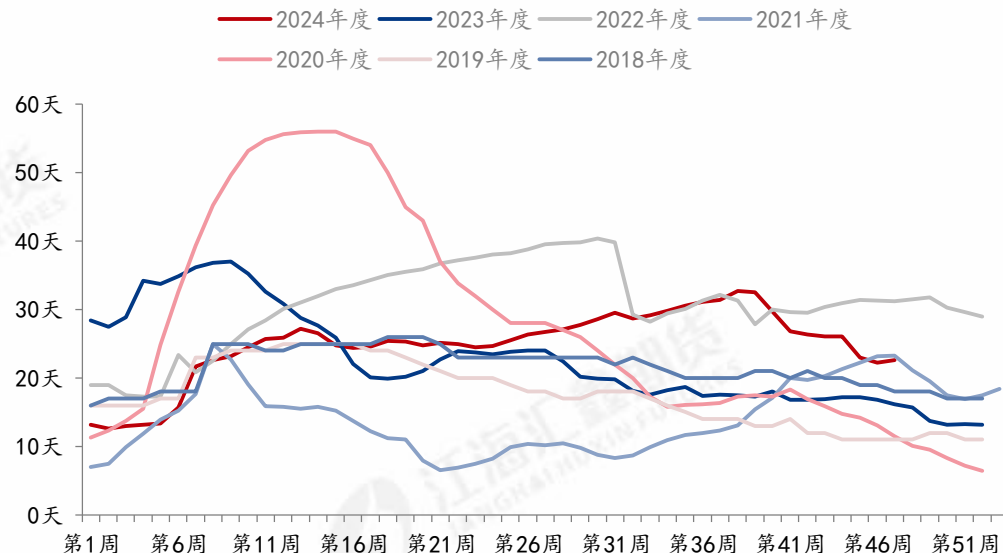
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

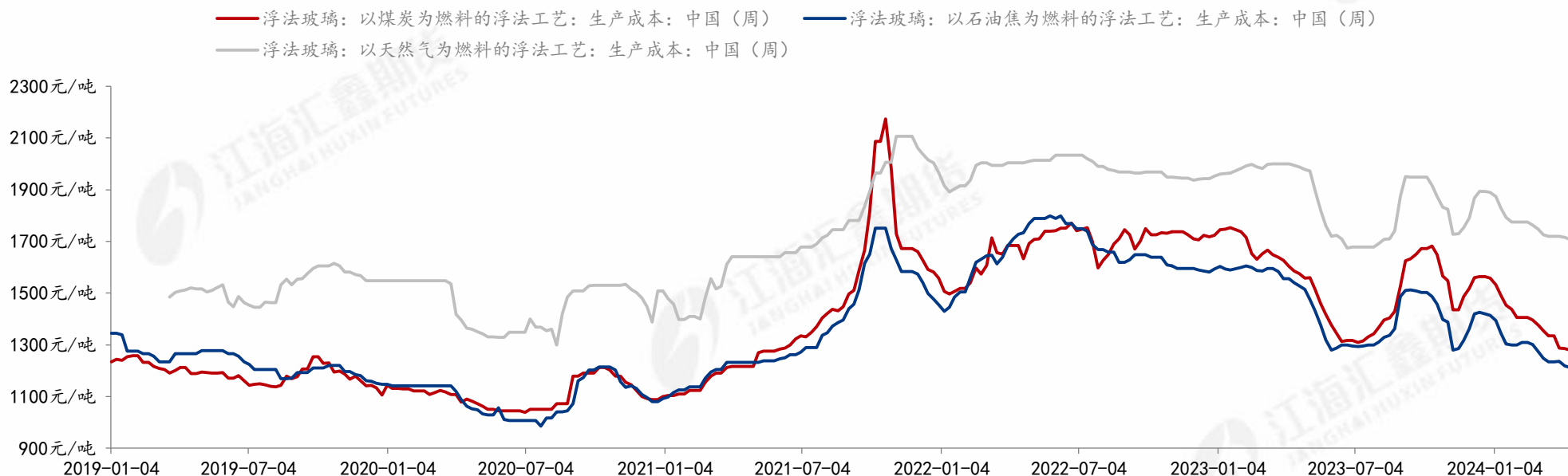
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 4842.6 万重箱，环比增加108.7 万重箱，环比增长2.30%，同比增长24.2%。折库存天数 22.6 天，较上期增加0.4 天。玻璃产量企稳后，库存结束降库状态。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

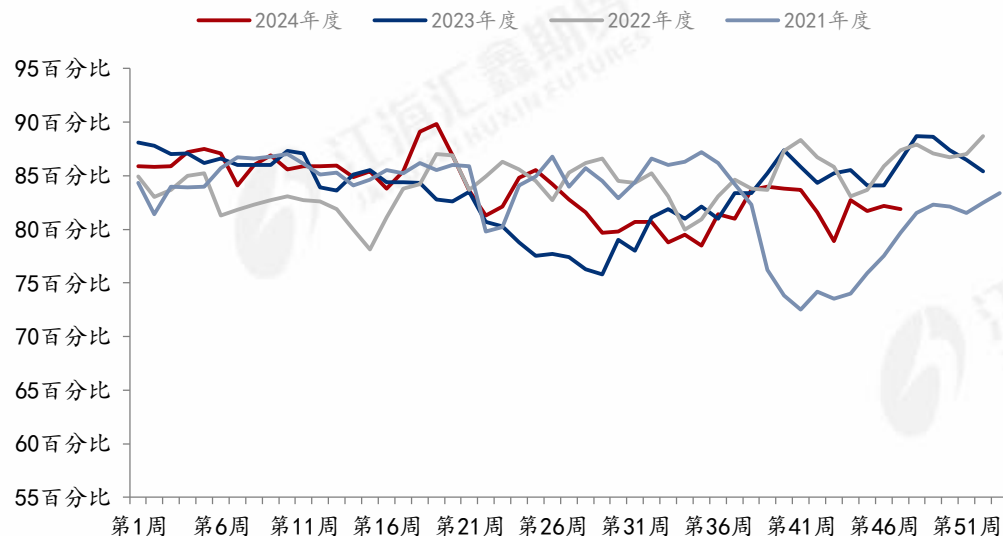


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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-93.29 元 /吨，环比增加 14.29 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 19.94 元/吨，环比下降 30.95 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 260.99 元/吨，环比持平。

烧碱产能利用率变化趋势

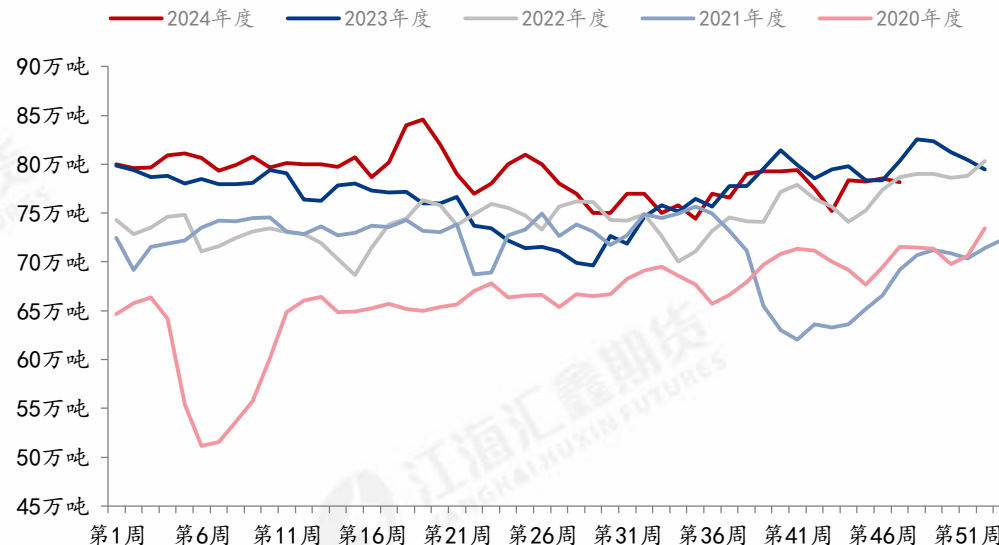
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

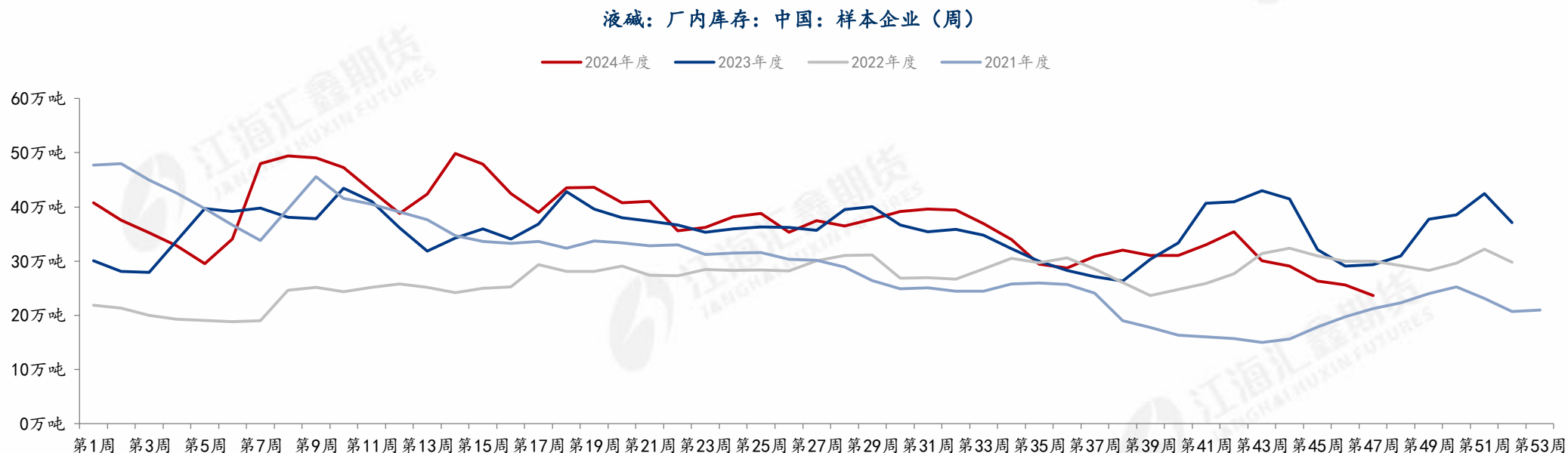
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21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 81.9%，较上周环比减少0.3%。烧碱产量78.16万吨，环比小幅下降。本周烧碱产量与去年同期相比基本小幅下降。

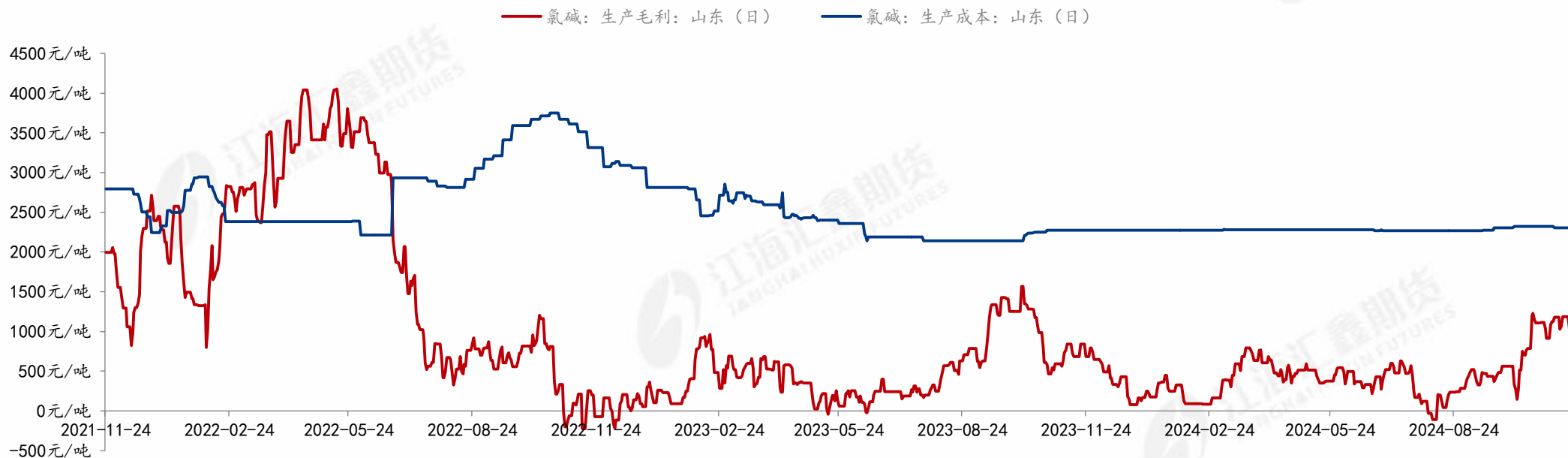
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至11月21日当周，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 23.67 万吨(湿吨)，环比下调 7.47%，同比下滑 18.62%。本周华北、东北、华南区域库容比环比下调，西北、华中、华东库容比环比上调，西南库容比环比持平，其中华北区域库容比 9.04%，环比下滑 1.95%。烧碱持续去库是当前烧碱价格偏强的主要因素。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

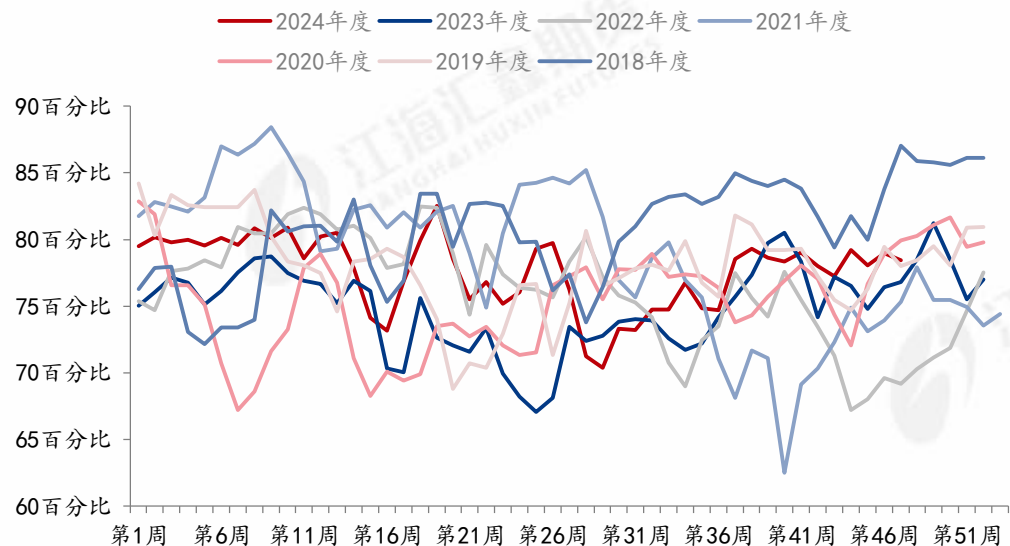


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至11月21日当周，山东氯碱企业周平均毛利在 1066元/吨，较上一期的1184元/吨，环比下降。当前氯碱企业利润处于相对较好水平。

PVC产能利用率变化趋势

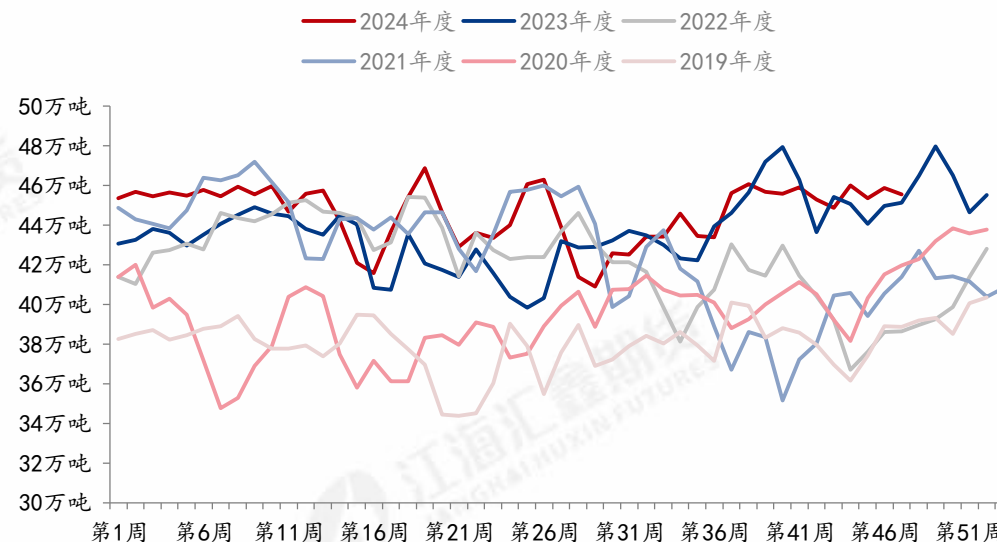
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

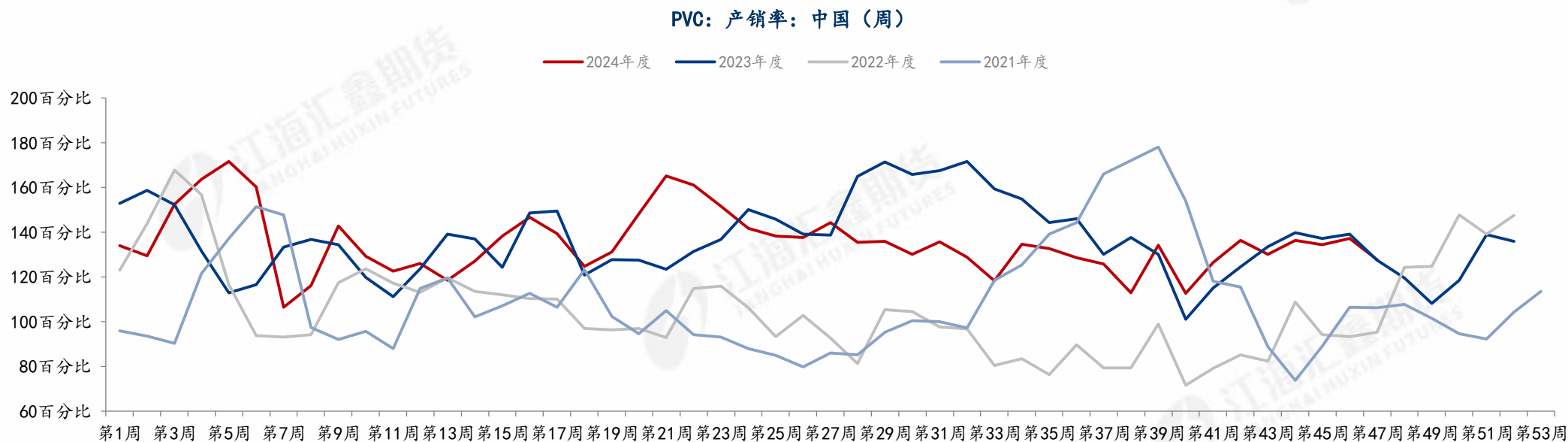
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在 78.44%环比下降 0.53%，同比增加 1.62%，电石法在 77.95%环比增加 0.14%，同比增加 0.12%，乙烯法在 79.84%环比下降 2.43%，同比增加 6.08%。PVC 产量为45.56 万吨，环比下降 0.67%，同比增加 0.98%。当前周度产量处于同期偏高水平。

PVC产销率变化趋势

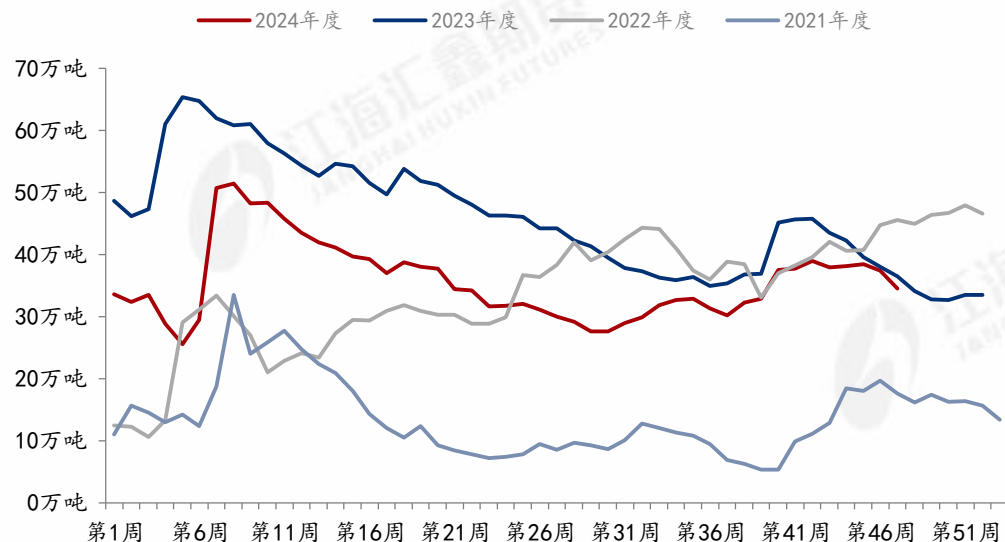


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止11月21日当周，PVC产销率为127，环比下降10%。产利率与去年同期基本持平。

PVC企业库存变化趋势

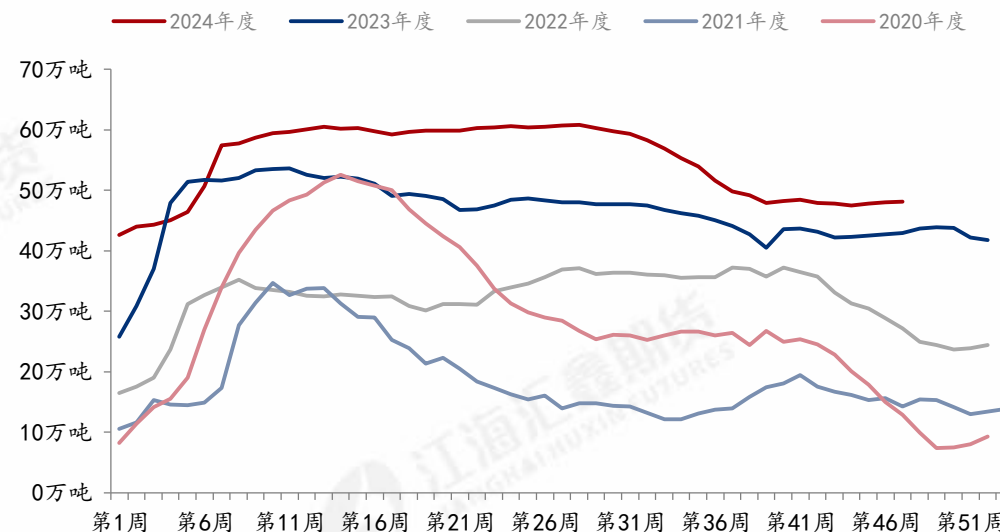
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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21日当周，本周 PVC 社会库存老（21 家）样本初步统计环比增加 0.31%至 48.17 万吨，同比增加 12.28%；其中华东地区在 42.92 万吨，环比增加 0.59%，同比增加 11.02%；华南地区在 5.25 万吨，环比下降 1.87%，同比增加 23.82%。

纯碱：本周纯碱期、现货价格均窄幅波动。从基本面数据看，纯碱产量在基本持平的情况下，纯碱库存出现一定的降库，降库主要以轻质纯碱为主，表明轻碱下游消费有一定的改善。目前纯碱盘面价格主要以横盘震荡为主，震荡区间暂时看1300-1600元/吨。操作上暂时轻仓偏空思路。

玻璃：本周玻璃期、现货价格均小幅下跌。玻璃产量基本维持稳定，玻璃库存结束降库状态。玻璃下游消费尚未出现实质性变化，目前仍以宏观政策支撑为主。操作上，目前主力合约在1360附近空单有一定盈利，仓位较重减仓后轻仓继续持有为主。

烧碱：烧碱基本面较好，产量维持稳定，近期烧碱库存处于持续去库状态，烧碱是盐化工品种最强的商品，可做多头配置。目前烧碱价格处于盘面中枢位置，因烧碱波动较大，建议以逢低偏多思路为主，谨慎追高。

PVC：因烧碱价格偏强，导致氯碱企业毛利较好，PVC产量始终处于近年高位水平，在去库困难情况下，PVC价格近一段时间不断出现调整，PVC总体维持底部偏弱震荡趋势，以逢高沽空为主。



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。