

纯碱基本面走弱，价格反弹仍待时日

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

能化研究员：宋鹏

期货从业资格证号：F0295717

投资咨询资格证号：Z0011567

电话：15693075965

邮箱：2463494881@qq.com

报告日期：2024年4月1日星期一

摘要：

上周纯碱基本面边际走弱，产量仍有小幅增加，供给端对纯碱的支撑仍然乏力，纯碱需求端在恢复至区间上沿后，再次拐头向下，并且上周降幅明显。因此，需求端对纯碱没有支撑。上周，纯碱厂库再次小幅增加，并且仍在相对高位。纯碱下游全国浮法玻璃日产量上周持平，没有进一步增加。上周全国浮法玻璃样本企业总库存继续上升，并且增幅较大，表明纯碱下游玻璃需求仍然偏弱，因此，目前纯碱基本面总体仍然偏弱。

上周纯碱现货价连续第二周持平，这和纯碱偏弱的基本面较为一致，纯碱期货偏弱震荡，反映市场对纯碱未来供需仍持谨慎态度。未来纯碱期现货价格的上涨，还需要终端需求进一步好转。

官方微信二维码



扫描一下关注我们

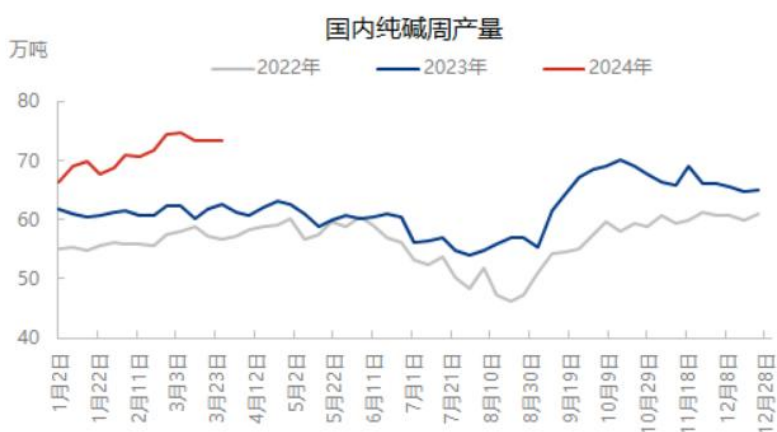
本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

一、纯碱基本面

1、上周纯碱产量基本持平

据隆众资讯，截止到 2024 年 3 月 28 日，本周纯碱产量 73.40 万吨，环比增加 0.16 万吨，涨幅 0.22%。轻质碱产量 31.99 万吨，环比增加 1.18 万吨。重质碱产量 41.40 万吨，环比下降 1.02 万吨。装置波动小，开工相对稳定。

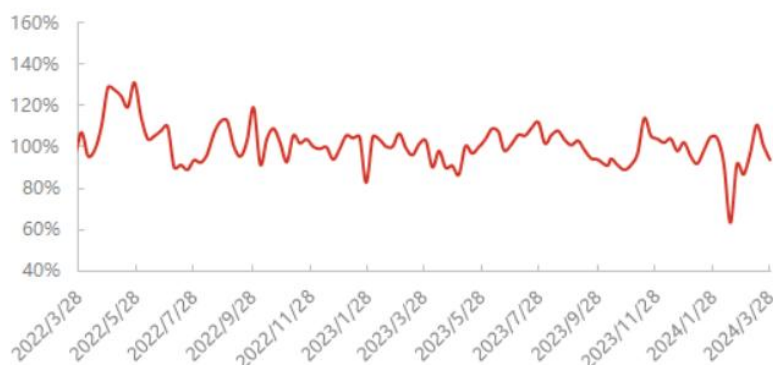


2、纯碱企业出货量再次回落

据隆众资讯，截至 2024 年 3 月 28 日，中国纯碱企业出货量为 68.83 万吨，环比下跌 6.63%；纯碱整体出货率为 93.77%，环比-6.89 个百分点。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

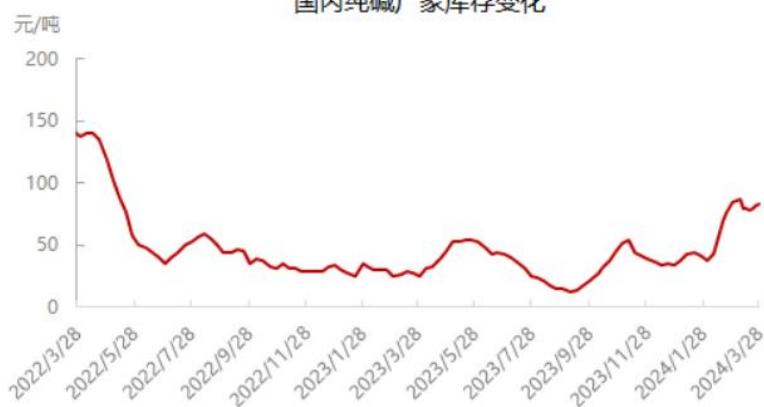
国内碱厂纯碱出货率统计



3、纯碱厂库小幅上升

据隆众资讯，截止到 2024 年 3 月 28 日，国内纯碱厂家总库存 83.36 万吨，环比周一增加 0.97 万吨，涨幅 1.18%；其中，轻质纯碱 36.36 万吨，环比下降 0.96 万吨，重质纯碱 47 万吨，环比增加 1.93 万吨。月底价格未定，市场成交弱，库存窄幅增加，个别企业库存高。

国内纯碱厂家库存变化



4、全国浮法玻璃日产持平

据隆众资讯，截至 2024 年 3 月 28 日，全国浮法玻璃日产量为 17.65 万吨，与 21 日持平。本周（20240322-0328）全国浮法玻璃产量 123.52 万吨，环比+0.4%，同比+11.42%。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



5、浮法玻璃厂库继续上升

据隆众资讯，截止到 2024 年 3 月 28 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 6693.6 万重箱，环比+332.2 万重箱，环比+5.22%，同比+4.1%。折库存天数 27.2 天，较上期+1.3 天，本周浮法玻璃日度平均产销率与上周相比-16.8 个百分点，行业累库力度再度增加。



6、纯碱现货价持平

据隆众资讯数据，截至 3 月 31 日，华北轻碱市场主流价格 2000 元/吨，较上周持平，华北重碱市场主流价 2200 元/吨，较上周持平。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



三. 行情展望

上周纯碱基本面边际走弱，产量仍有小幅增加，供给端对纯碱的支撑仍然乏力，纯碱需求端在恢复至区间上沿后，再次拐头向下，并且上周降幅明显。因此，需求端对纯碱没有支撑。上周，纯碱厂库再次小幅增加，并且仍在相对高位。纯碱下游全国浮法玻璃日产量上周持平，没有进一步增加。上周全国浮法玻璃样本企业总库存继续上升，并且增幅较大，表明纯碱下游玻璃需求仍然偏弱，因此，目前纯碱基本面总体仍然偏弱。

上周纯碱现货价连续第二周持平，这和纯碱偏弱的基本面较为一致，纯碱期货偏弱震荡，反映市场对纯碱未来供需仍持谨慎态度。未来纯碱期现货价格的上涨，还需要终端需求进一步好转。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自担。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。