

检修预期提振，但纯碱基本面改善有限

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5月6日星期一

摘要：

近期，纯碱市场走势偏强，价格稳步上行，成交重心上移。一方面，检修季来临前，下游补库，市场成交好转；另一方面，期货价格大幅拉升，期现采购增加，市场正反馈。从供需格局看，检修相对分散，产量依旧保持高位，需求有增加，但供应满足需求。

综合来看，纯碱基本面改善有限，基本面对价格支撑依旧有限。

官方微信二维码



扫描一下关注我们

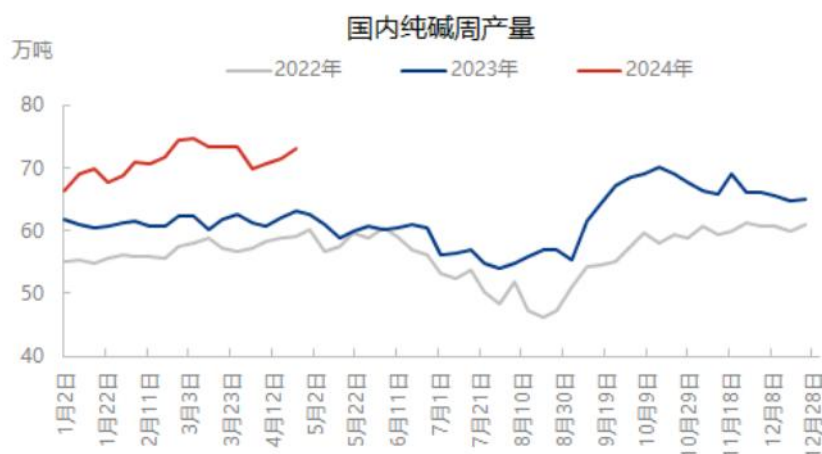
本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

*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、上周纯碱产量延续上升

据隆众资讯，截止到 2024 年 4 月 25 日，本周纯碱产量 73.04 万吨，环比增加 1.67 万吨，涨幅 2.34%。轻质碱产量 31.27 万吨，环比增加 0.56 万吨。重质碱产量 41.76 万吨，环比增加 1.11 万吨。个别企业检修恢复，产量稳步提升。



2、纯碱企业出货量小幅上升

据隆众资讯，截至 2024 年 4 月 25 日，中国纯碱企业出货量为 74.28 万吨，环比上涨 1.02%；纯碱整体出货率为 101.70%，环比-1.33 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。

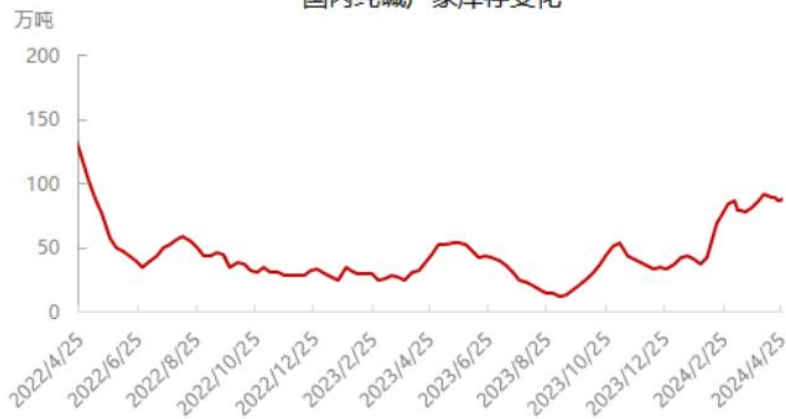
国内碱厂纯碱出货率统计



3、纯碱厂库仍在高位

据隆众资讯,截止到2024年4月18日,本周国内纯碱厂家总库存87.85万吨,较周一增加0.55万吨,涨幅0.63%。其中,轻质纯碱33.94万吨,环比减少1.93万吨,重质纯碱53.91万吨,环比增加2.48万吨。其中轻下降重增加,个别企业库存波动明显,大部分企业库存不高。

国内纯碱厂家库存变化



4、全国浮法玻璃日产暂稳

*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。

据隆众资讯，截至 2024 年 4 月 25 日，全国浮法玻璃日产量为 17.46 万吨，比 18 日+0.11%。本周（20240419-0425）全国浮法玻璃产量 122.13 万吨，环比+0.07%，同比+8.2%。



5、浮法玻璃厂库上升

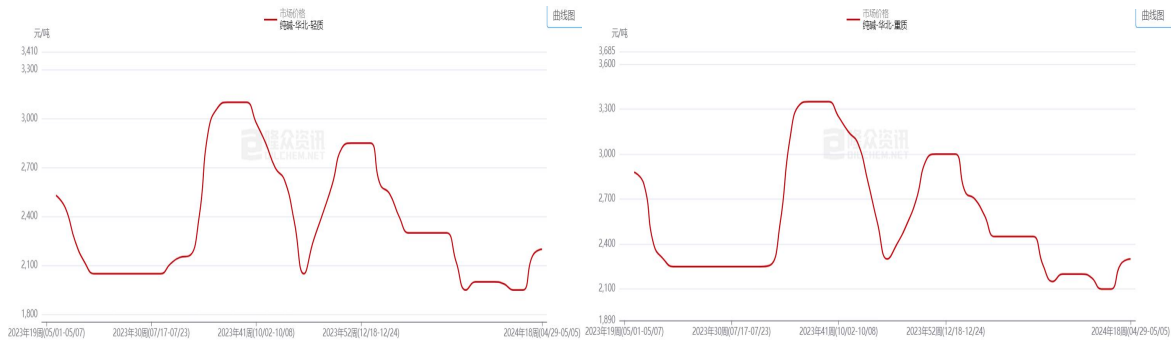
据隆众资讯，截止到 2024 年 4 月 25 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 5993.2 万重箱，环比+73.6 万重箱，环比 1.24%，同比 31.01%。折库存天数 24.6 天，较上期+0.2 天；本周浮法玻璃产销率前低后高，就大区表现来看，华北表现良好，周末及 23-24 日期间产销超百，带动行业去库；华中多数时间产销一般，直至 24 日产销率有所提升；其它大区多数时间成交暂无亮点。

***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。



6、纯碱现货价小幅上涨

据隆众资讯数据，截至5月5日，华北轻碱市场主流价格 2200 元/吨，较上周上涨 1.93%，华北重碱市场主流价 2300 元/吨，较上周上涨 1.47%。



三. 行情展望

进入检修季，纯碱企业陆续有检修计划，产量有望阶段性下降。从目前的检修产能及时长看，整体影响不大，呈现窄幅下降趋势。5 月份，目前检修计划企业零散，开工及产量预计维持高位，预计 5 月周度产量 73-75 万吨左右。

综合来看，纯碱基本面改善有限，基本面对价格支撑依旧有限。

***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。**

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。