

## 华南部分玻璃企业出货放缓

东海期货 | 产业链日报 2021 年 03 月 09 日

研究所 黑色金属策略组

刘慧峰 高级研究员

从业资格证号: F3033924

投资分析证号: Z0013026

联系电话: 021-68757089

邮箱: [liuhf@qh168.com.cn](mailto:liuhf@qh168.com.cn)

刘晨业 联系人

联系电话: 021-68757223

### 玻璃纯碱产业链日报

#### 玻璃: 原片库存偏低, 下游补库需求较强

1. **核心逻辑:** 节后下游加工企业陆续复工、疫情好转走货较为顺畅, 原料库存水平较低, 需求有刚需较节前好转。当前玻璃原片厂商节前内虽有小幅累库但整体库存水平中性, 长期需求预期较好但当前地产终端需求尚未完全启动, 关注下游需求延续性。

2. **操作建议:** 多单逐步止盈观望

3. **风险因素:** 中短期需求延续性

4. **背景分析:**

需求方面下游补库积极性整体尚可, 华南市场因前期补货较集中, 部分企业出货略有放缓。供应方面延续高产, 剔除僵尸产线后国内浮法产业企业开工率为 86.85%, 产能利用率为 87.49%。

多数区域现货价格继续上涨。华北地区主流价 2050 元/吨, 环比涨 1.13%; 华东地区主流价 2291 元/吨, 环比涨 1.37%; 华中地区主流价 2128 元/吨, 环比涨 0.76%; 华南地区主流价 2382 元/吨, 环比涨 0.29%; 东北地区主流价 2120 元/吨, 环比涨 0.95%; 西南地区主流价 2204 元/吨, 环比涨 1.19%; 西北地区主流价 2010 元/吨, 环比涨 0.65%。

#### 纯碱: 强需求预期支撑期价上涨

1. **核心逻辑:** 供应方面部分前期减量企业逐渐提升开工负荷, 需求方面节后表现尚可。长期来看, 纯碱产能过剩、企业盈利能力变弱或难有新增产能释放, 重碱下游平板玻璃生产水平处于高位, 需求有支撑; 光伏玻璃产能投放预期较好, 或带来潜在的需求增量。

2. **操作建议:** 多单逐步止盈观望

3. **风险因素:** 潜在需求释放不及预期

4. **背景分析:**

需求方面, 下游整体需求稳定采购尚可, 但对高价保持抵触心态。供应方面, 装置开工相对稳定, 部分企业有检修计划, 企业继续控单控量。国内纯碱装置开工率在 81.94%, 环比窄幅下降, 个别企业装置开工不稳定, 产量有影响。

现货价格高企。据隆众数据, 东北地区重碱价格 1800 元/吨; 华北地

区重碱价格 1800 元/吨；华东地区重碱价格 1750 元/吨；华中地区重碱价格 1750 元/吨；华南地区重碱暂无报价；西南地区重碱价格 1650 元/吨；西北地区重碱价格 1500 元/吨。

**免责声明：**

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

**联系方式：**

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：[www.qh168.com.cn](http://www.qh168.com.cn)