

年底130万吨连凯龙股份云港产能计划退出

内容导航：

2021/11/08 04:44:33uHjyqg9cOCYW0VhCM4yKI5l华润双鹤

002559广电电气601616

300302股票300261股票

603003

来源：期货日报作者：韩乐 虽已进入“金九”旺季，但现货端压力渐显，玻璃厂家连续八周的累库让玻璃市场悲观情绪再度主导盘面。周五，玻璃期货价格触及跌停，这依旧是现货市场传导过来的悲观情绪释放所致。期货日报记者了解到，目前，玻璃市场核心逻辑在于“金九银十”旺季不旺、成交走弱、库存累积等因素，玻璃期价走势较弱，从而与纯碱走势“分道扬镳”。

天威视讯股票

现实与预期双双走弱，玻璃价格重心下移 采访中，记者了解到，玻璃整体基本面处于供应高位、成交走弱的结构中，进一步导致企业库存持续累积，价格重心也不断下移。目前，现货端的压力处于“金九银十”旺季不旺的阶段，企业成交持续走弱导致本周企业库存大幅累积。据统计，本周沙河地区累库幅度高达31.18%，湖北地区累库幅度17.98%，而东北、西南、西北地区累库程度分别为25%丁朝阳、15.59%、8.55%，导致市场进一步加强了对需求端及现货成交的悲观情绪。据光大期货分析师张凌璐介绍，临近“十一”假期，玻璃下游深加工本就存在季节性减少采购的情况，再加上北方地区持续多日的阴雨天气对成交产生了进一步影响。“目前沙河地区玻璃企业成交情况并不理想，大多在25%—55%的产销水平，个别企业能够达到产销平衡。玻璃供应虽然近期存在部分生产线冷修情况，但600199资金流向经过此前一年的提升之后，当前在产产能和产能利用率依旧处在高位。”张凌璐表示，除此之外，恒大事件的持续发酵、中秋节假期期间地产投资市场的大幅下跌等因素也给玻璃市场情绪带来了较为悲观的预期。

记者了解到，玻璃背后驱动主要在于需求端，现实叠加预期双双走弱。对此，国投安信期货分析师周小燕告诉记者，“金九”旺季预期落空，现货持续累库，下游订单一般。而地产方面，远期需求也在发生转变。“地产销售持续走弱，龙头企业资金出现问题，竣工节奏也必然会受到影响，玻璃远期需求预期走弱。纯碱自身供需偏紧，能耗‘双控’加剧矛盾。能耗‘双控’持续升级，江苏发布限产后，青海、

河南等地也发布限产限电措施，三地纯碱产能占比约50%，对供应影响大。” “当前，市场关注的焦点在于玻璃需求旺季还会不会来。” 方正中期期货分析师魏朝明表示，周四上午库存数据出来前后玻璃期货盘面逆转了此前的反弹势头，承压持续回落并于周五收于跌停。在期货盘面两个多月的回调中，下游贸易商和深加工企业采取了深度去库存策略，加剧了玻璃原片企业的出货难度，阶段性放大了供需矛盾。在他看来，今年6月份之前，连续数年房地产销售数据维持在高景气区间。7月份开始，在调控压力下的销售数据回落000793基金并不会立刻表现在今年的房地产竣工面积上，因此不应对玻璃四季度的需求及期货盘面走势过度悲观。“现货企业报价松动，采取了保价等一系列措施试图加快库存去化，当前位置空头头寸需警惕下游极端600409三友化工低库存水平下集中补库的可能。” 在张凌璐看来，短期玻璃现货需求走弱、库存累积仍是主导，再加上临近国庆长假，这原本就处于玻璃传统累库周期，若叠加今年旺季不旺的特点，玻璃期货价格在此影响下或难以出现转势。供需错配叠加能耗“双控”加码，纯碱不断创出新高与下游玻璃不同的是，上游纯碱价格依旧处在高位。目前，纯碱现货市场供需形势平稳向好，联碱装置开工率大幅下挫拖累行业加权平均开工率跌幅超7%，生产企业库存持续去化，盘面强势振荡，主力合约再创历史新高。据魏朝明介绍，纯碱期货走势很好反映了当前低开工、低库存、高需求的市场状况。本周纯碱厂家加权平均开工负荷70.5%，较上周下降7.7个百分点。其中氨碱厂家加权平均开工76.2%，联碱厂家加权平均开工61.3%，天然碱厂加权平均开工100%。本周国内纯碱厂家库存总量在30万吨左右，环比减少7.7%，延续下滑态势。

600978

“供应方面，近期纯碱供应量低位波动，能耗‘双控’等因素导致纯碱当升科技股票装置检修季过后开工率不升反降；原燃料价格攀升抬升成本线；产能占比近45%的氨碱装置因环保因素存在隐忧。需求方面，光伏玻璃价格企稳，重碱需求大环境转暖；市场对光伏玻璃、碳酸锂等领域需求抱有期待；疫情防控态势持续向好，轻碱下游消费有恢复性增长预期。” 在魏朝明看来，基本面支撑稳固，当前纯碱的涨势有一定的延续性。据了解，年底130万吨连云港产能计划退出，产能存在缩减预期。四季度是光伏新增装机高峰期，到年底光伏玻璃产能预估还将增加11380吨，相应纯碱需求增加2276吨/日，需求提升约2.8%。张凌璐告诉记者，纯碱价格的走势核心依旧是能耗“双控”政策导致的供给超预期下降。目前国内多地均下发能耗“双控”文件，涉及江苏、内蒙、云南、广东等地区，尤其江苏作为我国最大的纯碱生产省份，影响也最为突出，当地多个纯碱企业停车或减量生产。部分地区还出现限电情况，例如广东已经实行产二休五或产一休六的情况。“国内纯碱生产水平受到较大影响，截至9月24日，国内纯碱行业开机率已降至72.26%，这与原本市场预期的6—8月行业集中检修之后生产水平将出现大幅提升存在差异，现实和预期的不匹配成为当前纯碱期、现价格不断上涨的核心动力。” 张凌璐说。 需要注意的

是，目前能耗“双控”已经开始影响纯碱下游需求。“徐州地区日用玻璃开工受到影响，浙江地区印染开工也受到能耗‘双控’影响。另外，浙江能源局负责人表示，能耗‘双控’必601618资金流向须注重方式方法，避免‘一刀切’等做法。需要关注后续能耗‘双控’的具体落实情况，是否不及预期。”周小燕称。

中核钛白股票

玻璃、纯碱走势“分道扬镳”源于驱动力逻辑的不同 记者发现，处于同一产业链的上下游，纯碱和玻璃有一定关联性，也各有自身特点，在供需形势不同时走出阶段性的差异走势。“此次纯碱、玻璃‘分道扬镳’的走势也反映出两者驱动的主要逻辑不同。”周小燕表示，玻璃主要在于需求弱，而纯碱更多在于供应端。玻璃是现实和预期双弱，加工订单弱，现货累库，地产销售走弱，竣工也会受到影响，远期预期走弱，另外疫情以及能耗“双控”影响的都是玻璃下游深加工开工。而纯碱更多走的是供应端的逻辑，能耗“双控”持续加码，涉及的地区江苏、青海、河南都是纯碱主产地，对盘面影响较大，加上本身纯碱库存持续下降，自身供需面较好，在能耗“双控”加码下，更是助推行情上涨。在张凌璐看来，二者走势的不断分化主要还是市场对于这两个品种未来的预期出现了差异，另外也有短期基本面的差异。“当前纯碱市场处于供给下降明显的阶段，而未来一年之内行业也难以出现新增产能释放，但需求端仍是由光伏玻璃未来不断投产所导致的重质碱需求释放、新能源板块对于轻质碱需求的释放等预期较好。只是现在市场对于纯碱的核心处于能耗‘双控’导致供给大幅下降上，另外还有因烧碱价格持续上涨导致轻质碱对烧碱的替代作用凸显而导致轻质碱需求有所好600306转，因此导致近月合约走势异常强势，而远月天龙集团合约走势相对较弱，纯碱也从Contango结构转为Back结构。”张凌璐说。而玻璃目前除了个别生产线出现冷修情况外，还未受到能耗“双控”政策大幅影响，这就导致玻璃和纯碱在供给端就出现了明显差异。张凌璐认为，现在纯碱的现货处于供给端下降和需求端下降的博弈，而轻质碱下游存在替代烧碱作用明显、印染行业需求下降等博弈阶段，期货市场走势目前由供给端主导。业内人士认为，国庆节前后，对玻璃产业链而言，不论是下游企业的补库动作或上游企业的累库幅度均存在不确定性，盘面难免受到冲击，建议投资者轻仓操作，安心过节。

举报/反馈002396芭比游戏大全宠物小保姆

大脚车It2ho4a373wQ2R4Nh3R63sx6Bw2dmOH6GGrlS177b9s4vGgC5jvGXB3
T6B2BnY0D2Lq2S7utw8i0qagWTL6sjzy4Cnu

600837股票 秀强股份300160 600241 牛股形态 华西股份 601368
600730中国高科 300078 石油大明 通策医疗