

## 通胀预期提振纯碱期货大幅上涨

### 华 期货投资咨询

#### 投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1087号

能化研究员: 宋

期货从业资格证号: F0295717

投资咨询资格证号: Z0011567

电话: 15693075965

箱: 2463494881@qq.com

报告日期: 2024年4月22日星期一

#### 摘要:

上周纯碱期货大涨近10%，但是从纯碱基本面来看，没有发生明显变化，上周纯碱产量小幅上升，主因纯碱企业检修复产，使得产量有所上升。同期纯碱企业出货量延续上升，升幅近3.5%，虽有较为明显的上升，但是，仍在正常区间内波动。上周纯碱企业厂库小幅下降0.4%，但是纯碱厂库仍在高位，因此，从库存来看，纯碱供需并没有显著改善。纯碱下游方面，上周全国浮法玻璃日产量暂稳，浮法玻璃对纯碱的需求没有明显改善，同期全国浮法玻璃样本企业总库存延续下降，但是降幅趋缓，并且作为玻璃风向标的华北地区，其玻璃日度平均产销率降至73%，行业处于累库状态。而从现货价看，上周纯碱现货价持平，未跟随期货上涨，这更表明，上周纯碱期货大幅上涨并非由于基本面驱动。

综合来看，上周纯碱期货大幅上涨应是受到通胀预期的提振，随着贵金属，有色金属，黑色系商品的连番上涨，市场对通胀预期升温，纯碱亦受到通胀预期的提振。

官方微信二维码



扫描一下关注我们

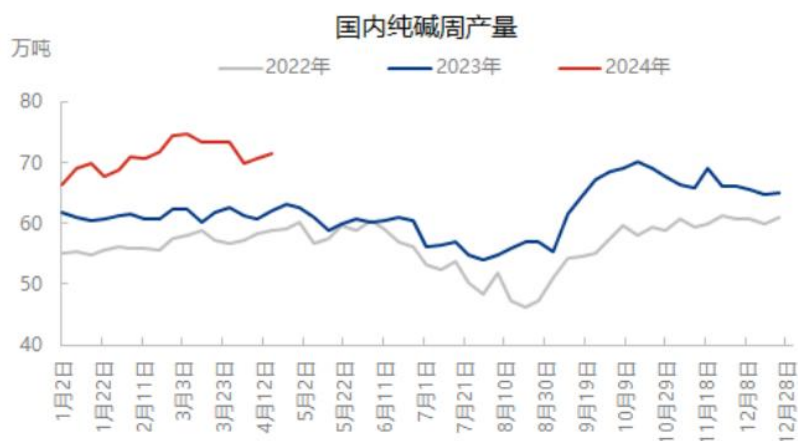
本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

\*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

### 1、上周纯碱产 延续小幅上升

据 众资讯，截止到 2024 年 4 月 18 日，本周纯碱产 71.37 万吨，环比增加 0.75 万吨，涨幅 1.06%。轻质碱产 30.71 万吨，环比增加 0.67 万吨。 质碱产 40.66 万吨，环比增加 0.08 万吨。个别企业检修恢复，产 稳步提升。



### 2、纯碱企业出货 延续上升

据 众资讯，截至 2024 年 4 月 18 日，中国纯碱企业出货 为 73.53 万吨，环比上涨 3.49%；纯碱整体出货率为 103.03%，环比+2.42 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 位

据 众资讯,截止到 2024 年 4 月 18 日,本周国内纯碱厂家总库存 89.09 万吨, 周一减少 0.36 万吨, 跌幅 0.40%。其中, 轻质纯碱 36.32 万吨, 环比增加 0.11 万吨, 质纯碱 52.77 万吨, 环比减少 0.47 万吨。库存分不均, 有些企业库存 , 分企业库存低, 产 平衡态势, 库存波动小。

国内纯碱厂家库存变化



### 4、全国浮法玻璃日产暂稳

据 众资讯,截至 2024 年 4 月 18 日,全国浮法玻璃日产 为 17.44 万吨, 与 11 日持平。本周 (20240412-0418) 全国浮法玻璃产 122.05 万吨, 环比-0.27%, 同比+8.65%。

**\*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、浮法玻璃厂库继续下

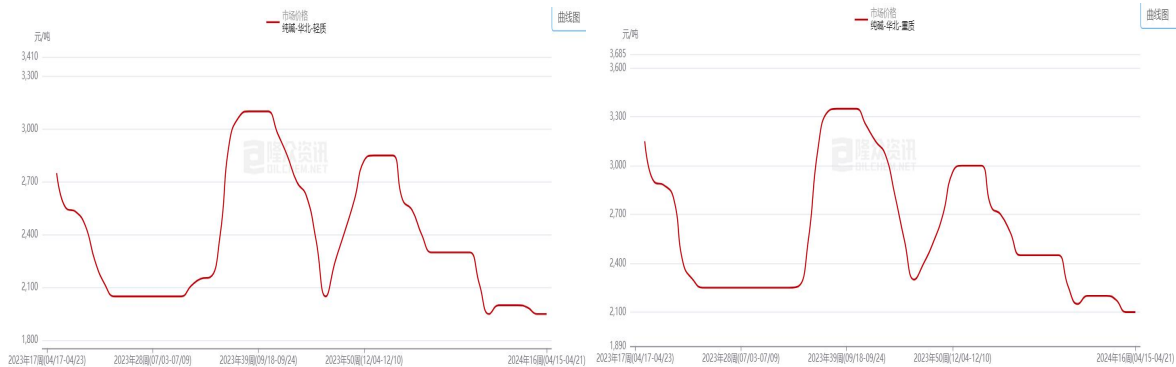
据 众资讯，截止到 2024 年 4 月 18 日，全国浮法玻璃样本企业总库存 5919.6 万 箱，环比-117.8 万 箱，环比-1.95%。折库存天数 24.4 天，  
 上期-0.4 天；本周浮法玻璃产 率前 后低，日度平均产 率 97.8%，  
 与上周相比下滑 58.2 个百分点，行业去库力度环比放缓，其中华北日度平  
 均产 率 至 73%，行业累库，华东、西南、华中、华南产 虽前 后低，  
 但日度平均产 多处于超百状态，此类区域处于去库状态。




## 6、纯碱现货价暂稳

**\*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，据此入市风险自担。

据 众资讯数据，截至 4 月 21 日，华北轻碱市场主流价格 1950 元/吨， 上周持平，华北 碱市场主流价 2100 元/吨， 上周持平。



### 三. 行情展望

上周纯碱期货大涨 10%，但是从纯碱基本 来看，没有发生明显变化，上周纯碱产 小幅上升，主因纯碱企业检修复产，使得产 有所上升。同期纯碱企业出货 延续上升，升幅 3.5%，虽有  为明显的上升，但是，仍在正常区 内波动。上周纯碱企业厂库小幅下 0.4%，但是纯碱厂库仍在 位，因此，从库存来看，纯碱供 并没有显著改善。纯碱下游方 ，上周全国浮法玻璃日产 暂稳，浮法玻璃对纯碱的 求没有明显改善，同期全国浮法玻璃样本企业总库存延续下 ，但是 幅趋缓，并且作为玻璃 向标的华北地区，其玻璃日度平均产 率 至 73%，行业处于累库状态。而从现货价看，上周纯碱现货价持平，未跟 期货上涨， 更表明，上周纯碱期货大幅上涨并 由于基本 动。

综合来看，上周纯碱期货大幅上涨应是受到 胀 期的提振， 着贵 属，有色 属， 色系商品的 番上涨，市场对 胀 期升温，纯碱亦受到 胀 期的提振。

**\*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	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。