

纯碱期货市场运行状况月度报告

2020 年 6 月



内容摘要

- 纯碱期货市场振荡下跌、现货市场持稳，期货月度成交量环比减少 5.73%，月末持仓量环比增加 65.49%。
 - 6 月，纯碱厂家开工负荷维持低位，下游终端用户低位适度囤货，但其原料库存高位，纯碱行业供需矛盾依旧凸显，纯碱期货市场振荡下跌、现货市场持稳。
- 后市继续关注各区域产能变化情况、厂家及终端环节累库情况、下游玻璃市场需求情况。

一、价格运行情况

（一）期货价格运行情况

6 月份纯碱期货价格呈振荡下跌的走势。近月合约 SA2007 振荡下跌，月末结算价为 1122 元/吨，较上月末结算价下跌 118 元/吨，跌幅 9.52%；主力合约 SA2009 振荡下跌，月末结算价为 1396 元/吨，较上月末结算价下跌 81 元/吨，跌幅 5.48%；次主力合约 SA2101 振荡下跌，月末结算价为 1499 元/吨，较上月末结算价下跌 52 元/吨，跌幅 3.35%。（见图 1，表 1）

图 1 纯碱期货各合约价格走势对比图

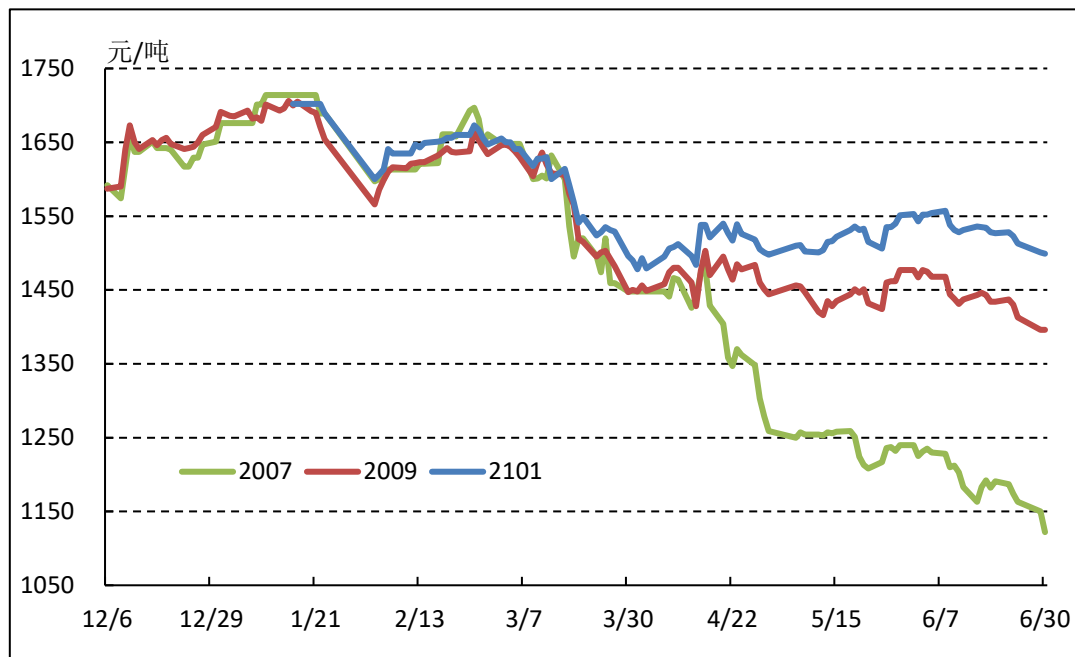


表 1 纯碱期货各主力合约价格关键点

单位：元/吨

价格出处	上月末 结算价	本月末 结算价	涨跌	涨跌幅	盘中 最低价	盘中 最高价
SA2007	1240	1122	-118	-9.52%	1112	1244
SA2009	1477	1396	-81	-5.48%	1381	1490
SA2101	1551	1499	-52	-3.35%	1494	1563

(二) 现货价格运行情况

6月，国内纯碱现货价格持稳。华北地区重质纯碱主流送到价低端报价月末报价为1200元/吨，较上月末持平。(见图2，表2)

图2 2020.04-2020.06 纯碱现货价格走势

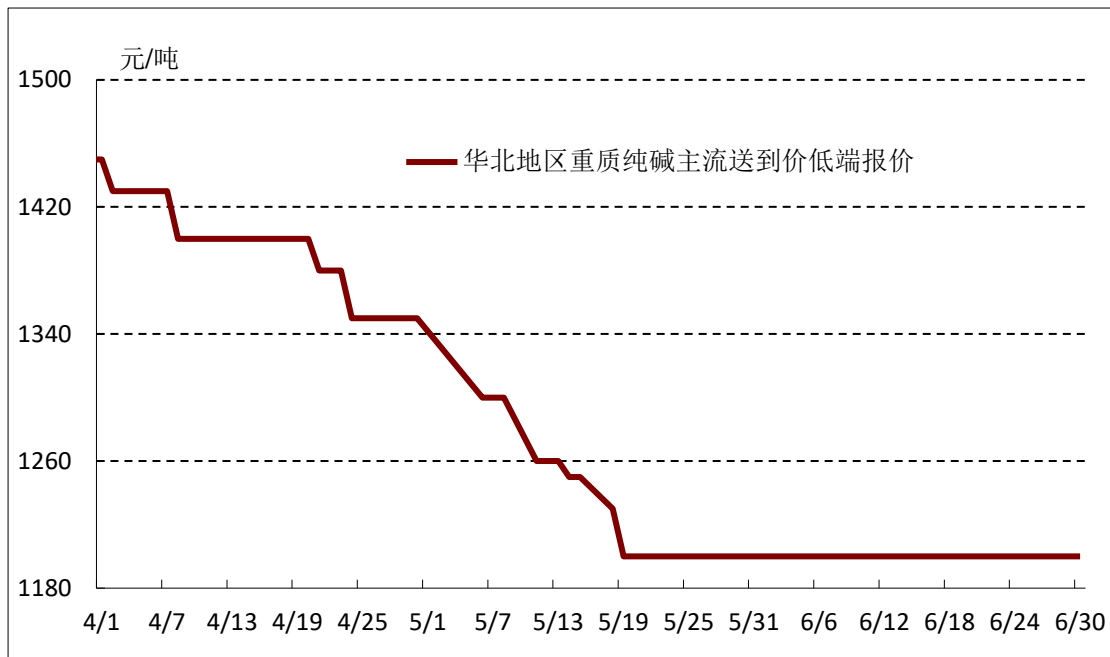


表2 2020年6月份纯碱现货价格关键点

单位：元/吨

价格出处	上月末收盘价	本月末收盘价	涨跌	涨跌幅	最低价	最高价
现货价格	1200	1200	0	0.00%	1200	1200

注：现货数据源为卓创资讯，华北地区重质纯碱主流送到价低端报价。

(三) 期现基差变化

6月份，郑商所纯碱期货主力合约基差在-277至-196元/吨区间振荡。6月1日，基差为-277元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，6月30收于-196元/吨，为当月峰值。

图 3 纯碱 6 月份基差（现货价-期货价）走势图

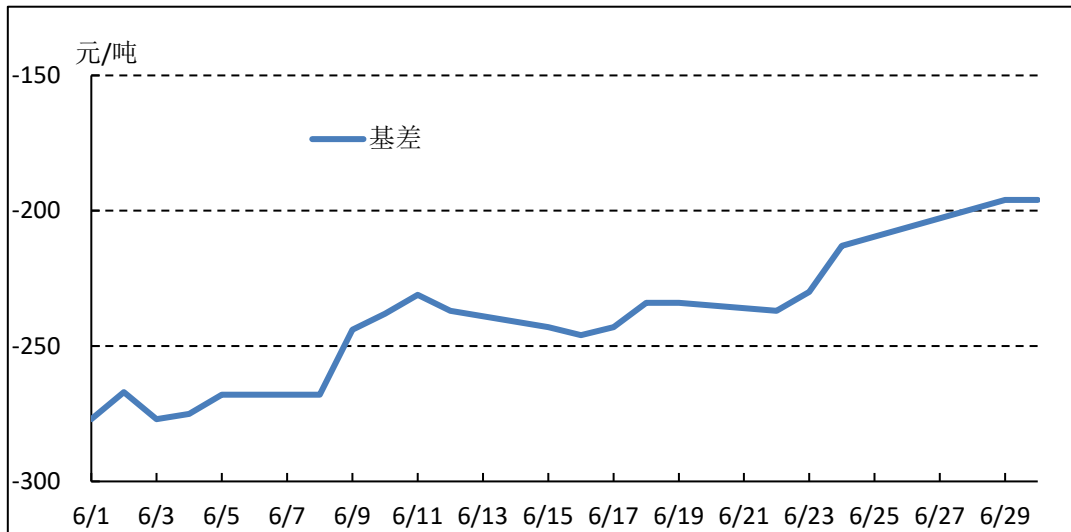
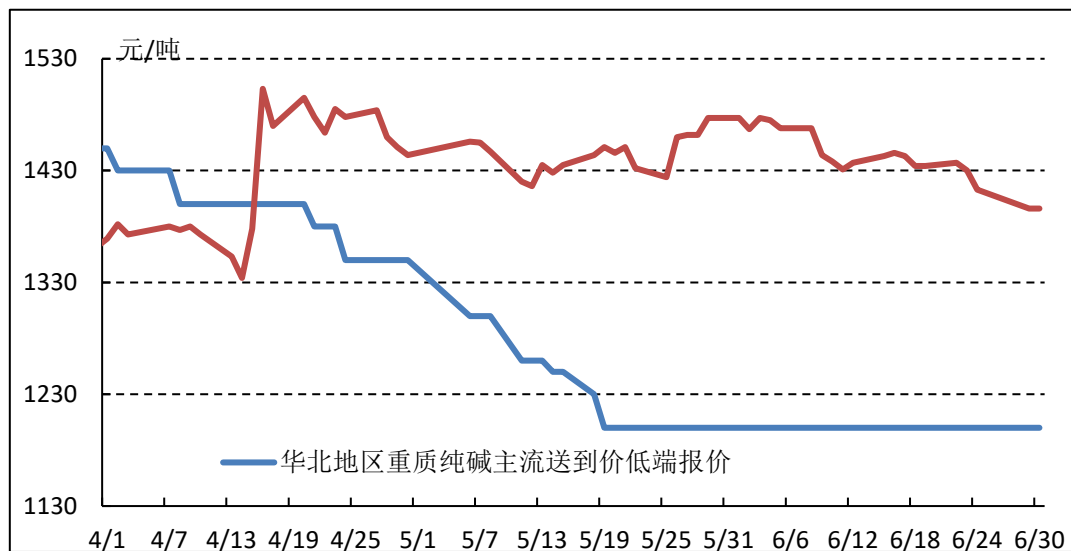


图 4 纯碱期货主力合约价格与现货价格走势图



注：现货数据源为卓创资讯，华北地区重质纯碱主流送到价低端报价。

期货价为郑商所纯碱主力合约结算价。

（四）价格运行原因分析

6 月，国内纯碱现货价格持稳。本月国内重碱市场行情淡稳，市场主流成交价格变动不大。下游浮法玻璃厂家盈利情况尚可，纯碱价格低位，多数浮法玻璃厂家适度增加纯碱采购量，部分浮法玻璃厂家原料纯碱库存天数在 60 天以上。6 月份新点火及复

产浮法线集中，后期浮法玻璃对重碱有量或适度增加。由于行业长期亏损，加之近期纯碱厂家整体库存持续下降，部分纯碱厂家封单不报，厂家有意拉涨价格。不过 7 月份计划检修厂家减少，纯碱厂家开工负荷或有所提升。华北地区重质纯碱主流送到价低端报价月末报价为 1200 元/吨，较上月末报价持平。

二、期货交易情况

6 月份，纯碱期货累计成交 116.11 万手（单边，下同），较上月减少 7.06 万手，环比减幅 5.73%；日均交易量 5.81 万手，环比减幅 15.16%；月末持仓量 11.47 万手，环比增幅 65.49%。

三、期货交割及月度仓单情况

（一）纯碱期货交割情况

纯碱期货 SA2006 本月交割 359 手，折合 7180 吨，交割金额 862.32 万元。

（二）纯碱期货月度仓单情况

截至 6 月 30 日纯碱仓单 343 张，较月初的 505 张减少 162 张。

四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 纯碱供应情况。

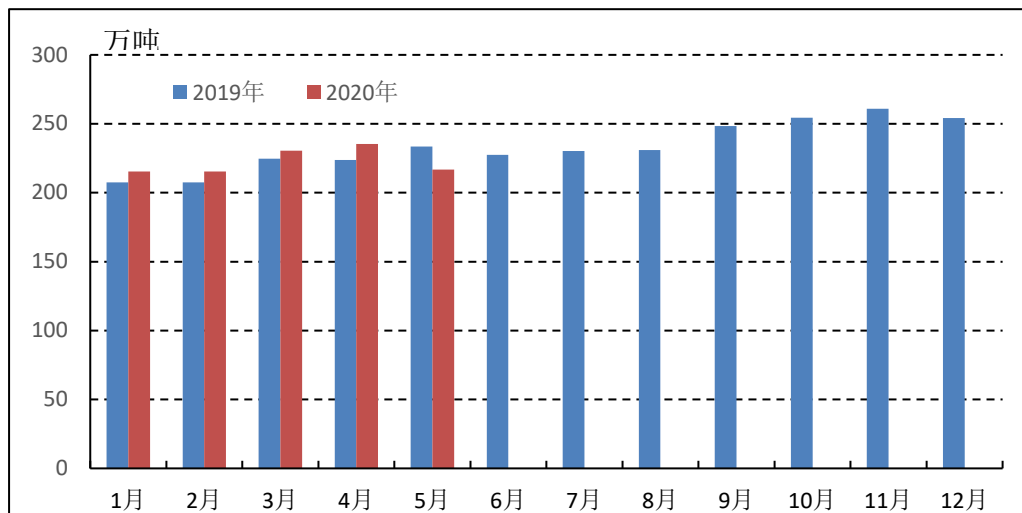
据国家统计局数据显示，2020 年 5 月中国纯碱产量为 216.7 万吨，同比减少 7.20%。2020 年 5 月份纯碱的主要产区分别是江

苏产量40万吨，占总产量的18.4%；青海产量33万吨，占总产量的15.3%；河南产量32万吨，占总产量的14.6%；依此排序的是山东、河北、湖北、四川等。2020年5月中国轻、重质纯碱月产量占比分别为53%、47%。

据卓创资讯，截至6月24日当周，纯碱厂家加权平均开工负荷在74.9%，较上周开工负荷提升2.4个百分点。其中氨碱厂家加权平均开工78.5%，联碱厂家加权平均开工69.6%，天然碱厂加权平均开工90%。

龙山化工、海化新线已经停车检修，中盐昆山、云南云维、广宇化工计划7月上旬开车运行，盐湖镁业、海晶7月份有检修计划，前期检修厂家将逐步开车运行，7月份计划检修企业明显减少，预计7月份国内纯碱厂家开工负荷在78%左右。6月份下游用户低位适度备货，下游用户库存水平有所提升，虽然近期纯碱厂家整体库存持续下降，但整体库存依旧偏高，高库存的消化仍需一段时间。

图5 纯碱月度产量走势图



2. 纯碱进出口情况。

2020年5月份我国纯碱进口量2.74万吨,环比减少66.42%;
1-5月份我国纯碱累计进口量20.01万吨,同比增加4716.81%;
2020年5月份纯碱出口量达8.13万吨,环比减少29.85%;1-5
月份纯碱累计出口量53.07万吨,同比减少11.84%。

图6 2019-2020年中国纯碱月度进口量对比

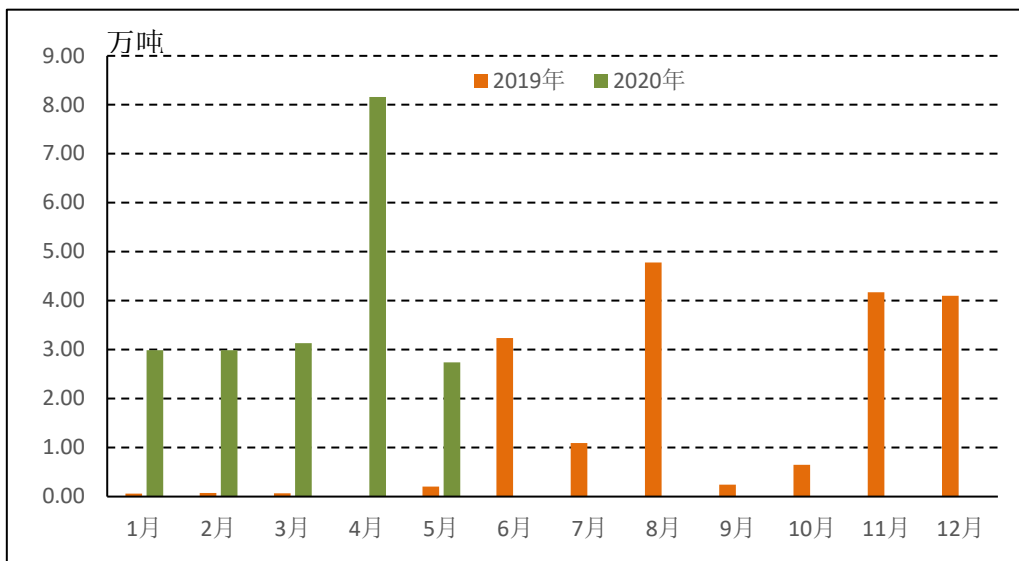
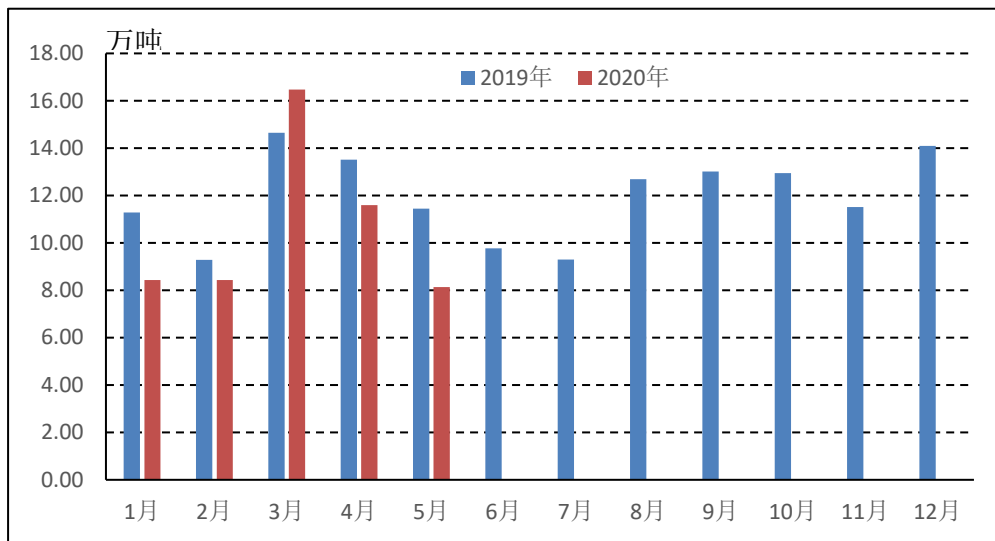


图7 2019-2020年中国纯碱月度出口量对比



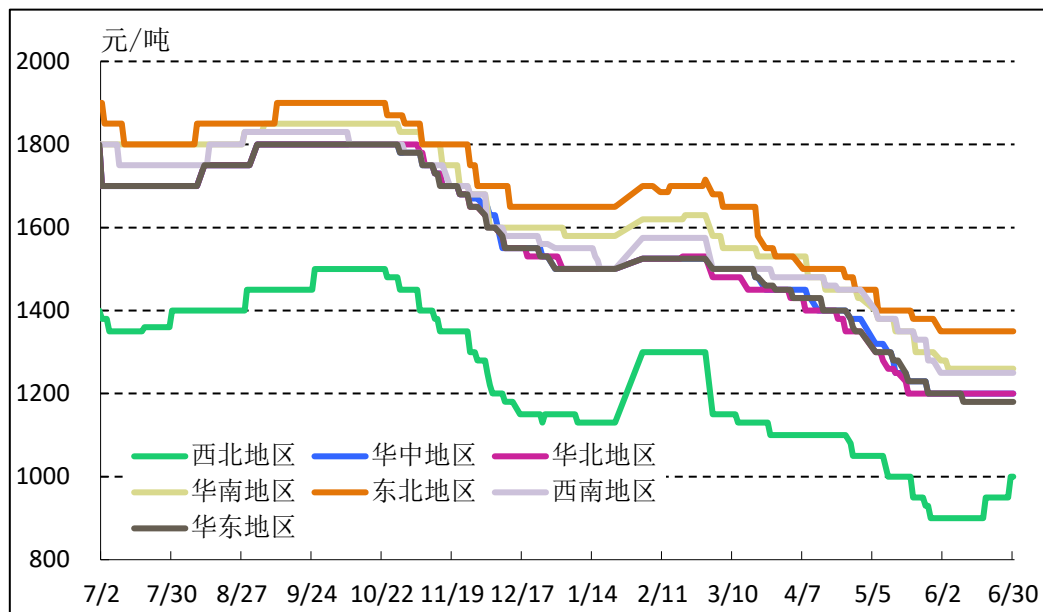
3. 下游玻璃市场需求情况。

据卓创资讯,截至6月30日,全国浮法玻璃生产线共计298

条，在产 237 条，日熔量共计 156045 吨，同比缩减 925 吨，降幅 0.59%，环比增加 2050 吨，增幅 1.33%。1-6 月份共计复产及新点火 10 条，冷修或停产 15 条，产能较 2019 年年底缩减 4140 吨/日。本月冷修 1 条，复产 4 条，无新点火，改产 5 条。

目前浮法玻璃厂家盈利情况可观，部分浮法线仍有新点火、复产计划，6 月有 4 条产线复产，也有原计划点火产线有所推迟，7 月份仍有部分产线计划点火，浮法玻璃对重碱用量有望适度增加。本月下游用户低位适度备货，下游用户库存水平有所提升，虽然近期纯碱厂家整体库存持续下降，但整体库存依旧偏高，高库存的消化仍需一段时间。

图 8 重质纯碱各区域主流送到价格走势



(二) 月度现货市场大事记

1. 纯碱：本周检修纯碱厂家统计（20200624）。本周，纯碱厂家加权平均开工负荷在 74.9%，较上周开工负荷提升 2.4 个百分点。其中氨碱厂家加权平均开工 78.5%，联碱厂家加权平均开

工 69.6%，天然碱厂加权平均开工 90%。

2. 本周国内纯碱厂家库存统计（20200624）。初步统计，目前国内纯碱厂家整体库存在 138 万吨左右（含部分厂家外库及港口库存），环比减少 5.8%，同比增加 70.4%。

（三）后市聚焦

6 月，纯碱检修厂家较为集中，整体开工负荷维持低位，供应持续减量；纯碱价格下滑至十年低位，多数纯碱厂家亏损运行，部分终端用户低位适度备货，厂家库存持续下降，稳价意向强烈，但下游终端用户原料库存高位，对涨价抵触情绪明显。后市来看，7 月份计划检修厂家减少，纯碱厂家开工负荷或有所提升，随着点火、复产浮法线的增多，浮法玻璃对重碱用量或适度增加，纯碱厂家有意拉涨价格，但浮法玻璃厂家原料纯碱库存充足。多空交织，业者多谨慎观望市场为主，市场信心不足。

郑州易盛信息技术有限公司