



值得您信赖的世界大宗商品市场进出口贸易专业团队

We are the import and export trade professional team Worthy of your trust in the world bulk commodity market.

后疫情时代下的 纯碱现货市场运行情况解析

日期：2022.12.01

分享人：纪伟



目录

CONTENTS

- 1
PART 疫情解封下的
世界纯碱现货市场情况
- 2
PART 疫情袭扰下的
国内纯碱现货市场情况
- 3
PART 后疫情背景下的
纯碱现货市场展望

PART01

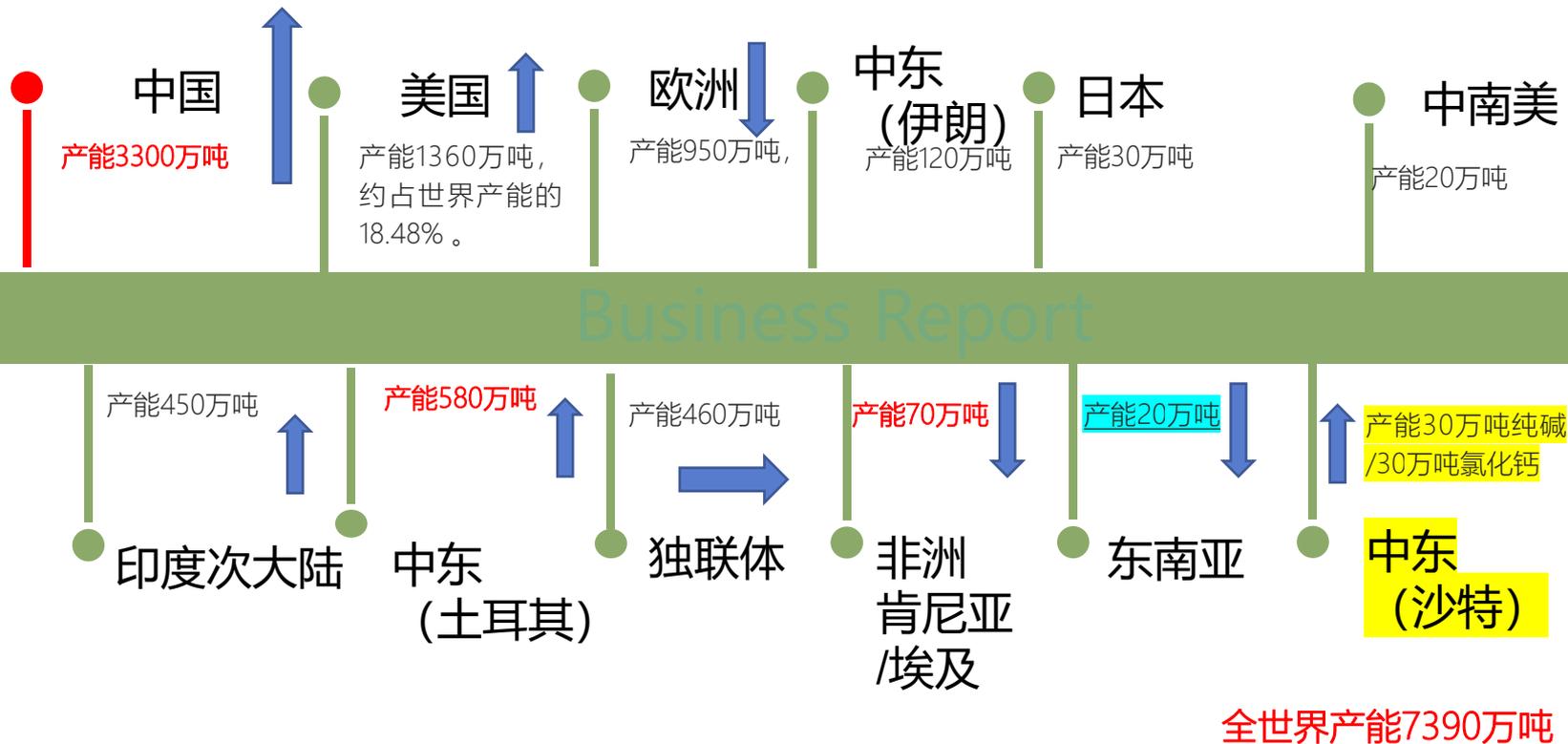
疫情解封下世界纯碱现货市场情况

1.1 2022年世界纯碱市场经历过什么?

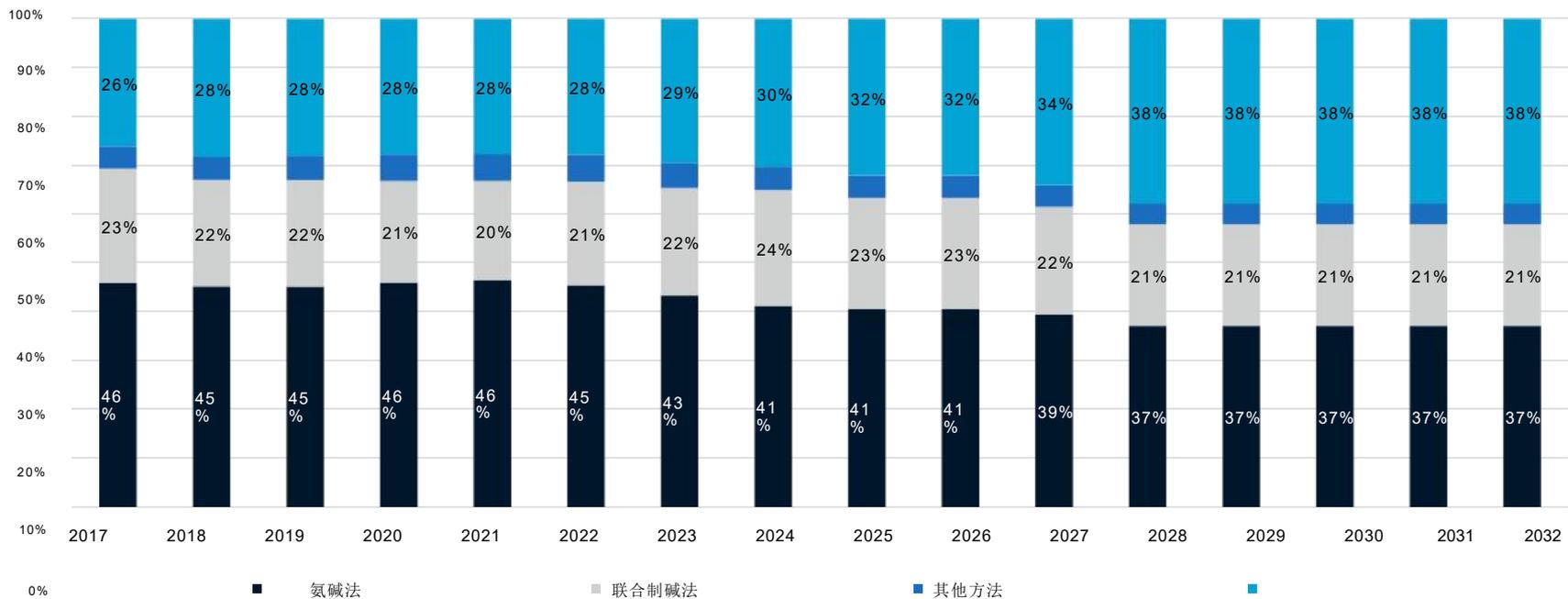
- 1) 世界纯碱市场经历了有记录以来最紧张的时期
- 2) 世界纯碱历史上范围最广、价格最高的市场价格



1.2 目前世界纯碱市场的主要供应地区的产能情况



1.3 未来天然碱的供应将明显增加

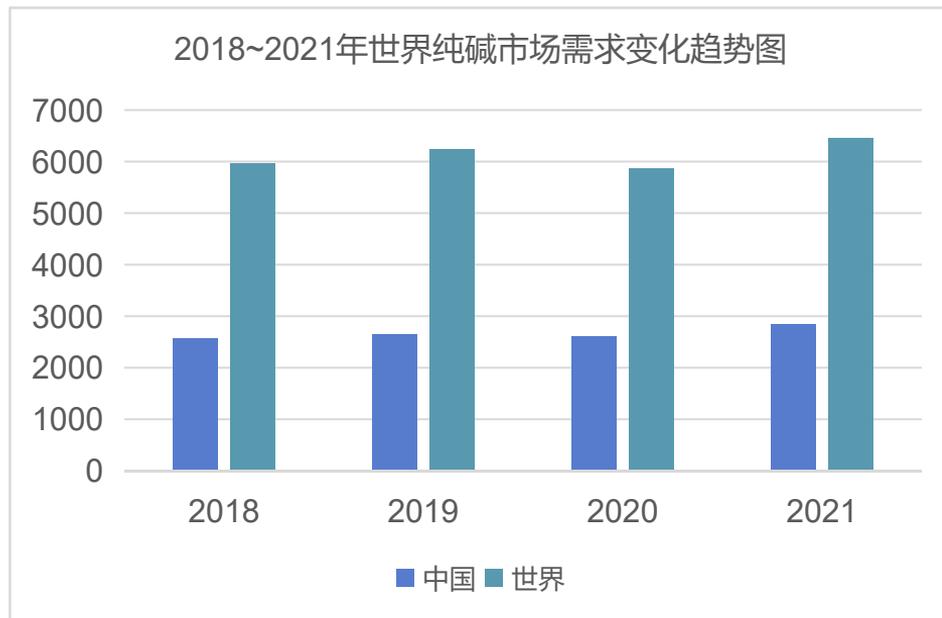


天然碱

资料来源：
2022年世界纯碱大会会议材料

1.4 世界纯碱市场的需求侧变化情况

世界纯碱需求量呈缓慢增加趋势



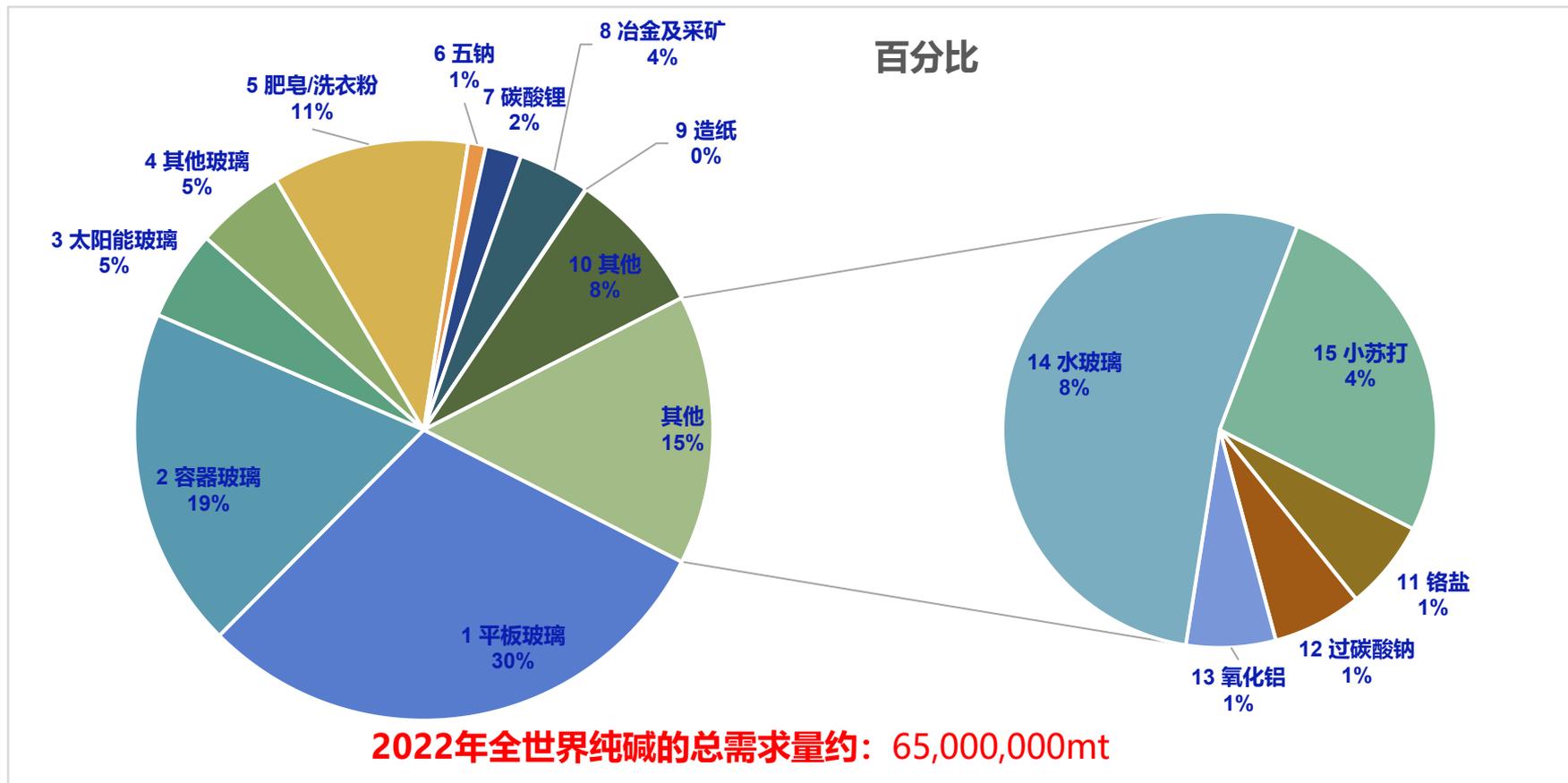
未来中国纯碱需求增幅将缓慢收窄，导致世界纯碱需求增幅放缓，其他地区的纯碱需求占比呈现出显著增加趋势。世界纯碱贸易将日趋活跃，中国纯碱走出去前景可期，需提前进行布局，一方面要有战略思维和远见卓识，进行资本投入，或并购重组，或到国外建厂。另一方面是加大出口，有科学的战术思想，稳扎稳打，挤占市场份额。

**2022年全世界纯碱的总需求量约：
65,000,000mt**

**2022年中国纯碱的总产量
约2880~2900万吨**

总需求量约：26,600,000mt

1.5 2022世界纯碱市场需求情况分布图



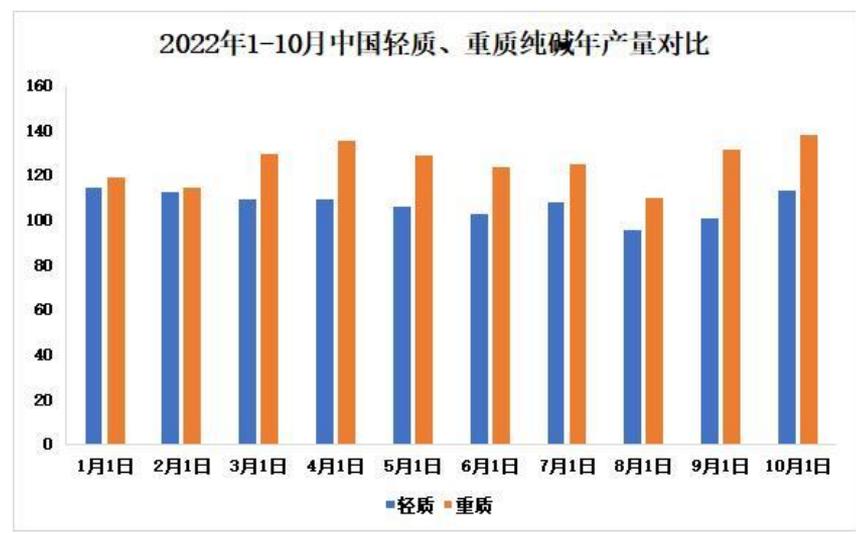
1.6 后疫情时代背景下的国际物流变动成本的压力依然存大

- 近2-3年来，波罗的海干散货指数BDI的走势与大宗商品价格走势基本一致。
- 一般而言，海运价格从属于商品价格。毕竟，商品需求是全球市场的终端需求。但从目前的情况来看，海运运力的变化反过来在深远地影响着国际市场的商品价格。
- 近期**出口集装箱**出现新一轮运费下滑，但未来会不会面临新一轮涨价，需警惕！
- 广发证券发布研报表示：**海运价格上行是今年以来全球通胀走高的重要推手。**

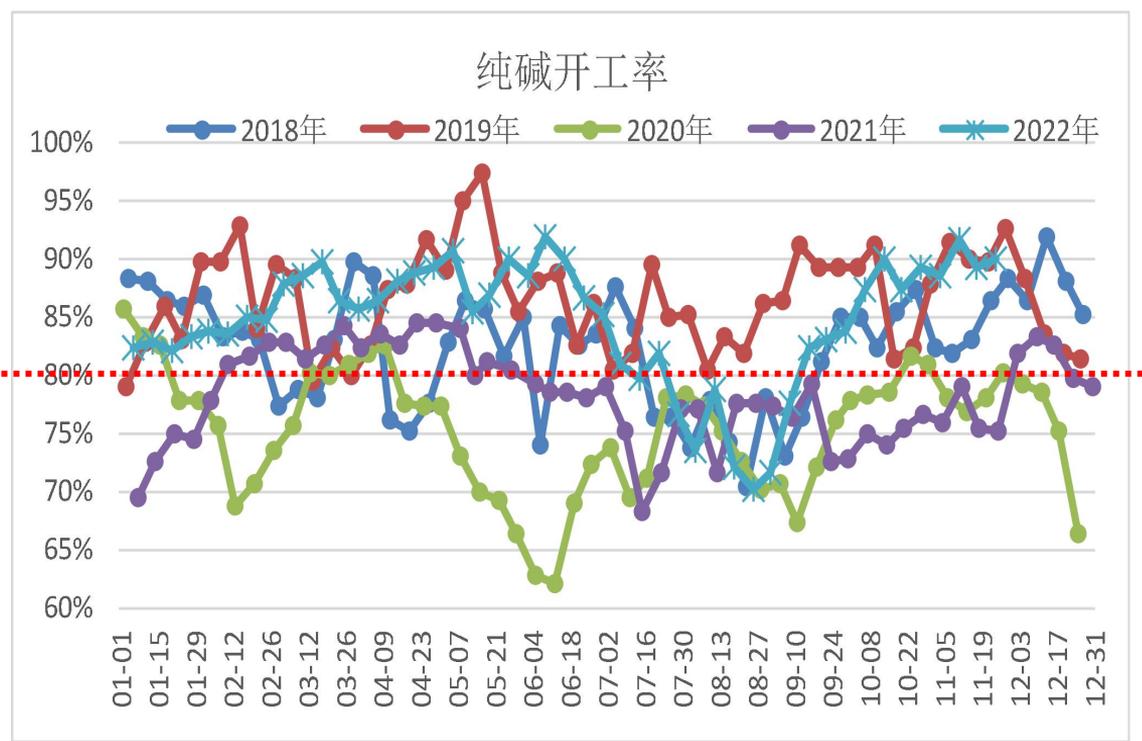
PART02

疫情袭扰下的 国内纯碱现货市场情况

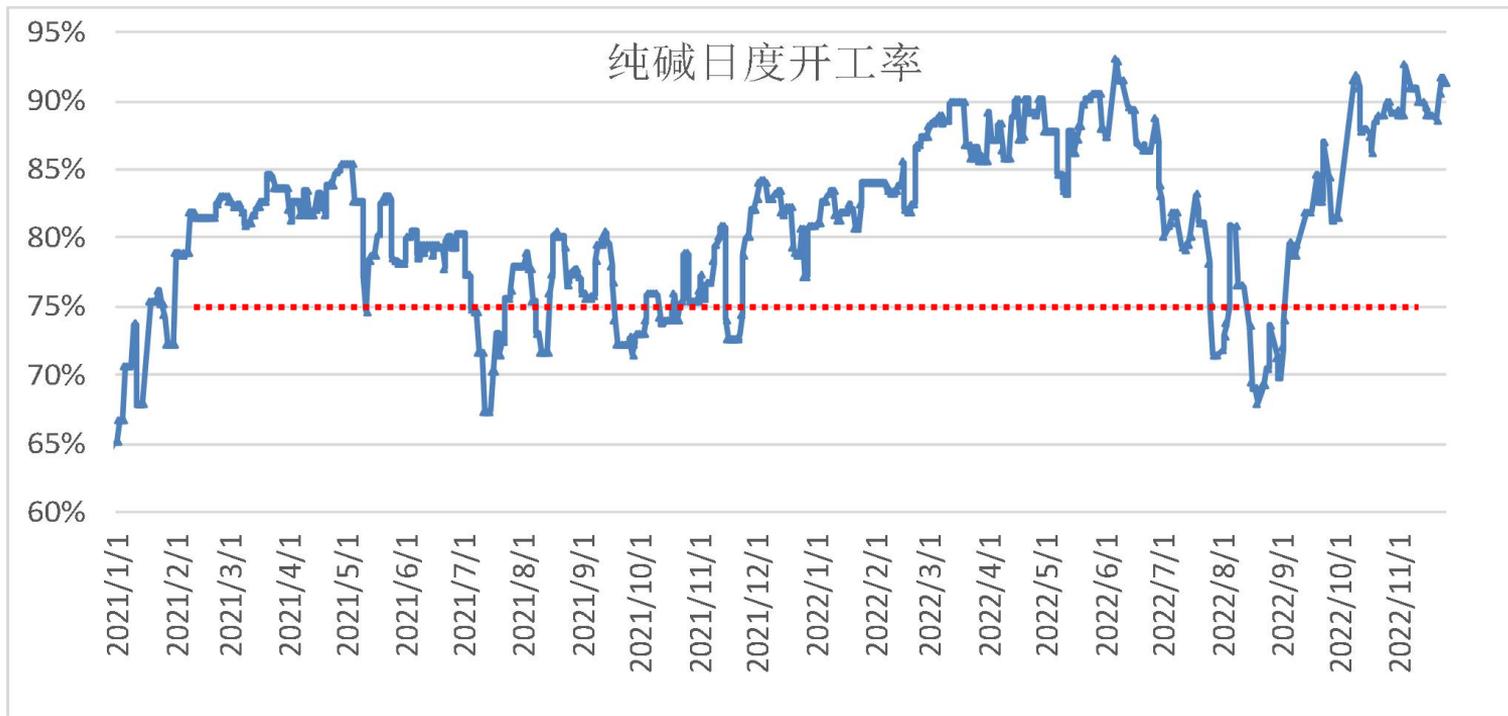
2.1 国内纯碱产能、产量及开工率趋势变化图



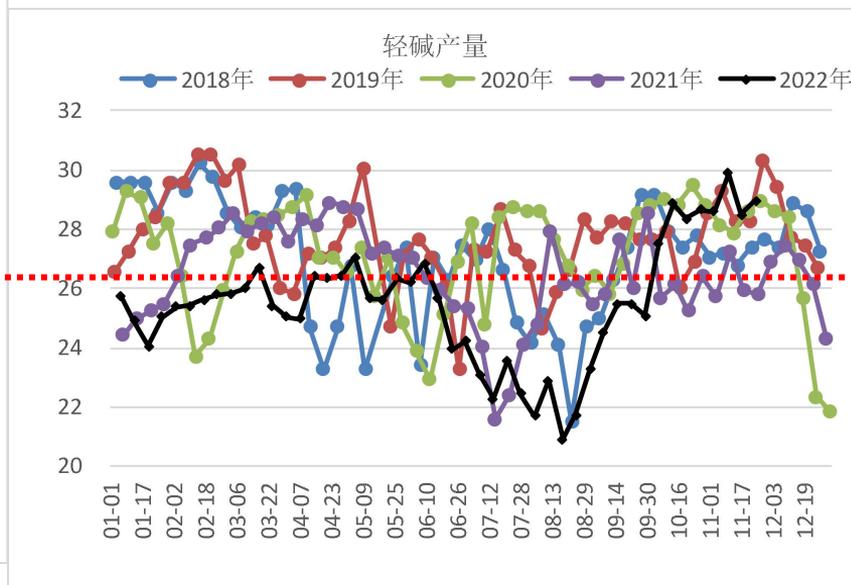
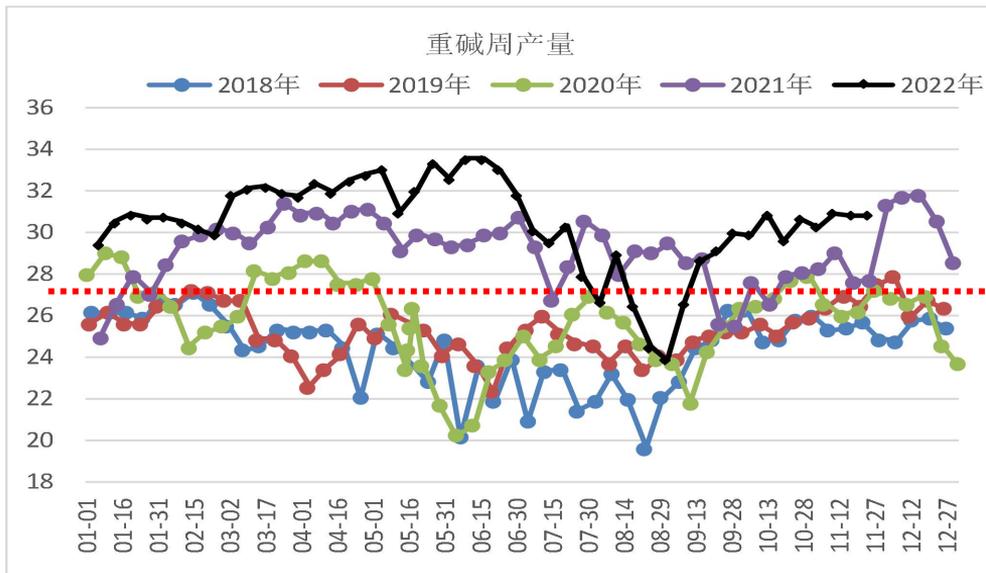
2.2 2018~2022年纯碱开工率比较



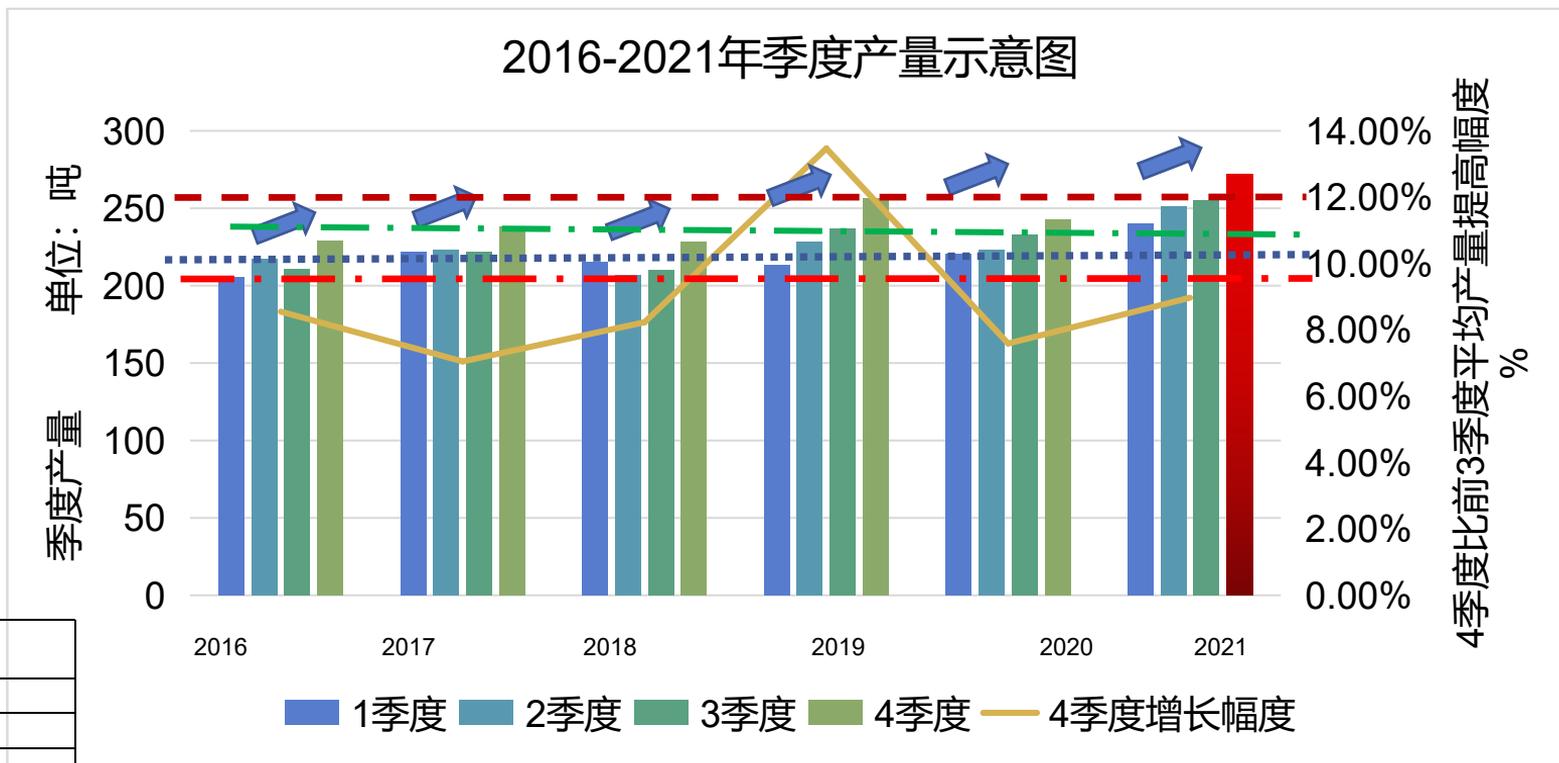
2.3 2021年纯碱日开工率变化趋势



2.4 2018~2022年轻/重质纯碱周产量变化趋势

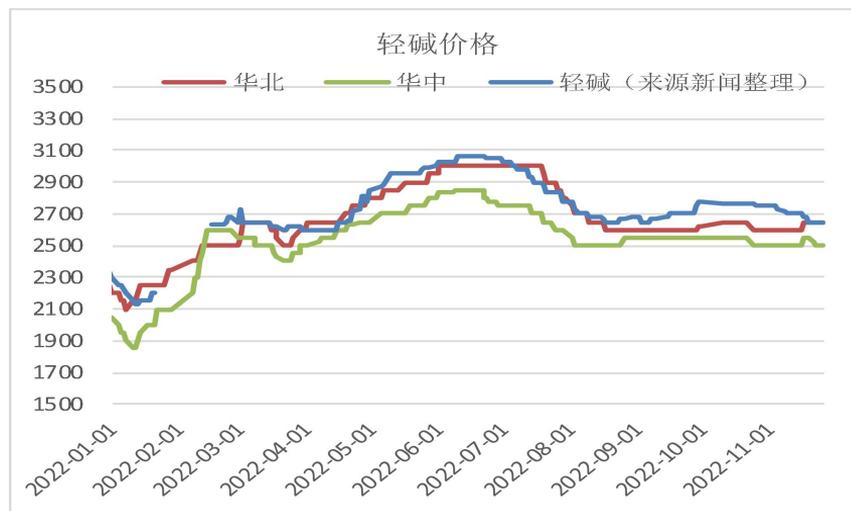


2.5 2016~2021年季度产量变化图

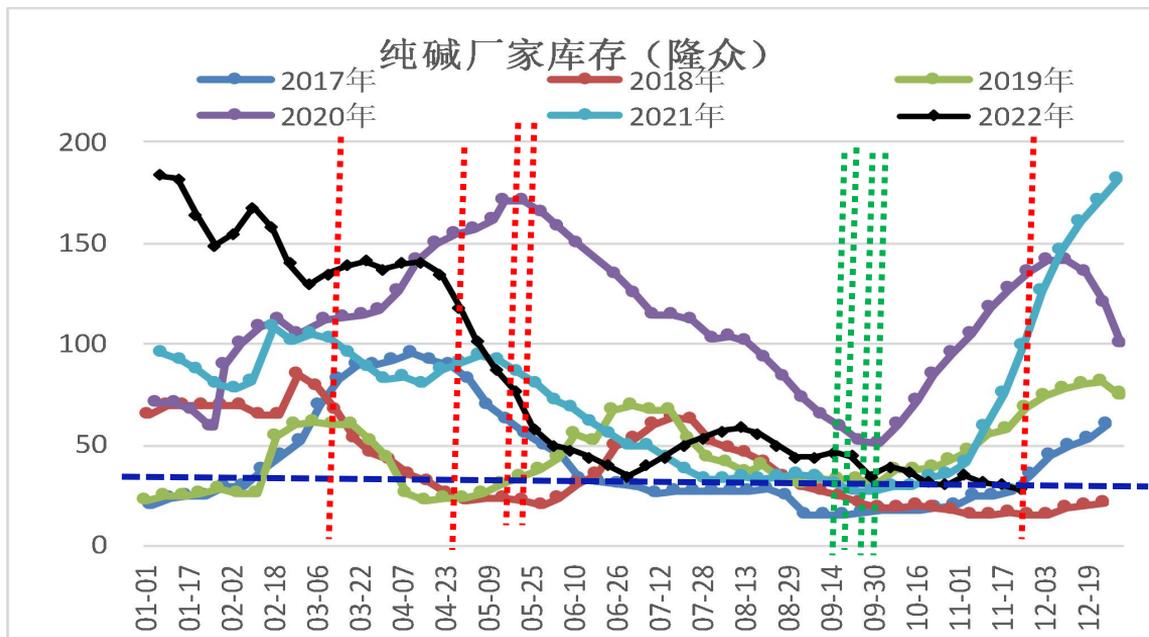


4季度增长幅度	
8.55%	2016
7.05%	2017
8.23%	2018
13.47%	2019
7.59%	2020
8.97%	2021前5年平均预计

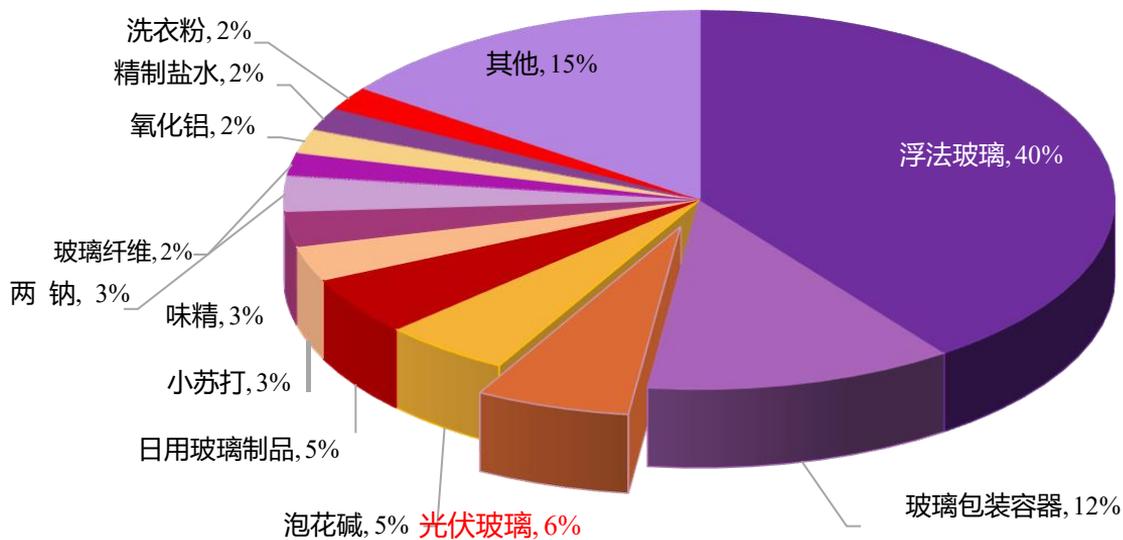
2.6 国内纯碱现货市场价格趋势



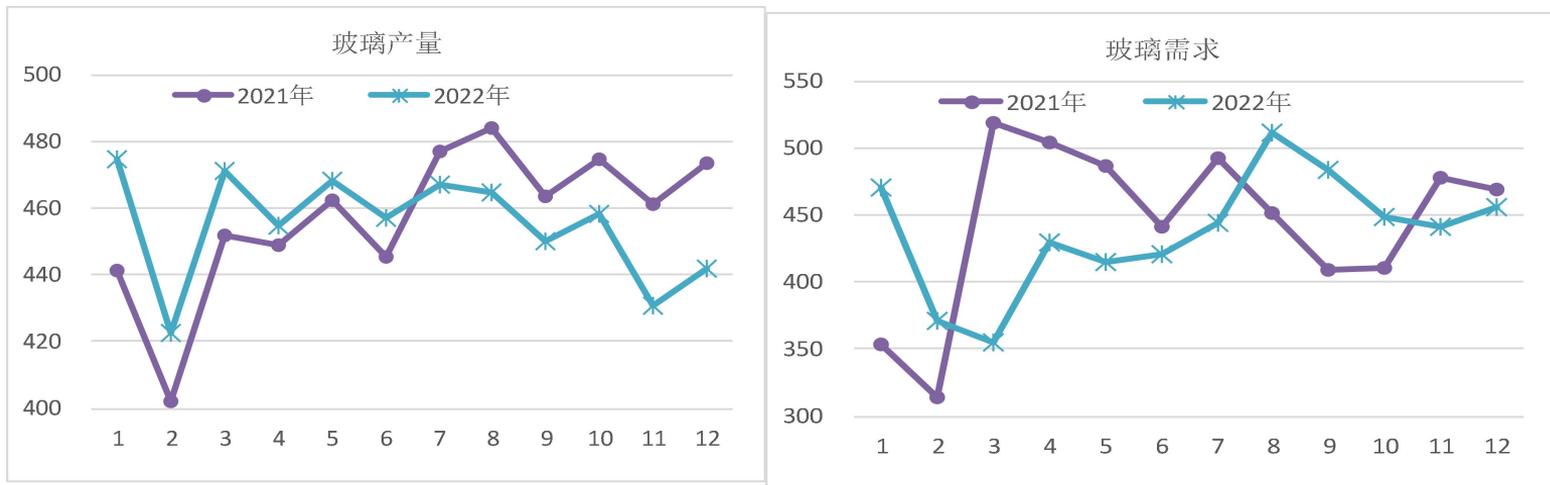
2.7 2017~2022年国内碱厂周库存变化趋势图



2.8 2022年国内纯碱下游用量分布图

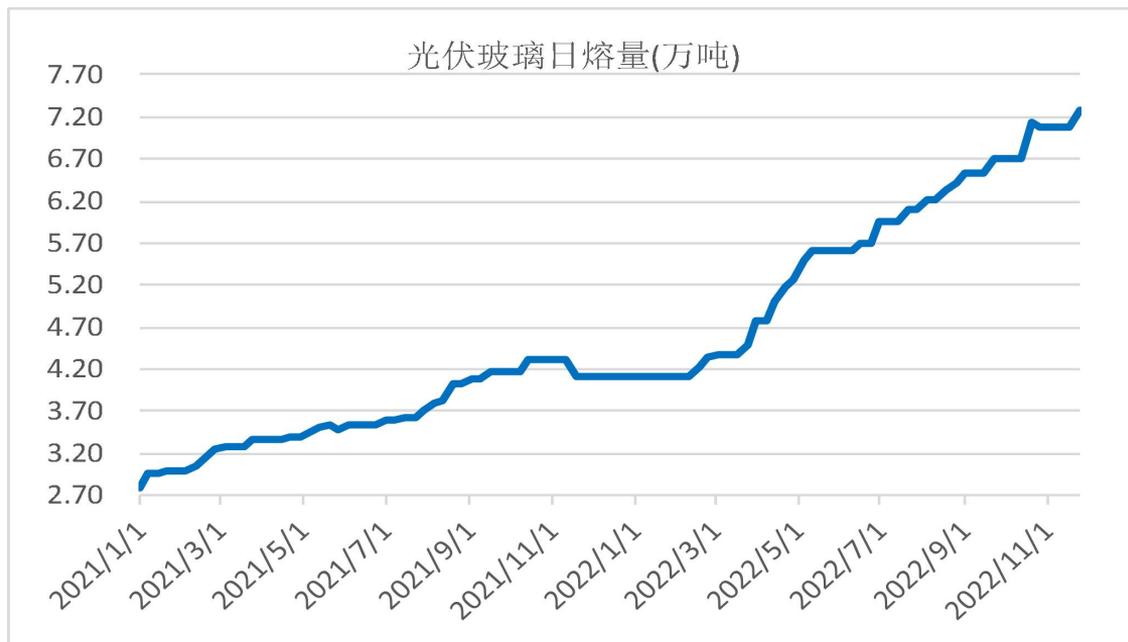


2.9 纯碱用量最大的下游浮法玻璃产能变化



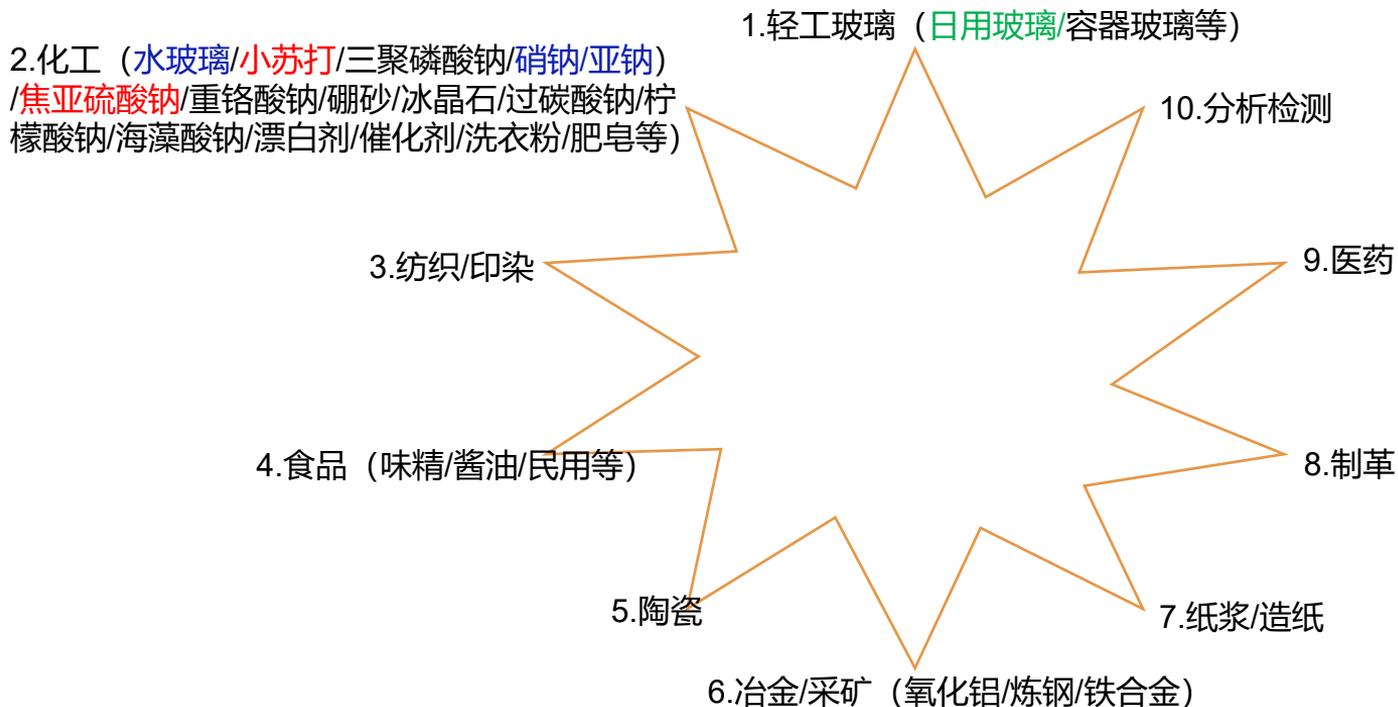
目前全国浮法玻璃生产线共计304条，在产244条，日熔量共计162890吨。全年浮法玻璃冷修总计38条，冷修日熔量合计23370吨；

2.10 光伏行业发展潜力促使光伏玻璃产能释放



光伏玻璃全年
点火29条，点
火日熔量合计
30700吨。

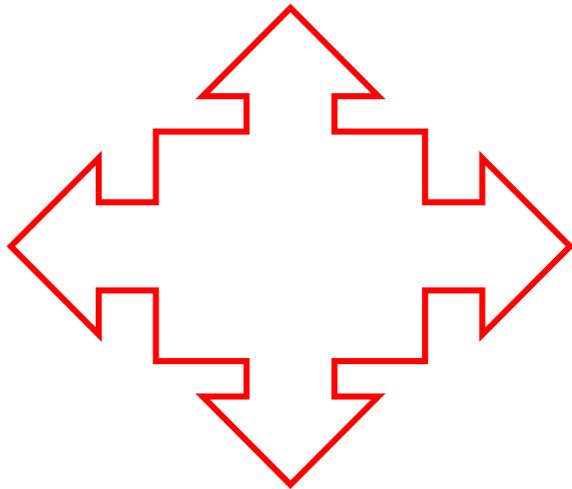
2.11 轻质纯碱下游用户分布情况



2.12 引起国内纯碱现货市场变化的潜在因素

1) 国内纯碱市场并不只是重质碱，
万不可忘记同样占居半壁江山的轻质
纯碱！

2) 国内纯碱市场中轻
质纯碱与重质纯碱的价
格倒挂现象时有发生！



4) 国内纯碱市场的变化往
往取决于轻质纯碱市场的
变化，尤其是来源于轻质
小包装的市场变化。

3) 双产品的成本优势，使联碱企业往往
成为引导国内纯碱市场变化的先行者！

2.13 横看成岭，侧成行，远近高低各不同，市场判断现分歧

生产企业视角（纯国内/兼出口型）

期现商视角

期货公司/个人投资视角

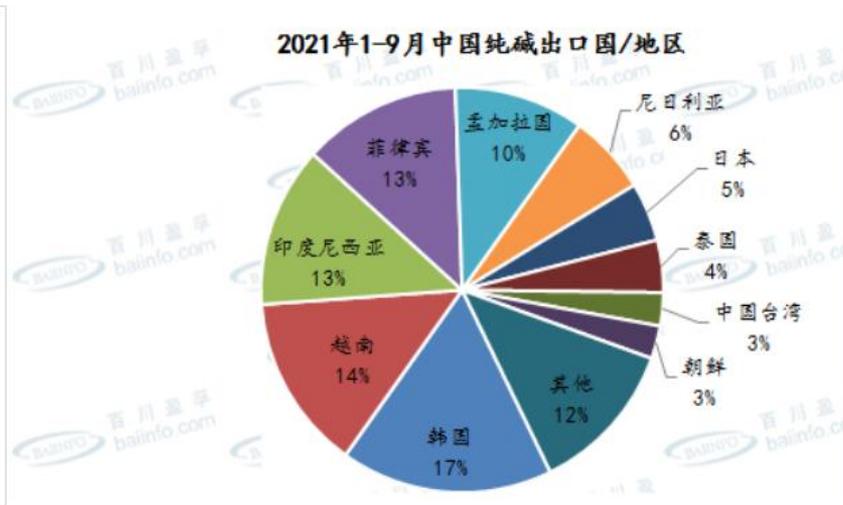
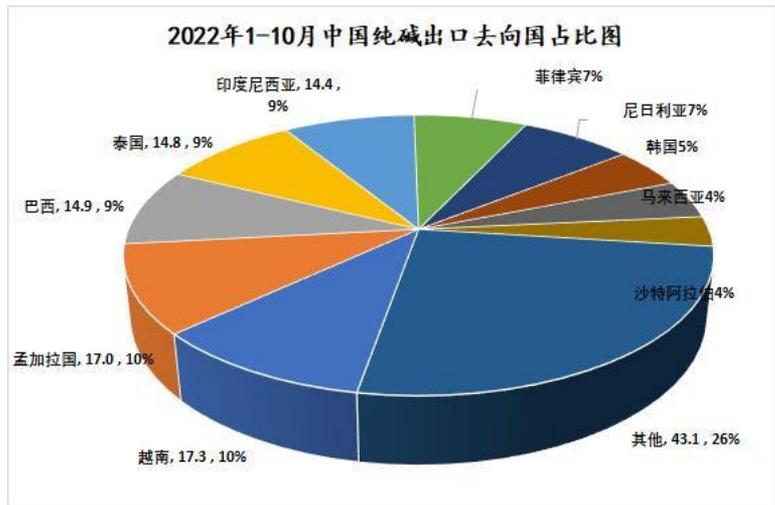
生产企业视角（联碱/氨碱/天然碱）

纯碱需求企业视角（轻质/重质）

重质纯碱需求企业视角（国内采/兼顾国内外采）

现货经销商视角

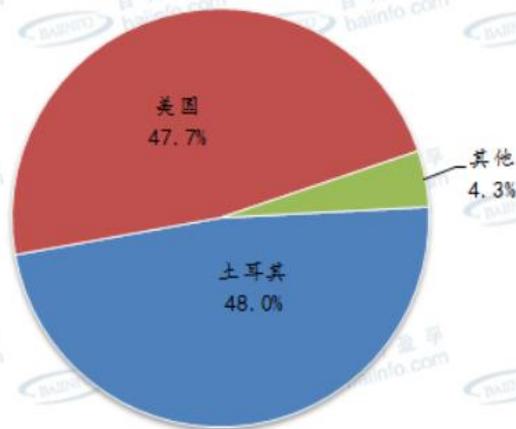
2.14 2022年1-10月，中国纯碱出口情况



年度	进口量 (万吨)	进口均价 (美元/吨)	出口量 (万吨)	出口均价 (美元/吨)
2017	14.4	207.28	152.2	225.97
2018	29.4	203.35	137.8	249.46
2019	18.7	186.59	143.5	238.28
2020	35.6	160.6	137.9	184.72
2021	23.7	239.8	75.9	258.93
2022(01月-10月)	11.1	312.55	167.0	398.43
2022E	13.4	312.55	200.3	398.43

2.15 2022年1~10月中国纯碱进口数量情况

2021年1-9月中国纯碱分国别进口占比图



根据2021年1-9月份我国纯碱进口量共计14.7万吨，2020年1-9月份纯碱进口量20.5万吨，同比减少28.2%。

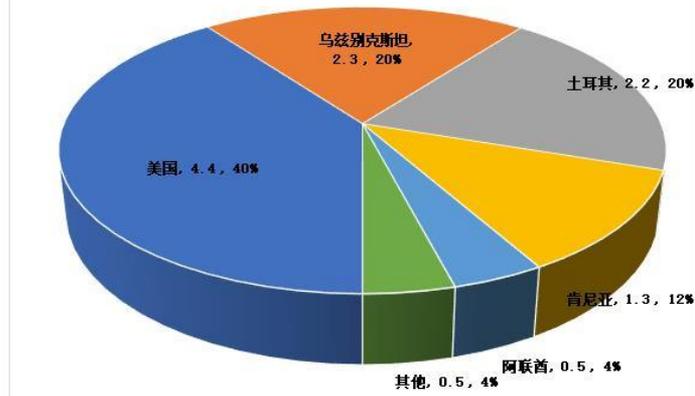
根据海关数据显示：2021年1-9月中国纯碱主要的进口国是：土耳其、美国等，全国总计进口量达14.7万吨，进口均价为210美元/吨。其中土耳其纯碱进口量7.1万吨，占全国48%；美国纯碱进口量7万吨，占全国的47.7%。

2021年9月份我国纯碱进口量2.16万吨，2020年9月份纯碱进口量5吨；

海关统计，

2021年10月我国纯碱进口量为51149.62吨，累计进口量为19.81万吨。预计全年超过30万吨

2022年1-10月中国纯碱进口来源国占比图



PART03

后疫情背景下的 纯碱现货市场展望

3.1 未来中国供给产能的变化情况

项目	原有	新增	合计	备注
中盐红四方	30	25	55	2023投产
远兴能源一期	150	540	690	2023
远兴能源二期		240	930	2025~2027
江苏德邦连云港一期	60	60	120	2023以后, 搬迁项目
江苏德邦连云港二期		60	180	2025以后
南方碱业	80	-60	0	2023
连云港碱业	0	120	120	2024~2025

3.2 其他地区的纯碱供给展望

- 最新消息，越南荣莱碱厂20万吨，2023年能否再次启动？
- 中国成达公司在沙特承办的InoChem项目，2023年要投产运行，该工业综合体将包括一个生产300,000吨纯碱的工厂，该工厂被认为是海湾地区首家此类工厂，也是中东和北非（MENA）地区最大的工厂。该综合体还包括一个氯化钙工厂，该工厂被认为是中东和北非（MENA）地区最大的，年产能为300,000吨。（2015~2023,周期长）
- GENESIS USA 110万 2023
- WE SODA TURKEY 40万 2023
- WE SODA TURKEY 60万 2025

3.3 世界纯碱需求展望

根据相关数据显示，纯碱的需求量与工业生产的发展水平密切相关。

危机前（2015-2019年）世界需求增长2.7%/年，新需求增加140万吨/年。

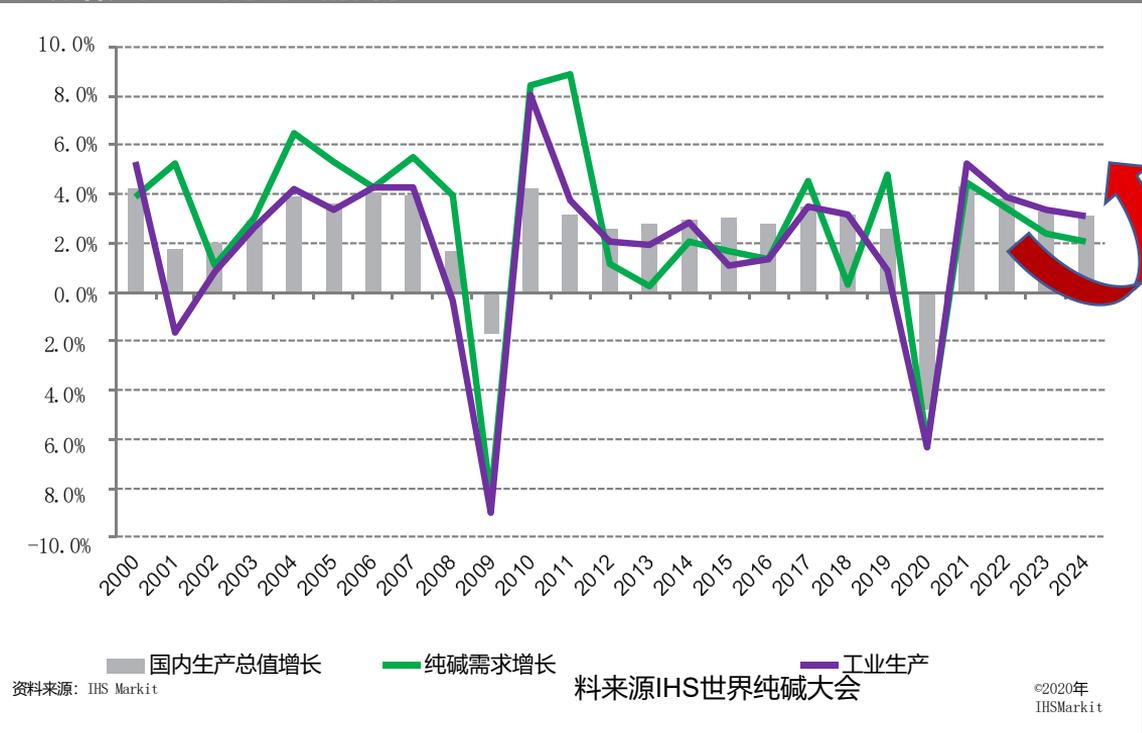
世界需求在2020年下降6.2%，大致相当于380万吨左右。

除中国外，世界需求将下降9.9%，即350万吨。

按照目前各国实行的刺激经济措施，特别是疫苗使用广泛后，各国经济恢复较快，除中国外，世界纯碱需求量复苏强劲，2021年得以充分表现，进入2022年，尽管受疫情的反复及美国缩表，世界经济面临着诸多不确定性因素，需求基本上超过疫情前的水平。

进入2023年以后，可以预见的是上半年的需求将仍呈现较快增长！

经济增长和产出对纯碱的需求



3.4 世界经济面临着挑战，美国缩表带来深远影响

未来一段时间全球经济仍存在两大不确定性，一是经济复苏的不确定性；二是货币政策的不确定性，如果通胀居高不下，全球主要央行货币政策会否超预期紧缩？

1920年以来，美联储共计进行了8次缩表，对全球经济的影响 一是经济增长下滑。世界银行数据显示（只公布了1960年以后的数据），1960年、1978年和2000年的缩表对全球当期的经济增长影响不大，但随后1~2年全球经济增长出现下滑。二是全球物价上涨。1978年和2000年缩表后一年，全球CPI分别同比上涨7.7%、3.4%。三是资本流入差异较大。世界银行数据显示（只公布了1970年以后的数据），1978年缩表当年，高收入国家和中低收入国家FDI净流入保持两位数增长，但3年后分别大幅下滑19.47%、13.28%；2000年缩表当年，高收入国家、中低收入国家的FDI净流入分别大幅下滑47.87%、8.55%。

数据统计显示，美联储每一次的缩表都会对其他国家经济产生巨大影响：缩表后一年有的国家表现为物价大幅上涨，有的表现为一两年后经济大幅下滑，有的表现为三年后资本外流大幅增加。

受美国缩表的影响，世界经济衰退的风险加剧！

2023年下半年美国降息的可能性将大大增强！

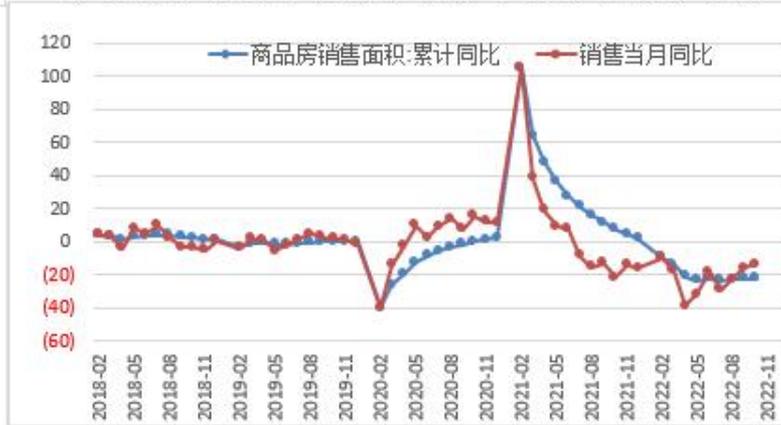
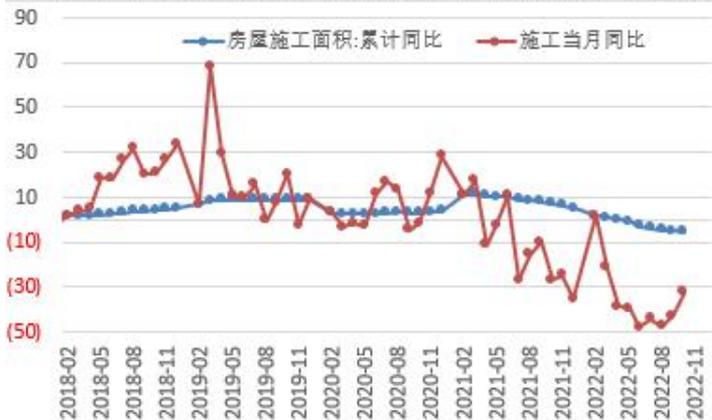
3.5 党的20大胜利召开，2023年3月两会召开，经济政策必将向好

为保持流动性合理充裕，促进综合融资成本稳中有降，落实稳经济一揽子政策措施，巩固经济回稳向上基础，中国人民银行决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为7.8%。

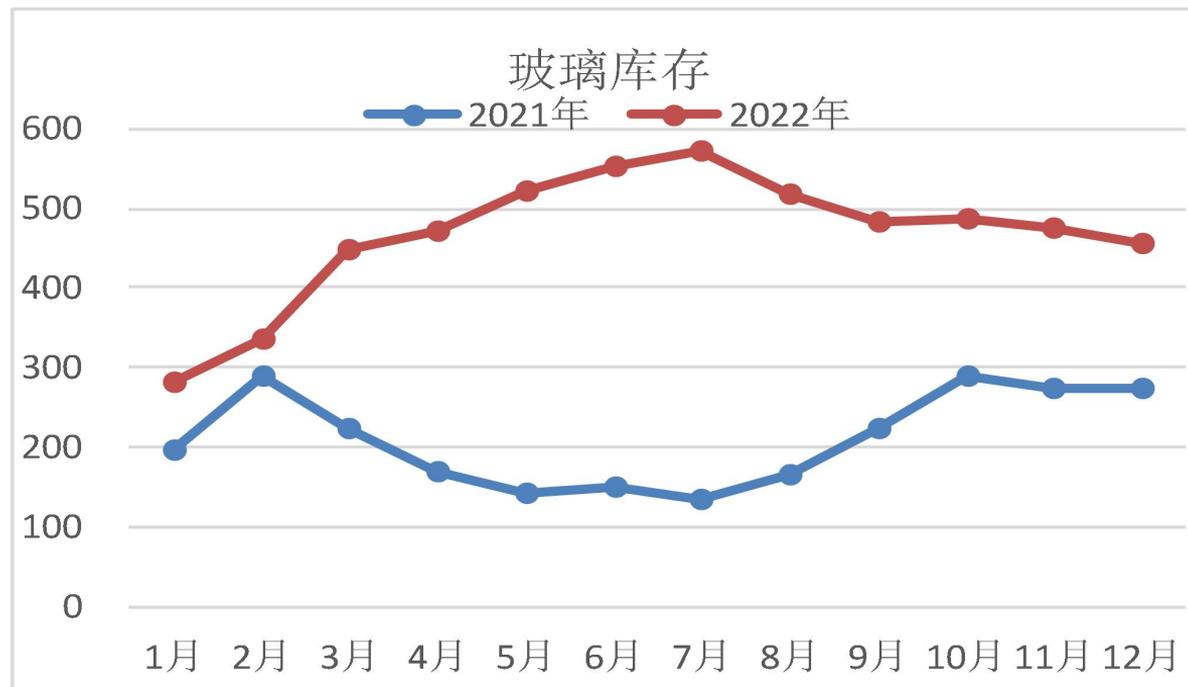
中国人民银行将坚决贯彻落实党的二十大精神，加大稳健货币政策实施力度，着力支持实体经济，不搞大水漫灌，兼顾内外平衡，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，支持重点领域和薄弱环节融资，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

2023年3月召开的两会，必将带来经济政策的重大利好！

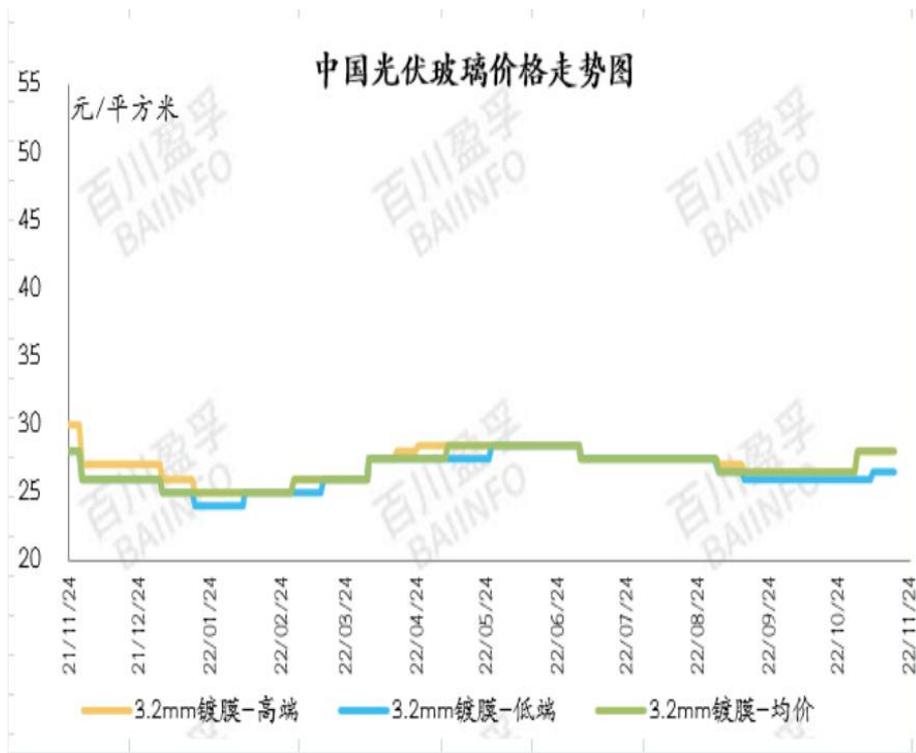
3.6 国内房地产情况



3.7 国内浮法玻璃存隐忧：当前库存仍处于高位,玻璃的未来影响纯碱 明年仍将面临冷修高峰，到期产能较为集中



3.8 未来光伏玻璃仍将呈现较快增长



序号 生产企业 生产线 日熔化量 计划时间

- 1 宿迁中玻新能源有限公司 一窑四线 1000 2022 年四季度
 - 2 安徽九洲工业有限公司 一窑五线 3*1200 2023 年
 - 3 秦皇岛北方玻璃 (耀华集团) 一窑五线 880 2023 年初
 - 4 中建材(宜兴)新能源有限公司 一窑五线 1000 2022 年-2023 年
 - 5 凯盛晶华玻璃有限公司 一窑五线 900 2022 年下半年
 - 6 江西中电彩虹 一窑四线 3*1000 2022 年四季度或 2023 年年初
 - 7 中国南玻集团股份有限公司 一窑五线 1200 2023 年年初
 - 8 河北唐山金信太阳能玻璃有限公司 一窑四线 1000 2022 年四季度及 2023 年上半年
 - 9 河北唐山金信太阳能玻璃有限公司 一窑四线 1000 2022 年四季度及 2023 年上半年
 - 10 山西日盛达太阳能科技有限公司 一窑四线 2*1000 2022 年底点 1 及 2023 年上半年
 - 11 安徽盛世新能源材料科技有限公司 一窑五线 1200 2023 年
 - 12 漳州旗滨光伏光电股份有限公司 一窑五线 1200 2023 年 2 月份
 - 13 绍兴旗滨光伏光电股份有限公司 一窑五线 1200 2022 年-2023 年
 - 14 湖南巨强再生资源科技发展有限公司 一窑两线 300 2022 年-2023 年
 - 15 广西长利玻璃有限公司 一窑八线 1250 2023 年年初
 - 16 广西长利玻璃有限公司 一窑八线 1250 2023 年
 - 17 湖北荆州耀能新材料有限公司 一窑六线 1200 2023 年年初
 - 18 湖北荆州耀能新材料有限公司 一窑六线 1200 2022 年四季度点 1 条及 2023 年年初
 - 19 湖北弘诺玻璃科技有限公司 一窑五线 1100 2023 年 6-8 月份
 - 20 湖北弘诺玻璃科技有限公司 一窑五线 1100 2023 年 6-8 月份
 - 21 安徽蚌埠德力光能材料有限公司 一窑五线 1000 2023 年
 - 22 安徽蚌埠德力光能材料有限公司 一窑五线 1000 2023 年
 - 23 安徽蚌埠德力光能材料有限公司 -- 150 2023 年
 - 24 宁波旗滨光伏光电股份有限公司 一窑五线 4*1200 2023 年-2024 年
 - 25 和友重庆光能有限公司 一窑四线 900 2023 年
 - 26 湖北咸宁南玻玻璃有限公司 一窑六线 2*1200 2024 年
 - 27 陕西拓日新能源科技有限公司 一窑五线 1000 2024 年 12 月
 - 28 江西康佳新材料有限公司 一窑两线 3*400 目前产线情况待考察
 - 29 陕西拓日新能源科技有限公司 一窑两线 300 待定
 - 30 江西透光陶瓷新材料有限公司 一窑六线 2*1200 待定
- 合计 40530

3.9 能源板块助推纯碱供需格局：锂板块



- 我们的测算：每生产一吨碳酸锂大概需要消耗2吨多纯碱，2021年全年国内碳酸锂产量大约23.04万吨，2025年国内碳酸锂产量将提高至46.5万吨，消耗纯碱约93万吨。
- 2022~2025年锂需求拉动的碳酸锂需求将分别达到90、108、132、164、210万吨，而按照Genesis的预测数据，2030年锂需求拉动的纯碱需求有望达到600万吨。
- 板块：锂电池（动力电池、消费电池、储能电池）；传统行业（陶瓷及玻璃的制造、润滑脂的制造、空调制造、原铝生产等）
- 其他新能源电池：钠离子电池

3.10 未来中国纯碱市场形势的判断：



2023年上半年

结合当前国内市场的现状,可以预测:2023年上半年国内纯碱市场仍处于紧平衡状态!但并不排除市场的波动的可能性,宽幅震荡的可能性,不过分乐观,但也不悲观,涨跌皆有可能,中性。



2023年下半年

2023年下半年天然碱投产,国内外纯碱市场必将发生巨大变化,降价恐将成为主流,今年的玻璃也许就是明年下半年的纯碱。



2024-2025

市场整体供大于求,利润空间趋于平淡!

免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议！

THANK
YOU
FOR
WATCHTING!



分享人介绍

纪伟，佰阿斯达国际贸易（江苏）有限公司 运营总监

原江苏省纯碱进出口公平贸易工作站站长，正高级经济师，南京师范大学 MBA。任职于国内知名纯碱生产企业20余年，长期专注于纯碱及上、下游行业产品的现货市场研究和分析工作，在国内知名期刊发表论文20余篇。多次受邀担任中国纯碱工业协会、行业咨询机构、期货公司、证券公司组织的行业论坛线上/下演讲嘉宾，郑州商品交易所特邀纯碱期货上市演讲嘉宾、培训嘉宾和期货高级分析师评委嘉宾，当前从事纯碱及相关产品的国际贸易工作。

联系方式：

电 话：13812345693/
13770711448

邮 箱：316161264@qq.com

