

「2022.09.23」

纯碱玻璃市场周报

终端需求仍较弱 期价或呈区间震荡

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周国内纯碱期货价格震荡收涨，纯碱市场整体走势稳定，价格以稳为主，个别企业调整，出货尚可。国内浮法玻璃市场均价为1657元/吨，较9月8日跌2元/吨；周均价1658元/吨，环比下跌0.46%，同比下降45.75%。沙河市场小板抬价幅度小幅波动，市场成交灵活。
- ◆ 因前期停车装置恢复，国内纯碱整体开工率提升，检修企业相继结束但也有装置计划检修，预计短期开工率维持平稳。近期多数企业产销平衡，个别企业库存涨跌明显，整体企业库存下降。下游需求相对稳定，原材料库存不高，刚需维持，下游的经营情况暂无明显改善，对于原材料的采购仍处于谨慎阶段。玻璃市场方面，近期有生产线放水冷修，浮法玻璃开工率和日熔量均下降，本周末到下周有2条产线有较为明确的放水冷修计划，暂无产线有计划点火，虽前期点火产线即将出玻璃，但减量多于增量，预计下周供应面仍将延续下滑趋势。近期华北、华中日平均产销率超百，当地库存下滑较为明显，但西南、西北交投略显一般维持累库趋势，整体企业库存环比下降。国庆假期在即，企业或在节前维持产销率，预计短期库存趋于下降。而目前下游加工企业新接订单无太大增量，需求端疲弱对价格仍有压制。
- ◆ 操作上，SA2301合约短期关注能否成功站稳2400，建议暂以观望为主；FG2301合约关注1560附近压力，震荡思路对待。
- ◆ 交易提示：关注周四纯碱开工率、纯碱企业库存、玻璃产能利用率、玻璃企业库存数据。

本周纯碱和纯碱期价震荡收涨

郑州纯碱期货价格走势



来源：博易大师

郑州玻璃期货价格走势

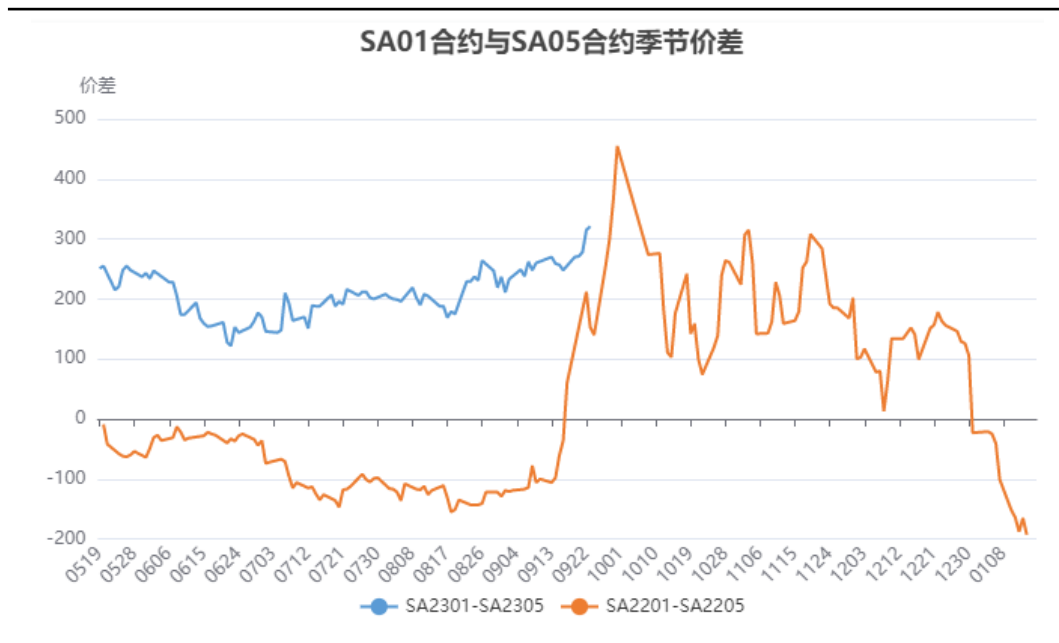


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+5.04%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.68%。

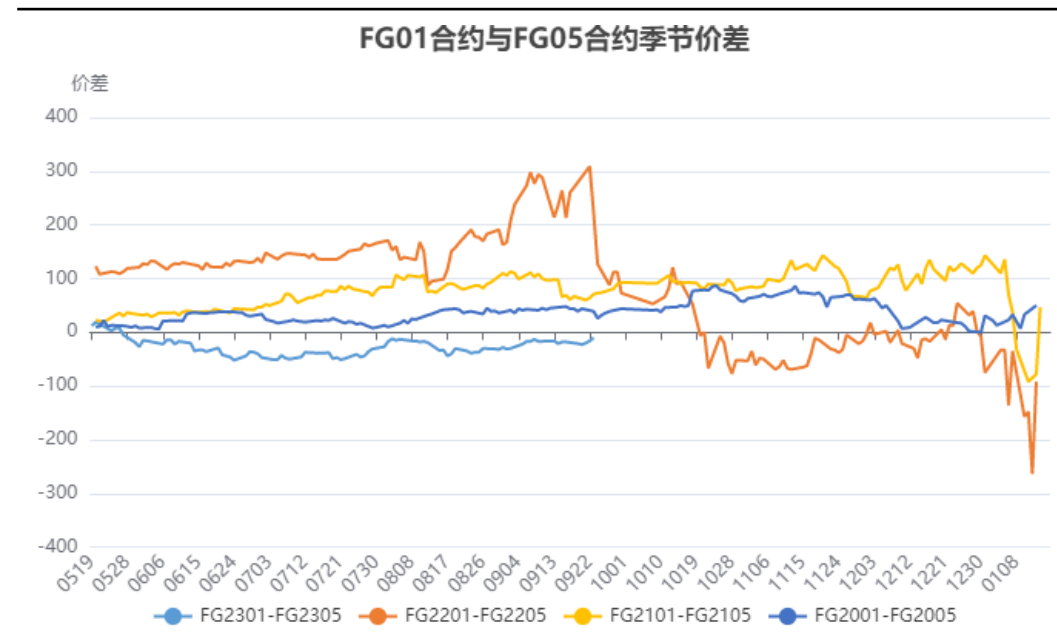
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差

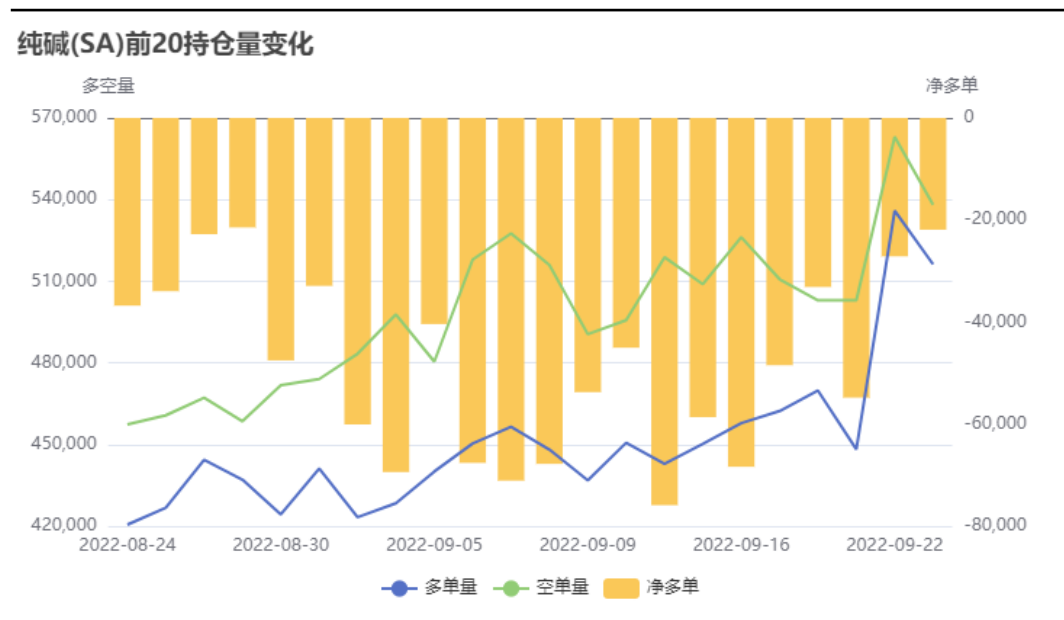


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月23日，SA1-5价差为321；FG1-5价差为-10。

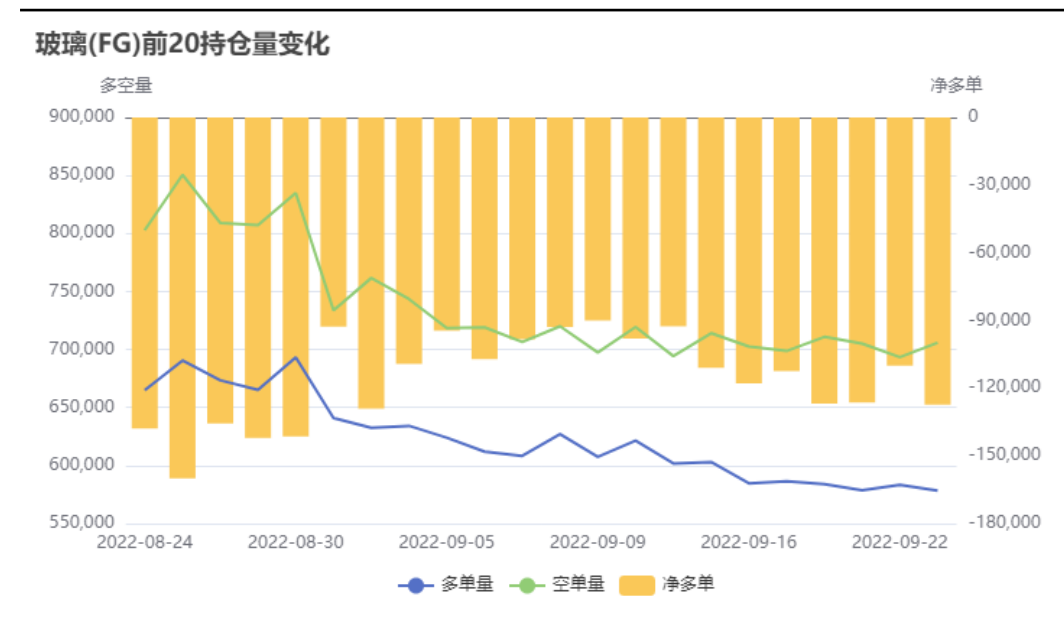
持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空减少，显示悲观情绪减弱；玻璃净空亦有增加，市场悲观气氛仍较浓。

本周纯碱现货价格持平，基差有所走弱

国内重碱现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

纯碱基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月22日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月22日，纯碱基差401元/吨，较上周-98元/吨。本周基差走弱。

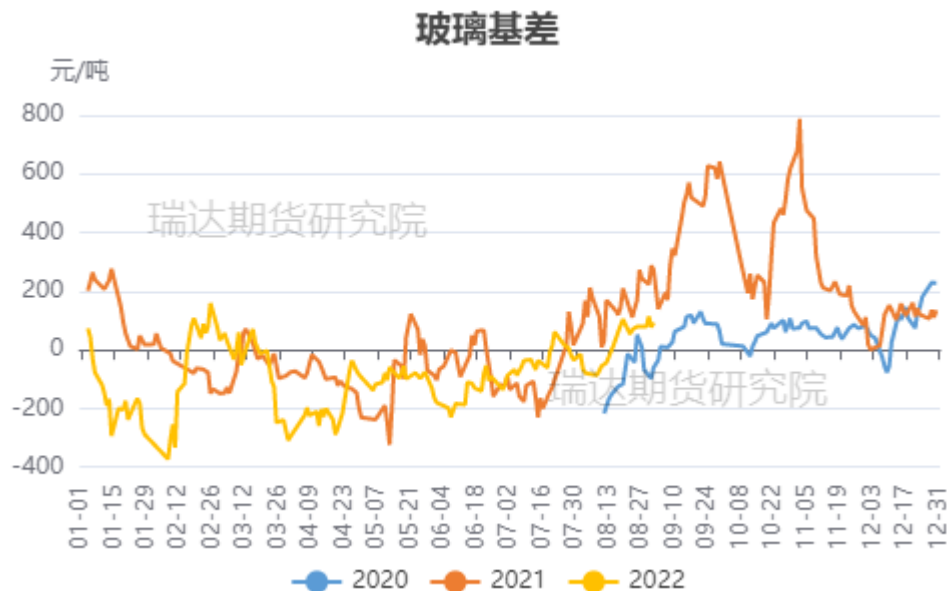
本周玻璃现货价格局部地区上涨

国内浮法玻璃现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

玻璃基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月23日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1524元/吨, 较上周+8元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至9月23日, 玻璃基差15元/吨, 较上周-17元/吨。本周玻璃基差走弱。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

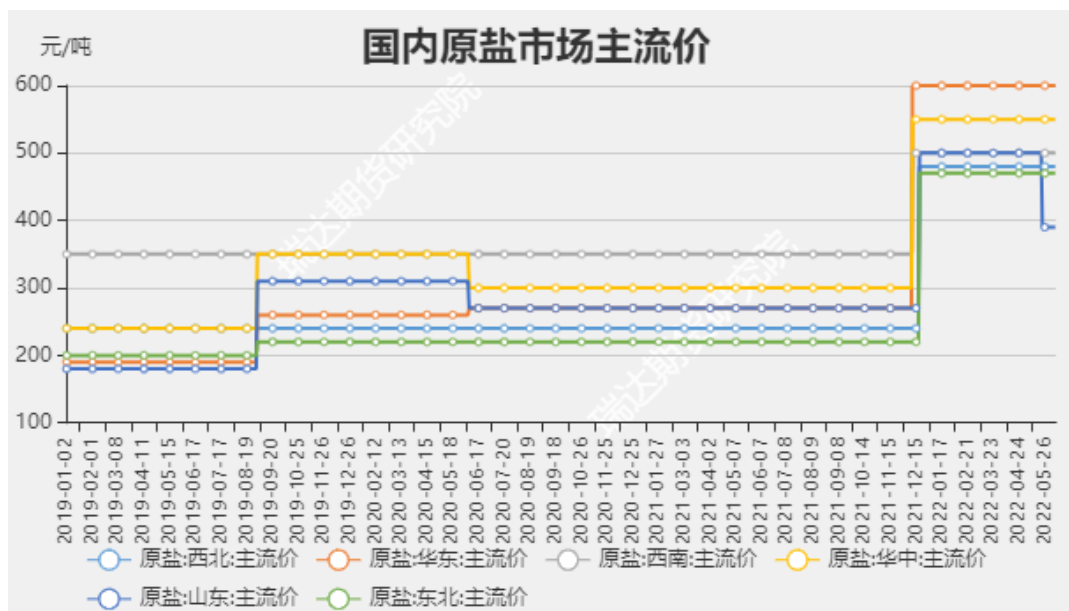


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月23日, 纯碱与玻璃价差888元/吨, 较上周+90元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格走强

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

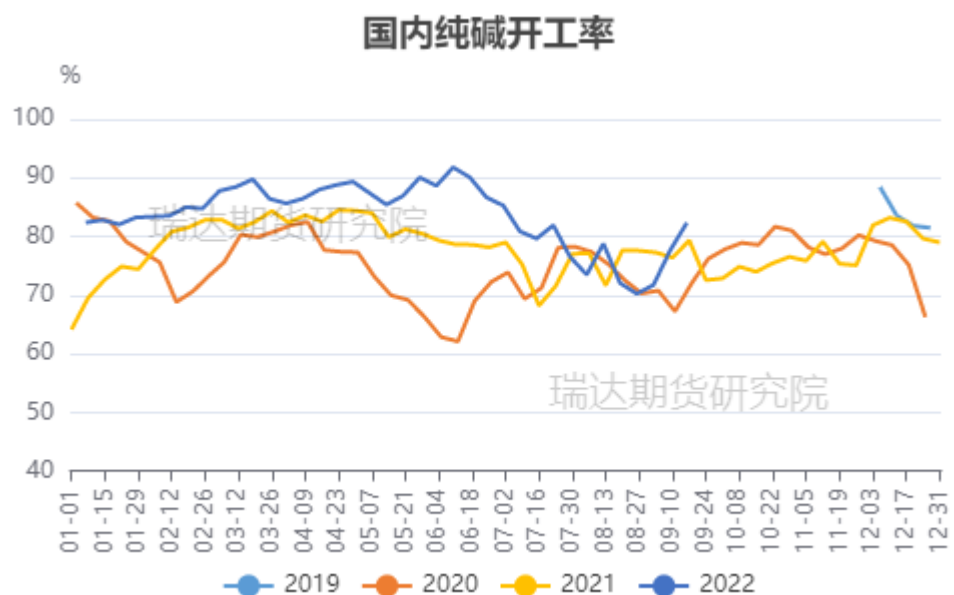


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月22日，西北地区原盐市场价460元/吨，+0；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至9月22日，河北地区合成氨市场价4040元/吨，较上周+80元/吨。本周合成氨价格走强。

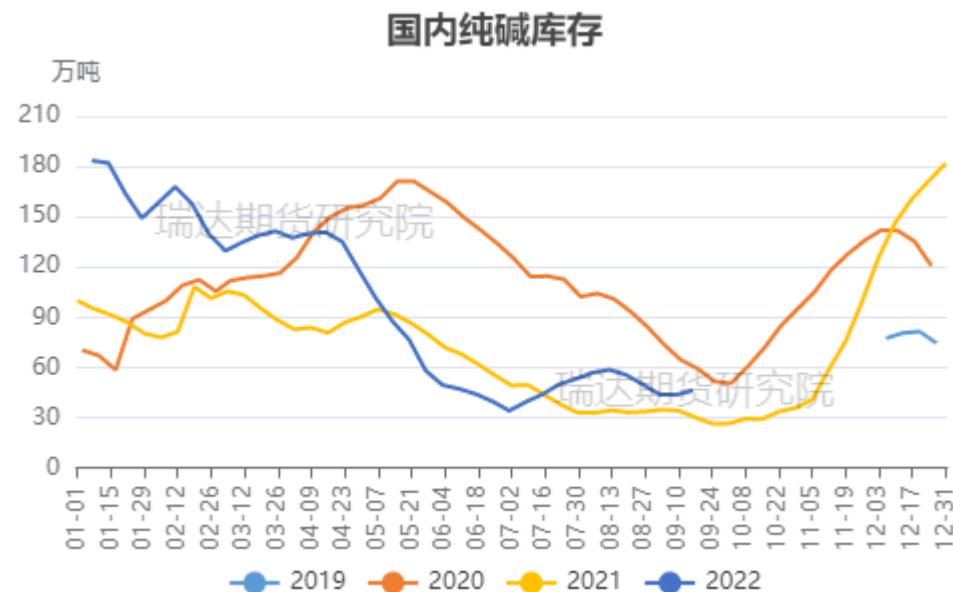
本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱企业库存

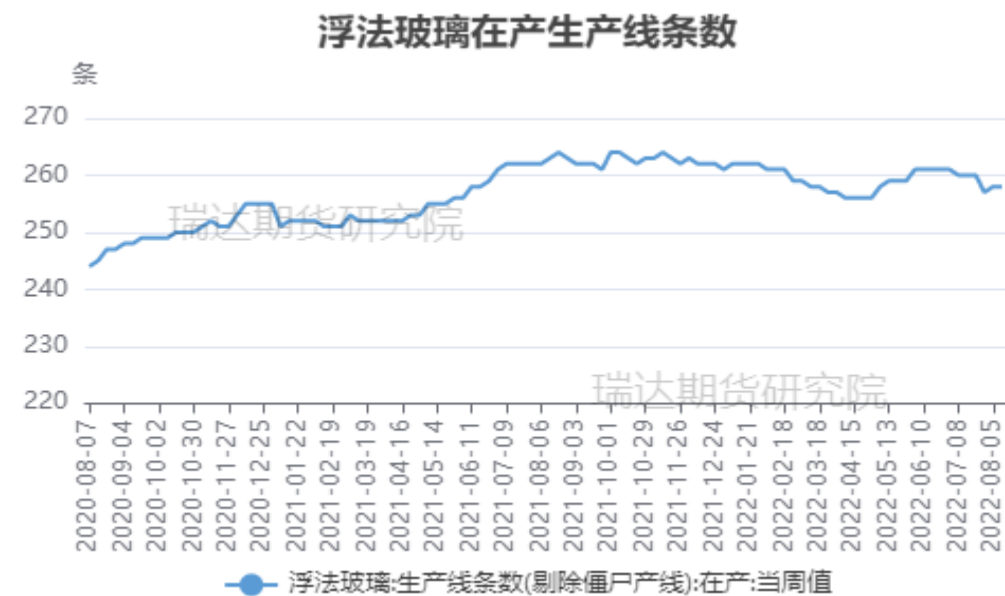


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，国内纯碱整体开工率83.05%，环比上调0.7%，周内纯碱产量54.61万吨，增加0.46万吨，涨幅0.85%。其中，安徽德邦装置检修，山东海天检修结束，其他的负荷波动，整体产量变化不大。
- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，国内纯碱厂家库存44.64万吨，环比减少1.56万吨，降幅3.38%。其中，轻质库存下降，重质库增加，多数企业产销平衡，个别企业库存涨跌明显。

本周国内浮法玻璃生产线条数减少，产能利用率下降

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率

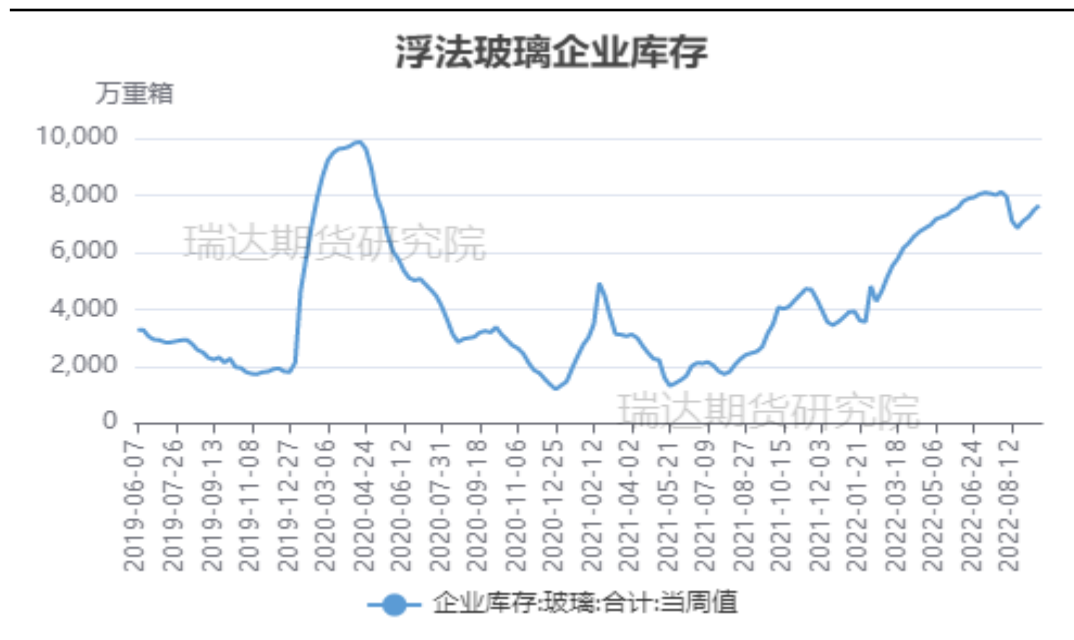


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至9月23日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产250条，较上周-1。
- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，全国浮法玻璃在产日熔量为16.59万吨，环比减少0.36%。本周（9月16日-9月22日）全国浮法玻璃熔量116.23万吨，环比上周减少0.56%，同比减少4.1%。浮法玻璃行业开工率为83.33%，环比下滑0.34个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为83.82%，环比下降0.3个百分点。本周1条产线陆续放水冷修，所以开工率、产能利用率、熔量数据环比均有所下滑。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

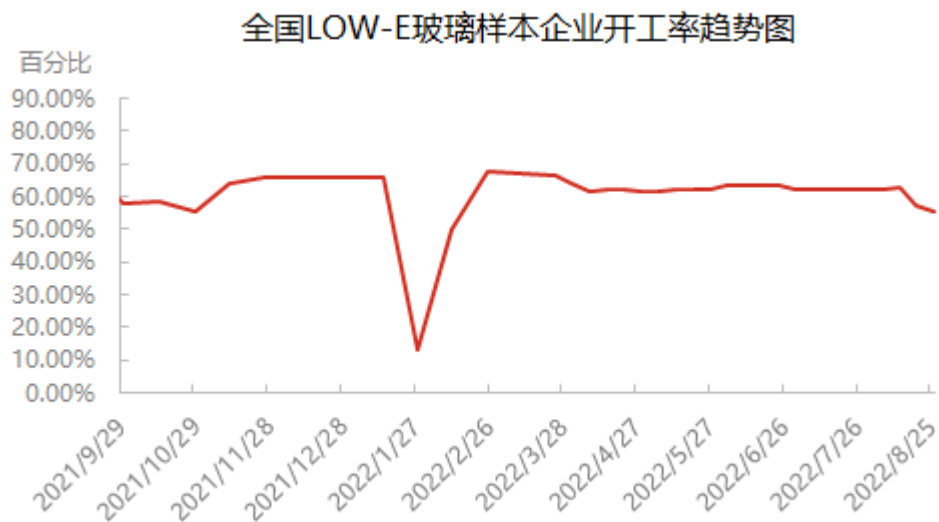


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7421.6万重箱，环比-2.85%，同比+135.64%。折库存天数31.3天，较上期-0.9天。周内华北、华中日平均产销率超百，其中华中地区日度平均产销率120%以上，截至周四，当地库存下滑较为明显，西南、西北交投略显一般，周内维持累库趋势，但环比力度较上周放缓。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至9月23日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.17%，较上周下滑0.39个百分点，分析原因为low-e市场表现平平，整体无太大波动，个别产线检修所致。
- 据隆众资讯统计，截至2022年9月中，深加工企业订单天数16.6天，较上期减少1.4天，环比下降7.78%。整体需求大稳小动，西南部分地区因疫情问题接单受限，华中地区个别厂家因订单及盈利问题存破产现象，其余地区新接订单无太大增量。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。