

「2023.08.25」

纯碱玻璃市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱价格走势偏强运行，价格重心上移。华北沙河玻璃市场价格重心下移，经销商根据自身持货情况价格灵活。京津唐市场亦不温不火，累库为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期部分检修装置复产，国内纯碱行业开工负荷率回到8成以上，但在订单接收表现良好支撑下，本周国内纯碱企业库存继续下降，当前企业库存极低，货源紧张，而下游需求平稳，原材料库存不高，企业采购补库增加，货源供应持续偏紧，多数纯碱厂家订单充足，涨价意向浓厚。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃无产线点火或者放水，但由于部分前期已点火产线陆续出玻璃，日产量增加，下周可能会有产线点火，加之前期点火产线出玻璃，供应量仍趋增。需求方面，在“保交楼”政策推动下，竣工面积环比出现大幅增加，中短期尚有大量未竣工楼盘存在刚需，近期玻璃深加工企业订单天数继续增加，但随着下游补库节奏放缓，采购心态谨慎，趋向于按需采购，本周全国浮法玻璃平均产销率继续下降，行业转为累库状态。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短期关注2000附近压力，建议在1850-2000区间交易；FG2401合约短线关注1650附近压力，建议在1590-1650区间交易。

本周纯碱期价震荡收涨，玻璃期价震荡收涨

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

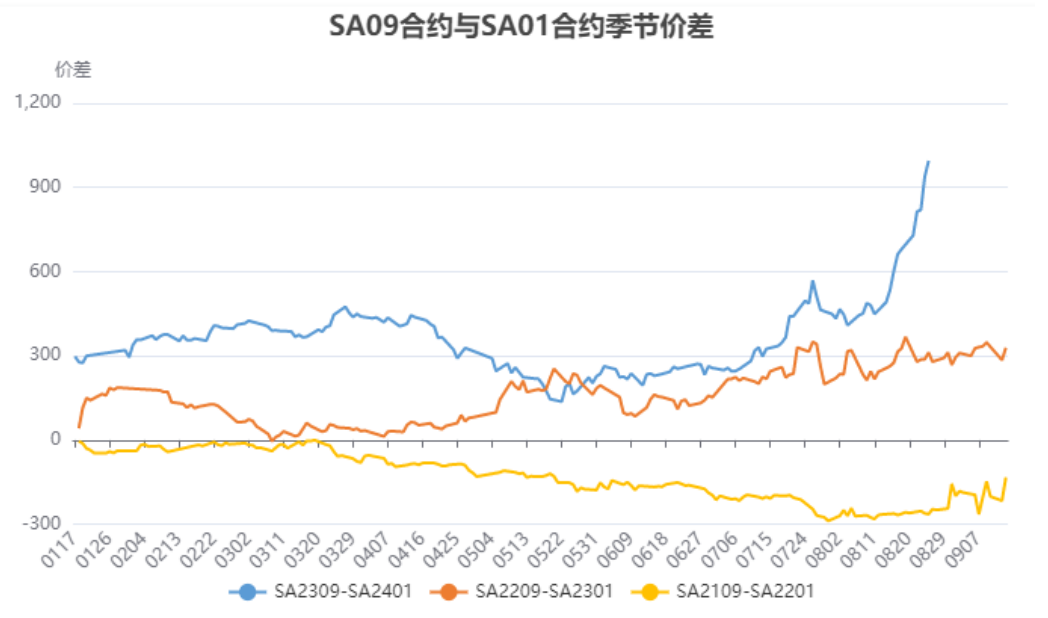


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+17.09%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+2.8%。

跨期价差

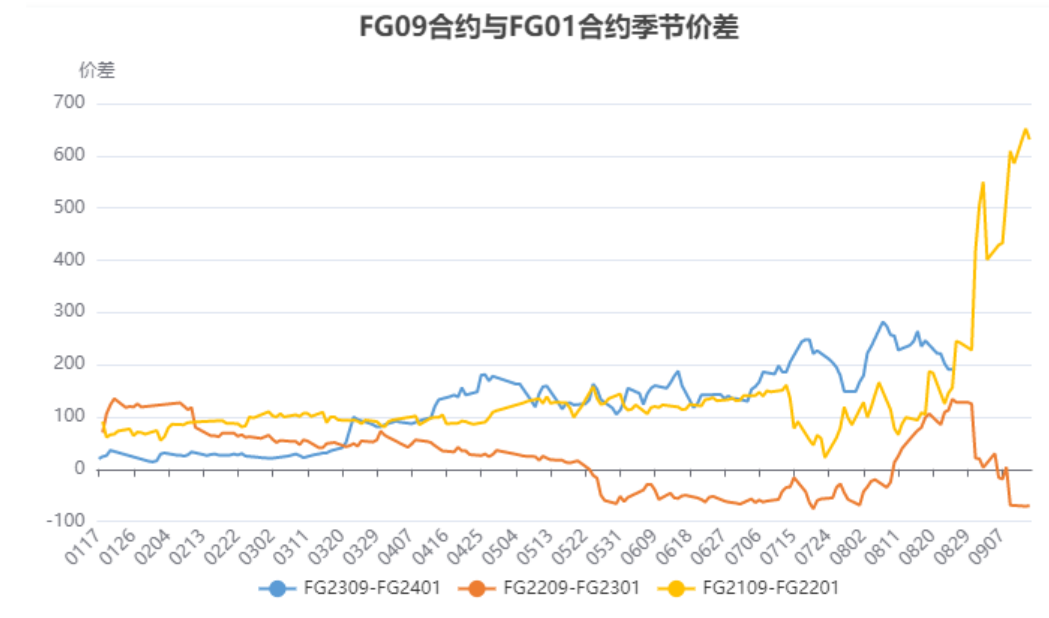
SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止8月25日，SA9-1价差为995；FG9-1价差为191。

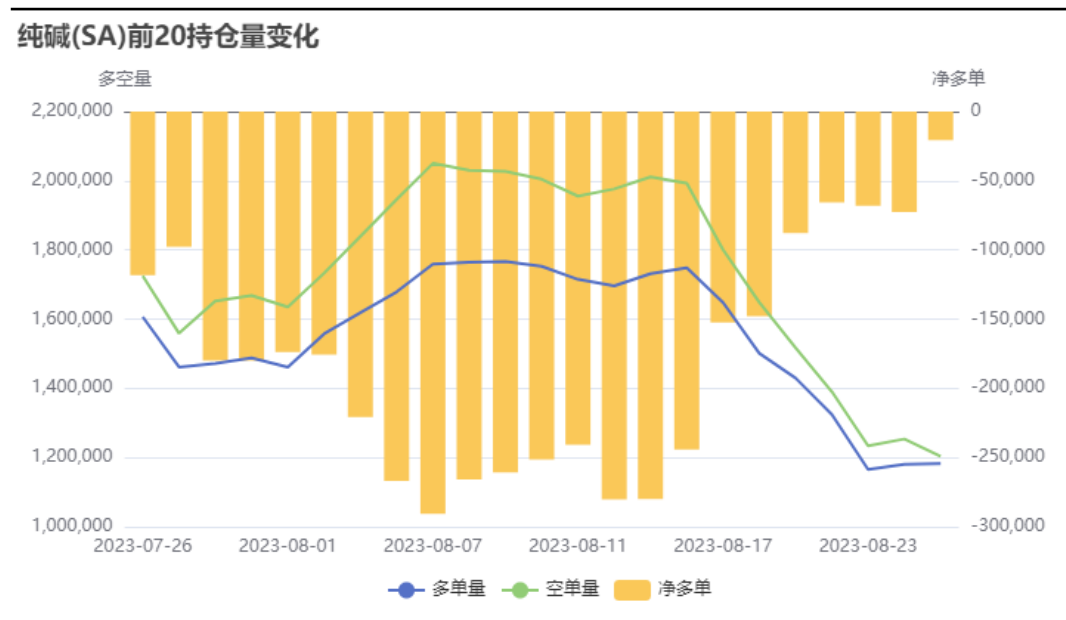
FG9-1价差



来源：瑞达期货研究院

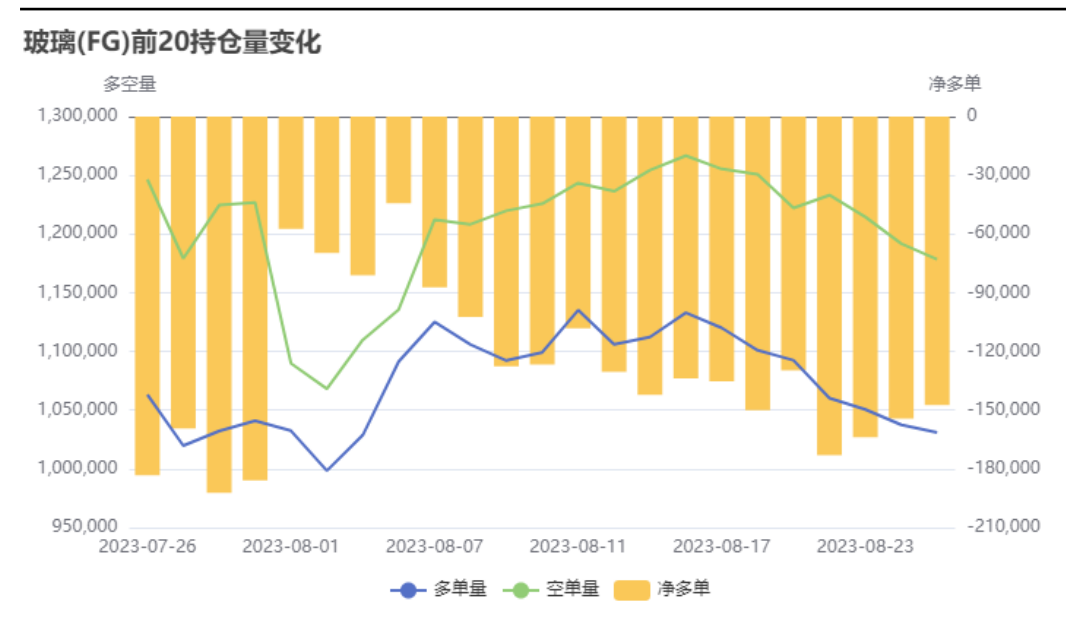
持仓分析

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，市场悲观预期减弱；玻璃净空基本维持，市场悲观气氛较浓。

本周纯碱现货价格上涨，基差有所走强

国内沙河地区重碱市场主流价



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8月25日，沙河地区重质纯碱主流价2700元/吨，较上周+200元/吨。
- 截至8月25日，纯碱基差1020元/吨，较上周+411元/吨。本周基差走强。

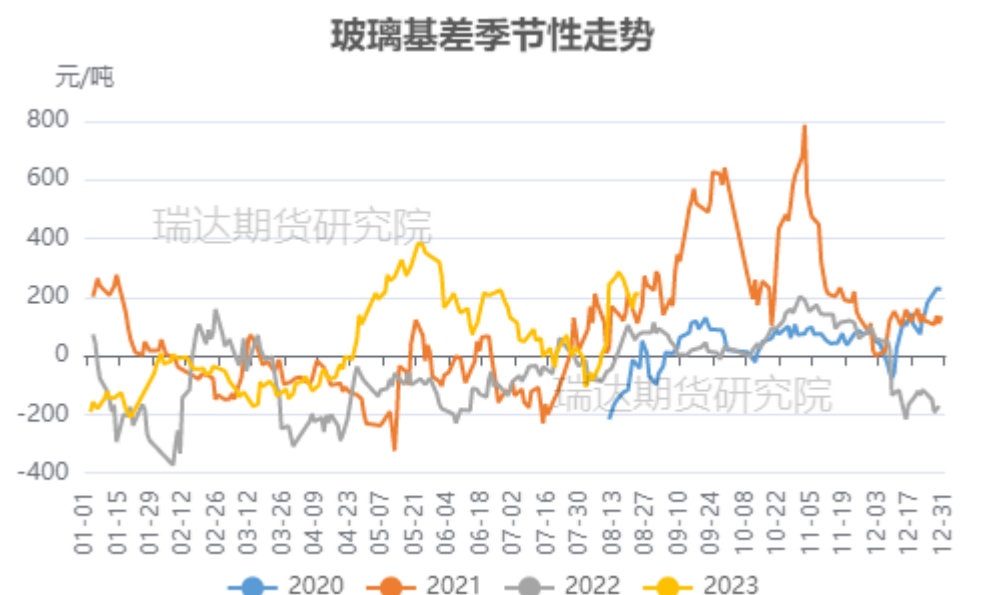
本周玻璃现货价格下跌

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

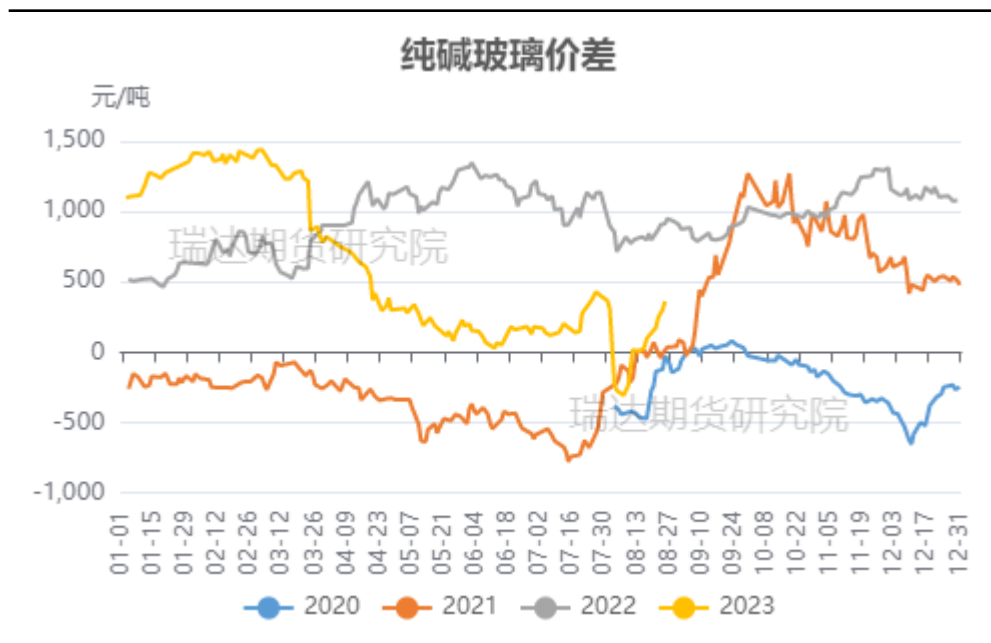


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月25日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1824元/吨, 较上周-16元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至8月25日, 玻璃基差206元/吨, 较上周-60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8月25日，纯碱与玻璃价差362元/吨，较上周+245元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格上涨

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

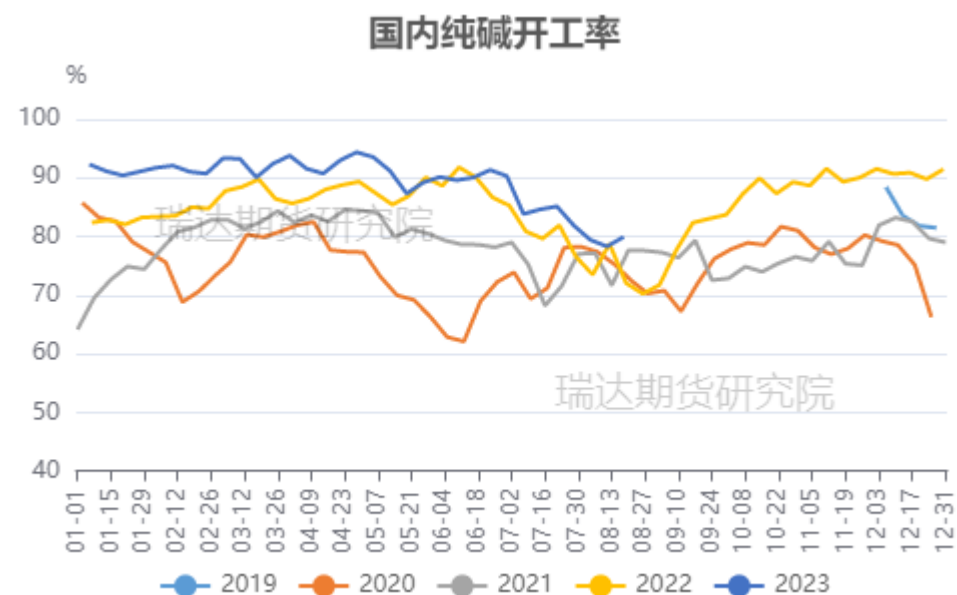


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月24日，西北地区原盐市场价240元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至8月24日，河北地区合成氨市场3200元/吨，较上周+70元/吨。本周合成氨价格上涨。

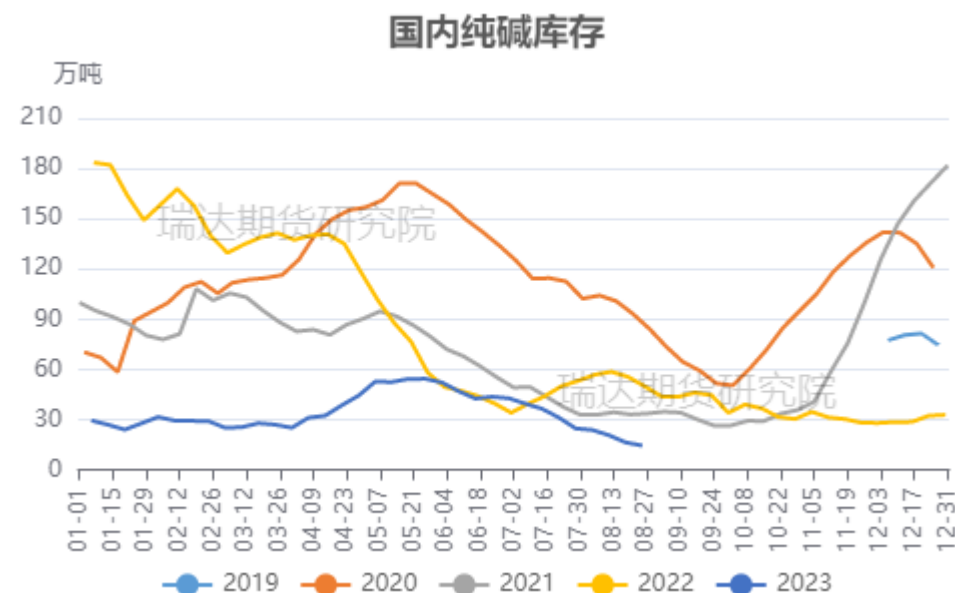
本周国内纯碱企业库存减少

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8月24日，周内纯碱产量57.01万吨，环比+1.06万吨，涨幅1.89%；周内纯碱整体开工率81.44%，环比+1.51个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至8月24日，本周国内纯碱厂家总库存14.60万吨，环比下降1.87万吨，下降11.35%。

本周国内浮法玻璃产能利用率增加

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

- 据隆众资讯统计,截至8月24日,全国浮法玻璃日产量为16.92万吨,环比+0.71%。浮法玻璃行业开工率为80.98%,环比持平;浮法玻璃行业产能利用率为82.75%,环比+0.59%。本周无产线点火或者放水,前期保窑及已点火产线陆续出玻璃,日产量增加。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

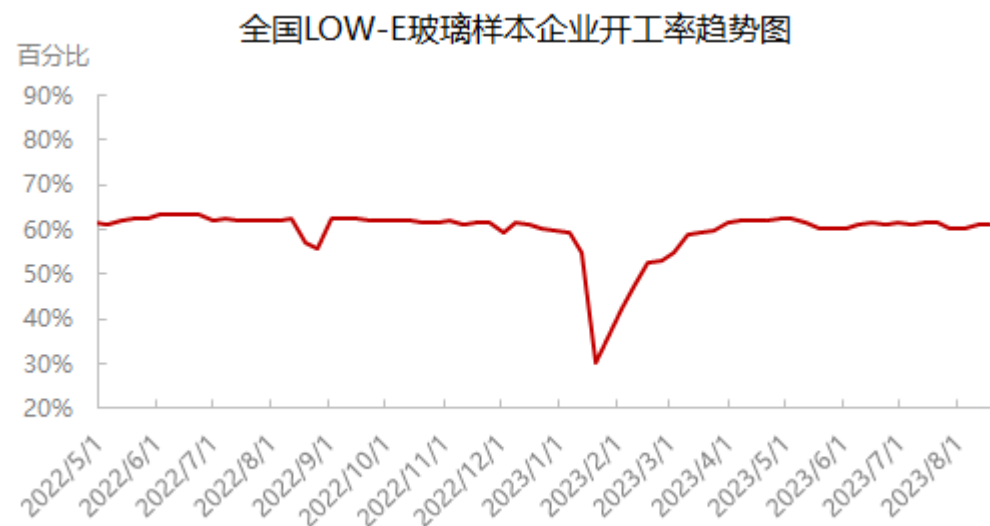


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月24日，全国浮法玻璃样本企业总库存4284.7万重箱，环比增加177.9万重箱，环比+4.33%，同比-39.56%。折库存天数18.2天，较上期+0.6天。本周（0817-0823）全国浮法玻璃日度平均产销率较上期下滑13.6个百分点，行业转为累库状态，但分区域来看，周内西南区域产销良好，该地库存环比下滑。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

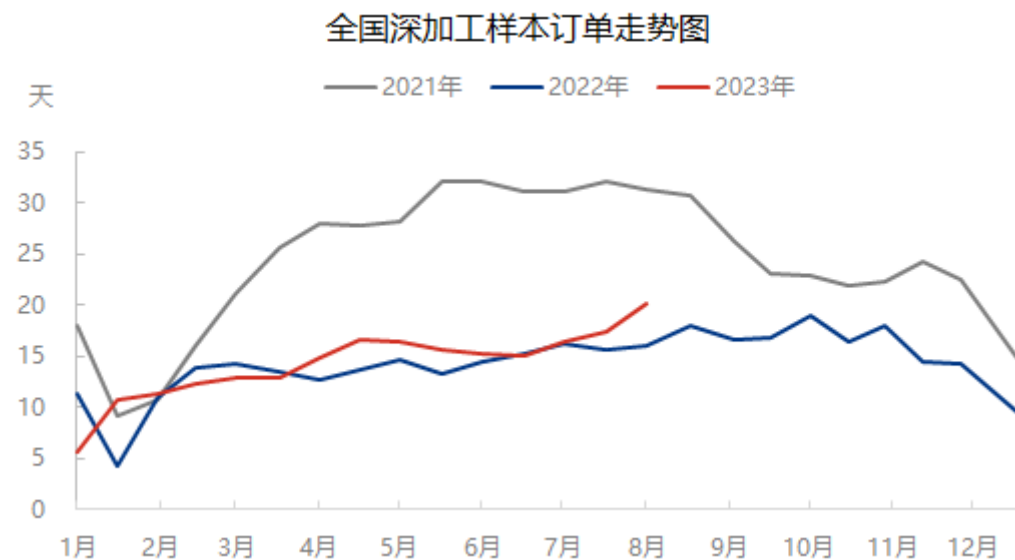
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.02%，较上期-0.12%。
- 截至2023年8月中旬，深加工企业订单天数20.1天，较上期+2.8天，环比+16.18%。

深加工订单天数



来源：隆众资讯

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。