

「2023.05.12」 纯碱玻璃市场周报

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」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱市场走势偏弱，价格呈现下降趋势。下游玻璃市场华北市场整体走货减缓，产销率持续偏弱，库存多有所增加，中下游采购积极性下降，经销商销售自身存货为主，且根据自身情况售价较为灵活，成交重心下移，加工企业刚需采购补货为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，部分装置检修或降负荷，本周国内纯碱产量和开工下降，预计短期整体开工维持稳定。需求方面，地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，将给纯碱需求带来增量。另外，后续光伏的点火计划依旧较多，光伏玻璃对纯碱的需求增量预期延续。但随着新产能即将投产，下游观望情绪高，采购情绪不积极，需求负反馈压力明显，纯碱企业库存增加，不过本周小幅去库，且仍低于往年同期。
- ◆ 玻璃方面，前期点火产线开始出玻璃，国内浮法玻璃供应小幅增加，下周暂无产线有冷修或者点火计划，供应面或将维持稳定。地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，随着前期点火产线陆续出玻璃，加之部分产线计划5-6月份点火，预计后期供应继续增加。需求方面，在地产政策推动下，地产数据出现一定好转，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。近期深加工订单环比增加，但经过前期的补库，生产企业产销多有所减缓，然不同区域存在差异，库存走势亦有所不同，整体库存小幅增加。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线或继续向下寻求支撑，建议震荡偏空思路对待；FG2309合约短线继续关注1660附近支撑，建议在1660-1720区间交易。

本周纯碱期价震荡收跌，玻璃期价震荡收跌

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

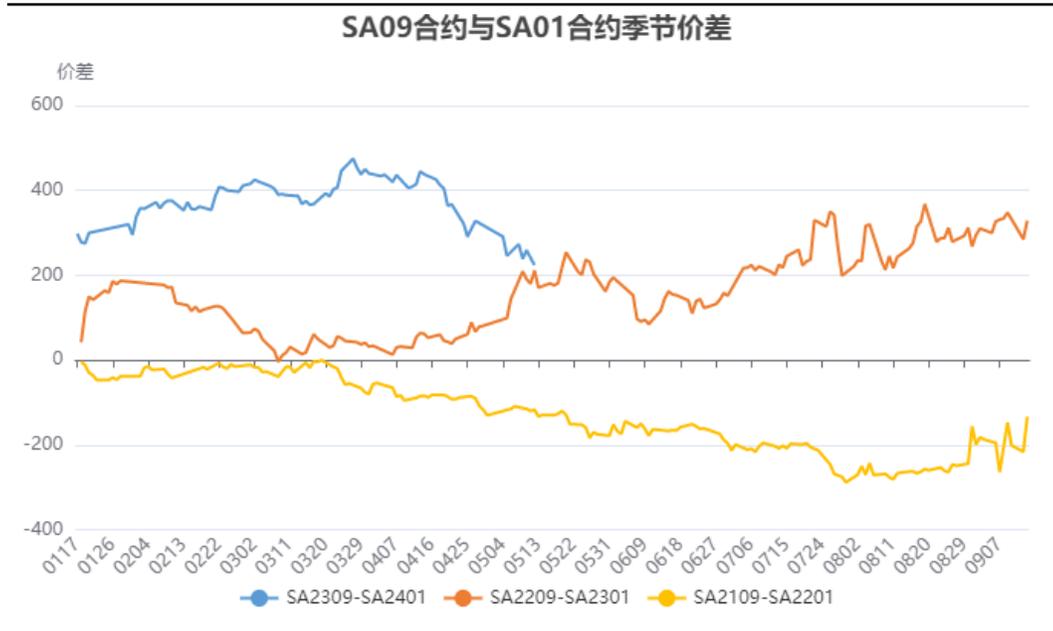


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-7.91%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.1%。

跨期价差

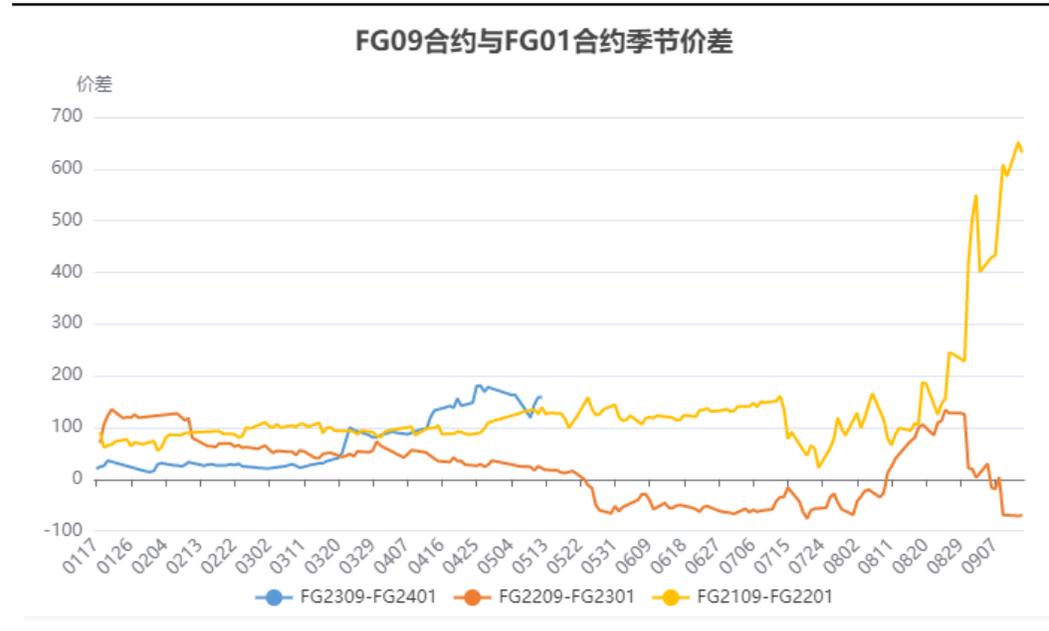
SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止5月12日，SA9-1价差为224；FG9-1价差为159。

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

纯碱(SA)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化

玻璃(FG)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空增加，显示市场较为悲观；玻璃净空也增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格持稳，基差有所走强

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5月11日，华北地区重质纯碱主流价2900元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月11日，纯碱基差979元/吨，较上周+114元/吨。本周基差走强。

本周玻璃现货价格上涨

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5月11日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1952元/吨, 较上周+4元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至5月11日, 玻璃基差261元/吨, 较上周+68元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

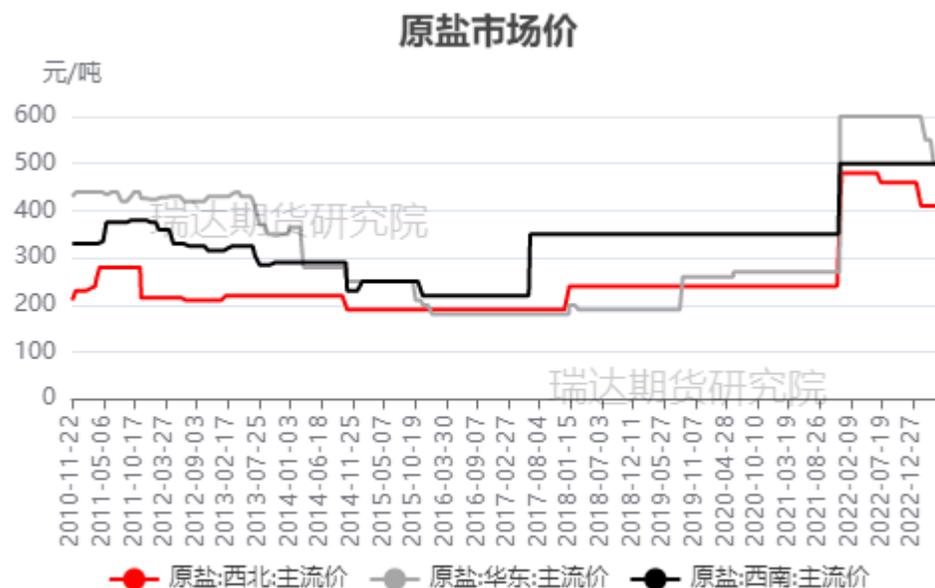


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月11日，纯碱与玻璃价230元/吨，较上周-50元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格下跌

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

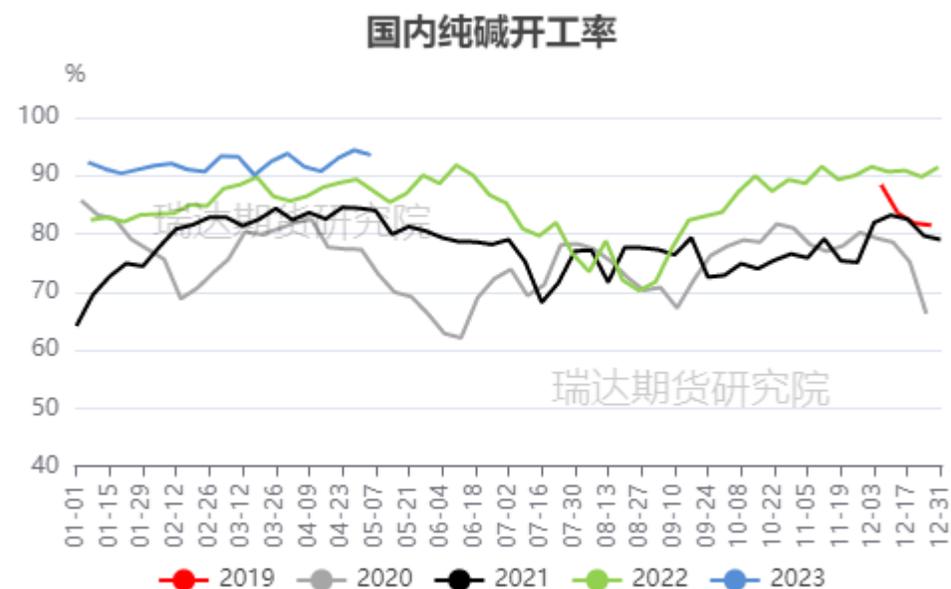


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月11日，西北地区原盐市场价410元/吨，+0；华东地区原盐市场价500元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至5月11日，河北地区合成氨市场2800元/吨，较上周-130元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱企业库存下降

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

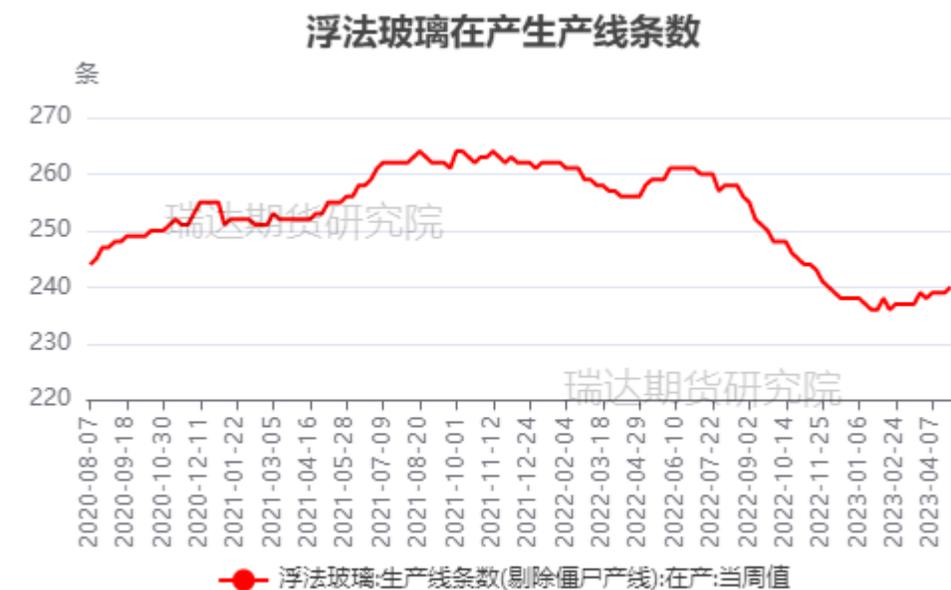


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月11日当周，国内纯碱产量60.93万吨，环比下降1.80%；纯碱整体开工率91.19%，环比下降2.35%。
- 据隆众资讯统计，截至5月11日当周，国内纯碱厂家总库存52.56万吨，环比下降0.23万吨，下降0.44%。

本周国内浮法玻璃生产线条数增加，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

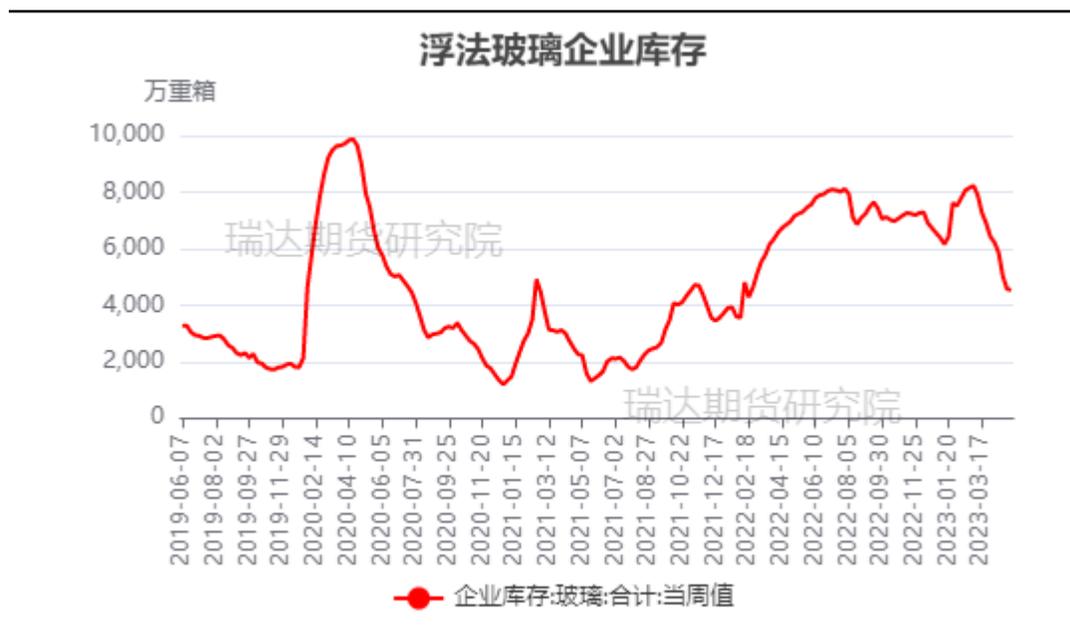


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至5月12日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产241条，较上周+1。
- 据隆众资讯统计，截至5月11日当周，全国浮法玻璃日产量为16.31万吨，环比+0.74%；浮法玻璃行业开工率为79.28%，环比+0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.44%，环比+0.59个百分点。本周1条产线复产的点火，开工率提升，虽有个别产线短时间热修，但前期点火产线开始出玻璃，所以整体供应量仍呈增加趋势。

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5月11日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存4612.3万重箱，环比+1.88%，同比-36.24%。折库存天数20.1天，较上期+0.2天。本周整体来看生产企业产销多有所减缓，但不同区域存在差异，库存走势亦有所不同，整体库存小幅增加。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

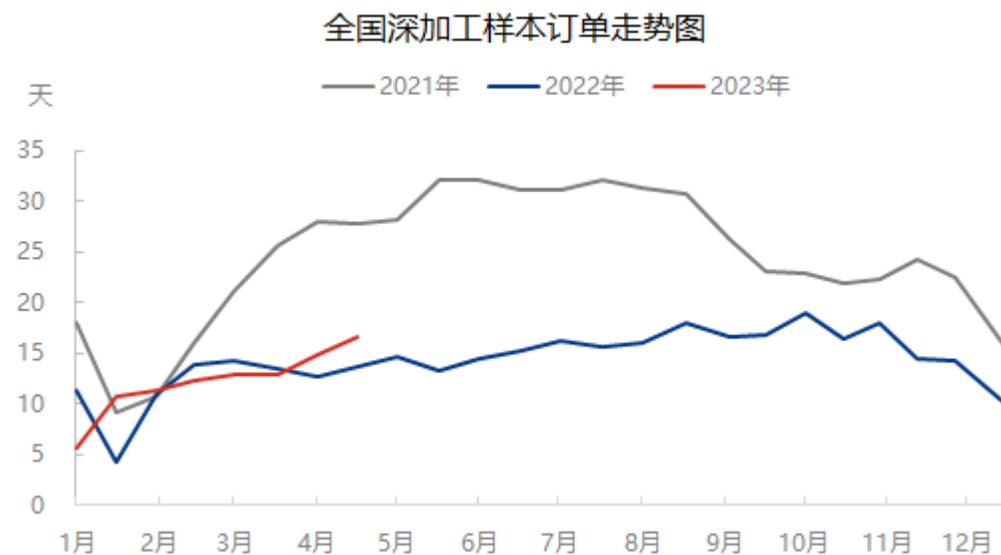
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至5月5日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.50%，较上期持平。
- 截至2023年4月底，深加工企业订单天数16.5天，较上期增加1.7天，环比涨幅11.49%。

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。