

# 「2022.11.18」

## 纯碱玻璃市场周报

政策影响终端需求 期价运行有所分化

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

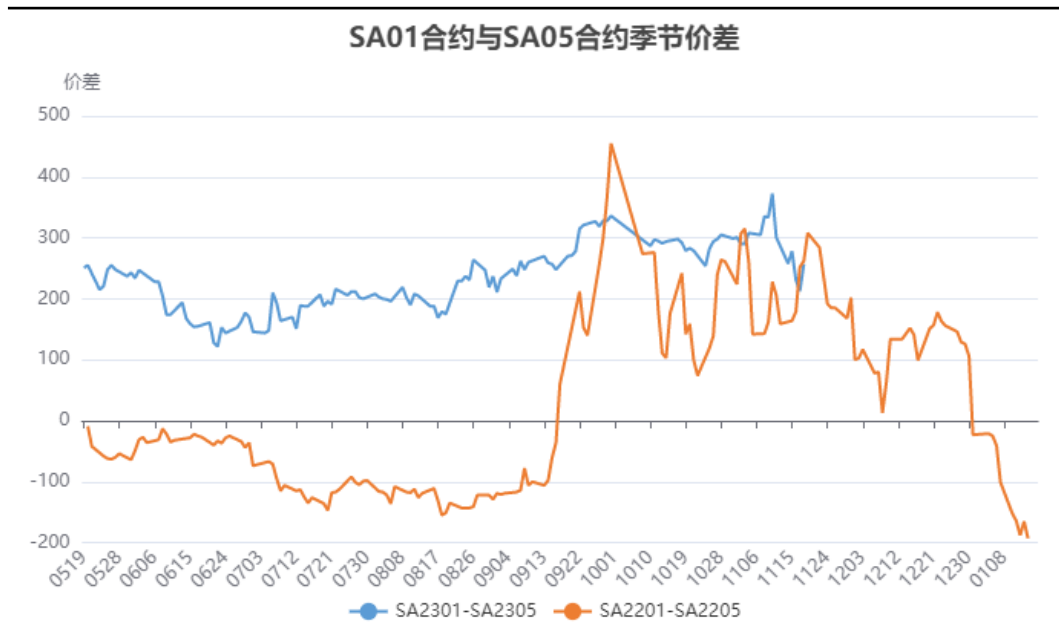
## 「周度要点小结」

- ◆ 本周国内纯碱市场走势以稳为主，产销基本平衡。国内浮法玻璃市场方面，华北市场延续弱势运行，疫情缓解后，整体出货有所改善，但沙河地区小板出货为主，大板在出货不畅下价格下调，小板价格窄幅波动，下游刚需采购，经销商存货意向仍低迷，工厂直发为主。
- ◆ 纯碱方面，近期企业装置故障增多，国内纯碱产量减少，纯碱企业待发订单小幅度增加，国内企业库存整体减少，企业库存处于偏低水平。需求方面，下游需求相对稳定，原材料库存不高，对于预期偏谨慎态度，维持按需采购，贸易商出货不温不火，局部情绪改善，成交一般，短期预计震荡为主。SA2301合约短线关注2630附近压力，建议在2500-2630区间交易。
- ◆ 玻璃方面，近期无产线点火或者放水，浮法玻璃产量维持平稳，下周有一条产线有较为明确的放水冷修计划，预计供应量或将小幅下滑。本周浮法玻璃样本企业总库存小幅下降，前期华中、华北限制出货的因素缓解，两地成交出现阶段性好转，但来自深加工企业对浮法玻璃的刚需或较为稳定，虽然临近年底下游存在刚性赶工需求，但由于预期不佳，下游存货意向低迷，库存压力犹存。FG2301合约短期关注1330附近支撑，建议在1330-1420区间交易。
- ◆ 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。



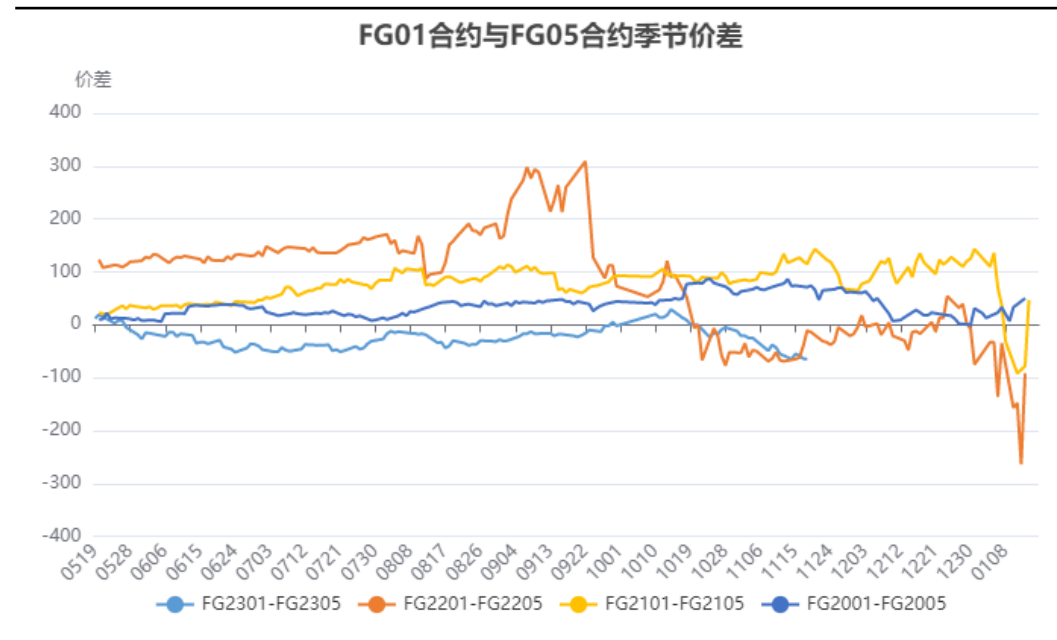
## 跨期价差

### SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

### FG1-5价差

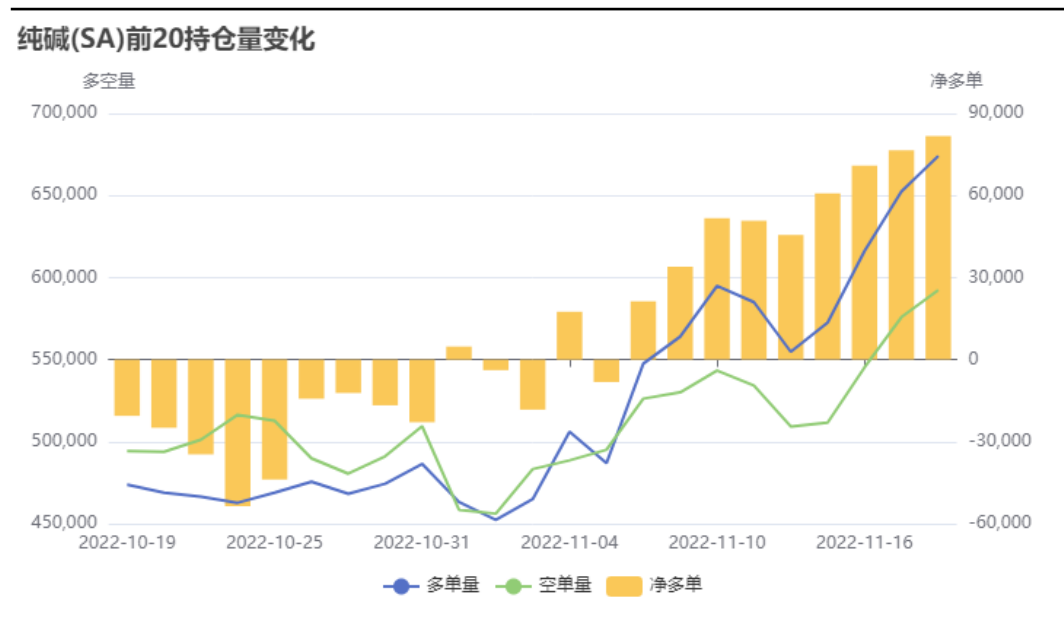


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月18日，SA1-5价差为257；FG1-5价差为-65。

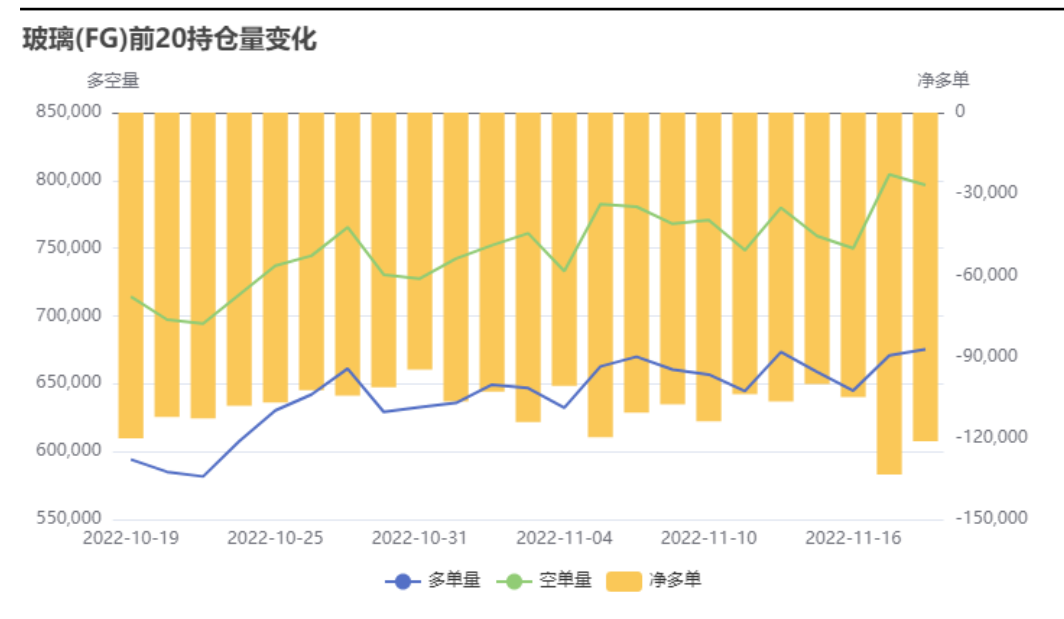
## 持仓分析

### 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，本周纯碱净多增加，显示悲观情绪较为乐观；玻璃净空增加，市场悲观气氛依旧。

## 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11月17日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月17日，纯碱基差209元/吨，较上周-73元/吨。本周基差走弱。

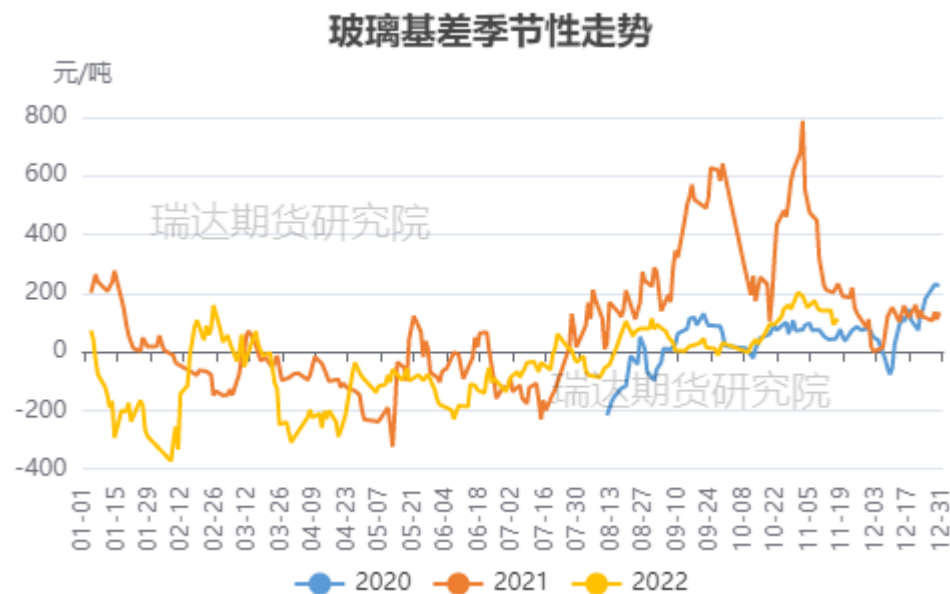
## 本周玻璃现货价格下跌

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11月18日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1492元/吨, 较上周-40元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月18日, 玻璃基差126元/吨, 较上周-15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

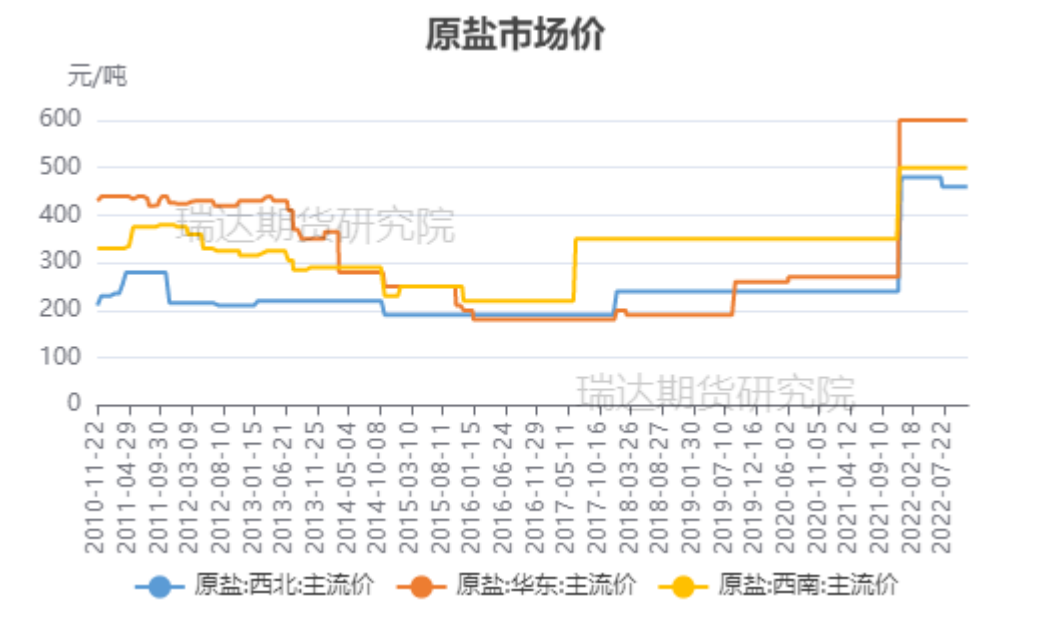


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月18日，纯碱与玻璃价差1244元/吨，较上周+17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

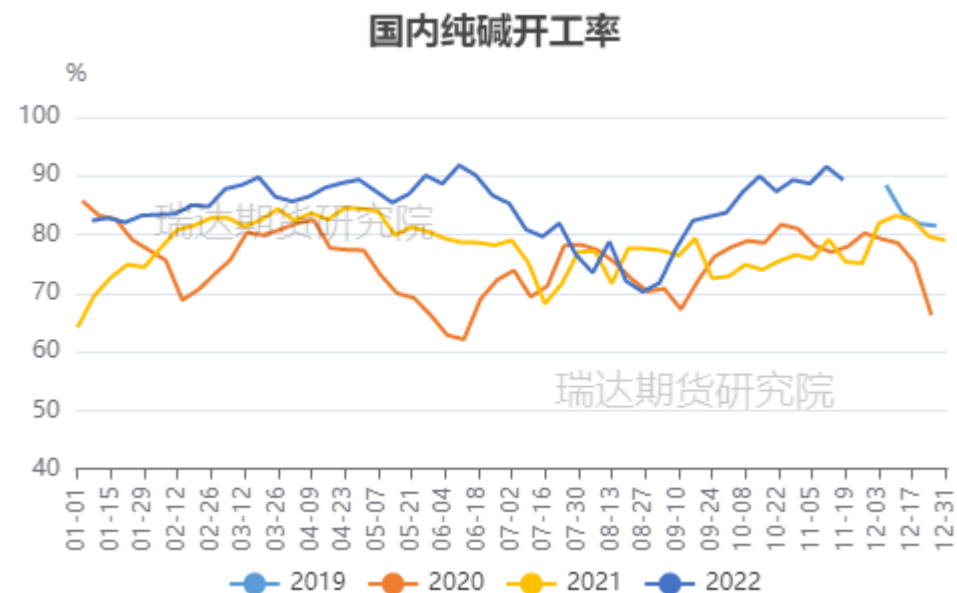


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月17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11月17日，河北地区合成氨市场价4040元/吨，较上周+48元/吨。本周合成氨价格上涨。

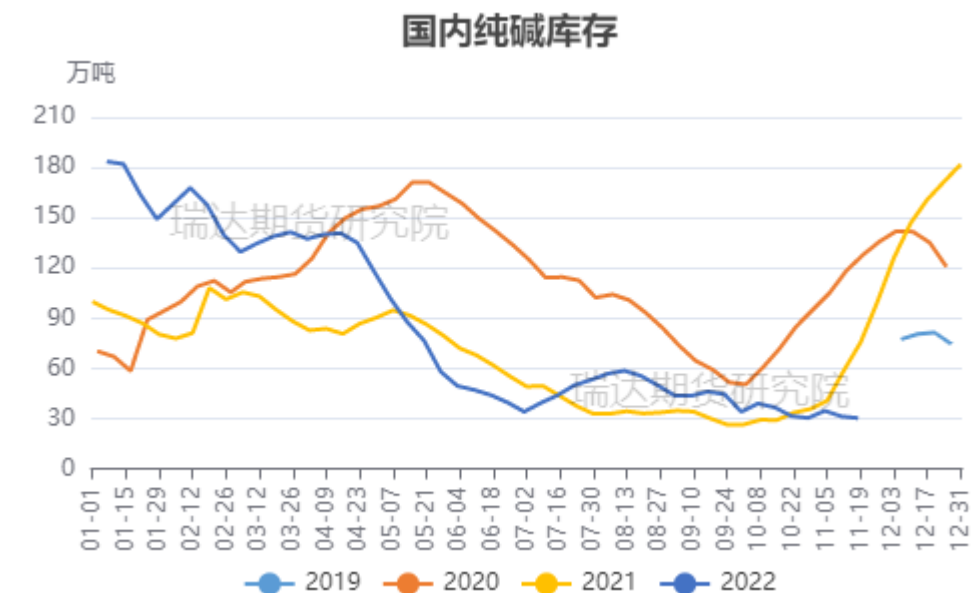
## 本周国内纯碱产量减少，企业库存减少

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

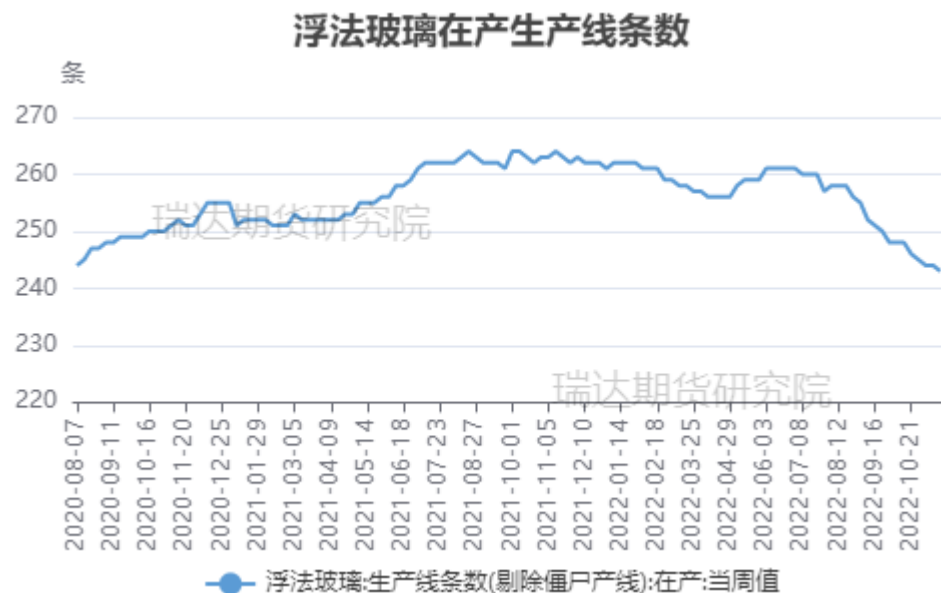


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月17日当周，纯碱整体开工率89.32%，环比下调2.23%，纯碱产量59.30万吨，环比下降1.49万吨，降幅2.45%。湖北双环设备问题减量，甘肃氨碱源设备问题停车，昆仑锅炉问题减量及个别企业负荷波动，开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至11月17日当周，纯碱厂家库存30.39万吨，环比下降1.03万吨，降幅3.28%，其中轻质增加重质下降，大部分企业产销平衡，个别企业波动。

## 本周国内浮法玻璃生产线条数减少，产能利用率持平

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11月18日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产243条，较上周-1。
- 据隆众资讯统计，截至11月17日当周，全国浮法玻璃日产量为16.11万吨，环比持平。本周（11月11日-11月17日）全国浮法玻璃产量112.78万吨，环比持平，同比减少8.08%。浮法玻璃行业开工率为80.46%，环比持平。浮法玻璃行业产能利用率为80.82%，环比持平。本周无产线点火或者放水，供应面维持稳定趋势。

## 本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

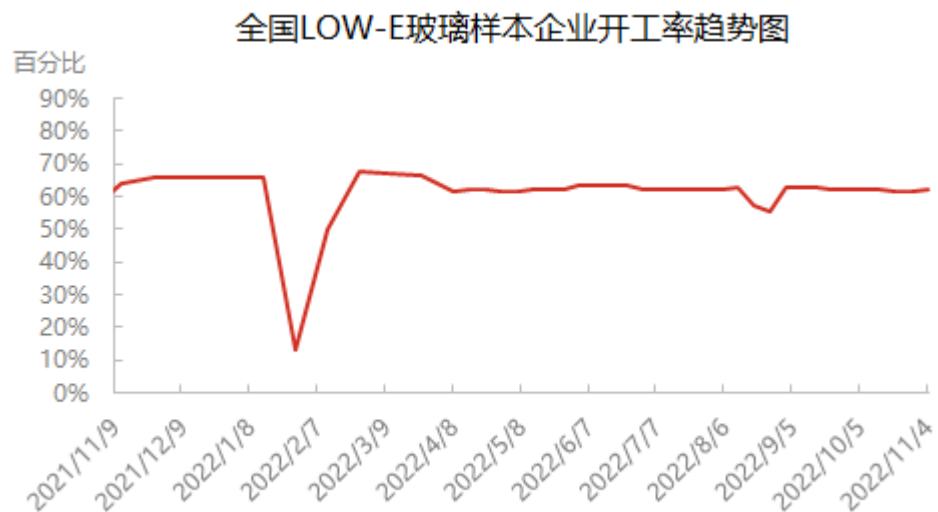


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月17日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7231.7万重箱，环比-0.40%，同比+53.86%。折库存天数31.3天，较上期-0.1天。本周全国浮法玻璃日平均产销率97.3%，较上周+13.3个百分点，行业转为去库，但力度相对有限，其中华中、华南区域周内日度平均产销率超百，行业去库相对明显。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

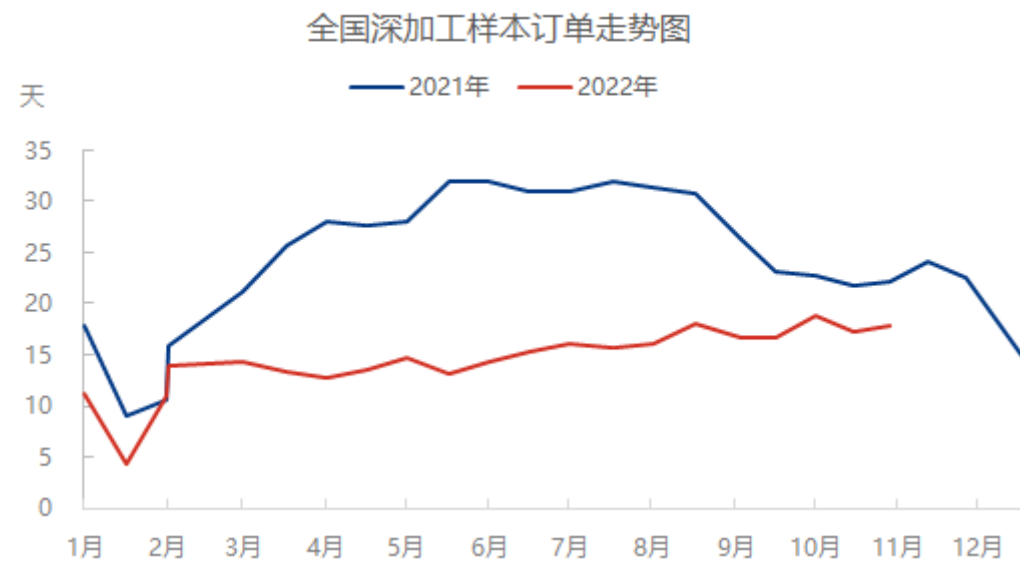
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月11日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.01%，较上周减少0.85个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至2022年11月中旬，深加工企业订单天数17.9天，较上期增加0.6天，环比涨幅3.47%。

### 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。