

「2023.09.28」

纯碱玻璃市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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震荡偏弱。国内浮法玻璃现货市场略有分歧，东北、西北受一定需求支撑下，库存下降，企业价格较上周有所上行，假期临近部分区域部分厂家为刺激下游出货，市场价格有所松动，企业出货较前期走弱。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期企业检修基本结束，开工逐步增加，叠加新装置增量，国内纯碱供应增加，企业库存跟随走高，紧张程度有所缓和。近期企业待发订单下降，执行前期订单为主。而下游需求平稳，原材料库存不高，浮法玻璃企业原料库存偏低，但采购偏向谨慎。
- ◆ 玻璃方面，本周无生产线点火或者放水，1条前期点火生产线开始出玻璃，整体周度供应量略增。下周前期点火生产线或将陆续出玻璃，日产量或将延续稳定。需求方面，在“保交楼”政策推动下，竣工面积环比增加，短期仍有未竣工楼盘存在刚需，但近期受限于资金和对后市预期，下游采购持续谨慎，玻璃深加工企业订单天数小幅下降，节前采购备货需求下，本周全国浮法玻璃日度平均产销率提升，行业去库力度增加，但节日期间物流运输不畅，下游采购操作将明显减少，预计下周生产企业大概率将累库。节日期间关注宏观局势变化。

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

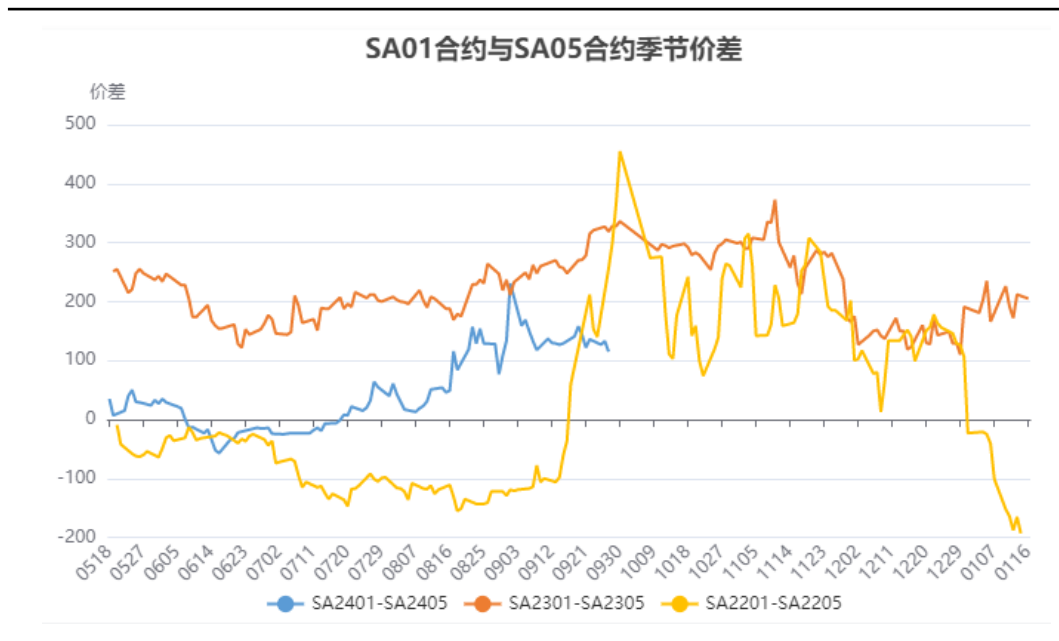


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-6.1%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.25%。

跨期价差

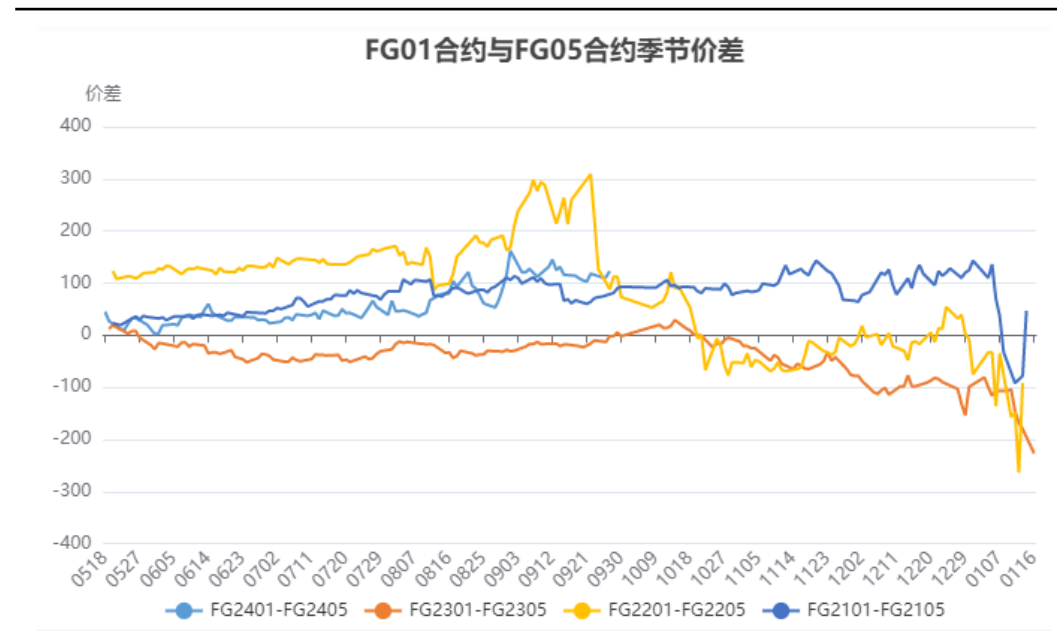
SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止9月27日，SA 1-5价差为115；FG 1-5价差为123。

FG 1-5价差

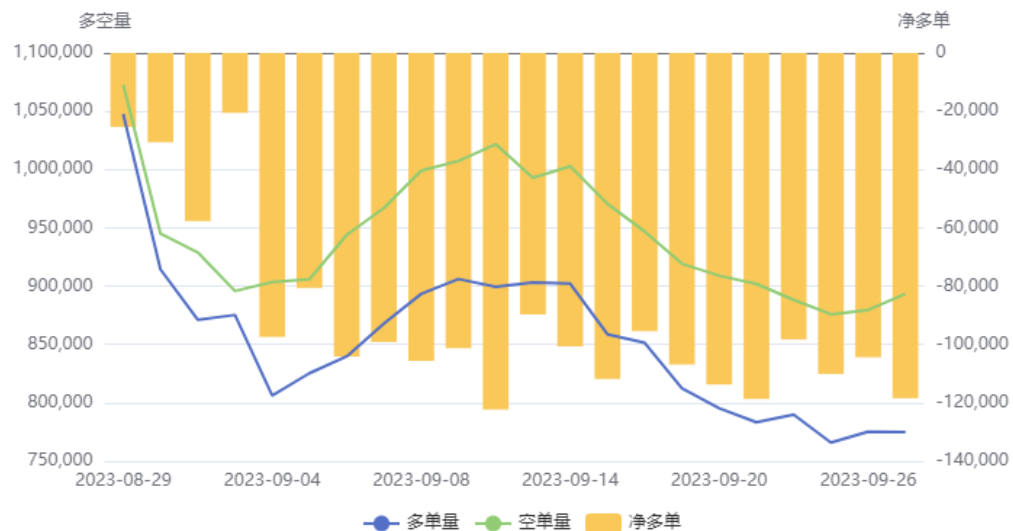


来源：瑞达期货研究院

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

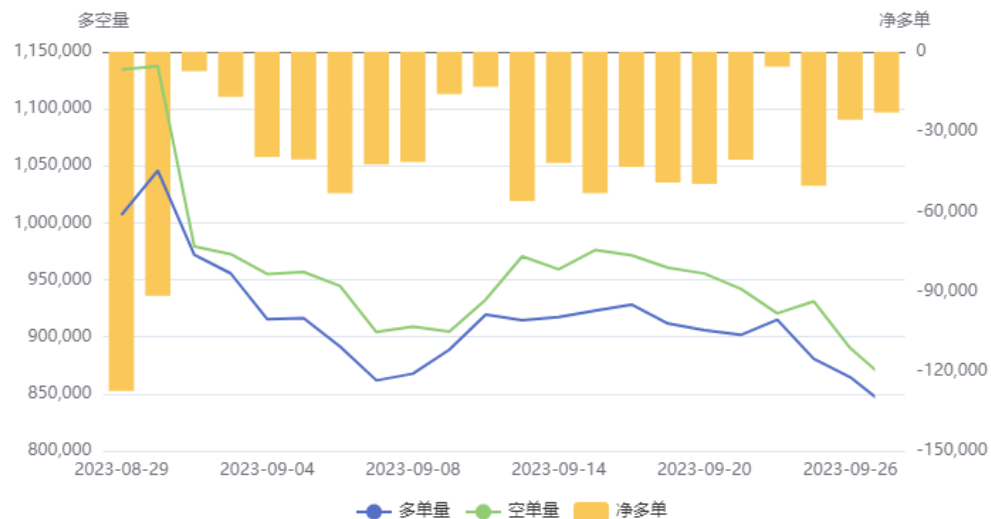
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空先增后减，市场依然悲观；玻璃净空减少，市场悲观气氛减弱。

本周纯碱现货价格持稳，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9月28日，沙河地区重质纯碱主流价3250元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月27日，纯碱基差1566元/吨，较上周+40元/吨。本周基差走强。

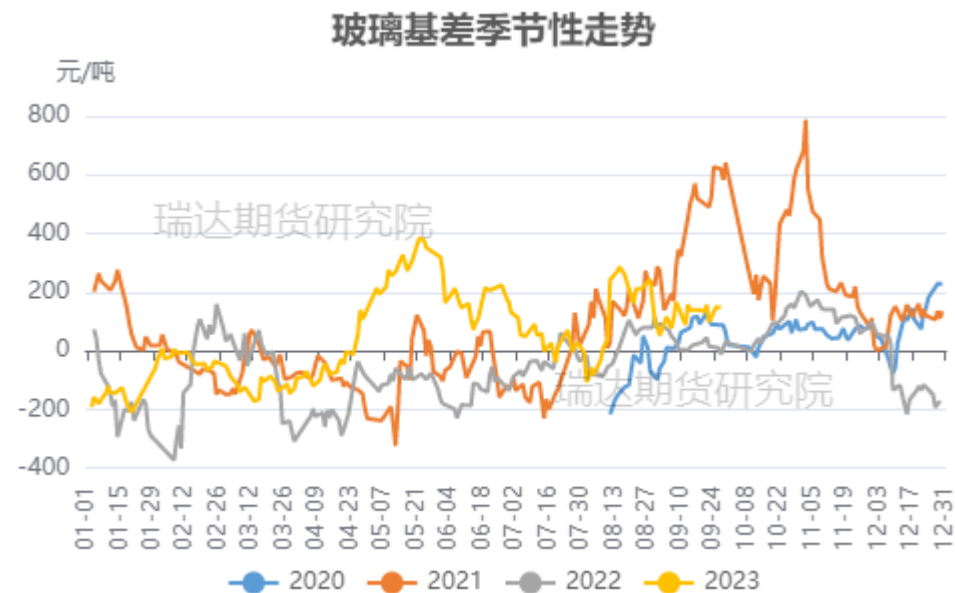
本周玻璃现货价格持稳

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28日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1840元/吨, 较上周+0元/吨。本周沙河玻璃价格持稳。
- 截至9月27日, 玻璃基差147元/吨, 较上周+51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9月27日, 纯碱与玻璃价差91元/吨, 较上周-20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

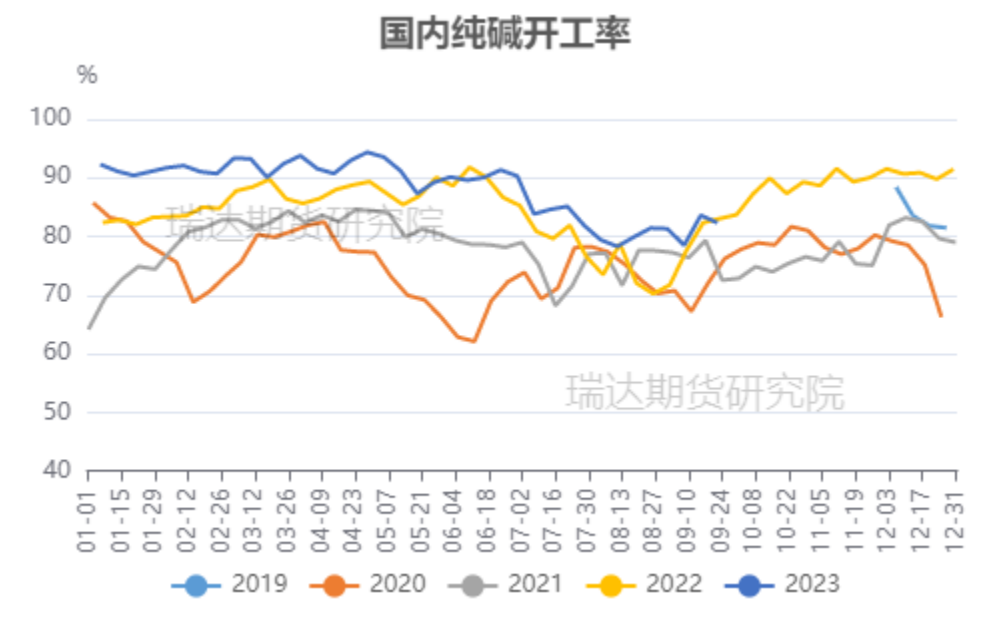


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月27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9月27日，河北地区合成氨市场3665元/吨，较上周+45元/吨。本周合成氨价格上涨。

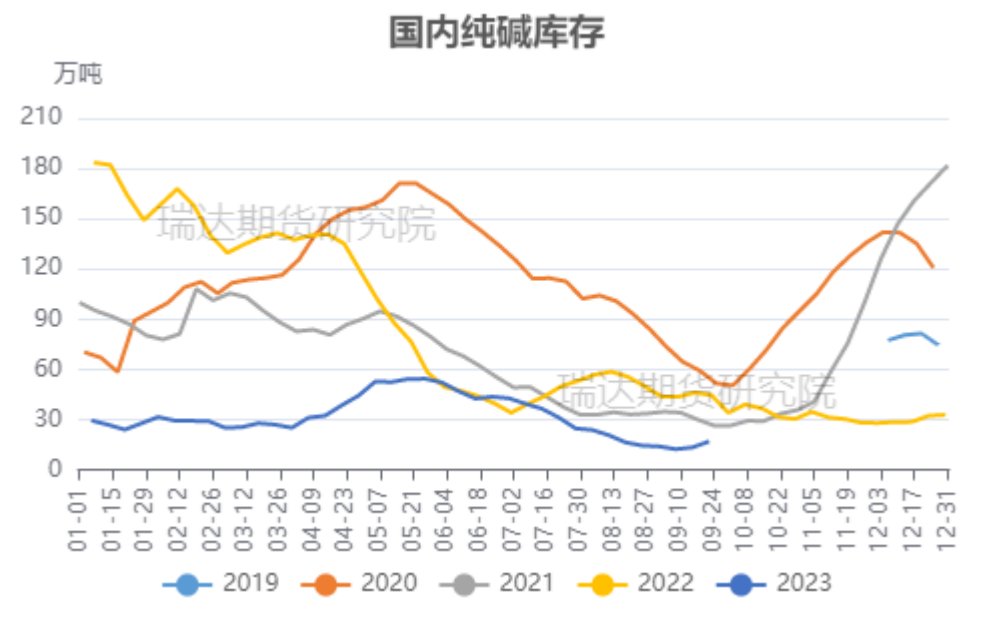
本周国内纯碱企业库存增加

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28日，纯碱整体开工率86.14%，环比+3.82个百分点，周内纯碱产量67.06万吨，涨幅4.64%。企业设备正常运行，产量及开工提升。
- 据隆众资讯统计，截至9月28日，国内纯碱厂家库存21.29万吨，环比+4.17吨，涨幅24.36%。从库存的变化看，库存增加主要集中于轻质，重波动小，个别企业运输慢，库存涨幅明显。

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

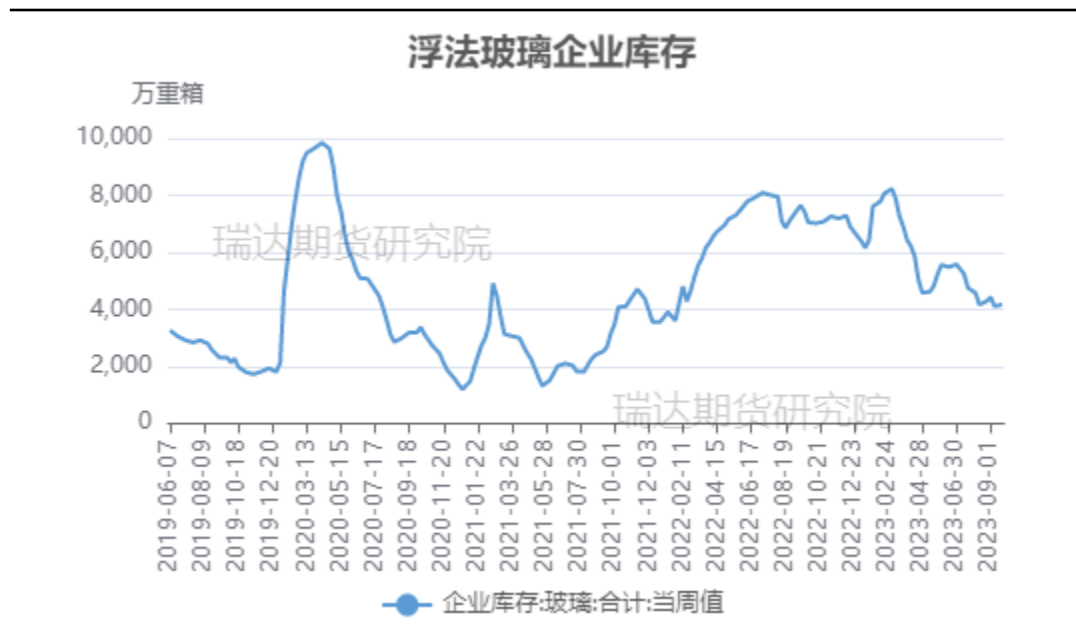


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至9月28日,全国浮法玻璃日产量为17.02万吨,比21日+0.35%。本周(20230922-0928)全国浮法玻璃产量119.11万吨,环比+0.51%,同比+2.81%。浮法玻璃行业开工率为81.7%,与21日持平;浮法玻璃行业产能利用率为82.97%,比21日+0.29%。本周(20230922-0928)浮法玻璃行业平均开工率81.7%,环比+0.28%;浮法玻璃行业平均产能利用率82.97%,环比+0.42%。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

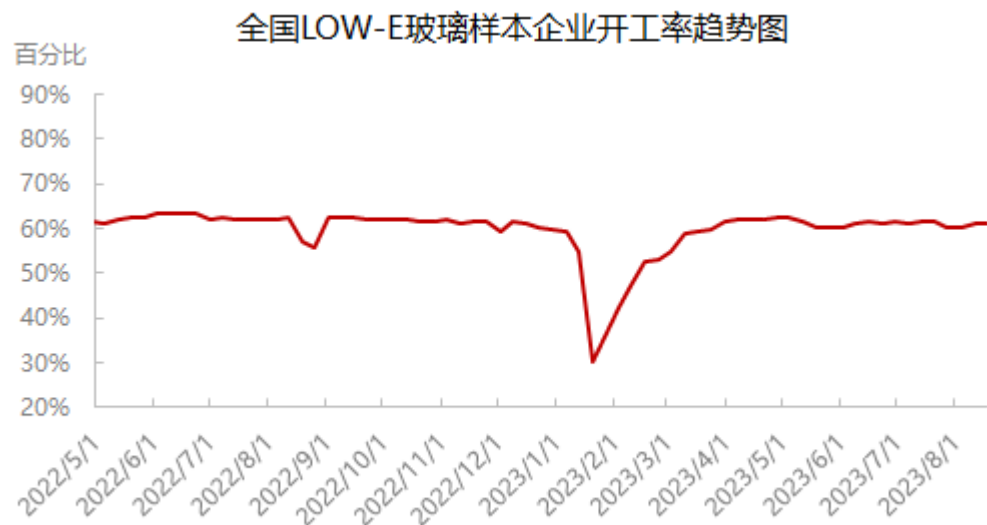


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月28日，全国浮法玻璃样本企业总库存4142.8万重箱，环比-21.35万重箱，环比-0.51%，同比-41.22%。折库存天数17.3天，较上期-0.2天。本周（0921-0927）全国浮法玻璃日度平均产销率较上期增加2.4个百分点，行业去库力度上期增加。

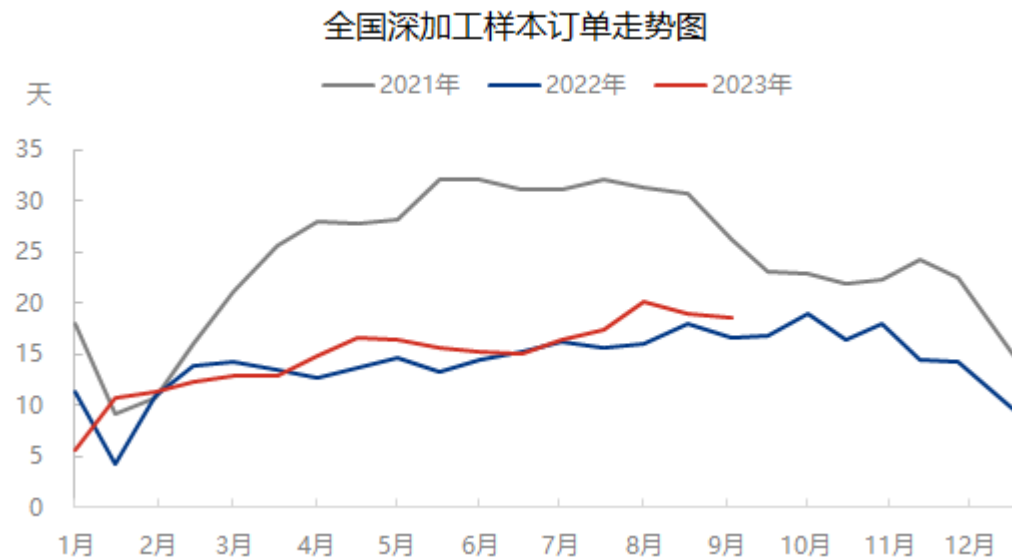
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为57.11%，较上期+0.39%。
- 截至2023年9月中旬，深加工企业订单天数18.5天，较8月底-0.4天，环比-2.10%。

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。