

# 「2022.08.05」

## 纯碱玻璃市场周报

需求尚未明显好转 期价难有趋势反弹

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走弱，现货市场走势震荡，价格波动不大，供需博弈。沙河玻璃市场小板走货较好，因价格较低，下游适量补货，带动市场交投氛围明显升温，部分厂家小板开始执行抬价销售政策，市场成交重心明显上移，大板相对稳定，部分品牌经销商小幅提高售价。
- ◆ 近期国内纯碱装置新增检修较多，虽然个别企业检修结束，但装置启动和出产品缓慢，整体开工负荷下降，短期仍有企业加入检修，预计短期开工难有明显提升。目前下游需求表现偏弱，采购情绪不积极，按需采购为主，贸易商备货意向不强，本周纯碱企业总库存继续增加，据悉近期部分企业纯碱订单表现增加趋势，关注企业库存变化。近期国内浮法玻璃开工率小幅下滑，因1条产线放水，但前期点火的产线开始出玻璃，日熔量小幅提升。下周暂无产线有明确变动计划，供应面或维持稳定为主。由于近期华北、华中、华南地区近期产销明显转好，基本日度产销在平衡及以上，市场涨价情绪较重，带动下游拿货积极性，本周国内浮法玻璃企业库存出现下降，关注是否能有持续性降库。
- ◆ 操作上，SA2301合约短期建议在2150-2330区间交易，FG2301合约建议在1550-1615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。

## 本周纯碱和纯碱期价走势分化

### 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

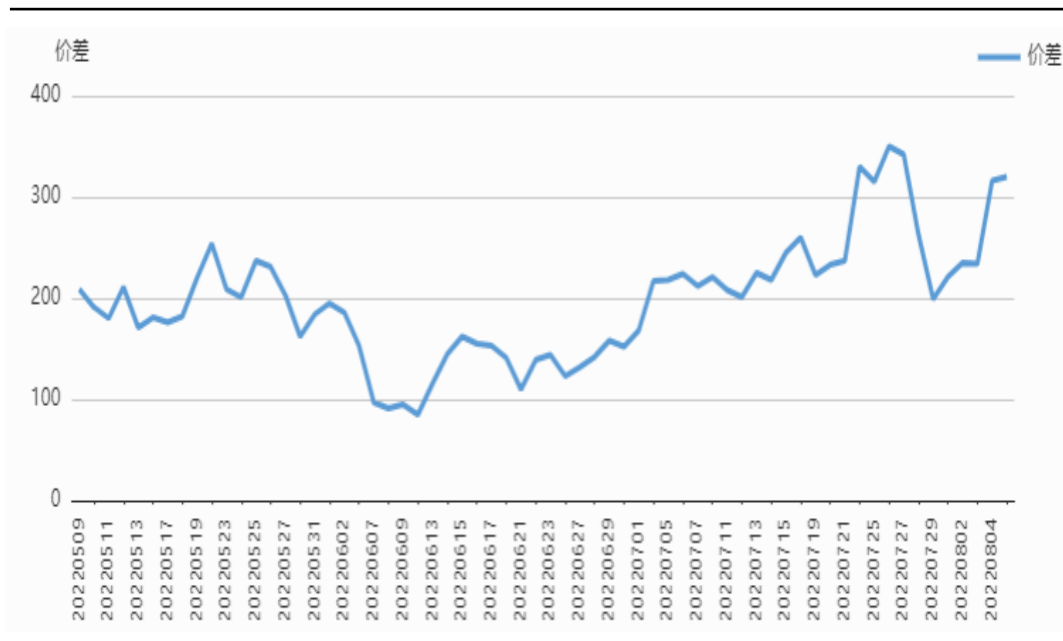


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力2301合约期价走弱，当周-6.64%；郑州玻璃主力2209合约当周+3.75%。

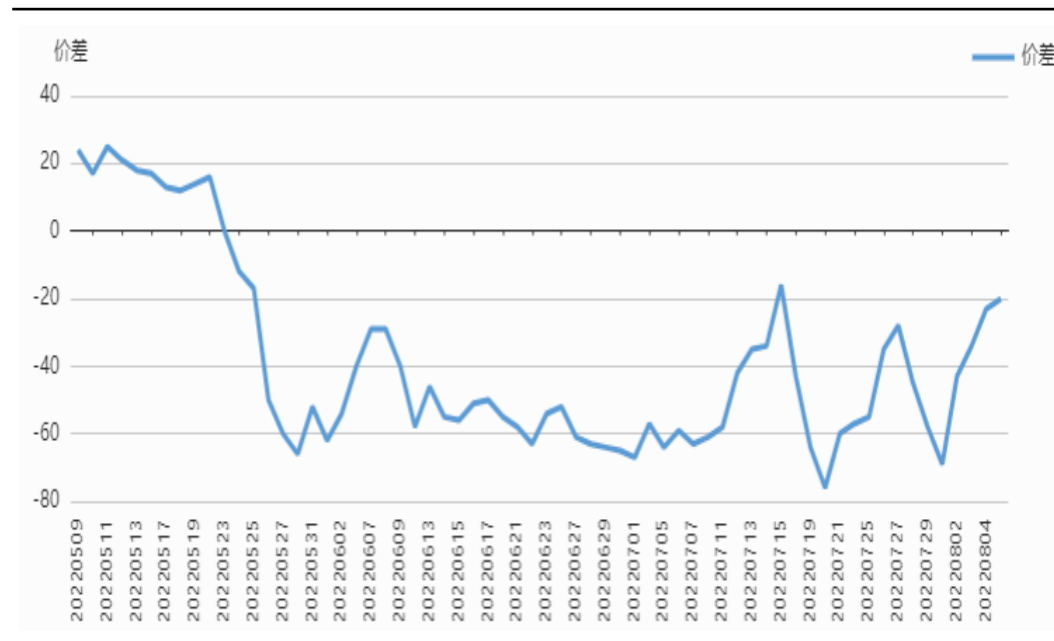
## 跨期价差

### SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

### FG9-1价差

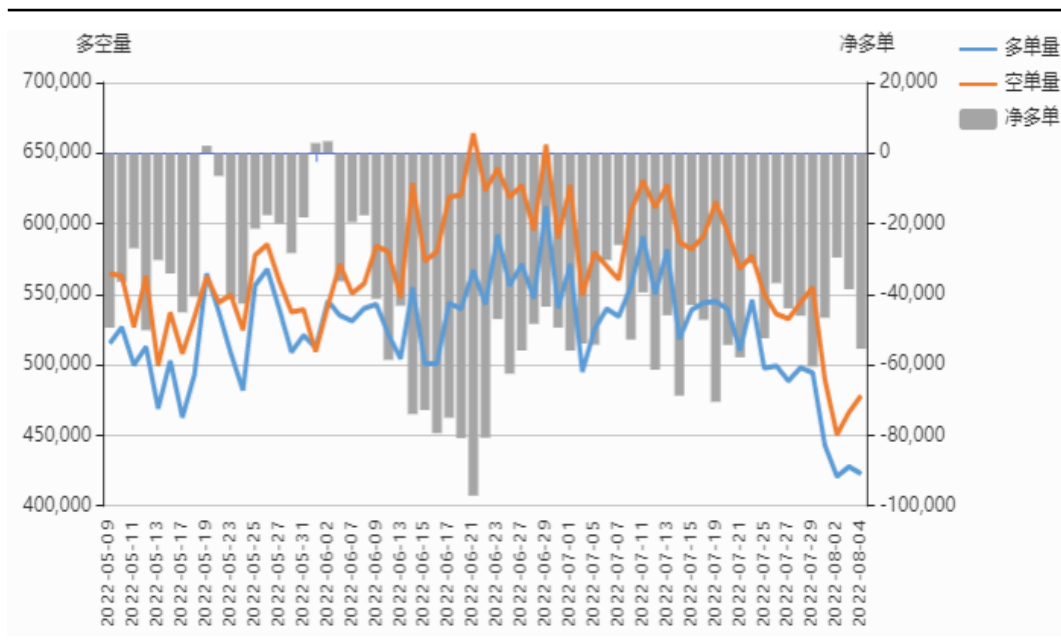


来源：瑞达期货研究院

- 从SA9-1价差来看，本周价差有所扩大；从FG9-1价差来看，本周价差缩窄。

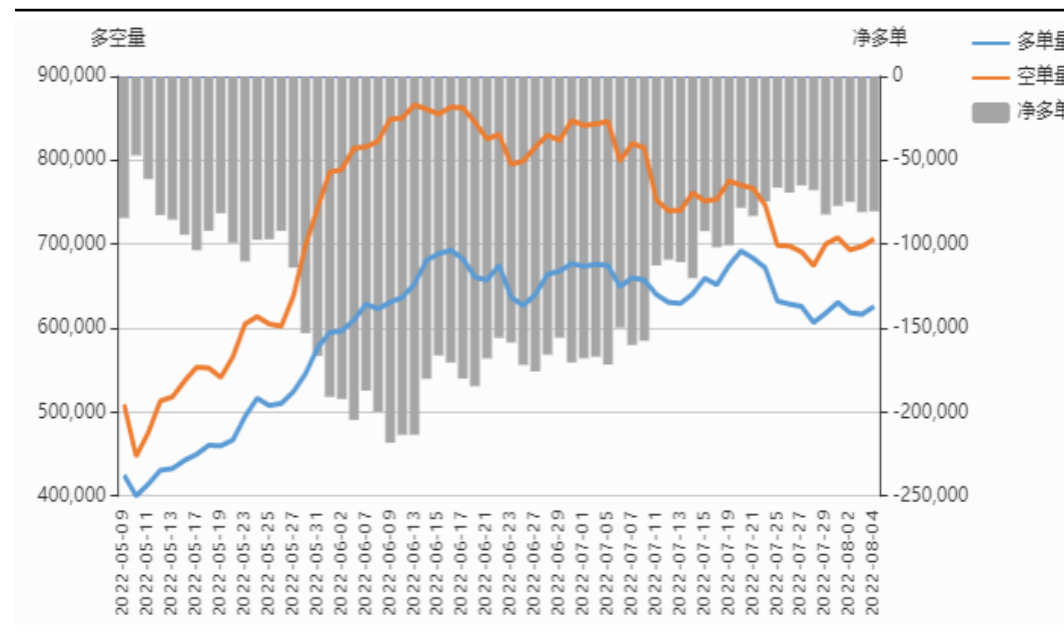
## 持仓分析

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

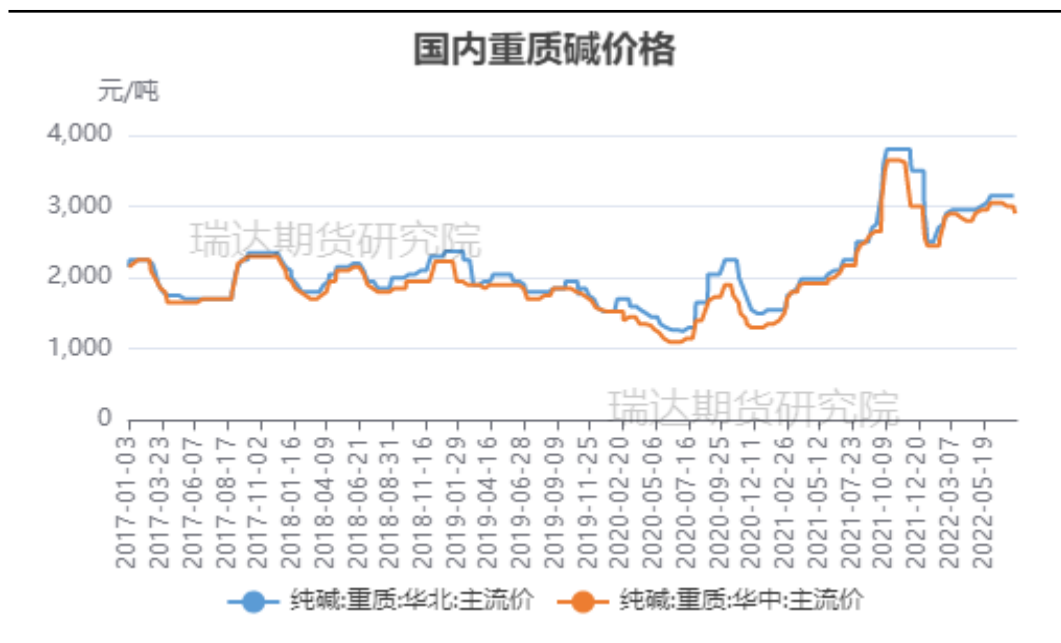


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空扩大，显示悲观犹存；玻璃净空维持，显示市场悲观气氛仍较浓。

## 本周纯碱现货价格走弱，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8月5日，华北地区重质纯碱主流价2950元/吨，较上周-200元/吨。本周重碱价格走弱。
- 截至8月5日，纯碱基差686元/吨，较上+126元/吨。本周基差走强。

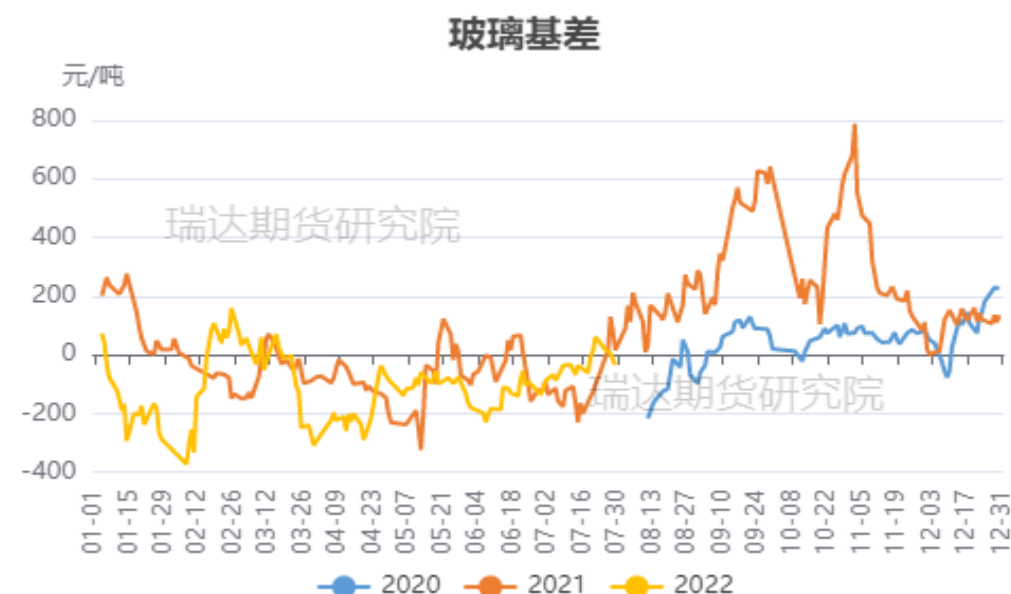
## 本周玻璃现货价格局部地区上涨

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8月5日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1467元/吨, 较上周+8元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至8月5日, 玻璃基差-83元/吨, 较上周-55元/吨。本周玻璃基差走弱。



## 本周纯碱玻璃价差小幅缩小

纯碱玻璃价差

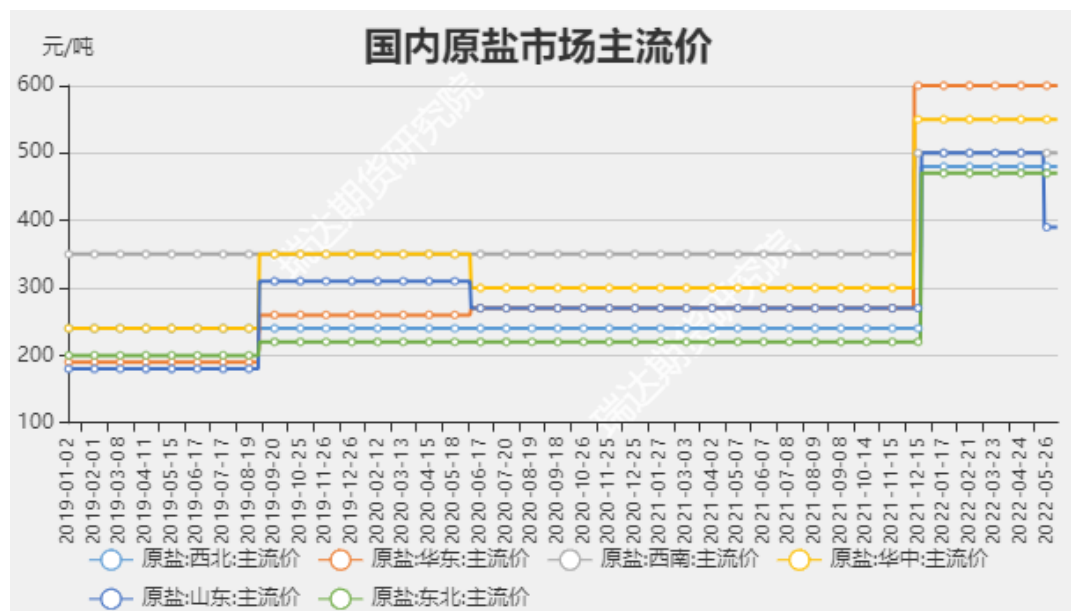


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月5日, 纯碱与玻璃价差714元/吨, 较上周-295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

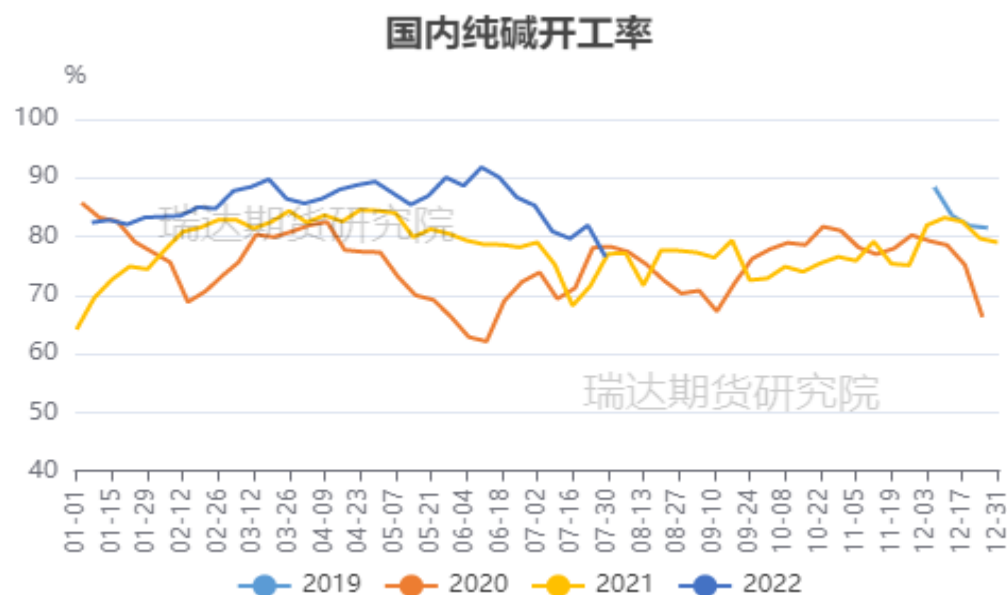


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月5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8月5日，河北地区合成氨市场价3380元/吨，较上周+320元/吨。本周合成氨价格走强。

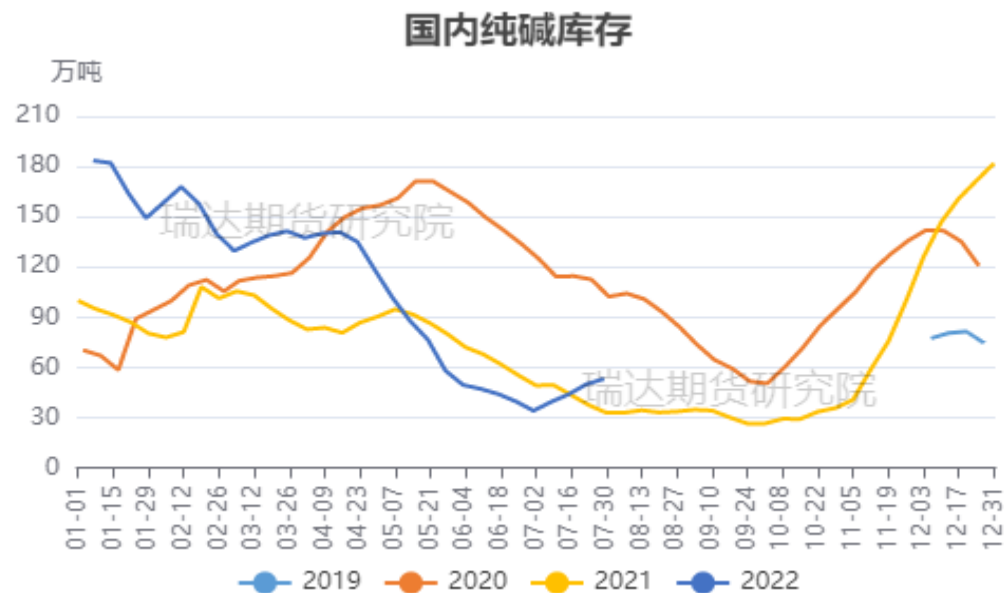
## 本周国内纯碱产量下降，企业库存增加

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8月4日，国内纯碱整体开工率73.48%，环比下调3.05%。周内纯碱产量48.32万吨，降幅3.97%。企业装置检修集中，涉及产能大，整体开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至8月4日，国内纯碱厂家总库存56.89万吨，环比增加3.66万吨，涨幅6.88%，库存变化主要体现在重质，轻质基本持平状态，其中个别企业库存累计。

## 本周国内浮法玻璃生产线条数增加，产能利用率提升

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

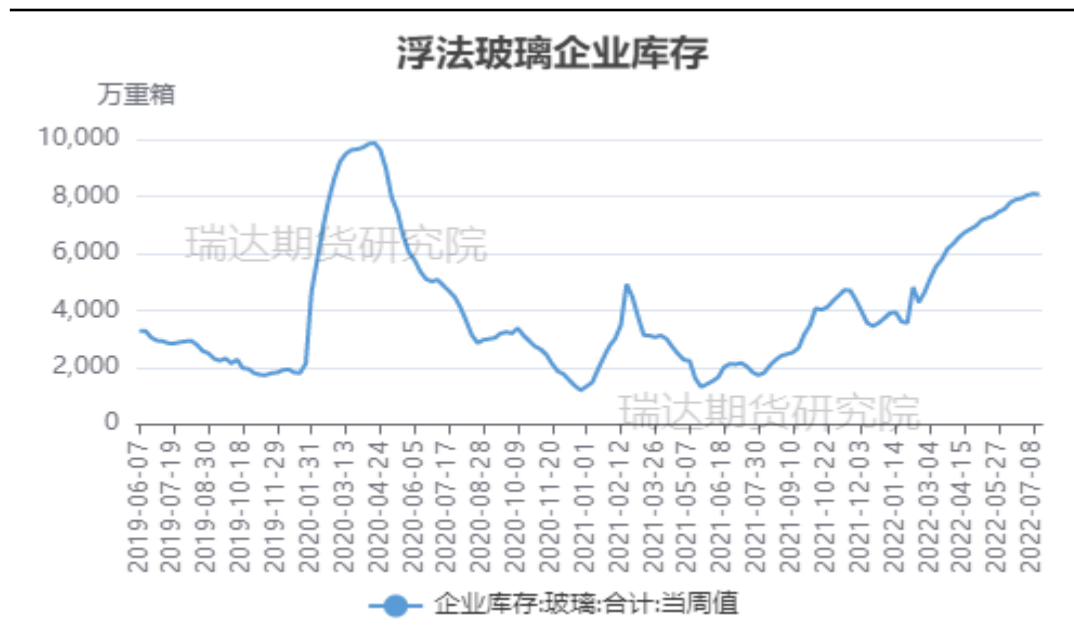


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至8月5日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产258条，较上周+1。
- 据隆众资讯统计，截至8月4日，国内浮法玻璃行业开工率为86.00%，环比提升0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为85.19%，环比提升0.1个百分点。本周一条产线放水冷修，导致开工率下滑。

## 本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

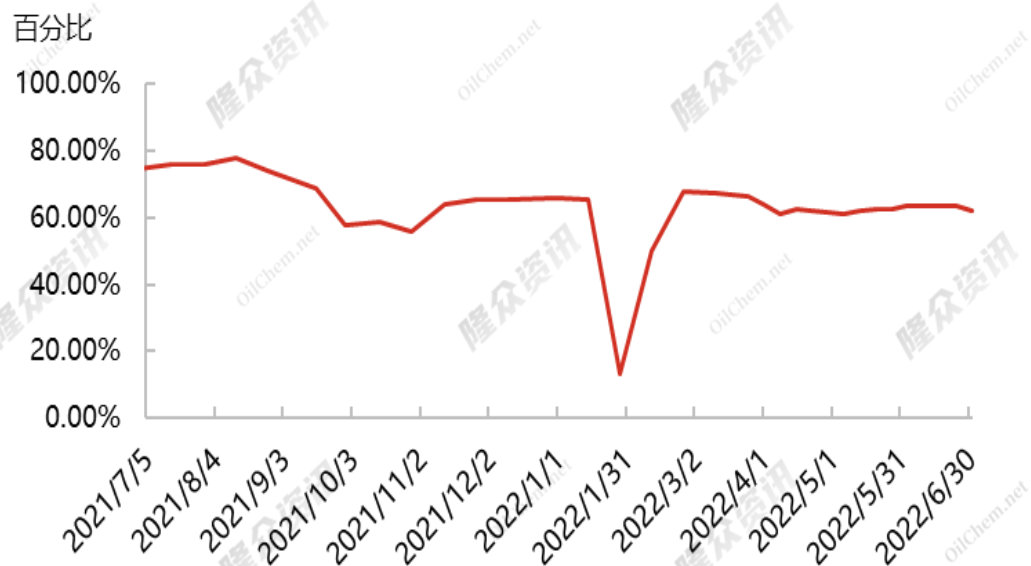


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月4日，国内浮法玻璃样本企业总库存7945.35万重箱，环比-2.05%，同比+339.99%。折库存天数39.8天，较上期-0.6天。本周浮法玻璃现货市场库存呈下行趋势，跌幅较为明显，其中华北、华中、华南地区近期产销明显转好，基本日度产销在平衡及以上状态，降库幅度较为明显。

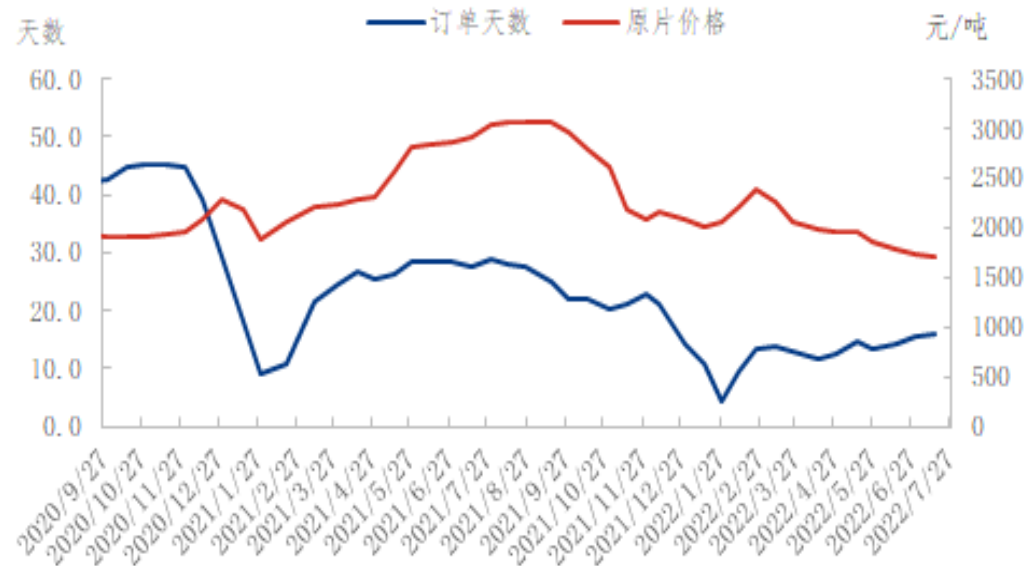
## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

### 深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至8月5日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.25%，较上周持平。近期Low-e产销尚可，厂家无停工或检修意愿。
- 据隆众资讯统计，截至2022年7月底，深加工企业订单天数15.7天，较上期减少0.4天，环比下降2.5%。需求端未有明显起色，下游少数加工厂订单尚可，多数加工企业订单不足

## 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。