

「2022.11.04」

纯碱玻璃市场周报

政策预期影响 期价下探回升

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，个别企业价格调整。国内浮法玻璃市场方面，沙河市场小板抬价幅度逐渐减小，成交重心下移，经销商存货意向薄弱，且低价甩库房货源现象多见，部分厂家大板执行优惠政策。
- ◆ 近期国内纯碱装置运行相对稳定，产量小幅波动，预期下周整体开工重心上移。本周国内企业库存整体增加，因近期疫情及月初导致发货影响，据悉社会库存呈现下降趋势。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，短期预计整体偏稳震荡运行。玻璃方面，本周3条产线陆续放水冷修，供应面呈现下降趋势。下周暂无产线有放水或者点火计划，原计划复产的产线点火时间尚未确定，而前期点火产线仍未到出产品时间，供应面或将维持稳定。本周法玻璃样本企业总库存增加，行业累库趋势并未改变，当下各地运输依旧无法顺畅，浮法玻璃不论是销售还是出库方面均存在压力，加上下游深加工订单再度下滑，库存仍有继续增加的可能。国内部分地区有放松公共卫生事件政策的传闻支撑了部分大宗商品走偏强预期，关注周末会议，暂以观望为主。
- ◆ 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。

本周纯碱期价震荡收涨，玻璃期价小幅收跌

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

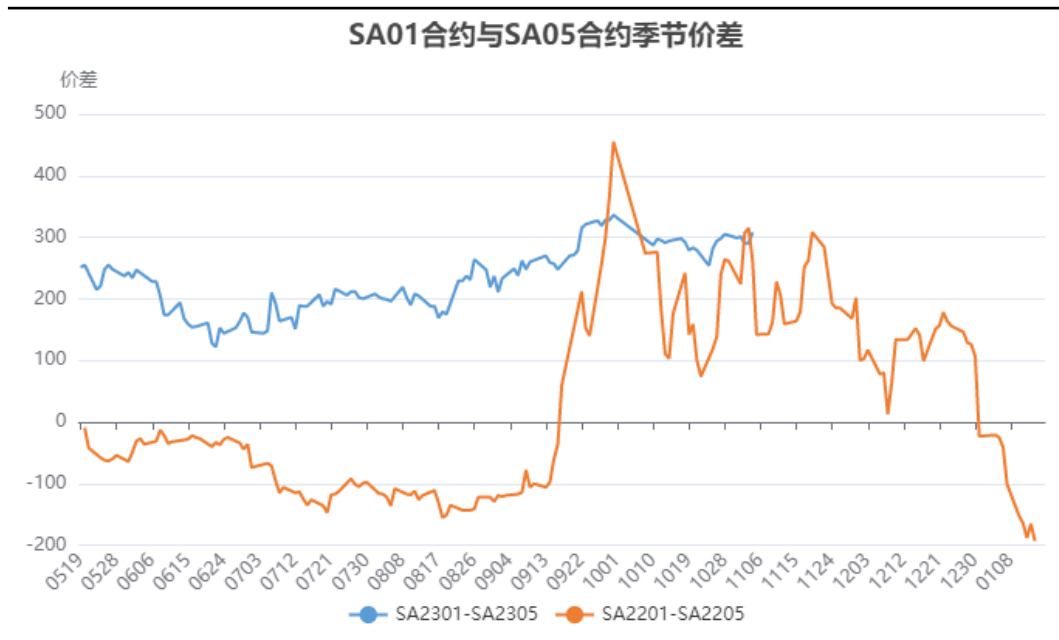


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1.35%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-0.43%。

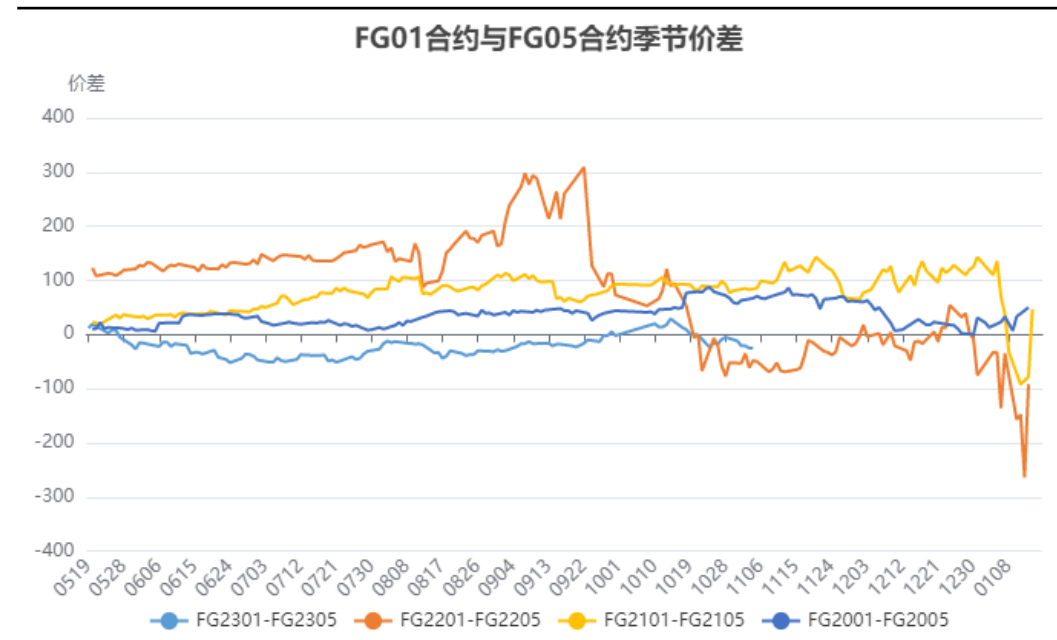
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



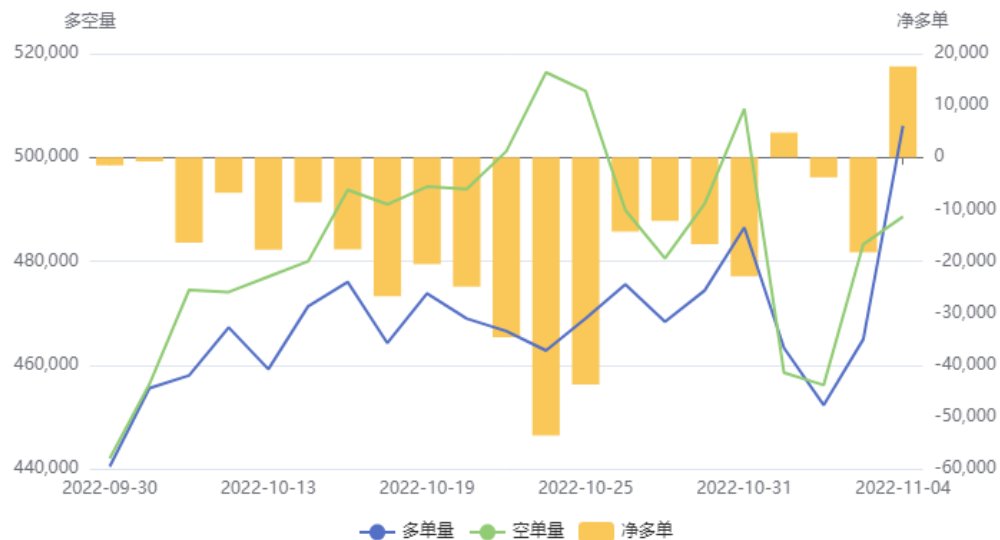
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月4日，SA1-5价差为308；FG1-5价差为-25。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

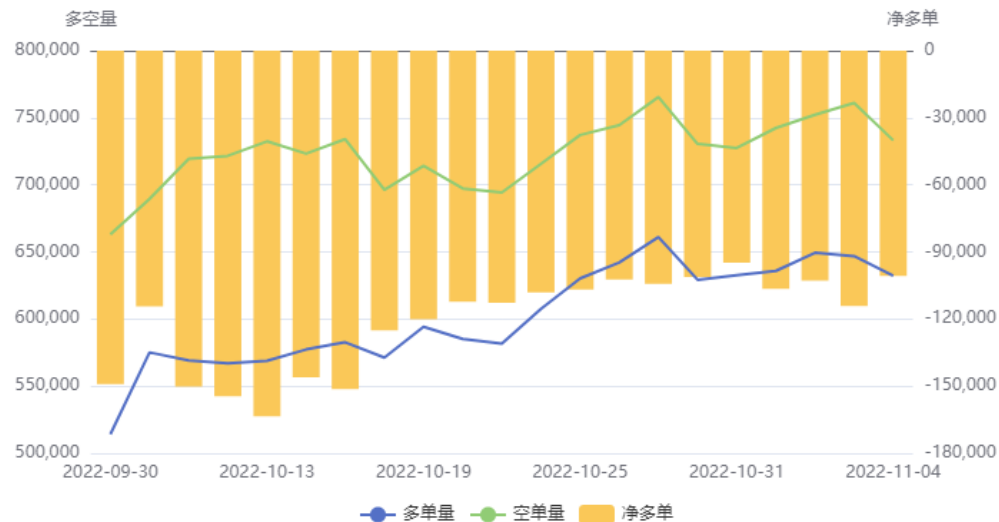
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空转净多，显示悲观情绪较为乐观；玻璃净空基本持平，市场悲观气氛依旧。

本周纯碱现货价格持平，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11月3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3日，纯碱基差489元/吨，较上周+97元/吨。本周基差走强。

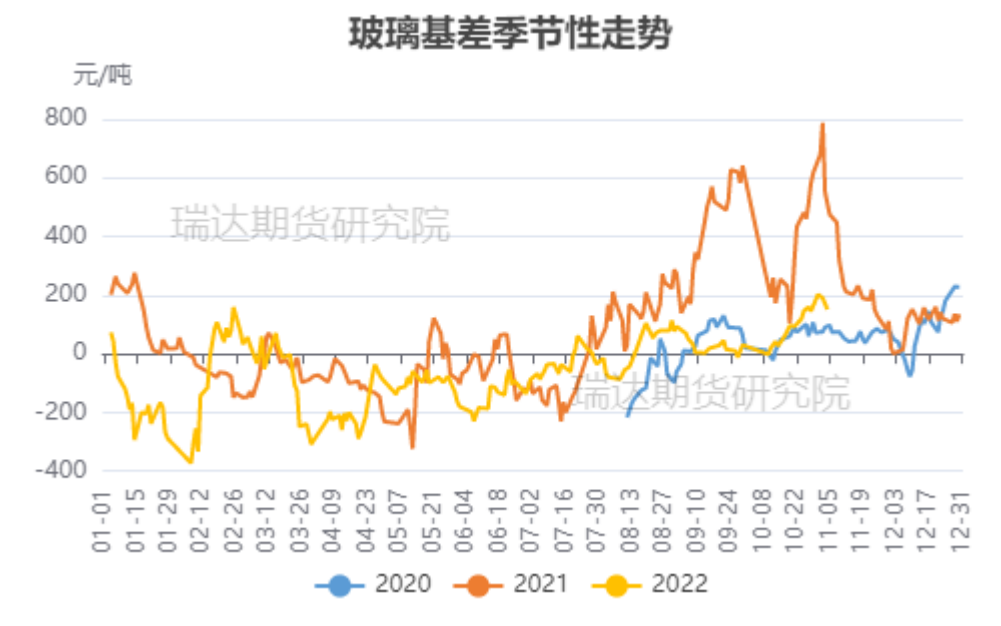
本周玻璃现货价格持稳

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11月4日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1544元/吨, 较上周+0元/吨。本周沙河玻璃价格持稳。
- 截至11月4日, 玻璃基差151元/吨, 较上周+6元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

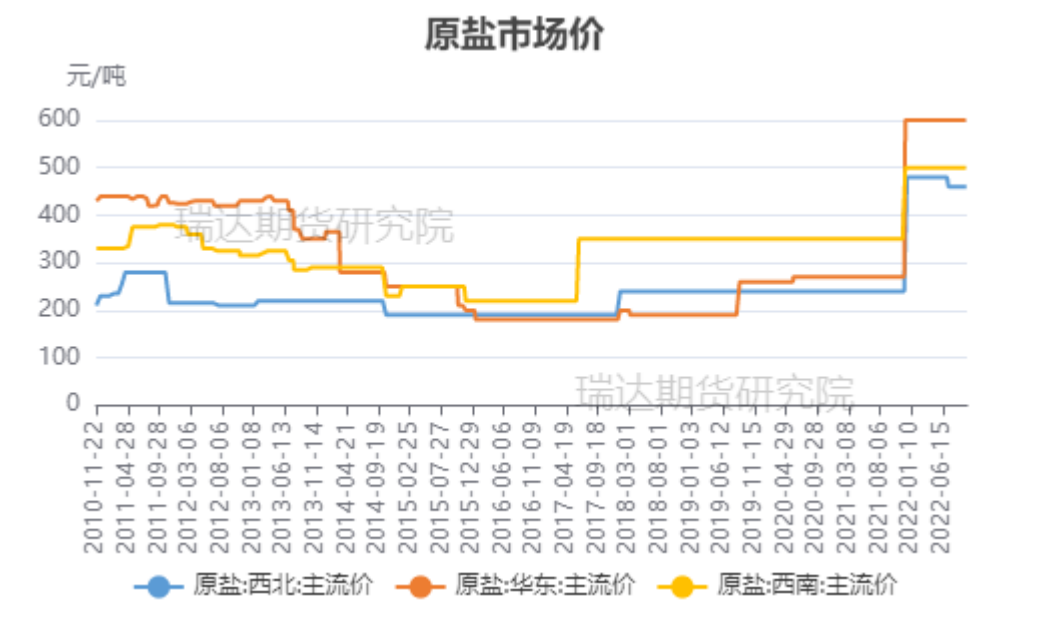


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，纯碱与玻璃价差1012元/吨，较上周+38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

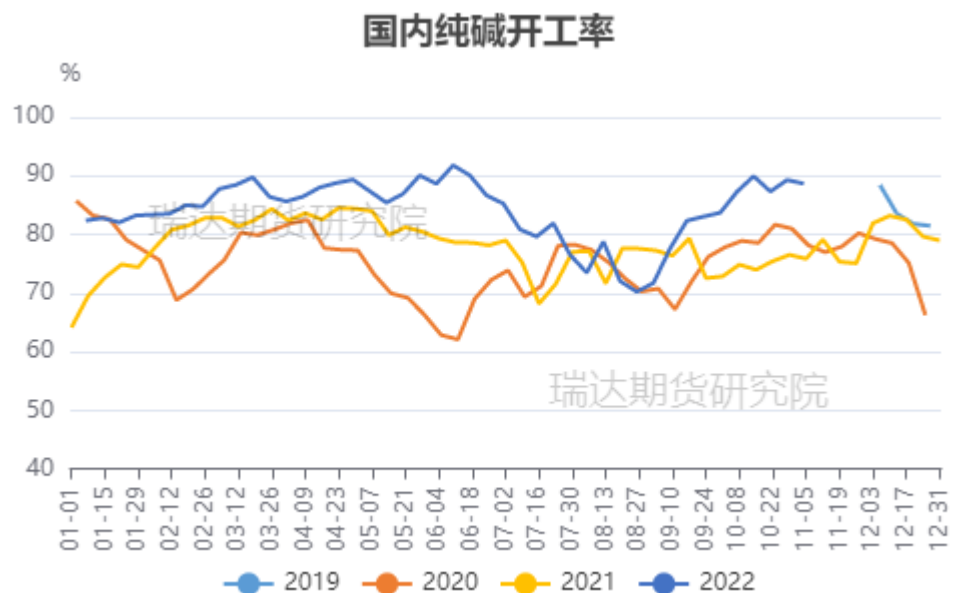


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月3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3日，河北地区合成氨市场价3682元/吨，较上周-21元/吨。本周合成氨价格下跌。

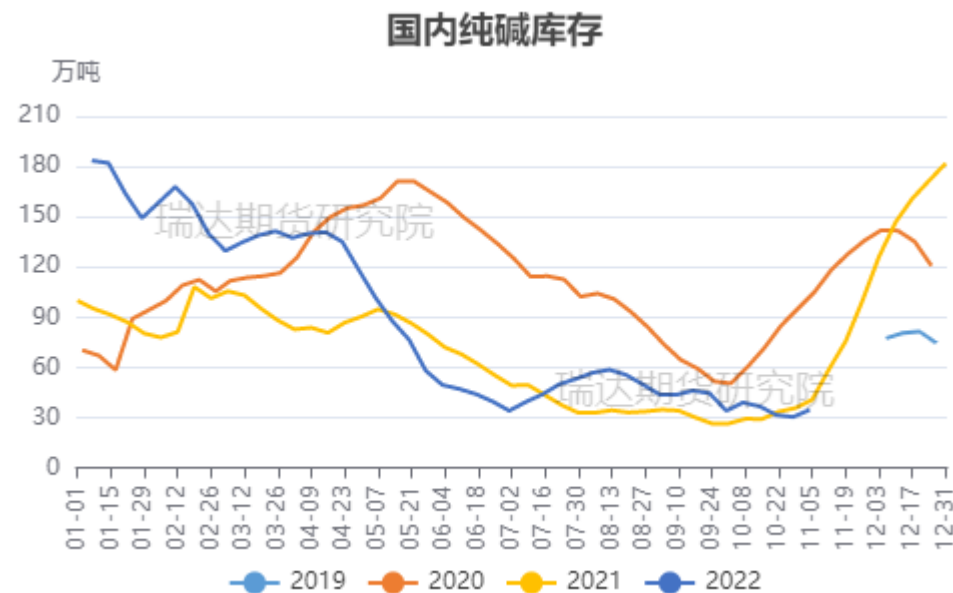
本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

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11月3日，纯碱整体开工率88.67%，环比下调0.62%，纯碱产量58.87万吨，减少0.41万吨，降幅0.69%。装置运行相对稳定，个别企业产量波动。
- 据隆众资讯统计，截至11月3日，纯碱厂家库存34.76万吨，环比增加4.29万吨，涨幅14.08%，轻重同步上涨，幅度基本持平，大部分企业产销基本平衡，极个别企业库存表现增加，近期疫情及月初导致发货影响。

本周国内浮法玻璃生产线条数减少，产能利用率下降

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

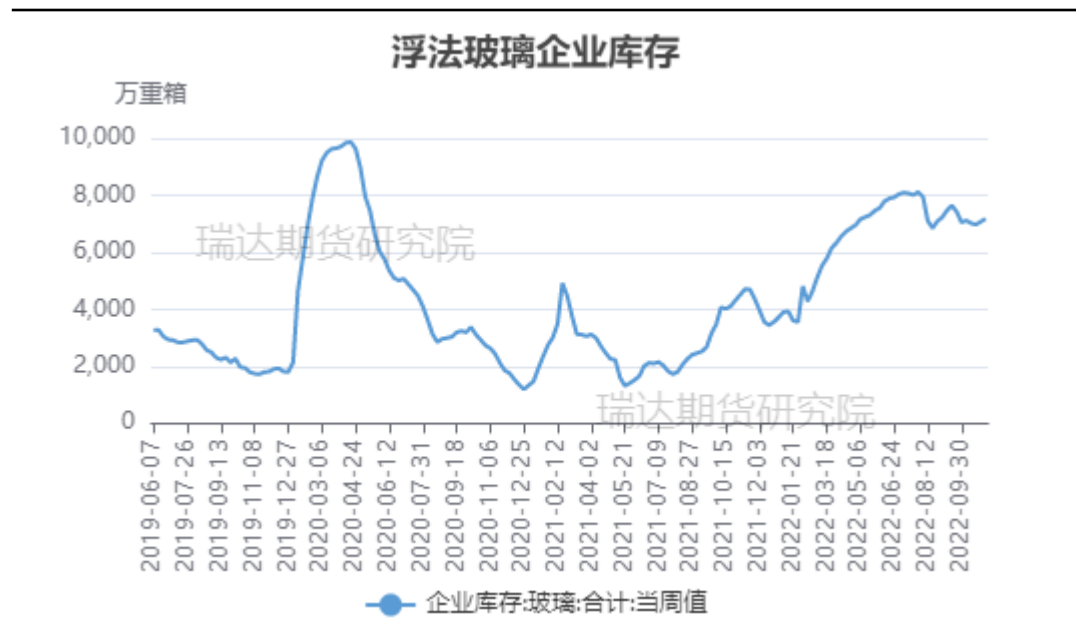


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至11月4日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产244条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至11月3日，全国浮法玻璃日产量为16.11万吨，环比下滑1.1%；本周（10月28日-11月3日）全国浮法玻璃产量113.41万吨，环比减少0.8%，同比减少7.44%。行业开工率为80.46%，环比下降0.94个百分点；浮法玻璃行业产能利用率为80.82%，环比下降1.44个百分点。本周3条产线陆续放水冷修，供应面呈现下降趋势。

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11月3日，全国浮法玻璃样本企业总库存7175.4万重箱，环比1.49%，同比+59.16%。折库存天数30.9天，上期+0.5天。本周全国浮法玻璃日平均产销率84%，较上周+2个百分点，行业累库趋势并未改变，其中华东、华南区域产销率整体仍维持在90%以上；西南区域周内产销较上周下滑5个百分点至85%，周内转为累库；西北、华中、华北周内平均产销虽较上周提升，但依旧处于偏低水平而累库。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

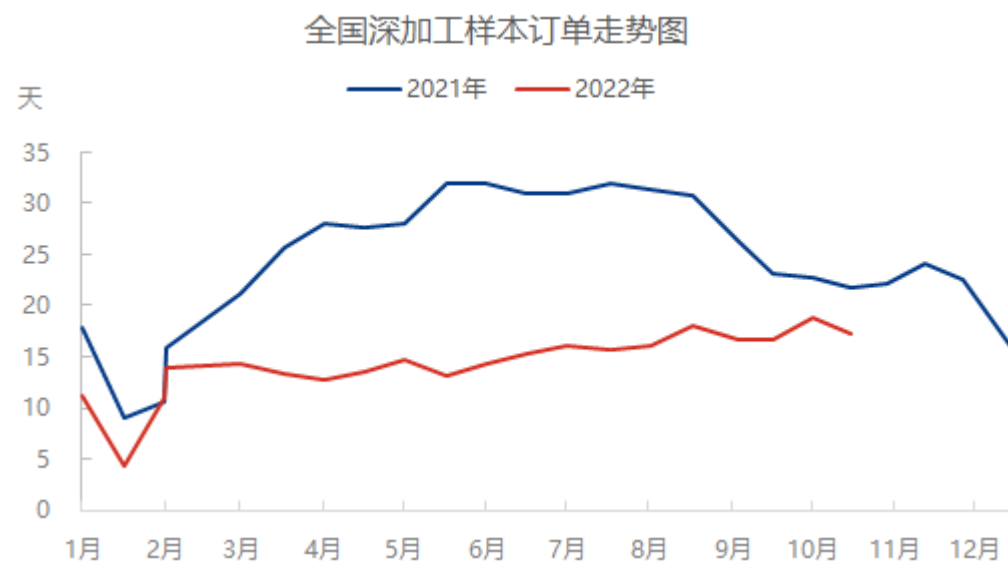
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月4日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.86%，较上周增加0.08个百分点。
- 截至2022年10月底，深加工企业订单天数17.3天，较上期减少1.6天，环比跌幅8.47%。

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。