

「2022.09.09」

纯碱玻璃市场周报

终端需求仍较弱 期价或呈区间震荡

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窄幅震荡，纯碱市场走势以稳为主，个别企业价格上调。沙河玻璃市场成交不温不火，小板抬价幅度明显减小，市场成交重心下移，大板价格亦有所松动，加之部分品牌期现货源价格偏低，整体成交弱勢。
- ◆ 近期因短停企业及限电装置恢复，国内纯碱整体开工率提升，预计下周开工率重心仍趋于向上。近期纯碱企业订单有所增加，企业库存下降，据悉社会库存也表现为下降。下游需求表现稳定，原材料库存不高，但存货意向不强，且高价有所谨慎。玻璃市场方面，近期有生产线放水冷修，浮法玻璃开工率和日熔量均下降。下周有1条产线有较为明确的放水冷修计划，虽有产线计划中旬复产点火，但出玻璃时间需要滞后1个月左右，供应面预计延续下滑。由于前期下游备货基本完成，采购节奏有所放缓，本周浮法玻璃企业库存增加。目前下游加工企业持有一定原片库存，短期或以消化前期原料订单为主，浮法玻璃企业库存压力仍较明显。
- ◆ 操作上，SA2301合约短期关注2310附近压力，建议在2230-2310区间交易；FG2301合约关注1530附近压力，建议在1480-1530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震荡收涨

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

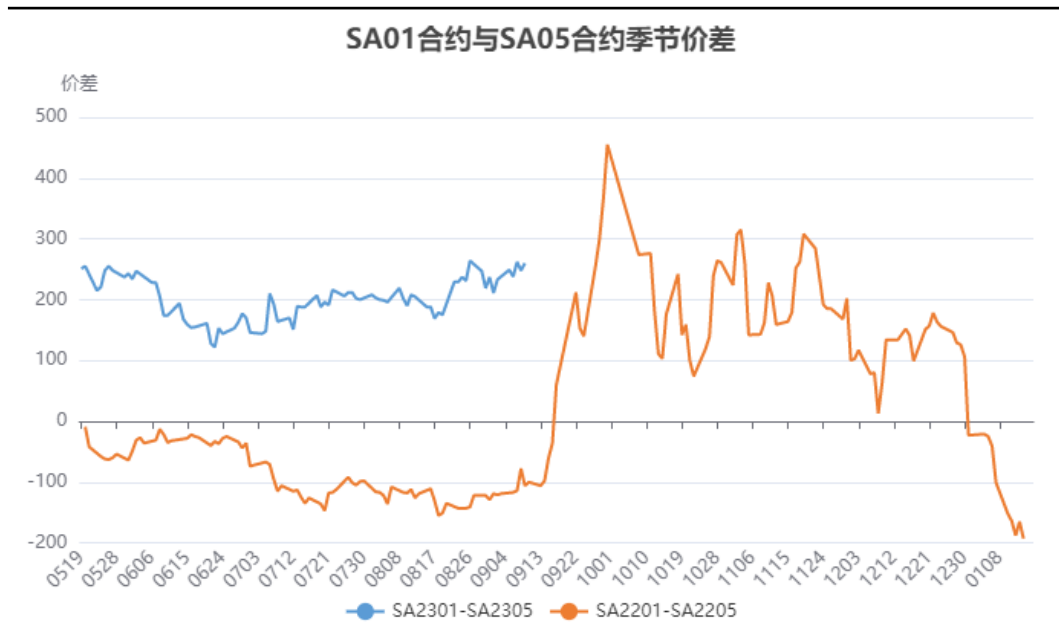


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价窄幅波动，当周+0.17%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+6.02%。

跨期价差

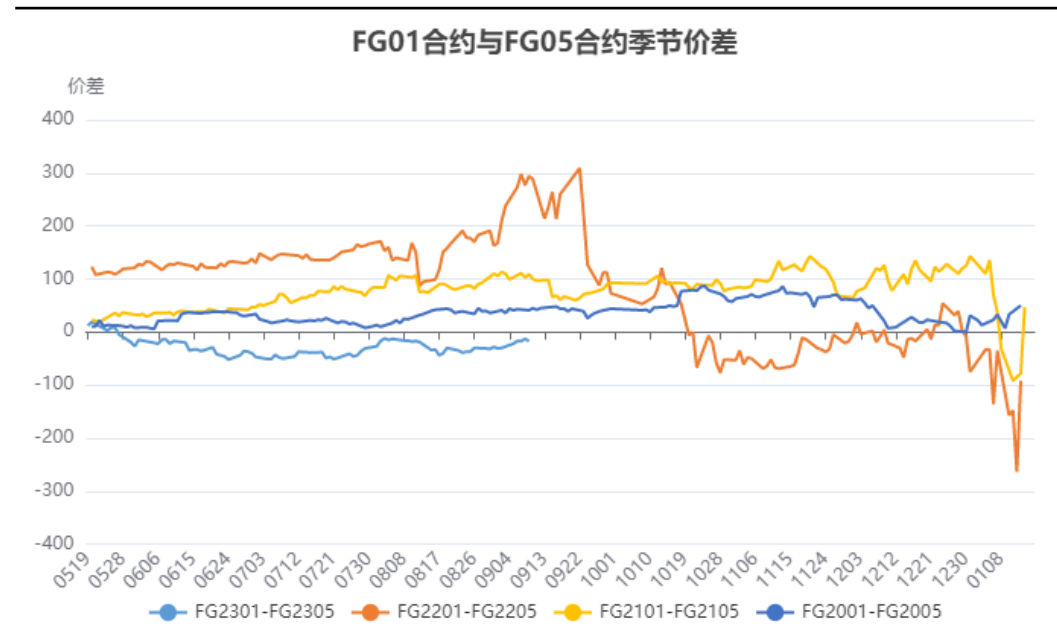
SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止9月9日，SA1-5价差为260；FG1-5价差为-17。

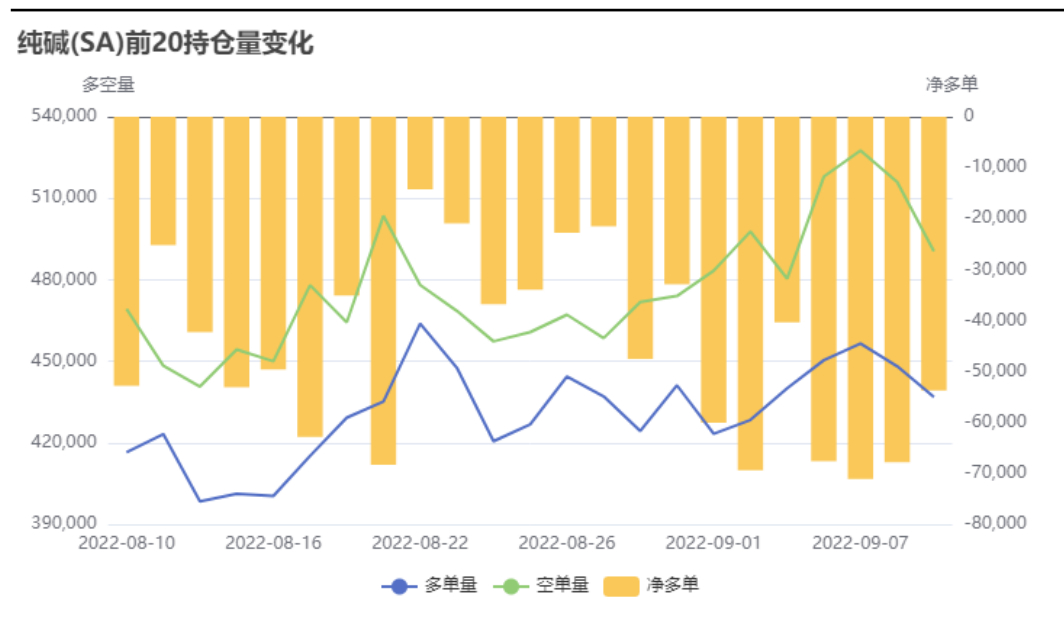
FG1-5价差



来源：瑞达期货研究院

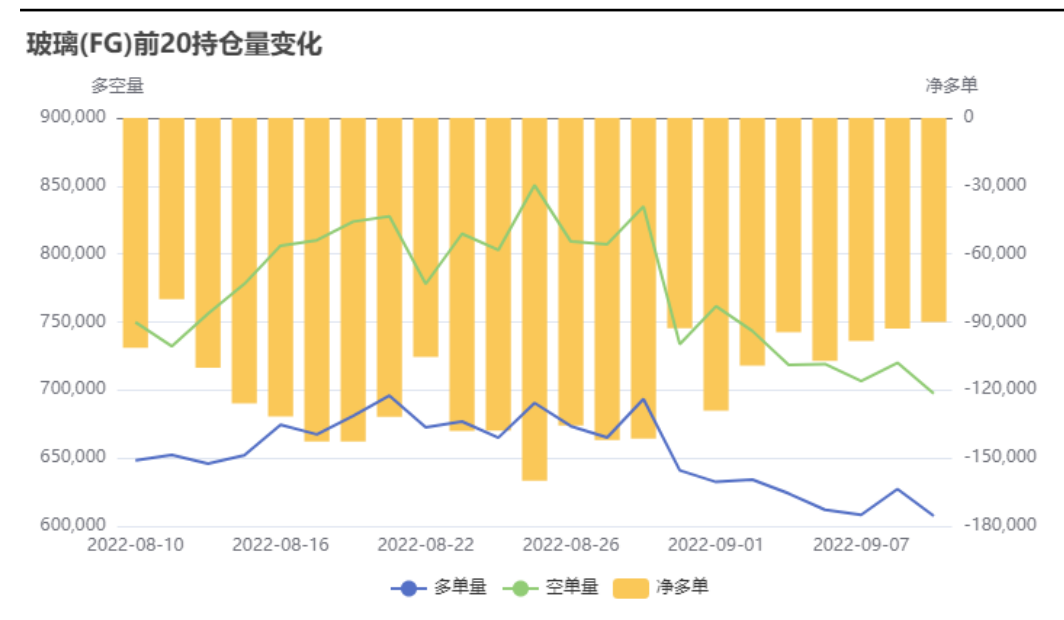
持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化



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，本周纯碱净空缩小，显示悲观情绪略有减弱；玻璃净空略有缩窄，但市场悲观气氛仍较浓。

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9月8日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月8日，纯碱基差524元/吨，较上周+26元/吨。本周基差走强。

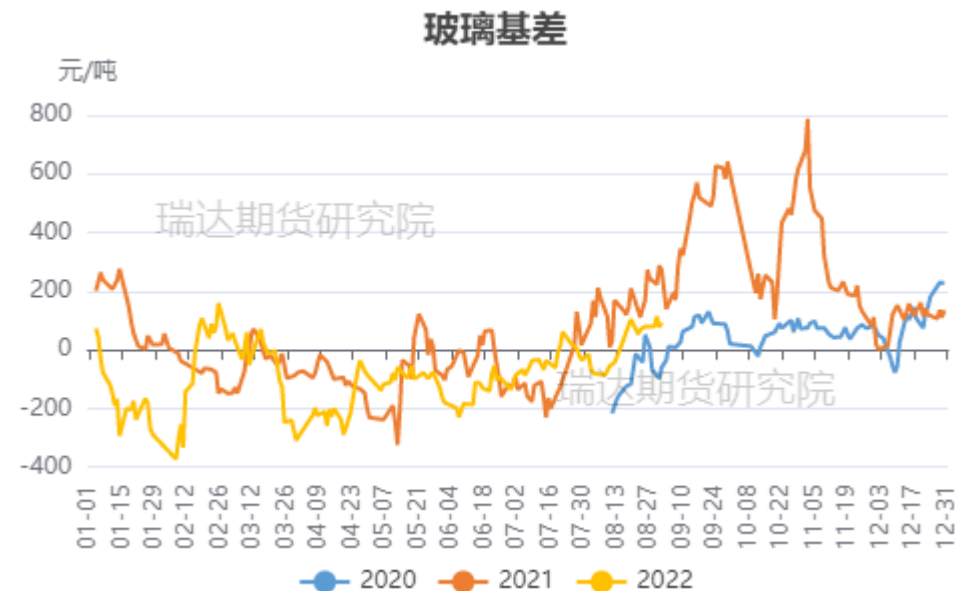
本周玻璃现货价格局部地区下跌

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9月9日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1519元/吨, 较上周-14元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至9月9日, 玻璃基差4元/吨, 较上周-100元/吨。本周玻璃基差走弱。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

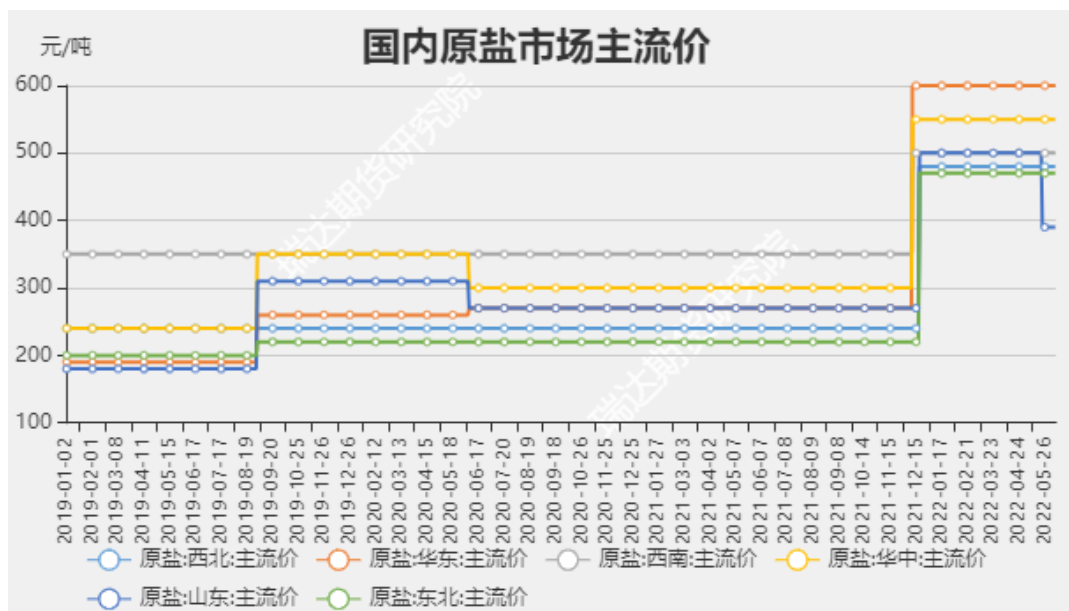


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月9日，纯碱与玻璃价差791元/吨，较上周-82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9月8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9月8日，河北地区合成氨市场价3680元/吨，较上周+250元/吨。本周合成氨价格走强。

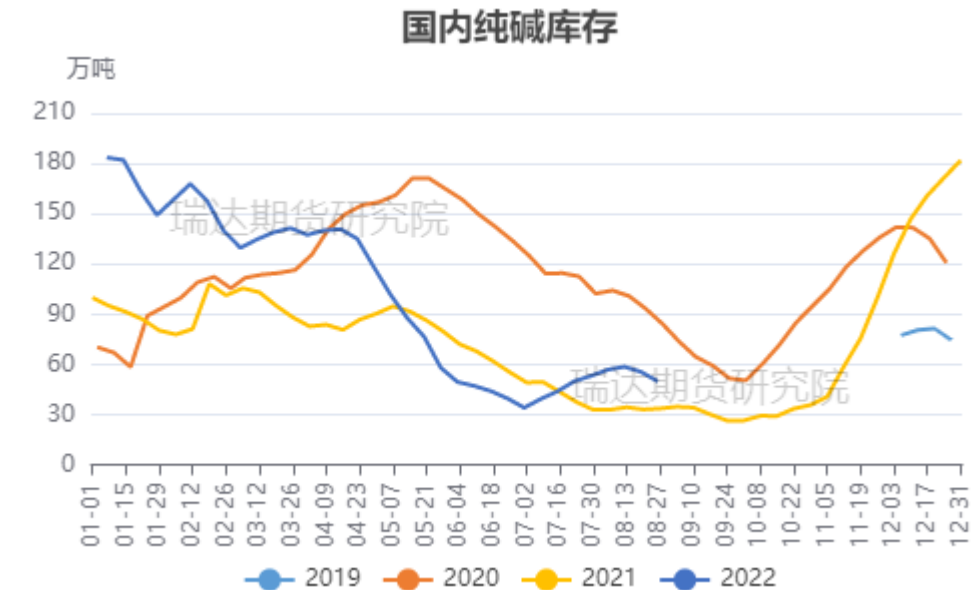
本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

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

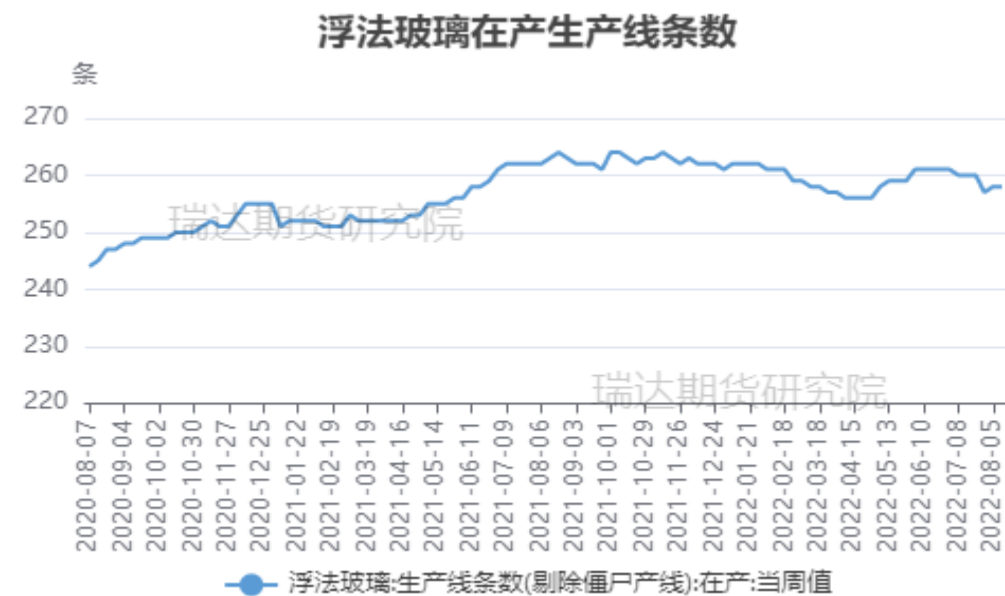


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月8日当周，国内纯碱整体开工率77.64%，环比上调5.91%。周内纯碱产量51.05万吨，环比增加3.88万吨，涨幅8.23%。个别短停企业及限电装置恢复，开工率整体上调。
- 据隆众资讯统计，截至9月8日当周，国内纯碱厂家总库存43.70万吨，环比减少0.24万吨，降幅0.55%。其中，库存轻质降，重质涨，11从企业的库存变化大，大部分企业库存保持平稳或下降，个别地区受疫情影响，出货受制约。

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

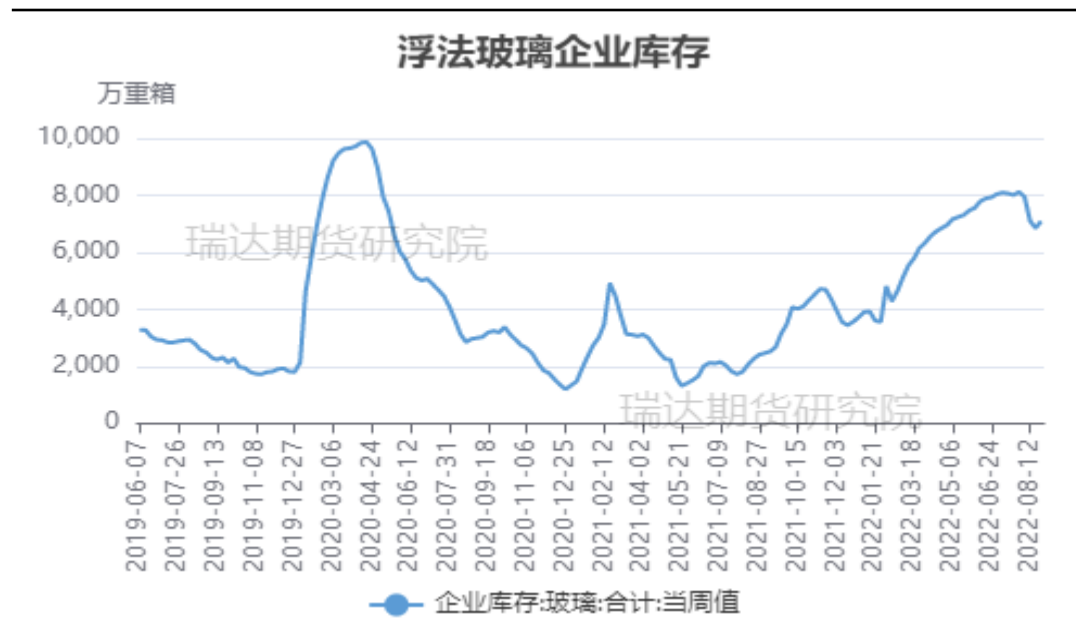


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至9月9日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产252条，较上周-3。
- 据隆众资讯统计，截至9月8日，浮法玻璃行业开工率为84%，环比下滑1个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为84.42%，环比下降0.63个百分点。本周3条产线陆续放水冷修，所以开工率、产能利用率环比均有所下滑。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

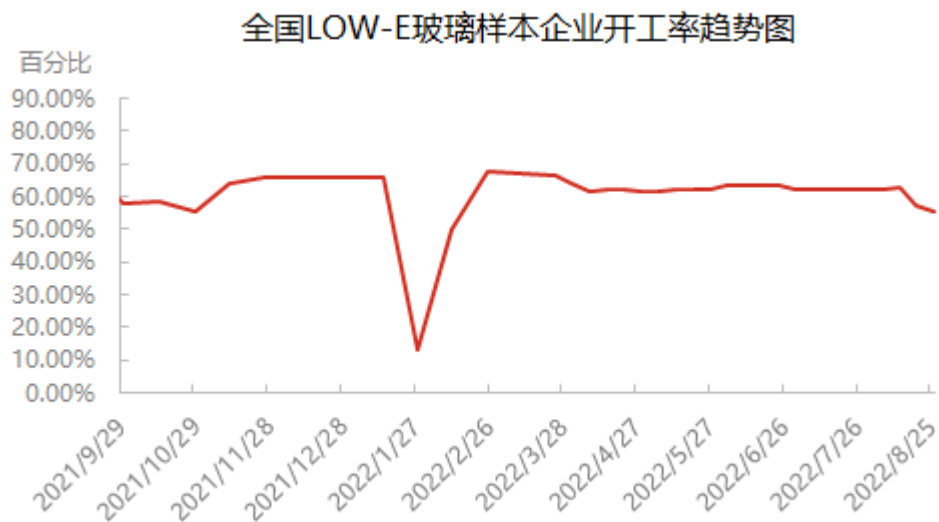


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月8日，全国浮法玻璃样本企业总库存7469.5万重箱，环比+3.35%，同比+196.67%。折库存天数31.3天，较上期+1.1天。本周华中区域产销一般，行业累库较为明显，直至7日让价刺激部分阶段性成交提升。西南区域各类因素影响交易，当地累库也较为明显。

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9月9日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.56%，较上周下滑0.08个百分点。分析原因为个别企业检修所致。
- 据隆众资讯统计，截至2022年8月底，深加工企业订单天数18.0天，较上期增加2天，环比上涨12.50%。整体需求大稳小动，下游除个别地区订单有增加外，多数变动不大。

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。