

「2022.10.21」

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场走势以稳为主，价格坚挺，个别企业价格波动。国内浮法玻璃市场方面，沙河市场整体成交一般，因环保管制车辆运输受限，厂家出货多有所减缓，库存略有增加，经销商售价十分灵活，部分规格成交重心有所走低。京津唐市场整体表现略好，终端赶工需求下，厂家走货普遍较好，库存多有所削减。
- ◆ 近期个别企业装置停车和减量，国内纯碱产量环比下降，短期随着设备恢复，预计产量有所提升。目前多数企业产销平衡，整体库存不高，局部货源低位，疫情对于局部的汽运有影响，随着开工的增加，库存或有所累积。需求方面，下游需求相对稳定，维持按需采购，部分下游补充库存，短期预计整体偏稳震荡运行。本周2条产线陆续放水冷修，浮法玻璃在产日熔量下降，下周暂无明确的产线点火或者冷修计划，本月原有1条产线计划复产点火，但时间尚未确定，供应面预计整体稳定。近期全国浮法玻璃日平均产销率下滑，去库节奏放缓，华东、西南、华北、华南区域库存仍有所下滑，但华中、西北区域累库相对明显。下游深加工订单并无明显好转，库存仍有回升的可能。
- ◆ 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

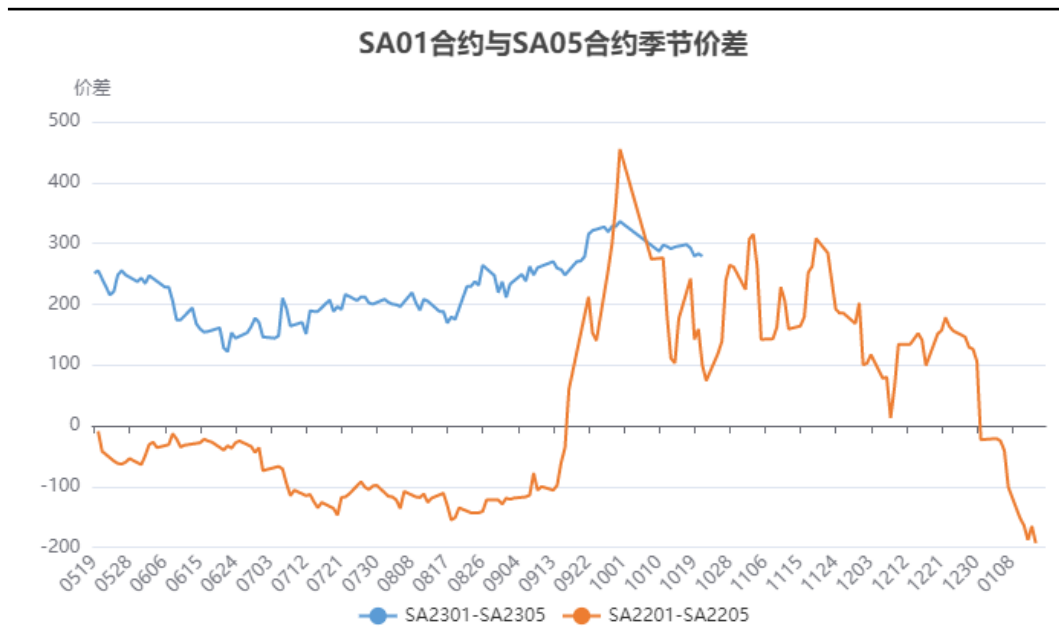


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.17%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.46%。

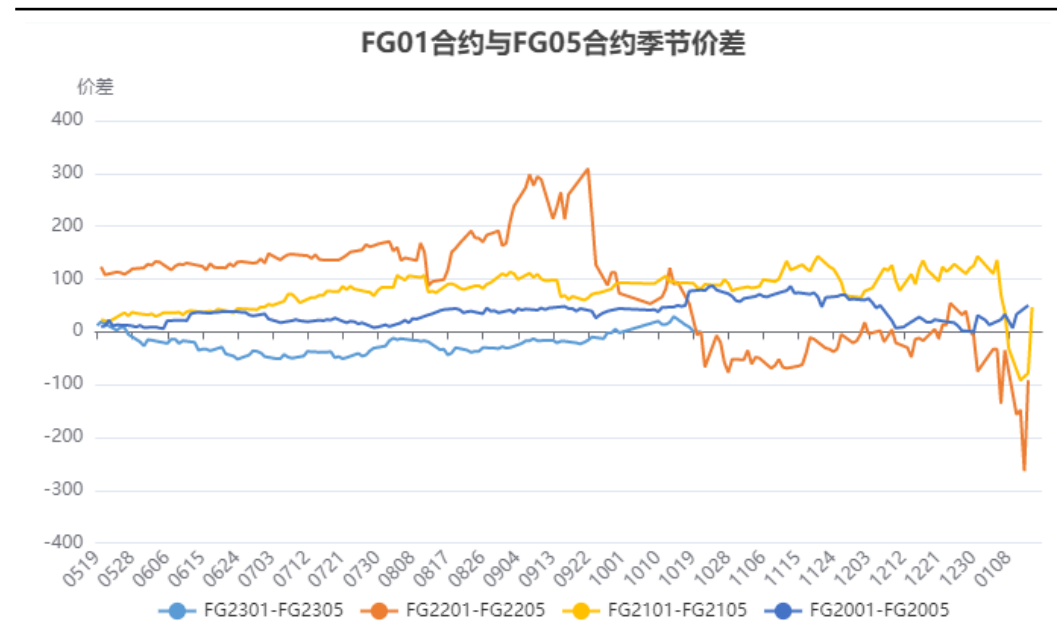
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



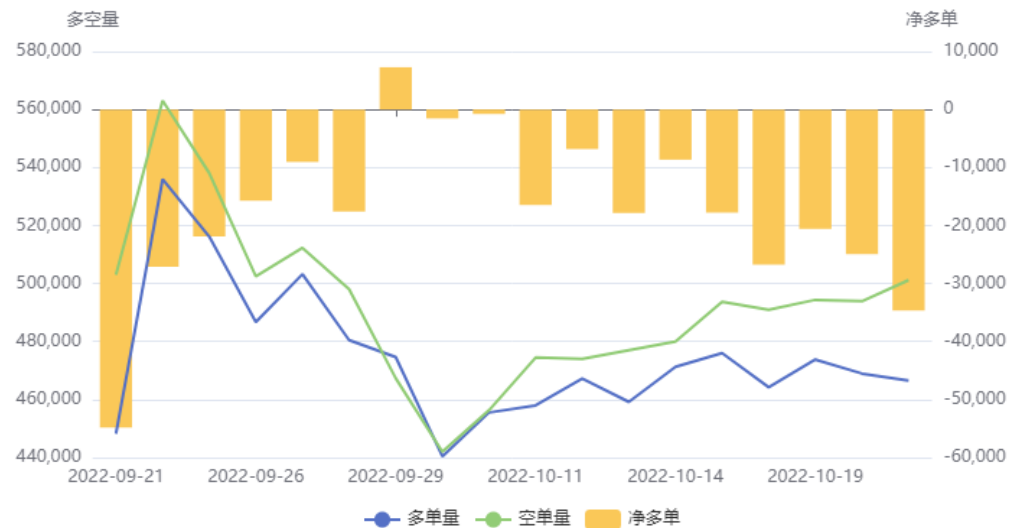
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月21日，SA1-5价差为279；FG1-5价差为-1。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

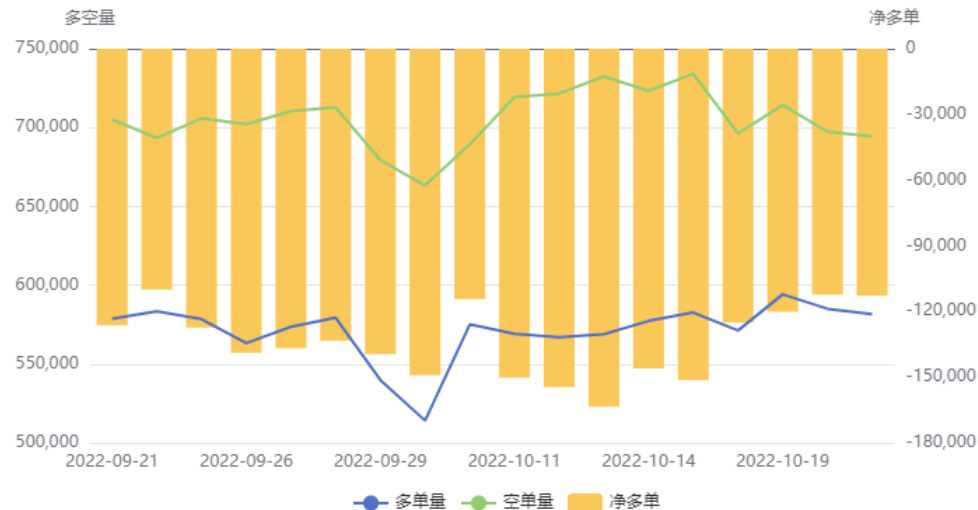
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空增加，显示悲观情绪减弱；玻璃净空小幅减少，市场悲观气氛略有减弱。

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10月20日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月20日，纯碱基差364元/吨，较上周+49元/吨。本周基差走强。

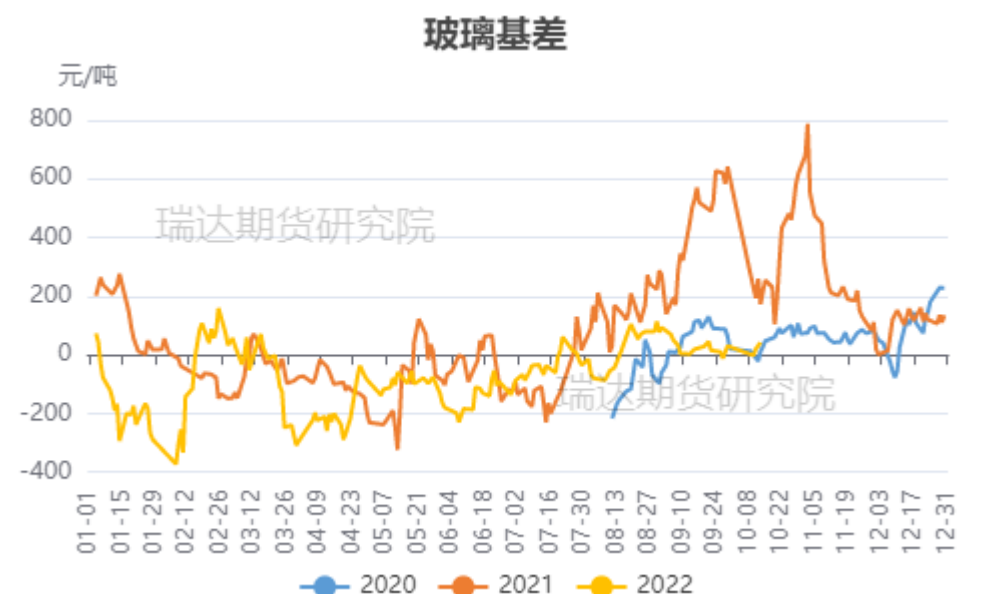
本周玻璃现货价格局部地区下跌

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10月20日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1551元/吨, 较上周-1元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至10月20日, 玻璃基差91元/吨, 较上周+49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

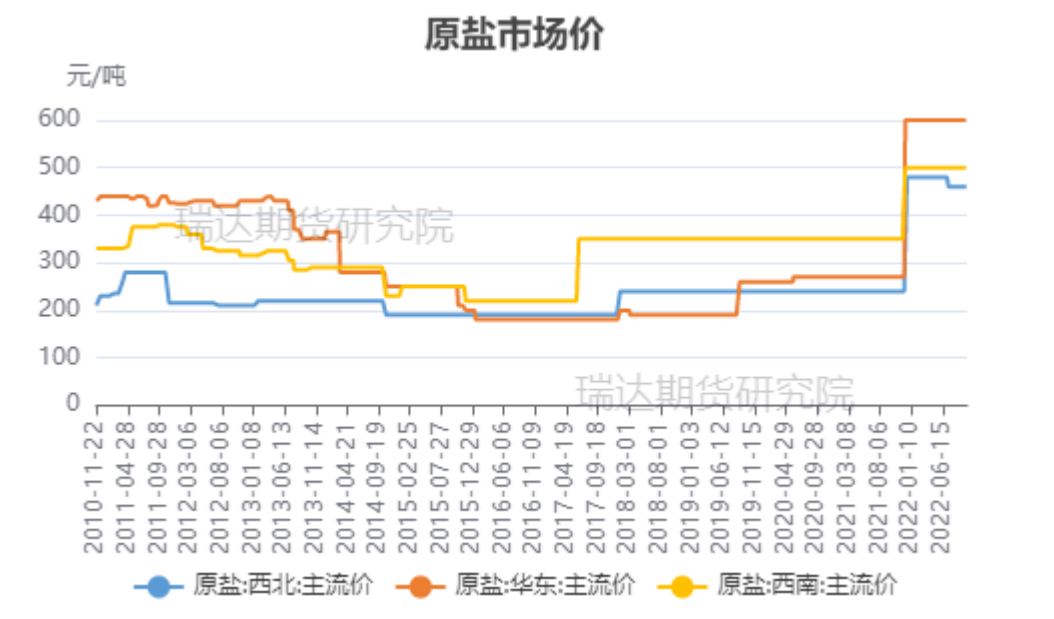


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日, 纯碱与玻璃价差974元/吨, 较上周+14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10月20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10月20日，河北地区合成氨市场价3794元/吨，较上周-306元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量减少，企业库存减少

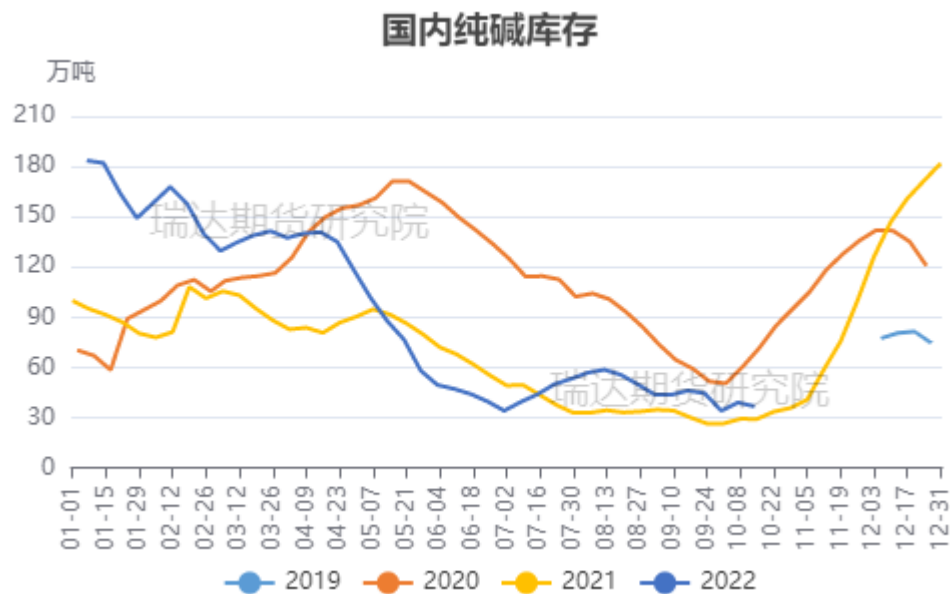
国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月20日，国内纯碱整体开工率87.33%，环比下调2.61%，周内纯碱产量57.98万吨，减少1.73万吨，降幅2.90%。个别企业装置停车和减量，导致产量及开工呈现下降趋势。
- 据隆众资讯统计，截至10月20日，国内纯碱企业库存31.68万吨，环比减少5.12万吨，降幅13.91%，轻重同步下降，其中重碱下降幅度大，多数企业产销平衡态势，库存低下降空间有限。

国内纯碱企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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10月21日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产246条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至10月20日，浮法玻璃行业开工率为82%，环比下降0.67个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为82.75%，环比下降0.71个百分点。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

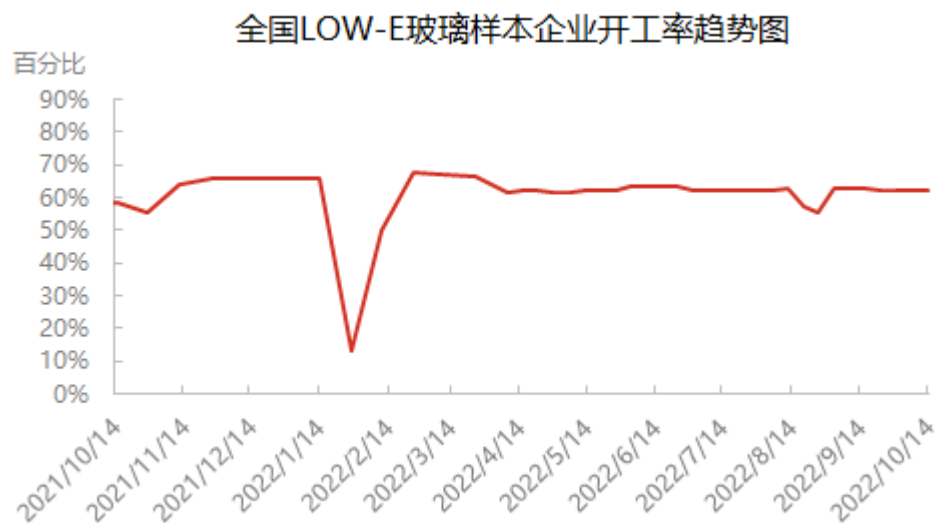


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月20日，全国浮法玻璃样本企业总库存6969.5万重箱，环比-0.63%，同比+69.81%。折库存天数29.5天，较13号-0.1天。本周全国浮法玻璃日平均产销率较上周下滑5个点附近，周内去库节奏放缓，但其中华东、西南、华北、华南区域整体平均产销水平仍可维持在90%以上，该类地区实物库存环比仍有所下滑，华北沙河区域部分因素影响成交，当地库存环比+3.32%，华中、¹³西北区域产销一般，周内累库相对明显。

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

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至10月21日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.78%，较上周下降0.39个百分点。沙河地区出货较弱，成品库存略有压力，开工率下降。
- 截至2022年10月中旬，深加工企业订单天数18.9天，较上期增加2.2天，环比上涨13.17%。

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。