

「2022.12.9」

纯碱玻璃市场周报

政策影响终端需求 期价震荡偏强

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大稳小动，价格基本持稳。国内浮法玻璃市场方面，华北市场延续弱势下行趋势，虽然疫情防控有所放松，但整体出货仍不温不火，下游需求偏弱，生产企业累库为主。价格方面，工厂以价换量，价格直接下调或执行一定优惠政策，市场观望氛围仍浓，下游备货意向低迷。
- ◆ 纯碱方面，近期个别企业停车或故障，纯碱企业产能利用率下降，但短期暂无新增检修计划，预计整体开工重心上移。近期个别地区运输受影响，库存整体小幅增加，但在订单支撑下，企业出货较为顺畅，库存预计维持平稳。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，贸易商出货不温不火，局部情绪改善，成交一般，短期预计震荡为主。SA2305合约短线建议震荡偏多思路对待。
- ◆ 玻璃方面，近期1条产线放水冷修，但前期点火产线开始出玻璃，周度产量小幅增加，下周有1条产线计划放水，供应面或有下滑可能。本周浮法玻璃样本企业整体小幅累库，但地区间差异较大。北方地区受需求萎缩影响，整体库存趋势仍累库为主；华东、华南地区年底赶工，货源消化较快，后期关注“冬储”进程。FG2305合约短期关注1555附近压力，不宜盲目追涨。
- ◆ 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

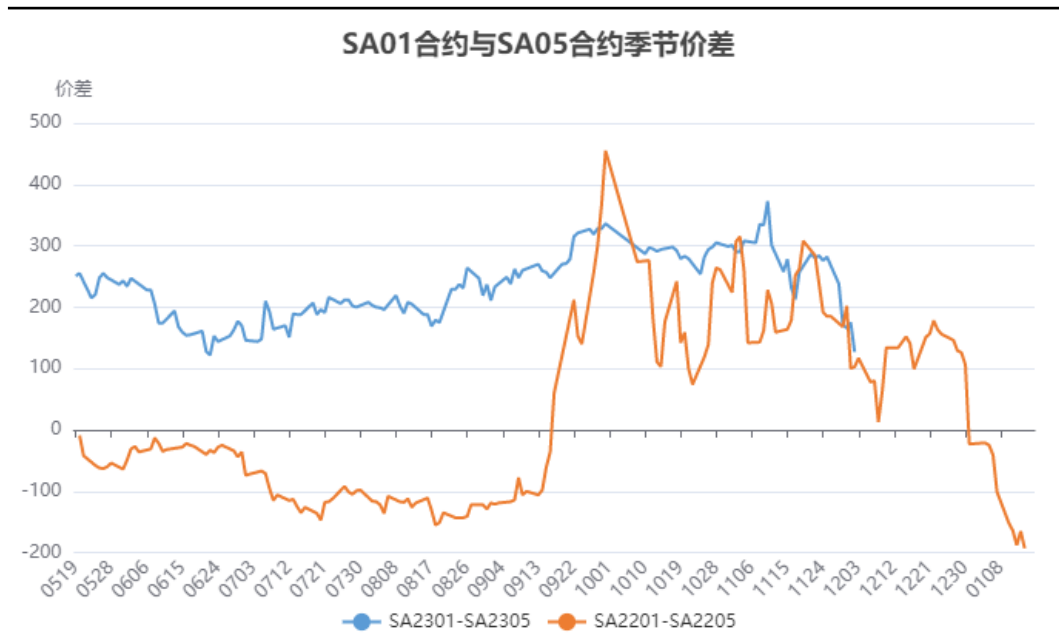


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+2.33%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+4.93%。

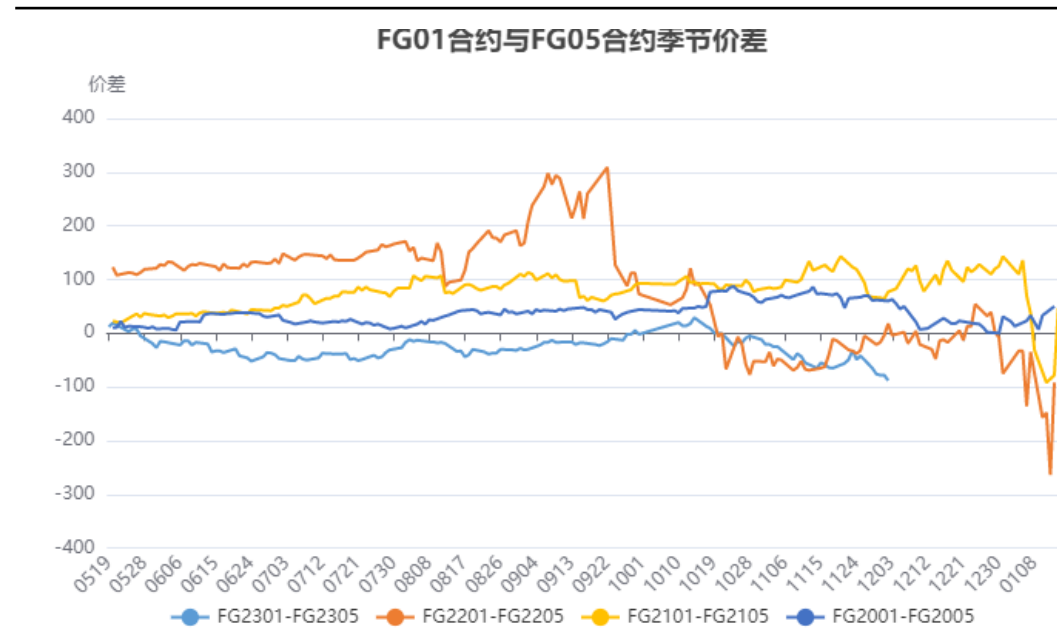
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



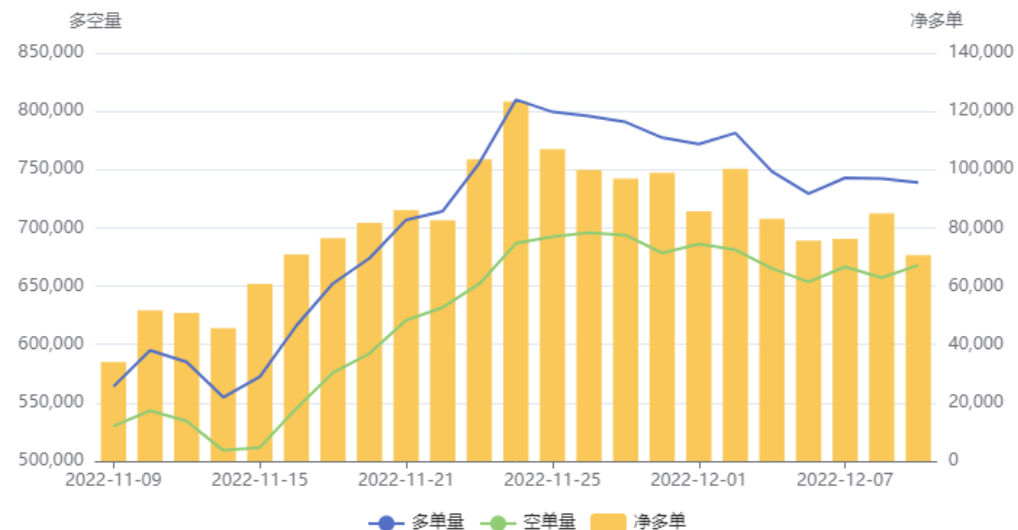
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月9日，SA1-5价差为137；FG1-5价差为-114。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

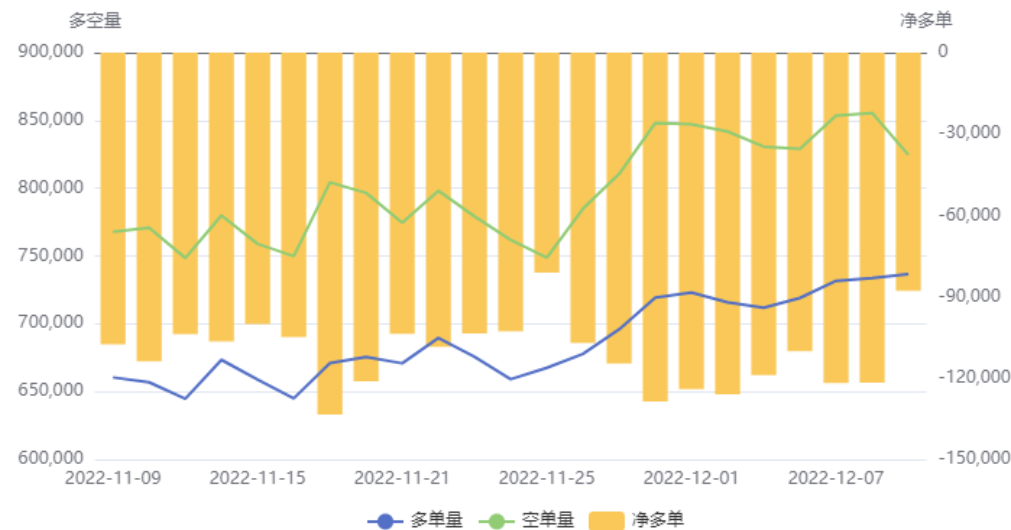
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多小幅减少，但市场情绪仍较乐观；玻璃净空减少，市场悲观气氛略有减弱。

本周纯碱现货价格持平，基差有所走弱

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12月8日，华北地区重质纯碱主流价2850元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至12月8日，纯碱基差280元/吨，较上周-37元/吨。本周基差走弱。

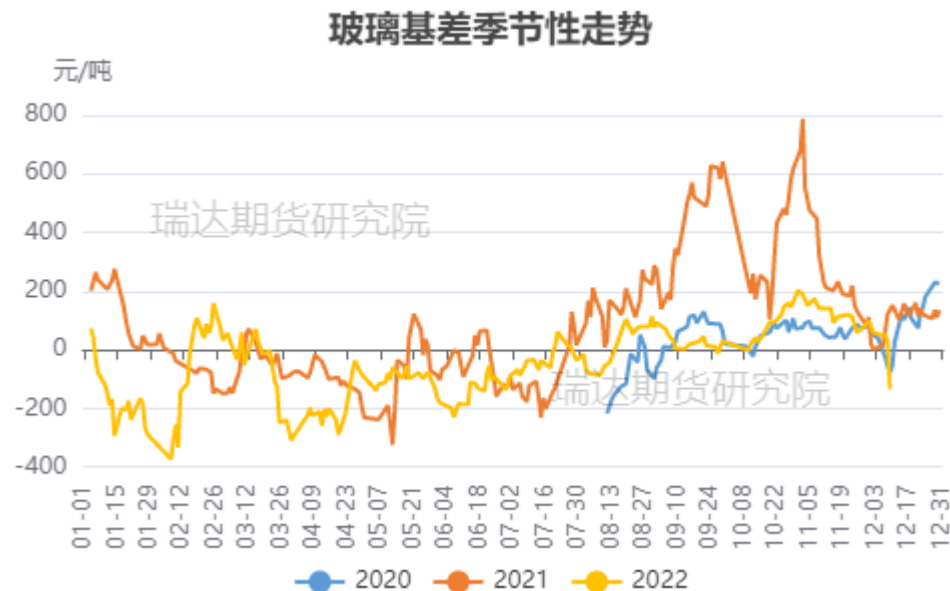
本周玻璃现货价格下跌

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

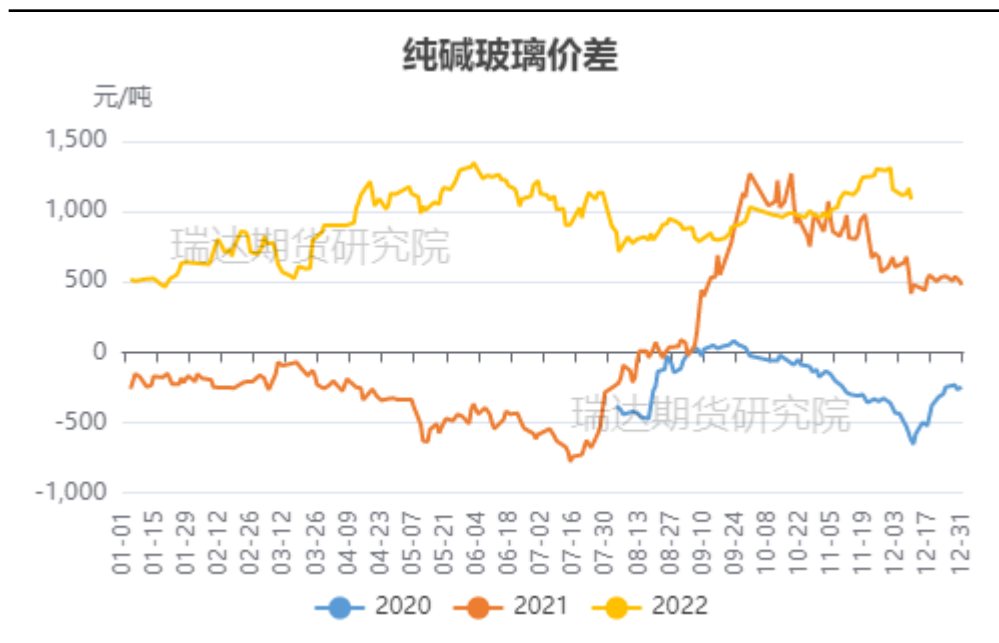


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月9日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1420元/吨, 较上周-32元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至12月9日, 玻璃基差-134元/吨, 较上周-193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

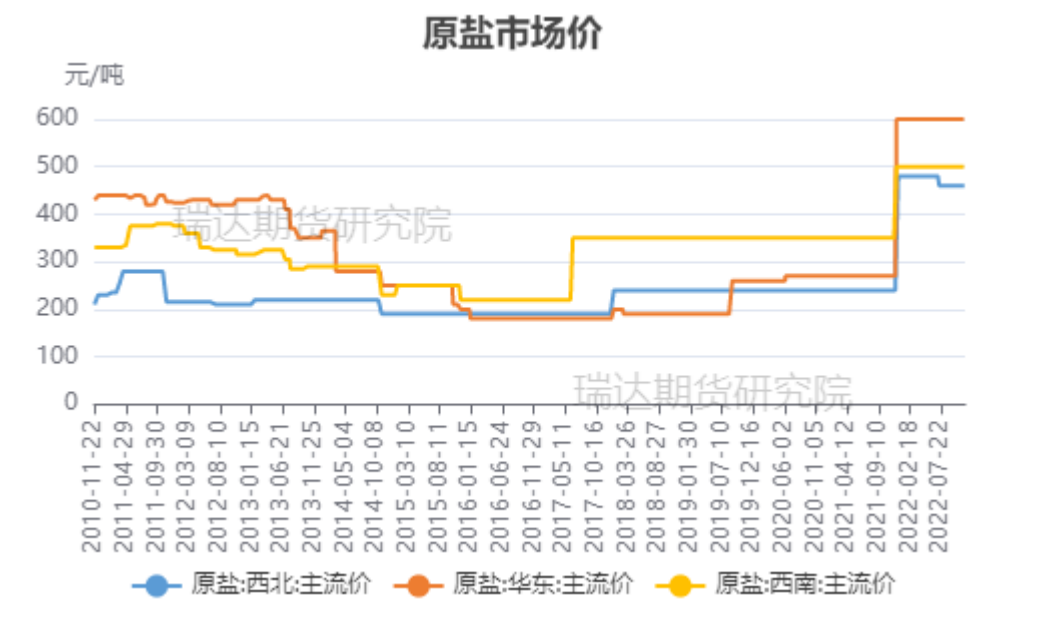


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月9日，纯碱与玻璃价差1086元/吨，较上周-101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

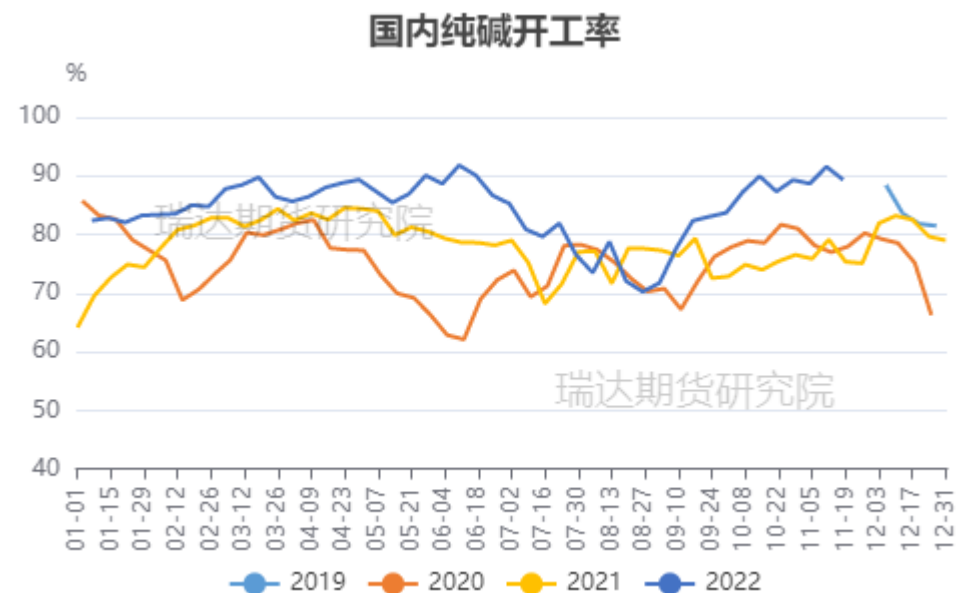


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12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12月8日，河北地区合成氨市场价4498元/吨，较上周+122元/吨。本周合成氨价格上涨。

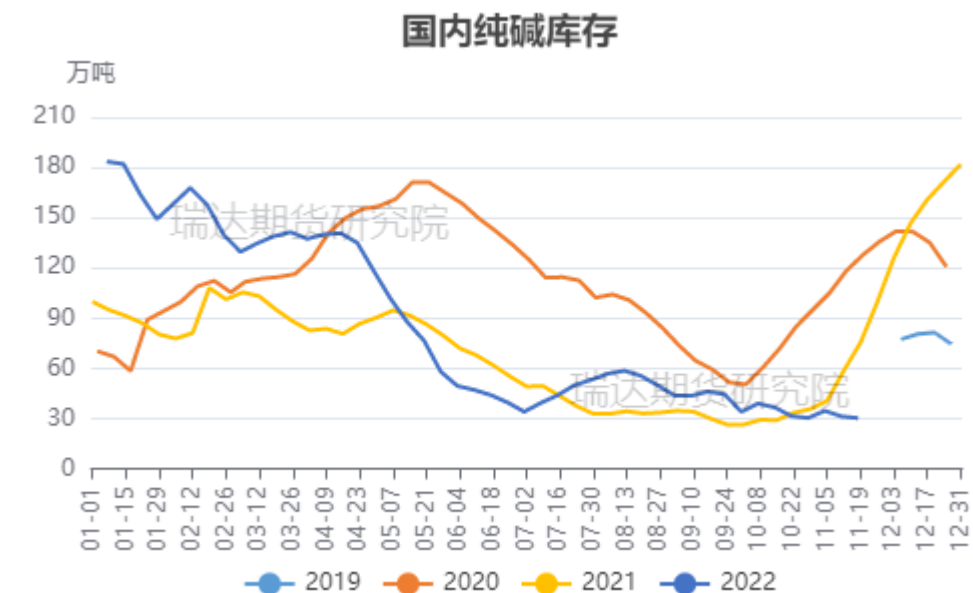
本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

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

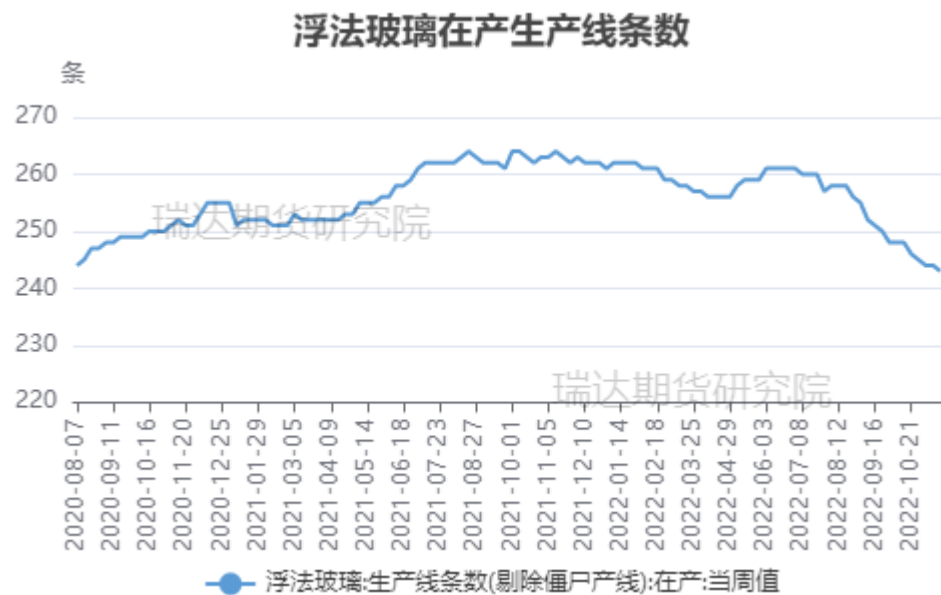


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月8日当周，纯碱整体开工率90.67%，上周91.53%，环比-0.86%，纯碱产量60.58万吨，上周61.16万吨，环比减少0.58万吨，降幅0.95%。个别企业停车或开工不正常，近期有望逐步恢复，暂无新增检修计划，预期下周整体开工重心上移。
- 据隆众资讯统计，截至12月8日当周，国内纯碱厂家库存28.69万吨，环比+0.58万吨，涨幅2.06%，轻降重增，大部分企业产销平衡，个别地区运输受影响。近期企业订单支撑，库存难有太大变化。

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12月9日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产239条，较上周-1。
- 据隆众资讯统计，截至12月8日，全国浮法玻璃日产量为16.06万吨，环比减少0.25%。本周（12月2日-12月8日）全国浮法玻璃产量112.47万吨，环比增加0.13%，同比减少7.92%。浮法玻璃行业开工率为79.14%，环比下降0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.57%，环比下降0.2个百分点。

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12月8日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7282.18万重箱，环比+0.34%，同比+104.94%。折库存天数31.8天，较上期+0.1天。本周全国浮法玻璃日度平均产销率91%，较上周提升12个百分点，行业小幅累库，其中平均产销超90%的区域为华东、华中、华南。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

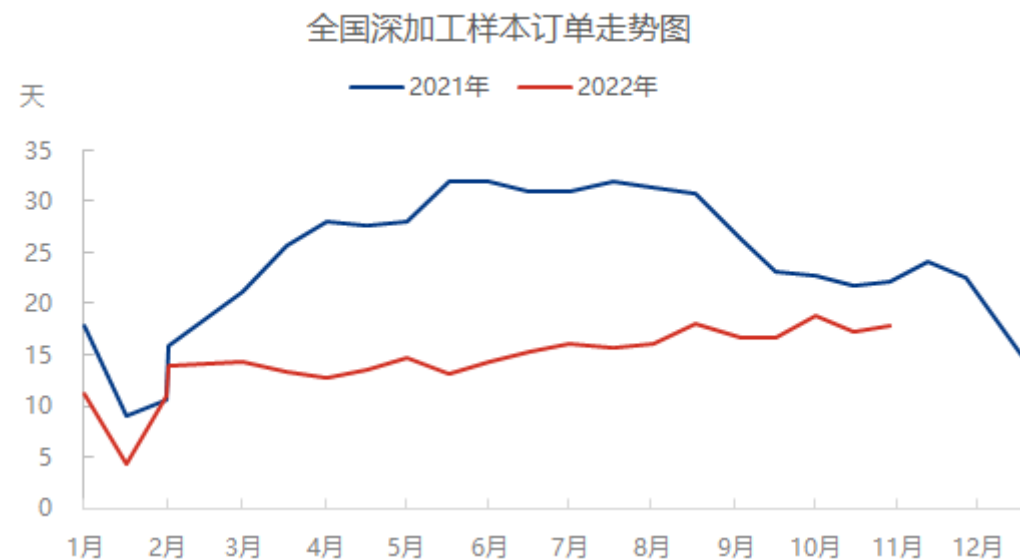
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至12月2日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为59.56%，较上周下降2.07个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至2022年11月底，深加工企业订单天数14.4天，较上期减少3.5天，环比跌幅19.55%。

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。