

「2023.08.11」

纯碱玻璃市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱现货市场走势震荡偏强，货源紧张，产销积极。华北玻璃市场下游积极采购，生产端销量持续高位，价格多次上涨，部分厂家库存降至较低水平，临近周末产销率略有减弱。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置个别前期减量恢复，整体产量及开工小幅提升，随着检修装置逐步恢复，预计产量继续上升。纯碱企业待发支撑下，订单接收表现良好，本周国内纯碱企业库存继续下降，当前企业库存较低，货源紧张，而下游原材料库存不高，预计库存仍下降。需求端表现稳中有升，企业近期采购补库增加，市场成交改善。
- ◆ 玻璃方面，近期玻璃无产线点火或者放水，但由于前期西南地区限产的企业陆续恢复正常生产，日产量有所增加。下周暂无明确点火或者冷修产线，但前期限产、减产的产线产量还将继续恢复，供应量呈增加趋势。需求方面，在“保交楼”政策推动下，竣工面积环比出现大幅增加，中短期尚有大量未竣工楼盘存在刚需，近期玻璃深加工企业订单天数继续增加，随着需求有所好转，下游补库意向较强，本周全国浮法玻璃平均产销率超百，各地区库存普遍削减，行业去库力度明显增加。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线关注1700附近压力，建议在1580-1700区间交易；FG2401合约短线关注前期高点附近压力，建议震荡偏多思路对待。

本周纯碱期价震荡收涨，玻璃期价震荡收跌

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

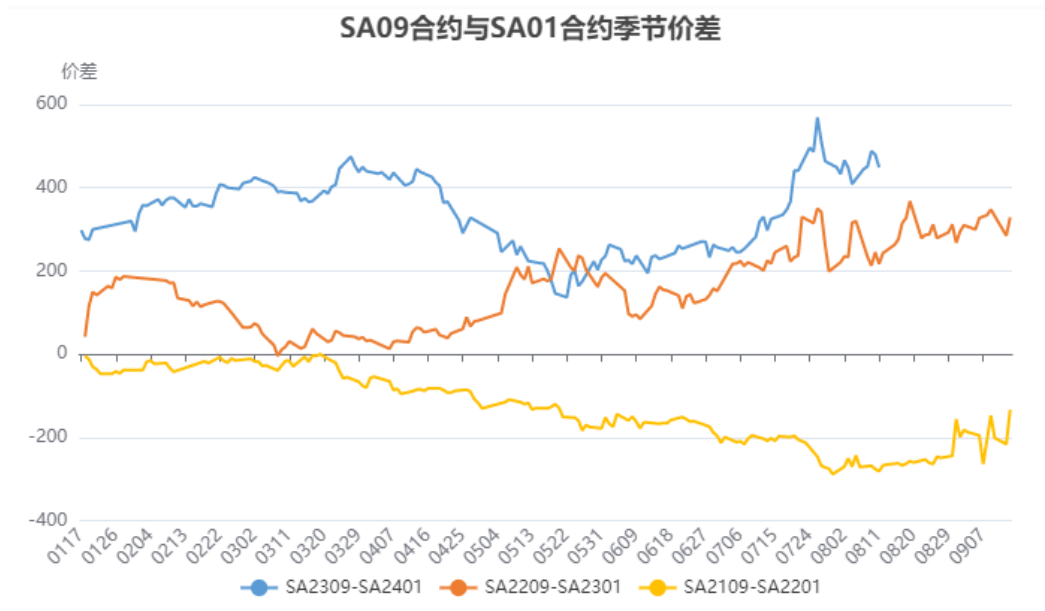


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1.77%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.55%。

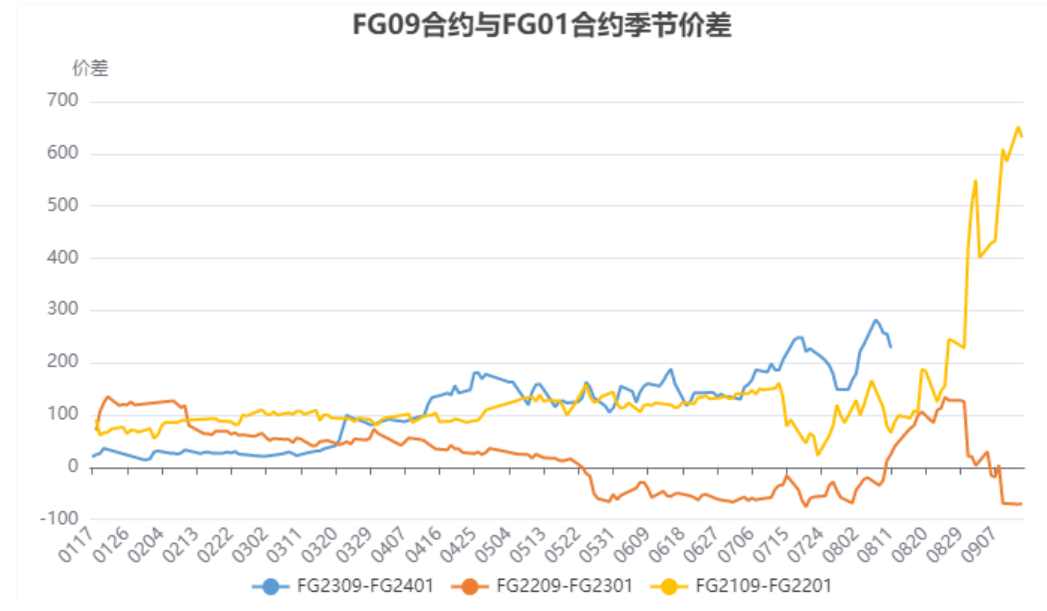
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



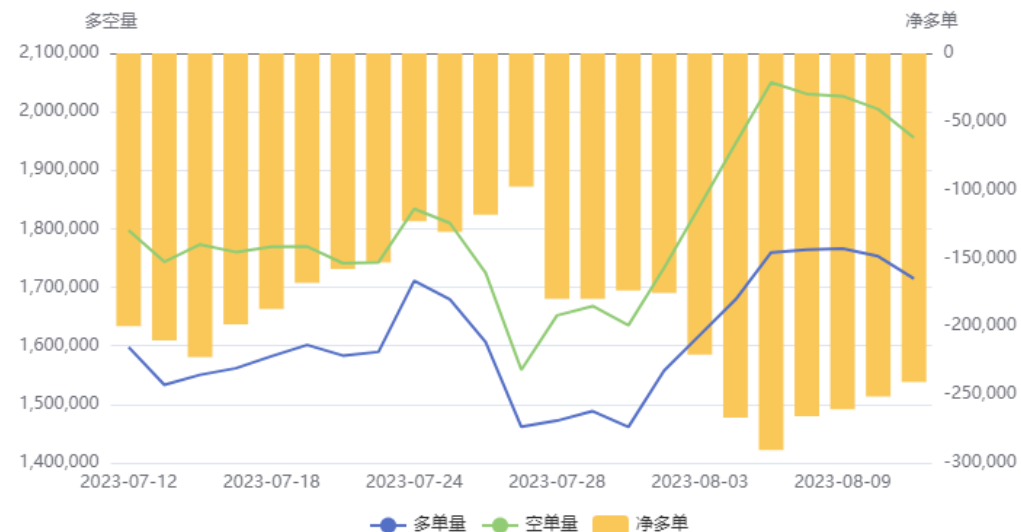
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月11日，SA9-1价差为449；FG9-1价差为228。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

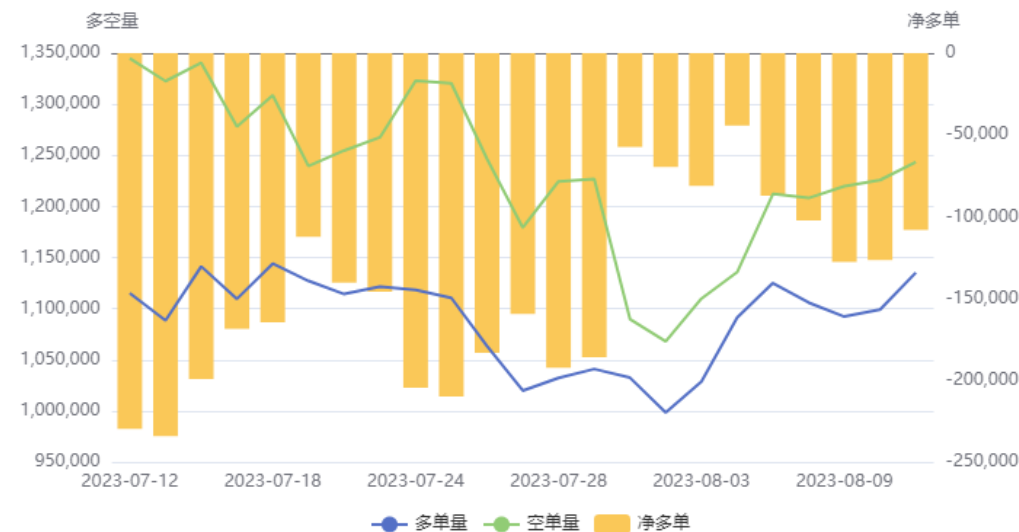
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空小幅减少，市场悲观预期减弱；玻璃净空基本维持，市场悲观气氛犹存。

本周纯碱现货价格上涨，基差有所走强

国内沙河地区重碱市场主流价



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11日，沙河地区重质纯碱主流价2200元/吨，较上周+20元/吨。
- 截至8月10日，纯碱基差693元/吨，较上周+22元/吨。本周基差走强。

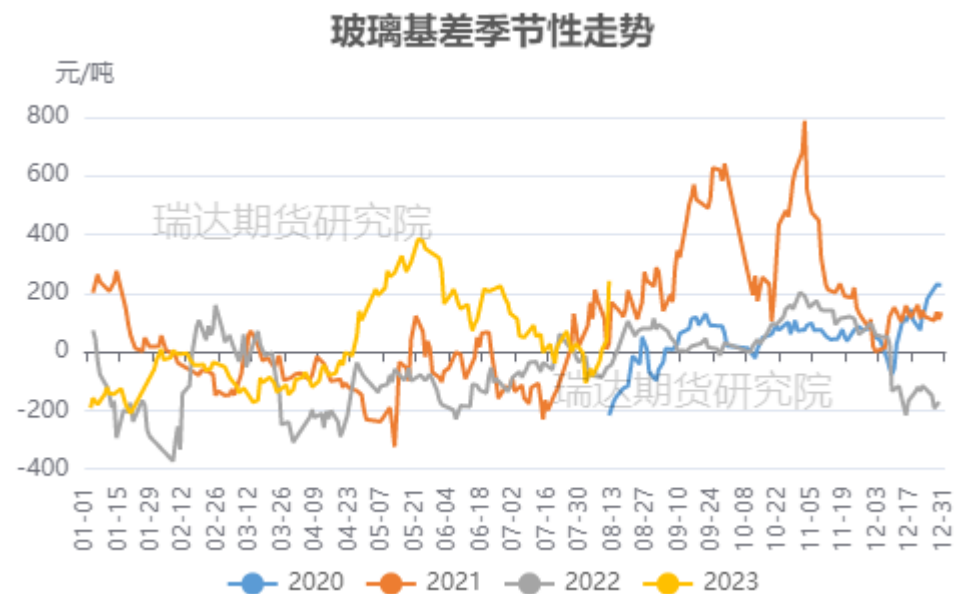
本周玻璃现货价格上涨

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11日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1832元/吨, 较上周+64元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至8月11日, 玻璃基差242元/吨, 较上周+324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8月11日, 纯碱与玻璃价差17元/吨, 较上周+288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

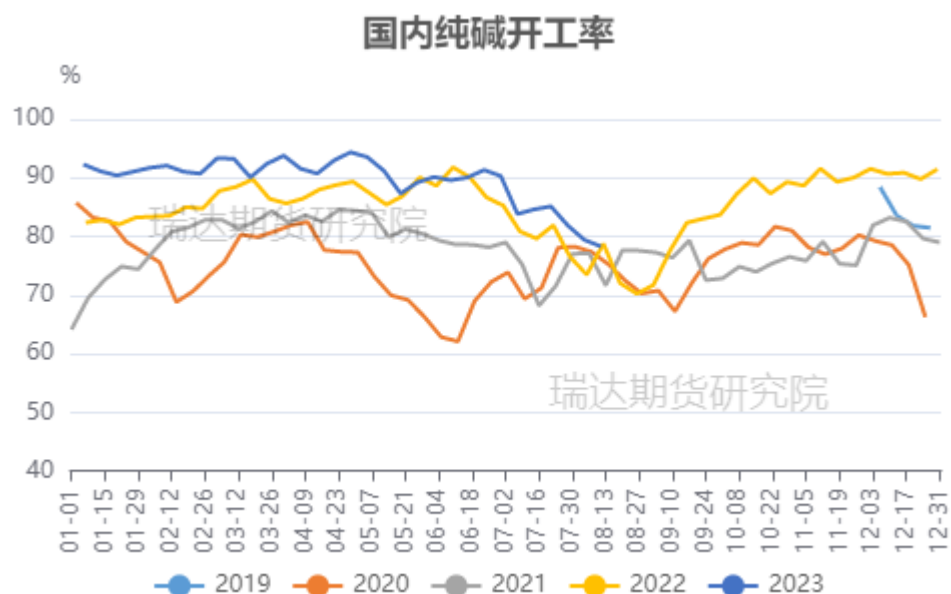


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月10日，西北地区原盐市场价240元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至8月10日，河北地区合成氨市场2963元/吨，较上周-179元/吨。本周合成氨价格下跌。

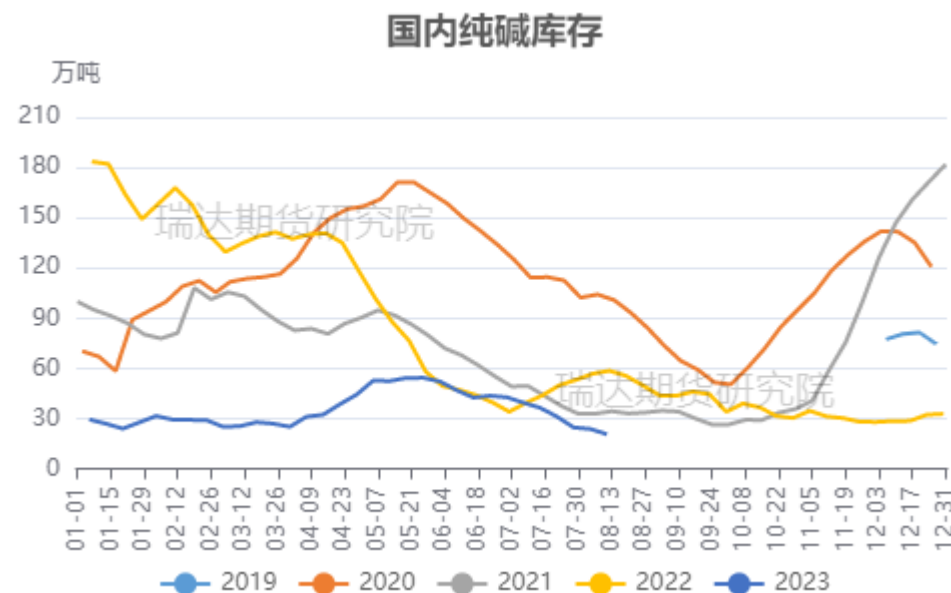
本周国内纯碱企业库存减少

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8月10日，周内纯碱产量54.81万吨，环比增加0.71万吨，涨幅1.31%；纯碱整体开工率78.30%，环比下降1.12%。
- 据隆众资讯统计，截至8月10日，国内纯碱厂家总库存20.77万吨，环比下降3.15万吨，下降13.17%。

本周国内浮法玻璃产能利用率持稳

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

- 据隆众资讯统计,截至8月10日,全国浮法玻璃日产量为16.66万吨,环比+0.61%;浮法玻璃行业开工率为80.98%,环比持平;浮法玻璃行业产能利用率为81.46%,环比+0.5%。本周无产线点火或者放水,但由于前期西南地区限产的企业陆续恢复正常生产,所以日产量呈现增长趋势,而周度产量仍未完全恢复。

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8月10日，全国浮法玻璃样本企业总库存4163.4万重箱，环比下滑408万重箱，环比-8.93%，同比-41.3%。折库存天数18.1天，较上期-1.7天。本周全国浮法玻璃平均产销率超百并且较上期提升26.6个百分点，行业去库力度明显增加。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

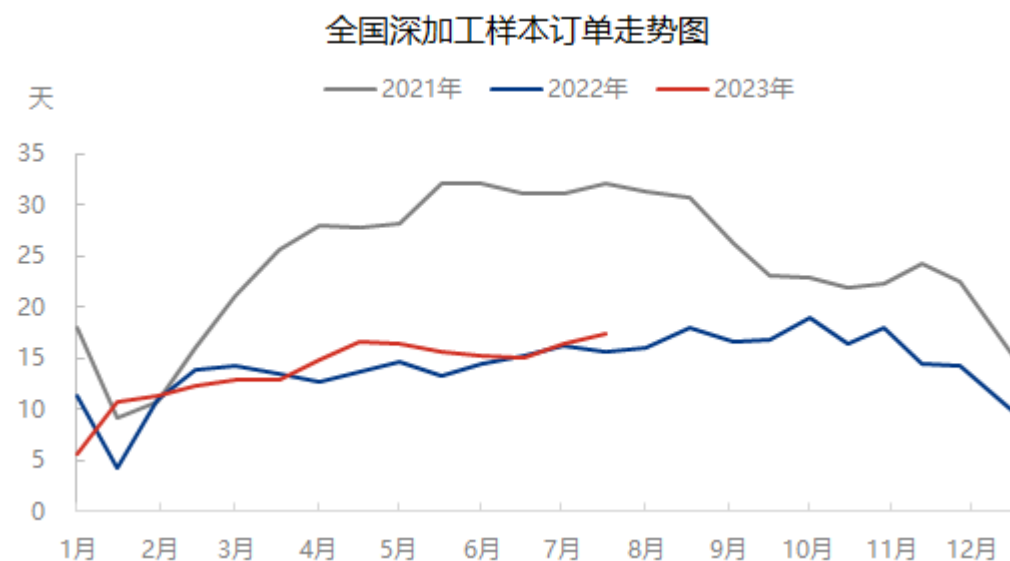
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至8月4日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为60.11%，较上期持平。
- 截至2023年7月底，深加工企业订单天数17.3天，较上期+0.9天，环比+5.49%。

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。