

「2022.11.25」

纯碱玻璃市场周报

政策影响终端需求 期价运行震荡上行

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，产销基本平衡。国内浮法玻璃市场方面，华北市场延续不温不火，多地区疫情管控影响发货速度，整体产销不佳，本周平均产销在87.2%，环比下滑9.8个百分点。价格方面稳定为主，沙河市场价格较为灵活，经销商售价重心窄幅下滑。
- ◆ 纯碱方面，前期检修、减量的装置逐步恢复正常生产，纯碱企业产能利用率整体提升，近期订单支撑下，企业出货较为顺畅，库存整体减少并处于偏低水平。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。SA2301合约短线震荡偏多思路对待，但不宜过分追涨。
- ◆ 玻璃方面，近期2条产线陆续放水冷修，供应面呈现下滑趋势，下周预计有1条产线将放水冷修，随着计划外冷修增多，供应量或将延续下滑。本周浮法玻璃样本企业总库存小幅下降，华东、华中和华南处于去库状态，西南、西北和华北处于累库状态。目前深加工企业对浮法玻璃的刚需或较为稳定，考虑到年底下游存在赶工需求，华东、华南区域产销或可维持，预计库存维持稳定状态。FG2301合约短期关注1465附近压力，震荡思路对待。
- ◆ 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

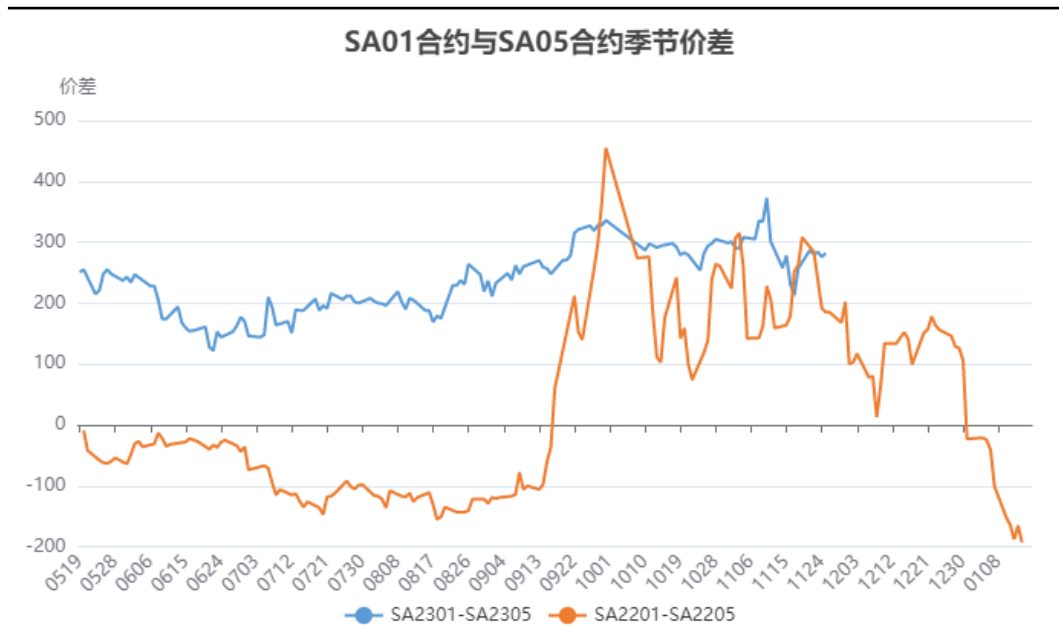


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+2.99%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.46%。

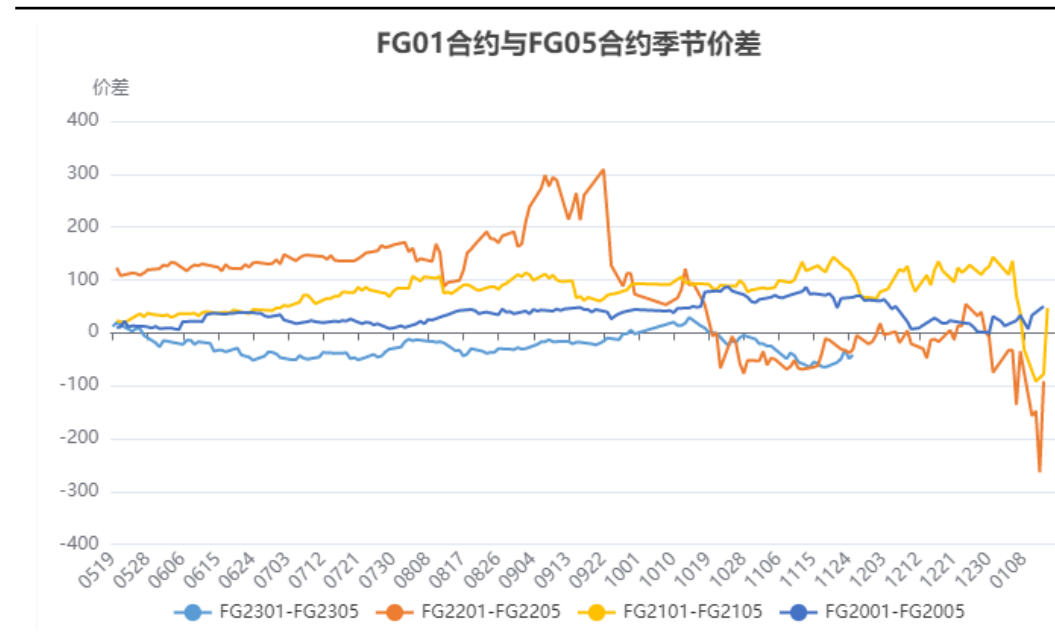
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



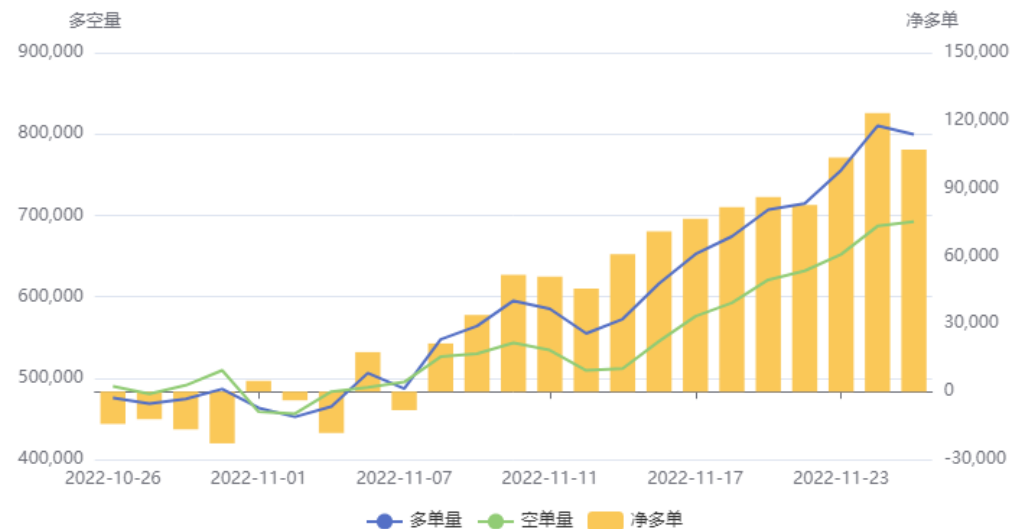
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月25日，SA1-5价差为282；FG1-5价差为-42。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

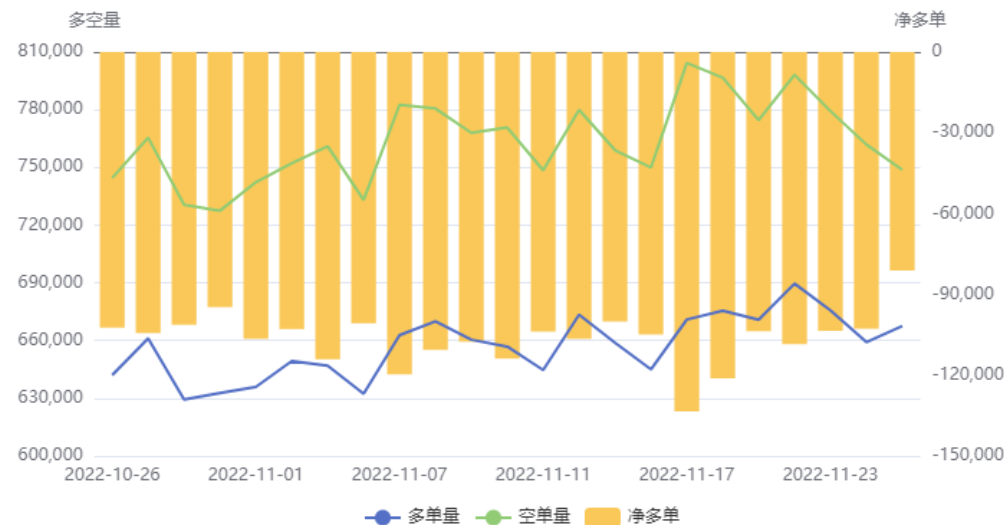
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多增加，显示悲观情绪较为乐观；玻璃净空小幅减少，市场悲观气氛依旧。

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11月24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24日，纯碱基差112元/吨，较上周-81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11月25日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1488元/吨, 较上周-4元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月25日, 玻璃基差59元/吨, 较上周-65元/吨。本周玻璃基差走弱。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

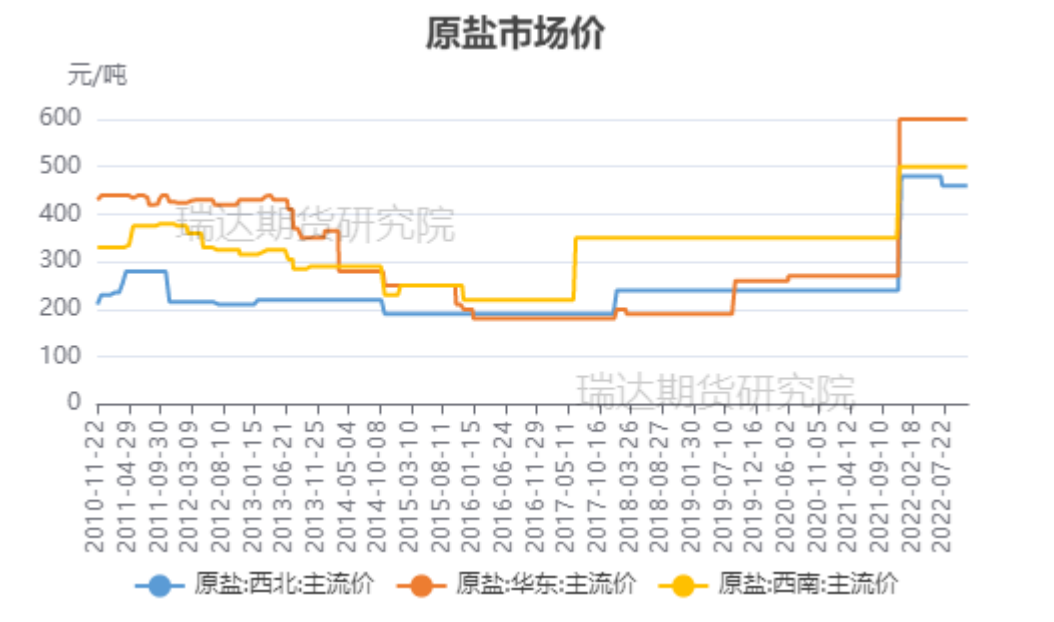


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日, 纯碱与玻璃价差1281元/吨, 较上周+37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

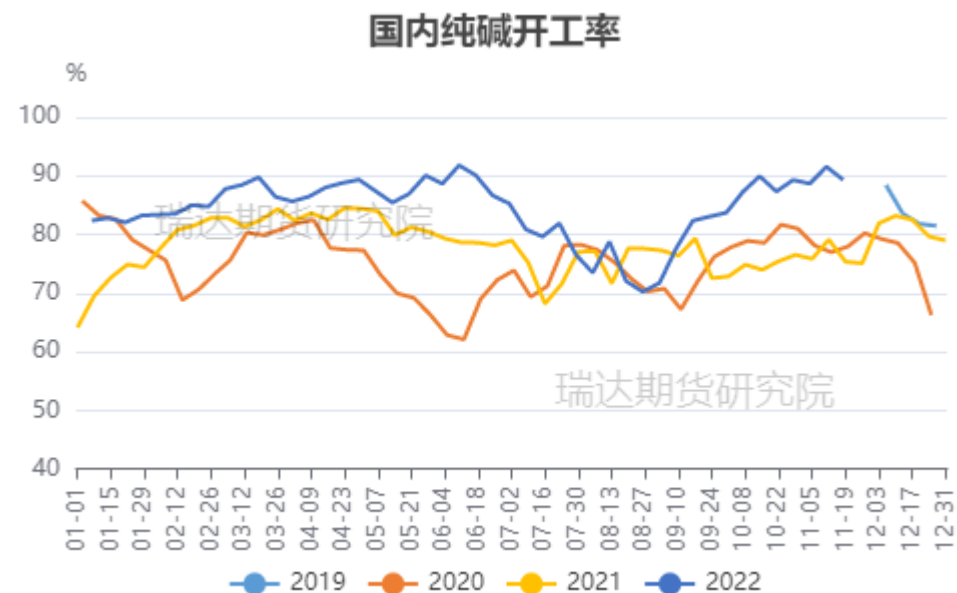


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月24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24日，河北地区合成氨市场价4180元/吨，较上周+140元/吨。本周合成氨价格上涨。

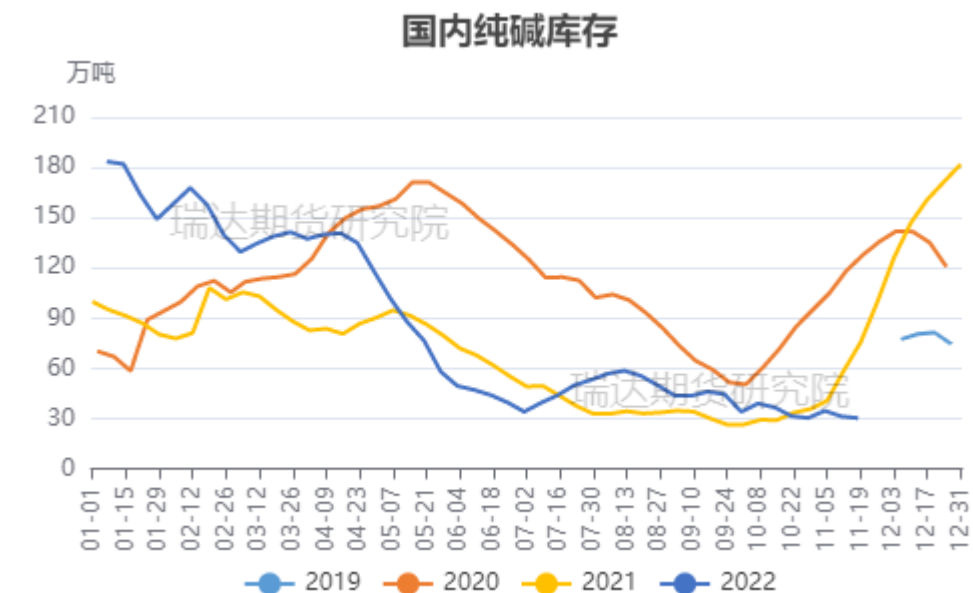
本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

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

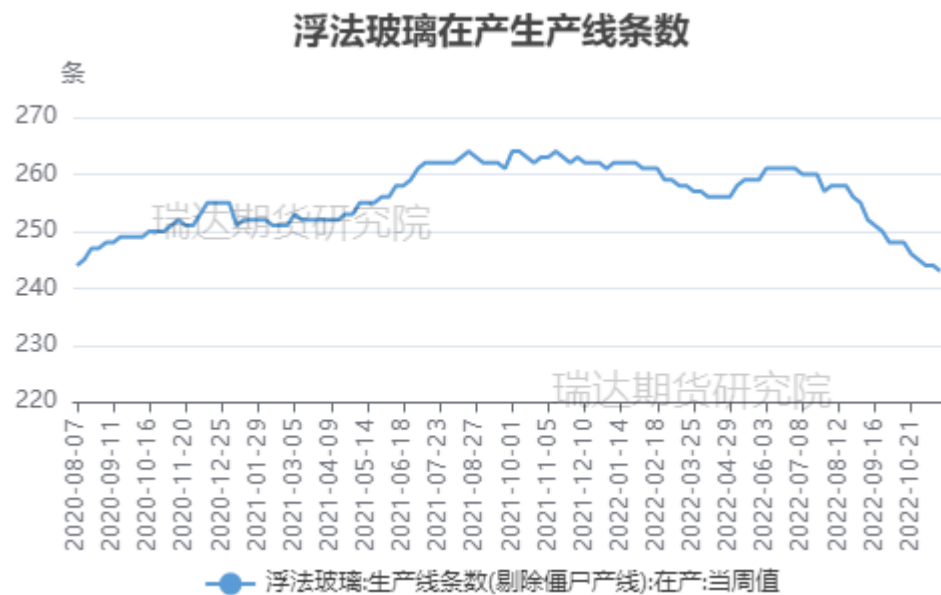


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月24日当周，纯碱整体开工率90.05%，环比上调0.73%，周内纯碱产量59.79万吨，环比增加0.49万吨，增幅0.83%。个别企业前期检修或减量恢复，开工小幅度提升。
- 据隆众资讯统计，截至11月24日当周，国内纯碱厂家库存28.19万吨，环比下降2.2万吨，降幅7.24%，大多数企业产销平衡，个别企业库存下降明显。

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25日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产241条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至11月24日，全国浮法玻璃日产量为15.99万吨，环比下滑0.74%。浮法玻璃行业开工率为79.8%，环比下降0.66个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.22%，环比下降0.6个百分点。本周2条产线陆续放水冷修，供应面呈现下滑趋势。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

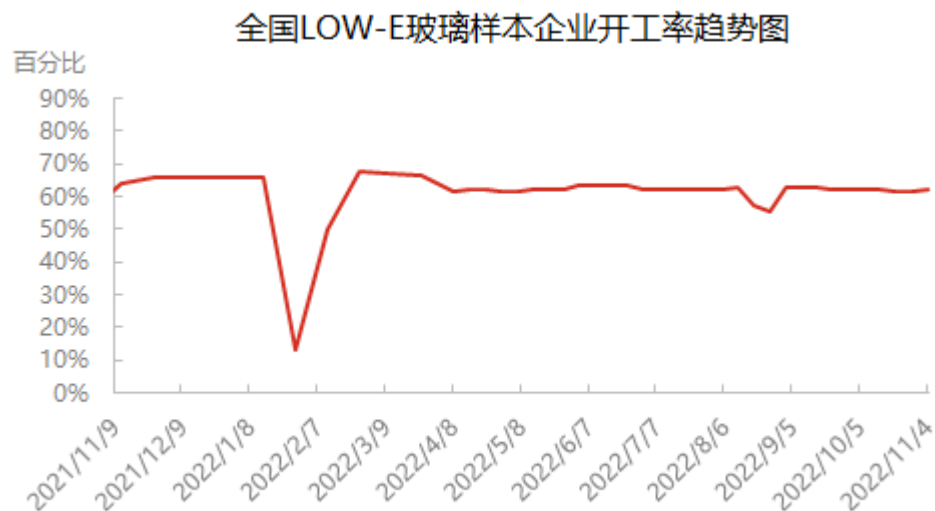


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月24日，全国浮法玻璃样本企业总库存7185.3万重箱，环比-0.64%，同比+64.67%。折库存天数31.2天，较上期-0.1天。周内日度平均产销上百区域为华东，华中，华南，三地处于去库状态，东北区域地销价格松动刺激部分成交，西南，西北，华北日度平均产销不足90%，行业处于累库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

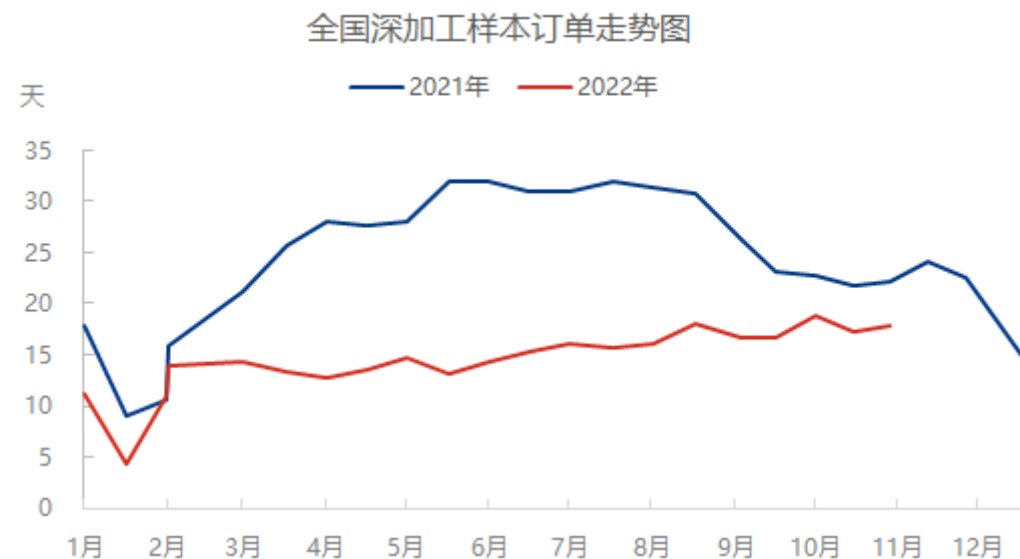
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月18日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.63%，较上周增加0.62个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至2022年11月中旬，深加工企业订单天数17.9天，较上期增加0.6天，环比涨幅3.47%。

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。