

# 「2022.08.12」

## 纯碱玻璃市场周报

下游走火略有好转 期价止跌企稳

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震荡走强，现货市场震荡偏弱运行，价格小幅波动，企业多执行一单一议，实际成交较为灵活。沙河玻璃市场整体走货较好，生产企业库存降幅较大，经销商及下游加工厂适量备货，价格上涨，部分企业仍执行抬价销售政策。
- ◆ 前期国内纯碱装置新增检修较多，另外部分地区受高温天气持续影响，区域内执行限电，预计下周整体开工稳中有降。目前下游需求表现偏弱，采购情绪不积极，按需采购为主，贸易商备货采购心态谨慎，对于低价货物有一定采购意向，企业出货不温不火，国内纯碱企业总库存继续增加。浮法玻璃方面，近期无生产线放水或点火，国内浮法玻璃开工率保持稳定，但由于前期限制用气减产的企业恢复正常生产，日熔量有所增加。下周暂无产线有明确变动计划，供应面或维持稳定为主。由于近期华北、华中、华南地区近期产销明显转好，多厂产销超百，带动行业库存明显下滑，关注是否能有持续性降库。
- ◆ 操作上，SA2301合约短期关注期价能否站稳2370一线，FG2301合约短期关注期价能否站稳1570一线，建议暂以观望为主。
- ◆ 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止跌

### 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

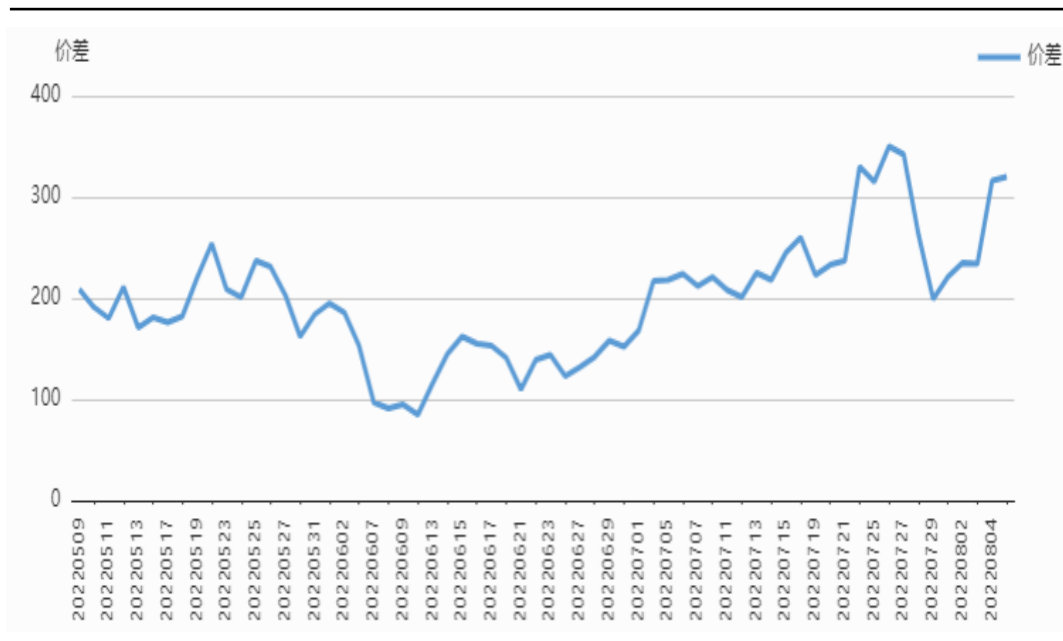


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力2301合约期价震荡收涨，当周+4.86%；郑州玻璃主力2301合约当周+0%。

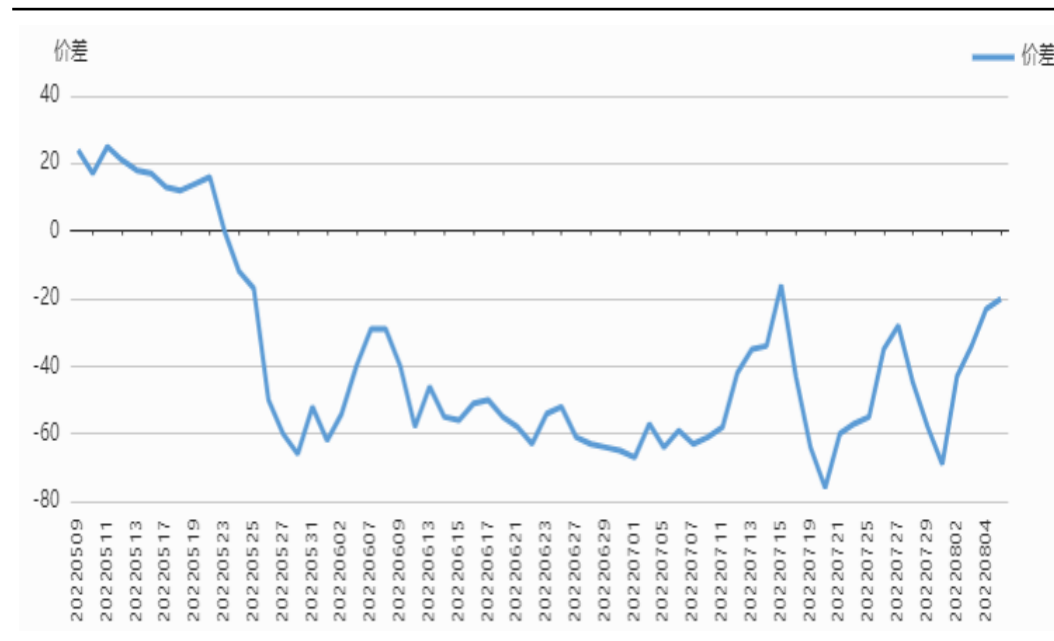
## 跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差

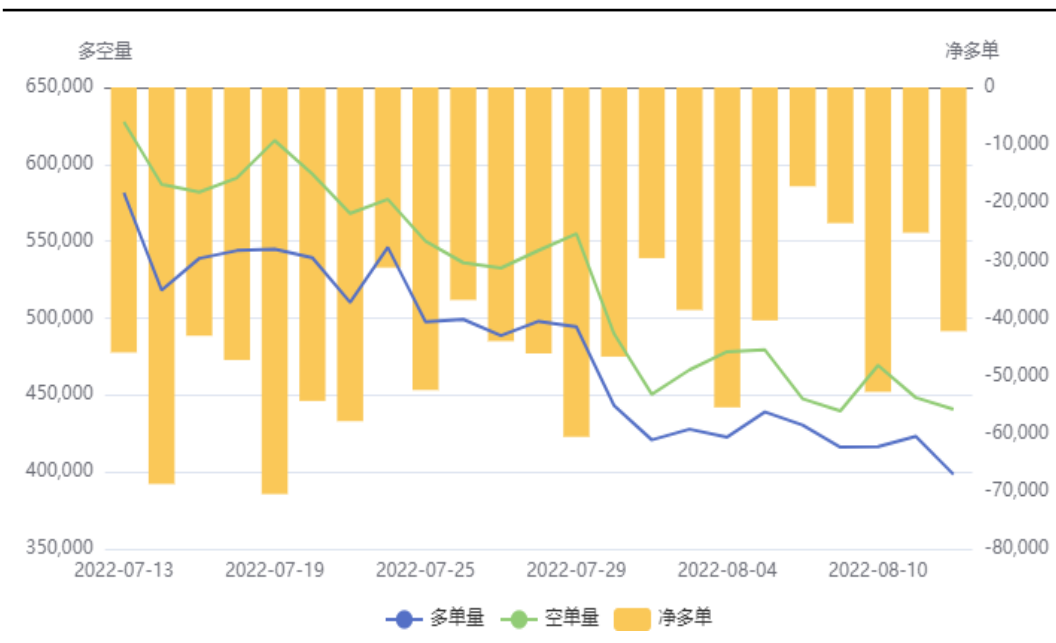


来源：瑞达期货研究院

- 从SA9-1价差来看，本周价差有所扩大；从FG9-1价差来看，本周价差缩窄。

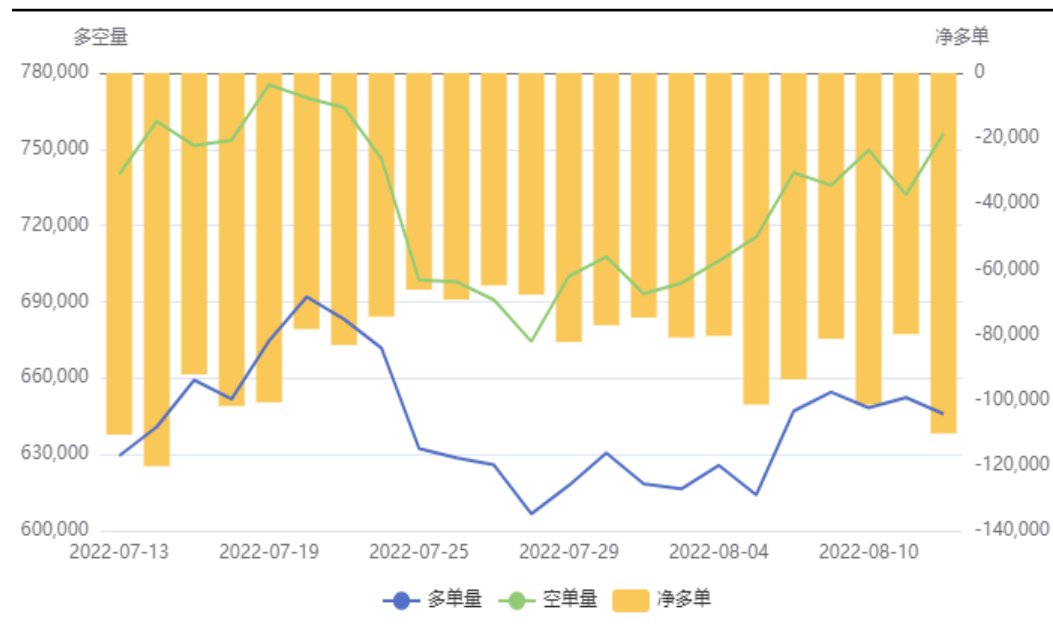
## 持仓分析

### 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，本周纯碱净空基本维持，显示悲观犹存；玻璃净空略有扩大，显示市场悲观气氛仍较浓。

## 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8月12日，华北地区重质纯碱主流价2950元/吨，较上周+0元/吨。本周重碱价格持平。
- 截至8月12日，纯碱基差575元/吨，较上-111元/吨。本周基差走弱。

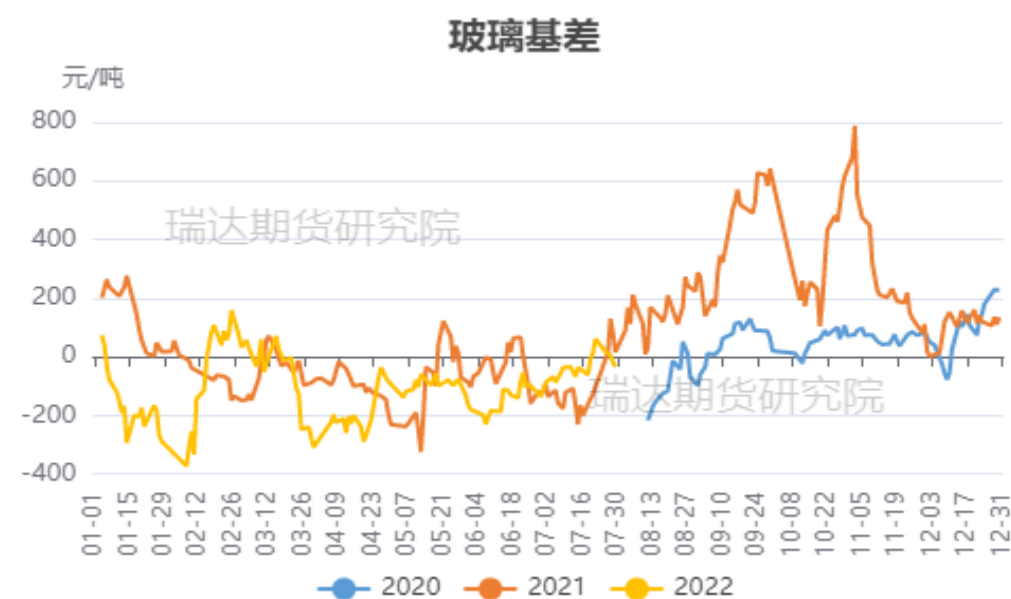
## 本周玻璃现货价格局部地区上涨

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12日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1526元/吨, 较上周+59元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至8月12日, 玻璃基差-44元/吨, 较上周+39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

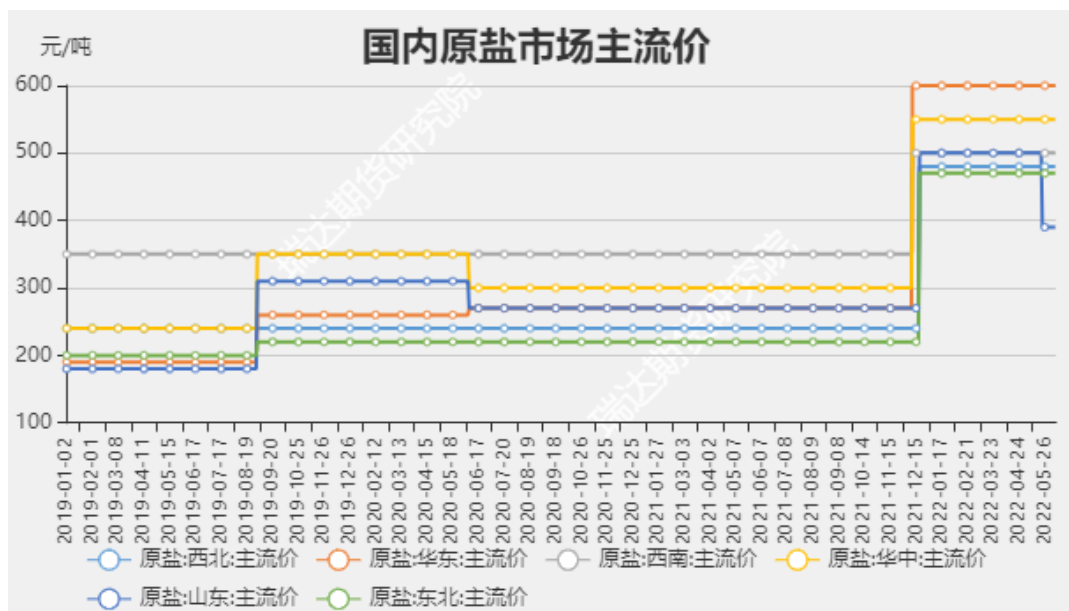


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月12日，纯碱与玻璃价差804元/吨，较上周+90元/吨。本周两者价差扩大。

## 本周国内原盐价格持稳，合成氨价格走弱

国内原盐价格



来源：wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

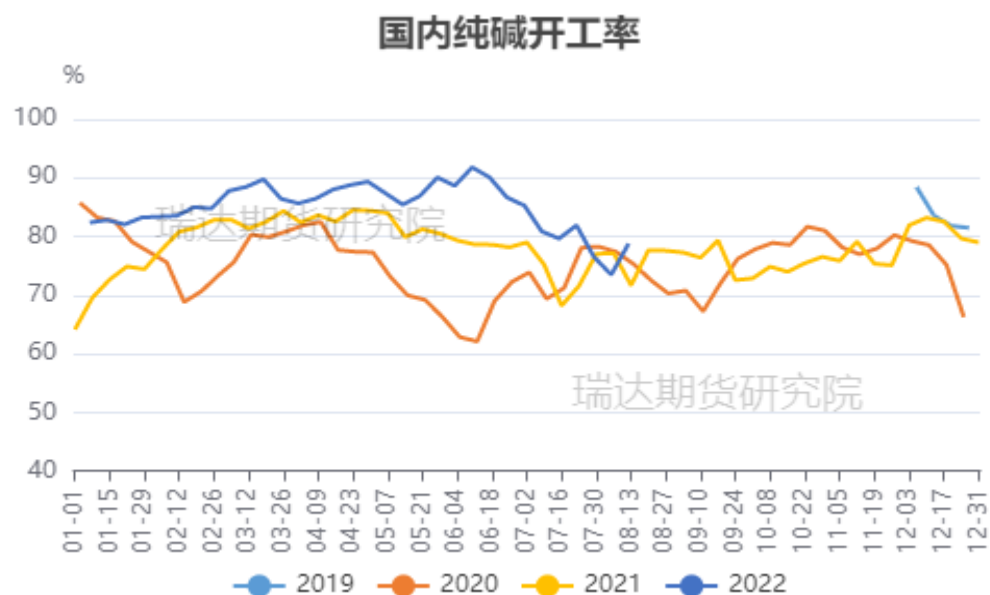


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月11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8月11日，河北地区合成氨市场价3233元/吨，较上周-150元/吨。本周合成氨价格走弱。

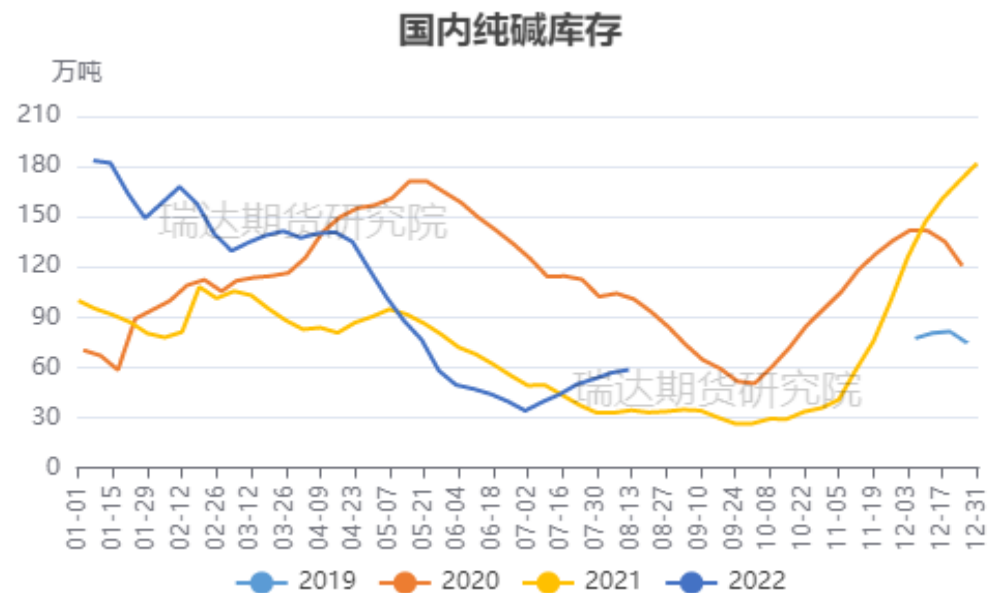
## 本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

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

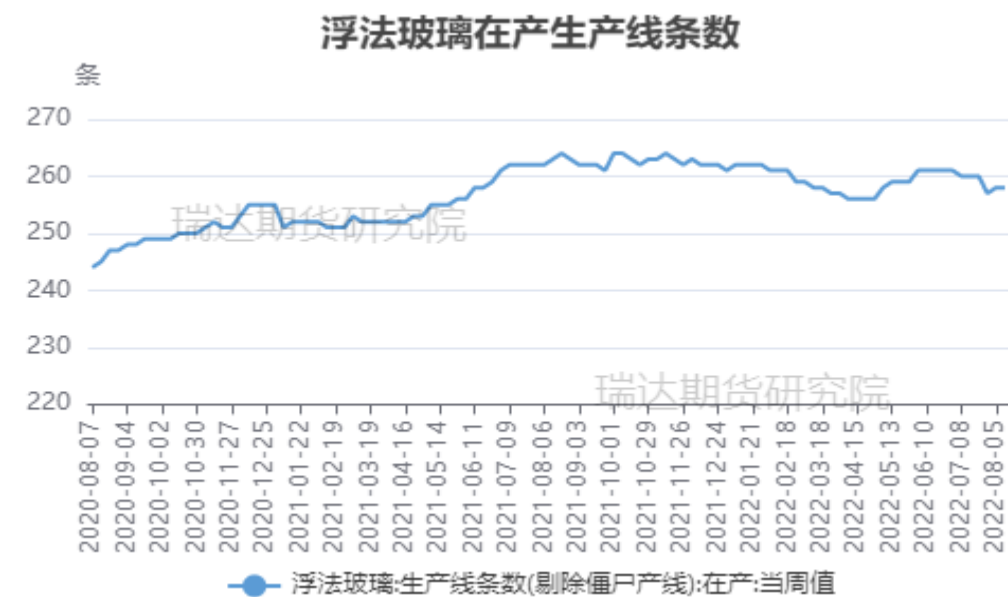


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，国内纯碱企业产能利用率78.78%，环比增加5.30%；周度产量51.80万吨，环比增加3.48万吨，上涨7.20%。
- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，国内纯碱企业库存58.69万吨，环比增加1.80万吨，涨幅3.16%。

## 本周国内浮法玻璃生产线条数增加，产能利用率提升

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

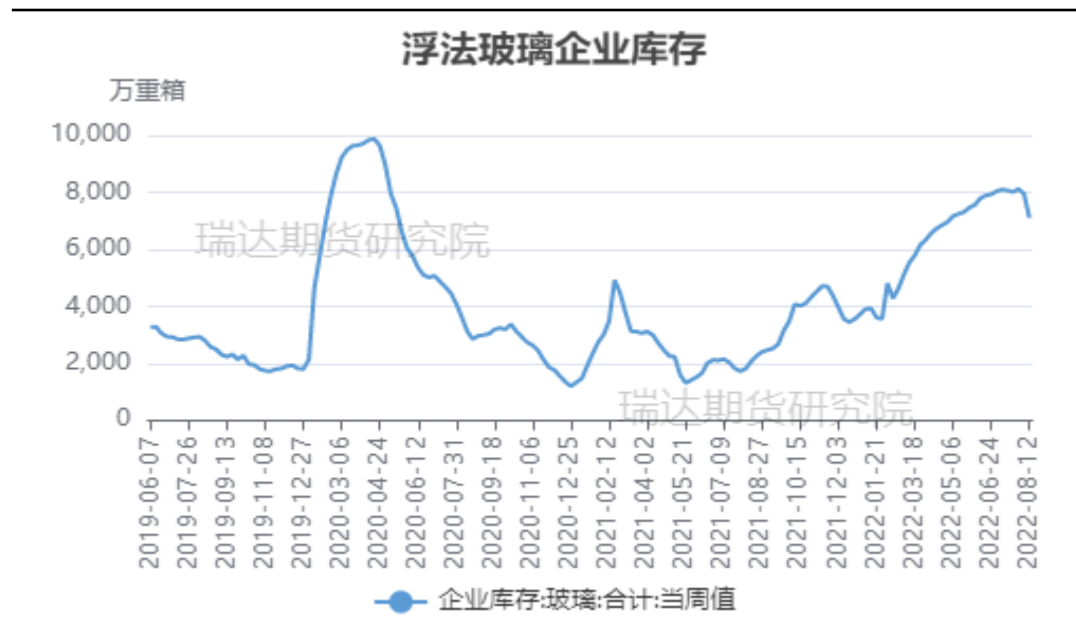


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至8月12日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产258条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，国内浮法玻璃行业开工率为86.00%，环比持平。本周无生产线放水或点火，故开工率维持稳定。

## 本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

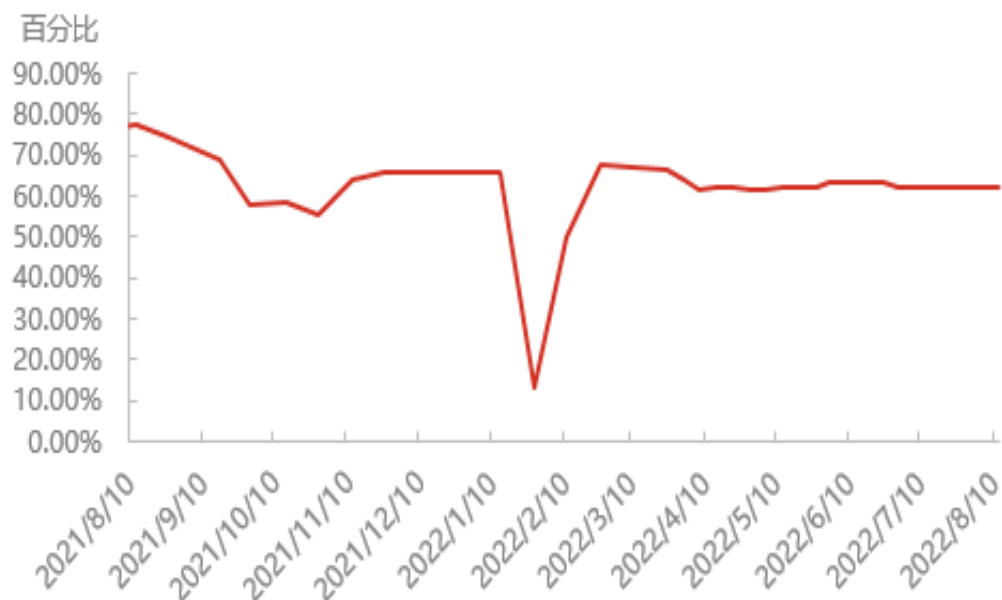


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月11日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7096.2万重箱，环比-10.69%，同比+244.64%。库存下滑明显区域集中在华中、东北、华北、华东等地，周内浮法玻璃多厂产销超百，带动行业库存明显下滑。

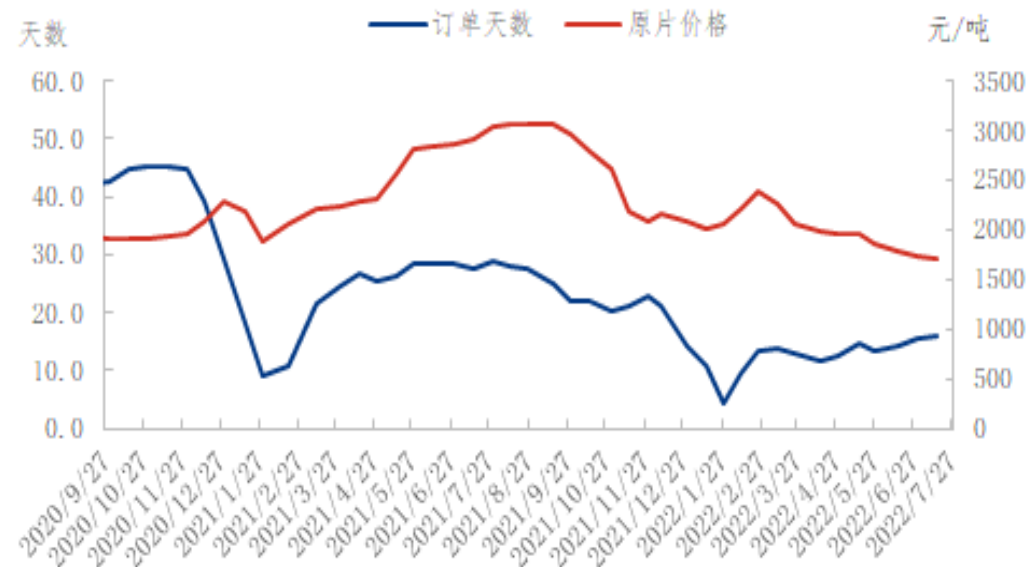
## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

### 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8月12日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.25%，较上周持平。近期Low-e价格提升，适当带动部分成交，但各地存在部分限电以及终端订单实质性好转暂未展现，因此行业负荷并未出现明显提升。
- 据隆众资讯统计，截至2022年7月底，深加工企业订单天数15.7天，较上期减少0.4天，环比下降2.5%。需求端未有明显起色，下游少数加工厂订单尚可，多数加工企业订单不足

## 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。