

「2023.2.10」

纯碱玻璃市场周报

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，个别企业价格上调。国内浮法玻璃市场方面，华北市场成交不佳，需求启动滞缓，下游采购意向薄弱，工厂走货量大幅缩减，工厂价格多持稳，个别出现松动，沙河市场经销商低价销售，市场价格下滑，但成交亦显清淡。
- ◆ 纯碱方面，个别企业开工负荷提升，带动纯碱开工率继续增加，当前纯碱厂家盈利情况较好，订单充足，据悉订单基本接至月底或下月初，个别下月中旬，预计开工率继续维持高位。需求方面，地产整体提振市场情绪，浮法玻璃利润改善，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，将给纯碱需求带来增量。另外，后续光伏的点火计划依旧较多，光伏玻璃对纯碱的需求增量预期延续，贸易商近期采购货源紧张，纯碱库存继续下降，纯碱产业链低库存状态短期有望延续，SA2305合约短线关注2890附近支撑，建议暂以观望为主。
- ◆ 玻璃方面，近期2条产线复产点火，尚未出玻璃，但前期点火产线开始出玻璃，供应量整体增加，下周暂无产线有冷修或者点火计划，供应面或持稳为主。由于浮法玻璃利润改善，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，供应端或趋于增加。需求方面，在地产政策推动下，地产数据出现一定好转，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，但近期下游需求启动滞缓，下游订单偏少，采购意向亦较为薄弱，玻璃企业库存增加。下周加工企业开工或将增多，采购增加或促使玻璃企业库存下降。FG2305合约短线建议在1500-1590区间交易。
- ◆ 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跌，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

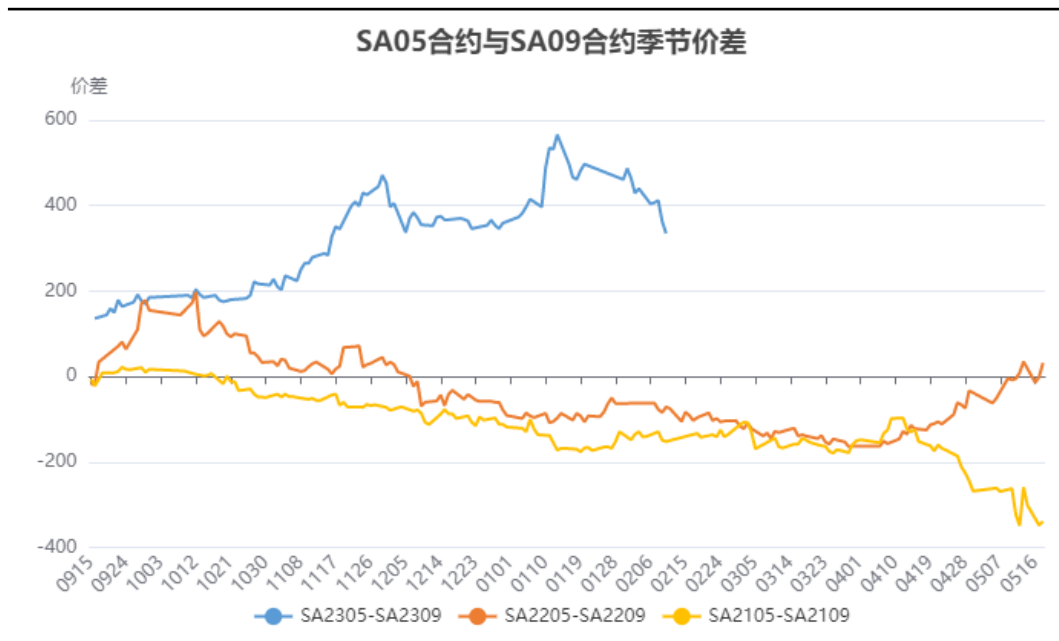


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-3.17%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-2.53%。

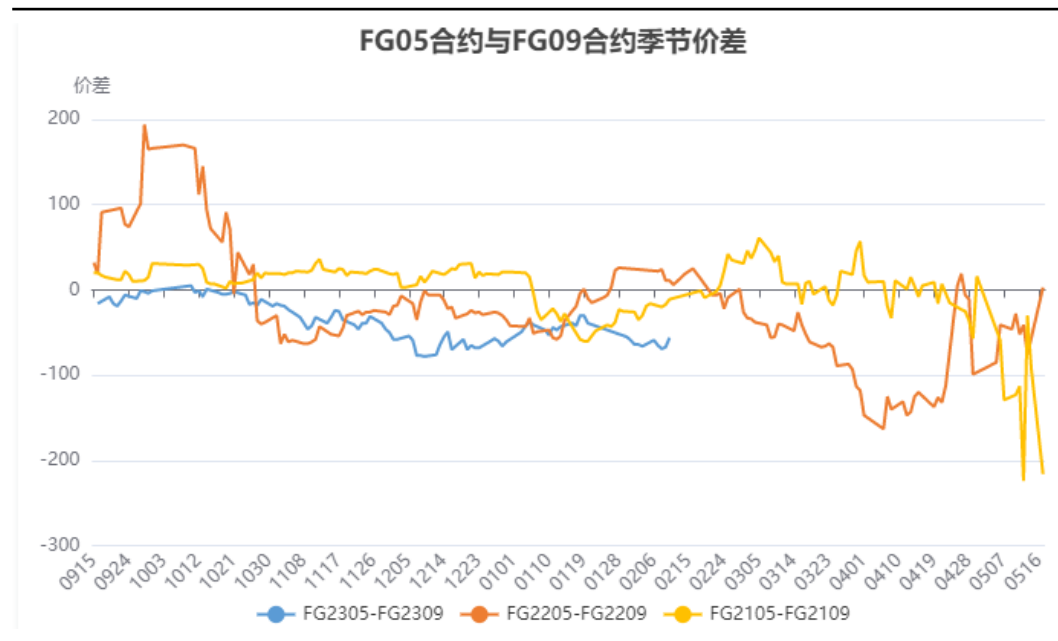
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG5-9价差



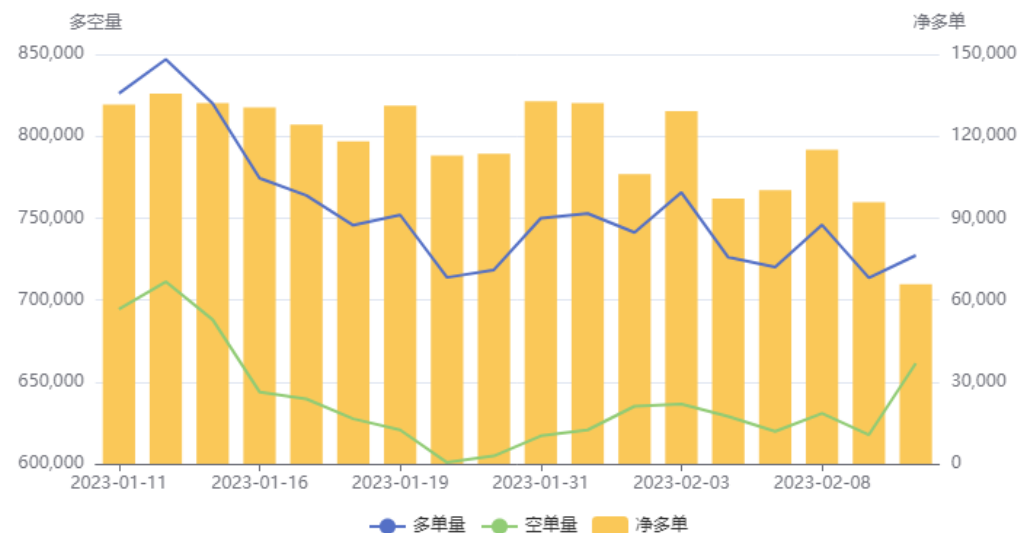
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月10日，SA5-9价差为335；FG5-9价差为-56。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

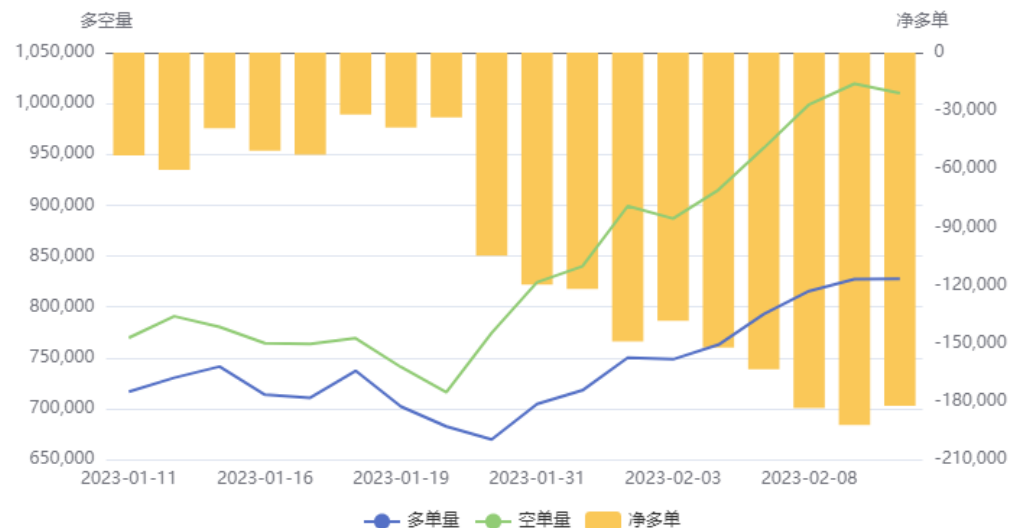
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多小幅下降，显示市场乐观情绪有所减弱；玻璃净空增加，市场悲观气氛较浓。

本周纯碱现货价格持稳，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2月9日，华北地区重质纯碱主流价3000元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月9日，纯碱基差71元/吨，较上周+45元/吨。本周基差走强。

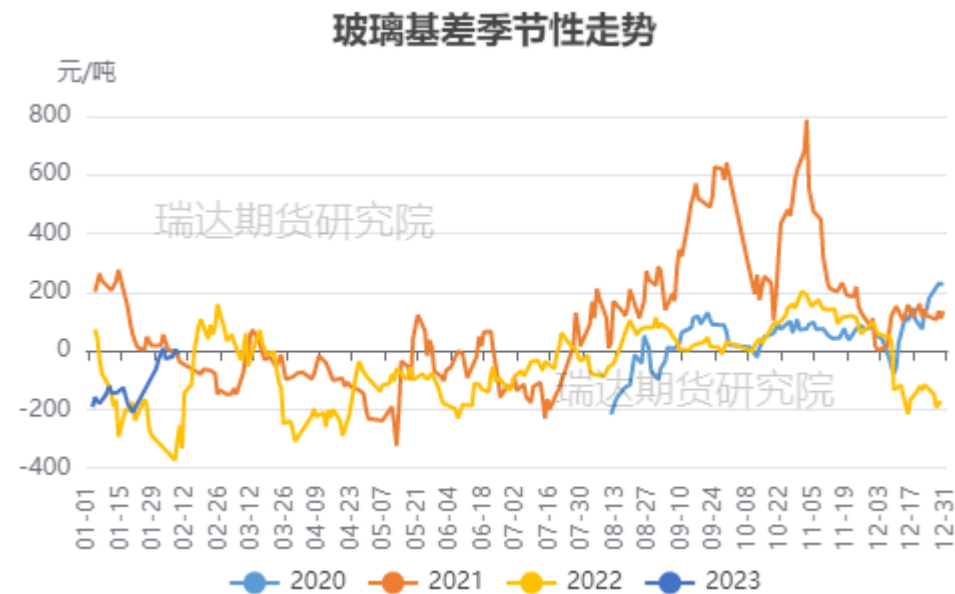
本周玻璃现货价格下跌

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2月9日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1520元/吨, 较上周-32元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至2月9日, 玻璃基差-9元/吨, 较上周+18元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

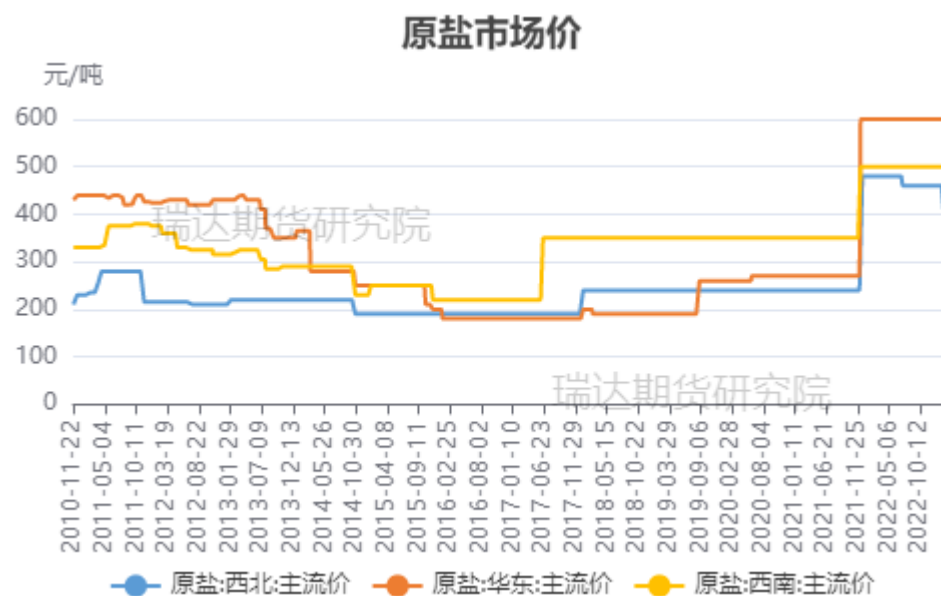


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月10日, 纯碱与玻璃价差1360元/吨, 较上周-45元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格部分下跌，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

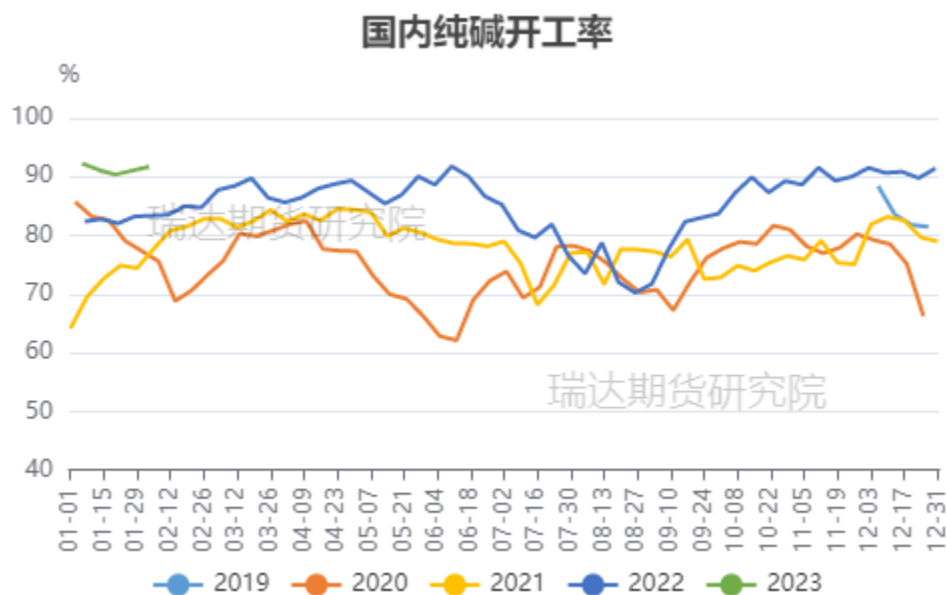


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月9日，西北地区原盐市场价410元/吨，-50；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格部分下跌。
- 截至2月8日，河北地区合成氨市场3908元/吨，较上周-30元/吨。本周合成氨价格下跌。

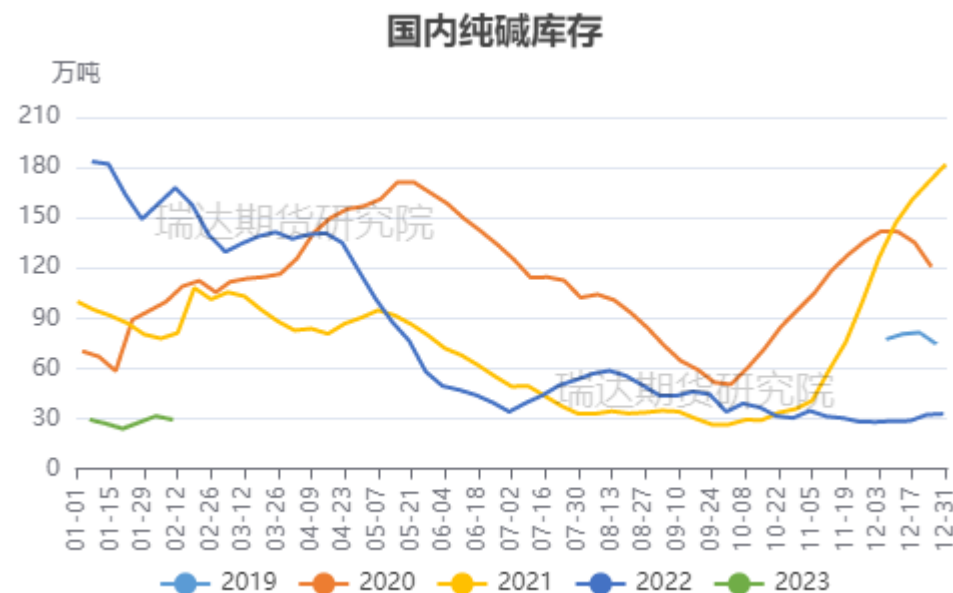
本周国内纯碱企业库存减少

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

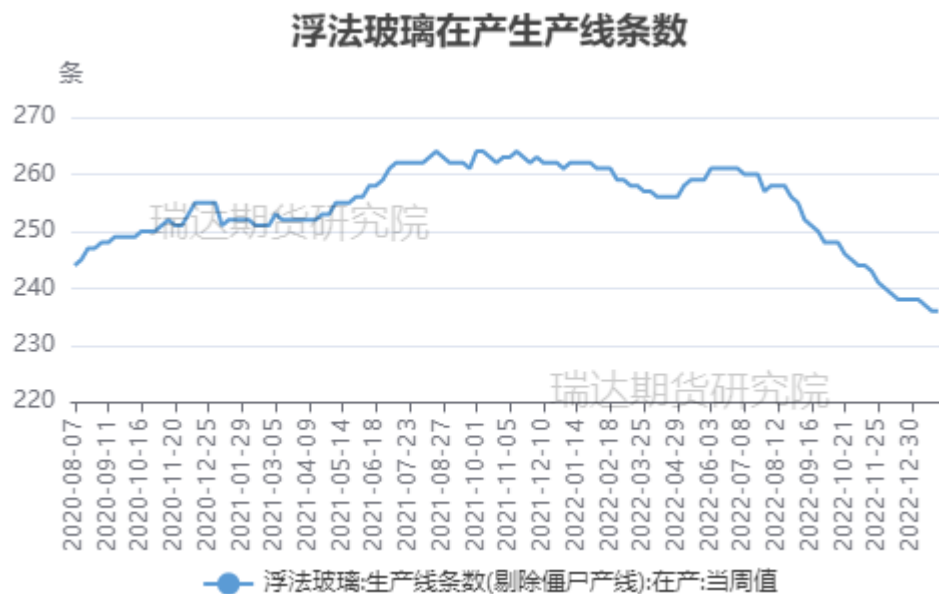


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月9日当周，国内纯碱开工率92.07%，环比增加0.35%，纯碱产量61.52万吨，环比增加0.23万吨。装置运行相对稳定，个别企业短停或提升产量。
- 据隆众资讯统计，截至2月9日当周，国内纯碱库存29.48万吨，环比下降2.19万吨，下降6.92%，轻重库存同比减少，纯碱企业待发订单¹¹呈现增加趋势，企业积极发货为主。

本周国内浮法玻璃生产线条数增加，产能利用率增加

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2月10日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产238条，较上周+2。
- 据隆众资讯统计，截至2月9日，全国浮法玻璃日产量为15.88万吨，环比+0.83%，本周全国浮法玻璃产量111.15万吨，环比+0.63%，同比-5.75%。浮法玻璃行业开工率为78.81%，环比+0.66个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为79.45%，环比+0.65个百分点。本周2条产线复产点火，尚未出玻璃，影响不大，但前期点火产线开始出玻璃，所以供应量增加。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

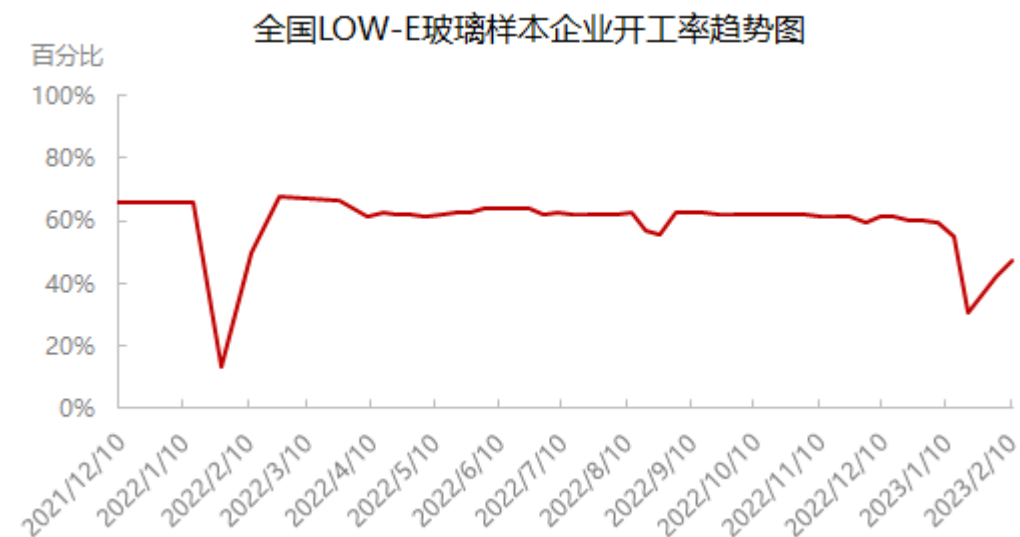


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月9日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7780.8万重箱，环比+3.54%，同比+81.99%。折库存天数34.9天，较上期+1.2天。本周生产企业走货多较前期减慢，多地区出现累库，尤其华北地区库存增长明显，不同地区仍存差异。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

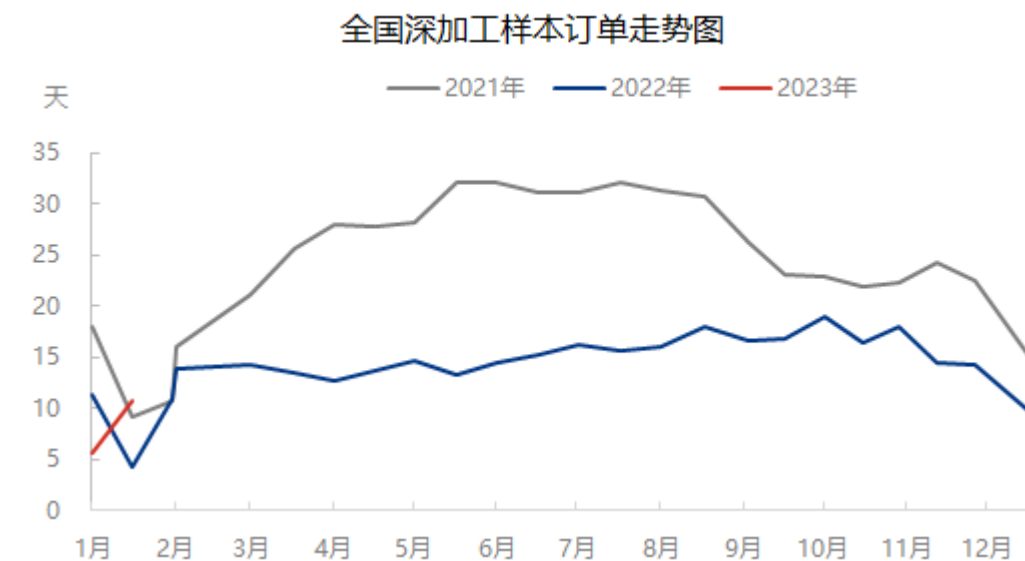
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月10日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为47.32%，较上期增加4.89个百分点。
- 截至2023年1月底，深加工企业订单天数10.7天，较上期增加5天，环比涨幅87.72%。

深加工订单天数



来源：隆众资讯

期股联动

玻璃相关A股

商品玻璃相关A股														
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	涨速	实体涨幅	现均差%		
1	000536	华映科技	+10.00%	2.20	+0.20	2.20	-	73.08万	1.57亿	1984	↑	+0.00%	+8.91%	+2.88
2	600819	耀皮玻璃	+6.09%	7.66	+0.44	7.65	7.66	68.49万	5.06亿	9668	↑	+0.00%	+4.36%	+3.70
3	600529	山东药玻	+4.66%	29.67	+1.32	29.66	29.67	16.48万	4.84亿	1411	↑	+0.03%	+4.07%	+1.07
4	002163	海南发展	+2.39%	11.98	+0.28	11.97	11.98	13.84万	1.64亿	1586	↑	+0.00%	+2.31%	+0.99
5	300093	金刚光伏	+2.07%	45.84	+0.93	45.81	45.84	68703	3.12亿	541	↑	+0.00%	+1.21%	+0.96
6	600293	三峡新材	+1.73%	2.94	+0.05	2.93	2.94	19.81万	5782万	1229	↑	+0.34%	+1.38%	+0.73
7	301188	力诺特玻	+1.58%	18.67	+0.29	18.67	18.68	41537	7846万	222	↑	+0.00%	+1.58%	-1.19
8	603021	山东华鹏	+1.57%	6.45	+0.10	6.45	6.46	67295	4346万	1133	↑	-0.16%	+1.42%	-0.13
9	603077	和邦生物	+1.23%	3.29	+0.04	3.28	3.29	127.6万	4.18亿	20738	↑	+0.00%	+1.23%	+0.50
10	600207	安彩高科	+0.57%	7.00	+0.04	7.00	7.01	22.52万	1.58亿	2497	↑	-0.14%	+0.72%	-0.27
11	002571	德力股份	+0.42%	7.10	+0.03	7.09	7.10	74659	5308万	1796	↑	+0.00%	+0.14%	-0.15
12	300433	蓝思科技	+0.15%	13.61	+0.02	13.60	13.61	52.04万	7.08亿	15	↓	+0.07%	+0.81%	+0.07
13	601636	旗滨集团	+0.09%	11.39	+0.01	11.38	11.39	24.29万	2.75亿	1171	↑	+0.09%	+0.18%	+0.57
14	600586	金晶科技	-0.34%	11.72	-0.04	11.71	11.72	29.84万	3.47亿	3557	↓	+0.09%	+0.34%	+0.70
15	000012	南玻A	-0.70%	7.11	-0.05	7.11	7.12	25.11万	1.79亿	1502	↓	-0.14%	-0.28%	+0.02
16	300088	长信科技	-0.73%	6.83	-0.05	6.82	6.83	44.11万	3.03亿	3057	↓	+0.00%	-0.15%	-0.46
17	600876	洛阳玻璃	-0.91%	21.66	-0.20	21.65	21.66	28637	6196万	428	↓	+0.09%	-0.91%	+0.11
18	600552	凯盛科技	-1.01%	10.74	-0.11	10.73	10.74	88231	9489万	1029	↓	+0.19%	-0.56%	-0.13

来源：同花顺 瑞达期货研究院

特种玻璃相关A股

商品特种玻璃相关A股														
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	涨速	实体涨幅	现均差%		
1	600819	耀皮玻璃	+6.09%	7.66	+0.44	7.65	7.66	68.49万	5.06亿	9668	↑	+0.00%	+4.36%	+3.70
2	002163	海南发展	+2.39%	11.98	+0.28	11.97	11.98	13.84万	1.64亿	1586	↑	+0.00%	+2.31%	+0.99
3	002375	亚厦股份	+0.62%	4.85	+0.03	4.85	4.86	15.27万	7407万	3685	↑	-0.21%	+0.62%	-0.02
4	600207	安彩高科	+0.57%	7.00	+0.04	7.00	7.01	22.52万	1.58亿	2497	↑	-0.14%	+0.72%	-0.27
5	600586	金晶科技	-0.34%	11.72	-0.04	11.71	11.72	29.84万	3.47亿	3557	↓	+0.09%	+0.34%	+0.70
6	000012	南玻A	-0.70%	7.11	-0.05	7.11	7.12	25.11万	1.79亿	1502	↓	-0.14%	-0.28%	+0.02
7	600876	洛阳玻璃	-0.91%	21.66	-0.20	21.65	21.66	28637	6196万	428	↓	+0.09%	-0.91%	+0.11
8	600660	福耀玻璃	-1.09%	38.24	-0.42	38.24	38.25	73290	2.81亿	870	↓	-0.08%	-1.14%	-0.17
9	002201	正威新材	-1.18%	13.38	-0.16	13.38	13.39	53808	7207万	328	↓	+0.00%	-0.52%	-0.11
10	300629	新劲刚	-1.63%	27.21	-0.45	27.20	27.21	49831	1.36亿	331	↓	+0.07%	-1.77%	-0.56
11	002613	北玻股份	-3.14%	5.55	-0.18	5.54	5.55	60.12万	3.36亿	11024	↓	+0.00%	-2.12%	-0.66
12	300160	秀强股份	-3.69%	7.83	-0.30	7.83	7.84	40.06万	3.15亿	22	↑	+0.26%	-2.37%	-0.55

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。