

「2022.12.30」

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



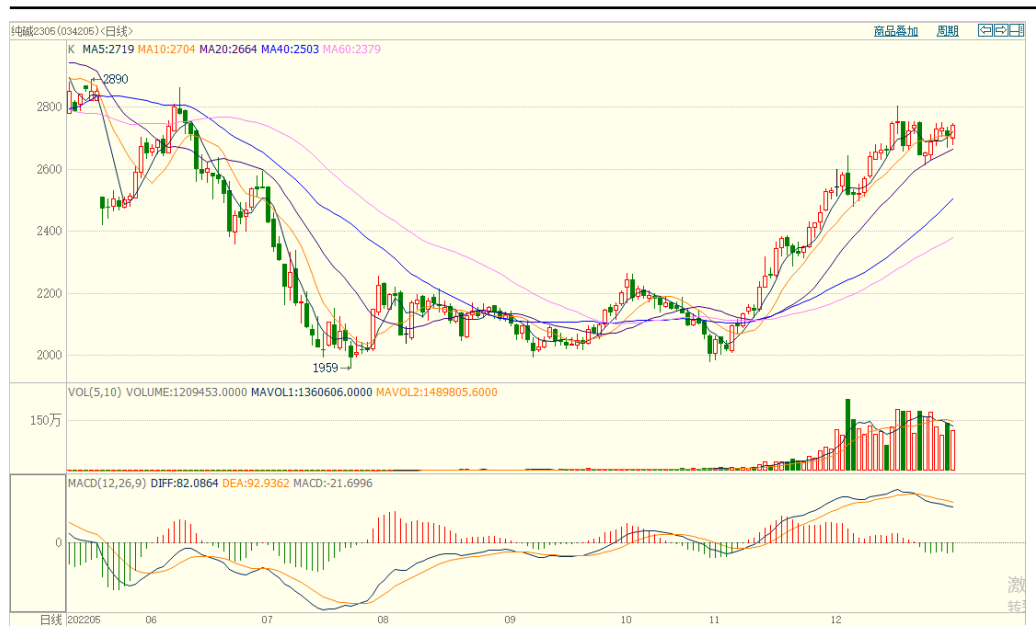
3、产业链分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周国内纯碱市场稳中上行，部分企业月底价格上调，轻重幅度不等，重质涨幅明显。国内浮法玻璃市场方面，沙河市场出货良好，经销商及下游加工厂适量备货，支撑生产企业产销水平处于高位，去库幅度较大，价格亦多次上调。
- ◆ 纯碱方面，近期整体供应相对稳定，个别企业设备波动，暂无新增检修计划，整体供应预计平稳。近期企业产销尚可，但区域运输最近缓慢，运力下降，局部库存上涨。下游需求表现坚挺，刚需节前备货支撑，但部分下游备货接近尾声。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，1条产线点火投产，但尚未出玻璃，整体上供应量减少。下月有两条产线计划放水冷修，由于具体时间尚未确定，短期供应面大概率稳定。临近年底，下游仍存赶工刚需，在下游存货支撑下，局部地区去库力度较大，但随着时间的推移刚需或将逐渐缩减，叠加疫情影响，库存趋势或开始转入累库。FG2305合约短期关注1700附近压力，建议震荡偏多思路对待。
- ◆ 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

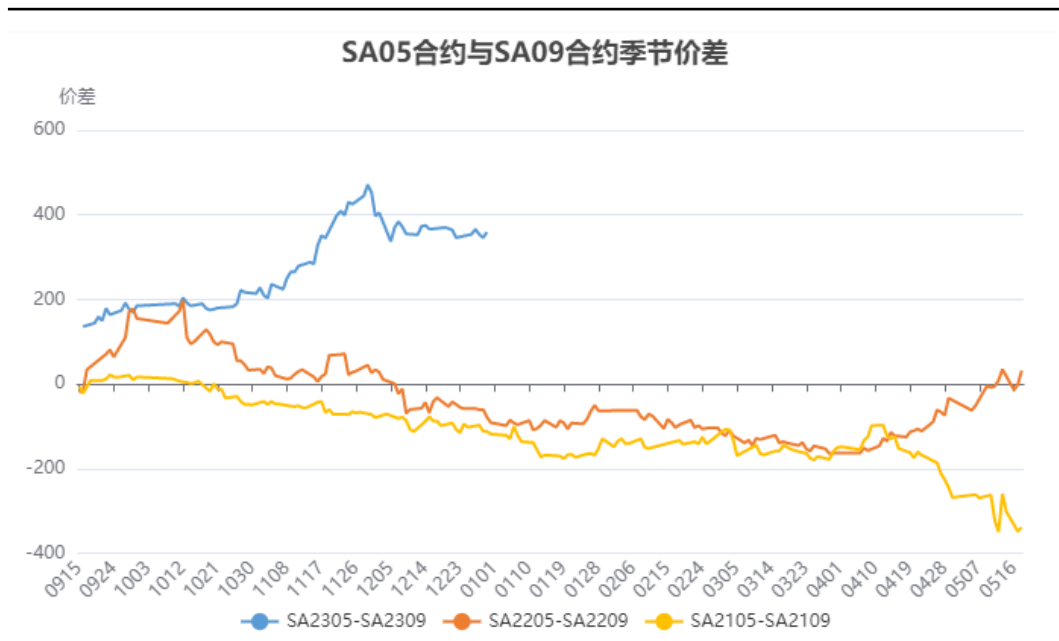


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+3.32%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+6.75%。

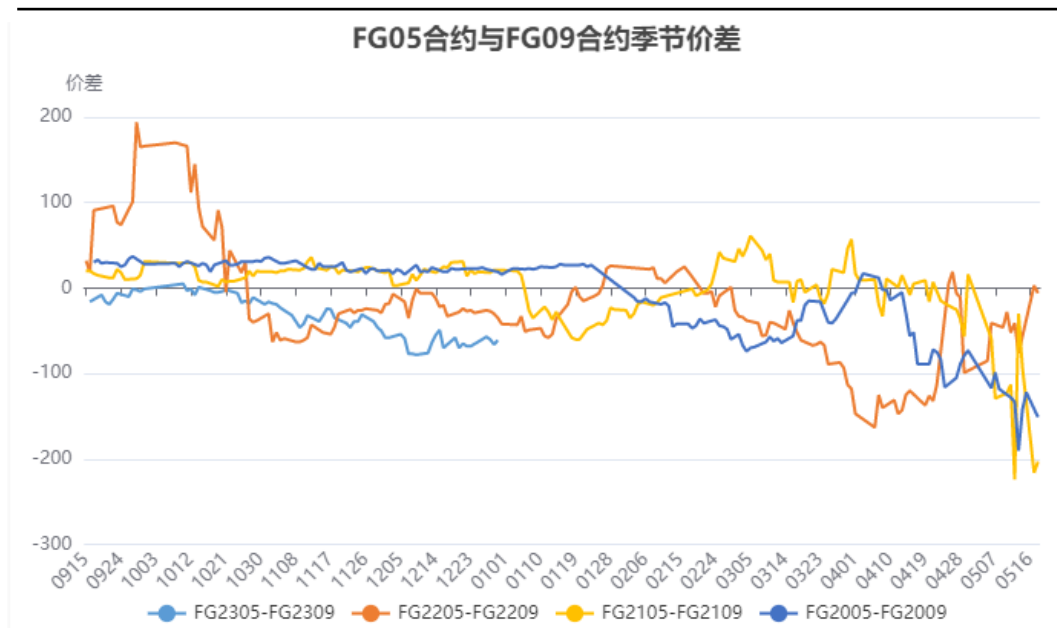
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG5-9价差



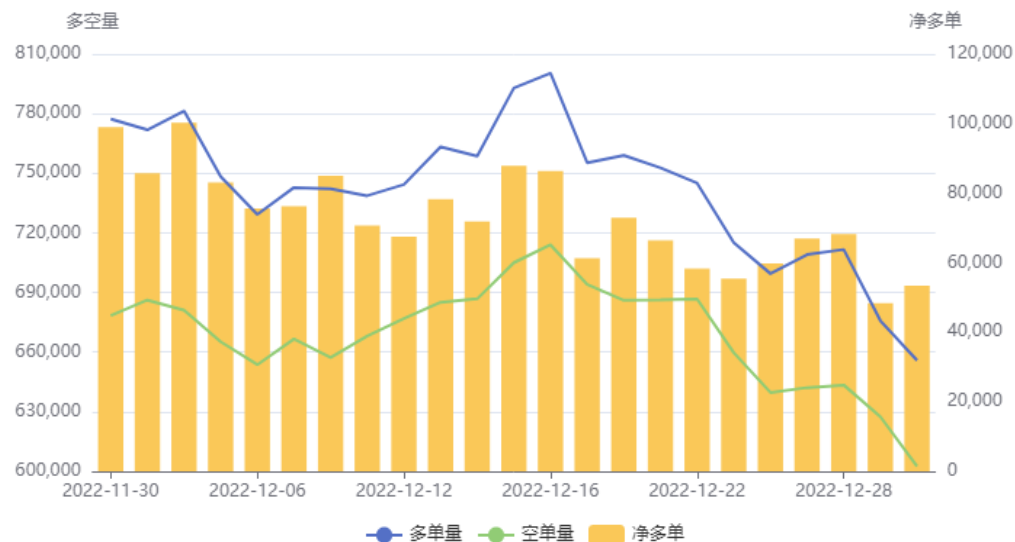
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月30日，SA5-9价差为359；FG5-9价差为-61。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

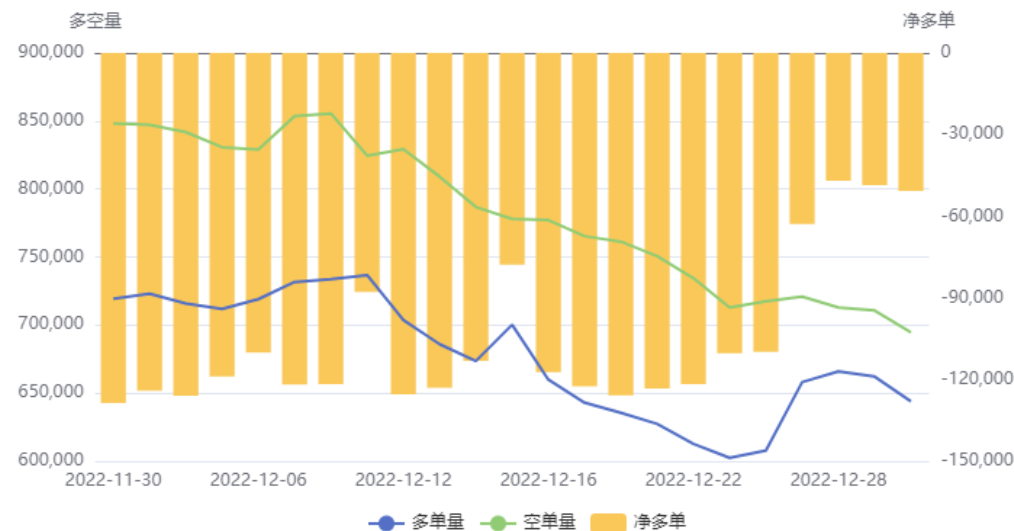
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃净空小幅减少，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29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29日，纯碱基差142元/吨，较上周-60元/吨。本周基差走强。

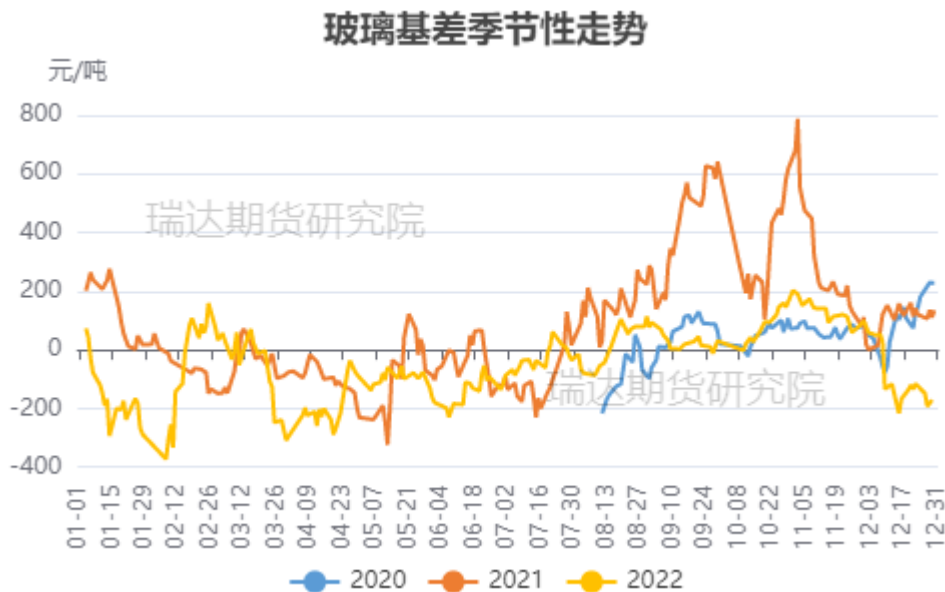
本周玻璃现货价格上涨

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12月30日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1480元/吨, 较上周+72元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至12月30日, 玻璃基差-180元/吨, 较上周-53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

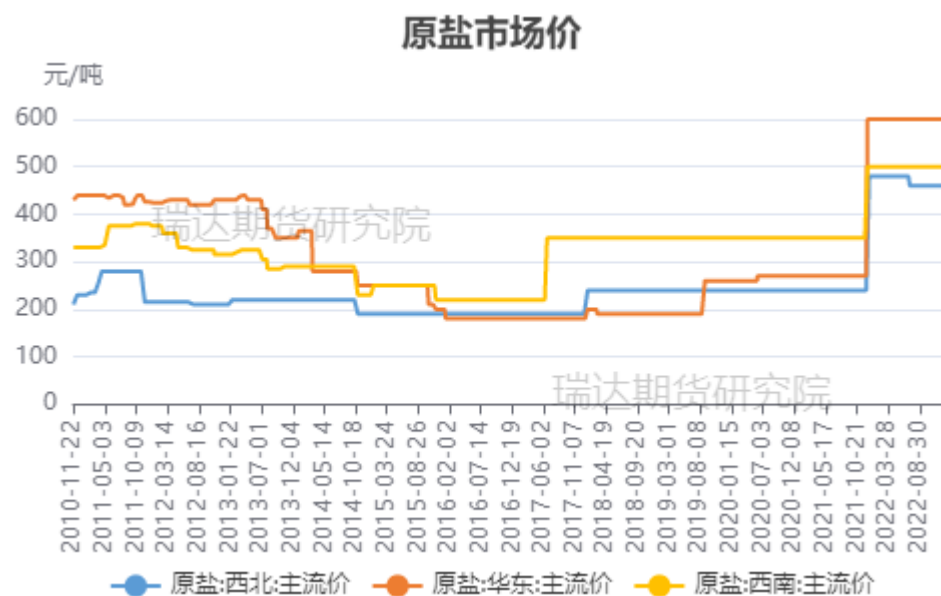


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月30日，纯碱与玻璃价差1080元/吨，较上周-17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

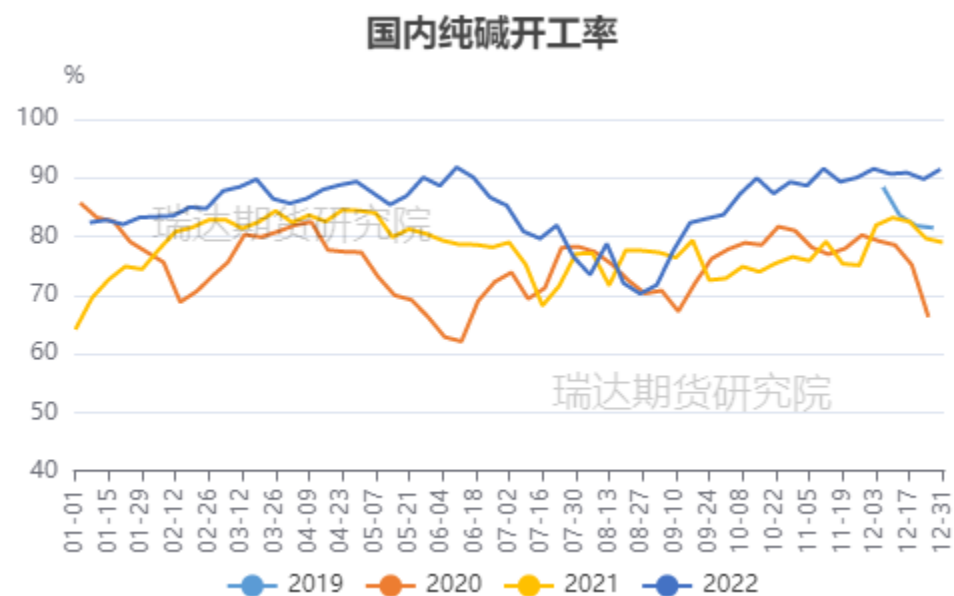


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月29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29日，河北地区合成氨市场4150元/吨，较上周+258元/吨。本周合成氨价格上涨。

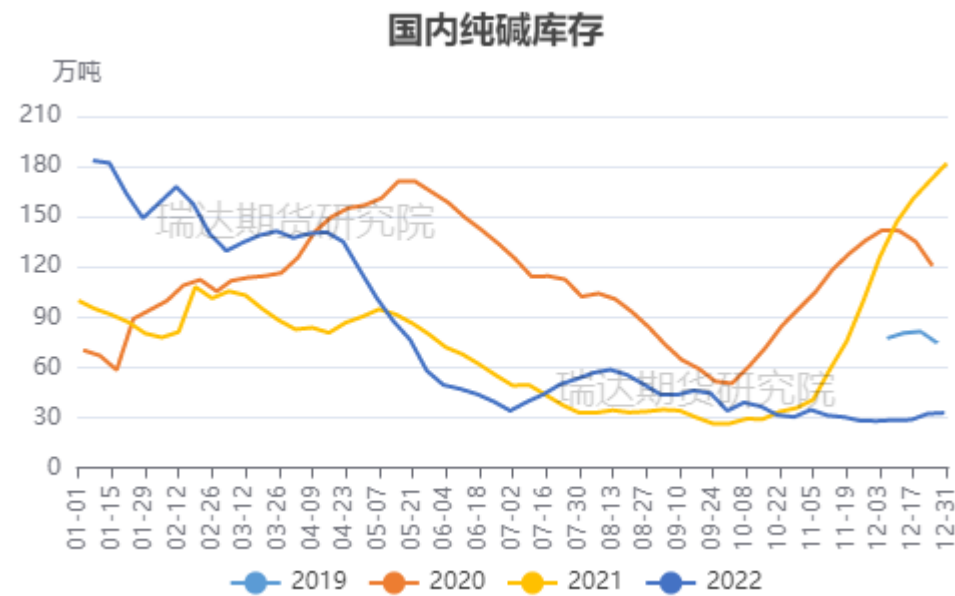
本周国内纯碱企业库存增加

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

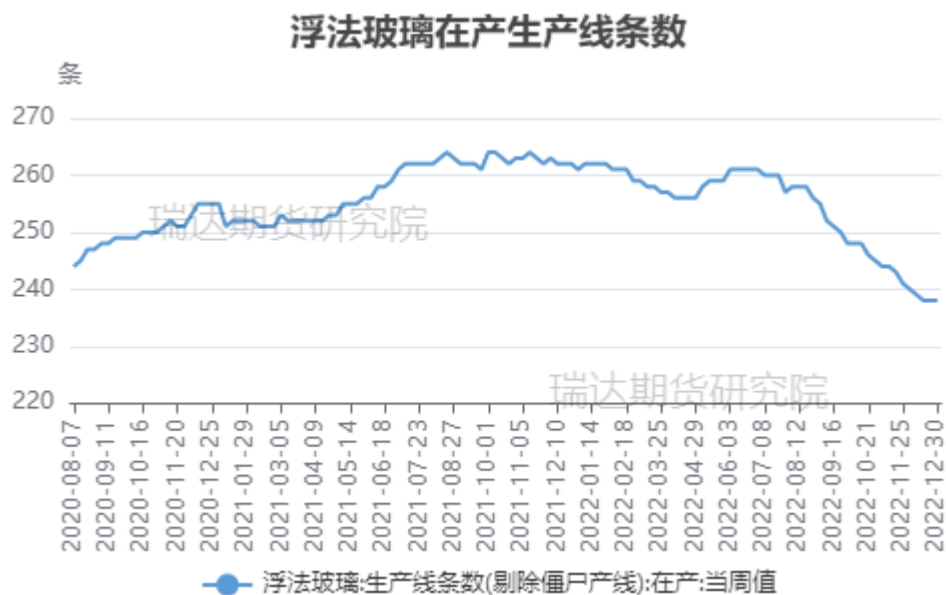


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月29日，纯碱厂家库存32.97万吨，环比+0.57万吨，涨幅1.76%，轻去重涨，区域运输最近缓慢，运力下降，局部库存上涨。

本周国内浮法玻璃生产线条数持平，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

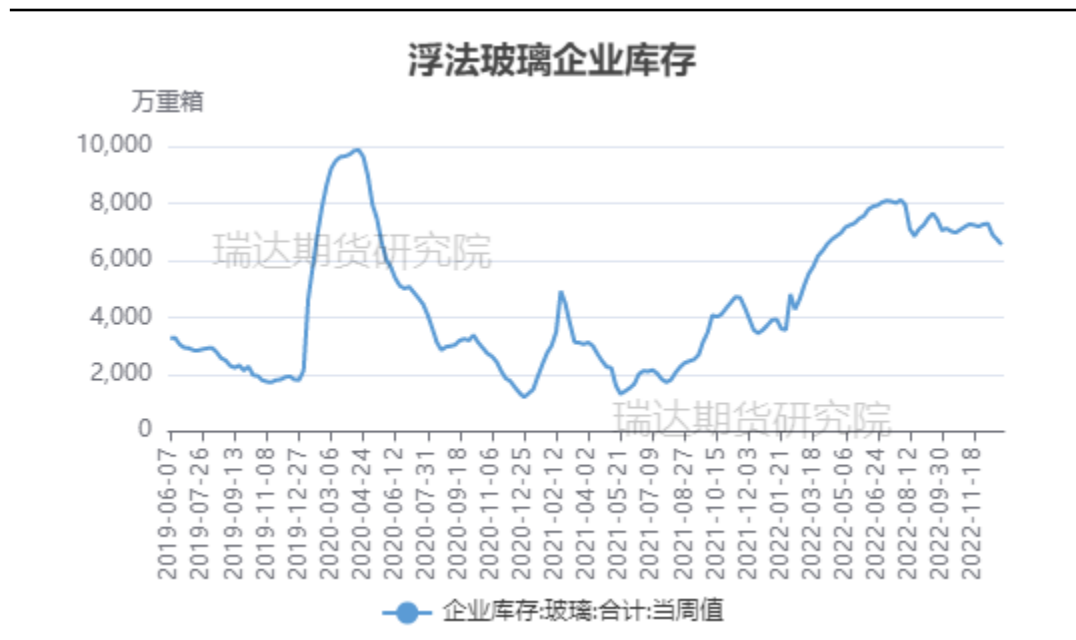


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至12月30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+0。
- 据隆众资讯统计，截至12月29日，全国浮法玻璃日产量为15.83万吨，环比-0.63%。浮法玻璃行业开工率为78.55%，环比-0.26个百分点。本周1条产线放水冷修，1条产线点火投产，当尚未出玻璃，所以整体上供应量减少。

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12月29日，全国浮法玻璃样本企业总库存6545.9万重箱，环比-2.66%，同比+75.93%。折库存天数29天，较上期-0.6天。本周全国浮法玻璃周度平均产销率105%，较上周提升5个百分点，库存削减，华北、华中地区周度平均产销率超百，去库明显，尤其华北地区库存降幅较大。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

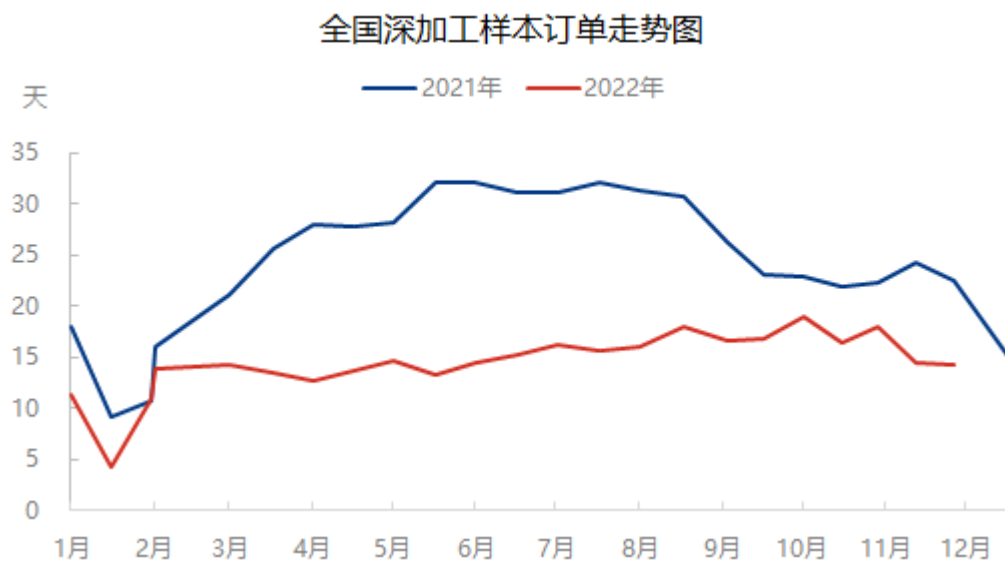
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至12月23日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为60.33%，较上周下降0.78个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至2022年12月中旬，深加工企业订单天数14.2天，较上期减少0.2天，环比跌幅1.39%。

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。