

「2023.04.28」

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



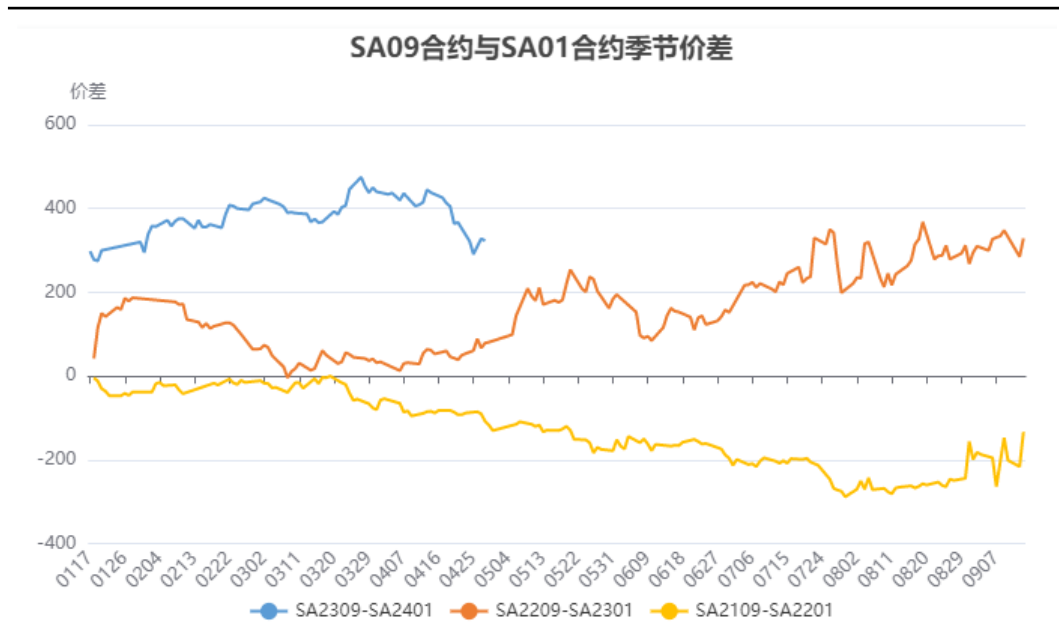
3、产业链分析

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱市场延续跌势，个别企业价格下移，多数价格尚未出台。下游玻璃市场华北市场周初受降雨影响，华北地区整体产销减弱，随着天气转晴，厂家走货好转，产销率普遍较高，库存削减，部分企业接近零库存，价格亦多次上调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期检修或降负荷企业恢复，本周国内纯碱产量和开工提升，近期暂无新增检修计划，预期整体开工维持稳定。需求方面，地产整体提振市场情绪，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。近期纯碱需求一般，下游观望情绪高，采购情绪不积极，纯碱企业库存增加且仍有继续增加的趋势。
- ◆ 玻璃方面，本周1条产线点火，叠加前期点火产线开始出玻璃，国内浮法玻璃供应增加。地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，随着前期点火产线陆续出玻璃，加之部分产线计划5-6月份点火，预计后期供应呈增长趋势。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。近期深加工订单环比增加，浮法玻璃各地区生产企业普遍出货较好，产销率普遍较高，整体库存削减明显，部分地区企业库存已降至低位，预计短期去库幅度或有缩窄。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线关注2070附近支撑，建议在2070-2160区间交易；FG2309合约短线建议在1730-1900区间交易。

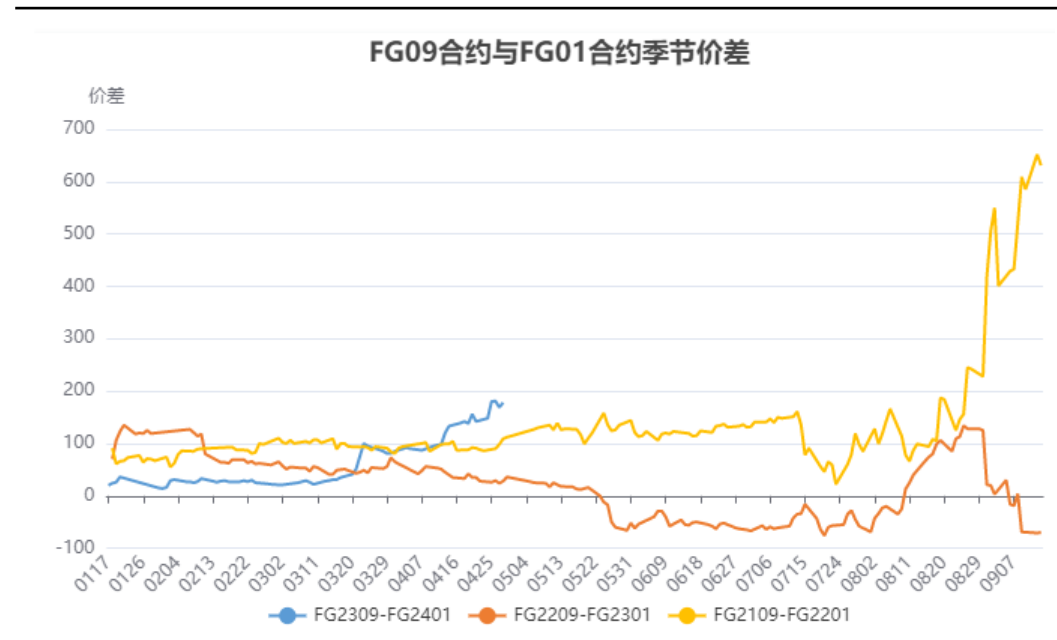
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差

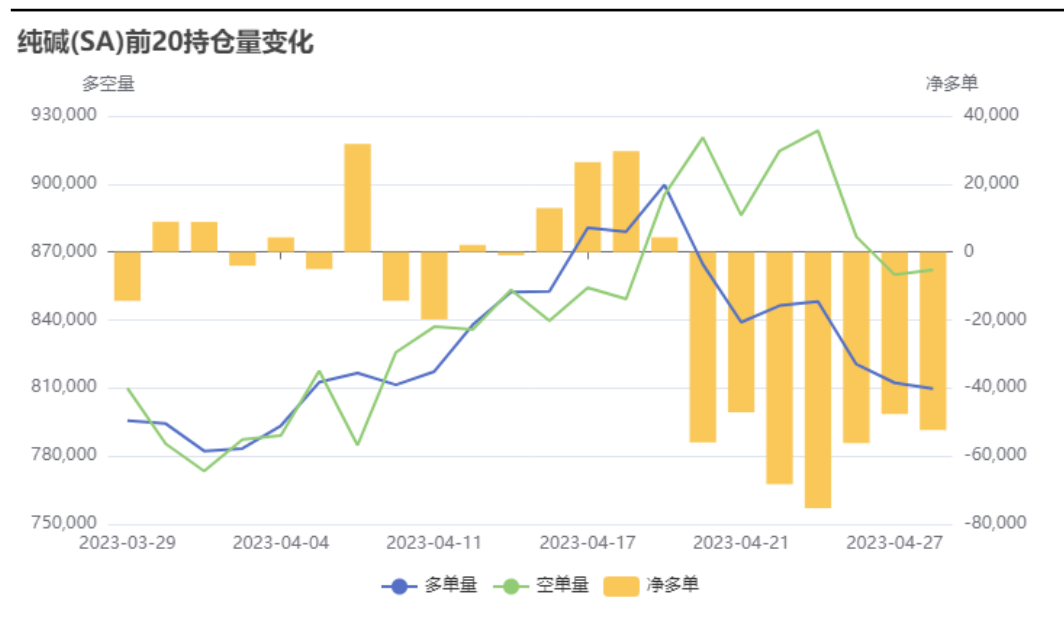


来源：瑞达期货研究院

- 截止4月28日，SA9-1价差为323；FG9-1价差为178。

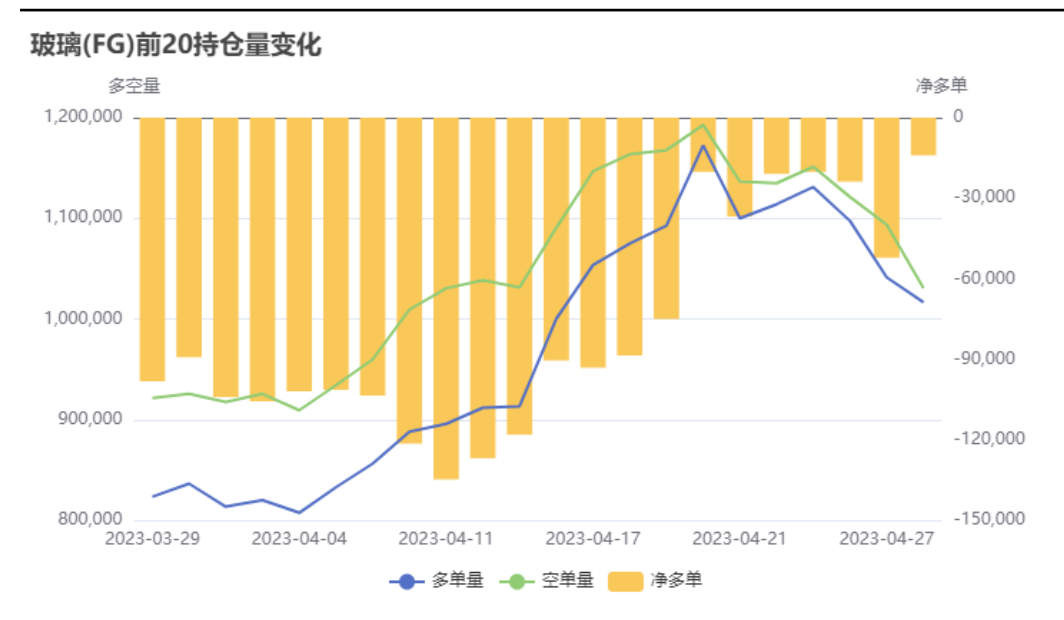
持仓分析

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，本周纯碱净空维持，显示市场较为悲观；玻璃净空低于前期，市场悲观气氛减弱。

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4月27日，华北地区重质纯碱主流价3150元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月27日，纯碱基差1009元/吨，较上周+85元/吨。本周基差走强。

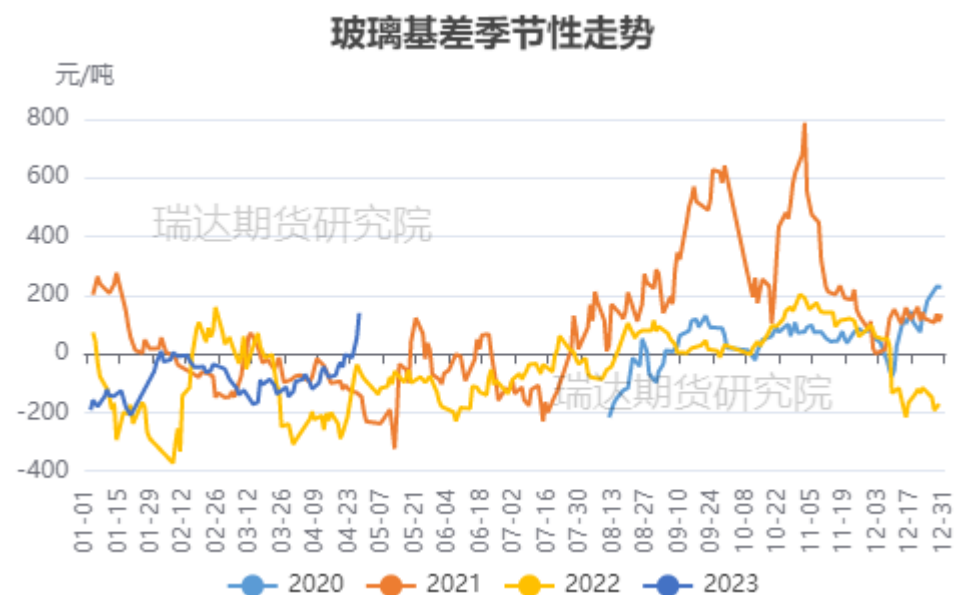
本周玻璃现货价格上涨

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4月28日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1900元/吨, 较上周+96元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至4月28日, 玻璃基差107元/吨, 较上周+110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4月28日，纯碱与玻璃价301元/吨，较上周-118元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格部分持稳，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

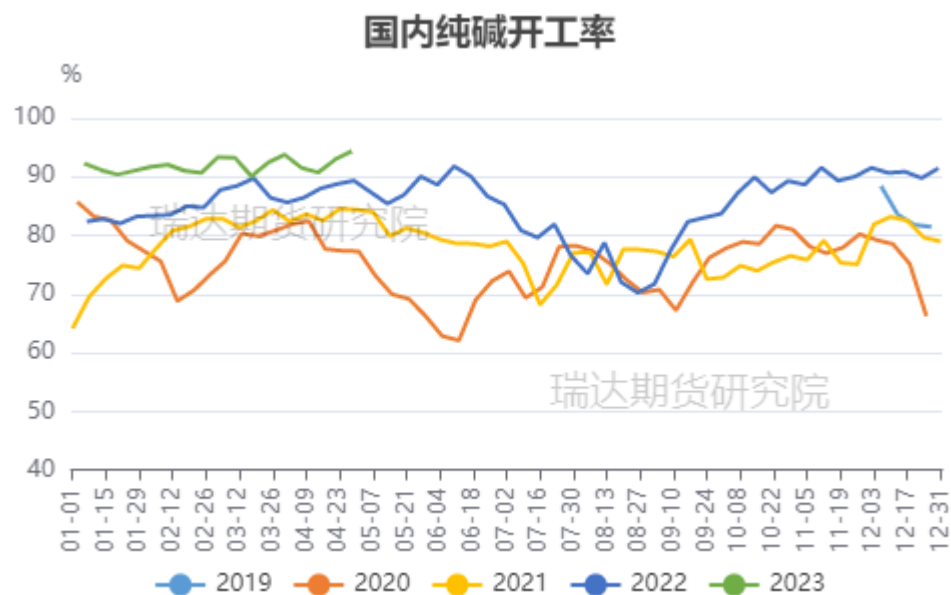


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月27日，西北地区原盐市场价410元/吨，+0；华东地区原盐市场价500元/吨，-50。本周原盐价格持稳。
- 截至4月27日，河北地区合成氨市场2963元/吨，较上周+39元/吨。本周合成氨价格上涨。

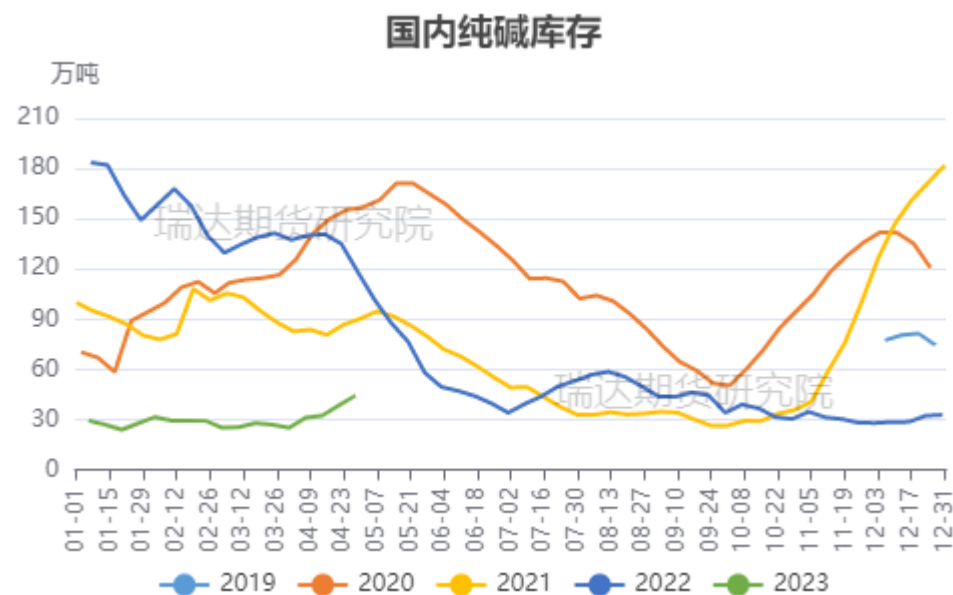
本周国内纯碱企业库存增加

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

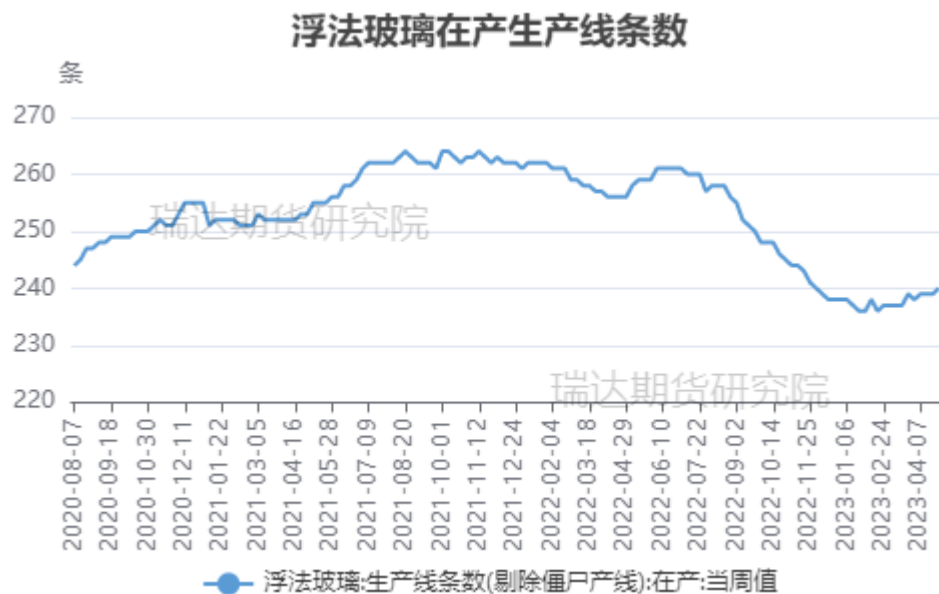


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月27日当周，中国纯碱产量63.05万吨，环比+0.95万吨，涨幅1.53%；周内碱整体开工率94.36%，环比+1.42个百分点。周内装置无明显变化，前期装置恢复，致使产量和开工提升。
- 据隆众资讯统计，截至4月27日当周，中国国内纯碱厂家总库存44.42万吨，环比+5.74万吨，涨幅14.84%。其中，轻质纯碱22.17万吨，¹¹ 环比+2万吨，重碱22.25万吨，环比+3.74万吨。库存增加，主要是新价格未出的情况下，下游采购情绪整体不高。

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4月28日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产240条，较上周+1。
- 据隆众资讯统计，截至4月27日当周，全国浮法玻璃日产量为16.17万吨，环比+0.75%；浮法玻璃行业开工率为79.21%，环比+0.07个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.07%，环比+0.25个百分点。本周1条产线点火，开工率提升，另外前期点火产线开始出玻璃，整体供应量亦增加。

本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

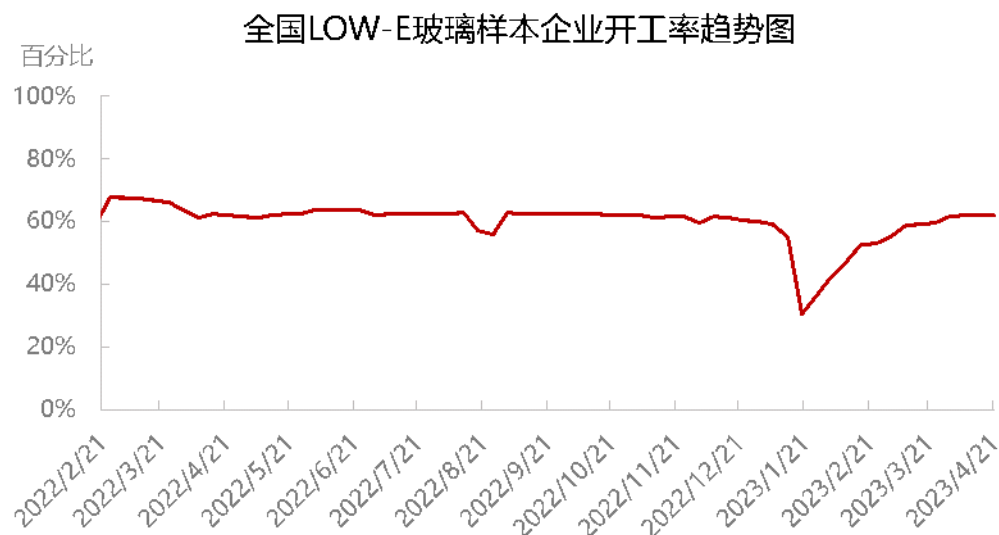


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月27日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存4574.6万重箱，环比-9.07%，同比-34.24%。折库存天数20.1天，较上期-2天。本周浮法玻璃各地区生产企业普遍出货较好，平均产销率在116%，整体库存削减明显。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

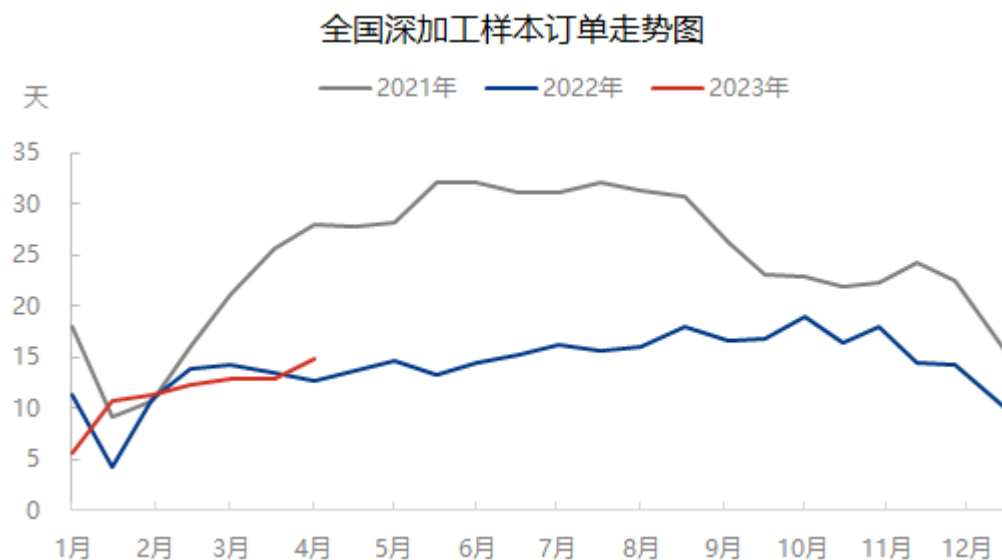
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至4月21日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.11%，较上期持平。
- 截至2023年4月中旬，深加工企业订单天数14.8天，较上期增加2.0天，环比涨幅15.63%。

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。