

「2022.12.16」

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稳中有涨，个别企业价格上调。国内浮法玻璃市场方面，由于疫情管控缓解，物流好转，沙河地区货源流通相对通畅，加之一条产线放水，小板略显紧张，中下游拿货积极性略有好转，适量补库，观望心态仍较浓。大板价格降后持稳，小板呈现先降后涨趋势。
- ◆ 纯碱方面，前期检修企业逐步恢复，纯碱企业产能利用率提升，短期暂无新增检修计划，预计整体开工重心上移。近期大部分企业产销平衡，库存整体小幅增加，碱厂待发订单尚可，节前待发量预计提升。需求方面，下游需求相对稳定，原材料库存不高，市场情绪表现积极，短期预计震荡偏强。SA2305合约短线建议震荡偏多思路对待。
- ◆ 玻璃方面，近期2条产线放水冷修，1条产线复产点火，但尚未出玻璃，下周暂无明显点火或者放水计划，供应面大概率延续稳定。本周浮法玻璃样本企业整体小幅去库，且幅度较大，疫情缓解，物流好转，货源流通限制基本解除，多数企业走货好转。临近年底，下游仍存赶工刚需，中下游业者或适量补货，后期关注“冬储”进程。FG2305合约短期建议震荡偏多思路对待但不宜盲目追涨。
- ◆ 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

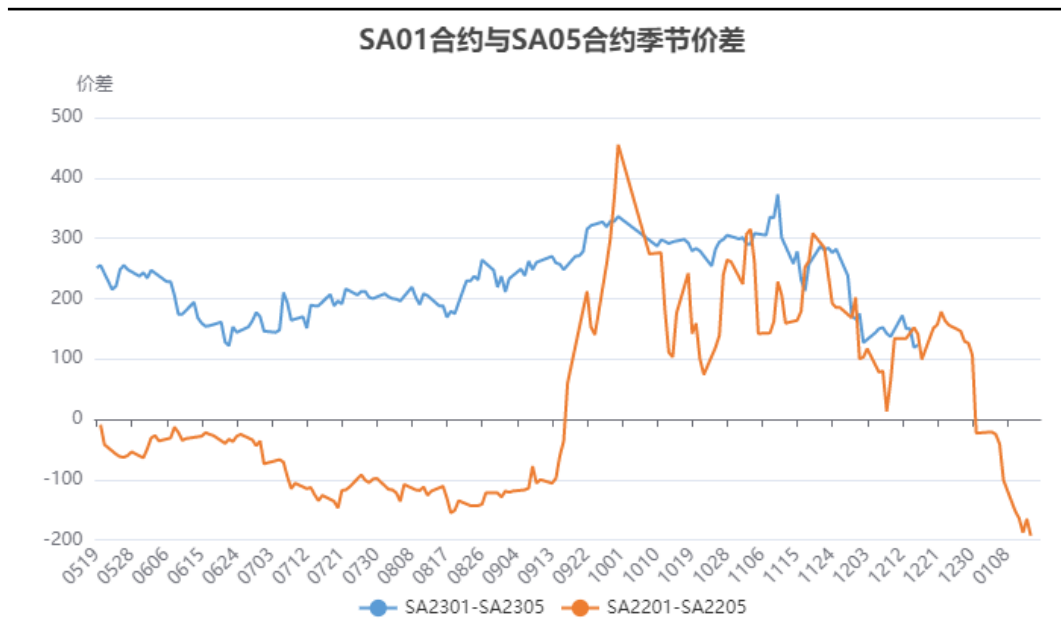


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.32%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.67%。

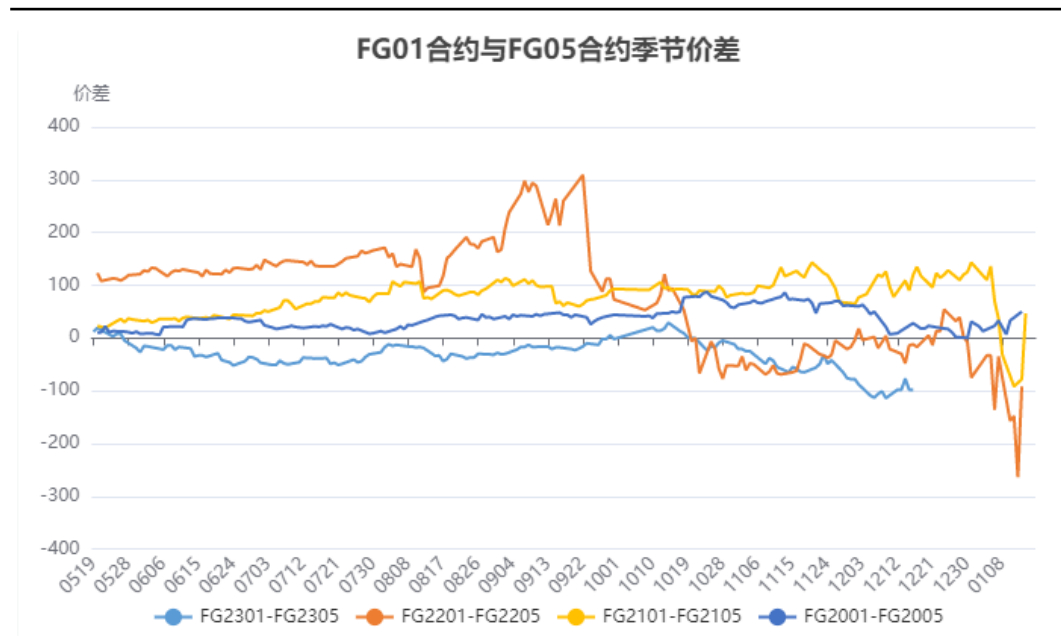
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



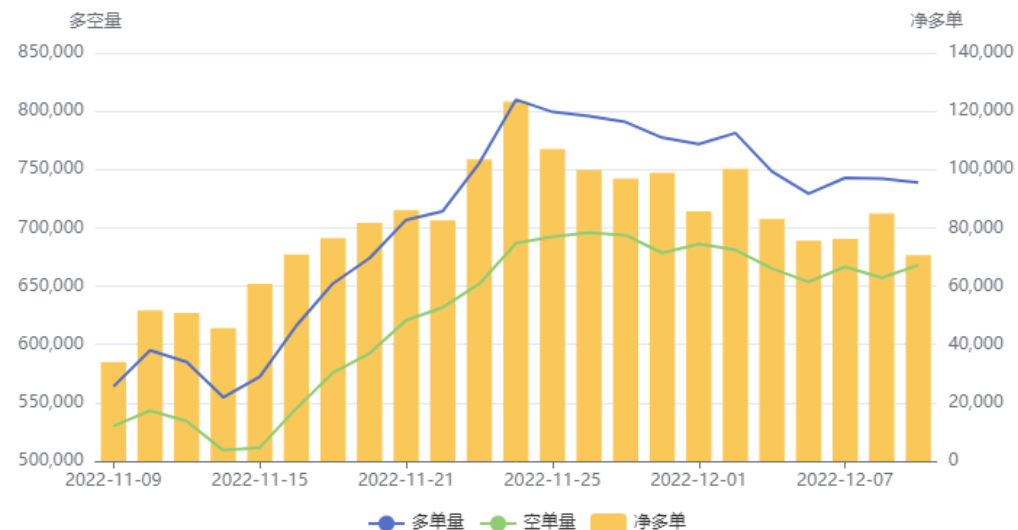
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月16日，SA1-5价差为123；FG1-5价差为-98。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

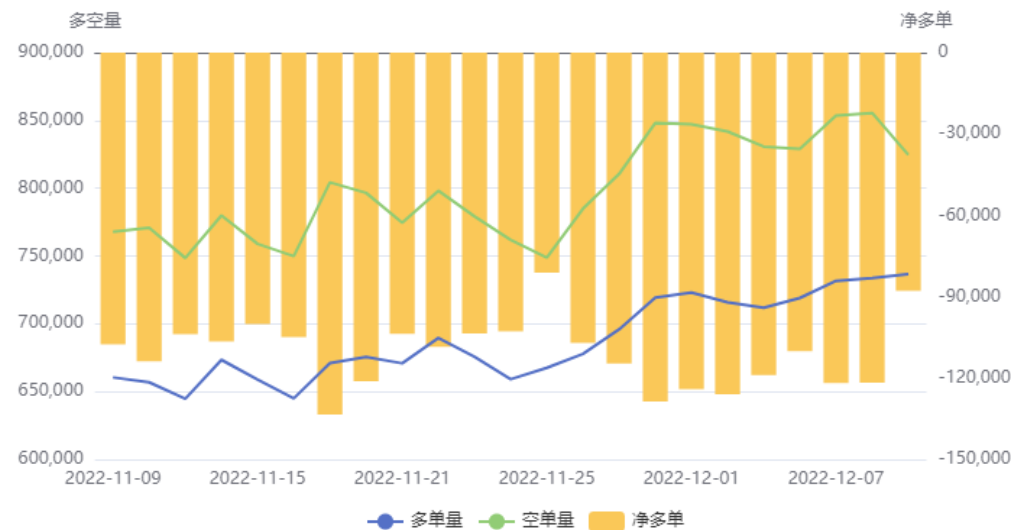
纯碱(SA)前20持仓量变化



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15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15日，纯碱基差103元/吨，较上周-178元/吨。本周基差走弱。

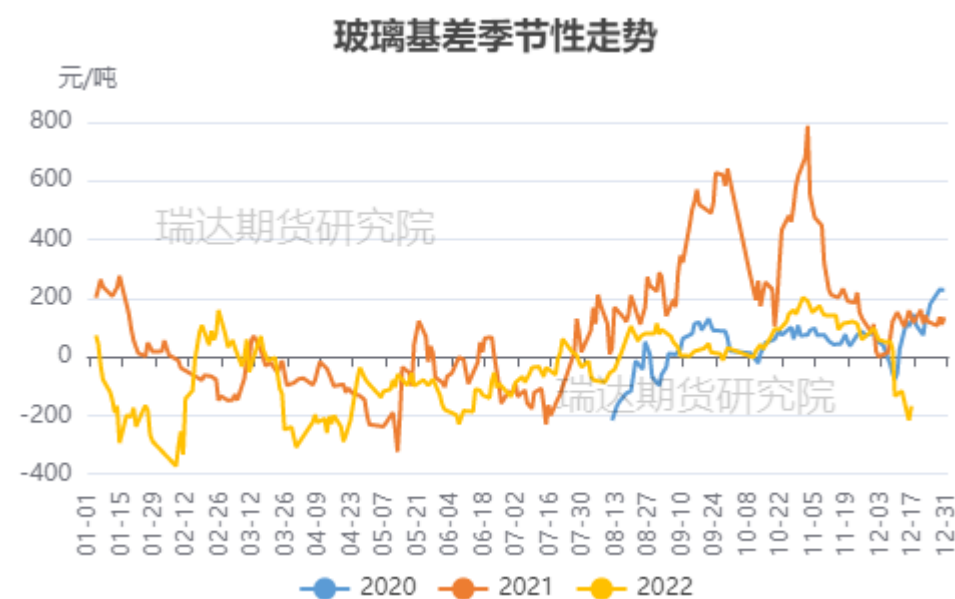
本周玻璃现货价格下跌

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12月16日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1412元/吨, 较上周-8元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至12月16日, 玻璃基差-168元/吨, 较上周-32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

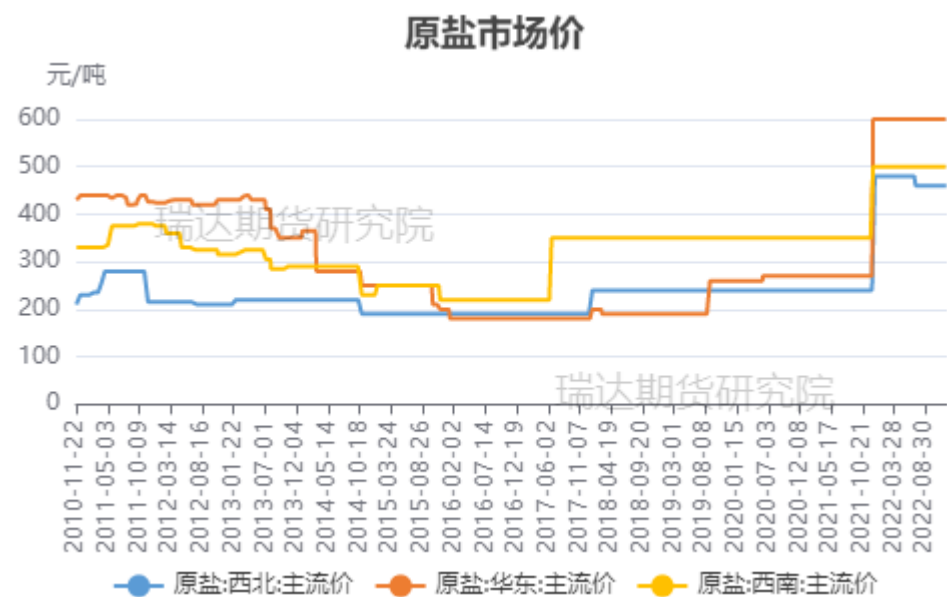


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月16日，纯碱与玻璃价差1174元/吨，较上周+88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

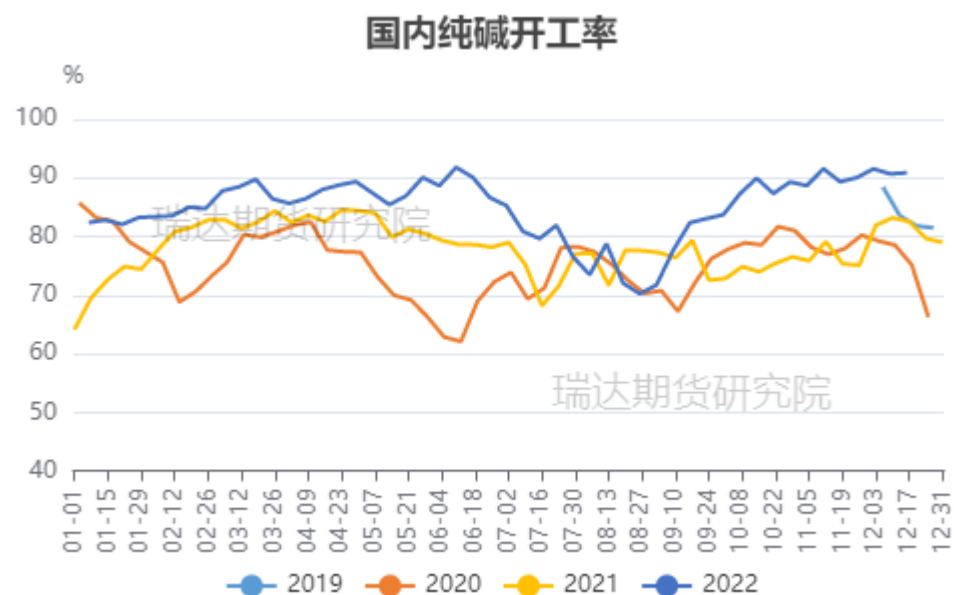


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月15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15日，河北地区合成氨市场价4246元/吨，较上周-256元/吨。本周合成氨价格下跌。

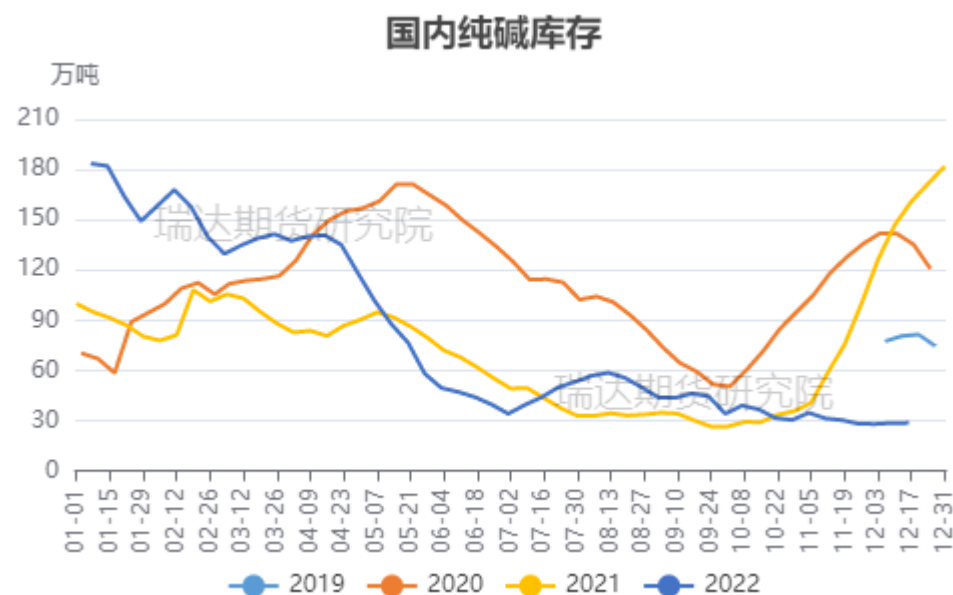
本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

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

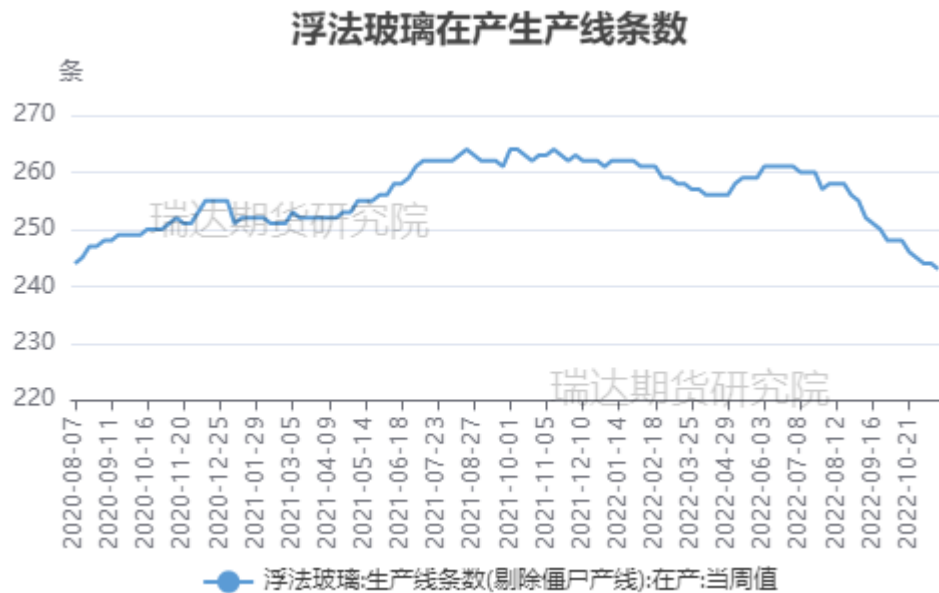


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月15日，国内纯碱整体开工率90.87%，上周90.67%，环比增加0.2%，周内纯碱产量60.71万吨，环比+0.13万吨，增幅0.22%，个别企业前期减量，近期提量恢复，开工及产量小幅度提升。
- 据隆众资讯统计，截至12月15日，国内纯碱厂家库存28.74万吨，环比+0.05万吨，涨幅0.17%，轻去重涨，大部分企业产销平衡。

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12月16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-1。
- 据隆众资讯统计，截至12月15日，全国浮法玻璃日产量为15.97万吨，环比-0.59%。浮法玻璃行业开工率为78.81%，环比-0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.09%，环比-0.48个百分点。本周2条产线放水冷修，1条产线复产点火，但尚未出玻璃，整体上供应下滑趋势为主。

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15日，全国浮法玻璃样本企业总库存6899.84万重箱，环比-5.25%，同比+100.41%。折库存天数30.3天，较上期-1.5天。本周全国浮法玻璃日度平均产销率112%，较上周提升21个百分点，行业降库明显。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

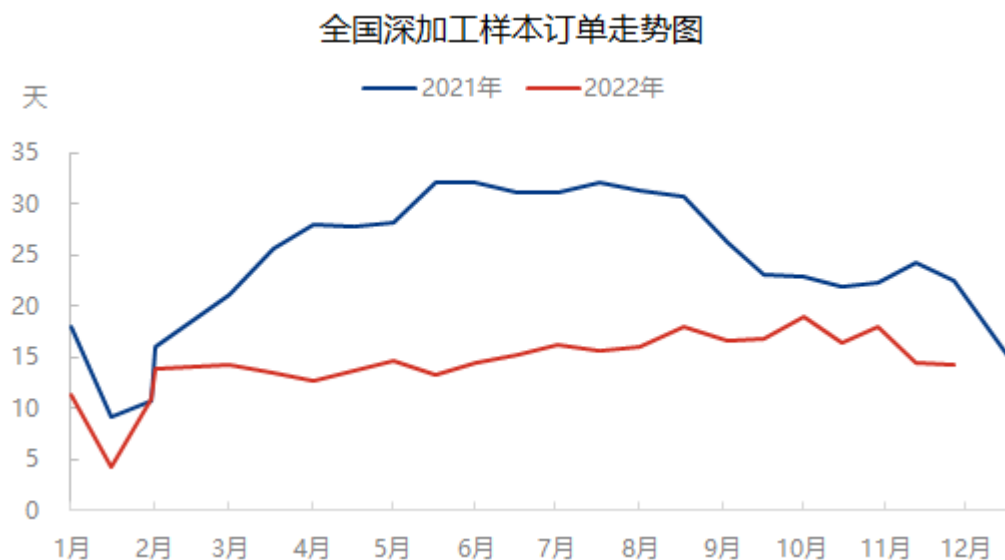
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至12月9日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.50%，较上周上涨1.94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。