

「2023.07.14」

纯碱玻璃市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：本周国内纯碱现货市场走势淡稳，成交较为灵活。下游玻璃华北沙河采购积极性提升，价格多次上调，但随着阶段性备货完成，市场有所降温，小板抬价幅度收窄，市场成交价松动。周边市场走货情况亦有好转，整体价格较上周上涨。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置虽有恢复，也有部分检修，国内纯碱产量保持相对平稳。下周甘肃金昌存检修预期，山东海天计划降负，但金山有恢复预期，预计整体开工负荷小幅提升。近期企业发货快，本周国内纯碱企业库存环比继续下降，企业待发订单小幅下降。需求端表现较稳，下游采购意向按需为主。
- ◆ 玻璃方面，本周仍无产线点火或者放水，但前期点火产线开始出玻璃，整体供应量增加。由于前期计划点火产线点火时间推迟至下周，另外1条前期点火产线将要出玻璃，预计供应量继续增加。需求方面，在“保交楼”政策推动下，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。但深加工实际订单表现一般，市场对于原片持续性需求预期依旧谨慎，近期补库多因玻璃价格连续下滑以及心态传导带动，行业持续性去库难度预计较大。
- ◆ 策略建议SA2309合约短线关注期价能否站稳1850一线，建议暂以观望为主；FG2309合约短线关注1700附近压力，不宜盲目追涨，注意风险控制。

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

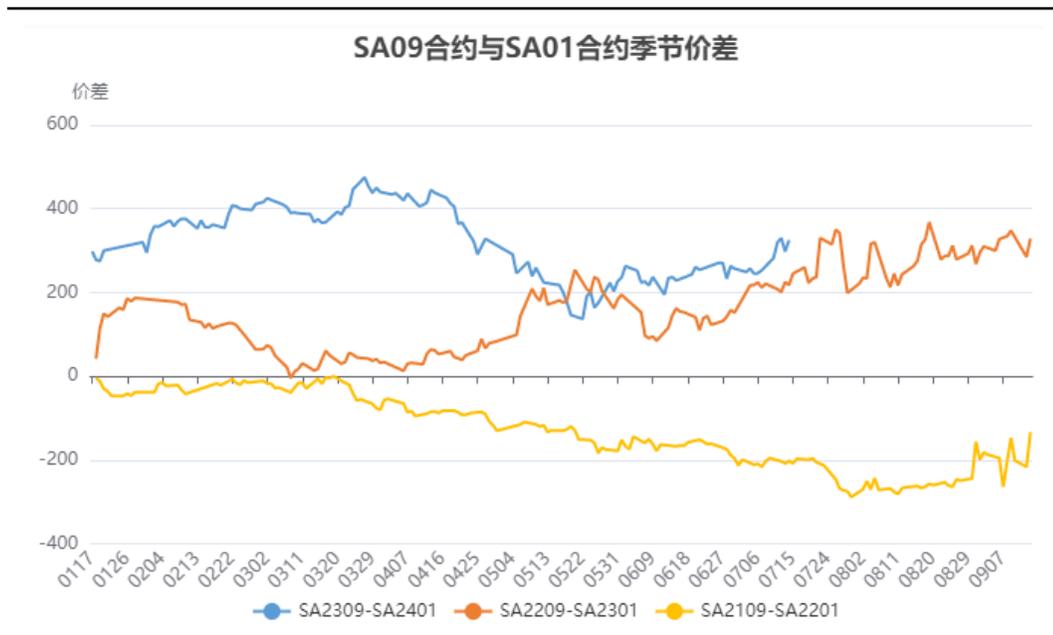


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+9.32%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+5.2%。

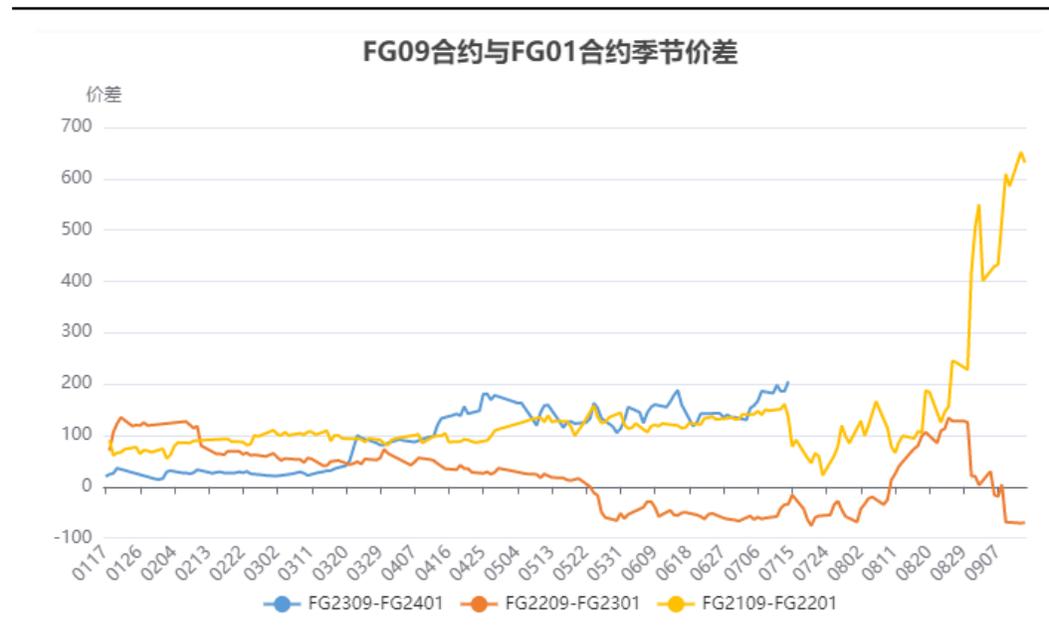
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



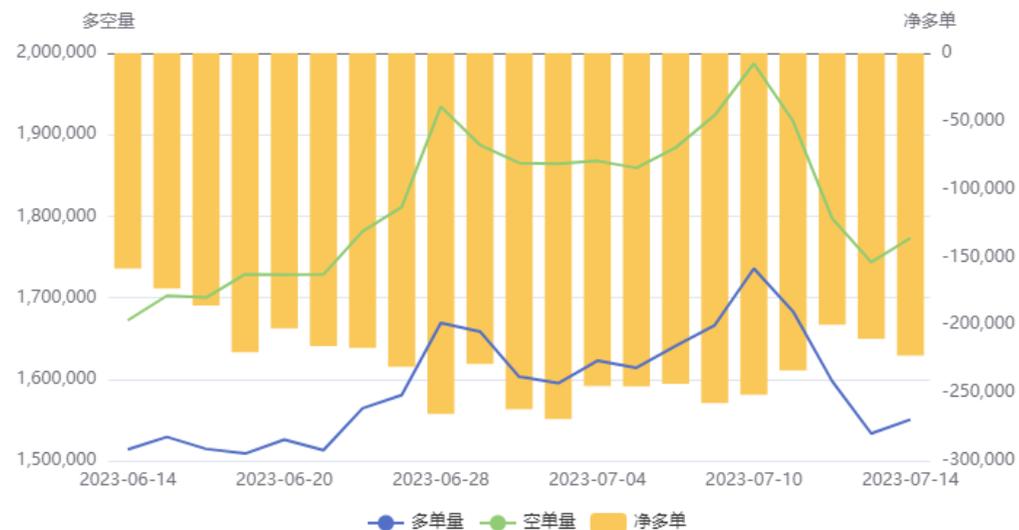
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月14日，SA9-1价差为325；FG9-1价差为205。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

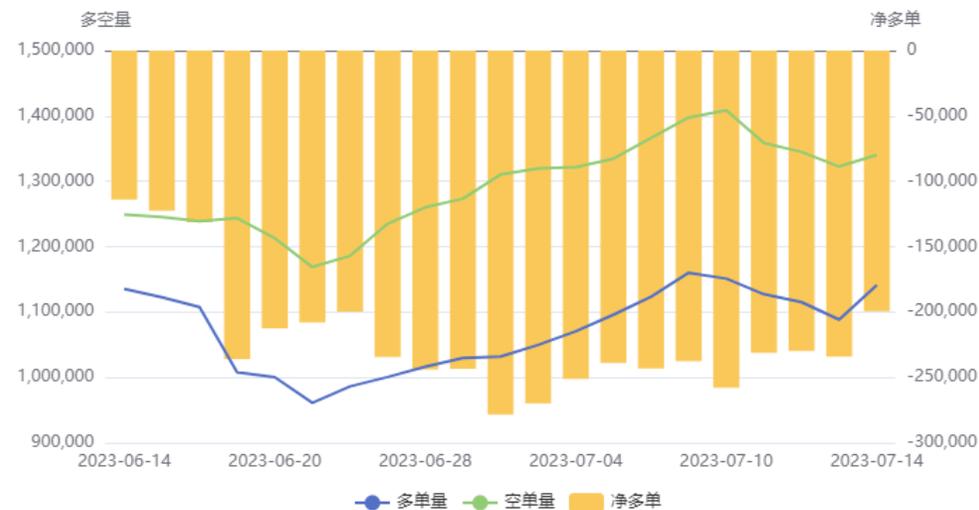
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

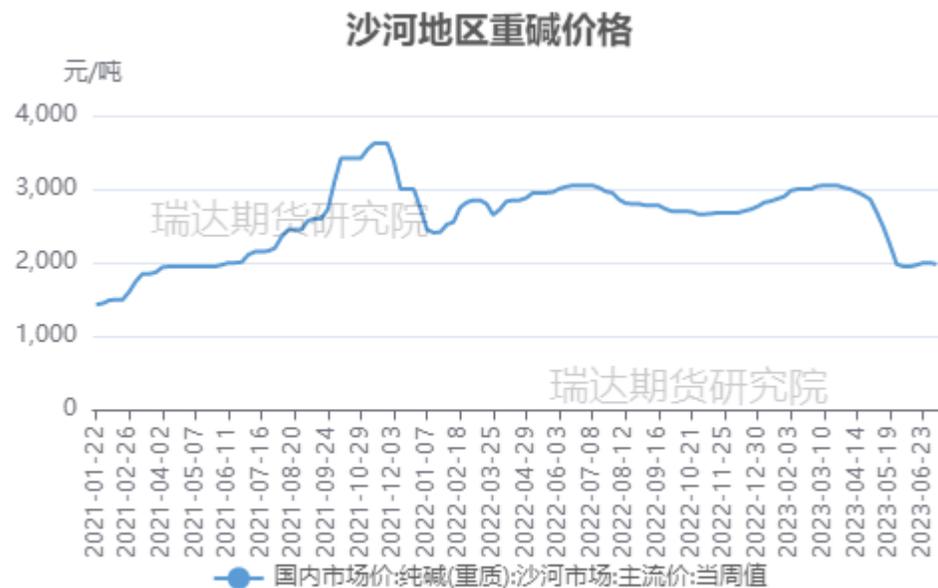


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空维持，市场依然较为悲观；玻璃净空略有减少，但市场悲观气氛仍较浓。

本周纯碱现货价格持稳，基差有所走弱

国内沙河地区重碱市场主流价



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7月14日，沙河地区重质纯碱主流价1950元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月13日，纯碱基差414元/吨，较上周-148元/吨。本周基差走弱。

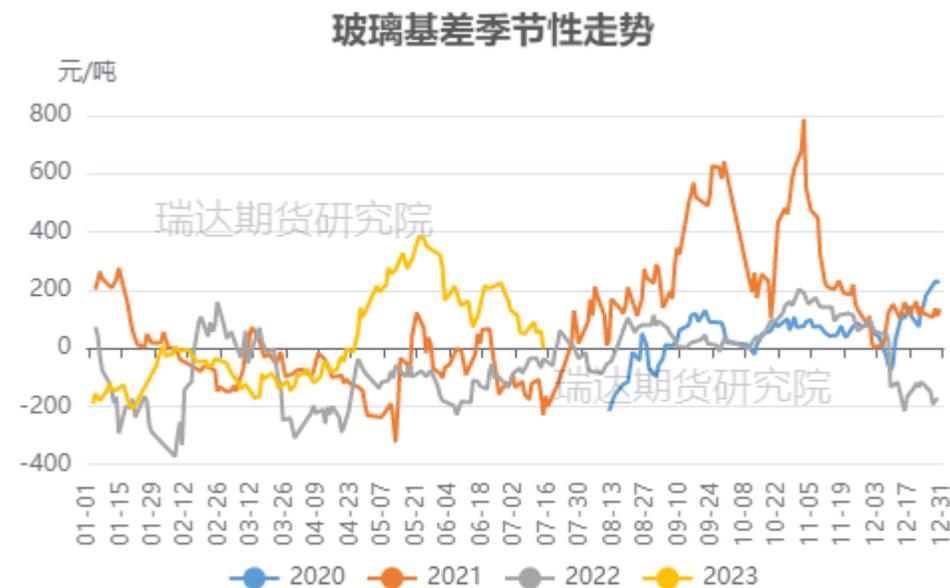
本周玻璃现货价格上涨

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7月14日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1676元/吨, 较上周+40元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至7月14日, 玻璃基差-2元/吨, 较上周-43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

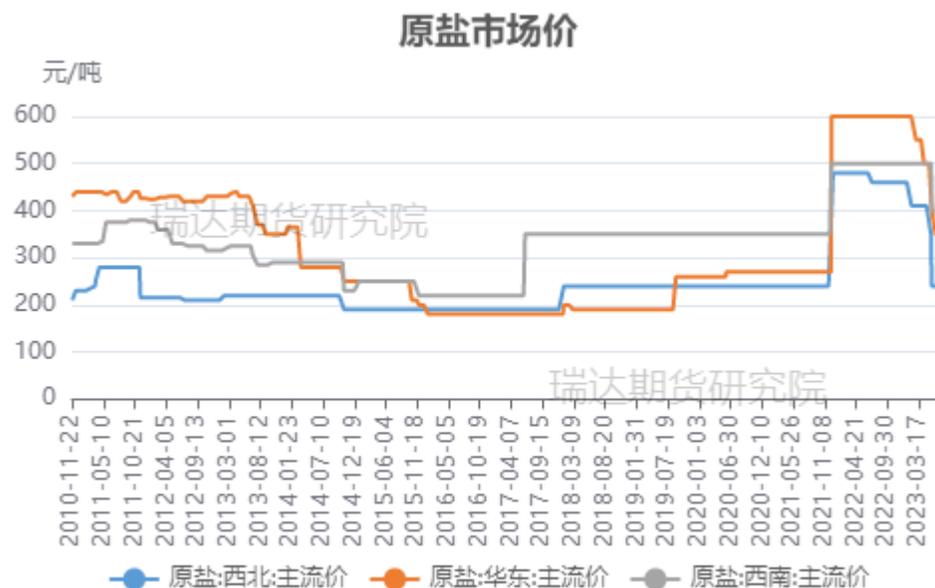


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月14日, 纯碱与玻璃价差176元/吨, 较上周+75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

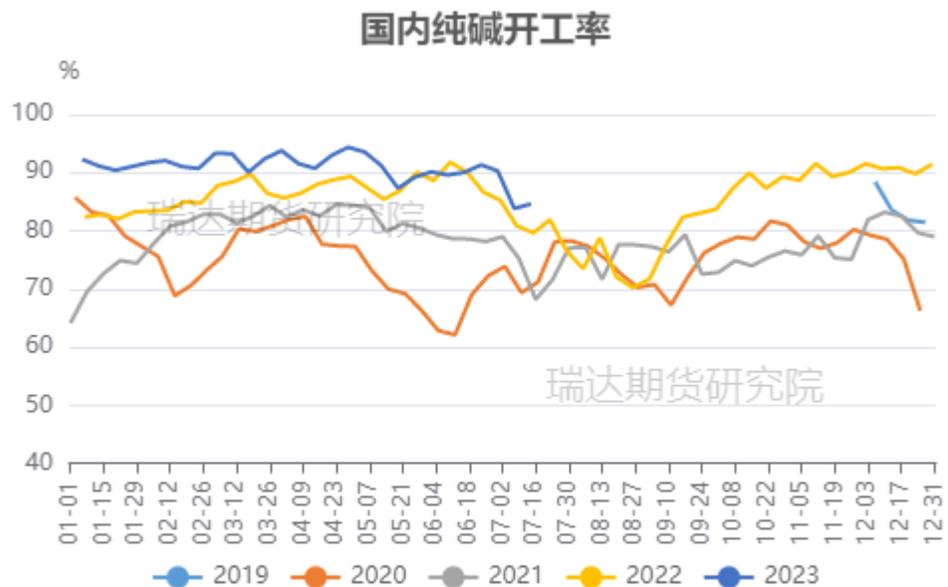


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月13日，西北地区原盐市场价240元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至7月13日，河北地区合成氨市场2700元/吨，较上周+70元/吨。本周合成氨价格上涨。

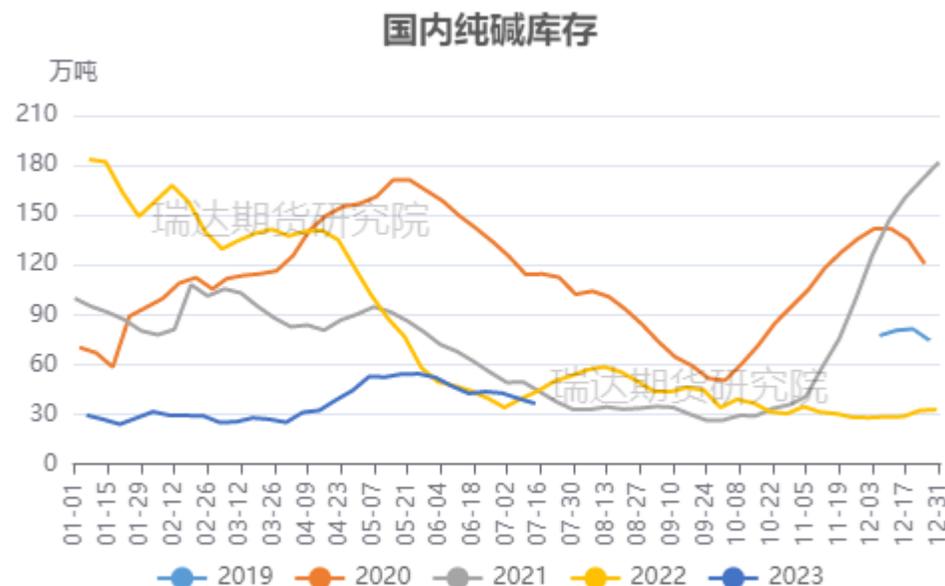
本周国内纯碱企业库存减少

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

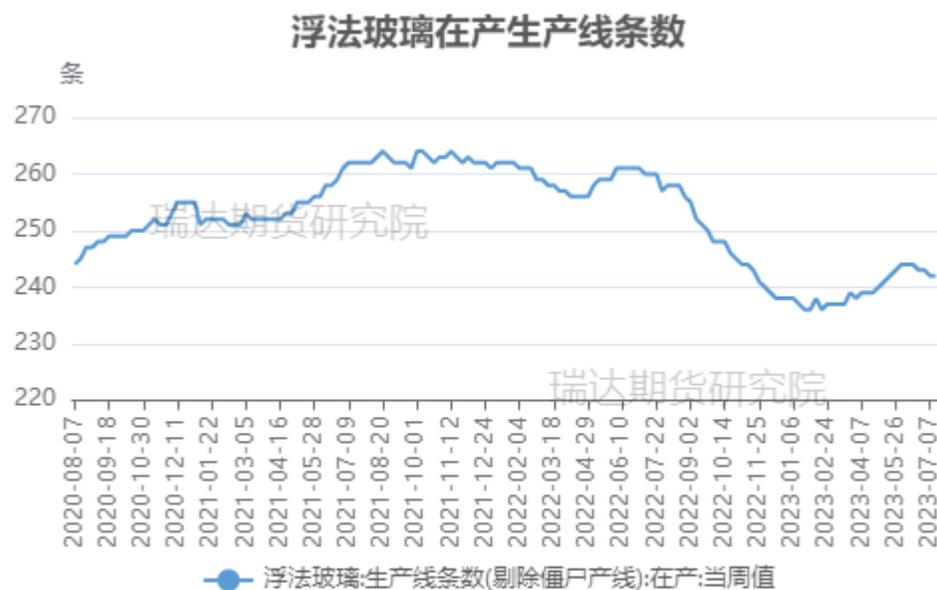


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月13日，国内纯碱产量56.54万吨，环比+0.52万吨，涨幅0.92%；开工率84.62%，环比+0.77%。周内碱厂装置开停并存，供应端仍处低位，增量有限。
- 据隆众资讯统计，截至7月13日，国内纯碱厂家总库存36.53万吨，环比-3.05万吨，跌幅7.71%。其中，轻质纯碱16.28万吨，环比-1万吨，重碱20.25万吨，环比-2.05万吨。轻重同步下跌，其中重质去库较大，有企业近期出货良好。

本周国内浮法玻璃产能利用率小幅提升

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

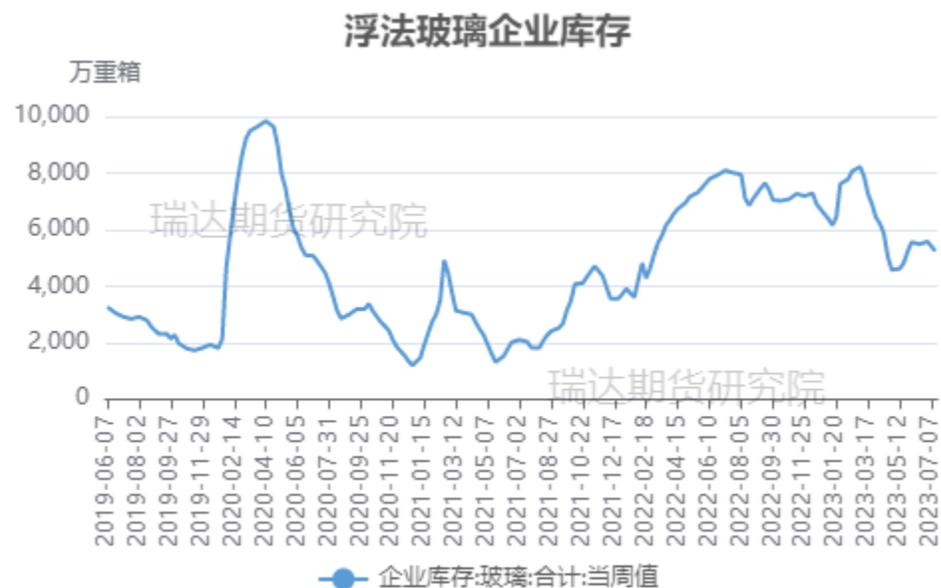


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至7月13日,全国浮法玻璃日产量为16.67万吨,环比+0.39%;浮法玻璃行业开工率为79.08%,环比持平;浮法玻璃行业产能利用率为81.47%,环比+0.32个百分点。本周仍无产线点火或者放水,供应量增加仍是受前期点火产线开始出玻璃支撑产量增加。

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7月13日，全国浮法玻璃样本企业总库存5234.5万重箱，环比下滑355万重箱，环比-6.36%，同比-35.09%。折库存天数22.4天，较上期-1.5天。本周全国浮法玻璃日度平均产销率超百，其中华南、华北、华中、东北区域产销率较为突出，该类地区库存环比下滑力度均在10%以上水平。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

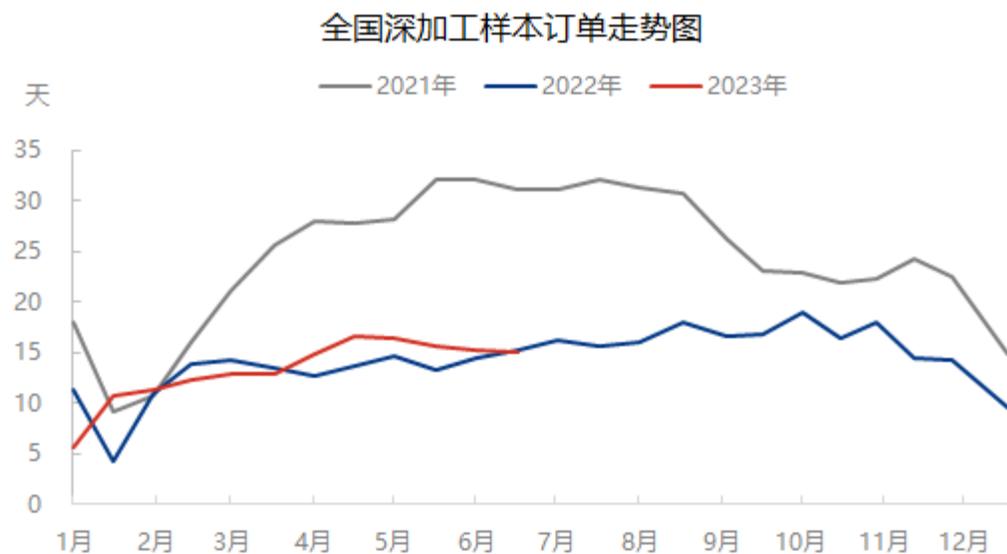
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至7月7日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.14%，较上期-0.40%。
- 截至2023年6月底，深加工企业订单天数15.1天，较上期减少0.2天，环比-1.31%。

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。