

「2023.05.19」

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：本周国内纯碱市场走势偏弱，现货价格不稳，成交不温不火。下游玻璃华北市场不温不火，厂家走货多较前期减缓，库存普遍增加，价格多有所下调。沙河部分厂家执行保值或者按量优惠的政策，以促进下游拿货积极性，经销商仍销售存货为主，在交投偏弱下，价格重心亦持续走低。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，部分装置检修或降负荷，本周国内纯碱产量和开工继续下降，预期下周整体开工重心及产量提升。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。但随着新产能即将投产，下游观望情绪高，采购情绪不积极，需求负反馈压力明显，纯碱企业库存继续增加。
- ◆ 玻璃方面，前期点火产线开始出玻璃，国内浮法玻璃供应小幅增加，短期暂无产线有明确冷修计划，但部分产线有计划点火，加之前期点火产线即将开始出玻璃，预计供应面或将呈现增长趋势。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。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。近期深加工订单环比增加，但经过前期的补库，多地区生产企业出货减缓，库存增加，不同区域仍存在差异，整体累库幅度扩大。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线或继续向下寻求支撑，建议震荡偏空思路对待；FG2309合约短线关注1580附近支撑力度，若有效跌破则仍有进一步下行空间，建议暂以观望为主。

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

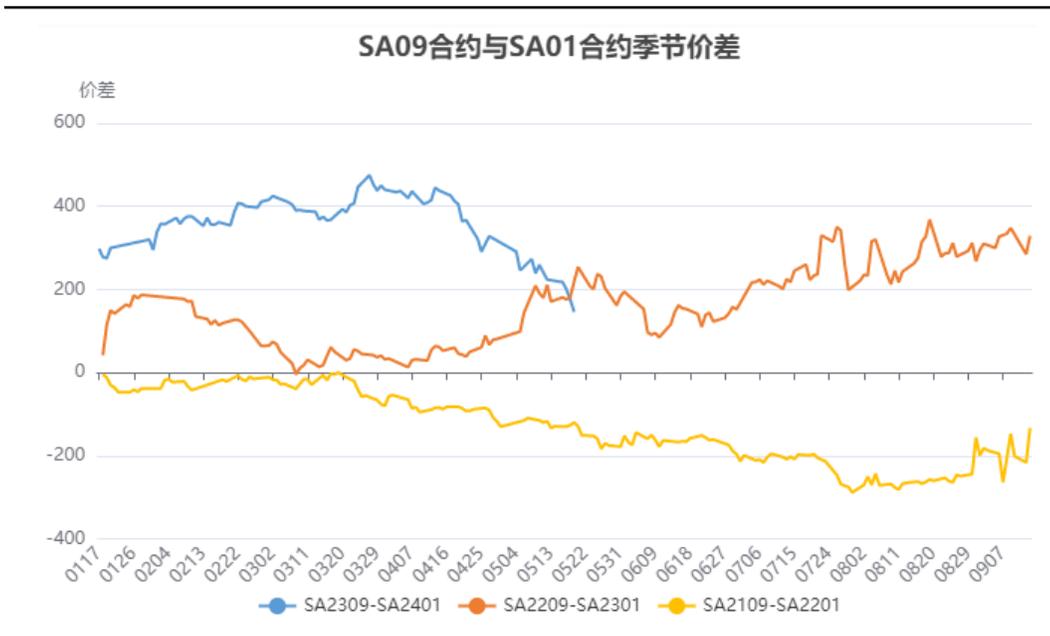


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-7.91%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.1%。

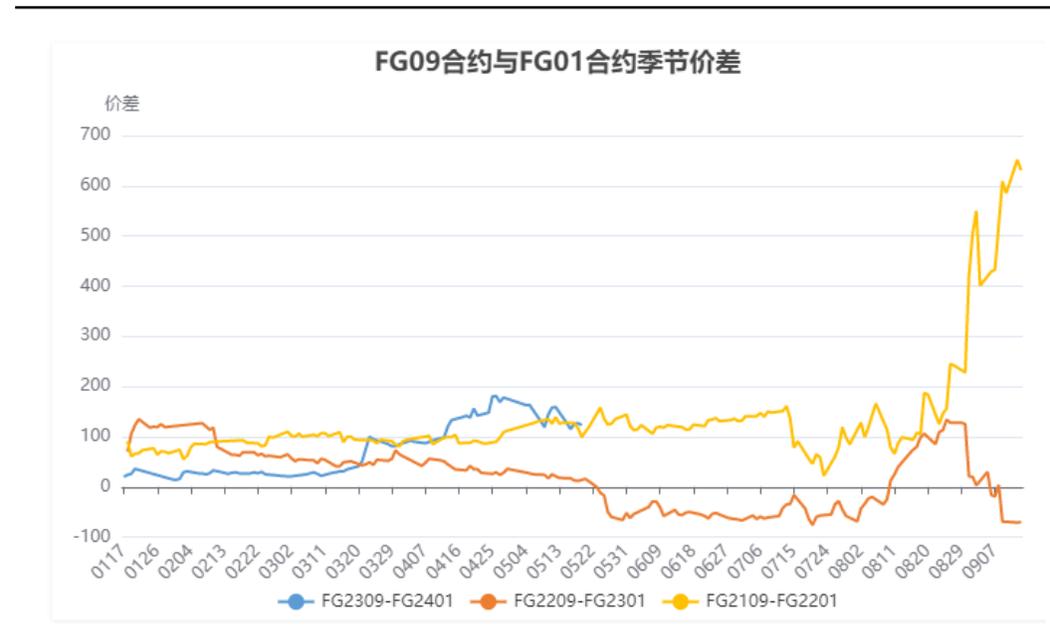
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差

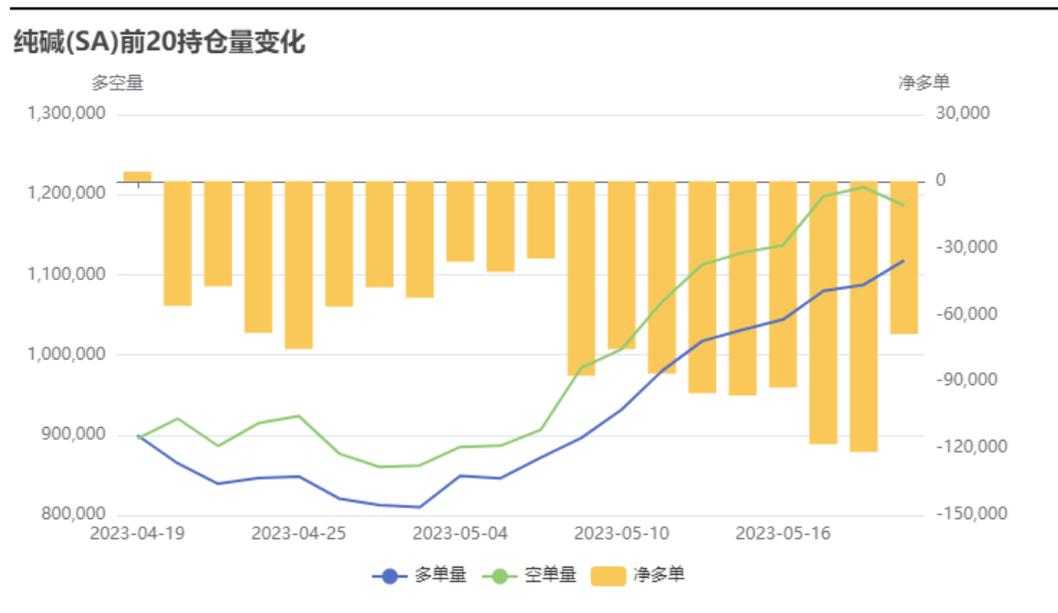


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月19日，SA9-1价差为146；FG9-1价差为123。

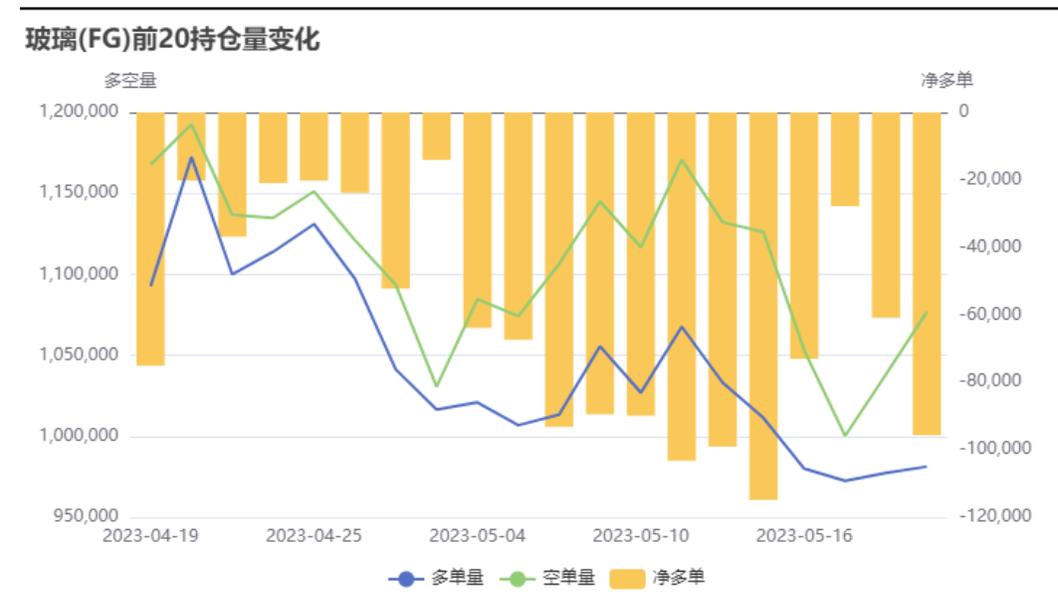
持仓分析

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，本周纯碱净空先增后减，市场依然较为悲观；玻璃净空先减后增，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格下跌，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5月18日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周-100元/吨。
- 截至5月18日，纯碱基差985元/吨，较上周+6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5月19日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1888元/吨, 较上周-64元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至5月19日, 玻璃基差306元/吨, 较上周+45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

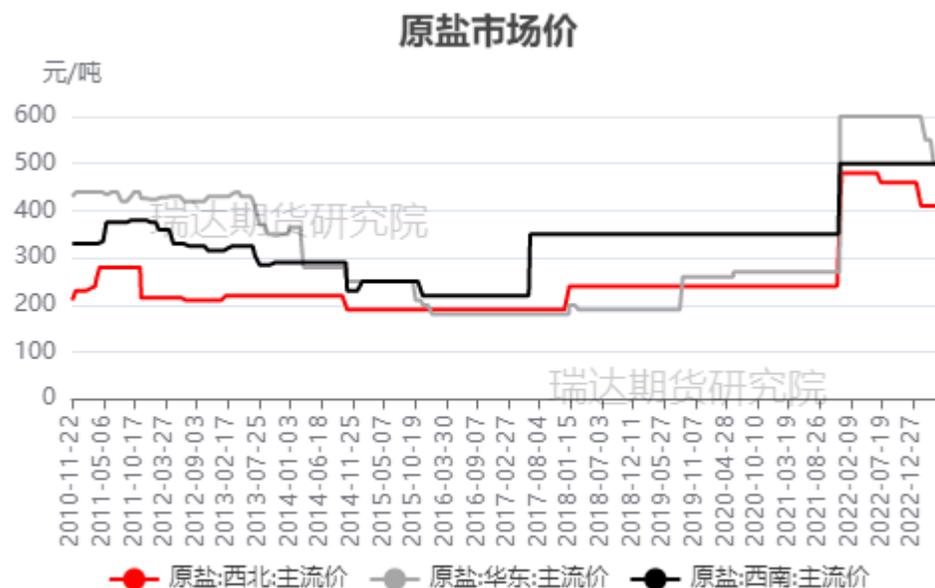


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，纯碱与玻璃价161元/吨，较上周-30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5月18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，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至5月18日，河北地区合成氨市场3140元/吨，较上周+317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

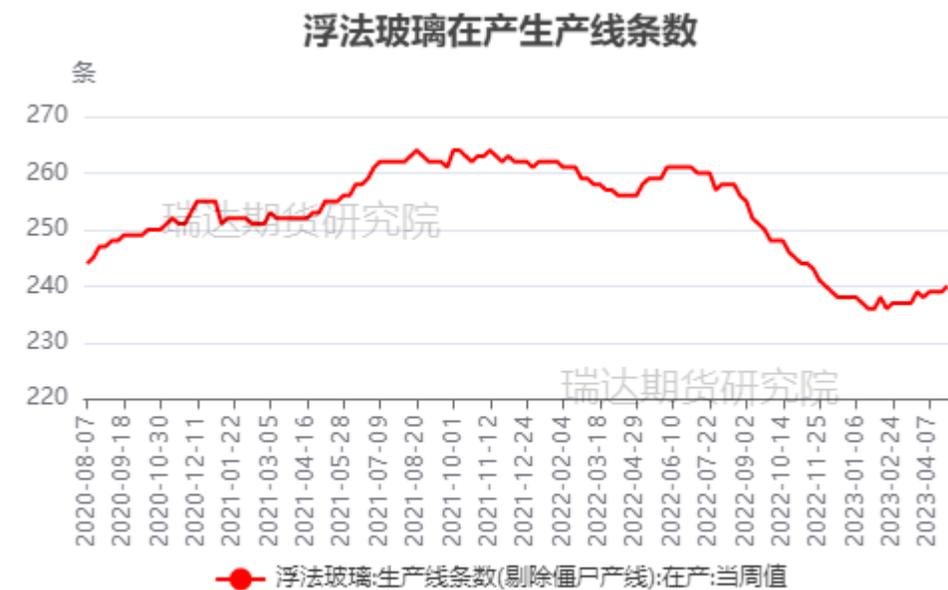


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月18日当周，国内纯碱产量58.73万吨，环比下降2.2万吨，下降3.61%；纯碱整体开工率87.33%，环比下降3.86%。其中，江苏实联、徐州丰成、重庆湘瑜停车以及氨碱源负荷下降。
- 据隆众资讯统计，截至5月18日当周，国内纯碱厂家总库存54.42万吨，环比增加1.86万吨，上涨3.54%，库存整体变化不大，窄幅增加。¹¹

本周国内浮法玻璃生产线条数增加，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5月12日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产241条，较上周+1。
- 据隆众资讯统计，截至5月18日当周，全国浮法玻璃日产量为16.22万吨，环比-0.55%；浮法玻璃行业开工率为79.61%，环比+0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80%，环比-0.44个百分点。本周1条产线复产点火，开工率提升，由于个别产线热修暂无产量，因此日产量有所下滑，而周度产量仍环比小幅增加。

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5月18日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存4813万重箱，环比+4.35%，同比-34.11%。折库存天数21天，较上期+0.8天。本周整体来看，多地区生产企业出货减缓，库存增加，不同区域仍存在差异，整体累库幅度较上周扩大。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

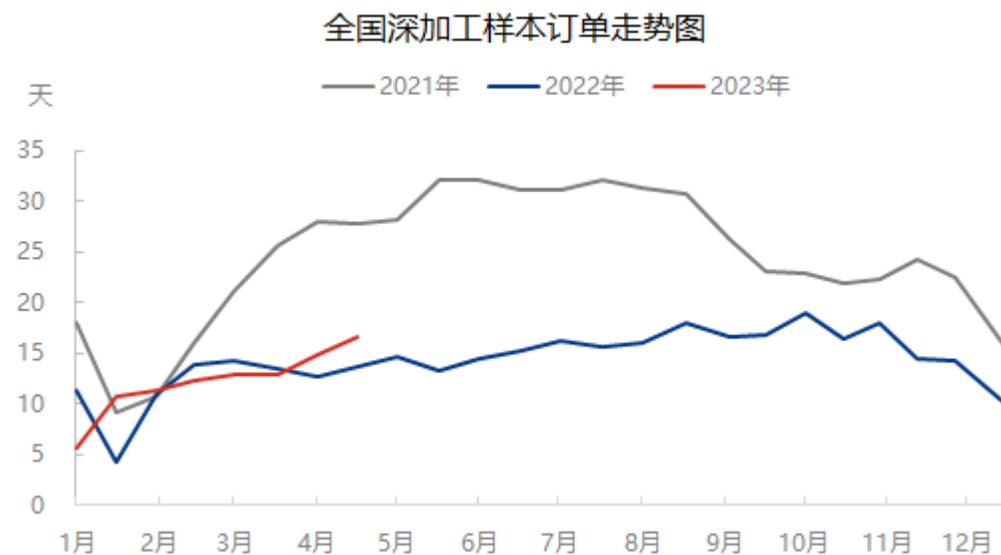
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至5月12日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.72%，较上期-0.78%。
- 截至2023年5月中旬，深加工企业订单天数16.4天，较上期减少0.1天，环比-0.61%。

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。