

「2023.09.08」

纯碱玻璃市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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：本周国内纯碱价格走势稳中偏强，企业出货顺畅。国内浮法玻璃现货市场受企业低库存运行、局部需求好转及原材料上涨等多重因素影响下，整体交投较为活跃，市场成交重心不断上行。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期检修装置较多，本周国内纯碱行业开工负荷下降，随着检修企业减少，检修企业逐步复产运行，供应量预计趋增。近期企业待发订单较多，国内纯碱企业库存继续下降，当前企业库存极低，货源紧张，而下游需求平稳，原材料库存不高，浮法玻璃企业原料库存继续下降，企业采购补库需求增加，货源供应持续偏紧。
- ◆ 玻璃方面，本周1条生产线放水，无点火产线，前期点火产线尚有2条尚未出玻璃，整体供应量下降。下周2条产线计划点火复产，前期点火产线或将陆续出玻璃，预计下周产量或将增长。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，近期玻璃深加工企业订单天数继续增加，在补库以及价格上涨刺激下，下游拿货积极性较好，本周全国浮法玻璃日度平均产销率提升，各大区产销超百，行业处于去库状态。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线关注1790附近支撑，建议暂以观望为主；FG2401合约短期关注1650附近支撑，建议在1650-1800区间交易。

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

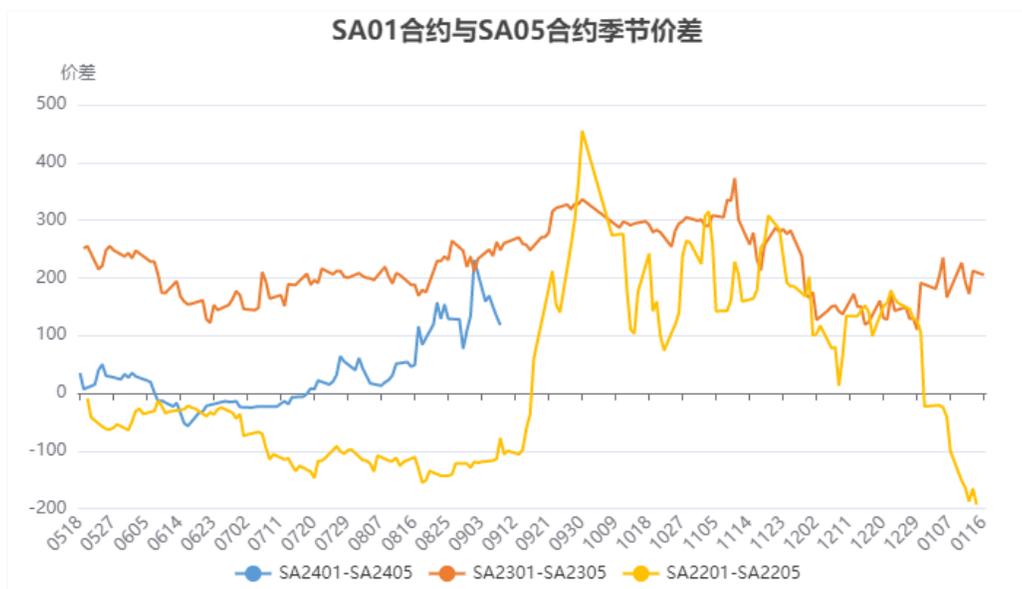


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-12.66%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-6.79%。

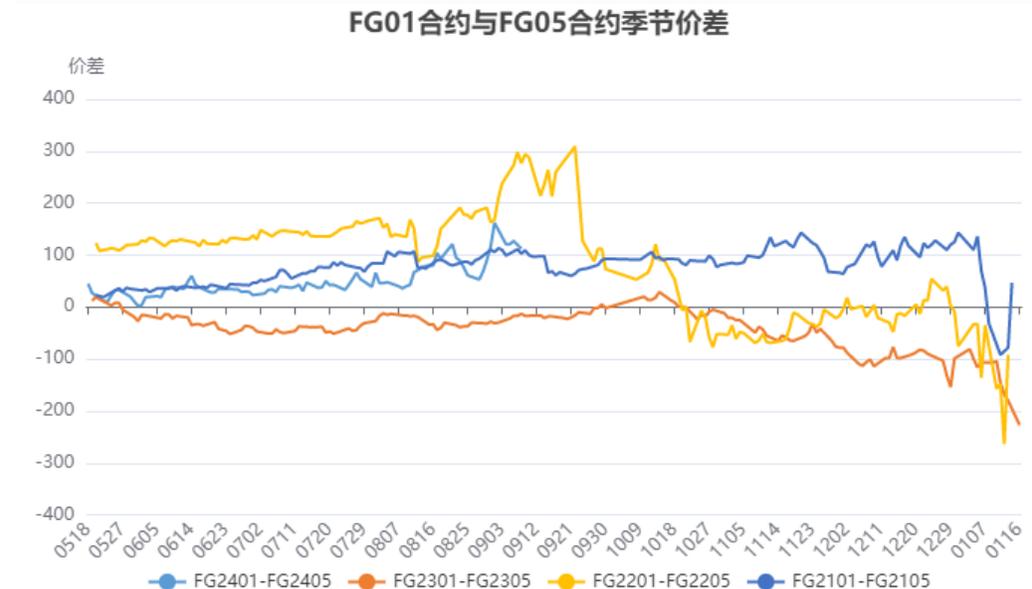
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差

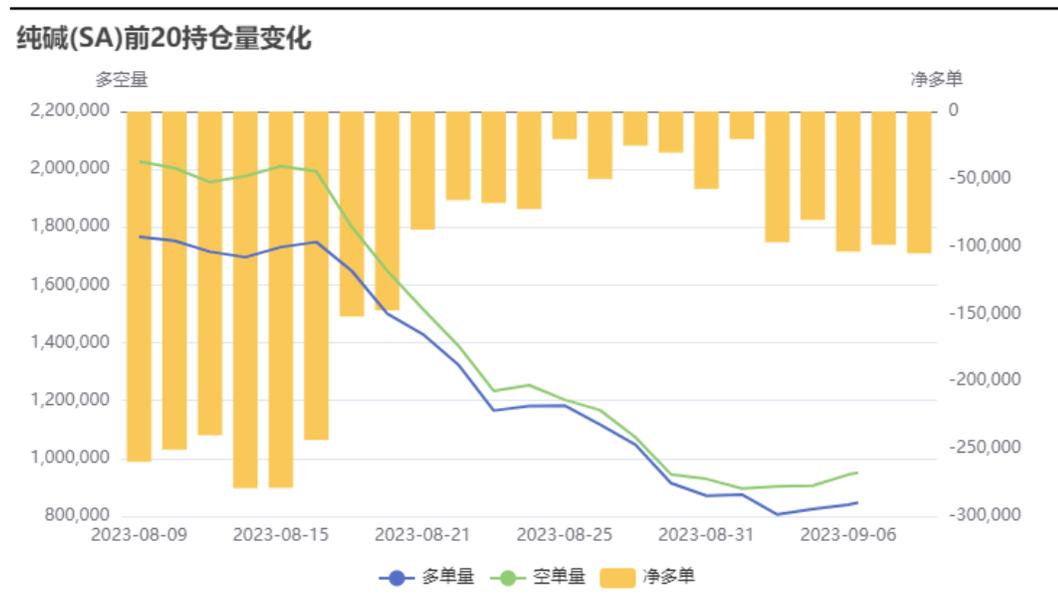


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月8日，SA 1-5价差为118；FG 1-5价差为112。

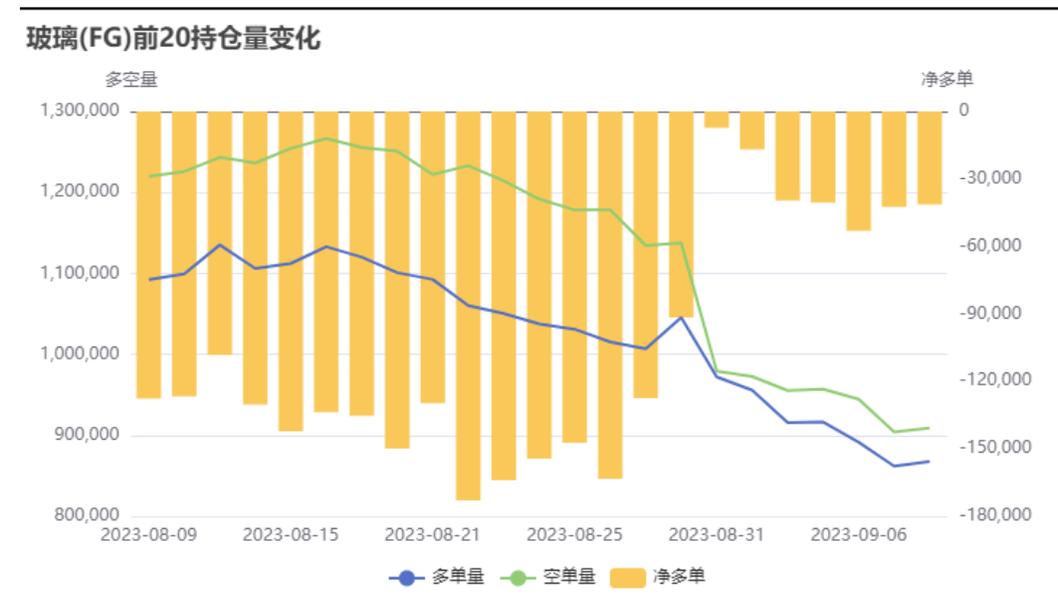
持仓分析

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

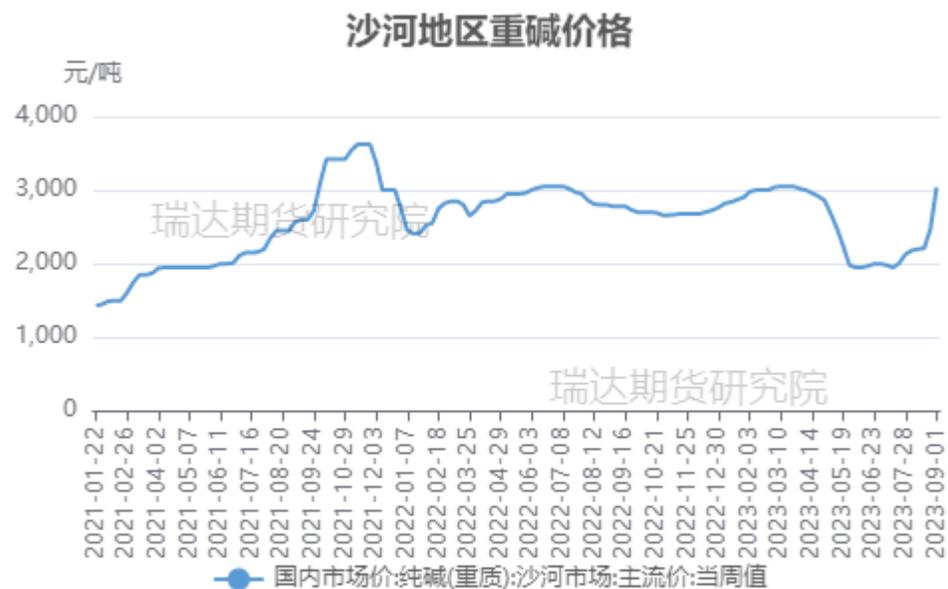


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空增加，市场略显悲观；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格持稳，基差有所走强

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9月8日，沙河地区重质纯碱主流价3250元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月7日，纯碱基差1482元/吨，较上周+335元/吨。本周基差走强。

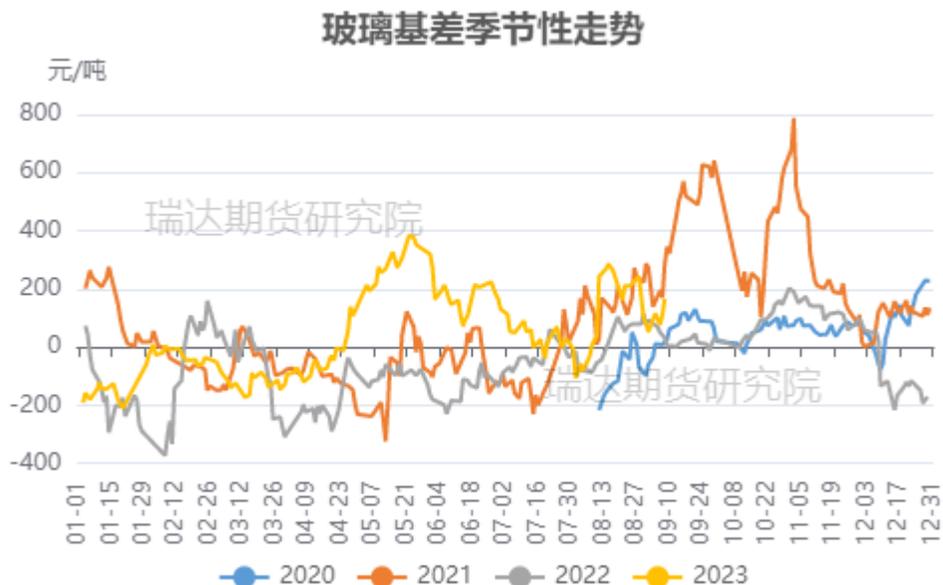
本周玻璃现货价格下跌

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9月8日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1856元/吨, 较上周-4元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至9月8日, 玻璃基差167元/吨, 较上周+115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

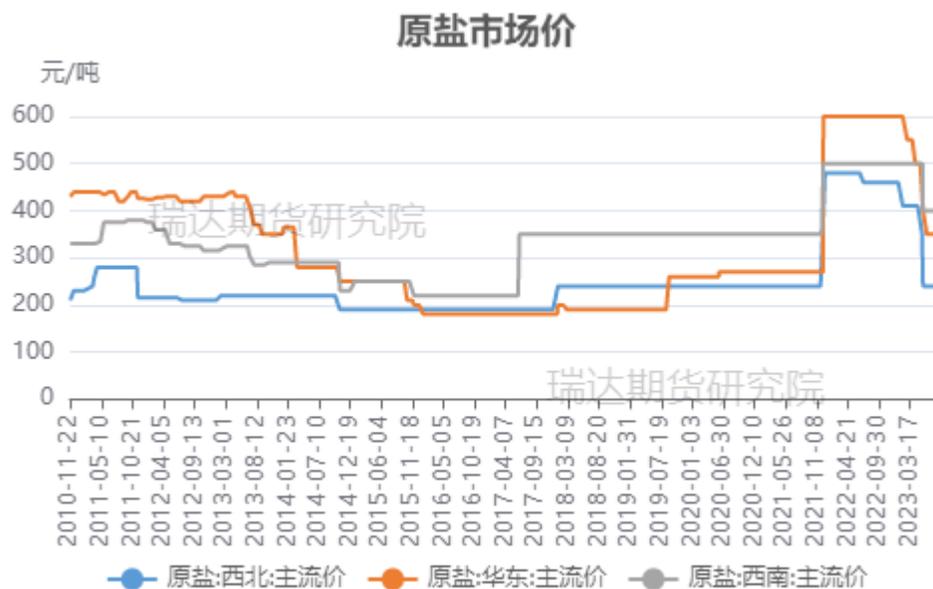


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月8日，纯碱与玻璃价差104元/吨，较上周-137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

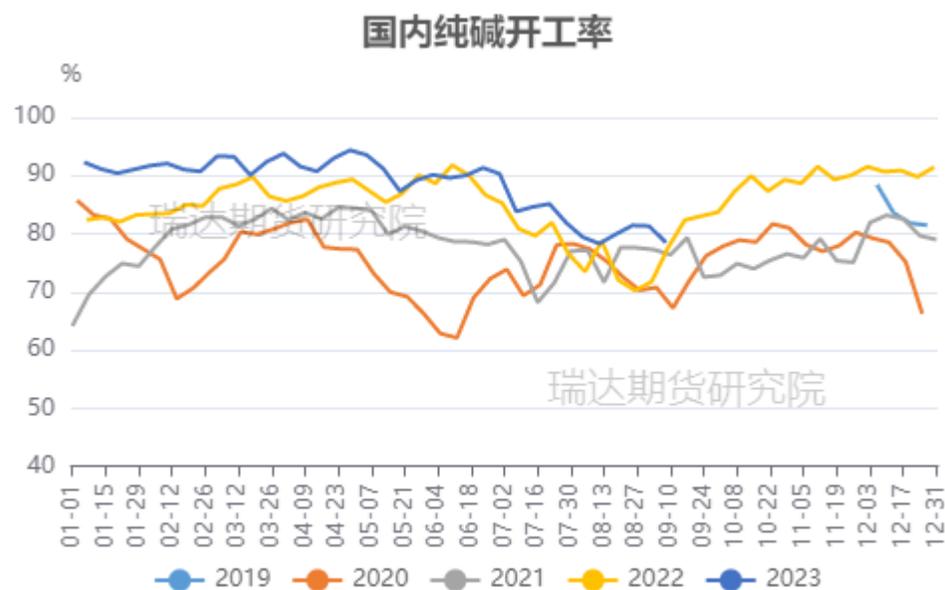


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月7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9月7日，河北地区合成氨市场3450元/吨，较上周+110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

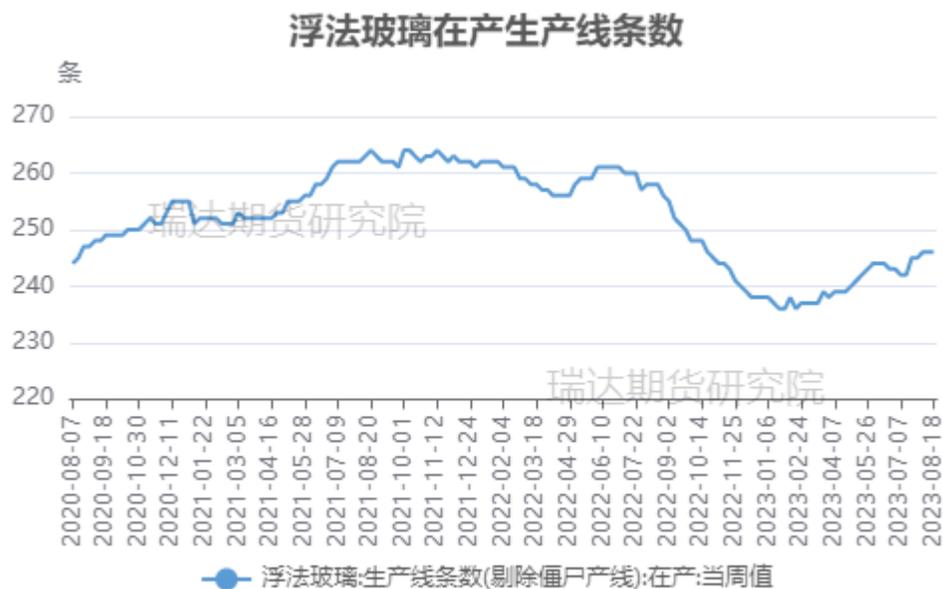


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月7日，纯碱整体开工率78.50%，环比-2.82%，周内纯碱产量55.28万吨，环比-1.64万吨，跌幅2.89%，月初检修企业多，个别企业开工，但产量尚未恢复，整体开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至9月7日，纯碱厂家库存12.47万吨，环比-1.66万吨，跌幅11.75%，轻重同步下跌，大部分企业库存较低。

本周国内浮法玻璃产能利用率下降

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

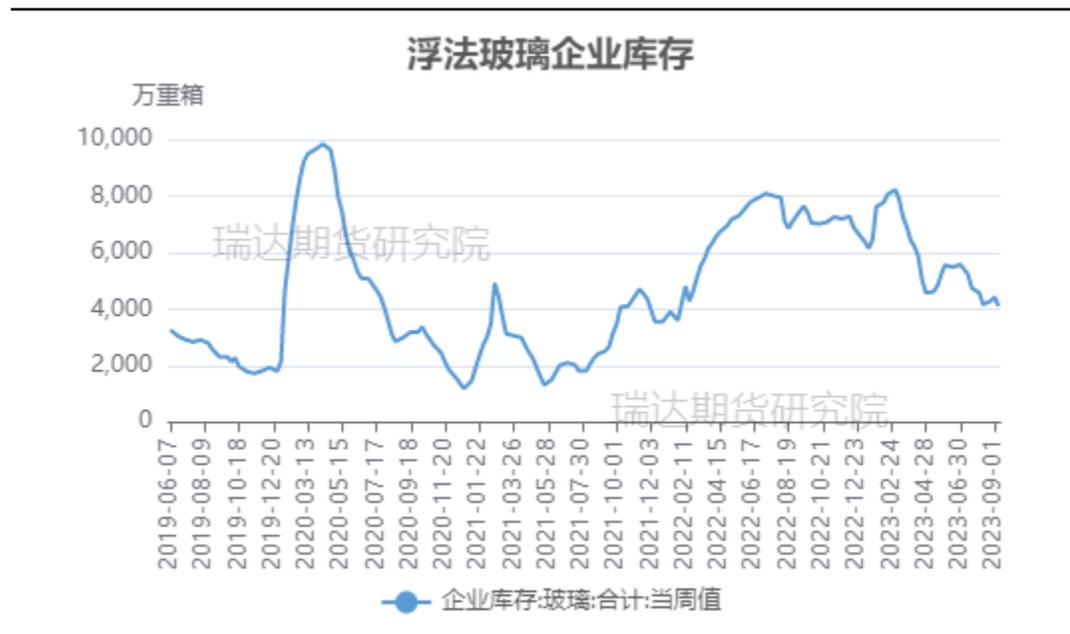


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至9月7日,全国浮法玻璃日产量为16.9万吨,环比-0.59%;浮法玻璃行业开工率为80.66%,环比-0.33%;浮法玻璃行业产能利用率为82.65%,环比-0.49%。本周1条生产线放水,无点火产线,前期点火产线尚有两条尚未出玻璃,整体供应量下降。

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9月7日，全国浮法玻璃样本企业总库存4103.6万重箱，环比减少324.5万重箱，环比-7.33%，同比-45.06%。折库存天数17.4天，较上期-1.3天。本周（0831-0906）全国浮法玻璃日度平均产销率较上期提升26.9个百分点，各大区产销超百，行业依旧处于去库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

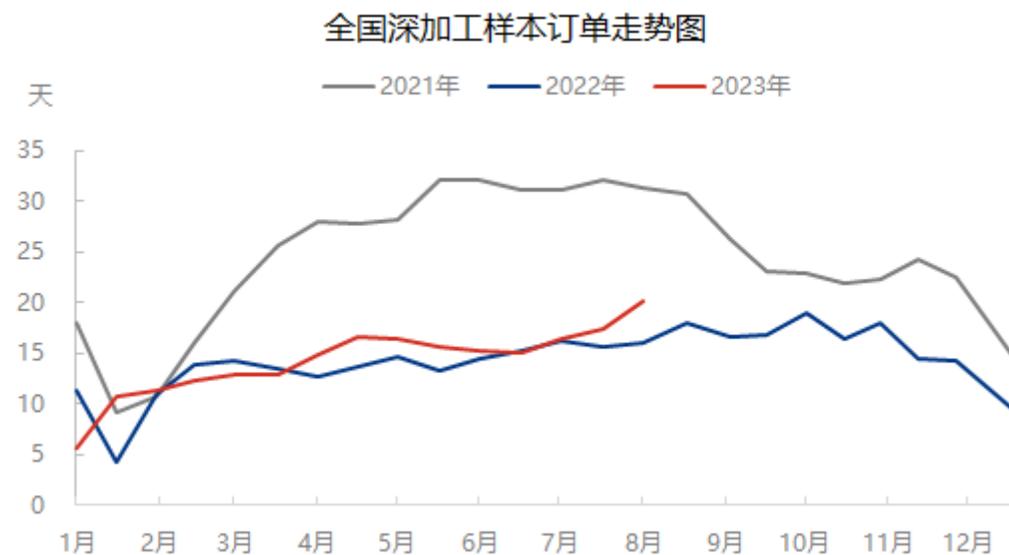
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至9月1日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.29%，较上期+0.27%。
- 截至2023年8月底，深加工企业订单天数18.9天，较8月中旬-1.2天，环比-5.97%。

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。