

「2023.10.20」

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：本周国内纯碱市场价格下行，国内浮法玻璃现货市场略有下滑，部分区域企业操作灵活，价格略有松动或有优惠政策推行，且北方市场正值赶工期，需求尚可下少数企业价格提涨，外发货源有所增加，部分刚需支撑下多数企业出货尚好，整体库存微降。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱产量稳步提升，供应增加，周度产量超过70万吨，短期暂无检修计划，预期装置开工维持高位。近期下游需求淡稳，采购不积极，刚需采购为主，纯碱企业待发订单稳中有降，新订单接收一般，市场心态偏弱，本周纯碱企业库存累积幅度较大。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃在产产线数量持续增加，随着点火生产线陆续出玻璃，日产量或将延续增长趋势。前期受北方赶工影响，深加工企业订单增多，加工厂补库积极，但本周浮法玻璃日度平均产销率下降，不过整体多数仍处于尚可水平，下游存货意向偏弱，采购心态偏谨慎，整体刚需支撑为主，短期企业库存整体或仍维持窄幅波动。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线建议在1650-1770区间交易；FG2401合约短线建议在1620-1670区间交易。

本周纯碱期价震荡收跌，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

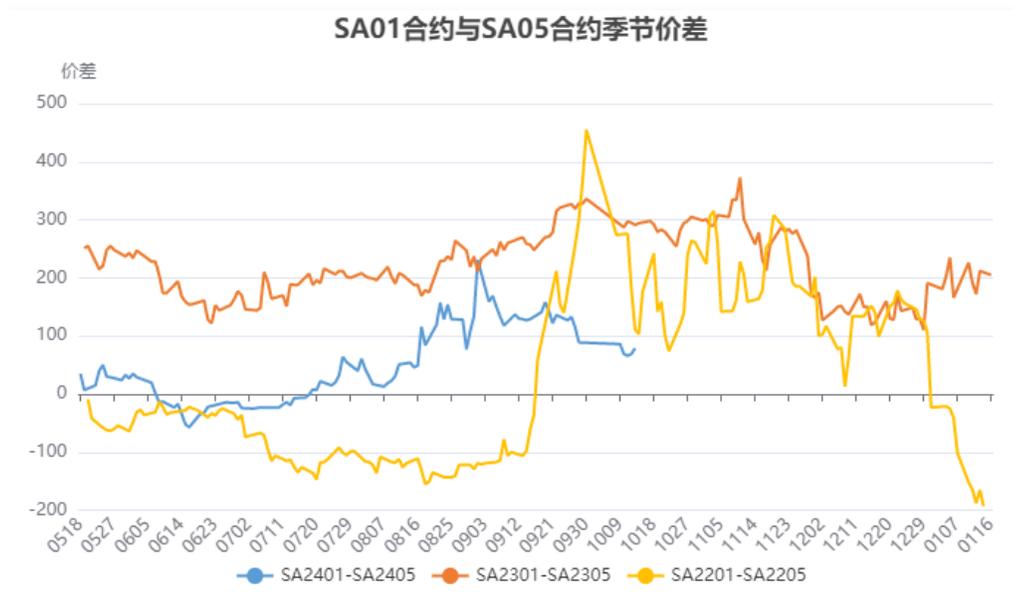


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.87%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+3.3%。

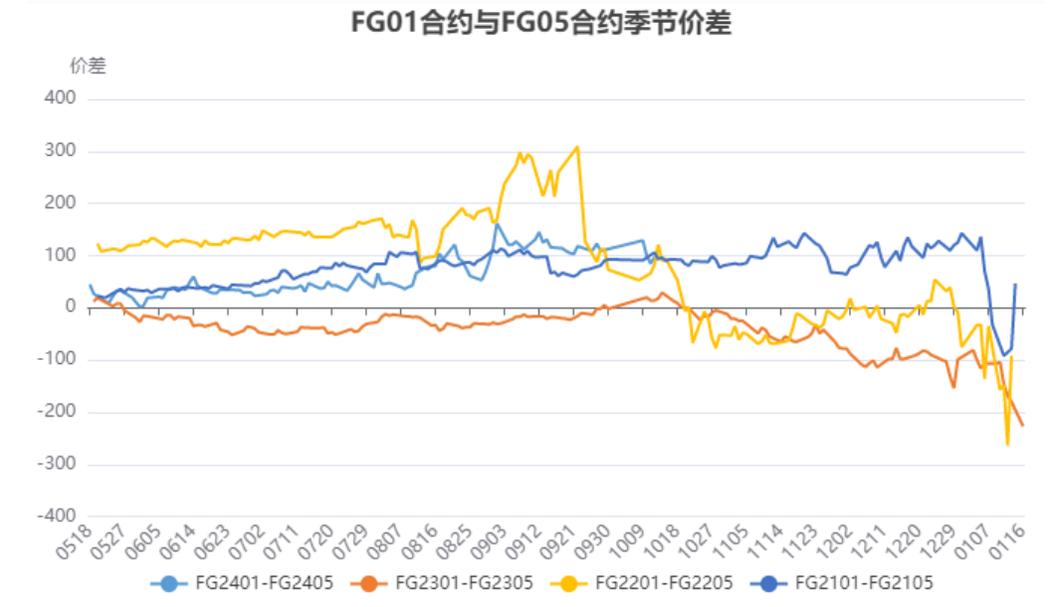
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



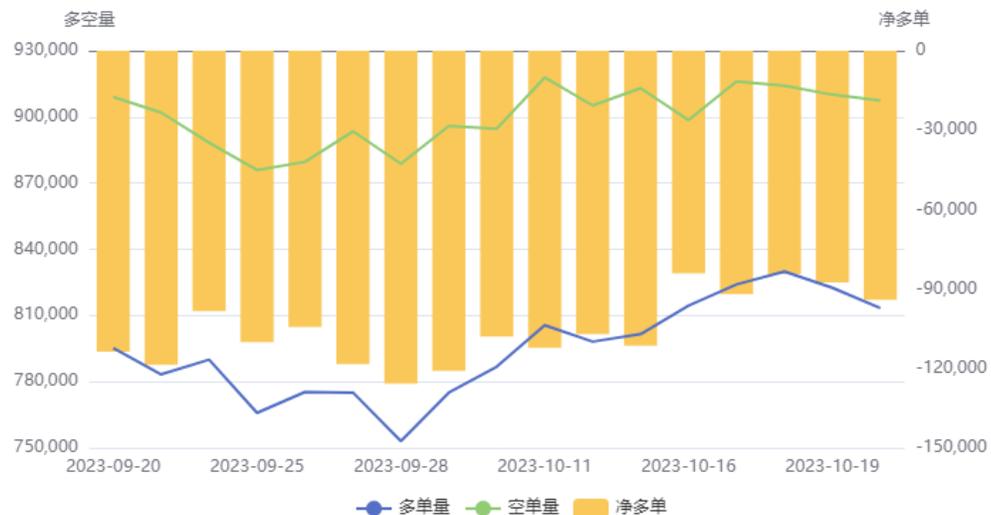
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月20日，SA 1-5价差为81；FG 1-5价差为91。

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

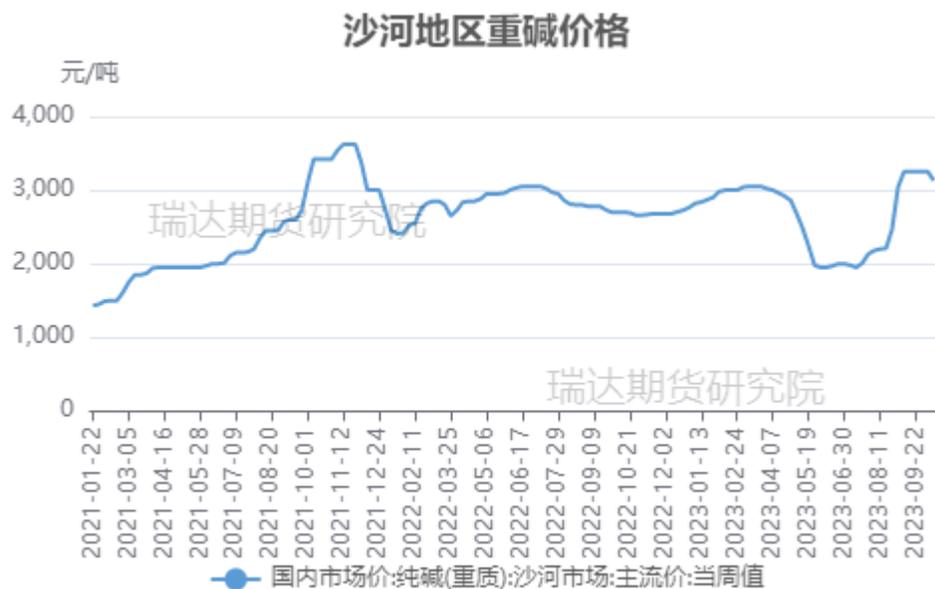


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空先增后减，市场依然悲观；玻璃净空减少，市场悲观气氛减弱。

本周纯碱现货价格下跌，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10月20日，沙河地区重质纯碱主流价2700元/吨，较上周-400元/吨。
- 截至10月19日，纯碱基差1268元/吨，较上周-145元/吨。本周基差走弱。

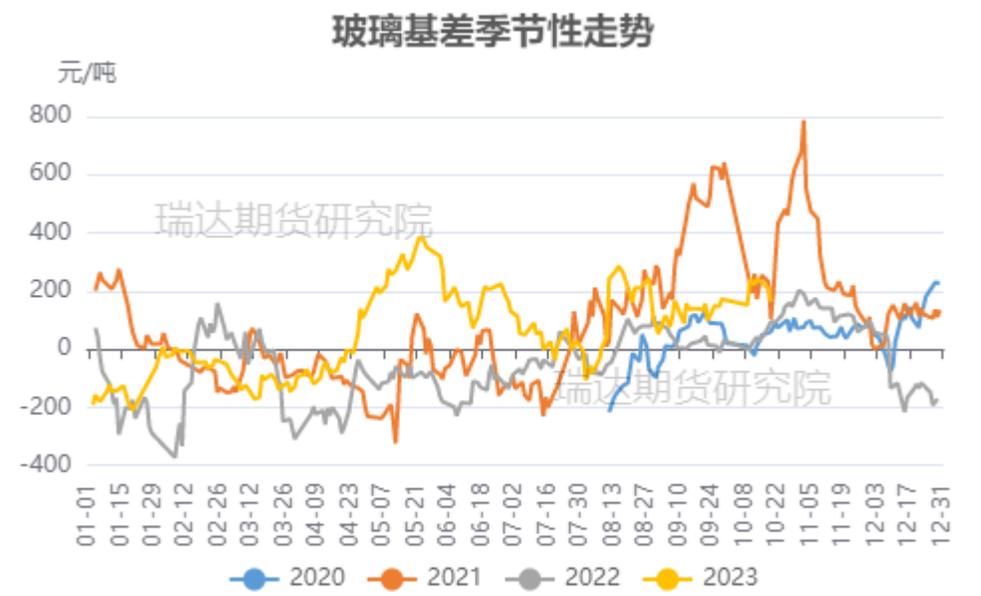
本周玻璃现货价格下跌

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10月20日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1848元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至10月20日, 玻璃基差205元/吨, 较上周-36元/吨。本周玻璃基差走弱。

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10月20日，纯碱与玻璃价差66元/吨，较上周-23元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格稳中有涨，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

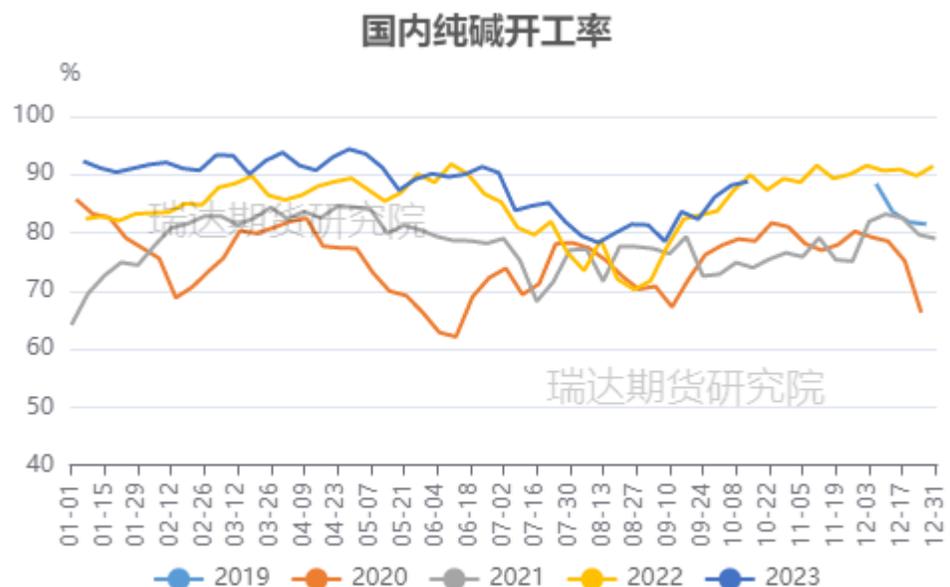


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月19日，西北地区原盐市场价245元/吨，+5；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格稳中有涨。
- 截至10月19日，河北地区合成氨市场3342元/吨，较上周+212元/吨。本周合成氨价格上涨。

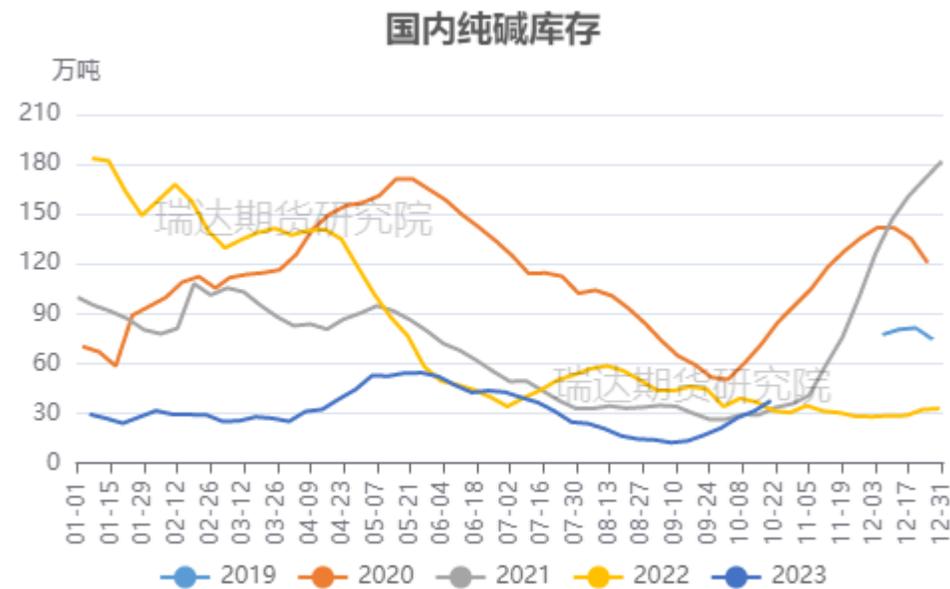
本周国内纯碱企业库存增加

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

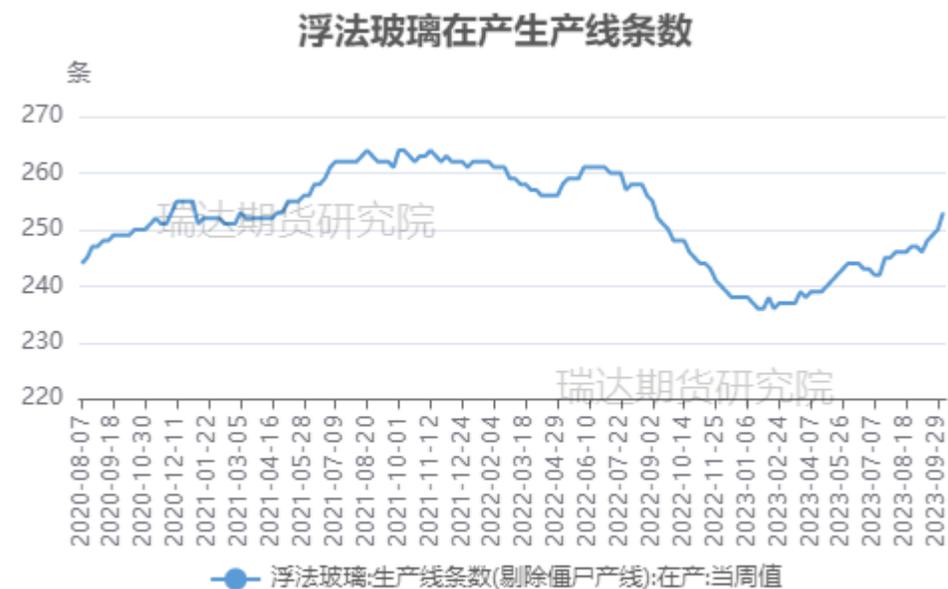


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月19日，本周纯碱产量70.08万吨，环比+0.97万吨，涨幅1.40%。纯碱整体开工率90.02%，环比+1.24%。个别企业负荷波动，整体波动不大，近期暂无检修计划，预期装置开工维持高位。
- 据隆众资讯统计，截至10月19日，国内纯碱厂家总库存37.73万吨，环比增加6.26万吨，上涨19.89%。其中，轻质库存27.27万吨，重质¹¹库存10.46万吨。

本周国内浮法玻璃产能利用率增加

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

- 据隆众资讯统计,截至10月19日,全国浮法玻璃日产量为17.05万吨,比12日-0.58%;全国浮法玻璃日产量为17.05万吨,比12日-0.58%。本周(20231013-1019)全国浮法玻璃产量119.76万吨,环比+0.14%,同比+3.89%。浮法玻璃行业平均产能利用率83.34%,环比+0.11%。

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10月19日，全国浮法玻璃样本企业总库存4030.4万重箱，环比减少3.6万重箱，环比-0.09%，同比-42.2%。折库存天数16.8天，较上期持平（本周样本企业日度平均产量略有下滑）。周内浮法玻璃日度平均产销率较上期-13.4个百分点，但整体多数仍处于尚可水平，其中华中、华东产销良好。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

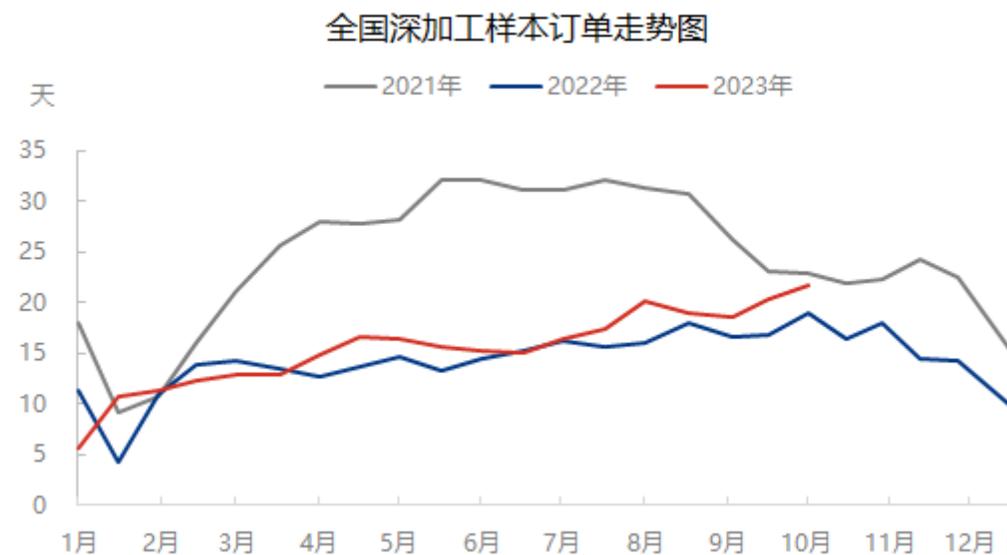
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至10月13日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.02%，较上期+0.11%。
- 截至2023年10月中旬，深加工企业订单天数21.6天，较9月底+1.3天，环比+6.40%。

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。