

「2023.09.15」

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：本周国内纯碱市场走势以稳为主，现货紧张，价格高位震荡。国内浮法玻璃现货市场情况略有分歧，除个别区域下游适量补货，产销较好，库存有所下降外，其他区域市场不温不火甚至个别区域为促进出货，价格略有松动，下游随行就市为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期企业检修基本结束，开工逐步增加，叠加新装置增量，国内纯碱供应增加，国内纯碱企业库存小幅增加，但当前仍处于极低水平，货源依然紧张。近期企业待发订单稳中有降，但基本到月底或下月初，有企业暂不接单。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，但受市场情绪影响，采购偏向谨慎。
- ◆ 玻璃方面，本周2条生产线点火，1条前期点火产线出玻璃，整体供应量略增。下周1条产线计划放水，另外随着前期点火产线开始出玻璃，预计产量或将增长。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，但受限于资金和对后市预期，下游采购持续谨慎，本周全国浮法玻璃日度平均产销率下降，不过整体平均水平仍在90%附近水平，行业小幅累库。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线关注期价能否有效上破1840一线，建议暂以观望为主；FG2401合约短线建议在1680-1770区间交易。

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

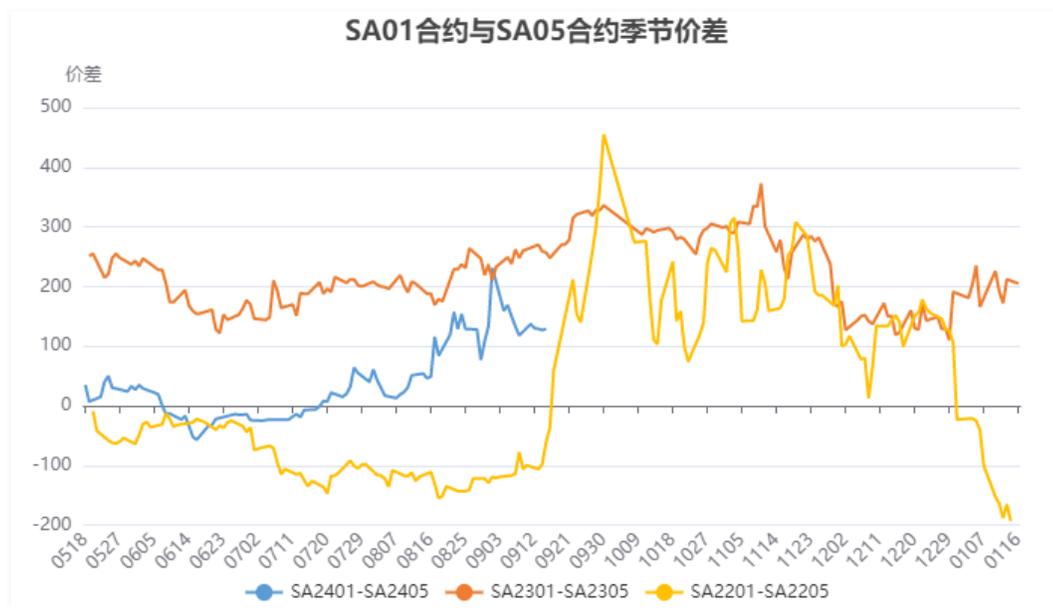


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+2.68%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.07%。

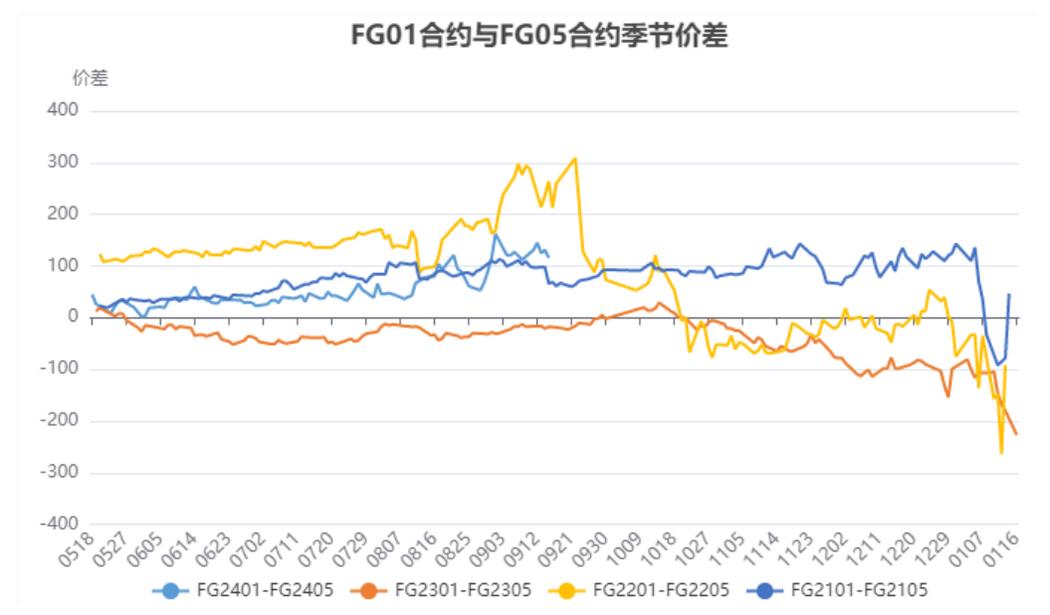
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



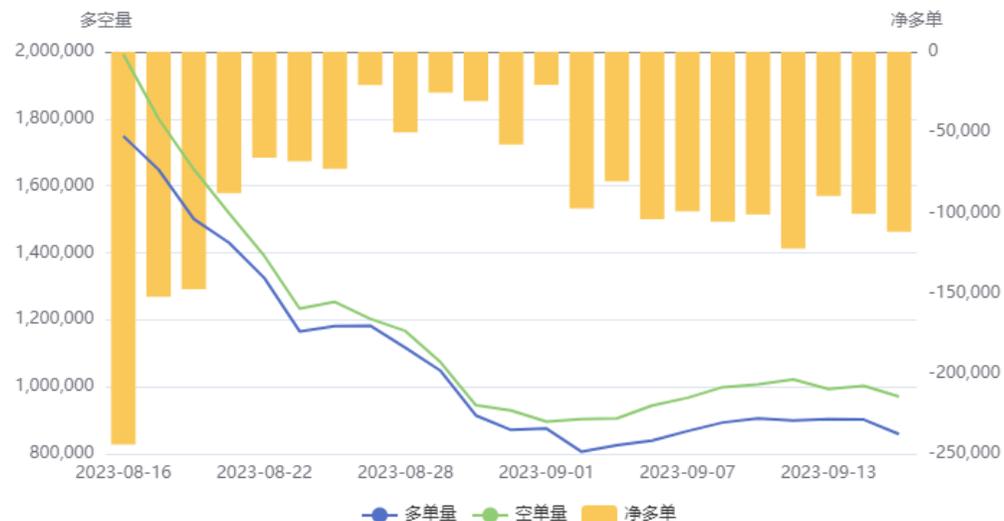
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月15日，SA 1-5价差为129；FG 1-5价差为116。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

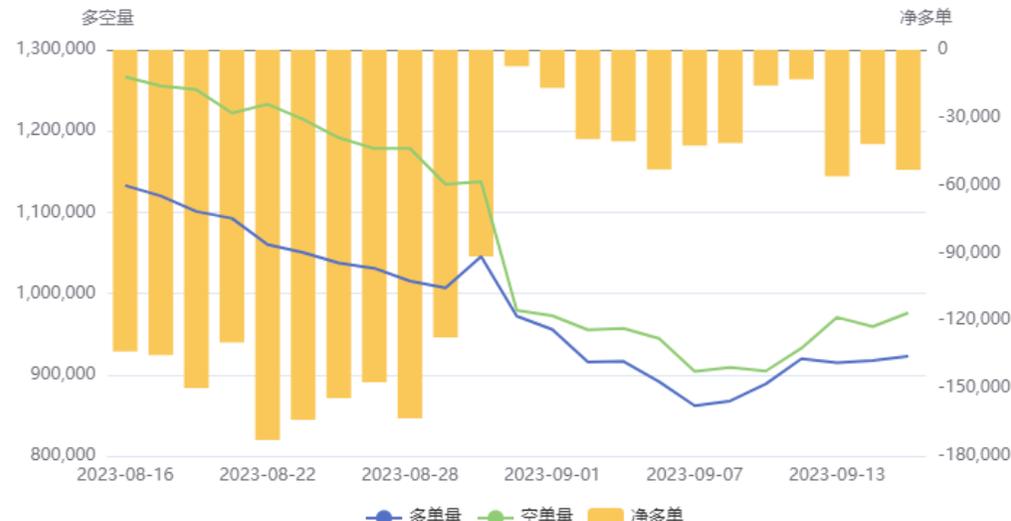
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

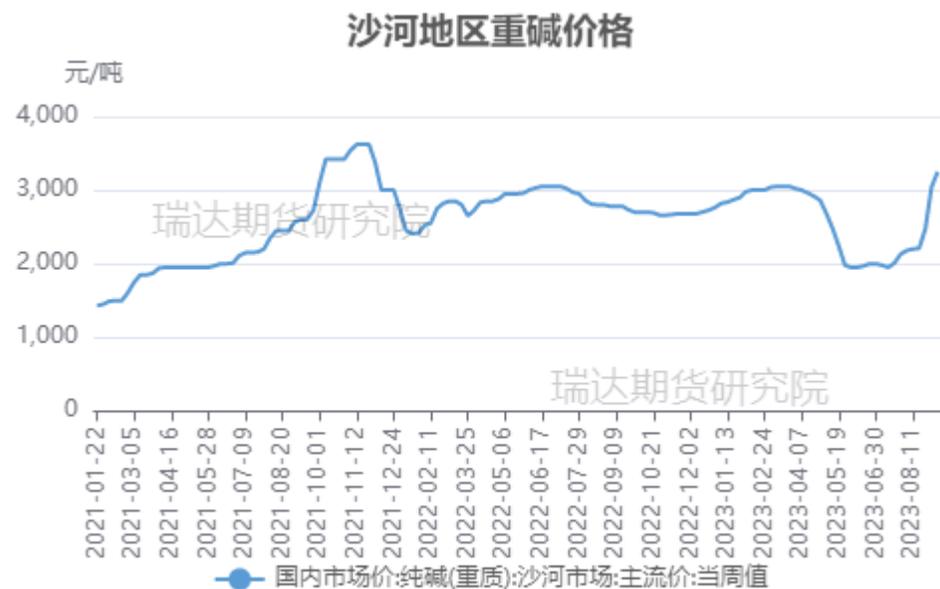


来源：瑞达期货研究院

- 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9月15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14日，纯碱基差1437元/吨，较上周-45元/吨。本周基差走弱。

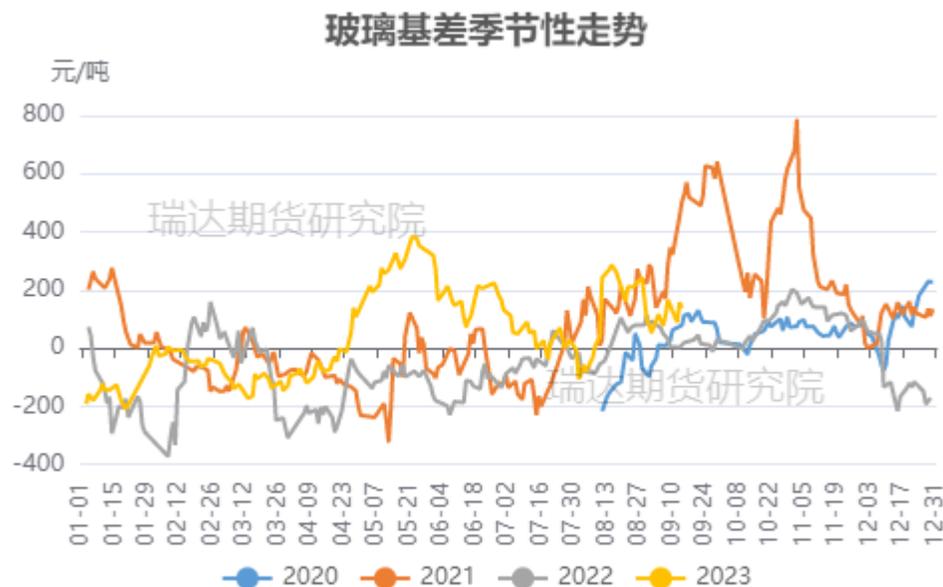
本周玻璃现货价格下跌

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9月15日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1852元/吨, 较上周-4元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至9月15日, 玻璃基差145元/吨, 较上周-22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

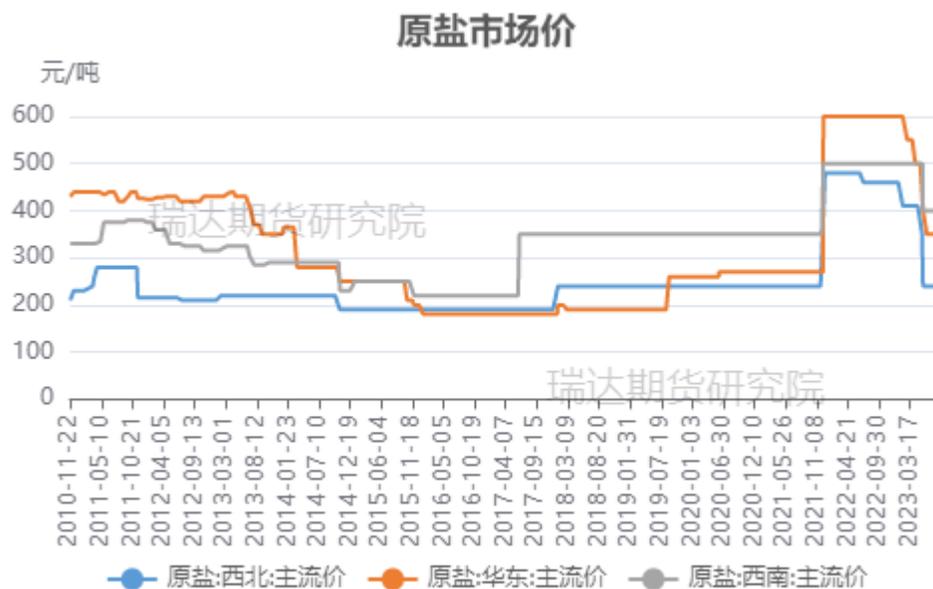


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月15日，纯碱与玻璃价差134元/吨，较上周+30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

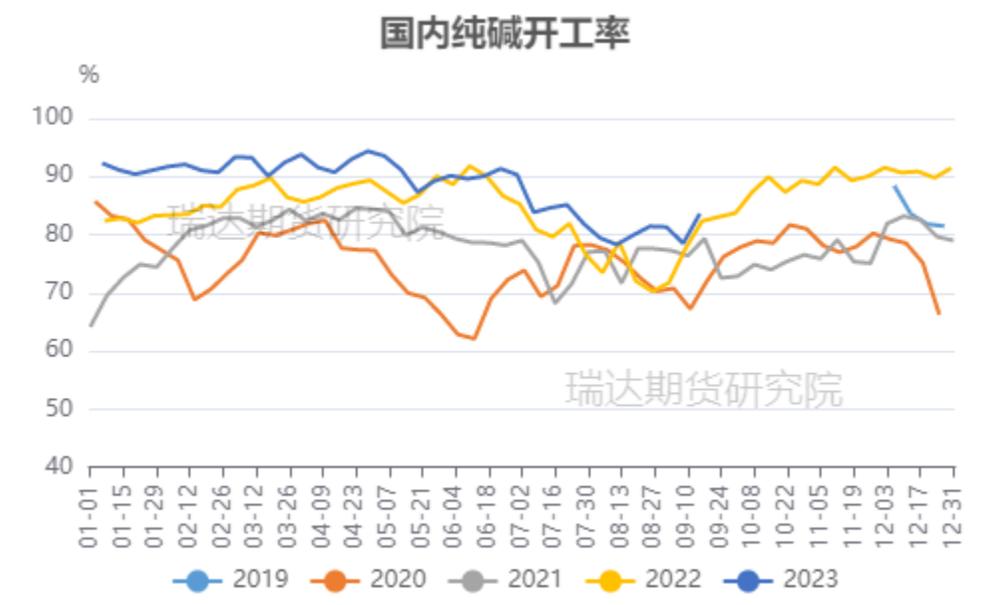


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月14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14日，河北地区合成氨市场3540元/吨，较上周+90元/吨。本周合成氨价格上涨。

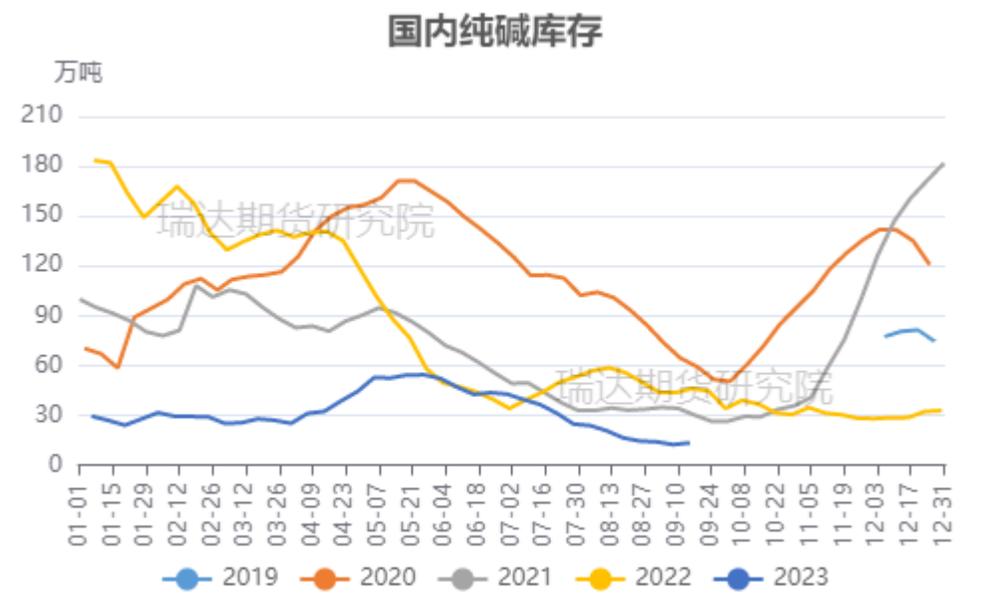
本周国内纯碱企业库存增加

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

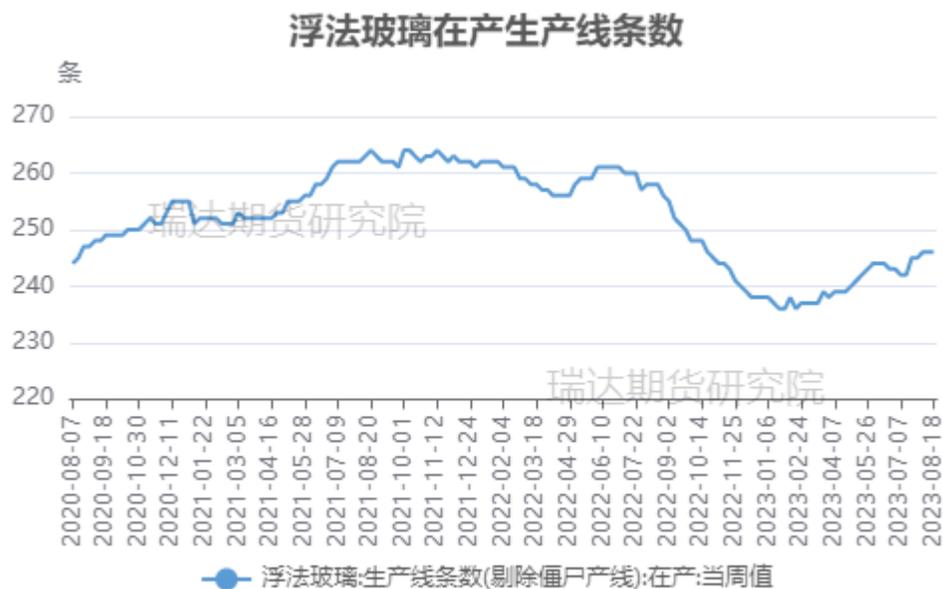


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月14日，纯碱整体开工率83.61%，环比+5.11个百分点，周内纯碱产量61.54万吨，环比+6.26万吨，涨幅11.32%，企业检修基本结束，开工逐步恢复，新装置增量，开工及重心上移。
- 据隆众资讯统计，截至9月14日，纯碱厂家总库存13.52万吨，环比+1.05万吨，涨幅8.42%，大部分企业产销平衡，个别企业库存累计，运输问题，有企业库存继续下降。

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

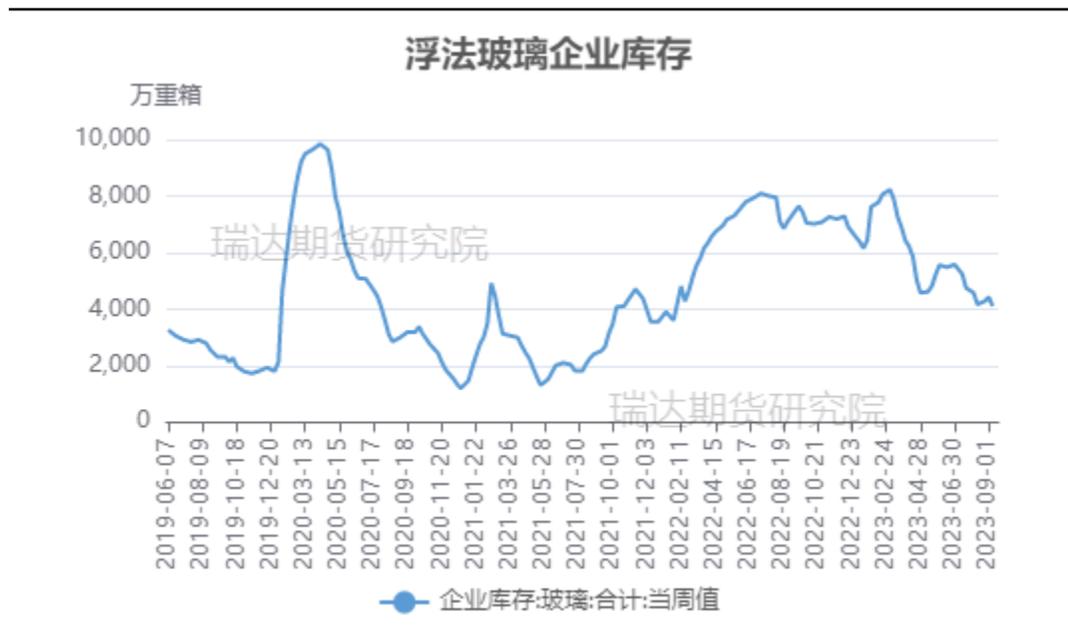


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至9月14日,全国浮法玻璃日产量为17万吨,环比+0.56%;浮法玻璃行业开工率为81.31%,环比+0.66%;浮法玻璃行业产能利用率为83.12%,环比+0.46%。本周2条生产线点火,1条前期点火产线出玻璃,整体供应量略增。

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9月14日，全国浮法玻璃样本企业总库存4166.6万重箱，环比增加63万重箱，环比+1.54%，同比-45.46%。折库存天数17.6天，较上期+0.2天。本周（0907-0913）全国浮法玻璃日度平均产销率较上期下滑22.9个百分点，但整体平均水平仍在90%附近水平，行业小幅累库，其中东北、华南区域产销尚可，行业保持去库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

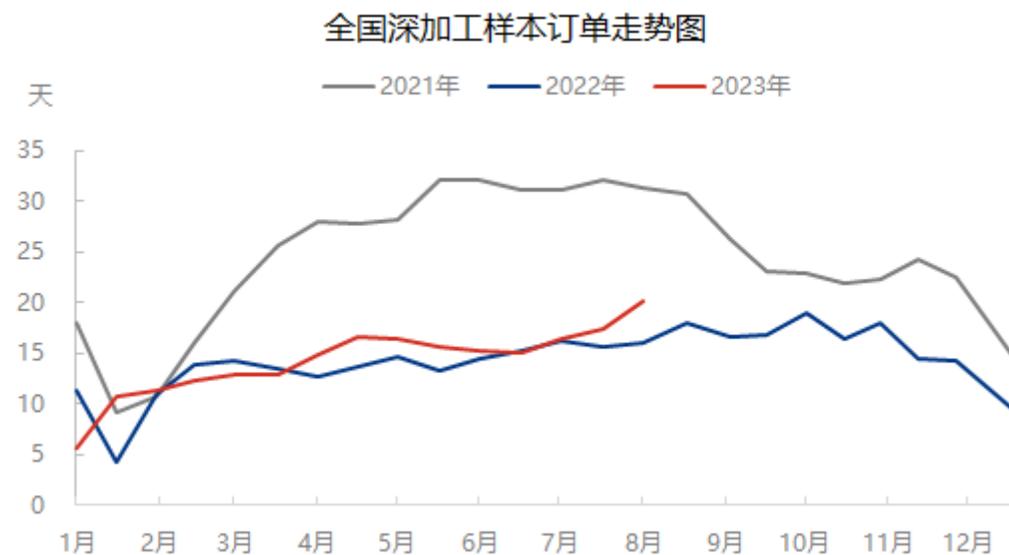
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至9月8日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为58.19%，较上期-3.10%。
- 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。