

「2023.07.07」

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：本周国内纯碱市场走势大稳小动，个别企业价格调整。下游玻璃华北沙河市场价格涨跌互现，小板情况略好，中下游按需补库，工厂走货好转，市场价格窄幅上行，库存多降至偏低水平；大板走货一般，价格多有所下调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期装置检修增加，国内纯碱产量和开工率继续下降。下周有个别企业检修结束，但也有企业计划检修，预计整体开工负荷保持平稳。近期企业发货快，本周国内纯碱企业库存环比继续下降，其中重质去库较大，企业待发订单稳中小增。需求端表现较稳，下游原材料库存不高，玻璃企业原料纯碱库存小幅增加，下周浮法玻璃有产线出玻璃，对纯碱有所支撑。
- ◆ 玻璃方面，本周无产线点火或者放水，1条前期点火产线开始出玻璃是，供应量呈增加趋势，下周1条产线计划点火，另外仍有前期点火产线开始出玻璃，整体供应量仍将呈现增长趋势。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，加上雨季抑制市场对于玻璃的囤货意向，浮法玻璃日度平均产销率偏弱，行业依旧呈现小幅累库状态。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线关注1710附近压力，若有效上破，则上方空间有望打开，注意风险控制；FG2309合约短线关注1600附近压力，不宜盲目追多，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

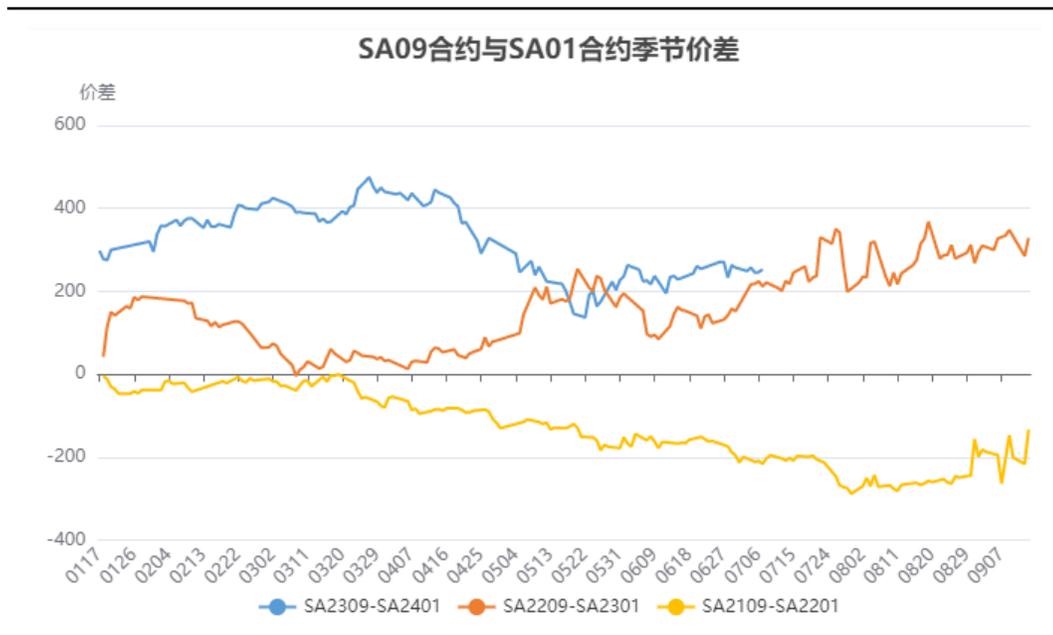


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+0.47%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+5.14%。

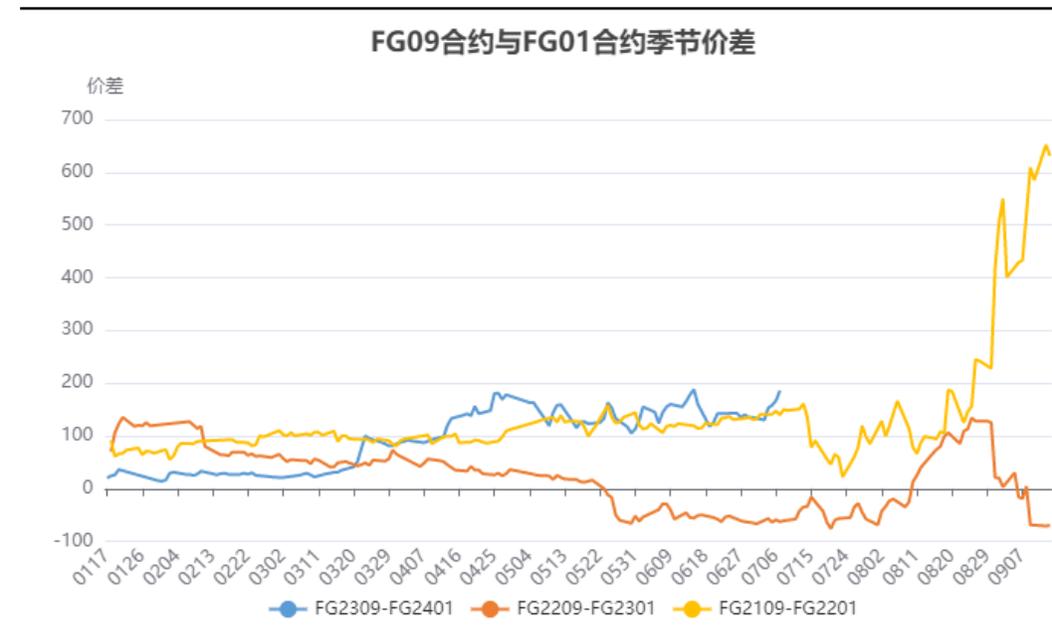
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



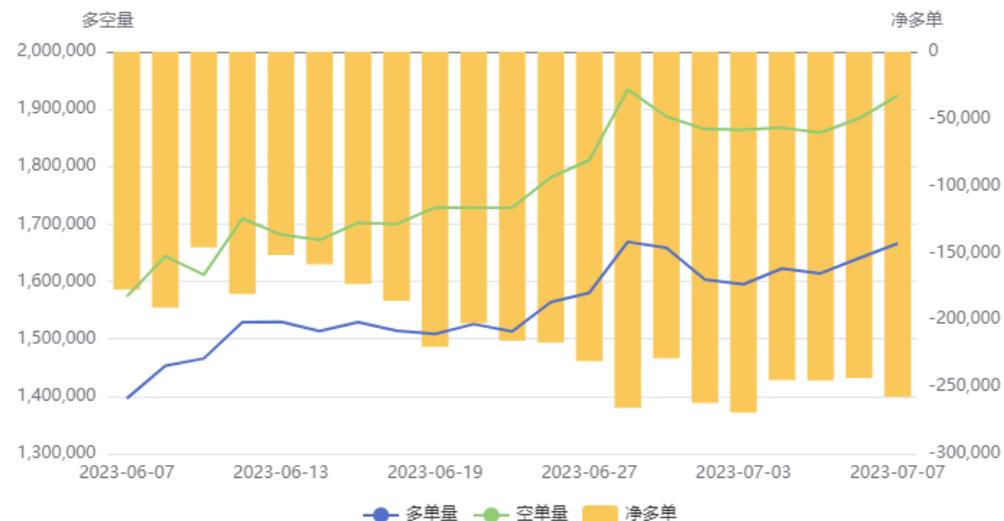
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月7日，SA9-1价差为253；FG9-1价差为186。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

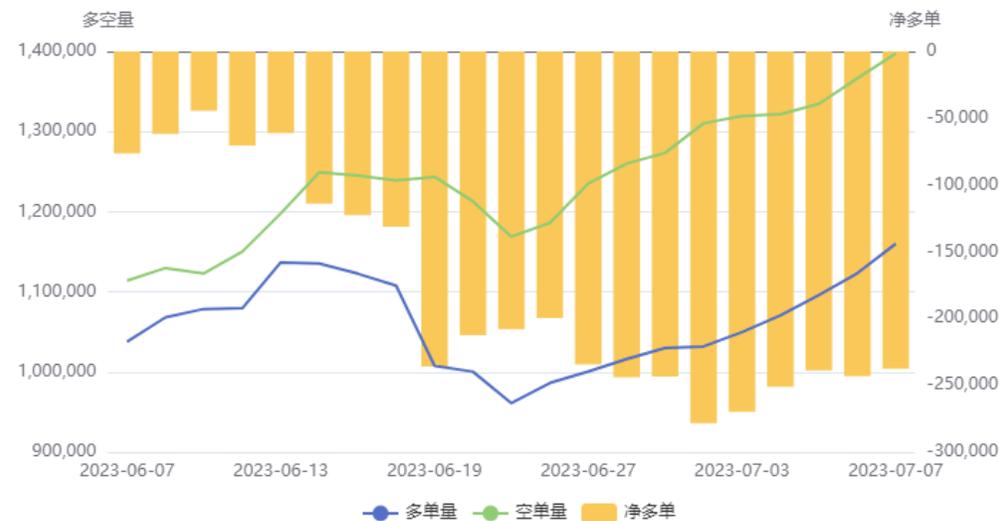
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

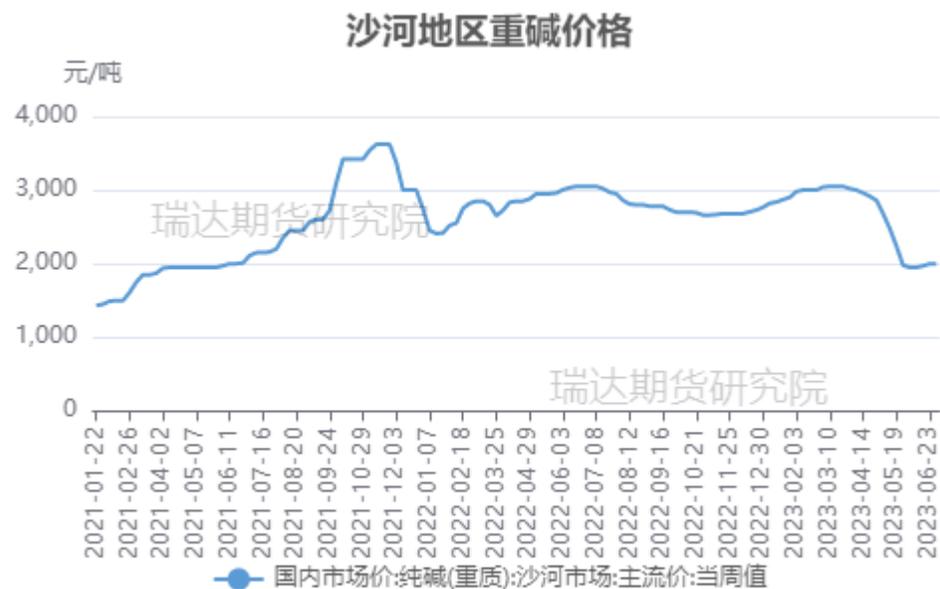


来源：瑞达期货研究院

- 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7月7日，沙河地区重质纯碱主流价1950元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至7月6日，纯碱基差562元/吨，较上周-1元/吨。本周基差走弱。

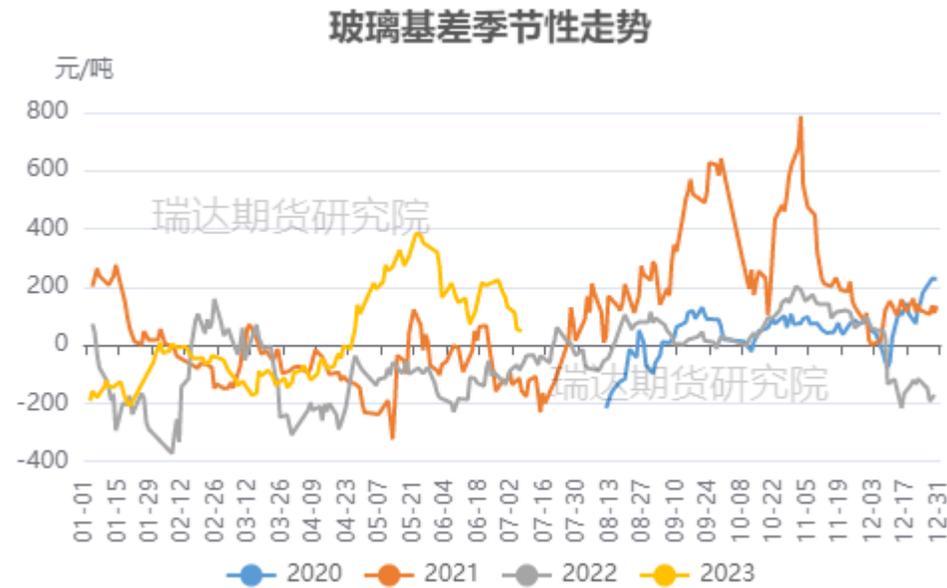
本周玻璃现货价格下跌

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7月7日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1636元/吨, 较上周-12元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至7月7日, 玻璃基差41元/吨, 较上周-90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

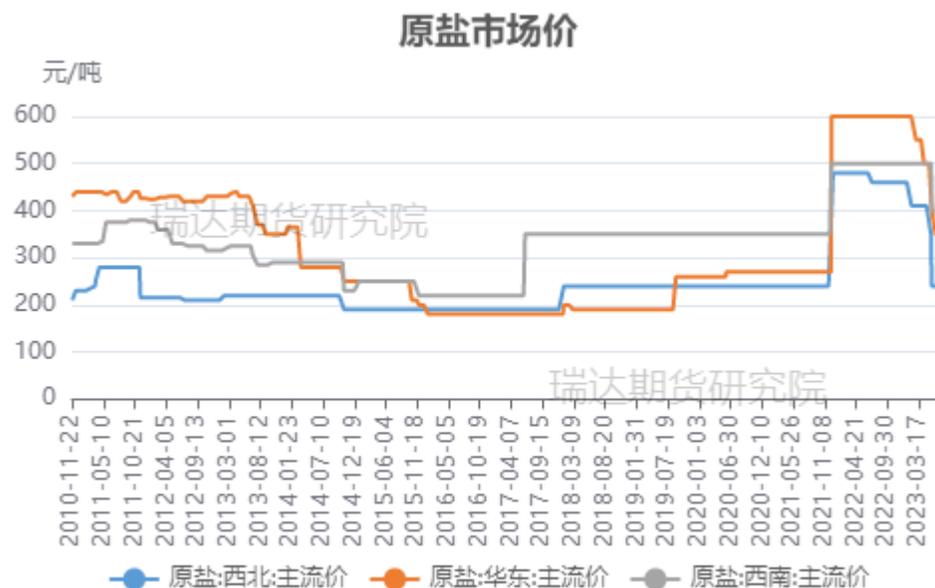


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，纯碱与玻璃价差101元/吨，较上周-70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

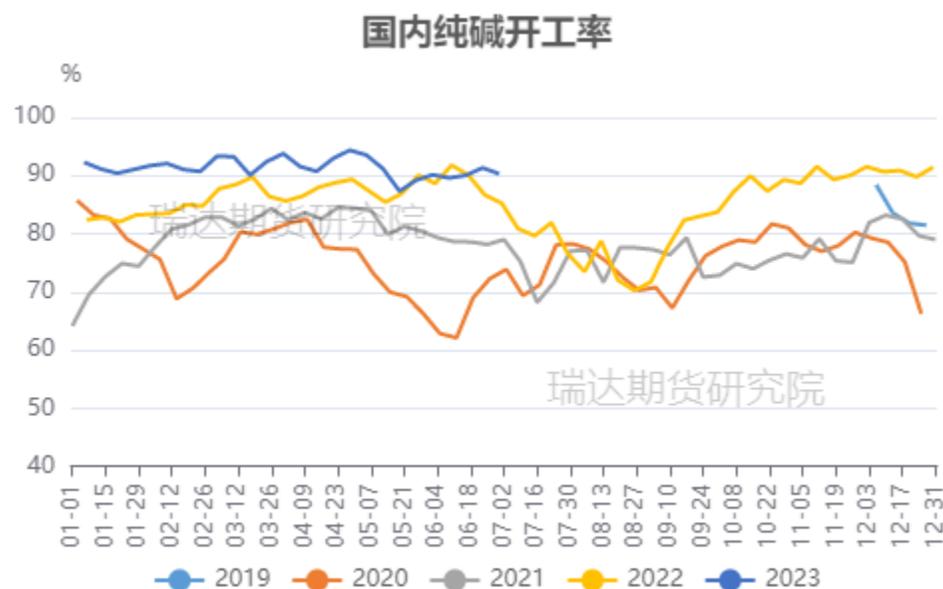


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月6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6日，河北地区合成氨市场2630元/吨，较上周+184元/吨。本周合成氨价格上涨。

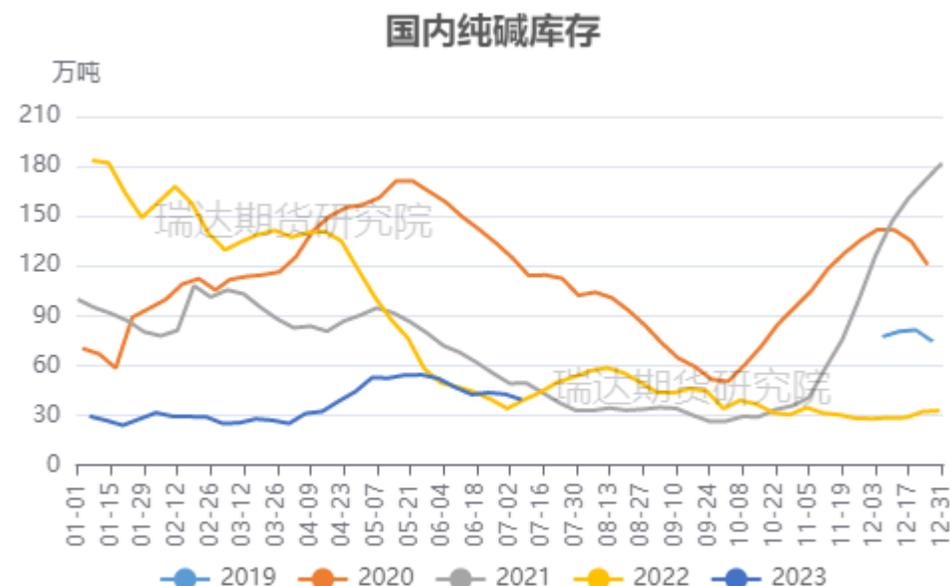
本周国内纯碱企业库存减少

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

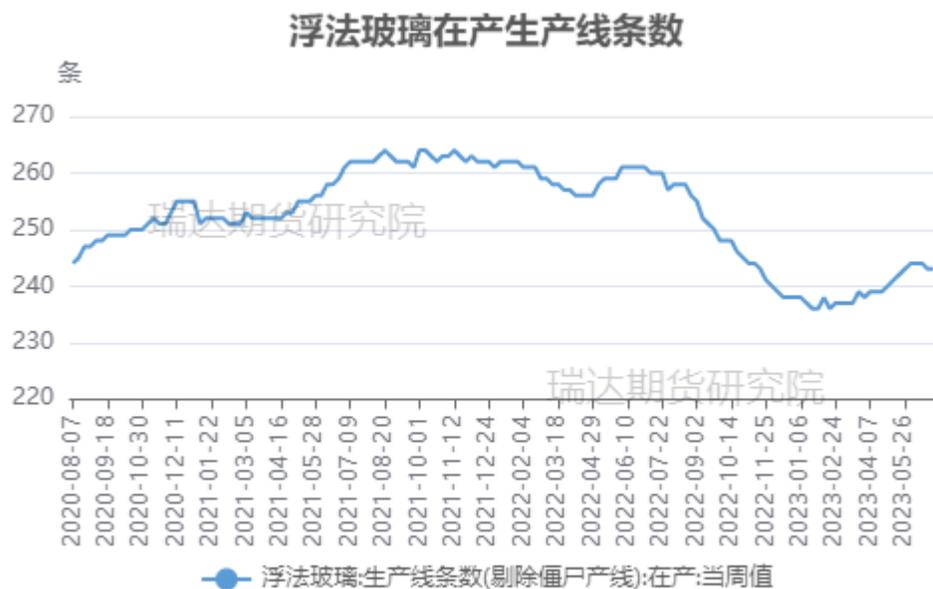


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月6日，纯碱整体开工率83.84%，环比下降6.46%。周内纯碱产量56.02万吨，环比下降4.32万吨，下降7.16%；进入7月检修开始检修及个别企业负荷相比前期有所下降。
- 据隆众资讯统计，截至7月6日，纯碱厂家库存39.58万吨，环比下降3.27万吨，下降7.63%，轻重同步下跌，其中重质去库较大，有企业¹¹近期发货快。

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

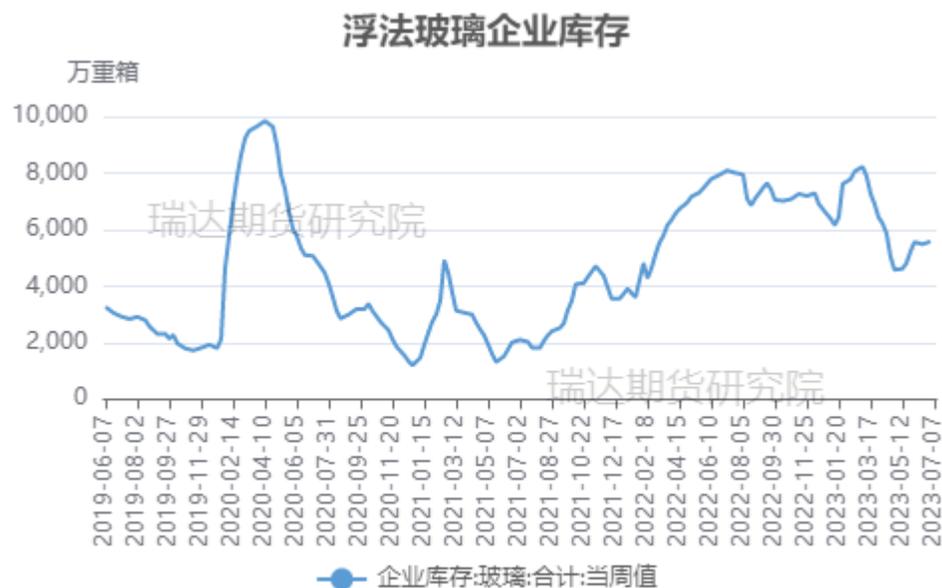


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至7月6日,全国浮法玻璃日产量为16.61万吨,环比+0.42%;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81.15%,环比+0.34个百分点。本周无产线点火或者放水,1条前期点火产线开始出玻璃是,供应量呈现增加趋势。

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6日，全国浮法玻璃样本企业总库存5589.7万重箱，环比增加15.82万重箱，环比+0.28%，同比-30.89%。折库存天数24天，较上期持平。本周浮法玻璃日度平均产销率较上周增加，其中华北、华南区域周均产销超百，周内行业去库相对明显，华东产销较上期下滑，周内累库力度增加。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

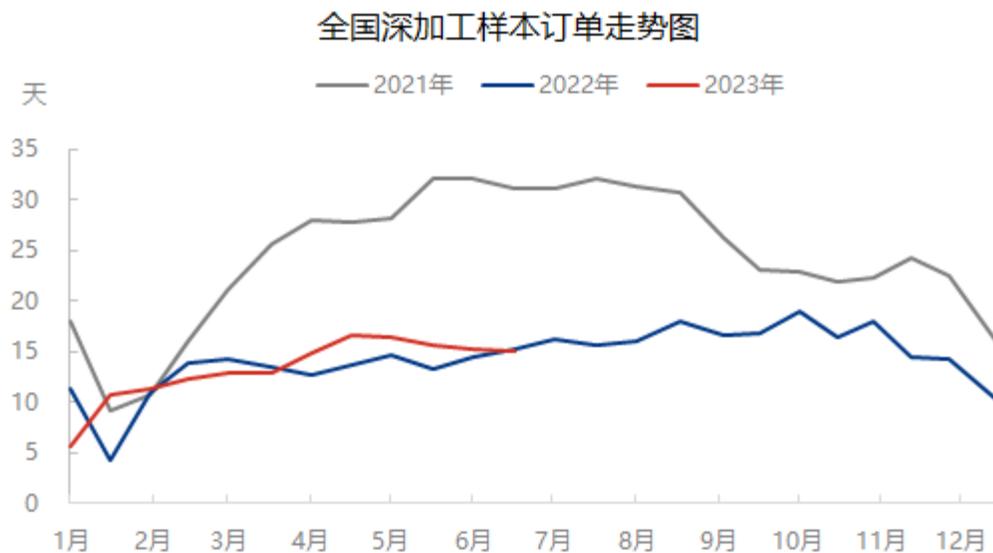
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至6月30日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.54%，较上期+0.19%。
- 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。