

# 「2022.12.2」

## 纯碱玻璃市场周报

政策影响终端需求 期价运行震荡运行

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场走势大稳小动，价格窄幅上调。国内浮法玻璃市场方面，沙河地区疫情管控期间成交稀少，虽然目前解封，但车辆偏少，市场走货仍清淡，工厂库存增加，价格承压下行，市场售价十分灵活，经销商抛货回款为主。
- ◆ 纯碱方面，前期检修、减量的装置逐步恢复正常生产，纯碱企业产能利用率整体提升，近期订单支撑下，企业出货较为顺畅，库存整体小幅减少。需求方面，下游需求相对稳定，原材料库存不高，对于预期偏谨慎态度，维持按需采购，贸易商出货不温不火，局部情绪改善，成交一般，短期预计震荡为主。SA2305合约短线建议震荡偏多思路对待。
- ◆ 玻璃方面，近期1条产线放水冷修，但前期点火产线开始出玻璃，供应面呈现小幅增加态势，下周预计有1条产线放水冷修，供应面大概率将再次转入下滑趋势。本周浮法玻璃样本企业总库存环比增加，近期深加工订单新增数量有限，而玻璃中间商未至集中囤货节点，短期浮法玻璃或小幅累库。FG2301合约短期建议在1380-1410区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周四纯碱开工率、纯碱企业库存、玻璃产能利用率、玻璃企业库存数据。

## 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

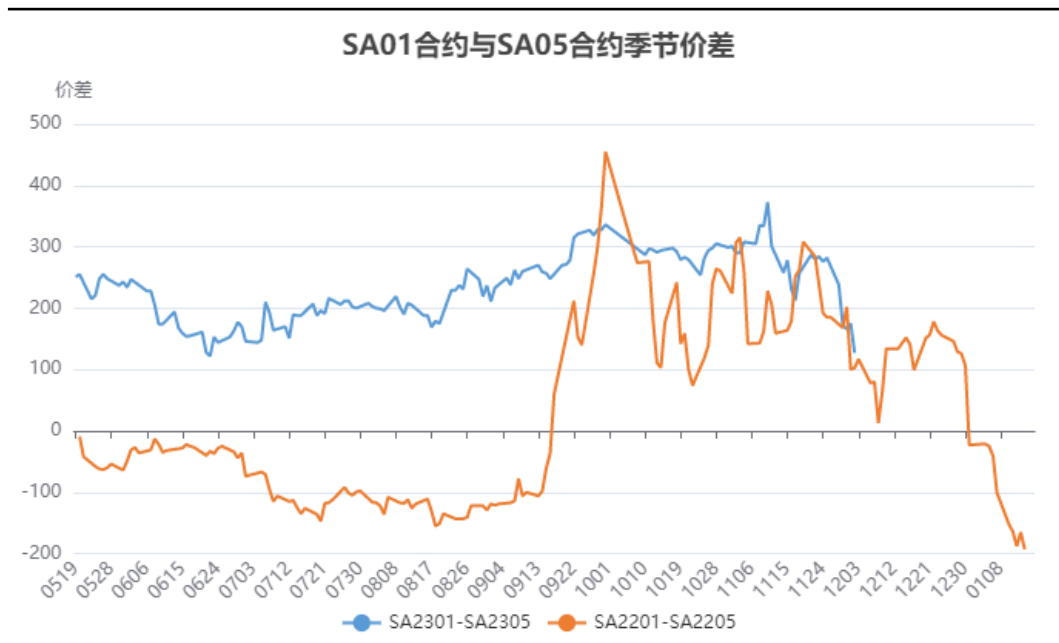


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.11%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-2.52%。

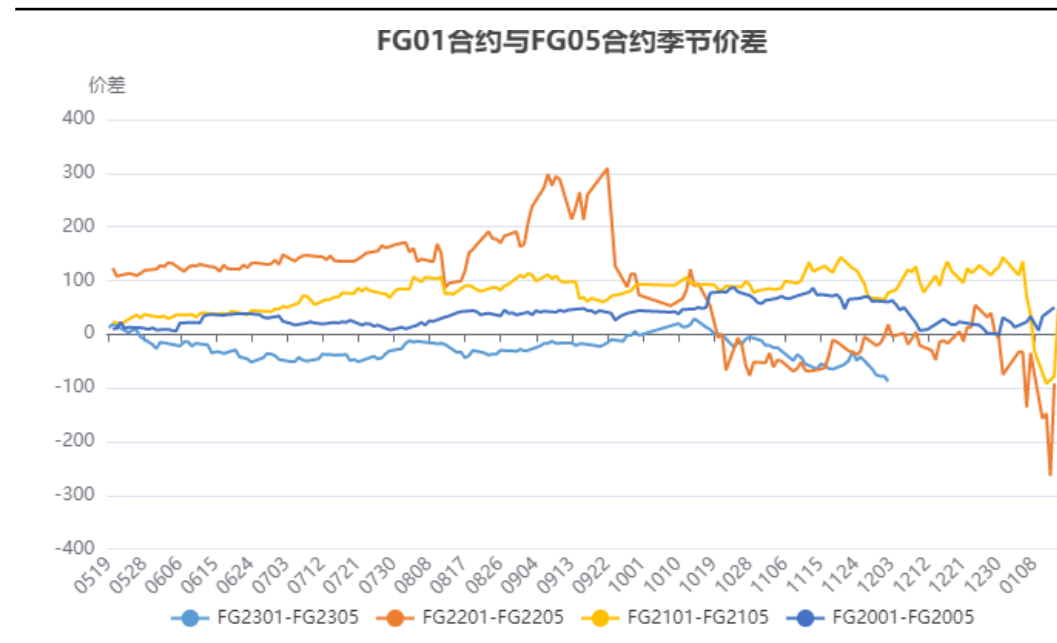
## 跨期价差

### SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

### FG1-5价差



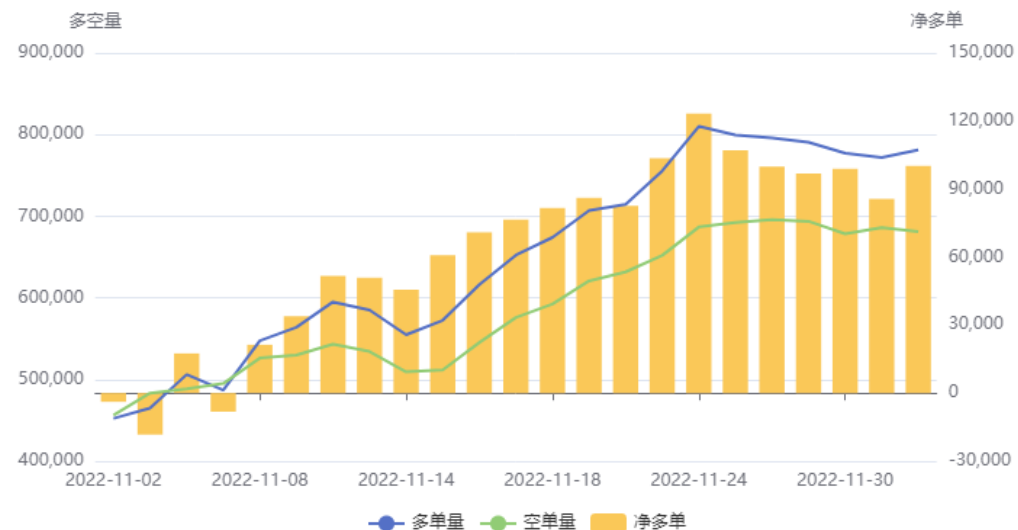
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月2日，SA1-5价差为127；FG1-5价差为-88。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

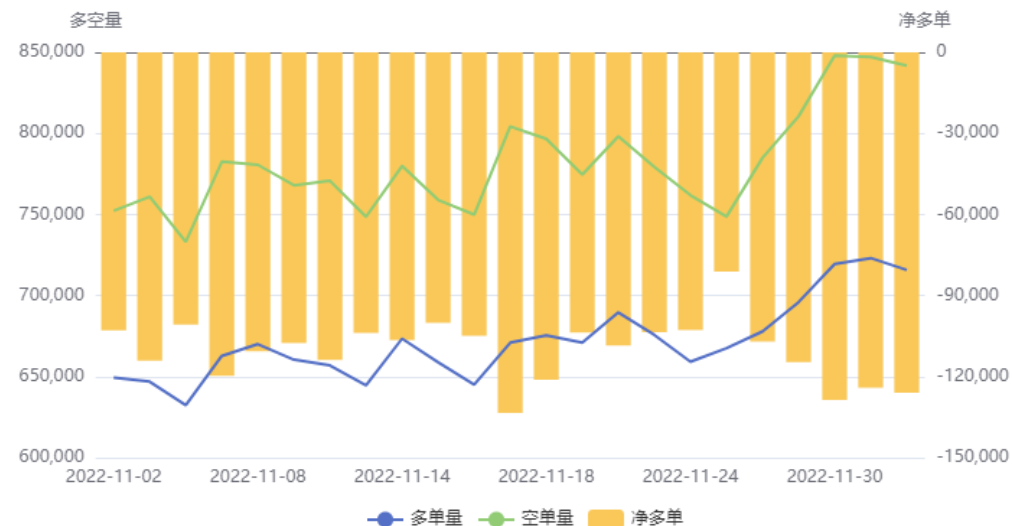
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多增加，显示悲观情绪较为乐观；玻璃净空增加，市场悲观气氛依旧。

## 本周纯碱现货价格上涨，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12月1日，华北地区重质纯碱主流价2850元/吨，较上周+50元/吨。
- 截至12月1日，纯碱基差307元/吨，较上周+195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12月2日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1452元/吨, 较上周-36元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至12月2日, 玻璃基差59元/吨, 较上周+0元/吨。本周玻璃基差持平。



## 本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

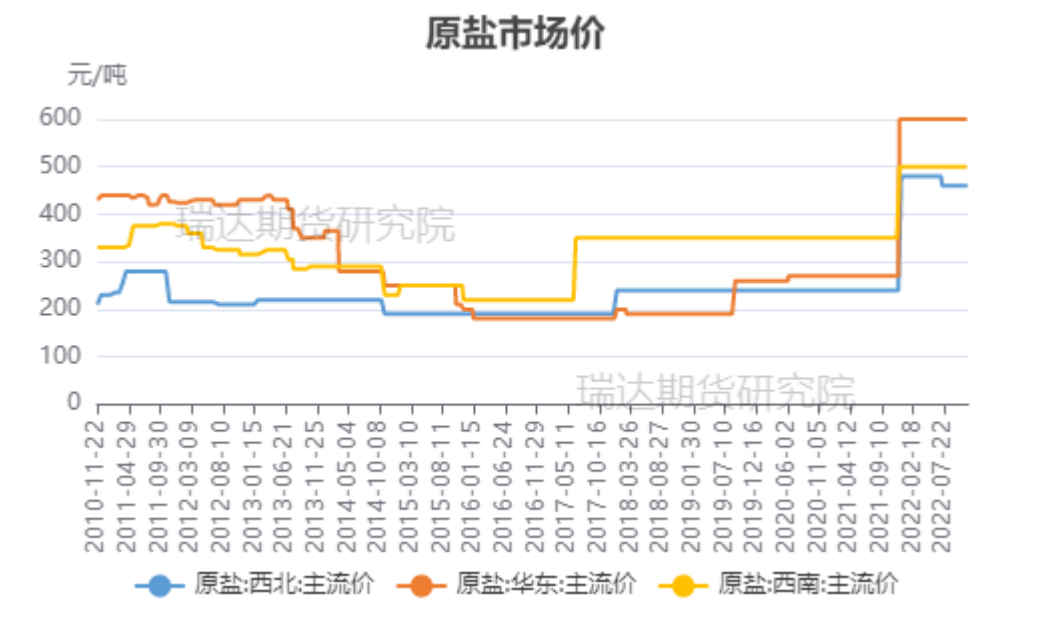


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月2日，纯碱与玻璃价差1187元/吨，较上周-94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12月1日，西北地区原盐市场价460元/吨，+0；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至12月2日，河北地区合成氨市场价4376元/吨，较上周+196元/吨。本周合成氨价格上涨。

## 本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

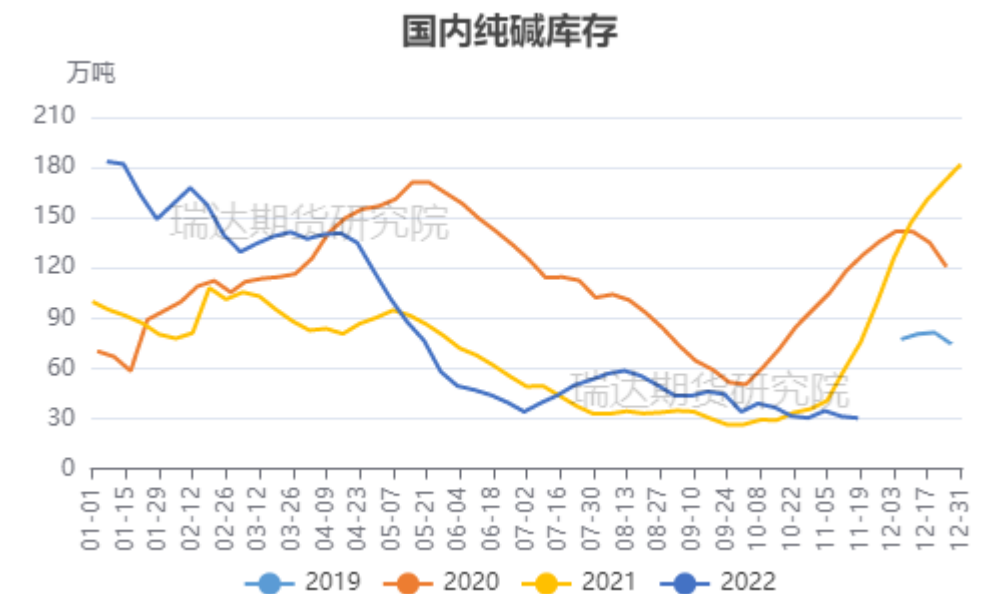
国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月1日当周，中国纯碱企业产能利用率91.53%，环比增加1.48%。中国纯碱企业产量61.16万吨，环比增加1.37万吨，上涨2.29%。
- 据隆众资讯统计，截至12月1日当周，中国纯碱企业库存28.11万吨，环比降0.08万吨，降幅0.28%。

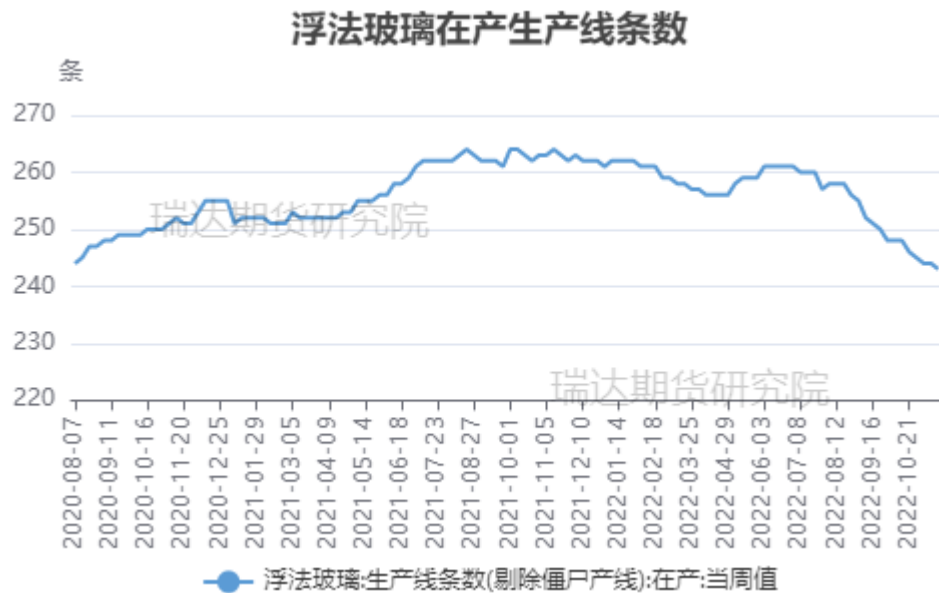
国内纯碱企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

## 本周国内浮法玻璃生产线条数减少，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

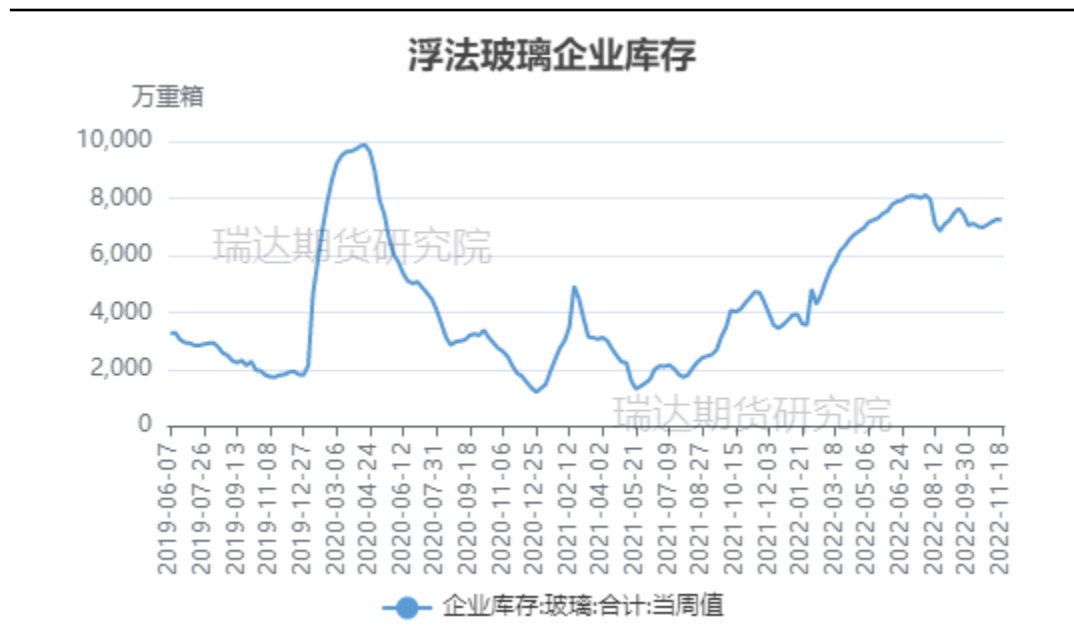


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至12月2日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产240条，较上周-1。
- 据隆众资讯统计，截至12月1日当周，浮法玻璃行业开工率为79.47%，环比下降0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.77%，环比提升0.55个百分点。全国浮法玻璃日产量为16.1万吨，环比增加0.68%。本周（11月25日-12月1日）全国浮法玻璃产量112.32万吨，环比增加0.07%，同比减少8.3%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

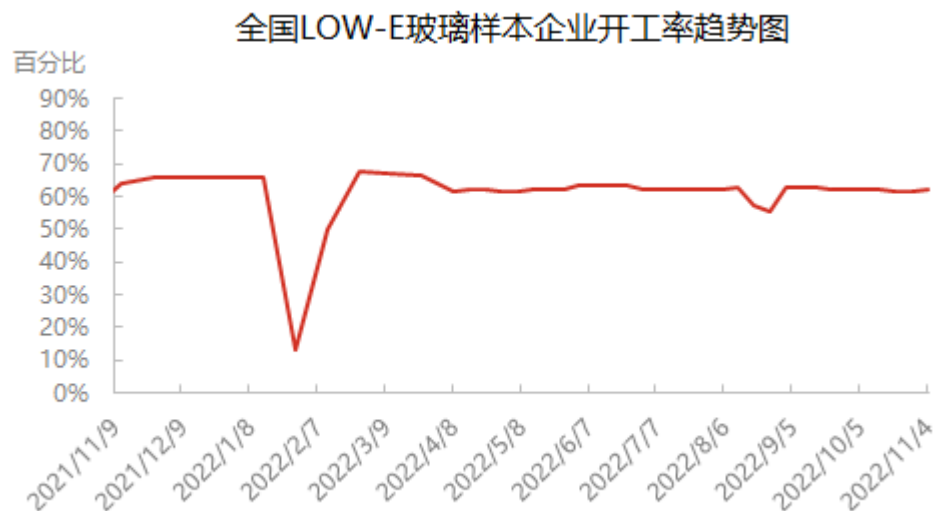


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月1日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7257.4万重箱，环比+1.00%，同比+83.21%。折库存天数31.5天，较上期+0.3天。本周全国浮法玻璃日度平均产销率79.1%，较上周下滑15.7个百分点，行业转为累库状态，其中日度平均产销上90%区域为华东、华中、华南。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

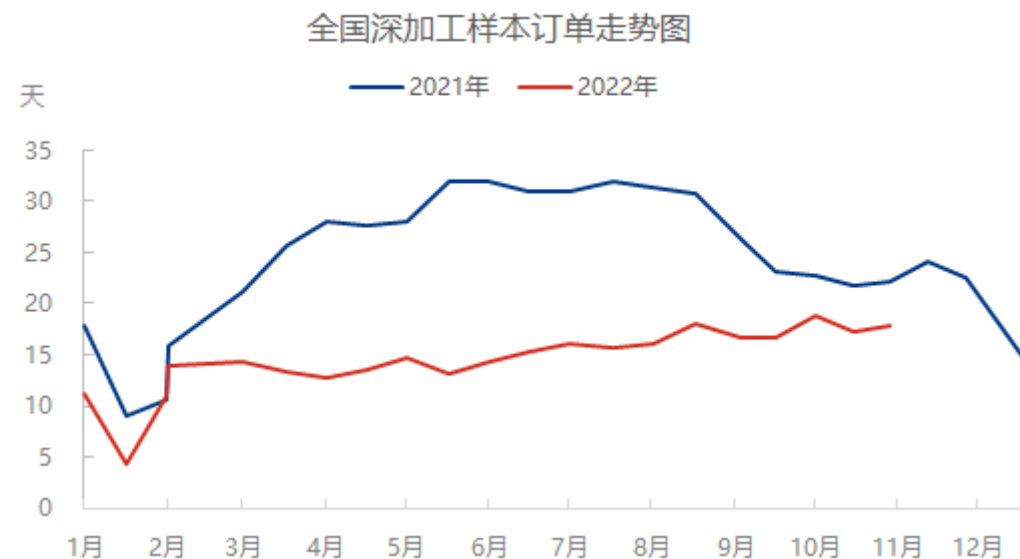
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月25日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.63%，较上周持平。
- 据隆众资讯统计，截至2022年11月底，深加工企业订单天数14.4天，较上期减少3.5天，环比跌幅19.55%。

### 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。