

「2023.2.17」

纯碱玻璃市场周报

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场整体走势淡稳，价格偏稳运行，产销基本平衡。国内浮法玻璃市场方面，华北市场价格呈现下滑趋势，前半周沙河市场经销商低价销售，出货量明显增多，但工厂价格偏高，出货困难。后半周部分工厂价格下调，走货好转，经销商亦适量补库。
- ◆ 纯碱方面，个别企业检修或负荷波动，带动纯碱开工率小幅下降，随着装置的恢复，预计下周开工重心有所抬升。当前纯碱厂家盈利情况较好，订单相对表现尚可。需求方面，地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，将给纯碱需求带来增量。另外，后续光伏的点火计划依旧较多，光伏玻璃对纯碱的需求增量预期延续，近期纯碱库存继续下降，纯碱产业链低库存状态短期有望延续，SA2305合约短线关注期价能否有效突破2930一线，建议暂以观望为主。
- ◆ 玻璃方面，本周2条产线放水，1条前期点火产线停止烤窑，整体供应量下滑，下周暂无产线有冷修或者点火计划，供应面或将维持稳定为主。地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，供应端或趋于增加。需求方面，在地产政策推动下，地产数据出现一定好转，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。随着加工企业开工增多，需求开始启动，深加工订单环比增加，但恢复情况难达预期，多数生产企业产销不佳，本周多地区出现累库。FG2305合约短线建议在1500-1590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涨，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

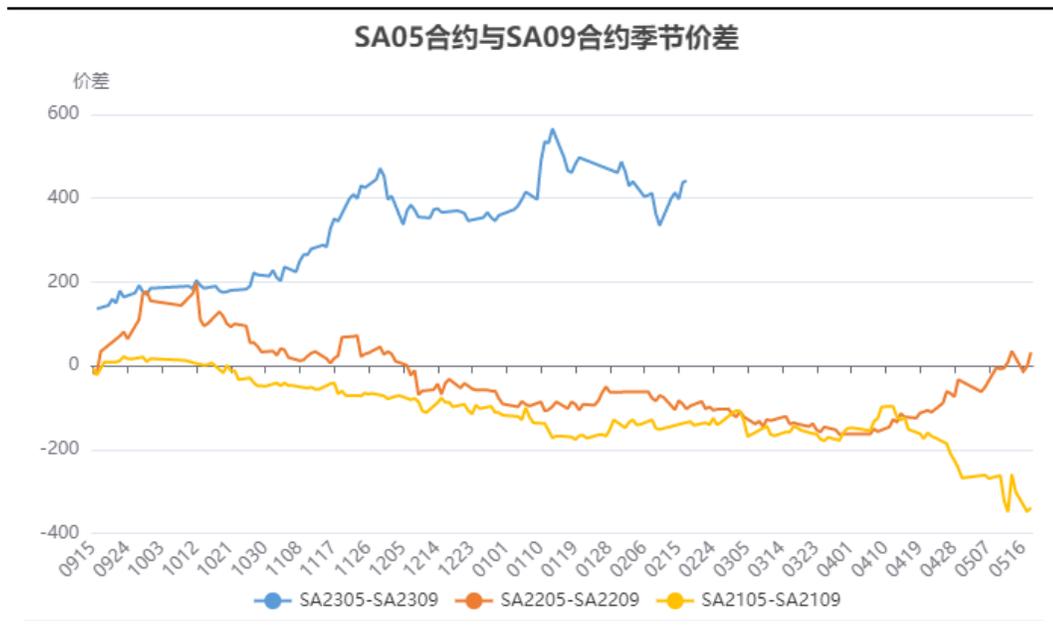


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-0.84%。

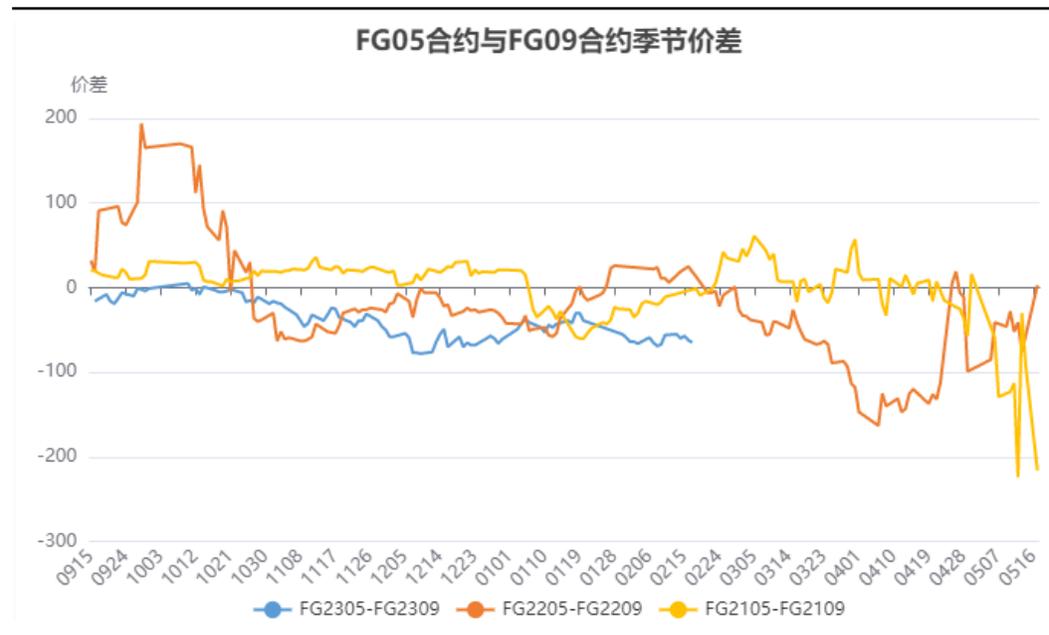
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG5-9价差



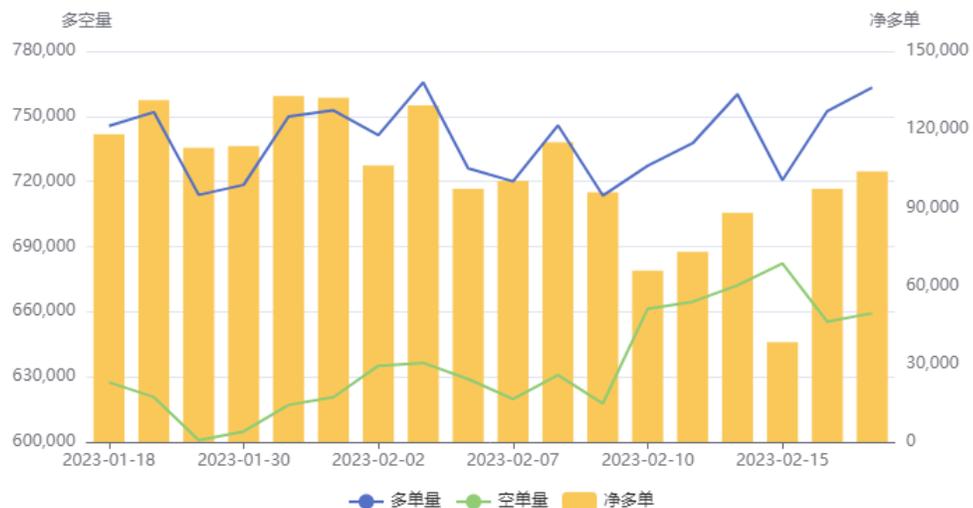
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月17日，SA5-9价差为442；FG5-9价差为-65。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

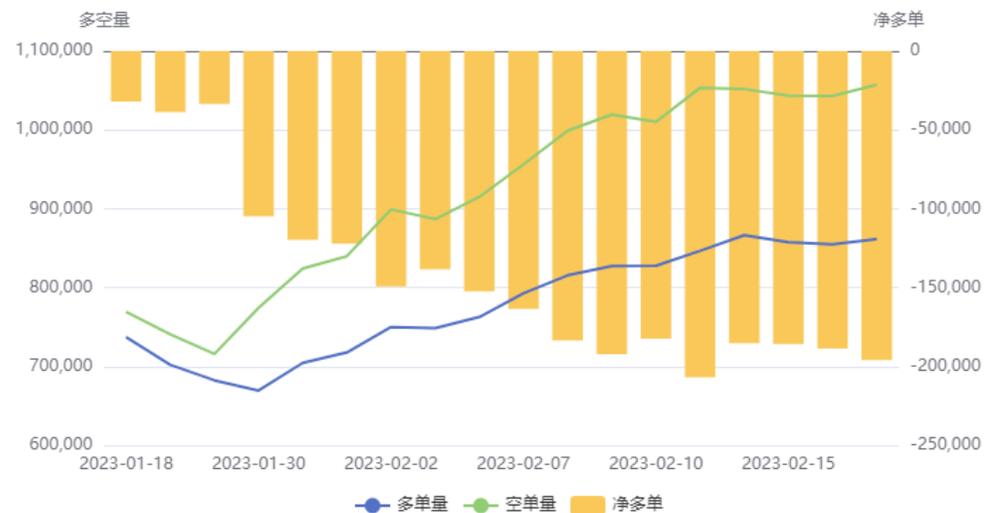
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多小幅增加，显示市场乐观情绪有所增强；玻璃净空基本维持，市场悲观气氛较浓。

本周纯碱现货价格持稳，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2月16日，华北地区重质纯碱主流价3000元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月16日，纯碱基差91元/吨，较上周+20元/吨。本周基差走强。

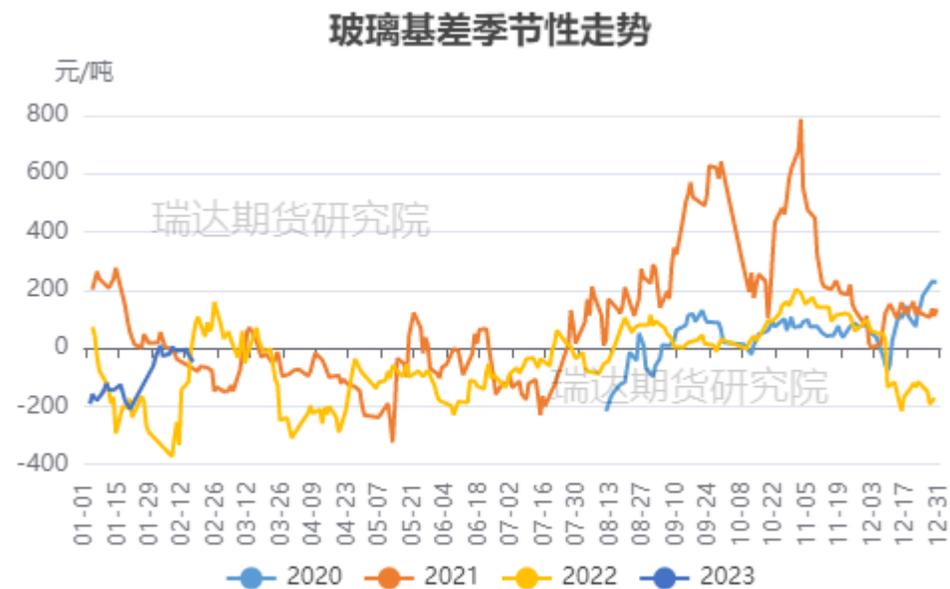
本周玻璃现货价格下跌

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

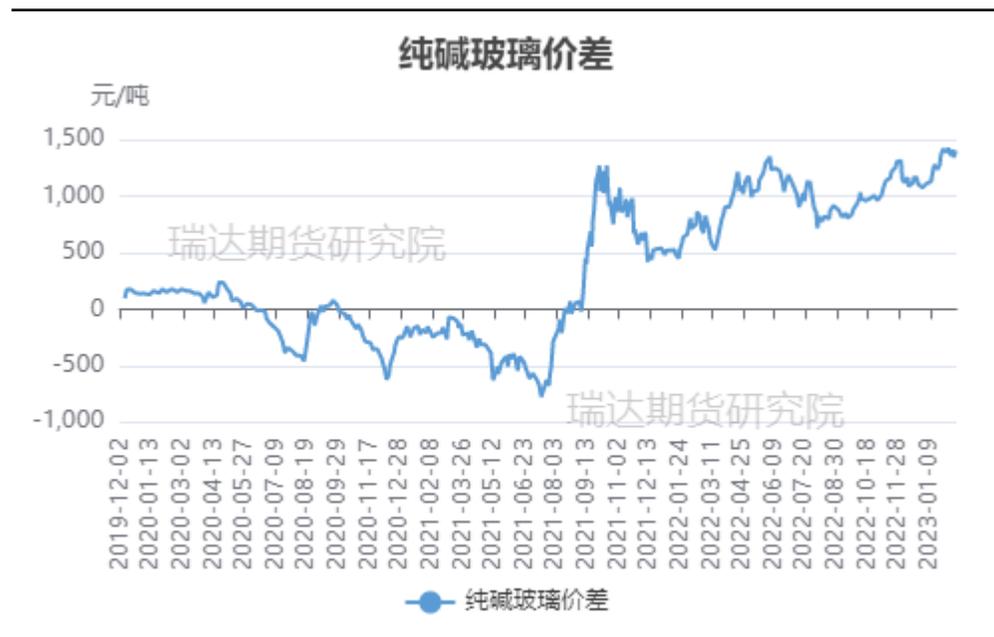


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月17日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1492元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至2月17日, 玻璃基差-34元/吨, 较上周-28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

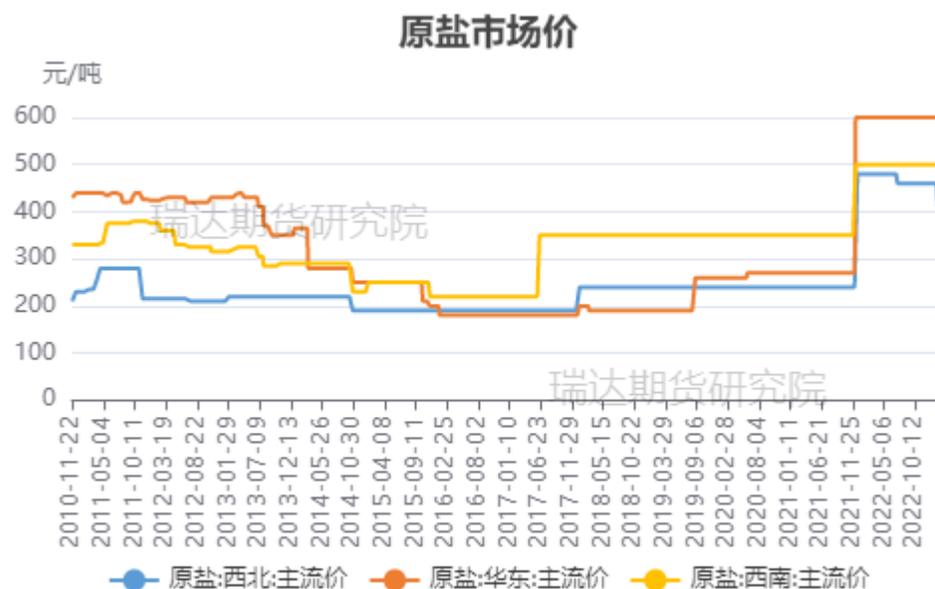


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月17日，纯碱与玻璃价差1402元/吨，较上周+42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

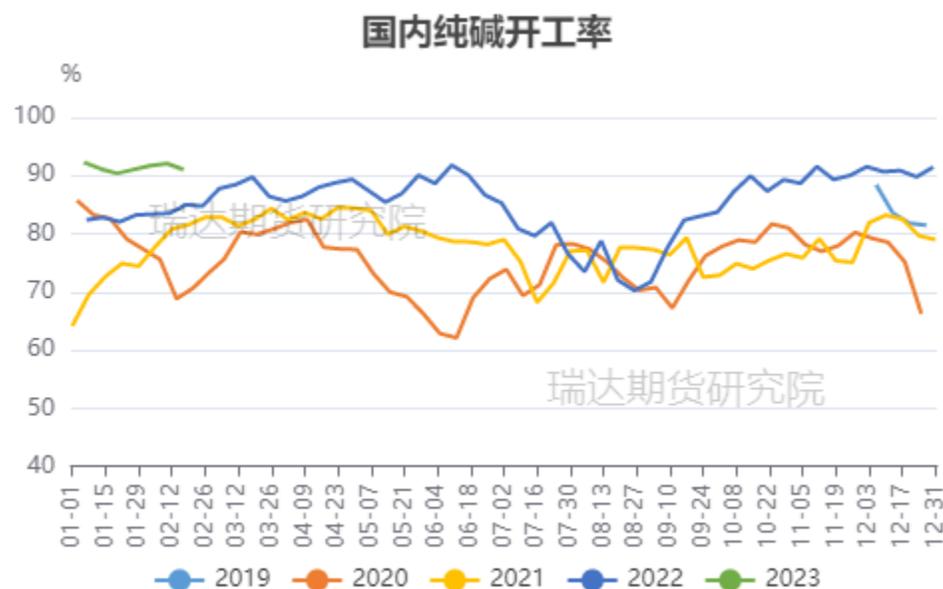


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月16日，西北地区原盐市场价410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2月16日，河北地区合成氨市场4240元/吨，较上周+232元/吨。本周合成氨价格上涨。

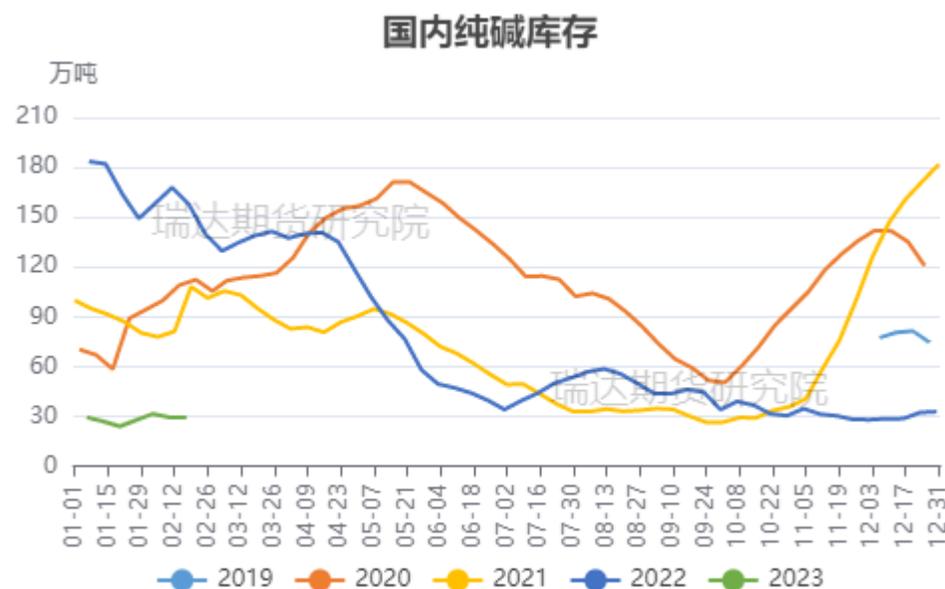
本周国内纯碱企业库存减少

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

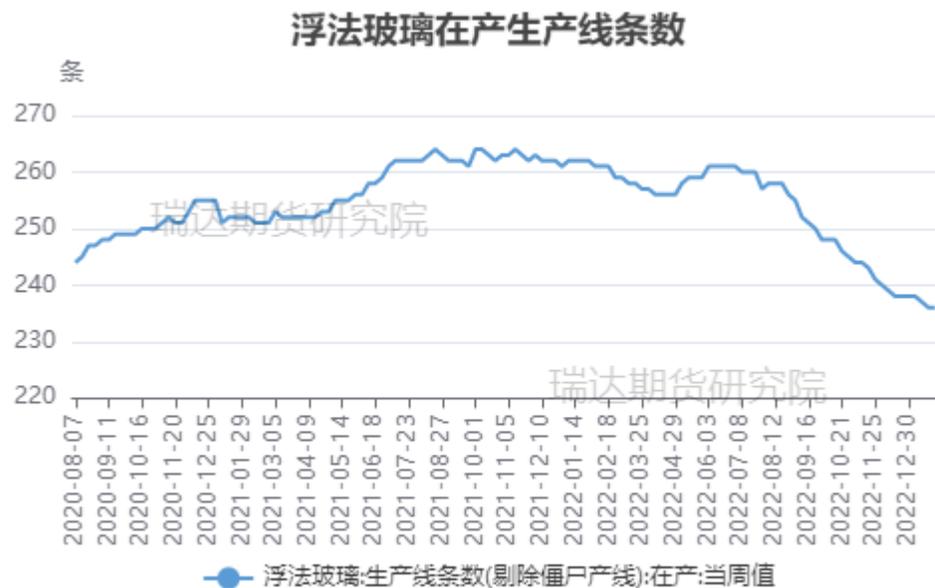


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，国内纯碱产量60.83万吨，环比下降0.69万吨，下降1.12%，开工率91.04%，环比下降0.68%，个别企业检修或负荷波动，开工重心小幅度下降。
- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，国内纯碱企业厂家库存29.35万吨，环比下降0.13万吨，下降0.44%，趋势看，轻质小去，重质小涨¹¹，个别企业波动，整体基本上产销平衡。

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

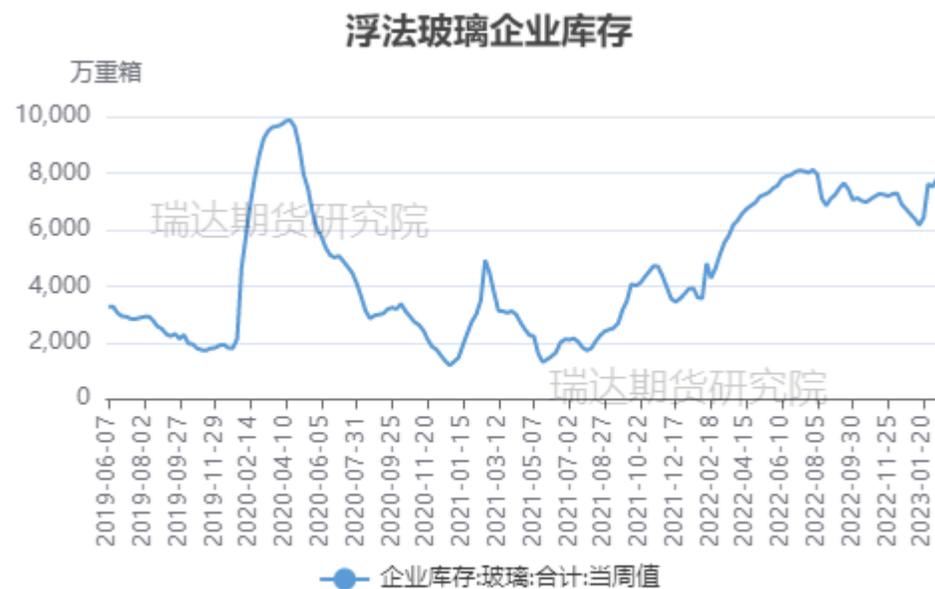


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至2月17日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产236条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，全国浮法玻璃日产量为15.73万吨，环比-0.91%，本周（2月10日-2月16日）全国浮法玻璃产量110.81万吨，环比-0.3%，同比-6.61%。浮法玻璃行业开工率为78.81%，环比-1个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为78.72%，环比-0.73个百分点。本周2条产线放水，一条前期点火产线停止烤窑，整体供应量下滑。下周暂无产线有冷修或者点火计划，供应面或将维持稳定为主。

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2月16日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存8058.3万重箱，环比+3.57%，同比+88.48%。折库存天数36.2天，较上期+1.3天。本周多数生产企业产销不佳，多地区出现累库，尤其华北、华中地区库存增长明显，西南地区小幅降库。

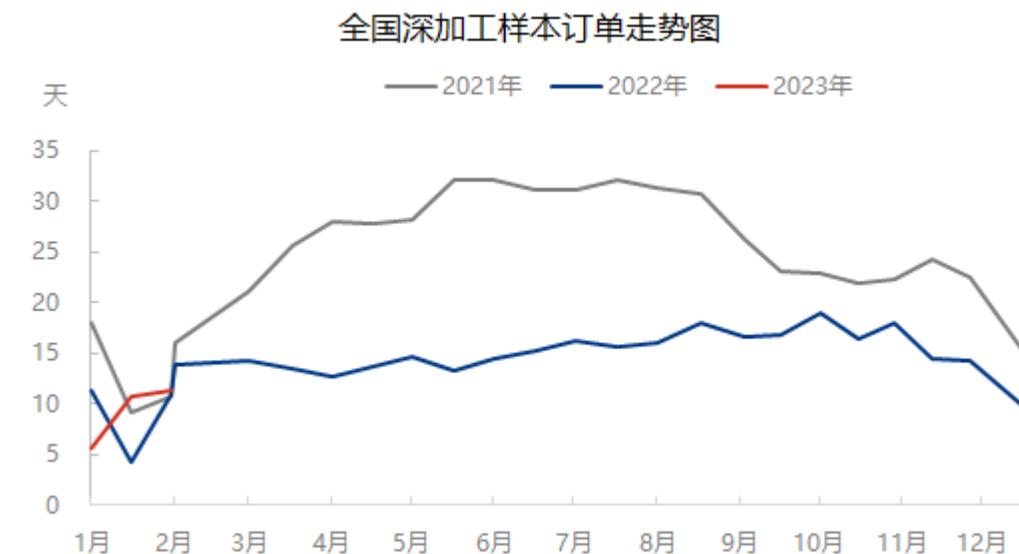
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月10日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为47.32%，较上期增加4.89个百分点。
- 截至2023年2月中旬，深加工企业订单天数11.4天，较上期增加0.7天，环比涨幅6.54%。

期股联动

玻璃相关A股

商品玻璃相关A股													
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	流速	实体涨幅	现均差%	
1	002623	亚玛顿	+4.03%	35.10	+1.36	35.10	35.11	11.73万	4.10亿	1223	↑ +0.43%	+3.57%	+0.53
2	300160	秀强股份	+2.51%	7.75	+0.19	7.75	7.76	24.35万	1.89亿	1	↓ +0.00%	+2.24%	-0.19
3	000536	华映科技	+1.75%	2.33	+0.04	2.33	2.34	128.5万	2.97亿	10826	↑ +0.43%	+1.75%	+0.67
4	603021	山东华鹏	+1.14%	6.22	+0.07	6.20	6.22	48807	3037万	837	↑ +0.32%	+1.47%	-0.04
5	002571	德力股份	+1.02%	6.96	+0.07	6.95	6.96	80026	5592万	871	↑ +0.14%	+0.29%	-0.41
6	600529	山东药玻	+0.41%	29.75	+0.12	29.75	29.76	73791	2.18亿	1430	↑ -0.03%	+0.85%	+0.52
7	603077	和邦生物	+0.31%	3.22	+0.01	3.21	3.22	65.87万	2.12亿	16316	↑ +0.31%	+0.31%	+0.16
8	301188	力诺特玻	+0.11%	18.28	+0.02	18.27	18.30	19740	3637万	64	↑ +0.00%	-1.35%	-0.78
9	000012	南玻A	-0.15%	6.82	-0.01	6.82	6.83	21.25万	1.46亿	1848	↓ +0.00%	-0.29%	-0.68
10	600660	福耀玻璃	-0.24%	37.54	-0.09	37.54	37.55	92920	3.51亿	1464	↓ +0.00%	-0.45%	-0.51
11	600293	三峡新材	-0.34%	2.90	-0.01	2.90	2.91	10.48万	3058万	1270	↓ -0.34%	+0.00%	-0.66
12	300093	金刚光伏	-0.66%	43.45	-0.29	43.40	43.45	25421	1.10亿	184	↓ -0.09%	-1.03%	+0.27
13	600552	凯盛科技	-1.01%	10.78	-0.11	10.78	10.79	12.42万	1.35亿	627	↓ +0.00%	-2.53%	-0.96
14	600207	安彩高科	-1.20%	6.59	-0.08	6.58	6.59	90136	5980万	1419	↓ +0.00%	-0.90%	-0.67
15	002613	北玻股份	-1.50%	5.27	-0.08	5.26	5.27	27.55万	1.46亿	4556	↓ +0.38%	-1.50%	-0.62
16	002163	海南发展	-1.53%	11.62	-0.18	11.61	11.62	81881	9587万	1008	↓ +0.09%	-1.53%	-0.75
17	601636	旗滨集团	-1.54%	10.86	-0.17	10.86	10.87	22.42万	2.46亿	1284	↓ +0.00%	-1.45%	-1.03
18	600876	洛阳玻璃	-1.61%	20.80	-0.34	20.80	20.82	38016	7972万	444	↓ -0.14%	-1.65%	-0.81

来源：同花顺 瑞达期货研究院

特种玻璃相关A股

代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	流速	实体涨幅	现均差%	
1	300160	秀强股份	+2.51%	7.75	+0.19	7.75	7.76	24.35万	1.89亿	1	↓ +0.00%	+2.24%	-0.19
2	002201	正威新材	+0.39%	12.90	+0.05	12.90	12.91	53395	6890万	785	↑ +0.00%	+0.23%	-0.03
3	000012	南玻A	-0.15%	6.82	-0.01	6.82	6.83	21.25万	1.46亿	1848	↓ +0.00%	-0.29%	-0.68
4	002375	亚厦股份	-0.21%	4.78	-0.01	4.78	4.79	10.04万	4820万	1861	↓ +0.00%	+0.00%	-0.44
5	600660	福耀玻璃	-0.24%	37.54	-0.09	37.54	37.55	92920	3.51亿	1464	↓ +0.00%	-0.45%	-0.51
6	300629	新劲刚	-0.86%	26.57	-0.23	26.56	26.57	50811	1.35亿	344	↓ -0.11%	-0.71%	+0.10
7	600207	安彩高科	-1.20%	6.59	-0.08	6.58	6.59	90136	5980万	1419	↓ +0.00%	-0.90%	-0.67
8	002613	北玻股份	-1.50%	5.27	-0.08	5.26	5.27	27.55万	1.46亿	4556	↓ +0.38%	-1.50%	-0.62
9	002163	海南发展	-1.53%	11.62	-0.18	11.61	11.62	81881	9587万	1008	↓ +0.09%	-1.53%	-0.75
10	600876	洛阳玻璃	-1.61%	20.80	-0.34	20.80	20.82	38016	7972万	444	↓ -0.14%	-1.65%	-0.81
11	600819	耀皮玻璃	-2.24%	6.97	-0.16	6.97	6.98	40.19万	2.83亿	6796	↓ -0.14%	-2.52%	-0.86
12	600586	金晶科技	-3.11%	10.91	-0.35	10.91	10.92	43.64万	4.82亿	5251	↓ +0.00%	-1.98%	-1.21

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。