

「2023.06.02」

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」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱市场走势偏稳运行，企业挺价意向增强。下游玻璃华北市场延续不温不火走势，各厂家因执行政策不同走货情况有所差别，但整体产销仍难达平衡，累库为主，且价格竞争激烈，多次下调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置负荷及开工小幅度提升，加上个别企业设备恢复正常，本周国内纯碱产量增加。随着新产能投产，下游观望情绪高，采购情绪不积极，适量备货，多刚需为主，需求负反馈压力明显，由于月底有企业发货增加，本周企业库存有所下降。在新产能大量出产品前，纯碱市场供需格局并未发生明显变化，然而市场情绪对盘面影响依然明显。
- ◆ 玻璃方面，前期热修产线逐渐恢复生产，国内浮法玻璃产量增加，利润明显改善背景下，预计短期供应呈现增长趋势。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。但玻璃市场经过前期的补库，各地区生产企业出货普遍减缓，加上高温高湿天气到来，浮法玻璃囤货需求放缓，企业库存整体累库幅度持续扩大，另外原料价格的大幅下行使得玻璃成本支撑坍塌。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线关注期价能否站稳1700一线，若有效突破则有望进一步向上挑战1830一线；FG2309合约短线关注1580附近压力，不宜过分追涨，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

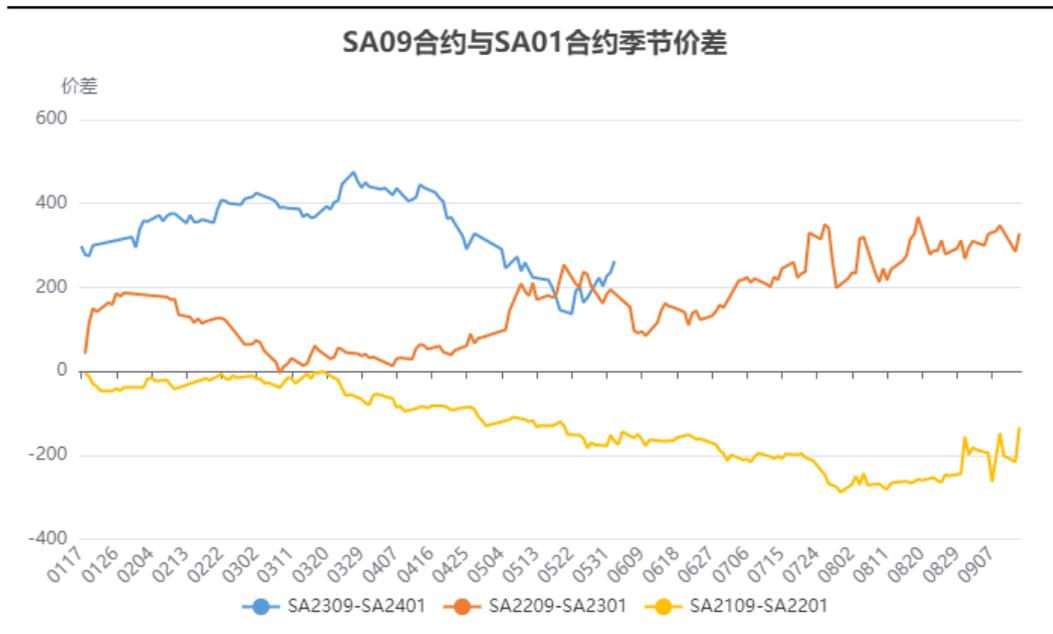


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+6.27%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+5.49%。

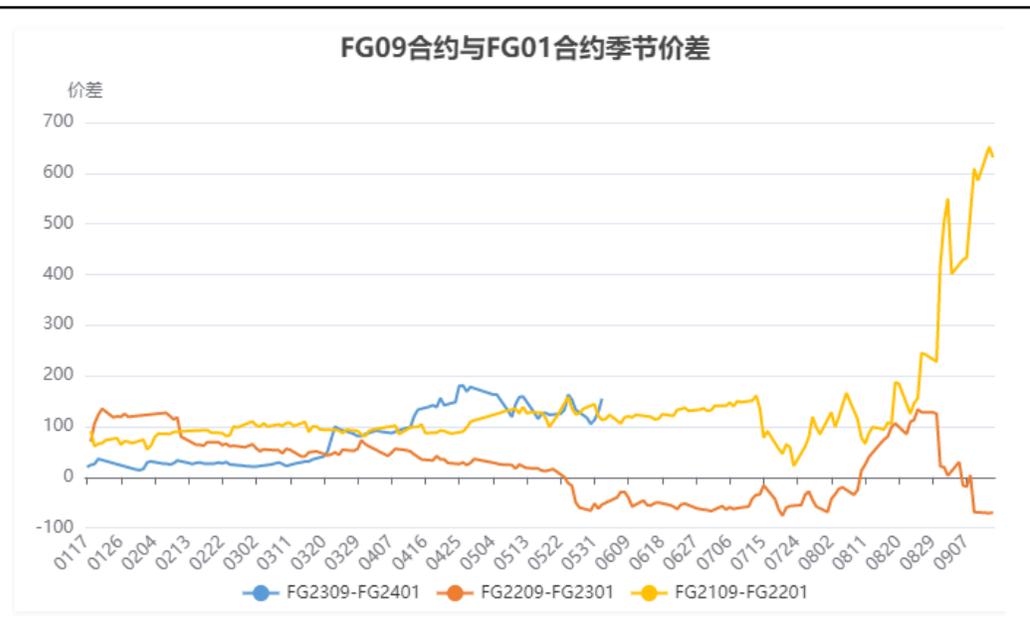
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



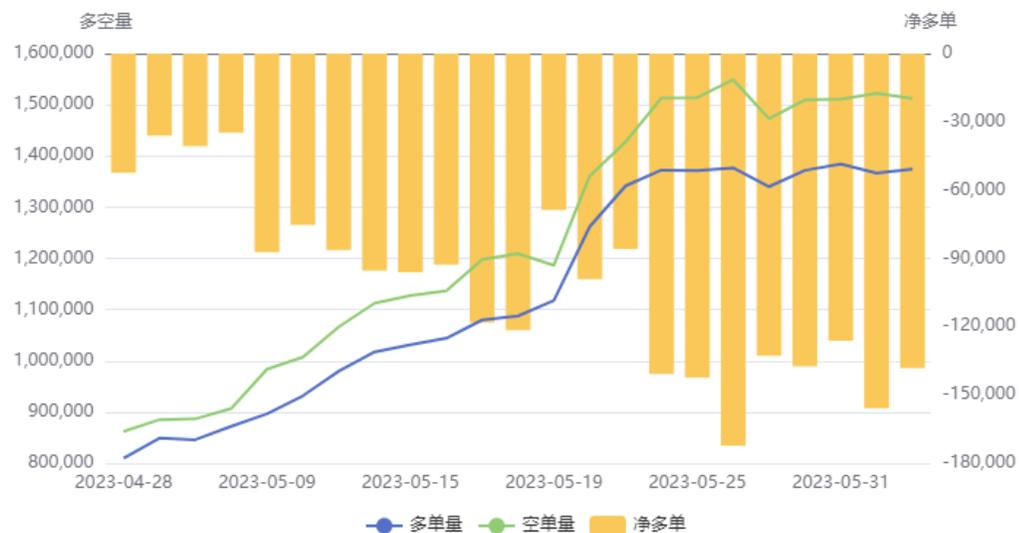
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月2日，SA9-1价差为263；FG9-1价差为155。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

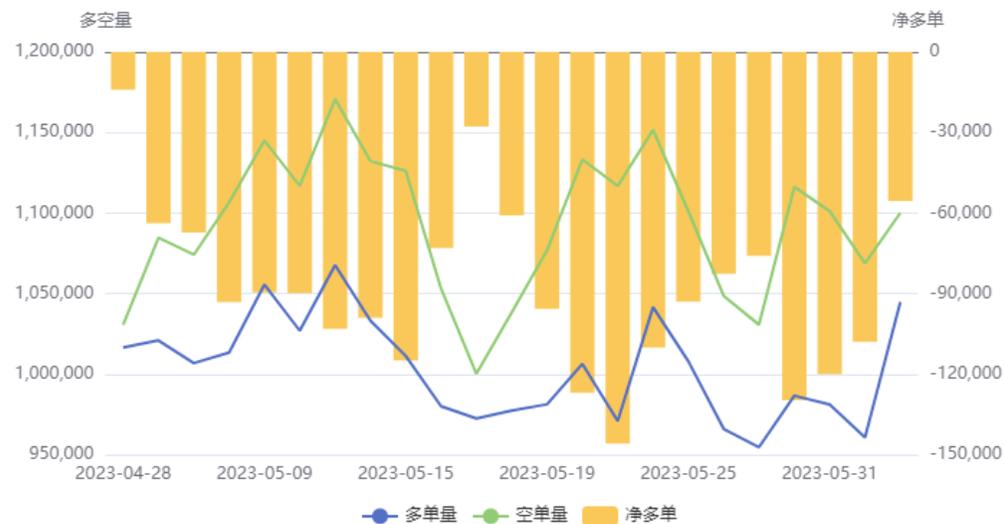
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空小幅增加，市场依然较为悲观；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6月1日，华北地区重质纯碱主流价2300元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月1日，纯碱基差651元/吨，较上周-39元/吨。本周基差走弱。

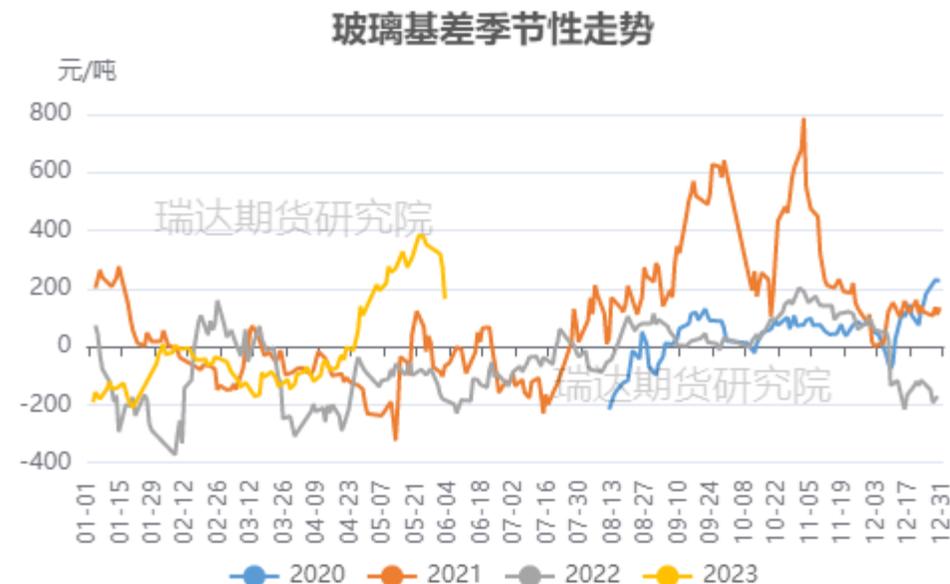
本周玻璃现货价格下跌

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6月2日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1720元/吨, 较上周-104元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至6月2日, 玻璃基差164元/吨, 较上周-185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6月2日, 纯碱与玻璃价差155元/吨, 较上周+20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

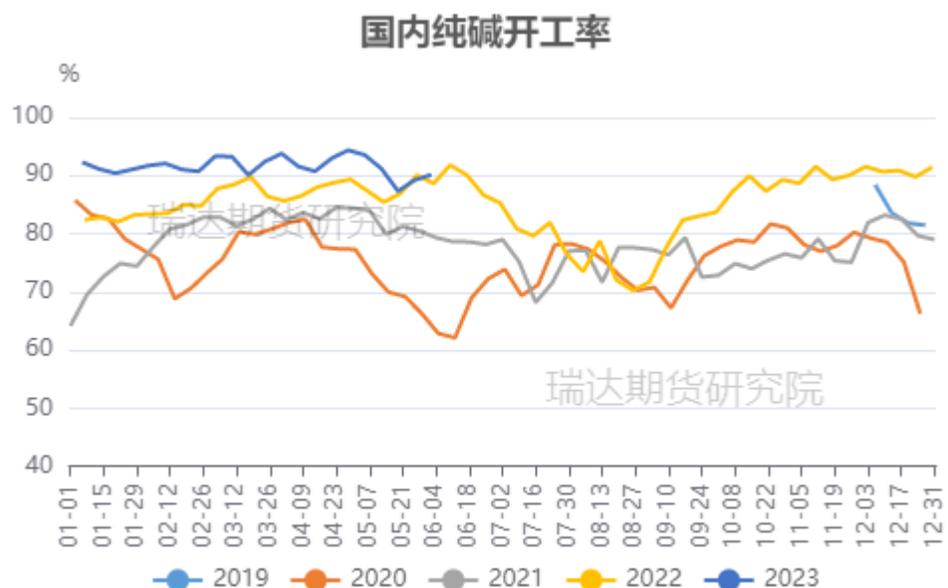


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月1日，西北地区原盐市场价240元/吨，+0；华东地区原盐市场价400元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至6月1日，河北地区合成氨市场2842元/吨，较上周+100元/吨。本周合成氨价格上涨。

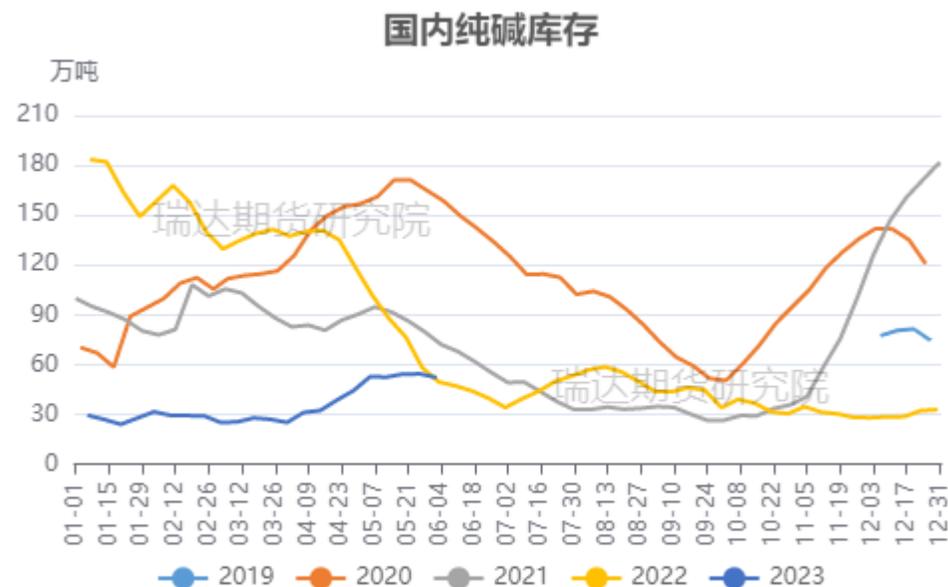
本周国内纯碱企业库存减少

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

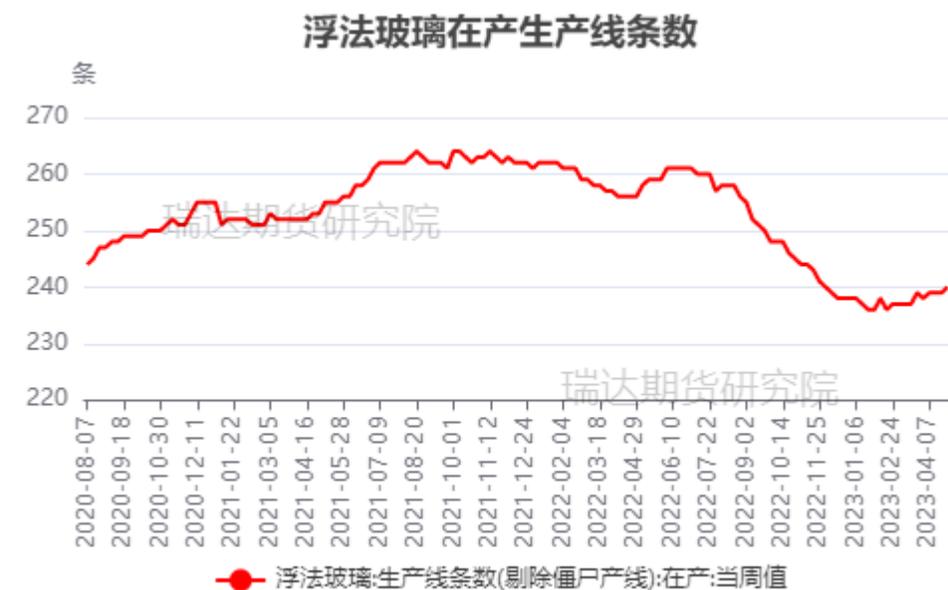


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月1日当周，纯碱整体开工率90.14%，上周89.22%，环比+0.92个百分点。其中氨碱的开工率94.20%，环比持平，联产开工率86.11%，环比+1.35个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至6月1日当周，国内纯碱厂家总库存52.26万吨，环比-2.18万吨，跌幅4.0%。轻质纯碱22.54万吨，环比-2.42万吨¹¹，重碱29.72万吨，环比+0.24万吨。月底有企业发货增加，库存呈现下降趋势。

本周国内浮法玻璃产能利用率下降

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

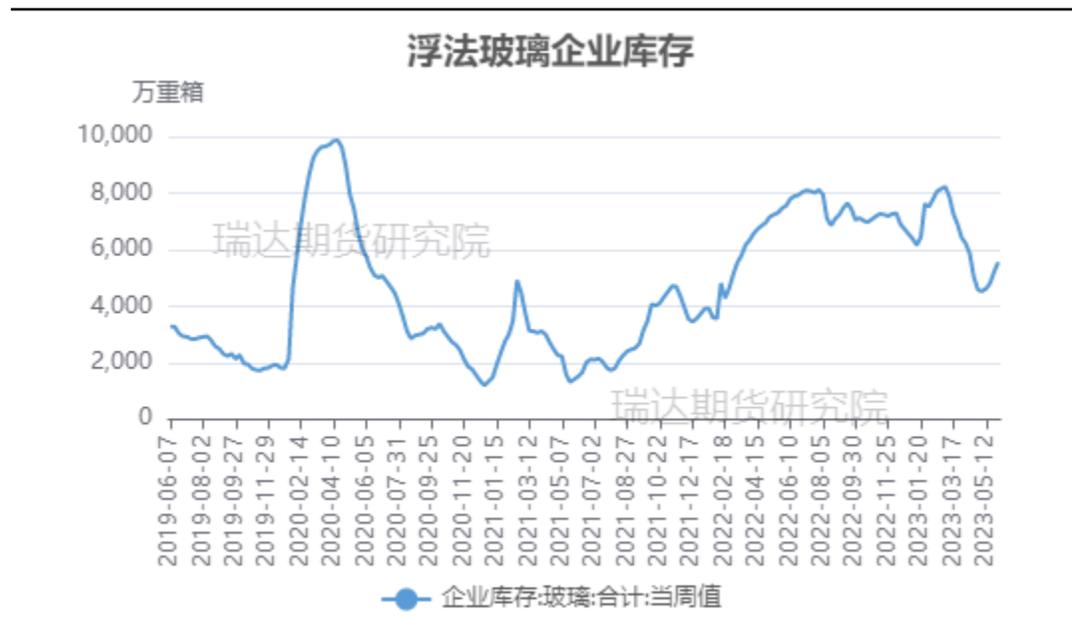


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至6月1日当周,全国浮法玻璃日产量为16.33万吨,环比-0.31%,本周(5月26日-6月1日)全国浮法玻璃产量114.59万吨,环比+0.72%,同比-4.94%。浮法玻璃行业开工率为79.67%,环比-0.26个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.02%,环比-0.76个百分点。本周前期热修产线逐渐恢复生产,产量增加,临近周末虽然有产线放水冷修,但整体来看增量大于减量,所以周度产量增加。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

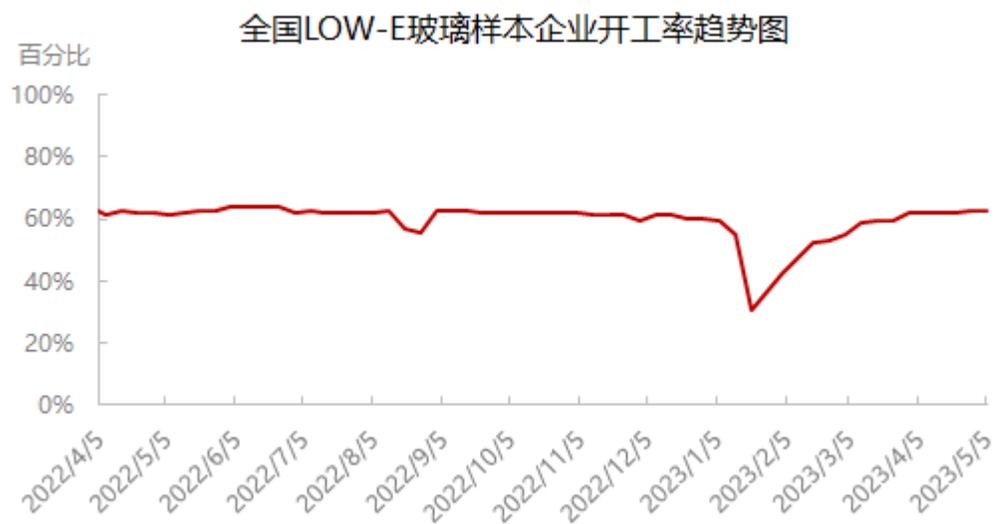


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月1日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5553.7万重箱，环比增加336.6万重箱，增幅6.45%，同比下滑26.15%。折库存天数23.9天，较上期+1.2天。浮法玻璃产销率仅在70%附近，产销难以做平情况下，截止本周四，各区域浮法玻璃继续累库。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

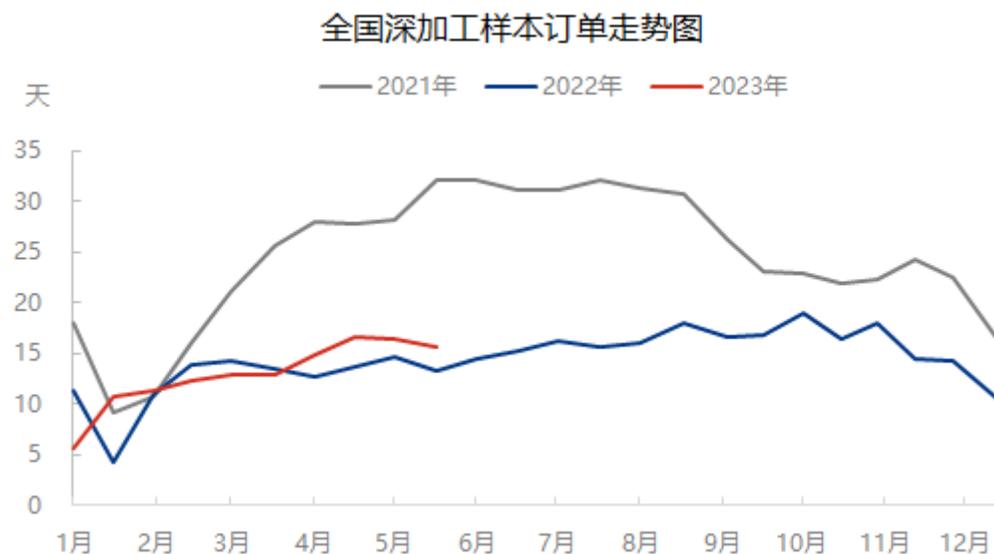
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至5月26日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为60.19%，较上期+0.02%。
- 截至2023年5月底，深加工企业订单天数15.7天，较上期减少0.7天，环比-4.27%。

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。