

「2022.12.23」

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场走势稳中有涨，个别企业价格上调。国内浮法玻璃市场方面，华北地区整体不温不火，上半周沙河产销率较高，从而去库明显，价格多有上调，下半周出货有所减慢，小板市场价格下滑。经销商整体存货意向一般，部分为完成任务适量拉货。
- ◆ 纯碱方面，近期华东、华中减量，带动国内纯碱产量下滑，随着华东企业的生产恢复，暂无新增检修计划，开工重心有望恢复甚至小幅提升。近期大部分企业产销平衡，库存整体增加，碱厂待发订单尚可，维持到月底及下月中旬，但短期西北区域库存或因运输及其它部分影响而继续累库。需求方面，下游需求相对稳定，原材料库存不高，市场情绪表现积极，短期预计震荡偏强。
SA2305合约短线建议在2560-2700区间交易。
- ◆ 玻璃方面，近期无产线放水冷修或点火，但部分企业因故降低拉引量，整体供应量减少。下周暂无明显点火或者放水计划，供应面大概率延续稳定。本周浮法玻璃行业整体去库，但去库力度减小，中下游存货意向仍旧不强，刚需采买为主。临近年底，下游仍存赶工刚需，多数地区或可持续至本月底到下月初，浮法玻璃库存或仍有微降可能，但随着时间的推移刚需或将逐渐缩减。
FG2305合约短期建议在1525-1600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

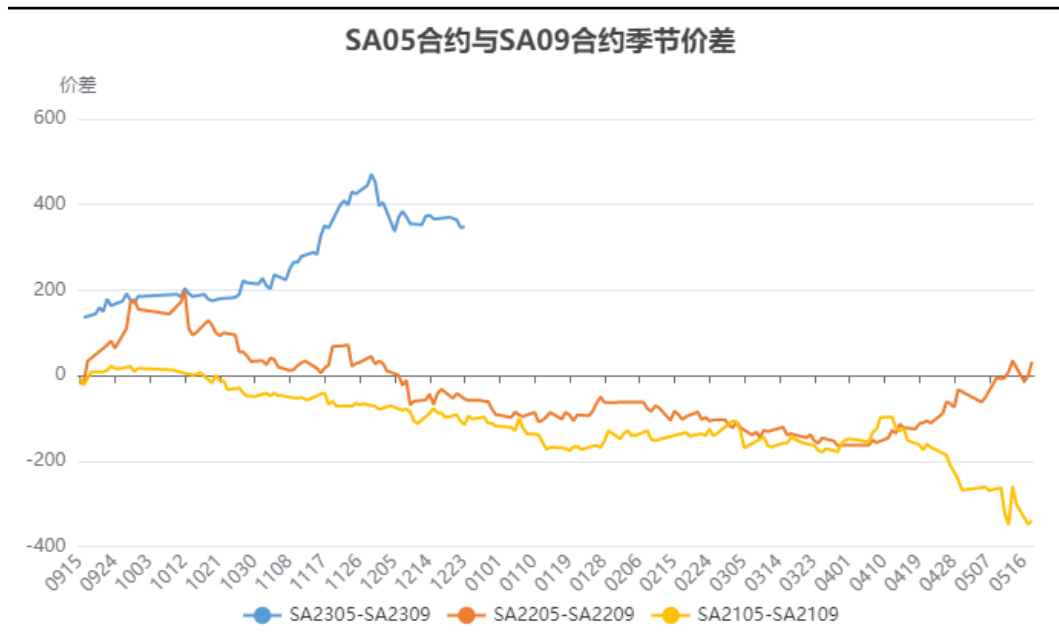


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-3.7%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.58%。

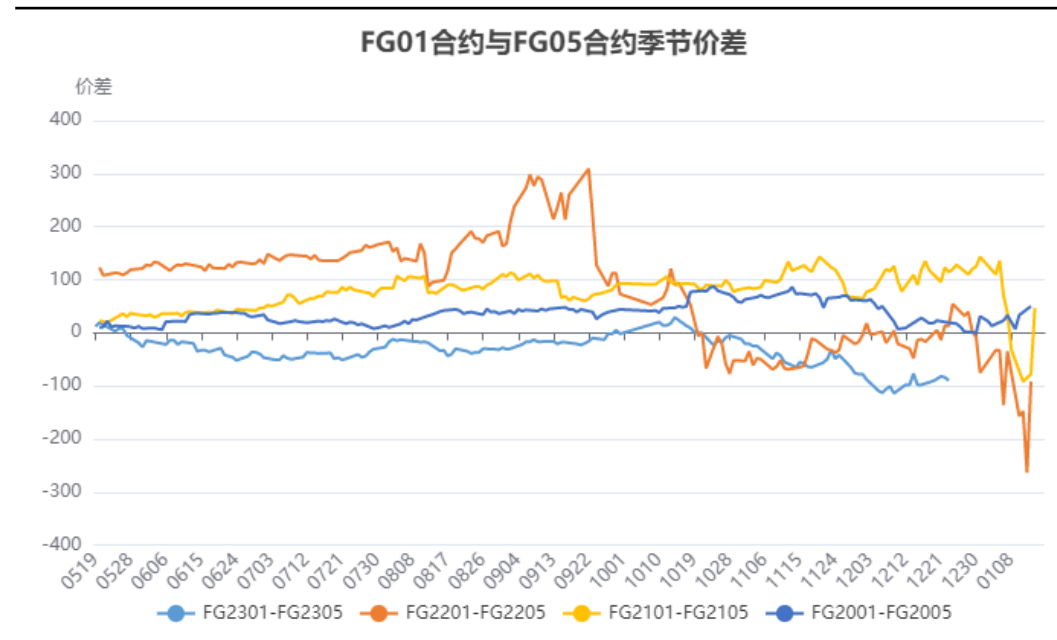
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



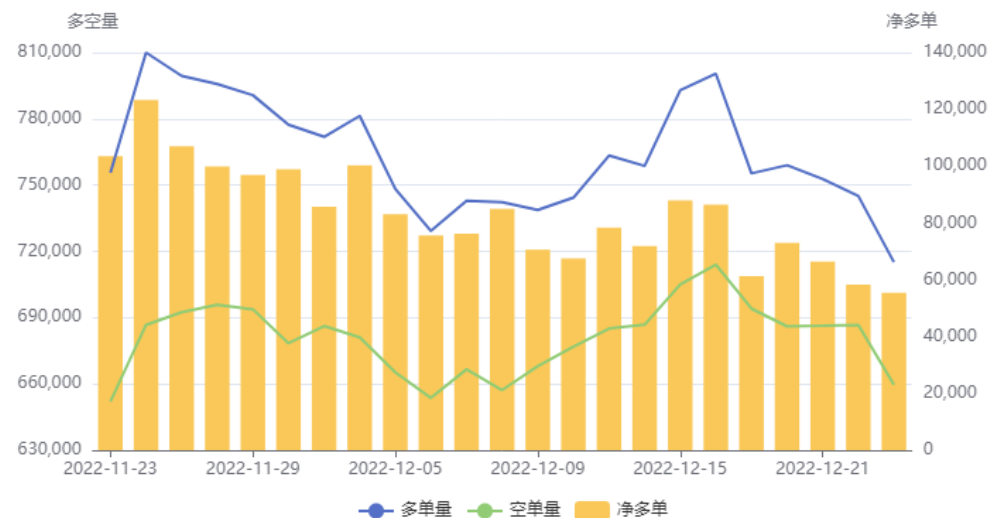
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月23日，SA5-9价差为348；FG1-5价差为-90。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

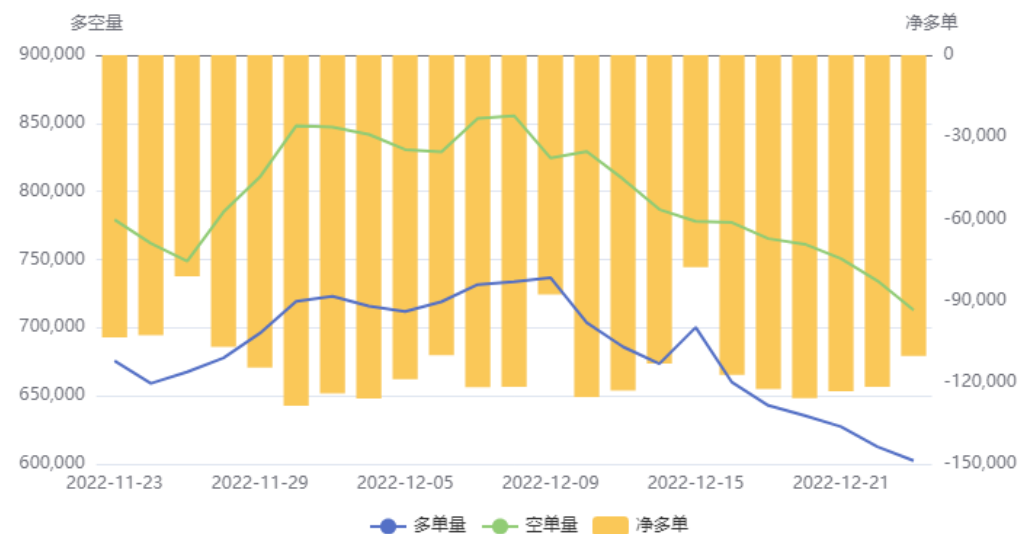
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多小幅减少，但市场情绪仍较乐观；玻璃净空小幅减少，市场悲观气氛略有减弱。

本周纯碱现货价格持平，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22日，华北地区重质纯碱主流价2850元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至12月22日，纯碱基差202元/吨，较上周+99元/吨。本周基差走强。

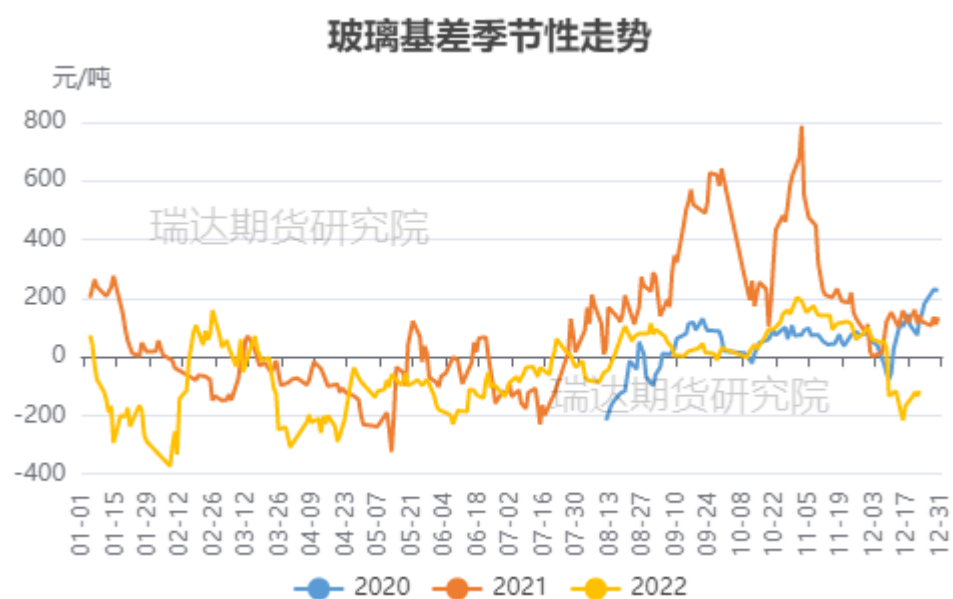
本周玻璃现货价格上涨

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23日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1428元/吨, 较上周+16元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至12月23日, 玻璃基差-127元/吨, 较上周+41元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

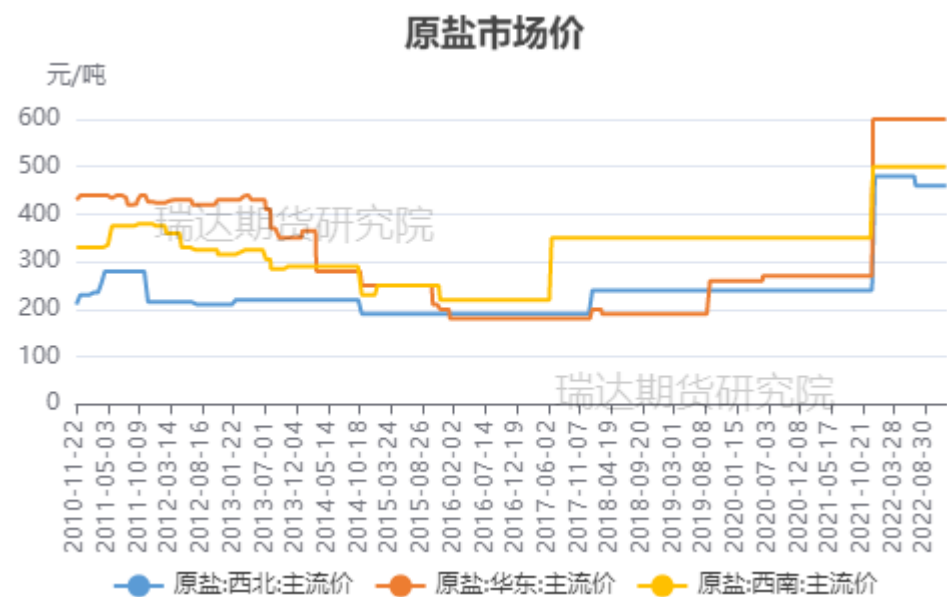


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月23日，纯碱与玻璃价差1097元/吨，较上周-77元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格下跌

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

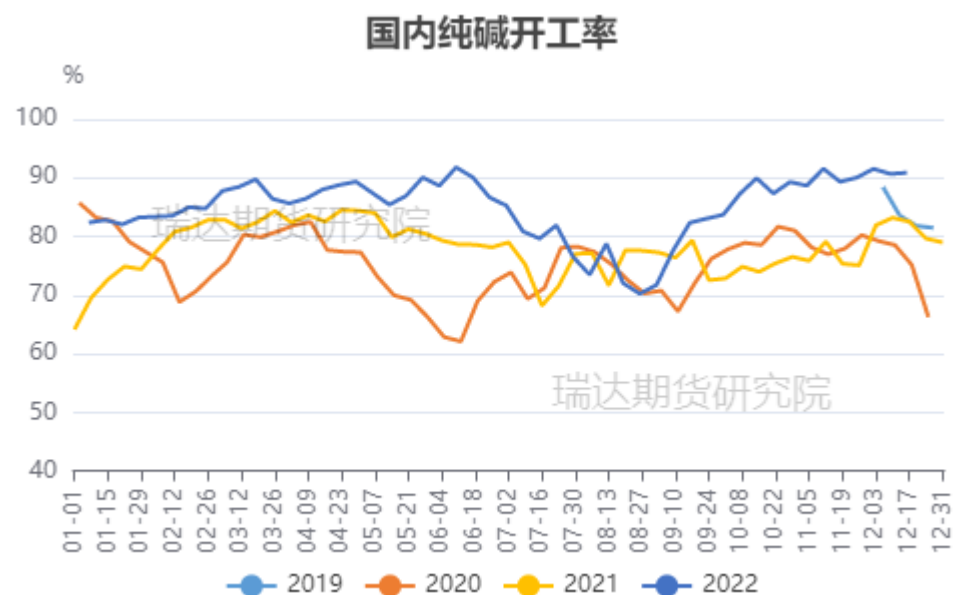


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月22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22日，河北地区合成氨市场3864元/吨，较上周-271元/吨。本周合成氨价格下跌。

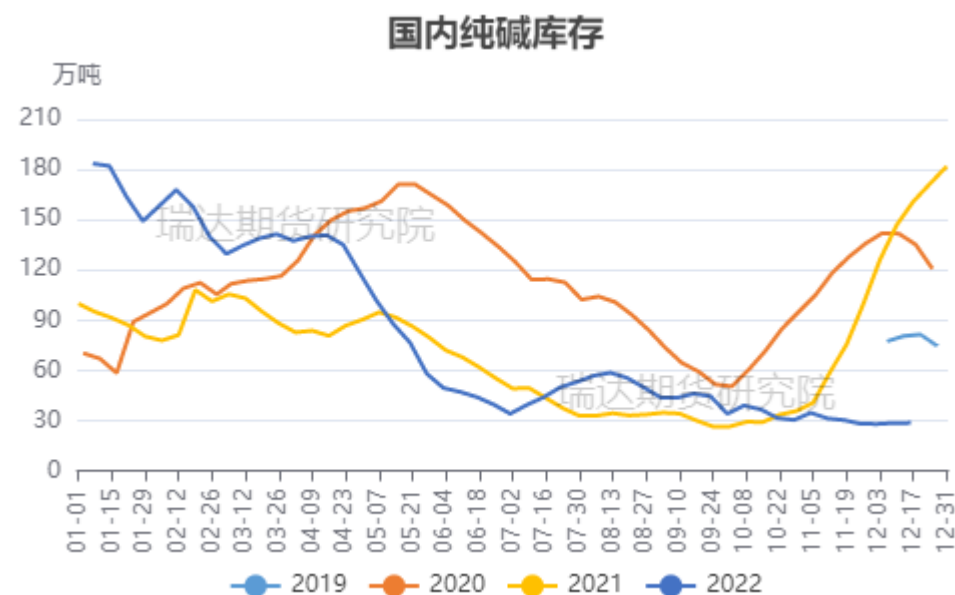
本周国内纯碱企业库存增加

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

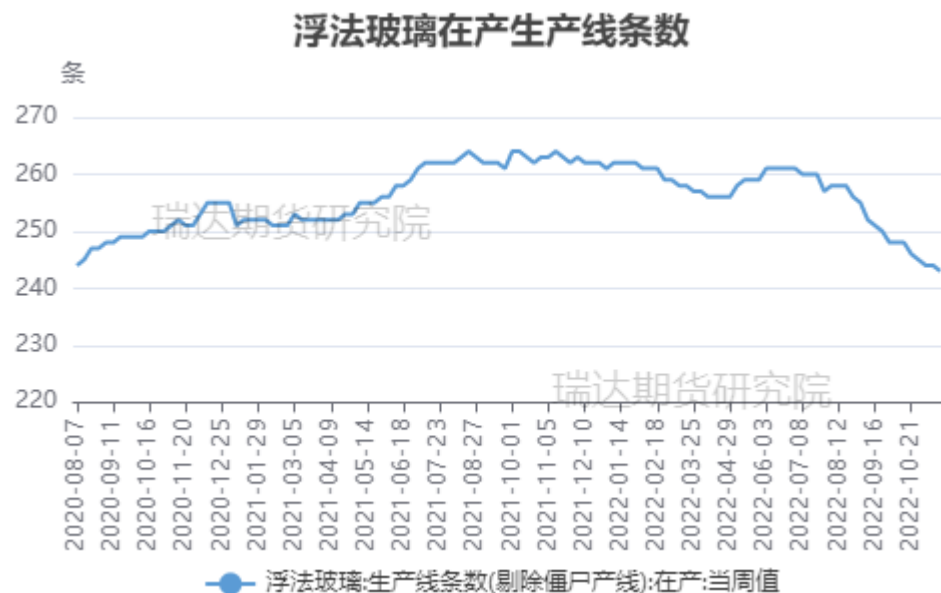


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月22日当周，国内纯碱厂家总库存32.40万吨，环比+3.66万吨，涨幅12.73%。其中，轻质纯碱16.46，环比+0.16万吨，重碱15.94万吨，环比+3.5万吨。企业产销基本维持平衡，预期下周华东、华中等地库存难有太大变化。

本周国内浮法玻璃生产线条数持平，产能利用率持平

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

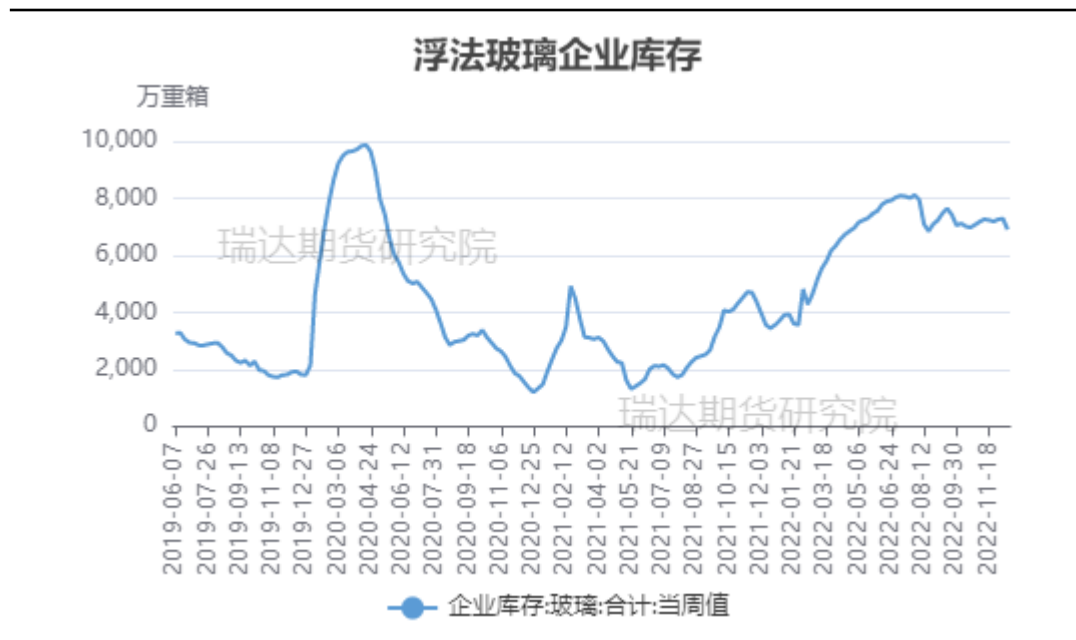


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至12月23日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产238条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至12月22日，全国浮法玻璃日产量为15.93万吨，环比-0.25%。浮法玻璃行业开工率为78.81%，环比持平。本周无产线放水冷修或点火，但部分企业因故降低拉引量，导致供应量减少。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

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22日，全国浮法玻璃样本企业总库存6724.5万重箱，环比-2.54%，同比+89.14%。折库存天数29.6天，较上期-0.7天。本周全国浮法玻璃周度平均产销率100%，较上周下滑12个百分点，去库力度减小，华北、华中、华南地区周度平均产销率超百，库存下滑明显。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

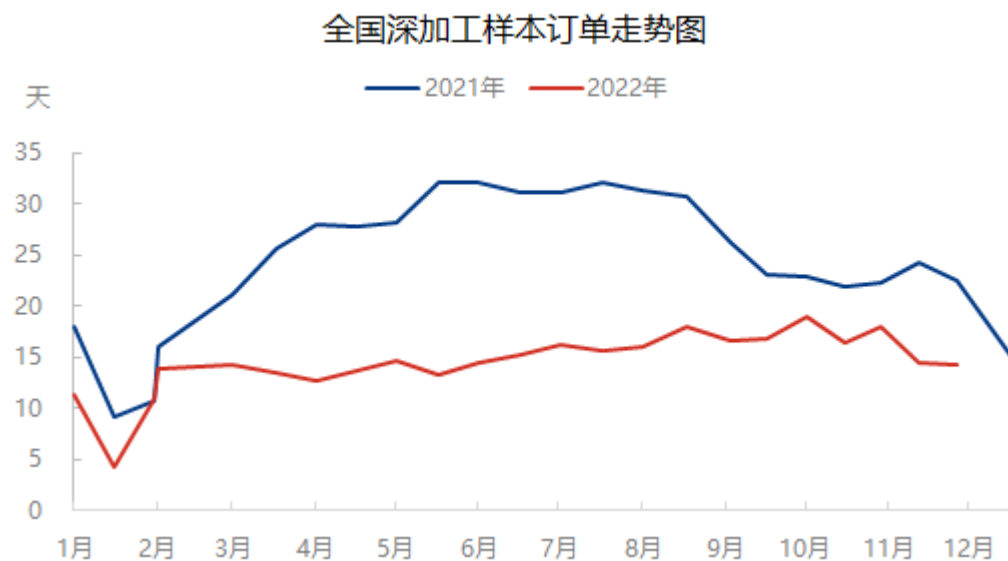
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至12月16日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.11%，较上周下降0.39个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至2022年12月中旬，深加工企业订单天数14.2天，较上期减少0.2天，环比跌幅1.39%。

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。