

「2023.04.21」

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弱稳，个别企业价格阴跌。下游玻璃市场华北市场本周生产企业产销率维持高位，去库力度较大，部分企业已接近零库存，价格连续上涨，中下游根据自身情况采购备货。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期检修或降负荷企业恢复，本周国内纯碱产量和开工提升，近期暂无新增检修计划，预期整体开工重心上移。近期纯碱企业待发订单下降，新订单近期开始接收中，企业订单基本维持到月底，有企业订单下月初。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。近期纯碱需求一般，下游采购情绪不积极，下游原材料库存不高，按需采购为主，大部分企业产销平衡，本周纯碱企业库存继续增加。
- ◆ 玻璃方面，本周无产线放水或者点火，国内浮法玻璃日产量稳定，下周有产线计划点火，加之前期点火产线即将出玻璃，供应量或将增加。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，整体供应趋于增加。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。近期深加工订单环比增加，本周浮法玻璃各地区生产企业产销率普遍较高，整体去库幅度明显扩大。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线建议在2200-2380区间交易；FG2309合约冲高回落，短线或继续向下寻求支撑，建议关注逢低买入机会，短线高位震荡思路对待，注意风险控制。

本周纯碱期价震荡收跌，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

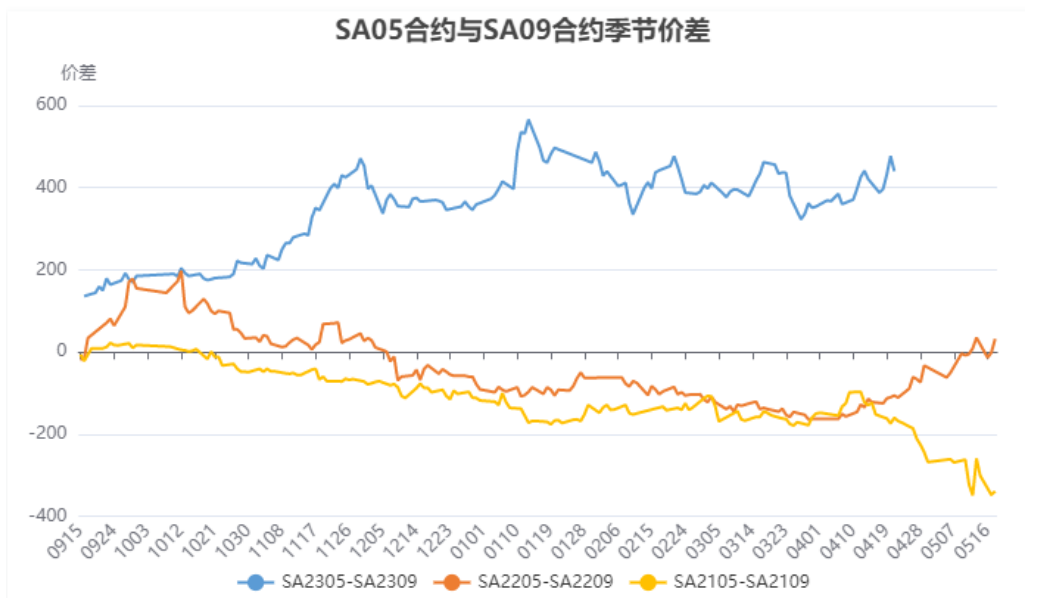


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-5.2%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+6.04%。

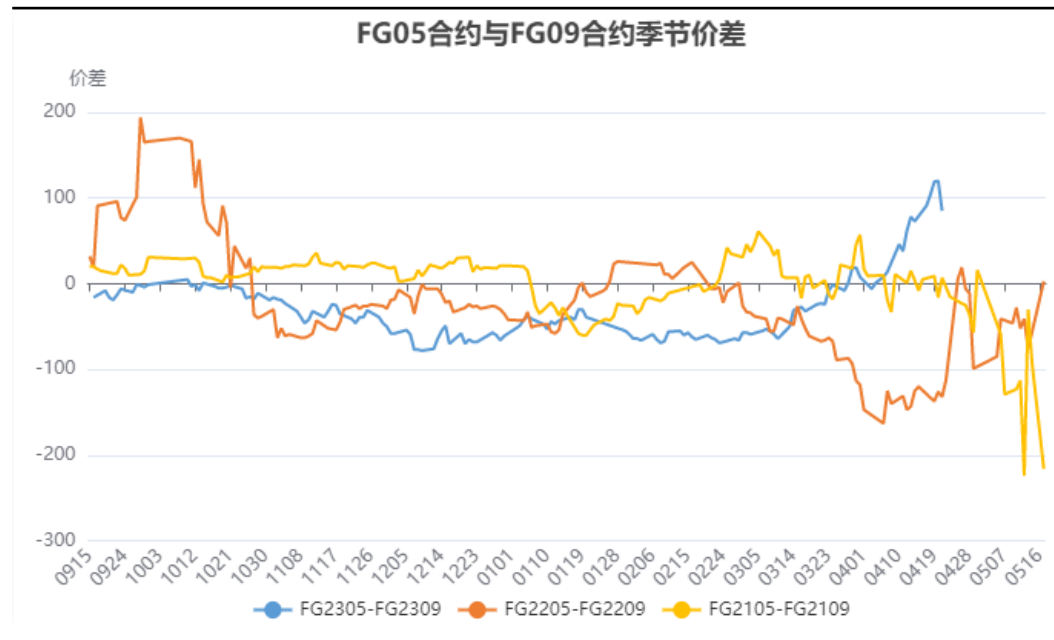
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG5-9价差



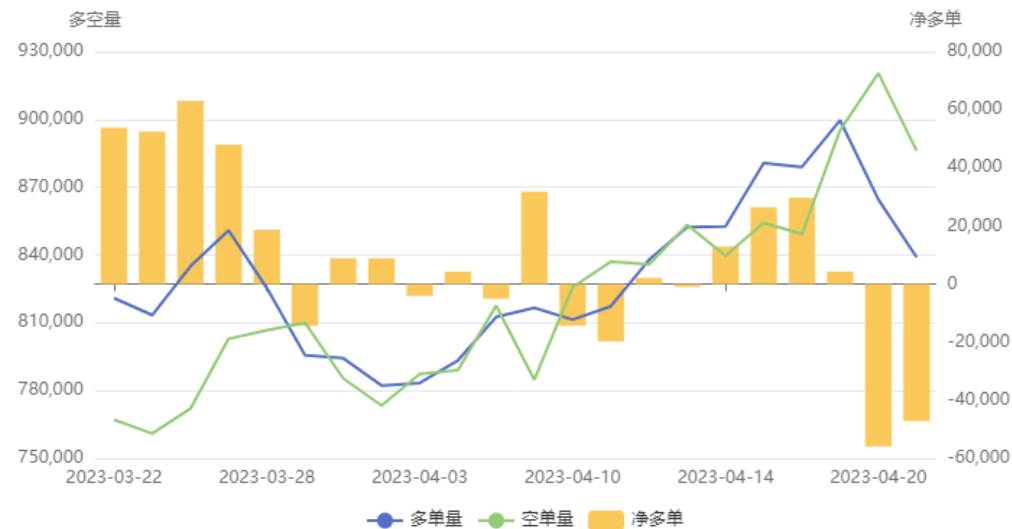
来源：瑞达期货研究院

- 截止4月21日，SA5-9价差为440；FG5-9价差为85。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

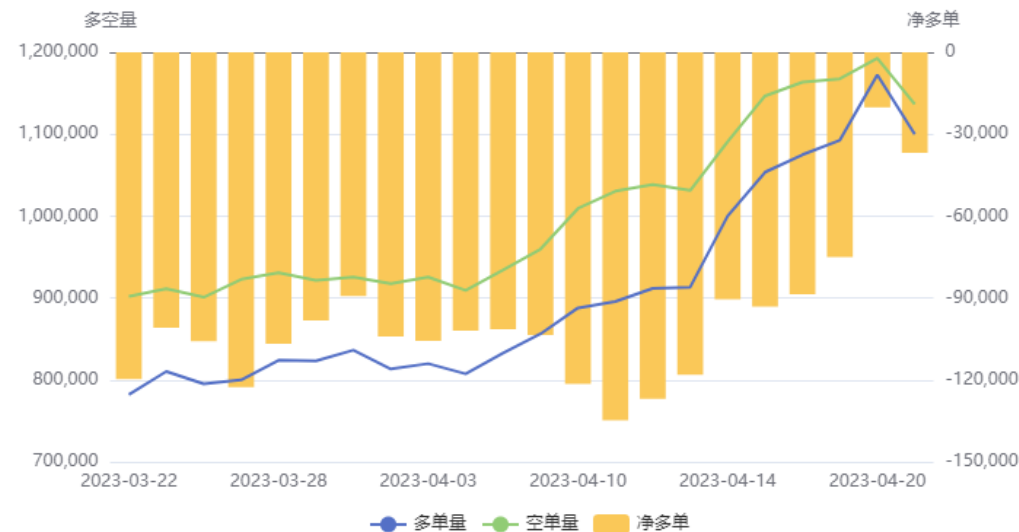
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多转净空，显示市场较为悲观；玻璃净空大幅缩减，市场悲观气氛减弱。

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4月20日，华北地区重质纯碱主流价3150元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月20日，纯碱基差930元/吨，较上周+97元/吨。本周基差走强。

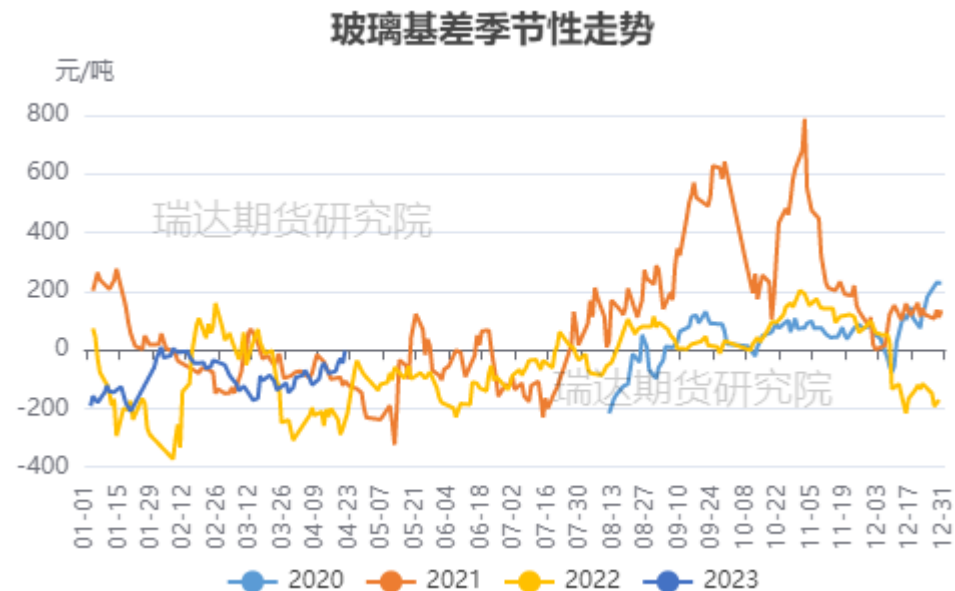
本周玻璃现货价格上涨

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4月21日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1804元/吨, 较上周+198元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至4月21日, 玻璃基差-3元/吨, 较上周+46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4月21日, 纯碱与玻璃价419元/吨, 较上周-225元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格部分下跌，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

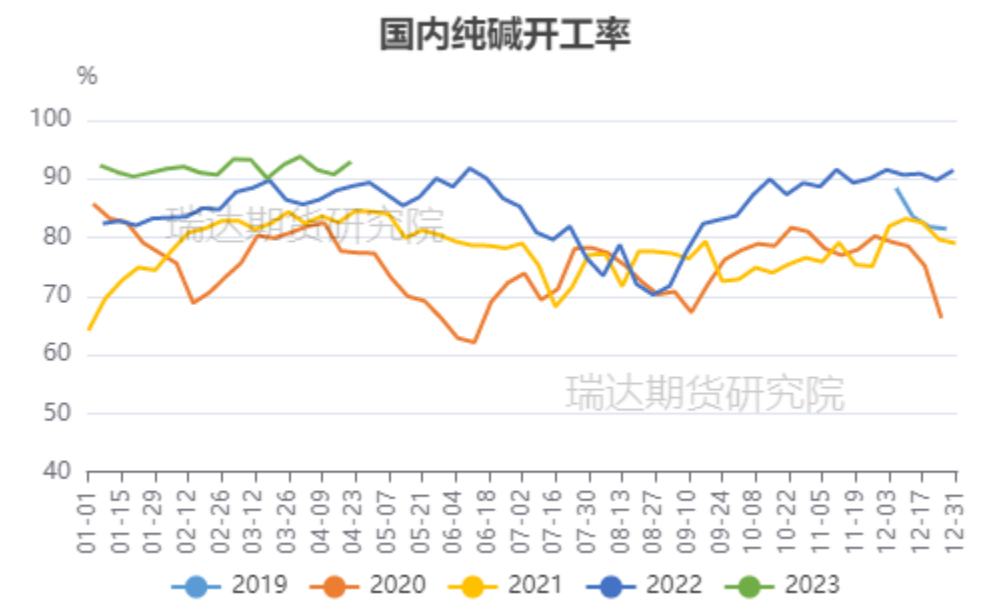


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月20日，西北地区原盐市场价410元/吨，+0；华东地区原盐市场价500元/吨，-50。本周原盐价格下跌。
- 截至4月20日，河北地区合成氨市场2925元/吨，较上周-286元/吨。本周合成氨价格下跌。

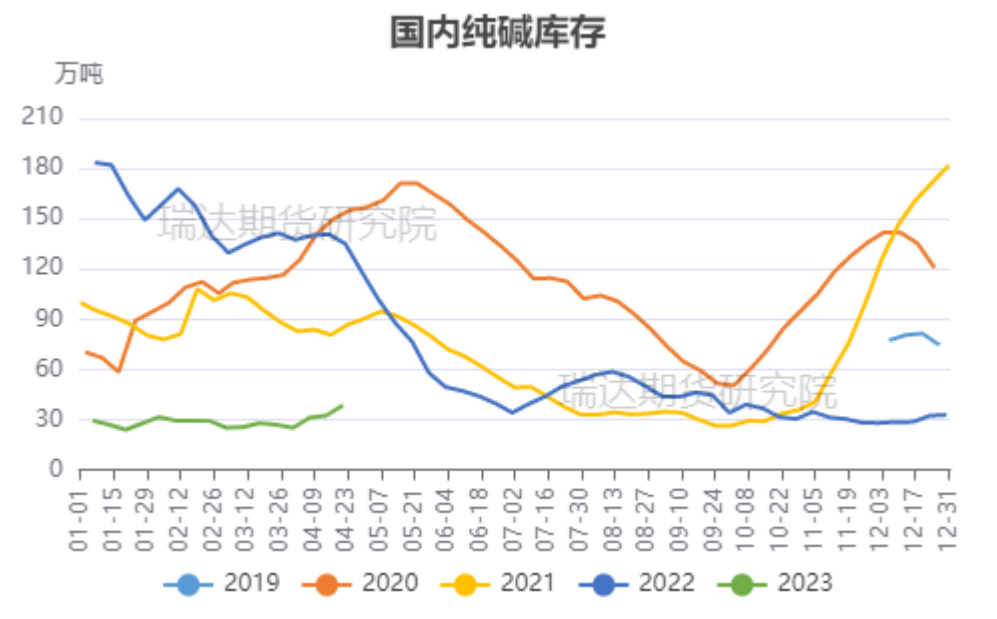
本周国内纯碱企业库存增加

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4月20日当周，国内纯碱整体开工率92.94%，环比+2.21个百分点，纯碱产量62.10万吨，环比+1.48万吨，涨幅2.43%，前期检修或降负荷企业恢复，产量和开工提升。
- 据隆众资讯统计，截至4月20日当周，国内纯碱厂家总库存38.68万吨，环比+6.23万吨，涨幅19.20%，库存增加，主要是个别企业近期¹¹出货放缓，大部分企业产销能做到平衡。

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

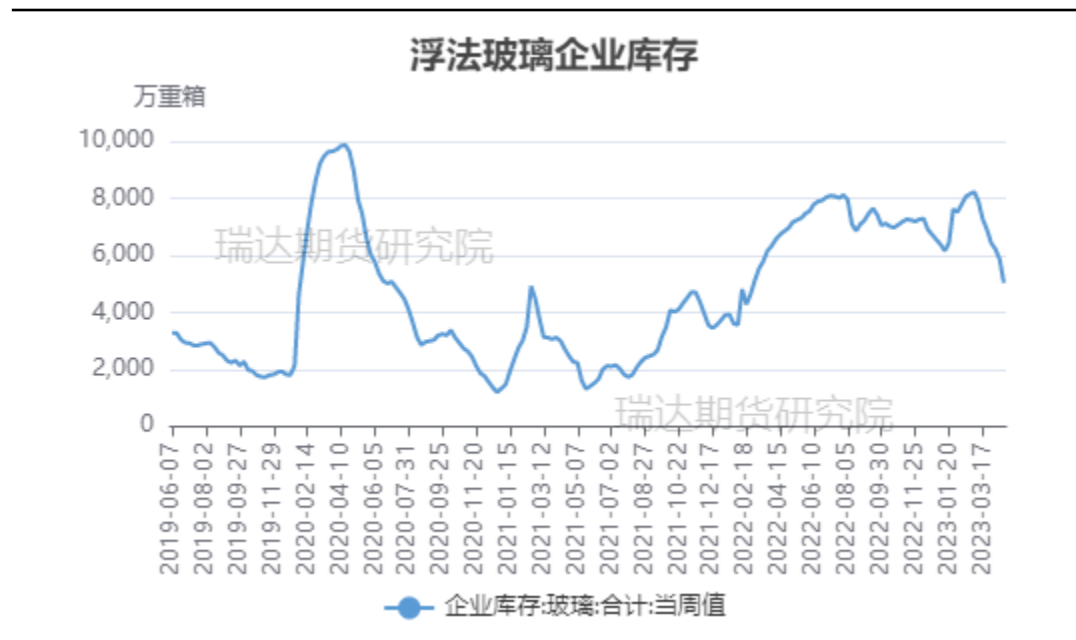


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至4月21日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产239条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至4月20日当周，全国浮法玻璃日产量为16.05万吨，环比持平，本周（4月14日-4月20日）全国浮法玻璃产量112.34万吨，环比+0.32%，同比-6.28%。浮法玻璃行业开工率为79.14%，环比持平。浮法玻璃行业产能利用率为79.82%，环比持平。本周无产线放水或者点火，日产量稳定。

本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

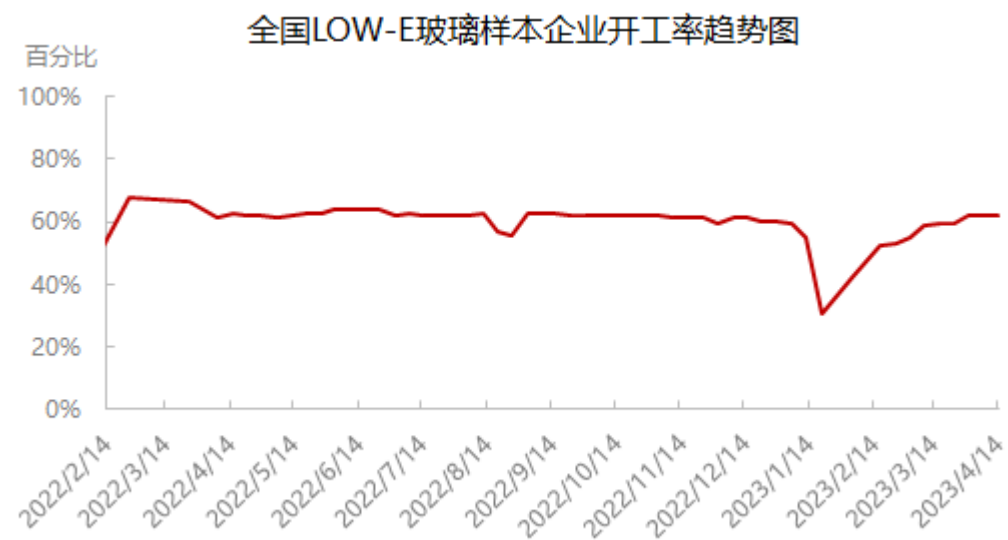


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月20日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5030.9万重箱，环比-14.07%，同比-26.5%。折库存天数22.1天，较上期-3.7天。本周浮法玻璃各地区生产企业产销率普遍较高，平均达到130%，整体去库幅度明显扩大。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

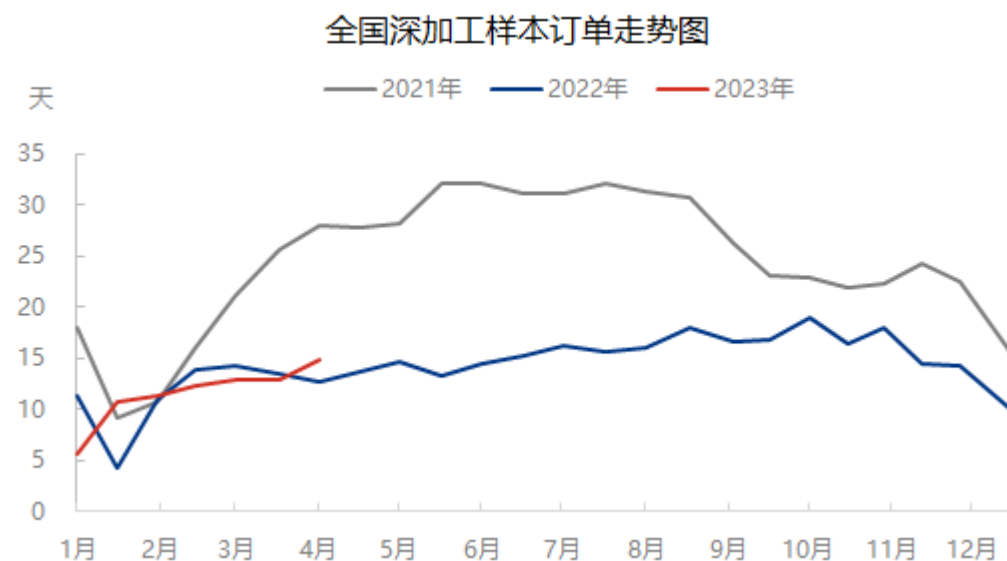
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至4月14日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.11%，较上期持平。
- 截至2023年4月中旬，深加工企业订单天数14.8天，较上期增加2.0天，环比涨幅15.63%。

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。