

# 「2023.2.24」

## 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」

- ◆ 本周国内纯碱华东、华中、华北等主流市场价格保持稳定，西北区域区间高价适度商谈，华南、西南货源紧张，价格维持高位。下游玻璃市场华北市场价格呈现下滑趋势，周初部分企业优惠出货，但收效甚微，整体成交较为清淡，经销商低价销售为主。
- ◆ 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，预计短期开工重心有所抬升。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。近期订单支撑，产销趋向平衡，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合约短线建议在2900-3000区间交易。
- ◆ 玻璃方面，本周华北一条产线热修，整体供应量下滑，下周华北两条产线存点火预期，叠加本周热修产线面临恢复，另前期点火产线或产出玻璃，因此后续供应量或将增加。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，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，本周国内整体库存继续增加，但增速有所放缓。FG2305合约短线建议在1500-1570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

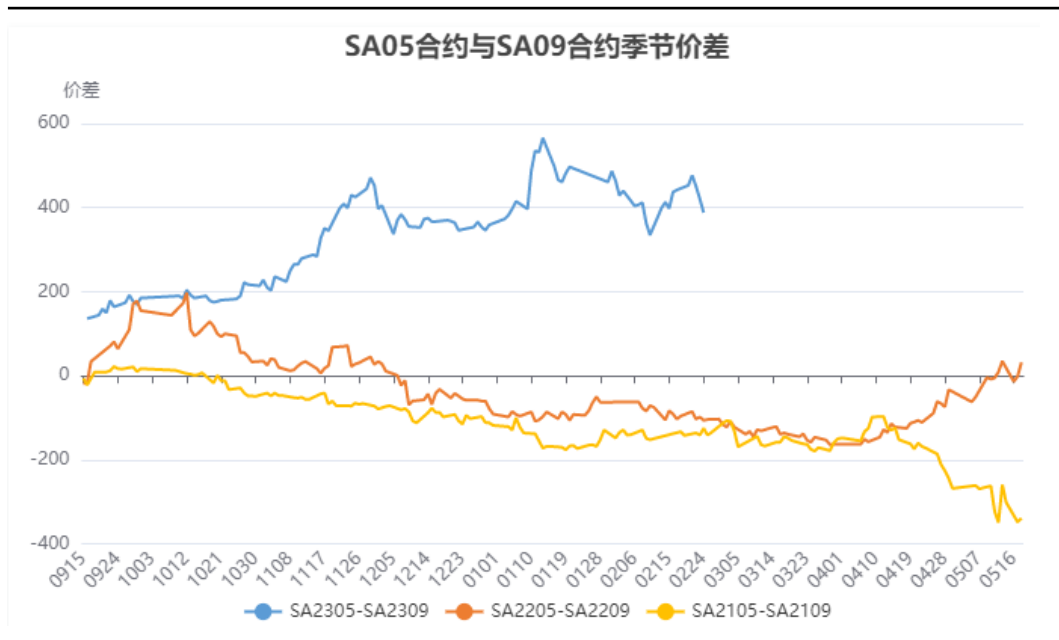


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.34%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-0.13%。

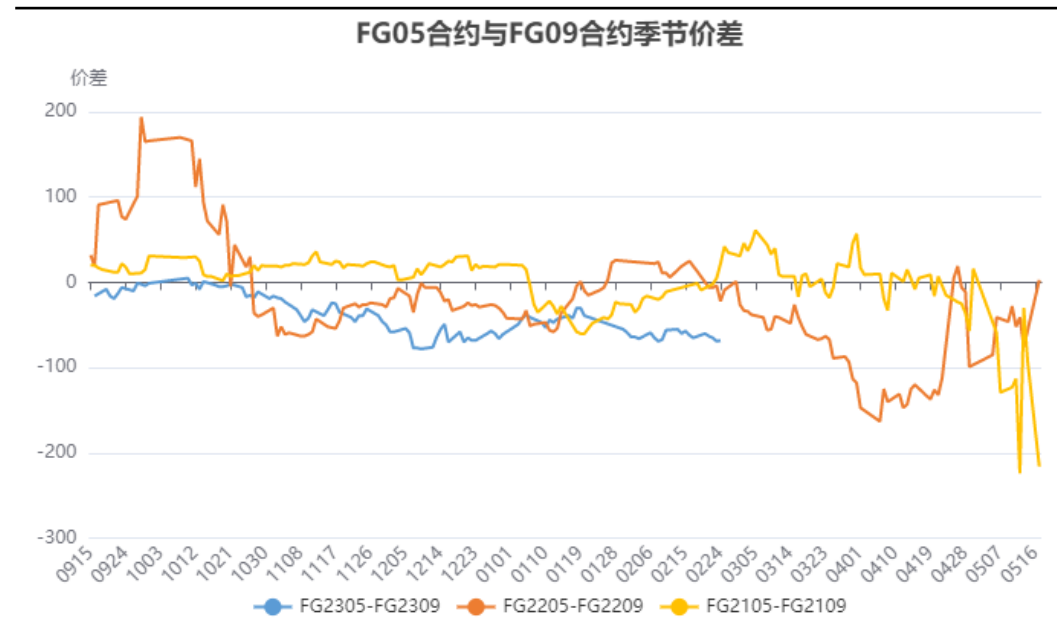
## 跨期价差

### SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

### FG5-9价差



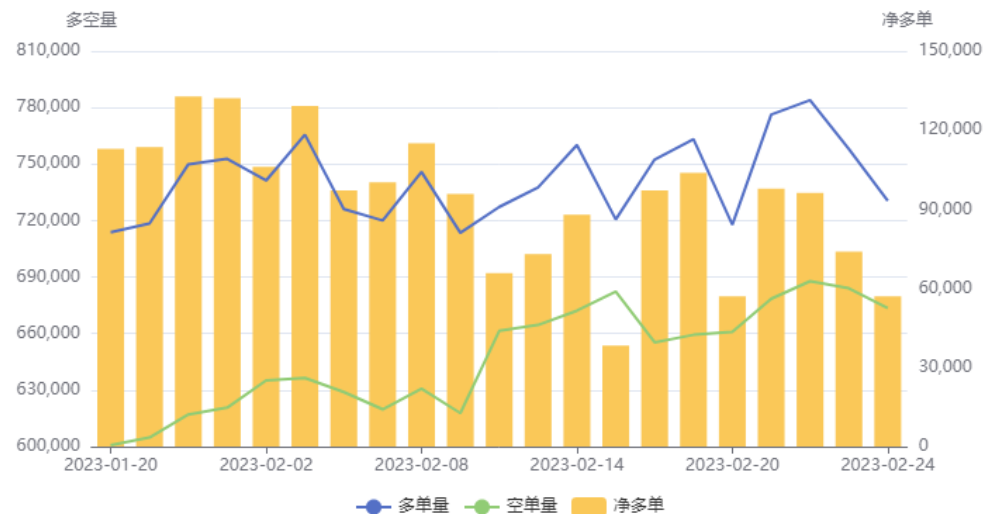
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月24日，SA5-9价差为388；FG5-9价差为-68。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

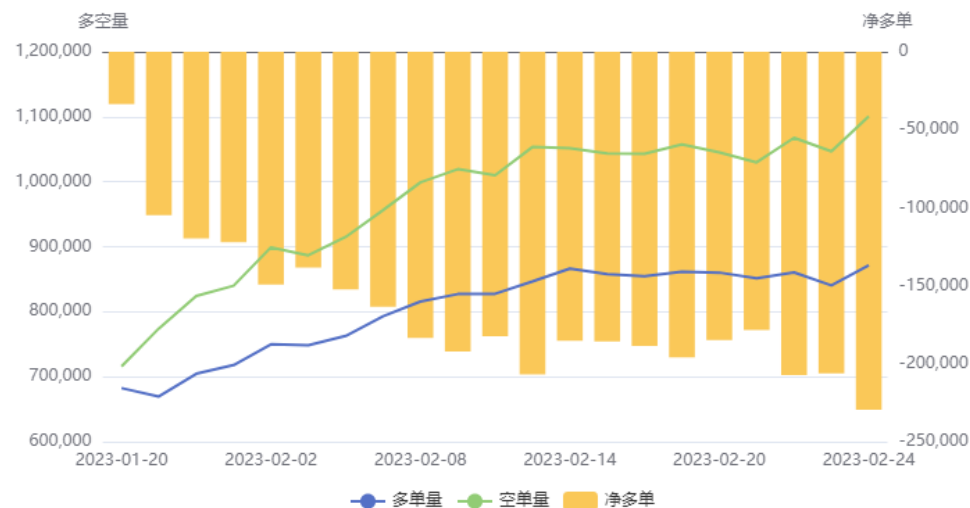
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多先增后减，显示市场乐观情绪维持；玻璃净空增加，市场悲观气氛仍较浓。

## 本周纯碱现货价格持稳，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2月23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23日，纯碱基差44元/吨，较上周-37元/吨。本周基差走弱。

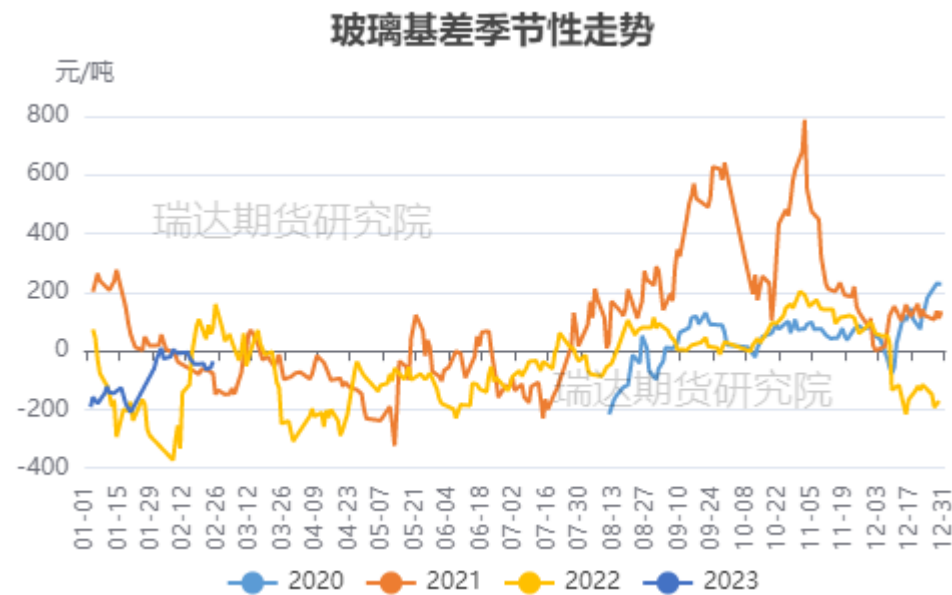
## 本周玻璃现货价格下跌

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2月24日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1488元/吨, 较上周-4元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至2月24日, 玻璃基差-36元/吨, 较上周-2元/吨。本周玻璃基差走弱。



## 本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

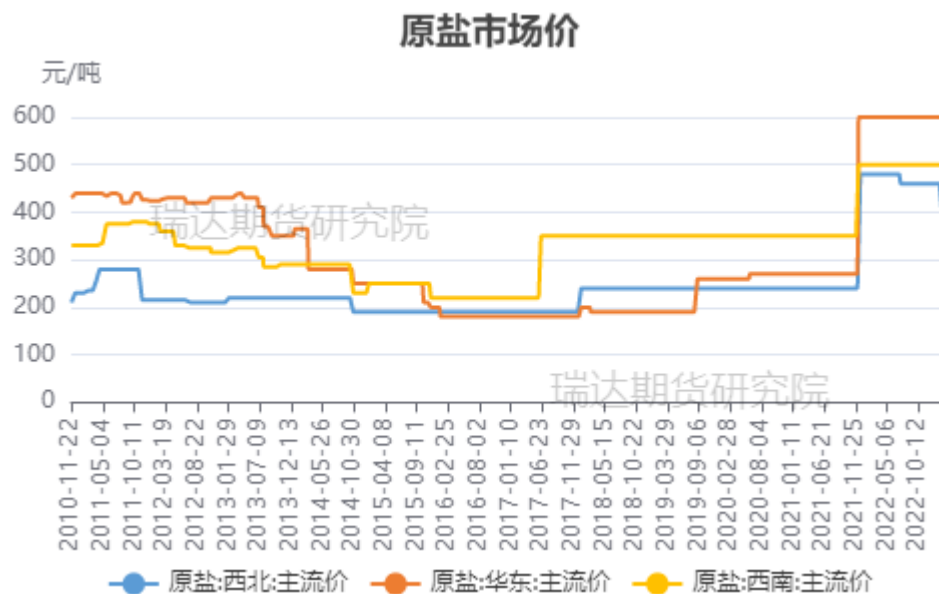


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月24日，纯碱与玻璃价差1394元/吨，较上周-8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

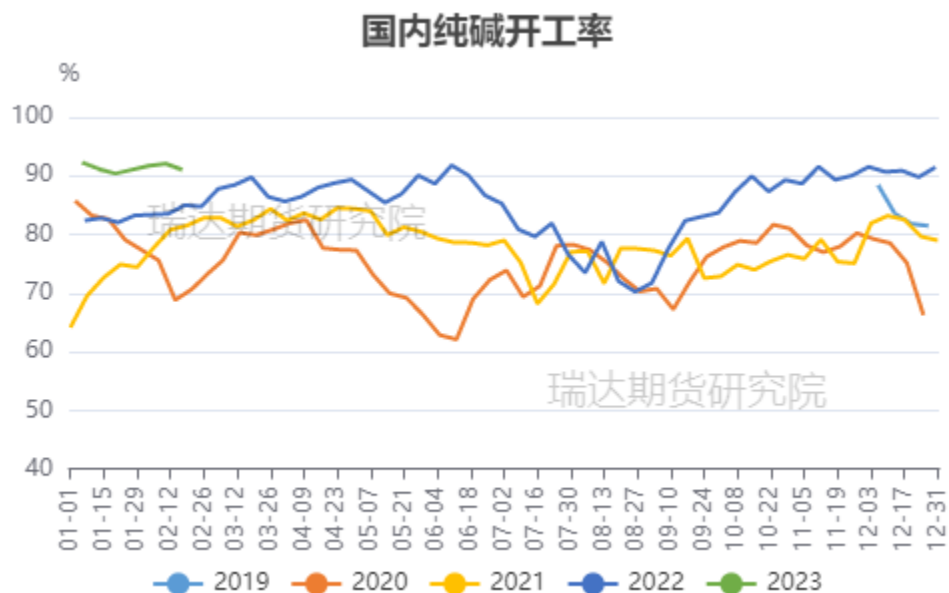


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月23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23日，河北地区合成氨市场4363元/吨，较上周+201元/吨。本周合成氨价格上涨。

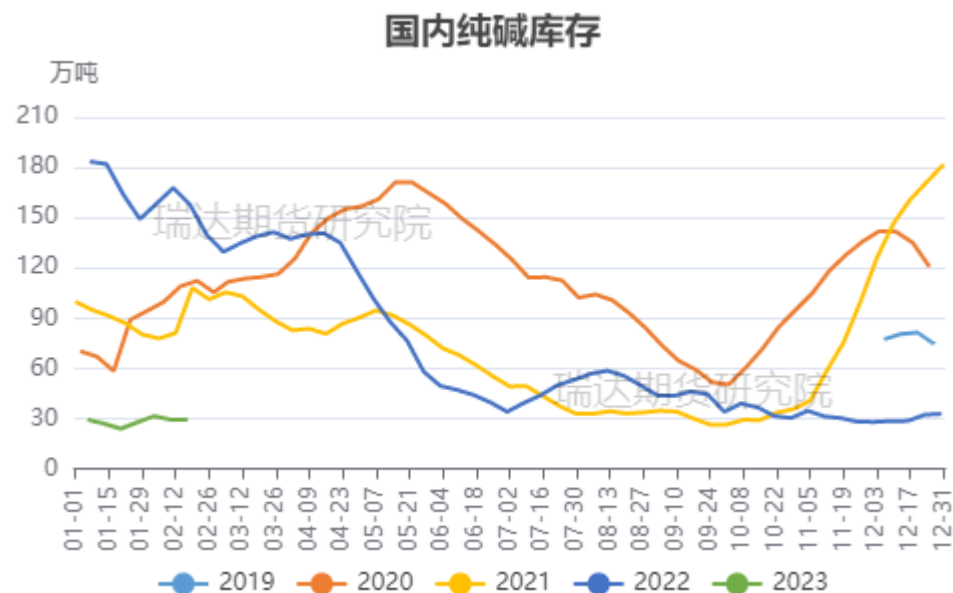
## 本周国内纯碱企业库存减少

### 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

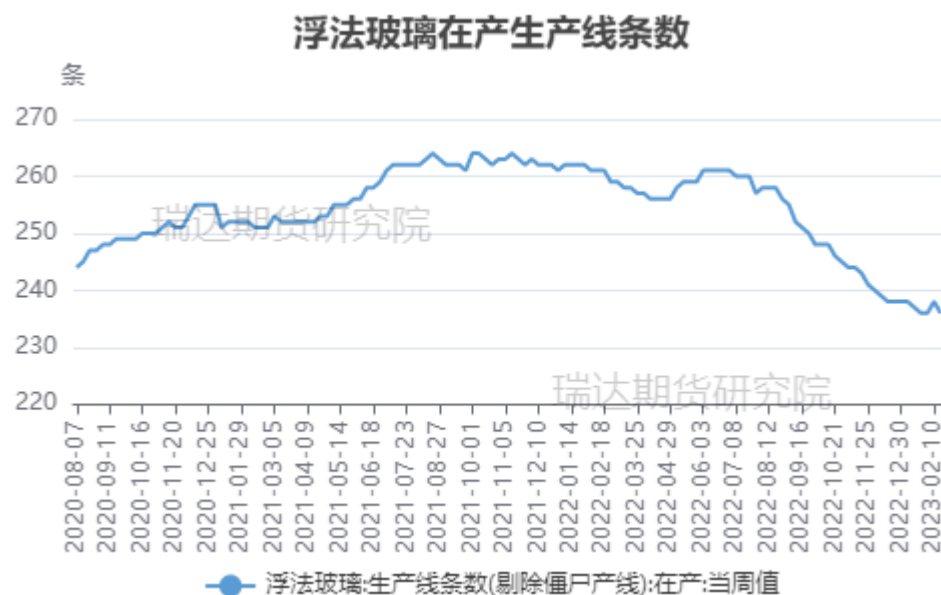


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，国内纯碱产量60.61万吨，环比-0.22万吨，降幅0.37%。国内纯碱整体开工率90.71%，上周91.04%，环比-0.33个百分点。下周纯碱暂无明显减停产计划，部分临时降负设备生产可能恢复，预期下周纯碱产量维持61-62万吨附近。
- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，国内纯碱厂家总库存29.25万吨，环比-0.1万吨，降幅0.34%。其中，轻质纯碱19.12万吨，环比-0.35万吨，重碱10.13万吨，环比+0.25万吨。纯碱库存延续低位水平，订单支撑，产销趋向平衡。

## 本周国内浮法玻璃生产线条数增加，产能利用率增加

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

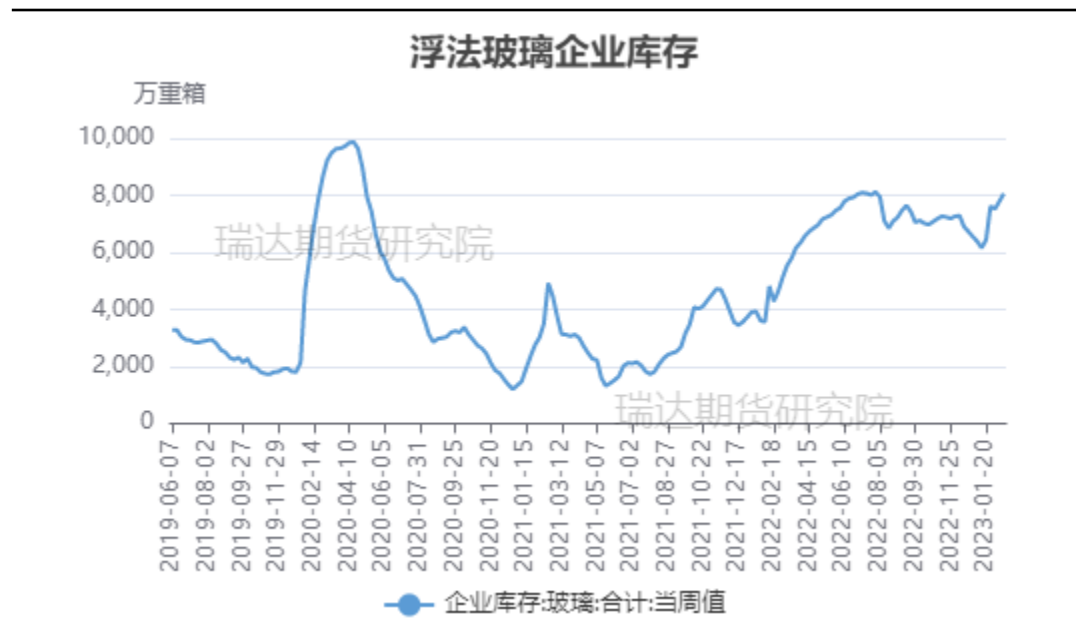


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至2月24日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产237条，较上周+1。
- 据隆众资讯统计，截至2月23日，浮法玻璃行业开工率为78.15%，环比+0.33个百分点；浮法玻璃行业产能利用率为78.32%，环比-0.4个百分点；全国浮法玻璃日产量为15.65万吨，环比-0.51%。本周华北一条产线热修，致使供应下滑，整体供应量下滑。

## 本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

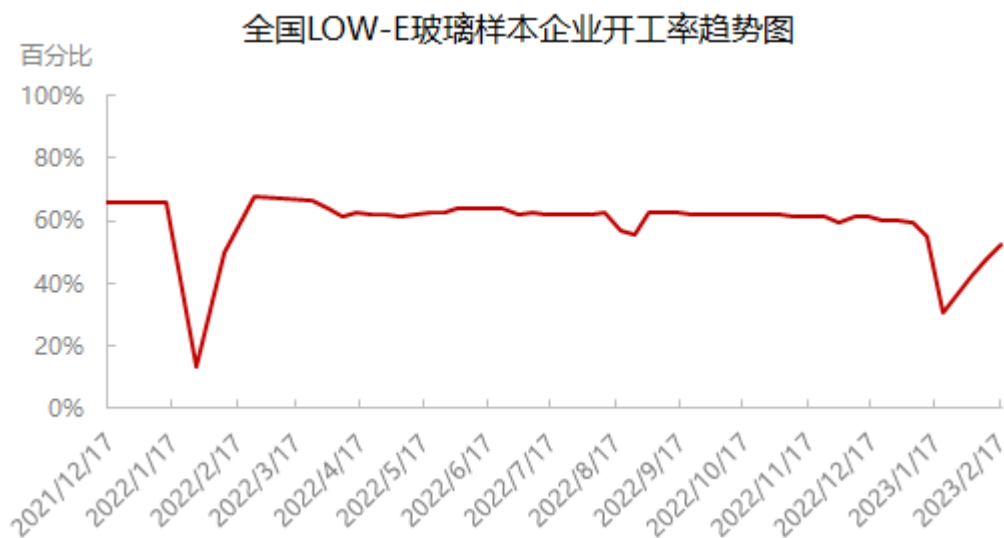


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存8149.1万重箱，环比+1.13%，同比+70.40%。折库存天数36.7天，较上期+0.5天。本周浮法玻璃日度平均产销率依旧偏低，但整体水平略高于上周，因此周内浮法玻璃继续累库，仅增速有所放缓。

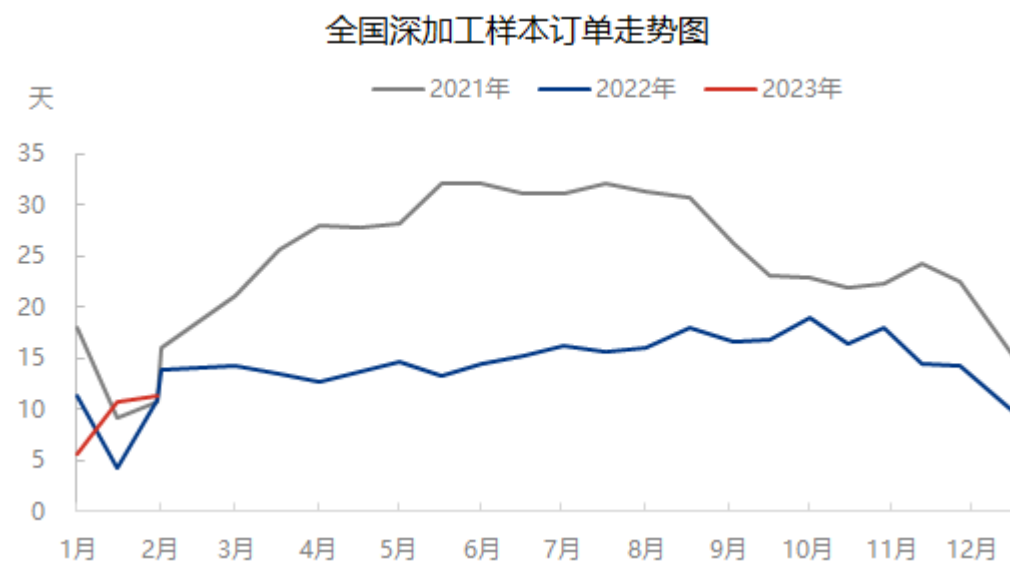
## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

### 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17日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为52.43%，较上期增加5.11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	涨速	实体涨幅	现均差%	
1	301188	力诺特玻	+3.69%	18.56	+0.66	18.56	18.57	30202	5557万	106↑	-0.05%	+2.54%	+0.90
2	600552	凯盛科技	+1.90%	11.29	+0.21	11.29	11.30	14.04万	1.57亿	1972↑	+0.18%	+1.35%	+0.78
3	600876	洛阳玻璃	+0.94%	21.44	+0.20	21.44	21.45	45059	9696万	798↑	+0.05%	-1.02%	-0.37
4	300088	长信科技	-0.15%	6.63	-0.01	6.63	6.64	22.70万	1.50亿	3884↓	-0.15%	-0.30%	+0.10
5	300093	金刚光伏	-0.20%	44.25	-0.09	44.24	44.25	14066	6204万	251↓	+0.00%	-0.56%	+0.33
6	002163	海南发展	-0.43%	11.63	-0.05	11.62	11.63	45753	5312万	581↓	+0.00%	+0.26%	+0.16
7	603021	山东华鹏	-0.49%	6.12	-0.03	6.11	6.12	23065	1410万	336↓	+0.16%	-0.65%	+0.12
8	600293	三峡新材	-0.69%	2.87	-0.02	2.86	2.87	83941	2401万	568↓	+0.35%	-0.35%	+0.32
9	600819	耀皮玻璃	-0.86%	6.91	-0.06	6.90	6.91	14.34万	9922万	1859↓	+0.00%	-0.86%	-0.11
10	002613	北玻股份	-0.93%	5.35	-0.05	5.35	5.36	11.56万	6186万	1630↓	+0.00%	-0.93%	-0.07
11	603077	和邦生物	-0.95%	3.14	-0.03	3.14	3.15	92.08万	2.89亿	16288↓	-0.32%	-1.26%	-0.09
12	002571	德力股份	-0.98%	7.05	-0.07	7.05	7.06	47753	3364万	300↓	+0.00%	-0.14%	+0.09
13	600207	安彩高科	-1.03%	6.71	-0.07	6.71	6.72	60711	4077万	837↓	+0.00%	-1.03%	-0.07
14	600529	山东药玻	-1.03%	29.69	-0.31	29.68	29.69	40682	1.21亿	405↓	-0.03%	-1.26%	-0.27
15	300433	蓝思科技	-1.16%	12.73	-0.15	12.72	12.73	28.51万	3.64亿	6↓	+0.08%	-1.16%	-0.41
16	601636	旗滨集团	-1.22%	11.34	-0.14	11.33	11.34	13.74万	1.56亿	1675↓	+0.09%	-1.22%	-0.11
17	000012	南玻A	-1.28%	6.95	-0.09	6.94	6.95	18.58万	1.29亿	1136↓	+0.14%	-1.00%	-0.11
18	600660	福耀玻璃	-1.41%	37.03	-0.53	37.03	37.04	89422	3.31亿	1159↓	-0.14%	-1.38%	-0.06

### 特种玻璃相关A股

商品特种玻璃相关A股													
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	涨速	实体涨幅	现均差%	
1	002201	正威新材	+1.79%	13.07	+0.23	13.06	13.07	11.31万	1.48亿	648↑	+0.00%	+1.71%	-0.46
2	600876	洛阳玻璃	+0.94%	21.44	+0.20	21.44	21.45	45059	9696万	798↑	+0.05%	-1.02%	-0.37
3	300629	新劲刚	+0.77%	26.17	+0.20	26.16	26.17	45139	1.19亿	3↓	+0.04%	+0.77%	-0.52
4	002163	海南发展	-0.43%	11.63	-0.05	11.62	11.63	45753	5312万	581↓	+0.00%	+0.26%	+0.16
5	600819	耀皮玻璃	-0.86%	6.91	-0.06	6.90	6.91	14.34万	9922万	1859↓	+0.00%	-0.86%	-0.11
6	002613	北玻股份	-0.93%	5.35	-0.05	5.35	5.36	11.56万	6186万	1630↓	+0.00%	-0.93%	-0.07
7	002375	亚厦股份	-1.00%	4.95	-0.05	4.95	4.96	96078	4751万	2614↓	-0.20%	-0.80%	+0.11
8	600207	安彩高科	-1.03%	6.71	-0.07	6.71	6.72	60711	4077万	837↓	+0.00%	-1.03%	-0.07
9	000012	南玻A	-1.28%	6.95	-0.09	6.94	6.95	18.58万	1.29亿	1136↓	+0.14%	-1.00%	-0.11
10	600660	福耀玻璃	-1.41%	37.03	-0.53	37.03	37.04	89422	3.31亿	1159↓	-0.14%	-1.38%	-0.06
11	600586	金晶科技	-1.90%	10.85	-0.21	10.85	10.86	35.27万	3.80亿	1680↓	+0.00%	-1.99%	+0.56
12	300160	秀强股份	-2.68%	7.98	-0.22	7.98	7.99	21.33万	1.71亿	10↓	-0.13%	-1.85%	-0.49

来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 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。