

「2022.08.26」

纯碱玻璃市场周报

终端需求仍较弱 期价或呈区间波动

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」

- ◆ 本周国内纯碱期货价格震荡上行，现货市场走势以稳为主，个别企业小幅度提涨。沙河玻璃市场小板走货尚可，且抬价幅度略有提升，但大板出货一般，价格稳定为主，经销商销售灵活。
- ◆ 前期国内纯碱装置新增检修较多，另外部分地区受高温天气影响而执行限电，整体开工率下降。目前虽有地区限电取消，开工负荷逐步提升，但个别地区影响持续，且检修装置仍较多，预计开工率仍处较低水平。目前下游需求表现偏弱，采购情绪不积极，对高价货源存抵触心理，低价货源适量采购维持一定的库存，库存表现下降趋势。近期有浮法玻璃生产线放水冷修，但也有前期点火产线开始出玻璃，供应端整体减量多于增量，浮法玻璃日熔量环比下降。由于上月底点火的产线或将于月底前后出玻璃，但同时仍有产线计划放水，短期浮法玻璃整体供应量变化或不大。由于前期下游备货基本完成，采购节奏有所放缓，本周多地库存转为增长。目前下游加工企业持有一定原片库存，短期或以消化前期原料订单为主，浮法玻璃企业库存压力仍较明显。
- ◆ 操作上，SA2301合约短期建议在2350-2450区间交易；FG2301合约短期建议在1430-1500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。

本周纯碱和纯碱期价上涨

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+8.04%；郑州玻璃主力合约当周+2.01%。

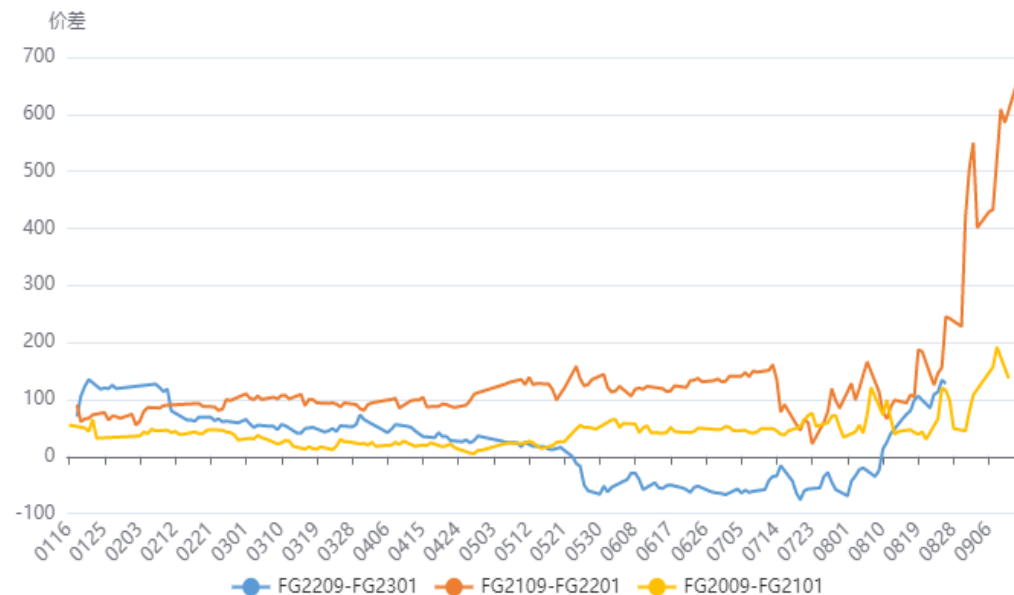
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



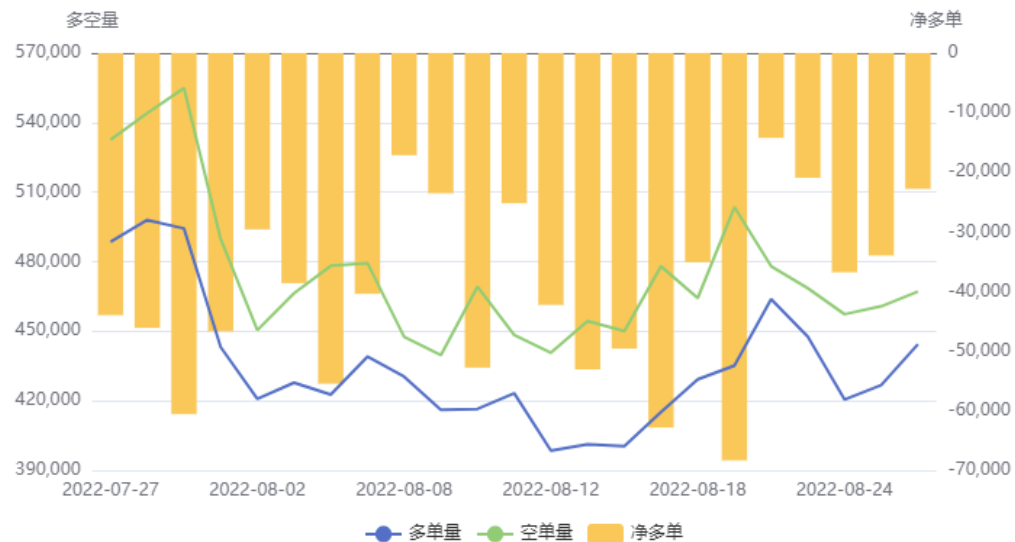
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月26日，SA9-1价差为279；FG9-1价差为128。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

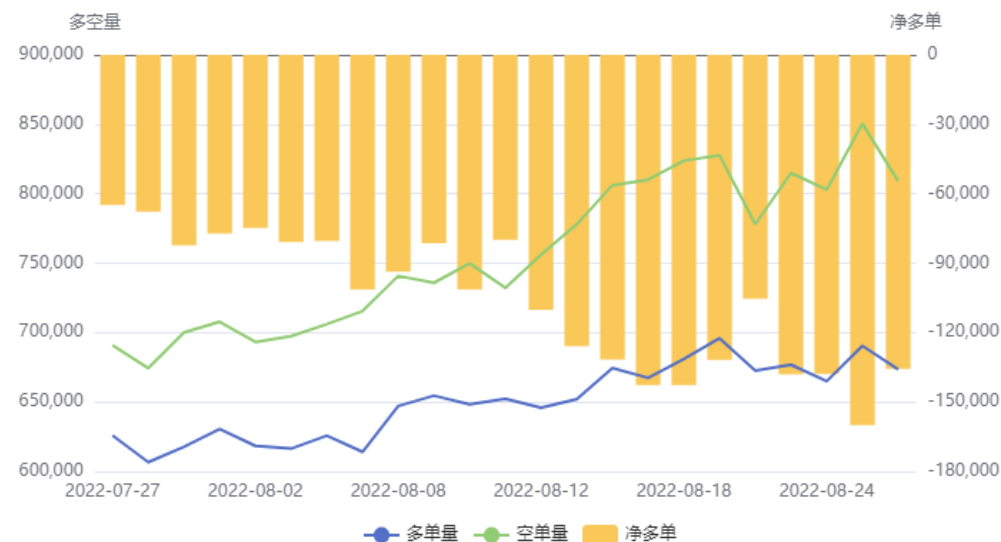
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空缩小，显示悲观情绪减弱；玻璃净空略有缩窄，但市场悲观气氛仍较浓。

本周纯碱现货价格持平，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8月26日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月26日，纯碱基差382元/吨，较上-114元/吨。本周基差走弱。

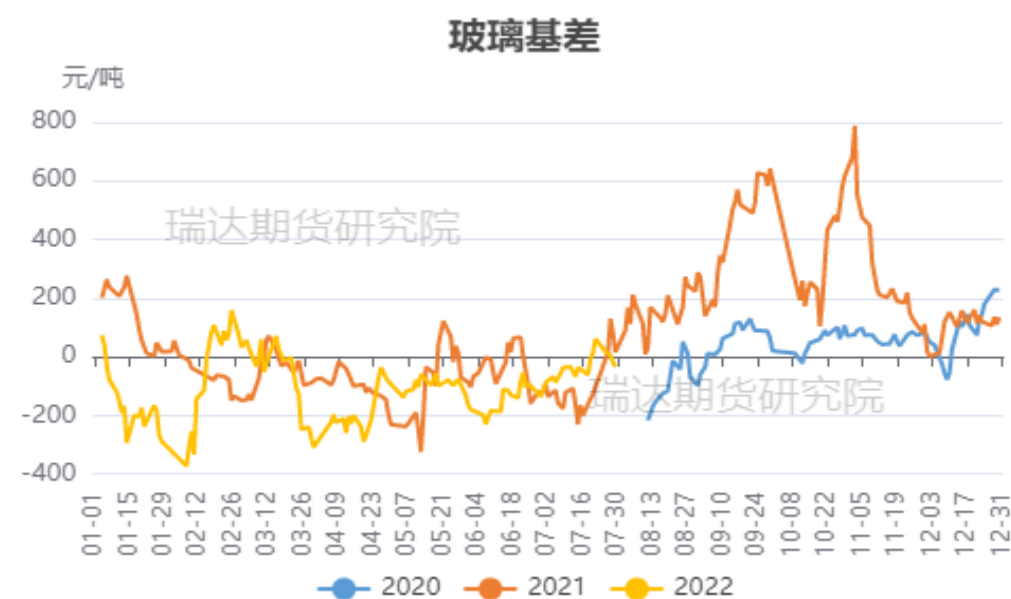
本周玻璃现货价格局部地区下跌

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8月26日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1537元/吨, 较上周-7元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至8月26日, 玻璃基差68元/吨, 较上周-15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

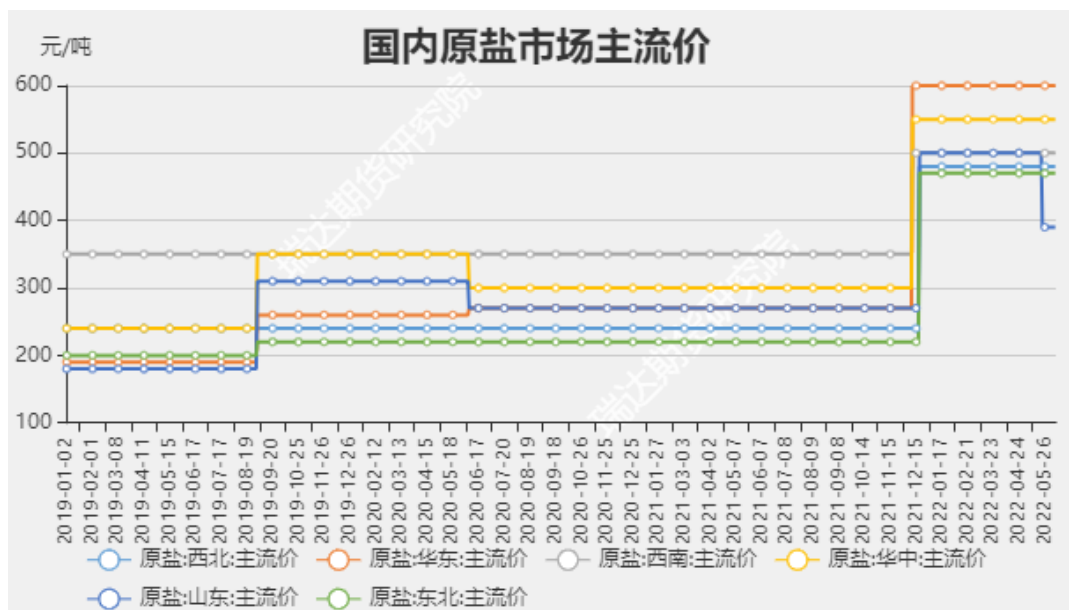


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，纯碱与玻璃价差949元/吨，较上周+106元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格走强

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

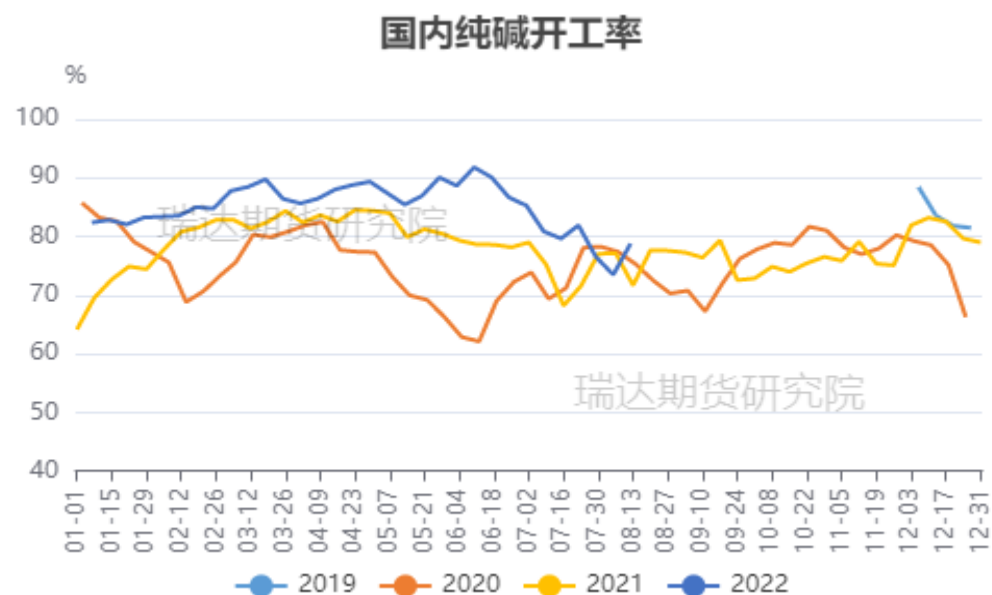


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至8月26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8月26日，河北地区合成氨市场价3140元/吨，较上周+10元/吨。本周合成氨价格走强。

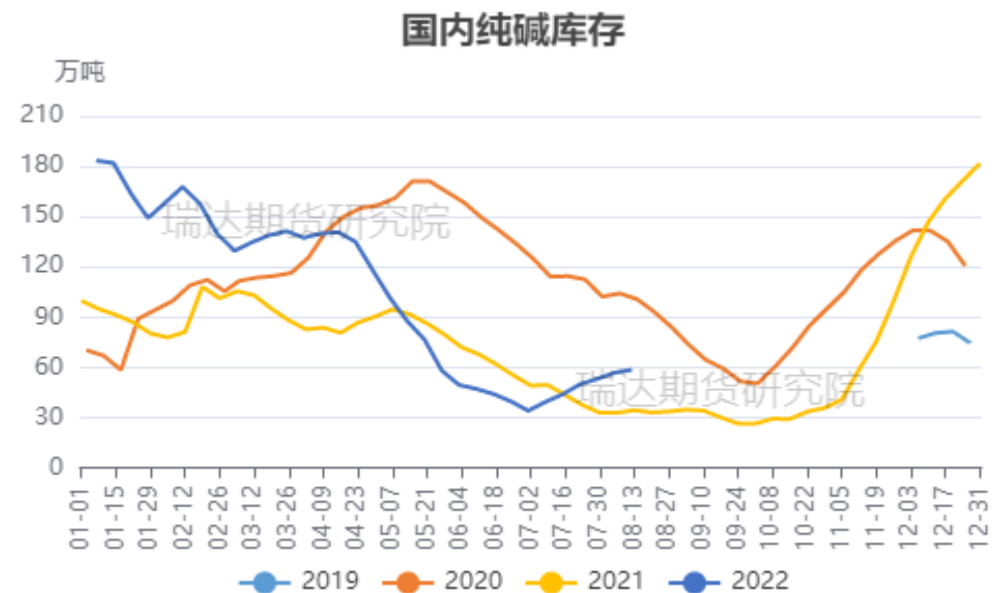
本周国内纯碱产量下降，企业库存减少

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

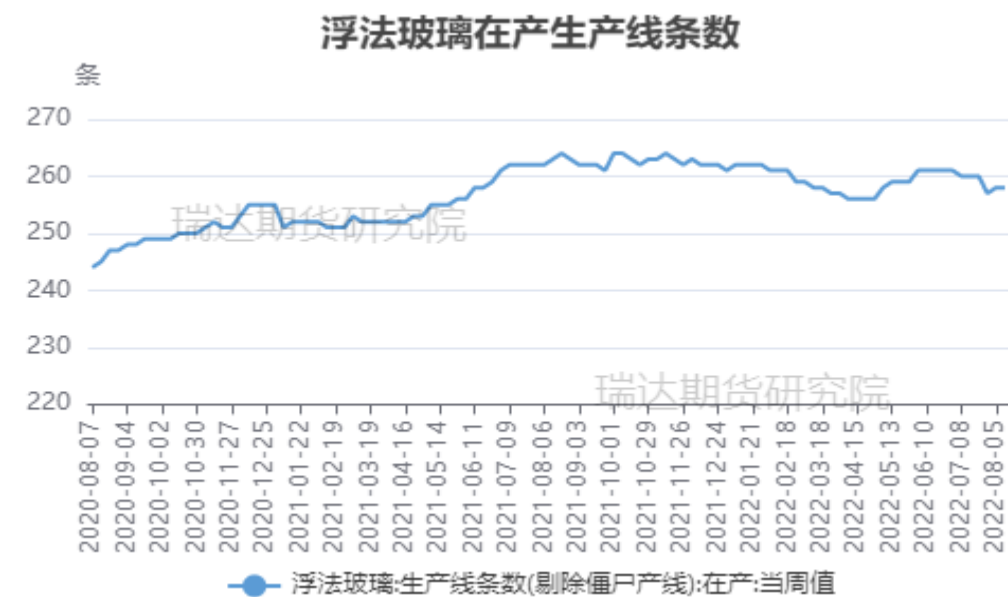


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，国内纯碱企业产能利用率70.23%，环比下调1.82个百分点。其中，氨碱的开工率76.80%，环比上调2.92个百分点；联产开工率62.84%，环比下调6.34个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，中国纯碱企业库存49.94万吨，环比减少5.65万吨，降幅10.16%。

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

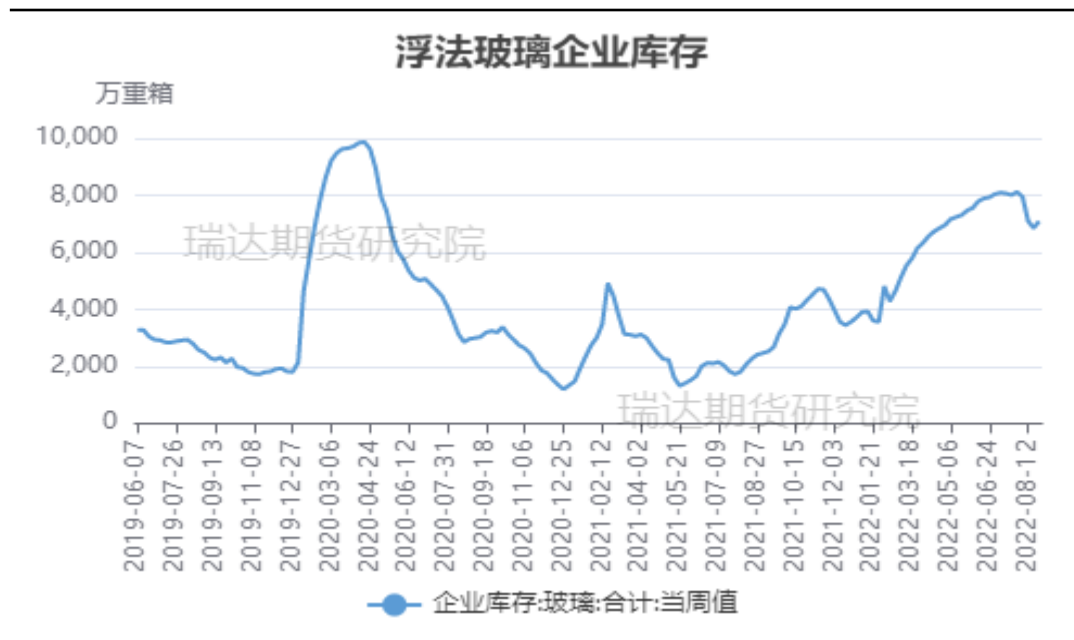


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至8月26日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产256条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至8月25日，国内浮法玻璃行业开工率为85.33%，环比下滑0.67个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为84.56%，环比下滑0.73个百分点。本周2条产线放水冷修，1条前期点火产线开始出玻璃，整体减量多于增量，故开工率有所下降。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

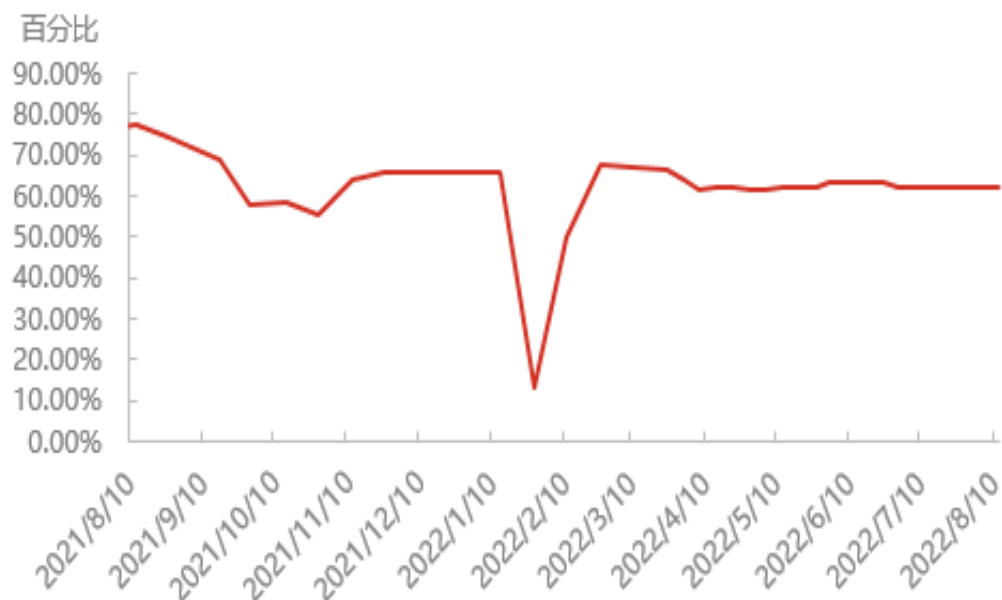


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7088.8万重箱，环比3.50%，同比+195.03%。折库存天数29.4天，较上期+1.2天。周内浮法玻璃产销率放缓，多地库存转为增长。周内浮法玻璃实物库存积累明显区域集中在华中、西南，其中西南限电影响导致需求缩减，原片库存增加。

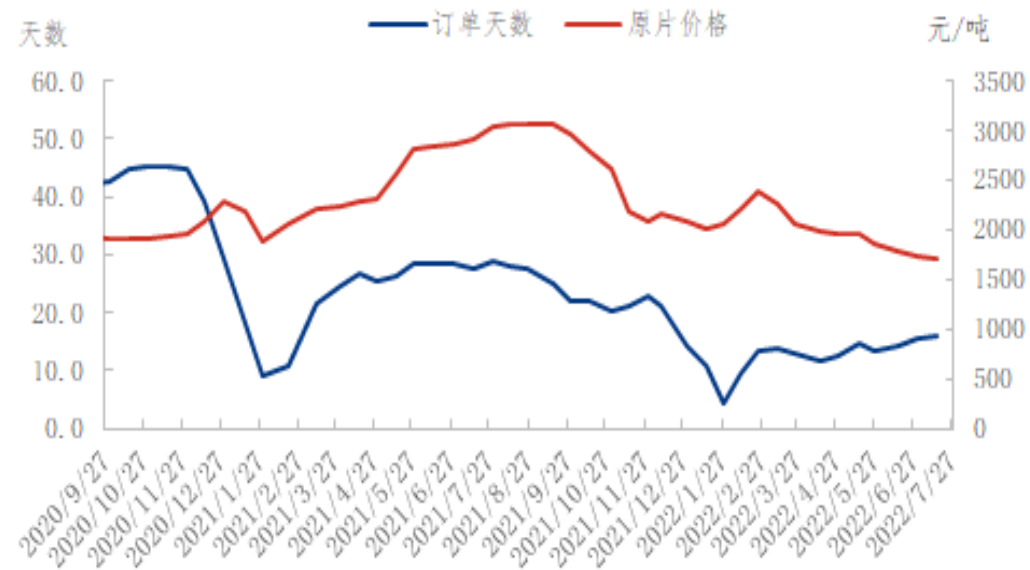
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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8月19日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.13%，较上周下降7.51个百分点。分析原因为局部地区限电影响，厂家选择暂时停产或检修。
- 截至2022年8月中旬，深加工企业订单天数16.0天，较上期增加0.3天。分析原因为：近期原片价格接连上涨，刺激少部分终端订单释放。

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。