

「2023.06.30」

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以稳为主，企业产销维持。下游玻璃华北沙河地区小板走货尚可，但大板出货偏缓，大板价格多下调2-3元/重量箱，业者心态不佳，市场交投不温不火。周边京津市场亦表现一般，部分厂家价格下调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期个别企业检修，国内纯碱产量有所下降，但开工率仍相对偏高，下月初有装置存检修计划，预计开工率将下降。本周纯碱企业库存环比小幅下降，其中轻质累库，重质去库，但大部分企业库存波动不大，企业待发订单稳中小降。需求端表现较稳，下游原材料库存不高，玻璃企业原料纯碱库存窄幅下降，下周浮法玻璃和光伏玻璃均有产能新增计划，对纯碱有所支撑。
- ◆ 玻璃方面，本周1条产线放水冷修，前期点火的2条产线开始出玻璃，供应量整体增加，下周暂无产线有明确点火或者放水计划，但前期点火产线将陆续出玻璃，整体供应量仍将呈现增长趋势。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。但深加工实际订单表现一般，市场对于原片持续性需求预期依旧谨慎，加上雨季抑制市场对于玻璃的囤货意向，浮法玻璃日度平均产销率仍在90%以下水平，行业依旧呈现小幅累库状态。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线关注1715附近压力，建议在1640-1715区间交易；FG2309合约短线关注1555附近压力，建议在1450-1555区间交易。

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

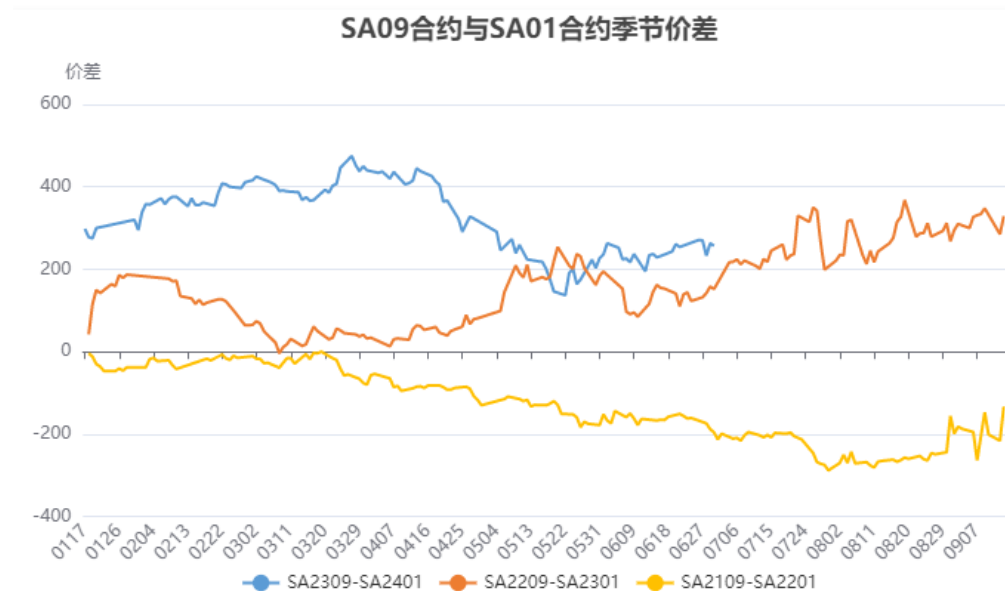


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1.02%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+0.46%。

跨期价差

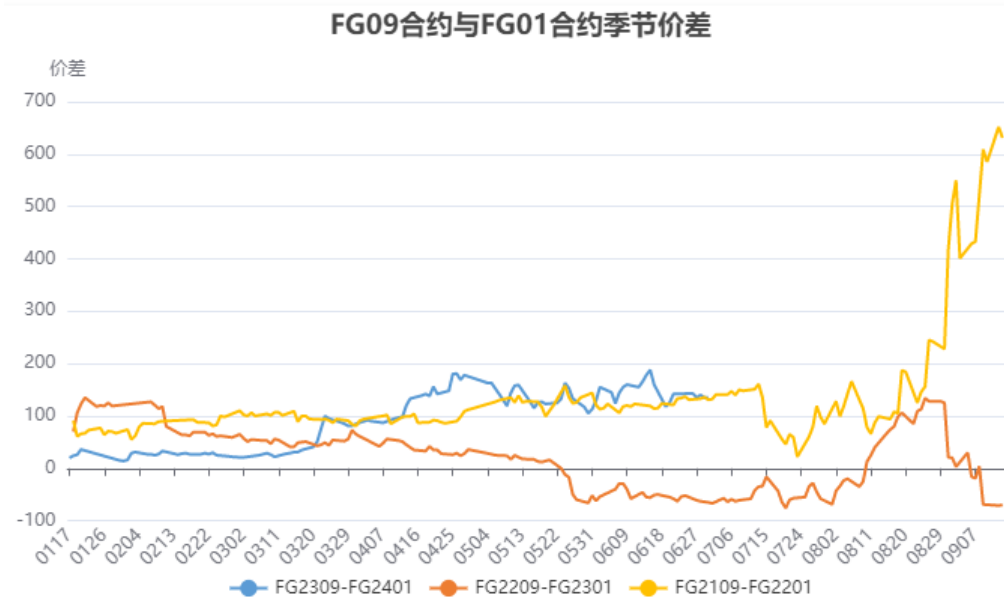
SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止6月30日，SA9-1价差为257；FG9-1价差为135。

FG9-1价差

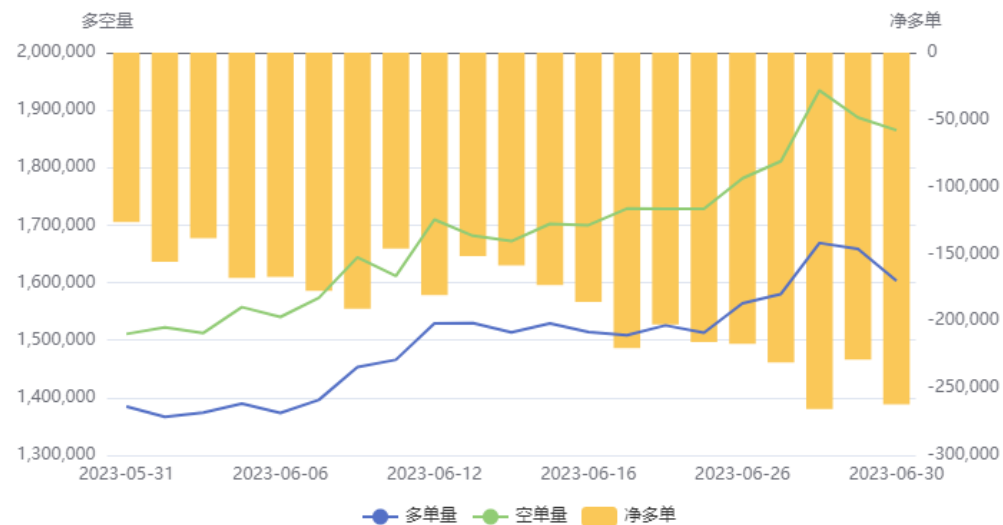


来源：瑞达期货研究院

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

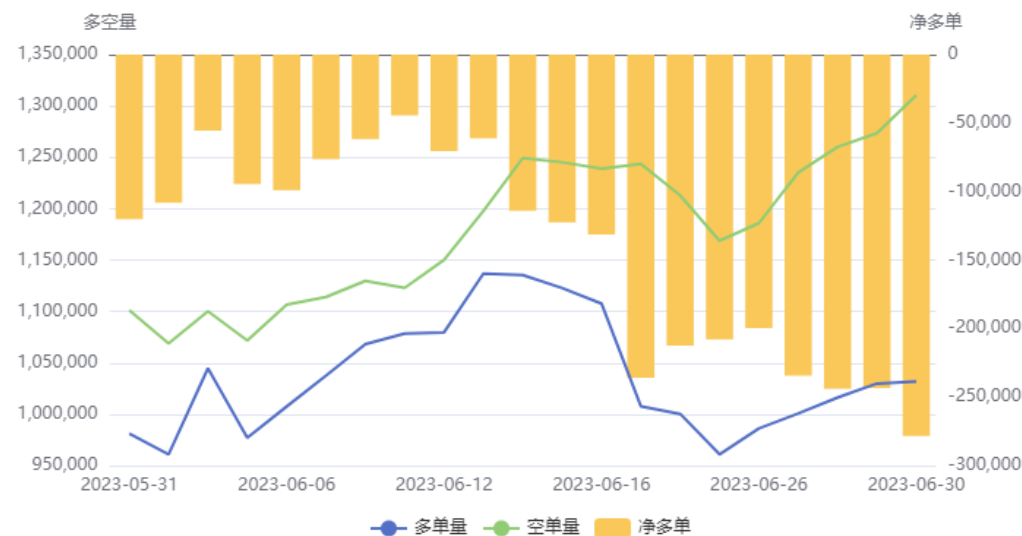
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空增加，市场依然较为悲观；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格持稳，基差有所走弱

国内沙河地区重碱市场主流价



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30日，沙河地区重质纯碱主流价2000元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月29日，纯碱基差563元/吨，较上周-16元/吨。本周基差走弱。

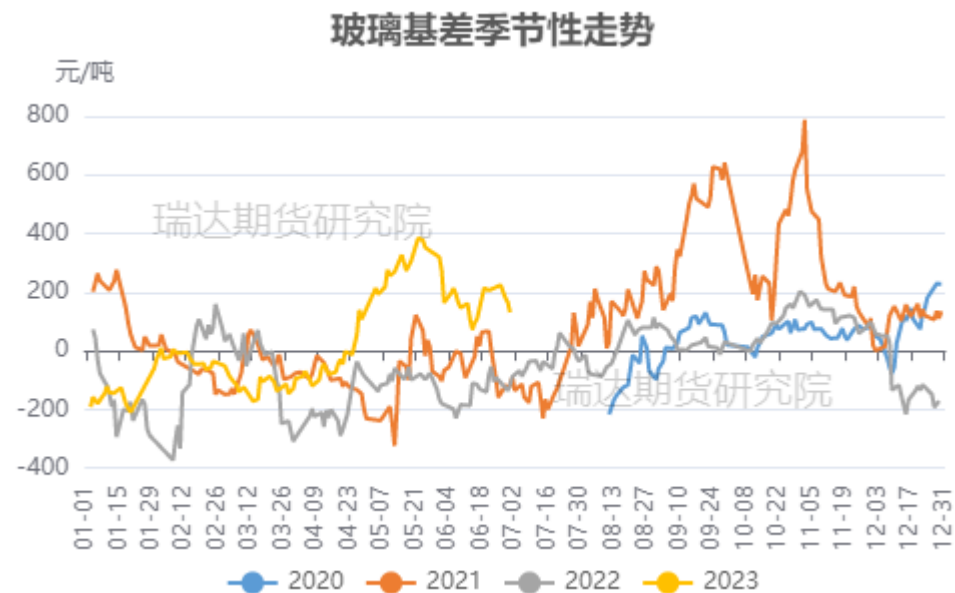
本周玻璃现货价格下跌

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30日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1648元/吨, 较上周-68元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至6月30日, 玻璃基差131元/吨, 较上周-75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30日，纯碱与玻璃价差171元/吨，较上周+10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

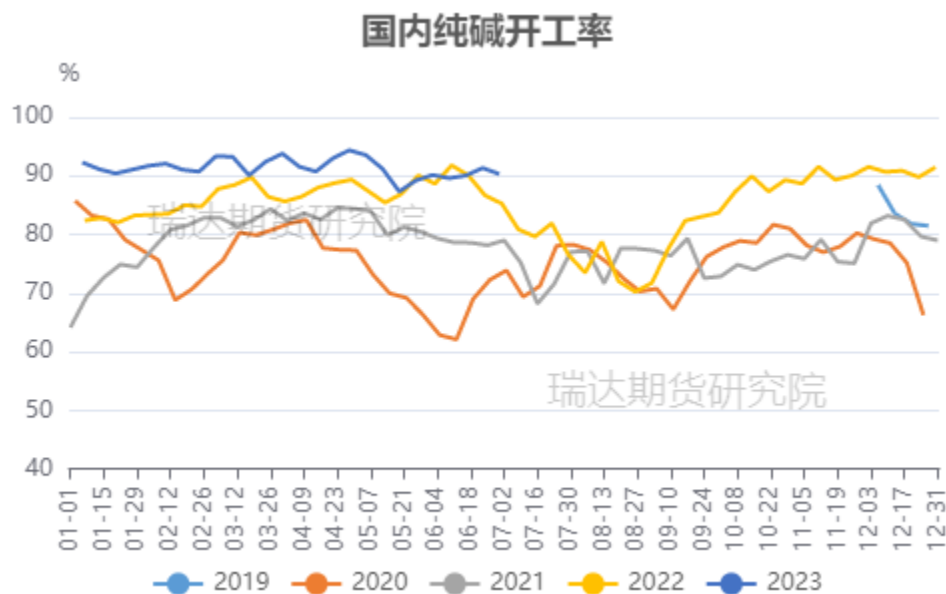


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月29日，西北地区原盐市场价240元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至6月29日，河北地区合成氨市场2446元/吨，较上周-44元/吨。本周合成氨价格下跌。

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29日当周，纯碱整体开工率90.30%，环比下降1.04%，纯碱产量60.34万吨，环比下降0.69万吨，下降1.13%。个别企业检修及负荷不正常，产量有所影响。
- 据隆众资讯统计，截至6月29日当周，纯碱厂家库存42.85万吨，环比下降0.88万吨，下降2.01%，轻增重去，个别企业轻质价格高，出货慢，及有企业检修预留，大部分企业库存波动不大，低位徘徊。

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29日,全国浮法玻璃日产量为16.54万吨,环比增长0.73%。浮法玻璃行业开工率为79.08%,环比-0.33个百分点;浮法玻璃行业产能利用率为80.81%,环比+0.59个百分点。本周1条产线放水冷修,前期点火的2条产线开始出玻璃,供应量呈现先降后增趋势。

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29日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5573.9万重箱，环比增加49.2万重箱，环比+0.89%，同比-30.65%。折库存天数24天，较上期增加0.2天。本周浮法玻璃日度平均产销率仍在90%以下水平，跟上周相比变化不大，行业依旧呈现小幅累库状态，仅东北区域增加华东及华北区域外发量，地区处于去库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

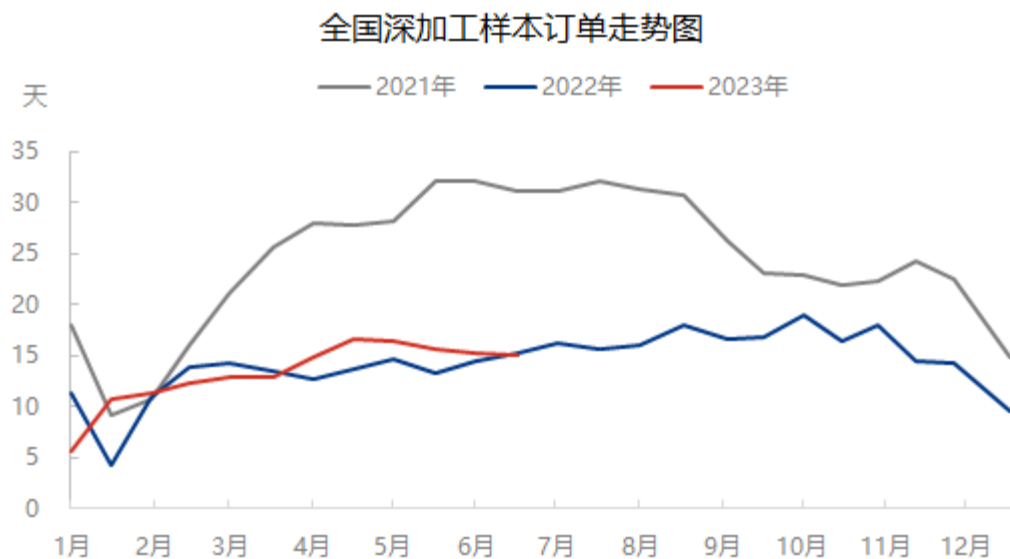
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至6月30日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.54%，较上期+0.19%。
- 截至2023年6月底，深加工企业订单天数15.1天，较上期减少0.2天，环比-1.31%。

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。