

# 「2022.09.16」

## 纯碱玻璃市场周报

终端需求仍较弱 期价或呈区间震荡

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收跌，纯碱市场走势以稳为主，价格大稳小动。沙河玻璃市场小板抬价幅度先升后略有回落，整体成交重心上移，大板价格稳定为主，经销商销售灵活。京津唐市场走货尚可，价格稳定为主。
- ◆ 因前期停车装置恢复，国内纯碱整体开工率提升，检修企业相继结束，预计短期开工率重心仍趋于向上。近期纯碱企业待发订单小幅度下降，个别地区受疫情影响，汽运受阻，整体库存提升。下游需求相对稳定，原材料库存不高，部分企业有采购或近期有采购意向，但下游的经营情况暂无明显改善，对于原材料的采购仍处于谨慎阶段。近期有生产线放水冷修，浮法玻璃开工率和日熔量均下降。下周仍有1条产线有较为明确的放水冷修计划，前期计划点火的产线点火时间推迟，供应面预计延续下滑。由于前期下游备货基本完成，采购节奏有所放缓，本周浮法玻璃企业库存增加。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合约短期建议震荡偏弱思路对待；FG2301合约关注1480附近支撑，若跌破则仍有下行空间。
- ◆ 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

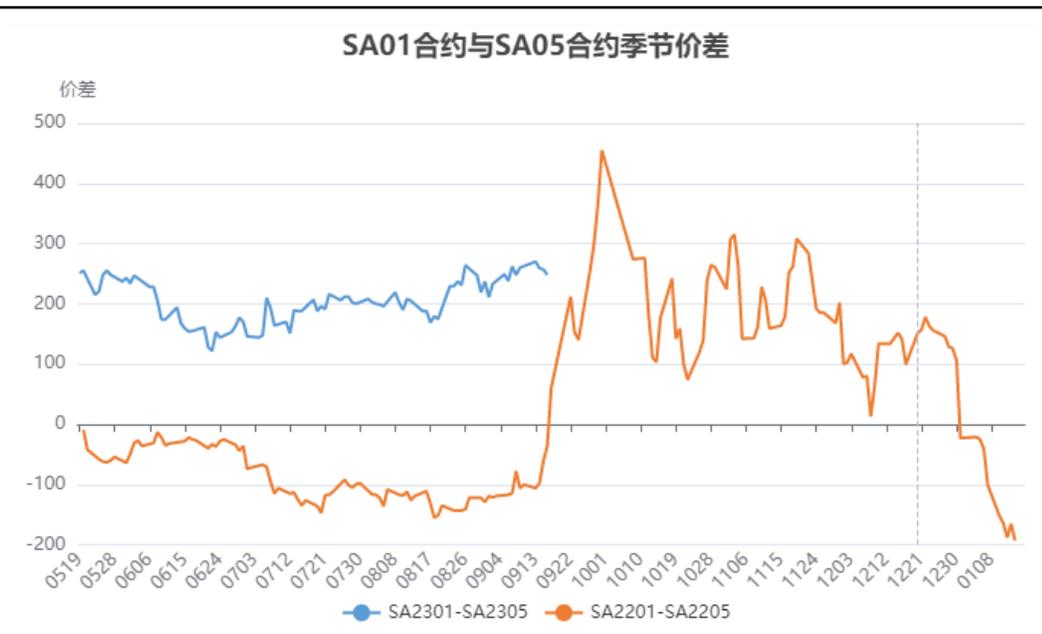


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-1.04%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-2.05%。

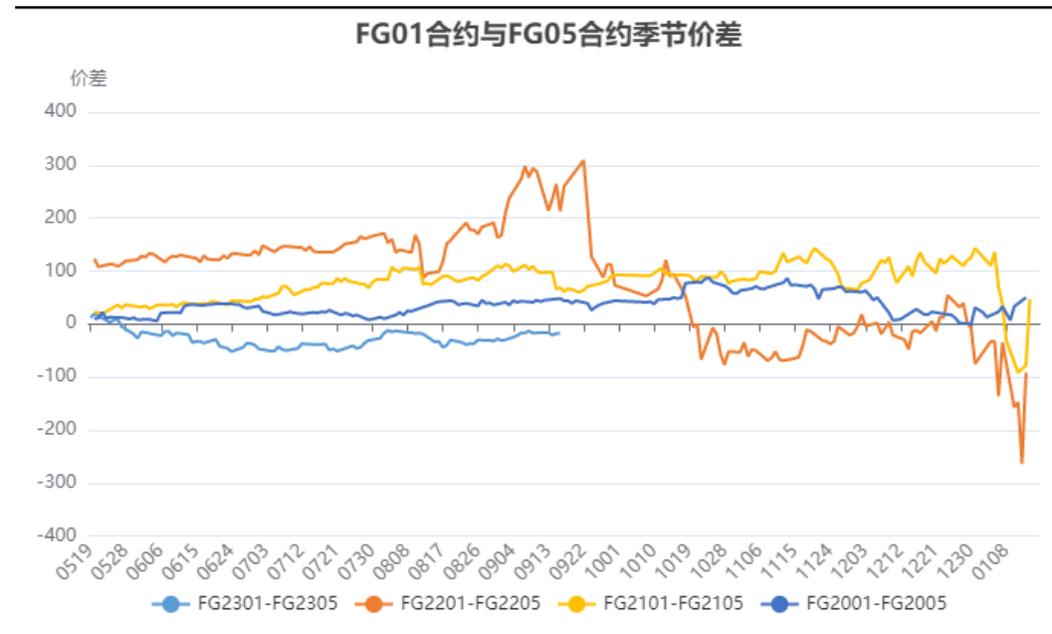
## 跨期价差

### SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

### FG1-5价差



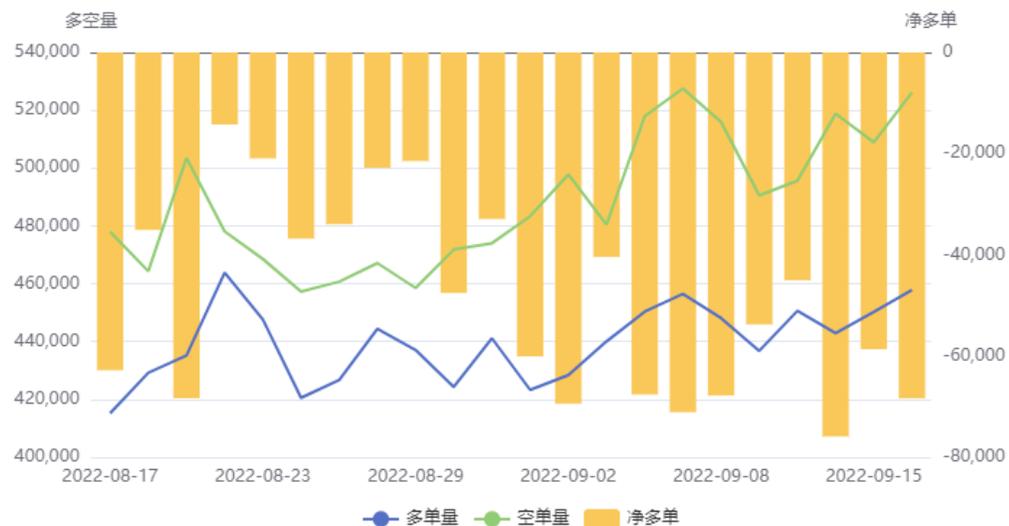
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月16日，SA1-5价差为248；FG1-5价差为-18。

## 持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

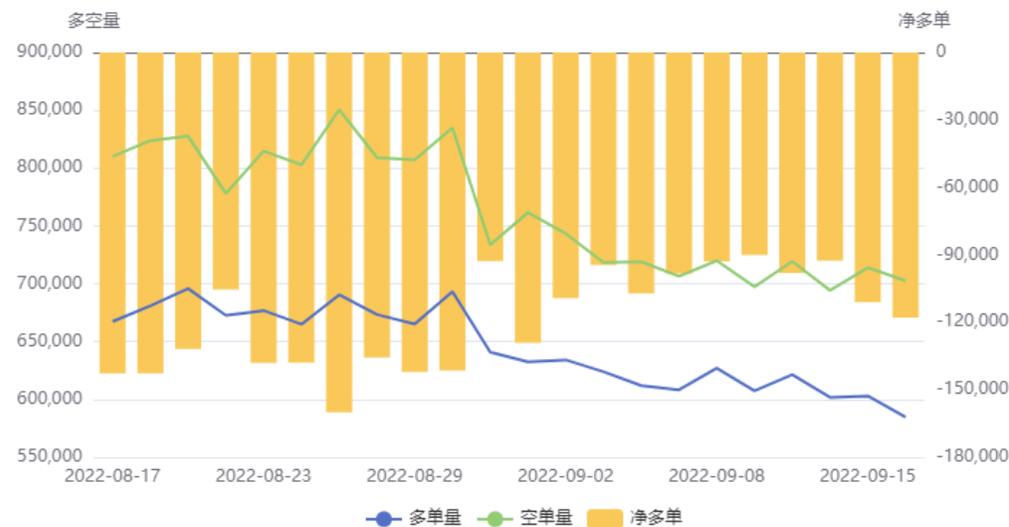
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空小幅增加，显示悲观情绪依然较浓；玻璃净空亦有增加，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9月15日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月15日，纯碱基差499元/吨，较上周-25元/吨。本周基差走弱。

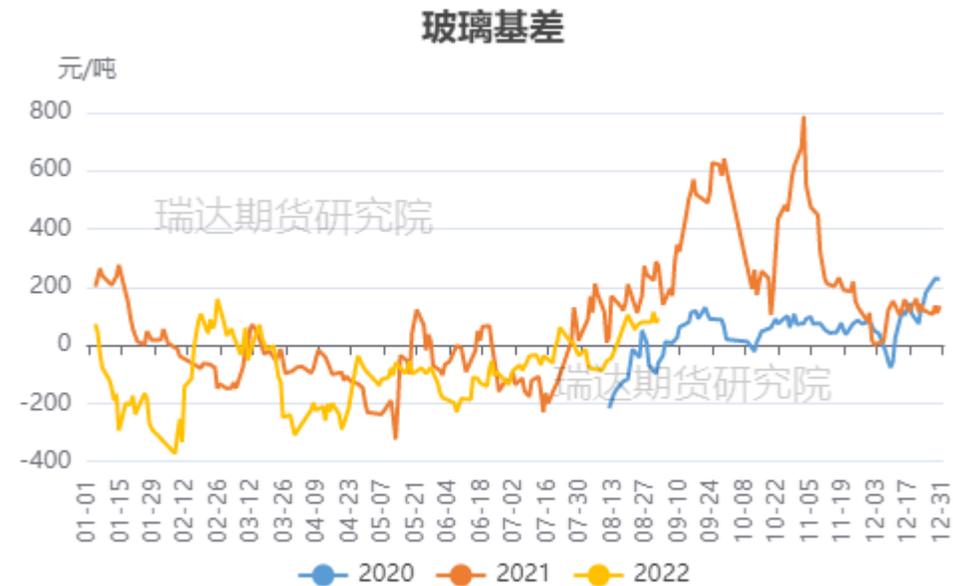
## 本周玻璃现货价格局部地区下跌

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9月16日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1516元/吨, 较上周-3元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至9月16日, 玻璃基差32元/吨, 较上周+28元/吨。本周玻璃基差走强。

## 本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

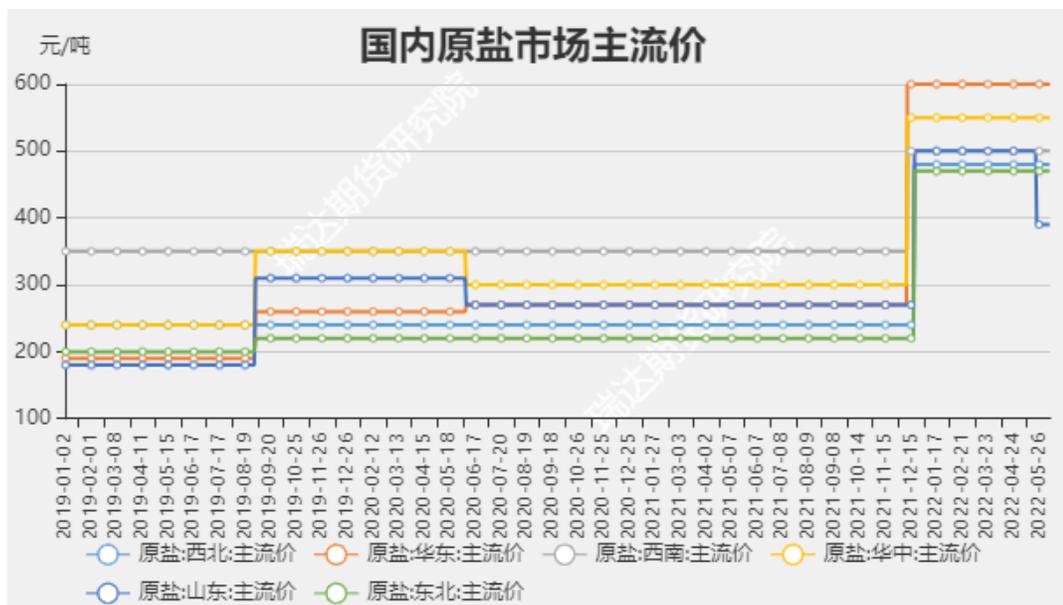


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月16日，纯碱与玻璃价差798元/吨，较上周+7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

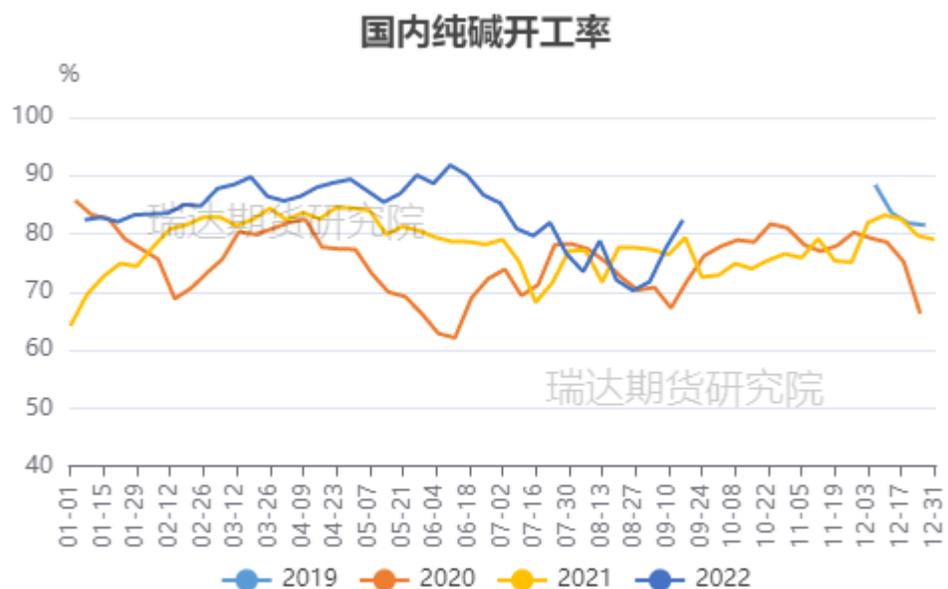


来源: wind 瑞达期货研究院)

- 截至9月15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9月16日，河北地区合成氨市场价3960元/吨，较上周+280元/吨。本周合成氨价格走强。

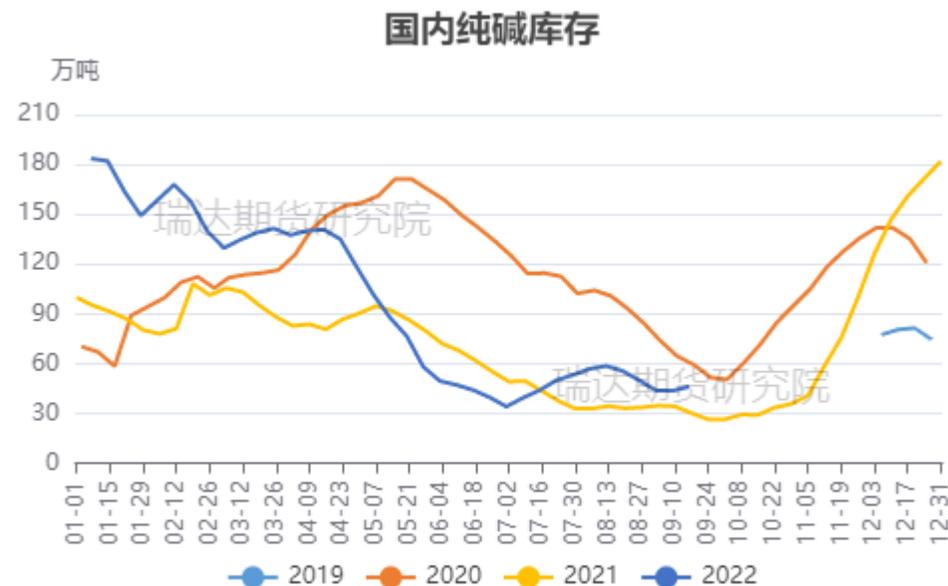
## 本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

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

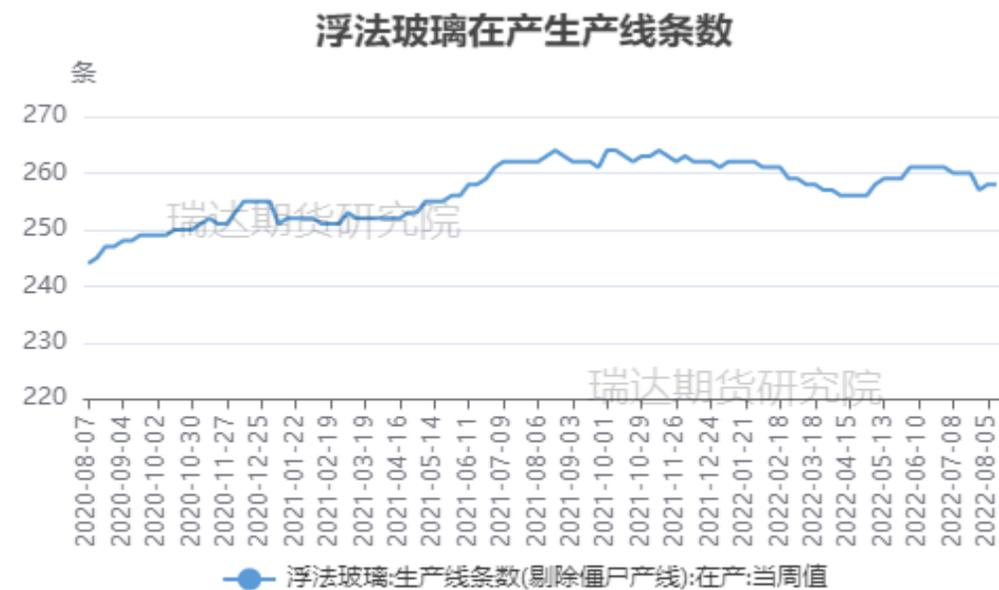


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月15日，国内纯碱产量54.15万吨，环比涨幅6.07%；纯碱企业产能利用率82.35%，环比上调4.71个百分点。开工及产量的提升，主要是在于停车企业恢复生产及个别企业前期开工不正常，近期装置平稳运行，整体产量有所提升。
- 据隆众资讯统计，截至9月15日，国内纯碱企业库存总量46.20万吨，周环比增加5.72%。其中，轻质纯碱16.77万吨，环比减少0.36万吨；重质纯碱29.43万吨，环比增加2.86万吨。轻质表现下降，重质有所上涨，多数企业库存产销基本平衡，个别企业涨跌明显。

## 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

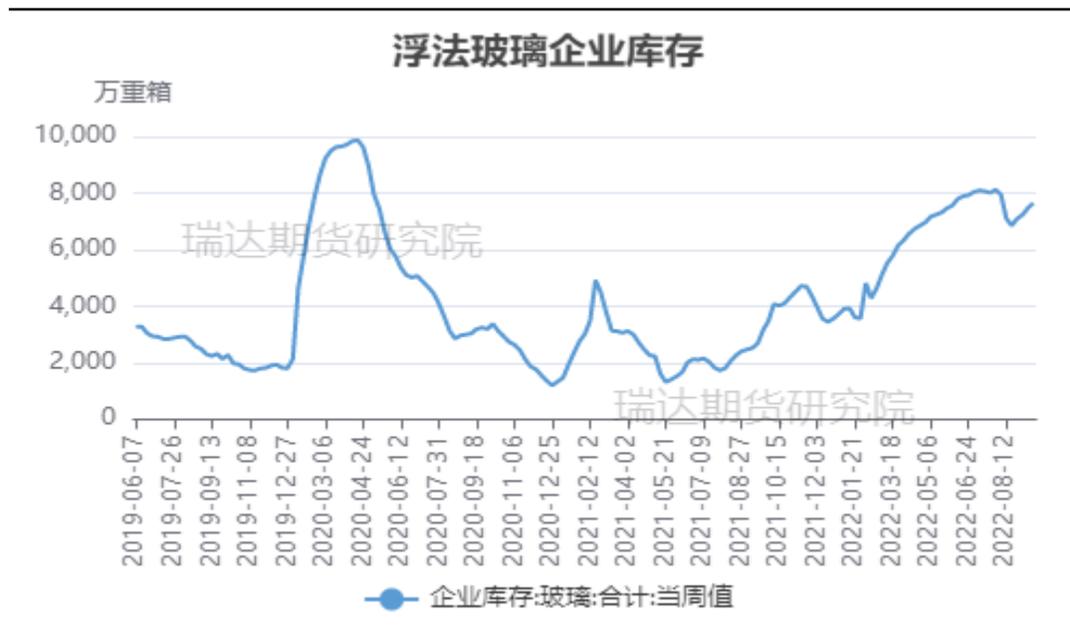


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至9月16日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产251条，较上周-1。
- 据隆众资讯统计，截至9月15日，国内浮法玻璃在产日熔量为16.65万吨，环比减少0.36%。本周（9月9日-9月15日）全国浮法玻璃熔量116.89万吨，环比上周减少0.31%，同比减少3.83%。国内浮法玻璃行业开工率为83.67%，环比下滑0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为84.12%，环比下降0.3个百分点。本周1条产线陆续放水冷修，所以开工率、产能利用率、熔量数据环比均有所下滑。

## 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9月15日，全国浮法玻璃样本企业总库存7639.2万重箱，环比+2.27%，同比+185.50%。折库存天数32.2天，较上期+0.9天。周内华北、华中湖北区域浮法玻璃产销好转，周内累库力度放缓，西南区域运输问题影响产销，库存增加相对明显。

## 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

### 深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至9月16日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.56%，较上周持平，分析原因为low-e市场表现平平，整体无太大波动。
- 据隆众资讯统计，截至2022年9月中，深加工企业订单天数16.6天，较上期减少1.4天，环比下降7.78%。整体需求大稳小动，西南部分地区因疫情问题接单受限，华中地区个别厂家因订单及盈利问题存破产现象，其余地区新接订单无太大增量。

## 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。