

# 「2022.04.15」 纯碱玻璃市场周报

疫情影响终端需求 纯碱依然强于玻璃

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

- ◆ 本周国内纯碱期货价格整体呈震荡上行态势。现货价格以稳为主，个别企业价格窄幅调整，受疫情影响，近期汽运物流运力下降，运费增加。玻璃期价整体呈震荡偏空态势，本周沙河大部分时间处于封控状态，物流停运，市场交投停滞，多数加工企业停工。虽然周中开始沙河市场有序解封，但车辆运输难度仍较大，成交仍稀少，部分厂家大板价格下调。
- ◆ 下周来看，近期个别装置短暂停车后恢复，国内纯碱装置开工率有所提升，预计短期开工负荷整体持稳。由于沙河地区解封，市场对于后市需求表现乐观，成交改善，个别企业价格稳中有涨。受疫情影响，物流运输依旧影响严重，尤其是汽运方面，部分货物转向火运和船运。下游需求表现稳定，刚需用户采购，企业订单环比稳中有涨，贸易商采购情绪增强，短期纯碱期价或延续震荡偏强。玻璃方面，近期国内浮法玻璃现货市场整体偏弱，下游采购积极性较弱，贸易商成交灵活。华北区域沙河有序解封，但生产企业库存普遍明显增加；华东地区因疫情防控，货物流通受阻；华中区域部分厂家产销仍较好，持去库状态；华南地区局部受疫情影响，部分企业出货有所转弱。近期国内浮法玻璃行业开工率整体维持稳定，日熔量维持高位。但多地疫情不断爆发，局部区域深加工企业放假、停产，加上需求未见好转，资金链紧张下，整体下游开工不高，下游订单存在分化，多数下游订单不足，短期供需格局依然偏弱。
- ◆ 操作上，SA2209合约短期建议震荡偏多思路对待；FG2209合约短期建议在1970-2110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。

## 本周纯碱期价走强，玻璃期价走弱

郑州纯碱期货价格走势



郑州玻璃期货价格走势



来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力2209合约期价震荡走强，当周涨幅6.49%；郑州玻璃主力2209合约期价维持区间窄幅震荡，当周跌幅2.35%。

## 跨期价差

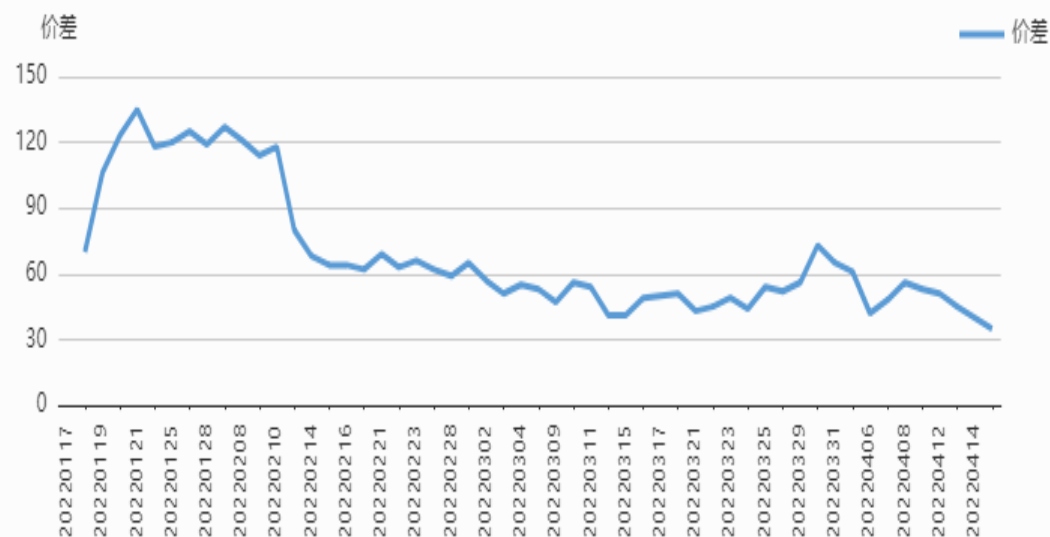
SA9-1价差

SA2209-SA2301



FG9-1价差

FG2209-FG2301



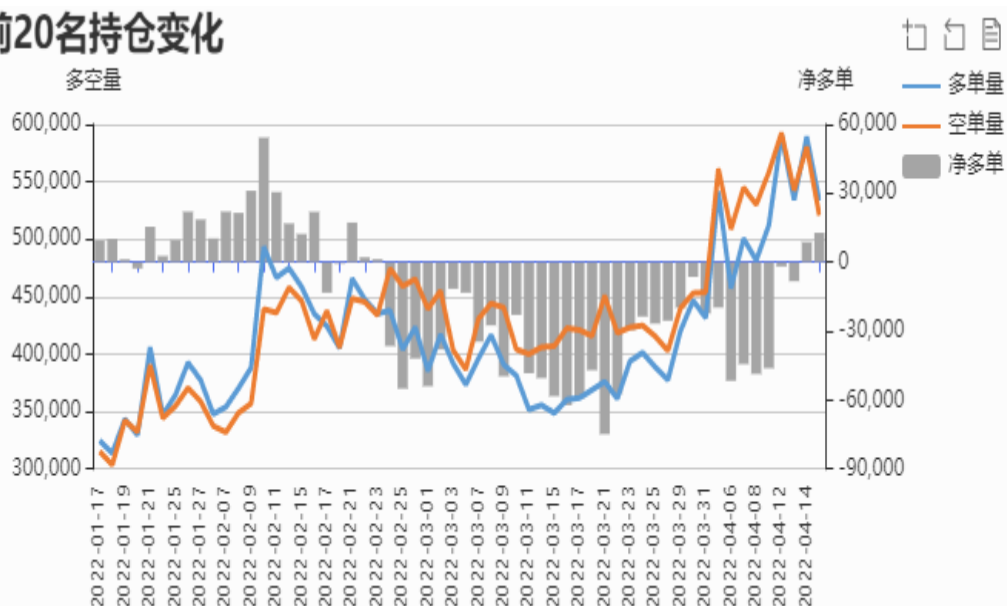
来源：瑞达期货研究院

- 从SA9-1价差来看，本周价差先增后减，3月份以来价差整体处于偏低区间；从FG9-1价差来看，本周价差持续走弱，目前价差出处于今年来最低水平。

## 持仓分析

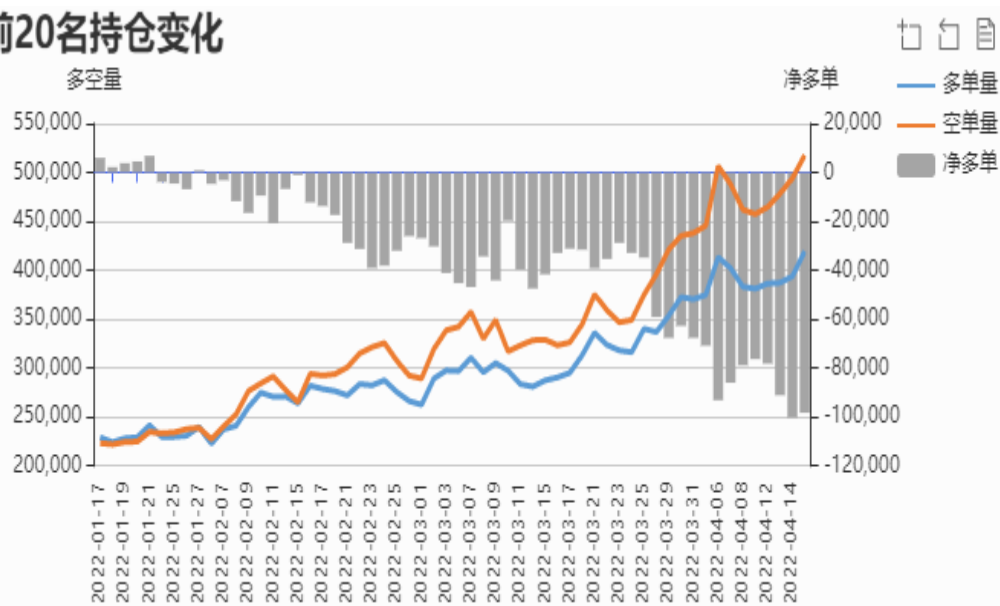
纯碱前20名净多单趋势变化

纯碱前20名持仓变化



玻璃前20名净多单趋势变化

玻璃前20名持仓变化

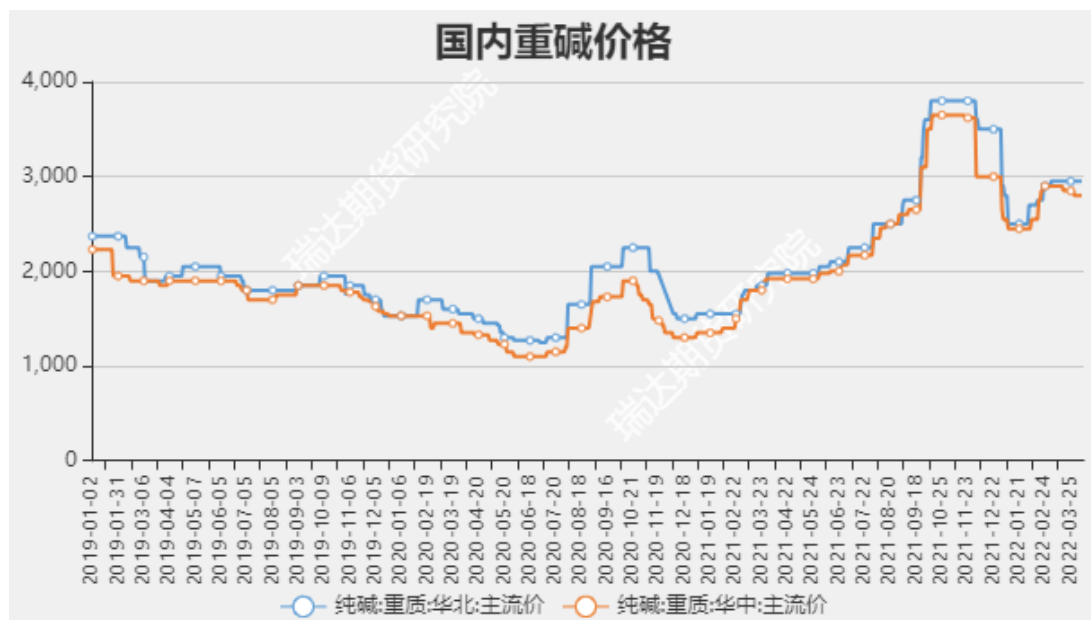


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净持仓由净空转为净多，显示市场多头情绪增强；而玻璃净空则持续增加，显示市场悲观气氛依然浓重。

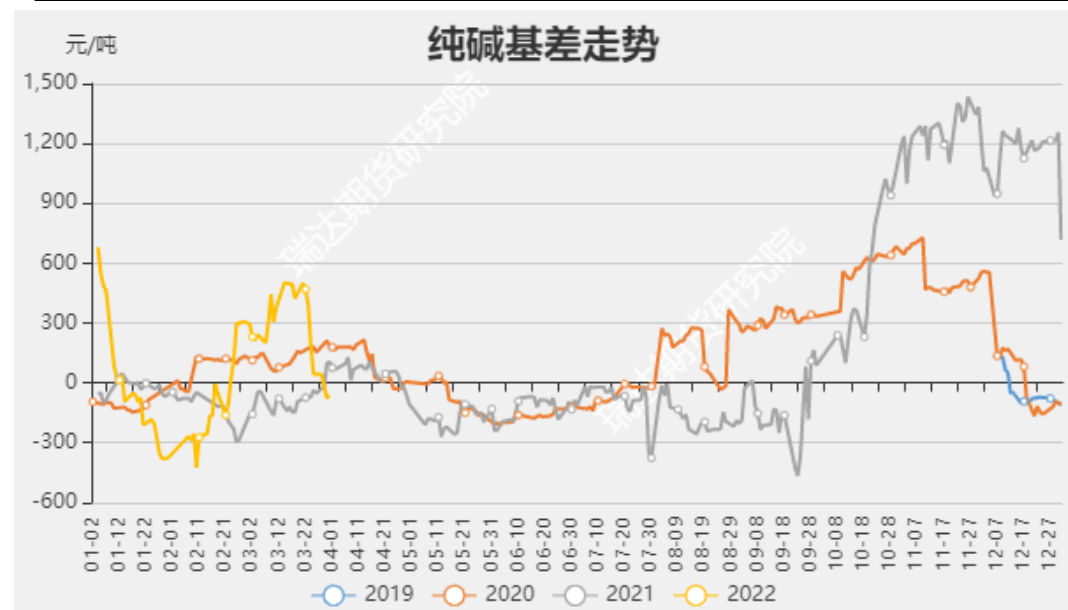
## 本周纯碱现货价格整体持稳，基差走弱

国内重碱现货市场价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

纯碱基差走势

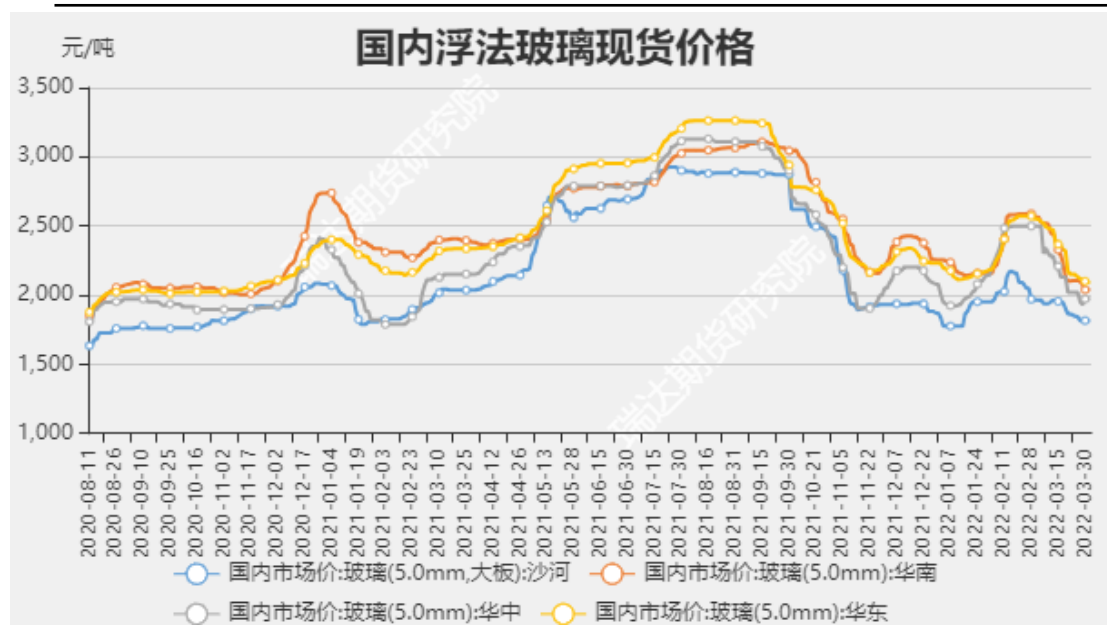


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月15日，华北地区重质纯碱主流价2950元/吨，较上周+0元/吨。本周重碱价格整体持稳。
- 截至4月15日，纯碱基差-185元/吨，较上周-191元/吨。本周基差走弱，因现货价格持稳而期货价格大幅上行。

## 本周玻璃现货价格局部地区有所下降

国内浮法玻璃现货价格



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

玻璃基差走势



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月15日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1792元/吨, 较上周-24元/吨。因库存累积, 本周沙河玻璃价格走弱。
- 截至4月15日, 玻璃基差-200元/吨, 较上周+24元/吨。本周玻璃基差走强, 因期货价格跌幅相对较大。



## 本周纯碱玻璃价差

纯碱玻璃价差

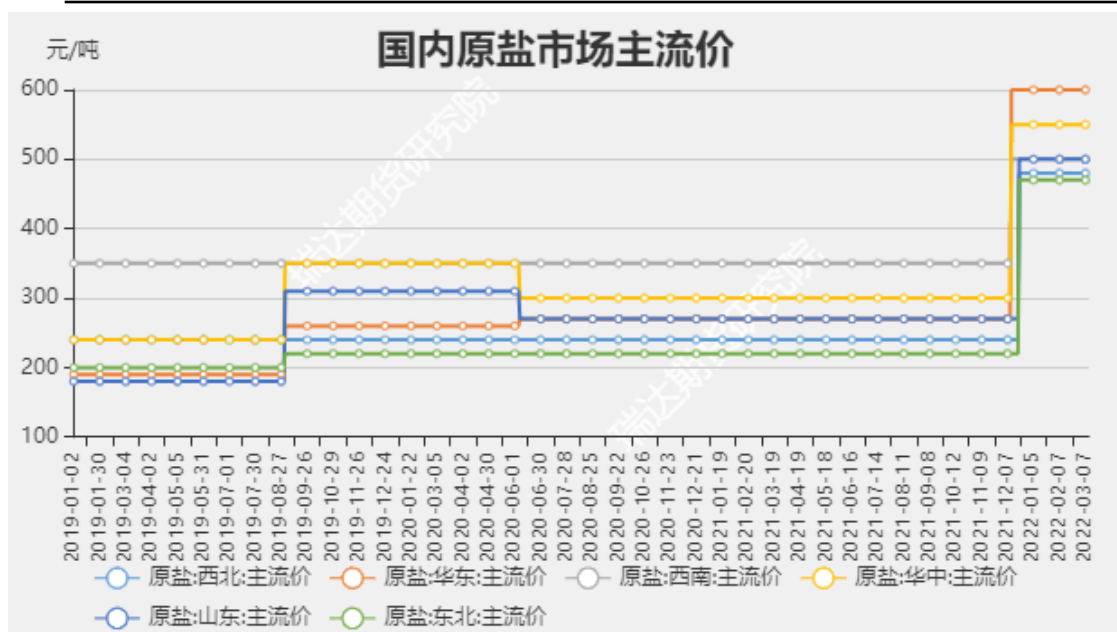


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月15日，纯碱与玻璃价差1143元/吨，较上周+239元/吨。本周纯碱玻璃价格继续走强，因纯碱基本面好于玻璃。

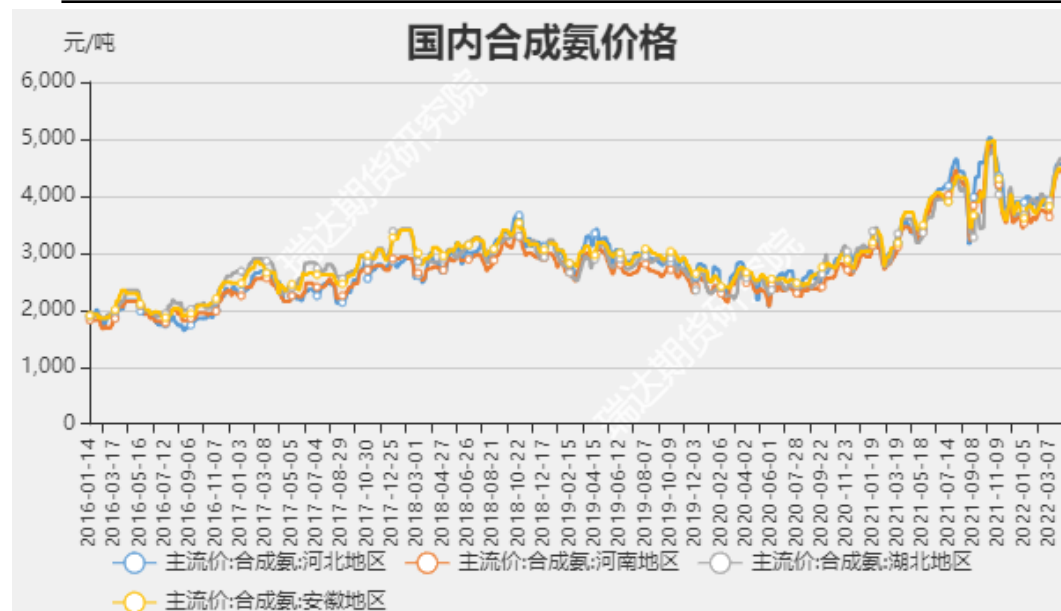
## 本周国内原盐价格持稳，合成氨价格上涨

### 国内原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

### 国内合成氨价格

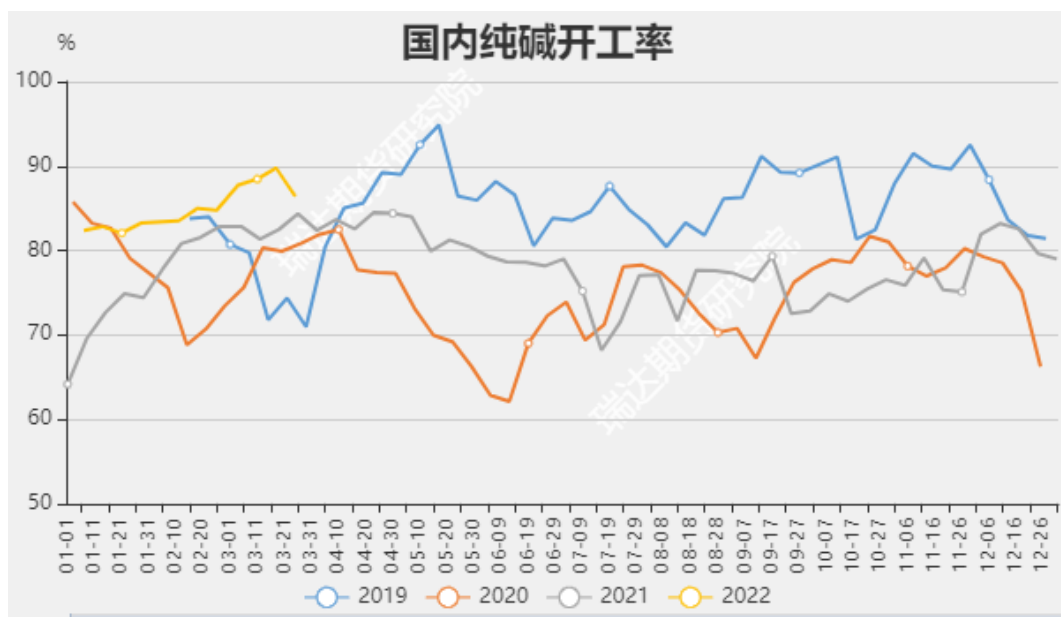


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月15日，西北地区原盐市场价480元/吨，+0；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格依然持稳。
- 截至4月15日，河北地区合成氨市场价4592元/吨，较上+57元/吨。本周合成氨价格继续走强。

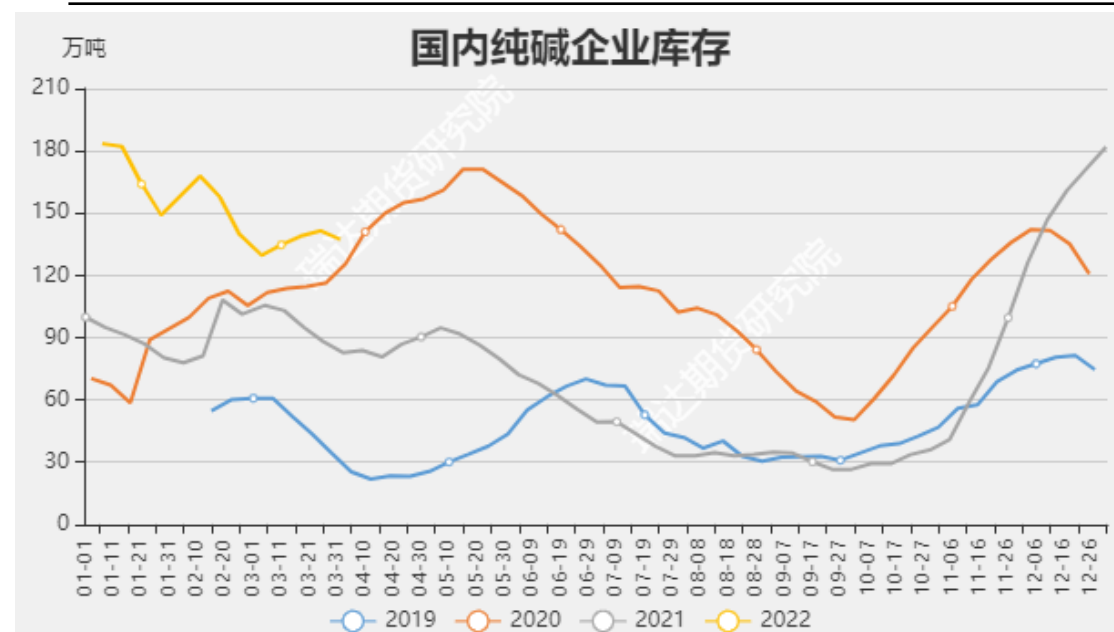
## 本周国内纯碱开工率上调，企业库存回升

国内纯碱装置开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内纯碱企业库存

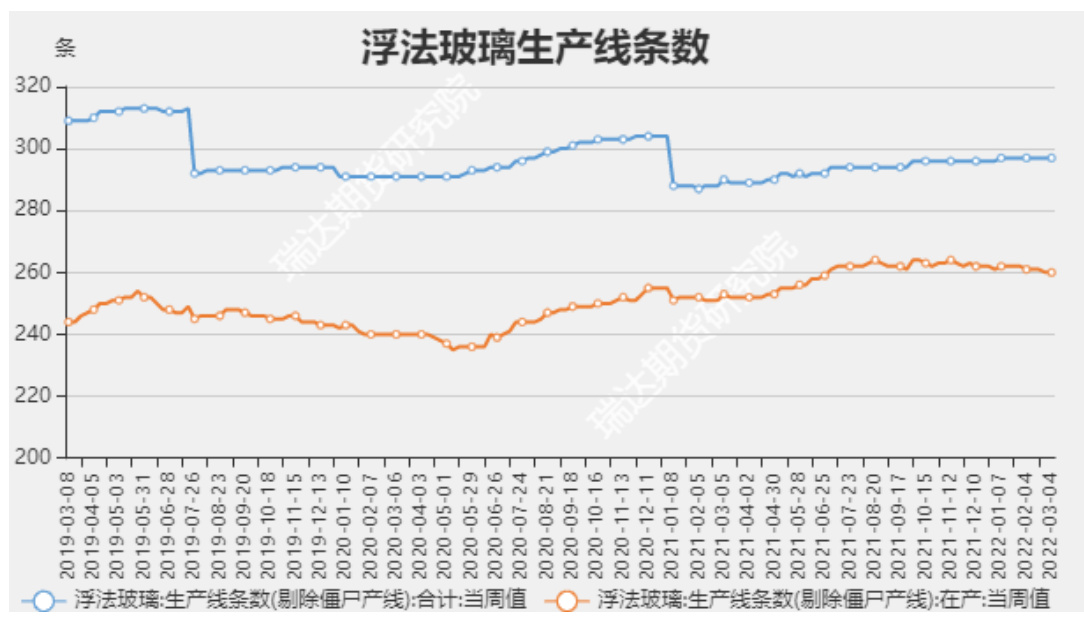


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截止4月14日当周，国内纯碱整体开工率88.01%，环比上调1.56%。周内纯碱产量58.34万吨，增加1.04万吨。部分装置恢复，本周国内纯碱产量及开工均有提升。
- 据隆众资讯，截止4月14日当周，国内纯碱库存140.81万吨，环比增加0.83万吨，库存整体变化不大，各区域防疫政策差异，库存差异也较大。

## 本周国内浮法玻璃生产线条数和开工率均持稳

### 国内浮法玻璃生产线条数



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

### 国内浮法玻璃开工率



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯, 截至4月14日当周, 国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产258条, 较上周+0。
- 据隆众资讯, 截止4月14日当周, 国内浮法玻璃行业开工率为86.53%, 与7日持平。浮法玻璃行业产能利用率为87.46%, 与7日持平。国内浮法玻璃行业开工率整体维持稳定。

## 本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存



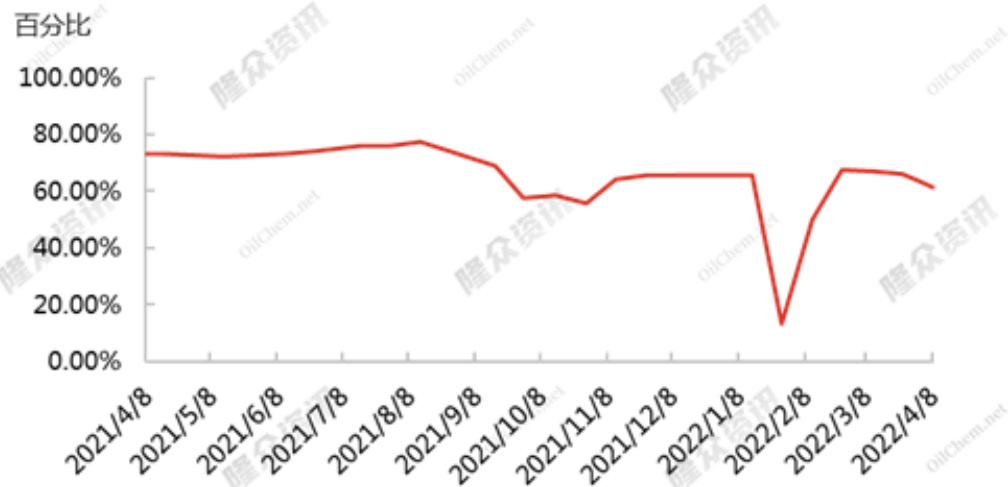
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯, 截止4月14日当周, 国内浮法玻璃样本企业总库存6726.86万重箱, 环比上涨2.53%, 同比上涨148.39%。折库存天数33天, 较上期+1天。本周华中区域浮法玻璃实物库存继续下滑, 华南、华东、华北、东北区域货物流通依旧存在影响而实物库存继续增长。

## 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

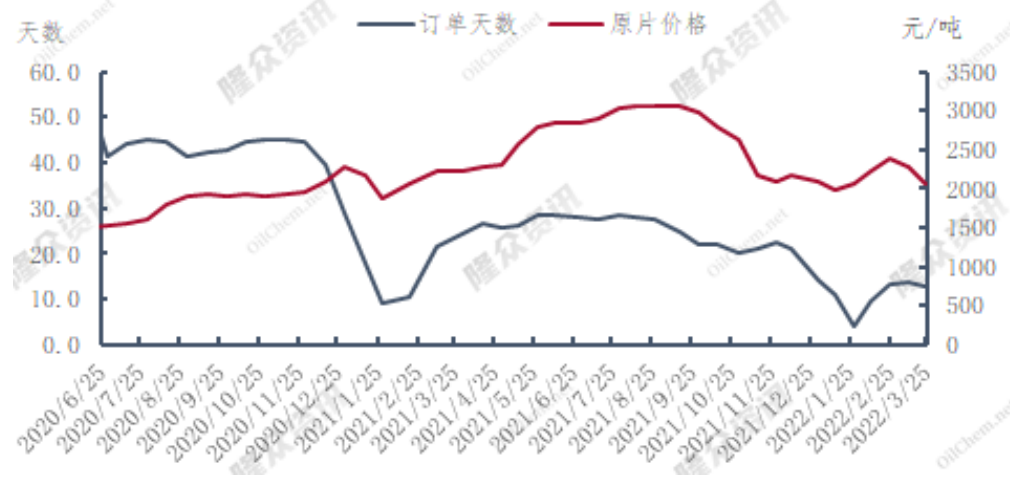
全国LOW-E玻璃样本企业开工率趋势（20220402-0408）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

深加工订单天数

深加工订单天数趋势（20220331）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至到2022年4月中旬，深加工企业订单天数11.8天，较上期减少1.2天，环比下降9.23%。多地疫情不断爆发，局部区域深加工企业放假、停产，加上需求未见好转，资金链紧张下，整体下游开工不高，下游订单存在分化，多数下游订单不足。
- 截至4月15日，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.32%，较上周增加1.13个百分点。本周市场需求启动仍显乏力，多地区加工企业及工地开工率不高，low-e开工率小幅上涨。

## 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。