

# 「2022.07.29」

## 纯碱玻璃市场周报

政策利多提振 期价震荡反弹

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反弹，现货市场整体走势偏弱，价格小幅度下行，部分企业新价格尚未公布。沙河玻璃市场走货较前期有所好转，部分企业产销可达平衡以上，整体库存削减，低价优势明显。
- ◆ 近期国内纯碱装置新增检修较多，加上个别企业检修延续，整体开工负荷下降，短期仍有企业加入检修，预计开工依旧处于较低水平。目前下游需求改善状况不明显，提货积极性不高，碱厂出货一般，纯碱企业总库存继续增加，考虑到碱厂检修相对集中，预计整体库存波动不大。目前国内浮法玻璃开工率持稳，但日熔量下降，因有企业热修，据悉近期有2-3条线有放水计划，同时前期点火产线有可能会在近期出玻璃，整体上减量或将多于增量。需求方面，终端整体仍无改善迹象，订单量无明显增加，多数企业产销情况较为一般，且部分地区疫情影响仍存，发货受到影响，本周浮法玻璃企业库存有所增加，库存高位短期难以缓解。
- ◆ 操作上，SA2209合约短期关注2690附近压力，FG2209合约关注1540附近压力，建议震荡思路对待。
- ◆ 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反弹

### 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

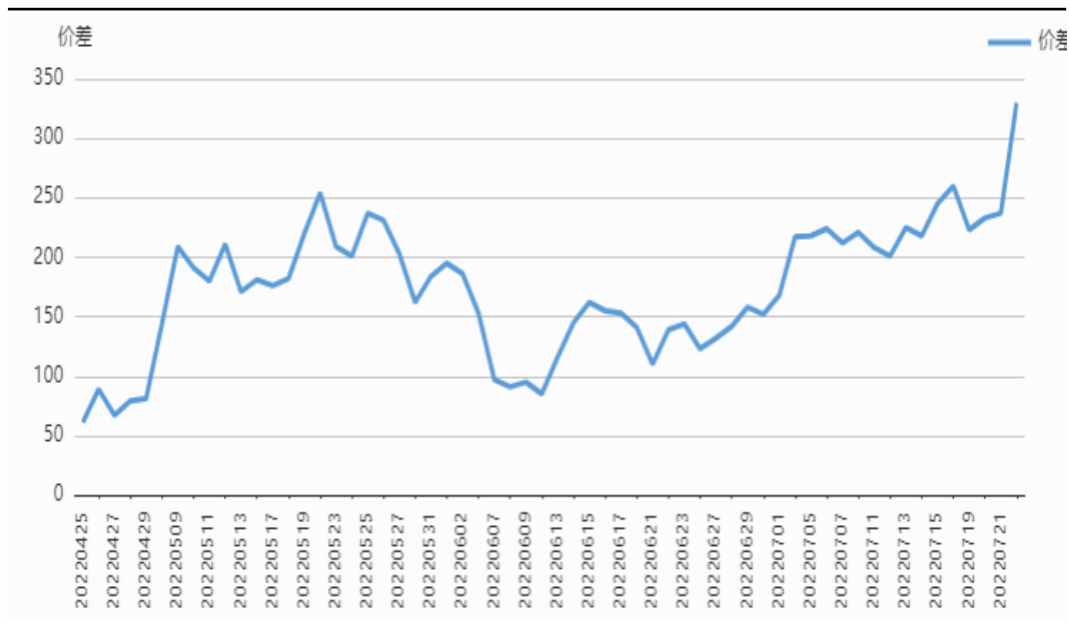


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力2209合约期价震荡反弹，当周+3.27%；郑州玻璃主力2209合约当周+6.26%。

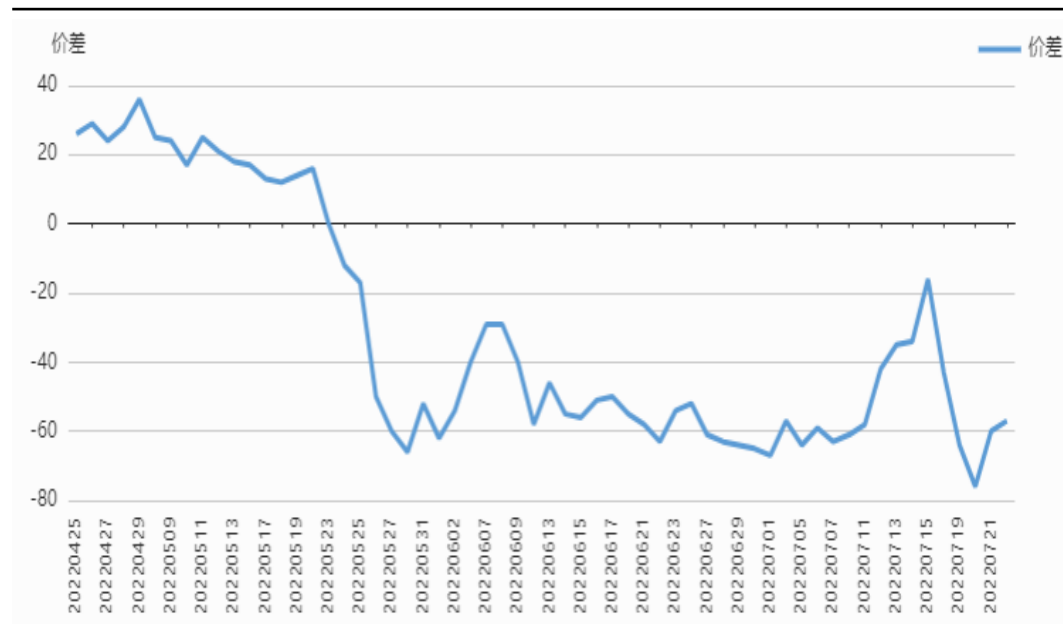
## 跨期价差

### SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

### FG9-1价差

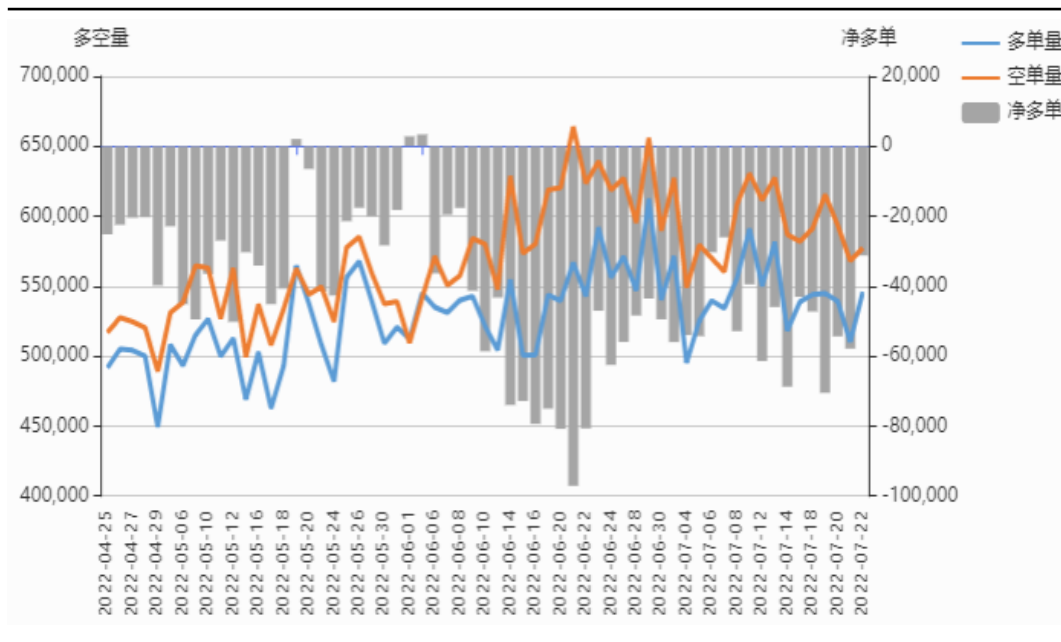


来源：瑞达期货研究院

- 从SA9-1价差来看，本周价差有所扩大；从FG9-1价差来看，本周价差下探回升。

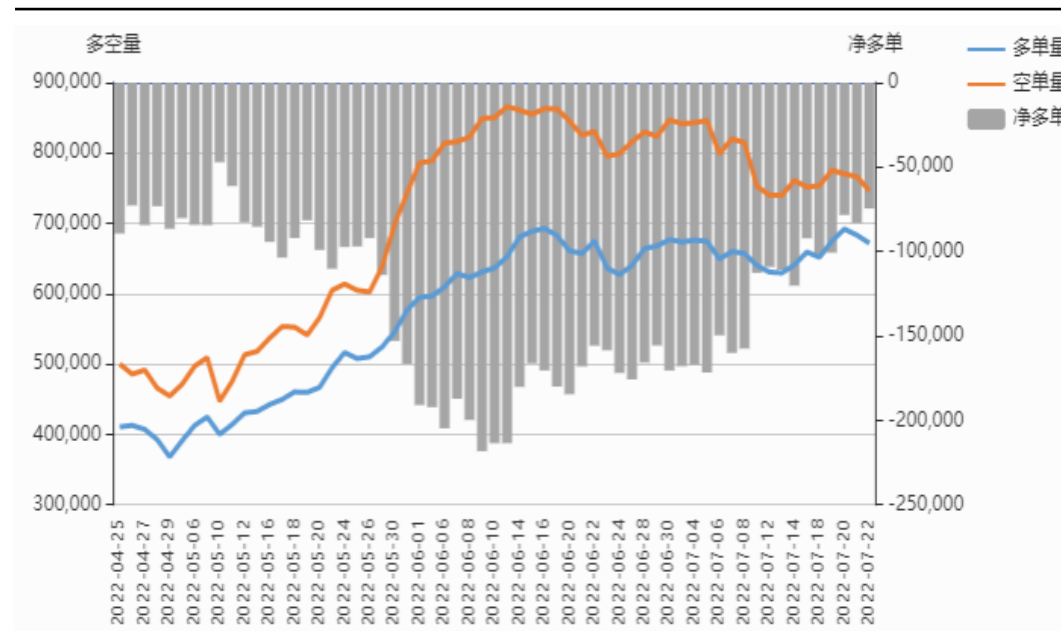
## 持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱维持净空，显示悲观犹存；玻璃净空减少，显示市场悲观气氛减弱。

## 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：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7月29日，华北地区重质纯碱主流价3150元/吨，较上周+0元/吨。本周重碱价格持稳。
- 截至7月29日，纯碱基差526元/吨，较上周-87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: 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7月29日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1459元/吨, 较上周-3元/吨。本周沙河玻璃价格下降。
- 截至7月29日, 玻璃基差-35元/吨, 较上周-91元/吨。本周玻璃基差走弱。



## 本周纯碱玻璃价差小幅缩小

纯碱玻璃价差

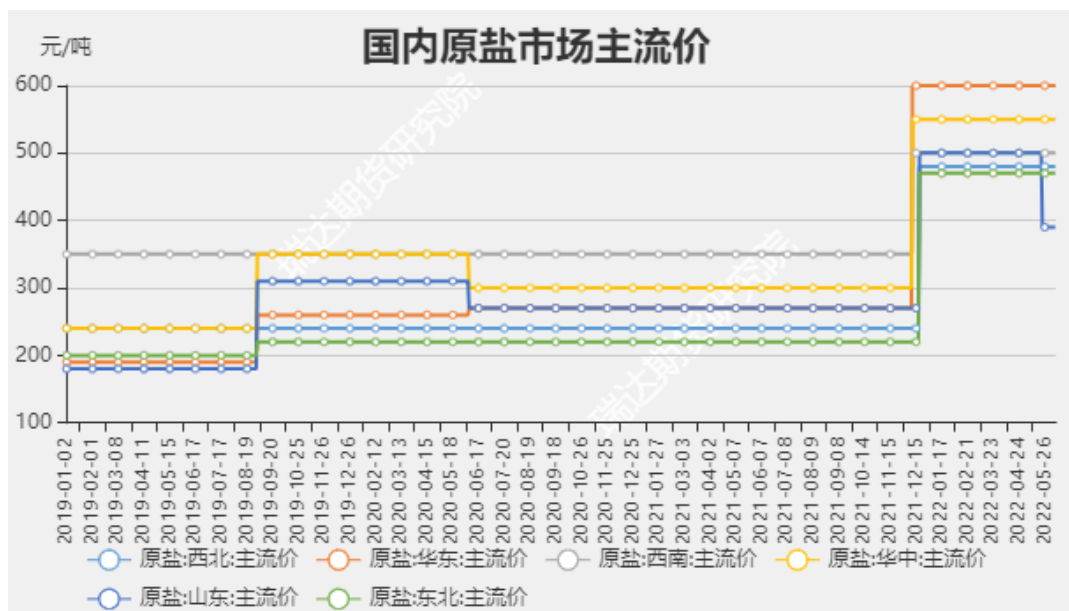


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月29日，纯碱与玻璃价差1130元/吨，较上周-5元/吨。本周两者价差缩小。

## 本周国内原盐价格持稳，合成氨价格走弱

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

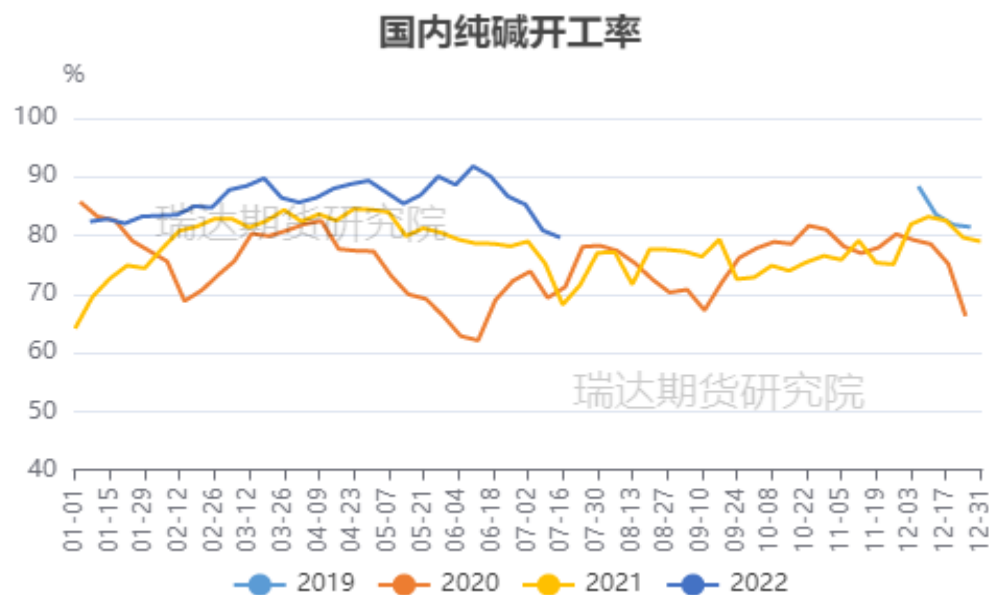


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 截至7月29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7月29日，河北地区合成氨市场价3060元/吨，较上周-48元/吨。本周合成氨价格走弱。

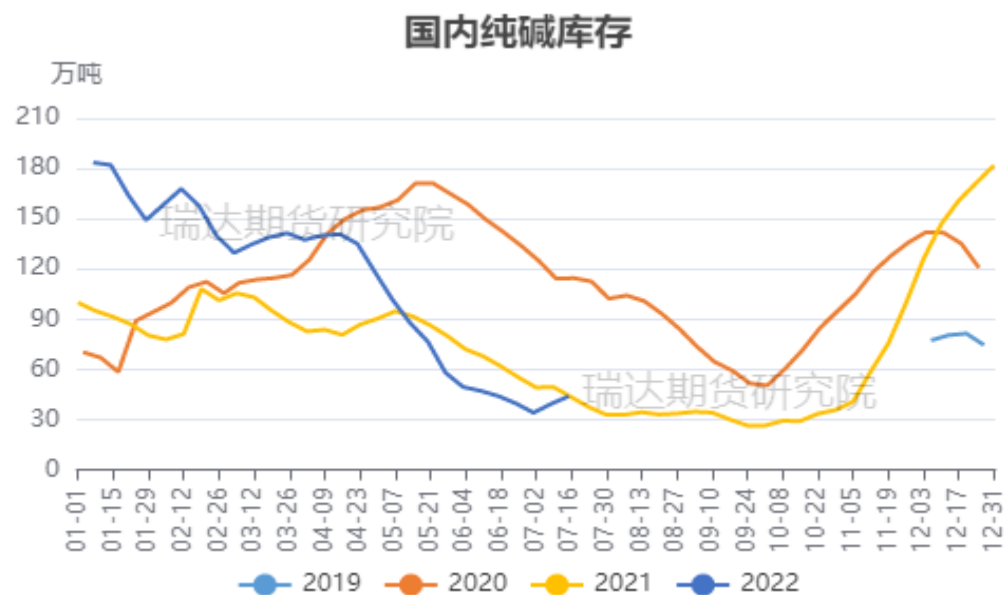
## 本周国内纯碱产量下降，企业库存增加

### 国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

### 国内纯碱企业库存

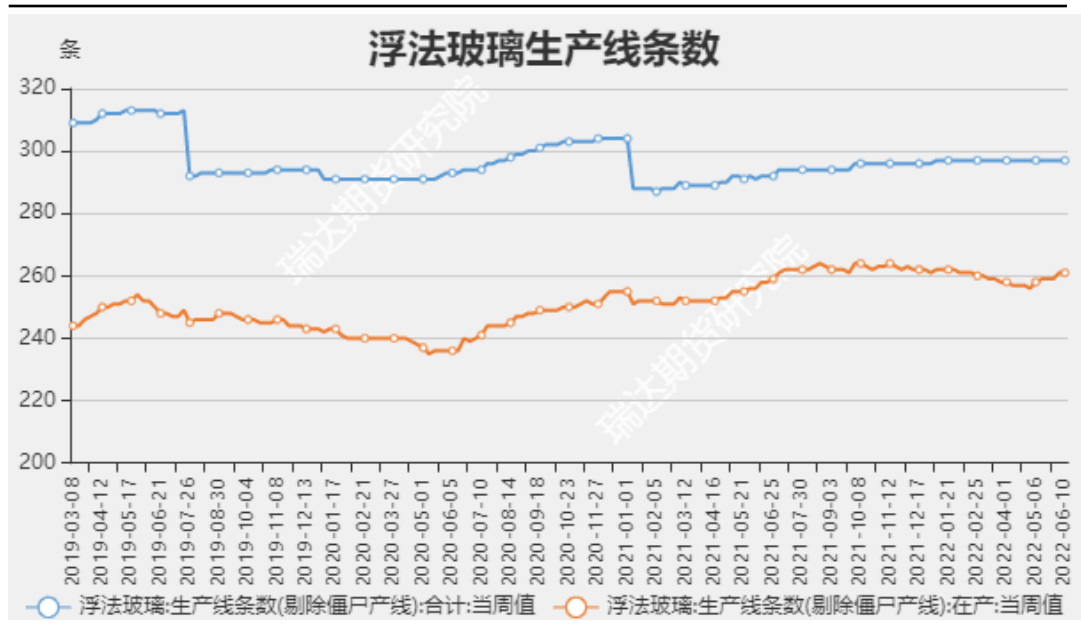


来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月28日当周，国内国内纯碱产量50.32万吨，周环比下降3.54万吨，降幅6.57%。其中，轻质碱产量22.45万吨，环比减少1.13万吨，重质碱产量27.88万吨，环比减少2.4万吨。
- 据隆众资讯统计，截至7月28日当周，国内纯碱企业库存总量53.23万吨，周环比增加3.22万吨，涨幅6.44%。其中，轻质纯碱25.30万吨，环比增加3.26万吨；重质纯碱27.93万吨，环比减少0.04万吨。

## 本周国内浮法玻璃生产线条数下降，产能利用率下降

国内浮法玻璃生产线条数



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率

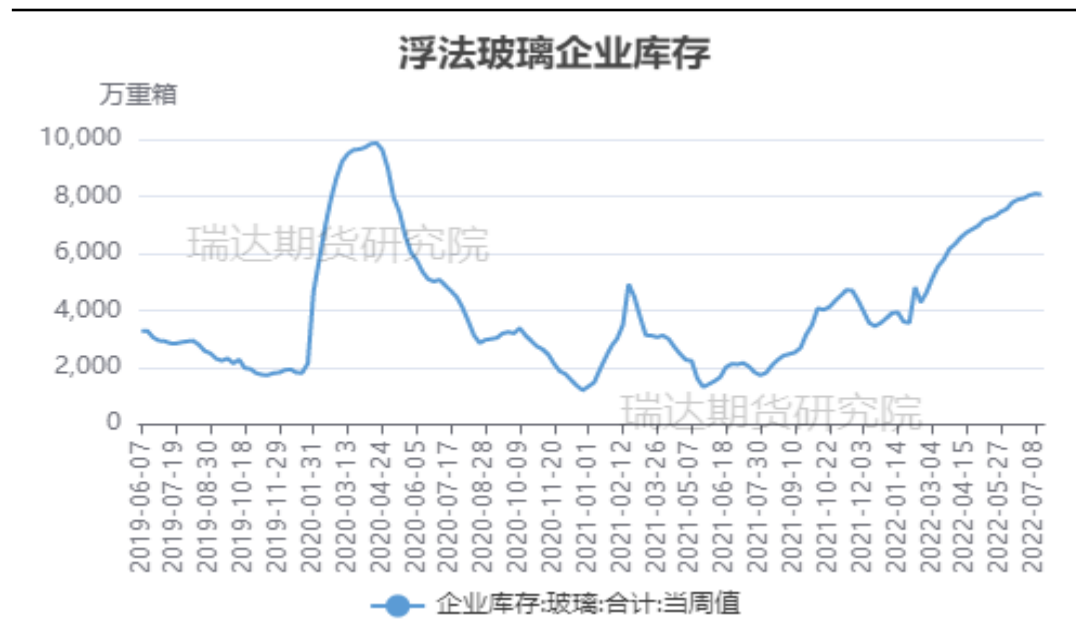


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至7月29日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产257条，较上周-3。
- 据隆众资讯统计，截至7月28日，浮法玻璃行业开工率为85.67%，环比下降1个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为85.09%，环比下降0.4个百分点。

## 本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

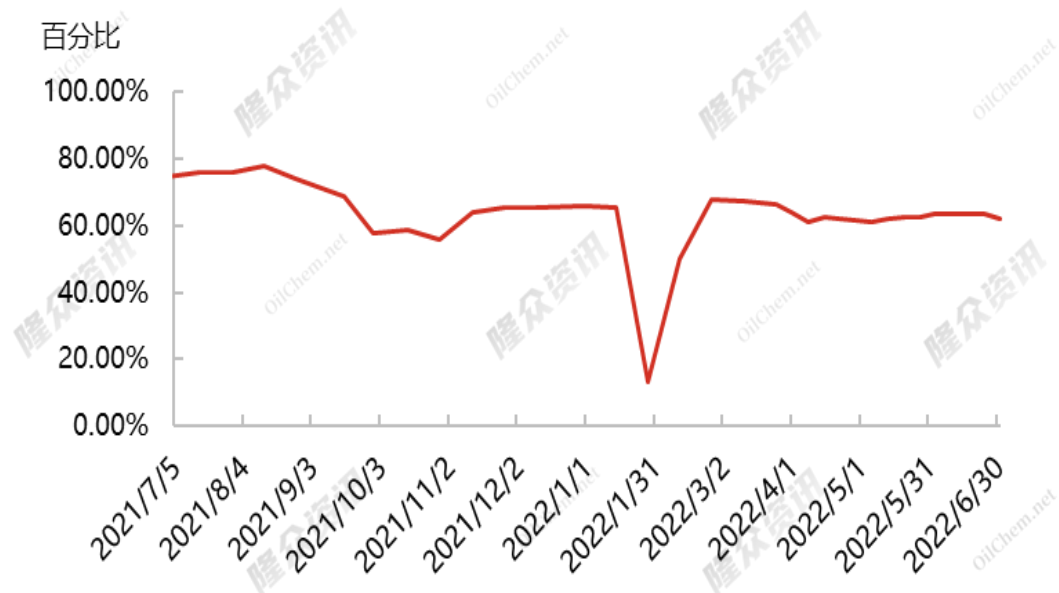


来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月28日，全国浮法玻璃样本企业总库存8111.4万重箱，环比+1.33%，同比+370.19%。折库存天数40.4天，较上期+0.6天，本周浮法玻璃现货市场库存有所增加。

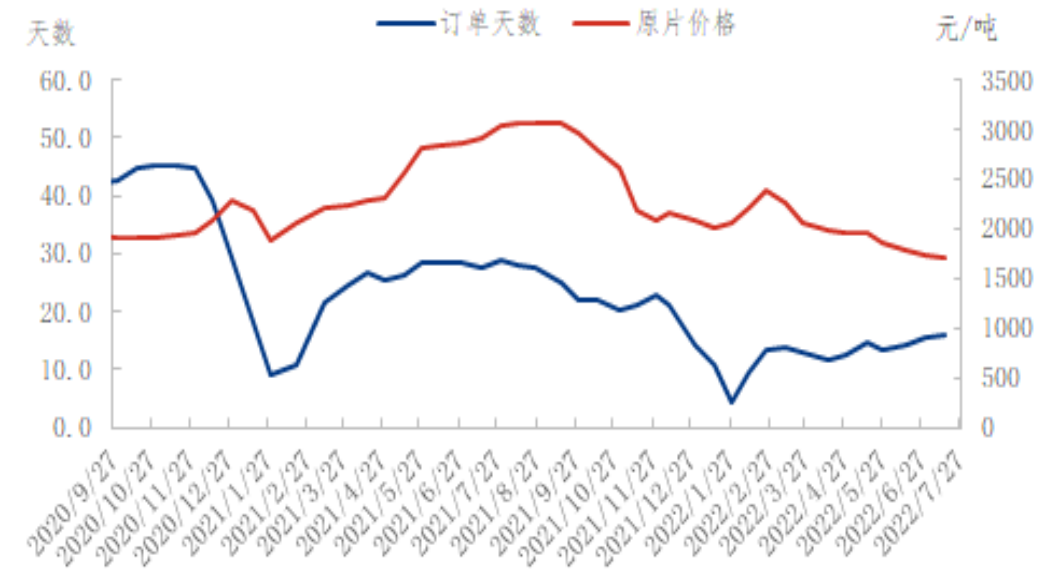
## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

### 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，截止7月29日，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.25%，较上周持平。
- 据隆众资讯统计，截至2022年7月底，深加工企业订单天数15.7天，较上期减少0.4天，环比下降2.5%。

## 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。