

「2022.10.28」

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场走势淡稳，个别地区疫情影响，出货慢。国内浮法玻璃市场方面，沙河市场成交延续不温不火态势，受环保管控影响，厂家连续几日难以出货，库存多有所增加，市场上成交情况亦不佳，经销商低价甩货现象较多，小板成交重心下滑。
- ◆ 部分前期检修装置恢复，本周国内纯碱产量环比增加，近期暂无检修计划，下月个别企业检修，预期短期整体开工变化不大。目前多数企业整体库存不高，但局部疫情影响发货速度而累库。需求方面，下游需求相对稳定，原材料库存不高，对于预期偏谨慎态度，维持按需采购，短期预计整体偏稳震荡运行。玻璃方面，本周2条产线陆续放水冷修，浮法玻璃在产日熔量下降，下周1条产线存冷修计划，原计划10月份点火的产线点火计划大概率将延迟，短期供应面或有下降预期。近期全国浮法玻璃日平均产销率下滑，整体表现为累库，疫情使得发运受到影响，加上下游深加工订单并无明显好转，华东区域深加工订单下滑，库存仍有回升的可能，价格压力依然较大。
- ◆ 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

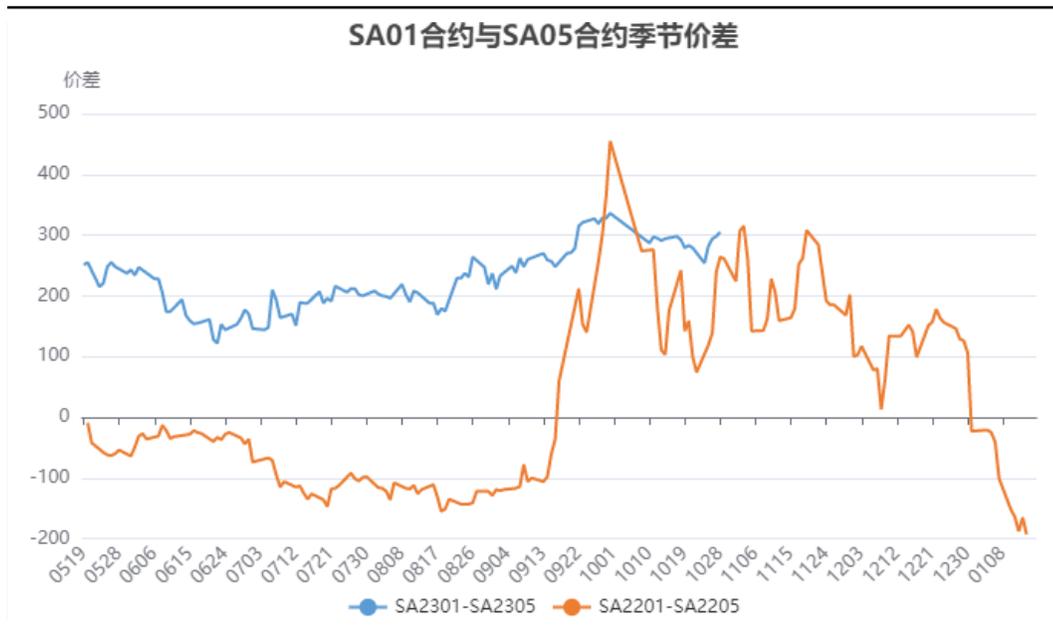


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.43%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.05%。

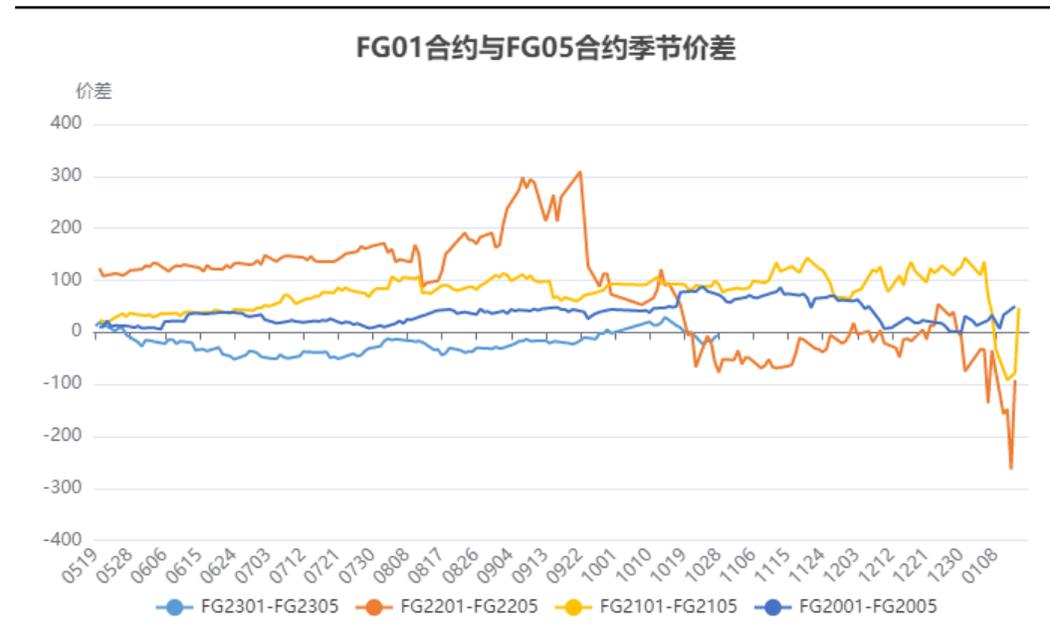
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差

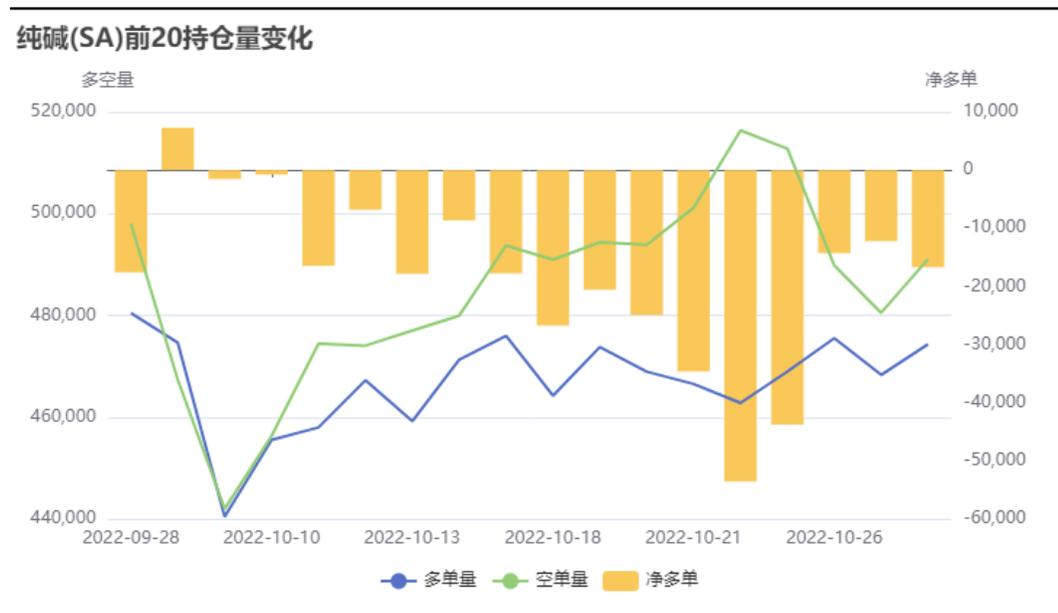


来源：瑞达期货研究院

- 截止10月28日，SA1-5价差为305；FG1-5价差为-5。

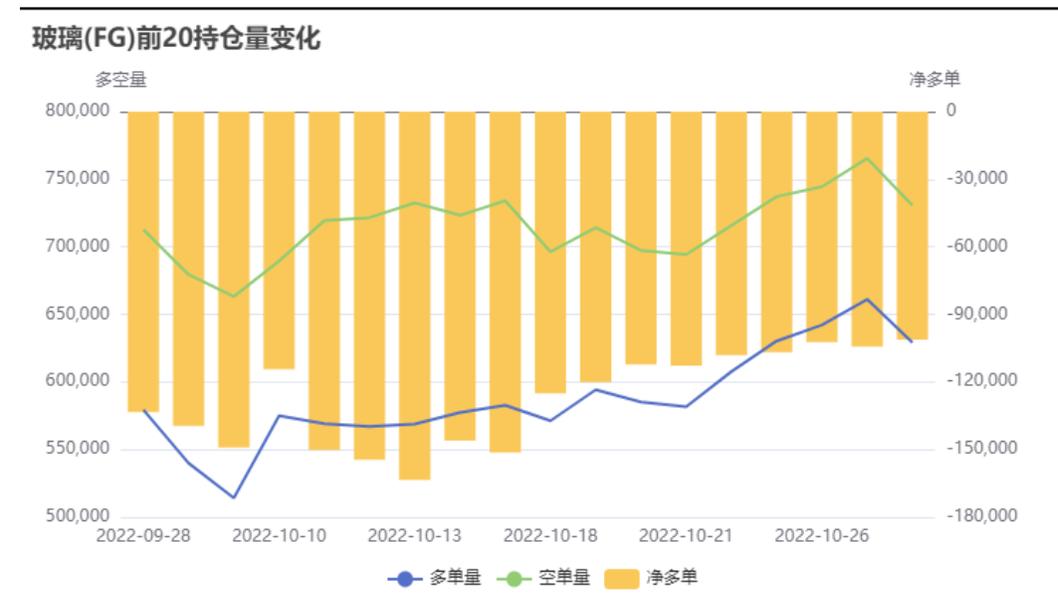
持仓分析

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，本周纯碱净空减少，显示悲观情绪减弱；玻璃净空基本持平，市场悲观气氛依旧。

本周纯碱现货价格持平，基差有所走强

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10月27日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月27日，纯碱基差397元/吨，较上周+33元/吨。本周基差走强。

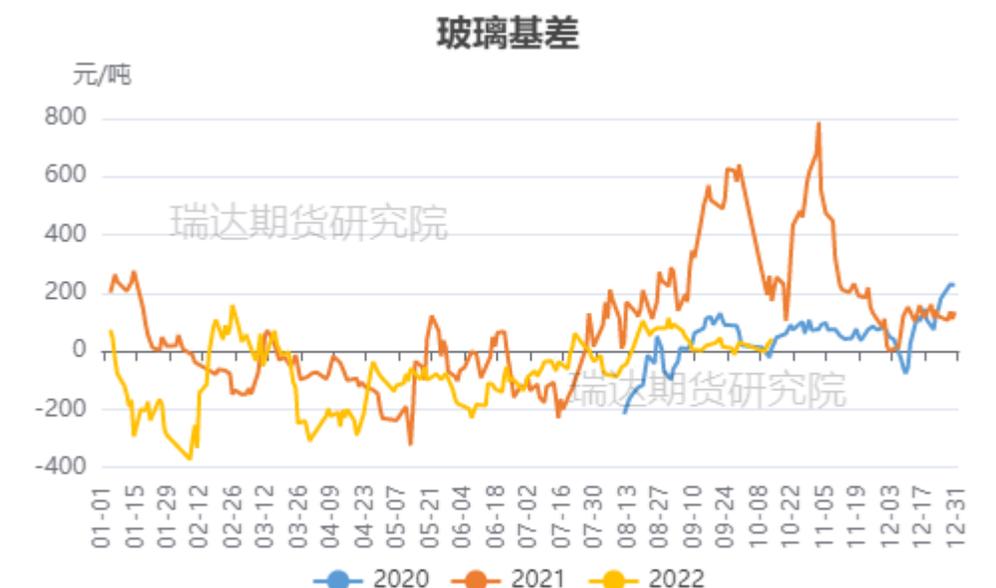
本周玻璃现货价格局部地区下跌

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10月28日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1544元/吨, 较上周-7元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至10月28日, 玻璃基差145元/吨, 较上周+54元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差持稳

纯碱玻璃价差

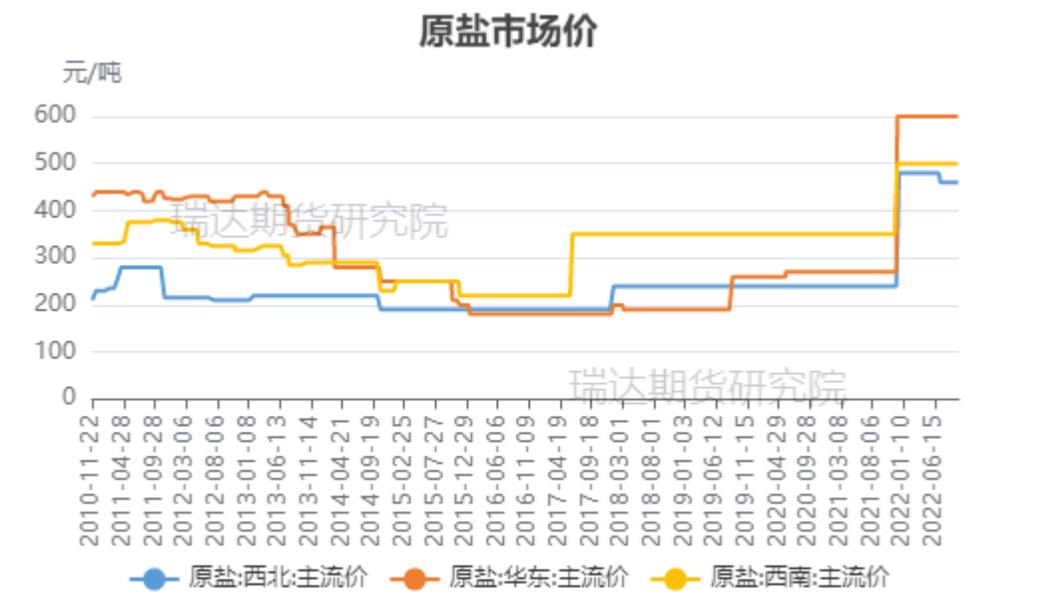


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月28日，纯碱与玻璃价差974元/吨，较上周+0元/吨。本周两者价差持稳。

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10月27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10月27日，河北地区合成氨市场价3703元/吨，较上周-91元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

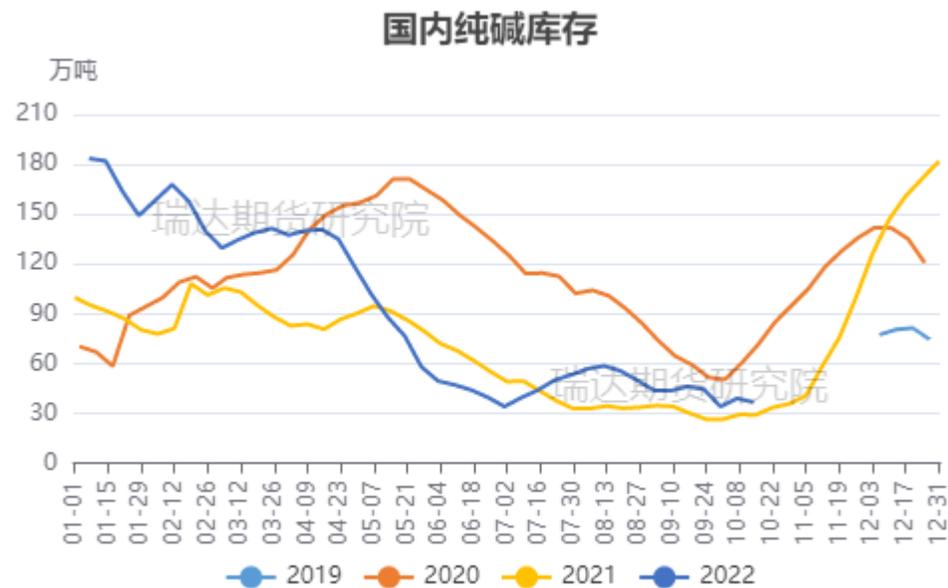
国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月27日当周，纯碱整体开工率89.29%，环比上调1.96%，周内纯碱产量59.28万吨，增加1.3万吨，涨幅2.24%。部分前期检修装置恢复，本周国内纯碱产量环比增加。
- 据隆众资讯统计，截至10月27日，国内纯碱厂家库存30.37万吨，环比减少1.21万吨，降幅3.82%，库存下降主要是集中于重质纯碱，轻质基本平库。本周多数企业库存低位，下降空间有限，个别企业库存下降，但局部疫情影响发货速度而累库。

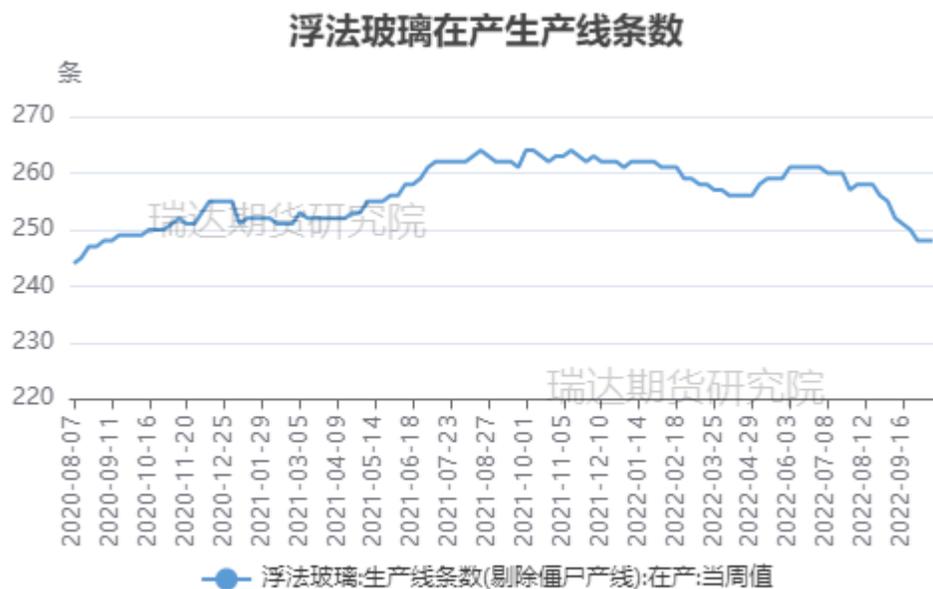
国内纯碱企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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

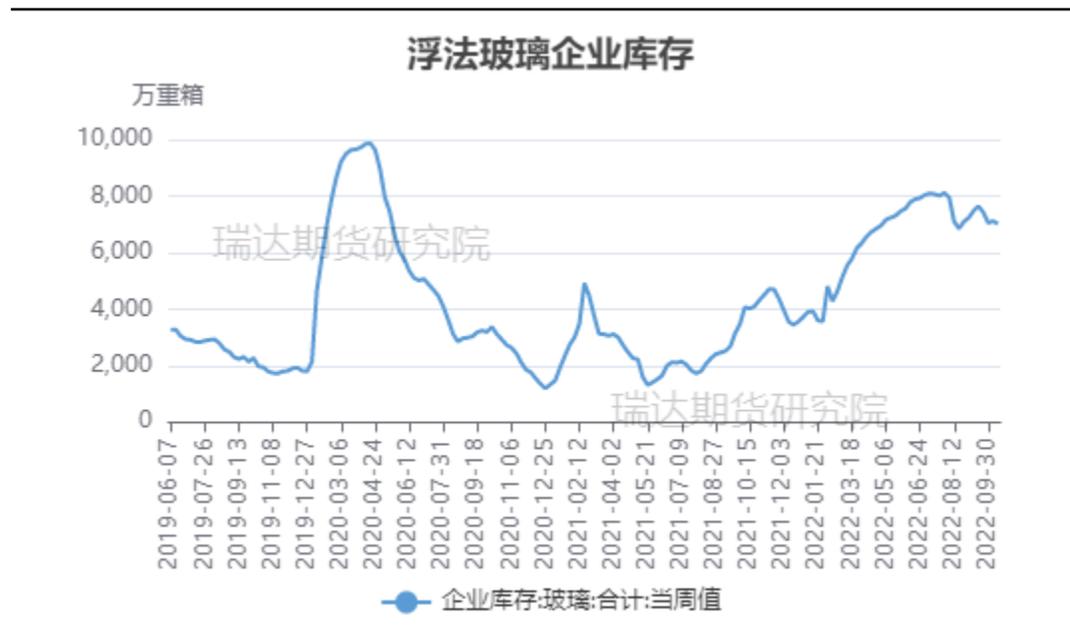


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至10月21日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产246条，较上周-2。
- 据隆众资讯统计，截至10月27日，全国浮法玻璃在产日熔量为16.29万吨，环比下滑0.52%。本周（10月21日-10月27日）全国浮法玻璃熔量114.33万吨，环比减少0.49%，同比减少6.58%。浮法玻璃行业开工率为81.4%，环比下降0.6个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为82.26%，环比下降0.49个百分点。本周2条产线陆续放水冷修，供应面呈现下降趋势。

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10月27日，全国浮法玻璃样本企业总库存7069.7万重箱，环比+1.44%，同比+63.79%。折库存天数30.4天，较上周+0.9天。本周全国浮法玻璃日平均产销率81%，较上周下滑8个百分点，其中华东区域产销率较上周下滑4个百分点，但整体产销水平仍维持在90%以上而维持去库状态；日平均80%以下的为西北、华中、华北，当地呈现累库状态。

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10月28日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.78%，较上周持平。
- 截至2022年10月中旬，深加工企业订单天数18.9天，较上期增加2.2天，环比上涨13.17%。

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。