

「2023.03.03」

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场整体走势偏强，企业价格上调，局部出货较好。下游玻璃市场华北市场延续不温不火走势，工厂库存整体呈现增长趋势，价格多次下滑。下游适量采购补货，刚需表现一般。
- ◆ 纯碱方面，前期部分检修企业恢复，带动纯碱开工率提升，预计短期开工重心维持高位。当前纯碱厂家盈利情况较好，订单相对表现尚可。需求方面，地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，将给纯碱需求带来增量。另外，后续光伏的点火计划依旧较多，光伏玻璃对纯碱的需求增量预期延续。近期订单支撑，产销趋向平衡，纯碱库存继续下降，纯碱产业链低库存状态短期有望延续，SA2305合约短线关注3000关口附近压力，建议震荡思路对待。
- ◆ 玻璃方面，本周复产点火一条产线，加上前期点火产线开始出玻璃，以及热修产销恢复生产，供应量有所增加。下周一条产线计划放水，一条产线计划复产点火，另外前期复产点火产线即将产出玻璃，预计整体产量或将增加。地产整体提振市场情绪，原本计划冷修的产线开始推迟，而点火复产计划有所增加，供应端或趋于增加。需求方面，在地产政策推动下，地产数据出现一定好转，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。随着加工企业开工增多，需求开始启动，深加工订单环比增加，但恢复情况难达预期，多数生产企业产销不佳，本周国内整体库存继续增加，但增速有所放缓。FG2305合约短线建议在1500-1560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

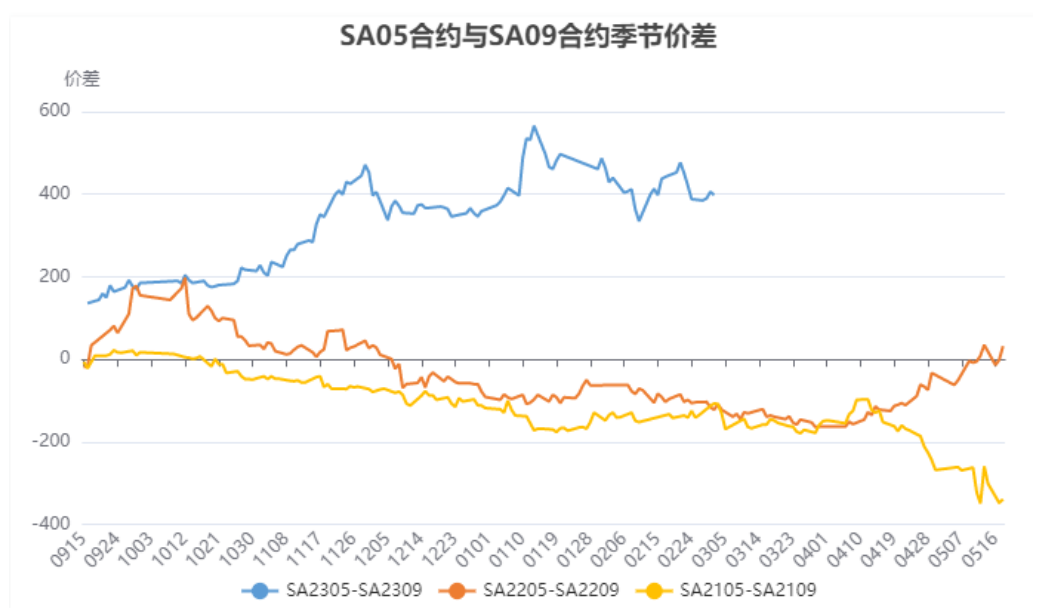


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+2.33%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.57%。

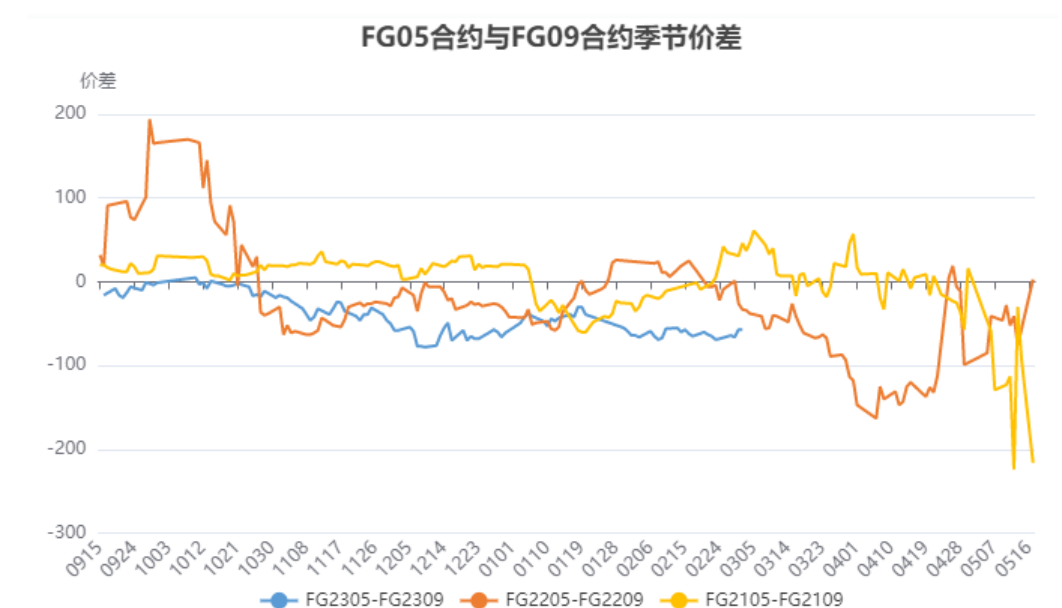
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG5-9价差



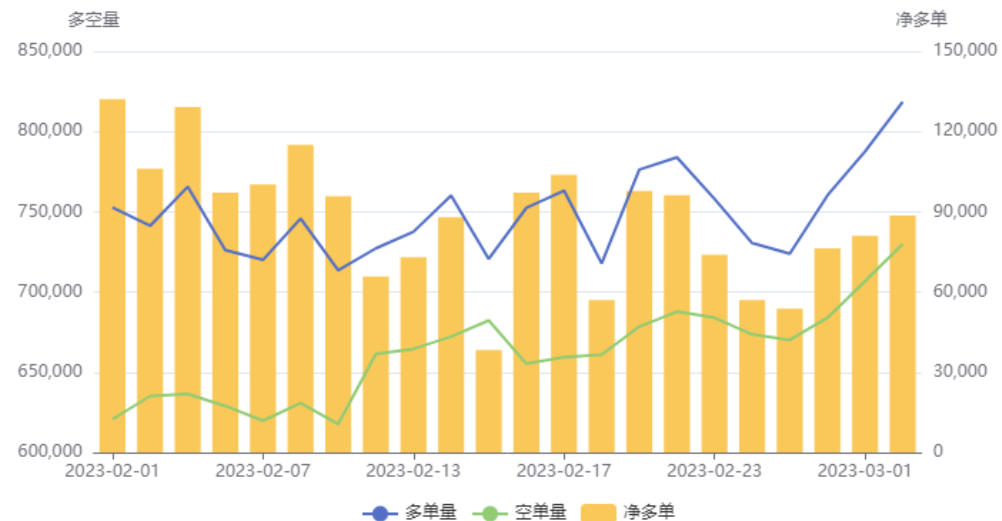
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月2日，SA5-9价差为398；FG5-9价差为-57。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

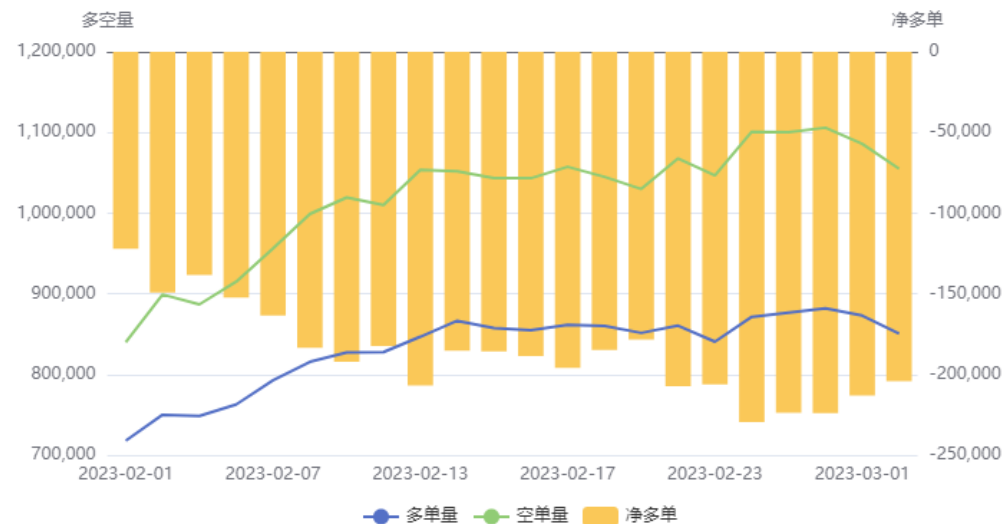
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多增加，显示市场乐观情绪维持；玻璃净空维持，市场悲观气氛仍较浓。

本周纯碱现货价格上涨，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3月2日，华北地区重质纯碱主流价3150元/吨，较上周+150元/吨。
- 截至3月2日，纯碱基差180元/吨，较上周+136元/吨。本周基差走强。

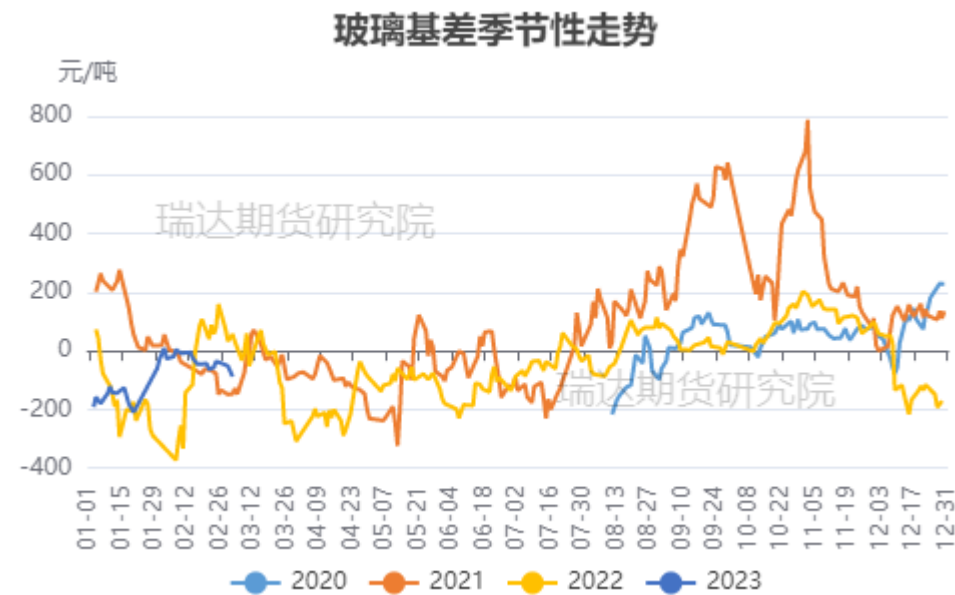
本周玻璃现货价格下跌

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3月3日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1460元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至3月3日, 玻璃基差-88元/吨, 较上周-52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3月3日, 纯碱与玻璃价差1438元/吨, 较上周+44元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格上涨

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

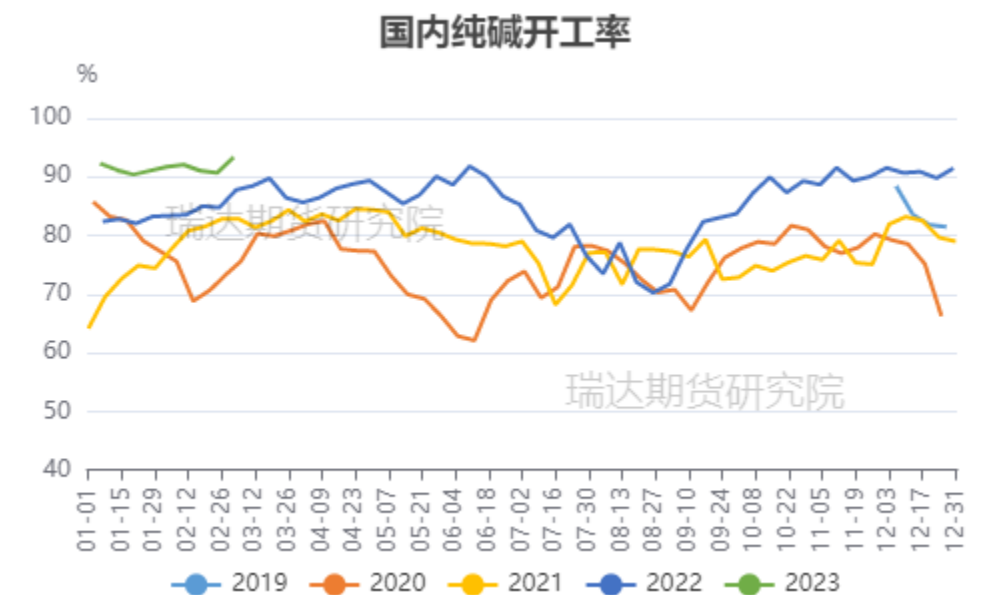


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月2日，西北地区原盐市场价410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3月2日，河北地区合成氨市场4200元/吨，较上周-163元/吨。本周合成氨价格下跌。

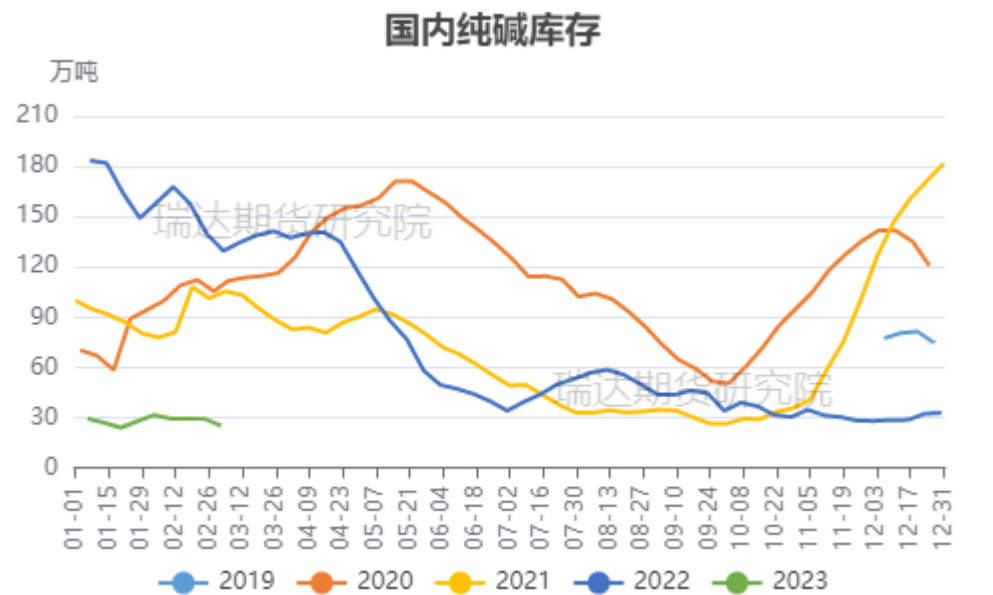
本周国内纯碱企业库存减少

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3月2日当周，隆众资讯数据监测，周内纯碱整体开工率93.32%，环比+2.62%，周内纯碱产量62.36万吨，环比，涨幅2.88%，前期不正常企业恢复，暂无新增减量或检修计划，整体开工重心及产量提升。
- 据隆众资讯统计，截至3月2日当周，周内纯碱库存下降趋势，企业库存25.25万吨，环比-4万吨，降幅13.68%，轻重同步下降，西北地区¹¹去库明显，其他地区产销平衡。

本周国内浮法玻璃生产线条数持平，产能利用率增加

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

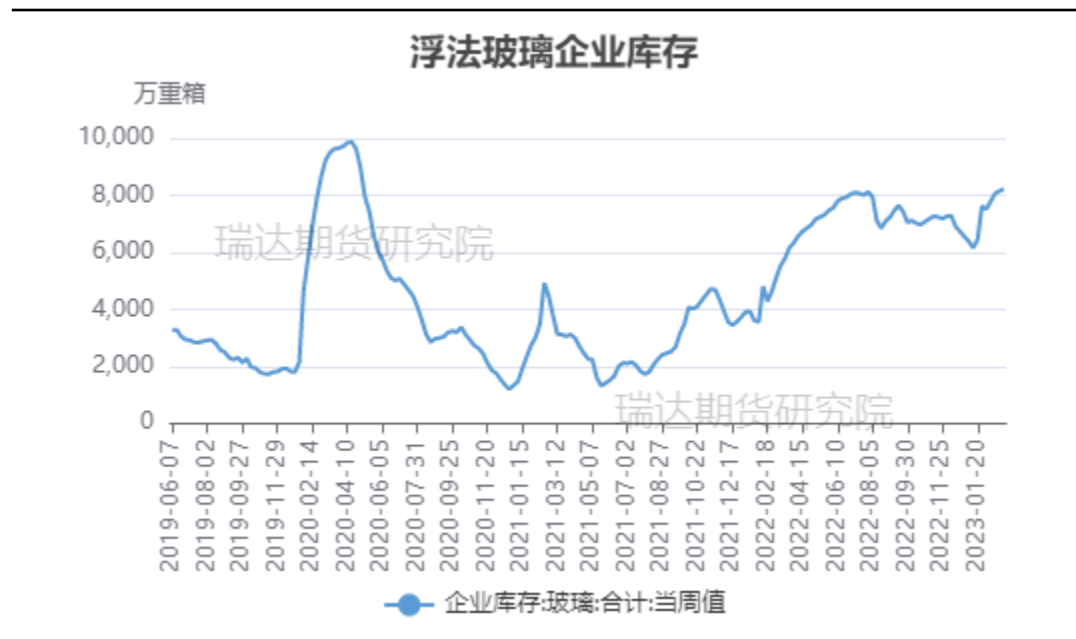


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至3月3日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产237条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至3月2日当周，全国浮法玻璃日产量为15.79万吨，环比+0.89%；浮法玻璃行业开工率为78.48%，环比+0.33个百分点；浮法玻璃行业产能利用率为79.02%，环比+0.7个百分点。本周复产点火一条产线，行业开工率提升，前期点火产线开始出玻璃，加之热修产销恢复生产，供应量有所增加。

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3月2日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存8223.7万重箱，环比+0.92%，同比+60.8%。折库存天数37天，较上期+0.2天。本周浮法玻璃平均产销率整体仍难达平衡，库存趋势仍是累库为主，增速有所放缓，地区间存在差异。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

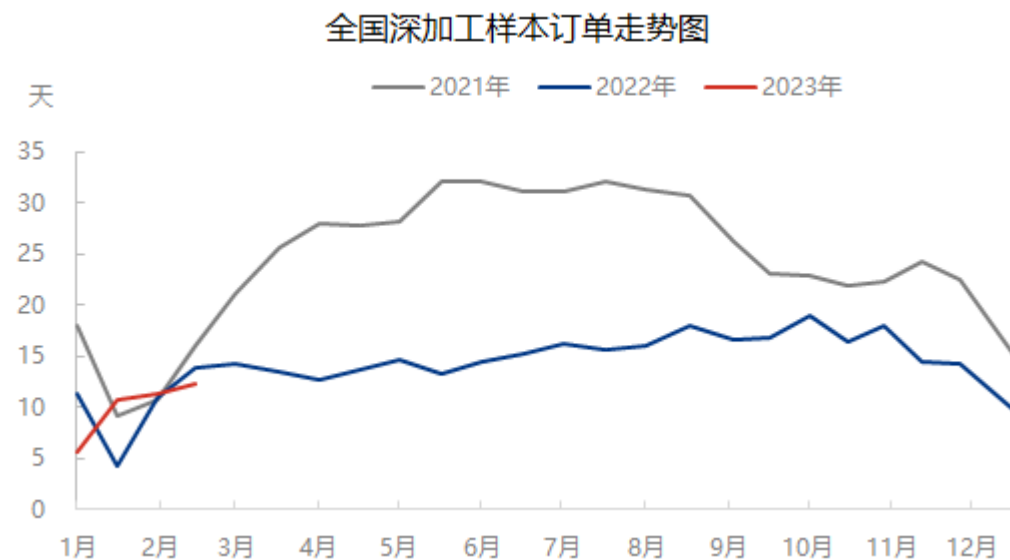
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月24日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为53.08%，较上期增加0.65个百分点。
- 截至2023年2月底，深加工企业订单天数12.2天，较上期增加0.8天，环比涨幅7.02%。

深加工订单天数



来源：隆众资讯

期股联动

玻璃相关A股

商品玻璃相关A股													
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	涨速	实体涨幅	现均差%	
1	002163 海南发展	+0.93%	11.95	+0.11	11.95	11.96	78470	9391万	1073	↑	+0.00%	+0.84%	-0.15
2	002623 亚玛顿	+0.61%	33.08	+0.20	33.08	33.09	76376	2.49亿	1266	↑	+0.00%	+1.38%	+1.28
3	600529 山东药玻	+0.42%	29.01	+0.12	29.00	29.01	50291	1.45亿	900	↑	-0.28%	+0.38%	+0.32
4	000012 南玻A	+0.29%	6.95	+0.02	6.94	6.95	16.86万	1.17亿	993	↑	+0.14%	-0.14%	+0.19
5	300433 蓝思科技	+0.23%	12.85	+0.03	12.85	12.86	20.41万	2.61亿	3306	↑	-0.08%	+0.39%	+0.36
6	002613 北玻股份	+0.19%	5.32	+0.01	5.32	5.33	13.35万	7064万	1684	↑	+0.00%	+0.38%	+0.55
7	600207 安彩高科	+0.15%	6.65	+0.01	6.65	6.66	60662	4028万	1233	↑	+0.00%	+0.15%	+0.16
8	603077 和邦生物	+0.00%	3.14	+0.00	3.14	3.15	52.09万	1.63亿	13259	↑	-0.32%	+0.00%	+0.05
9	600586 金晶科技	+0.00%	10.35	+0.00	10.34	10.35	19.78万	2.04亿	2573	↓	-0.10%	+0.10%	+0.13
10	600660 福耀玻璃	-0.11%	37.31	-0.04	37.30	37.31	60826	2.27亿	716	↓	+0.03%	-0.37%	+0.02
11	600819 耀皮玻璃	-0.45%	6.65	-0.03	6.65	6.66	10.91万	7262万	1686	↓	-0.30%	-0.60%	-0.08
12	300160 秀强股份	-0.53%	7.53	-0.04	7.53	7.54	17.89万	1.34亿	1677	↓	-0.13%	-0.53%	+0.59
13	300093 金刚光伏	-0.54%	42.58	-0.23	42.50	42.58	22148	9418万	616	↓	+0.35%	-0.72%	+0.13
14	300088 长信科技	-0.59%	6.72	-0.04	6.72	6.73	28.79万	1.93亿	10	↓	-0.30%	-0.74%	+0.22
15	600293 三峡新材	-0.69%	2.88	-0.02	2.88	2.89	71650	2067万	2833	↓	-0.35%	-0.69%	-0.15
16	301188 力诺特玻	-0.85%	18.61	-0.16	18.59	18.61	16186	3005万	38	↓	-0.05%	-2.00%	+0.25
17	002571 德力股份	-1.01%	6.83	-0.07	6.83	6.84	39736	2714万	504	↓	+0.00%	-1.01%	-0.02
18	603021 山东华鹏	-1.08%	6.42	-0.07	6.42	6.43	11.60万	7433万	6366	↓	+0.00%	-0.62%	+0.19

特种玻璃相关A股

商品特种玻璃相关A股													
代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额	现手	涨速	实体涨幅	现均差%	
1	002163 海南发展	+0.93%	11.95	+0.11	11.95	11.96	78470	9391万	1073	↑	+0.00%	+0.84%	-0.15
2	300629 新劲刚	+0.54%	26.00	+0.14	26.00	26.01	26590	6881万	282	↑	+0.00%	+0.00%	+0.47
3	000012 南玻A	+0.29%	6.95	+0.02	6.94	6.95	16.86万	1.17亿	993	↑	+0.14%	-0.14%	+0.19
4	002613 北玻股份	+0.19%	5.32	+0.01	5.32	5.33	13.35万	7064万	1684	↑	+0.00%	+0.38%	+0.55
5	600207 安彩高科	+0.15%	6.65	+0.01	6.65	6.66	60662	4028万	1233	↑	+0.00%	+0.15%	+0.16
6	002201 正威新材	+0.00%	12.82	+0.00	12.82	12.83	44333	5675万	697	↑	-0.08%	+0.16%	+0.16
7	600586 金晶科技	+0.00%	10.35	+0.00	10.34	10.35	19.78万	2.04亿	2573	↓	-0.10%	+0.10%	+0.13
8	600660 福耀玻璃	-0.11%	37.31	-0.04	37.30	37.31	60826	2.27亿	716	↓	+0.03%	-0.37%	+0.02
9	600819 耀皮玻璃	-0.45%	6.65	-0.03	6.65	6.66	10.91万	7262万	1686	↓	-0.30%	-0.60%	-0.08
10	300160 秀强股份	-0.53%	7.53	-0.04	7.53	7.54	17.89万	1.34亿	1677	↓	-0.13%	-0.53%	+0.59
11	002375 亚厦股份	-1.20%	4.93	-0.06	4.92	4.93	26.44万	1.30亿	5577	↓	-0.20%	-0.40%	-0.07
12	600876 凯盛新能	-1.71%	21.26	-0.37	21.26	21.27	38812	8297万	220	↓	+0.00%	-1.71%	-0.54

来源：同花顺 瑞达期货研究院

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。