

「2023.05.26」

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」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱市场走势弱，现货价格下跌。下游玻璃华北市场成交一般，周初沙河地区多数厂家存在保值政策，经销商据任务拿货，整体厂家产销尚可，随着备货完成，走货整体减缓，期间大板价格拉涨2元/重量箱，但市场交投仍偏弱，价格重心下移。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期部分检修/降负装置复产，本周国内纯碱产量和开工提升。随着新产能投产，下游观望情绪高，采购情绪不积极，适量备货，多刚需为主，需求负反馈压力明显，纯碱企业库存继续增加，现货价格持续松动，进而使得市场对于后市信心不足。
- ◆ 玻璃方面，前期点火产线开始出玻璃，国内浮法玻璃供应继续增加，预计短期呈现增长趋势。需求方面，在“保交楼”政策推动下，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。但玻璃市场经过前期的补库，各地区生产企业出货普遍减缓，库存增加，整体累库幅度持续扩大。
- ◆ 策略建议：SA2309合约和FG2309合约趋势上或仍偏空，但短期需谨防期价过快下跌带来的反弹修正，注意风险控制。

本周纯碱期价震荡收跌，玻璃期价震荡收跌

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

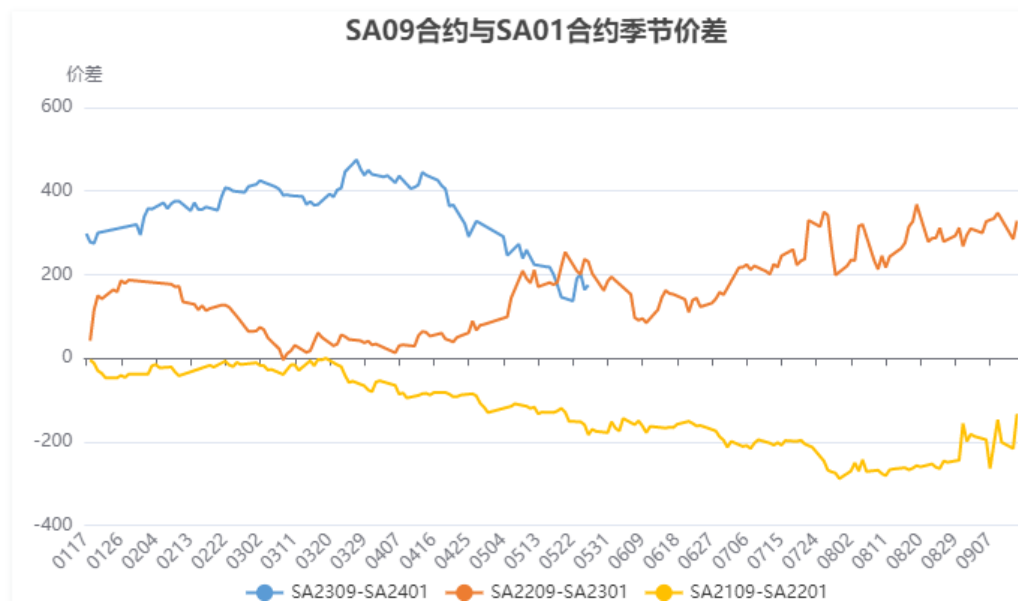


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-7.63%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-6.76%。

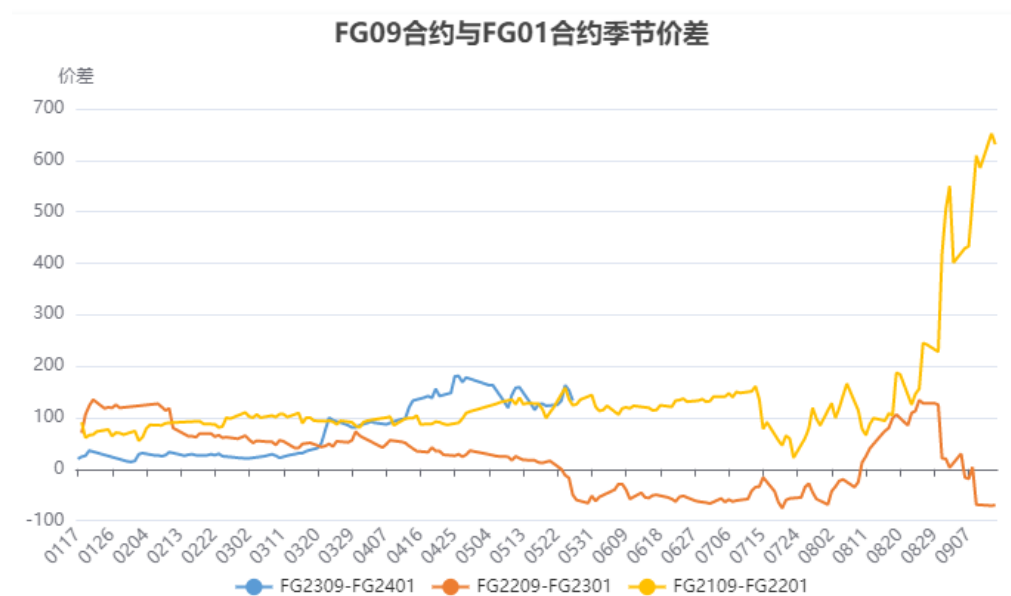
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



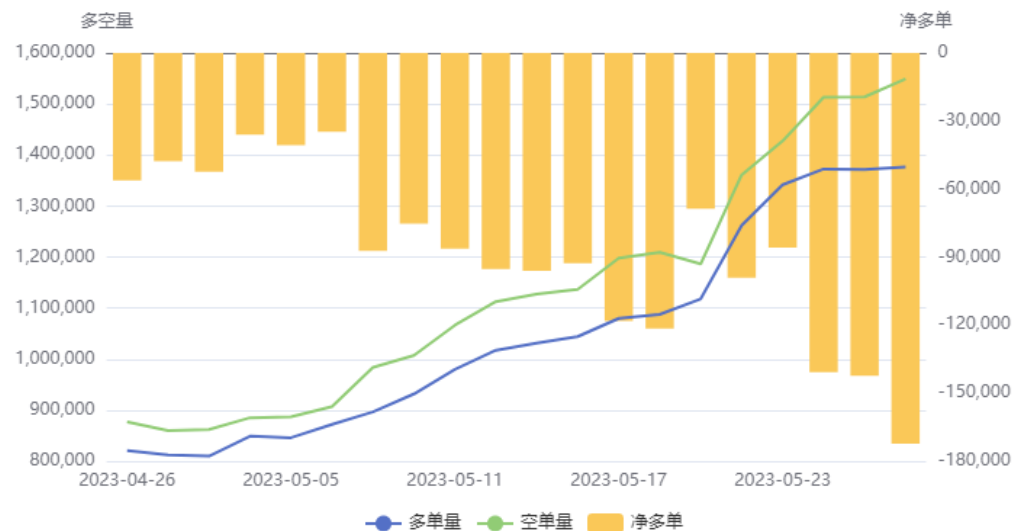
来源：瑞达期货研究院

- 截止5月26日，SA9-1价差为175；FG9-1价差为133。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

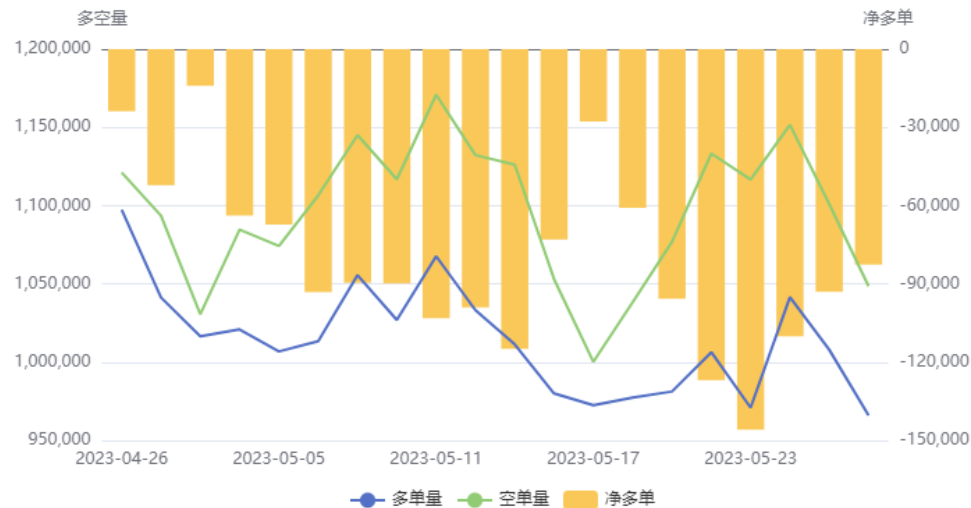
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空增加，市场依然较为悲观；玻璃净空减少，市场悲观气氛减弱。

本周纯碱现货价格下跌，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5月26日，华北地区重质纯碱主流价2300元/吨，较上周-500元/吨。
- 截至5月26日，纯碱基差690元/吨，较上周-295元/吨。本周基差走弱。

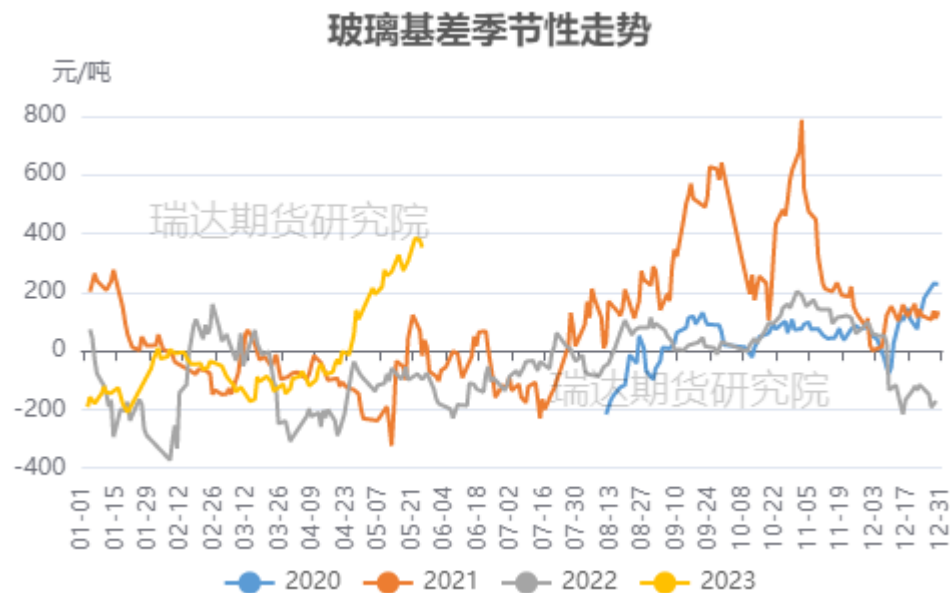
本周玻璃现货价格下跌

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5月26日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1824元/吨, 较上周-64元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至5月26日, 玻璃基差349元/吨, 较上周+43元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月26日，纯碱与玻璃价135元/吨，较上周-26元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格下跌，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

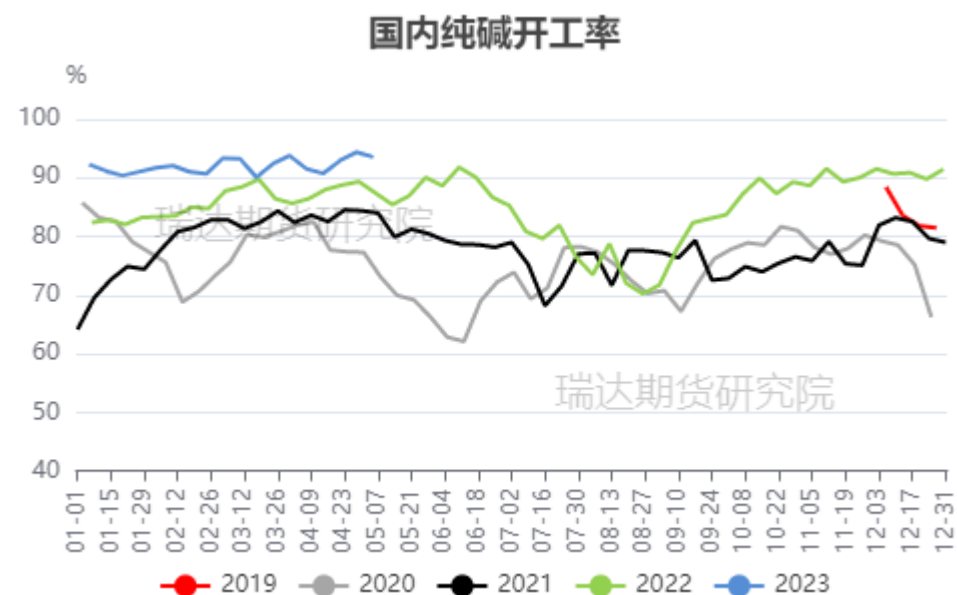


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月25日，西北地区原盐市场价240元/吨，-170；华东地区原盐市场价400元/吨，-100。本周原盐价格下跌。
- 截至5月25日，河北地区合成氨市场2742元/吨，较上周-330元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱企业库存增加

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5月25日当周，周内纯碱产量59.87万吨，环比增加1.14万吨，增加1.94%；周内纯碱整体开工率89.04%，环比增加1.71%。
- 据隆众资讯统计，截至5月25日当周，国内纯碱厂家总库存54.44万吨，环比增加0.02万吨，上涨0.04%。

本周国内浮法玻璃产能利用率增加

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

- 据隆众资讯统计,截至5月25日当周,浮法玻璃行业开工率为79.93%,环比+0.33个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为80.78%,环比+0.78个百分点。全国浮法玻璃日产量为16.38万吨,环比+0.97%,本周(5月19日-5月25日)全国浮法玻璃产量113.77万吨,环比+0.22%,同比-5.26%。

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5月25日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5217.1万重箱，环比增加404.1万重箱，增幅8.4%，同比下滑30.08%。折库存天数22.7天，较上期+1.7天。本周整体来看，各地区生产企业出货普遍减缓，库存增加，整体累库幅度较上周继续扩大。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

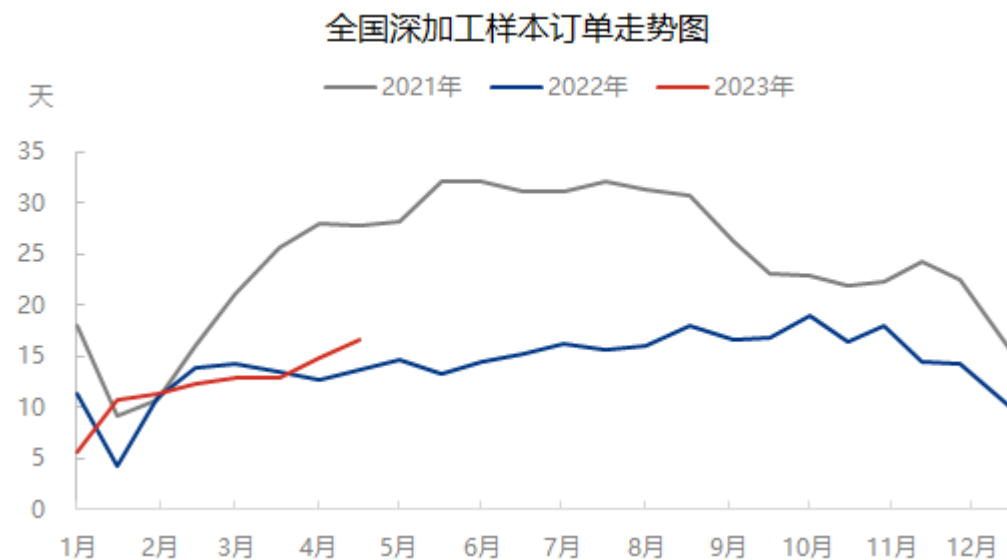
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至5月26日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为60.19%，较上期+0.02%。
- 截至2023年5月中旬，深加工企业订单天数16.4天，较上期减少0.1天，环比-0.61%。

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。