

「2022.06.24」

纯碱玻璃市场周报

终端需求尚未好转 短期或呈弱势波动

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走弱，现货市场整体走势以稳为主，期货价格下跌，情绪受影响。本周沙河玻璃市场出货整体较好，多数企业库存削减，价格方面，大板价格较为稳定，但经销商市场售价十分灵活，竞争激烈，部分厂家小板价格较高，适当下调。
- ◆ 近期个别装置继续停车，整体开工率下降。进入季节性检修旺季，后续仍有企业有检修计划，纯碱开工率或趋于下降。近期国内纯碱库存继续下降，多数企业库存偏低，但据悉近期订单呈现下降趋势。下游方面，上周光伏点火两条线，产能1900吨/日；浮法需求相对稳定，但高价抵触心态，刚需维持正常库存。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，短期暂无产线放水或者点火计划，日熔量预计维持稳定，但叠加前期点火的产线有出玻璃预期，以及前期降低负荷的产线有可能在月底恢复正常，供应面暂时仍处于高位。需求方面，个别区域工程上略有好转，整体下游深加工企业订单环比5月底略有增加。但南方进入梅雨季节，短期下游订单变化或不大，玻璃企业库存压力持续增加。
- ◆ 操作上，SA2209合约短线关注2650附近支撑，建议在2650-2850区间交易；FG2209合约建议震荡偏空思路对待。
- ◆ 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走弱

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

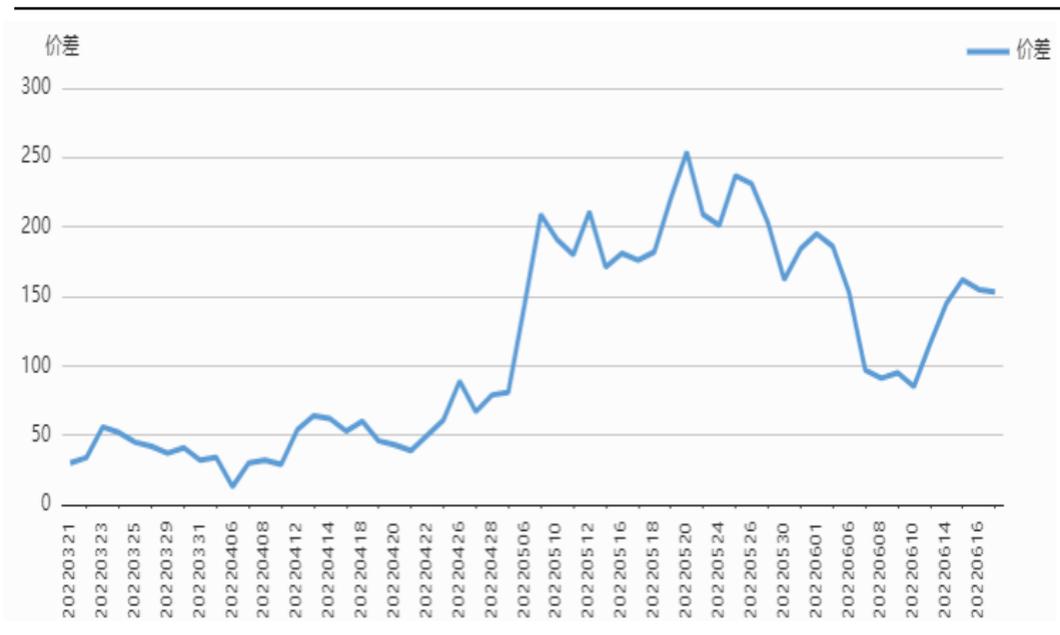


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力2209合约期价震荡走弱，当周-6.1%；郑州玻璃主力2209合约当周-3.47%。

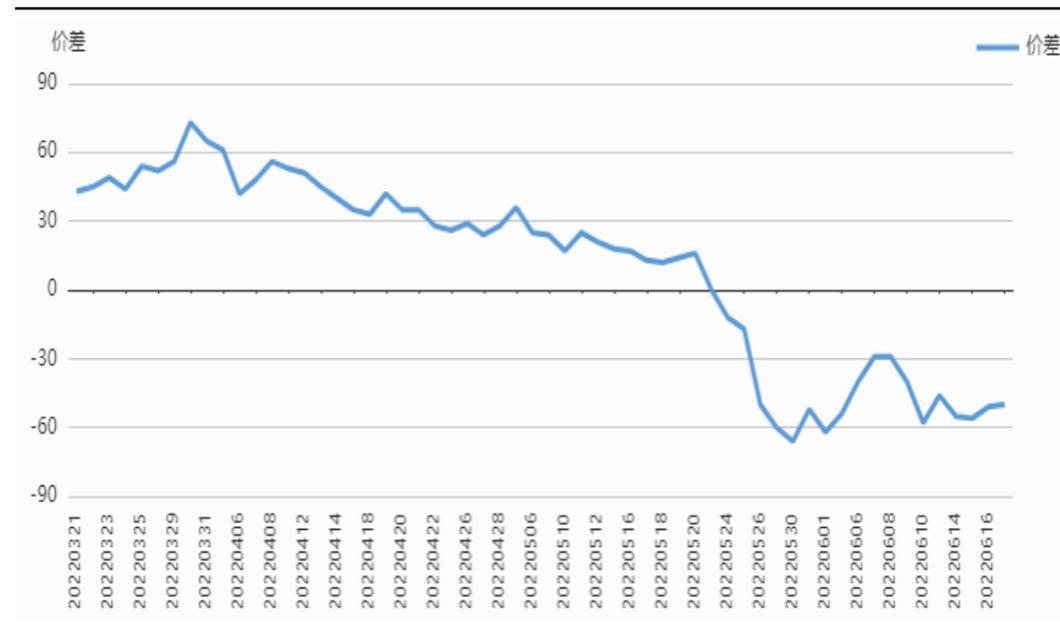
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差

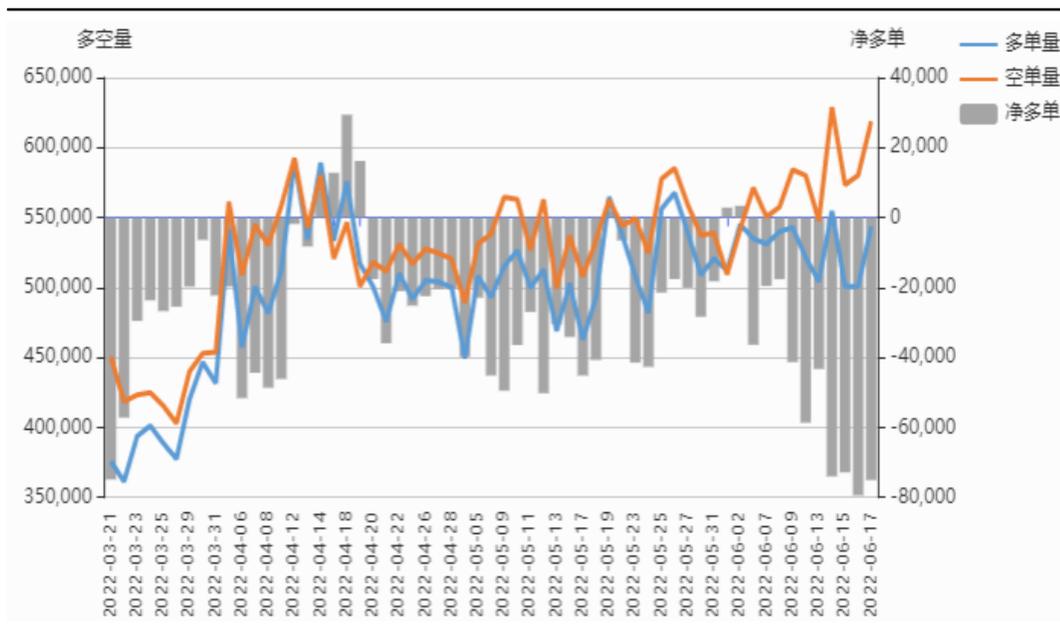


来源：瑞达期货研究院

- 从SA9-1价差来看，本周价差有所扩大；从FG9-1价差来看，本周价差基本持稳。

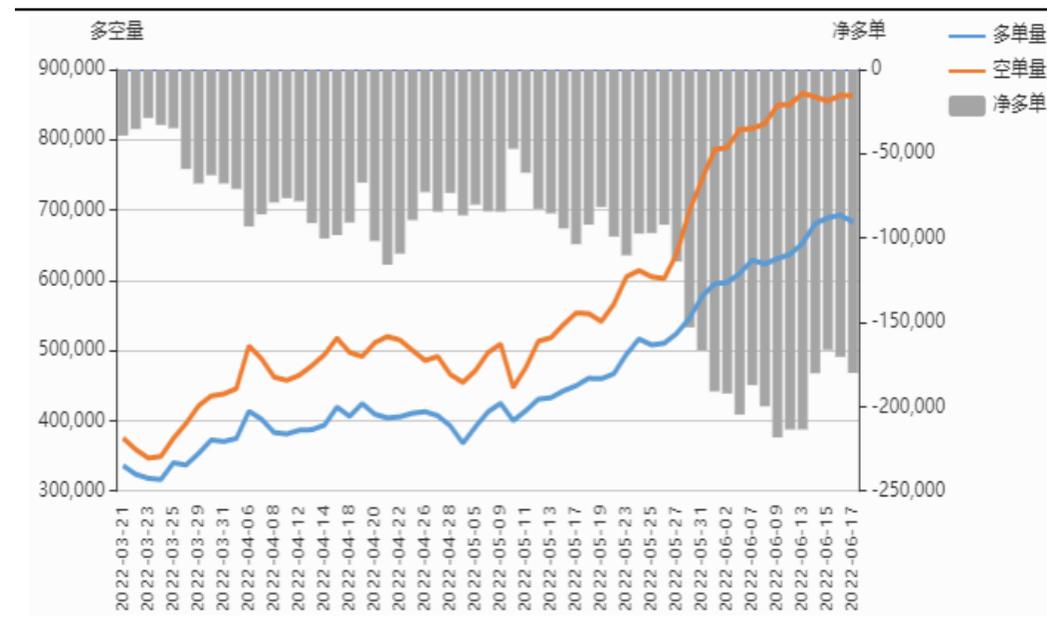
持仓分析

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

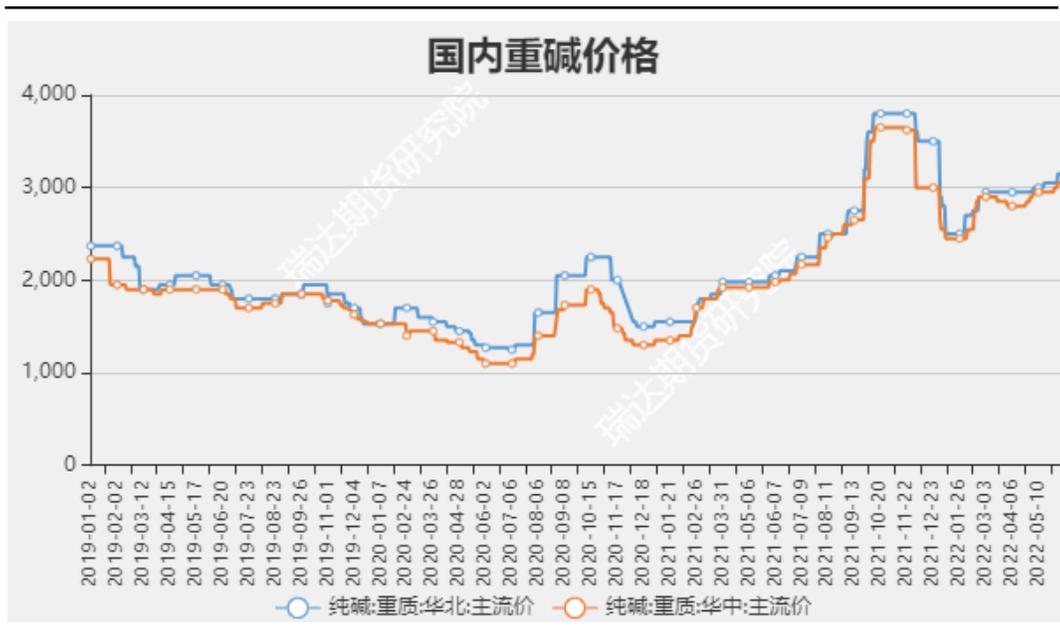


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空明显增加，显示市场情绪悲观；玻璃净空有所缩减，显示市场悲观气氛略有弱化。

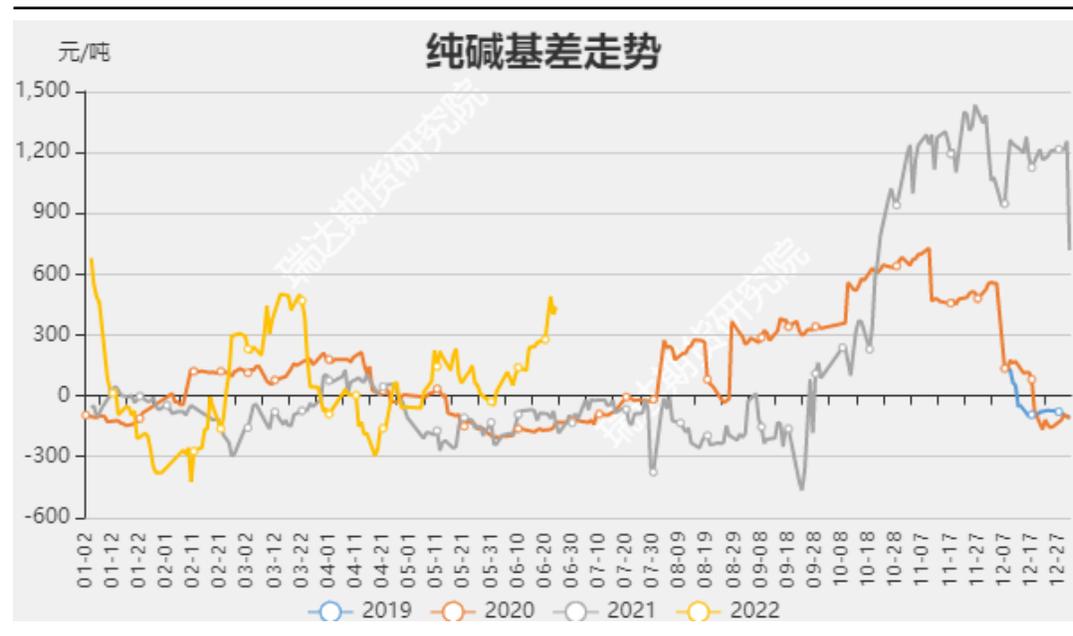
本周纯碱现货价格持稳，基差有所走强

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

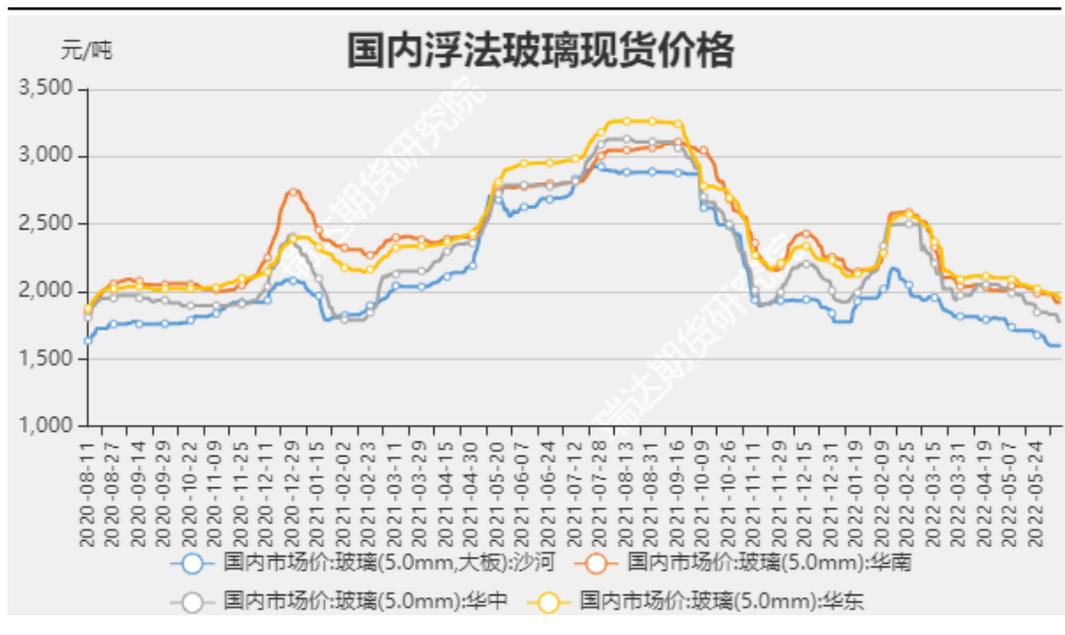


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24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6月24日，纯碱基差439元/吨，较上周+189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: 同花顺 瑞达期货研究院

玻璃基差走势

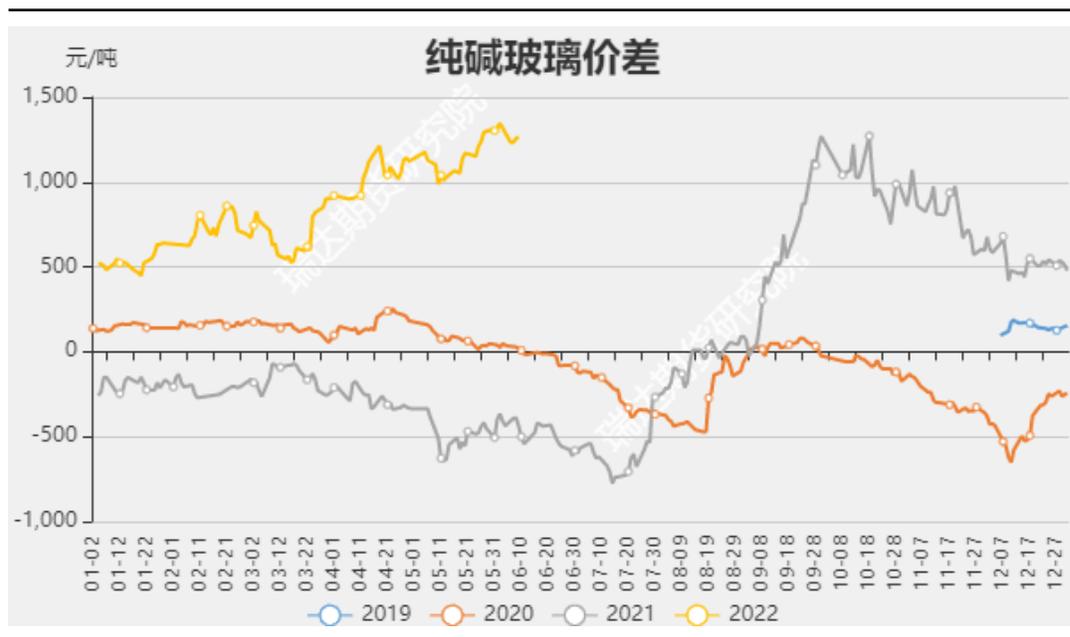


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1552元/吨, 较上周-20元/吨。本周沙河玻璃价格下降。
- 截至6月24日, 玻璃基差-91元/吨, 较上周+39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

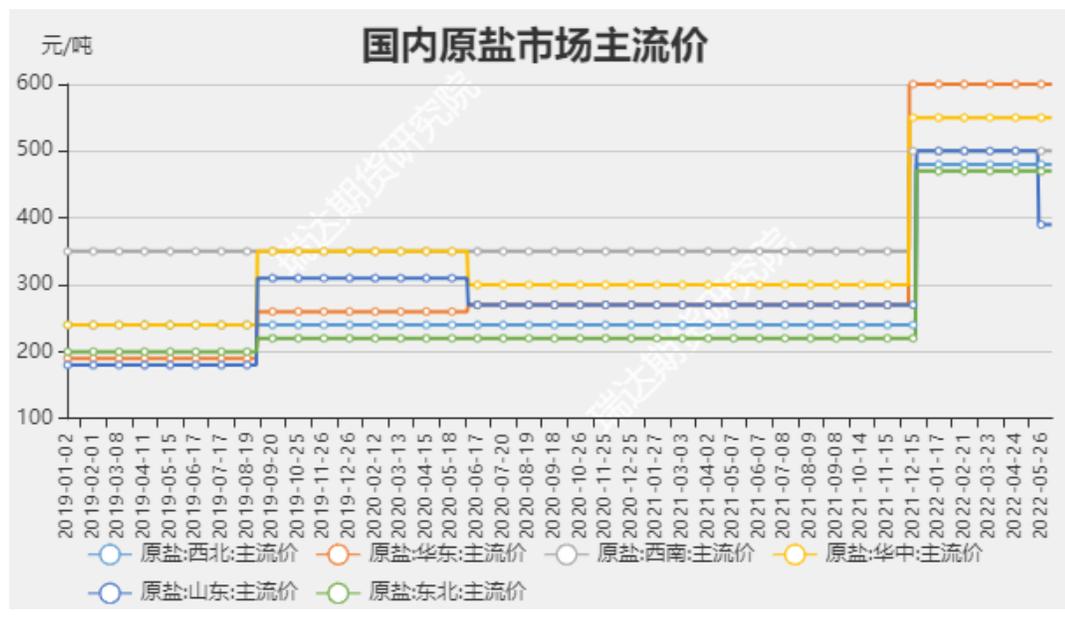


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24日，纯碱与玻璃价差1068元/吨，较上周-126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

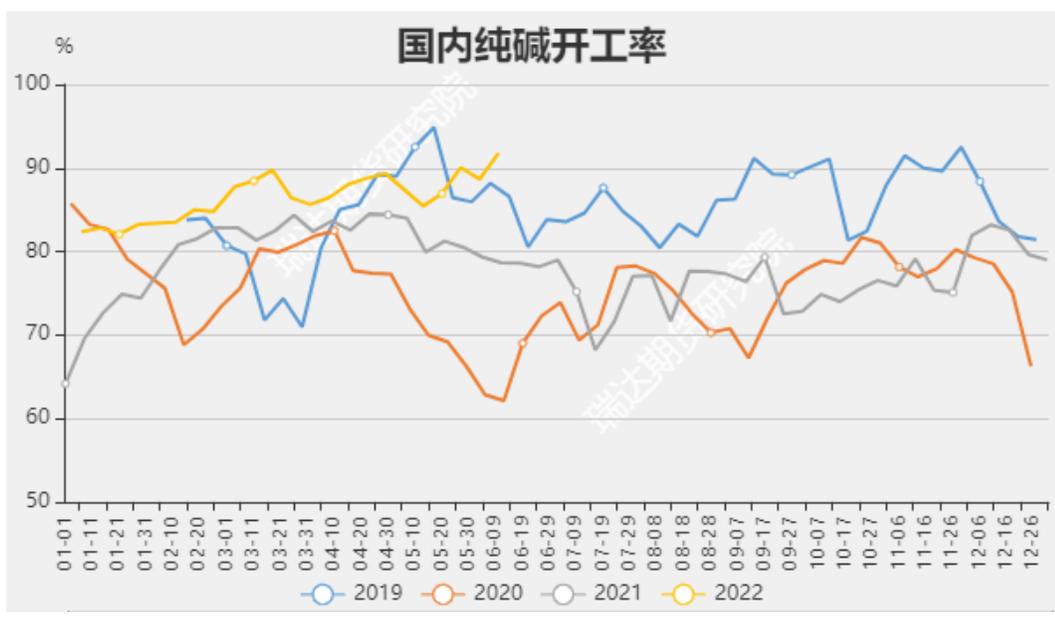


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24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6月24日，河北地区合成氨市场价4345元/吨，较上周-105元/吨。本周合成氨价格走弱。

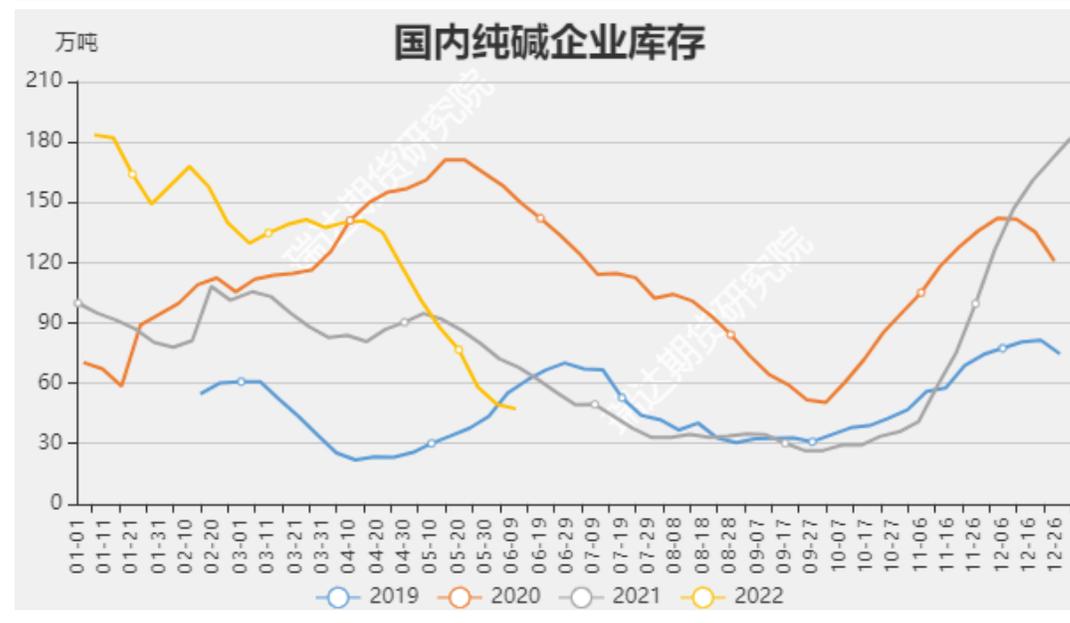
本周国内纯碱开工率下调，企业库存减少

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

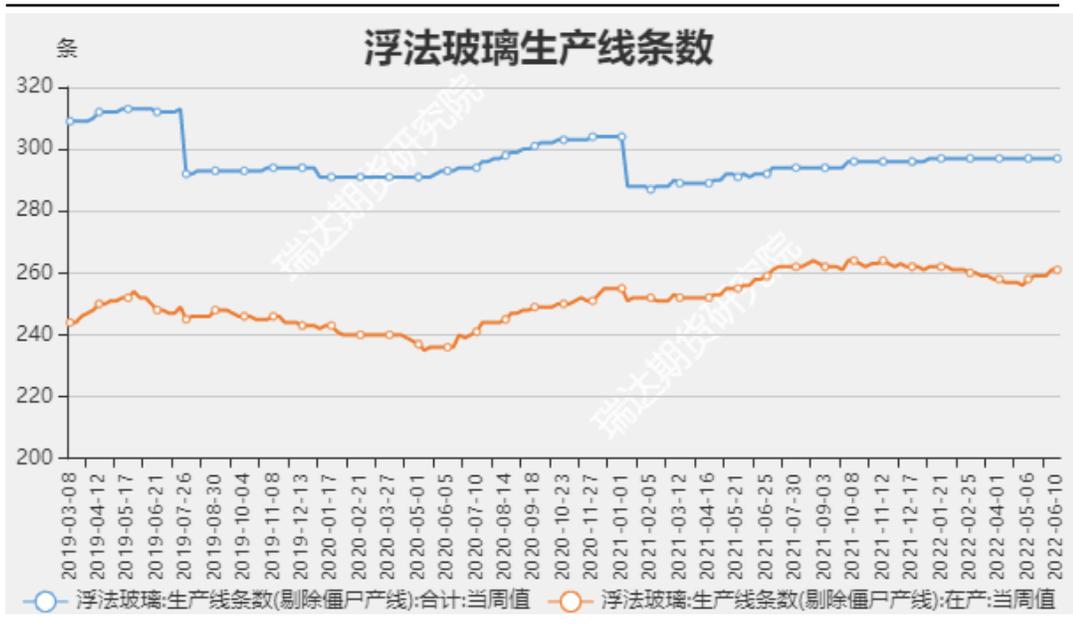


来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2022年6月23日当周，国内纯碱整体开工率86.66%，上周90.08%，环比下调3.42%。周内纯碱产量56.98万吨，环比减少2.25万吨，降幅3.80%。江苏昆山、徐州丰成装置继续停车，及个别企业负荷波动。
- 据隆众资讯统计，截至2022年6月23日当周，国内纯碱厂家库存39.76万吨，上周44.16万吨，环比减少4.4万吨，降幅9.96%，部分企业订单执行，走货顺畅，但个别企业也平库或小涨趋势，多数企业库存偏低，总量不高。

本周国内浮法玻璃生产线条数持稳，产能利用率小幅下滑

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6月24日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产261条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至2022年6月23日，国内浮法玻璃行业开工率为87.58%，环比下滑0.29个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为87.33%，环比下降0.75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2022年6月23日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7925.7万重箱，环比+0.52%，同比+274.63%。折库存天数38.2天，较上期+0.2天。浮法玻璃企业库存继续增加。

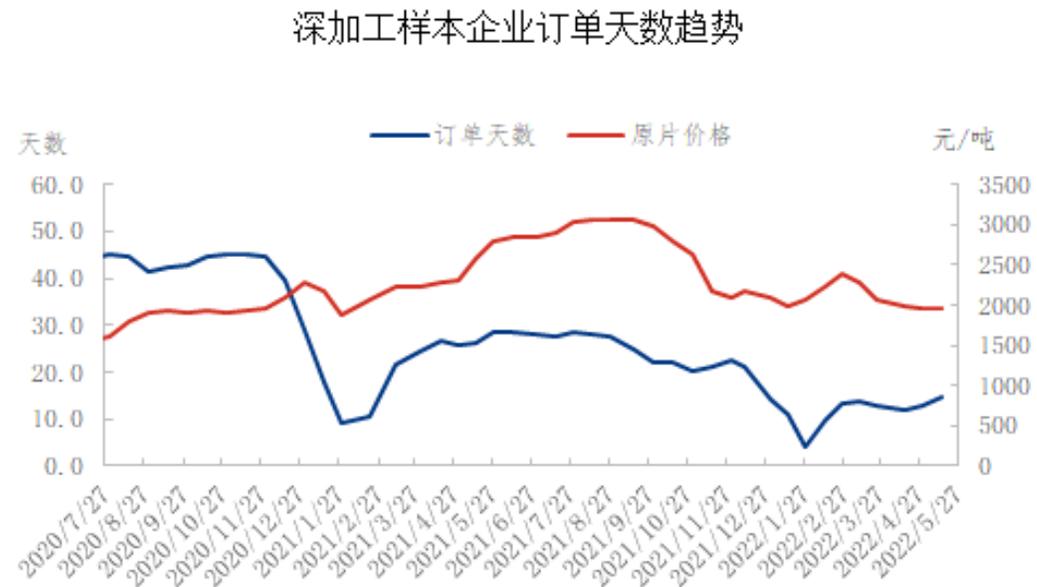
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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6月24日，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为63.57%，较上周持平。局部地区工地开工率有所回升，接单情况稍有好转，但整体需求仍显弱势下，本周Low-e开工率仍表现平平，无明显变化。
- 据隆众资讯统计，截至2022年6月中旬，深加工企业订单天数14.4天，较上期增加1.2天，环比上涨9.0%。部分区域疫情相较5月下旬有所转好，叠加个别区域工程上略有好转下，导致整体下游深加工企业订单环比5月底略有增加。

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。