

「2023.06.16」

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稳定，订单支撑，产销尚可。下游玻璃华北沙河市场小板出货良好，工厂库存低位，价格亦多次上涨，大板价格稳定，经销商存货意向仍偏低，多随进随出。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置整体较为稳定，产量略有增加，开工率有望维持高位。本周企业执行订单，库存环比下降，但企业待发订单稳中有降。需求端表现较稳，市场情绪相对前期改善，下游库存略有增加但整体库存不高，下周浮法玻璃和光伏玻璃均有产线投放计划。
- ◆ 玻璃方面，本周1条产线点火投产，1条产线放水，由于点火产线尚未出玻璃，故供应小幅下滑。下周1条产线计划点火，1条产线计划放水，加之前期点火产线或将陆续出玻璃，整体供应量仍将呈现增长趋势。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。本周浮法玻璃日度平均产销率良好，行业整体维持去库状态，但深加工实际订单表现一般，市场对于原片持续性需求预期依旧谨慎，行业持续去库压力依然存在。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线关注1740附近压力，建议在1600-1740区间交易；FG2309合约短线建议在1600-1700区间交易。

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

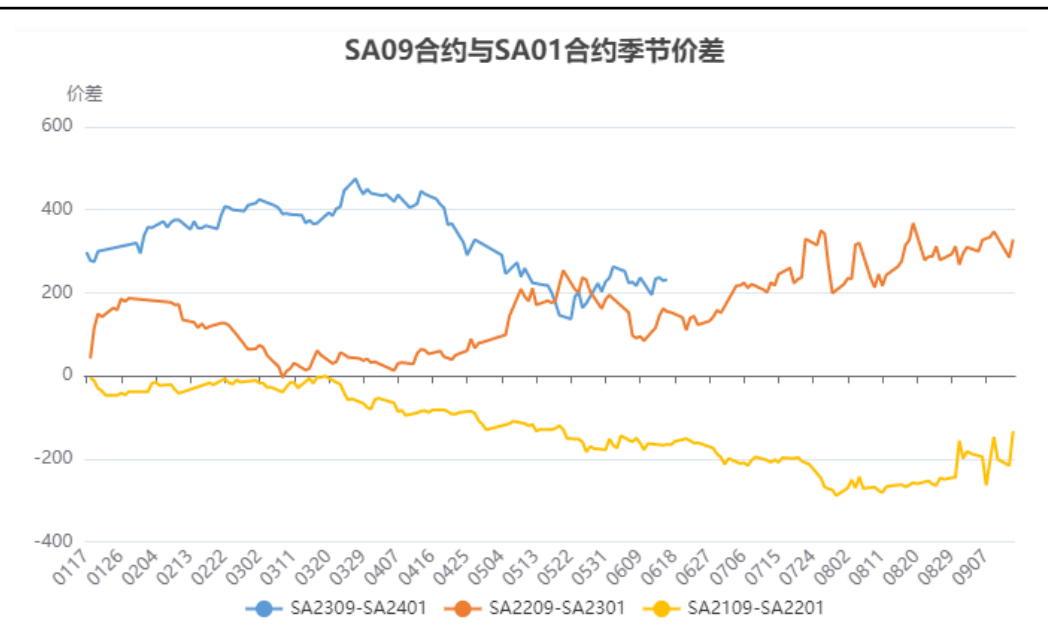


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+2.48%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+2.67%。

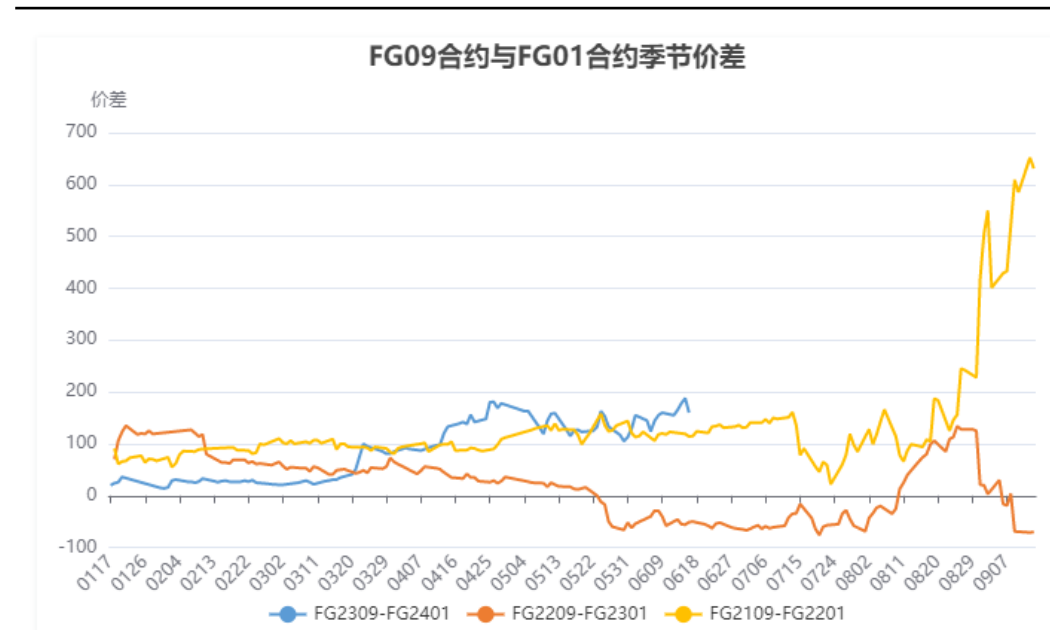
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差



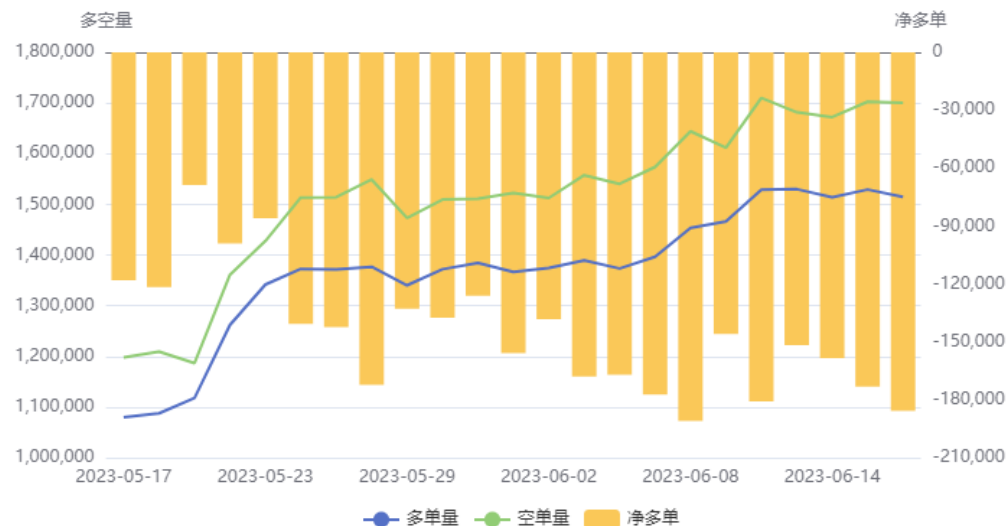
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月16日，SA9-1价差为232；FG9-1价差为160。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

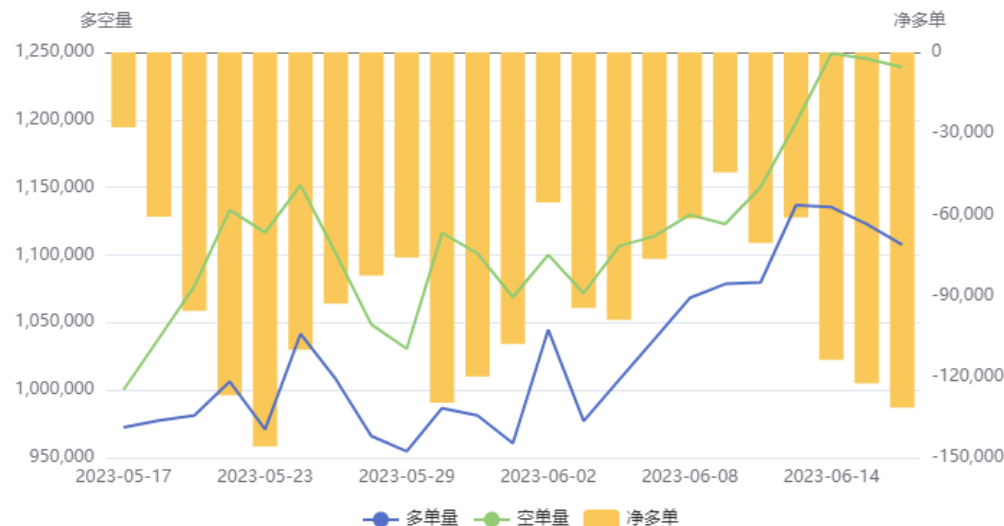
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格上涨，基差有所走弱

国内沙河地区重碱市场主流价



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6月16日，沙河地区重质纯碱主流价2000元/吨，较上周+50元/吨。
- 截至6月15日，纯碱基差568元/吨，较上周-26元/吨。本周基差走弱。

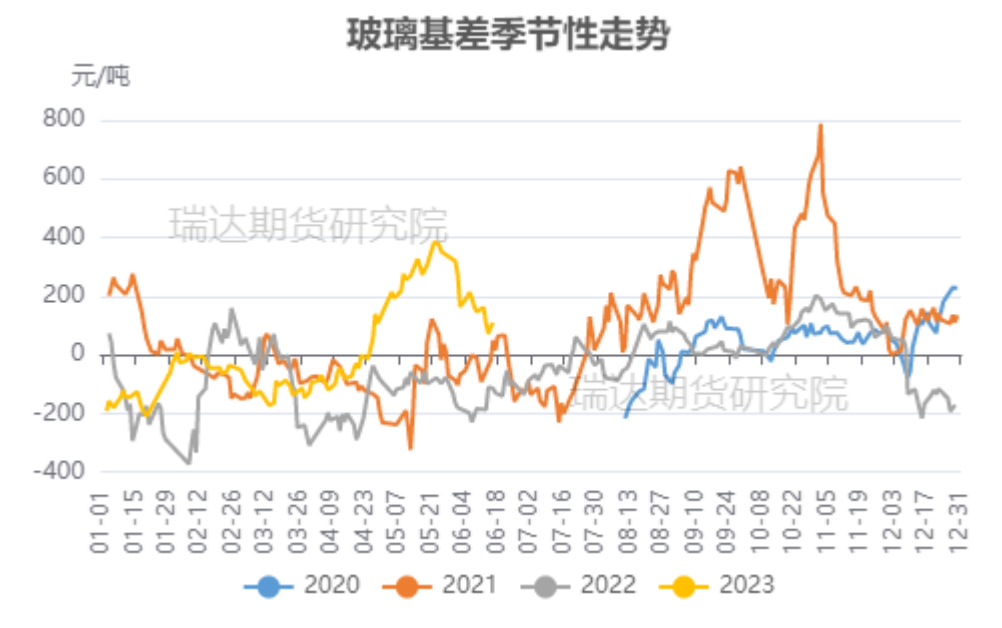
本周玻璃现货价格上涨

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6月16日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1724元/吨, 较上周+4元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至6月16日, 玻璃基差109元/吨, 较上周-38元/吨。本周玻璃基差走弱。

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6月16日，纯碱与玻璃价差82元/吨，较上周-1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

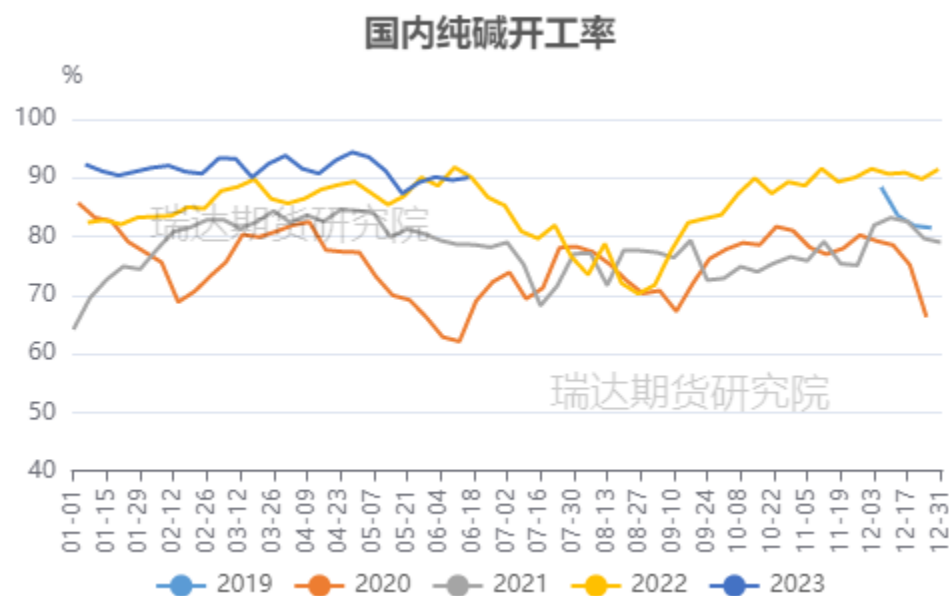


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月15日，西北地区原盐市场价240元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，-50。本周原盐价格下跌。
- 截至6月15日，河北地区合成氨市场2590元/吨，较上周-150元/吨。本周合成氨价格下跌。

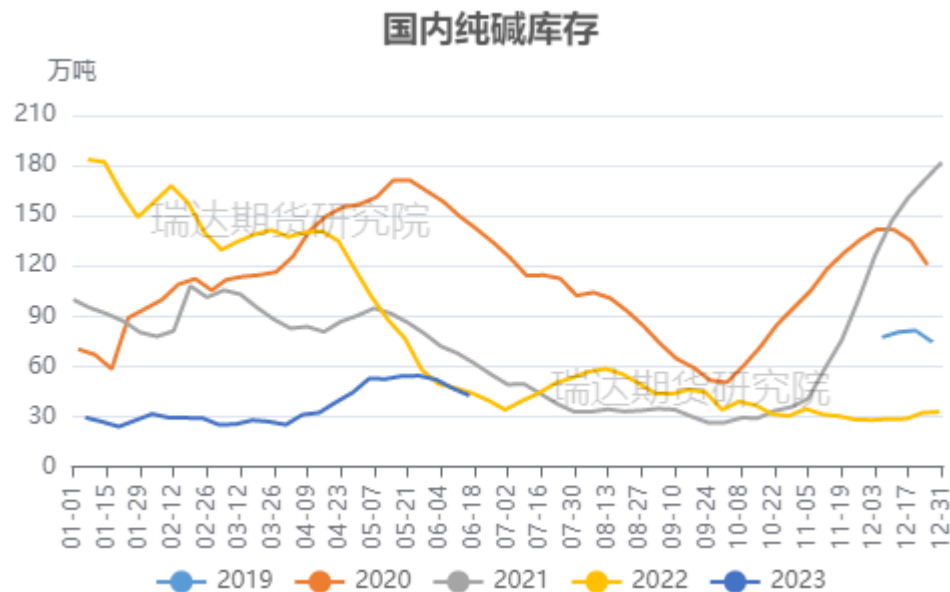
本周国内纯碱企业库存减少

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6月15日当周，纯碱整体开工率90.62%，环比增加1.02%，纯碱产量60.55万吨，环比增加0.3万吨，上涨0.50%，近期有些企业轻重比例调整，侧重轻质产量，整体供应变化不大。
- 据隆众资讯统计，截至6月15日当周，纯碱厂家总库存42.65万吨，环比下降4.36万吨，下降9.27%，轻重碱同步下跌，企业执行订单。

本周国内浮法玻璃产能利用率下降

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

- 据隆众资讯统计,截至6月15日当周,全国浮法玻璃日产量为16.32万吨,环比-0.37%;浮法玻璃行业开工率为79.41%,环比-0.26个百分点。本周1条产线点火投产,1条产线放水,由于点火产线尚未出玻璃,故供应量下滑趋势为主。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

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6月15日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5479.6万重箱，环比减少38.5万重箱，降幅-0.70%，同比-30.50%。折库存天数23.5天，较上期下滑0.2天。周内全国浮法玻璃日度平均产销率良好，维持在90%以上水平，行业整体维持去库状态，就区域来看，华中地区本地拿货仍以刚需为主，但周内外发量有所增加带动行业去库，华北周内小板出货良好带动行业去库，其它区域日度平均产销与上周产销相比变动有限。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

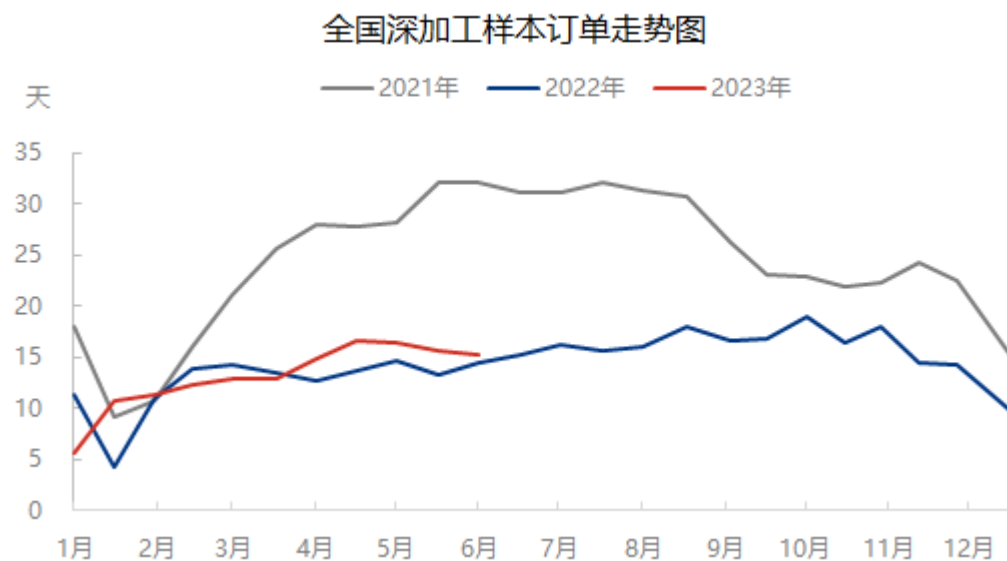
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至6月16日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.43%，较上期+0.08%。
- 截至2023年6月中旬，深加工企业订单天数15.3天，较上期减少0.4天，环比-2.55%。

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。