

「2023.10.27」

纯碱玻璃市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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：本周国内纯碱市场价格下行，国内浮法玻璃现货市场整体不温不火，多数区域价格下滑，部分企业为刺激下游拿货，多采取以价换量的优惠政策，除华东、华南区域库存小幅下调外，多地呈累库状态。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置开工相对稳定，个别企业装置波动，开工率小幅下降，短期暂无检修计划，预期装置开工有所回升。近期需求不温不火，下游采购不积极，刚需采购为主，纯碱企业待发订单下降，新订单接收一般，市场心态偏弱，本周纯碱企业库存继续增加，个别企业增幅较大。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃产量相对稳定，随着前期点火生产线陆续出玻璃，日产量或将延续增长趋势。前期受北方赶工影响，深加工企业订单增多，加工厂补库积极，但加工厂仍面临资金回款问题，市场情绪表现弱，下游存货意向偏弱，采购心态偏谨慎，整体刚需支撑为主，本周浮法玻璃日度平均产销率下降，华东、华南产销尚可，但行业整体出现小幅累库。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线建议在1630-1740区间交易；FG2401合约短线建议在1600-1650区间交易。

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

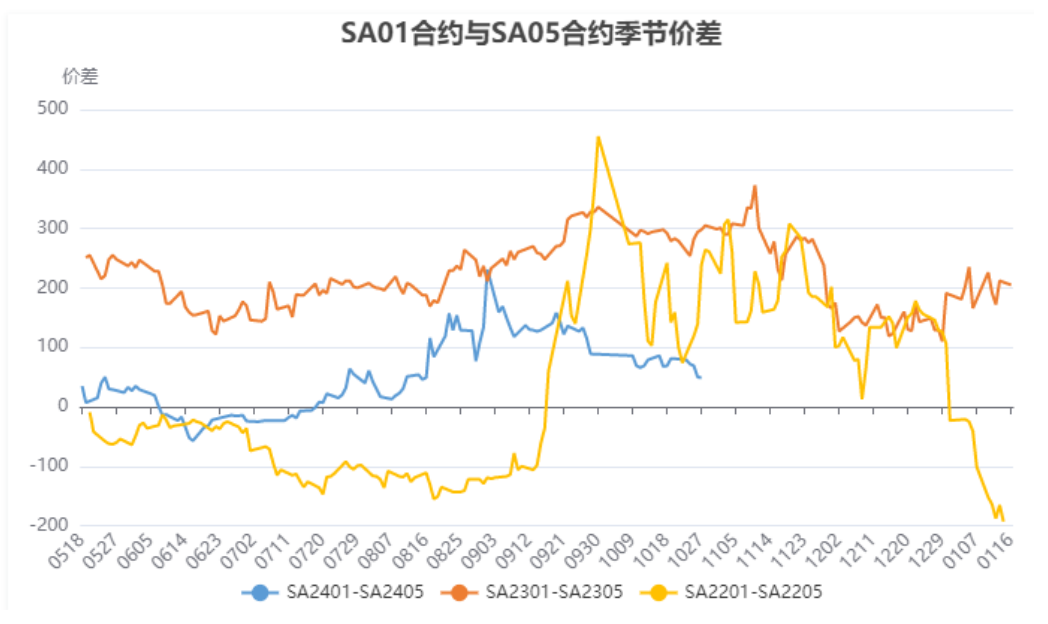


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-1.23%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-0.85%。

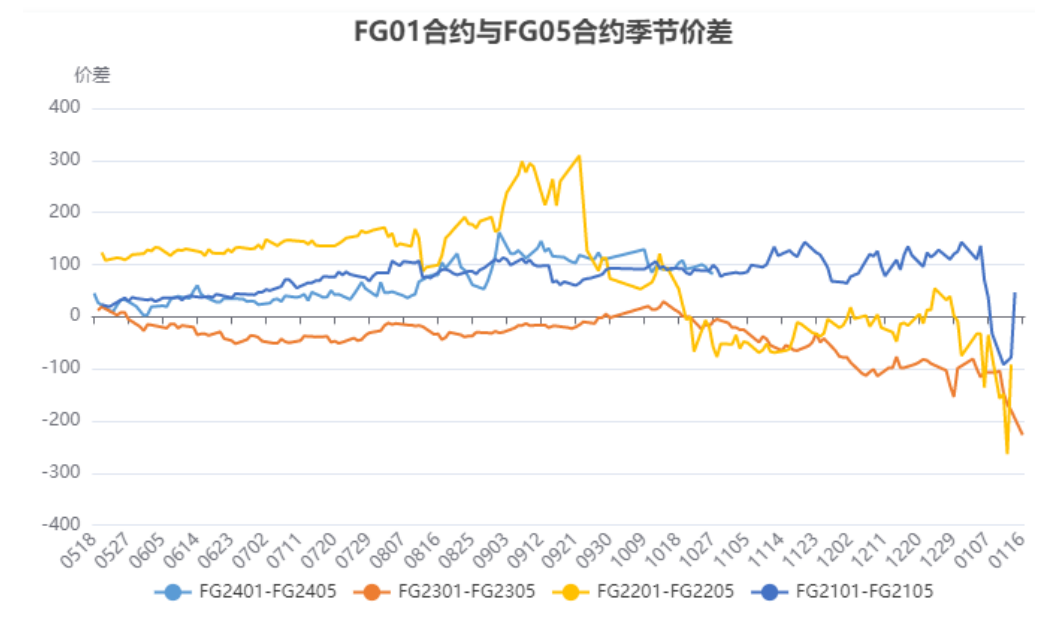
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



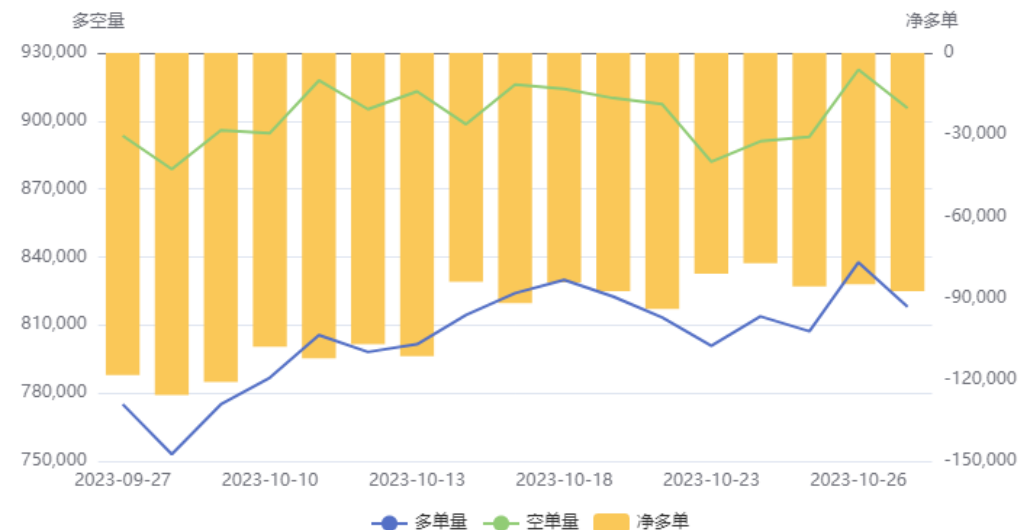
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月27日，SA 1-5价差为49；FG 1-5价差为82。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

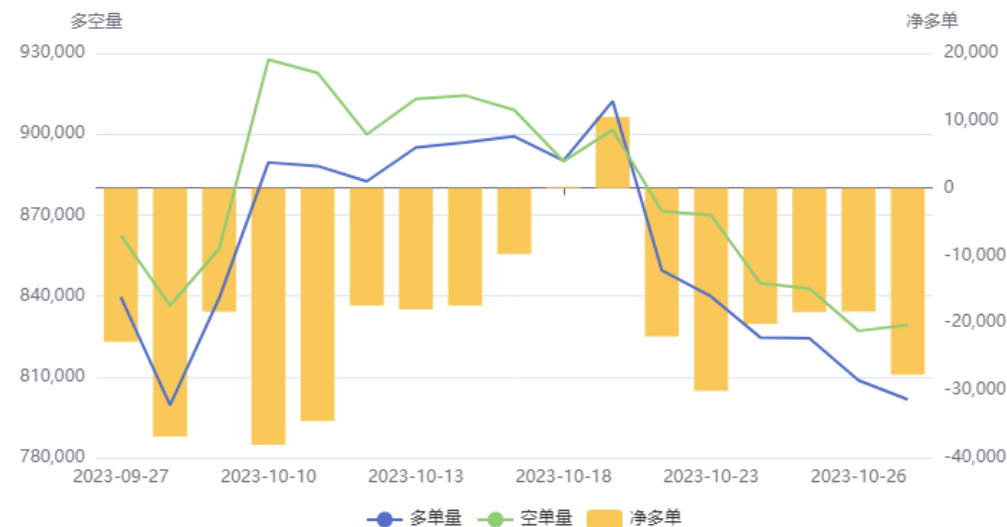
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空持稳，市场依然悲观；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格下跌，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10月27日，沙河地区重质纯碱主流价2450元/吨，较上周-250元/吨。
- 截至10月27日，纯碱基差762元/吨，较上周-352元/吨。本周基差走弱。

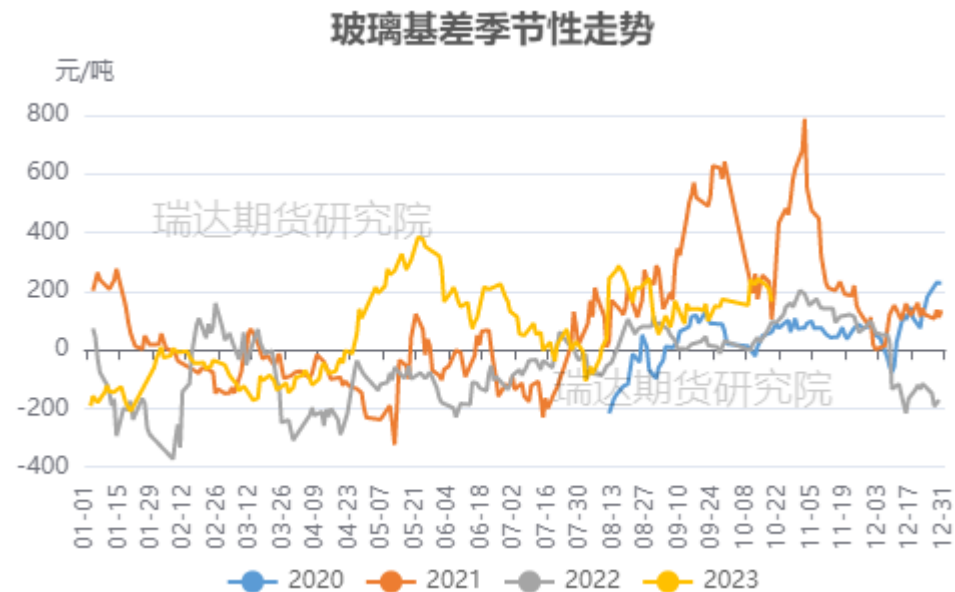
本周玻璃现货价格下跌

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10月27日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1820元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至10月27日, 玻璃基差191元/吨, 较上周-16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10月27日，纯碱与玻璃价差59元/吨，较上周-7元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格稳中有涨，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

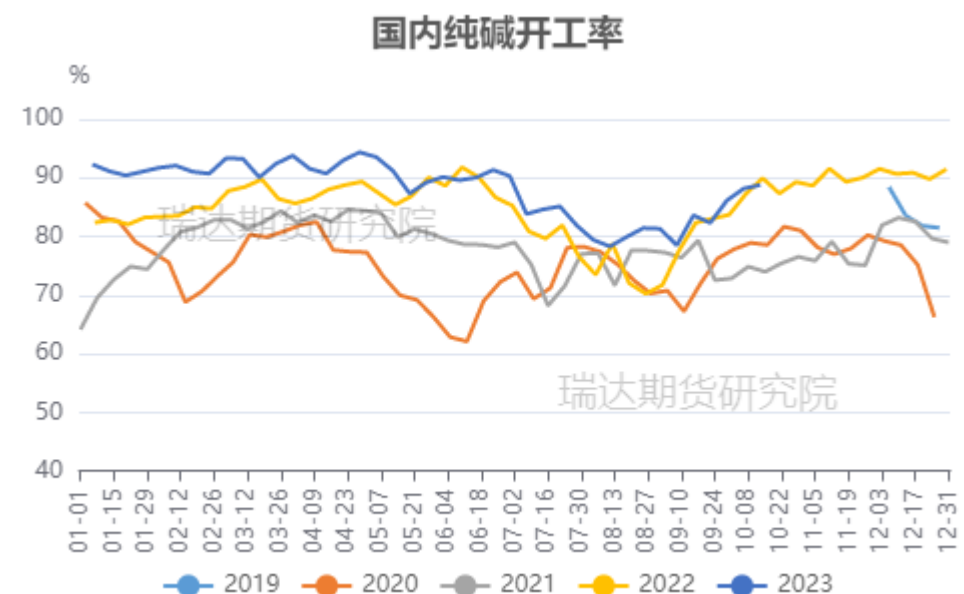


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月26日，西北地区原盐市场价245元/吨，+0；华东地区原盐市场价365元/吨，+15。本周原盐价格稳中有涨。
- 截至10月26日，河北地区合成氨市场3456元/吨，较上周+112元/吨。本周合成氨价格上涨。

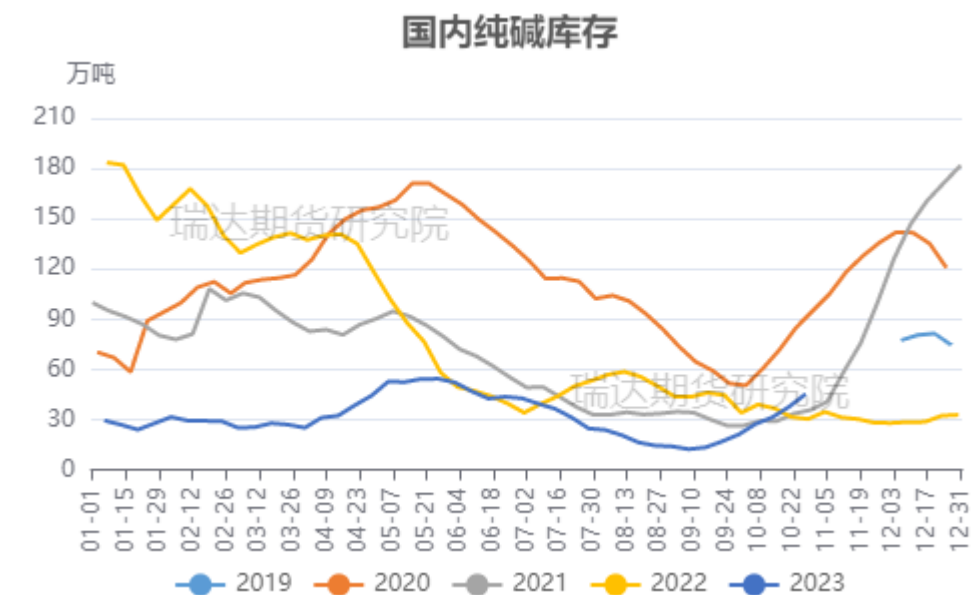
本周国内纯碱企业库存增加

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10月26日，纯碱整体开工率88.65%，环比-1.37个百分点，纯碱产量69.01万吨，跌幅1.52%，个别企业设备问题，装置停车，开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至10月26日，纯碱厂家库存45.38万吨，环比+7.65万吨，涨幅20.28%，轻重同步增加，个别企业涨幅快；周内，企业待发订单下降，目前维持接近一周。

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

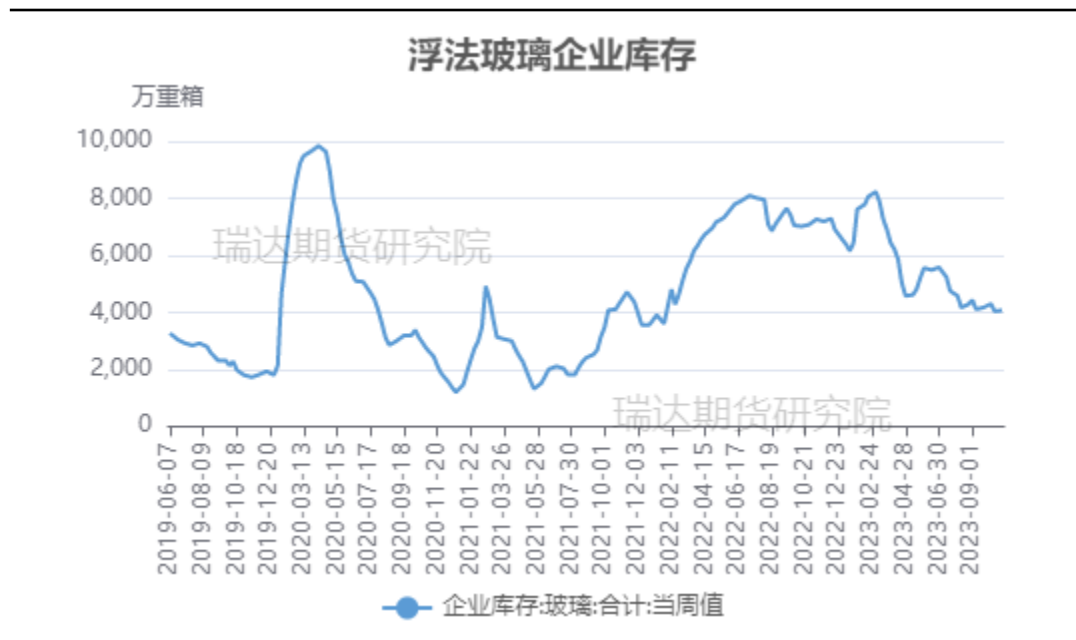


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至10月26日,浮法玻璃行业开工率为82.08%,与19日持平;浮法玻璃行业产能利用率为83.7%,比19日+0.63%。全国浮法玻璃日产量为17.18万吨,比19日+0.76%。本周(20231020-1026)全国浮法玻璃产量120.2万吨,环比+0.37%,同比+4.78%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

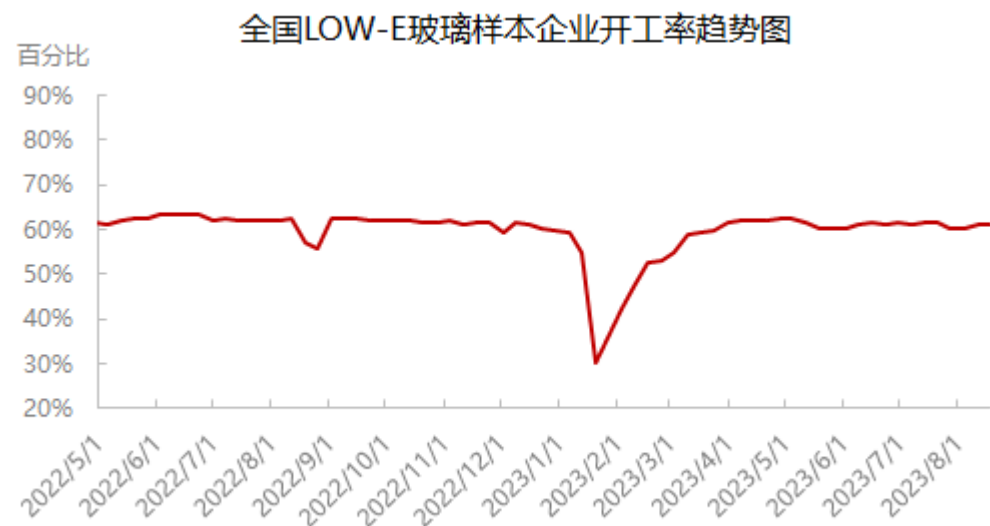


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月26日，全国浮法玻璃样本企业总库存4065.8万重箱，环比增加35.4万重箱，环比0.88%，同比-42.5%。折库存天数16.9天，较上期+0.1天（本周样本企业日度平均产量增加）。周内浮法玻璃日度平均产销率较上期-3.5个百分点，其中华东、华南产销尚可，行业保持去库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

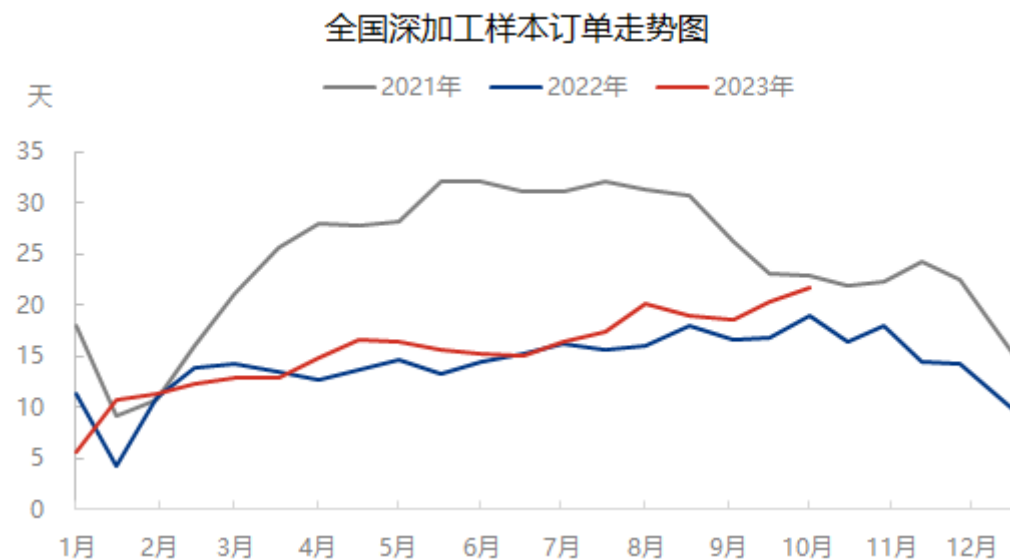
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至10月20日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.02%，较上期持平。
- 截至2023年10月中旬，深加工企业订单天数21.6天，较9月底+1.3天，环比+6.40%。

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。