

「2023.03.24」

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淡稳，价格坚挺为主，企业产销尚可。下游玻璃市场华北市场整体成交尚可，不同企业情况存在差异，前半周部分工厂产销偏弱，小板成交重心略有下移，中下游环节仍存补库备货需求，且在去库支撑下，涨价计划增多，后半周成交有所好转。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期停车检修装置陆续重启，本周国内纯碱开工率环比提升。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。近期纯碱需求淡稳，轻质表现不佳偏弱，重碱相对稳定，下游原材料库存不高，按需采购为主，本周国内纯碱企业库存小幅下降。
- ◆ 玻璃方面，前期点火产线开始出玻璃，本周国内浮法玻璃日产量小幅提升。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，浮法玻璃平均产销率提升，生产企业走货整体仍较好，本周浮法玻璃去库力度继续增加。
- ◆ 策略建议：SA2305合约短期建议在2830-2930区间交易；FG2305合约短线关注1650附近压力，震荡偏多思路对待。

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

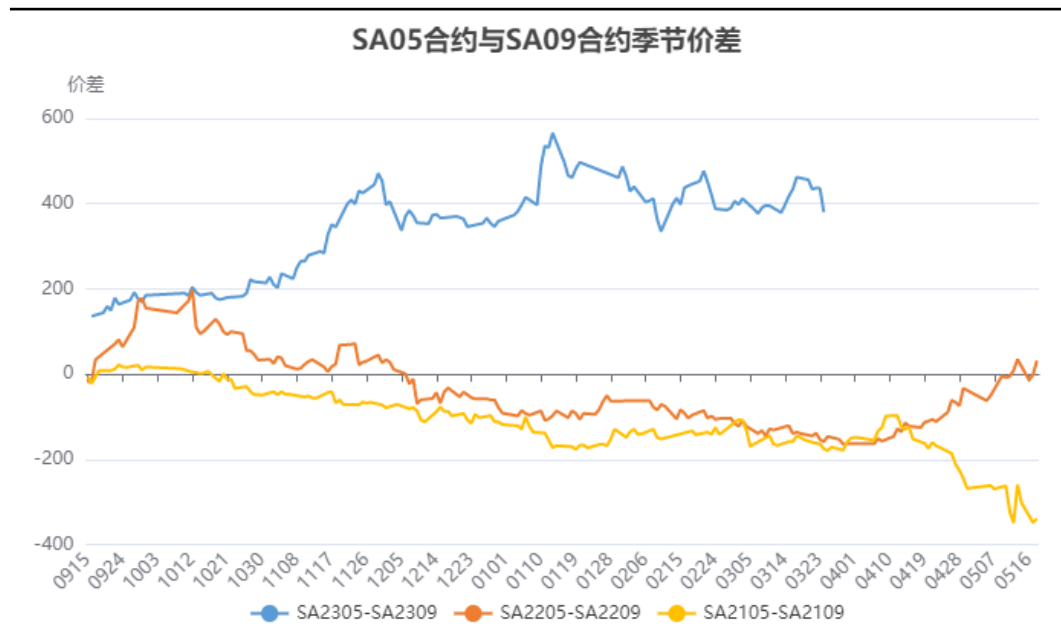


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1.34%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+4.15%。

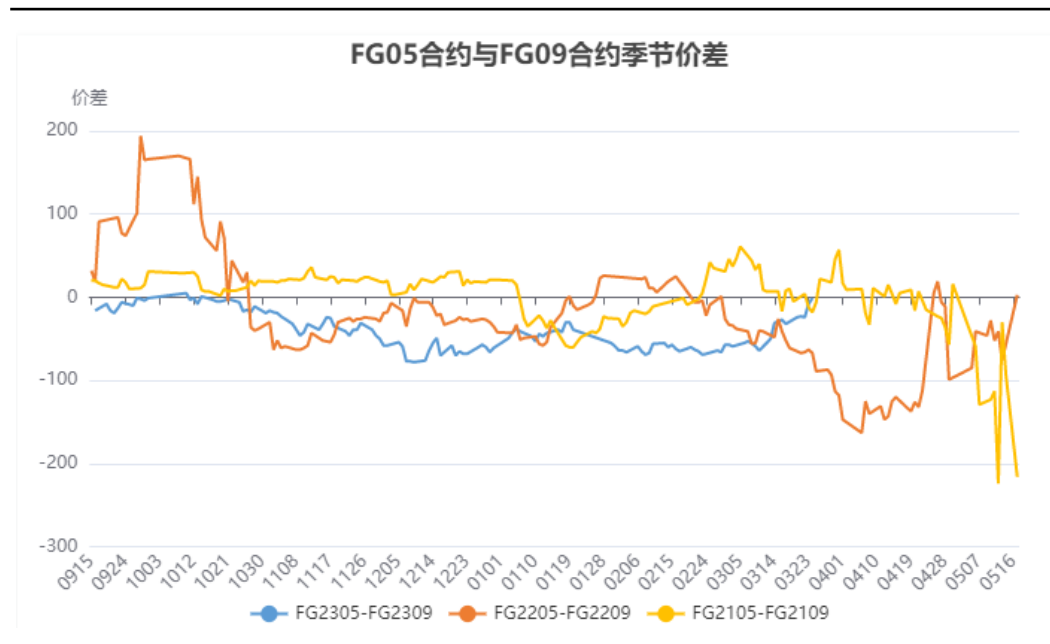
跨期价差

SA5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG5-9价差



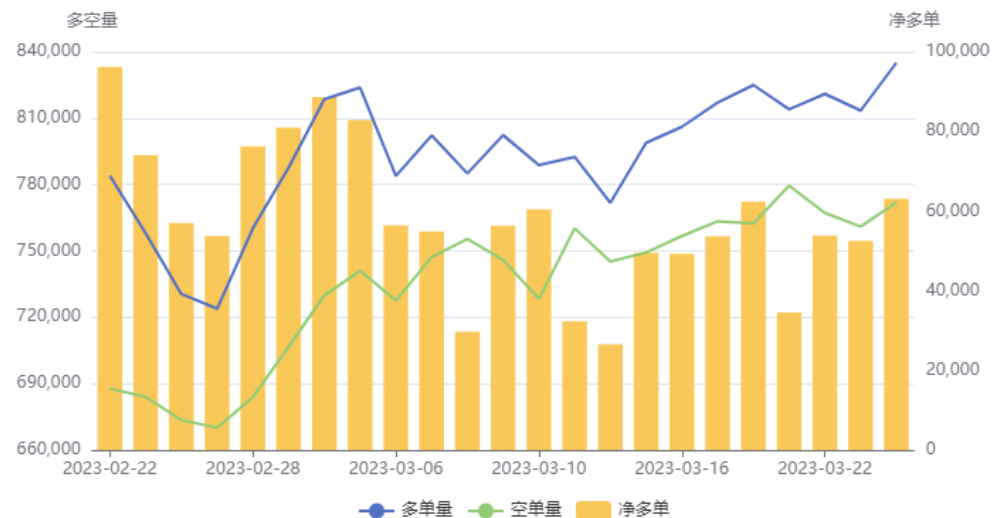
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月24日，SA5-9价差为380；FG5-9价差为-1。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

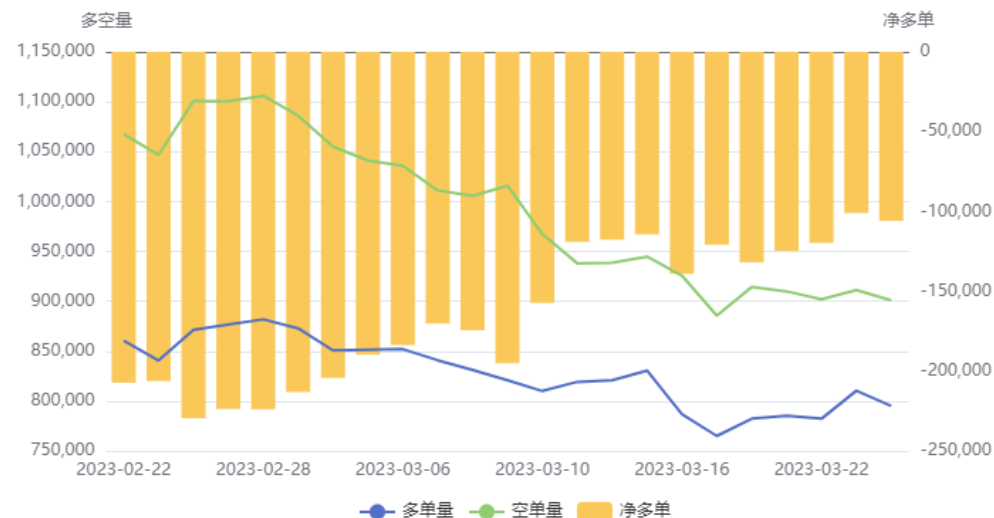
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多先减后增，显示市场乐观情绪维持；玻璃净空整体减少，市场悲观气氛减弱。

本周纯碱现货价格持稳，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3月23日，华北地区重质纯碱主流价3150元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月23日，纯碱基差312元/吨，较上周-30元/吨。本周基差走弱。

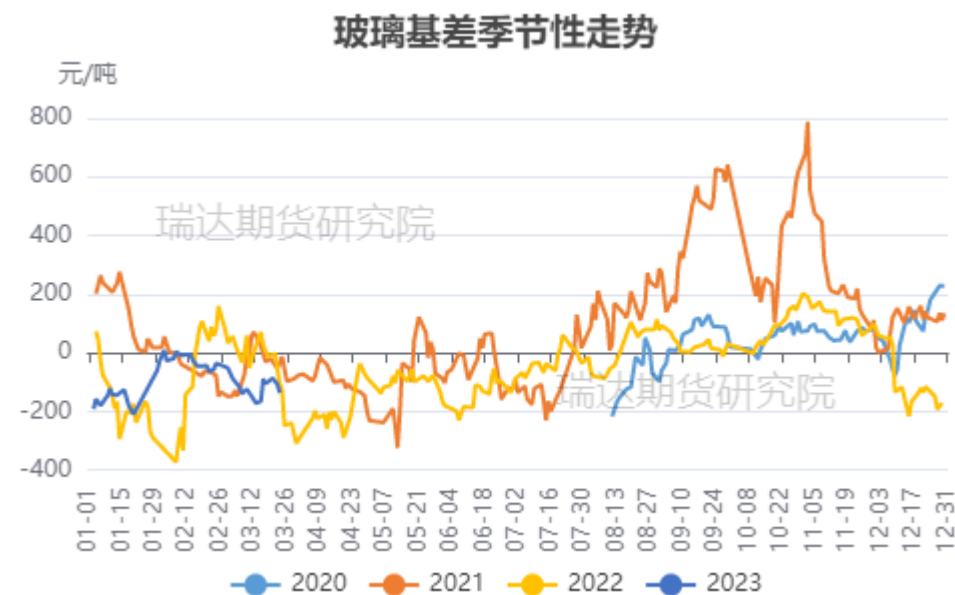
本周玻璃现货价格上涨

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3月23日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1484元/吨, 较上周+68元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至3月23日, 玻璃基差-137元/吨, 较上周-32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3月24日，纯碱与玻璃价差865元/吨，较上周-407元/吨。本周两者价差缩小。

本周国内原盐价格部分持稳，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

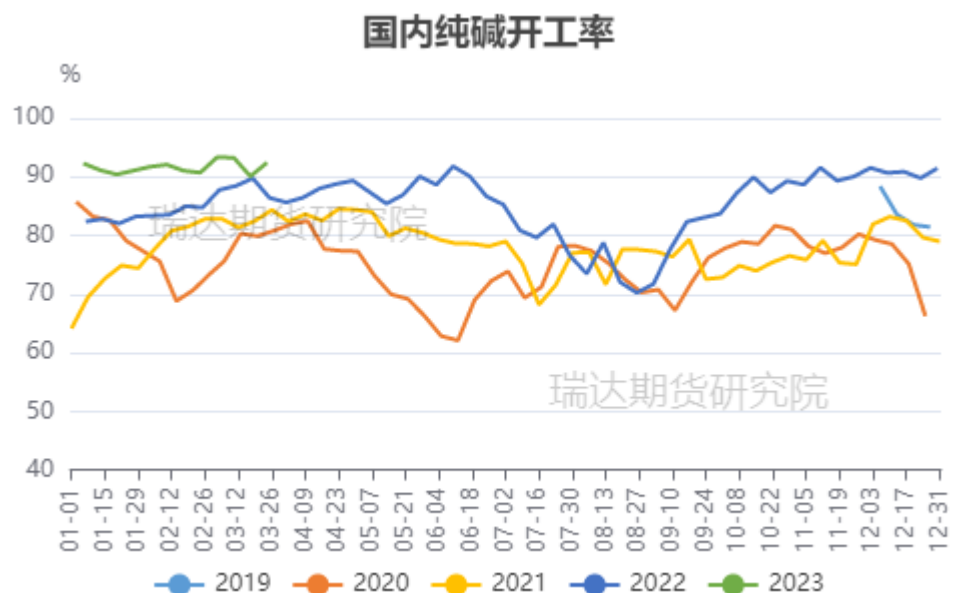


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月23日，西北地区原盐市场价410元/吨，+0；华东地区原盐市场价550元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至3月23日，河北地区合成氨市场3858元/吨，较上周-142元/吨。本周合成氨价格下跌。

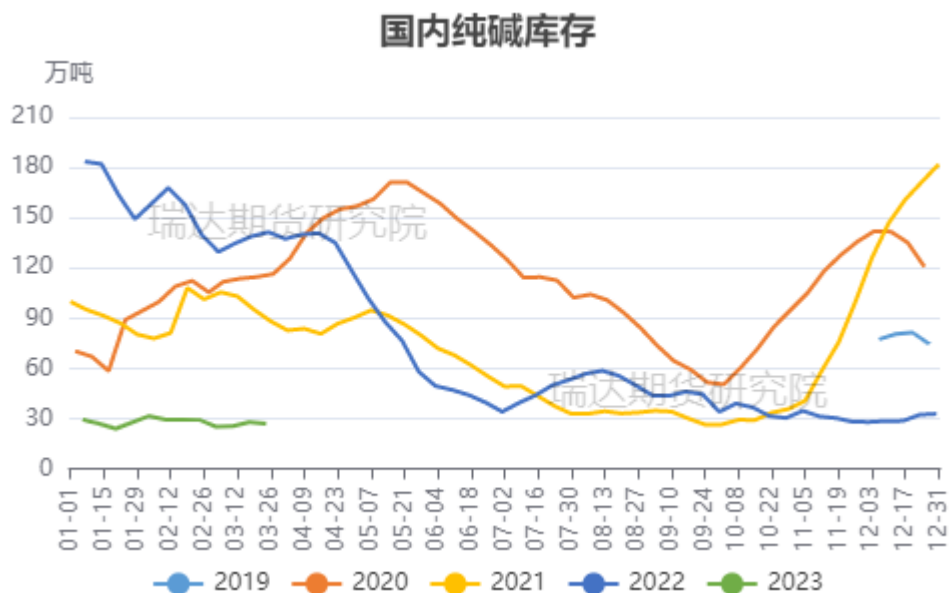
本周国内纯碱企业库存下降

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

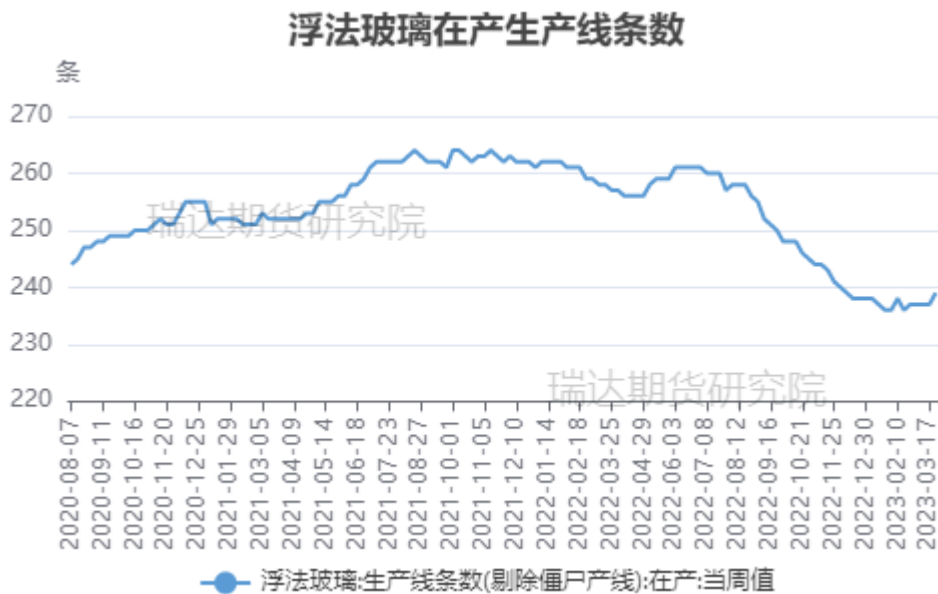


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月23日当周，纯碱整体开工率92.42%，环比增加2.33%；纯碱产量61.75万吨，环比增加1.55万吨，上涨2.57%。装置开工及产量稳步提升，个别企业检修恢复及负荷提升。
- 据隆众资讯统计，截至3月23日当周，国内纯碱厂家总库存27.12万吨，环比下降0.83万吨，降幅2.97%。轻质库存增加，重质库存下降，¹¹整体产销基本平衡，个别企业波动。

本周国内浮法玻璃生产线条数增加，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24日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产239条，较上周+2。
- 据隆众资讯统计，截至3月23日当周，浮法玻璃行业开工率为78.88%，环比+0.4个百分点。浮法玻璃行业产能利用率为79.03%，环比+0.08个百分点。全国浮法玻璃日产量为15.89万吨，环比+0.7%，本周（3月17日-3月23日）全国浮法玻璃产量110.86万吨，环比+0.37%，同比-7.88%。

本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

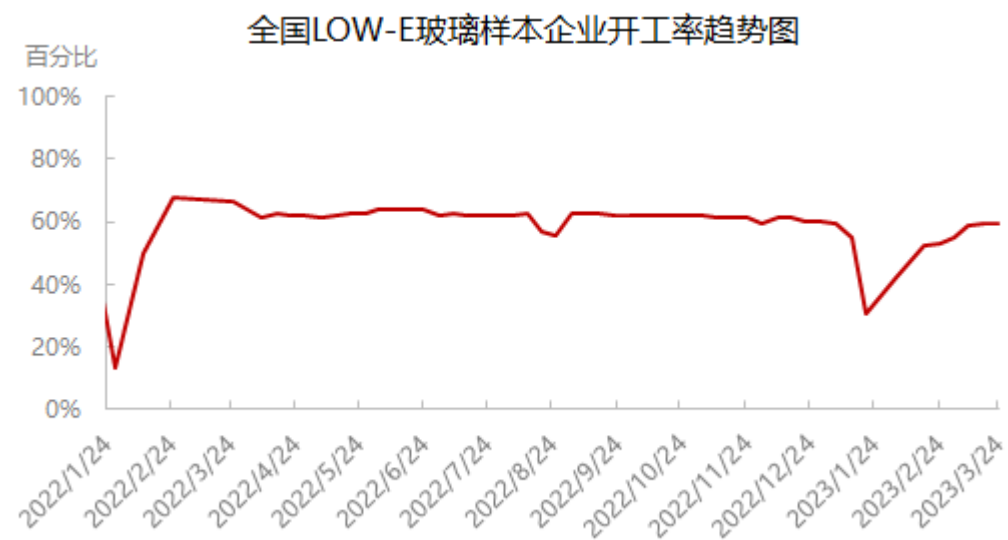


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月23日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6898.3万重箱，环比-4.98%，同比+12.14%。折库存天数30.9天，较上期-1.6天。本周生产企业走货整体仍较好，平均产销率114%，各地区库存普遍有所削减。

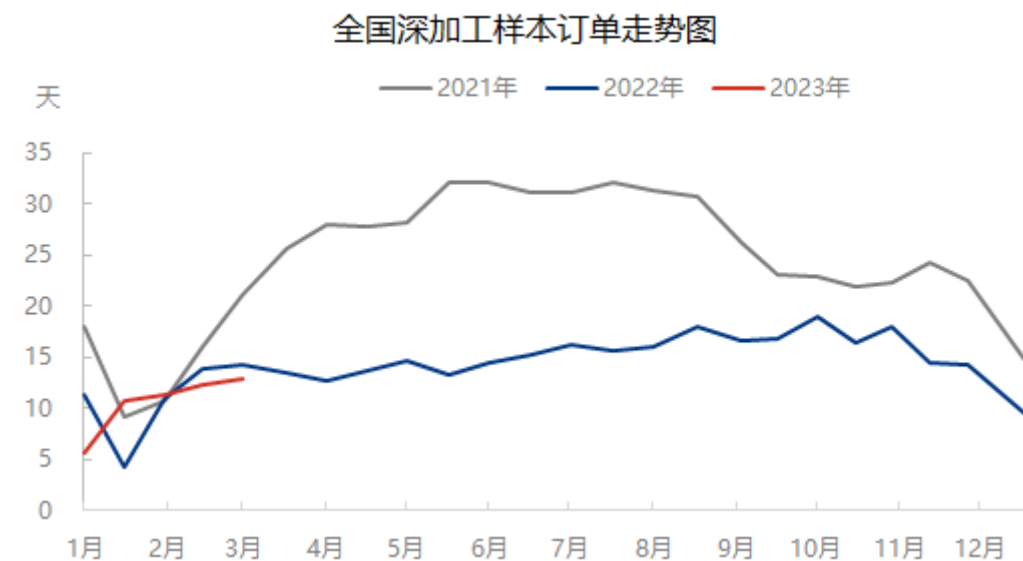
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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

- 据隆众资讯统计，截至3月24日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为59.59%，较上期增加0.39个百分点。
- 截至2023年3月中旬，深加工企业订单天数12.9天，较上期增加0.7天，环比涨幅5.74%。

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。