

「2022.11.11」

纯碱玻璃市场周报

宏观气氛转好 期价震荡上行

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」

- ◆ 本周国内纯碱市场走势以稳为主，供需博弈。国内浮法玻璃市场方面，沙河市场成交弱势，成交价格多有所下滑，期间受到阶段性环保管控影响，工厂出货受到限制。京津唐市场亦不温不火，出货不畅下，部分厂家价格出现松动。
- ◆ 纯碱方面，前期部分纯碱装置陆续恢复，本周国内纯碱产量增加，短期暂无新增检修计划，预计产量维持稳定。国内企业库存整体减少，企业发货改善，重质降幅明显，但也有个别地区发货及疫情影响存在累库预期。需求方面，下游需求相对稳定，原材料库存不高，对于预期偏谨慎态度，维持按需采购，短期预计整体偏稳震荡运行。SA2301合约短线关注2540附近压力，若突破则可能进一步向上挑战2650一线。
- ◆ 玻璃方面，本周无产线点火或者放水，浮法玻璃产量维持平稳，下周暂无产线有放水或者点火计划，预计供应面或将维持稳定。本周法玻璃样本企业总库存增加，行业累库趋势并未改变，疫情影响下的运输依旧存在压力，浮法玻璃不论是销售还是出库方面均存在压力，加上下游深加工订单再度下滑，库存仍有继续增加的可能。FG2301合约短期建议在1330-1425区间交易。
- ◆ 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。

本周纯碱期价震荡收涨，玻璃期价震荡收平

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

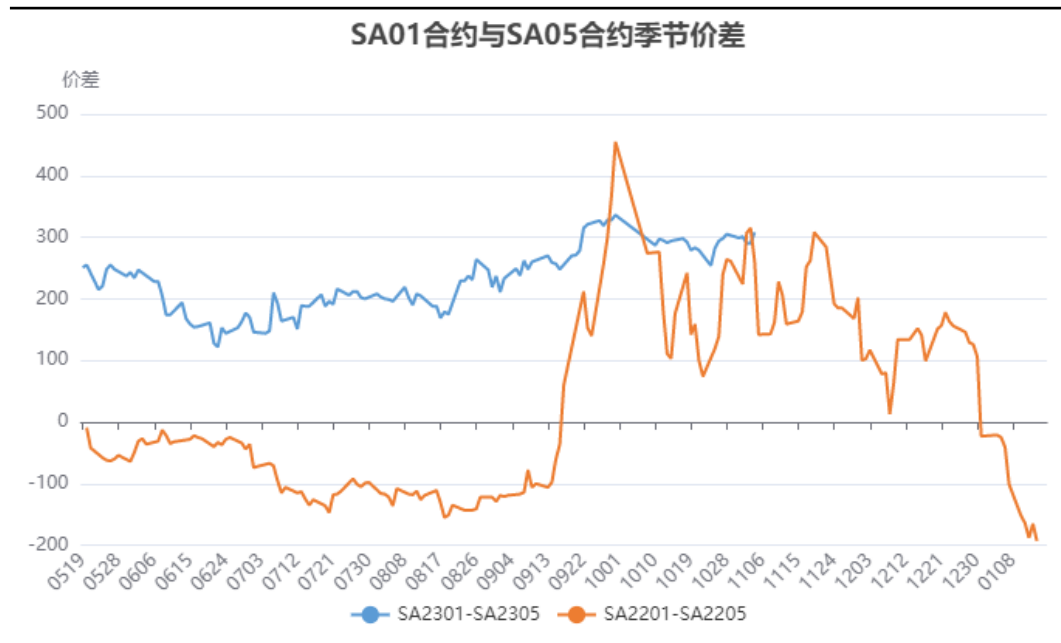


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.78%；郑州玻璃主力合约震荡收平，当周+0%。

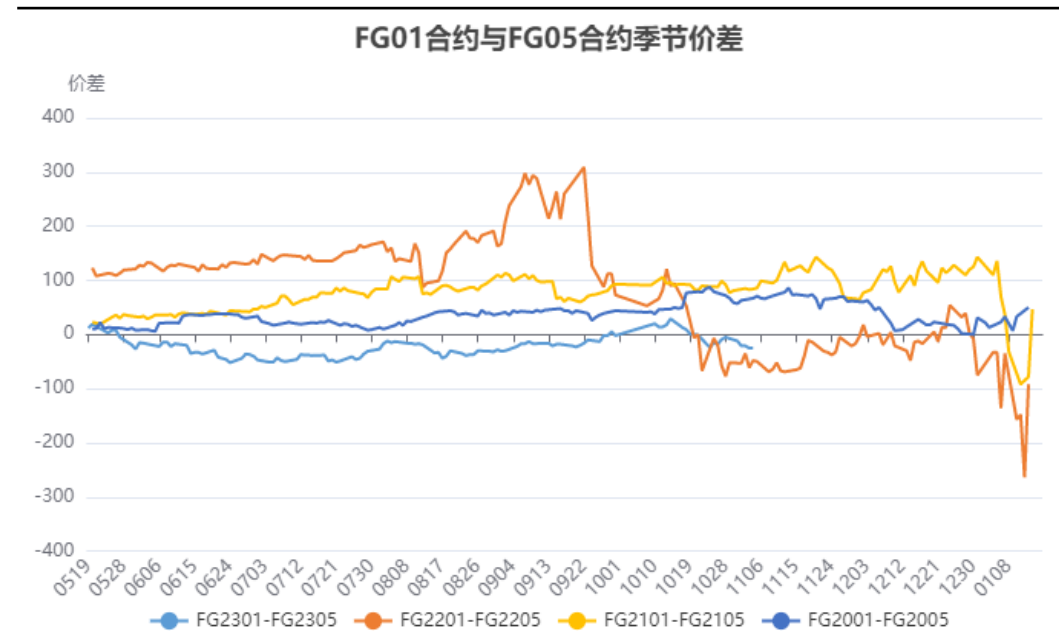
跨期价差

SA1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG1-5价差



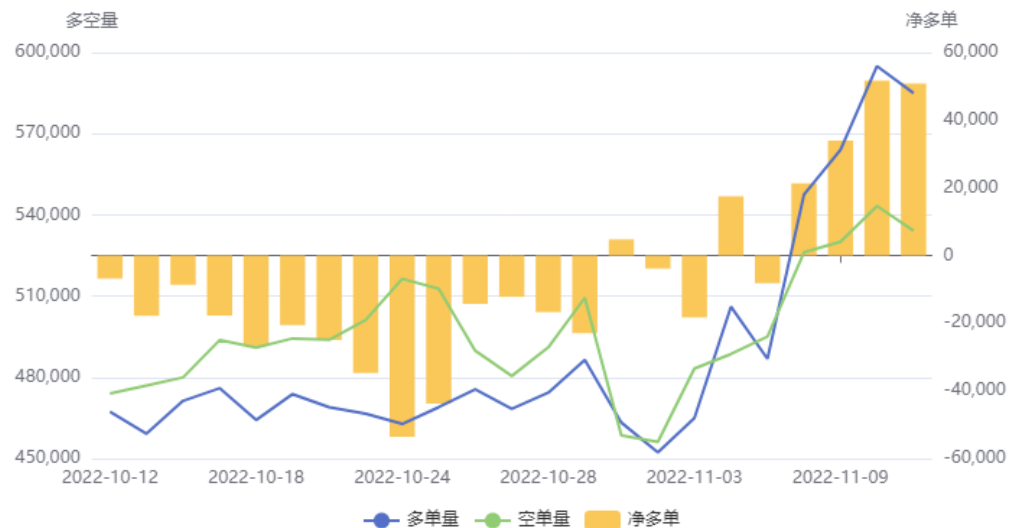
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月11日，SA1-5价差为301；FG1-5价差为-55。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

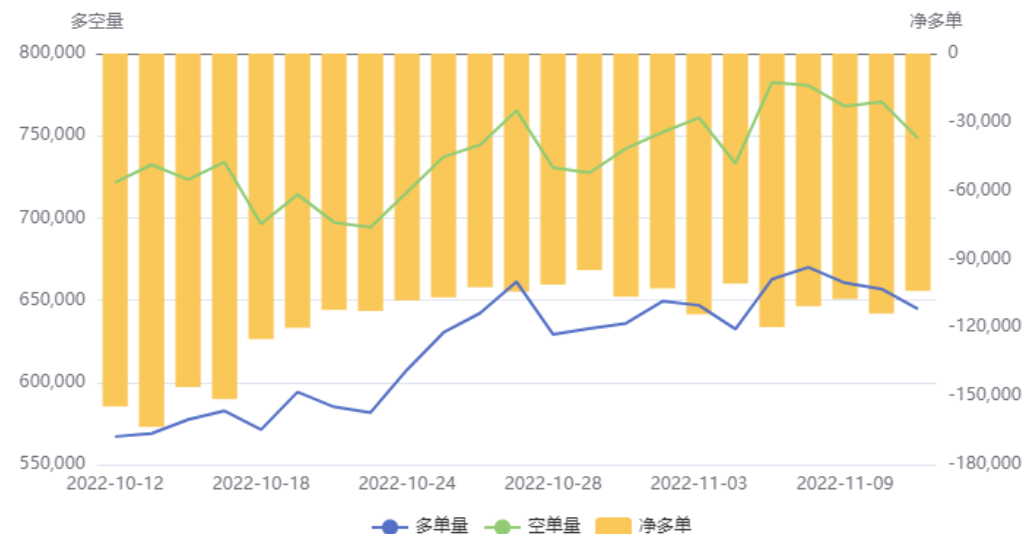
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多增加，显示悲观情绪较为乐观；玻璃净空基本持平，市场悲观气氛依旧。

本周纯碱现货价格持平，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11月10日，华北地区重质纯碱主流价2800元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月10日，纯碱基差282元/吨，较上周-207元/吨。本周基差走弱。

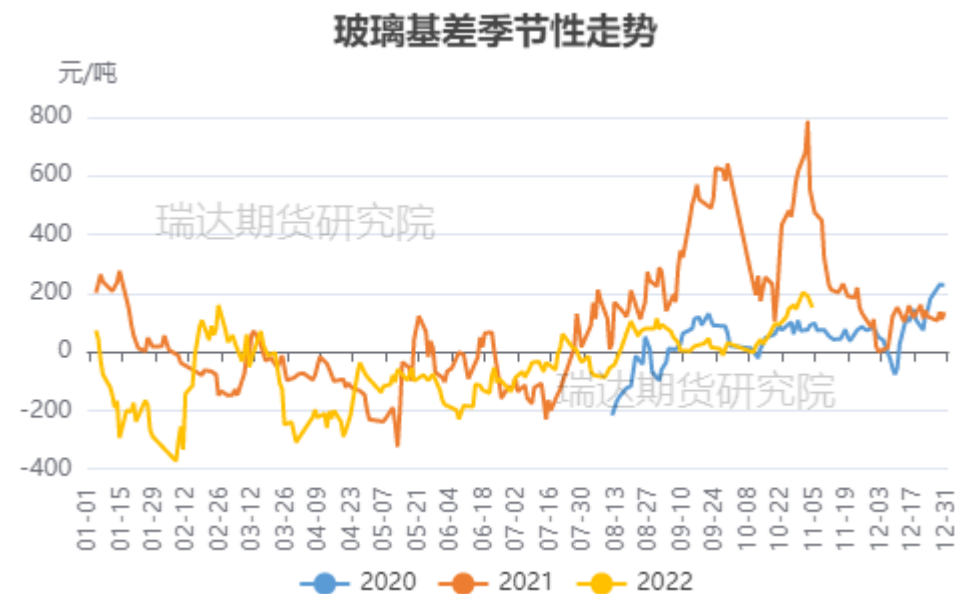
本周玻璃现货价格下跌

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11月11日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1534元/吨, 较上周-10元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月11日, 玻璃基差141元/吨, 较上周-10元/吨。本周玻璃基差走弱。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

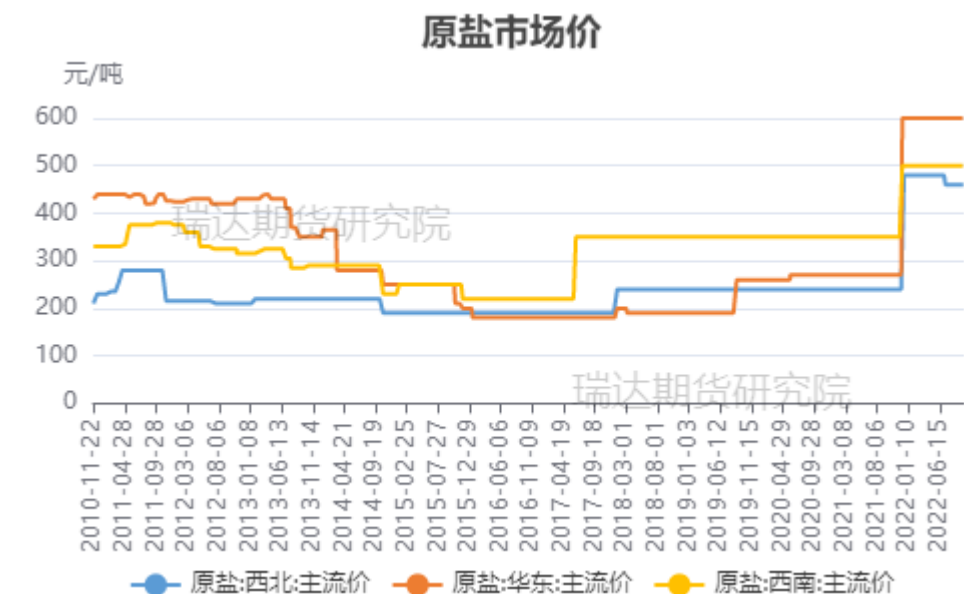


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月11日，纯碱与玻璃价差1127元/吨，较上周+115元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，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

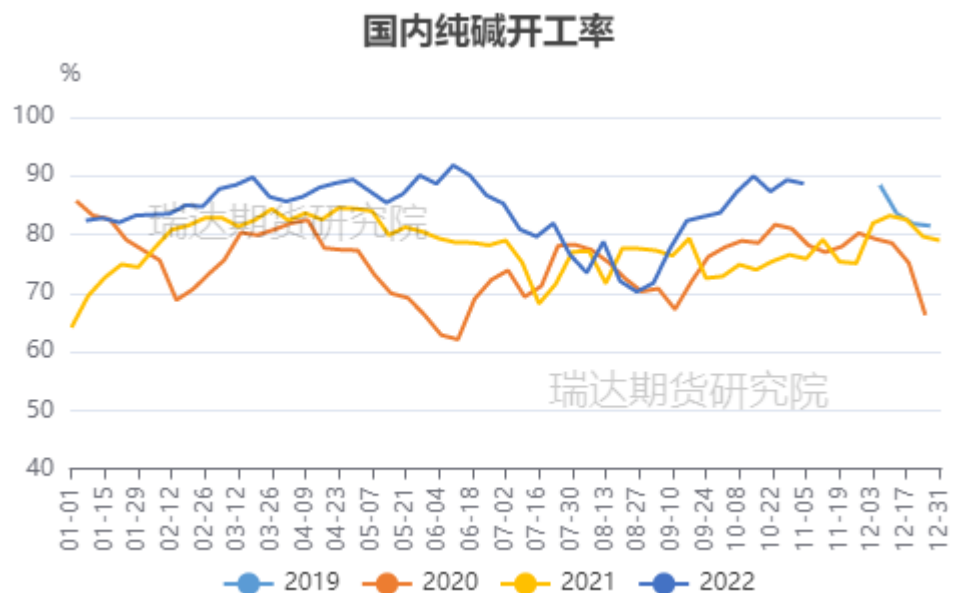


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月10日，西北地区原盐市场价460元/吨，+0；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至11月10日，河北地区合成氨市场价3908元/吨，较上周+193元/吨。本周合成氨价格上涨。

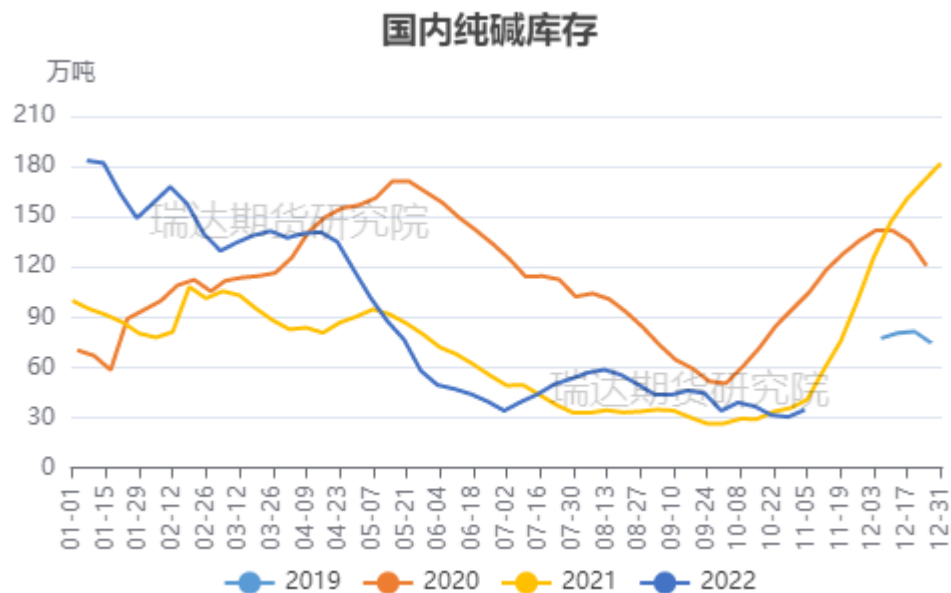
本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

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11月10日当周，纯碱整体开工率91.55%，环比上调2.88%，周内纯碱产量60.79万吨，环比增加1.92万吨，涨幅3.26%。个别企业装置前期不正常或停车后，相继恢复稳定生产，个别企业产量小幅度提升，导致周内产量及产量提升。
- 据隆众资讯统计，截至11月10日当周，国内纯碱厂家库存31.42万吨，环比减少3.34万吨，降幅9.61%，其中轻质小幅增加，重质降幅明显。

本周国内浮法玻璃生产线条数持平，产能利用率持平

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

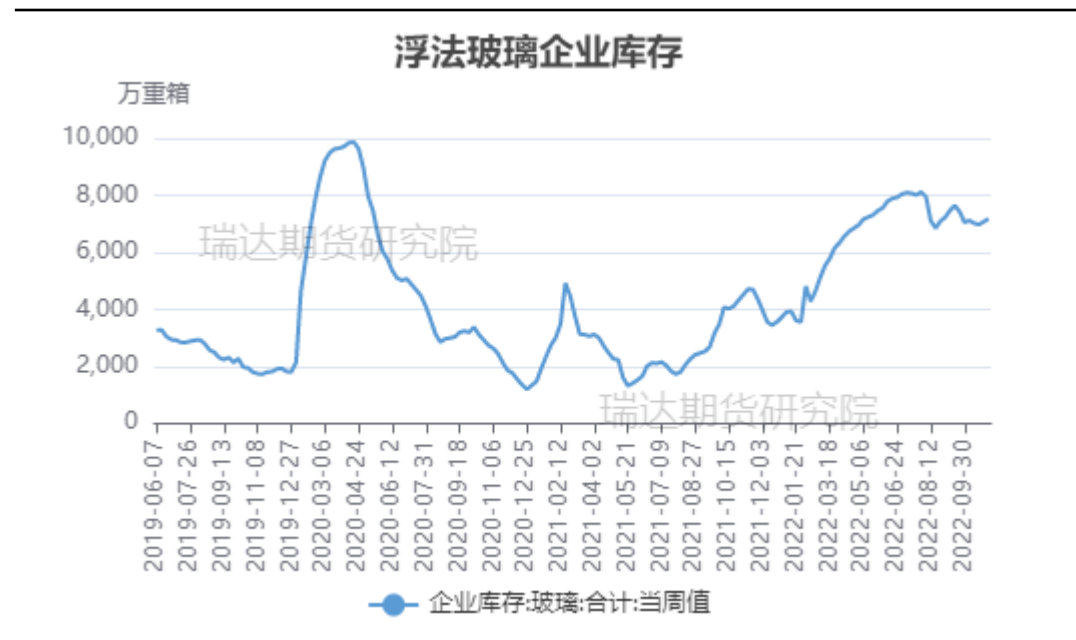


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至11月11日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产244条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至11月10日，全国浮法玻璃日产量为16.11万吨，环比持平。本周（11月4日-11月10日）全国浮法玻璃产量112.78万吨，环比减少0.56%，同比减少8.04%。浮法玻璃行业开工率为80.46%，环比持平。浮法玻璃行业产能利用率为80.82%，环比持平。本周无产线点火或者放水，供应面维持稳定趋势。

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11月10日，全国浮法玻璃样本企业总库存7260.6万重箱，环比1.19%，同比+54.29%。折库存天数31.4天，上期+0.5天。本周全国浮法玻璃日平均产销率84%，较上周+0.3个百分点，行业累库趋势仍未改变，其中华南区域产销率95%以上，处于去库状态；华东区域日日平均产销率环比下滑0.5个百分点，库存小幅增加；华中周内有所好转，日平均产销率较上周提升1.1个百分点至86.9%，累库趋势放缓；华北周期各类因素影响，日平均产销率较上周下滑5.1个百分点至70.2%，本周累库较为明显。

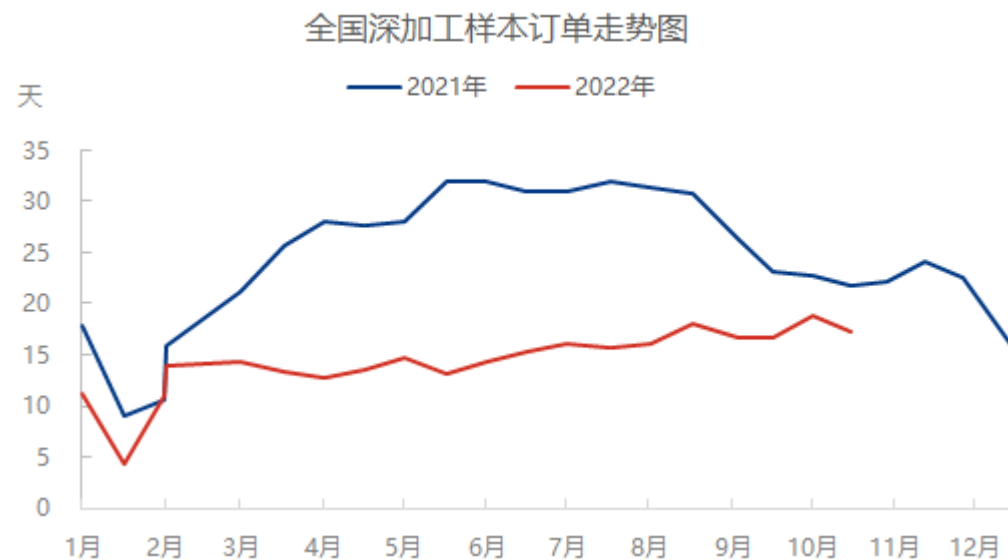
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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11月4日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.86%，较上周增加0.08个百分点。
- 截至2022年10月底，深加工企业订单天数17.3天，较上期减少1.6天，环比跌幅8.47%。

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。