

撰写人:林静宜 从业资格证号:F0309984 投资咨询从业证书号:Z0013465

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 最新      | 环比     | 数据指标                | 最新                                                                                                    | 环比     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 期货市场 | 纯碱主力合约收盘价 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3012    | 25↑    | 玻璃主力合约收盘价 (日, 元/吨)  | 1598                                                                                                  | -10↓   |
|      | 纯碱5-9价差 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 464     | -23↓   | 玻璃5-9价差 (日, 元/吨)    | -64                                                                                                   | -5↓    |
|      | 纯碱与玻璃价差 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1414    | 35↑    | 纯碱主力合约持仓量 (日, 手)    | 856656                                                                                                | 25504↑ |
|      | 玻璃主力合约持仓量 (日, 手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 893860  | 19029↑ | 纯碱前20名净持仓           | 132085                                                                                                | -752↓  |
|      | 玻璃前20名净持仓                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -122035 | -2345↓ | 纯碱交易所仓单 (日, 吨)      | 73                                                                                                    | 0      |
|      | 玻璃交易所仓单 (日, 吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 0       | 0      |                     |                                                                                                       |        |
| 现货市场 | 华北重碱 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3000    | 100↑   | 纯碱:重质:华中:主流价(日,元/吨) | 3000                                                                                                  | 0      |
|      | 华东轻碱 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2750    | 50↑    | 华中轻碱 (日, 元/吨)       | 2700                                                                                                  | 0      |
|      | 沙河玻璃大板 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1572    | -8↓    | 华中玻璃大板 (日, 元/吨)     | 1680                                                                                                  | 0      |
|      | 纯碱基差 (日, 元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 13      | 103↑   | 玻璃基差 (日, 元/吨)       | -26                                                                                                   | 2↑     |
| 产业情况 | 纯碱装置开工率 (周, %)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 90.4    | -0.74↓ | 浮法玻璃企业开工率 (周, %)    | 78.15                                                                                                 | -0.07↓ |
|      | 玻璃在产产能 (周, 万吨/年)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5051.85 | -24↓   | 玻璃在产产线条数 (周, 条)     | 236                                                                                                   | -1↓    |
|      | 纯碱企业库存 (周, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 24.12   | -2.92↓ | 玻璃企业库存 (周, 万重箱)     | 6432.7                                                                                                | 280.9↑ |
| 下游情况 | 房地产新开工面积累计值 (万平方米)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 120587  | 8955↑  | 房地产竣工面积累计值 (万平方米)   | 86222                                                                                                 | 30513↑ |
| 行业消息 | <p>1. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 中国纯碱周度产量60.4万吨, 环比-0.47万吨, 降幅0.81%。纯碱整体开工率90.40%, 上周91.14%, 环比-0.74个百分点。</p> <p>2. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 中国国内纯碱厂家总库存24.12万吨, 环比-2.92万吨, 降幅10.8%。其中, 轻质纯碱12.91万吨, 环比-1.05万吨, 重碱11.21万吨, 环比-1.87万吨。</p> <p>3. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 全国浮法玻璃日产量为15.82万吨, 环比-0.38%; 浮法玻璃行业开工率为78.15%, 环比-0.33个百分点。</p> <p>4. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 全国浮法玻璃样本企业总库存6432.7万重箱, 环比+4.57%, 同比+78.75%。折库存天数28.9天, 较上期+1.4天。</p>                                                                               |         |        |                     |  <p>更多资讯请关注!</p>  |        |
| 观点总结 | <p>检修季过后, 纯碱开工率迅速回到高位水平, 当前纯碱厂家盈利情况较好, 订单充足, 开工率预计维持高位。需求方面, 地产整体提振市场情绪, 浮法玻璃利润改善, 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, 纯碱产业链低库存状态短期预计将延续。SA2305合约期价重新站上3000一线, 短期建议震荡偏多思路对待。</p> <p>国内浮法玻璃无生产线放水冷修或者点火, 供应面维持稳定, 但浮法玻璃利润改善, 原本计划冷修的产线开始推迟, 而点火复产计划有所增加, 供应端或有所增加。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, 玻璃的需求也将明显提升。由于春节物流和下游加工厂基本放假, 玻璃将进入累库阶段, 高库存对价格有一定的压制, 但随着下游陆续开工接单, 备货采购需求或将增加。FG2305合约短线关注期价能否重新站上1600一线, 建议暂以观望为主。</p> |         |        |                     |  <p>更多观点请咨询!</p> |        |
| 提示关注 | 周四隆众玻璃企业库存、纯碱企业库存和开工率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |         |        |                     |                                                                                                       |        |

数据来源于第三方, 仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!