

# 「2023.07.21」

## 纯碱玻璃市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：本周国内纯碱现货市场走势震偏强，企业出货顺畅。下游玻璃华北沙河地区库存普遍处于低位，经销商亦持货不多；周边市场整体降库，价格小幅上行。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置虽有恢复，也有部分检修，国内纯碱产量保持相对平稳。近期企业发货快，临近月底企业接收订单和定价，当前待发延续到月底或下月初，货源紧张，本周国内纯碱企业库存环比继续下降。需求端表现较稳，企业近期采购维持库存，整体依旧处于低水平。
- ◆ 玻璃方面，本周3条产线点火，加之两条前期点火产线开始出玻璃，整体供应量增加。下周暂无产线计划点火，目前日产量水平或将延续，部分产线点火时间延期至8月份。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。本周全国浮法玻璃日度平均产销率继续提升，在市场情绪拉动下，下游补库范围扩大，周内去库力度较大，企业库存呈下滑趋势。但随着价格上涨以及阶段性补库进入尾声，后续下游采购节奏或将放缓，行业持续性去库难度预计较大。
- ◆ 策略建议：SA2309合约短线关注2010附近压力，若有效突破则可能进一步向上挑战2100一线；FG2309合约短线关注1690附近支撑，若有效跌破则可能进一步下探至1650一线，注意风险控制。

## 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

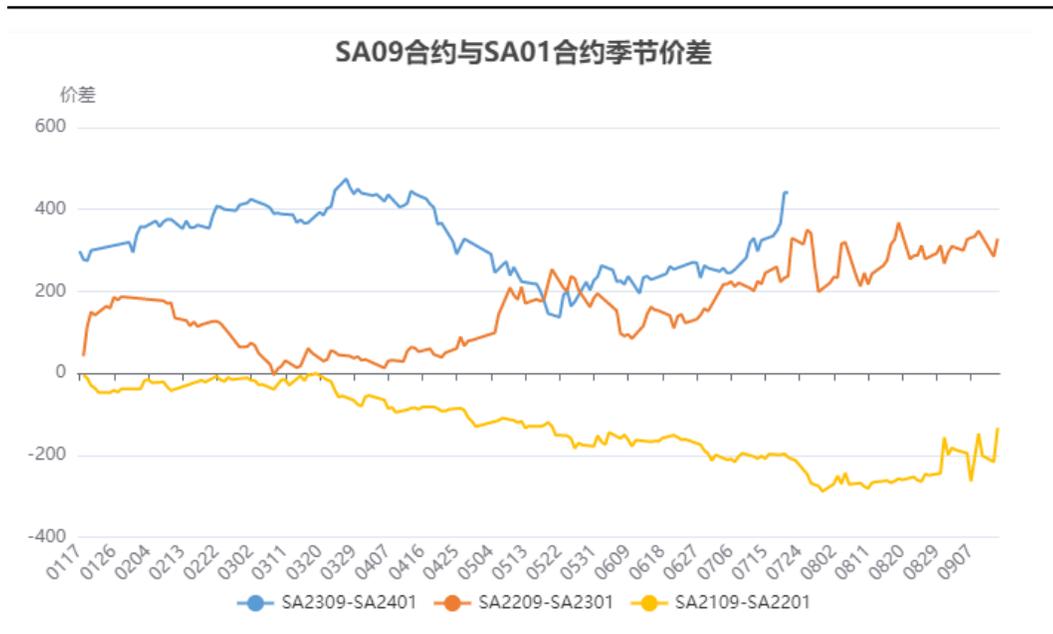


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+7.34%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+0.77%。

## 跨期价差

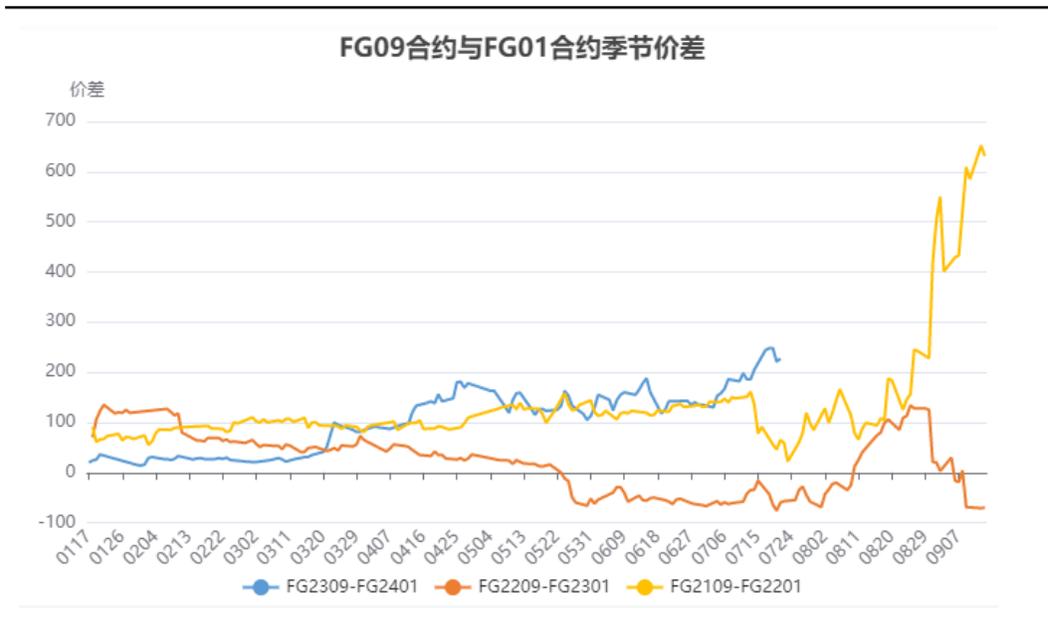
### SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止7月21日，SA9-1价差为441；FG9-1价差为227。

### FG9-1价差

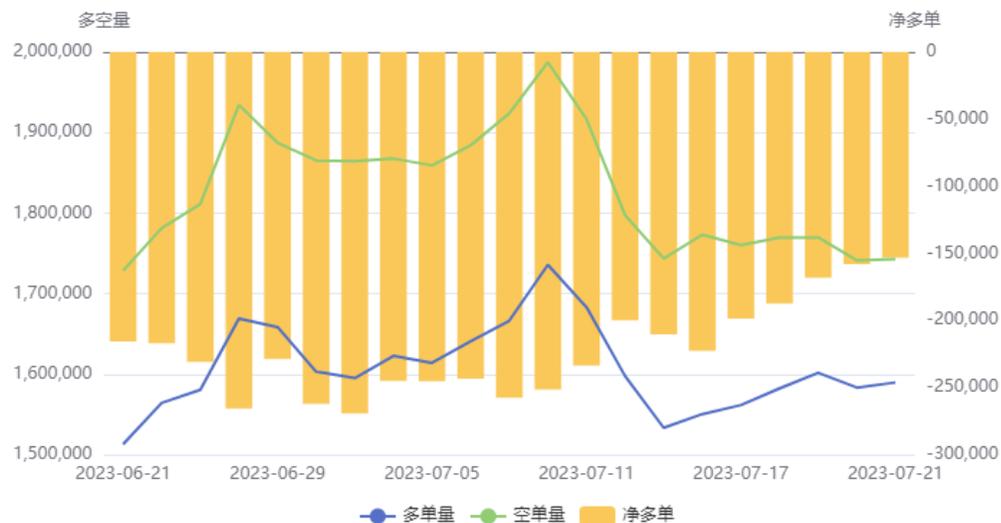


来源：瑞达期货研究院

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

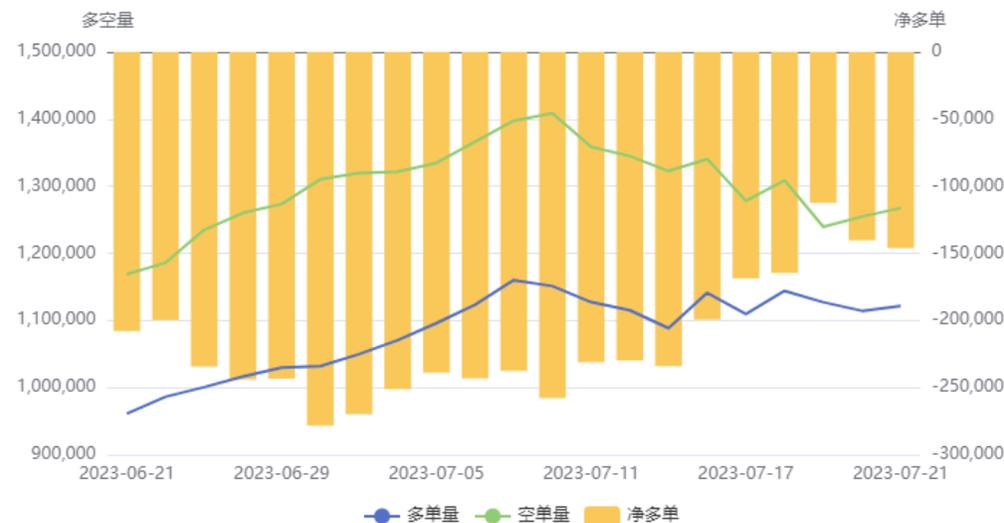
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空减少，市场悲观预期减弱；玻璃净空减少，市场悲观气氛亦减弱。

## 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7月21日，沙河地区重质纯碱主流价2050元/吨，较上周+100元/吨。
- 截至7月20日，纯碱基差275元/吨，较上周-160元/吨。本周基差走弱。

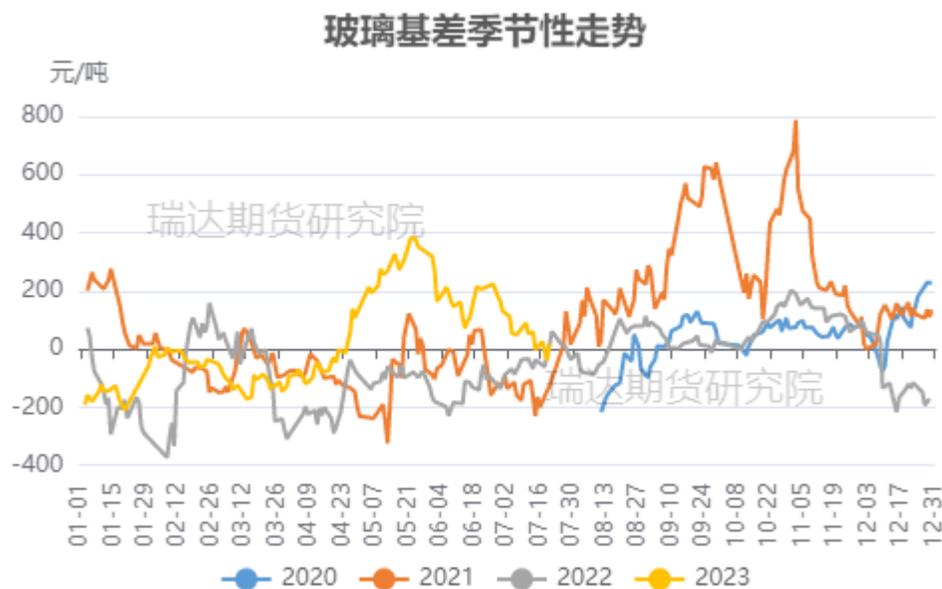
## 本周玻璃现货价格上涨

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7月21日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1716元/吨, 较上周+40元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至7月21日, 玻璃基差25元/吨, 较上周+27元/吨。本周玻璃基差走强。

## 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7月20日, 纯碱与玻璃价差275元/吨, 较上周+99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

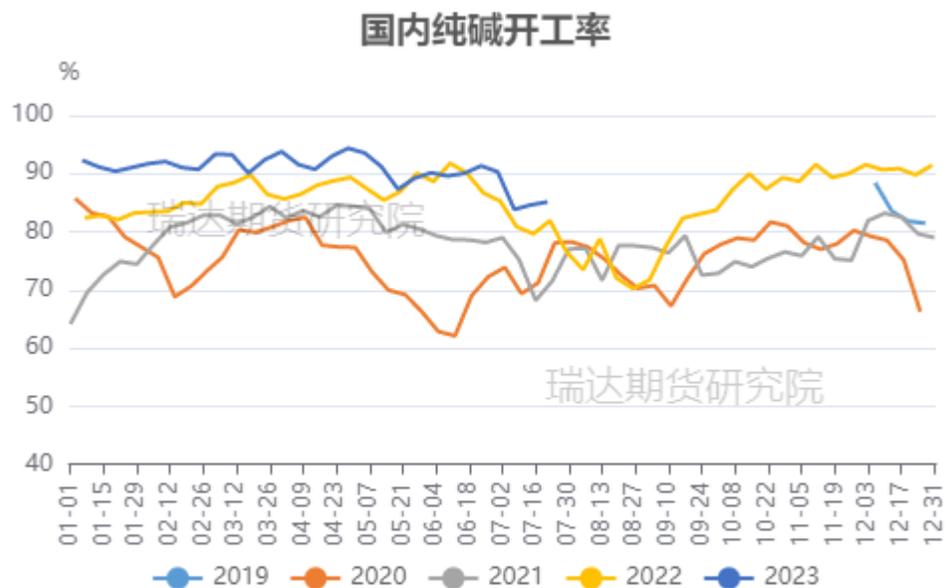


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19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，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至7月20日，河北地区合成氨市场2590元/吨，较上周-110元/吨。本周合成氨价格下跌。

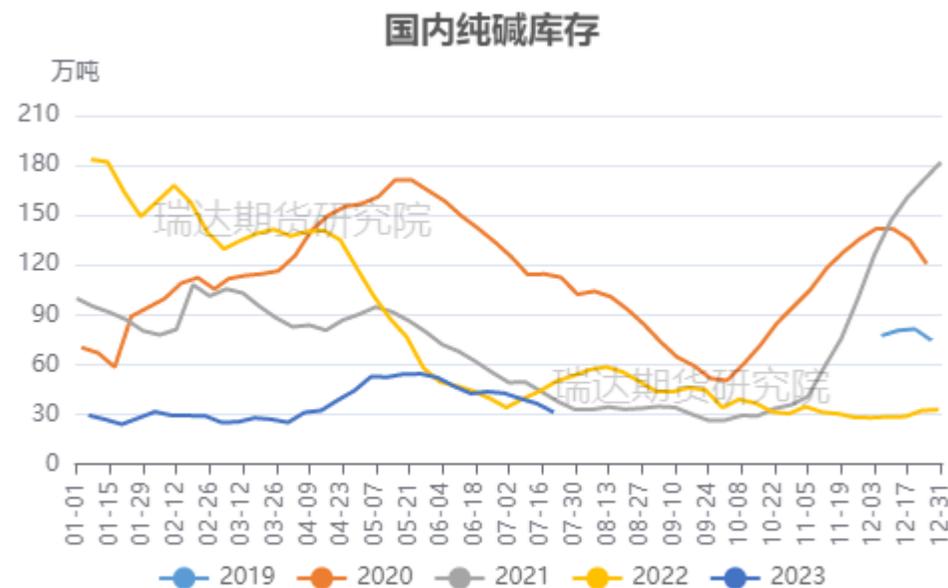
## 本周国内纯碱企业库存减少

### 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

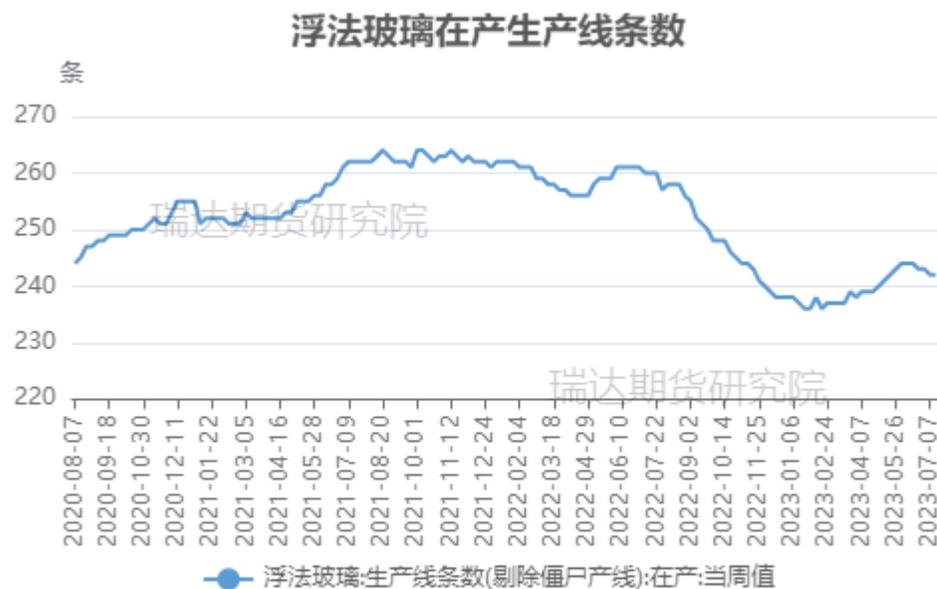


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月20日，纯碱整体开工率85.13%，上周84.62%，环比+0.51个百分点。周内纯碱产量56.88万吨，环比+0.34万吨，涨幅0.61%，个别企业检修恢复，有新增检修或减量，整体开工波动小。
- 据隆众资讯统计，截至7月20日，国内纯碱厂家库存31.30万吨，环比-5.23万吨，跌幅14.32%，轻重同步下跌，其中重碱下降幅度大。

## 本周国内浮法玻璃产能利用率小幅提升

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

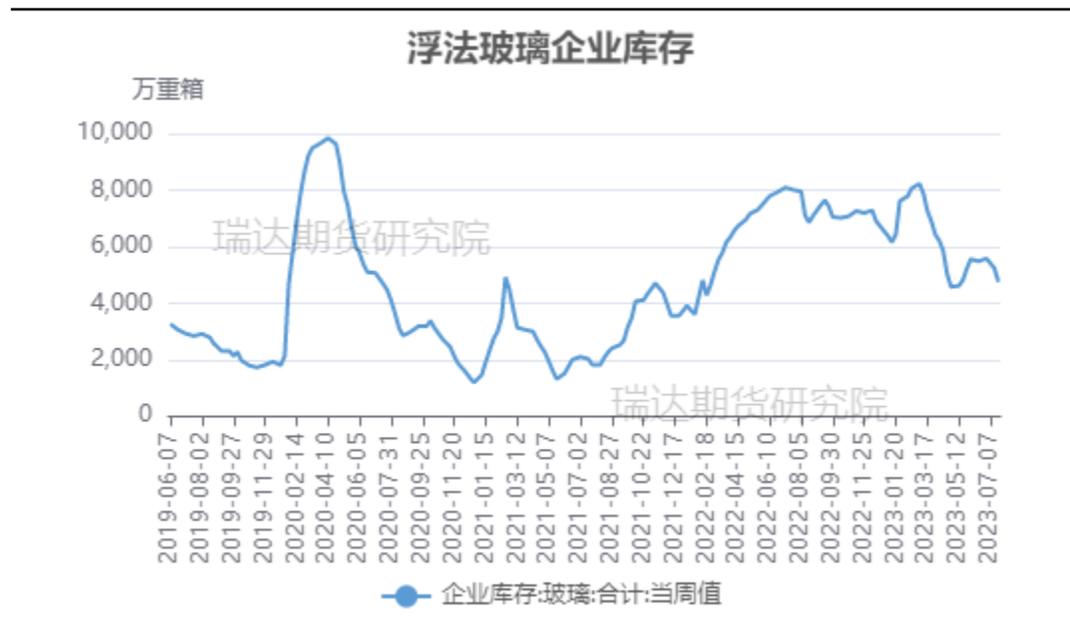


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至7月20日,全国浮法玻璃日产量为16.8万吨,环比+0.76%;浮法玻璃行业开工率为80.33%,环比+1.24个百分点;浮法玻璃行业产能利用率为82.14%,环比+0.68个百分点。本周3条产线点火,加之两条前期点火产线开始出玻璃,支撑供应面产量增加。

## 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7月20日，全国浮法玻璃样本企业总库存4750.8万重箱，环比下滑483.7万重箱，环比-9.24%，同比-40.65%。折库存天数20.2天，较上期-2.2天。本周全国浮法玻璃日度平均产销率依旧超百，并较上周周均产销继续提升，周内去库力度亦高于上期。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

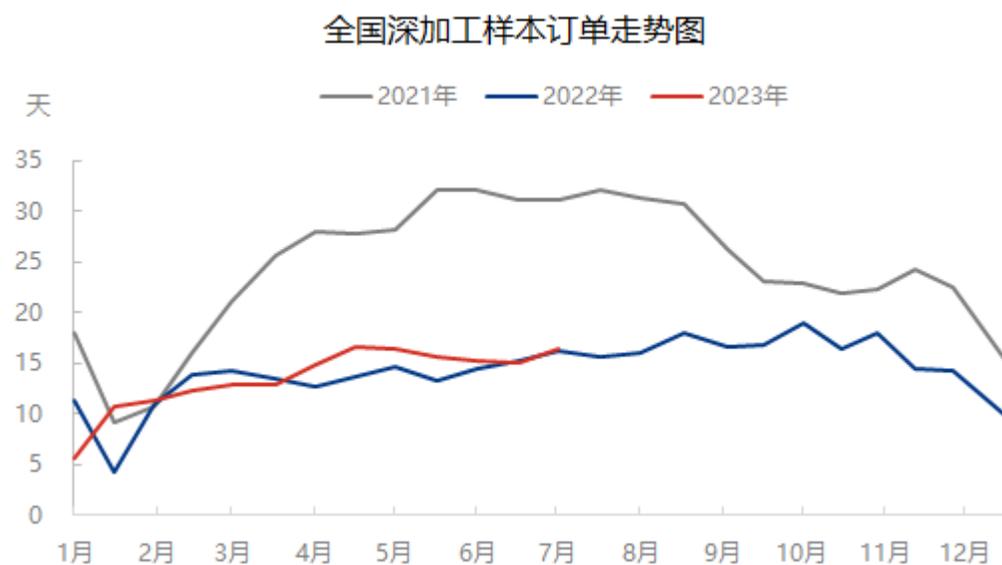
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至7月14日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为61.6%，较上期+0.46%。
- 截至2023年7月中旬，深加工企业订单天数16.4天，较上期+1.3天，环比+8.6%。

### 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。