

「2022.07.22」

纯碱玻璃市场周报

终端需求尚未好转 期价走势出现分化

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」

- ◆ 本周国内纯碱期货价格震荡运行，现货市场整体走势弱，情绪表现差，部分企业价格价格阴跌，有些企业价格相对坚挺。沙河玻璃市场走货较前期有所好转，部分企业产销可达平衡以上，整体库存削减，低价优势明显。
- ◆ 近期重庆湘渝、甘肃金昌等个别前期检修的企业陆续恢复生产，整体开工及产量有所提升，下周海化、发投、南碱、中盐化工等计划检修，整体开工和产量预计呈下降趋势。近期下游需求改善状况不明显，提货积极性不高，碱厂出货一般，纯碱企业总库存继续增加。浮法玻璃价格持续下调，原料高价抵触心态叠加局部地区降产热修现象并存，需求仍有下降预期，预计纯碱企业出货量小幅下降。近期国内浮法玻璃开工率持稳，但日熔量下降，因有企业热修，据悉本周末至下周有2-3条线有放水计划，但同时前期点火产线有可能会在下周出玻璃，整体上减量或将多于增量。需求方面，近期终端整体需求疲乏，下游订单一般，除了个别深加工企业订单稍有增加外，多数变动不大。本周玻璃企业库存小幅下降，但市场需求端并无改善，深加工市场仍以按需采购为主，多数企业产销情况较为一般，预计库存将持续保持高位。
- ◆ 操作上，SA2209合约短期建议在2400-2640区间交易；FG2209合约短线或继续向下寻求支撑，建议暂以观望为主。
- ◆ 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。

本周纯碱和纯碱期价走势分化

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

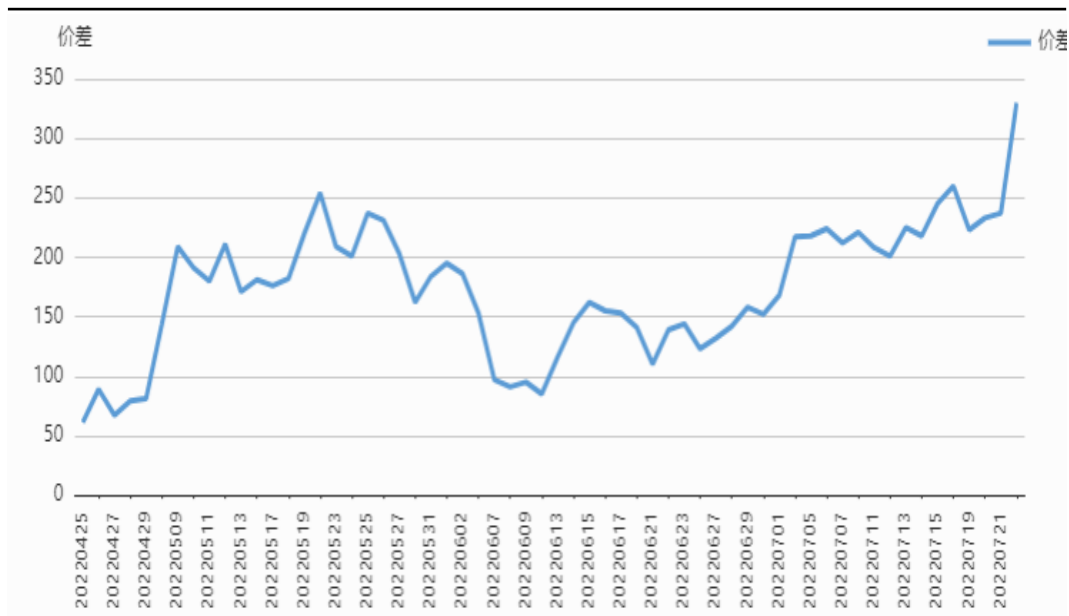


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力2209合约期价震荡运行，当周+3.63%；郑州玻璃主力2209合约当周-7.98%。

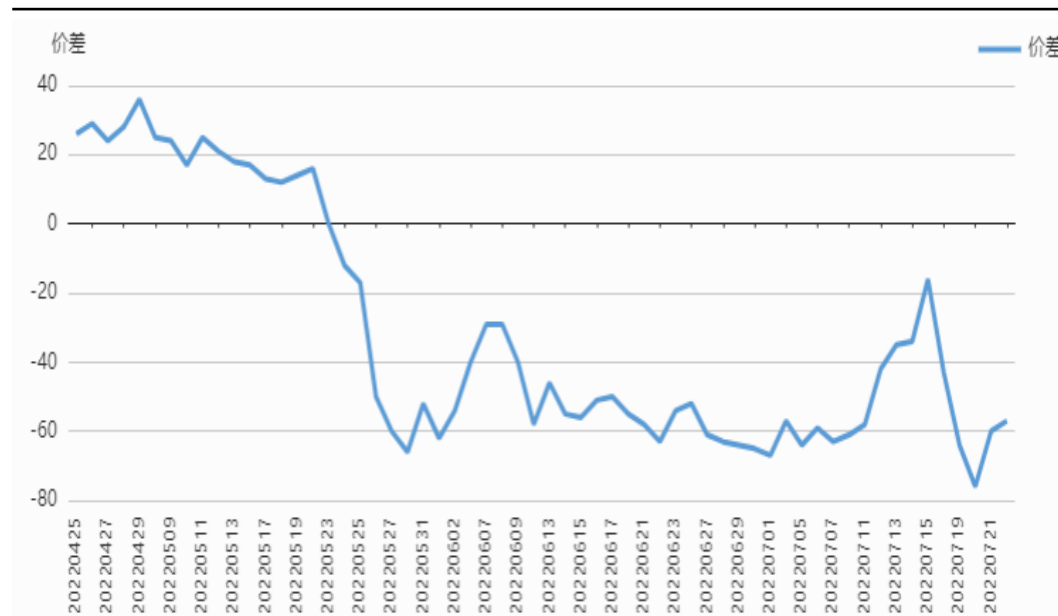
跨期价差

SA9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG9-1价差

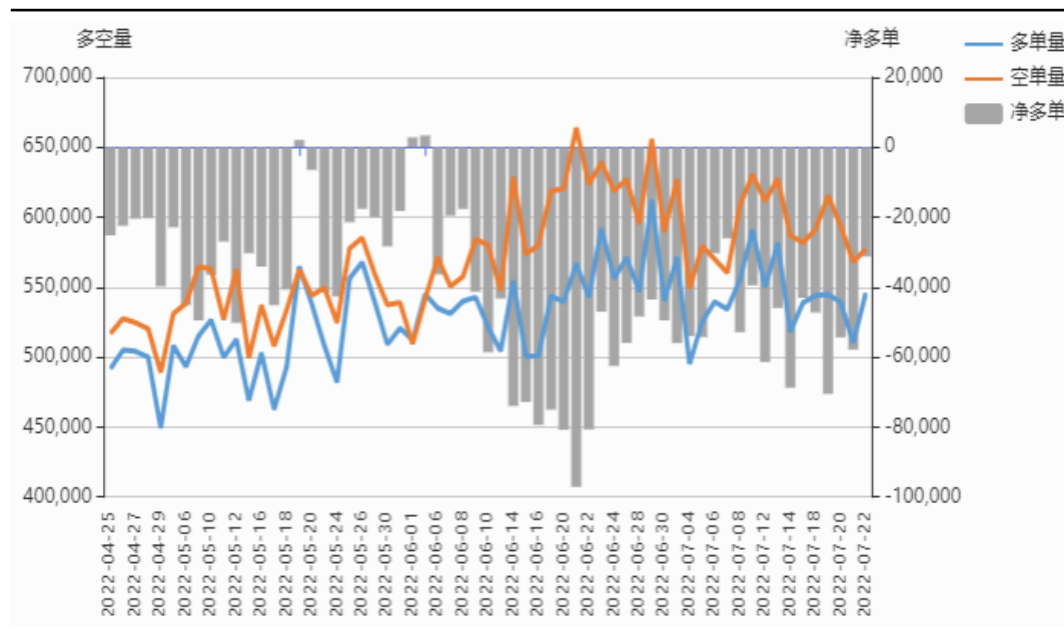


来源：瑞达期货研究院

- 从SA9-1价差来看，本周价差有所扩大；从FG9-1价差来看，本周价差下探回升。

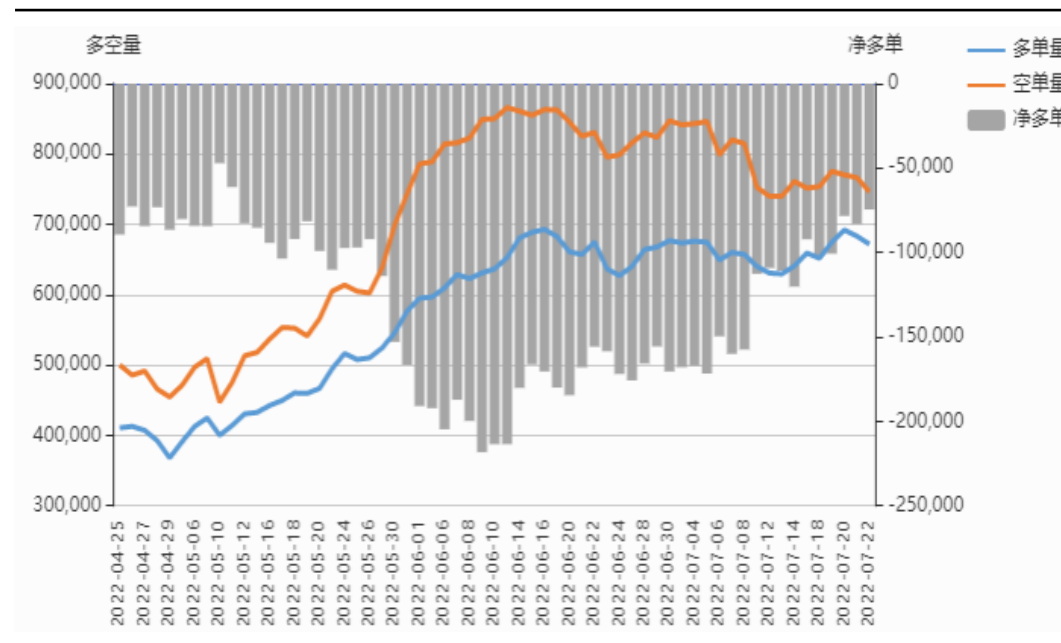
持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化



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，显示悲观倾向转弱；玻璃净空减少，显示市场悲观气氛减弱。

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：同花顺 瑞达期货研究院

纯碱基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，华北地区重质纯碱主流价3150元/吨，较上周+0元/吨。本周重碱价格持稳。
- 截至7月22日，纯碱基差609元/吨，较上周-89元/吨。本周基差走弱。

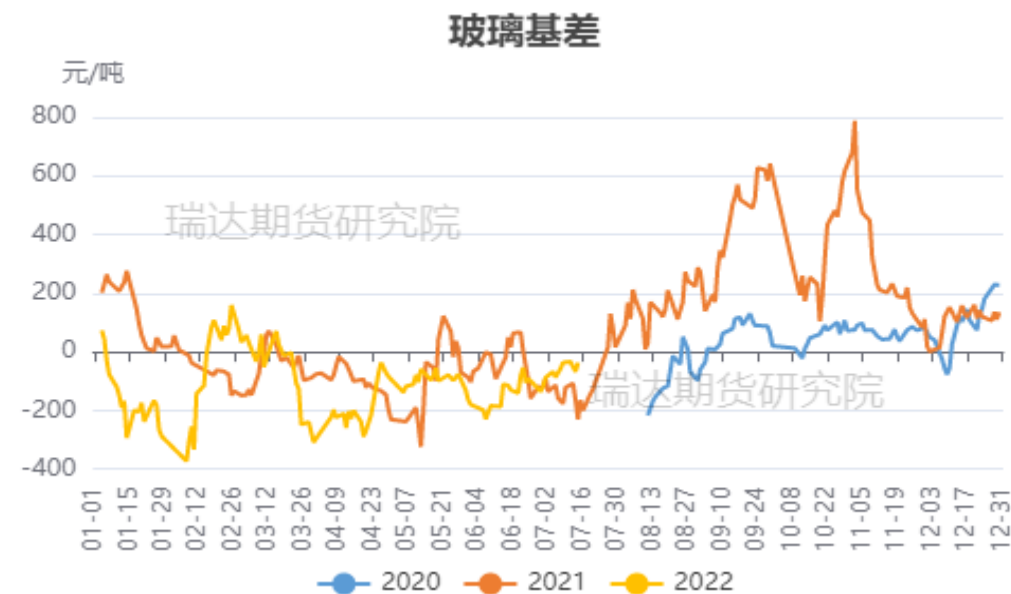
本周玻璃现货价格局部地区下跌

国内浮法玻璃现货价格



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

玻璃基差走势



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月22日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1462元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格下降。
- 截至7月22日, 玻璃基差56元/吨, 较上周+63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

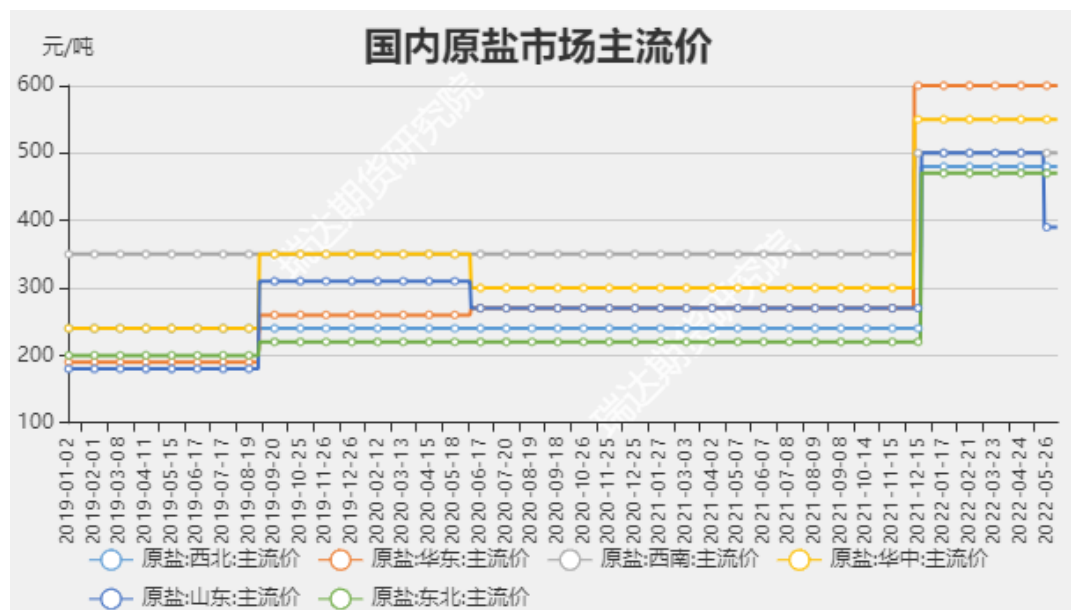


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，纯碱与玻璃价差1135元/吨，较上+217元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格走弱

国内原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

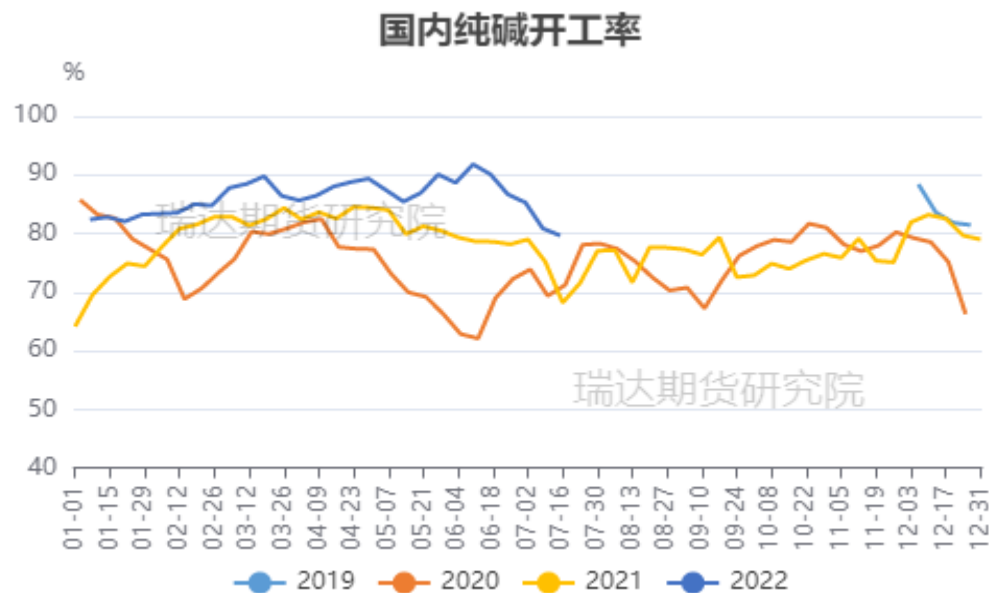


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，西北地区原盐市场价490元/吨，+0；华东地区原盐市场价600元/吨，+0。本周原盐价格局部小幅下跌。
- 截至7月22日，河北地区合成氨市场价3108元/吨，较上周-359元/吨。本周合成氨价格走弱。

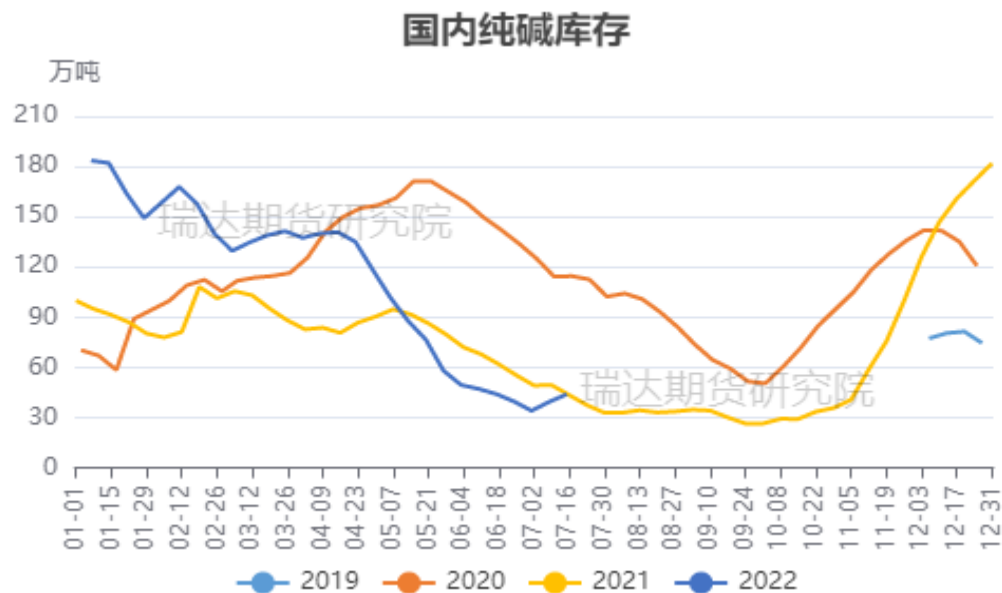
本周国内纯碱开工率增加，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

国内纯碱企业库存

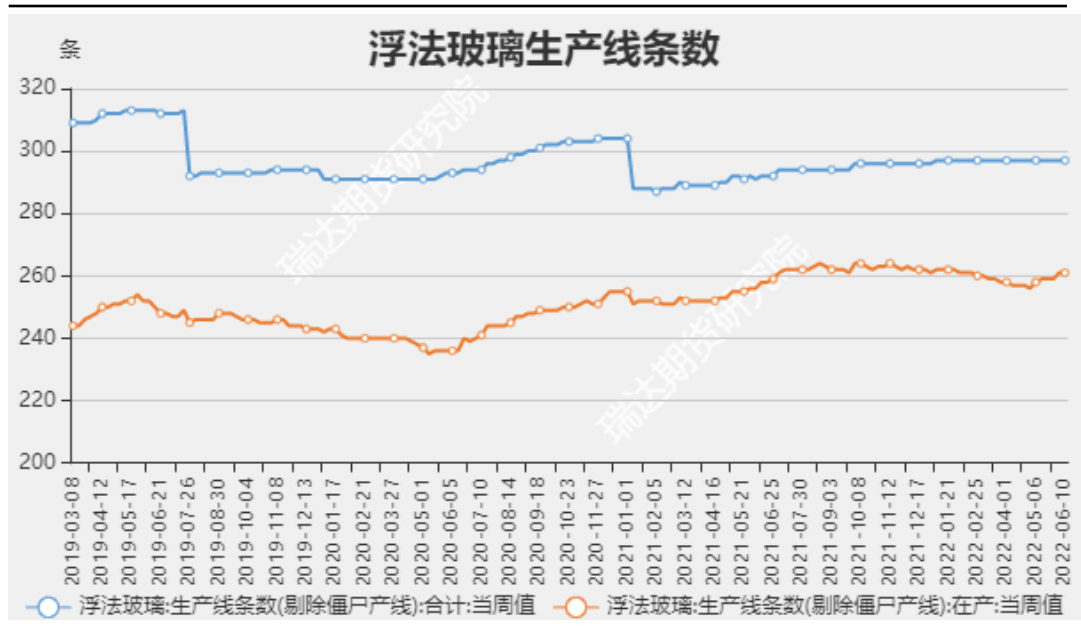


来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月21日当周，国内纯碱产量53.86万吨，环比增幅2.85%。其中，轻质碱产量23.58万吨，环比增加0.7万吨，重质碱产量30.28万吨，环比增加0.79万吨。周内，重庆湘渝、甘肃金昌等个别前期检修的企业陆续恢复生产，整体开工及产量有所提升。
- 据隆众资讯统计，截至7月21日当周，中国纯碱企业库存总量50.01万吨，上周44.04万吨，环比增加5.97万吨，涨幅13.56%。其中，¹⁴轻质纯碱22.04万吨，环比增加1.03万吨，重质纯碱27.97万吨，环比增加4.94吨。

本周国内浮法玻璃生产线条数持平，产能利用率下降

国内浮法玻璃生产线条数



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率

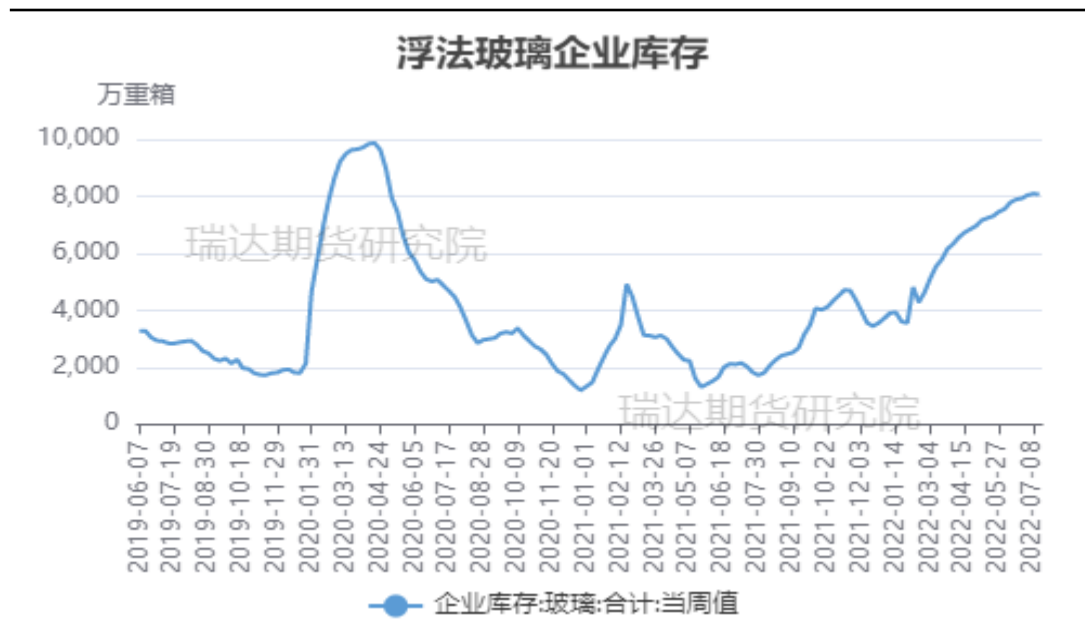


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截至7月22日当周，国内浮法玻璃生产线条数(剔除僵尸产线)在产260条，较上周+0。
- 据隆众资讯统计，截至7月21日，浮法玻璃行业开工率为86.67%，环比持平。浮法玻璃行业产能利用率为85.5%，环比下降0.5个百分点。

本周国内浮法玻璃企业库存小幅下降

国内浮法玻璃企业库存

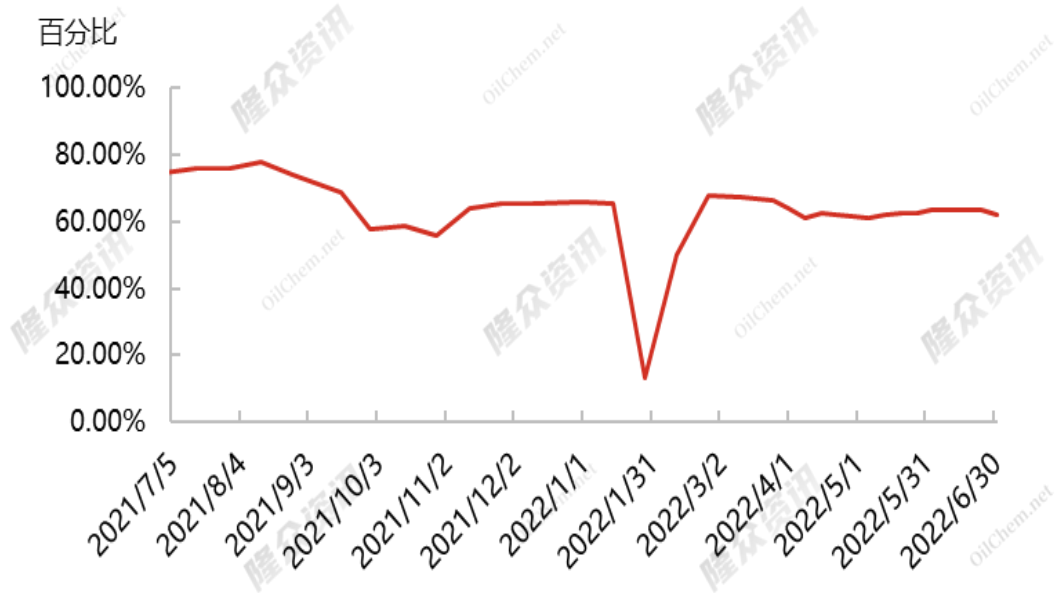


来源：隆众资讯 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月21日，全国浮法玻璃样本企业总库存8005.1万重箱，环比-0.73%，同比+318.93%。折库存天数39.8天，较上期+0.1天，样本企业本周日均产量环比-0.12%。本期库存下降的两个区域为华北和西北，前者因价低优势，产销较好，而后者降库主要原因是热修无产量，其余市场库存均有不同程度的增加。目前多数企业产销情况较为一般，预计下周库存将持续保持高位。

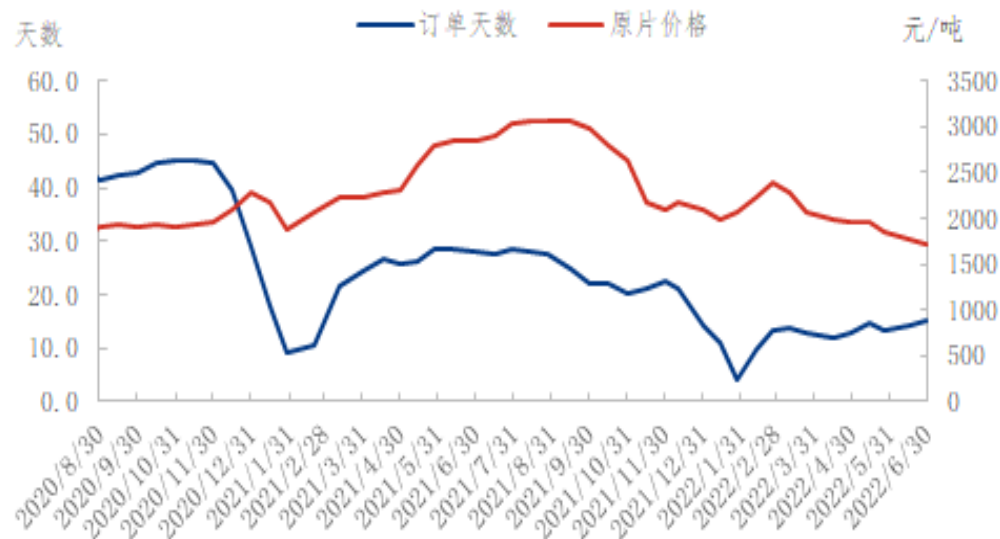
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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，截止7月22日，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为62.25%，较上周持平。本周虽部分地区工程订单有增加趋势，但增量不多，Low-e开工率无波动。
- 据隆众资讯统计，截至2022年7月中旬，深加工企业订单天数16.1天，较上期增加0.8天，环比上涨5.2%。整体需求疲乏，下游订单一般，除了个别深加工企业订单稍有增加外，多数变动不大。

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。