



国联期货玻璃纯碱日报

2023年7月17日

玻璃现货偏强 纯碱换月移仓

◇观点及策略

【价格】今日玻璃期货主力合约2309今日收盘1670元/吨，日+3.28%；2401今日收盘1426元/吨，日环-0.35%。主力合约贴水145元/吨。周末及今日沙河地区大板现货受产销拉动价格调涨，折盘面最低可交割品价格1780元/吨，日环+1.02%。

纯碱09合约报收1810元/吨，日环-1.42%；01合约报收1475元/吨，日环-4.10%。主力合约贴水140元/吨，9-1价差335元/吨，1-5价差-6元/吨。09，01合约开始移仓换月。

【供给】本周一条过去冷修产线点火，今日浮法玻璃厂开工率79.67%，日环+0.59%。昨日碱厂产能利用率85.34%，日环-1.68%。金山新产线周末锅炉已点火，远兴重质化设备预期7月底启动，短期重碱端产能增量未释放。

【需求】今日玻璃部分地区产销较好：华东123%，东北105%，西南105%，西南146%。纯碱受未来碱价下行预期影响，下游维持刚需采购

【逻辑】玻璃：地产端投资、新开工、施工同比走弱，玻璃需求大周期下行，浮法玻璃估值承压；但6月地产数据环比好转，竣工同环比增长带来玻璃需求刚性支撑。需求淡季但上游去库速度超越季节性，现货产销较好会支撑盘面看多情绪，但地产端对玻璃需求释放的限制仍在，关注产销可持续性。

纯碱：纯碱当下现实供需基本面强势，但远兴能源为代表的新产能投产计划对期货价格预期带来压力。短期重碱产能释放进度有限，检修季重碱现货偏紧的局面在短期将持续，但远月供给过剩的行业局面也较明确，长期来看建议逢高布局远月空单。

【策略】玻璃：玻璃09合约短期或延续偏强震荡，关注上沿压力。纯碱：01合约建议观望或者在资金和风险允许条件下，左侧轻仓试空。

【关注】远兴、金山等纯碱新产能投放进度；玻璃产销；纯碱和玻璃的成本变动。

◇宏观行业消息

◆房地产：6月中国商品房销售面积1.31亿平方米，环比上涨48.51%，同比下降28.10%；房地产开发投资完成额1.28亿人民币，环比+26.13%，同比-20.59%；房屋竣工面积0.61亿平方米，环比+46.52%，同比+15.24%。

◆国内宏观：中国二季度GDP同比6.3%，前值4.5%；中国6月社会消费品零售总额同比3.1%，前值12.7%；中国1-6月全国房地产开发投资-7.9%，前值-7.2%。

分析师

国联期货研究所

期货交易咨询业务资格：
证监许可[2011]1773号

郭军文

从业资格证号：F03101003
投资咨询证号：Z0017862

联系人

张可心

从业资格证号：F03108011

相关报告

《纯碱下行 边界何处》——纯碱成本专题报告

《轻碱&烧碱 有限替代关系》——纯碱专题报告

《降价预期兑现 现货跌势难止——2023年纯碱5月策略报告》

《期现价格加速上扬 供给端或迎来增长——2023年玻璃5月策略报告》

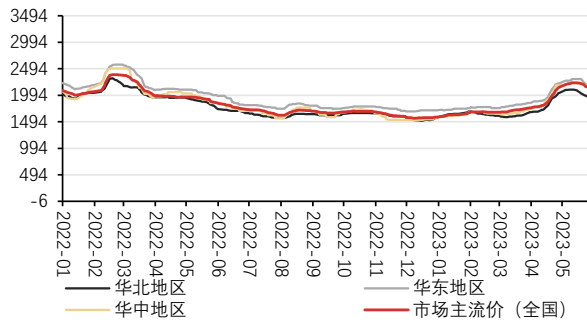
玻璃		最新价	日环比	周环比
期货	FG309	1670	3.28%	5.30%
	FG401	1426	-0.35%	1.57%
	FG405	1389	-0.79%	1.61%
现货	华北价格	1810	1.12%	1.12%
	华中价格	1840	2.22%	2.22%
	华东价格	1940	0.00%	0.00%
	沙河德金5mm大板	21	1.46%	1.46%
	沙河长城5mm大板	21	1.45%	1.45%
	沙河安全5mm大板	21	1.18%	1.18%
	沙河迎新5mm大板	21	1.18%	1.18%
基差	1月合约基差	389	7.29%	-0.15%
	5月合约基差	426	8.24%	-0.14%
	9月合约基差	145	-17.92%	-30.19%
期货价差	FG1-5价差	37.00	0.19	0.00
	FG5-9价差	-	-	-
	FG9-1价差	244.00	0.12	0.34
玻璃区域价差	华东-华北价差	130	-13.33%	-13.33%
	华东-华中价差	100	-28.57%	-28.57%
	华中-华北价差	30	200.00%	200.00%
	华南-华中价差	120	-25.00%	-7.69%
沙河地区交割品		1789	1.46%	1.46%
生产	玻璃在生产产线条数	242	-	0.00%
	国内产能（日）	204480	-0.07%	-0.07%
	在产日熔量	167610	0.00%	0.54%
	总开工率	79.67	0.59	0.59
	损失量	36870	-0.41%	-2.77%
库存（周）	浮法玻璃企业库存（万吨）	5234.50	-	-6.35%
	沙河社会库存（万吨）	280.00	-	11.46%
进出口（月）	进口量（吨）	17501.25		
	出口量（吨）	60887.33		
原材料（敏感性系数）	重碱华北价格（0.2-0.22）	2250	0.00	0.00
	重碱华东价格（0.2-0.22）	2150	0.00	0.00
	重碱华中价格（0.2-0.22）	2100	0.00	0.00
	四川天然气（0.155）	4.20	0.00%	0.00%
	陕西天然气（0.155）	2.79	0.00%	0.00%
	新疆天然气（0.155）	2.25	0.00%	0.00%
下游宏观数据（年）	房屋新开工面积（当月/累计同比）	10157.27		-24.30
	房屋竣工面积（当月/累计同比）	6078.04		19.00
	汽车产量（当月/累计同比）	2561000.00		9.30
	汽车销量（当月/累计同比）	2622000.00		9.80

数据来源：隆众资讯，我的钢铁，文华财经，海关总署，国联期货研究所

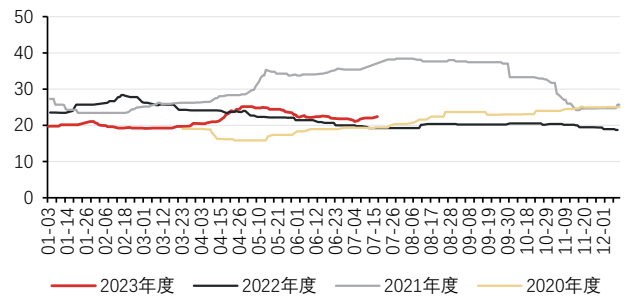
纯碱			最新价	日环比	周环比
期货	SA309		1810	-1.42%	4.75%
	SA401		1475	-4.10%	2.01%
	SA405		1481	-4.88%	0.82%
现货	重碱主流价	全国	2200	0.00%	-0.23%
		华北	2250	0.00%	0.00%
		华东	2150	0.00%	0.00%
		华中	2100	0.00%	0.00%
	轻碱主流价	全国	2058	0.16%	0.00%
		华北	2050	0.00%	0.00%
		华东	2000	0.00%	0.00%
		华中	1950	0.00%	0.00%
基差	1月合约基差	475	15.29%	-5.75%	
	5月合约基差	469	19.34%	-2.49%	
	9月合约基差	140	22.81%	-36.94%	
期货价差	SA309-SA401	335	12.42%	18.79%	
	SA301-SA305	-6	-68.42%	-73.91%	
	SA305-SA309	-	-	-	
现货价差	华北重质-华北轻质	200	0.00%	0.00%	
	华中重质-华中轻质	150	0.00%	0.00%	
	华东重质-华东轻质	150	0.00%	0.00%	
	青海重质-青海轻质	50	0.00%	0.00%	
最便宜可交割品	现货	1950	0.00%	0.00%	
	每吨仓单成本	26或31（固定）+0.5元/天			
生产	产能利用率（%）	85.34	-1.68	1.18	
	损失量（万吨）	1.40	12.90%	-7.28%	
碱厂库存（周）	轻碱库存（万吨）	16.28	—	-5.79%	
	重碱库存（万吨）	20.25	—	-9.19%	
毛利（周）	联碱法（%）	718.60	—	1.91%	
	氨碱法（%）	470.71	—	-0.83%	
进出口（月）	进口（吨）	103838.13	—	—	
	出口（吨）	167785.22	—	—	
原材料 （价格敏感度： 氨碱法/联碱 法）	山东海盐（1.6/1.15）	210	0.00%	0.00%	
	西北湖盐（1.6/1.15）	240	0.00%	0.00%	
	鄂尔多斯动力煤（0.6/0.45）	570	0.00%	0.00%	
	榆林动力煤（0.6/0.45）	750	4.17%	4.17%	
	江苏合成氨（0.003/0.33）	2583	0.66%	1.25%	
	河南合成氨（0.003/0.33）	2567	-1.27%	-3.13%	
宏观数据（年）	全球产量（万吨）	5900.00			
	国内产能（万吨）	3275.00			
	国内产量（万吨）	2944.09			
	国内表销量（万吨）	2751.66			
中建材招标价	6月份价格	1920上下送到			

数据来源：隆众资讯，我的钢铁，文华财经，海关总署，国联期货研究所

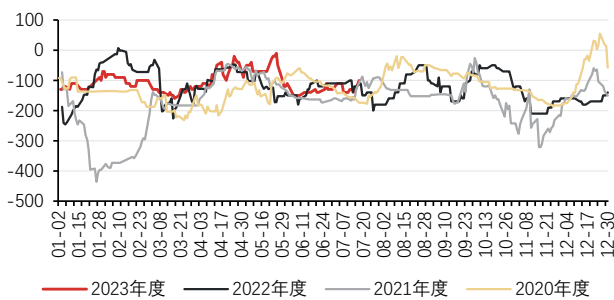
各地区浮法玻璃市场价（元/吨）



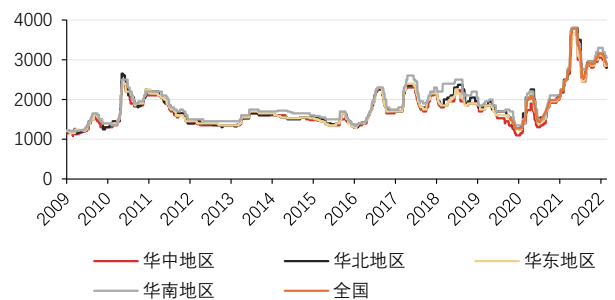
德金5mm大板市场价



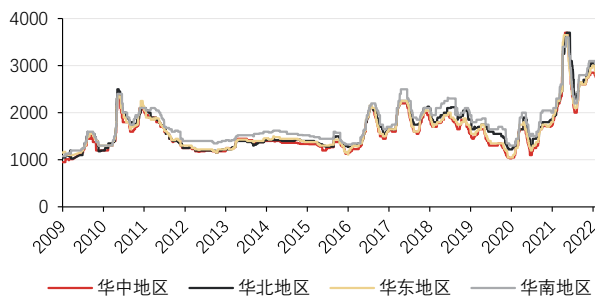
浮法玻璃5mm华中-华东市场价差（元/吨）



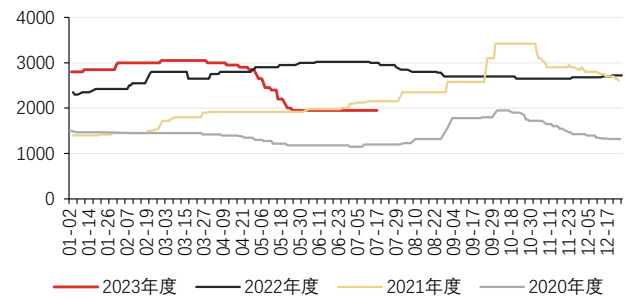
各地区重碱市场价（元/吨）



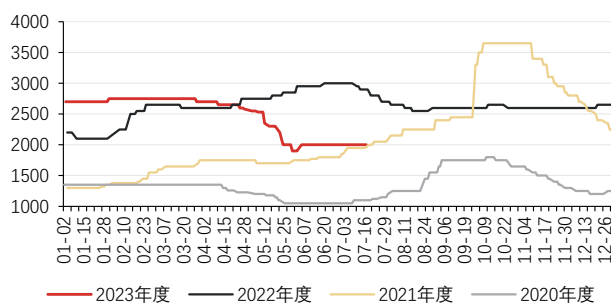
各地区轻碱市场价（元/吨）



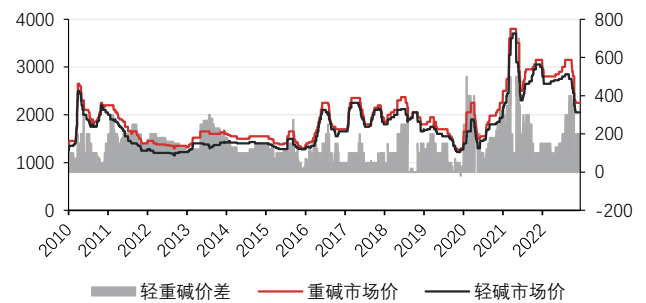
重碱沙河低端价（元/吨）



华东地区轻碱市场价（元/吨）

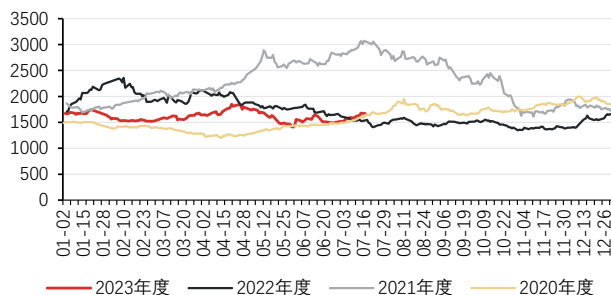


华北地区轻重碱价差（元/吨）

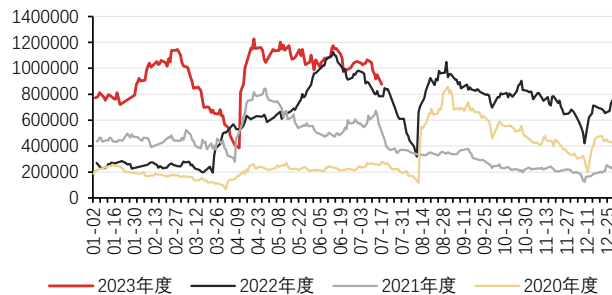


数据来源：隆众资讯，我的钢铁，文华财经，海关总署，国联期货研究所

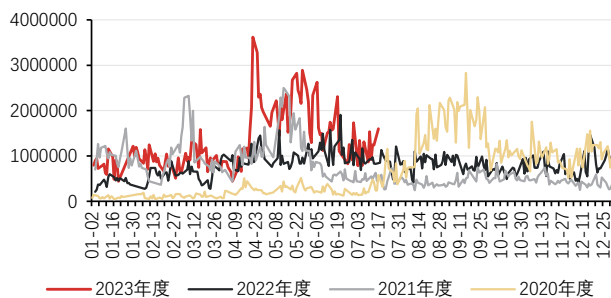
玻璃主力合约收盘价（元/吨）



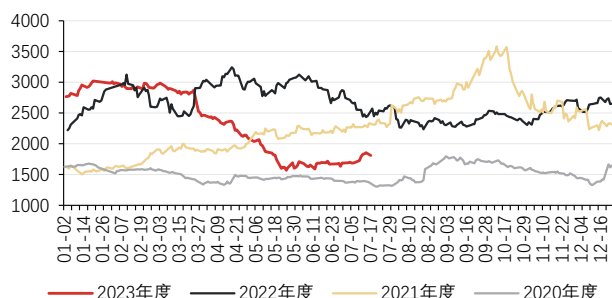
玻璃主力合约单边持仓量（手）



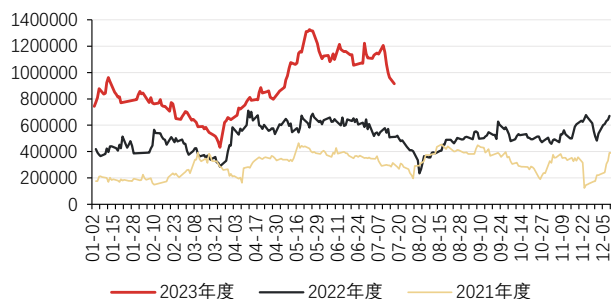
玻璃主力合约单边成交量（手）



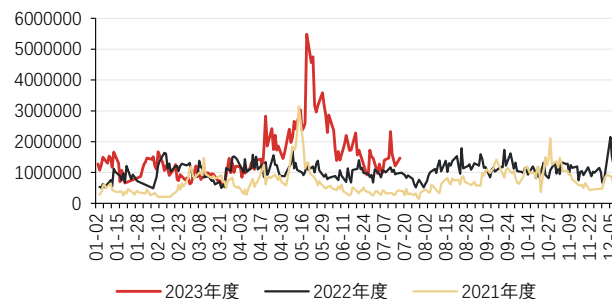
纯碱主力合约收盘价（元/吨）



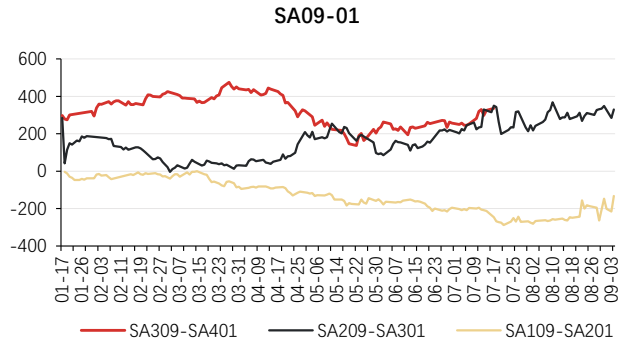
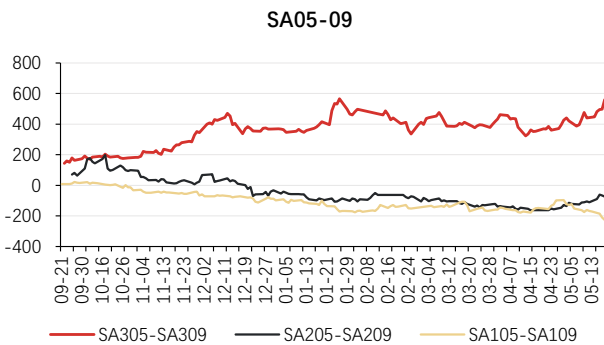
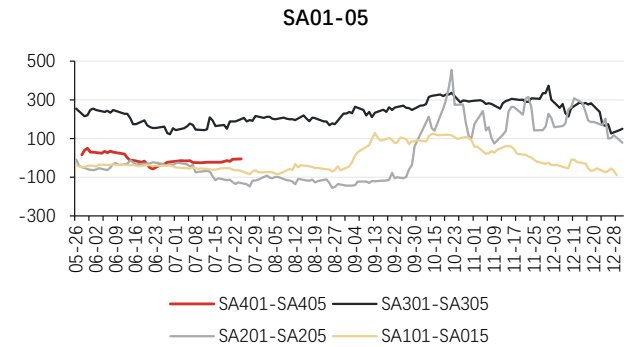
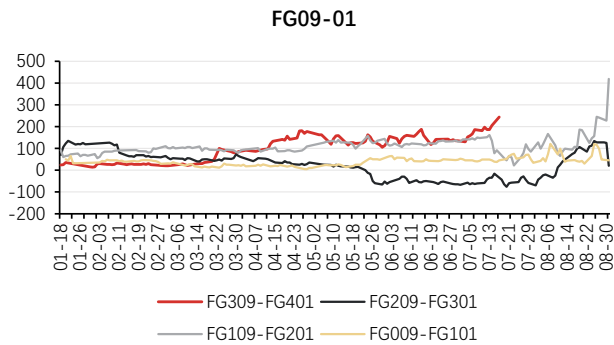
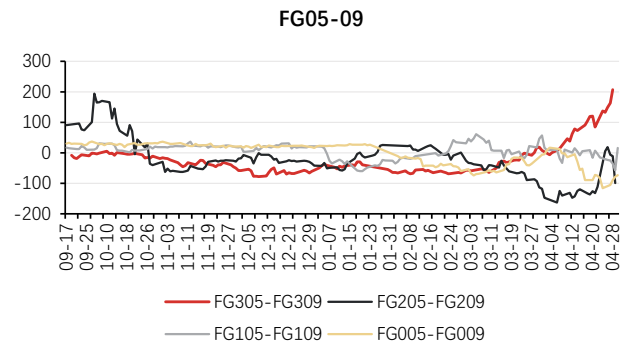
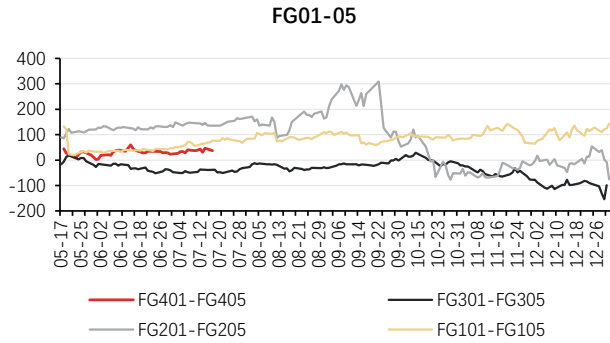
纯碱主力合约单边持仓量（手）



纯碱主力合约单边成交量（手）

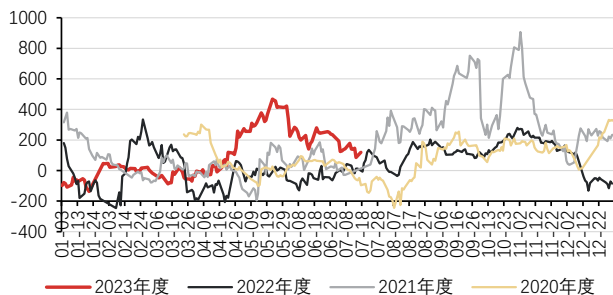


数据来源：隆众资讯，我的钢铁，文华财经，海关总署，国联期货研究所

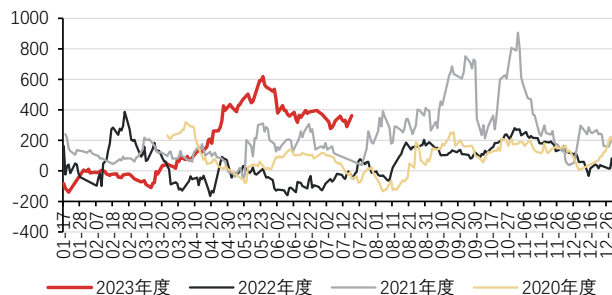


数据来源：隆众资讯，我的钢铁，文华财经，海关总署，国联期货研究所

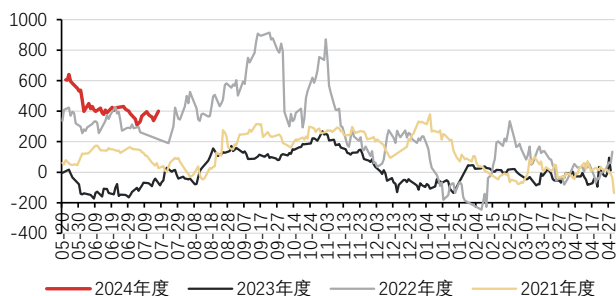
FG主力合约基差 (元/吨)



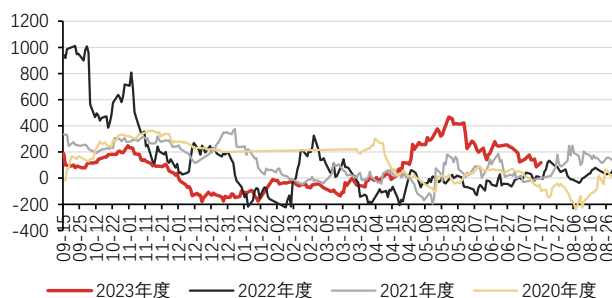
FG01合约基差 (元/吨)



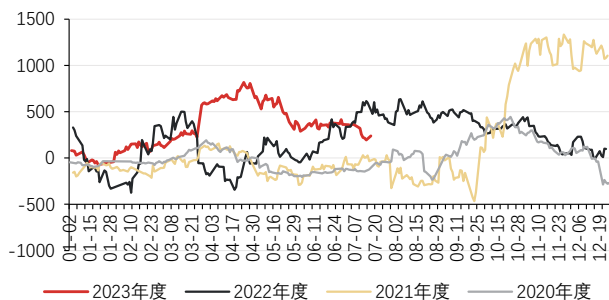
FG05合约基差 (元/吨)



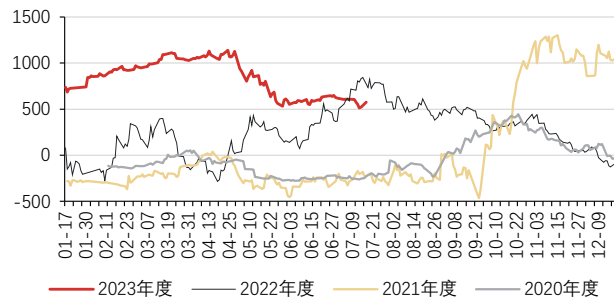
FG09合约基差 (元/吨)



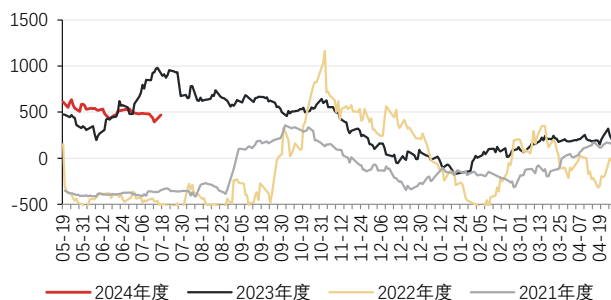
纯碱主力合约基差 (元/吨)



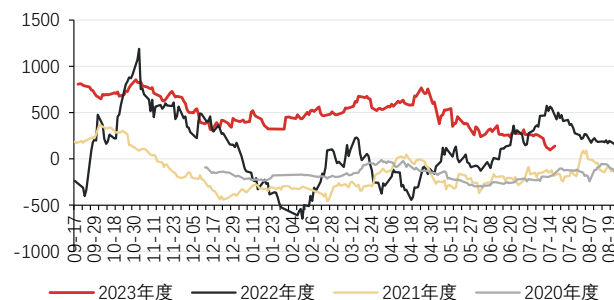
SA01合约基差 (元/吨)



SA05合约基差 (元/吨)

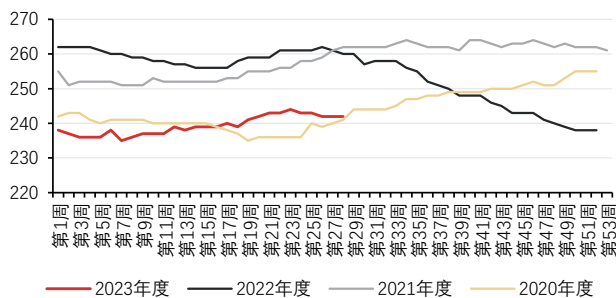


SA09合约基差 (元/吨)

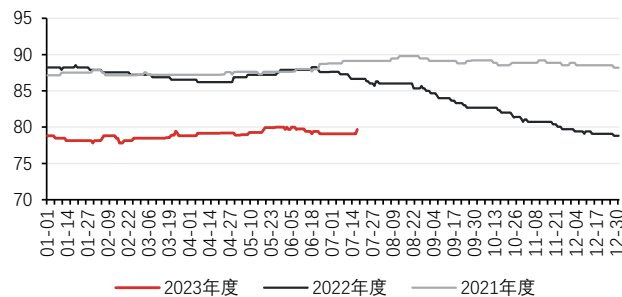


数据来源：隆众资讯，我的钢铁，文华财经，海关总署，国联期货研究所

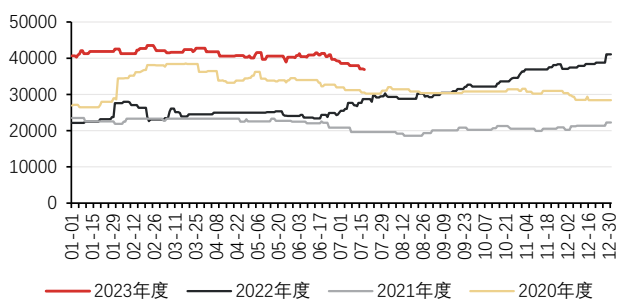
玻璃产线开工条数 (条)



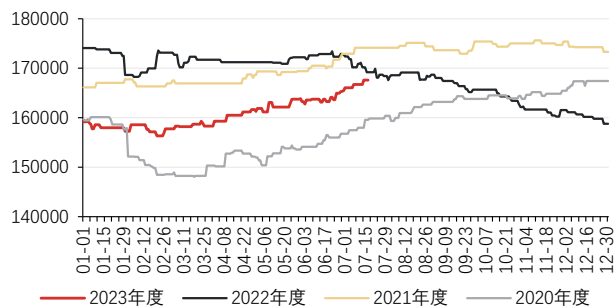
浮法玻璃开工率 (%)



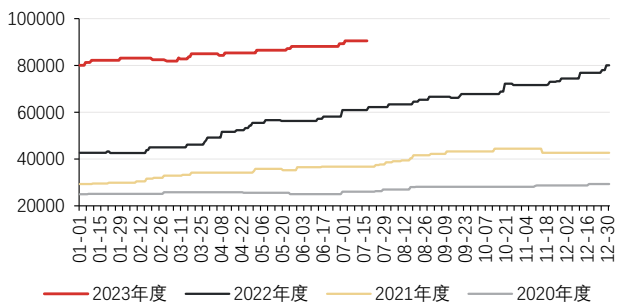
浮法玻璃产能损失量 (吨)



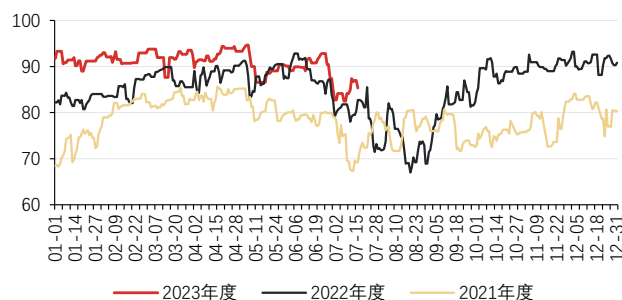
浮法玻璃日熔量 (吨)



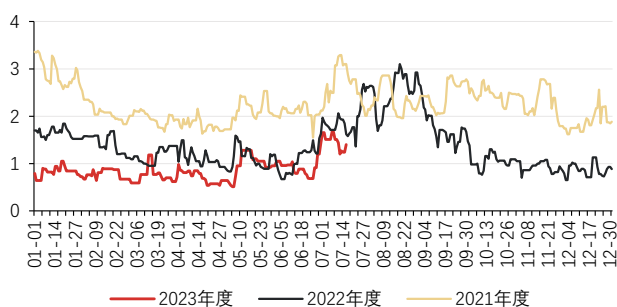
光伏玻璃日运行产能 (吨)



碱厂开工率

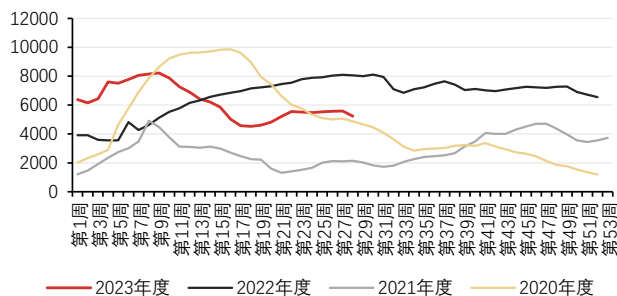


碱厂纯碱损失量 (万吨)

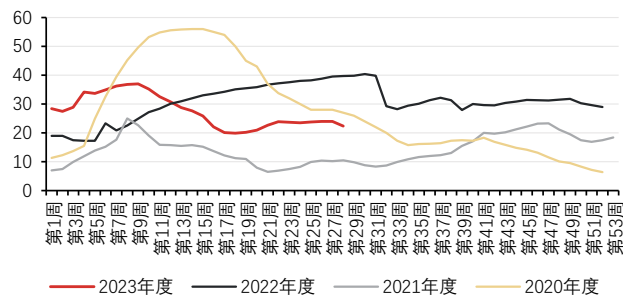


数据来源: 隆众资讯, 我的钢铁, 文华财经, 海关总署, 国联期货研究所

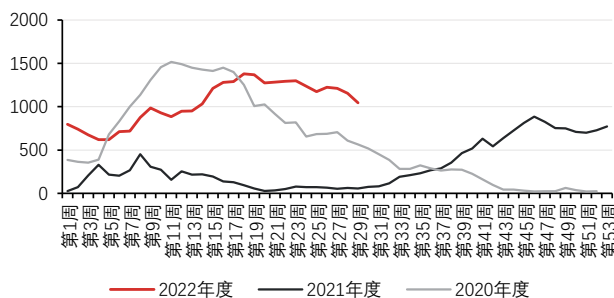
浮法玻璃库存 (万重量箱)



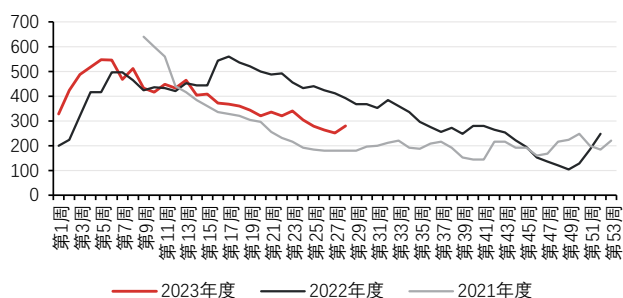
浮法玻璃库存平均可用天数 (天)



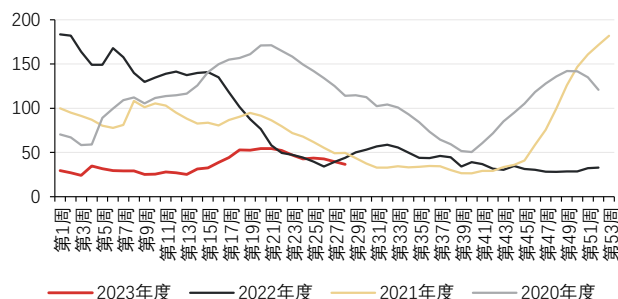
浮法玻璃沙河库存 (万重量箱)



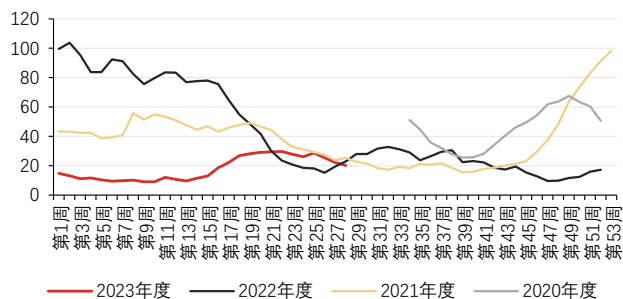
浮法玻璃沙河地区社会库存 (万重量箱)



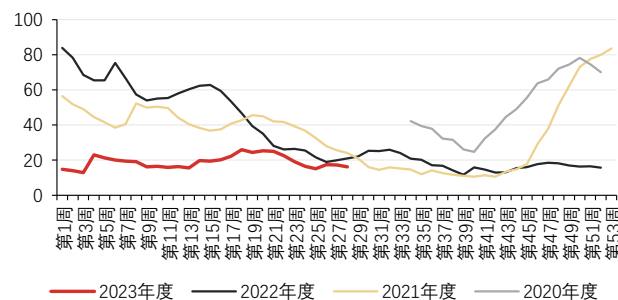
碱厂库存 (万吨)



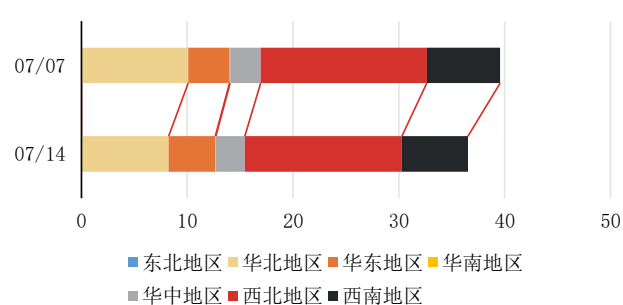
碱厂重碱库存 (万吨)



碱厂轻碱库存 (万吨)



近两周各地区纯碱库存变动 (万吨)



数据来源: 隆众资讯, 我的钢铁, 文华财经, 海关总署, 国联期货研究所

联系方式

国联期货研究所

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)

电话：0510-82758631

传真：0510-82757630

国联期货研究所上海分部

地址：上海市浦东新区洋泾街道滨江大道999号高维大厦9楼
(200120)

电话：021-60201600

传真：021-60201600

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险投资需谨慎