

# 玻璃纯碱：利空预期兑现，玻璃短期下行

姓名：朱少楠  
从业资格编号：F3042921  
投资咨询编号：Z0015327  
2023年5月8日

联系人：凌凡  
从业资格编号：F03107736



# 目录

CONTENTS

01 周度观点

02 周度重点图表

03 其他数据图表

01

## 月度观点

## 1.1 周度观点

### ➤ 上周主要观点:

- ✓ 五一节后归来，纯碱09继续俯冲至2050点左右，上周数据显示纯碱库存43.77万吨，持续垒库5万吨，预计本周库存也将继续增加，碱厂待发订单环比走弱，下游对纯碱居高不下的现货有抵触心理，坚持刚需采购，不愿意做大库存，有远兴大投产的预期在，也不存在期现炒作的情况，毕竟大方向也比较确定。纯碱的实际基本面包括消息面都无法推动纯碱价格上行，基本面宽松叠加多头信心不足，预期纯碱盘面价格会进一步下调，并且基差800点左右的情况下纯碱现货预计跟跌。总的来说，之前推荐的纯碱逢高做空仍旧没有问题，前期空单可以继续持有。
- ✓ 五一节后归来，玻璃冲高跳水，波动达3%，主要原因还是午间消息传闻玻璃本周垒库3%，最终隆众数据显示玻璃库存环比减少1.04%，但卓创数据显示玻璃库存本周增加3%，分歧比较大，但是均不及节前市场预期，目前下游的需求在节内走弱，沙河、华东、华中地区现货产销大幅下滑，订单反馈较弱。宏观内外在本周出现了一些利空因素，地产方面一二手房的产销数据不容乐观，新开工面积及土地面积也在下调。供给端目前400点的盘面利润并没有看到浮法需求显著的增量，一旦供给压力增加，盘面将承压下行，节后玻璃是否进入下行通道要继续关注节后产销数据，策略上轻仓试空，保持观望。

### ➤ 本月走势分析及观点:

- ✓ 纯碱09继续震荡在2050点左右，上周数据显示纯碱库存52.79万吨，持续垒库8万吨，碱厂待发订单环比走弱，下游对纯碱居高不下的现货有抵触心理，坚持刚需采购，不愿意做大库存，市场有比较一致的共识，远兴投产预计略微延后，短期盘面预计较为波动，基本面宽松叠加多头信心不足，中期来看纯碱盘面价格会进一步下调，并且基差800点左右的情况下纯碱现货预计跟跌。总的来说，之前推荐的纯碱逢高做空仍旧没有问题，等待反弹寻找入场机会，前期空单可以继续持有，但市场整体看空情绪较重，套利策略可以选择9-1正套。
- ✓ 玻璃大幅跳水，隆众数据显示玻璃库存环比减少1.04%，但卓创数据显示玻璃库存本周增加3%，分歧比较大，但是均不及节前市场预期，目前下游的需求节后继续走弱，沙河产销在68%、51%，华东华中地区也类似，除华东补库以外全线下挫，订单反馈较弱。宏观内外在本周出现了一些利空因素，地产方面一二手房的产销数据不容乐观，新开工面积及土地面积也在下调，主要需求还是靠家装玻璃撑着，地产竣工数据略有好转，但梅雨季将会对施工造成一定影响，需求较4月份有所减弱。供给端目前400点的盘面利润下供给开始上来，盘面将承压下行，之前周报提到的两个利空因素（供应、产销）全部兑现，玻璃短期开启下行通道，策略上轻仓试空。

### ➤ 风险提示:

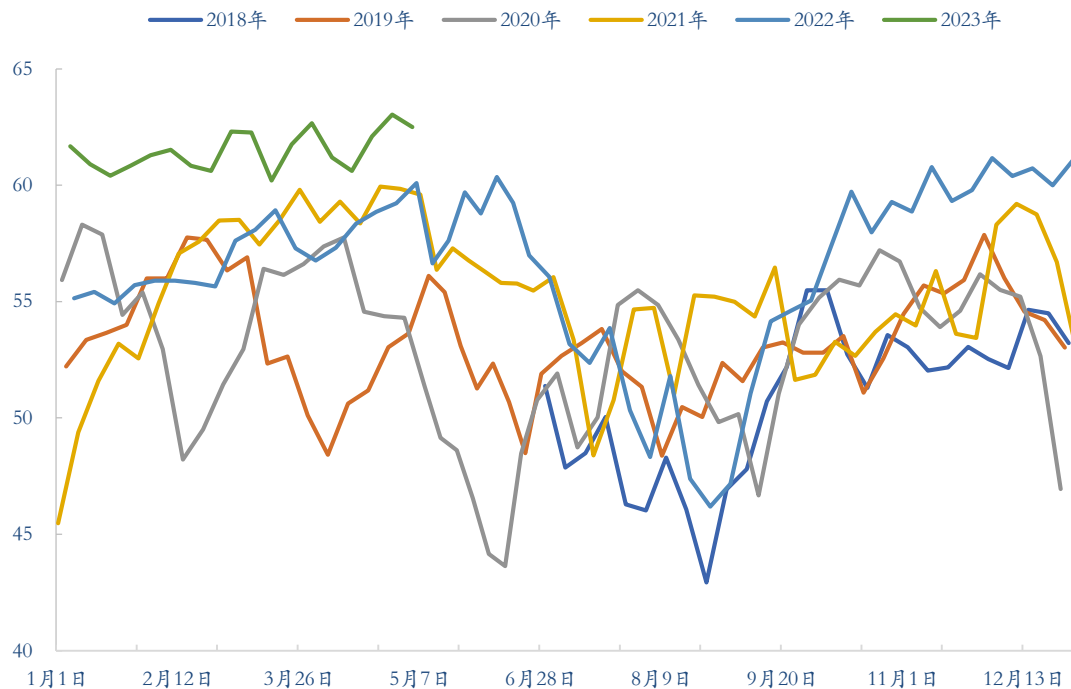
- 房地产市场修复不及预期
- 持续关注玻璃产销、远兴投产等消息

02

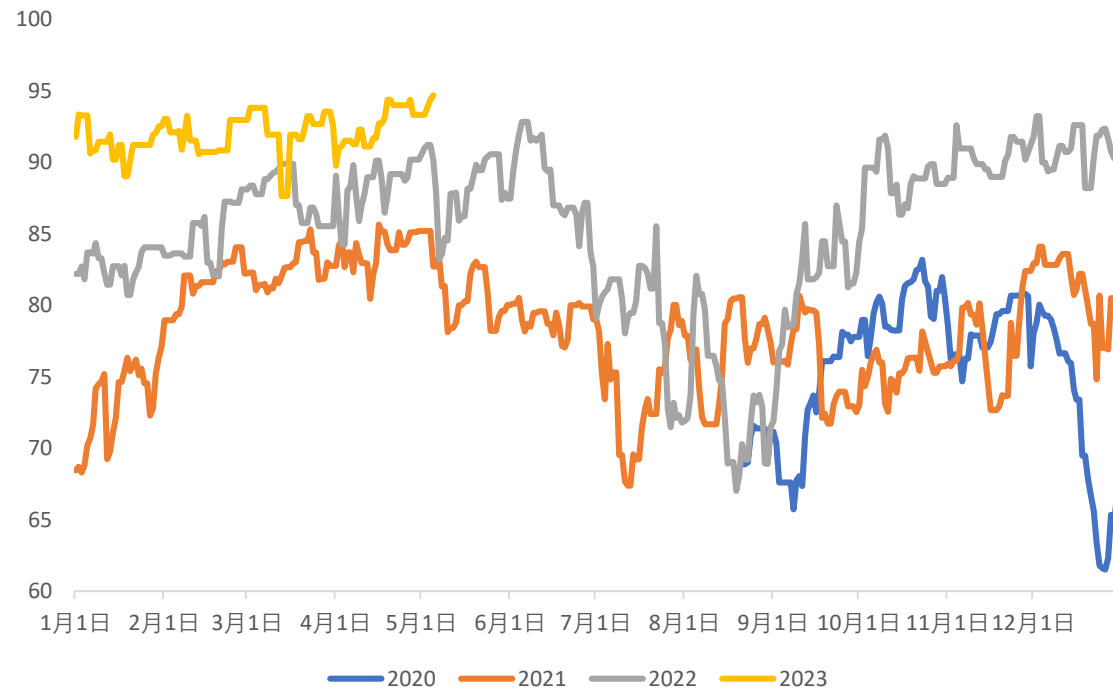
## 月度重点图表

## 2.1 纯碱周度重点数据图表——供应端

纯碱周产量（万吨）



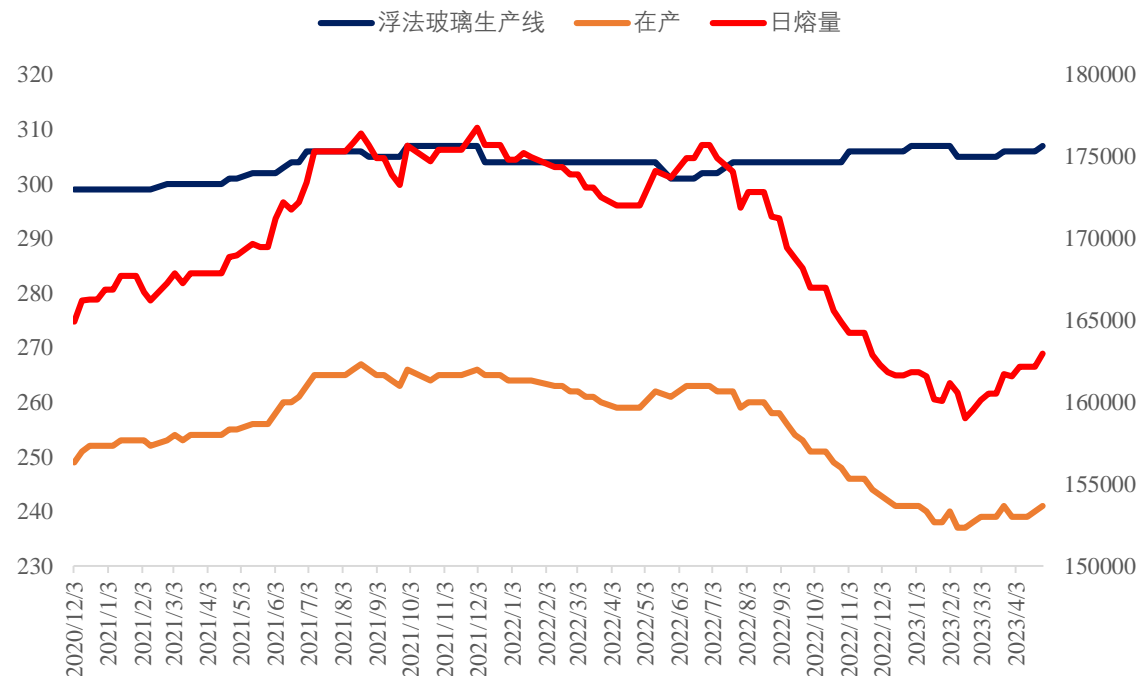
纯碱日开工率（%）



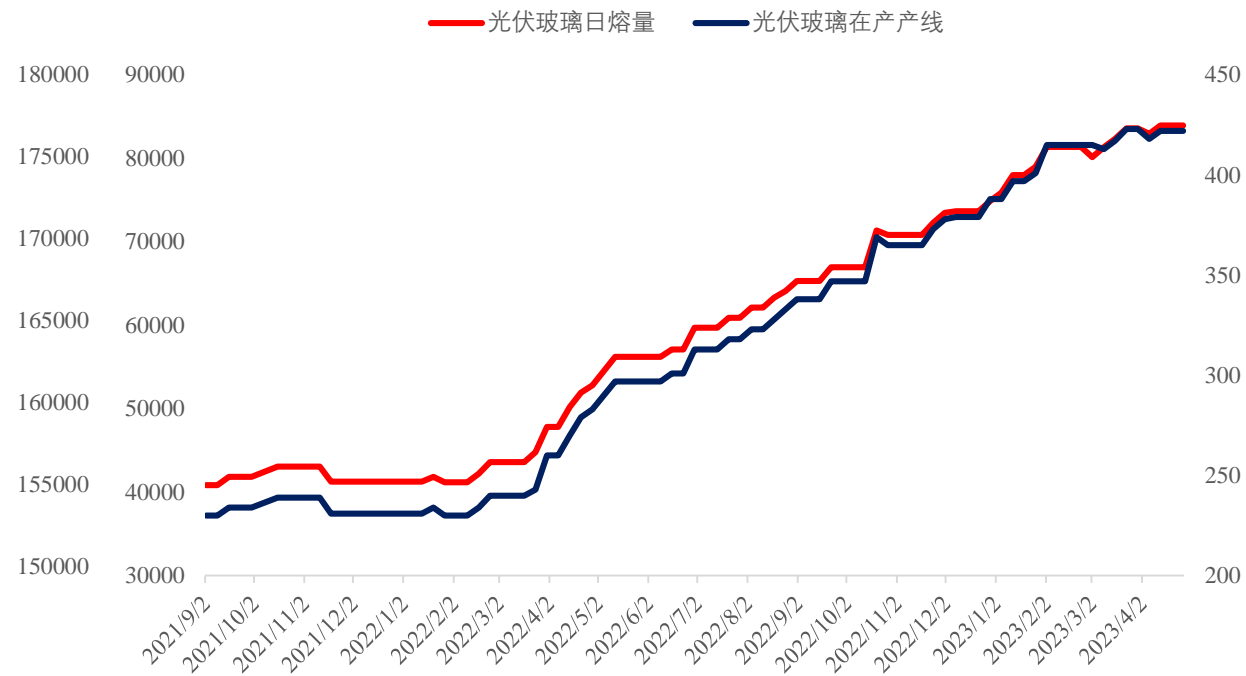
本周纯碱周产量62.5万吨，环比下降0.8%，日开工率回升至94.67%

## 2.2 纯碱周度重点数据图表——需求端

浮法玻璃周度日熔量（吨）



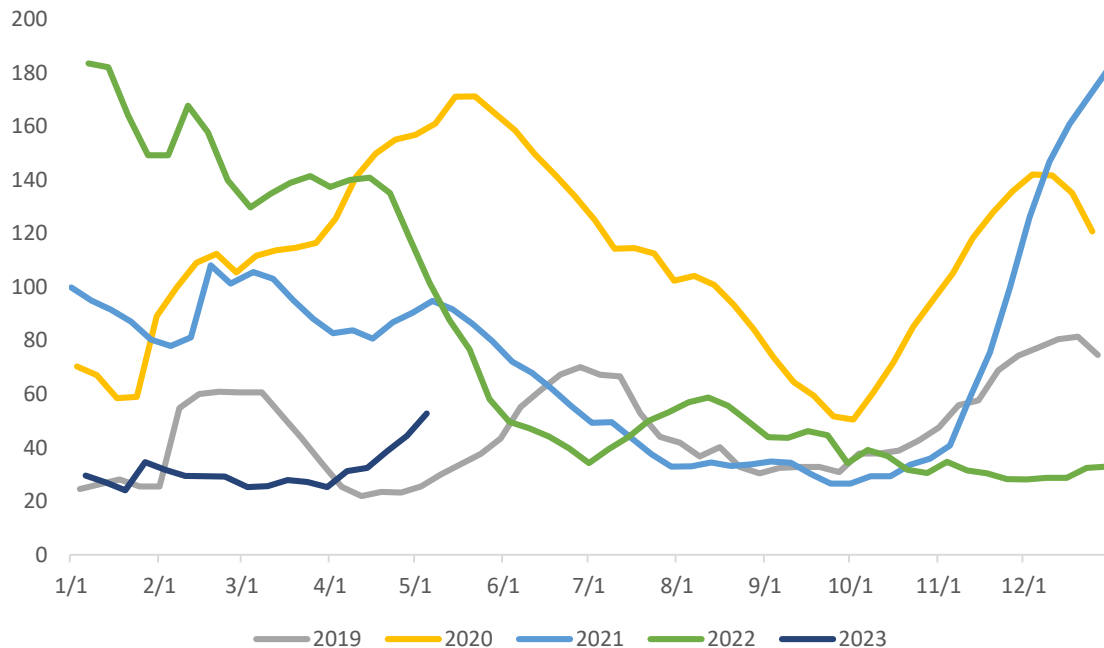
光伏玻璃周度日熔量（吨）



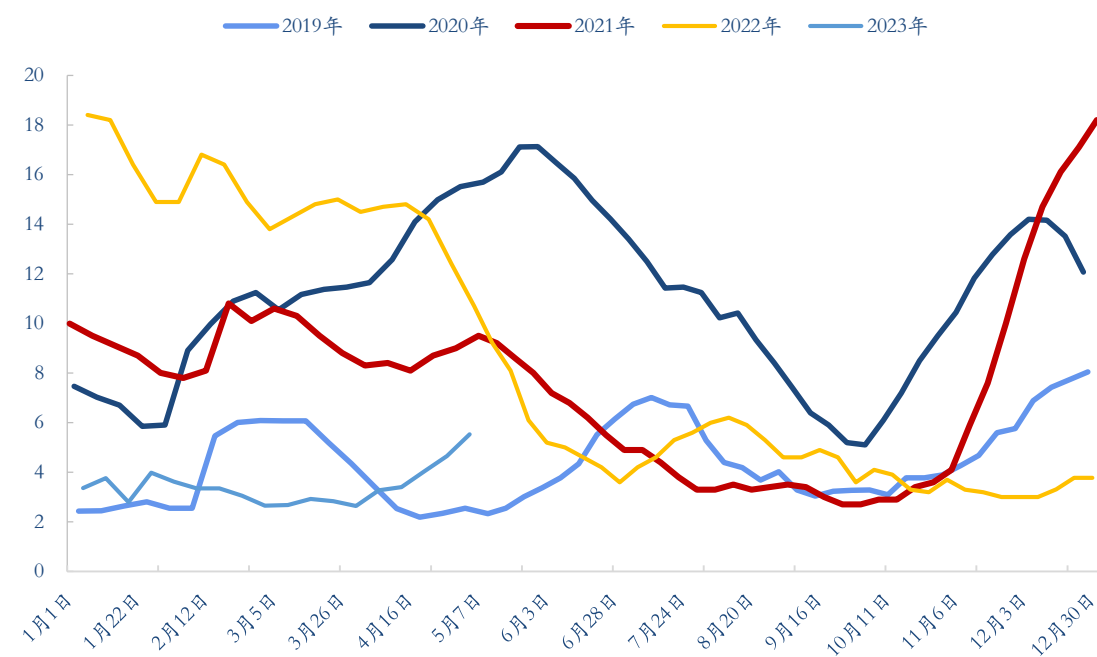
本周浮法玻璃在产产线307条，日熔量162980吨，环比增加700吨，光伏玻璃在产产线422条，日熔量83930吨，环比持平。

## 2.3 纯碱周度重点数据图表——库存端

纯碱周度厂内库存（万吨）



厂内纯碱库存可用天数（天）

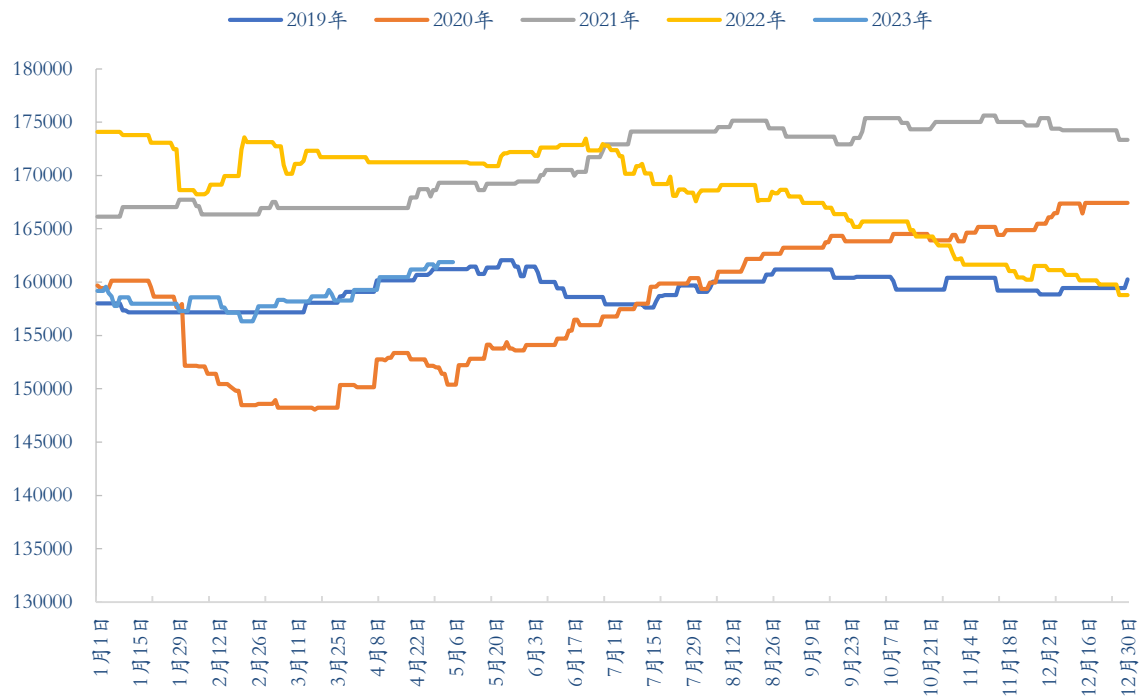


本周纯碱库存52.79万吨，环比增加20%，厂内库存平均可用天数为5.53天，环比增加0.88天

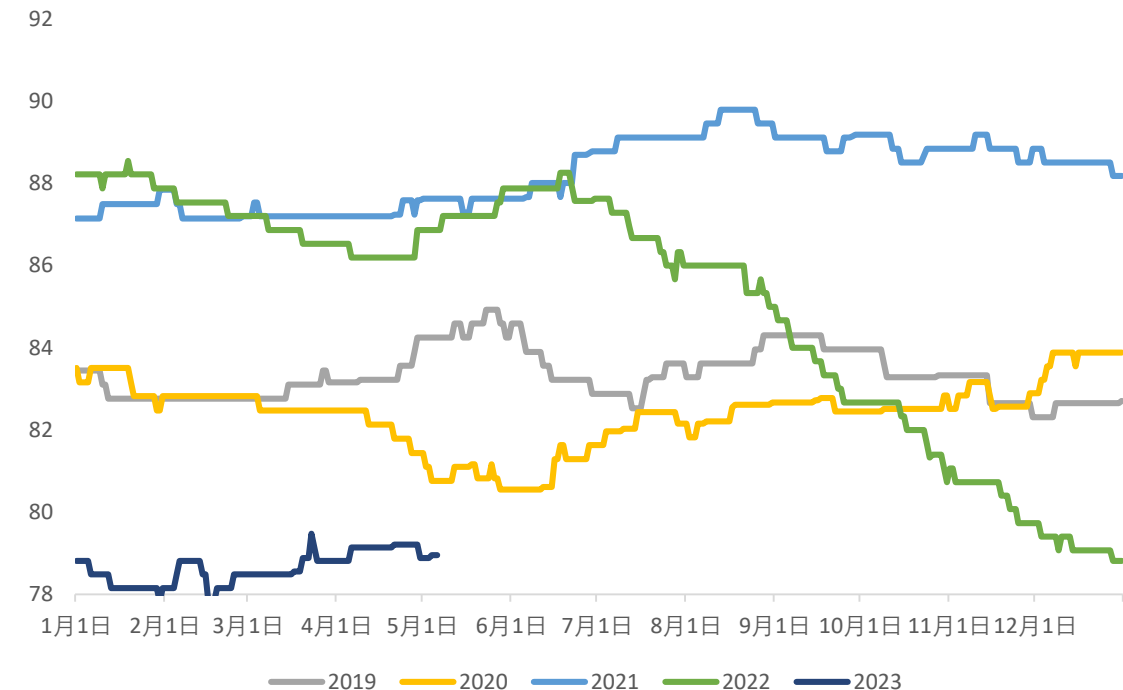


## 2.4 玻璃周度重点数据图表——供应端

浮法玻璃日产量（吨）



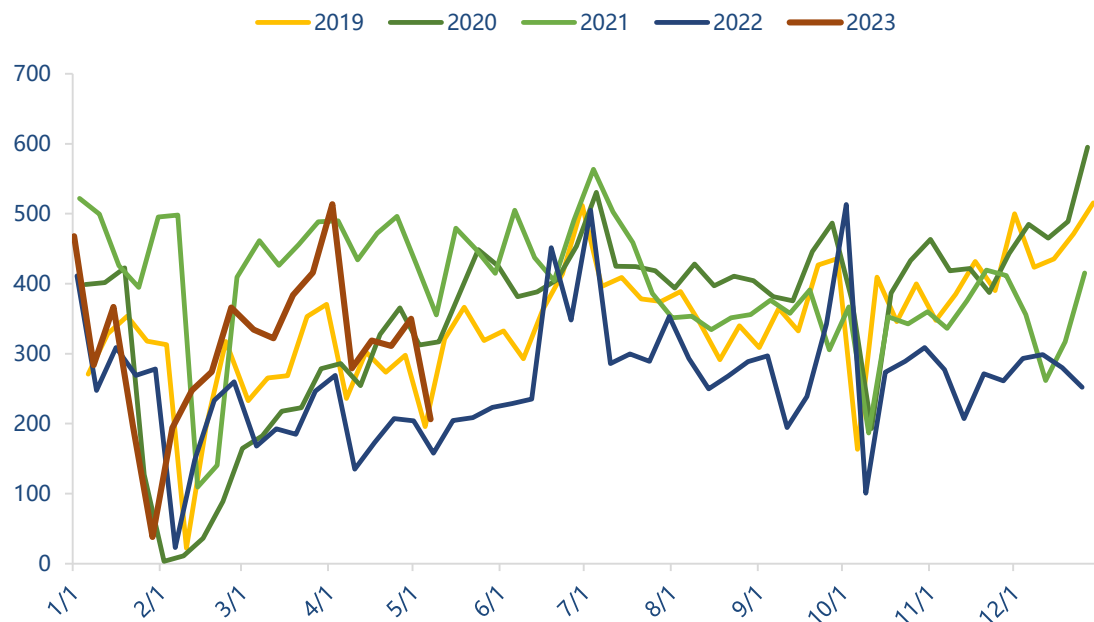
玻璃日开工率（%）



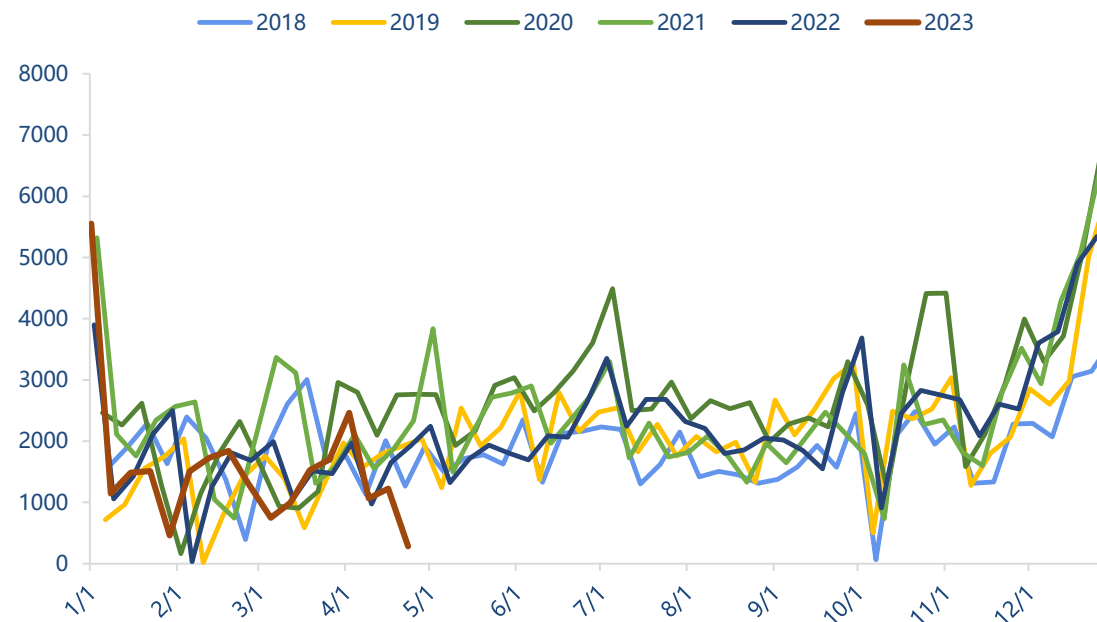
本周玻璃日度产量161880吨，环比昨日增加200吨，日开工率回升至78.95%

## 2.5 玻璃周度重点数据图表——需求端

30大中城市商品房成交面积（万平方米）



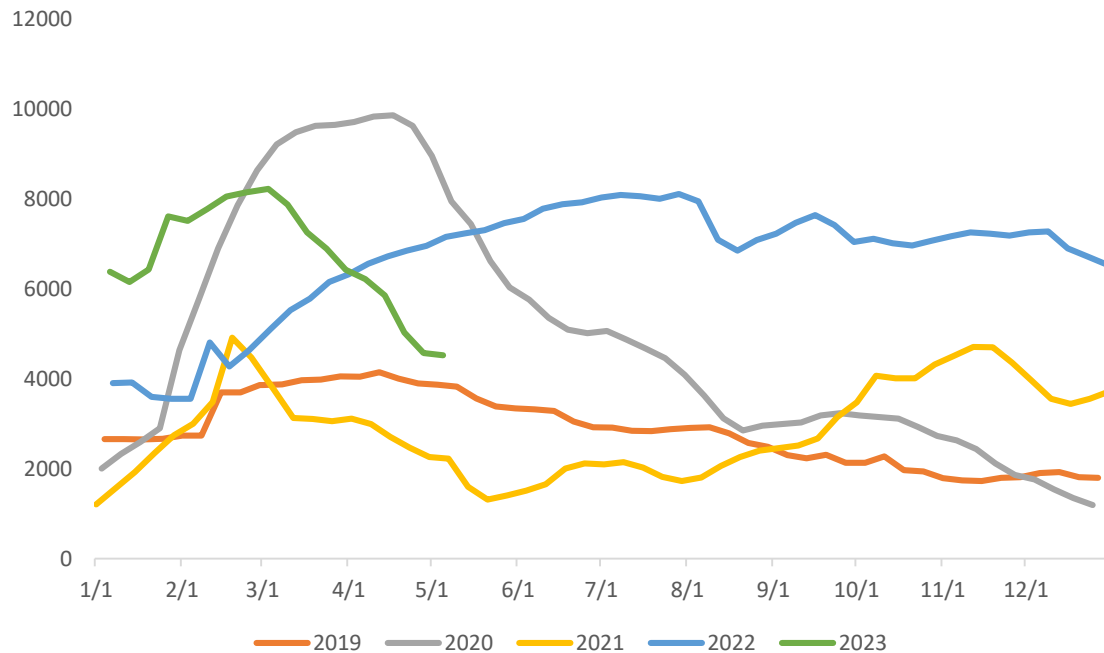
100大中城市土地成交面积（万平方米）



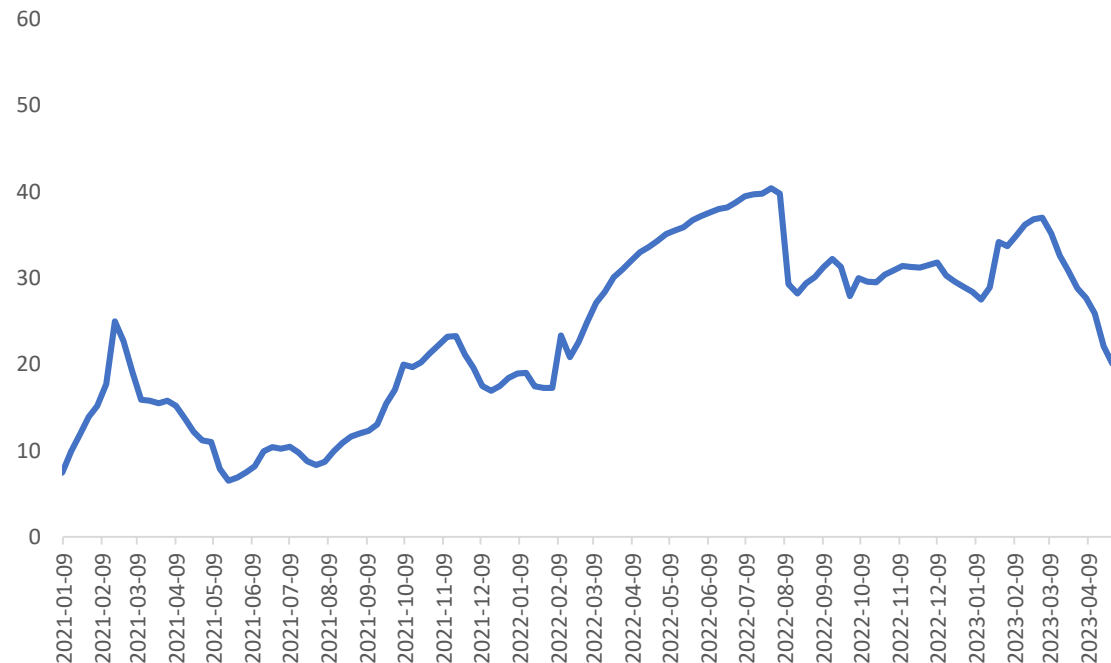
本周商品房成交面积206.32万平方米，环比减少41.1%，土地成交面积282.9万平方米，周环比减少77.0%。

## 2.6 玻璃周度重点数据图表——库存端

玻璃周度厂内库存（万重量箱）



厂内玻璃库存可用天数（天）



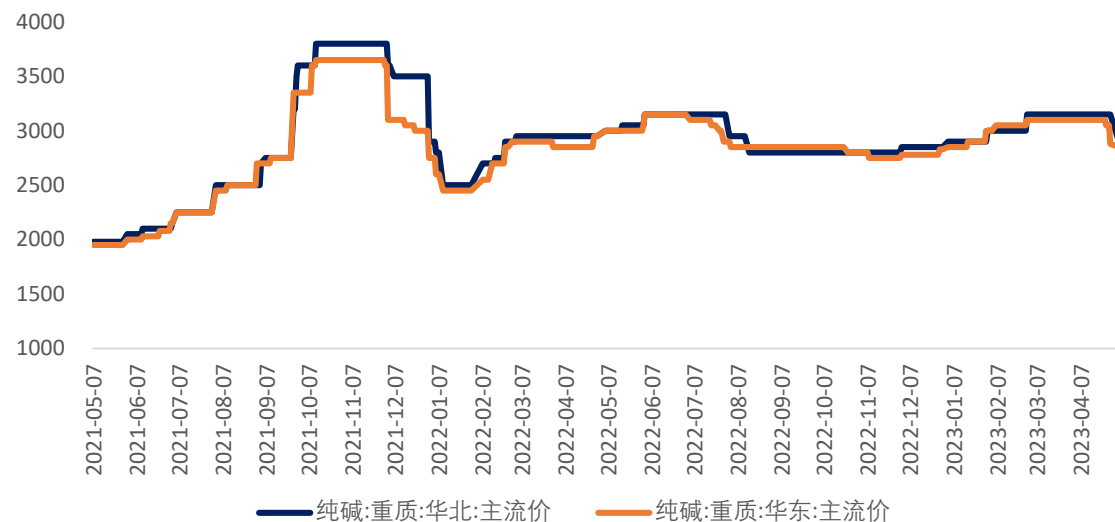
本周玻璃库存4527.22万重量箱，环比减少1.0%，厂内库存平均可用天数为19.9天，环比减少0.2天。

# 03

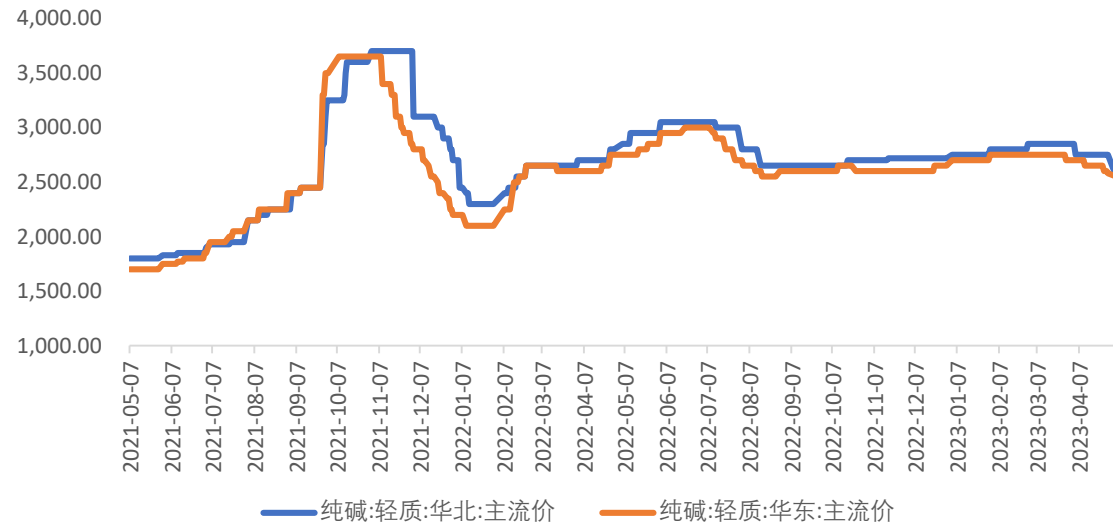
## 其他重点图表

### 3. 玻璃纯碱相关数据

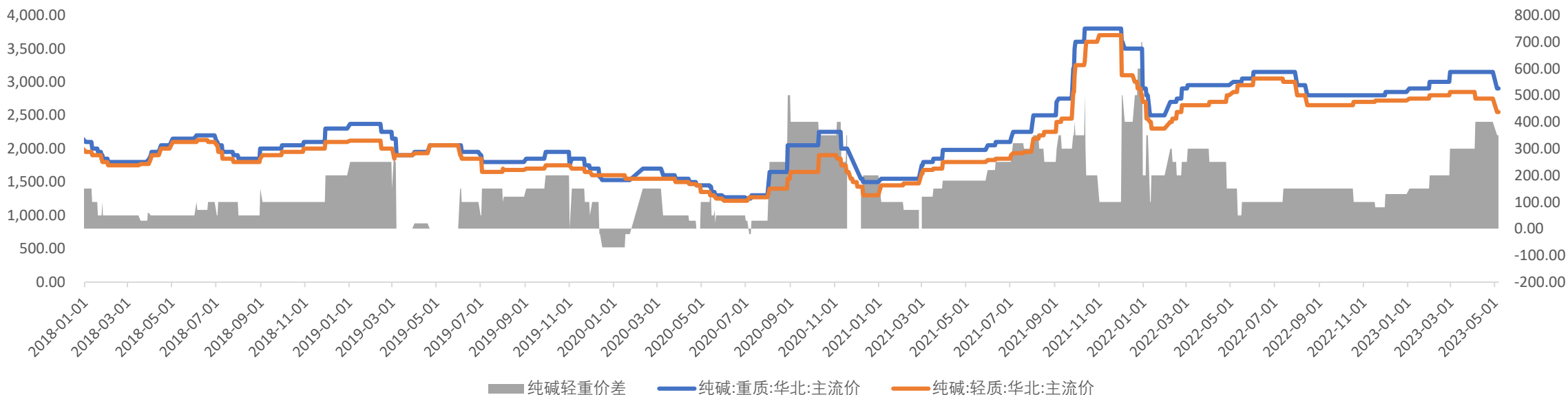
纯碱（重碱）价格（元）



纯碱（轻碱）价格（元）

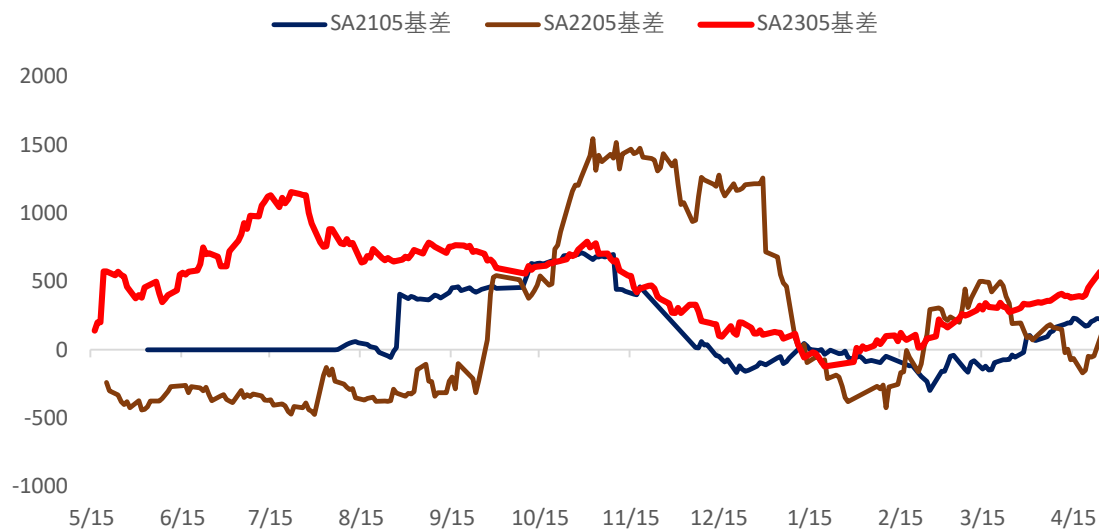


重碱-轻碱价差（元）

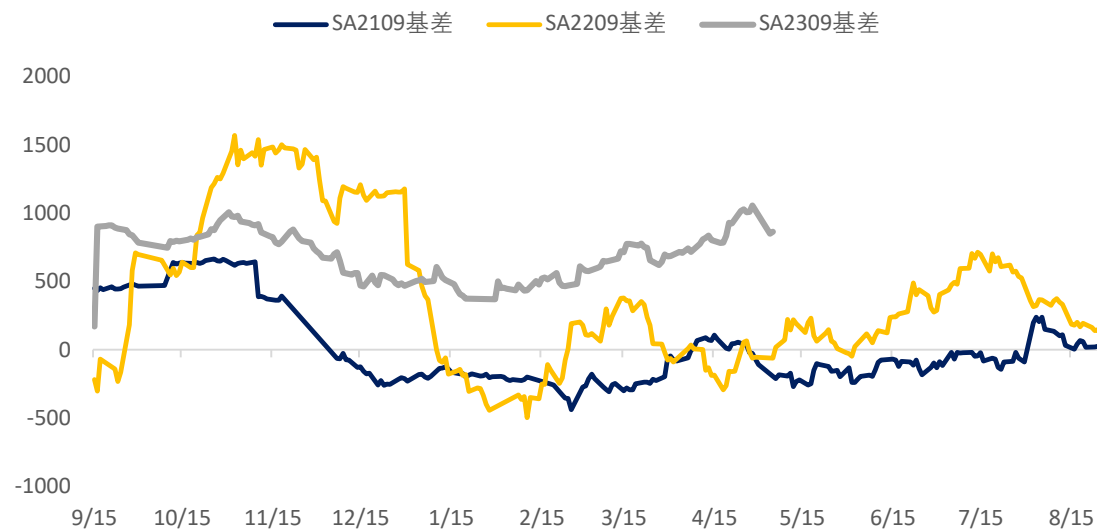


### 3. 玻璃纯碱相关数据

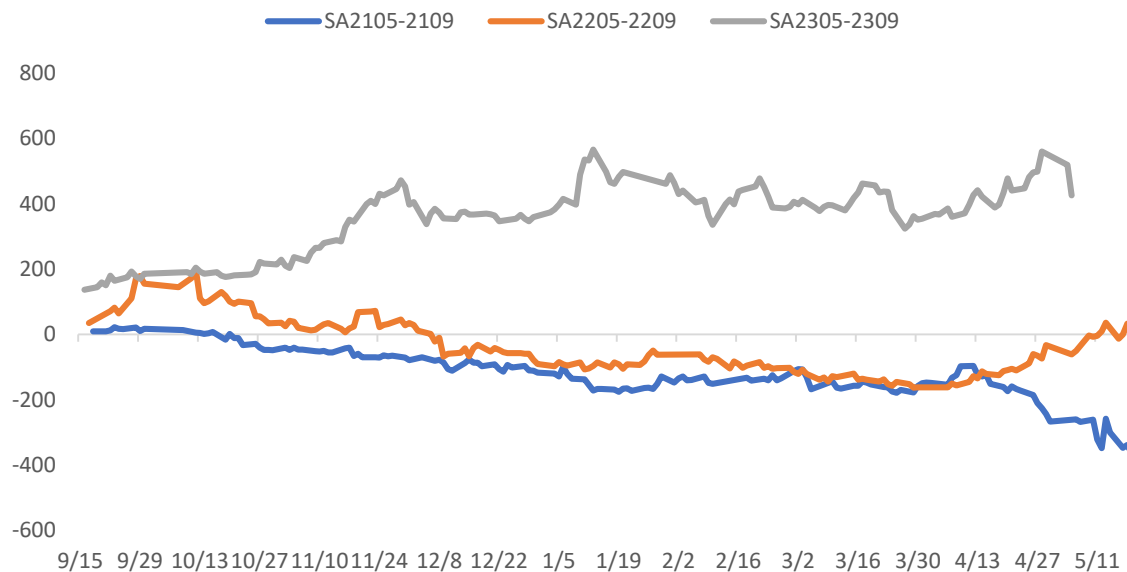
纯碱05合约基差（元）



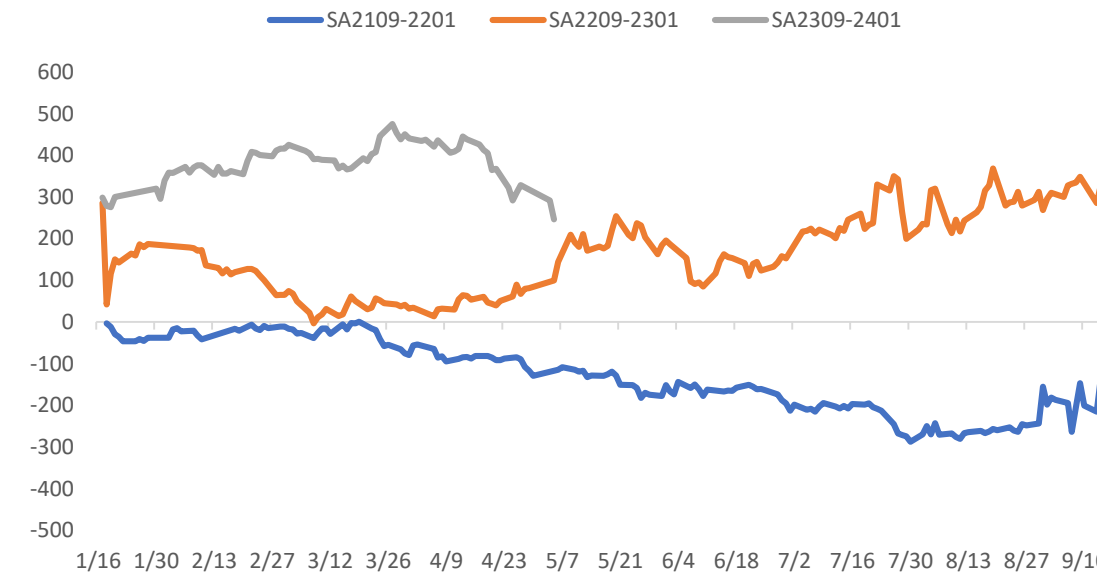
纯碱09合约基差（元）



纯碱5-9合约价差（元）

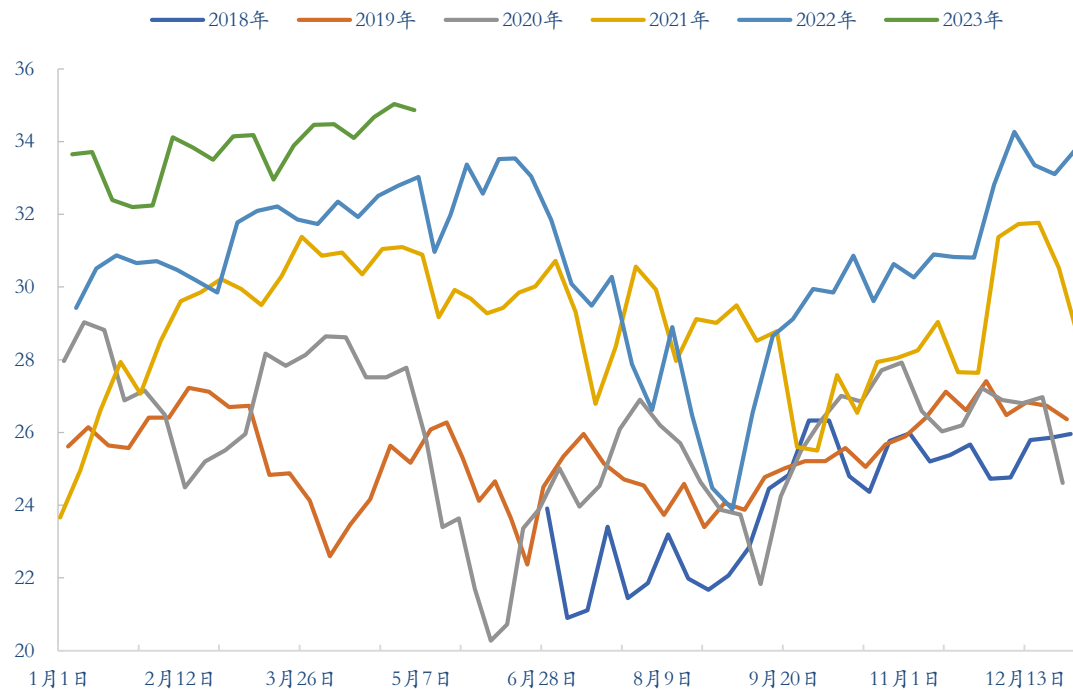


纯碱9-1合约价差（元）

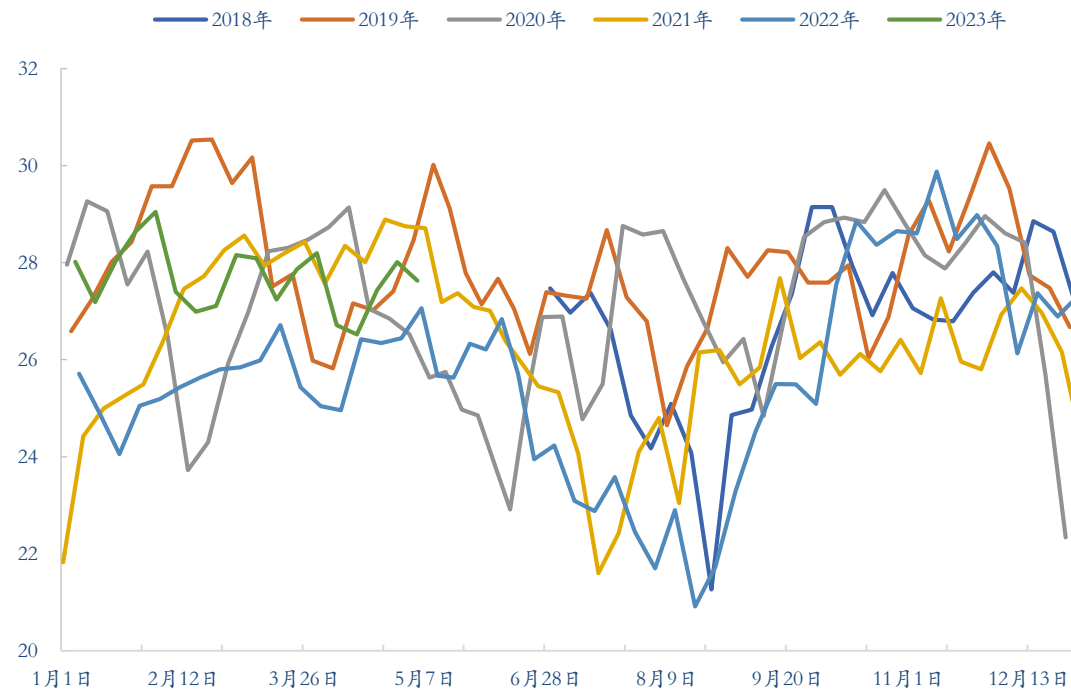


### 3. 玻璃纯碱相关数据

纯碱（重碱）周产量（万吨）

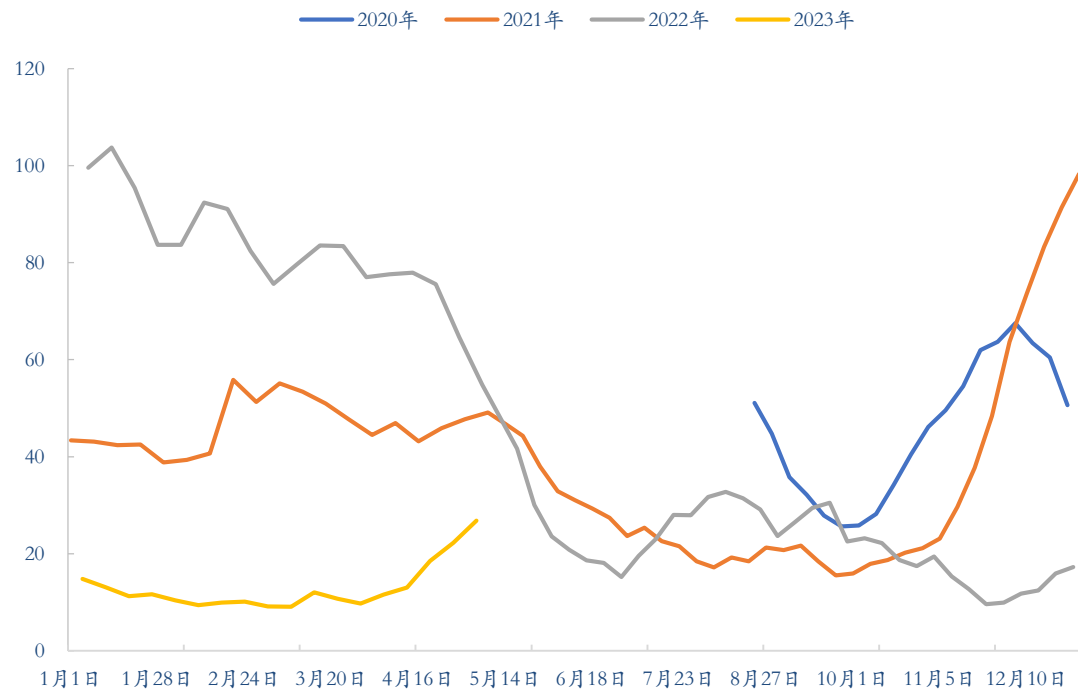


纯碱（轻碱）周产量（万吨）

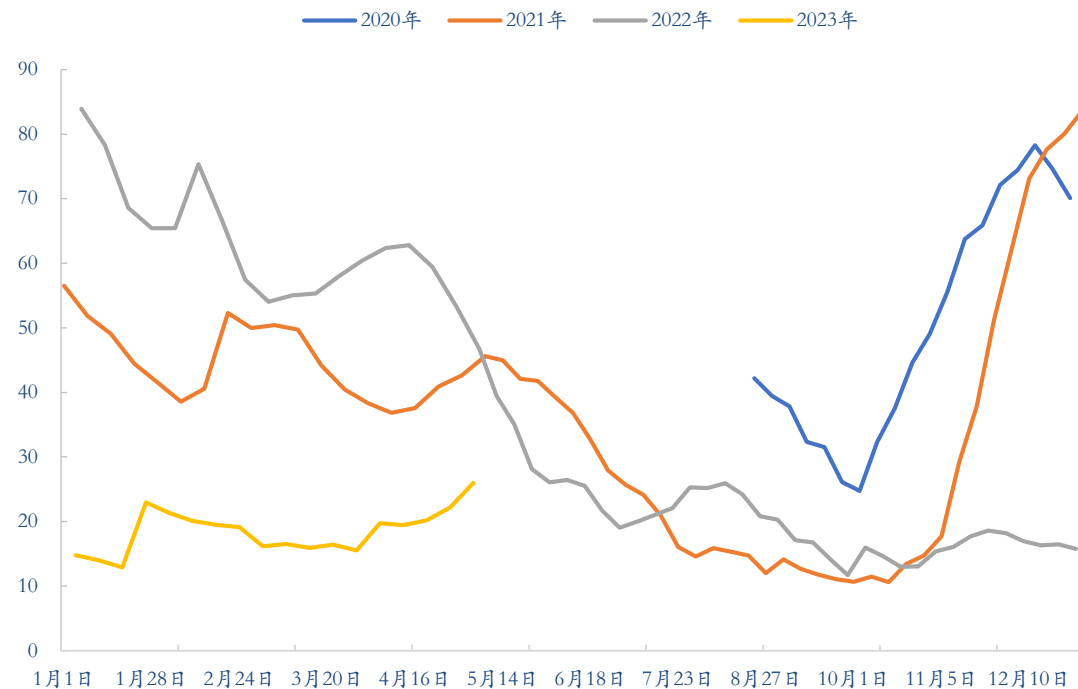


### 3. 玻璃纯碱相关数据

纯碱（重碱）周库存（万吨）



纯碱（轻碱）周库存（万吨）



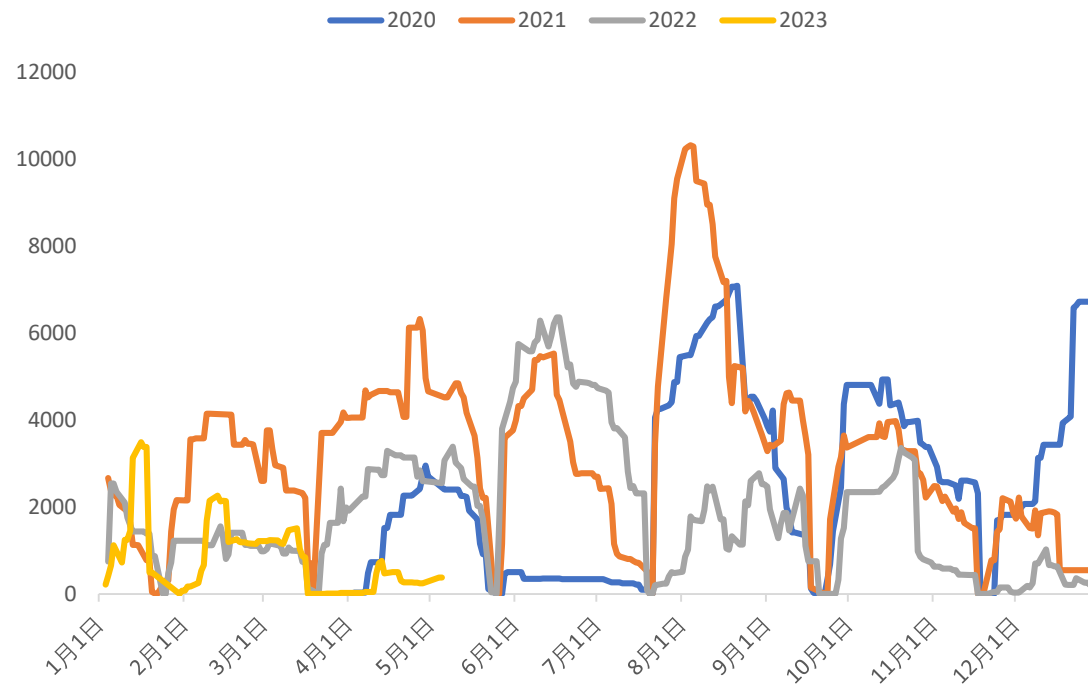


### 3. 玻璃纯碱相关数据

纯碱不同工艺利润（元/吨）

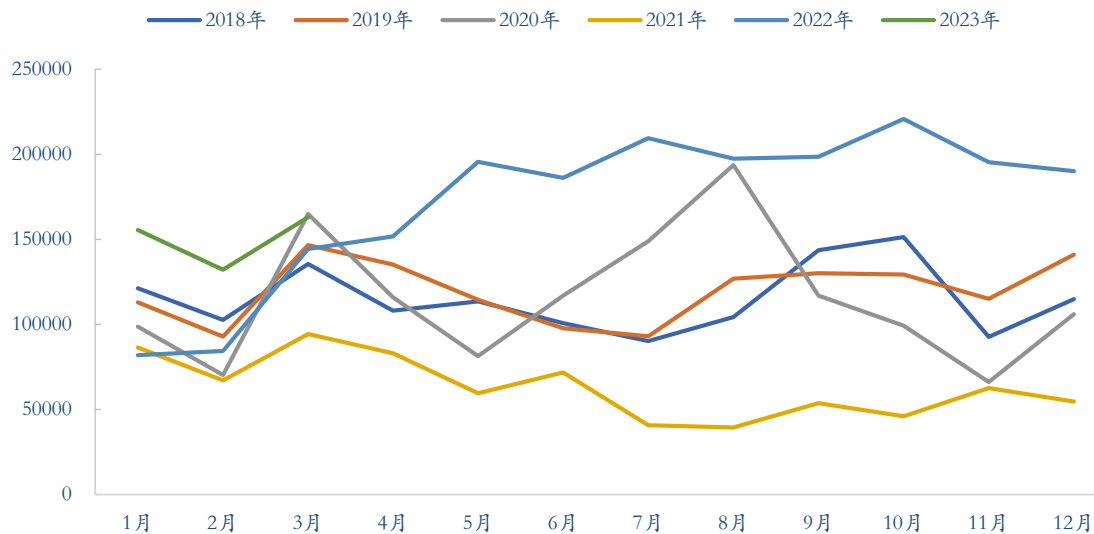


纯碱仓单数量

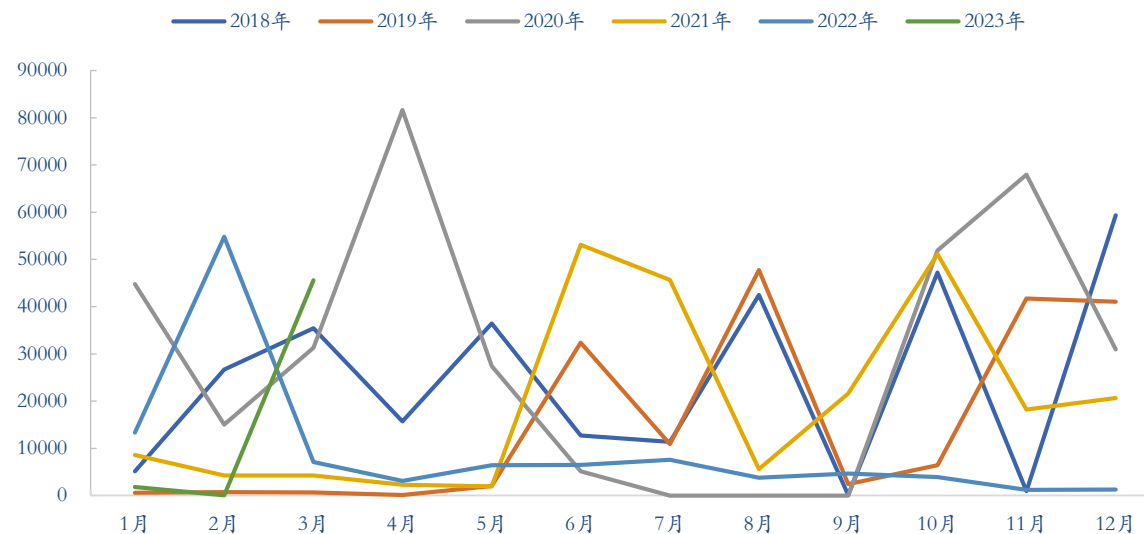


### 3. 玻璃纯碱相关数据

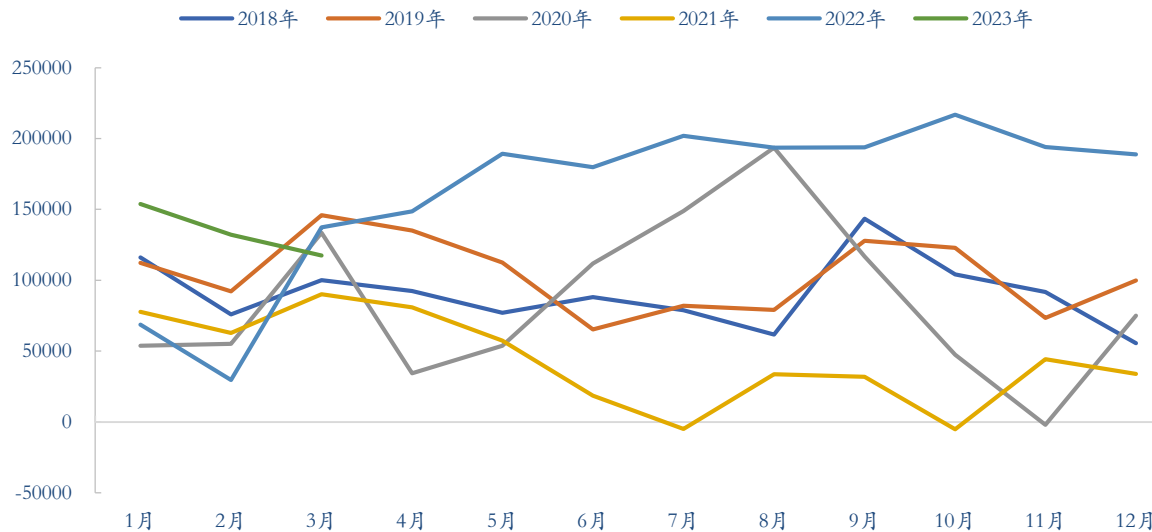
纯碱出口量（吨）



纯碱进口量（吨）



纯碱净出口量（吨）

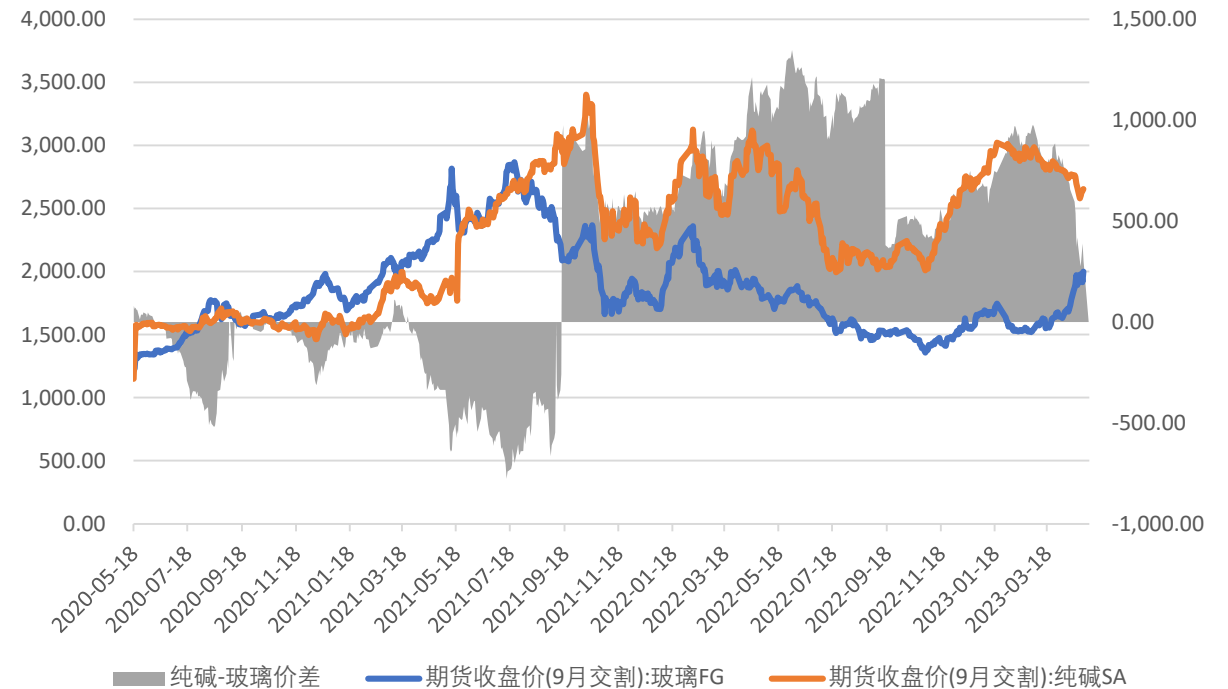


### 3. 玻璃纯碱相关数据

浮法玻璃现货价格（元/吨）

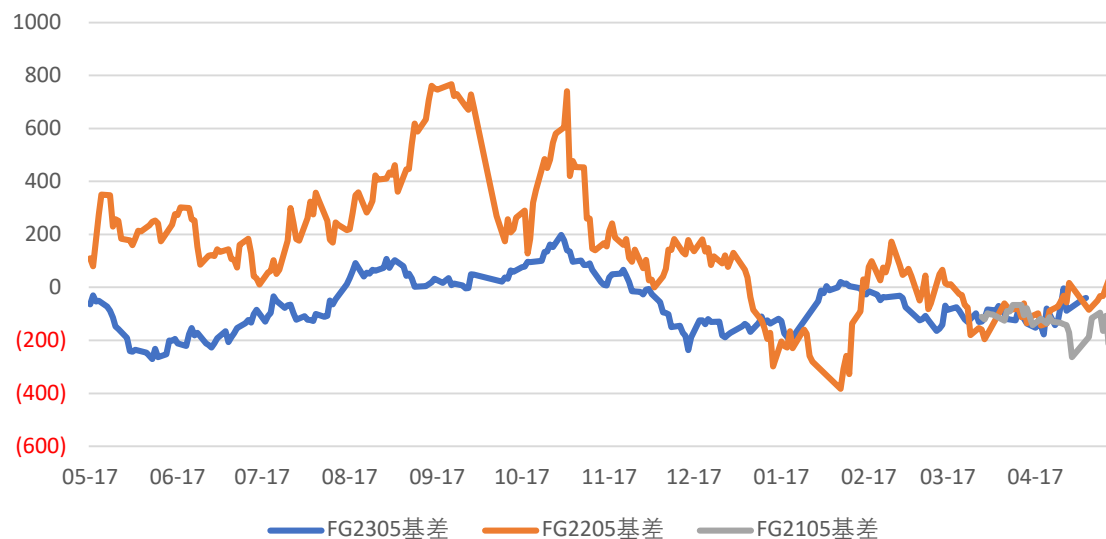


纯碱-玻璃价差（元/吨）

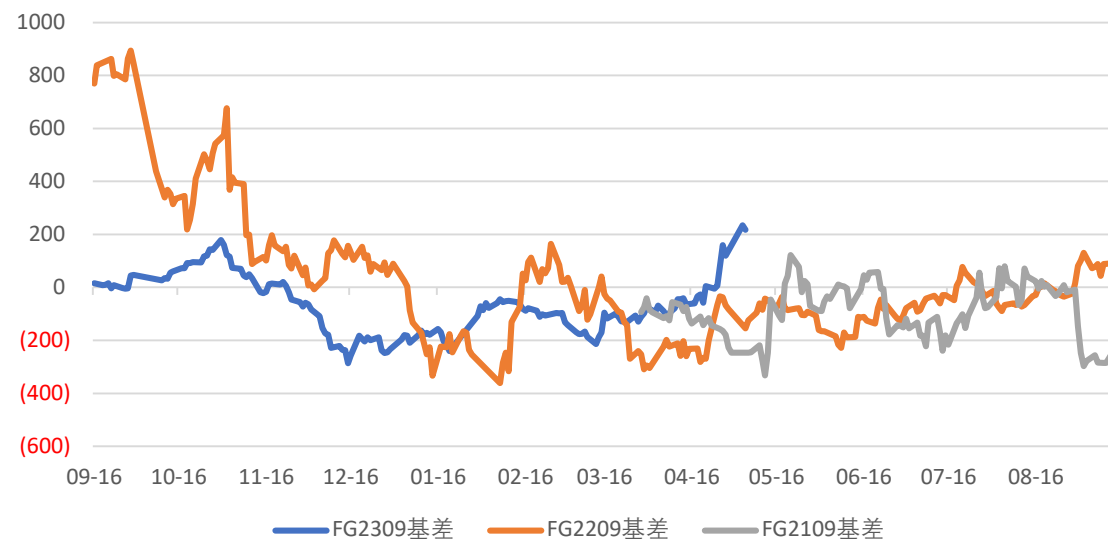


### 3. 玻璃纯碱相关数据

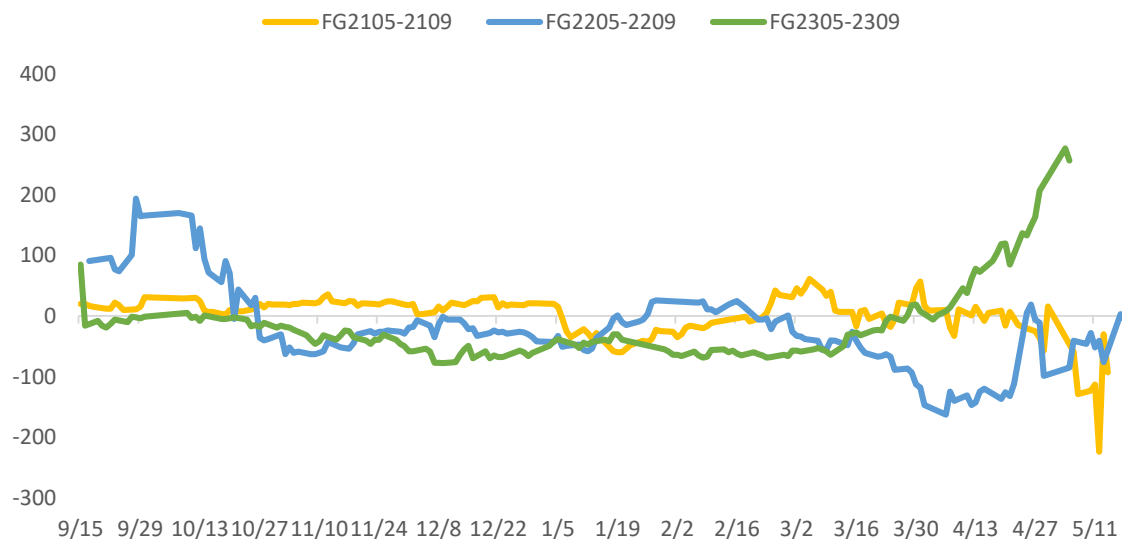
玻璃05合约基差（元）



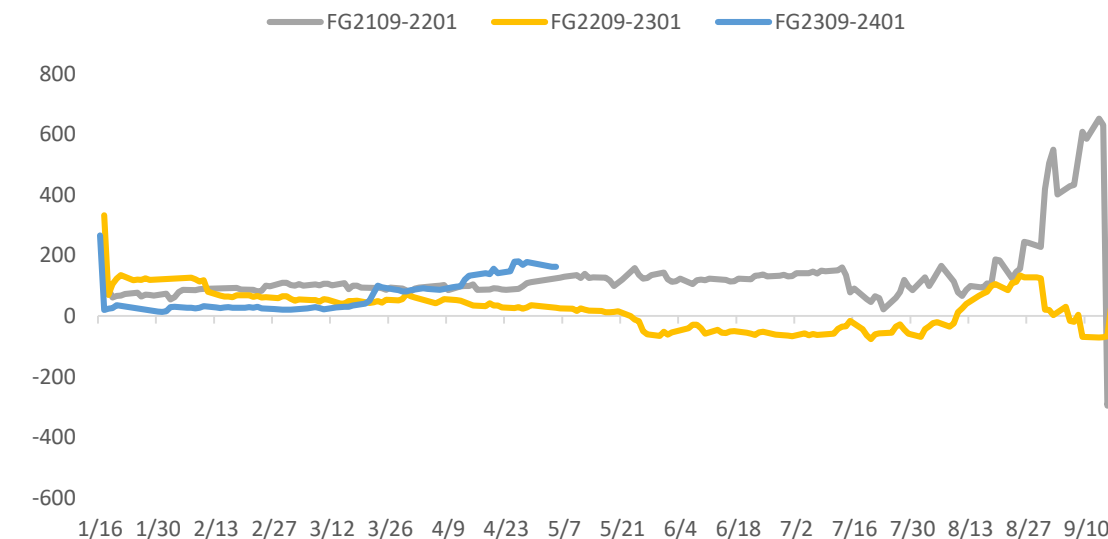
玻璃09合约基差（元）



玻璃5-9合约价差（元）

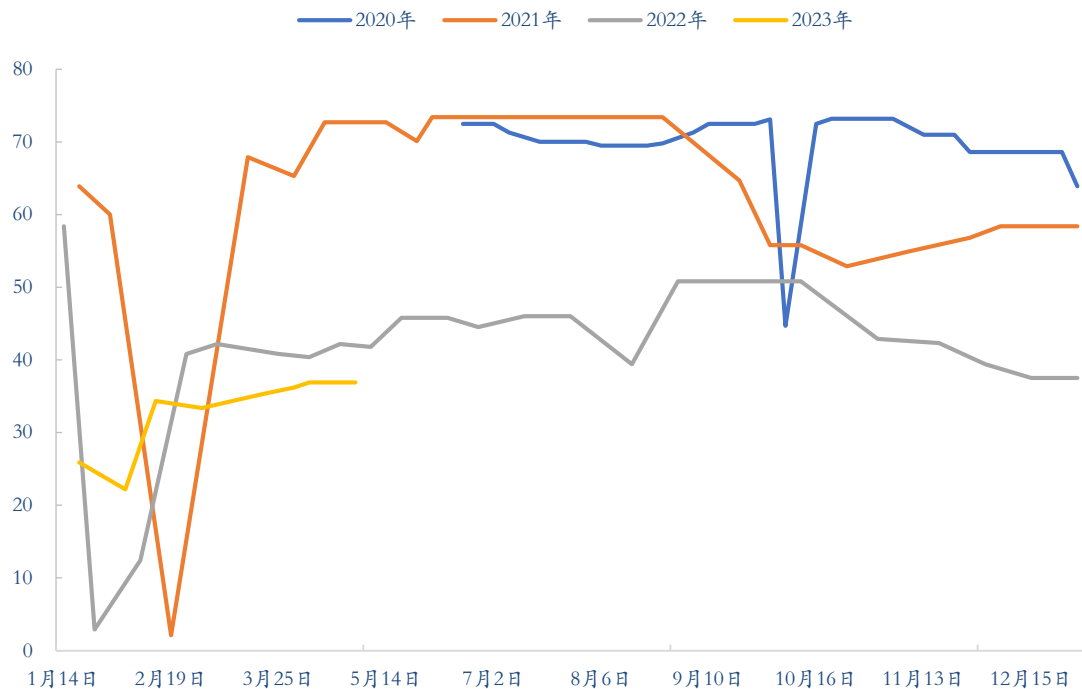


玻璃9-1合约价差（元）

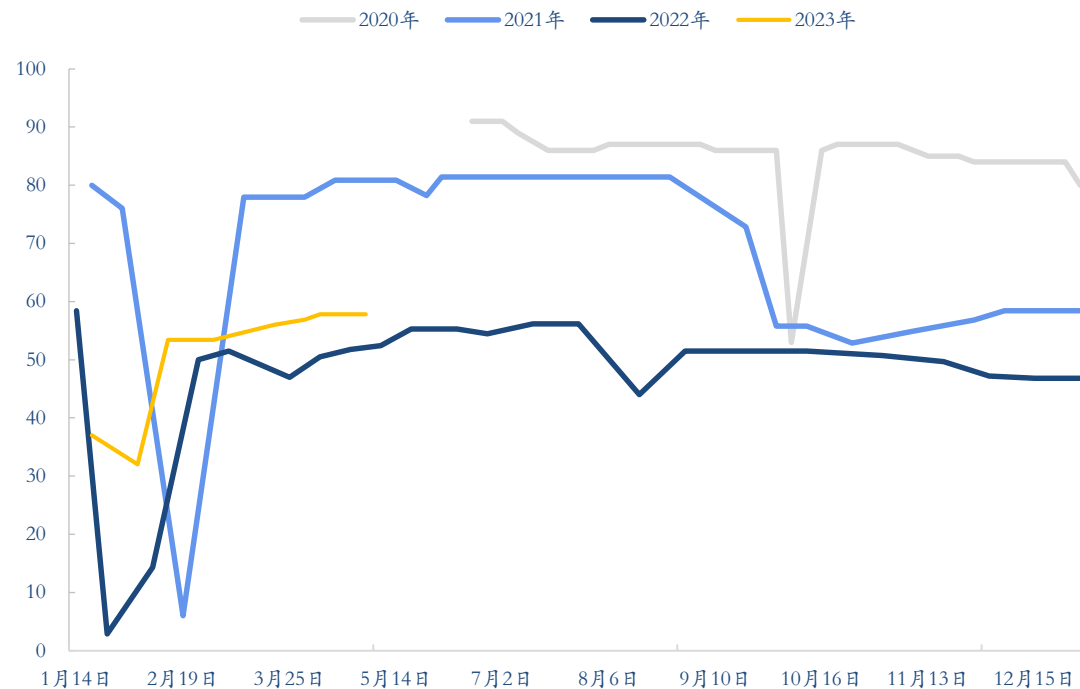


### 3. 玻璃纯碱相关数据

玻璃深加工企业：钢化炉：产能利用率（日）

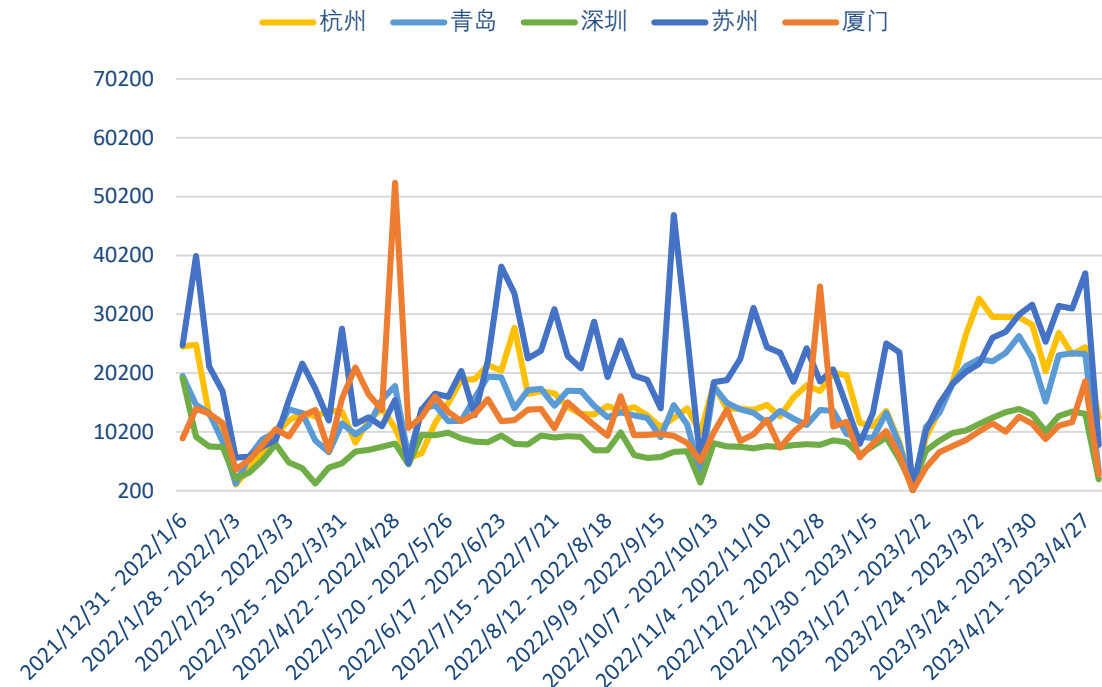


玻璃深加工企业：钢化炉：开工率（日）

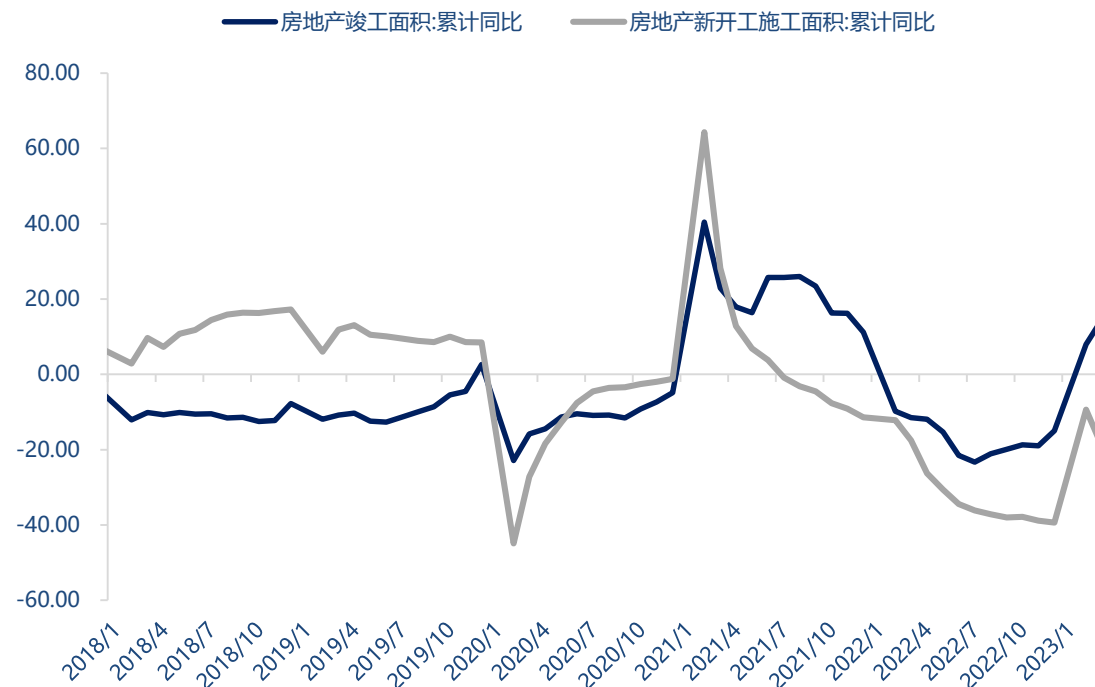


### 3. 玻璃纯碱相关数据

重点城市周度二手房成交面积（平方米）

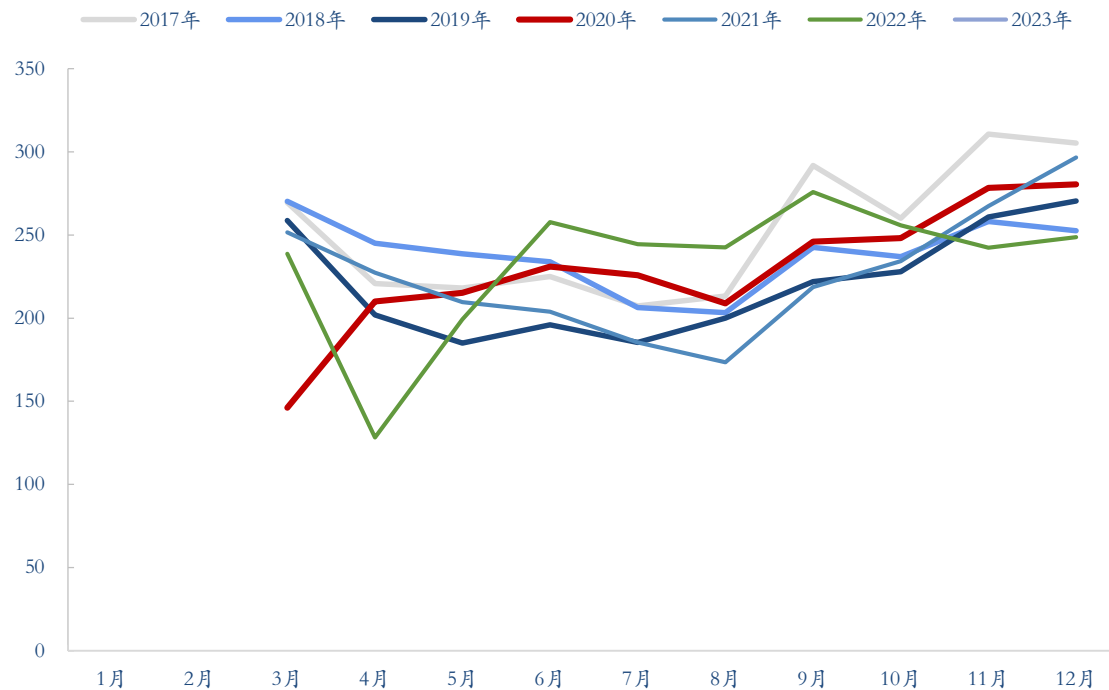


房地产竣工面积新开工面积累计同比（%）

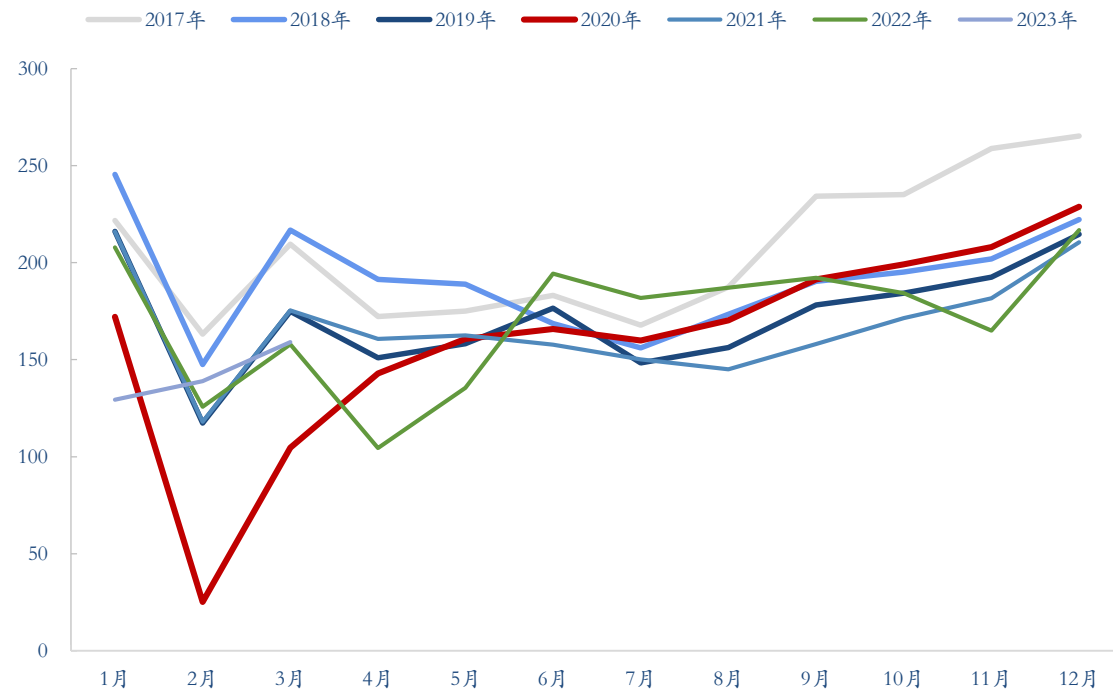


### 3. 玻璃纯碱相关数据

汽车产量（万辆）

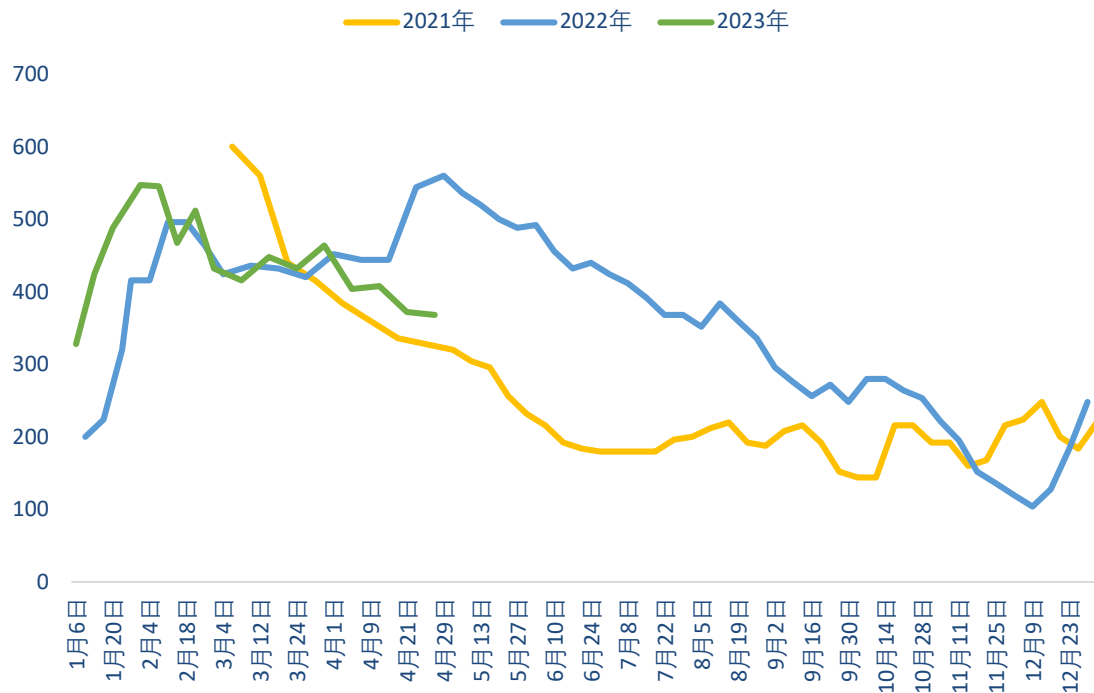


汽车销量（乘用车）（万辆）

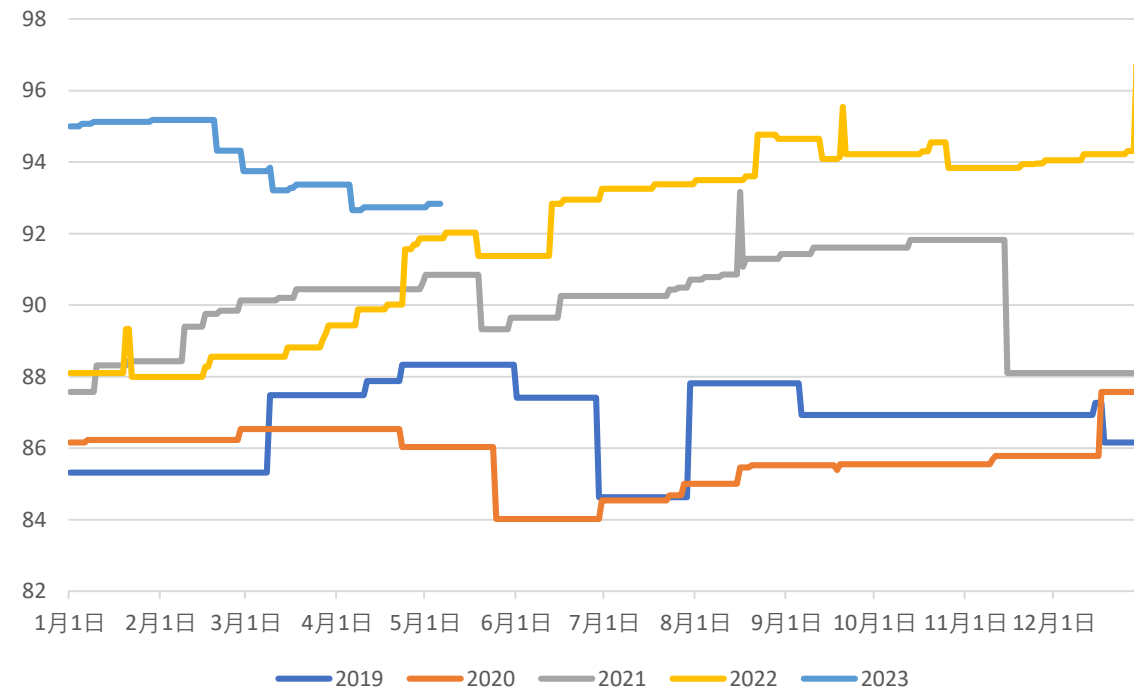


### 3. 玻璃纯碱相关数据

沙河地区玻璃库存（万重量箱）



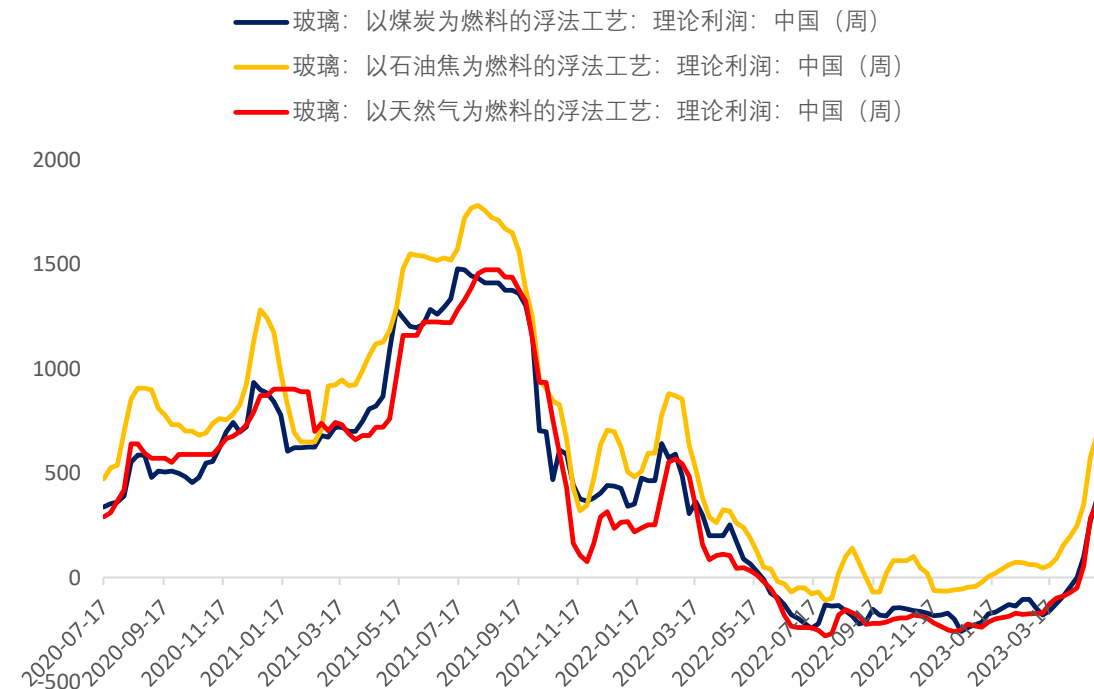
光伏玻璃产能利用率（%）



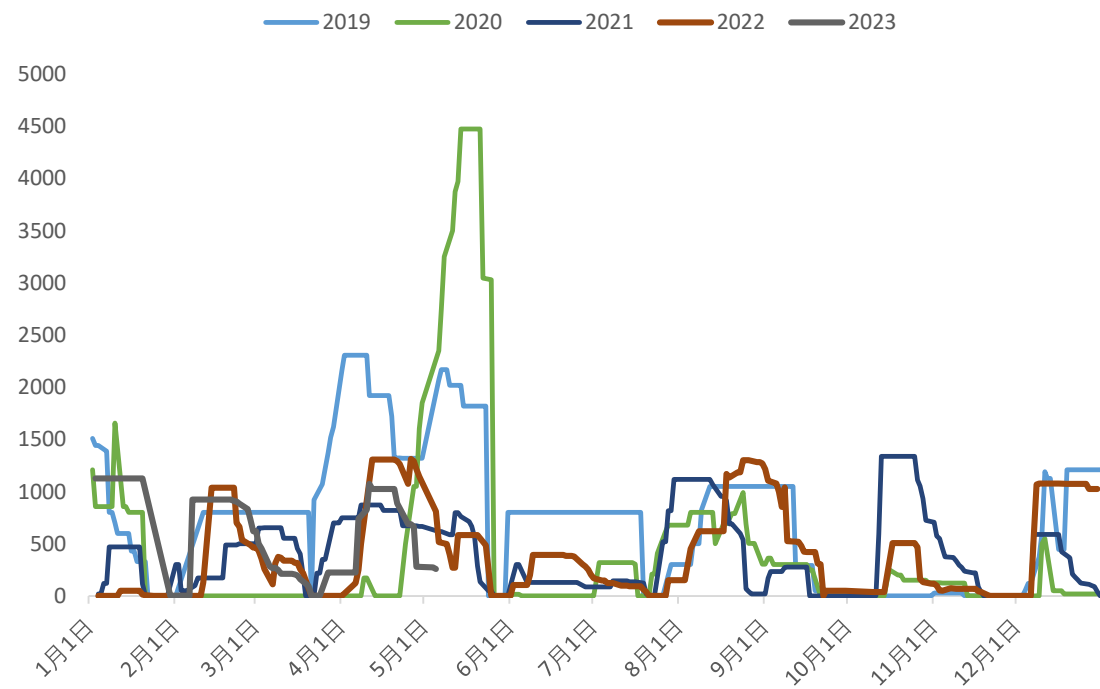


### 3. 玻璃纯碱相关数据

浮法玻璃利润（元/吨）



玻璃仓单数量（张）



谢谢！

请联系东吴期货研究所，期待为您服务！

400-680-3993

<http://yjs.dwfutures.com>

本报告由东吴期货研究所制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！