



纯碱玻璃专题：

2023 年前三季度纯碱玻璃期货交割盘点

纯碱玻璃专题报告

摘要：

本文主要分析了 2023 年前三季度国内纯碱和玻璃期货仓单及交割情况。

2023 年前三季度国内纯碱玻璃期货交割运行平稳，纯碱期货交割量价齐跌，玻璃交割量增价跌。河北和湖北是纯碱玻璃交割主要区域，其中湖北是纯碱仓单和交割最集中的地区，也是玻璃仓单和交割最集中的地区。交割席位方面，玻璃买方席位较为分散，卖方席位较为集中；国泰君安是最大的玻璃买入交割席位，中信期货是最大的玻璃卖出席位。纯碱买方席位较为集中，卖方席位较为分散；中信期货是最大的纯碱买入交割席位，浙商期货是最大的纯碱卖出交割席位。

作者姓名：胡鹏

邮箱：hupeng@csc.com.cn

期货从业信息：F03086797

期货交易咨询从业信息：Z0019445

电话：023-81157315

本报告完成日期：2023 年 10 月 24 日



目 录

一、总览：前三季度纯碱交割量价齐跌，玻璃交割量增价跌.....	3
二、仓单观察：河北、湖北为仓单主要生成地.....	4
三、席位观察：纯碱买方席位较为集中，玻璃卖方集中	6
四、总结	8

图表目录

图表 1：2020-2023 年纯碱月度交割量及均价（万吨；元/吨）	3
图表 2：2021-2023 年玻璃月度交割量及均价（万吨；元/吨）	4
图表 3：2023 年前三季度纯碱注册仓单情况	5
图表 4：2023 年前三季度玻璃注册仓单情况	6
图表 5：2023 年前三季度纯碱买入交割席位	7
图表 6：2023 年前三季度纯碱卖出交割席位	7
图表 7：2023 年前三季度玻璃买入交割席位	8
图表 8：2023 年前三季度玻璃卖出交割席位	8

2023 年前三季度纯碱、玻璃期价巨幅波动，期价阶段性偏离现货价格走势时有发生。以华中地区重碱现货价格为例，2023 年前三季度华中地区重碱市场价与期货主力合约基差运行在-140 到+1500 元/吨区间，基差率在-6%至+45%区间波动。基差巨幅波动，给相关企业提供了较好的套期保值机会，如基差跌至-140 元/吨附近，贸易商或纯碱企业可在盘面进行卖出套保，以锁定销售利润；基差升至 1500 元/吨附近，贸易商或下游玻璃企业可在期货盘面进行买入套期保值，以降低采购成本。那么，2023 年前三季度纯碱玻璃实际交割情况如何？常交割的交割库为哪些？实际交割的期货公司席位有哪些？本文主要就上述问题进行探讨。

一、总览：前三季度纯碱交割量价齐跌，玻璃交割量增价跌

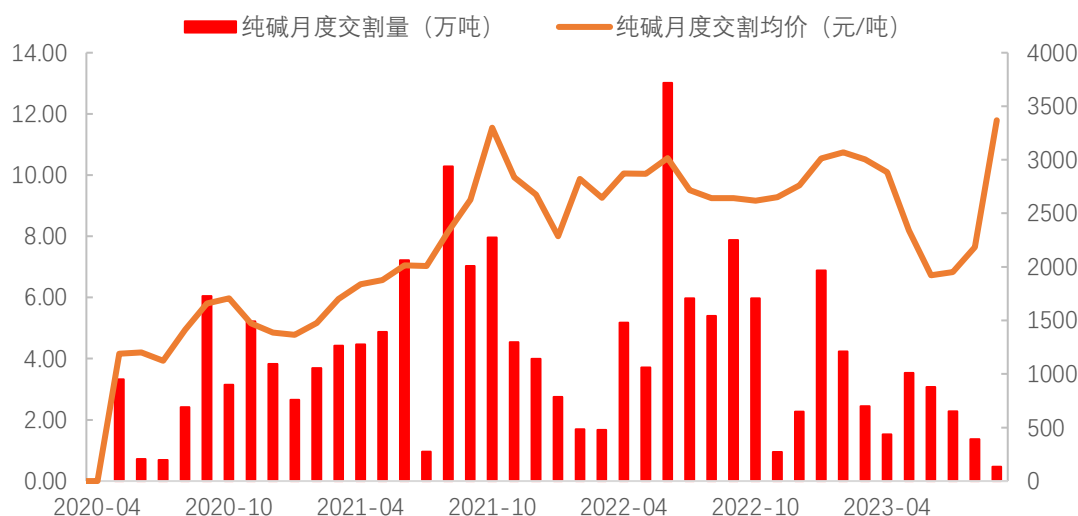
整体来看，2023 年前三季度纯碱交割量同比大幅下降、交割均价小幅下跌；玻璃交割量同比增加、交割均价跌幅较大。

具体来看，2023 年前三季度纯碱累计交割仓单量为 12908 张，累计交割实物 25.82 万吨，月均交割量为 2.87 万吨，交割均价为 2660.33 元/吨。2023 年前三季度纯碱累计交割量较 2022 年前三季度减少 21.43 万吨，月均交割量减少 2.38 万吨，降幅 45.37%；2023 年前三季度纯碱交割均价较 2022 年前三季度下降 123.16 元/吨，降幅 4.42%。

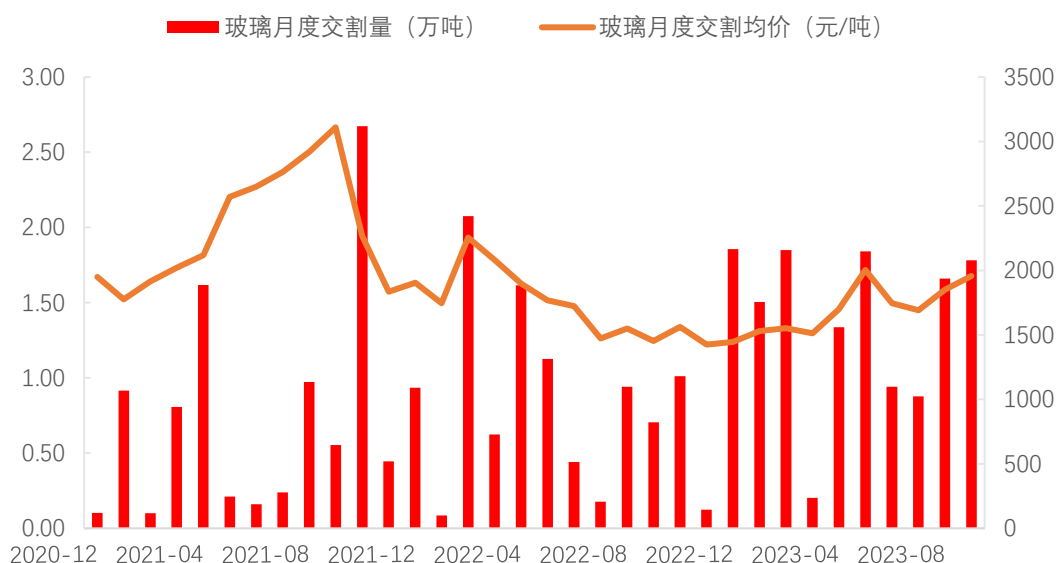
2023 年前三季度玻璃累计交割仓单量为 5998 张，累计交割实物 12.00 万吨，月均交割量为 1.33 万吨，交割均价为 1761.06 元/吨。2023 年前三季度玻璃累计交割量较 2022 年同期增加 4.20 万吨，月均交割量增加 0.47 万吨，增幅 53.95%；2023 年前三季度玻璃平均交割价格较 2022 年同期下跌 124.50 元/吨，跌幅 6.60%。

2023 年前三季度国内玻璃、纯碱交割相关政策变化主要体现在交割库变动。纯碱方面，郑商所 8 月发布公告“增设衡水市棉麻总公司、湖北交投国际多式联运港有限公司为指定纯碱交割仓库”、9 月发布公告“增设山东海化股份有限公司为指定纯碱交割厂库”。玻璃方面，郑商所 1 月公告“中玻（临沂）玻璃有限公司”更名为“中玻（临沂）新材料科技有限公司”；5 月发布公告“增设安徽冠盛蓝玻实业有限公司、东台中玻特种玻璃有限公司、江苏苏华达新材料有限公司、中信寰球商贸有限公司、银河德睿资本管理有限公司、江苏佳成特种玻璃制造有限公司为指定玻璃交割厂库（自 2406 合约开始）”，9 月发布公告“取消山东巨润建材有限公司玻璃交割厂库资格”。

图表 1：2020-2023 年纯碱月度交割量及均价（万吨；元/吨）



数据来源：郑州商品交易所，中信建投期货

图表 2：2021-2023 年玻璃月度交割量及均价（万吨；元/吨）


数据来源：郑州商品交易所，中信建投期货

二、仓单观察：河北、湖北为仓单主要生成地

国内浮法玻璃生产和贸易集中在河北和湖北地区，重碱消费和贸易也以河北、湖北为主。目前国内纯碱玻璃交割库集中在河北、湖北、山东等地，生成仓单和交割区域也集中在河北和湖北两地。

截至 2023 年 3 季度末，国内共有 15 家浮法玻璃交割厂库、29 家纯碱交割仓（厂）库。郑商所官网显示，2023 年前三季度实际注册过玻璃仓单的交割库为 9 家，占比 60.00%；2023 年前三季度实际注册过纯碱仓单的交割库为 13 家，占比 44.83%。2023 年前三季度注册过纯碱玻璃仓单的交割库提货点主要在河北和湖北，河南也是主要的纯碱仓单注册地。

具体来看，2023 年前三季度纯碱累计生成仓单 132959 张，日均仓单量为 743 张（折合 1.49 万吨现货），日度最大仓单量为 3489 张，最小仓单量为 0 张。前三季度累计注册仓单量最多的交割库为云图控股，累计注册仓单量达到 53122 张，日均仓单量为 297 张；其次为安阳万庄，累计注册仓单量达到 22327 张，日均 125 张；再者为中远海运，累计仓单量为 13716 张，日均 77 张。其余生成过仓单的交割库包括河北一三三处、湖北五三八处、银河德睿、豫新投资、湖北三三八处、浙江景诚、河北中储、湖北七三六处、河北一三四处、河北正大，日均仓单量分别为 70、59、28、28、23、19、15、2、1、0.3 张。

2023 年前三季度玻璃累计注册仓单量为 105437 张，日均仓单为 586 张（折合 1.17 万吨现货），日度最大仓单量为 1759 张，最小仓单量为 0 张。前三季度注册仓单量最多的交割库为弘润建材，日均仓单量为 299 张。其余生成过仓单的交割库包括河北德金、永安资本、沙河安全、石家庄玉晶、河北正大、武汉创景、河北金宏阳、杭实善成，日均仓单量分别为 111、48、29、26、26、20、18、7 张。

由上述数据可知，2023 年前三季度国内玻璃日均注册仓单数量较少，但分布较为集中，约 51% 的仓单由湖北的弘润建材注册生成。前三季度纯碱日均仓单数量明显高于玻璃，分布也较为集中，湖北的云图控股提供了约 40% 的仓单，湖北地区的交割库提供了约 51% 的仓单，河北地区提供了约 28% 的仓单。湖北地区生成纯碱仓单最多，主要原因是因为纯碱生产企业云图控股积极参与纯碱期货的卖出套期保值。2022 年同期纯碱仓单主要集中在河北，当时纯碱价格偏强，生产企业参与套保的积极性较差。

图表 3：2023 年前三季度纯碱注册仓单情况

	交割库所在 省份	累计注册仓单	日均注册仓单	年内最大 仓单量	年内最小 仓单量	日均仓单占全国 比重
纯碱仓单量		132959	742.79	3489	0	100.00%
云图控股	湖北	53122	296.77	2300	0	39.95%
安阳万庄	河南	22327	124.73	1412	0	16.79%
中远海运	河北、安徽	13716	76.63	799	0	10.32%
河北一三三处	河北	12493	69.79	581	0	9.40%
湖北五三八处	湖北	10564	59.02	554	0	7.95%
银河德睿	河北	5093	28.45	636	0	3.83%
豫新投资	河南	4968	27.75	1000	0	3.74%
湖北三三八处	湖北	4112	22.97	150	0	3.09%
浙江景诚	河北	3350	18.72	800	0	2.52%
河北中储	河北	2781	15.54	100	0	2.09%
湖北七三六处	湖北	259	1.45	37	0	0.19%
河北一三四处	河北	135	0.75	71	0	0.10%
河北正大	河北	39	0.22	9	0	0.03%
武汉创景	湖北	0	0	0	0	0.00%
湖北三三七处	湖北	0	0	0	0	0.00%
沙玻物流	河北	0	0	0	0	0.00%
中源化学	河南	0	0	0	0	0.00%
东海资本	湖北	0	0	0	0	0.00%
唐山三友	河北	0	0	0	0	0.00%
山东海天	山东	0	0	0	0	0.00%
永安资本	河北	0	0	0	0	0.00%
杭实善成	河北	0	0	0	0	0.00%
山东海化	山东	0	0	0	0	0.00%
冀城永安	河北	0	0	0	0	0.00%
河南金大地	河南	0	0	0	0	0.00%
信义玻璃	安徽	0	0	0	0	0.00%
武汉新港	湖北	0	0	0	0	0.00%
衡水棉麻	河北	0	0	0	0	0.00%
湖北交投	湖北	0	0	0	0	0.00%

数据来源：郑商所，中信建投期货

图表 4：2023 年前三季度玻璃注册仓单情况

	交割库所在省	累计注册仓单	日均注册仓单	年内最大仓单量	年内最小仓单量	日均仓单占全国比重
玻璃仓单量		105437	585.76	0	1759	100.00%
弘润建材	湖北	53902	299.46	0	925	51.12%
河北德金	河北	20075	111.53	0	659	19.04%
永安资本	河北、湖北	8739	48.55	0	216	8.29%
沙河安全	河北	5258	29.21	0	857	4.99%
石家庄玉晶	河北	4661	25.89	0	350	4.42%
河北正大	河北	4637	25.76	0	180	4.40%
武汉创景	河北、湖北	3685	20.47	0	250	3.49%
河北金宏阳	河北	3230	17.94	0	323	3.06%
杭实善成	浙江	1250	6.94	0	125	1.19%
滕州金晶	山东	0	0	0	0	0.00%
中玻科技	河北	0	0	0	0	0.00%
长利科技	湖北	0	0	0	0	0.00%
三峡新材	湖北	0	0	0	0	0.00%
河北长城	河北	0	0	0	0	0.00%
山东金晶	山东	0	0	0	0	0.00%

数据来源：郑商所，中信建投期货

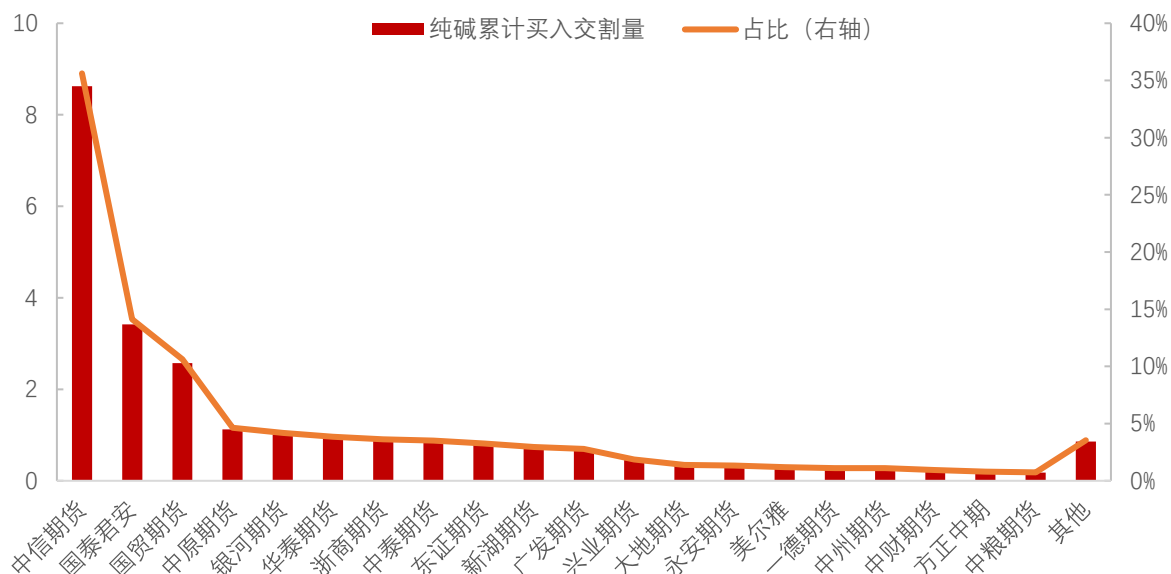
三、席位观察：纯碱买方席位较为集中，玻璃卖方集中

2023 年前三季度纯碱累计交割量 25.82 万吨，玻璃累计交割量 12.00 万吨，其中玻璃交割基本通过集中交割完成，纯碱交割多数通过集中交割完成。

根据郑商所披露的配对信息，2023 年前三季度累计买入交割纯碱超过 8 万吨的期货公司席位仅 1 家，为中信期货；买入交割纯碱 1-8 万吨的期货公司席位共 4 家，包括国泰君安期货、国贸期货、中原期货、银河期货。2023 年前三季度累计卖出交割纯碱超过 4 万吨的席位共有 2 家，分别为浙商期货的 6.40 万吨和长江期货的 4.10 万吨；卖出交割纯碱 1-4 万吨的期货公司席位共 5 家，包括银河期货、大陆期货、中财期货、国泰君安期货、华融融达期货。由数据可知，纯碱期货交割过程中，买方席位分布较为集中，中信期货占比近 34%，国泰君安期货和国贸期货占比分别为 14%、10%；卖方席位相对分散，浙商期货、长江期货、银河期货占比分别约 25%、16%、12%。

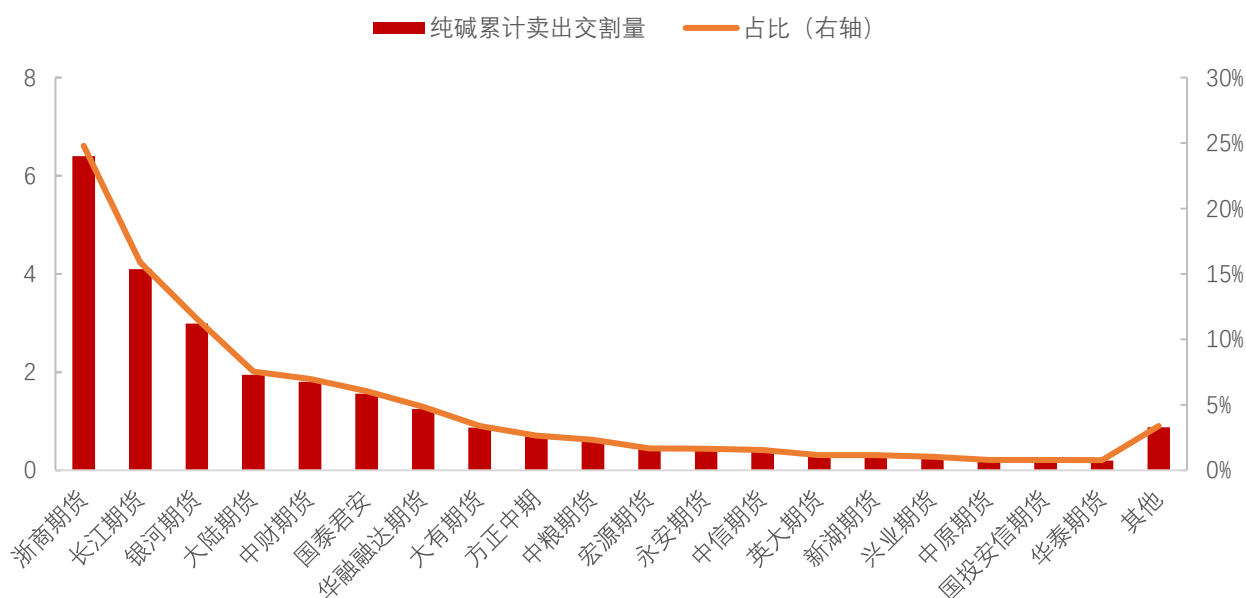
玻璃方面，2023 年前三季度累计买入交割玻璃超过 1 万吨的期货公司席位有 5 家，分别为国泰君安期货、东证期货、中泰期货、物产中大和中财期货，交割量分别为 2.07、2.00、1.67、1.57、1.25 万吨。2023 年前三季度累计卖出交割玻璃超过 2 万吨的期货公司席位仅 1 家，为中信期货，交割量为 5.88 万吨。由数据可知，玻璃期货交割过程中，卖方席位较为集中，中信期货占比约 49%；买方席位分布较为分散，国泰君安期货、东证期货、中泰期货、物产中大和中财期货占比分别约 17%、17%、14%、13%、10%。

图表 5：2023 年前三季度纯碱买入交割席位



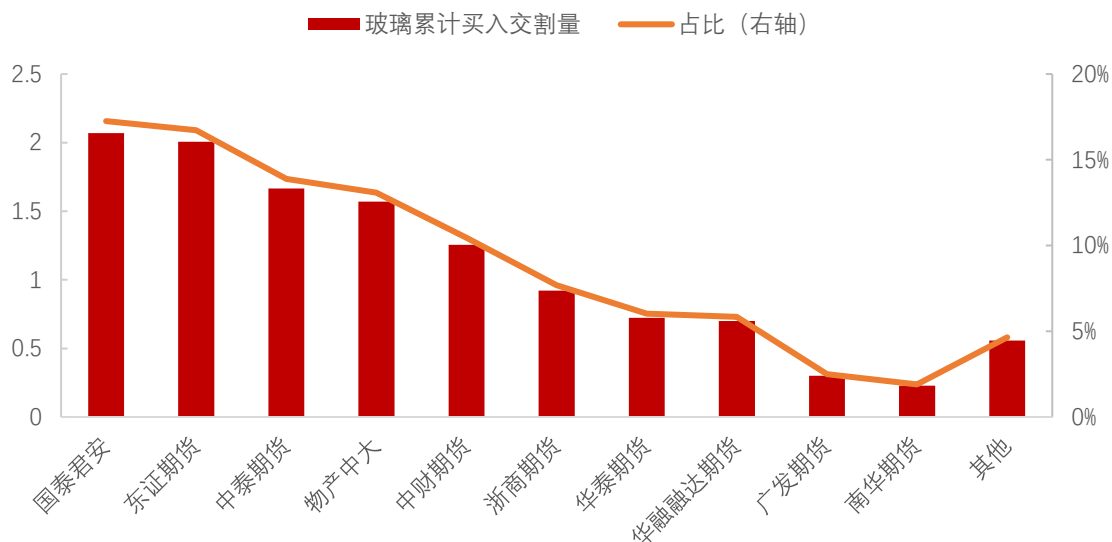
数据来源：郑商所，中信建投期货

图表 6：2023 年前三季度纯碱卖出交割席位



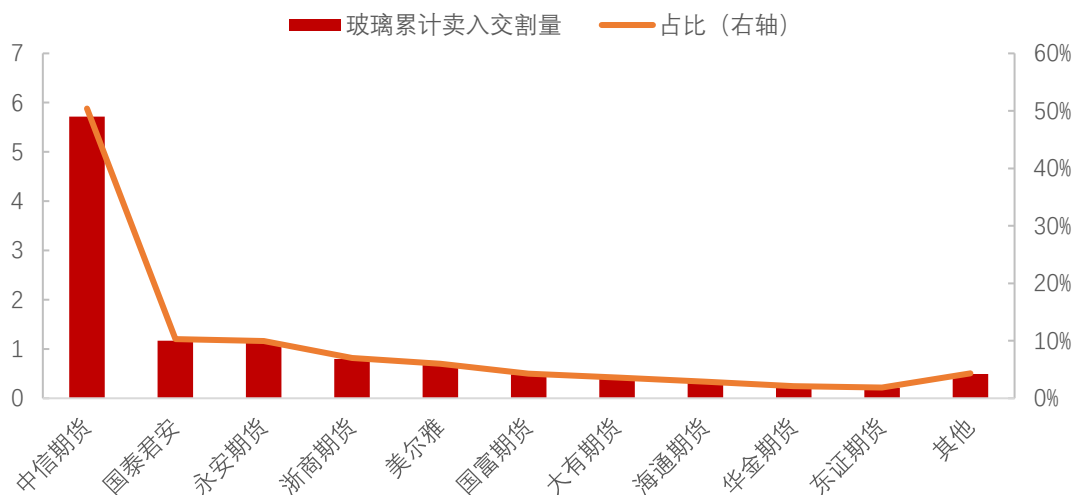
数据来源：郑商所，中信建投期货

图表 7：2023 年前三季度玻璃买入交割席位



数据来源：郑商所，中信建投期货

图表 8：2023 年前三季度玻璃卖出交割席位



数据来源：郑商所，中信建投期货

四、总结

2023 年前三季度国内纯碱玻璃期货交割运行平稳，纯碱期货交割量价齐跌，玻璃交割量增价跌。河北和湖北是纯碱玻璃交割主要区域，湖北是纯碱仓单和交割最集中的地区，也是玻璃仓单和交割最集中的地区。交割席位方面，玻璃买方席位较为分散，卖方席位较为集中，国泰君安期货是最大的买入交割席位，中信期货是最大的卖出交割席位。纯碱买方席位较为集中，卖方席位较为分散，中信期货是最大的买入交割席位，浙商期货是最大的卖出交割席位。

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相



关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分内容。版权所有，违者必究。