

行业

玻璃纯碱日报

日期

2022年12月07日



建信期货
CCB Futures

能源化工研究团队

研究员：李捷, CFA (原油燃料油)

021-60635738

lijie@ccbftures.com

期货从业资格号：F3031215

研究员：任俊弛 (PTA、MEG)

021-60635737

renjc@ccbftures.com

期货从业资格号：F3037892

研究员：彭浩洲 (尿素、碳市场)

021-60635727

penghz@ccbftures.com

期货从业资格号：F3065843

研究员：彭靖霖 (甲醇、聚烯烃)

021-60635740

pengjl@ccbftures.com

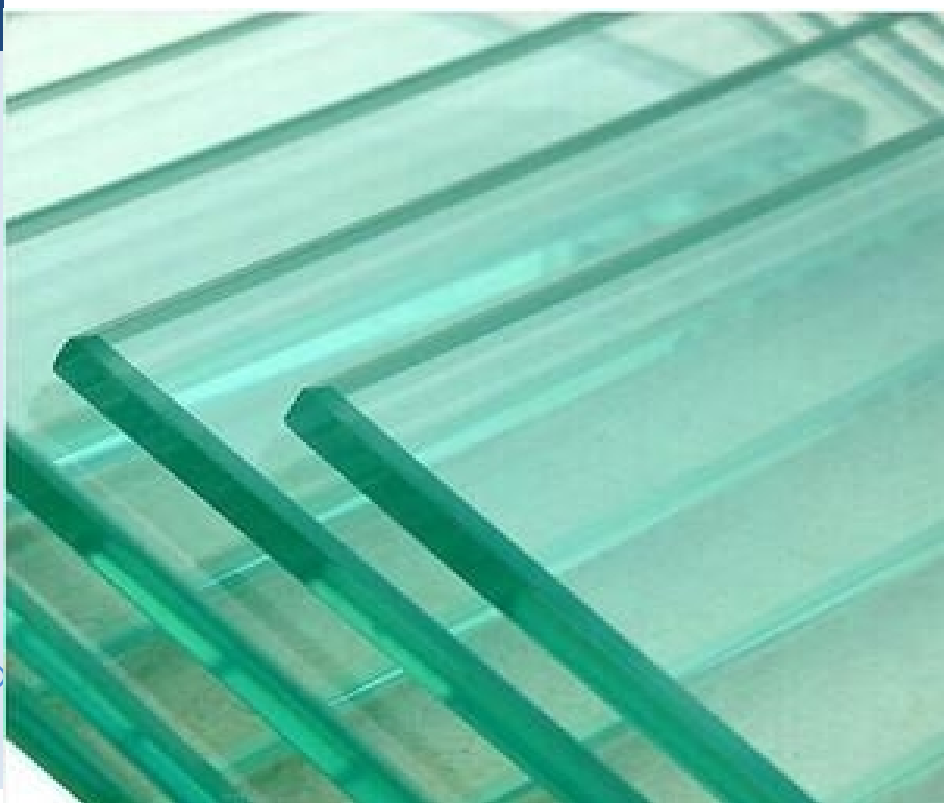
期货从业资格号：F3075681

研究员：吴奕轩 (纯碱、玻璃、橡胶)

021-60635726

wuyx@ccbftures.com

期货从业资格号：F03087690



一、行情回顾与操作建议

表1：期货市场当日15:00收盘表现

单位：元/吨	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	涨跌幅	持仓量	持仓量变化
FG2301	1406	1419	1394	1413	15	1.07%	563300	-30837
FG2305	1511	1529	1500	1526	25	1.67%	457504	30374
SA2301	2670	2689	2650	2670	-18	-0.67%	280693	-29421
SA2305	2525	2534	2482	2520	-62	-2.40%	608835	7789

数据来源：Wind，建信期货研发中心

1) 玻璃期货

期市：市场对于未来需求的预期有所好转，期价三连阳。主力合约FG2301上涨1.07%，收于1413元/吨，总持仓增加46834手，01-05正向价差扩大4至113元/吨。

库存：隆众口径截止12月01日全国浮法玻璃样本企业总库存7257.4万重箱，环比增加1%，同比增加83.21%，折库存天数31.5天，叫上期增加0.3天。其中华北市场库存环比增加6.09%至1703.4万重箱；华中市场环比减少1.60%至521.3万重箱；华东市场环比减少2.69%至1713.6万重箱；华南市场环比减少0.49%至964.0万重箱；东北市场环比增加2.99%至444.7万重箱；西南市场环比增加0.95%至1270.4万重箱；西北市场环比增加1.59%至640.0万重箱。

后市展望：供应方面受需求不振，现货价格持续低迷等因素影响，下半年供应整体呈下滑趋势，本周1条产线放水冷修。需求方面，自“房地产16条”政策出来以后，又陆续出台了支持民营房企发债融资，重启房企股权融资等关于保交楼相关政策，存需求好转预期。综合来看，当前供应处于减产周期，需求存好转可能，可尝试逢低做多。

2) 纯碱期货

期市：主力合约移仓换月至05合约，然远月供应格局或将发生改变，期价大幅回落。截止至下午三点收盘，主力合约SA2305下跌2.40%至2520元/吨，总持仓减少7010手，01-09反向价差扩大7至150元/吨。

后市展望：库存处于相对低位，加之纯碱利润较为可观，纯碱企业开工率持续位于高位，据卓创资讯统计口径，当前纯碱企业周度开工负荷率较上周增加1%至89%，基本处于满负荷状态，未来短期因供应提升对价格的打压可能性降低。需求方面，当前玻璃库存持续处于累库状态，加之原片厂利润较为一般，年底原片企业去库压力较大。综合来看，虽潜在增产可能性减少以及库存低位，但下游的需

求较为低迷，偏空看待。

二、行业要闻

1. 今日市场传出消息，武汉将调整限购政策，限购范围缩小至二环内，其他区域不再限购；此外，非武汉户籍居民可先申请购房资格再补齐六个月个税、社保相关证明。对此，武汉市房产交易中心工作人员向记者回应，目前并未收到相关口头或书面通知，如有变化请以通知为准。对于今年12月8日至12月31日武汉举办房交会期间，购房者可享购房补贴及住房维修基金补贴的传闻，上述工作人员表示，听到补贴相关消息，但目前暂无可公布的细节信息。
2. 湖北省荆州市日前发布通知，荆州市将实行购房房款补贴、契税补贴、优化公积金贷款、房票安置制度、支持二手房“带押过户”等10条楼市措施。通知提到，2022年6月14日后在荆州市中心城区购买首套新建商品住宅的全日制大专以上（含大专）毕业生，可凭购房合同到所在区（功能区）行政服务项目中心住建部门窗口申请领取2万元购房补贴。

三、数据概览

图1：玻璃活跃合约价格走势



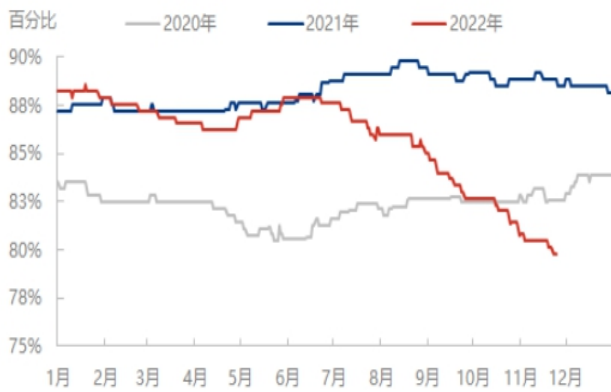
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：玻璃企业在产日熔量



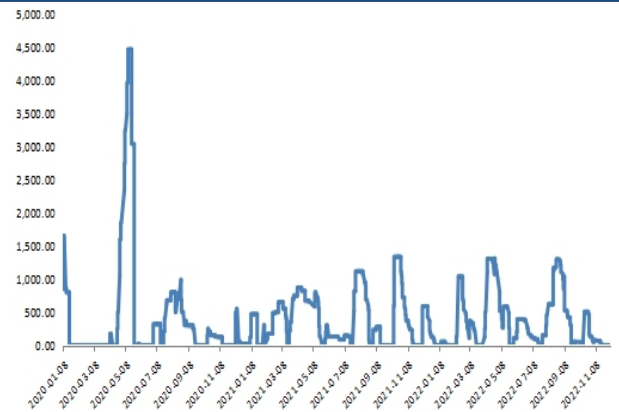
数据来源：隆众资讯，建信期货研究发展部

图3：浮法玻璃生产线开工率



数据来源：隆众资讯，建信期货研究发展部

图4：郑商所仓单数量



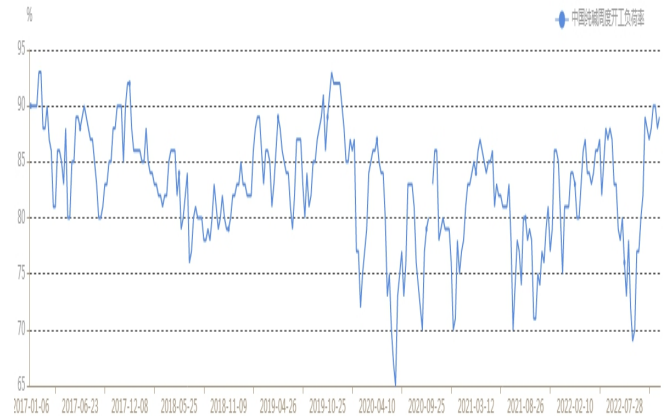
数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图5：纯碱活跃合约价格走势



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图6：纯碱开工率%（周）



数据来源：卓创资讯，建信期货研究发展部

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司（以下简称本公司）的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研投中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
 电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533
 邮箱：service@ccbftures.com 网址：http://www.ccbftures.com