南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

南华玻璃纯碱产业链数据周报

李嘉豪　从业资格证号：F03086613
投资咨询证号：Z0018077

纯碱：基本面无变动，震荡为主

供应	本周，开工率受到徐州丰城停车影响开工下滑，重质化率进一步上升，纯碱高开工现状预计继续维持。
表需	本周，纯碱表需略下滑。待发订单量存支撑，纯碱表需预计可维持。浮法近日冷修有限，需求表现稳定。光伏前期点火近期达产，后续仍有点火计划。轻碱后续伴随春节临近，存在放假计划。
光伏	12月，湖北亿均姚能点火两条产线共计2400吨，前期点火产线基本达产，光伏日熔进一步上升。伴随下游年底开工下滑，采购趋缓，库存短期累积。
库存	本周，纯碱库存累库，累库主要体现在重碱，轻碱持平；交割库库存持平。本周碱厂累库主要出现在西北区域，与运输有一定关系。
现货	本周，纯碱期货震荡，05维持2600-2800。现货价格听闻部分重心继续上调，轻碱跟随，低库存下价格坚挺。

本周，纯碱价格出现一定回撤，但是基本面没有太多变化。
首先，碱厂出现了较明显的累库，拆分区域来看累库主要出现在西北。周内西北的碱厂存在涨价的情况，原因了解一是库存低位，二是待发订单充分，因此累库和涨价逻辑上冲突，累库或如传受到运输的影响较大。第二个消息还是熟悉的远兴投产的炒作，时不时会传出4-5月投产的消息，但目前官方给的说法依旧是6月，因此05合约定量上预计不会受到远兴投产的影响，后续进入二季度观察碱厂心态上的权衡。
再看05平衡，刚需角度纯碱平衡微累，但是累库的幅度比较有限，这一点市场预期一致性较强；第二层考虑05是否会出现计划外的累库或是去库，从当前视角来看，中下游的库存偏低，继续压缩空间导致上游累库的可能性不大；而浮法的预期如能出现好转，光伏的投产如能如期，轻碱的消费下游如能有所提振，出口如能维持，纯碱05都存在计划外的平库和去库。因此静态视角，在1-3月都是纯碱05合约适合逢低做多的时间窗口，而进入二季度后则需要考虑碱厂上游是否会对即将到来的投产进行降价操作。

策略	在没有其它新因子的情况下，1-3月纯碱05合约适合逢低做多的时间窗口，而进入二季度后则需要考虑碱厂上游是否会对即将到来的投产进行降价操作，09合约可作为05空配，300-400区间操作
风险	疫情爆发影响需求；技术图线

玻璃：沙河情绪走强，其余情绪走弱

供应	本周，暂无新增冷修，前期市场传的产线大多无动态，后续仍有冷修计划，待落地。
需求	本周，情绪回落，产销走弱，表需环比下滑。伴随春节临近，订单季节性走落，当前华北产销尚可维持，其它区域均有走弱现象，表需预计走弱后低位维稳。
库存	本周，玻璃去库明显。去库主要在华北，其它区域去库趋缓。下周预计维稳或小累。
成本	本周，煤价下滑，天然气调涨，石油焦价格下移，现货价格维稳，玻璃企业大体上亏损。
现货	本周，玻璃期货价格回落后震荡。上周末沙河大板调涨，但周内现货价格再次松动，现货重心下移为主。

本周，玻璃期货震荡，01近交割，05跟随01，。
玻璃05的矛盾在于明年需求是否能有所好转从而出现供需上的错配。当前受到高库存和订单季节性走弱的影响，现实较难走出涨价带动产销的量价齐升局面。当前现货大体上维稳，局部或出现一定的下调。在这样子的情形下，05已经升水现货，在现货基础上05拉大基差上涨的空间较为有限。在明年预期有所修复的情形下，伴随日熔的下滑，玻璃05合约下方存在一定的支撑，因此短期内05合约预计维持震荡，而操作上更加倾向跟随宏观环境逢低做多，风险在于现货是否在库存压力下出现进一步的崩盘。01合约则临近交割，在较低接货意愿的预期下考虑玻璃的仓单放量，属于一定概率开奖的行情。

策略	短期内05合约预计维持震荡，而操作上更加倾向跟随宏观环境逢低做多，风险在于现货是否在库存压力下出现进一步的崩盘。01合约则临近交割，在较低接货意愿的预期下考虑玻璃的仓单放量，属于一定概率开奖的行情。
风险	春节前后库存压力存在进一步累积风险，现货是否会崩盘

纯·碱

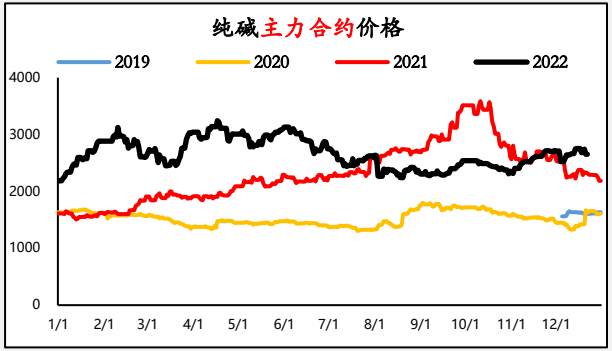
SODA

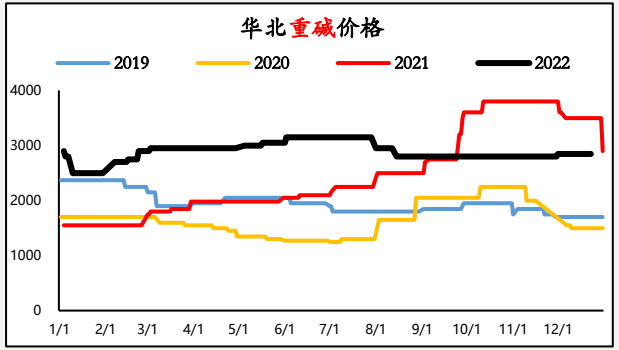
期货 · 现货

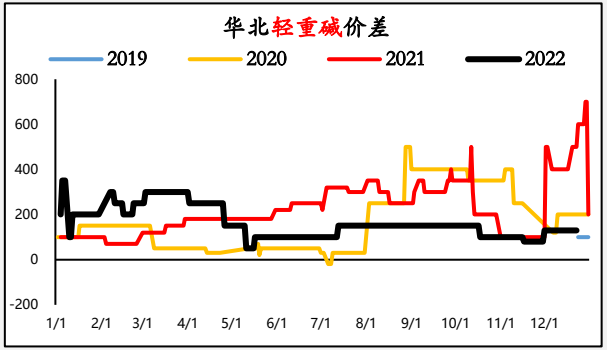
本周，纯碱期货震荡，05维持2600-2800。现货价格听闻部分重心继续上调，轻碱跟随，低库存下价格坚挺。

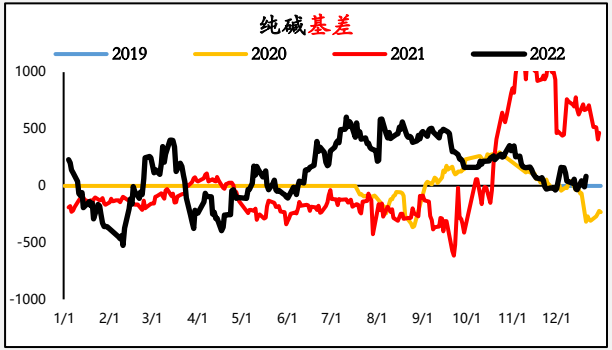
价格数据

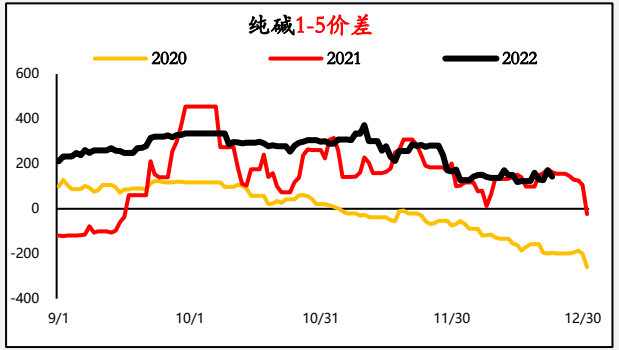
	01	05	09	主力	华北重碱	华北轻碱	轻重价差	基差	1-5价差
2022/12/16	2877	2754	2387	2754	2850	2720	130	96	123
2022/12/23	2795	2652	2304	2652	2850	2720	130	198	143
变动	-82	-102	-83	-102	0	0	0	102	20

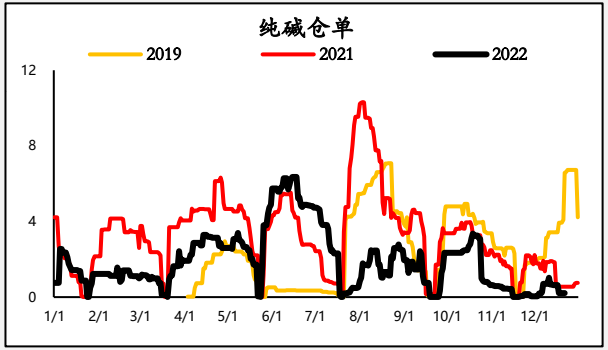








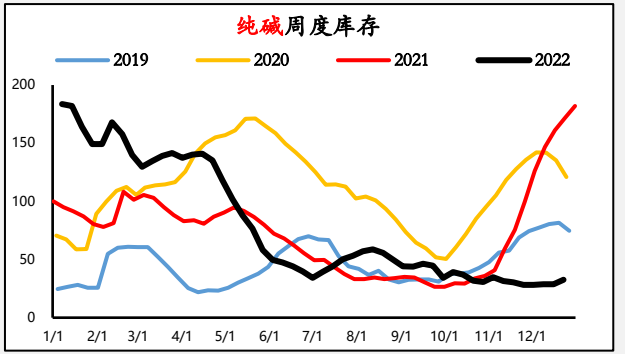


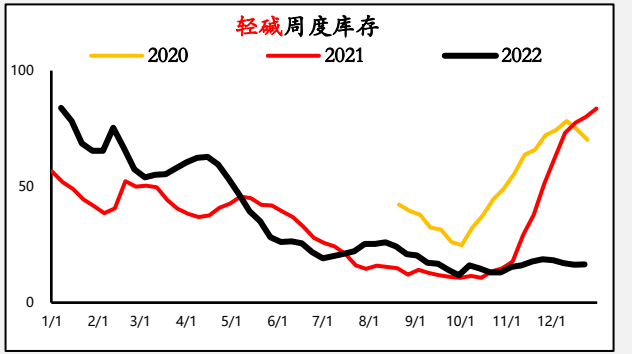


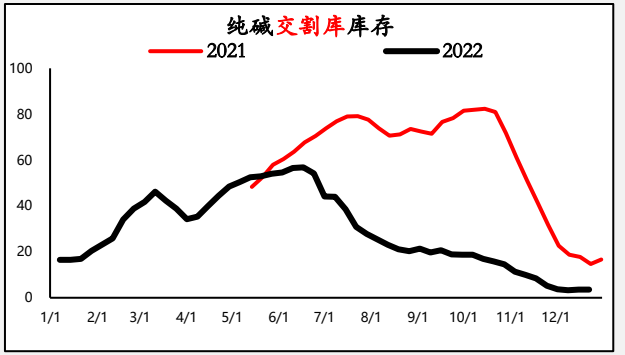
库存

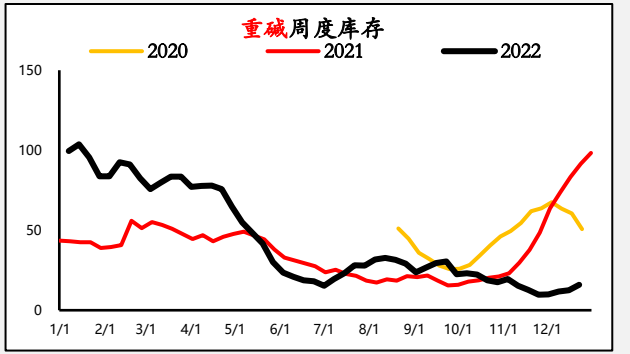
本周，纯碱库存累库，累库主要体现在重碱，轻碱持平；交割库库存持平。本周碱厂累库主要出现在西北区域，与运输有一定关系。

碱厂	3.66	重碱	3.5	轻碱	0.16	交割库	0	原料库存	0.58

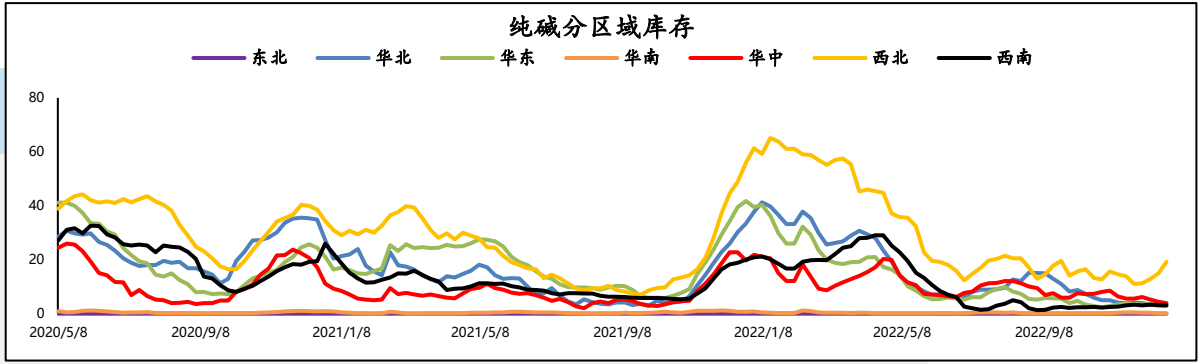


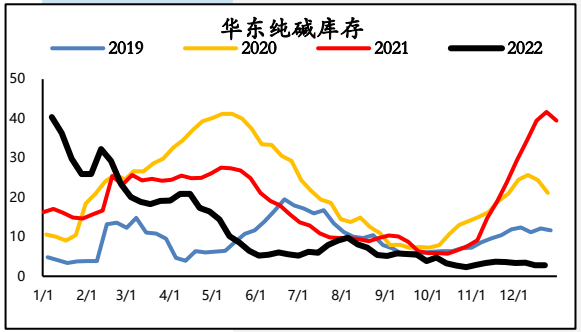


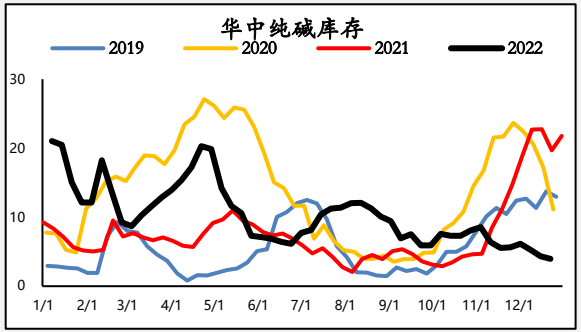


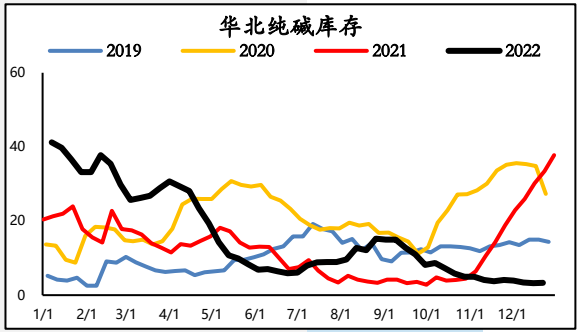


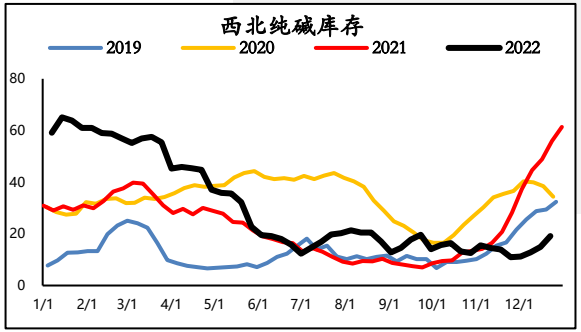
库存·分区域

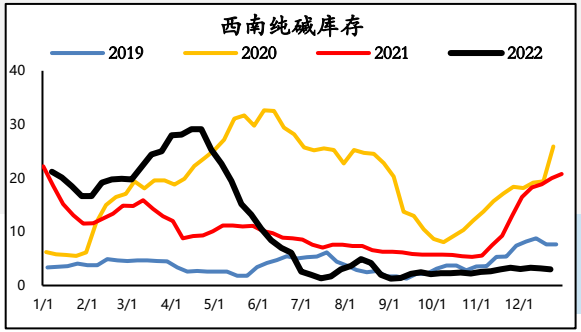

纯碱分区域库存
东北
华北
华东
华南
华中
西北
西南
80
60
40
20
0
2020/5/8
2020/9/8
2021/1/8
2021/5/8
2021/9/8
2022/1/8
2022/5/8
2022/9/8


华东纯碱库存
2019
2020
2021
2022
50
40
30
20
10
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1


华中纯碱库存
2019
2020
2021
2022
30
20
10
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1


华北纯碱库存
2019
2020
2021
2022
60
40
20
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1

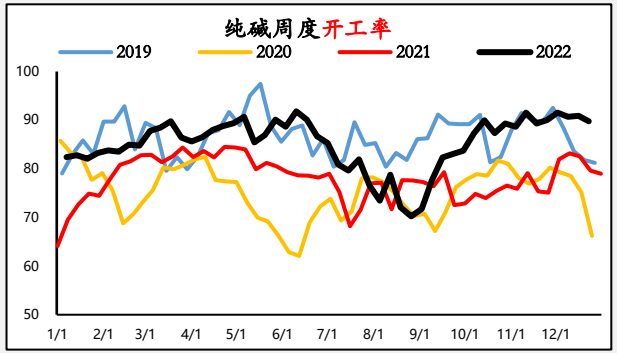

西北纯碱库存
2019
2020
2021
2022
80
60
40
20
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1

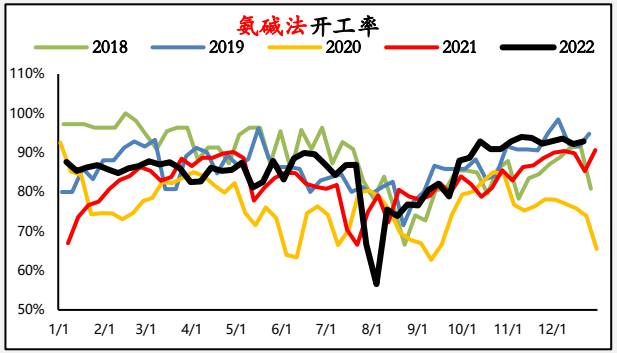

西南纯碱库存
2019
2020
2021
2022
40
30
20
10
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1

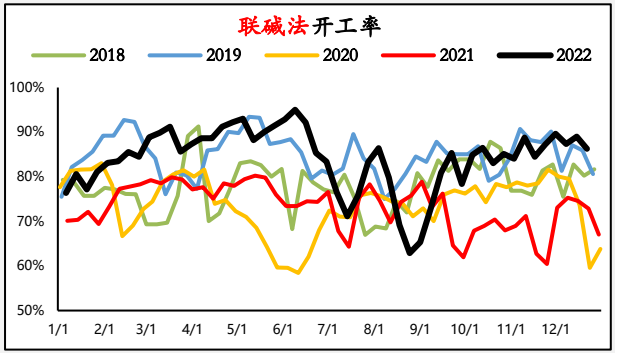
供应

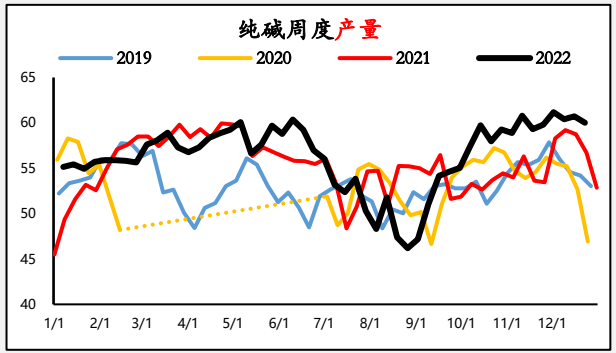
本周，开工率受到徐州丰城停车影响开工下滑，重质化率进一步上升，纯碱高开工现状预计继续维持。

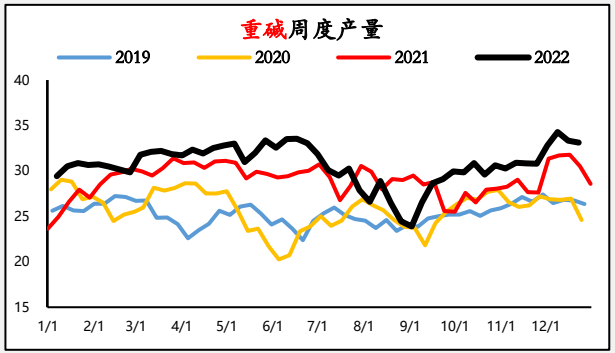
开工率	89.78	产量	60
重碱	33.11	轻碱	26.89
重碱占比	55.18%	轻碱占比	44.82%

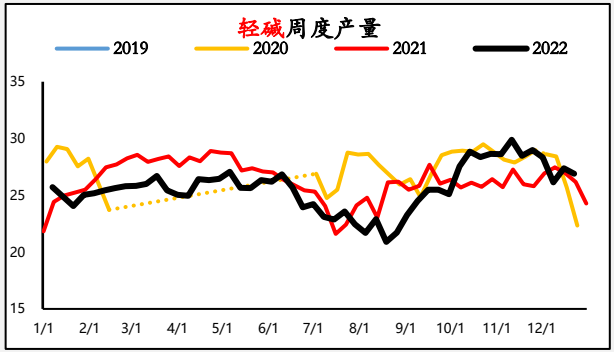










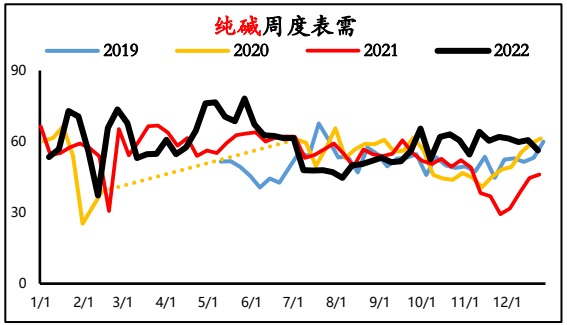


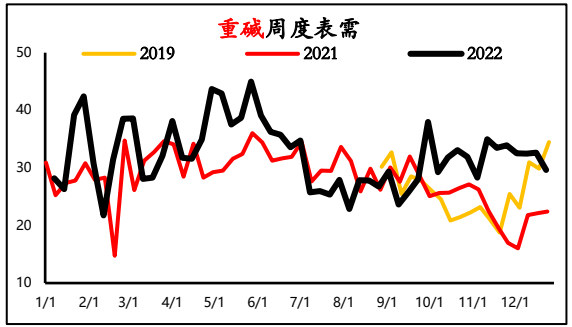
供应 · 装置变更

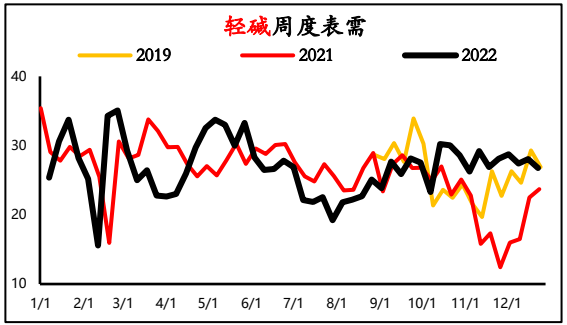
南华期货 NANHUA FUTURES | 股票代码 603093

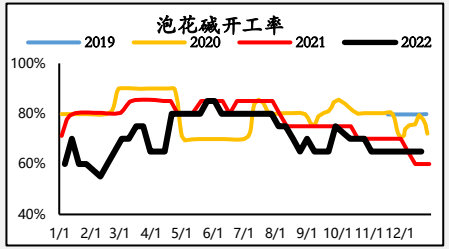
纯碱11-12月装置变化							2022.12.09-12.15	2022.12.16-12.22
	区域	厂家	产能	起始日期	结束日期	备注		
开车	华中	湖北双环	120	2022/11/11	2022/11/17	煤气化检修，五成负荷		
	华中	昊华骏化	60	2021/11/5	2022/11/22	正常检修		
	西北	甘肃金昌	20	2022/11/12	2022/11/24	蒸汽问题，停车		
	华东	中盐昆山	80	2022/11/28	2022/11/30	热电维修，停车		
	华北	永利碱业	80	2022/12/4	2022/12/8	电力问题，停车		
停车	华东	徐州丰城	30	2022/12/19	2022/12/23	设备问题，停车	0.40	0.10
	华南	福建耀隆	40	2022/9/11	待定	正常检修，但后续是否开车待定	0.93	0.93
	西北	陕西兴化	30	2022/12/6	待定	五成负荷	0.35	0.35
合计							1.68	1.38
隆众统计							-	-

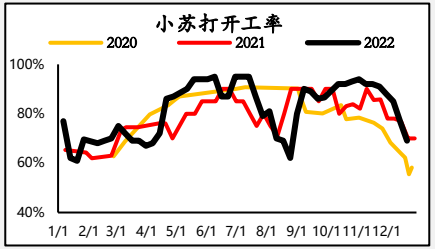
需求

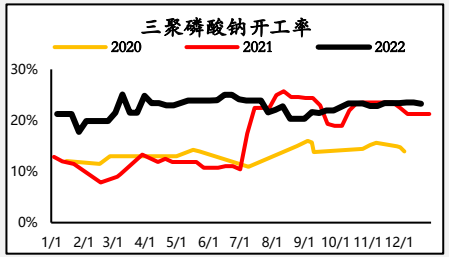


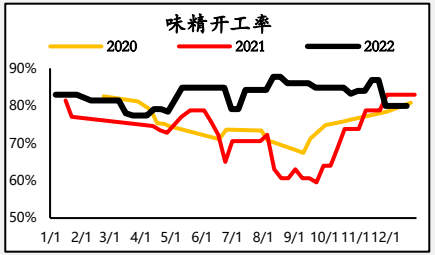






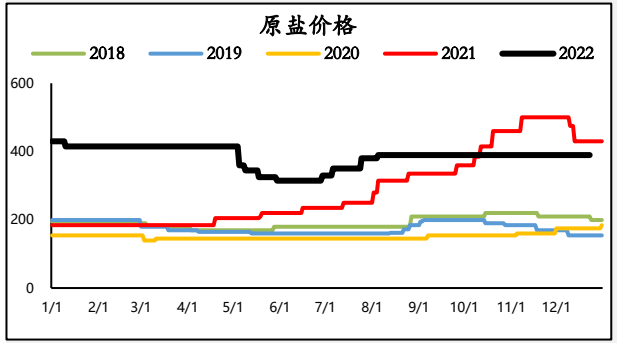


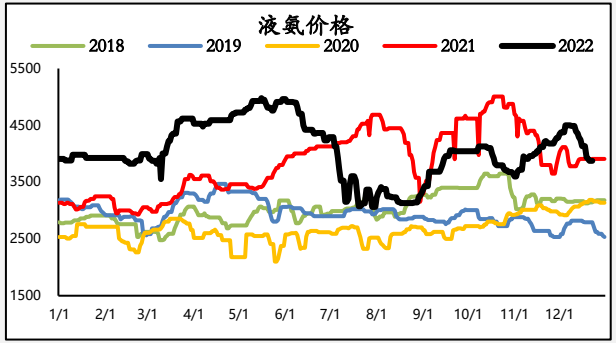


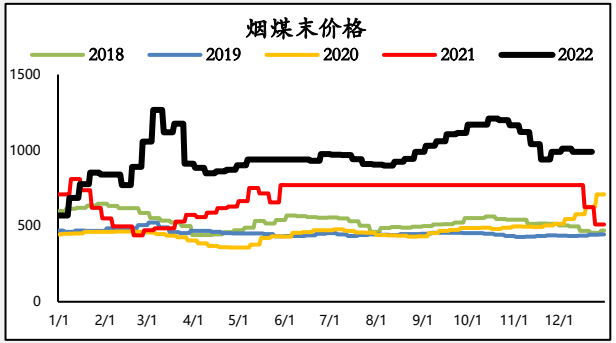


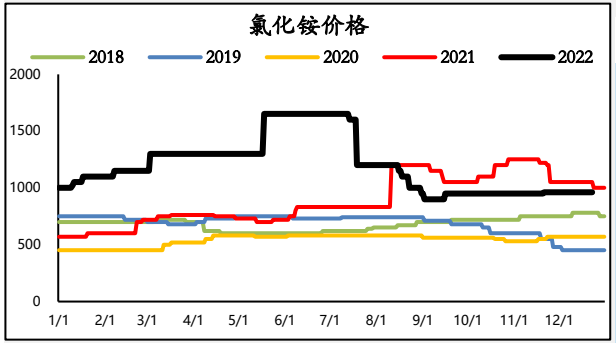
本周，纯碱表需略下滑。待发订单量存支撑，纯碱表需预计可维持。浮法近日冷修有限，需求表现稳定。光伏前期点火近期达产，后续仍有点火计划。轻碱后续伴随春节临近，存在放假计划。

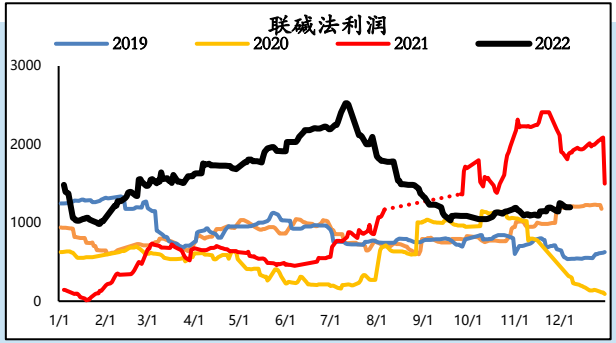
成本

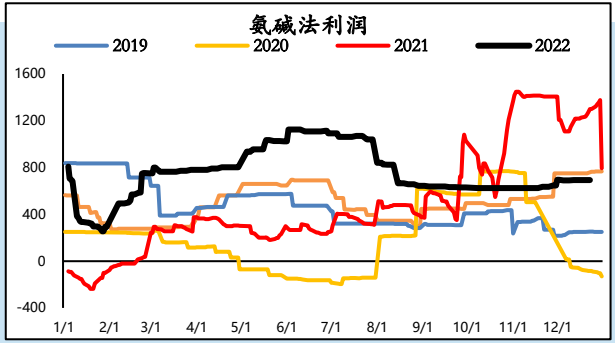

原盐价格
2018
2019
2020
2021
2022
600
400
200
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


液氨价格
2018
2019
2020
2021
2022
5500
4500
3500
2500
1500
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


烟煤末价格
2018
2019
2020
2021
2022
1500
1000
500
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


氯化铵价格
2018
2019
2020
2021
2022
2000
1500
1000
500
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

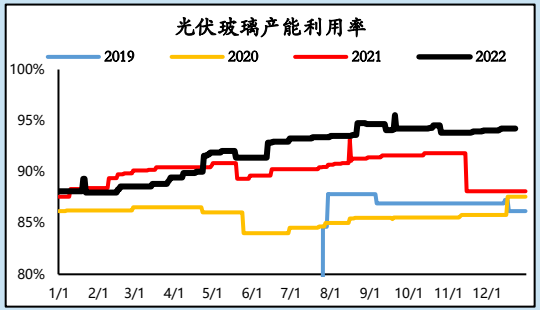

联碱法利润
2019
2020
2021
2022
3000
2000
1000
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

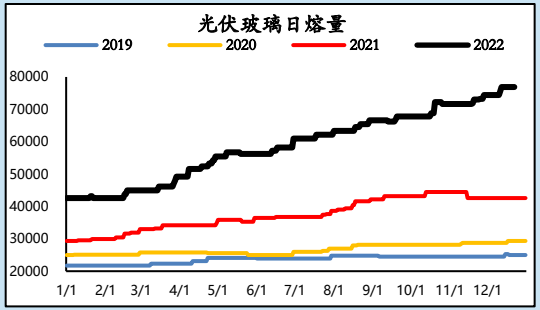

氨碱法利润
2019
2020
2021
2022
1600
1200
800
400
0
-400
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

光伏

12月，湖北亿均姚能点火两条产线共计2400吨，前期点火产线基本达产，光伏日熔进一步上升。伴随下游年底开工下滑，采购趋缓，库存短期累积。

南华期货 NANHUA FUTURES | 股票代码 603093





光伏玻璃产线变动

省份	企业	窑炉	日熔量	日期
	2022年新点火超白压延玻璃生产线			
浙江	福莱特玻璃集团股份公司（浙江）	一窑四线	1200	2022年2月16日
广西	广西新福兴硅科技有限公司	一窑五线	1200	2022年2月18日
浙江	福莱特玻璃集团股份公司（浙江）	一窑五线	1200	2022年3月15日
四川	和邦生物（武骏光能）	一窑五线	1000	2022年3月27日
安徽	安徽燕龙基新能源科技有限公司	一窑四线	800	2022年3月28日
安徽	中国建材桐城新能源材料有限公司	一窑八线	1200	2022年3月29日
湖南	郴州旗滨光伏	一窑五线	1200	2022年4月8日
湖北	湖北亿钧耀能有限公司	一窑五线	1200	2022年4月8日
河南	河南安彩高科股份有限公司	一窑四线	800	2022年4月18日
河南	河南安彩新能科技有限公司	一窑五线	900	2022年4月20日
安徽	信义光能控股有限公司	一窑四线	1000	2022年4月27日
湖北	湖北亿钧耀能有限公司	一窑五线	1200	2022年4月29日
安徽	中国南玻集团股份有限公司	一窑五线	1200	2022年5月8日
河南	许昌安彩新能科技有限公司	一窑五线	1000	2022年6月17日
江苏	信义光能（苏州）有限公司	张家港一线	1000	2022年6月30日
安徽	安徽信义光伏玻璃有限公司	芜湖二线	1000	2022年6月30日
江西	江西赣悦光伏玻璃有限公司	赣悦二线	600	2022年6月30日
广西	广西新福兴硅科技有限公司	福兴二线	1200	2022年7月18日
安徽	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	凤阳八线	1200	2022年8月1日
安徽	安徽南玻新能源材料科技有限公司	凤阳二线	1200	2022年8月18日
安徽	安徽福莱特光伏玻璃有限公司	一窑六线	1200	2022年8月29日
安徽	中建材(合肥)新能源有限公司	一窑四线	650	2022年9月19日
江苏	信义光能（苏州）有限公司	一窑四线	1000	2022年9月20日
重庆	和友重庆光能有限公司	一窑五线	1000	2022年10月17日
湖北	咸宁南玻玻璃有限公司	一窑五线	1200	2022年10月20日
安徽	安徽信义光伏玻璃有限公司	一窑四线	1000	2022年10月20日
江苏	连云港荣发新能源科技有限公司	一窑一线	180	2022年11月19日
安徽	安徽福莱特光伏玻璃有限公司（三期）	一窑六线	1200	2022年11月20日
江苏	南通泰德特种玻璃科技有限公司	一窑一线	200	2022年11月25日
安徽	安徽九洲工业有限公司	一窑五线	1200	2022年11月28日
湖北	湖北亿钧耀能	一窑六线	2400	2022年12月11日
			32530	
	2022年复产超白压延玻璃生产线			
浙江	福莱特玻璃有限公司	一窑四线	600	2022年1月20日
安徽	信义光能控股有限公司	一窑四线	900	2022年4月22日
安徽	信义光能控股有限公司	芜湖六线	900	2022年6月13日
广东	东莞南玻太阳能玻璃有限公司	一窑五线	800	2022年8月22日
			3200	
	2022年冷修超白压延玻璃生产线			
广东	东莞南玻太阳能玻璃有限公司	一窑五线	800	2022年1月22日
江西	江西赣悦光伏玻璃有限公司	一窑两线	250	2022年5月18日
福建	新福兴太阳能材料科技有限公司	一窑四线	550	2022年10月26日
			1600	

玻·璃

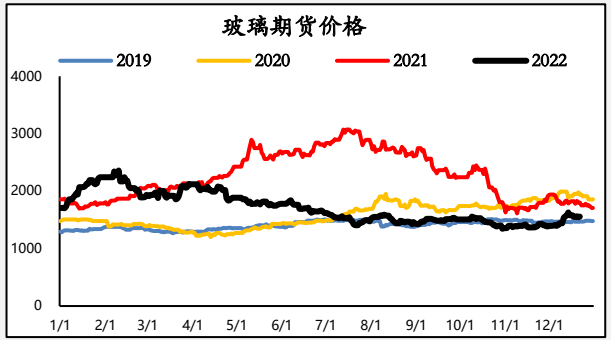
GLASS

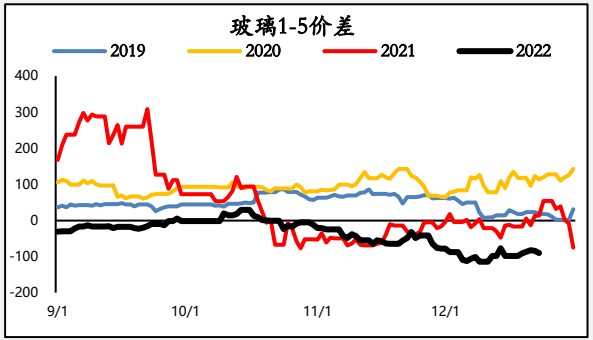
期货 · 现货

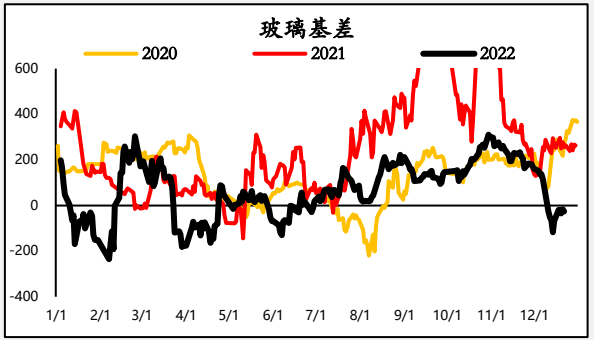
本周，玻璃期货价格回落后震荡。上周末沙河大板调涨，但周内现货价格再次松动，现货重心下移为主。

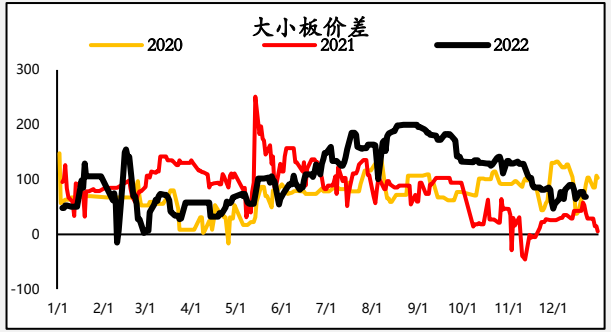
价格数据

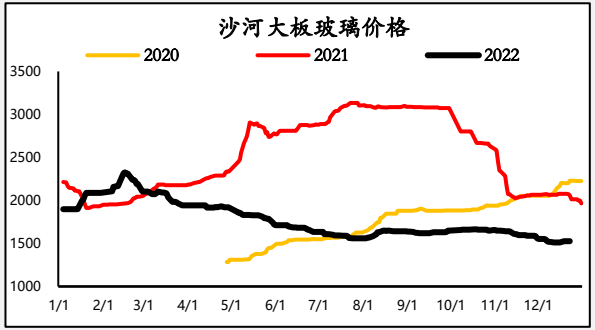
	01	05	09	主力	沙河大板均价	沙河小板板均价	大小板价差	基差	1-5价差
2022/12/16	1482	1580	1650	1580	1511	1447	64	-69	-98
2022/12/23	1465	1555	1623	1555	1528	1459	68	-27	-90
变动	-17	-25	-27	-25	17	13	4	42	8

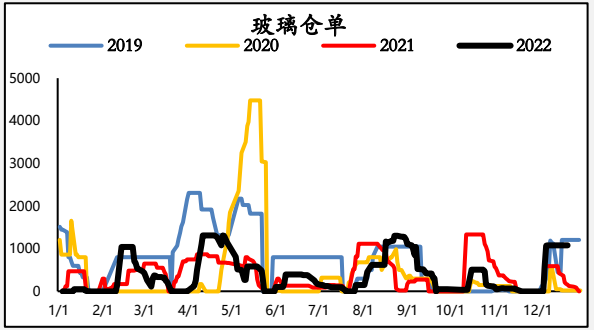










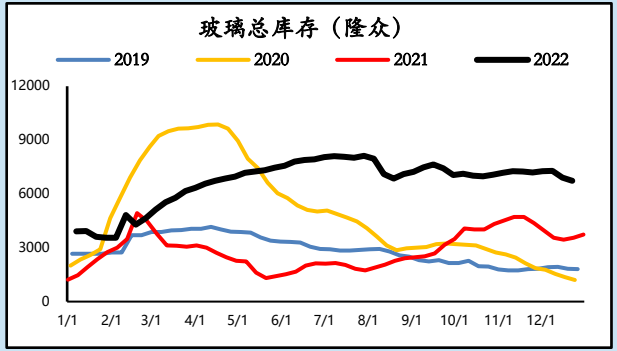


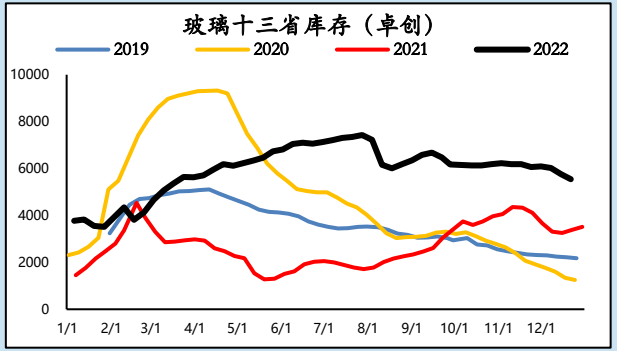
库存

南华期货 NANHUA FUTURES | 股票代码 603093

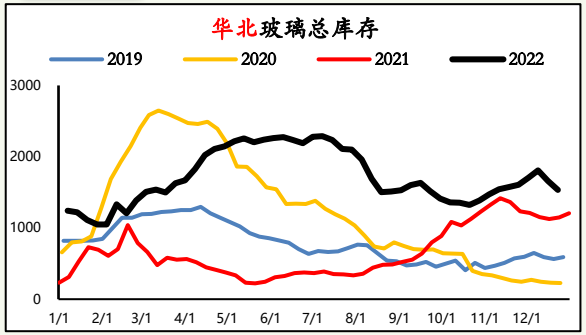
本周，玻璃去库明显。去库主要在华北，其它区域去库趋缓。下周预计维稳或小累。

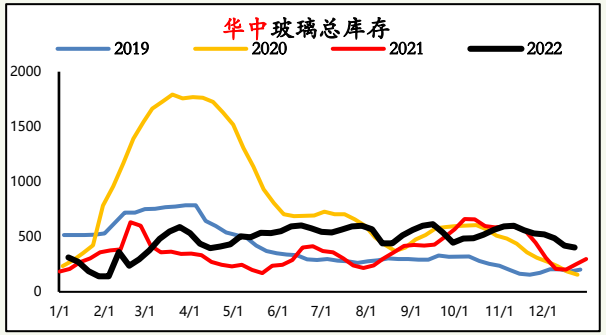
隆众库存	6724.5	-2.54%
卓创库存	5549	-3.75%

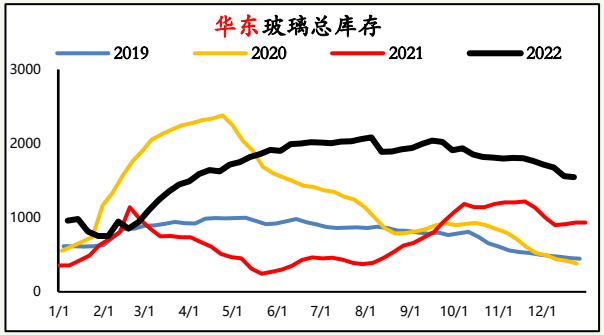




隆众

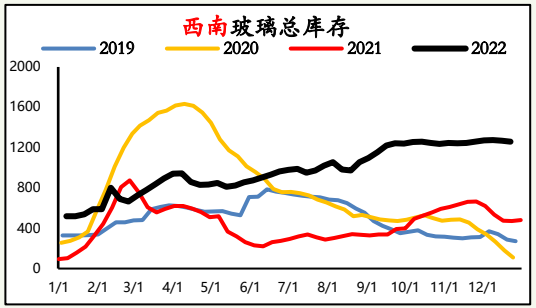


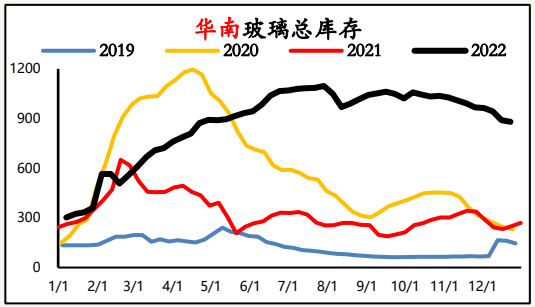


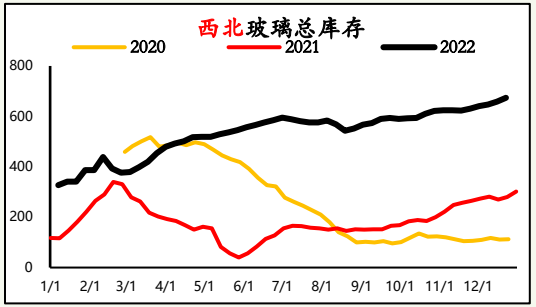


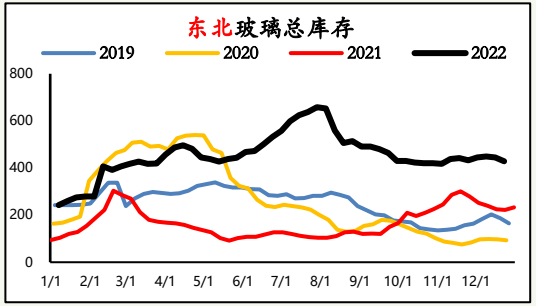
库存

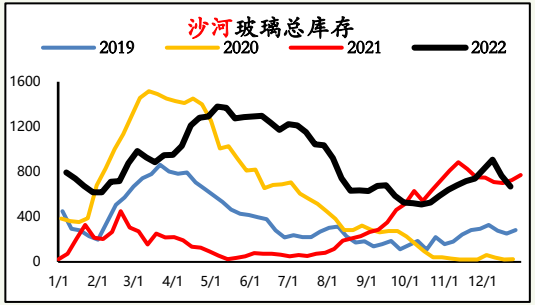
隆众

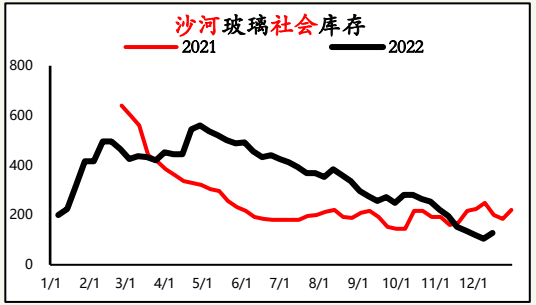

西南玻璃总库存
2019
2020
2021
2022
2000
1600
1200
800
400
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


华南玻璃总库存
2019
2020
2021
2022
1200
900
600
300
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

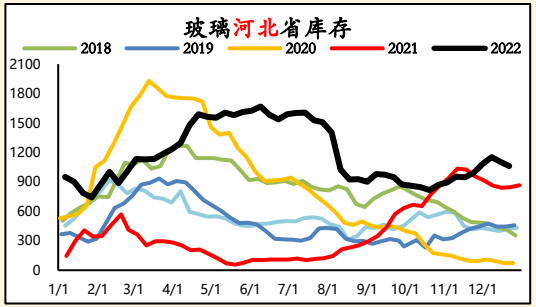

西北玻璃总库存
2020
2021
2022
800
600
400
200
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

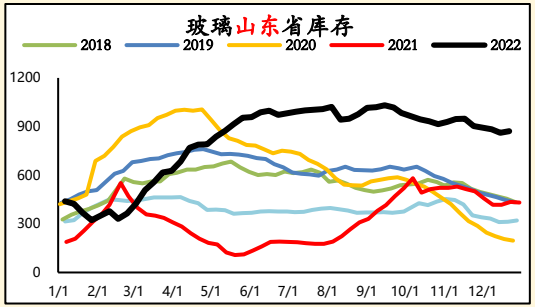

东北玻璃总库存
2019
2020
2021
2022
800
600
400
200
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

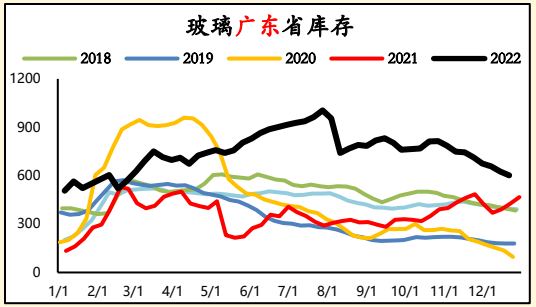

沙河玻璃总库存
2019
2020
2021
2022
1600
1200
800
400
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


沙河玻璃社会库存
2021
2022
800
600
400
200
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

卓创

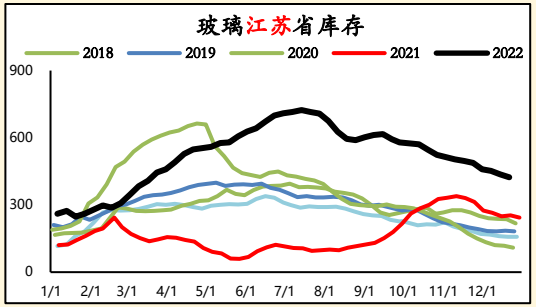

玻璃河北省库存
2018
2019
2020
2021
2022
2100
1800
1500
1200
900
600
300
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

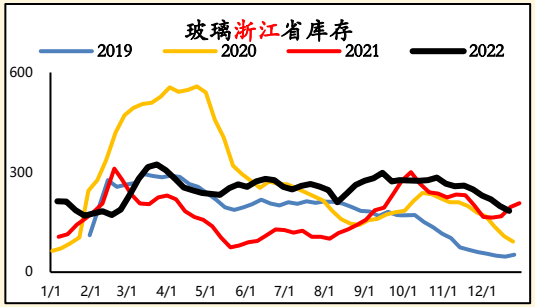

玻璃山东省库存
2018
2019
2020
2021
2022
1200
900
600
300
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

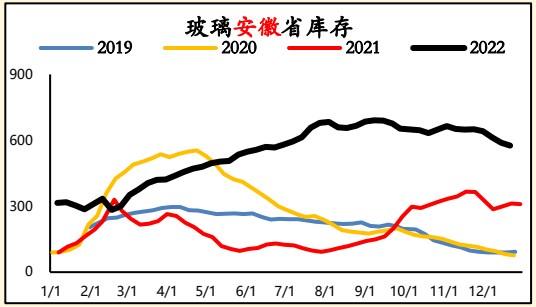

玻璃广东省库存
2018
2019
2020
2021
2022
1200
900
600
300
0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

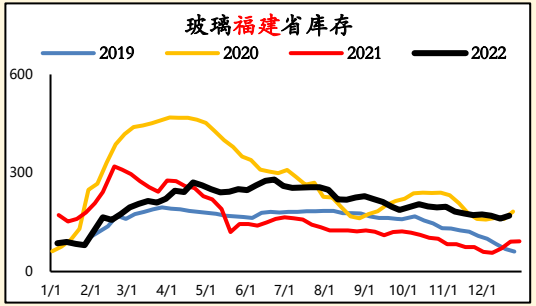
库存

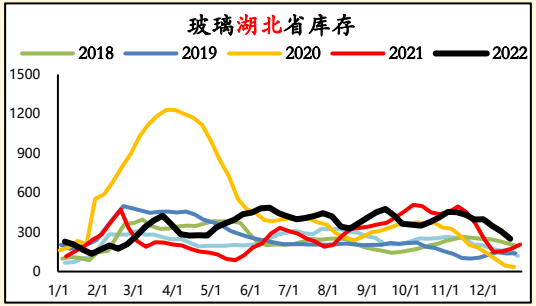
卓创

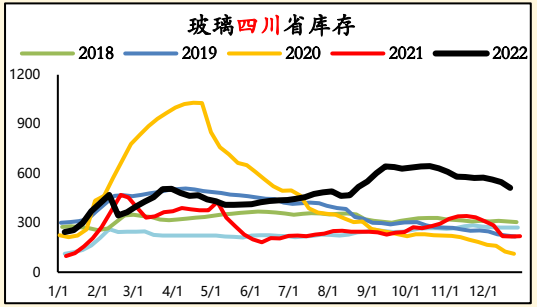

玻璃江苏省库存
2018 2019 2020 2021 2022
900 600 300 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

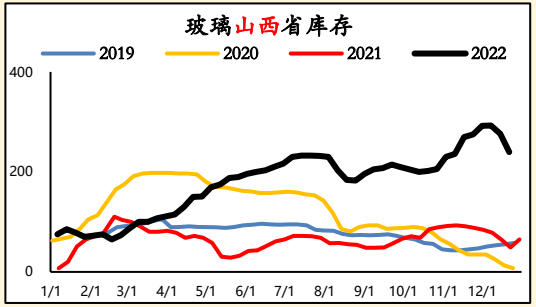

玻璃浙江省库存
2019 2020 2021 2022
600 300 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

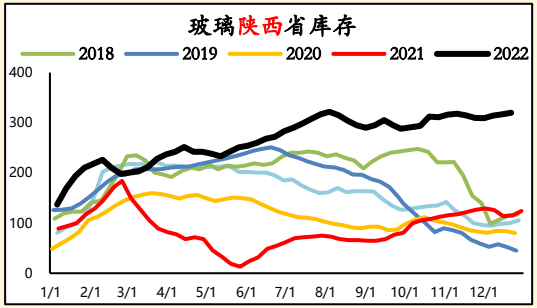

玻璃安徽省库存
2019 2020 2021 2022
900 600 300 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

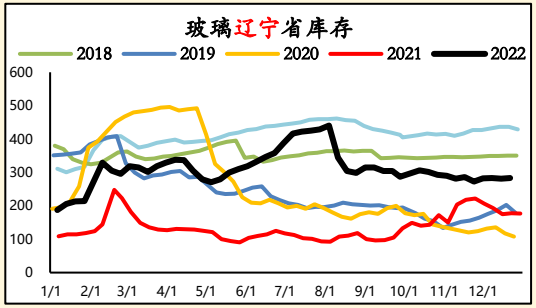

玻璃福建省库存
2019 2020 2021 2022
600 300 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


玻璃湖北省库存
2018 2019 2020 2021 2022
1500 1200 900 600 300 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1


玻璃四川省库存
2018 2019 2020 2021 2022
1200 900 600 300 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

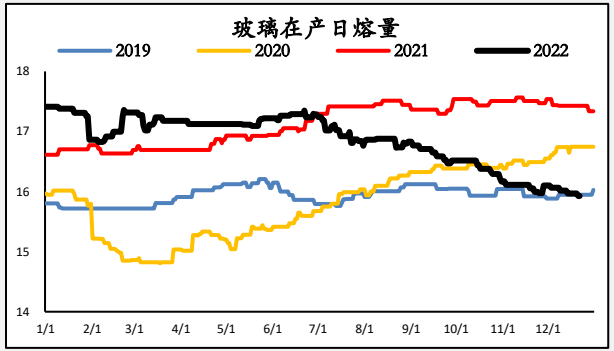

玻璃山西省库存
2019 2020 2021 2022
400 200 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

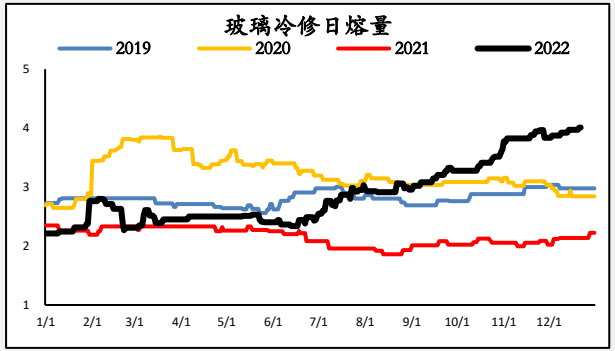

玻璃陕西省库存
2018 2019 2020 2021 2022
400 300 200 100 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

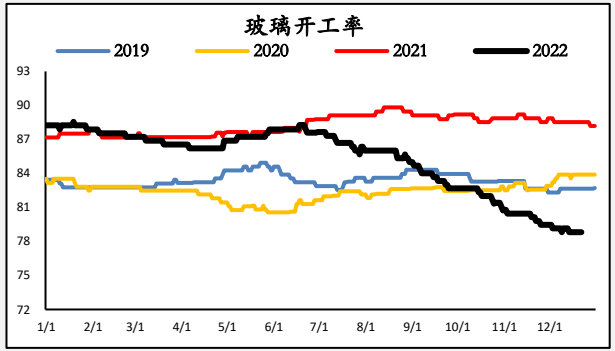

玻璃辽宁省库存
2018 2019 2020 2021 2022
600 500 400 300 200 100 0
1/1 2/1 3/1 4/1 5/1 6/1 7/1 8/1 9/1 10/1 11/1 12/1

供应

南华期货 NANHUA FUTURES | 股票代码 603093







本周，暂无新增冷修，前期市场传的产线大多无动态，后续仍有冷修计划，待落地。

在产日熔	159260	变动	-400
开工率	78.81	变动	0

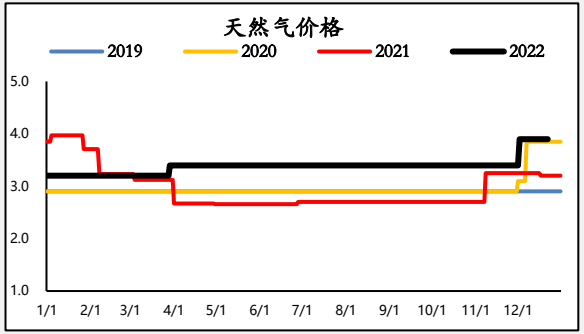
浮法玻璃产线变动

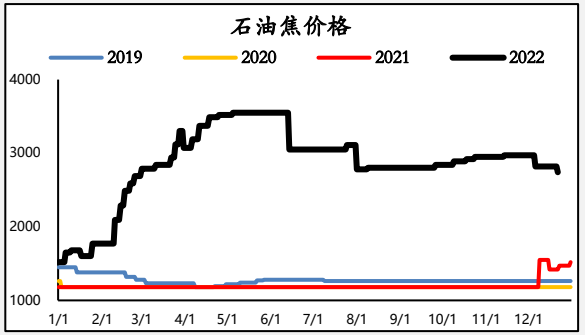
省份	企业	窑炉	日熔量	日期
2022年浮法玻璃冷修生产线				
重庆	重庆市赛德化工有限公司	赛德一线	300	2022/1/10
湖北	湖北明弘玻璃有限公司	明弘一线	700	2022/1/20
江苏	东台中玻特种玻璃有限公司	东台二线	600	2022/1/28
山东	威海蓝星玻璃股份有限公司	威海二线	450	2022/2/23
山东	台玻集团青岛浮法玻璃有限公司	青岛台玻一线	500	2022/4/6
广东	河源滨滨玻璃有限公司	河源一线	800	2022/3/8
海南	信义玻璃（海南）有限公司	中航二线	600	2022/3/20
江苏	东台中玻特种玻璃有限公司	东台一线	600	2022/6/23
安徽	信义节能玻璃(芜湖)有限公司	芜湖四线	600	2022/6/23
东北	本溪玉晶玻璃有限公司	本溪二线	800	2022/7/6
华中	湖北三峡新型建材股份有限公司	三峡二线	600	2022/7/12
华南	台玻集团华南玻璃有限公司	台玻二线	900	2022/7/13
东北	中建材佳星玻璃（黑龙江）有限公司	佳星一线	600	2022/7/23
华中	江西宏宇能源发展有限公司	宏宇二线	700	2022/7/25
华南	信义玻璃(江门)有限公司	江门信义二线	900	2022/7/28
华南	漳州滨滨玻璃有限公司	漳州六线	800	2022/8/1
西南	凯里市凯荣玻璃有限公司	凯荣一线	500	2022/8/22
华中	湖北明弘玻璃有限公司	明弘二线	1000	2022/8/22
广东	四会市林树红装饰材料有限公司	林树红一线	170	2022/8/28
青海	青海都华特种玻璃有限公司	都华一线	600	2022/8/31
广东	广州市富明玻璃有限公司	富明一线	650	2022/9/2
广东	广东英德鸿泰有限公司	鸿泰一线	600	2022/9/6
山东	山东滕州金晶浮法玻璃	滕州二线	600	2022/9/7
天津	信义玻璃（天津）有限公司	信义二线	600	2022/9/15
河北	南和县长红玻璃有限公司	长红二线	600	2022/9/18
天津	台玻天津玻璃有限公司	台玻一线	600	2022/9/23
辽宁	本溪玉晶玻璃有限公司	玉晶一线	800	2022/10/15
河南	中国洛阳浮法玻璃集团有限责任公司	龙昊二线	600	2022/10/17
湖南	湖南省巨强微晶板材材料技发展有限公司	巨强二线	500	2022/10/24
广东	佛山市三水西城玻璃制品有限公司	单线	350	2022/10/25

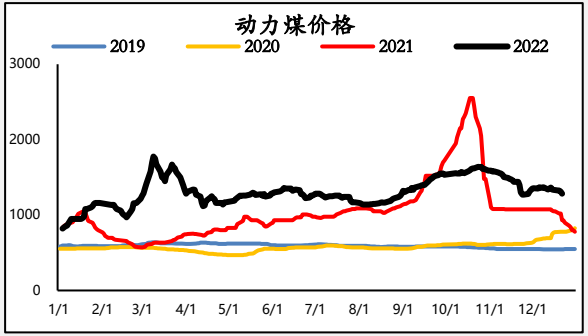
省份	企业	窑炉	日熔量	日期
2022年浮法玻璃复产生产线				
福建	漳州滨滨玻璃有限公司	漳州四线	800	2022/1/11
湖北	湖北三峡新型建材股份有限公司	三峡三线	700	2022/1/19
湖北	荆州亿钧玻璃有限公司	亿钧三线	900	2022/4/29
重庆	重庆市赛德化工有限公司	赛德一线	300	2022/4/29
广东	广东英德市鸿泰玻璃有限公司	鸿泰二线	900	2022/5/8
海南	信义玻璃（海南）有限公司	海南一线	600	2022/5/27
山东	山东金晶科技股份有限公司	博山三线	600	2022/5/29
湖北	湖北明弘玻璃有限公司	明弘一线	700	2022/6/18
湖南	湖南雁翔湘实业有限公司	雁翔湘一线	1000	2022/6/18
广东	河源滨滨玻璃有限公司	河源一线	800	2022/7/29
广东	信义玻璃(江门)有限公司	江门信义三线	950	2022/7/29
山东	台玻青岛玻璃有限公司	台玻一线	500	2022/8/27
			8750	
2022年浮法玻璃新点火生产线				
甘肃	甘肃凯盛大明光能科技有限公司	大明一线	600	2022/2/1
华南	信义玻璃（海南）有限公司	信义四线	600	2022/6/30
河北	河北视窗玻璃有限公司	电子二线	150	2022/10/26
辽宁	本溪玉晶玻璃有限公司	本溪二线	1300	2022/11/1
福建	漳州滨滨玻璃有限公司	漳州六线	800	2022/12/1
			2650	
广东	广东玉峰玻璃集团股份有限公司	玉峰一线	700	2022/10/30
广东	信义环保特种玻璃（江门）有限公司	江门一线	600	2022/10/31
贵州	毕节明钧玻璃股份有限公司	明钧一线	600	2022/11/3
河北	石家庄玉晶玻璃有限公司	玉晶一线	600	2022/11/19
浙江	宁波新欣康力玻璃有限公司	康力二线	600	2022/11/22
安徽	安徽冠盛蓝玻实业有限公司	冠盛一线	600	2022/11/25
河北	沙河市长城玻璃有限公司	长城二线	400	2022/12/3
江苏	台玻长江玻璃有限公司	昆山一线	450	2022/12/9
河北	沙河市安全实业有限公司	安全二线	500	2022/12/14
			23670	

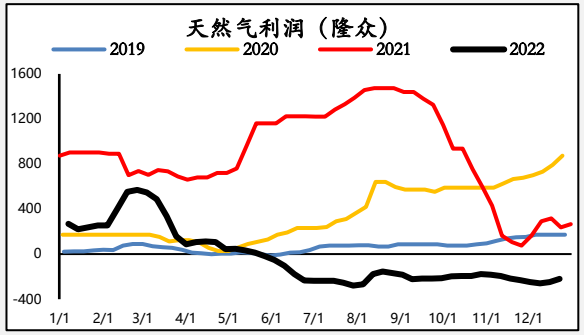
成本

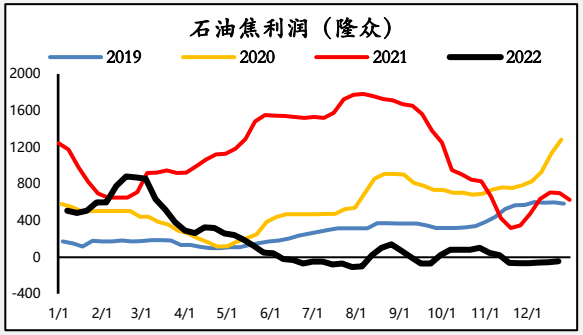
本周，煤价下滑，天然气调涨，石油焦价格下移，现货价格维稳，玻璃企业大体上亏损。

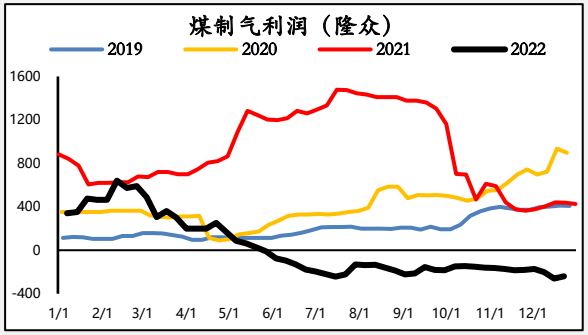






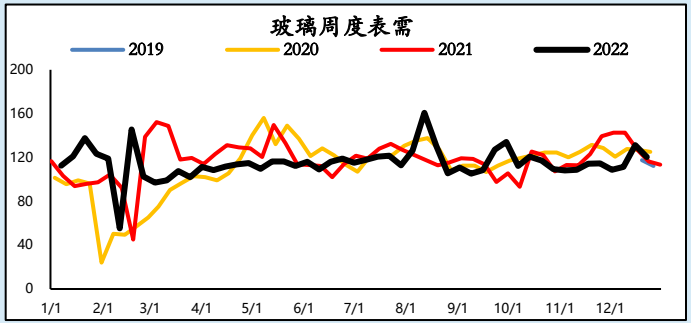


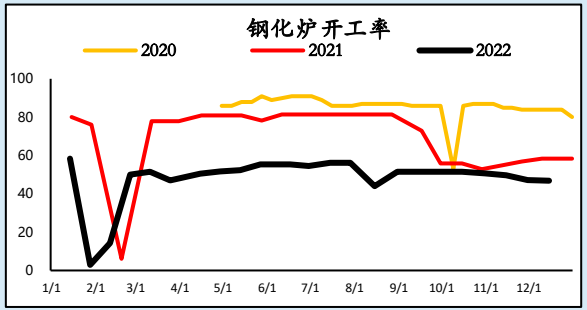


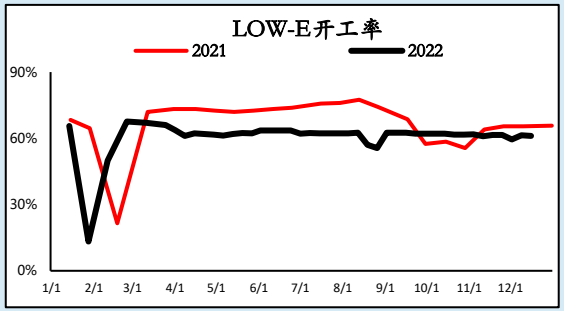


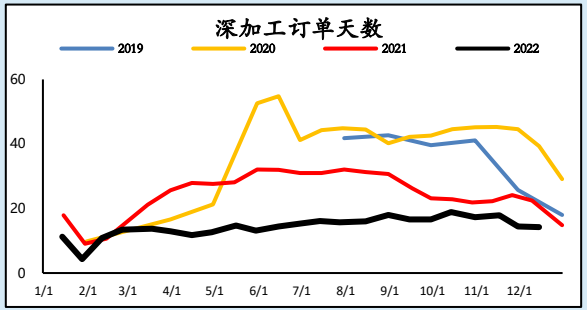
需求

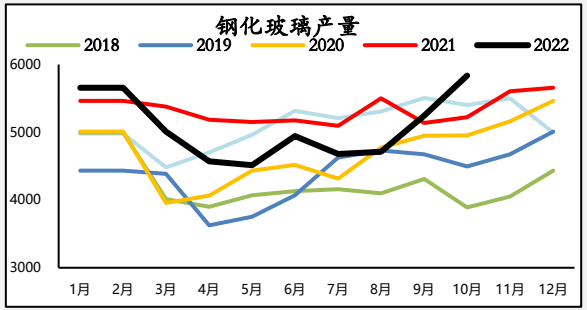
本周，情绪回落，产销走弱，表需环比下滑。伴随春节临近，订单季节性走落，当前华北产销尚可维持，其它区域均有走弱现象，表需预计走弱后低位维稳。

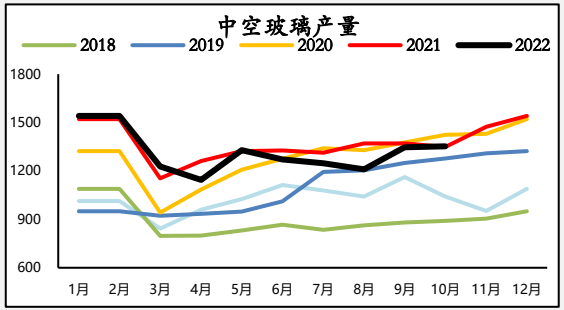


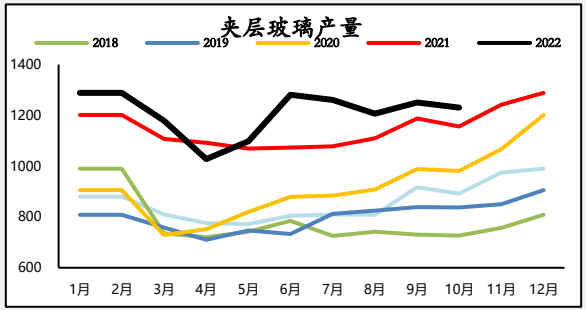




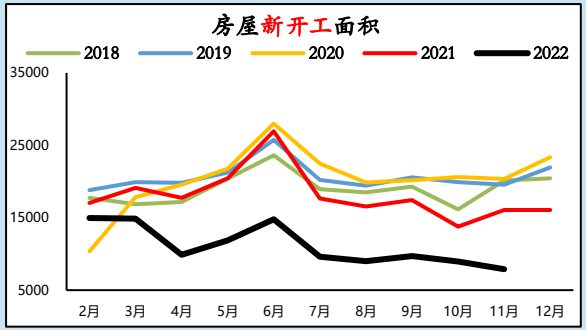


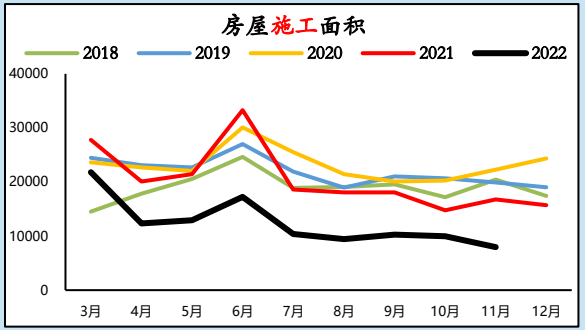


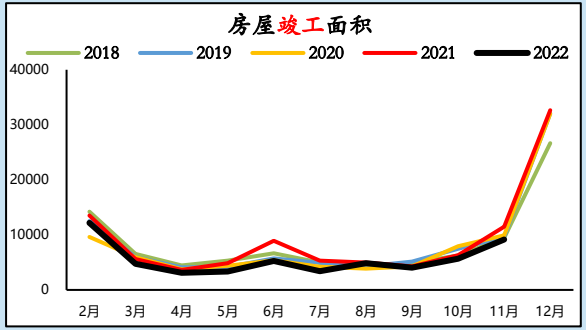


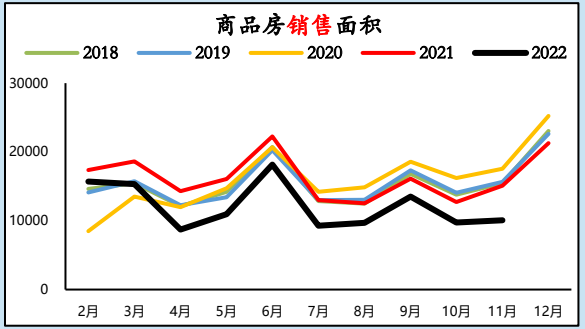


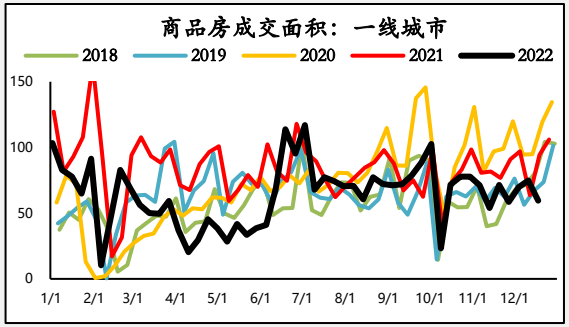
房地产

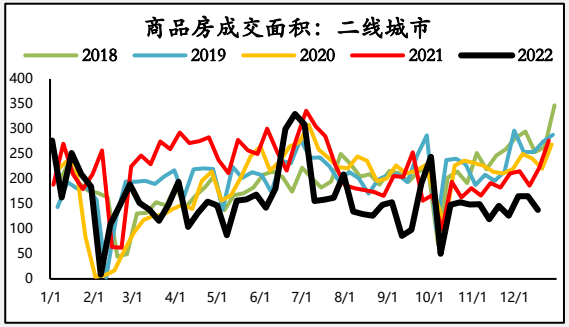

房屋新开工面积
2018
2019
2020
2021
2022
35000
25000
15000
5000
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月

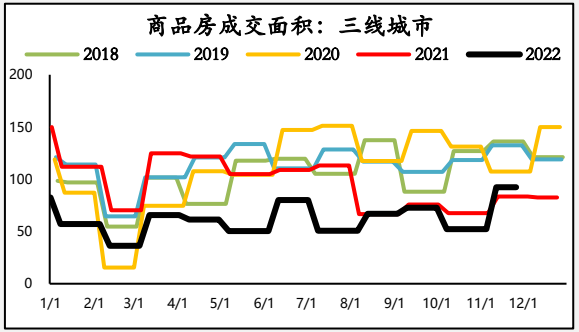

房屋施工面积
2018
2019
2020
2021
2022
40000
30000
20000
10000
0
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月


房屋竣工面积
2018
2019
2020
2021
2022
40000
30000
20000
10000
0
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月


商品房销售面积
2018
2019
2020
2021
2022
30000
20000
10000
0
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月


商品房成交面积：一线城市
2018
2019
2020
2021
2022
150
100
50
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1


商品房成交面积：二线城市
2018
2019
2020
2021
2022
400
350
300
250
200
150
100
50
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1


商品房成交面积：三线城市
2018
2019
2020
2021
2022
200
150
100
50
0
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1

南华期货微信公众号

南华期货股份有限公司

地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
报告人：李嘉豪
电话：13505896940
邮箱：abc@nawaa.com
股票简称：南华期货　　股票代码：603093

南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

Thank You!

客服热线 400 8888 910