

「2024.01.19」

纯碱玻璃市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周国内纯碱市场走势弱勢震荡，价格坚挺成交改善。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续上行，各区域表现略有差异。部分区域不温不火下整体维稳为主，下游刚需采购。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置稳定运行，开工率和产量小幅提升，预期短期产量相对平稳。下游需求表现不温不火，备货意向不强，按需采购为主。近期碱厂待发订单环比窄幅下降，新订单不理想，企业库存增加，价格下跌速度较快使得企业出货压力加大，企业降价接单，库存分布不均衡。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃供应相对稳定，北方地区地产项目已停工，玻璃终端需求走弱，而南方年末赶工需求有所走弱，浮法玻璃日度平均产销率较上周下滑，行业再度转为累库状态，另外，上游纯碱价格走弱对玻璃价格产生偏空影响。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1820-1970区间交易；FG2405合约短线建议在1700-1800区间交易。

本周纯碱期价强势收涨，玻璃期价震荡收涨

郑州纯碱期货价格走势



来源：博易大师

郑州玻璃期货价格走势

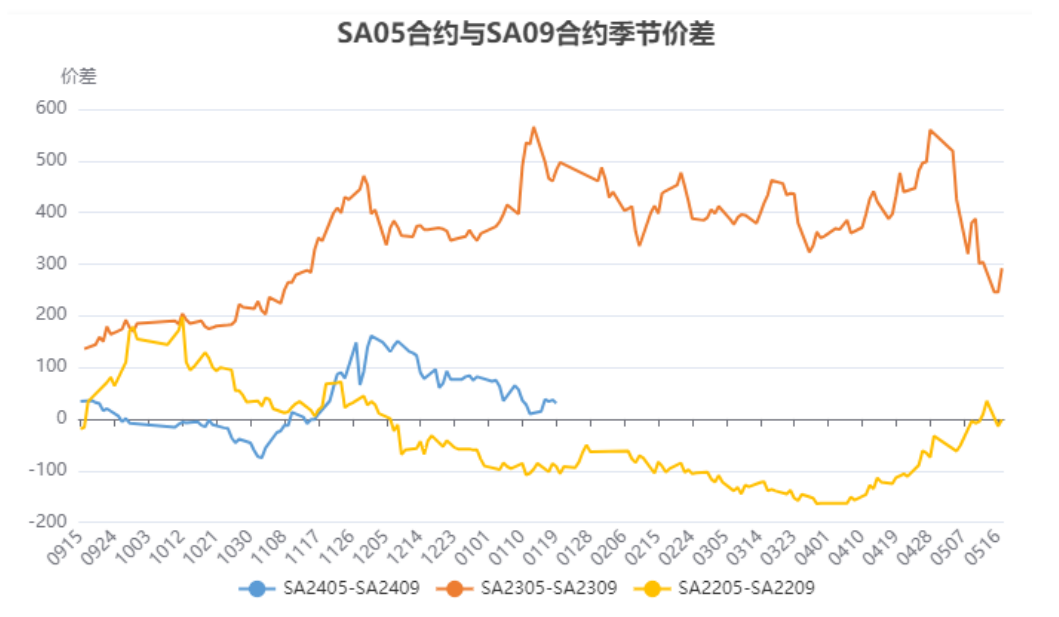


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.38%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.09%。

跨期价差

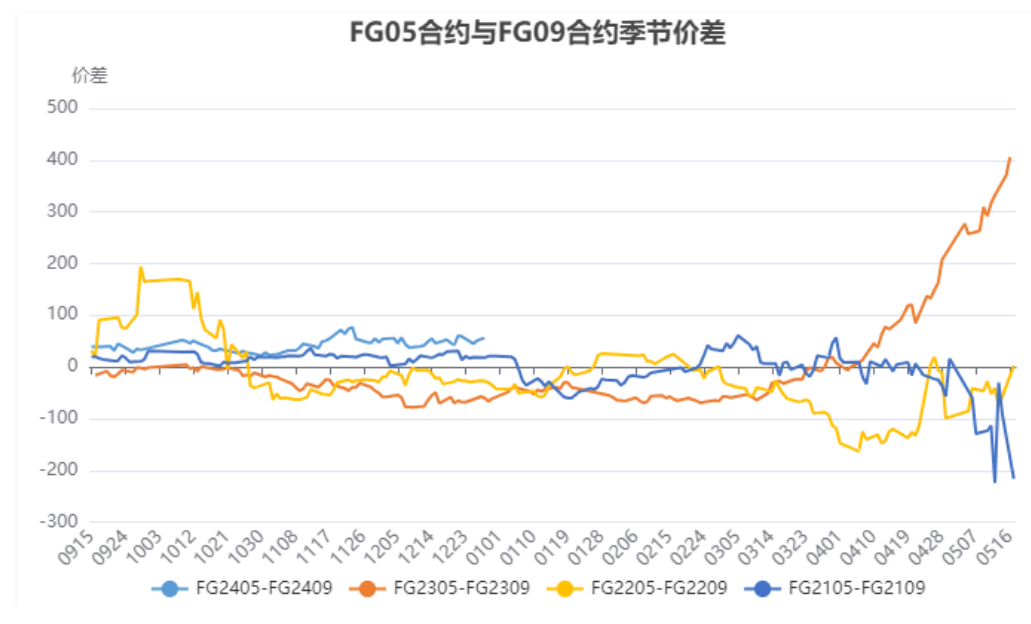
SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止1月19日，SA 5-9价差为31；FG 5-9价差为87。

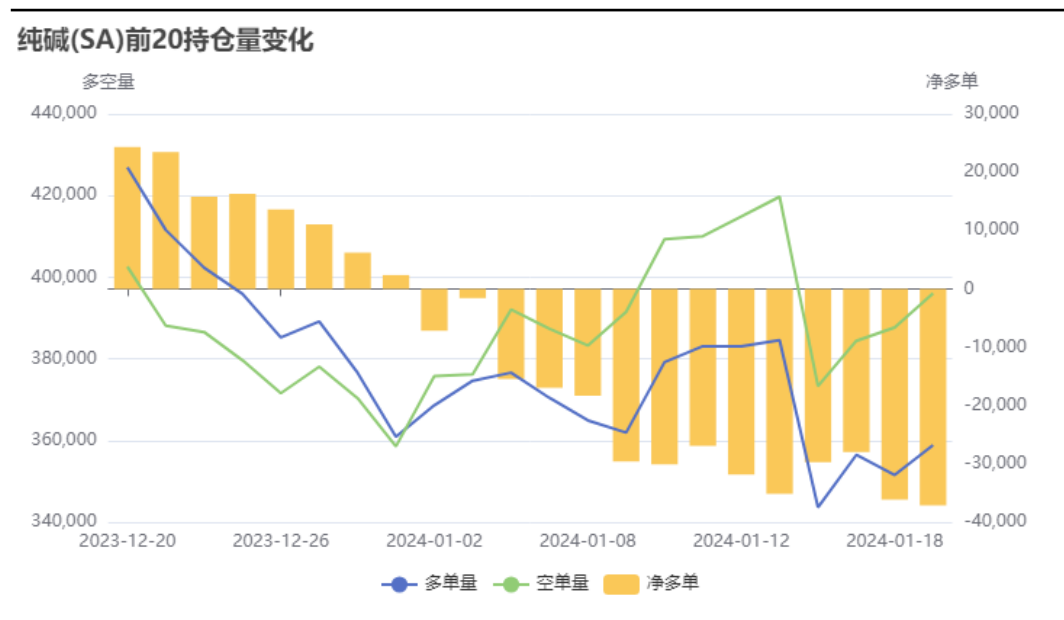
FG 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

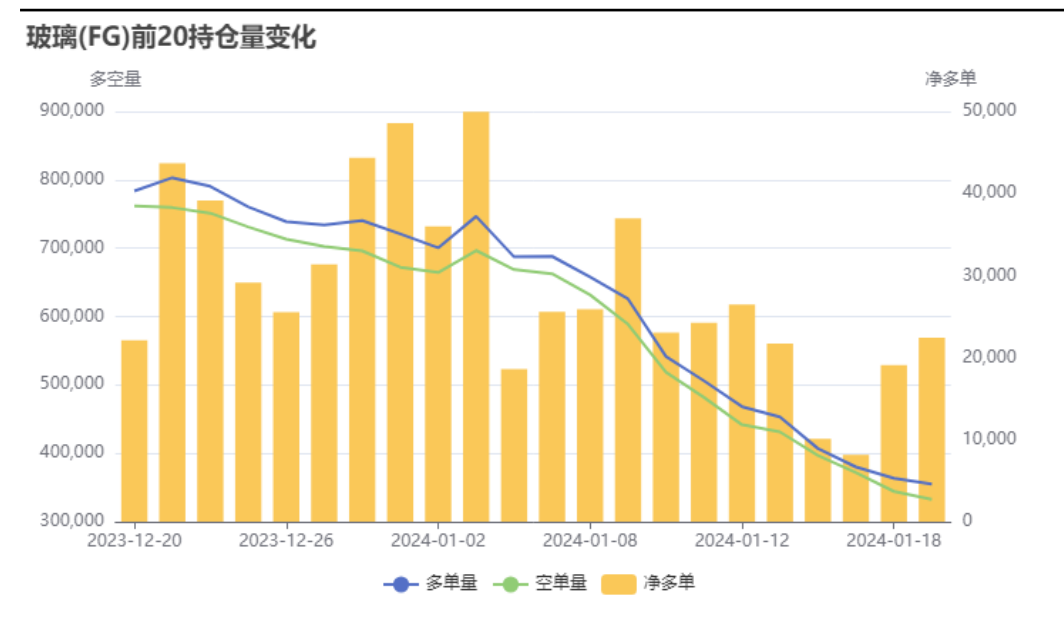
持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空增加，市场情绪悲观；玻璃维持净多增加，市场仍偏乐观。

本周纯碱现货价格下跌，基差有所走弱

国内沙河地区重碱市场主流价



来源: wind 瑞达期货研究院

纯碱基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月19日，沙河地区重质纯碱主流价2300元/吨，较上周-100元/吨。
- 截至1月18日，纯碱基差695元/吨，较上周-78元/吨。本周基差走弱。

本周玻璃现货价格走弱

国内浮法玻璃现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

玻璃基差走势

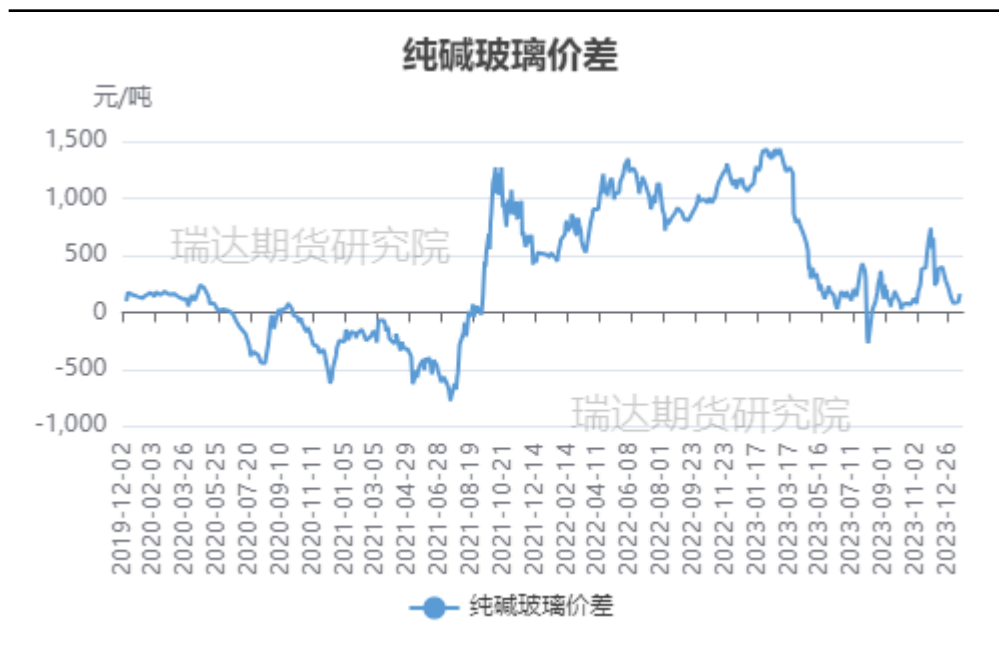


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月19日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1684元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格走弱。
- 截至1月19日, 玻璃基差-74元/吨, 较上周-67元/吨。本周玻璃基差走弱。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

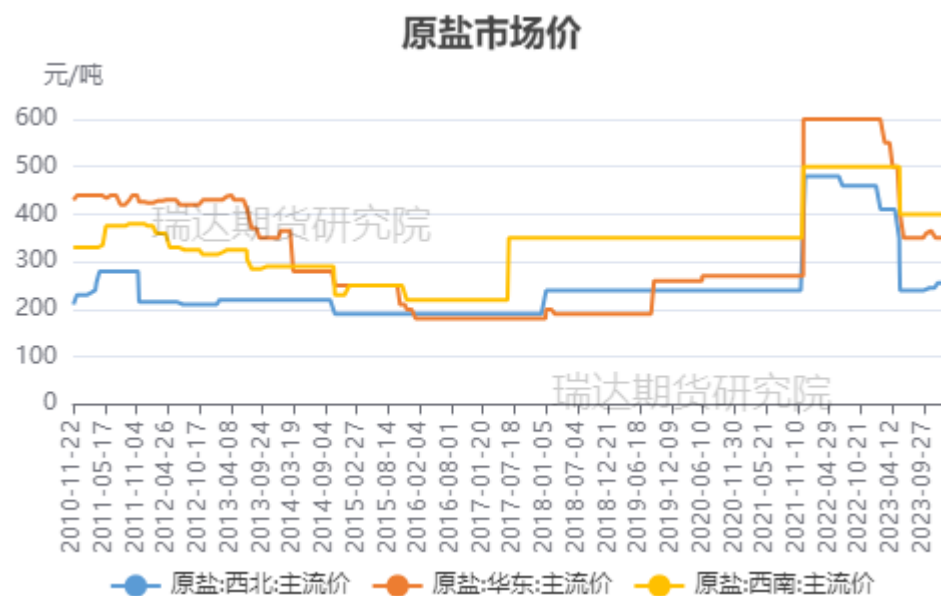


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月19日，纯碱与玻璃价差149元/吨，较上周+77元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格持稳，合成氨价格上涨

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月18日，西北地区原盐市场价255元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至1月18日，河北地区合成氨市场3030元/吨，较上周+55元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱开工率提升，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



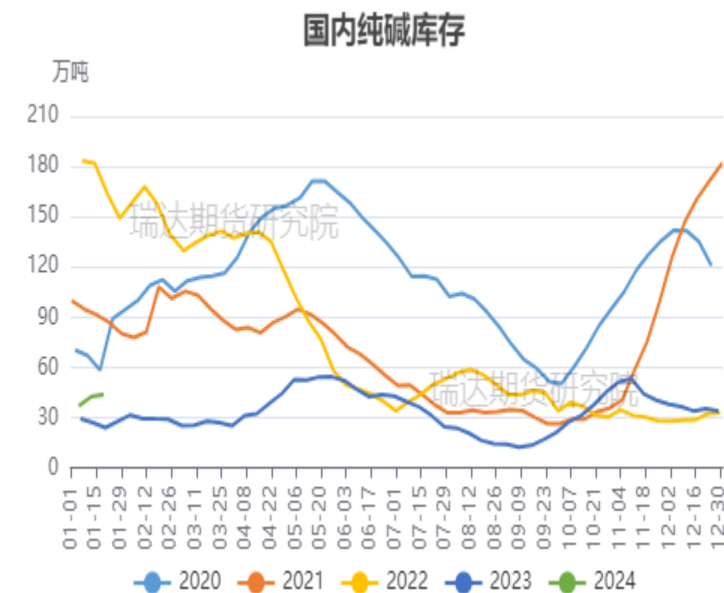
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱企业库存



- 据隆众资讯统计，截至1月18日，纯碱整体开工率90.07%，环比增加1.28%，纯碱产量70.12万吨，涨幅1.44%，装置平稳运行，产量及开工增加。
- 据隆众资讯统计，截至1月18日，纯碱厂家库存43.81万吨，环比+1.22万吨，涨幅2.86%，轻去重累，整体波动不大，库存集中明显，个别企业库存高。

本周国内浮法玻璃产能利用率持稳

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至1月18日,浮法玻璃行业开工率为83.88%,比11日+0.33%;浮法玻璃行业产能利用率为85.24%,与11日持平。本周(20240112-0118)浮法玻璃行业平均开工率83.69%,环比+0.05%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.24%,环比-0.08%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

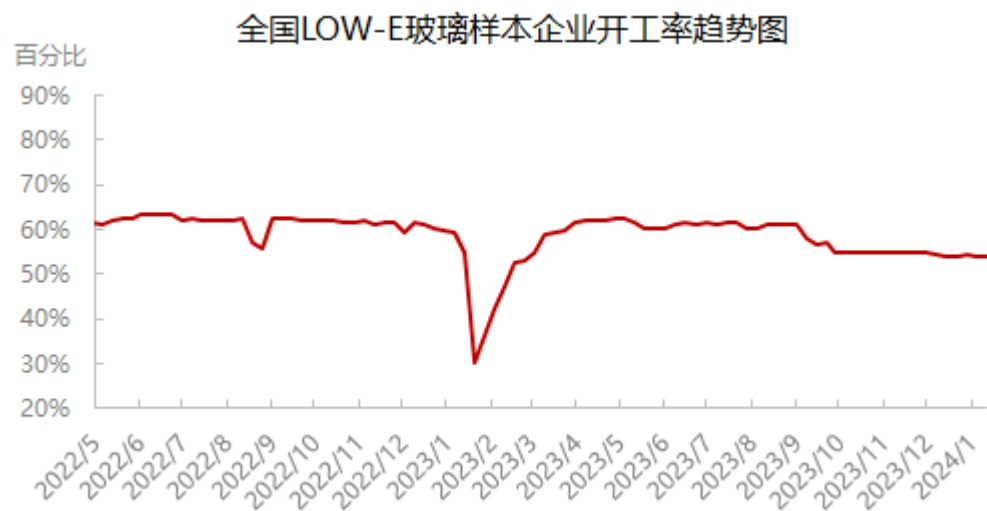


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月18日，全国浮法玻璃样本企业总库存3158.6万重箱，环比98.2万重箱，环比3.21%，同比-50.9%。折库存天数13天，较上期+0.4天。本周浮法玻璃日度平均产销率较上周下滑20.8%，行业再度转为累库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

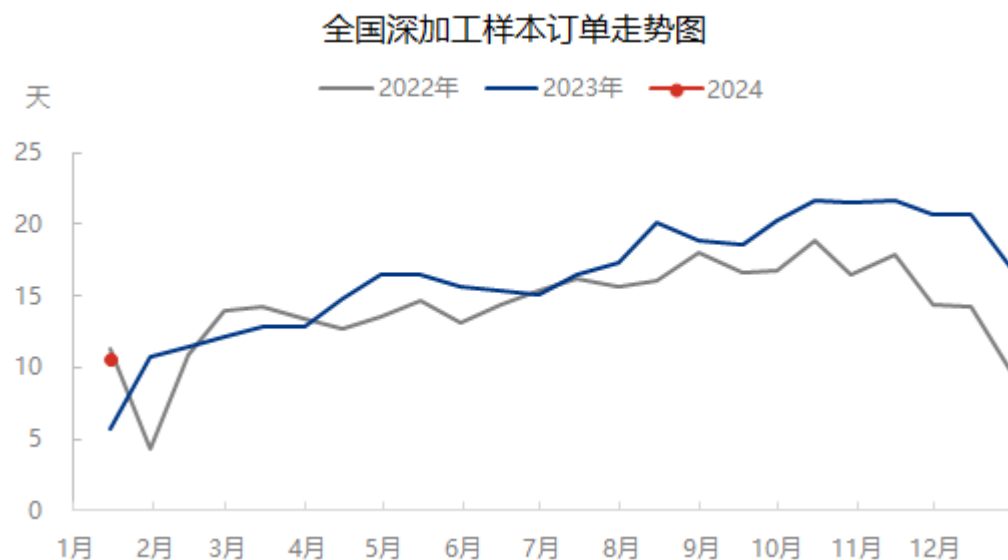
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至1月12日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为54.11%，较上期持平。
- 截至2024年1月中旬，深加工企业订单天数10.5天，较2023年12月底-6.2天。

深加工订单天数



来源：隆众资讯

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。