

# 「2024.02.02」

## 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震荡运行，价格窄幅波动为主。国内浮法玻璃现货市场维稳为主，市场成交略有分化，华北区域受中下游备货支撑，区域成交重心走高；华南、西南地区因春节假期临近，下游陆续放假影响，采购相对谨慎，企业出货较弱下，库存增加明显。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置平稳运行，个别企业负荷波动，整体开工及产量提升。节前补库及前期订单执行，加上市场低价备货意愿增加，部分企业订单情况有所改善，随着纯碱厂家陆续交付排期订单，本周纯碱企业库存下降，但临近春节，下游部分企业完成备货，企业多维持刚需采购，纯碱需求将逐步减弱。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃供应相对稳定，下游需求逐步进入季节性淡季，本周华中、华北以及东北区域浮法玻璃产销尚可，行业维持去库状态，华南、西南、华东及西南产销放缓。春节临近，下游陆续放假，下游各工厂备货情绪有所回落，整体拿货意愿不强，玻璃产销较前期减弱，行业或开始逐步累库。上游纯碱市场价格持稳运行，对玻璃成本面支撑尚可。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1850-2030区间交易；FG2405合约短线建议在1720-1800区间交易。

## 本周纯碱期价震荡收跌，玻璃期价震荡收跌

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

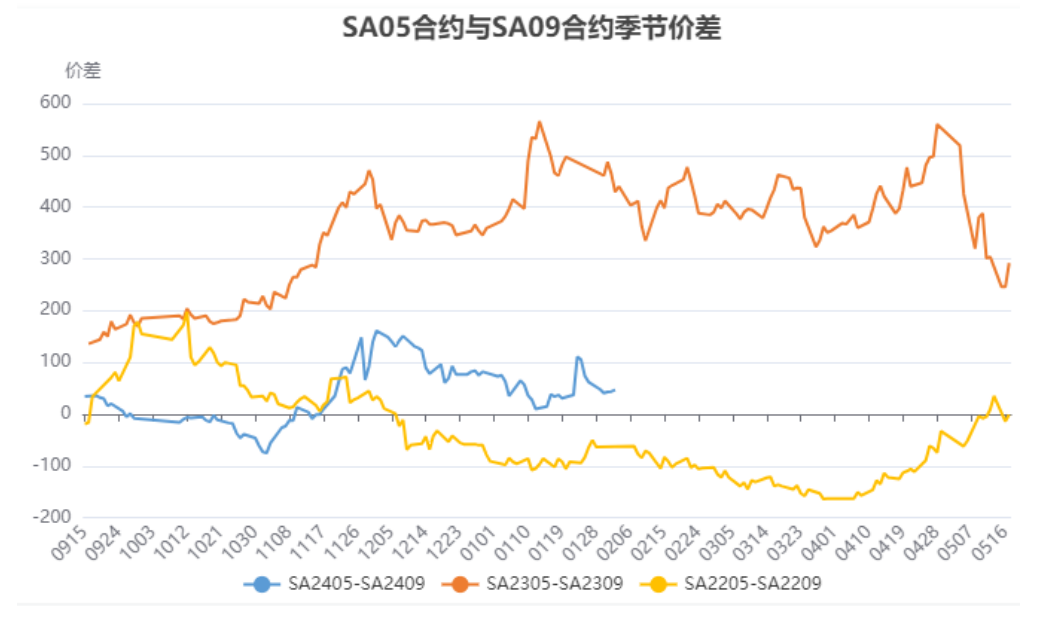


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-1.35%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.54%。

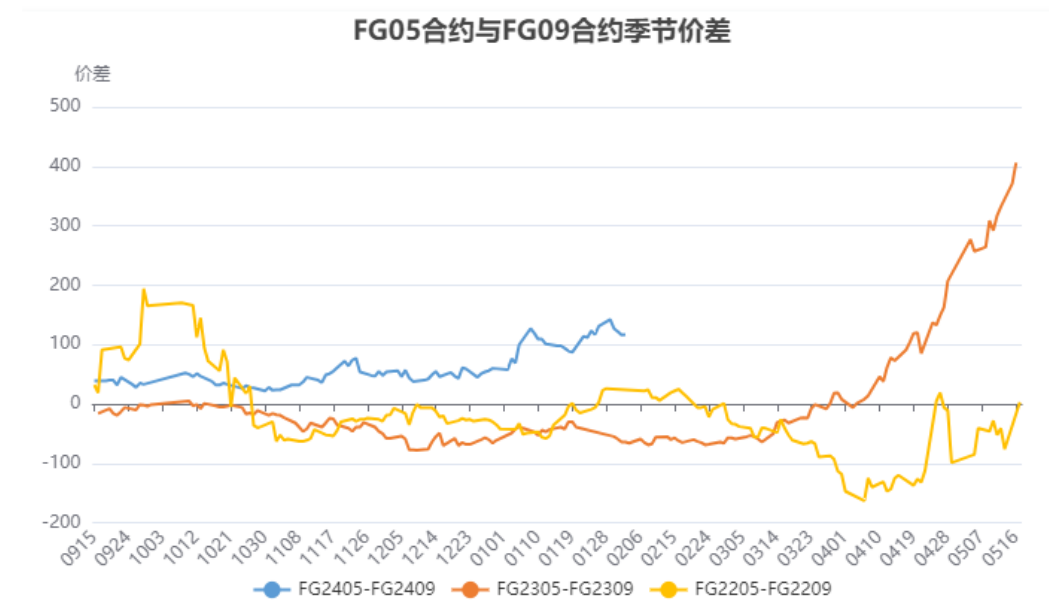
## 跨期价差

### SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 5-9价差



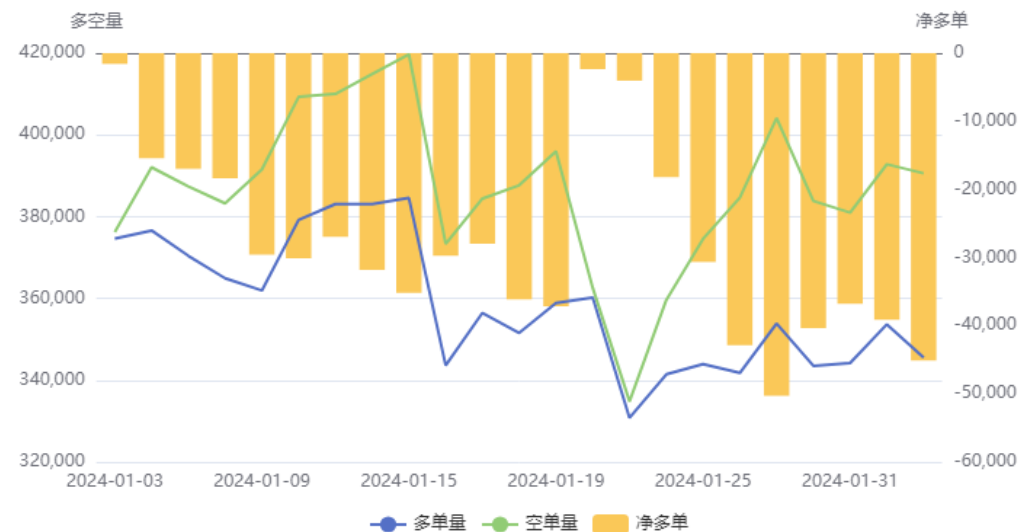
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月2日，SA 5-9价差为47；FG 5-9价差为117。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

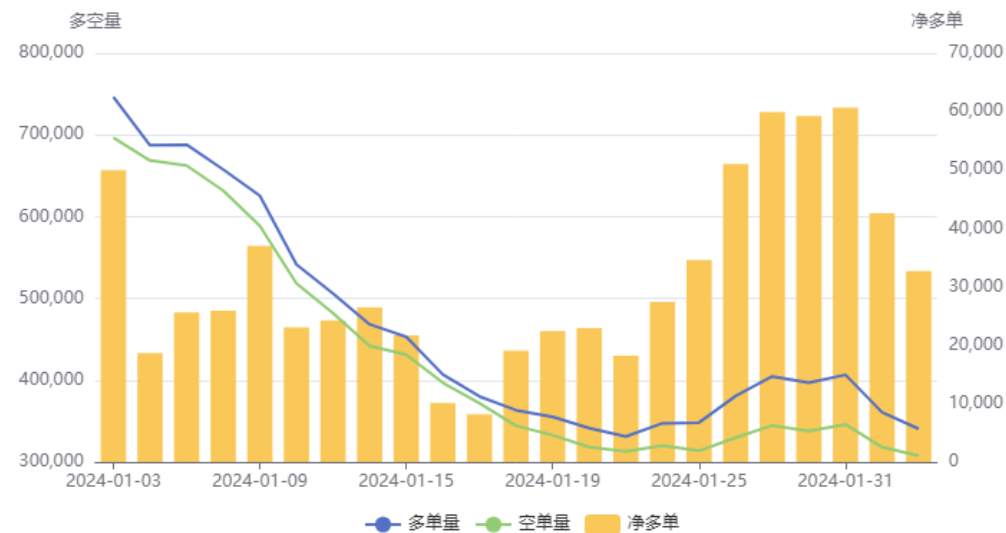
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



来源：瑞达期货研究院

### 玻璃前20名净多单趋势变化

#### 玻璃(FG)前20持仓量变化



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；玻璃维持净多减少，市场乐观情绪减弱

## 本周纯碱现货价格持稳，基差有所走强

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2月2日，沙河地区重质纯碱主流价2300元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月1日，纯碱基差537元/吨，较上周+147元/吨。本周基差走强。

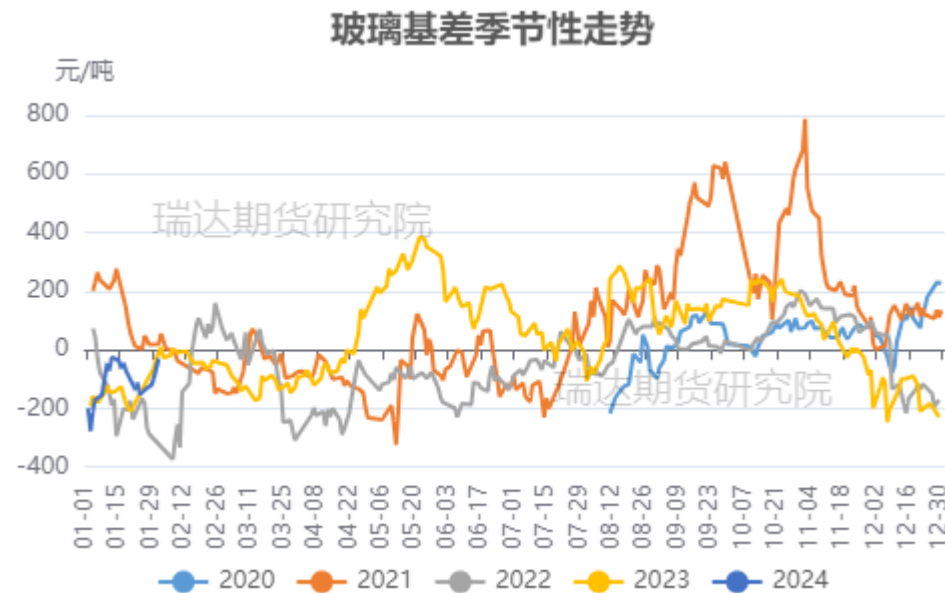
## 本周玻璃现货价格走强

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2月2日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1748元/吨, 较上周+36元/吨。本周沙河玻璃价格走强。
- 截至2月2日, 玻璃基差-17元/吨, 较上周+120元/吨。本周玻璃基差走强。



## 本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

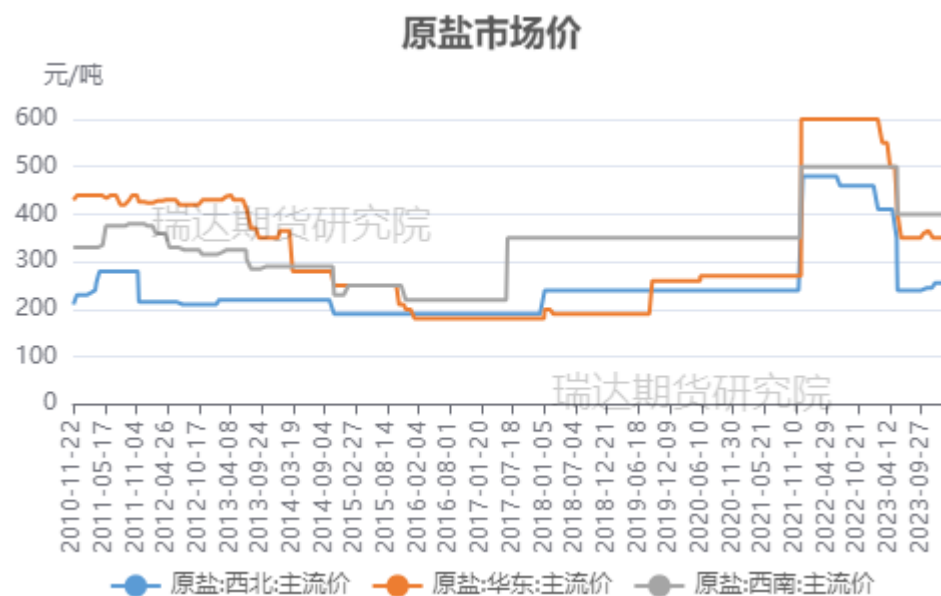


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月2日，纯碱与玻璃价差201元/吨，较上周+56元/吨。本周两者价差扩大。

## 本周国内原盐价格持稳，合成氨价格下跌

### 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

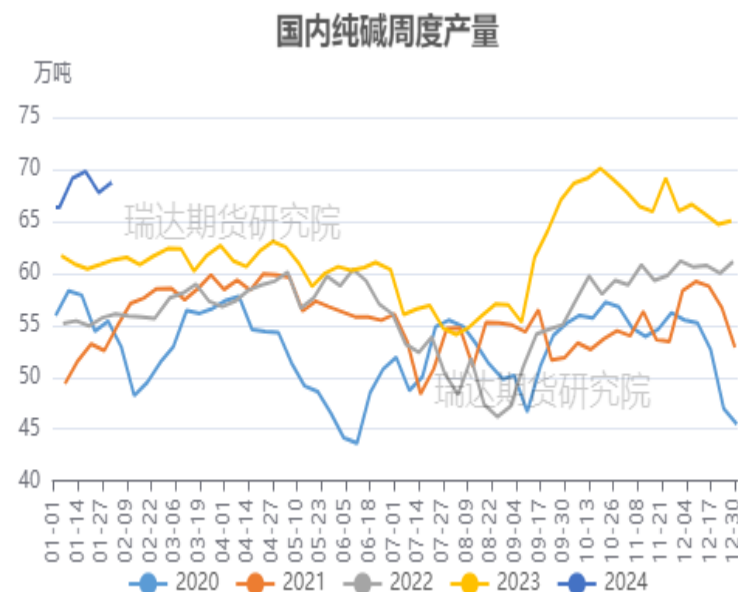
- 截至2月1日，西北地区原盐市场价255元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至2月1日，河北地区合成氨市场2800元/吨，较上周-265元/吨。本周合成氨价格下跌。

## 本周国内纯碱开工率提升，企业库存下降

国内纯碱装置开工率



国内纯碱产量



国内纯碱企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月1日当周，国内纯碱产量68.73万吨，涨幅1.44%，纯碱整体开工率88.29%，环比增加1.25%，装置平稳运行，个别企业负荷波动。
- 据隆众资讯统计，截至2月1日当周，国内纯碱厂家库存37.63万吨，环比-2.99万吨，跌幅7.36%，轻重同步下跌，个别企业节前库存发货，库存变化大。

## 本周国内浮法玻璃产能利用率下降

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

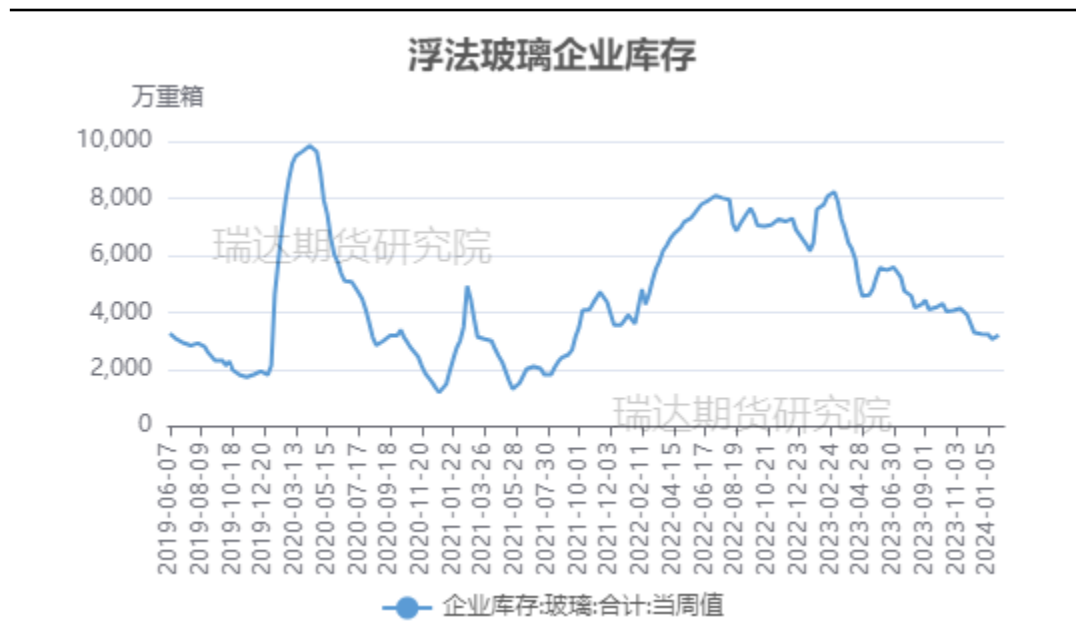


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至2月1日,全国浮法玻璃日产量为17.23万吨,比25日-0.46%。本周(20240126-0201)全国浮法玻璃产量121.02万吨,环比-0.13%,同比+9.71%。浮法玻璃行业开工率为84.49%,比25日+0.61%;浮法玻璃行业产能利用率为85.02%,比25日-0.23%。本周(20240126-0201)浮法玻璃行业平均开工率84.11%,环比+0.23%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.15%,环比-0.09%。

## 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31日，全国浮法玻璃样本企业总库存3243.1万重箱，环比+45.4万重箱，环比+1.42%，同比-56.8%。折库存天数13.4天，较上期+0.2天。本周华中、华北以及东北区域浮法玻璃产销尚可，行业维持去库状态，华南、西南、华东及西南本周产销放缓至90%以下。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

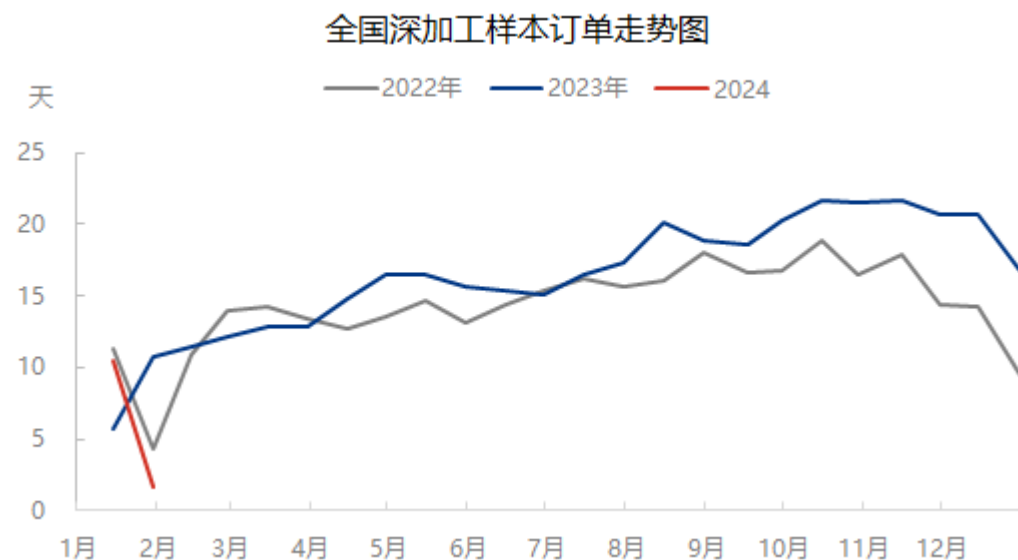
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月2日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为60.2%，较上期下降19.9%。
- 截至2024年1月底，深加工企业订单天数1.6天，较2024年1月中旬-8.9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续往开来，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。