

「2024.02.23」

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偏弱，有企业价格阴跌调整。国内浮法玻璃现货市场随着节后生产企业开工发货，叠加有企业价格提涨刺激下，部分下游存一定补货现象，市场价格走高，但随着多地区受天气影响，物流运输受限，企业出货较差，物流受限下，整体库存增加。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期纯碱企业设备运行相对稳定，整体开工及产量提升，供应压力预期增加。由于节日期间物流运输受阻，企业库存明显增加，随着下游企业陆续恢复，市场有少量补货需求但采购意愿不高，叠加雨雪天气影响，新订单不温不火，纯碱企业整体库存呈增加趋势，厂家出货压力大，纯碱市场价格承压，但氨碱理论成本对价格存在一定的支撑，关注后期下游补库动作。
- ◆ 玻璃方面，目前供应仍维持高位，前期点火的部分产线或将开始出玻璃，供应面或仍增长。假期物流停运使得国内浮法玻璃企业库存出现较大幅度累积，近日部分地区大雪天气使需求再度滞后，由于下游尚未启动，玻璃处于供应增长而淡季弱需求期，短期库存仍有累积预期。考虑到春节前整体库存体量同比往年处于偏低水平，且中下游存出货量亦同比偏少，随着中下游开工开始采购，下游备货需求对价格仍有支撑。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1750-1920区间交易；FG2405合约短线建议在1620-1750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

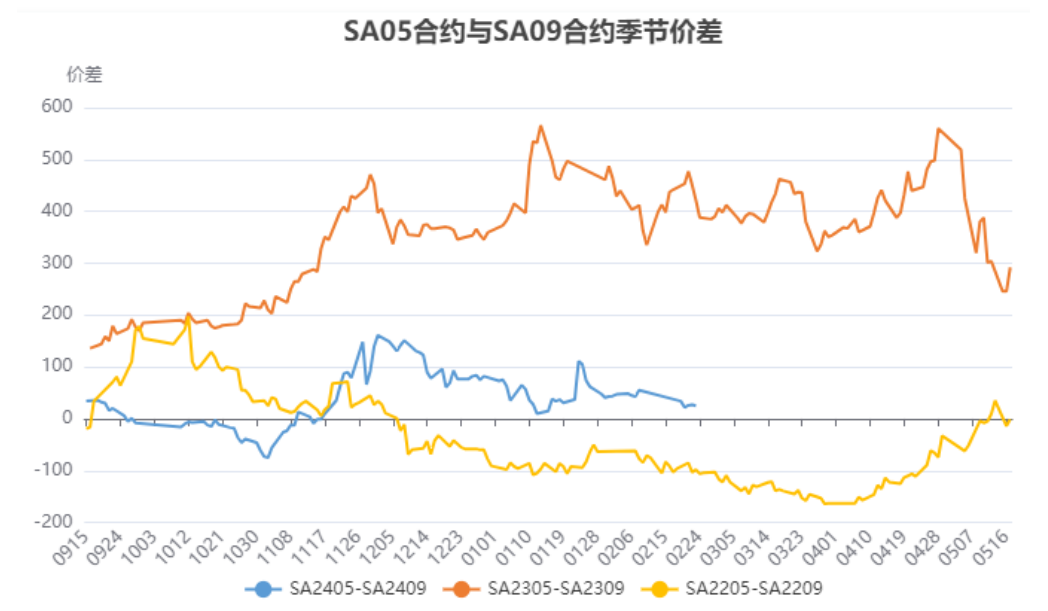


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-5.29%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-6.41%。

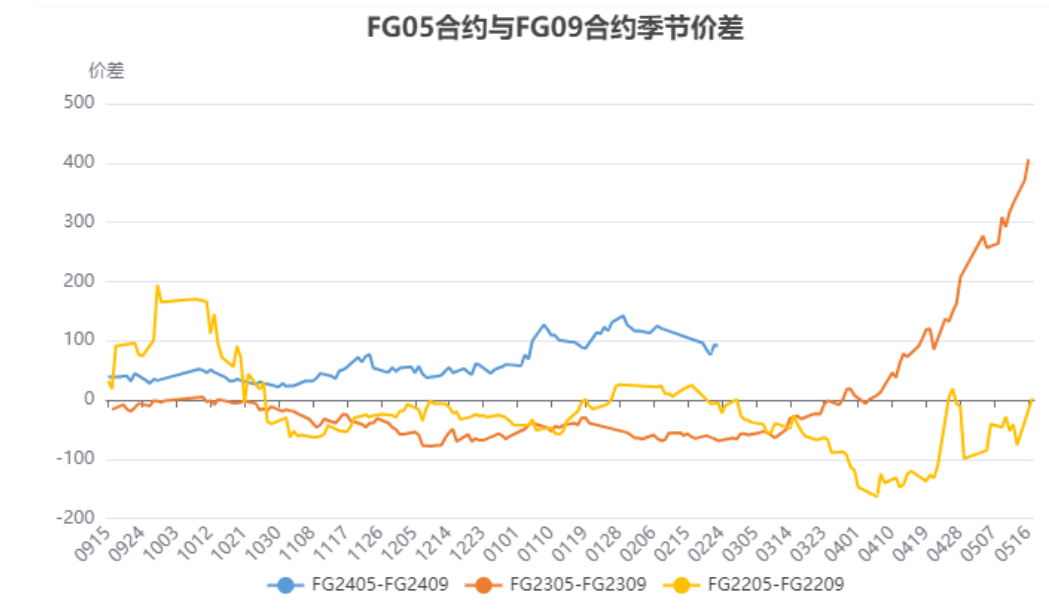
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



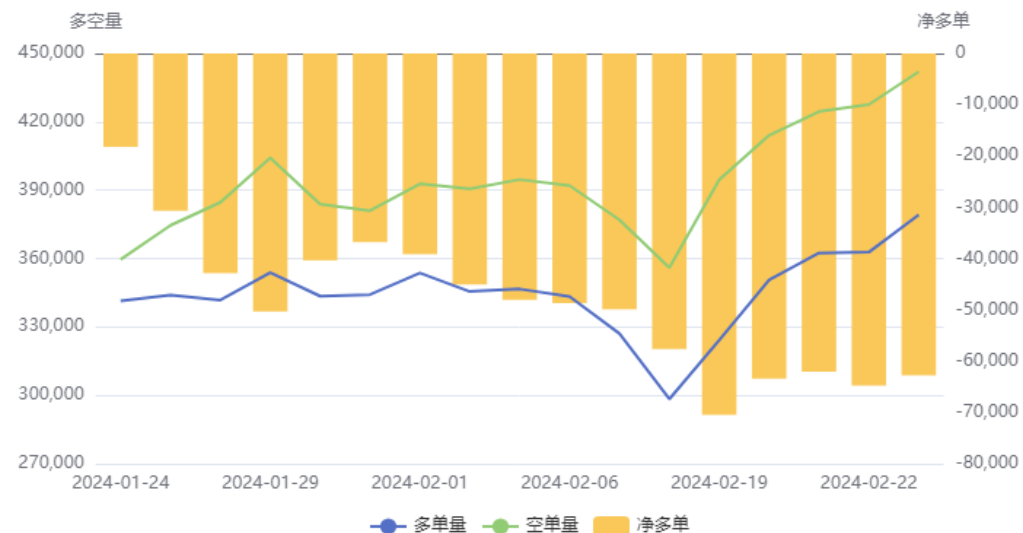
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月23日，SA 5-9价差为25；FG 5-9价差为92。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

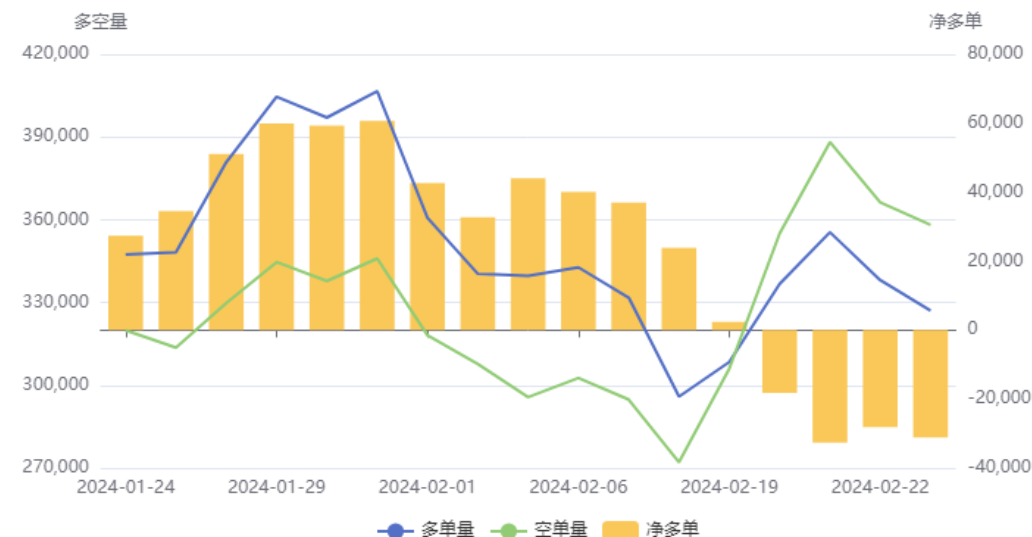
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃维持净多转净空，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格走弱，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23日，沙河地区重质纯碱主流价2200元/吨，较上周-100元/吨。
- 截至2月22日，纯碱基差598元/吨，较上周+94元/吨。本周基差走强。

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2月23日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1728元/吨, 较上周-20元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至2月23日, 玻璃基差+33元/吨, 较上周+96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23日，纯碱与玻璃价差150元/吨，较上周+13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

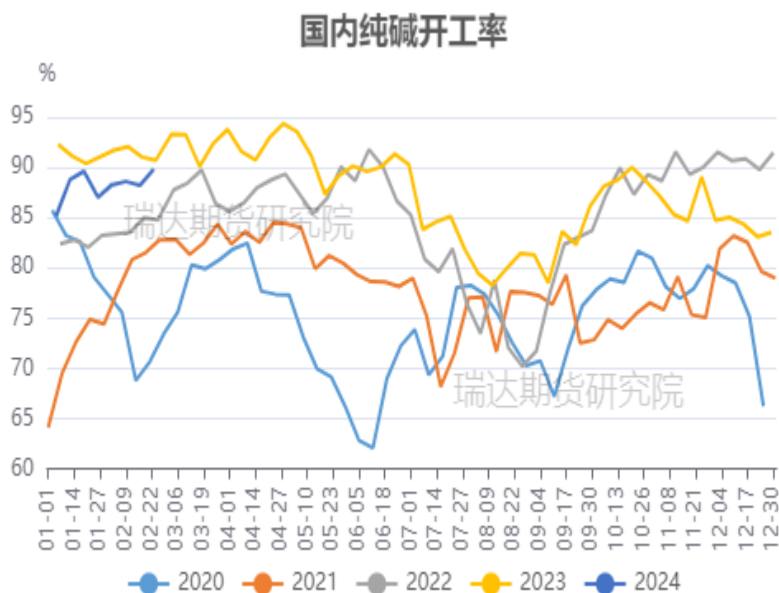


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月22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22日，河北地区合成氨市场2550元/吨，较上周-25元/吨。本周合成氨价格下跌。

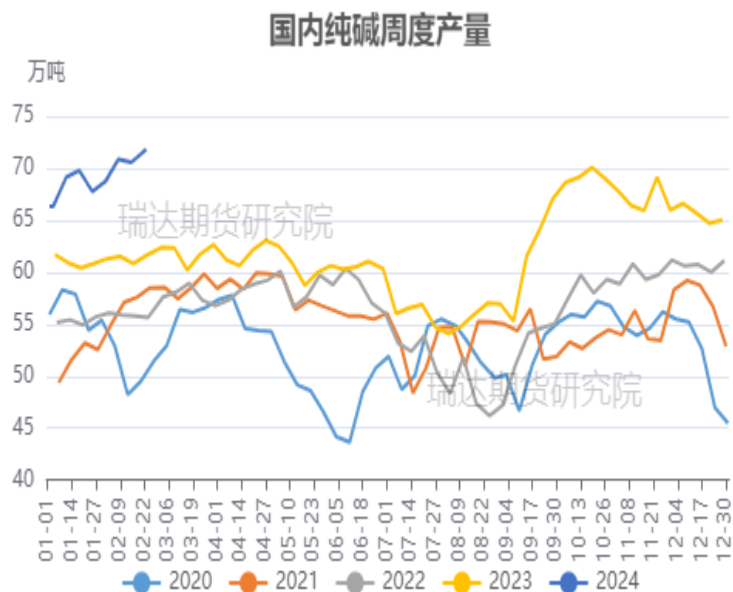
本周国内纯碱开工率提升，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



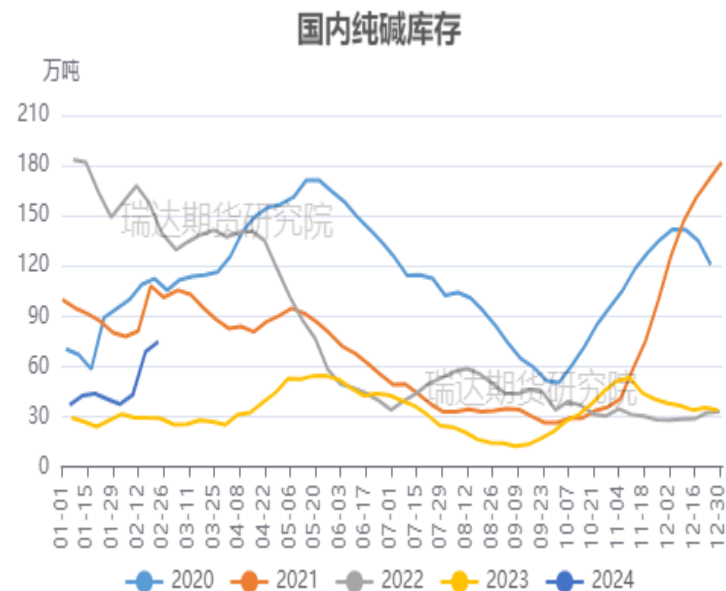
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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2月22日，纯碱整体开工率89.82%，环比增加1.58%，纯碱产量71.83万吨，涨幅1.79%，装置平稳运行，暂无明显检修预期，个别企业负荷波动。
- 据隆众资讯统计，截至2月22日，纯碱厂家库存74.85万吨，环比+6.02万吨，涨幅8.75%，新订单不温不火，且近期雨雪天气，影响运输¹¹等因素。

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

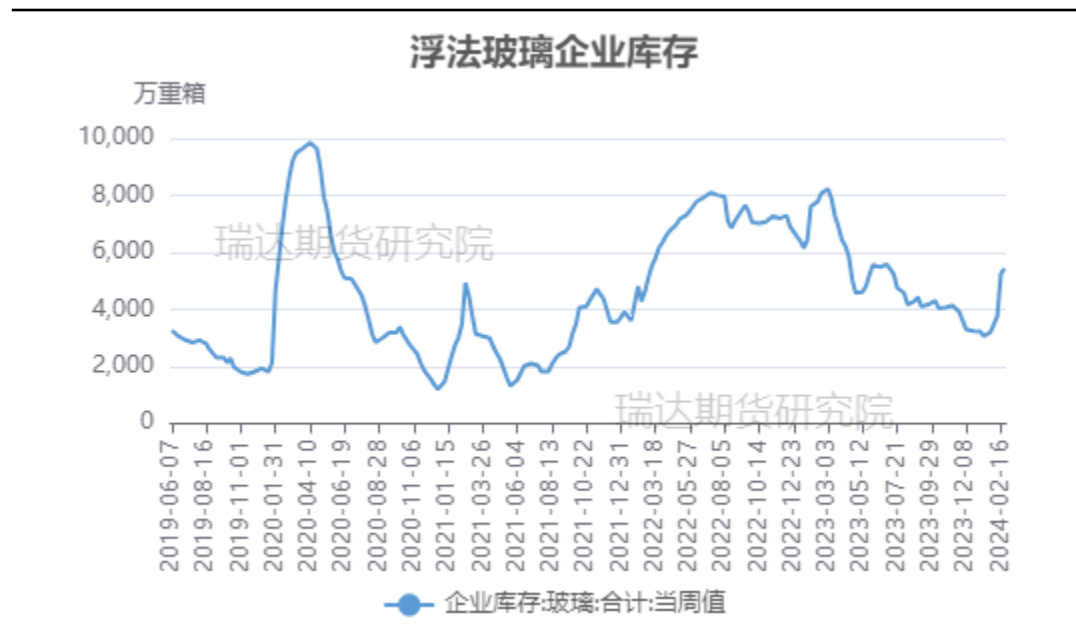


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至2月22日,浮法玻璃行业开工率为85.48%,比15日+0.66%;浮法玻璃行业产能利用率为84.97%,与15日持平;浮法玻璃行业平均产能利用率84.97%,环比持平。全国浮法玻璃日产量为17.23万吨,与15日持平。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

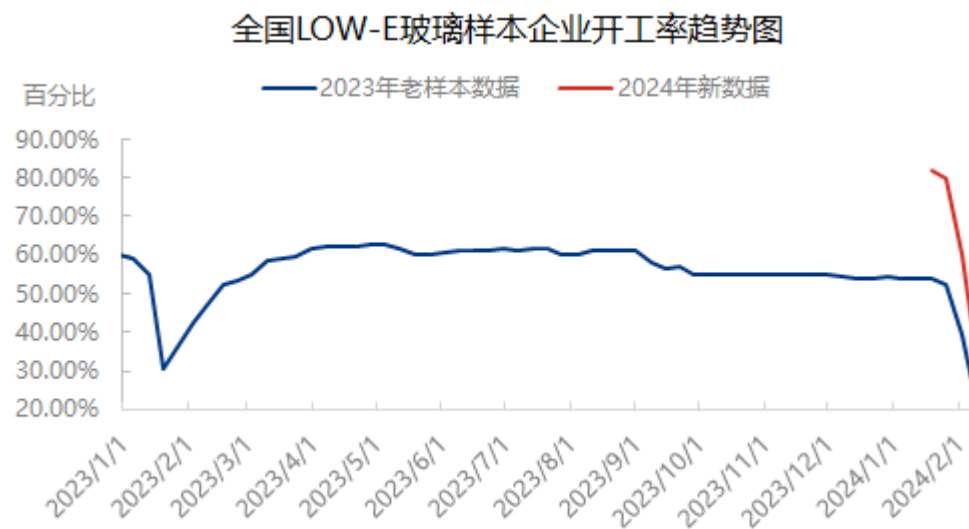


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月22日，全国浮法玻璃样本企业总库存5425.5万重箱，环比+211.5万重箱，环比+4.06%，同比-33.4%。折库存天数22.6天，较上期+0.9天。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

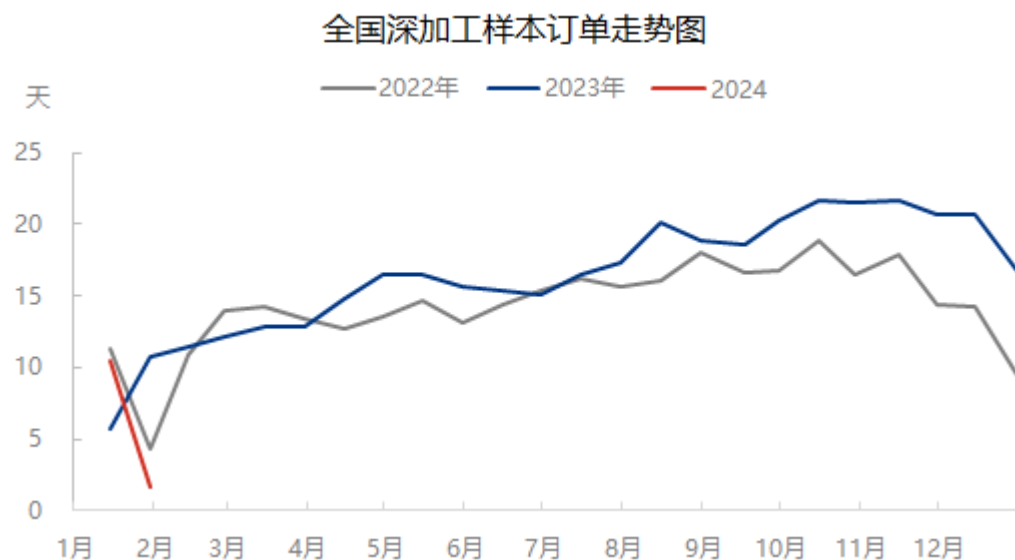
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月8日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为38.3%，较上期下降21.9%。
- 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。