

「2024.03.01」

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下行，成交重心下移。国内浮法玻璃现货市场呈增加态势，北方受期现货源低价销售影响，企业出货不佳，库存增加明显，南方受外围货源流入影响，市场价格亦有松动，另外亦有企业随着下游复工补库下，出货较好有提涨现象，整体市场操作趋于灵活。
- ◆ 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，虽然节后下游企业陆续恢复但观望情绪重，市场有少量补货需求，采购意愿不高，新订单不温不火，本周纯碱企业整体库存继续呈增加趋势，厂家出货压力大，纯碱市场承压。
- ◆ 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，节后浮法玻璃日度平均产销率有所提升，但整体仍处于偏低水平，行业维持累库，但库存增速略有放缓。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1750-1880区间交易；FG2405合约短线建议在1620-1700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

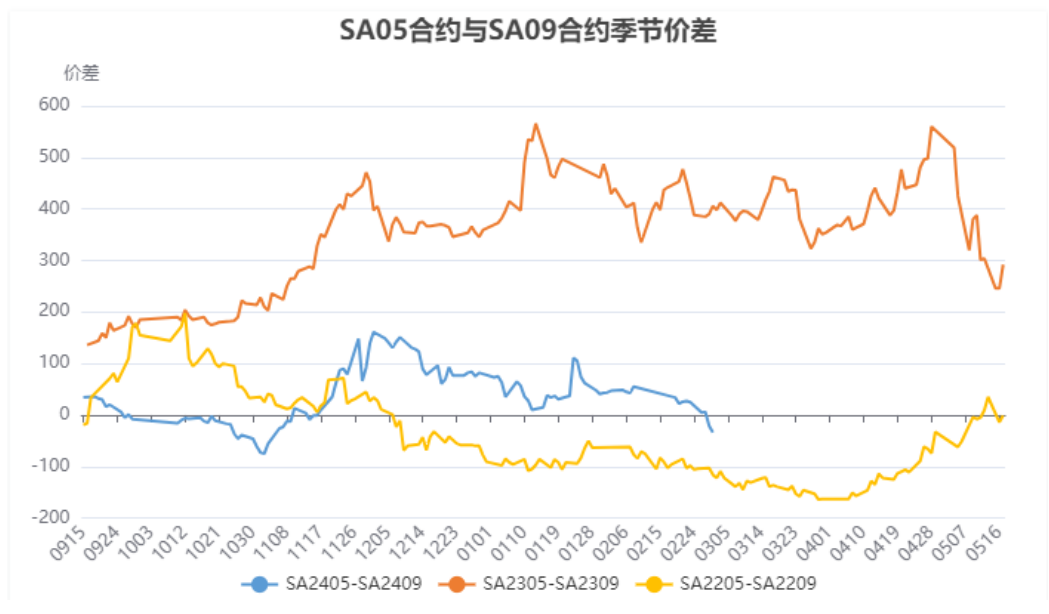


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.66%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-2.6%。

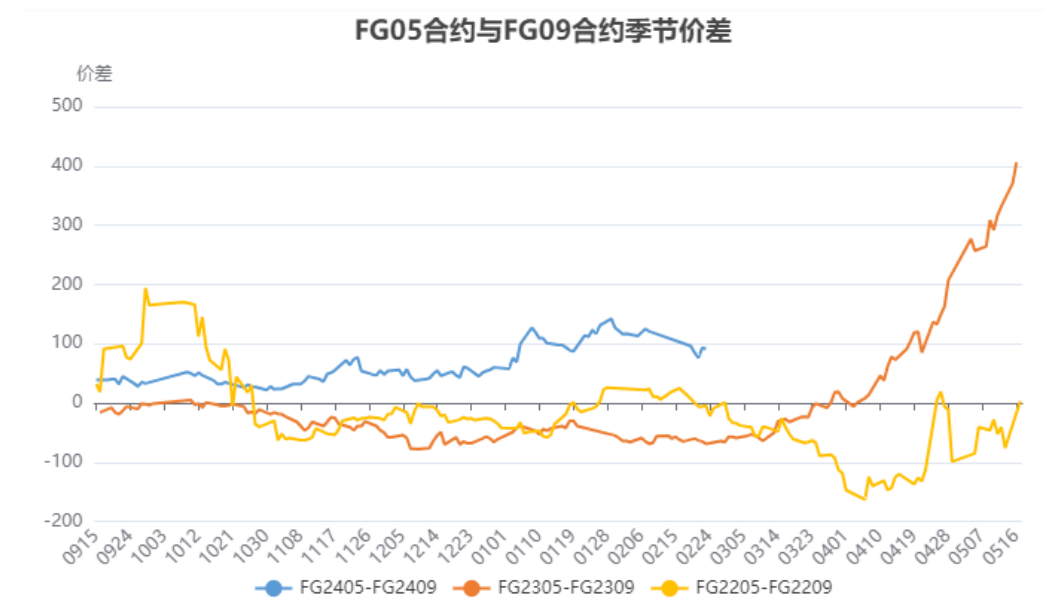
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



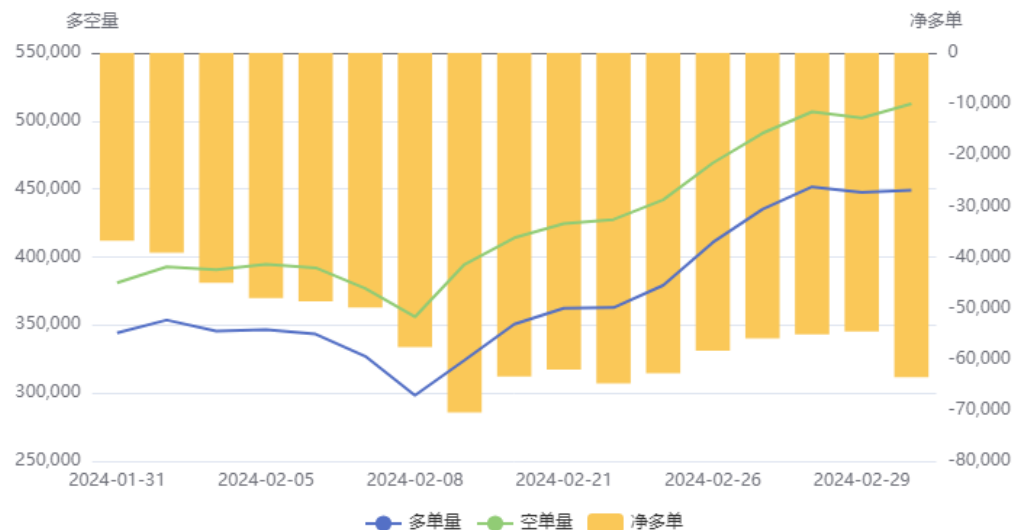
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月1日，SA 5-9价差为-34；FG 5-9价差为70。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

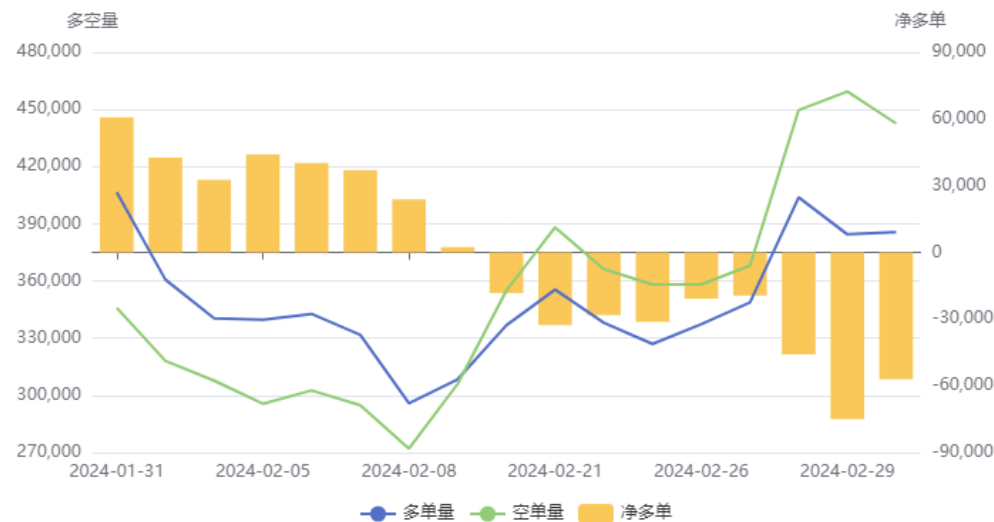
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格走弱，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3月1日，沙河地区重质纯碱主流价2100元/吨，较上周-100元/吨。
- 截至2月29日，纯碱基差420元/吨，较上周-178元/吨。本周基差走弱。

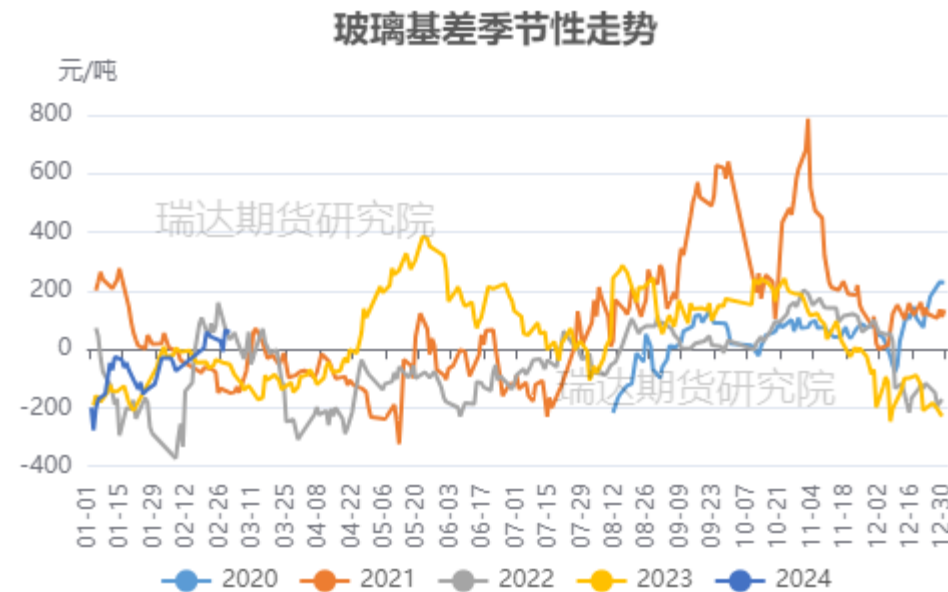
本周玻璃现货价格走弱

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3月1日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1708元/吨, 较上周-20元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至3月1日, 玻璃基差+57元/吨, 较上周+24元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

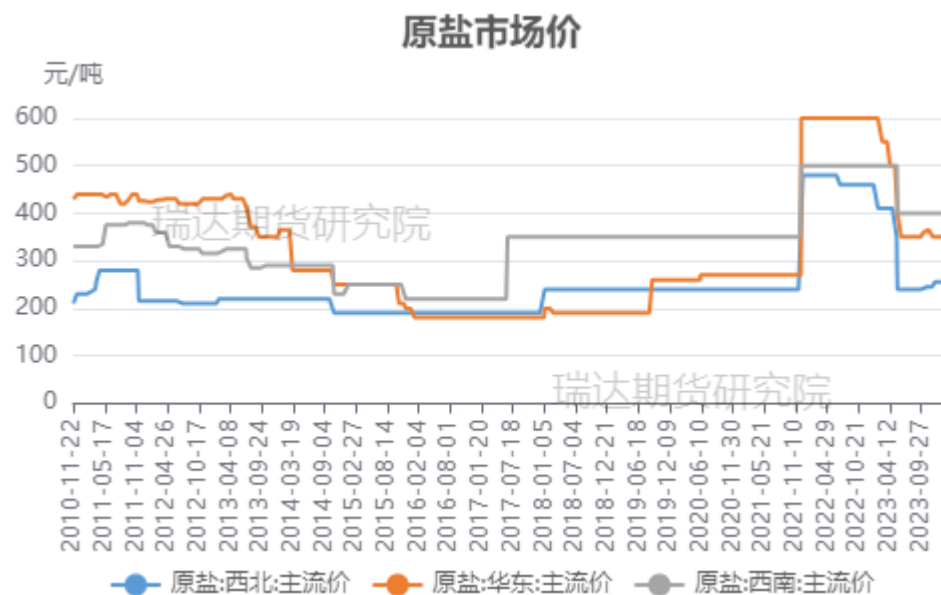


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月1日，纯碱与玻璃价差145元/吨，较上周-5元/吨。本周两者价差缩小。

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2月29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29日，河北地区合成氨市场2700元/吨，较上周+150元/吨。本周合成氨价格上涨。

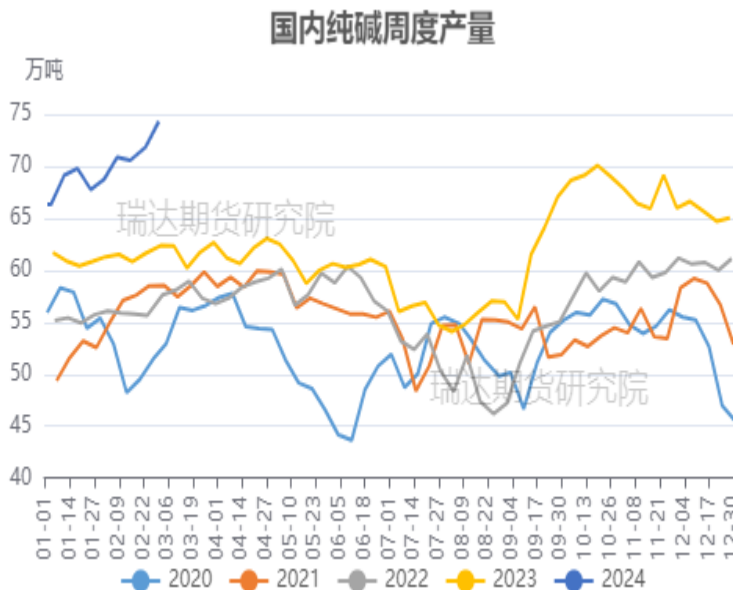
本周国内纯碱开工率提升，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



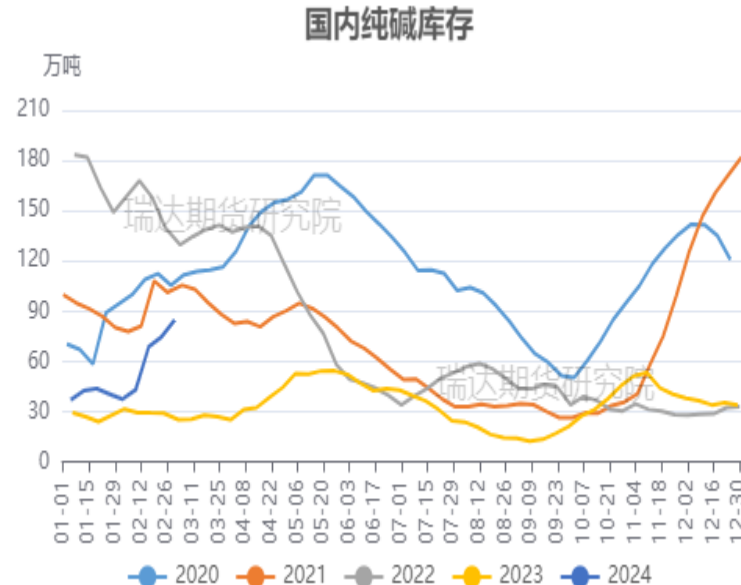
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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2月29日当周，国内纯碱开工率90.52%，环比增加0.70%，纯碱产量74.31万吨，涨幅3.45%，个别企业新装置量产，供应增加。
- 据隆众资讯统计，截至2月29日当周，国内纯碱企业库存84.76万吨，涨幅13.24%，个别企业涨幅明显，大部分企业窄幅增加。

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29日,全国浮法玻璃日产量为17.23万吨,与22日持平。本周(20240223-0229)全国浮法玻璃产量120.62万吨,环比持平,同比+9.6%。浮法玻璃行业开工率为85.48%,与22日持平;浮法玻璃行业产能利用率为84.97%,与22日持平。本周(20240223-0228)浮法玻璃行业平均开工率85.48%,环比+0.38%;浮法玻璃行业平均产能利用率84.97%,环比持平。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

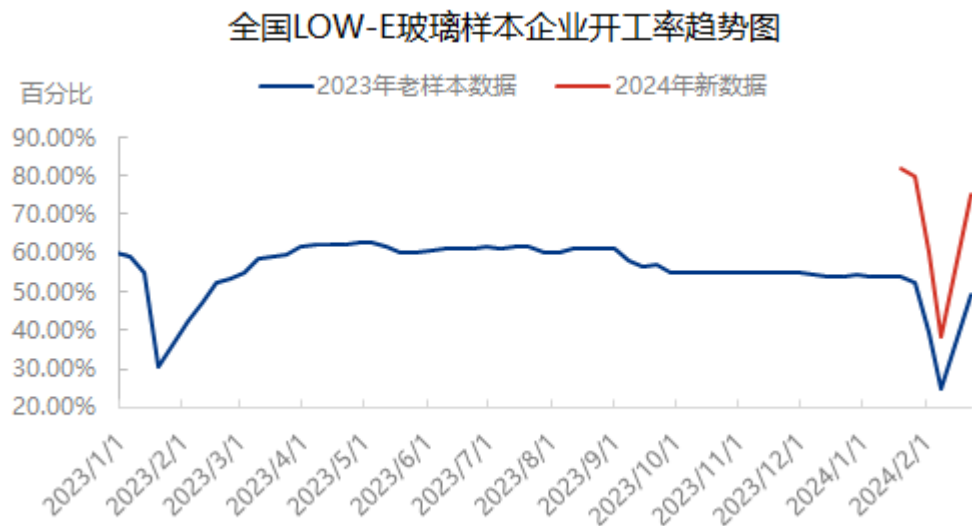


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月29日，全国浮法玻璃样本企业总库存5572.2万重箱，环比+146.7万重箱，环比+2.7%，同比-32.2%。折库存天数23.2天，较上期+0.6天，本周浮法玻璃日度平均产销率较上周提升12个百分点，但整体仍处于偏低水平，行业维持累库，但库存增速略有放缓。

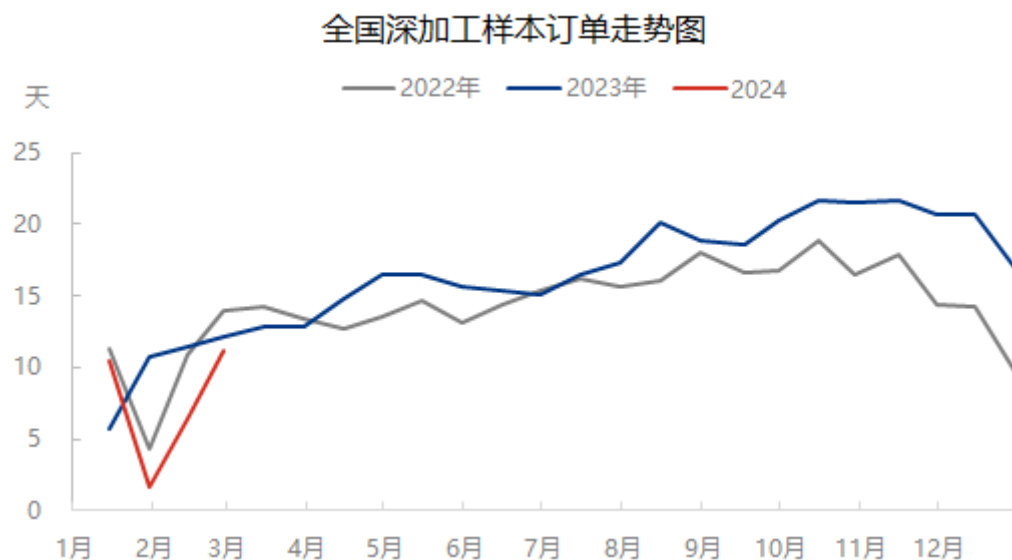
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为75.2%，较上期上升36.9个百分点。
- 截至2024年2月底，深加工企业订单天数11.2天，较2024年1月底+9.6天。节后复市，需求表现偏弱，深加工订单表现分化，小部分企业订单相对饱和，多数表现欠佳，中小型排单量维持在3-7天居多，亦存复工不复产现象。

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。