

「2024.05.24」

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：

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强，价格上调，成交重心上移；国内浮法玻璃市场成交重心下滑，市场呈现北强南弱现象，下游采购较为理性，多为刚需，整体企业库存增加。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期有新增检修，但个别企业检修结束产量恢复中，国内纯碱产量依旧将保持较高水平。目前下游需求稳定，低价成交积极，高价抵触心态重，光伏玻璃持续投放，对纯碱需求预期增加，市场采购积极性较好。本周国内纯碱企业库存下降，企业订单兑现，发货顺畅，库存呈现下降趋势，库存集中度依旧较高，短期产销平衡下库存预计整体波动不大。
- ◆ 玻璃方面，本周国内浮法玻璃暂无产线有点火或者冷修计划，下周暂无产线存在点火或者放水计划，日产量或延续平稳为主。本周全国浮法玻璃行业转为累库状态，华北地区受企业提涨、情绪带动，存投机性备货行为，小部分企业产销率较高，库存下降明显；其余多数地区中下游拿货刚需为主，华中、华东、华南、西南地区日均产销率多不过百，整体库存上涨。地产政策支撑不断加强也在持续改善玻璃未来需求预期，但下游深加工并未有明显改善，资金问题尚未得到解决，订单天数大幅低于同期水平，后续补库持续性动力有限，后市关注终端地产资金情况以及玻璃深加工企业资金和订单情况是否能得到有效改善。
- ◆ 策略建议：SA2409合约短线建议在2300-2500区间交易FG2409合约短线建议在1670-1760区间交易。

本周纯碱期价震荡收涨，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

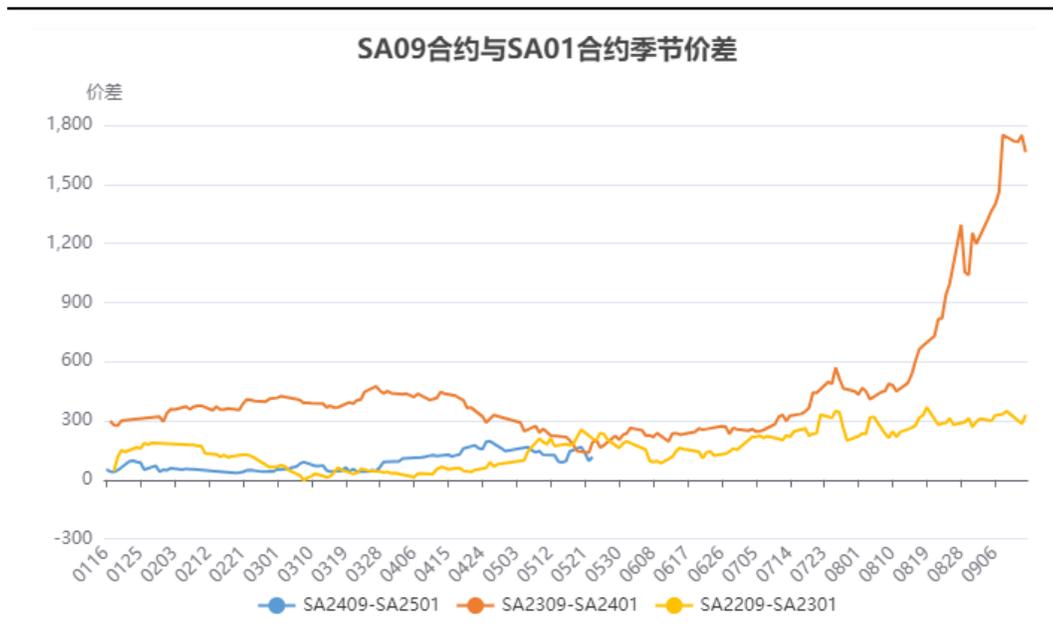


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.39%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+4.89%。

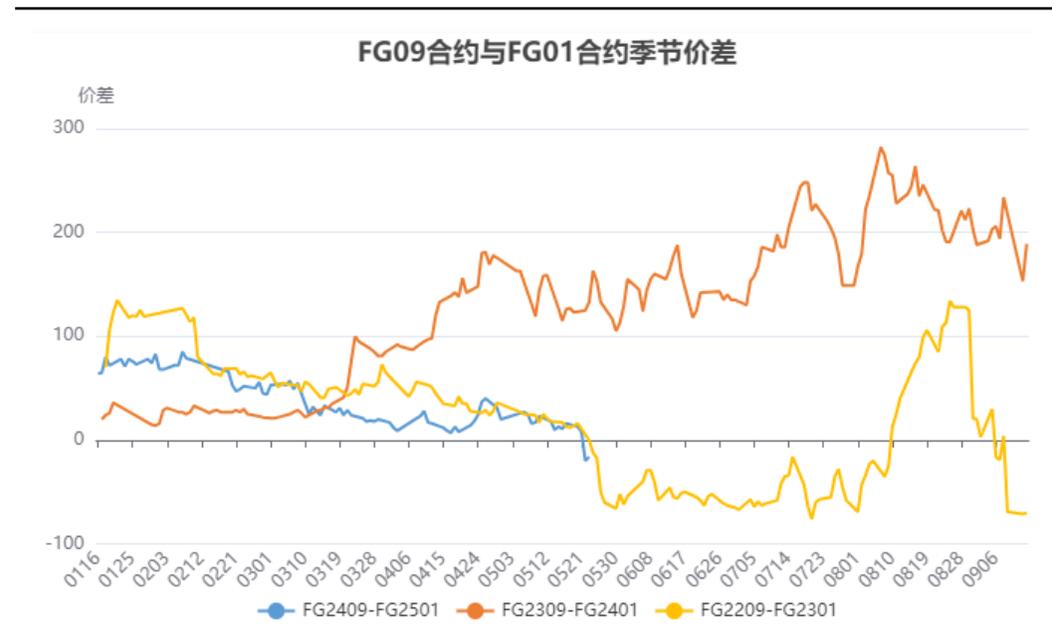
跨期价差

SA 9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG 9-1价差

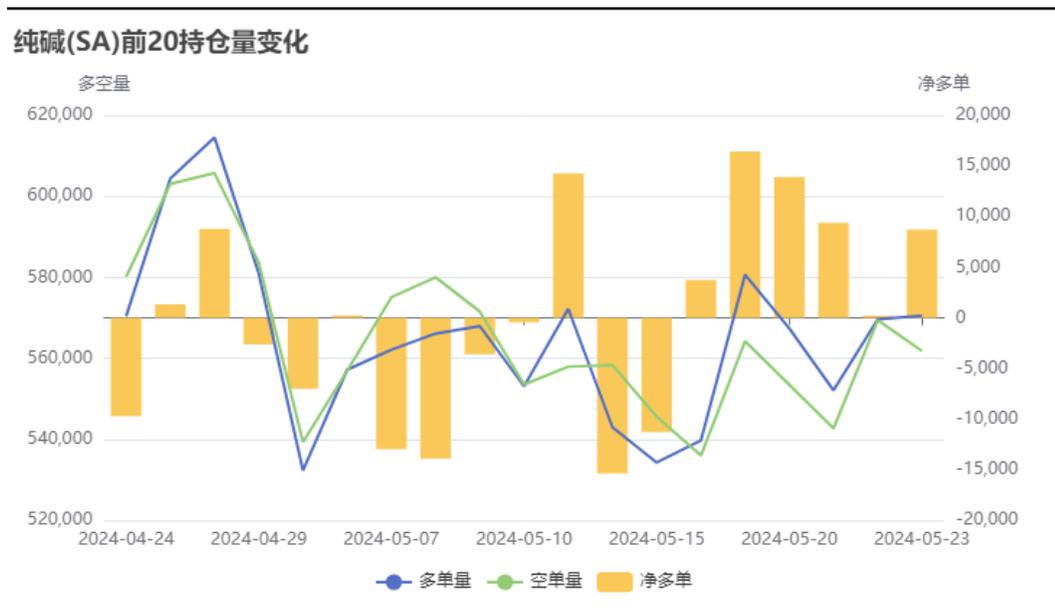


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月23日，SA 9-1价差为116；FG 9-1价差为-16。

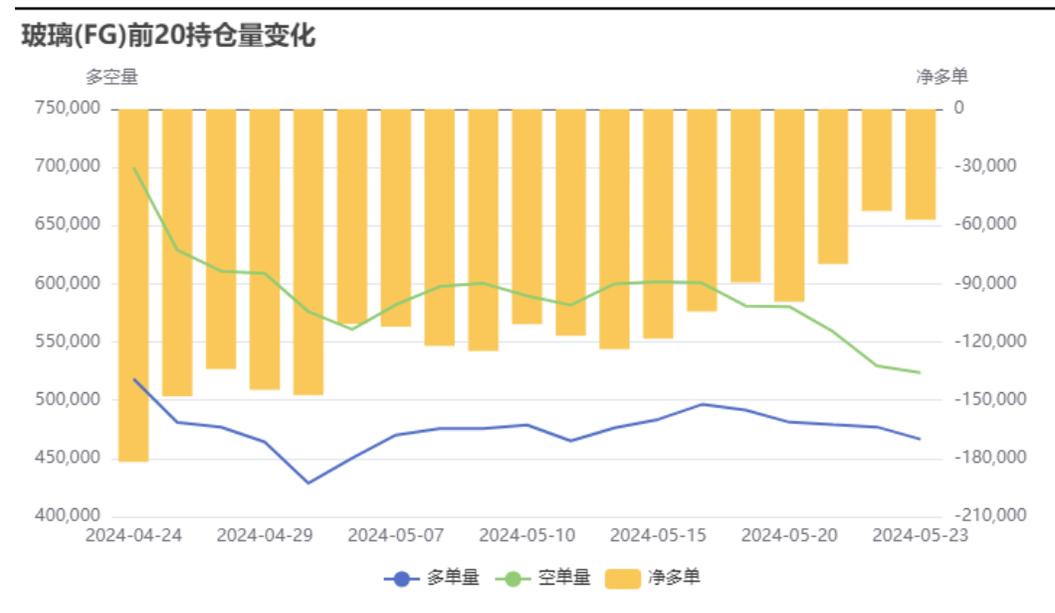
持仓分析

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

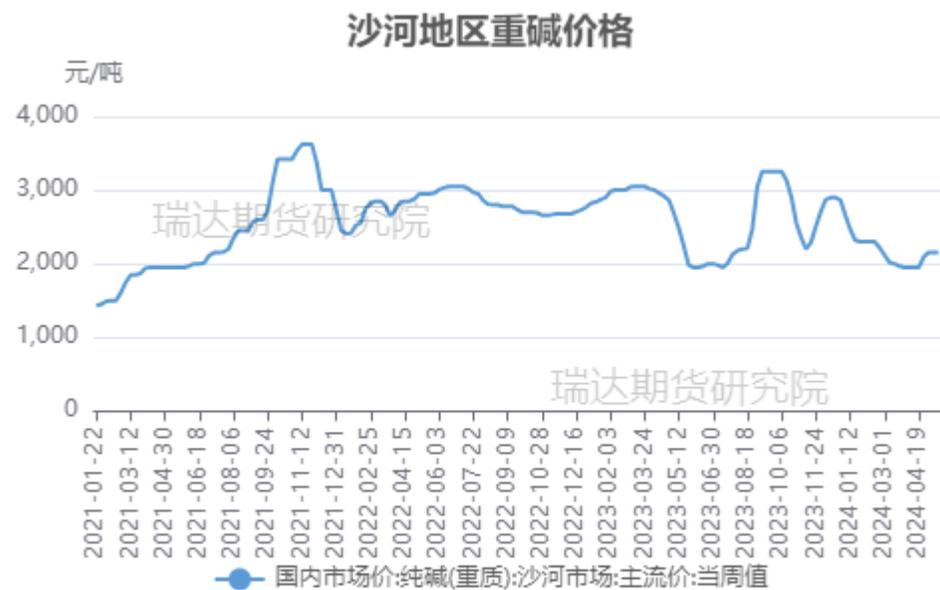


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净多维持；玻璃净空减少，市场情绪相对乐观。

本周纯碱现货价格上涨，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5月24日，沙河地区重质纯碱主流价2250元/吨，较上周+100元/吨。
- 截至5月23日，纯碱基差-76元/吨，较上周-216元/吨。本周基差走弱。

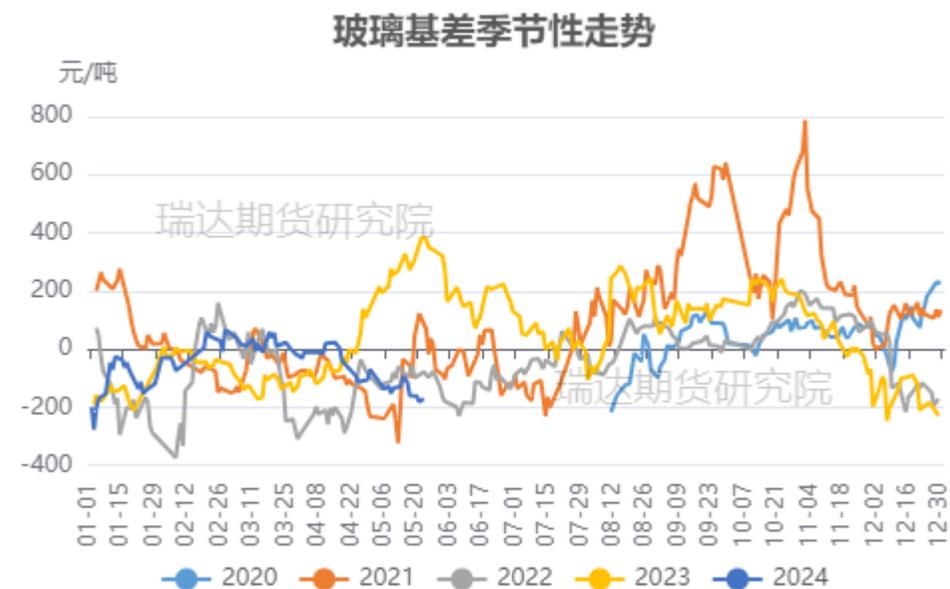
本周玻璃现货价格上涨

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

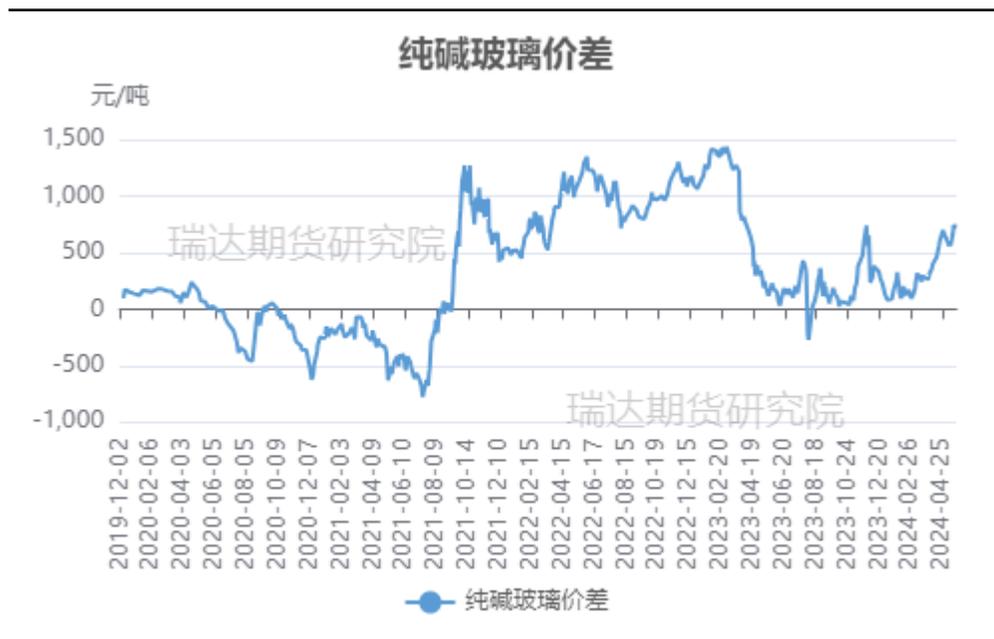


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1488元/吨, 较上周+12元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至5月23日, 玻璃基差-171元/吨, 较上周-11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

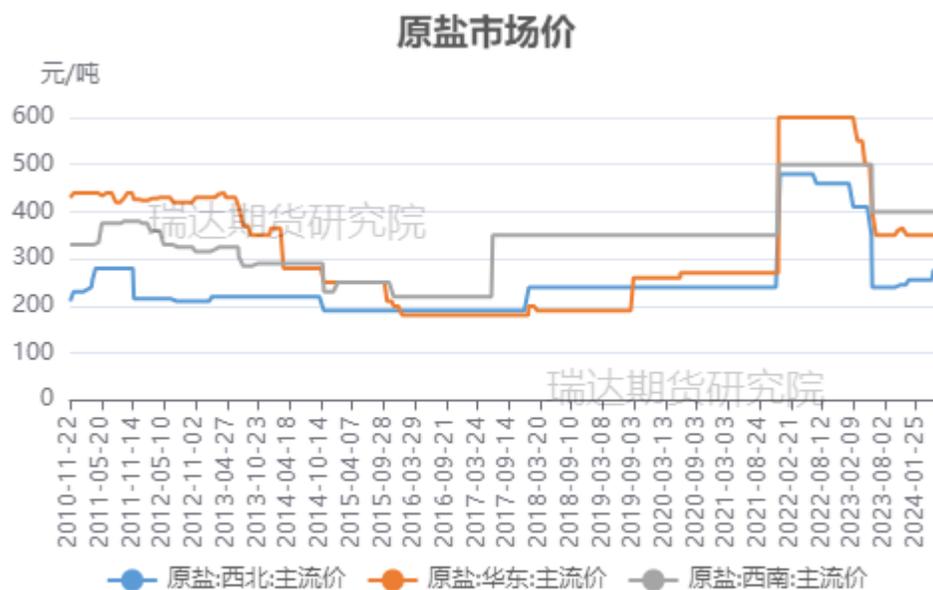


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，纯碱与玻璃价差717元/吨，较上周+52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

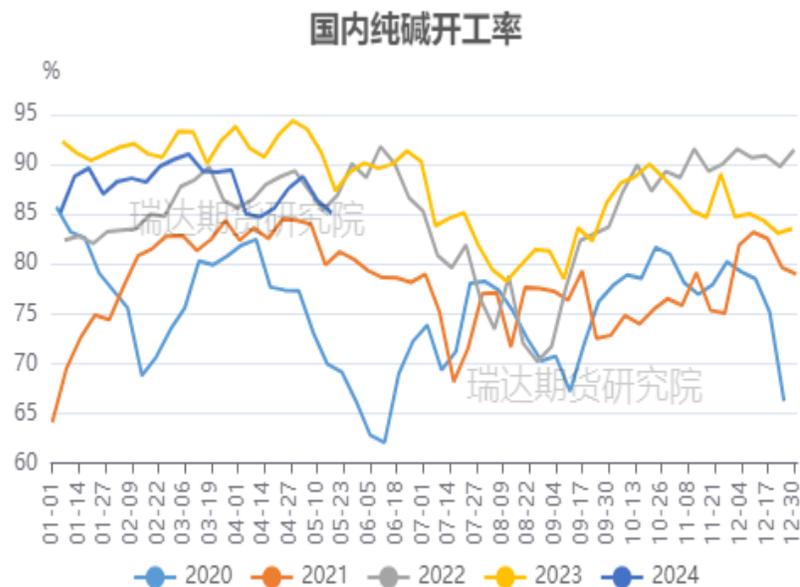


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，西北地区原盐市场价275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5月23日，河北地区合成氨市场2970元/吨，较上周-45元/吨。本周合成氨价格下跌。

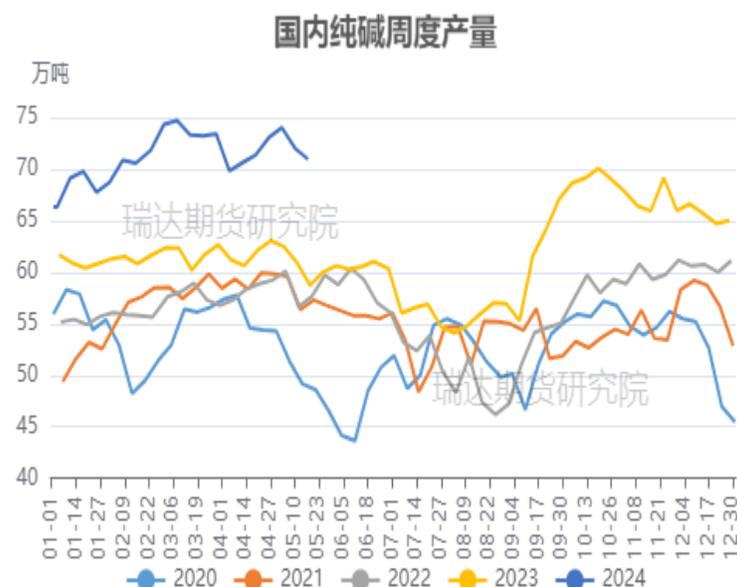
本周国内纯碱产量减少，企业库存减少

国内纯碱装置开工率

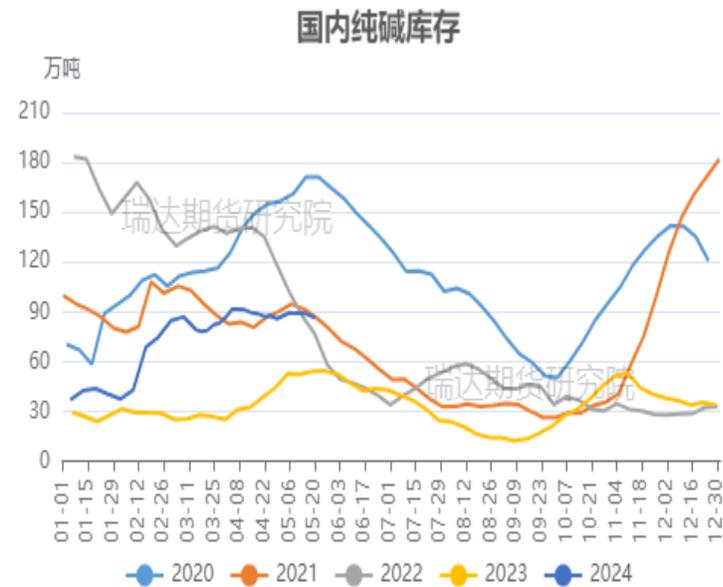


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱产量



国内纯碱企业库存

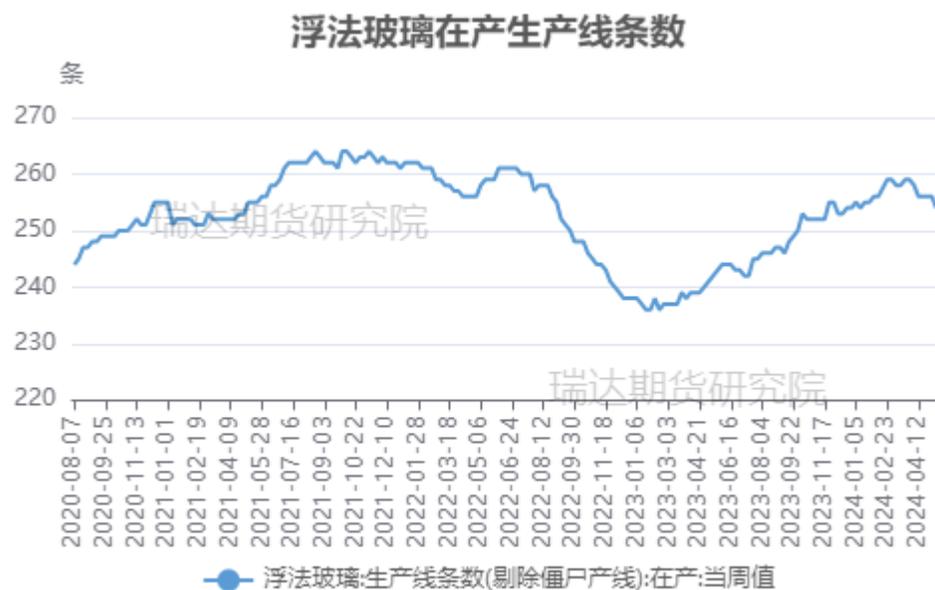


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月23日当周，纯碱产量69.48万吨，环比减少1.48万吨，跌幅2.08%；开工率83.35%环比减少1.77%。有企业检修及负荷波动等因素，导致开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至5月23日，国内纯碱厂家总库存85.27万吨，较周一减少1.35万吨，跌幅1.56%。企业订单兑现，发货顺畅，库存呈现下降趋势，库存集中度依旧较高。

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

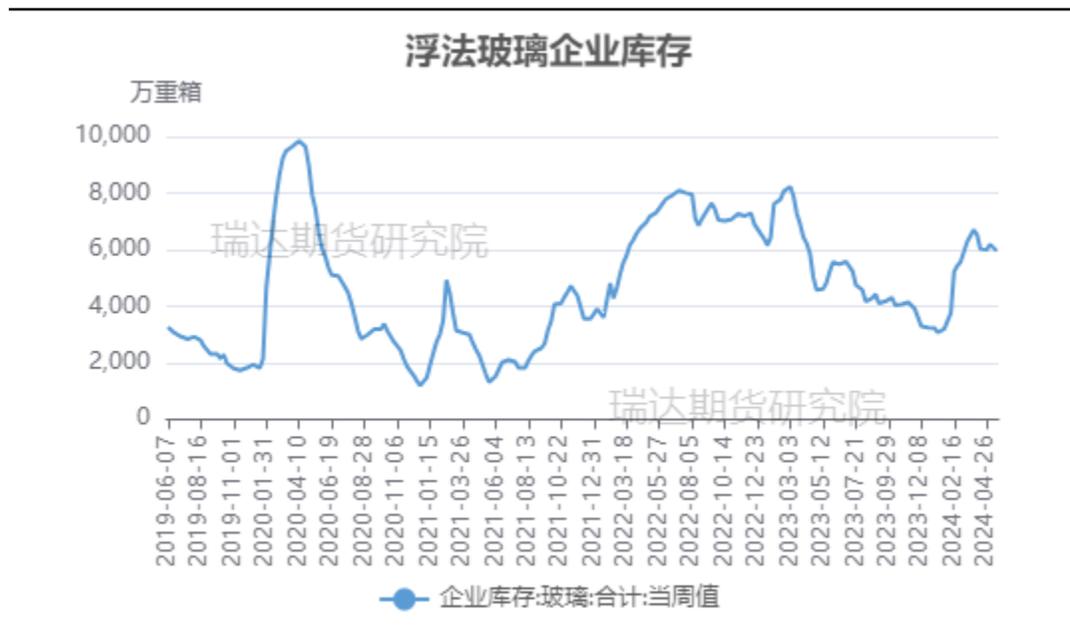


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至5月23日,全国浮法玻璃日产量为17.22万吨,与16日持平。本周(20240517-0523)全国浮法玻璃产量120.51万吨,环比-0.5%,同比+5.92%。浮法玻璃行业开工率为83.5%,与16日持平;浮法玻璃行业产能利用率为84.77%,与16日持平。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

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5月23日，全国浮法玻璃样本企业总库存5962.0万重箱，环比+13.6万重箱，环比+0.23%，同比+14.28%。折库存天数25.1天，较上期+0.3天；本周全国浮法玻璃样本企业周均产销率93.5%，行业转为垒库状态。分区域来看，华北地区受企业提涨、情绪带动，存投机性备货行为，小部分企业产销率较高，库存下降明显，带动华北区域库存下滑。东北区域部分企业外发价格存优，出货率较高，库存下滑。其余多数地区中下游拿货刚需为主，华中、华东、华南、西南地区日均产销率多不过百，整体库存上涨。

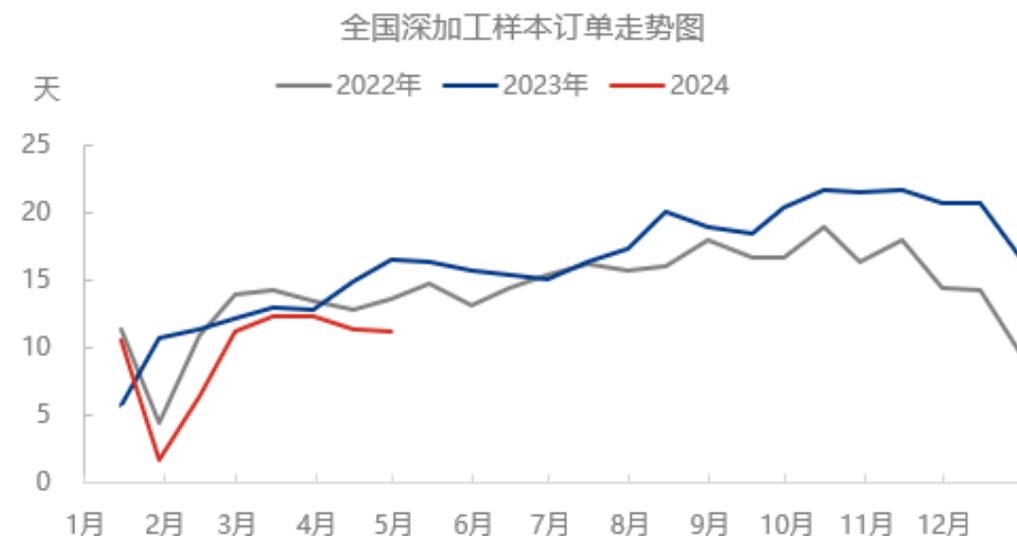
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月17日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为88.4%，较上期下降0.6%。
- 据隆众资讯统计，截至5月中，玻璃深加工企业订单天数11.2天，环比0.9%，同比-31.7%。隆众资讯调研玻璃深加工企业订单较为稳定，目前依旧承接家装订单为主，家装较五一节前无明显变化，个别节后略有好转；工装类适度好转，但相对有限；出口类订单尚可，但舱位紧张以及海运费上移等因素影响下，交付较为困难。

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。