

# 「2024.07.12」

## 纯碱玻璃市场周报

研究员：蔡跃辉

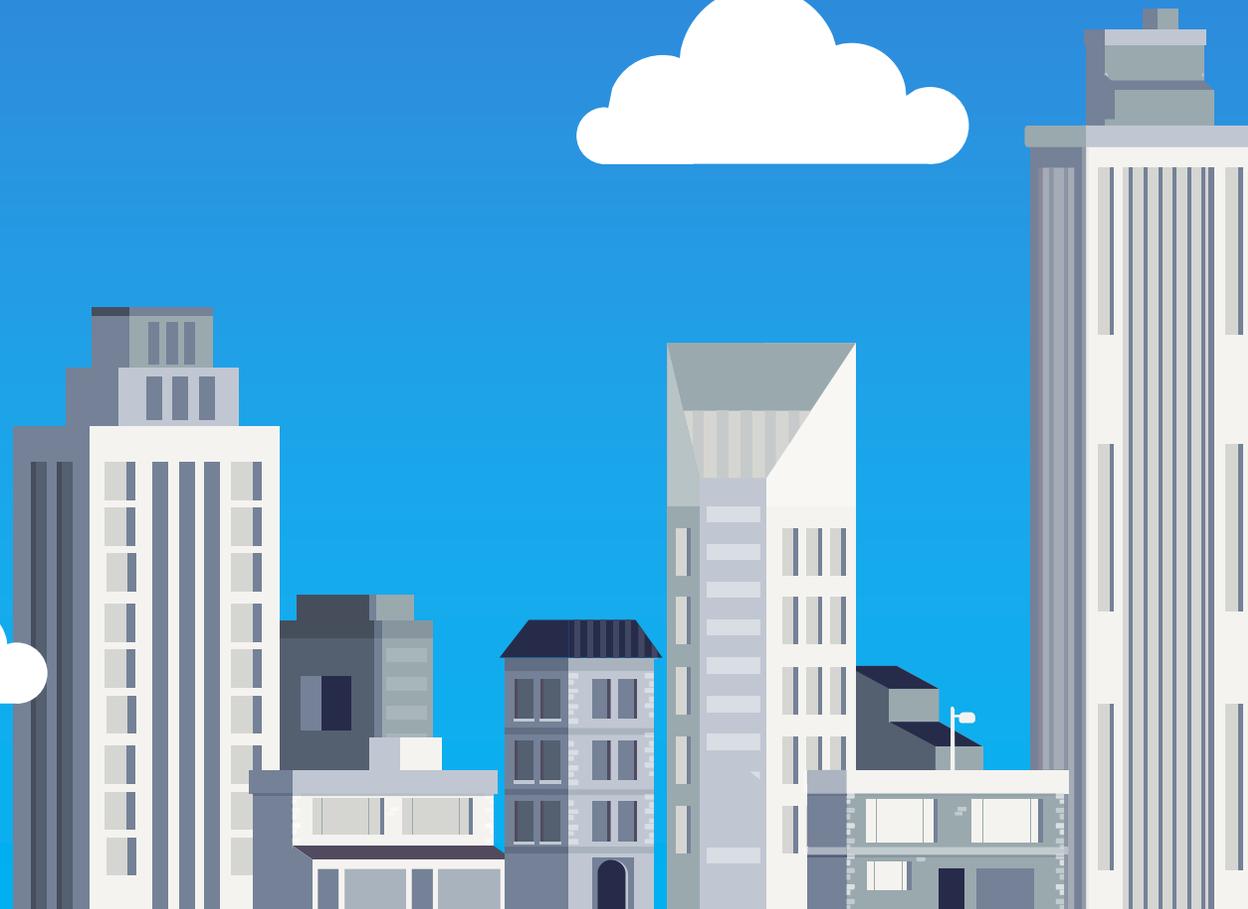
期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092 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稳中偏弱，成交放缓；国内浮法玻璃现货市场成交重心延续下滑，企业出货放缓，库存增加下，市场价格随之下调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期国内纯碱检修装置逐步恢复，负荷整体有所提升，下周仍有部分装置计划检修，预计开工和产量趋于下降。目前下游需求表现一般，前期订单支撑下产销尚可，浮法玻璃整体需求稳定，光伏玻璃效益差影响新线投放进度。本周国内纯碱库存整体下降，高库存企业去库明显，其他企业库存不高。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日产量延续平稳为主，本周全国浮法玻璃样本企业库存延续增加趋势。华北市场情绪降温，厂家出货减缓，库存增加；华东市场企业间出货情况不一，多数企业库存保持上涨趋势；华中市场多数保持累库趋势；华南市场个别企业让利优惠下，企业出货有所好转外，多数企业出货偏弱，库存仍呈增加态势。地产政策加强改善玻璃未来需求预期，但下游深加工并未有明显改善，加上部分区域降雨较多，下游采购积极性一般，后市关注终端地产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1950-2080区间交易；FG2409合约短线建议在1450-1520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

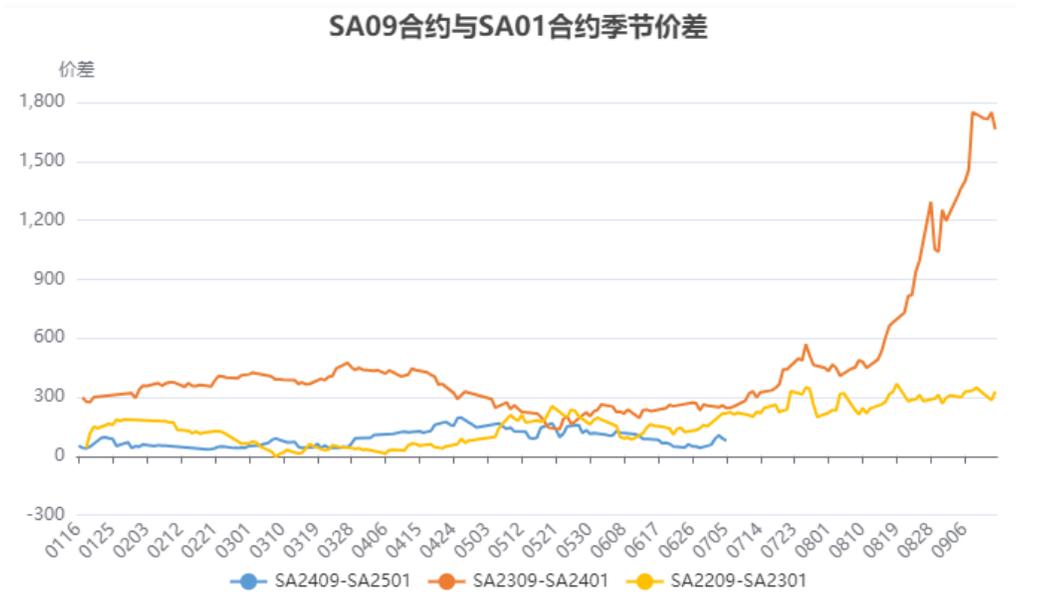


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-7.17%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-3.35%。

## 跨期价差

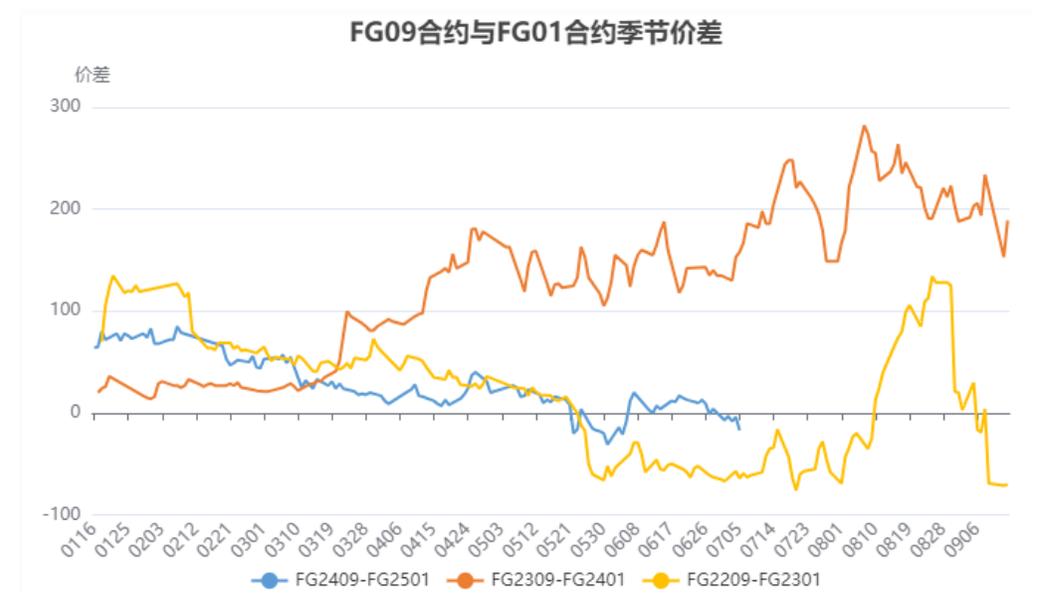
### SA 9-1价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止7月12日，SA 9-1价差为22；FG 9-1价差为-33。

### FG 9-1价差

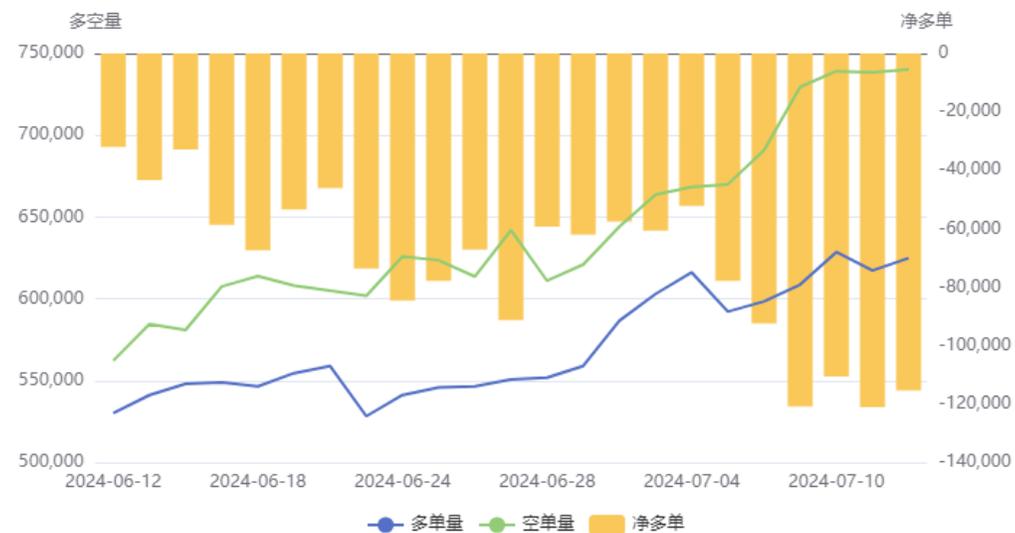


来源：瑞达期货研究院

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

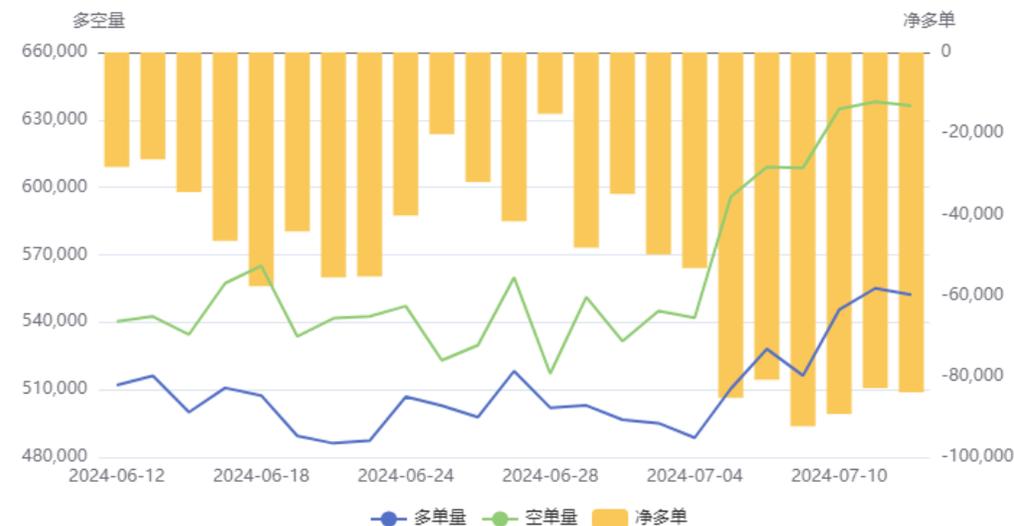
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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

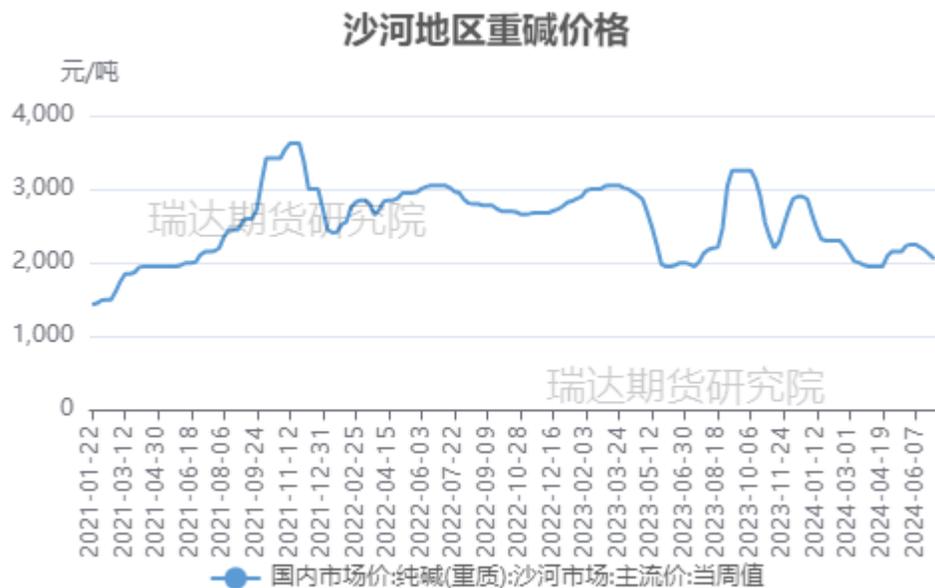


来源：瑞达期货研究院

- 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；玻璃净空维持，市场情绪悲观。

## 本周纯碱现货价格上涨，基差走强

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7月12日，沙河地区重质纯碱主流价2100元/吨，较上周+50元/吨。
- 截至7月11日，纯碱基差248元/吨，较上周+250元/吨。本周基差走强。

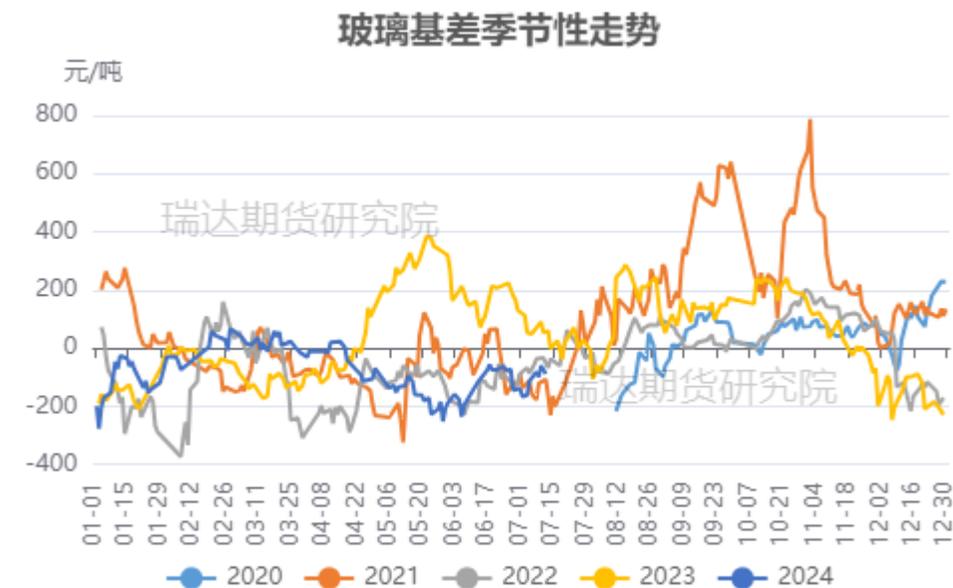
## 本周玻璃现货价格下降

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7月12日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1384元/吨, 较上周-28元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至7月12日, 玻璃基差-89元/吨, 较上周+23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7月12日，纯碱与玻璃价差494元/吨，较上周-101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

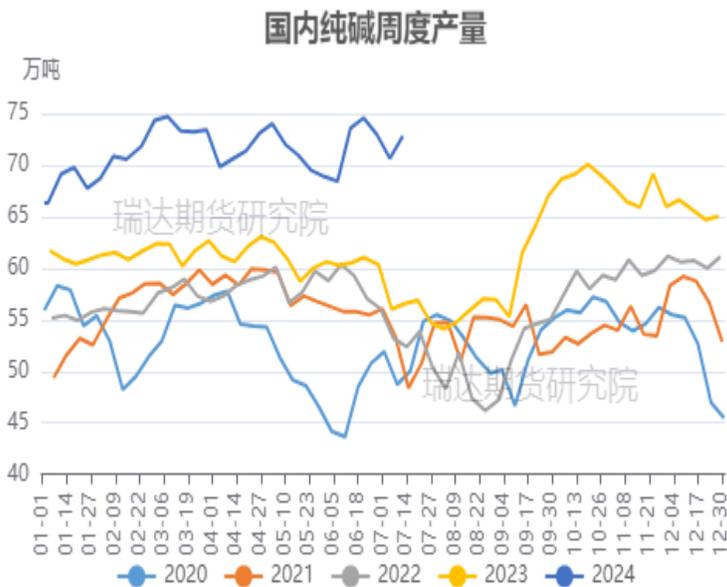
- 截至7月11日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至7月11日，河北地区合成氨市场2600元/吨，较上周-70元/吨。本周合成氨价格下跌。

## 本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

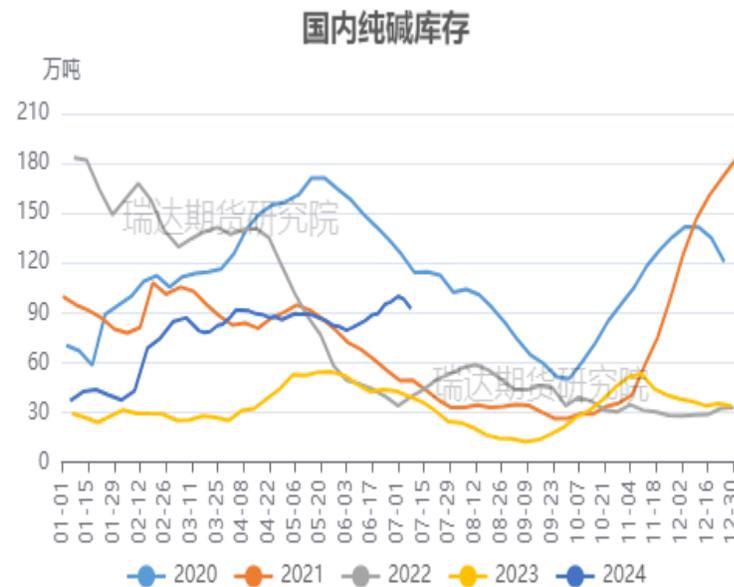
### 国内纯碱装置开工率



### 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7月11日当周，国内纯碱产量72.80万吨，环比增加2.13万吨，涨幅3.01%；产能利用率87.33%，周环比上涨2.56%。检修逐步恢复，负荷提升机开工增加。
- 据隆众资讯统计，截至7月11日当周，国内纯碱厂家库存90.36万吨，较周一下跌2.16万吨，跌幅2.33%，较上周四下降8万吨，跌幅8.13%，高库存企业去库明显，其他企业库存不高，窄幅波动为主，近期多地雨水，部分地区运输受限。

## 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

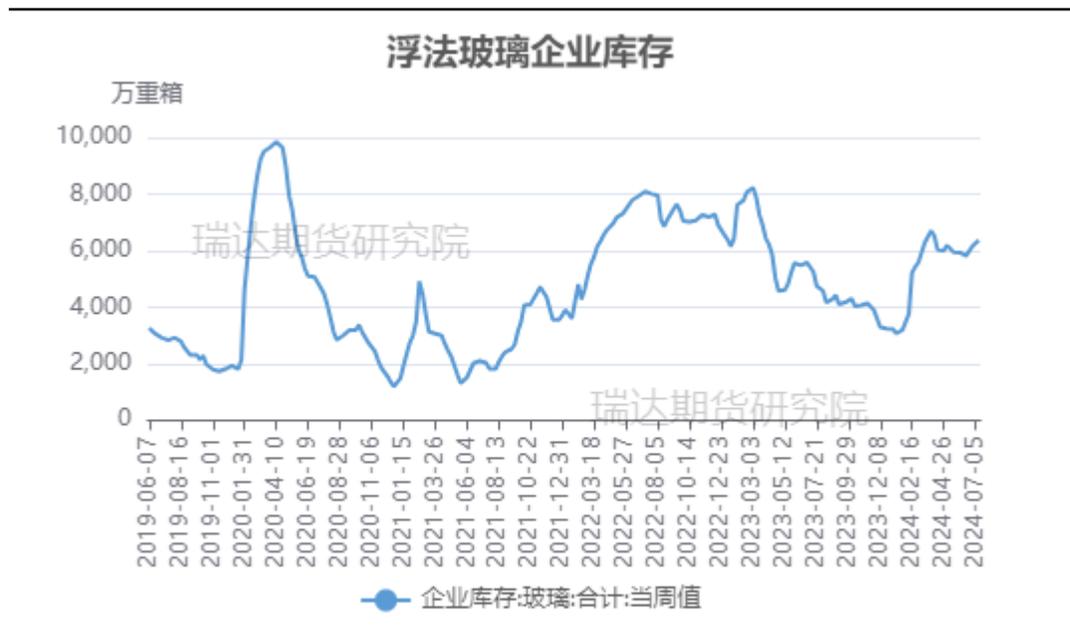


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至7月11日,全国浮法玻璃日产量为17.03万吨,与4日持平。本周(20240705-0711)全国浮法玻璃产量119.23万吨,环比持平,同比+2.17%。浮法玻璃行业开工率为82.72%,与4日持平;浮法玻璃行业产能利用率为84.19%,与4日持平。本周(20240705-0711)浮法玻璃行业平均开工率82.72%,环比持平;浮法玻璃行业平均产能利用率84.19%,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

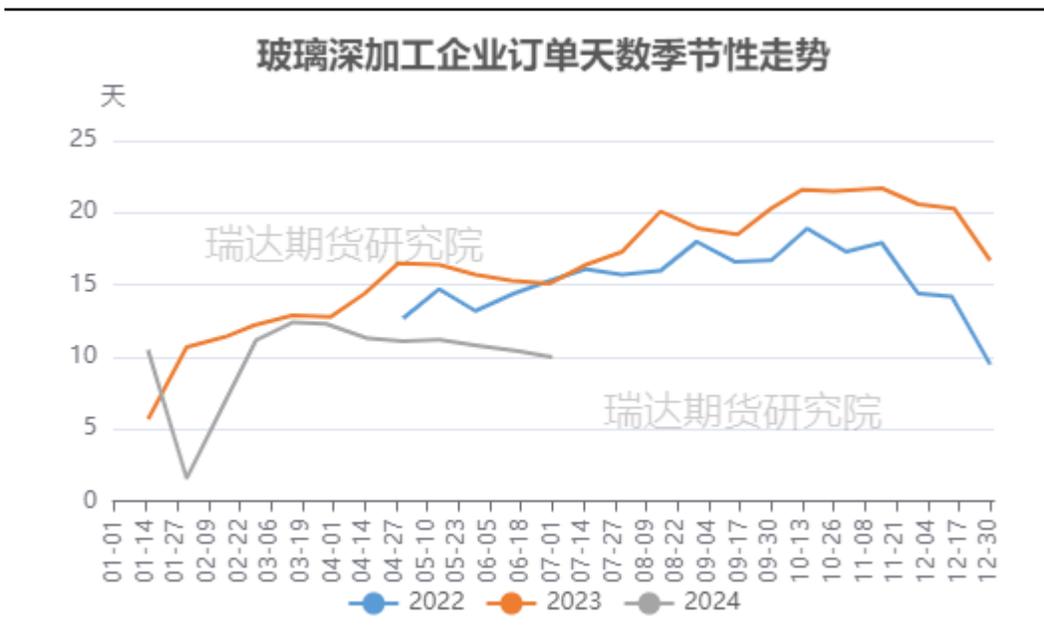


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月11日，全国浮法玻璃样本企业总库存6358.3万重箱，环比+110.2万重箱，环比+1.76%，同比+21.47%。折库存天数27.1天，较上期+0.4天。本周全国浮法玻璃样本企业库存延续增加趋势。

## 国内玻璃下游深加工订单情况

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7月1日，玻璃深加工企业订单天数10.0天，环比-3.85%，同比-33.8%。6月下旬至今来看，玻璃深加工整体订单6月中旬继续下滑，多数企业所持订单不足去年同期的70%，工程类订单依旧有限，部分尚在执行前期订单维持工厂生产；家装类订单减少，部分交付期从之前的7天陆续压缩到3-4天。

## 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。