

「2024.12.13」

纯碱玻璃市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

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淡稳，价格成交灵活。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下跌。除华中、西北地区价格相对低位，暂时维稳外，近期因东北需求接近尾声，外发货源逐渐增加，而其他部分区域受外埠低价货源冲击，市场成交价格松动。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期停车企业逐步开车及个别负荷提升，国内纯碱供应呈增加趋势，预计短期开工及产量呈现小幅提升。近期下游需求稳定，按需为主，现货价格大稳小动，签单为主，且下游存冬储预期。本周国内纯碱企业库存有所增加，整体库存集中度高，个别区域物流影响库存增加，部分地区提货量大而库存偏低。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃产量小幅增加，本周全国浮法玻璃样本企业总库存减少，其中华北沙河地区厂家整体出货较好，库存维持低位；华中地区出货情况良好，周均产销过百，库存去化；华南地区日度产销普遍较高导致库存下降，带动整体区域库存下降。近期多地深加工订单环比出现下滑，但北方存在一定赶单现象，订单预期可排1月，后续将逐步进入收尾工作。地产政策提振玻璃需求预期，后市关注落地情况和实际带来的增量。
- ◆ 策略建议：SA2505合约短线建议在1480-1550区间交易；FG2505合约短线建议在1350-1400区间交易。

本周纯碱期价震荡收跌，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

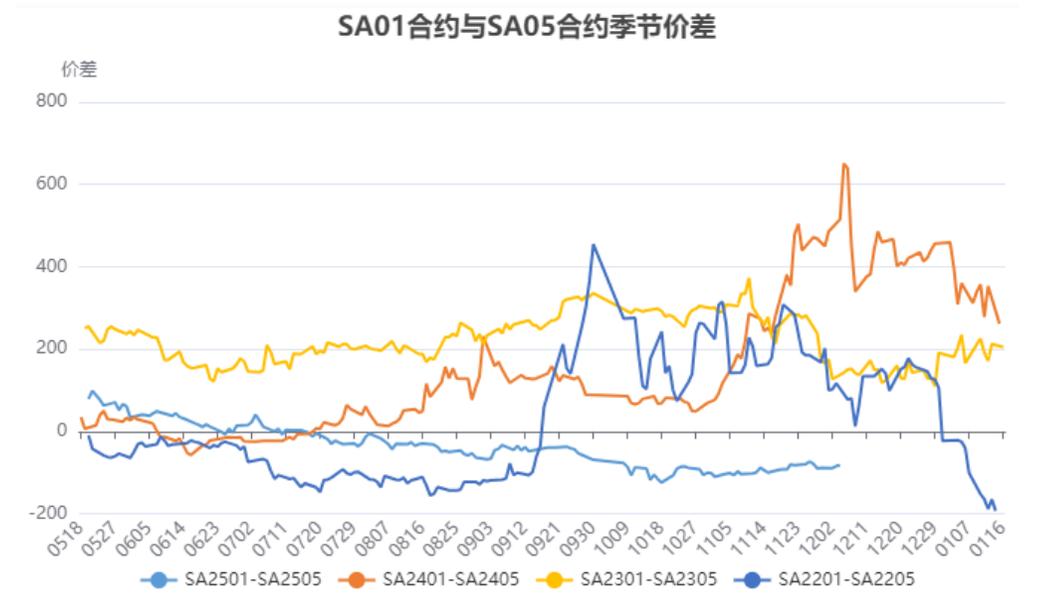


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-1.45%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+0.07%。

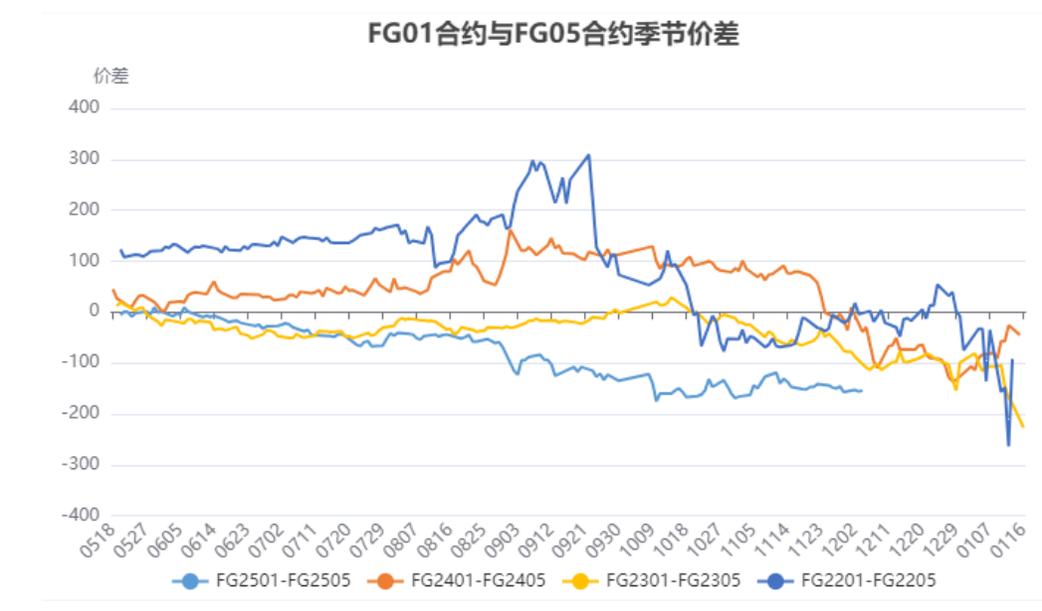
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



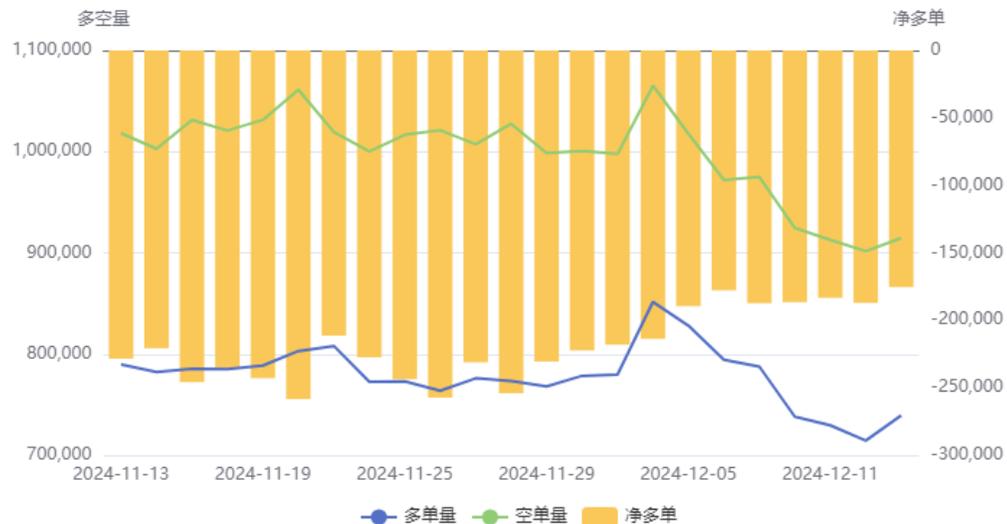
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月13日，SA 1-5价差为-68；FG 1-5价差为-148。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

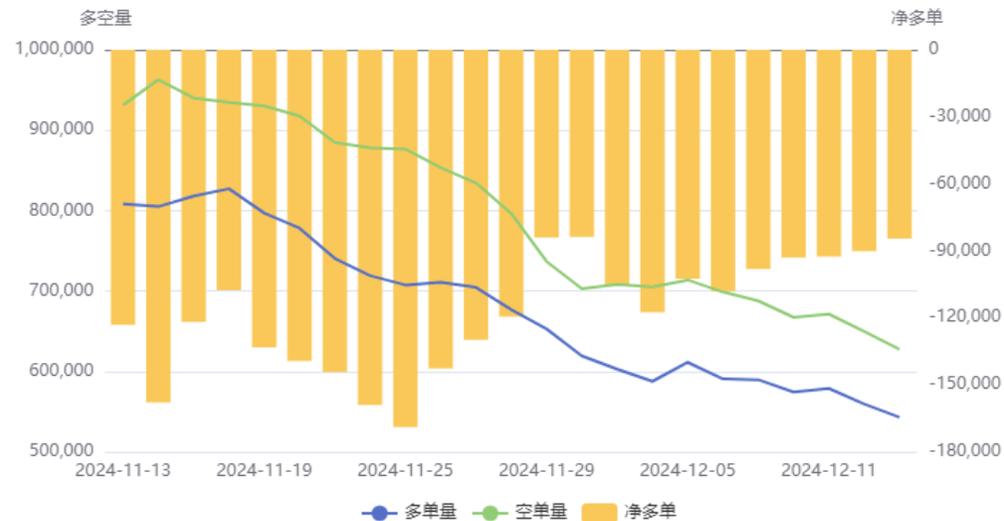
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

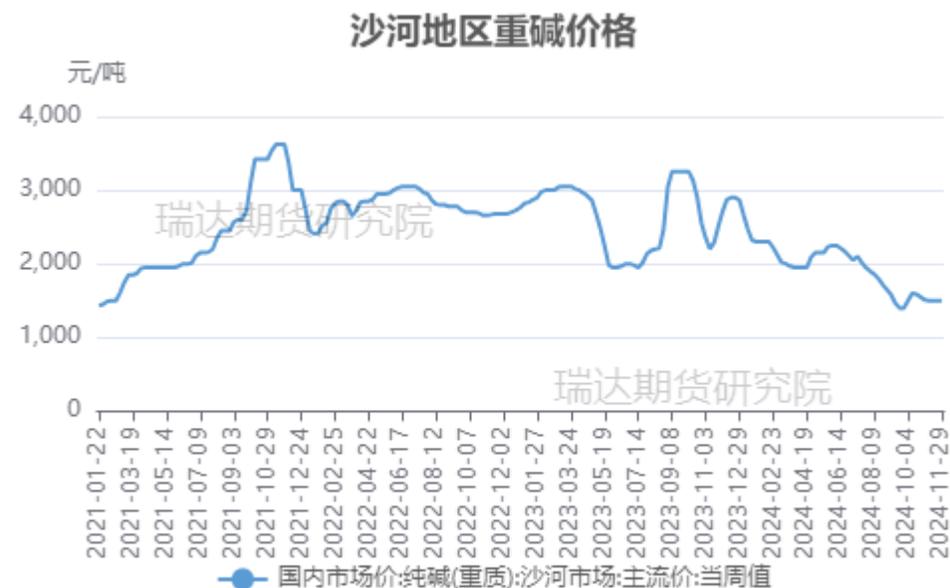


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空维持，市场情绪悲观；玻璃净空维持，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格下跌，基差走弱

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12月13日，沙河地区重质纯碱主流价1450元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至12月12日，纯碱基差126元/吨，较上周-151元/吨。本周基差走弱。

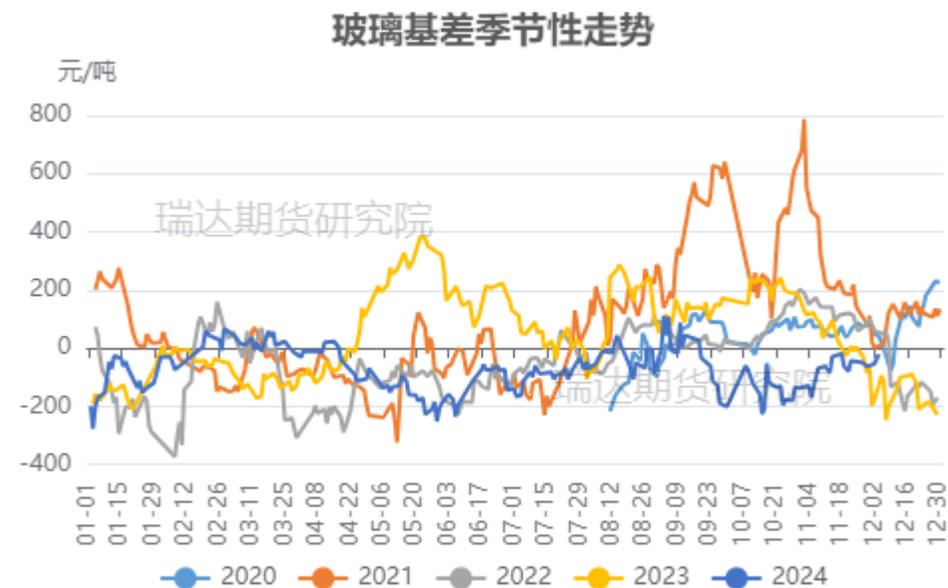
本周玻璃现货价格下跌

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12月13日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1200元/吨, 较上周-12元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至12月13日, 玻璃基差-175元/吨, 较上周-186元/吨。本周玻璃基差走弱。

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12月13日，纯碱与玻璃价差117元/吨，较上周-57元/吨。本周两者价差缩小。

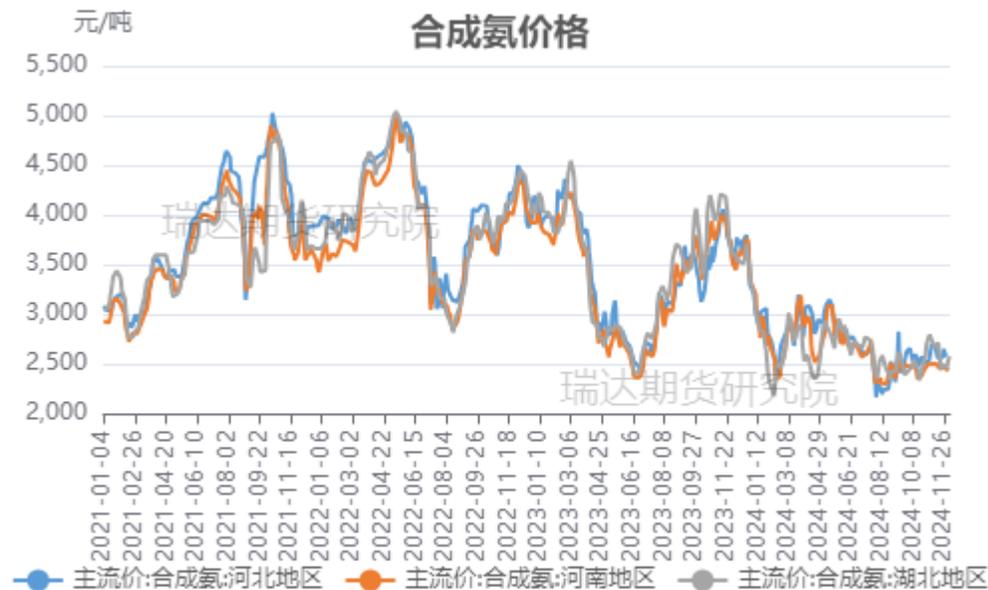
本周国内原盐价格持稳，合成氨价格下跌

国内原盐价格



来源: wind 瑞达期货研究院

国内合成氨价格

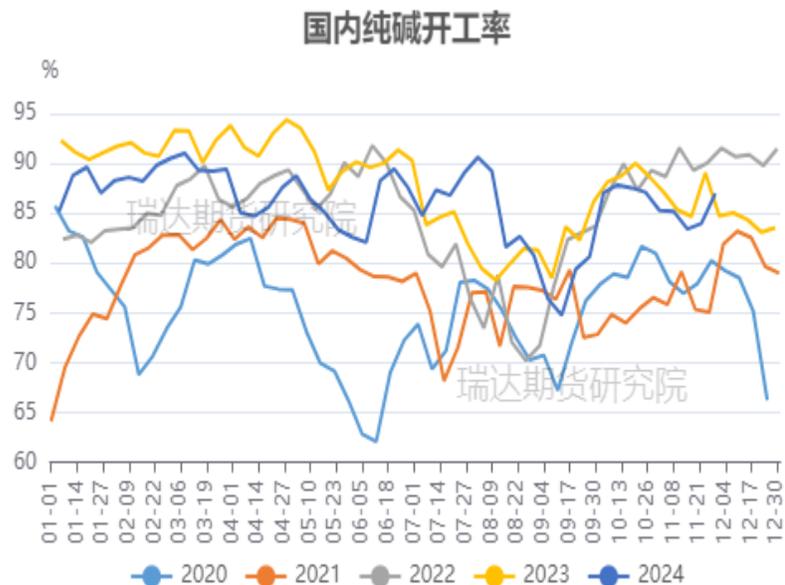


来源: wind 瑞达期货研究院

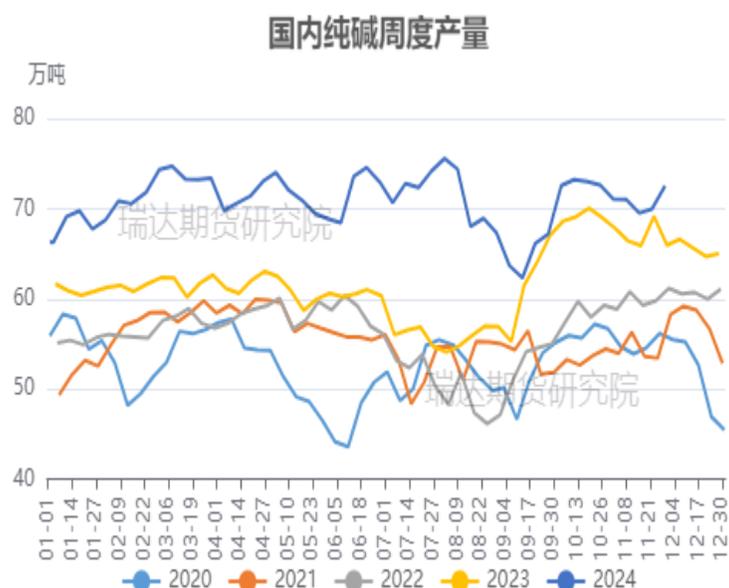
- 截至12月12日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价360元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至12月12日，河北地区合成氨市场2490元/吨，较上周-103元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

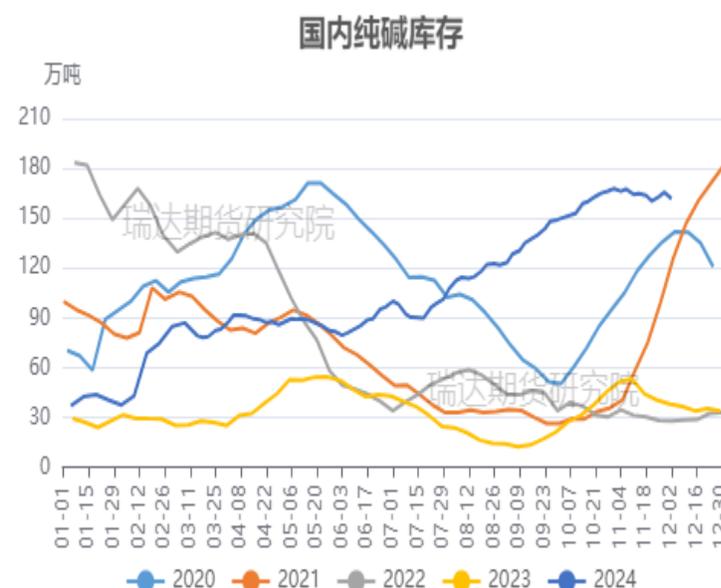
国内纯碱装置开工率



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12月12日当周，国内纯碱产量73.18万吨，环比增加0.6万吨，涨幅0.83%。轻质碱产量30.71万吨，环比增加0.29万吨。重质碱产量42.47万吨，环比增加0.31万吨。纯碱综合产能利用率87.78%，上周87.06%，环比增加0.72个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至12月12日当周，国内纯碱厂家总库存163.45万吨，较周一增加2.64万吨，涨幅1.64%。其中，轻质纯碱62.08万吨，环比增加0.23万吨，重质纯碱101.37万吨，环比增加2.41万吨。

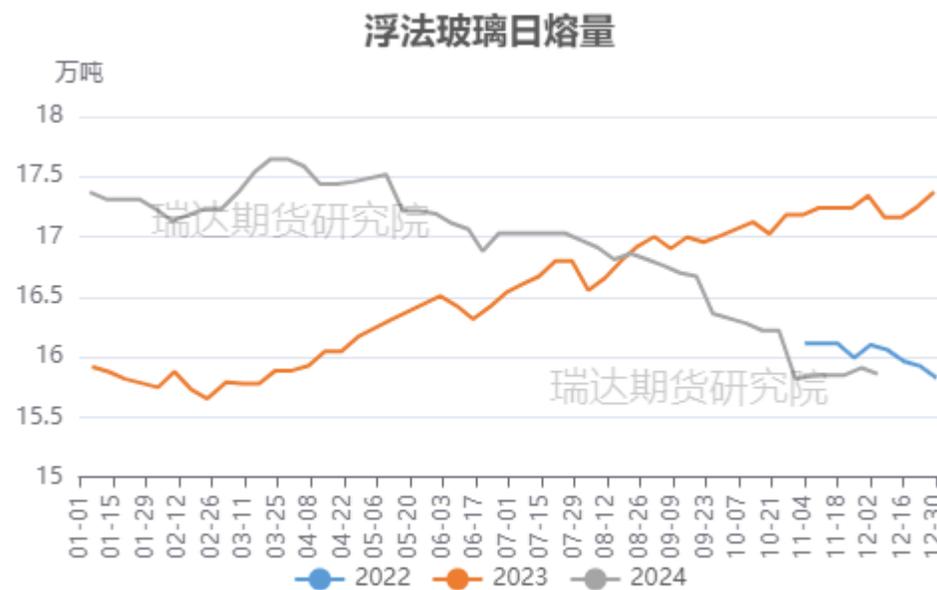
本周国内浮法玻璃日产量增加

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃日熔量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至12月12日,全国浮法玻璃日产量为15.91万吨,比5日+0.32%。浮法玻璃行业开工率为78.23%,比5日增长0.34个百分点;浮法玻璃行业产能利用率为79.53%,比5日增长0.25个百分点。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

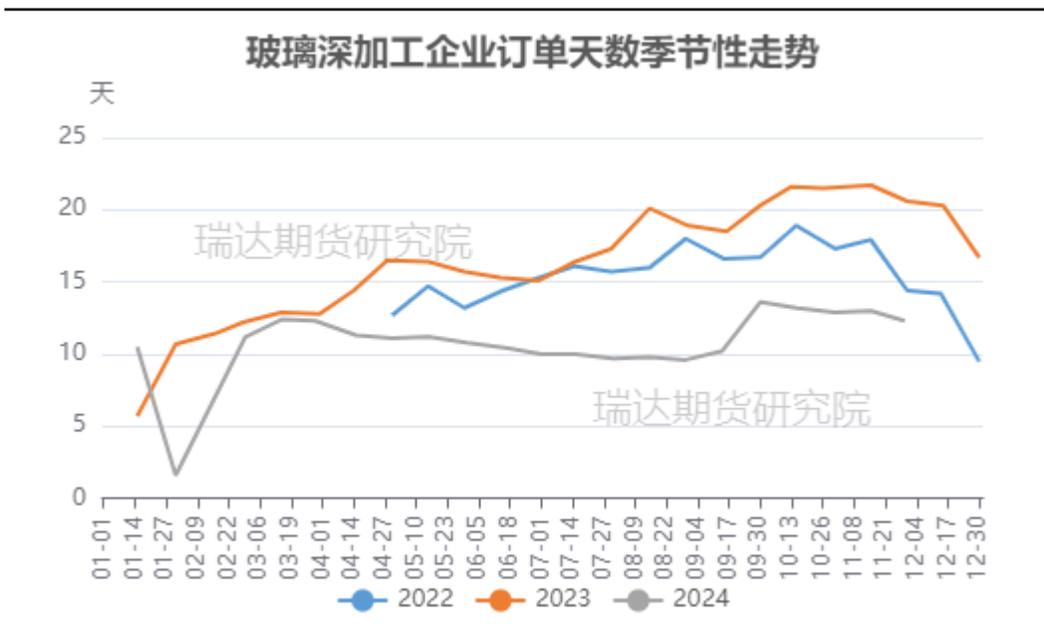


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月12日，全国浮法玻璃样本企业总库存4762.5万重箱，环比-60.4万重箱，环比-1.25%，同比+50.37%。折库存天数22.1天，较上期-0.4天。

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11月29日，玻璃深加工企业订单天数12.3天，环比-5.38%，同比-40.29%。11月末，多地深加工订单环比出现下滑，当前市场多以散单为主，订单排期3-7天居多，部分出口及工程订单可排15-20天，北方存在一定赶单现象，订单预期可排1月，后续将逐步进入收尾工作。

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。