

「2024.01.26」

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震荡运行，价格窄幅波动为主。国内浮法玻璃现货市场成交重心整体下滑。多数企业受下游陆续放假以及局部区域降雪封路影响，整体企业出货转弱，而厂家为刺激下游采购出台不同让利优惠政策，市场价格走低。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱受个别企业设备问题及天气影响，开工及产量出现下降，随着产量逐步恢复，预计开工及产量有所增加。本周纯碱企业待发订单下降趋势，当前企业库存绝对值不高但分布不均衡。下游需求表现尚可，节前补库及前期订单执行，加上市场低价备货意愿增加，部分企业订单情况有所改善，但大量采购心态依旧较为谨慎。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃供应相对稳定，下游需求处季节性淡季，北方地区地产项目已停工，玻璃终端需求走弱，而南方年末赶工需求也开始走弱，采购需求下降，行业保持累库状态但累库力度有所放缓，但上游纯碱市场价格波动对玻璃价格形成扰动。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1930-2060区间交易；FG2405合约短线建议在1800-1900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

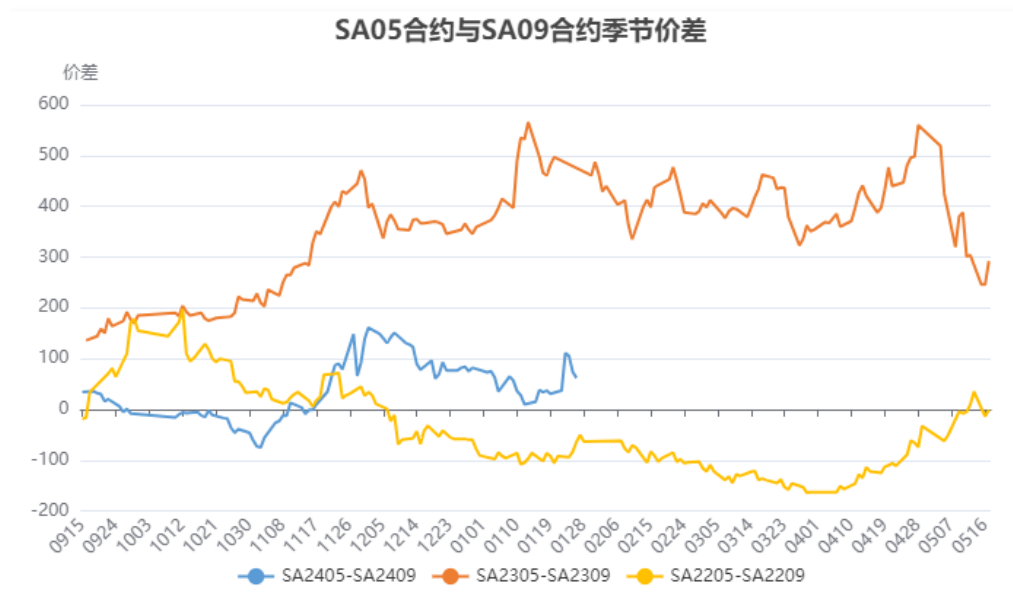


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.51%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+5.18%。

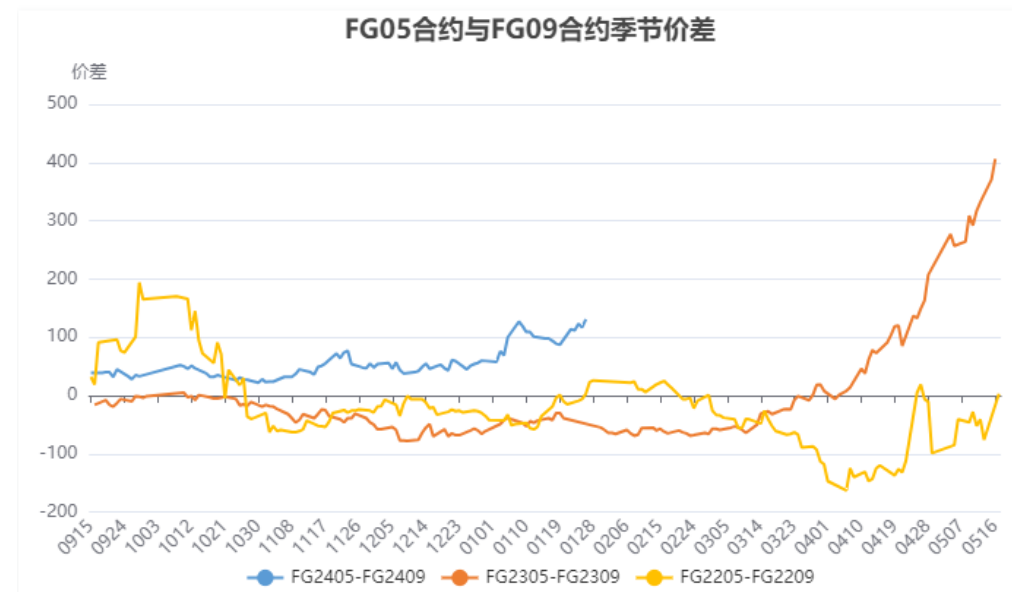
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



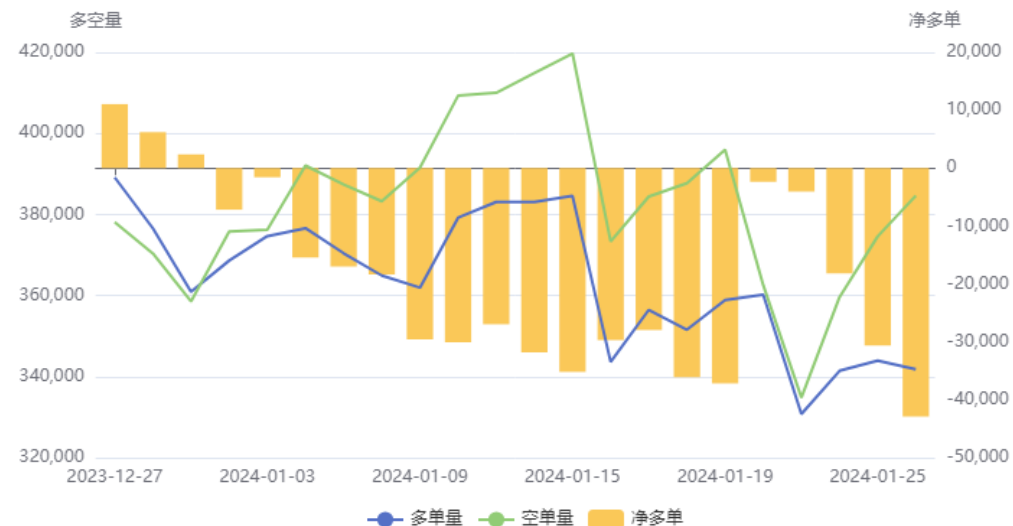
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月26日，SA 5-9价差为62；FG 5-9价差为131。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

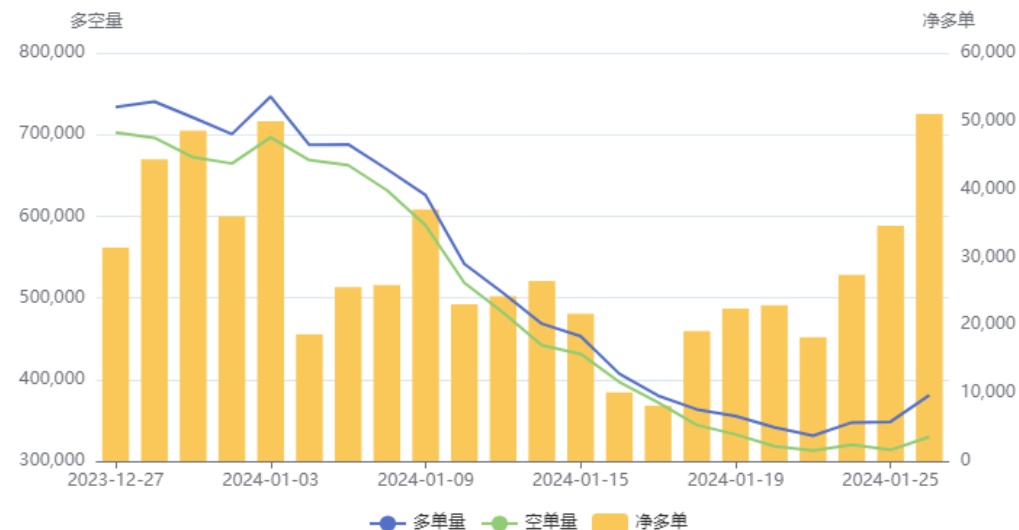
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃维持净多增加，市场仍偏乐观。

本周纯碱现货价格下跌，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1月26日，沙河地区重质纯碱主流价2300元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至1月25日，纯碱基差381元/吨，较上周-312元/吨。本周基差走弱。

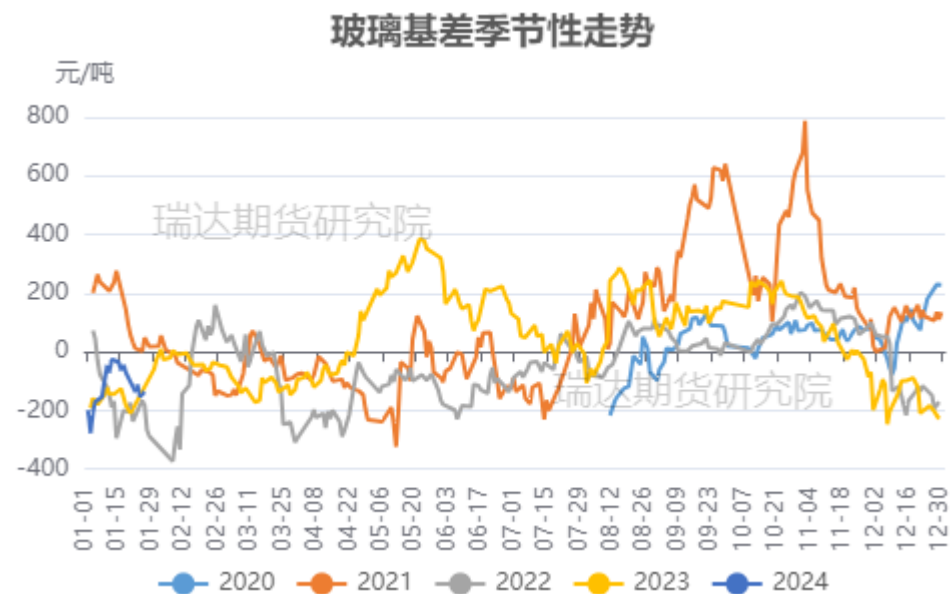
本周玻璃现货价格走弱

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1月26日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1712元/吨, 较上周+28元/吨。本周沙河玻璃价格走强。
- 截至1月26日, 玻璃基差-137元/吨, 较上周-67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

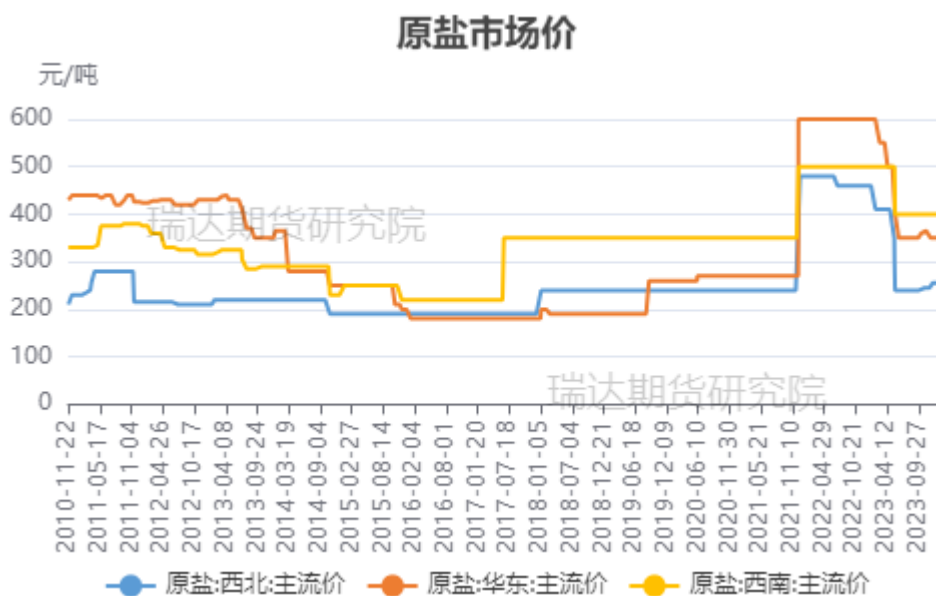


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月26日，纯碱与玻璃价差144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

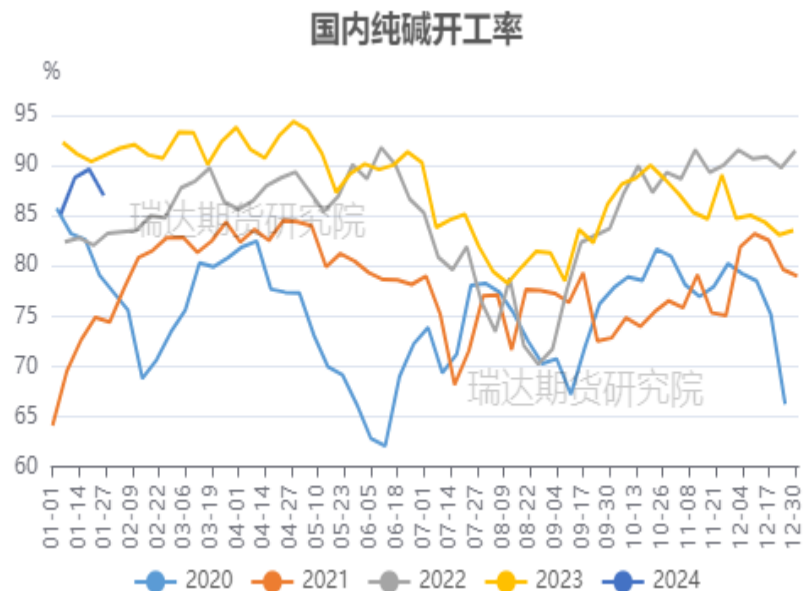


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月25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1月25日，河北地区合成氨市场3065元/吨，较上周+35元/吨。本周合成氨价格上涨。

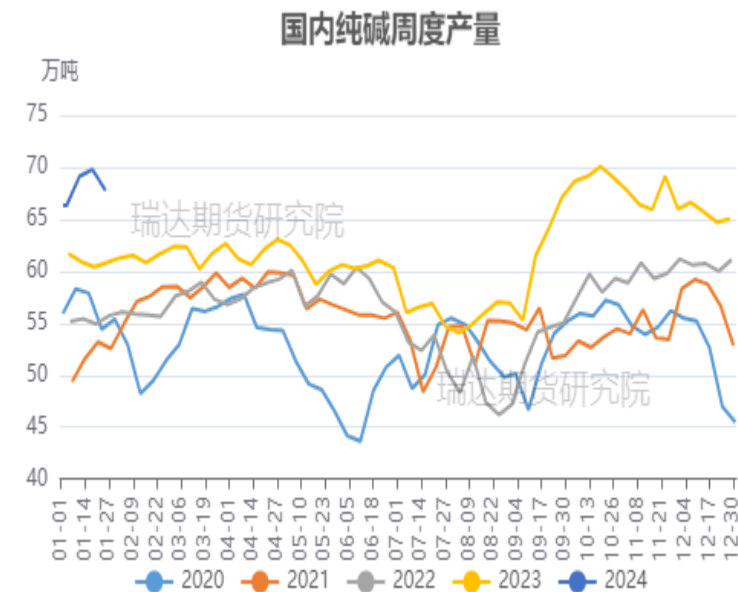
本周国内纯碱开工率下降，企业库存下降

国内纯碱装置开工率

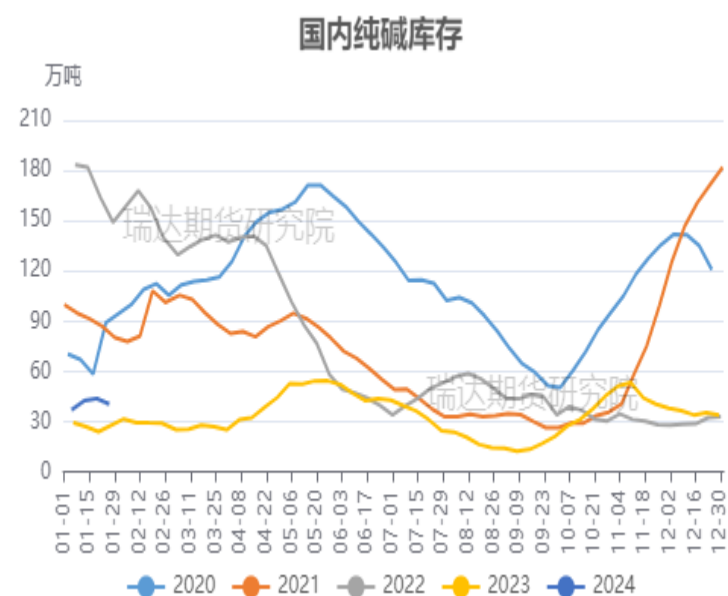


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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1月25日当周，国内纯碱产量67.76万吨，跌幅2.89%；纯碱整体开工率87.04%，环比减少2.59%，个别企业设备问题及天气因素，导致开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至1月25日当周，国内纯碱厂家库存40.62万吨，环比-3.19万吨，跌幅7.28%，轻重碱同步下跌，其中轻质跌幅明显。¹¹

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1月25日,浮法玻璃行业开工率为83.88%,与18日持平;浮法玻璃行业产能利用率为85.24%,与18日持平。本周(20240119-0125)浮法玻璃行业平均开工率83.88%,环比+0.19%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.24%,环比持平。全国浮法玻璃日产量为17.31万吨,与18日持平。本周(20240119-0125)全国浮法玻璃产量121.18万吨,环比持平,同比+9.58%。

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1月25日，全国浮法玻璃样本企业总库存3197.7万重箱，环比+39.2万重箱，环比+1.24%，同比-58.0%。折库存天数13.2天，较上期+0.2天。本周浮法玻璃日度平均产销率较上周+5.8%，行业保持累库，但本周累库力度较上期有所放缓。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

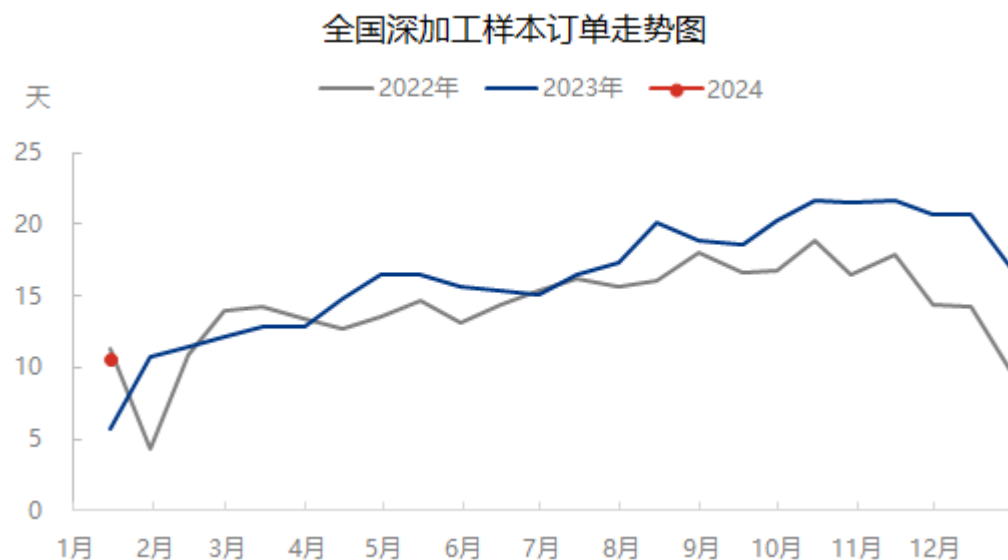
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至1月19日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为81.9%
- 截至2024年1月中旬，深加工企业订单天数10.5天，较2023年12月底-6.2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。