

「2024.10.11」

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震荡运行，价格相对坚挺，月初价格窄幅上调。国内浮法玻璃现货市场成交重心上行。宏观政策出台，情绪高涨下，刺激期现商大量采购，加上原片企业借势提涨，导致中下游均有备货且较充足，企业产销普遍较高，整体库存下降明显。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱企业暂无检修计划，个别企业波动，整体运行相对稳定，市场供应依然充足。下游采购仍维持刚需，市场观望情绪加重，成交量表现一般，需求无明显起色，下市场或以观望为主。假期出货缓慢，个别企业库存增加，大部分企业产销维持，整体企业库存出现增加。
- ◆ 玻璃方面，本月以来国内浮法玻璃放水3条生产线，1条产线开始出玻璃，总体上减量多于增量，另有1条产线复产点火但尚未出玻璃，下周部分产线存在放水计划，供应量或仍有下滑。节日前后受情绪提振，国内浮法玻璃现货市场成交气氛较好，多厂产销持续过百，库存明显下降，但节后随着集中补库结束，沙河地区降温明显，其余多地产销也有所下滑，前期备货的中下游也陆续进入消化阶段，预计短期浮法玻璃库存增加概率较大。
- ◆ 策略建议：近期大宗商品价格受宏观情绪影响较大，而政策刺激仍有较多不确定性，纯碱、玻璃价格日内波动加剧，建议暂以观望为主。

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

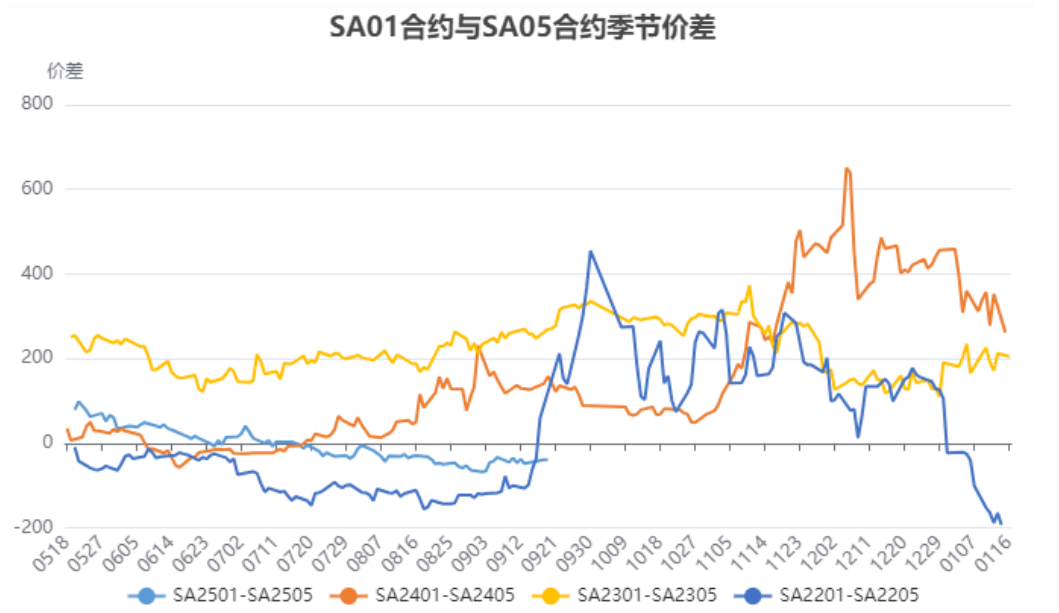


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-10.71%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-8.22%。

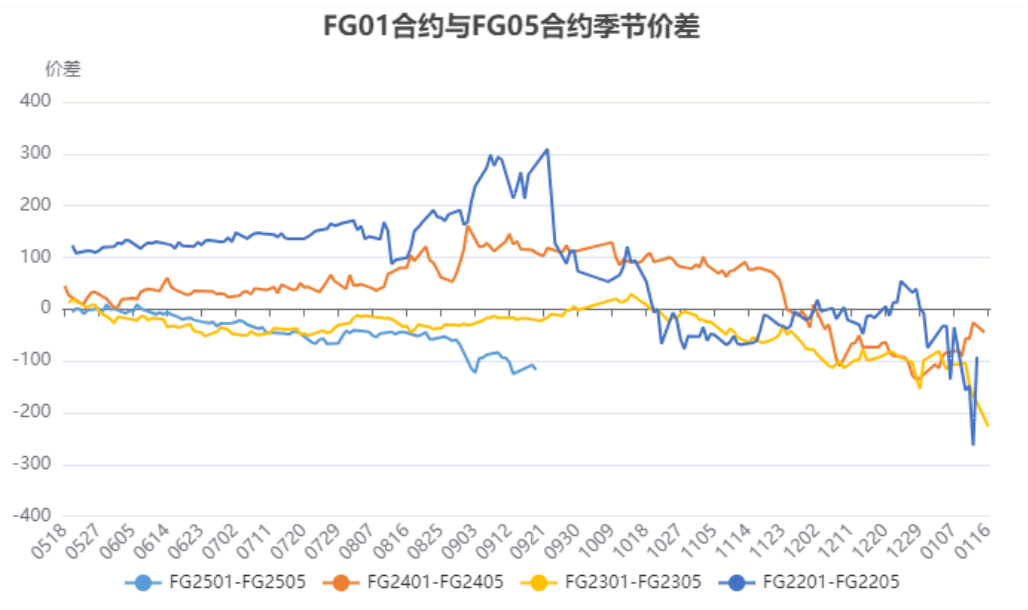
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



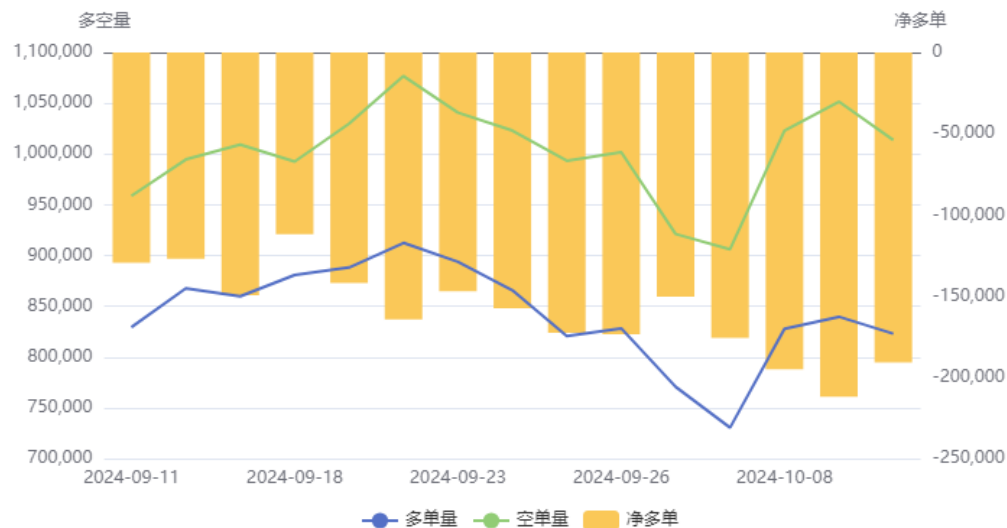
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月11日，SA 1-5价差为-87；FG 1-5价差为-160。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

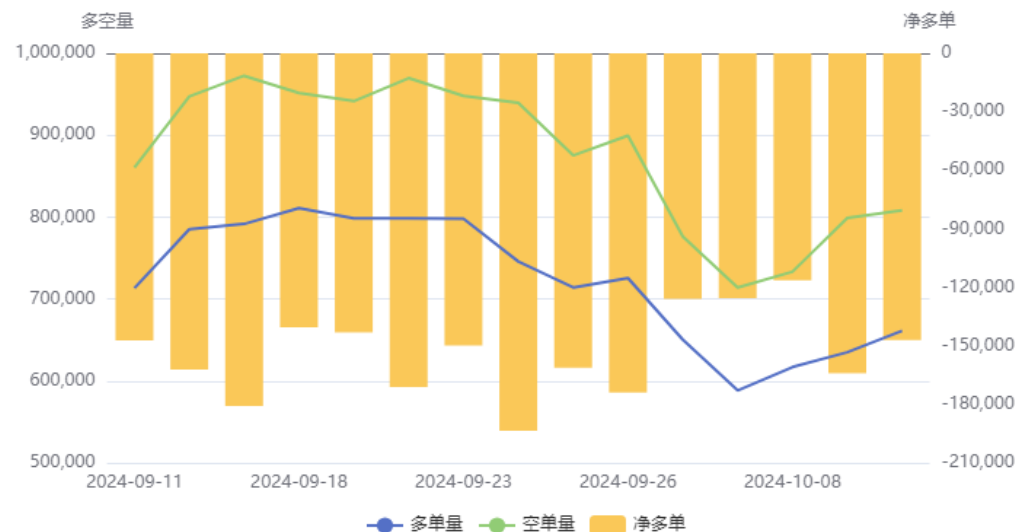
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

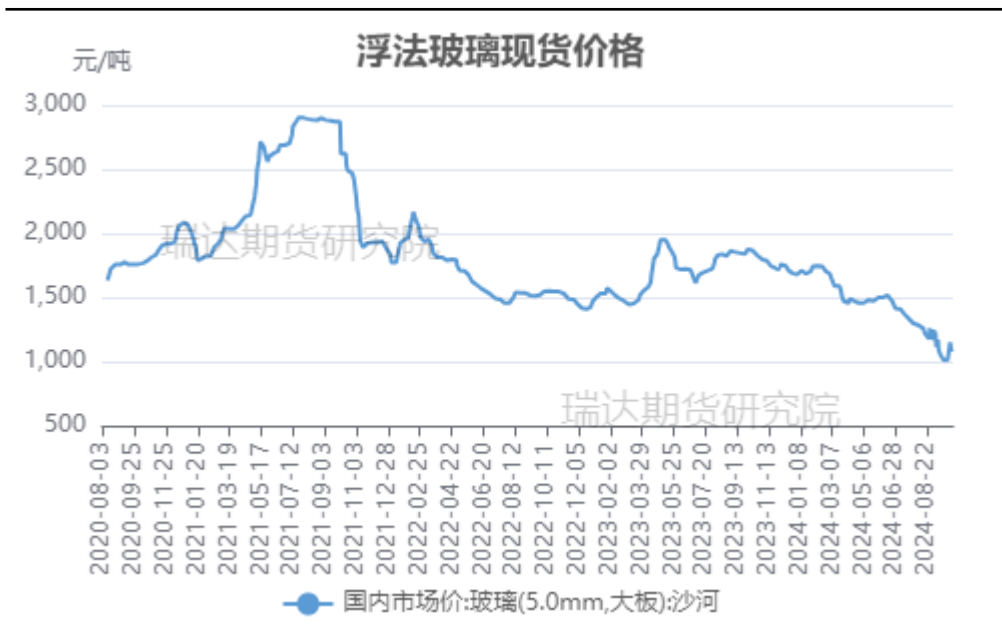


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月11日，沙河地区重质纯碱主流价1600元/吨，较上周+200元/吨。
- 截至10月10日，纯碱基差228元/吨，较上周+227元/吨。本周基差走强。

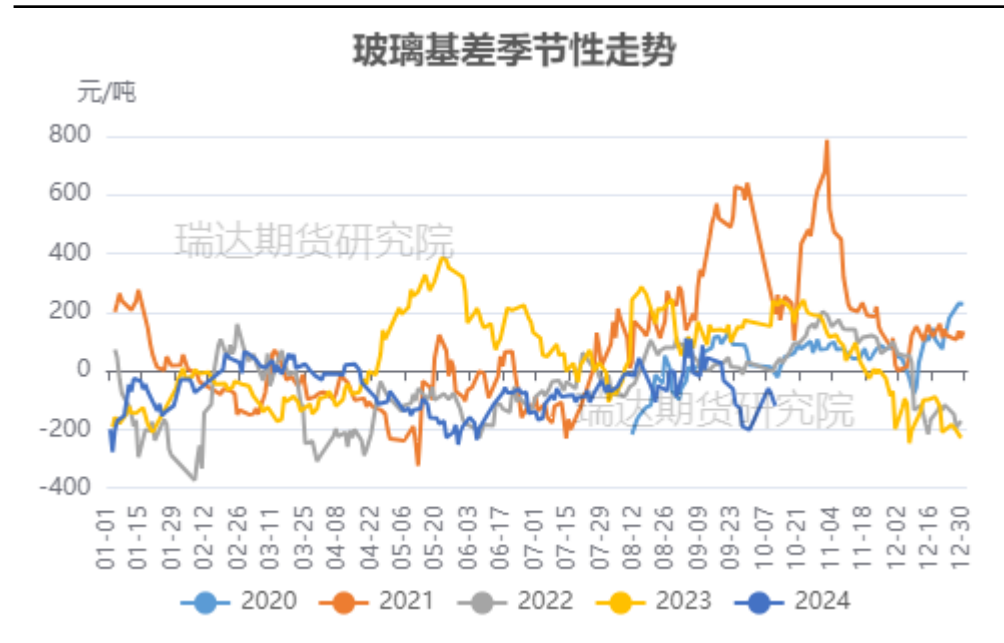
本周玻璃现货价格上涨

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10月11日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1064元/吨, 较上周+48元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至10月11日, 玻璃基差-120元/吨, 较上周+80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10月11日，纯碱与玻璃价差333元/吨，较上周-76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10月10日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价370元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至10月10日，河北地区合成氨市场2600元/吨，较上周-62元/吨。本周合成氨价格下跌。

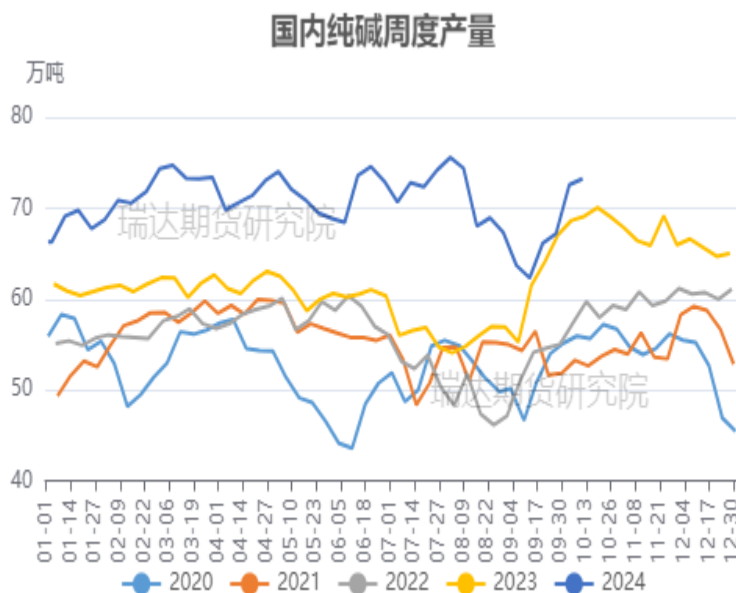
本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



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10月10日当周，国内纯碱产量73.23万吨，环比增加0.65万吨，涨幅0.90%。本周纯碱综合产能利用率87.84%，上周87.06%，环比增加0.78个百分点。企业开工基本稳定，负荷及产量增加。
- 据隆众资讯统计，截至10月10日当周，国内纯碱厂家总库存152.86万吨，较9月30日增加3.71万吨，涨幅2.49%。其中，轻质纯碱70.381万吨，环比增加0.31万吨，重质纯碱82.48万吨，环比增加3.40万吨。放假期间，出货缓慢，个别企业库存增加，大部分企业产销维持。

本周国内浮法玻璃开工率持稳

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃开工率

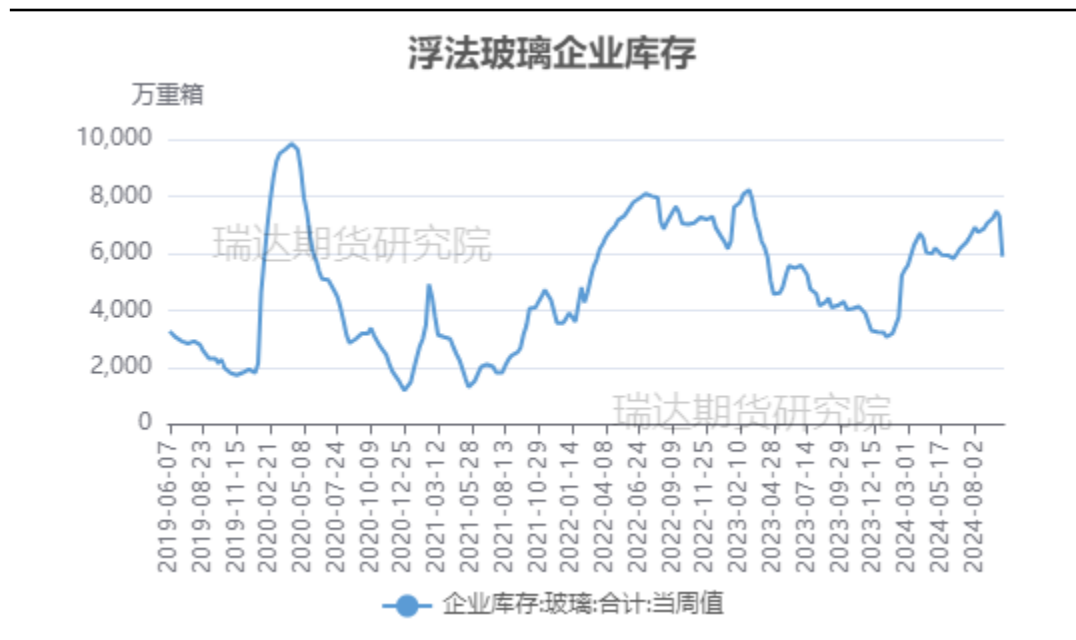


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至10月10日,全国浮法玻璃日产量为16.28万吨,比3日+0.43%;浮法玻璃行业开工率为78.52%,与3日持平;浮法玻璃行业产能利用率为80.82%,比3日+0.35%。自国庆节前至今,共计放水3条生产线,1条产线开始出玻璃,总体上减量多于增量,供应呈现震荡下滑趋势。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

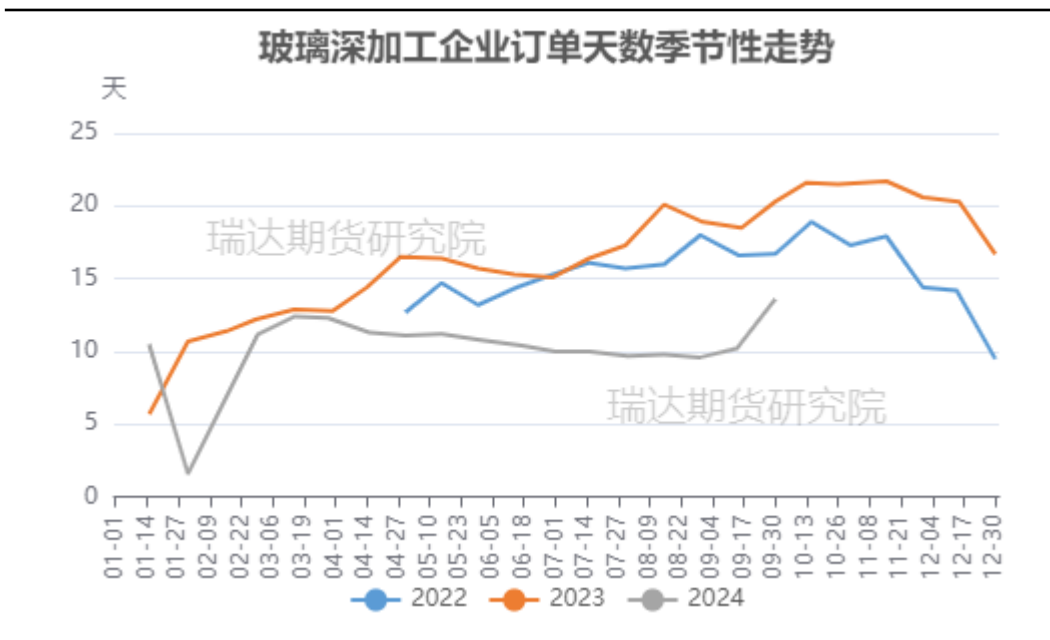


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月10日，全国浮法玻璃样本企业总库存5884.4万重箱，环比-1403.4万重箱，环比-19.26%，同比+45.87%。折库存天数26.8天，较上期-5.7天。本期国庆节前后受情绪提振影响，多地产销较高，后集中补库结束，沙河地区降温明显，其余多地产销也有所下滑。

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9月30日，玻璃深加工企业订单天数13.6天，环比33.3%，同比-33%。

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。