

# 「2023.12.01」

## 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稳中偏强，价格上行。国内浮法玻璃现货市场震荡下行，北方部分区域受天气影响，下游需求缩减，企业外发量增加，各区域除少数厂家为刺激出货让利优惠外，多数厂家维稳为主，市场成交相对灵活，下游受资金及需求整体不及预期下，观望心态浓厚，刚需采购为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期部分企业检修，国内纯碱装置开工率下降，个别企业近期存短期减量，预期产量相对平稳。需求方面，下游需求有所改善，企业订单增加，厂家出货顺畅，碱厂待发订单支撑下，预计库存或延续下跌趋势，但幅度有望收窄，低库存对价格仍有支撑。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃点火生产线增加，前期点火产线出玻璃时间延后，预计短期供应相对稳定。随着冬季的来临，北方部分地区地产项目已停工，玻璃终端需求走弱，部分玻璃企业采取以价换量政策进行降价促销，本周多地日均产销率提升，整体仍处于超百水平，行业维持去库状态，在后期市场趋弱预期下，生产企业或仍维持出货量以减小后期库存压力，预计短期玻璃企业库存有望继续下降。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线关注2600附近压力，短线偏强但不宜盲目追涨；FG2401合约短线关注1920附近压力，不宜盲目追涨，建议暂以观望为主。

## 本周纯碱期价强势收涨，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

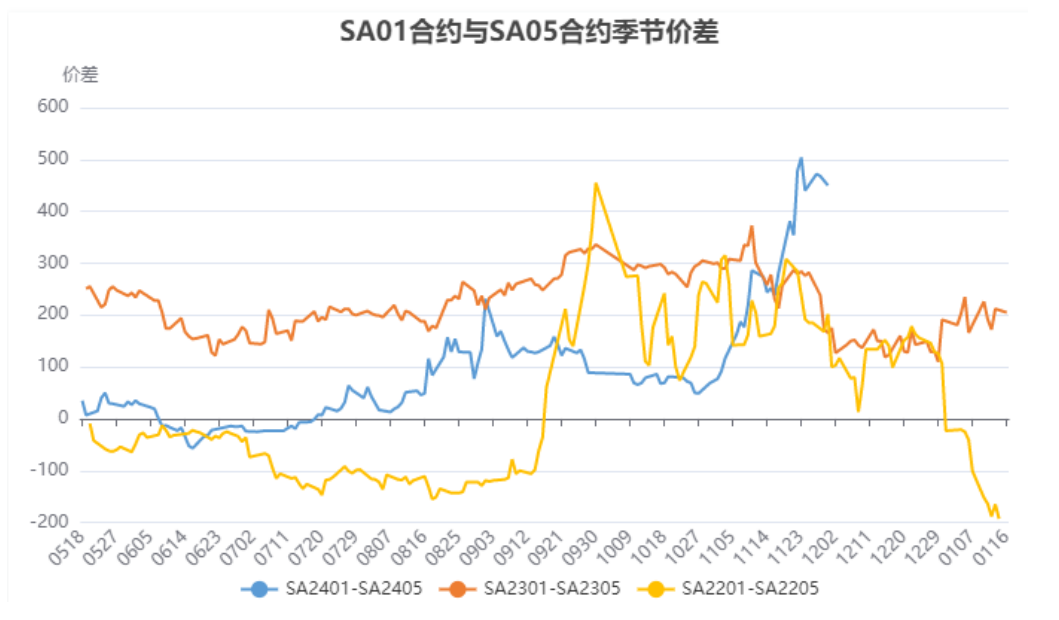


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+9.94%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+10.74%。

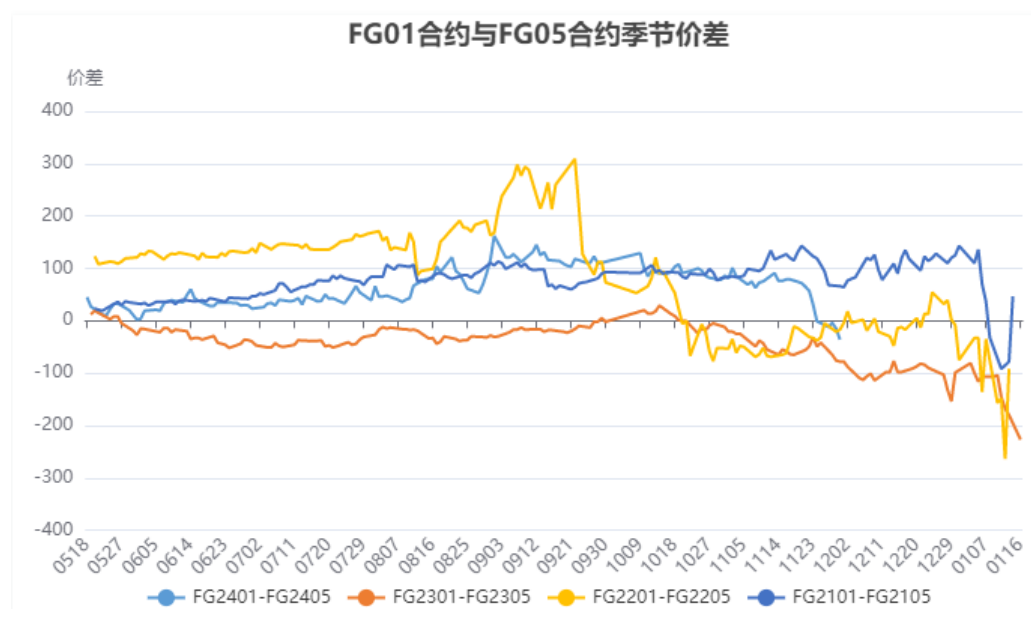
## 跨期价差

### SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 1-5价差



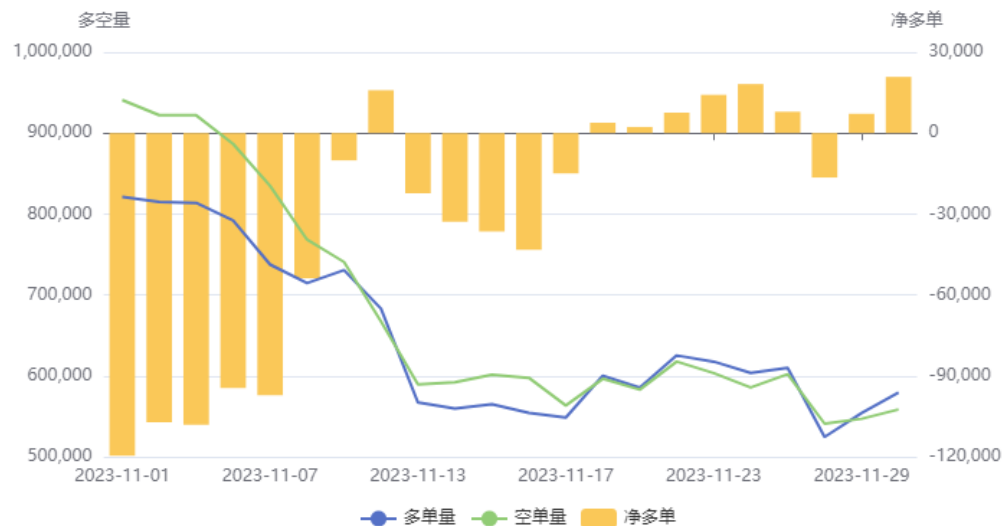
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月30日，SA 1-5价差为450；FG 1-5价差为-36。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

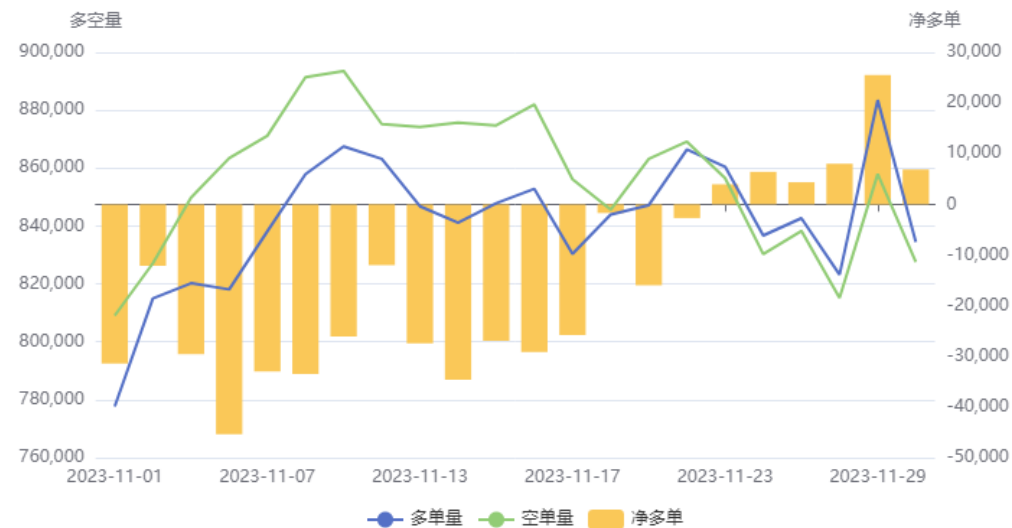
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空转净多，市场较为乐观；玻璃净空转净多，市场较为乐观。

## 本周纯碱现货价格走强，基差有所走强

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12月1日，沙河地区重质纯碱主流价2750元/吨，较上周+200元/吨。
- 截至11月30日，纯碱基差358元/吨，较上周+161元/吨。本周基差走强。

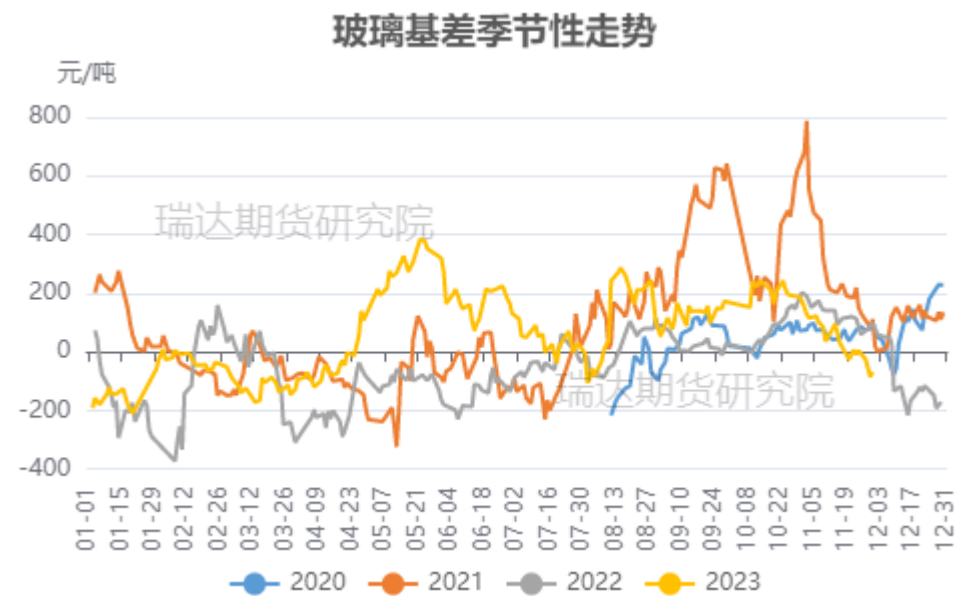
## 本周玻璃现货价格走弱

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



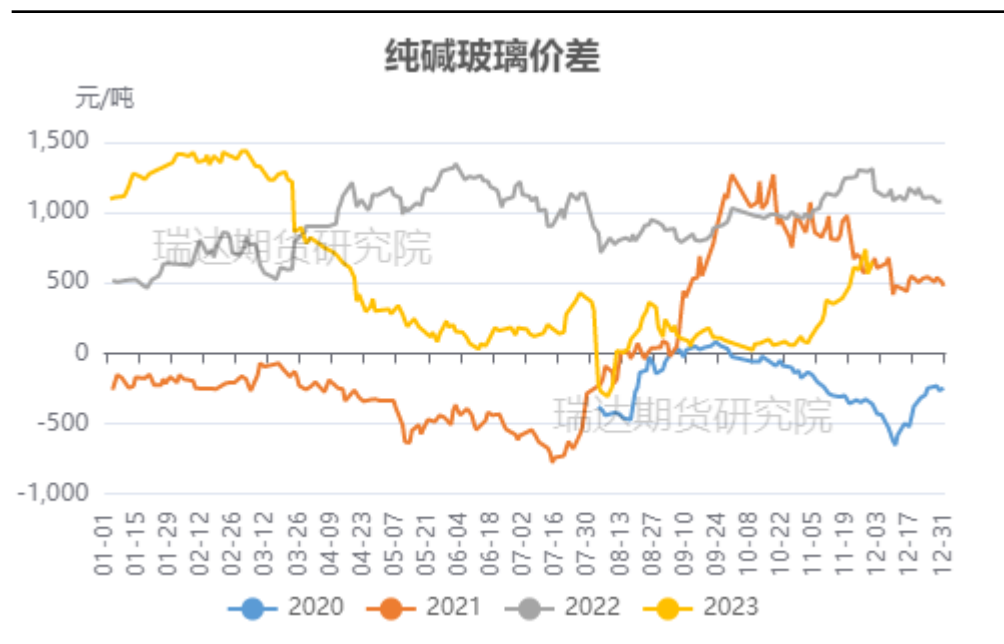
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月1日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1720元/吨, 较上周-16元/吨。本周沙河玻璃价格走弱。
- 截至12月1日, 玻璃基差-198元/吨, 较上周-222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12月1日, 纯碱与玻璃价差636元/吨, 较上周+45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

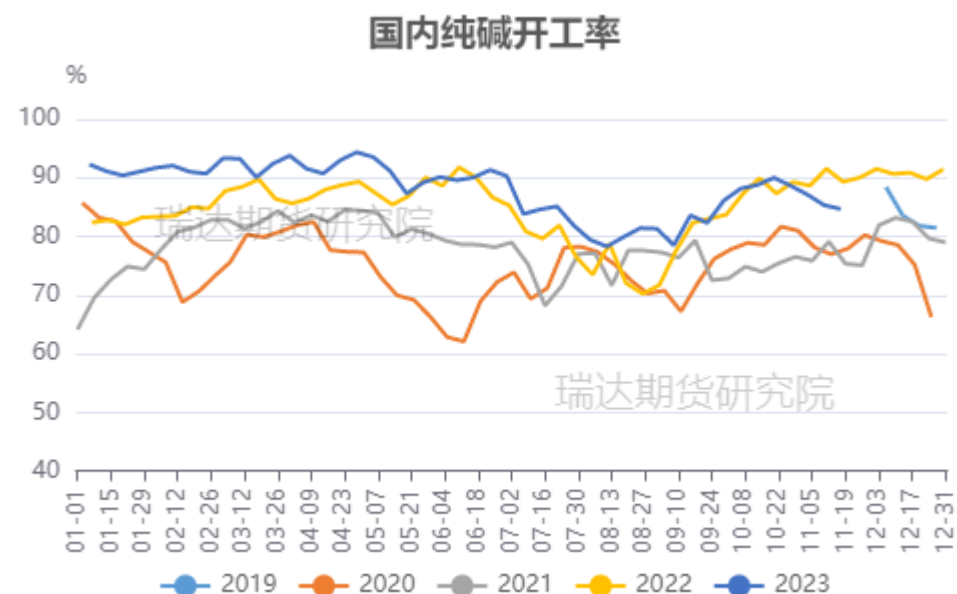


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月30日，西北地区原盐市场价245元/吨，+0；华东地区原盐市场价365元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至11月30日，河北地区合成氨市场3660元/吨，较上周-125元/吨。本周合成氨价格下跌。

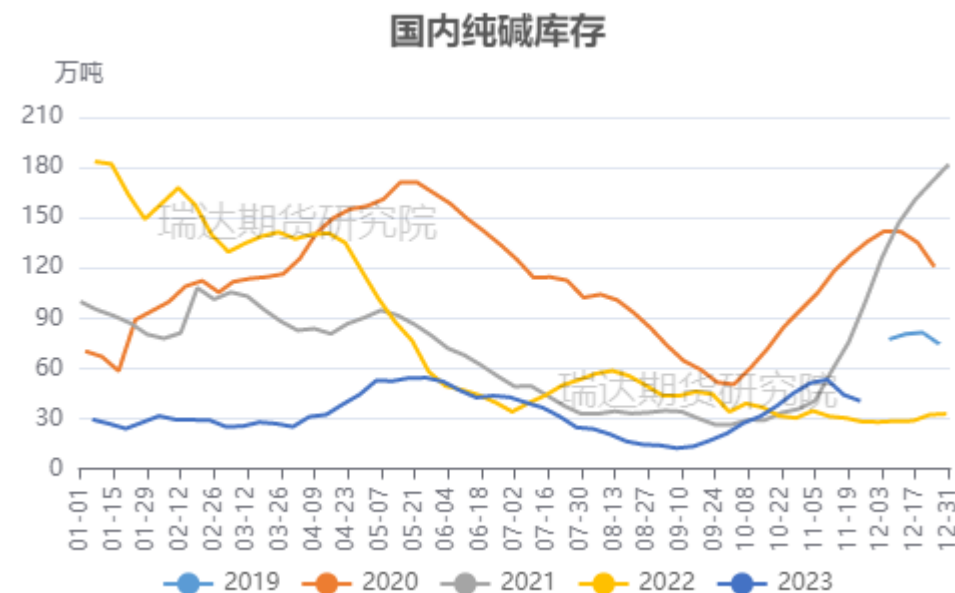
## 本周国内纯碱企业库存减少

### 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11月30日当周，国内纯碱产量65.96万吨，环比下降3.19万吨，跌幅4.61%。轻质碱产量27.98万吨，环比下降1.95万吨。重质碱产量37.98万吨，环比下降1.24万吨。个别企业检修及负荷波动，开工重心及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至11月30日当周，国内纯碱厂家总库存38.05万吨，环比-2.54万吨，跌幅6.26%。其中，轻质纯碱24.50万吨，环比-3.33万吨，重碱13.55万吨，环比+0.79万吨。轻降重增，整体下降趋势。

## 本周国内浮法玻璃产能利用率小幅提升

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

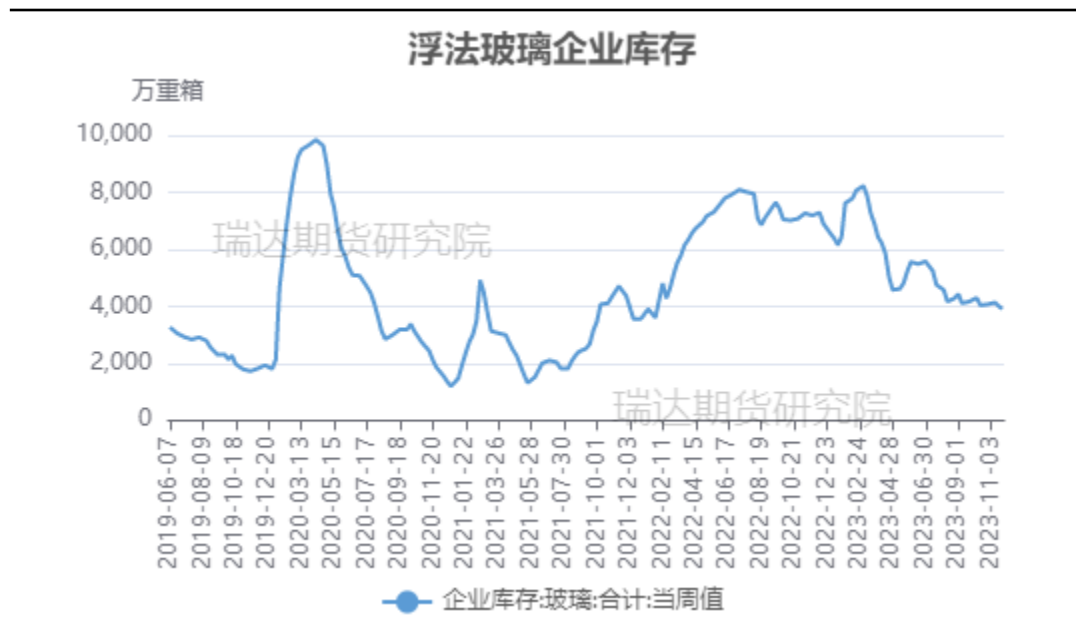


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至11月30日,浮法玻璃行业开工率为82.74%,比23日-0.06%;浮法玻璃行业产能利用率为84.11%,比23日+0.44%。全国浮法玻璃日产量为17.28万吨,比23日+0.23%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

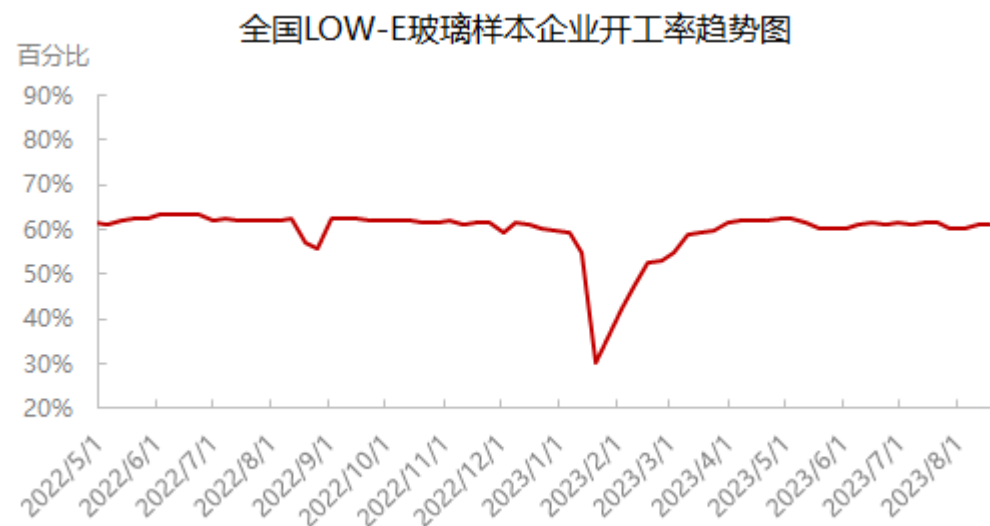


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月30日，全国浮法玻璃样本企业总库存3770.1万重箱，环比下滑128.9万重箱，环比-3.31%，同比-48.1%。折库存天数15.7天，较上期下滑0.5天。本周样本企业日度加权平均产销率较上期下滑1.8个百分点，但整体仍处于超百水平，行业维持去库状态。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

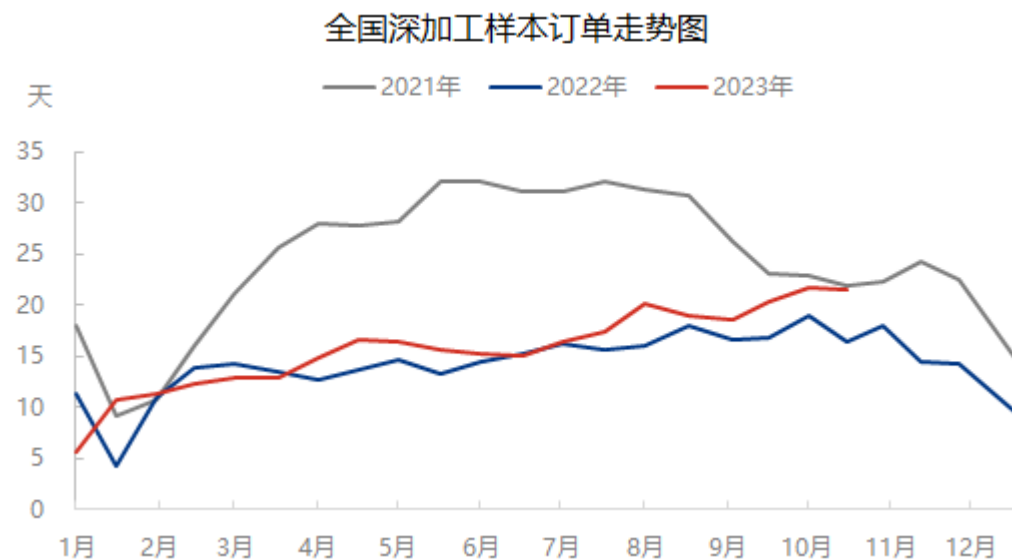
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月24日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.02%，较上期持平。
- 截至2023年11月底，深加工企业订单天数20.6天，较11月中旬旬-1.1天，环比-5.07%。

### 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。