

「2023.11.10」

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企稳运行，有企业价格底部上调。国内浮法玻璃现货市场北方除东北区域前半周受天气影响出货较弱，下游在一定的赶工支撑下采购积极性尚可，沙河市场大板有所分歧，大板价格稳中向下，部分小板规格微幅抬价，其他区域多少企业对后市信心不足下，价格下调或已量换价，下游操作谨慎，多为刚需。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期青海部分碱厂环保检查，国内纯碱装置开工率下降，远兴能源阿拉善一期3线推迟至11月下旬投产，供应端给纯碱市场带来短期支撑。需求不温不火，下游采购不积极，刚需采购为主，纯碱企业待发订单小幅增加，但新订单接收一般，市场心态偏弱，企业出货慢，本周纯碱企业库存继续增加，个别企业增幅较大。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃产量相对稳定，随着前期点火生产线陆续出玻璃，日产量或将延续增长趋势。受北方赶工影响，加工厂补库积极，但仍面临资金回款问题，市场情绪表现弱，原片企业为促进出货，采取以价换量政策，本周浮法玻璃日度平均产销率回升，玻璃企业库存虽继续累库，但累库力度放缓。
- ◆ 策略建议：因市场传言青海昆仑和发投或进一步减产，SA2401合约大幅上行，受纯碱涨势影响，FG2401合约减仓上行，短线建议暂以观望为主，不宜盲目追涨，注意风险控制。

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

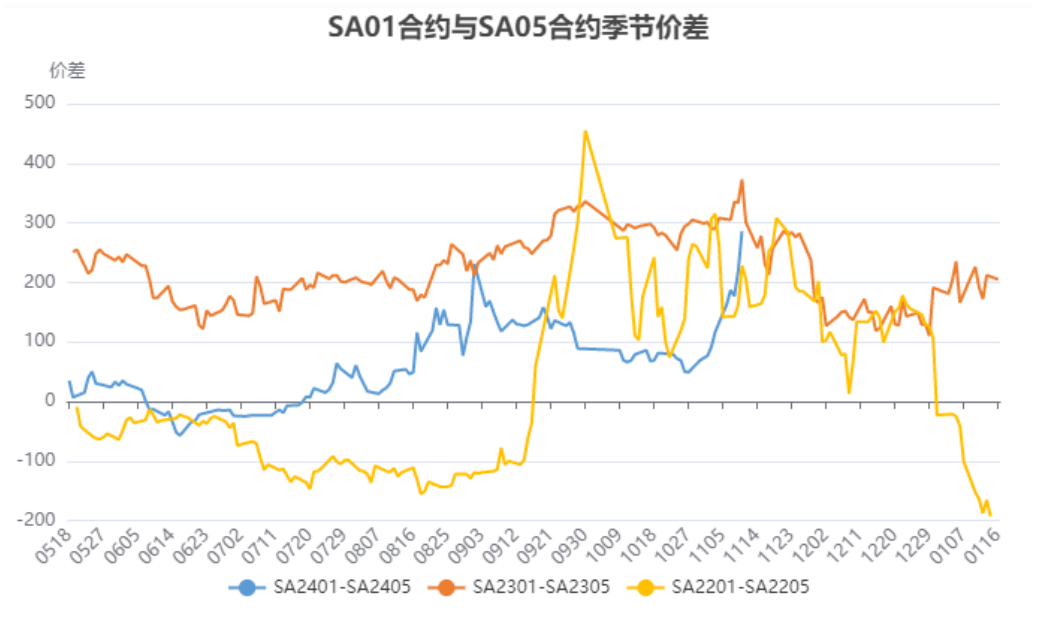


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+18.97%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+4.29%。

跨期价差

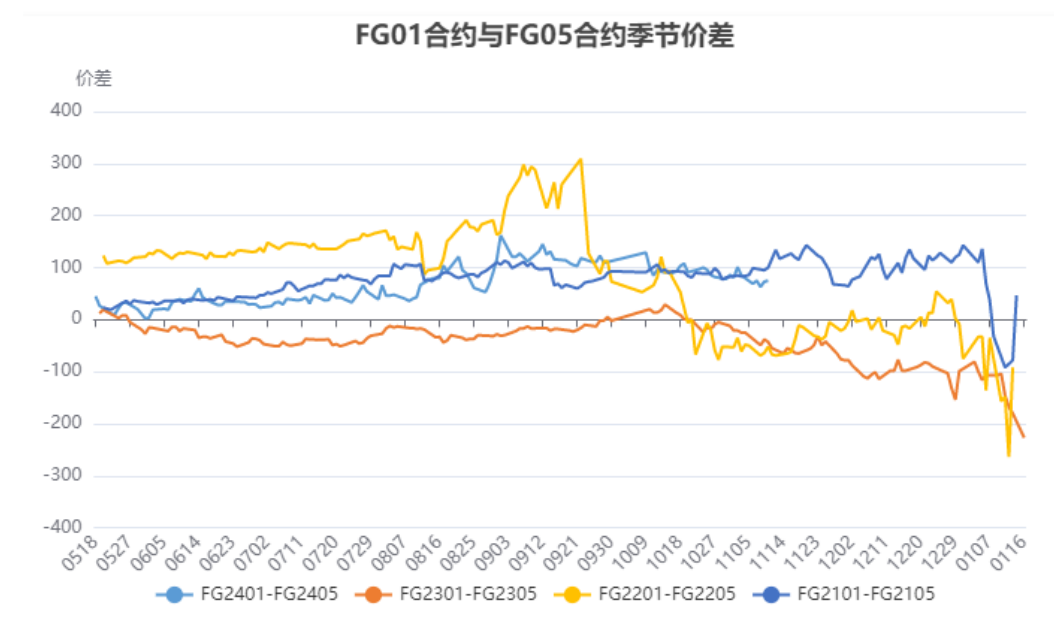
SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止11月10日，SA 1-5价差为286；FG 1-5价差为75。

FG 1-5价差

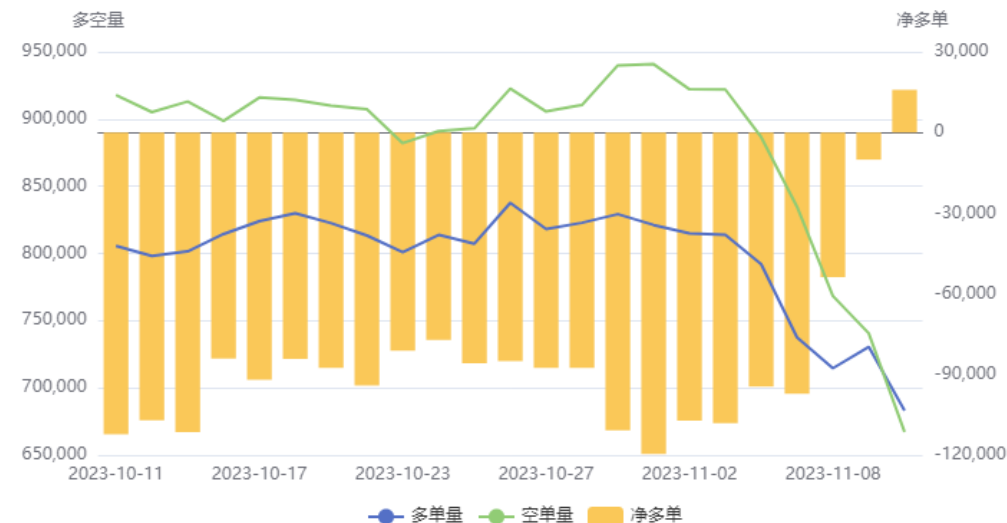


来源：瑞达期货研究院

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

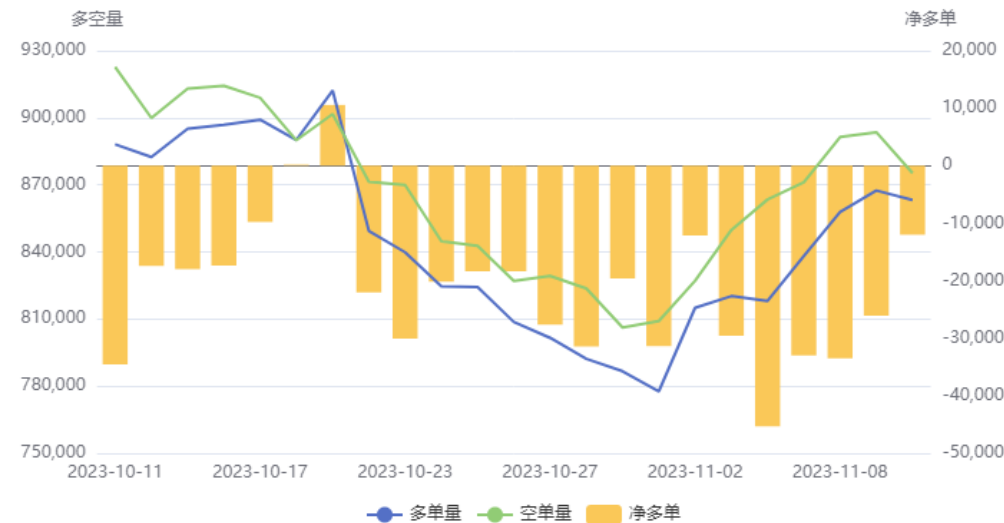
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空持稳，市场依然悲观；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格持稳，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11月10日，沙河地区重质纯碱主流价2200元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月9日，纯碱基差322元/吨，较上周-440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11月10日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1784元/吨, 较上周-8元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月10日, 玻璃基差35元/吨, 较上周-80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11月10日，纯碱与玻璃价差377元/吨，较上周+267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

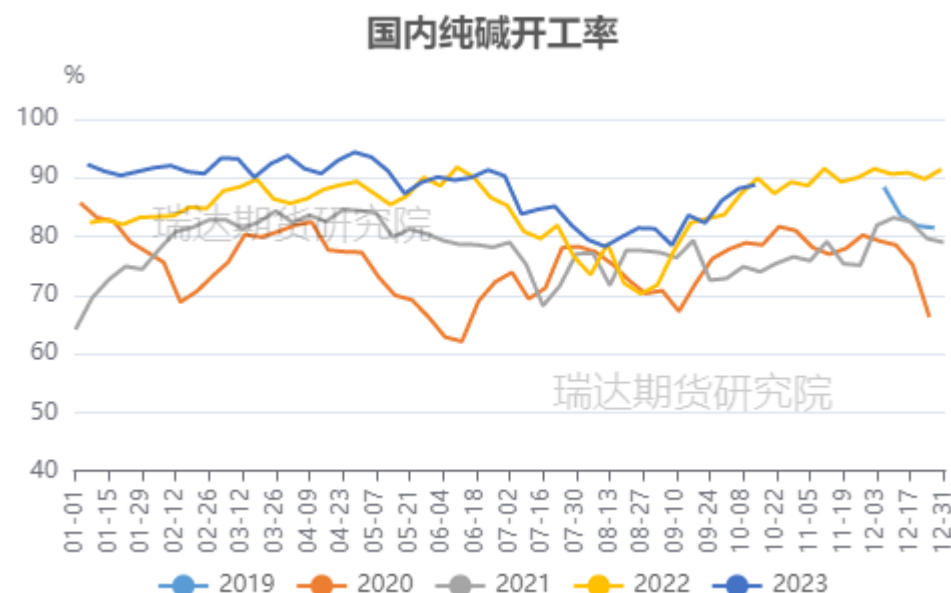


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月9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8日，河北地区合成氨市场3750元/吨，较上周+150元/吨。本周合成氨价格上涨。

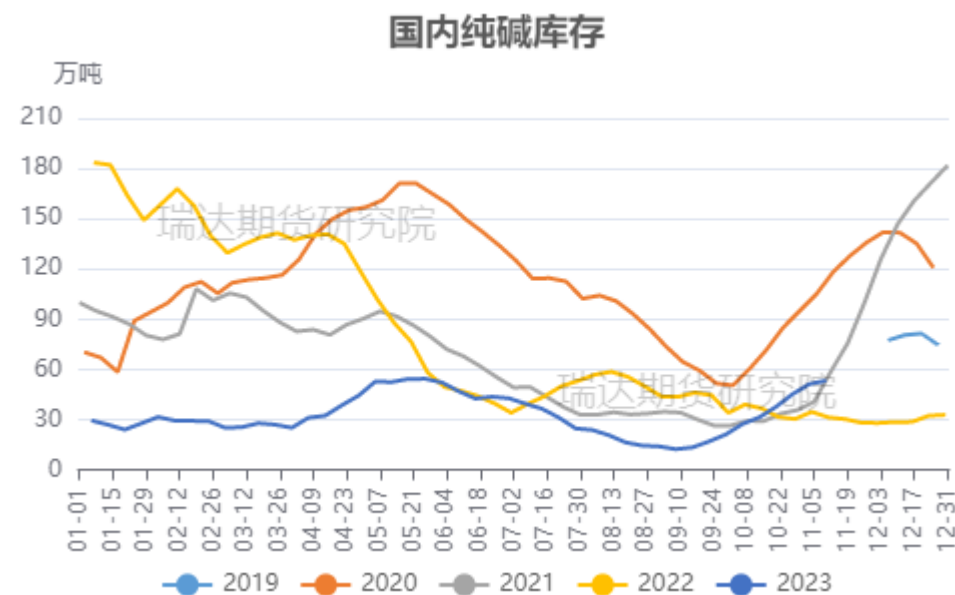
本周国内纯碱企业库存增加

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9日，国内纯碱产量66.43万吨，环比下降1.40万吨，跌幅2.07%；纯碱整体开工率85.34%，环比下降1.80%。
- 据隆众资讯统计，截至11月9日，国内纯碱厂家总库存53.40万吨，环比增加2.09万吨，上涨4.07%。其中，轻质库存37.14万吨，重质库存16.26万吨。

本周国内浮法玻璃产能利用率增加

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

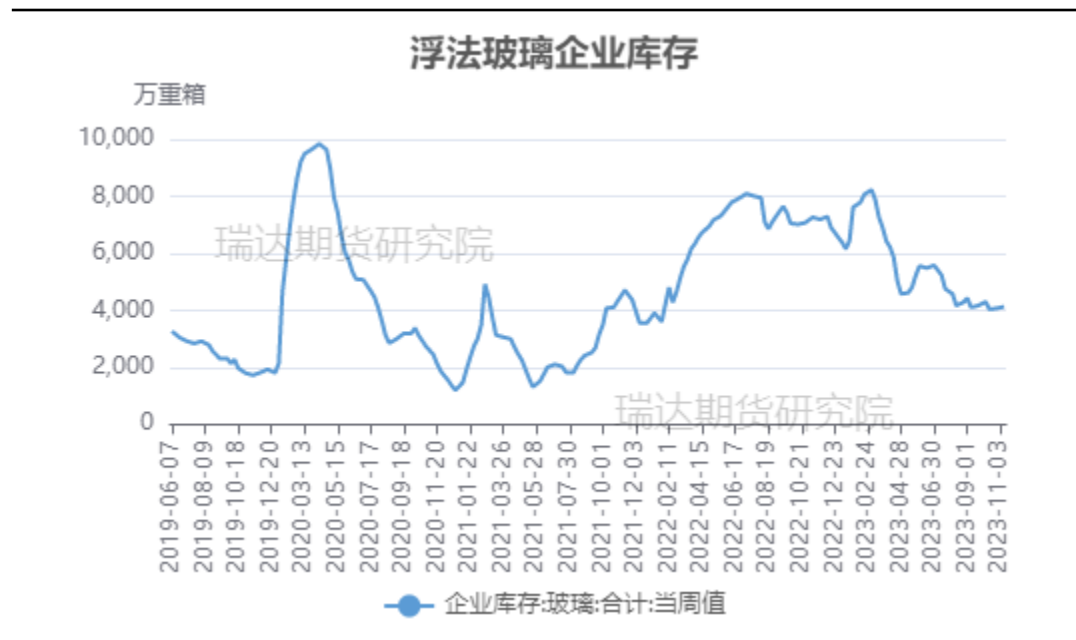


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至11月9日,全国浮法玻璃日产量为17.24万吨,较上周同期+0.35%;浮法玻璃行业开工率为82.08%,较上周同期持平;浮法玻璃行业产能利用率为83.99%,较上周同期+0.29%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

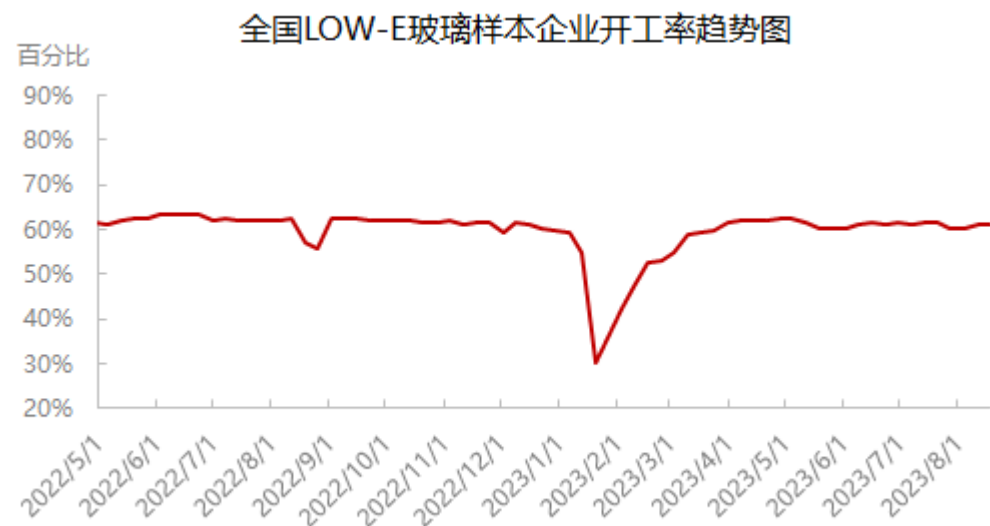


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月9日，全国浮法玻璃样本企业总库存4128.3万重箱，环比增加1.53万重箱，环比0.04%，同比-43.4%。折库存天数17.2天，较上期持平（本周样本企业周均产量小幅增加）。周内浮法玻璃日度平均产销率较上期+8.8个百分点，行业累库力度放缓明显。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

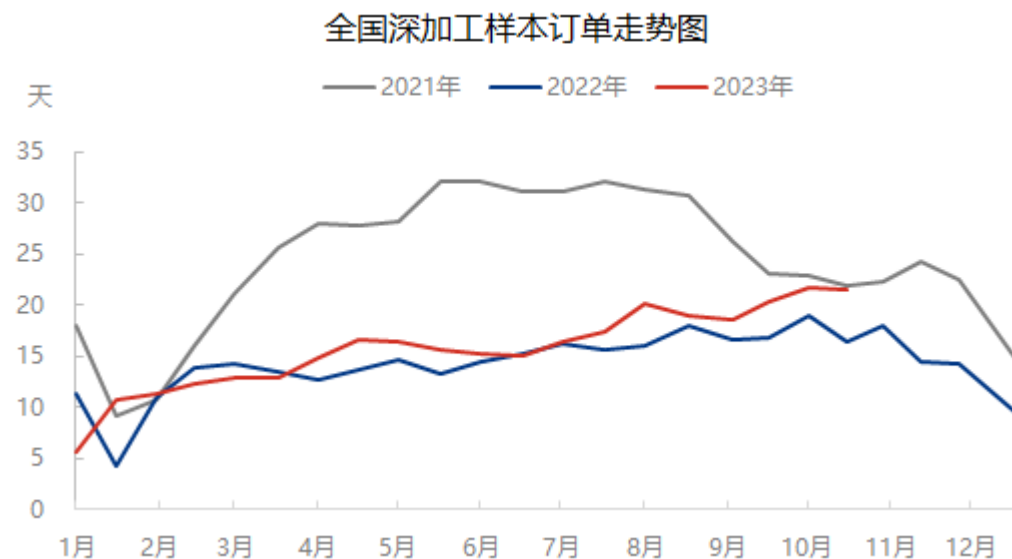
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月3日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.02%，较上期+0.11%。
- 截至2023年10月底，深加工企业订单天数21.5天，较10月中旬-0.1天，环比-0.46%。

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。