

「2024.03.15」

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以稳为主，企业价格涨跌互现，窄幅波动为主。国内浮法玻璃现货市场成交重心下滑明显，受整体需求启动不及预期，叠加各地区企业价格下滑明显影响，下游整体刚需性采购为主，操作谨慎。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期纯碱企业设备运行相对稳定，开工及产量虽有小幅下降，但整体供应依然充足。近期企业订单目前尚可，基本延续到月底，整体出货尚可，有些企业库存下降较大，本周国内纯碱企业整体库存小幅下降。需求方面整体一般，下游企业原料有一定库存，市场采购情绪放缓，多维持刚需采购，新订单相对谨慎。
- ◆ 玻璃方面，目前浮法玻璃供应仍维持高位，前期点火的部分产线开始出玻璃，供应端压力仍存。近期终端需求开启较慢，下游补库心态仍以刚需为主，观望心态居多，部分上游厂家延续保价、挺价现象，本周浮法玻璃日度平均产销率回暖，但行业依旧维持累库状态，短期关注下游及终端需求恢复。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1770-1870区间交易；FG2405合约短线建议在1530-1630区间交易。

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

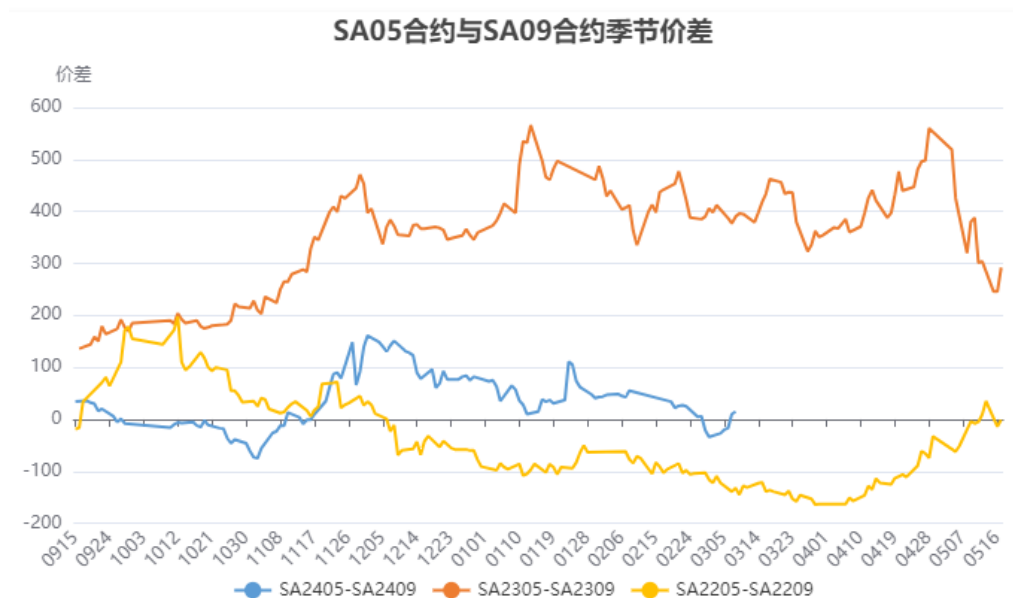


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-6.75%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-0.93%。

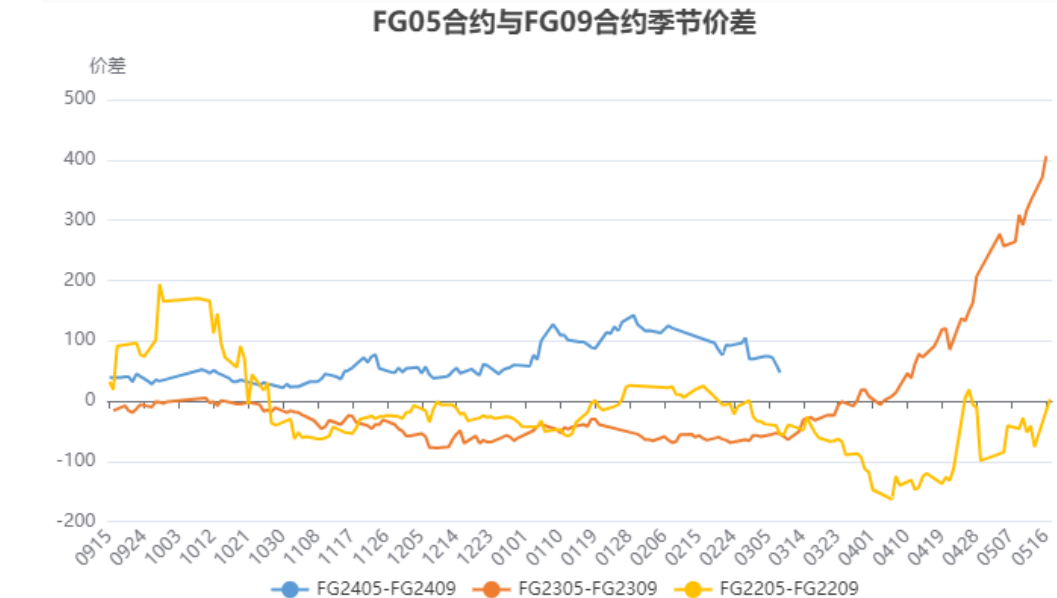
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



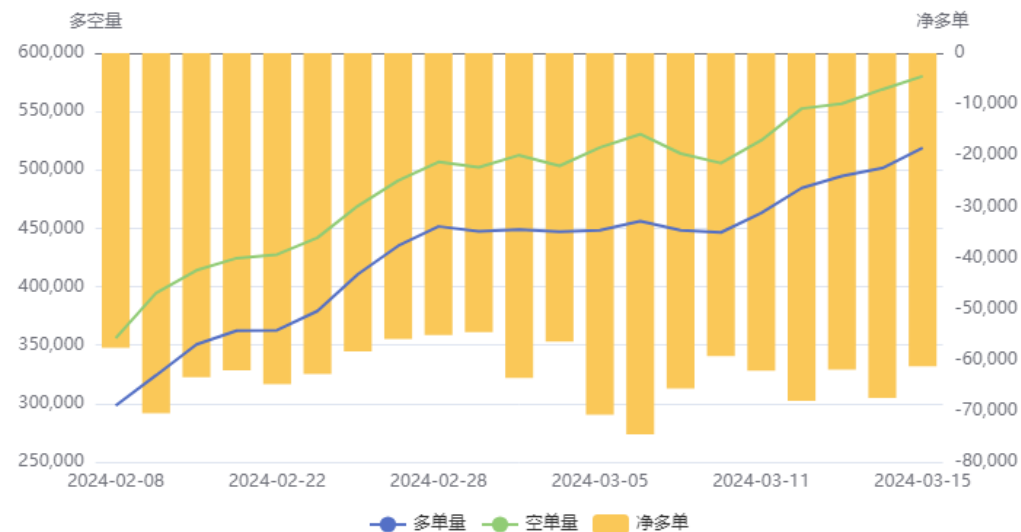
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月15日，SA 5-9价差为8；FG 5-9价差为54。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

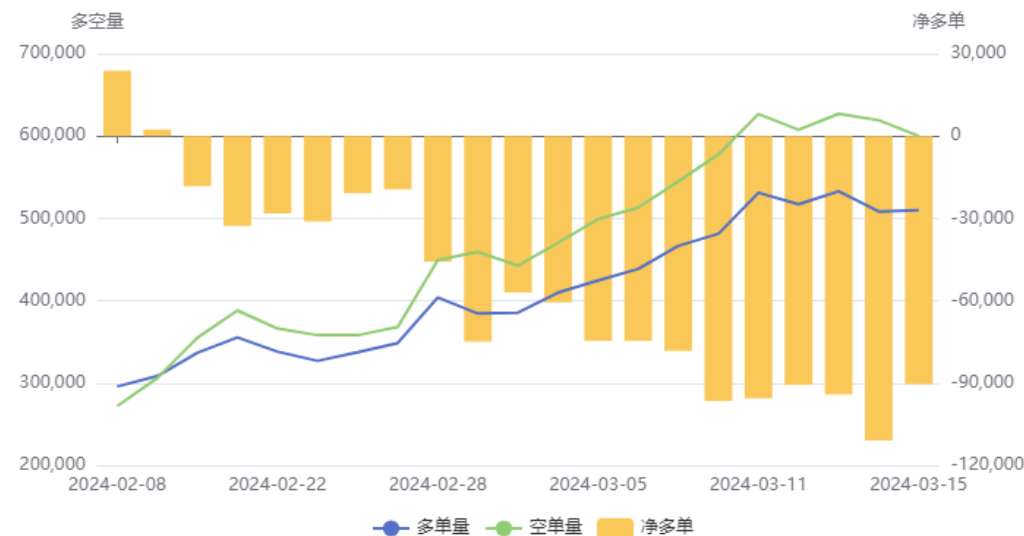
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空减少，市场情绪悲观略有减弱；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格持稳，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3月15日，沙河地区重质纯碱主流价2000元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月14日，纯碱基差388元/吨，较上周+172元/吨。本周基差走强。

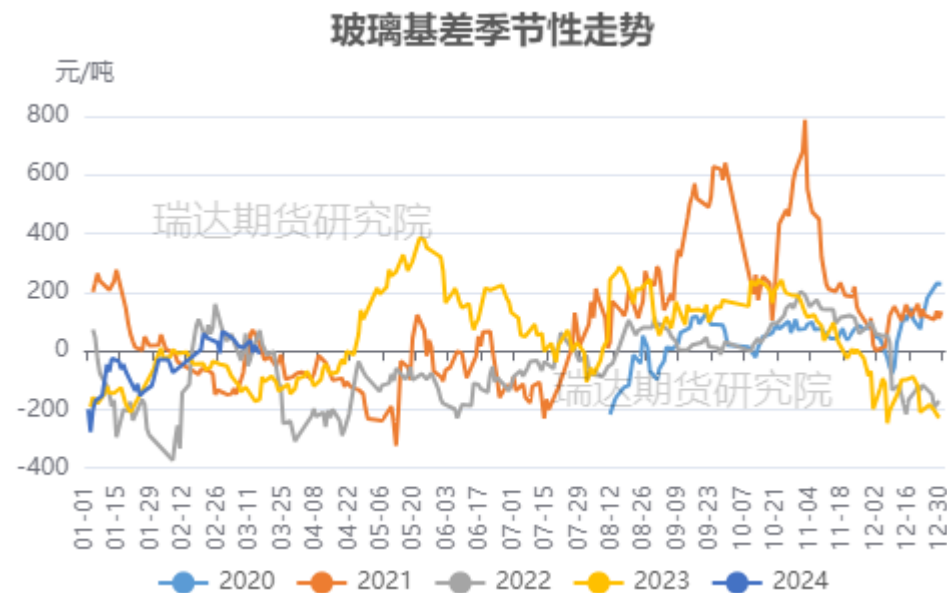
本周玻璃现货价格走弱

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3月15日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1592元/吨, 较上周-36元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至3月15日, 玻璃基差-11元/吨, 较上周-21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

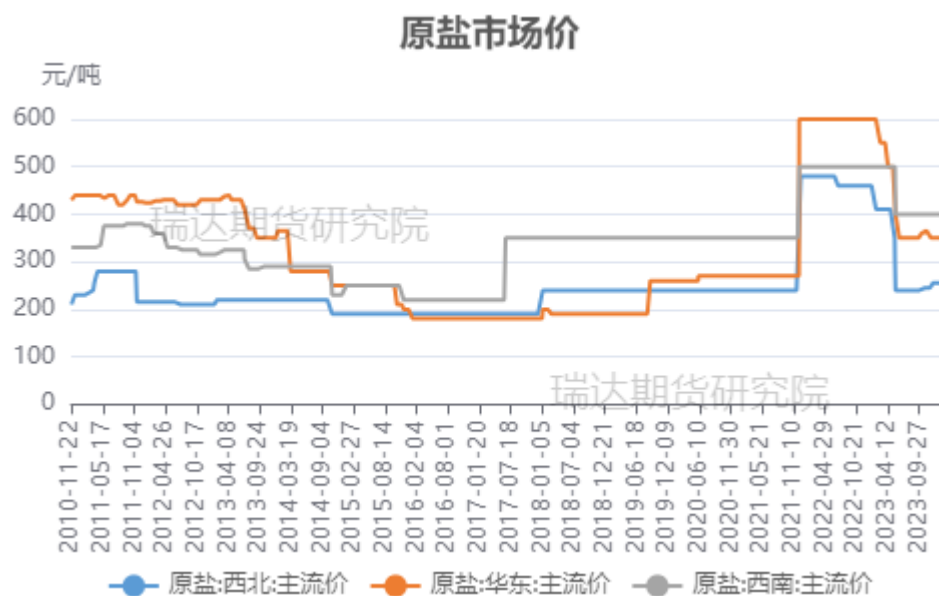


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月15日，纯碱与玻璃价差206元/吨，较上周-116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



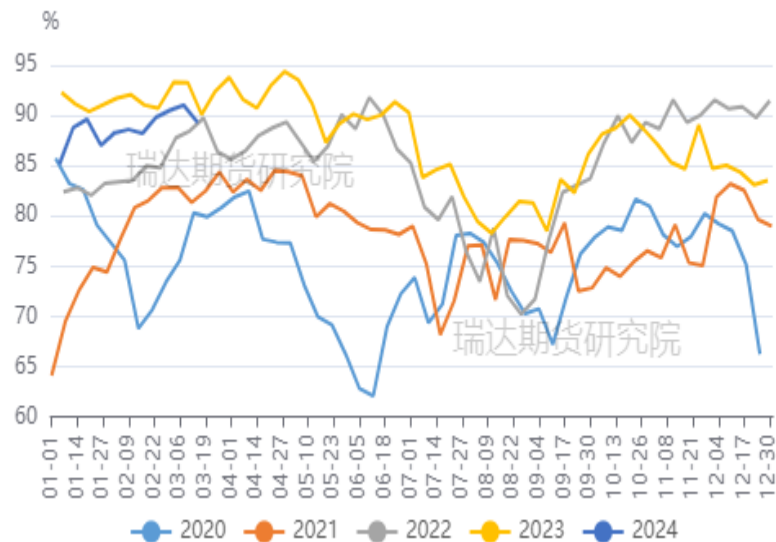
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月14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3月14日，河北地区合成氨市场2850元/吨，较上周-25元/吨。本周合成氨价格下跌。

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

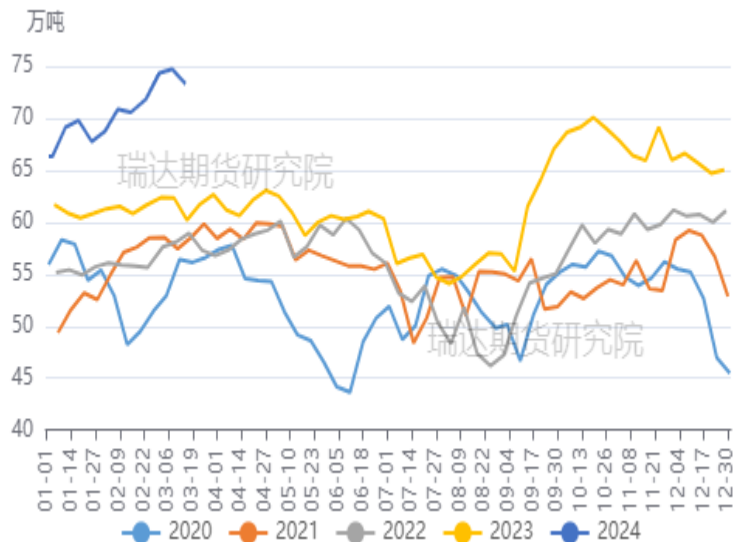
国内纯碱开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

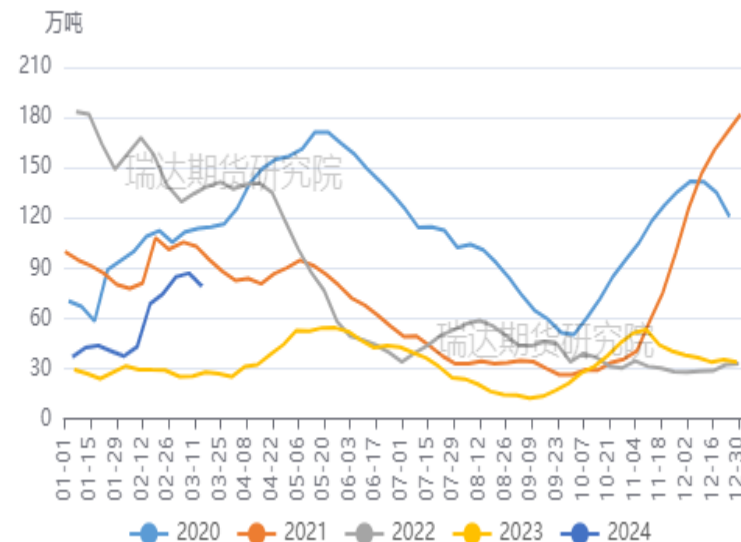
国内纯碱产量

国内纯碱周度产量



国内纯碱企业库存

国内纯碱库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月14日，纯碱产量73.31万吨，跌幅1.87%，开工率89.30%，环比下跌1.71%，个别企业装置问题，产量及开工呈现下降。
- 据隆众资讯统计，截至3月14日，纯碱企业库存79.27万吨，环比下降0.40万吨，降幅0.50%，近期整体出货尚可，有些企业库存下降较大。¹¹

本周国内浮法玻璃产能利用率提升

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

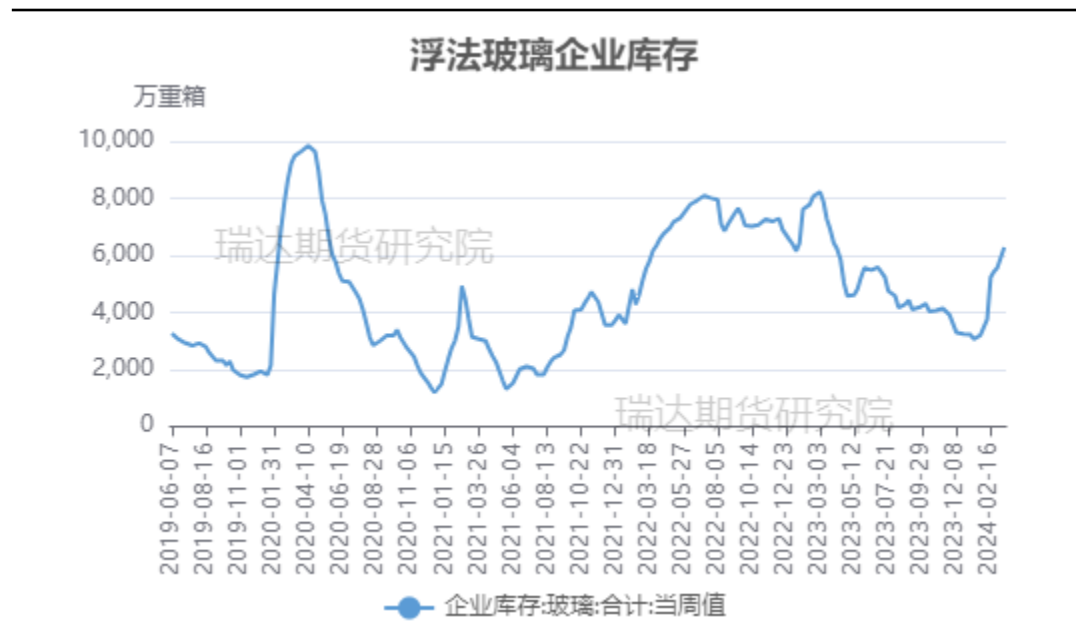


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至3月14日,全国浮法玻璃日产量为17.54万吨,比7日+0.98%。本周(20240308-0314)全国浮法玻璃产量122.06万吨,环比+0.74%,同比+10.23%。浮法玻璃行业开工率为85.15%,与7日持平;浮法玻璃行业产能利用率为86.47%,比7日+0.84%。本周(20240308-0314)浮法玻璃行业平均开工率85.15%,环比持平;浮法玻璃行业平均产能利用率85.99%,环比+0.63%。

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3月14日，全国浮法玻璃样本企业总库存6278.3万重箱，环比+354万重箱，环比+5.98%，同比-13.5%（同比幅度更正）。折库存天数25.7天，较上期+1.2天，本周浮法玻璃日度平均产销率与上周相比变化有限，行业依旧维持累库状态。

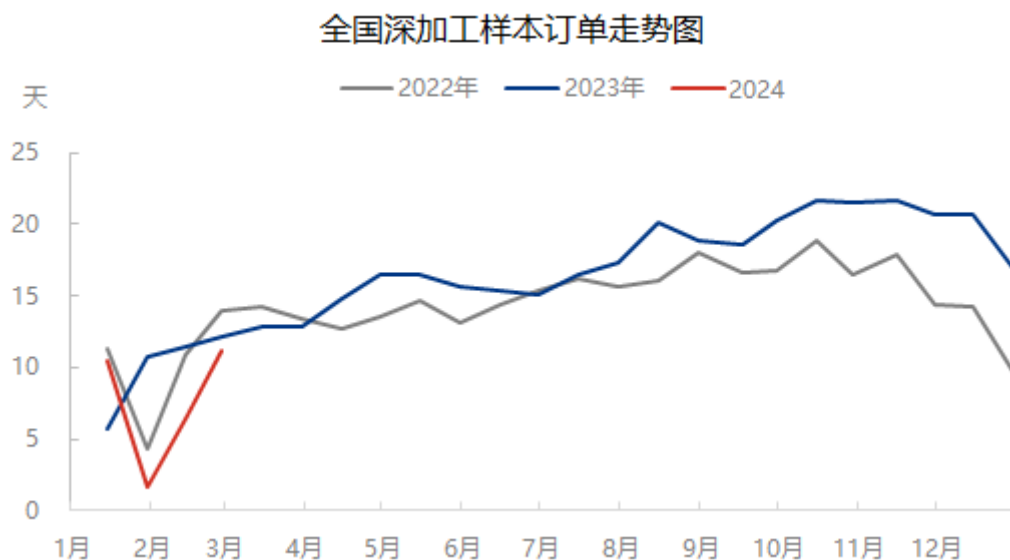
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至3月8日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为85.7%，较上期上升3.8%。
- 截至2024年2月底，深加工企业订单天数11.2天，较2024年1月底+9.6天。节后复市，需求表现偏弱，深加工订单表现分化，小部分企业订单相对饱和，多数表现欠佳，中小型排单量维持在3-7天居多，亦存复工不复产现象。

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。