

# 「2024.05.10」

## 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：

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，新订单成交不温不火。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑，各地企业价格亦呈涨跌互现现象。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，本月国内部分纯碱企业装置存检修及减量计划，但个别企业检修结束，国内纯碱产量依旧将保持较高水平。目前下游需求稳定，光伏玻璃新增点火较多，对纯碱需求预期增加，市场采购积极性提升。目前碱厂库存依旧分化明显，部分库存高，多数厂家库存相对低位，碱厂待发订单略降，短期产销平衡下库存预计整体波动不大。
- ◆ 玻璃方面，目前浮法玻璃日产量基本稳定，整体供应仍维持高位。南方梅雨季节将至不利于玻璃存储，多家玻璃企业推出促销活动，节后阶段性备货刺激浮法玻璃产销好转，其中华北、华中、华东、东北区域产销超百，库存下滑；华南、西南、西北多刚需备货，库存增加。地产政策支撑不断加强也在持续改善玻璃未来需求预期，但需关注终端地产资金情况以及玻璃深加工企业资金和订单情况是否能得到改善。
- ◆ 策略建议：SA2409合约短线建议在2170-2350区间交易；FG2409合约短线建议在1600-1670区间交易。

## 本周纯碱期价震荡收跌，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

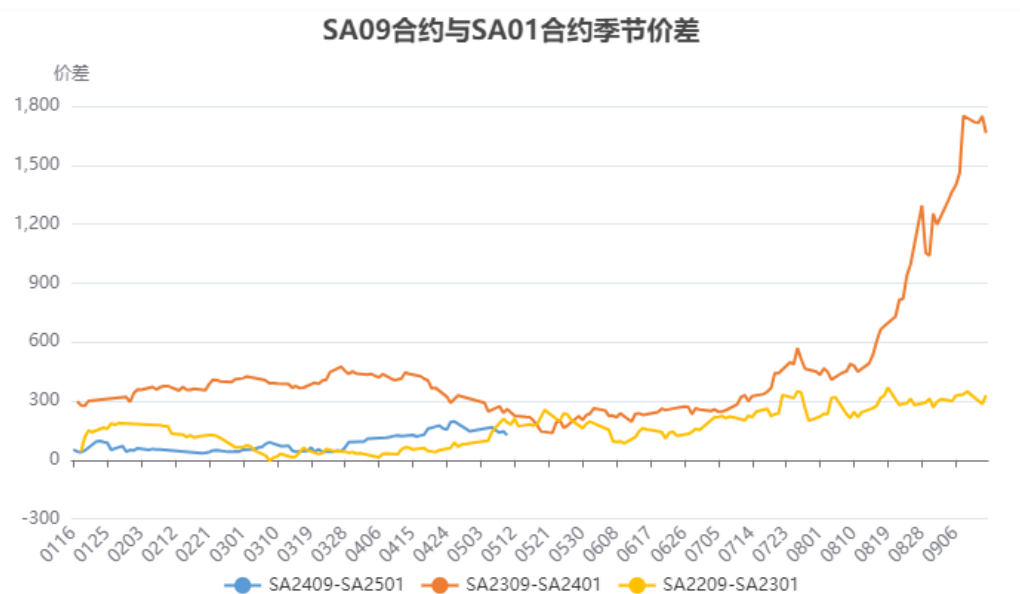


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.18%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+5.28%。

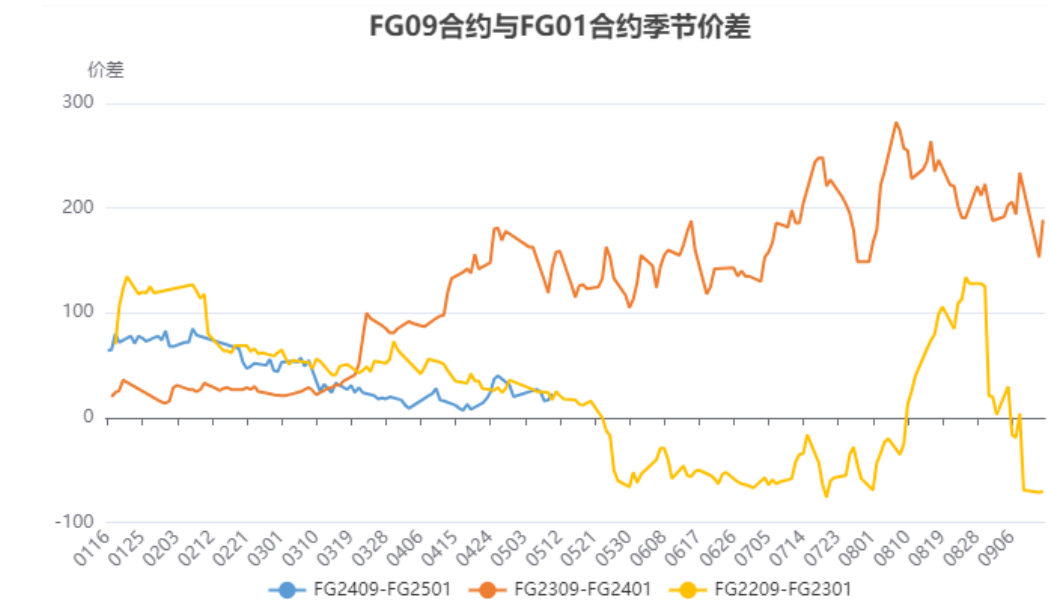
## 跨期价差

### SA 9-1价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 9-1价差

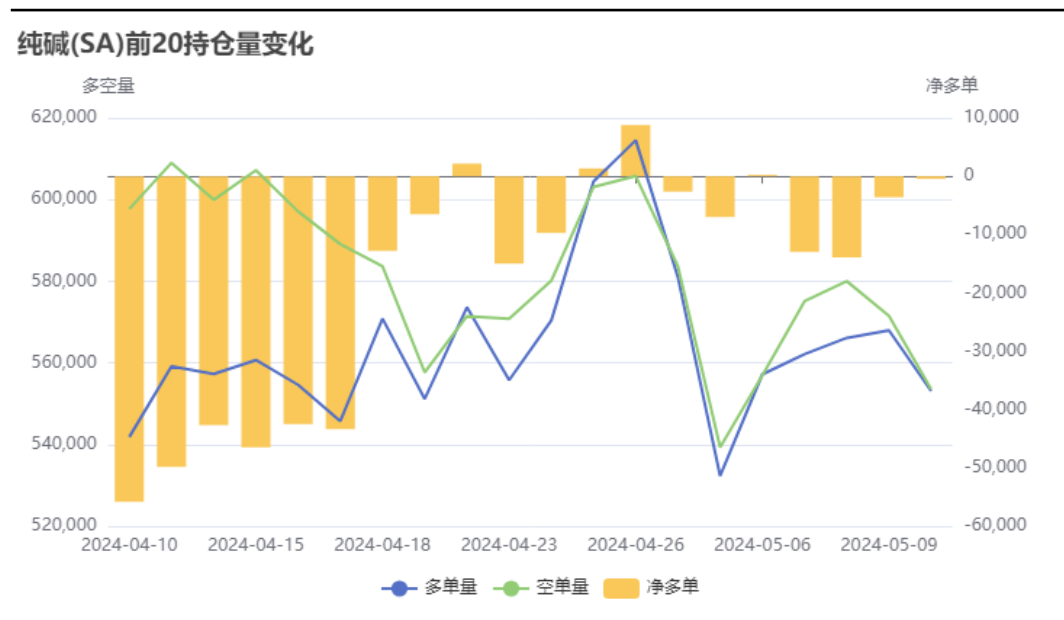


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月10日，SA 9-1价差为126；FG 9-1价差为23。

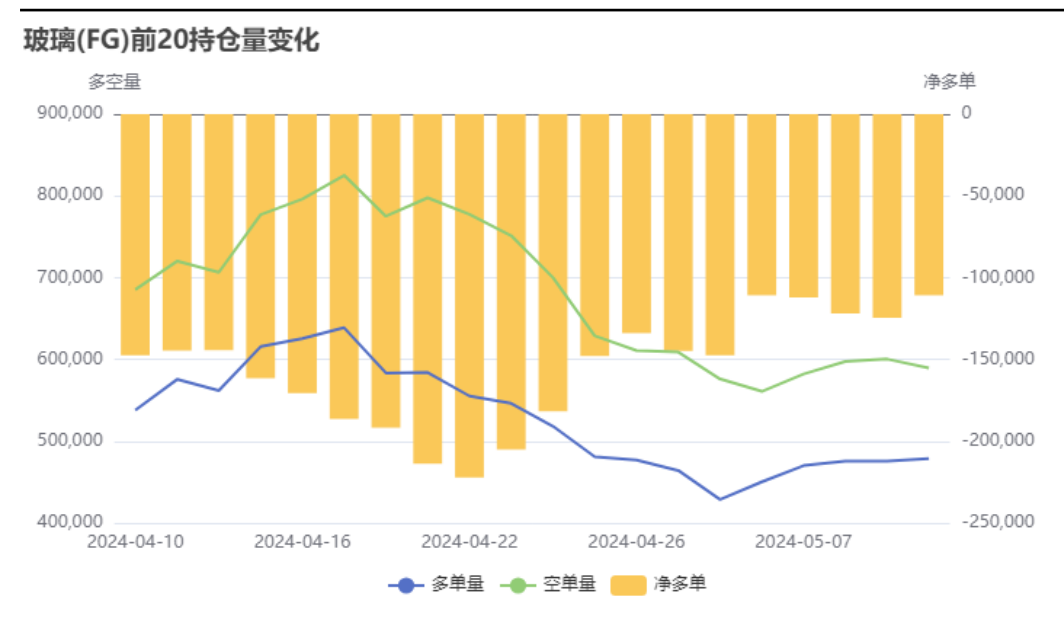
## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

### 玻璃前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱多空情绪变化较大；玻璃净空基本维持，市场情绪仍显悲观。

## 本周纯碱现货价格上涨，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5月10日，沙河地区重质纯碱主流价2150元/吨，较上周+58元/吨。
- 截至5月9日，纯碱基差88元/吨，较上周-36元/吨。本周基差走弱。

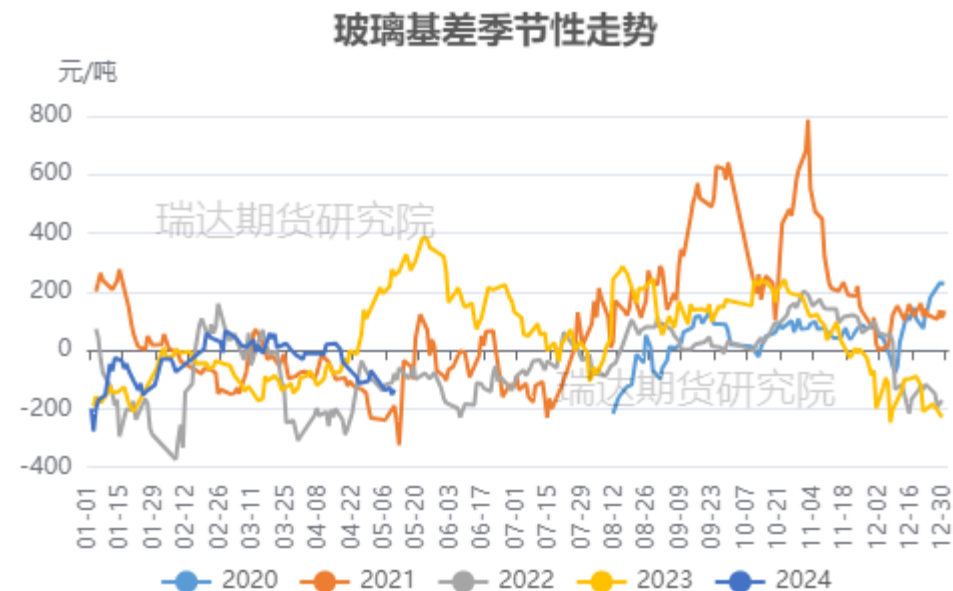
## 本周玻璃现货价格上涨

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5月10日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1480元/吨, 较上周+16元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至5月10日, 玻璃基差-134元/吨, 较上周-65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

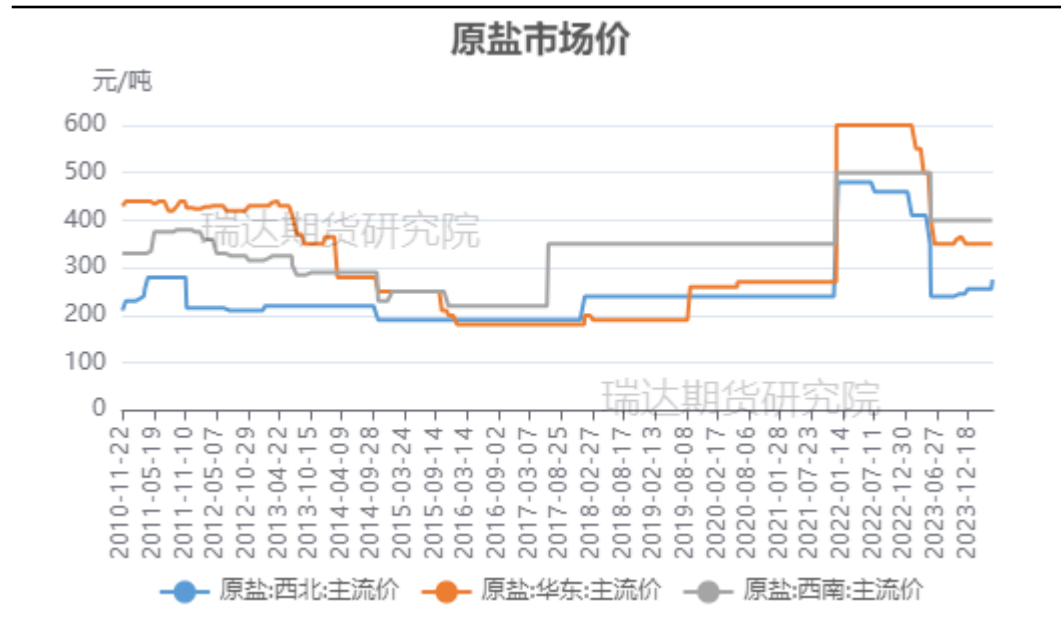


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月10日，纯碱与玻璃价差558元/吨，较上周-85元/吨。本周两者价差缩小。

## 本周国内原盐价格部分上涨，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

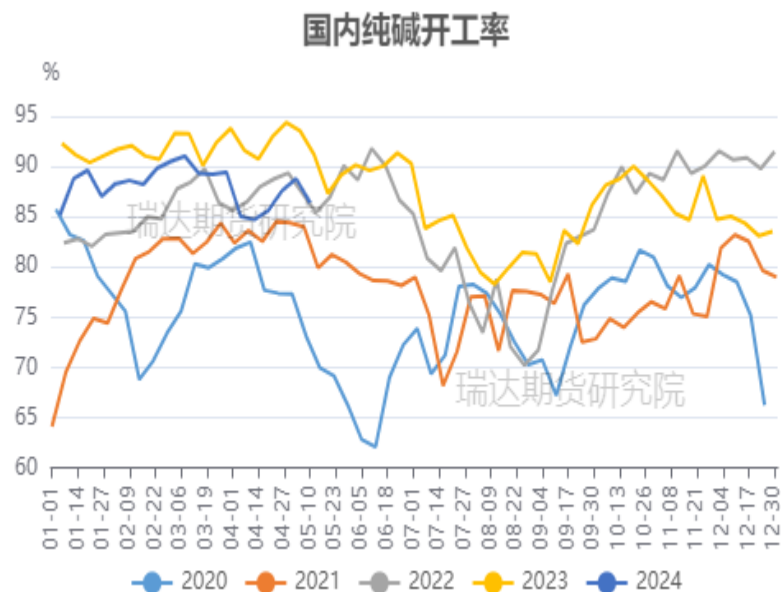


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月9日，西北地区原盐市场价275元/吨，+20；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格部分上涨。
- 截至5月9日，河北地区合成氨市场3018元/吨，较上周+58元/吨。本周合成氨价格上涨。

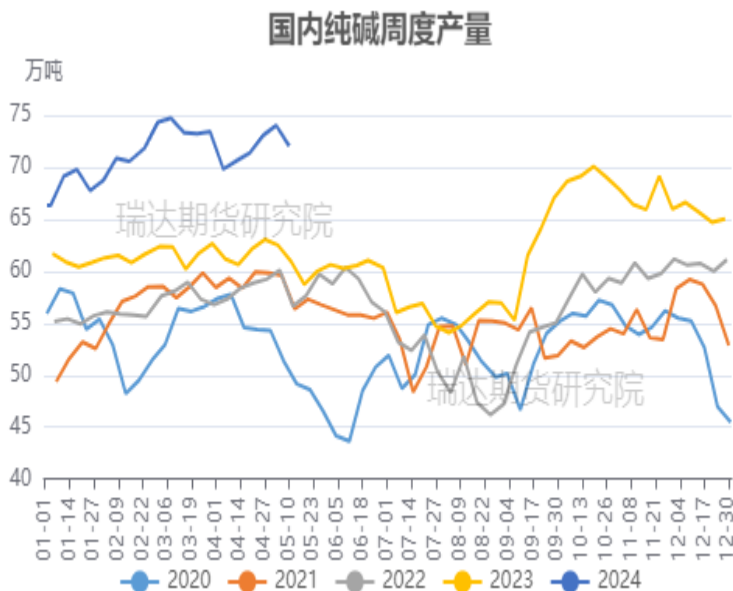
## 本周国内纯碱产量减少，企业库存减少

### 国内纯碱装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

### 国内纯碱产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

### 国内纯碱企业库存



- 据隆众资讯统计，截至5月9日当周，国内纯碱产量72.02万吨，环比减少1.99万吨，跌幅2.69%；开工率86.40%，上周88.78%，环比减少2.39%。个别企业开工不正常及检修，导致纯碱开工和产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至5月9日当周，国内纯碱厂家库存89.11万吨，较周一减少0.46万吨，跌幅0.51%，整体波动不大，个别企业库存下降。

## 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5月9日当周,全国浮法玻璃日产量为17.52万吨,与2日持平;本周(20240503-0509)全国浮法玻璃产量122.29万吨,环比-0.02%,同比+7.94%。浮法玻璃行业开工率为84.21%,比2日-0.33%;浮法玻璃行业产能利用率为86.08%,与2日持平;本周(20240503-0509)浮法玻璃行业平均开工率84.45%,环比-0.09%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.85%,环比-0.01%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

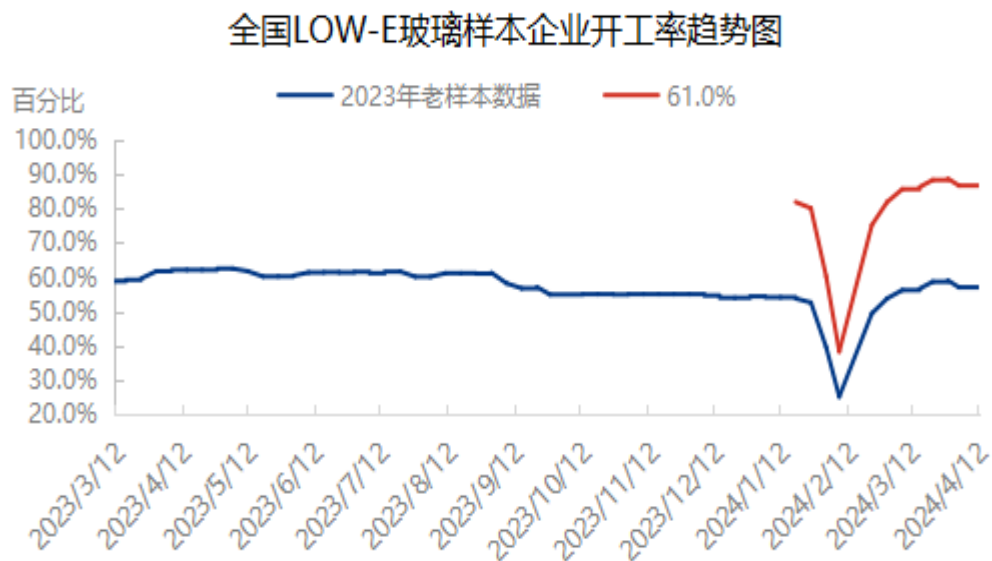


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月9日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6120.6万重箱，环比-0.99%，同比+32.7%。折库存天数25.3天，较上期-0.1天。五一节后回市，个别企业热修导致产量下降、政策带动盘面上移以及节后阶段性备货刺激浮法玻璃产销好转，其中华北、华中、华东、东北区域节后三日日度平均产销超百，库存下滑；华南、西南、西北多刚需备货，日度产销欠佳，库存上涨。

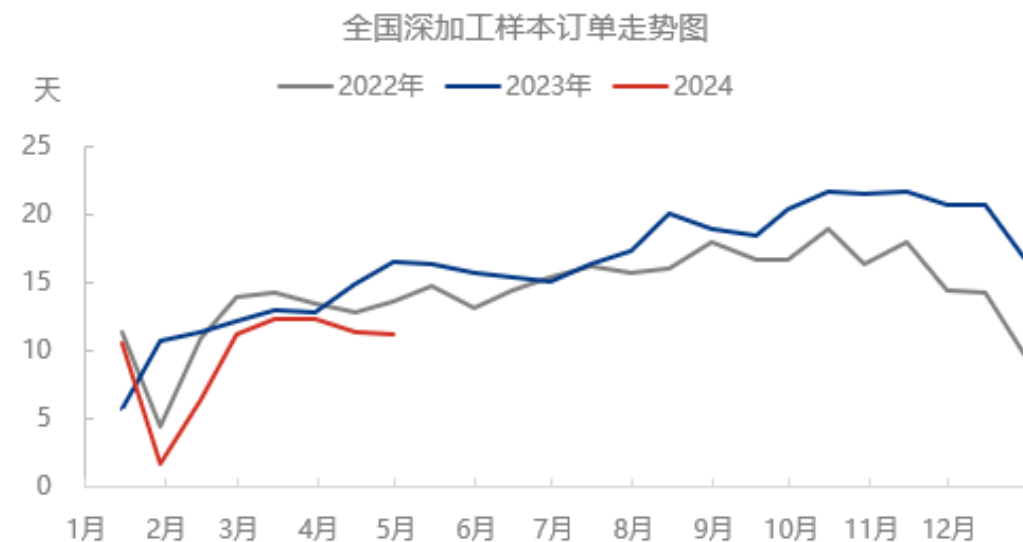
## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

### 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 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月26日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为89.5%，较上期+0%。
- 据隆众资讯统计，截至4月底，玻璃深加工企业订单天数11.1天，环比-1.77%，同比-32.7%。隆众资讯调研玻璃深加工企业目前多数承接家装订单为主，订单交付期7-10天居多，工装类订单多数尚未承接，有承接工程类订单的交付期目前30-40天也有，但相对有限；五一假期华东华北等其它区域深加工企业多数放假2-3天，少数5天，也有部分家装订单交付紧张企业放假1天。

## 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。