

「2024.09.13」

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疲软，市场价格下移，成交多以低价为主；浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑，各区域情况大同小异，需求整体不佳，叠加市场对后市信心不足，多数企业价格下调或优惠政策并存。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置检修相对集中，产量及开工下降，下周个别检修企业面临恢复，产量或将逐步提升。下游需求一般，采购不积极，现货市场成交冷清，按需为主，浮法玻璃行业利润不佳，部分玻璃企业继续减产运行；光伏玻璃库存压力下产线冷修也出现增加，整体需求减弱。当前纯碱企业出货慢，订单欠佳，整体企业库存处于高位水平，短期产销难做到平衡，库存预计延续增加趋势。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日产量小幅下降，整体仍维持高位，本周日度平均产销率环比下滑，行业累库力度环比增加。华北地区下游长期按需采购，但库存仍增长；华南地区除少数企业出货较好外，多数出货一般，企业库存整体增加。下游深加工订单天数继续下降，采购积极性一般，后市关注终端地产情况以及玻璃深加工企业资金和订单情况是否能得到有效改善。
- ◆ 策略建议：SA2501合约、FG2501合约期价短线或继续寻求支撑，建议观望为主，不宜盲目追空。

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

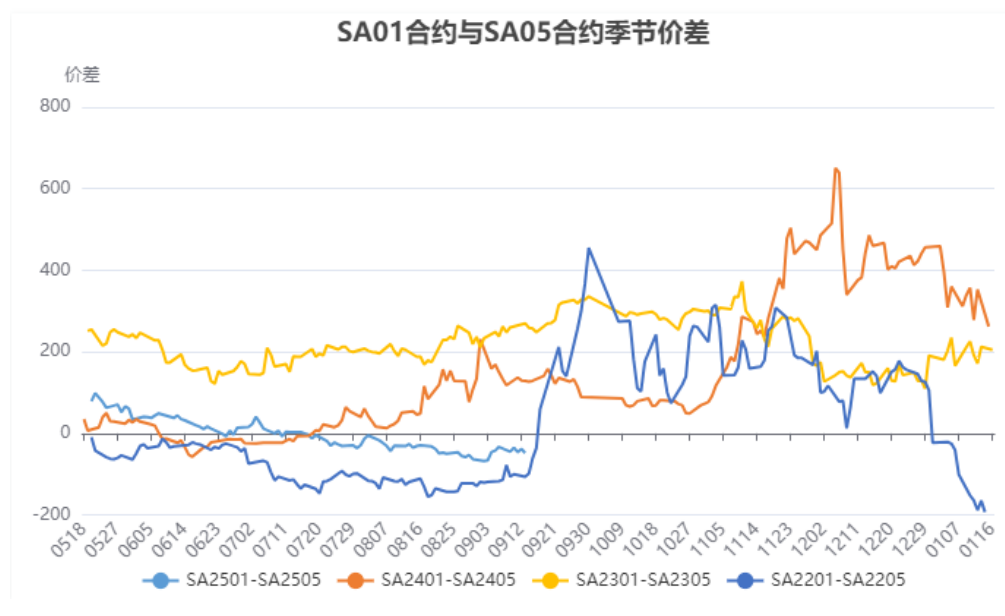


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-5.52%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-9.08%。

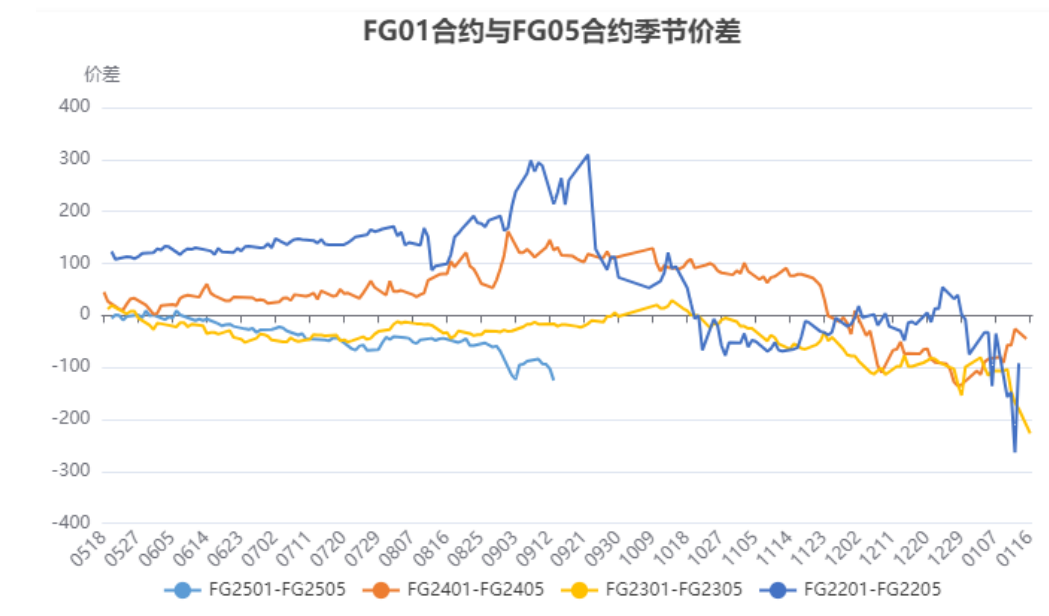
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



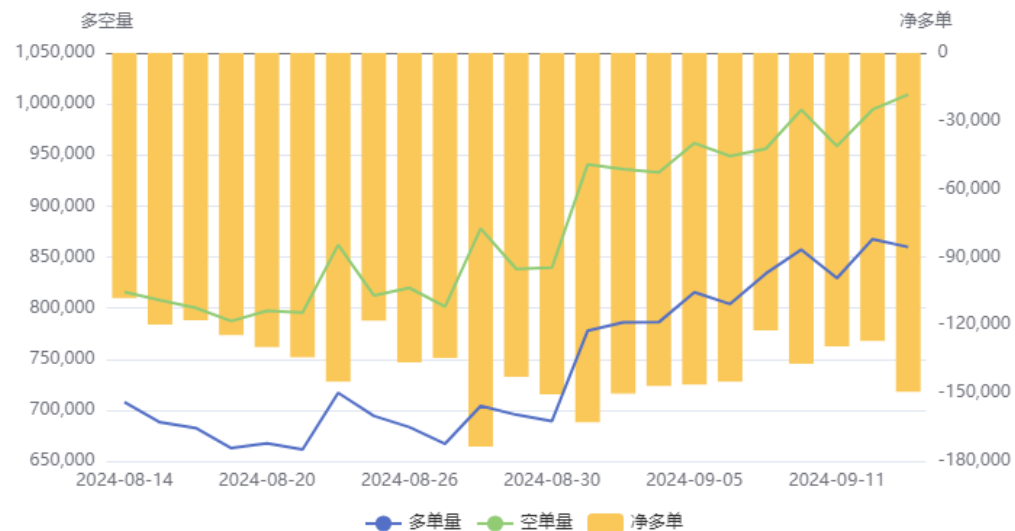
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月13日，SA 1-5价差为-48；FG 1-5价差为-125。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

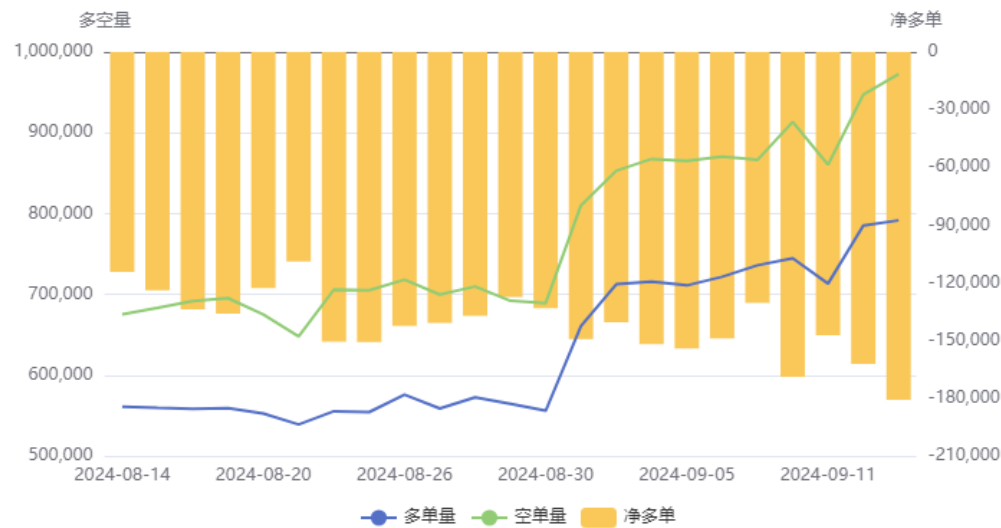
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格下跌，基差走弱

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9月13日，沙河地区重质纯碱主流价1450元/吨，较上周-100元/吨。
- 截至9月12日，纯碱基差363元/吨，较上周-46元/吨。本周基差走弱。

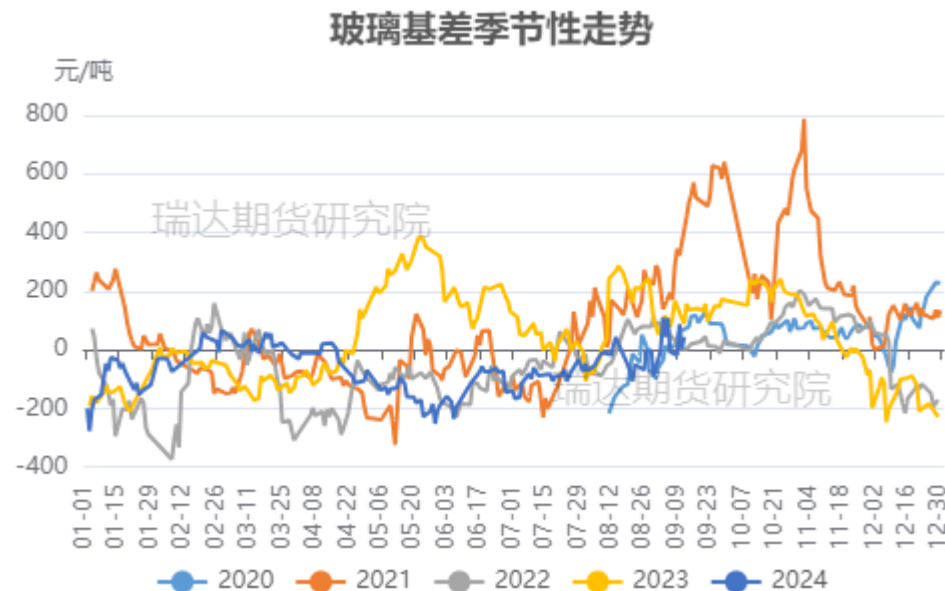
本周玻璃现货价格下降

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9月13日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1060元/吨, 较上周-56元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至9月13日, 玻璃基差39元/吨, 较上周+46元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

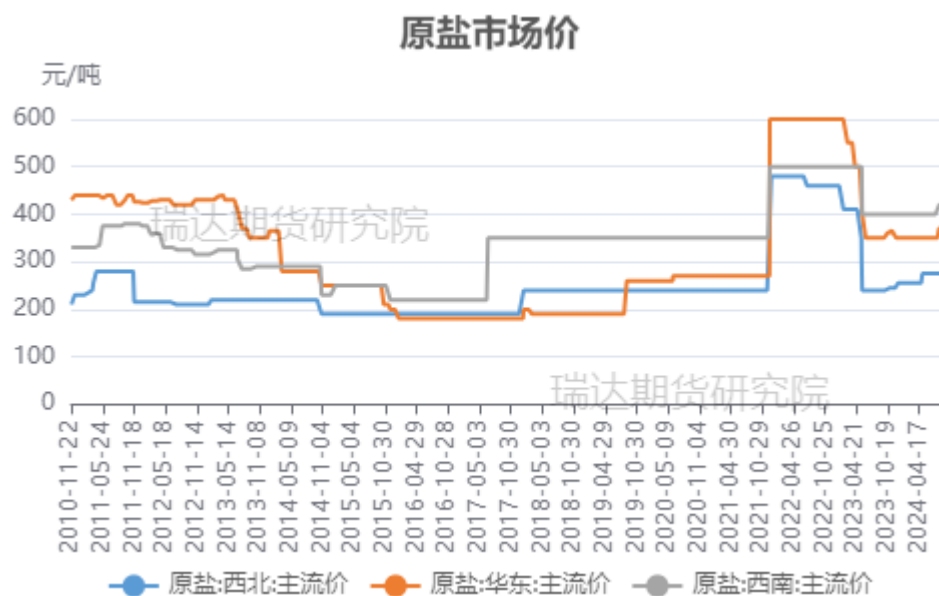


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月13日，纯碱与玻璃价差330元/吨，较上周+23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

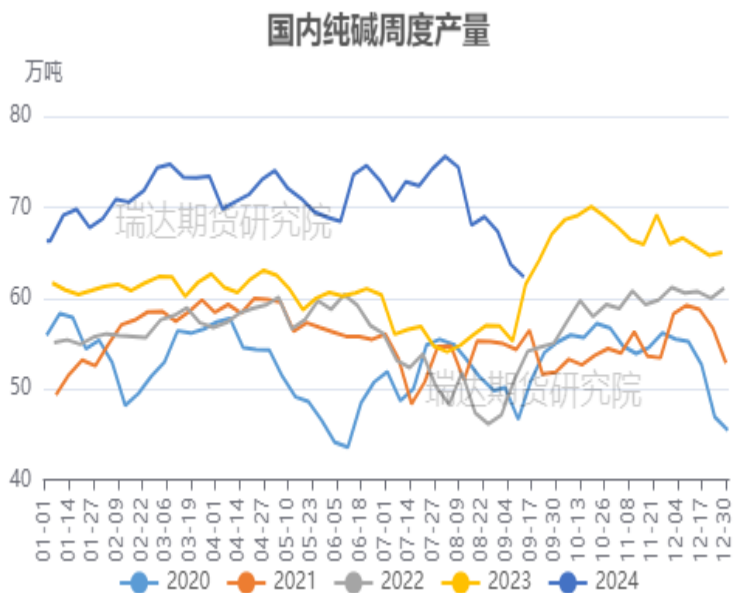
- 截至9月12日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价370元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至9月12日，河北地区合成氨市场2420元/吨，较上周-215元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

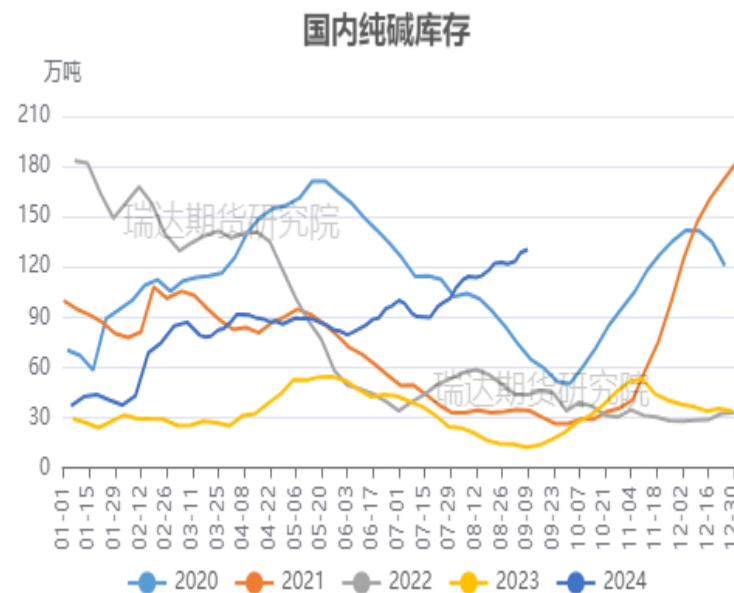
国内纯碱装置开工率



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

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月12日当周，国内纯碱产量62.34万吨，环比减少1.38万吨，跌幅2.17%。轻质碱产量24.05万吨，环比减少1.22万吨；重质碱产量38.28万吨，环比减少0.16万吨。检修相对集中，产量及开工下降。
- 据隆众资讯统计，截至9月12日当周，国内纯碱厂家总库存135.05万吨，较周一增加4.59万吨，涨幅3.52%。其中，轻质纯碱64.59万吨，环比增加1.31万吨；重质纯碱70.46万吨，环比增加3.28万吨。企业出货慢，订单欠佳。

本周国内浮法玻璃开工率下降

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

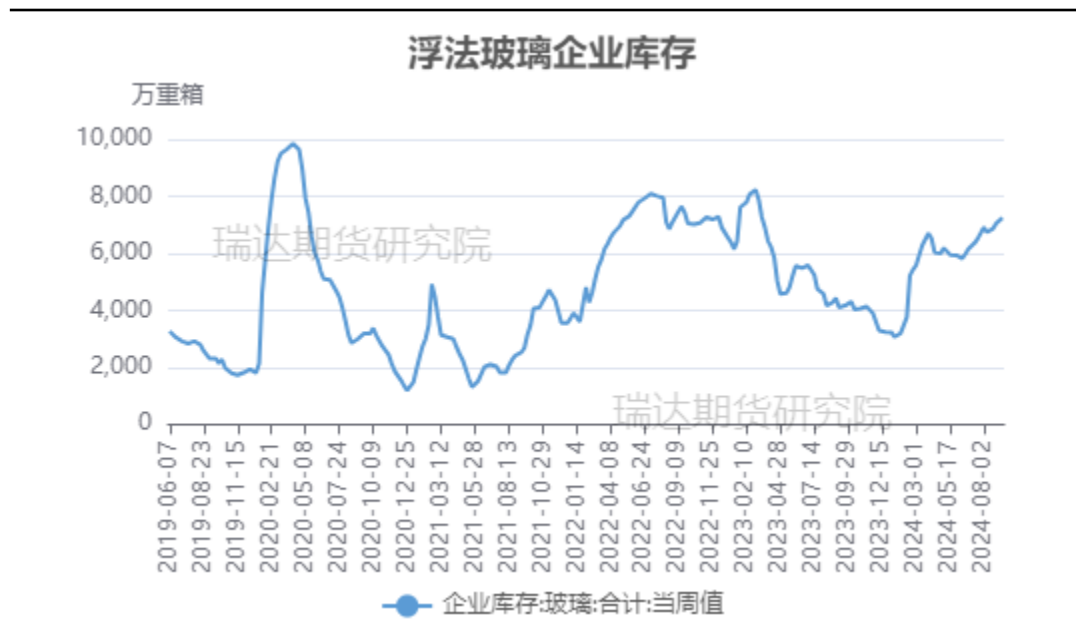


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至9月12日,国内全国浮法玻璃日产量为16.7万吨,比5日-0.38%;浮法玻璃行业开工率为80.6%,比5日-0.4%;浮法玻璃行业产能利用率为82.63%,比5日+0.05%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

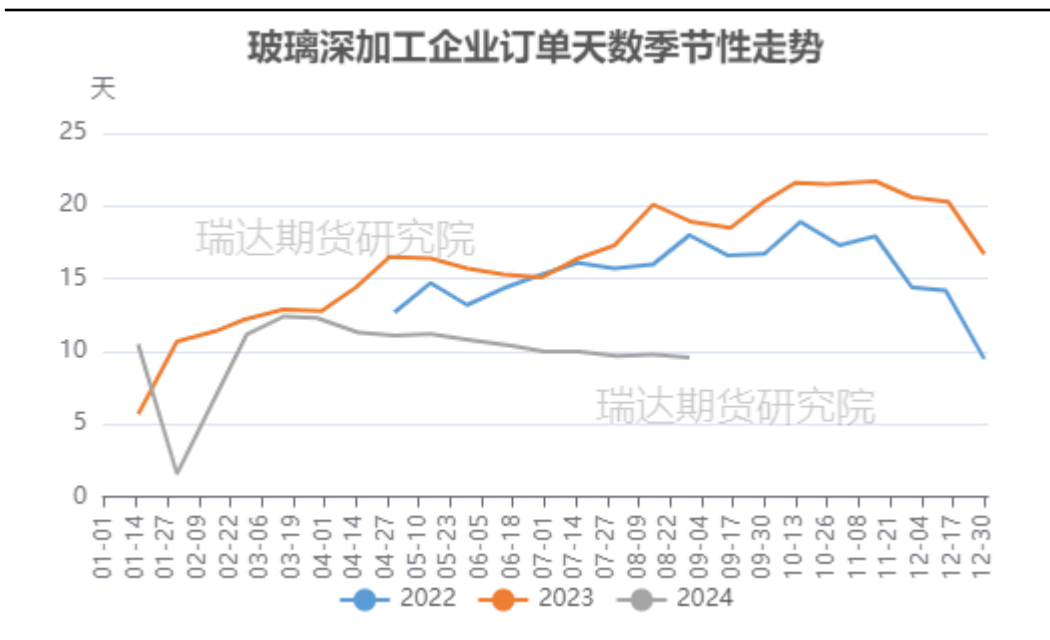


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月12日，全国浮法玻璃样本企业总库存7239.8万重箱，环比+93.6万重箱，环比+1.31%，同比+73.76%。折库存天数31.4天，较上期+0.3天；本期日度平均产销率环比下滑，行业累库力度环比增加。

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8月30日，玻璃深加工企业订单天数9.6天，环比-2.04%，同比-49.21%。8月末，全国深加工样本企业订单天数未有好转，部分区域订单甚至继续下滑。

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。