

# 「2024.11.01」

## 纯碱玻璃市场周报

研究员：黄青青

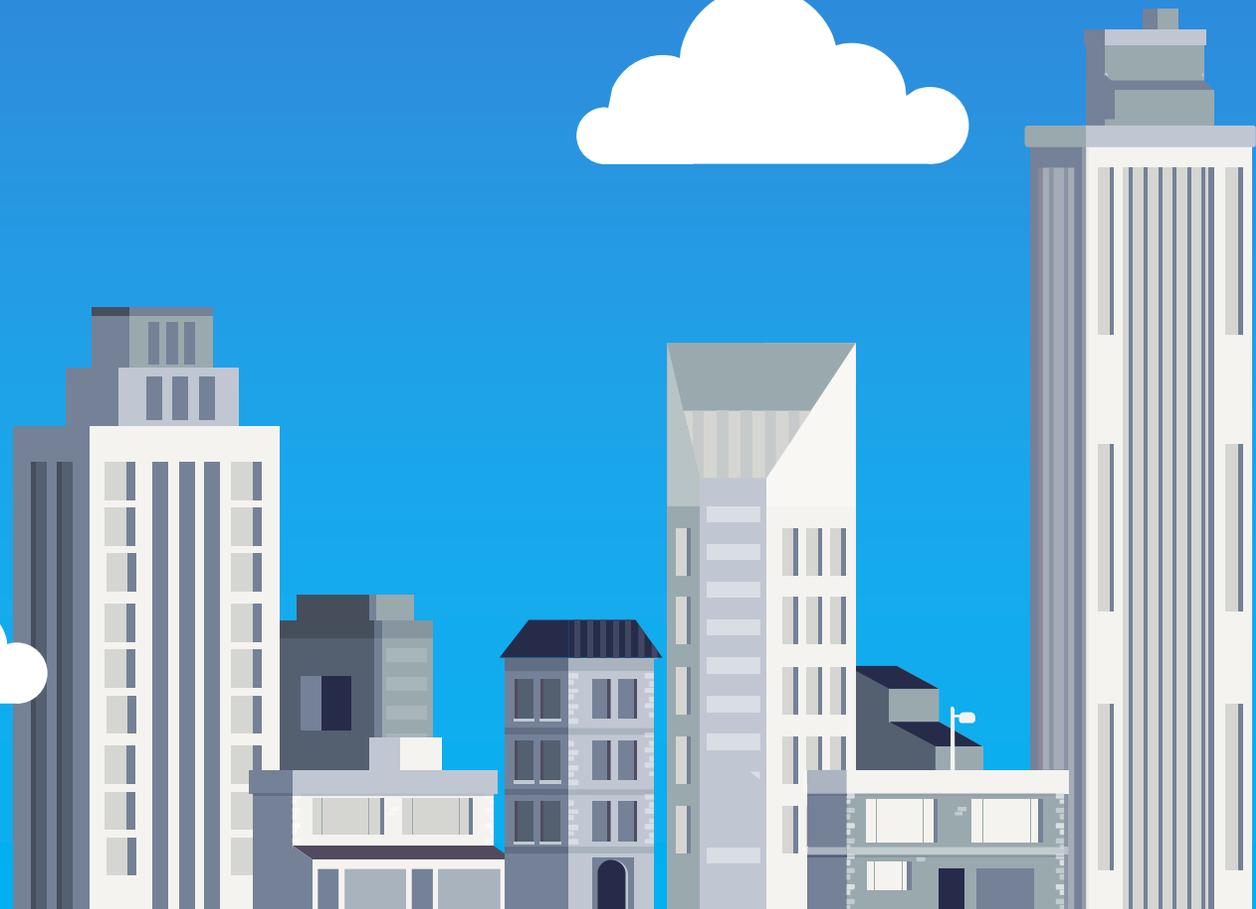
期货从业资格号F3004212

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震荡运行，价格窄幅调整为主。国内浮法玻璃现货市场成交重心明显上调。各区域受情绪带动及下游补货下，企业价格轮番上调且频率较快。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱个别企业短停或设备问题，开工及产量窄幅下降，但市场供应依然充足。下游采购仍维持刚需，市场观望情绪加重，成交量表现一般，需求无明显起色下市场或以观望为主。近期出货缓慢，个别企业库存增加，大部分企业产销维持，整体企业库存继续增加。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃产线冷修增加，日熔量继续下降，但整体供应量依然较高。随着北方赶工需求的增加，本周国内浮法玻璃企业库存整体下降。华北地区产销前高后低，周初市场情绪提振叠加下游刚需补货，沙河厂家出货有所减缓，整体区域库存仍环比下降；华中市场白玻供应端产量下滑明显，多厂产销持续过百，库存去化。地产政策提振玻璃需求预期，后市关注落地情况和实际带来的增量。
- ◆ 策略建议：SA2501合约短线建议在1460-1630区间交易；FG2501合约短线建议在1320-1470区间交易。

## 本周纯碱期价震荡收涨，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

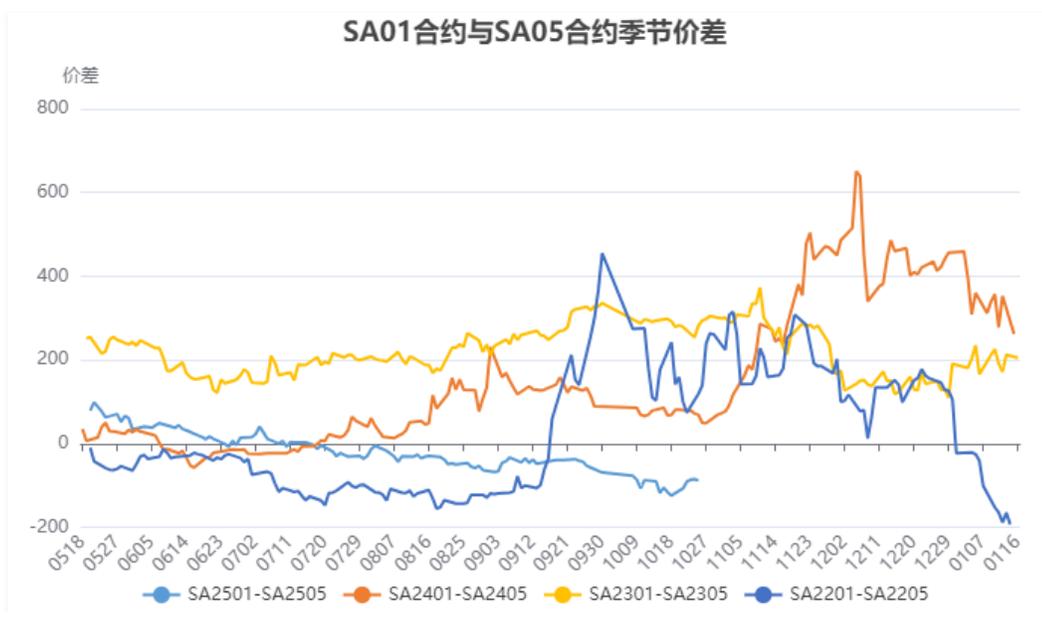


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1.38%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.19%。

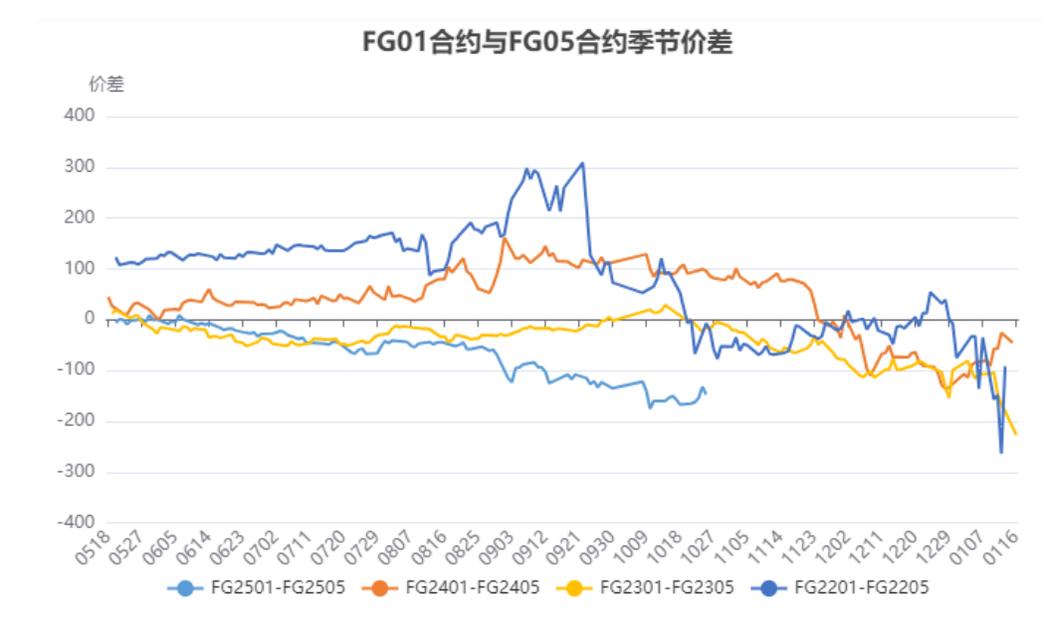
## 跨期价差

### 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1日，SA 1-5价差为-110；FG 1-5价差为-166。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

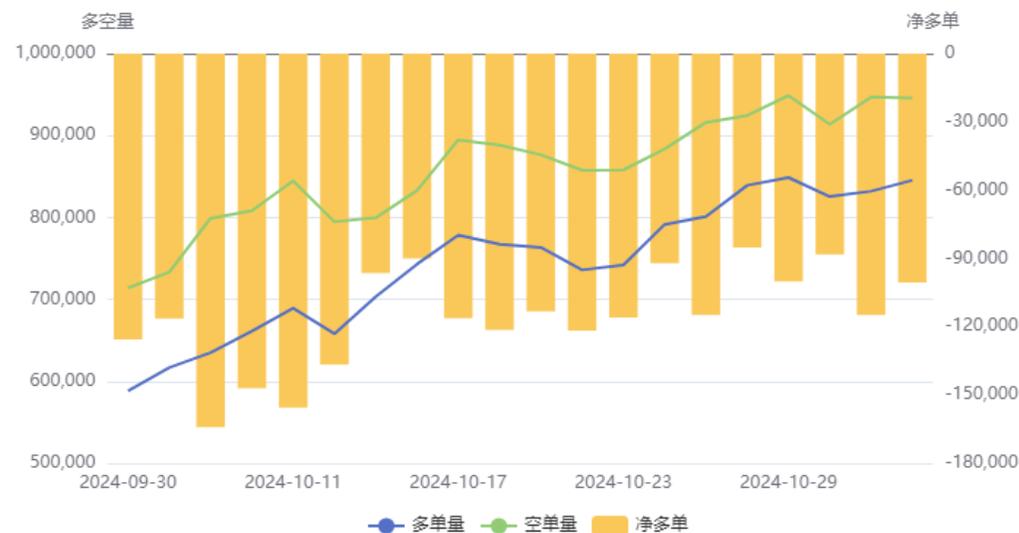
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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

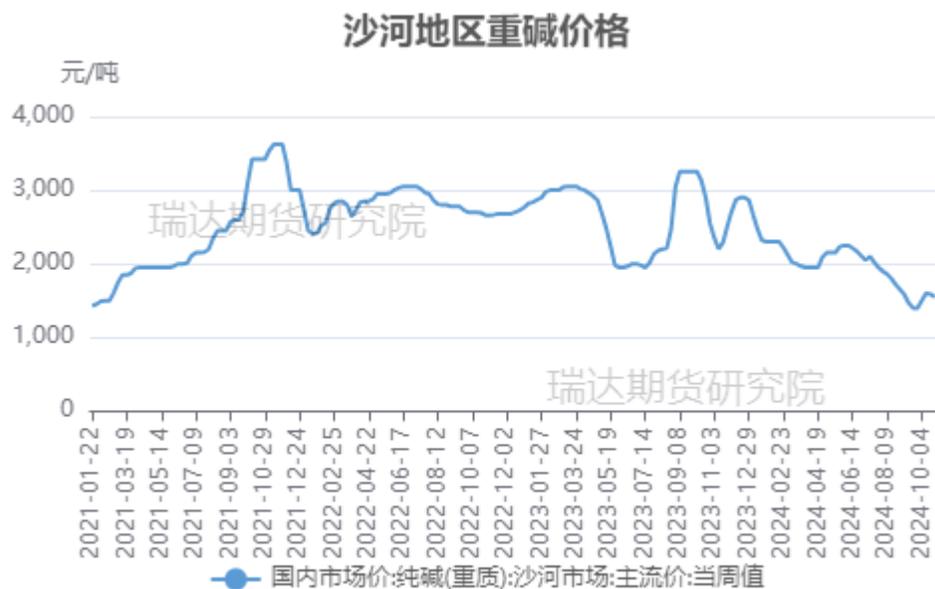


来源：瑞达期货研究院

- 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；玻璃净空维持，市场情绪仍悲观。

## 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11月1日，沙河地区重质纯碱主流价1500元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至10月31日，纯碱基差125元/吨，较上周-17元/吨。本周基差走弱。

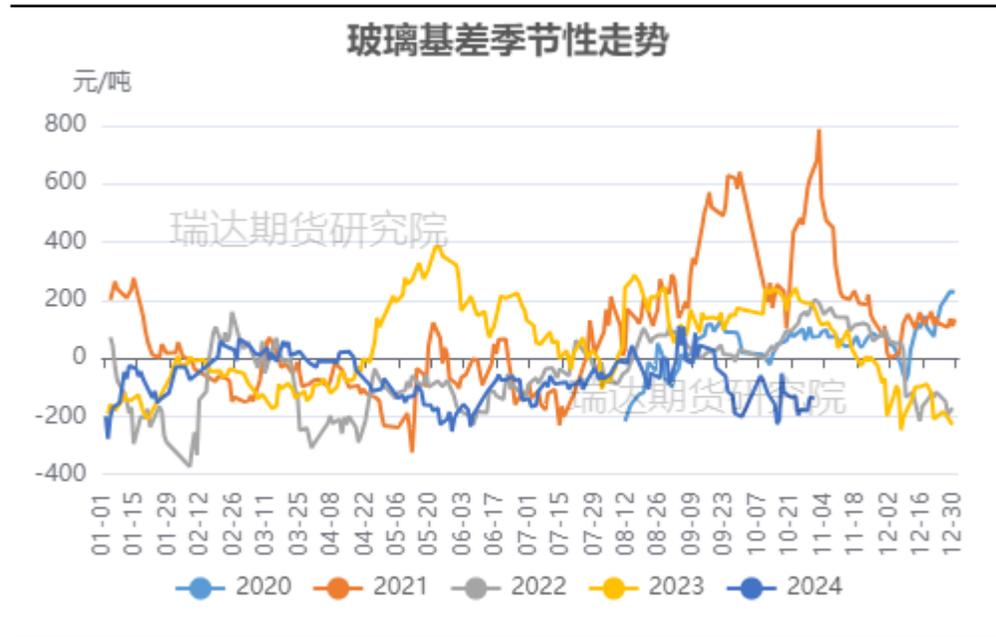
## 本周玻璃现货价格上涨

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11月1日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1220元/吨, 较上周+48元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至11月1日, 玻璃基差-145元/吨, 较上周+28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11月1日，纯碱与玻璃价差174元/吨，较上周+5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10月31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10月31日，河北地区合成氨市场2533元/吨，较上周+30元/吨。本周合成氨价格上涨。

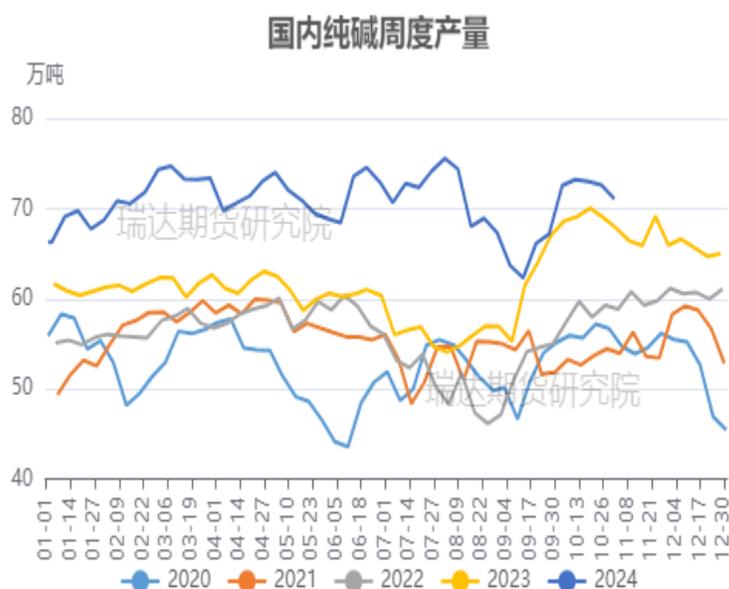
## 本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

### 国内纯碱装置开工率

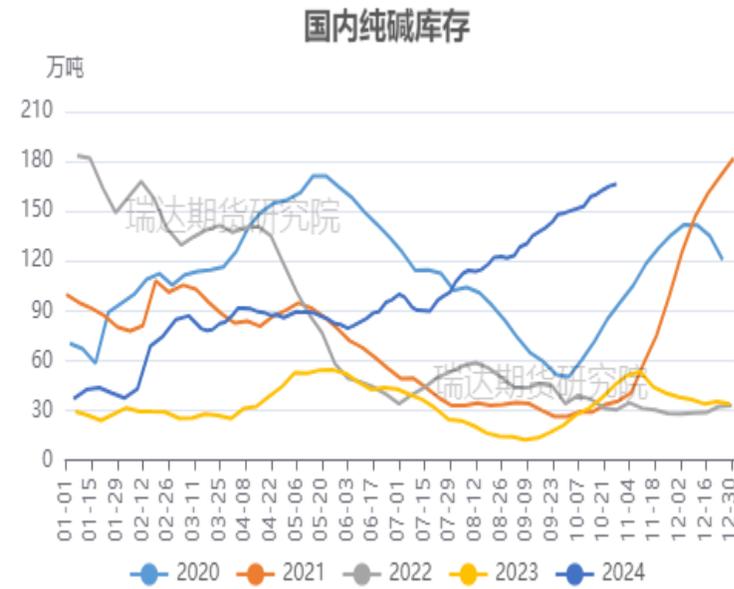


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

### 国内纯碱产量



### 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10月31日当周，国内纯碱产量71.10万吨，环比减少1.52万吨，跌幅2.09%。纯碱综合产能利用率85.29%，上周87.11%，环比减少1.82个百分点。个别企业短停或设备问题，开工及产量窄幅下降。
- 据隆众资讯统计，截至10月31日当周，国内国内纯碱厂家总库存167.77万吨，较周一增加1.47万吨，涨幅0.88%。整体库存延续增加态势，个别企业涨幅明显，大部分企业产销维持。

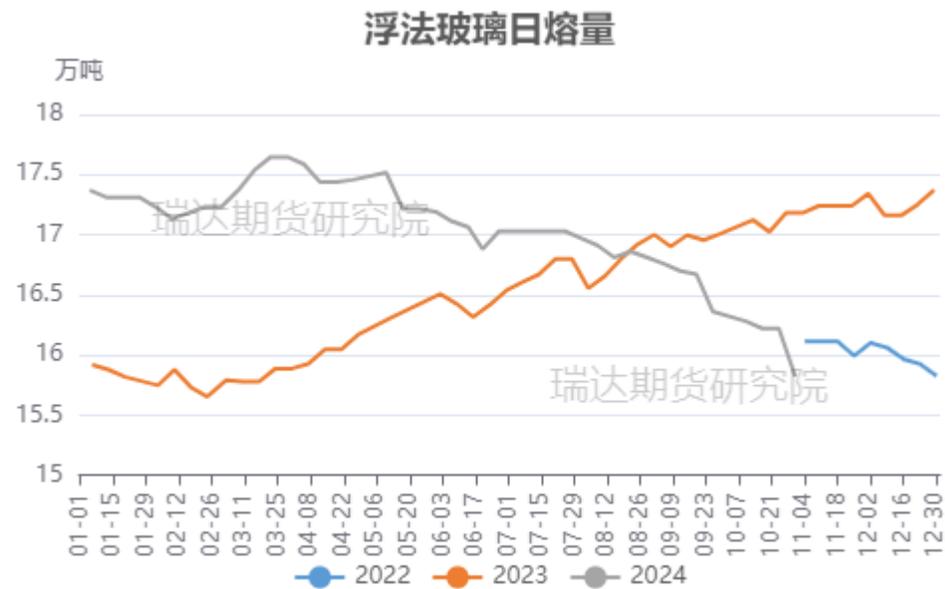
## 本周国内浮法玻璃日产量减少

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃日熔量

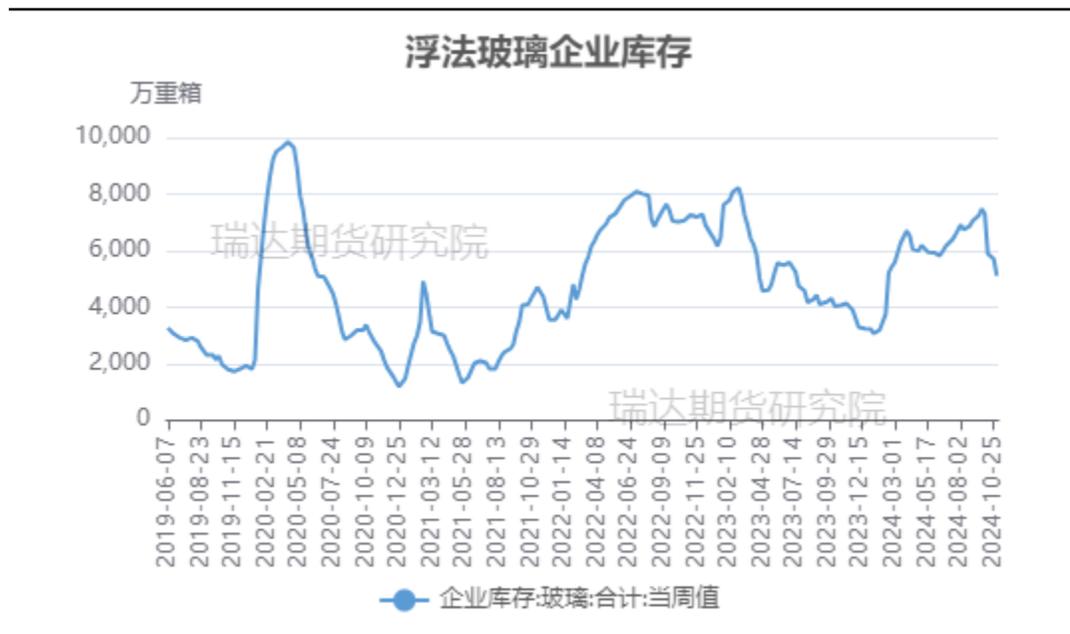


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至10月31日, 全国浮法玻璃日产量为15.82万吨, 比24日-2.48%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

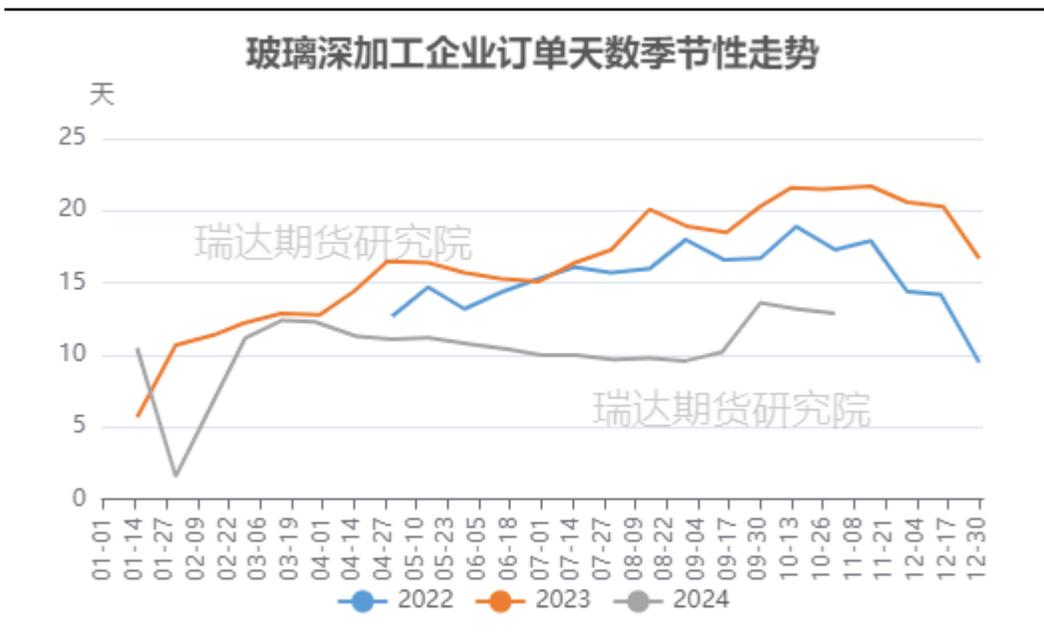


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月31日，全国浮法玻璃样本企业总库存5105.8万重箱，环比-588.3万重箱，环比-10.33%，同比+23.72%。折库存天数23.8天，较上期-2.3天。

## 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10月31日，玻璃深加工企业订单天数12.9天，环比-2.27%，同比-40%。

## 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。