

「2024.04.12」

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稳中偏强，个别企业封单，有企业价格上调，情绪提振。国内浮法玻璃现货市场成交重心下滑但幅度放缓。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期河南金山及江西晶昊扩产提量，但个别企业装置减量停车，国内纯碱整体供应小幅提升。随着前期减量装置或面临恢复，仅个别装置存检修预期，下周供应或有增加。目前下游需求稳定，供应端消息扰动带动市场补库情绪增加，叠加光伏玻璃新增点火较多，对纯碱需求预期增加，本周纯碱企业库存小幅下降，后市关注下游实际补库需求。
- ◆ 玻璃方面，目前浮法玻璃供应仍维持高位，本周2条产线放水带动日熔量小幅下降，下周暂无产线有点火或者放水计划，日熔量或以稳定为主。近期中下游拿货积极性好转，生产厂家报价挺价心态增多，受部分企业提涨刺激，叠加原片价格到达部分业者心理预期，本周多地拿货情绪较好，日均产销连续过百，原片企业整体库存处于去库状态。
- ◆ 策略建议：SA2409合约短线建议在1860-1960区间交易；FG2409合约短线关注1490附近支撑，若有效跌破则震荡偏空思路对待，注意风险控制。

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

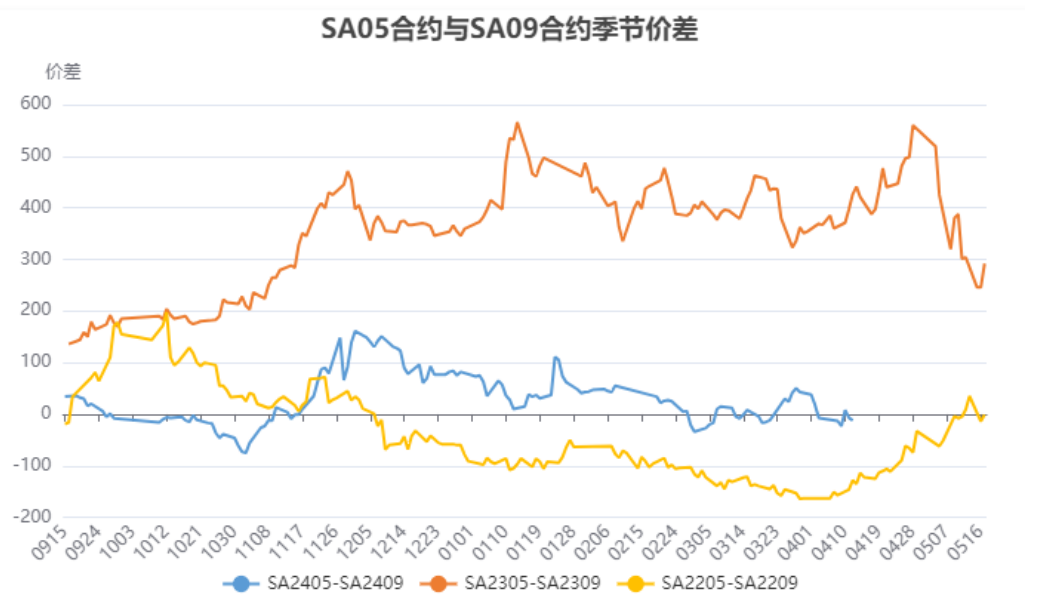


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.87%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+4.82%。

跨期价差

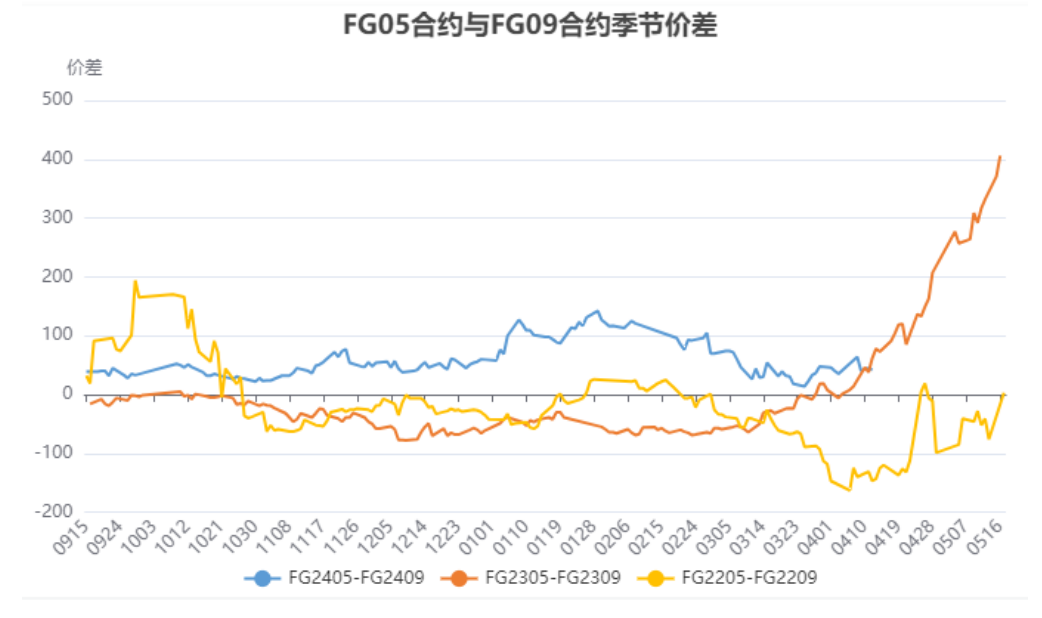
SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止4月12日，SA 5-9价差为-12；FG 5-9价差为42。

FG 5-9价差

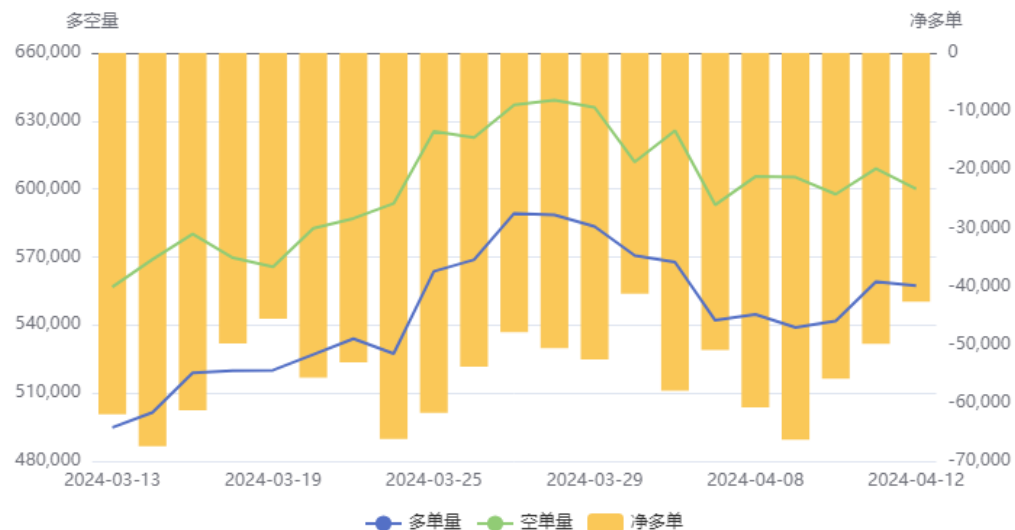


来源：瑞达期货研究院

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

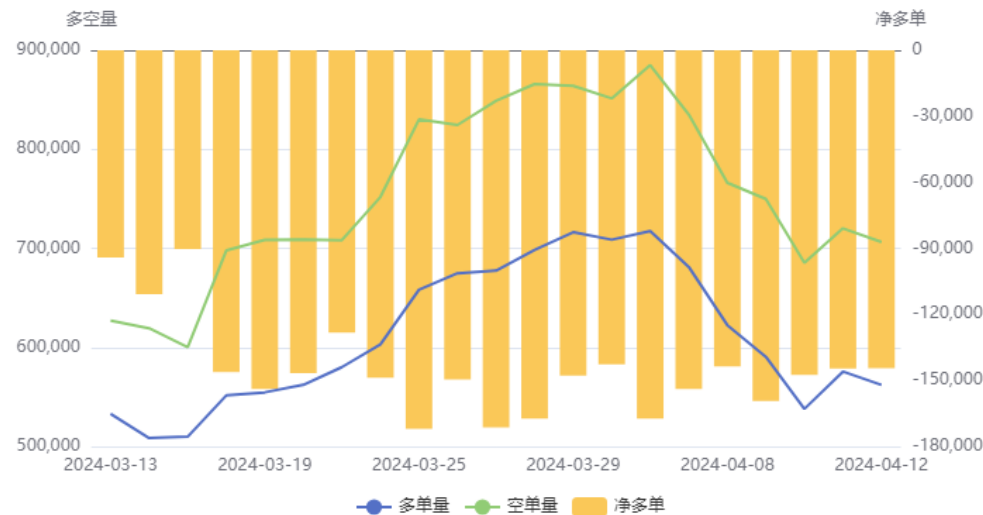
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空减少，市场情绪悲观略有减弱；玻璃净空维持，市场情绪悲观。

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4月12日，沙河地区重质纯碱主流价1950元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月11日，纯碱基差194元/吨，较上周-180元/吨。本周基差走弱。

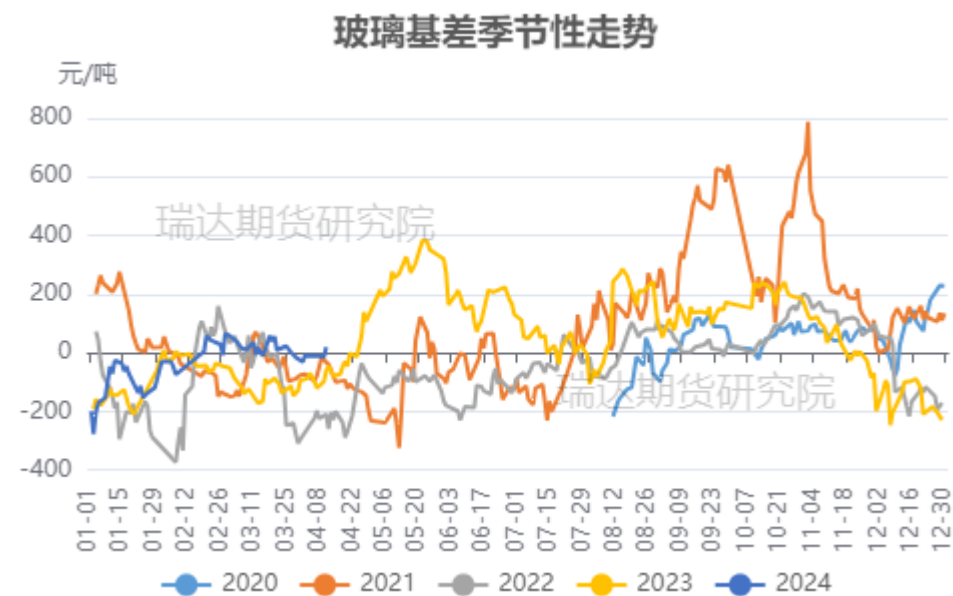
本周玻璃现货价格上涨

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4月12日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1508元/吨, 较上周+52元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至4月12日, 玻璃基差8元/吨, 较上周-18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

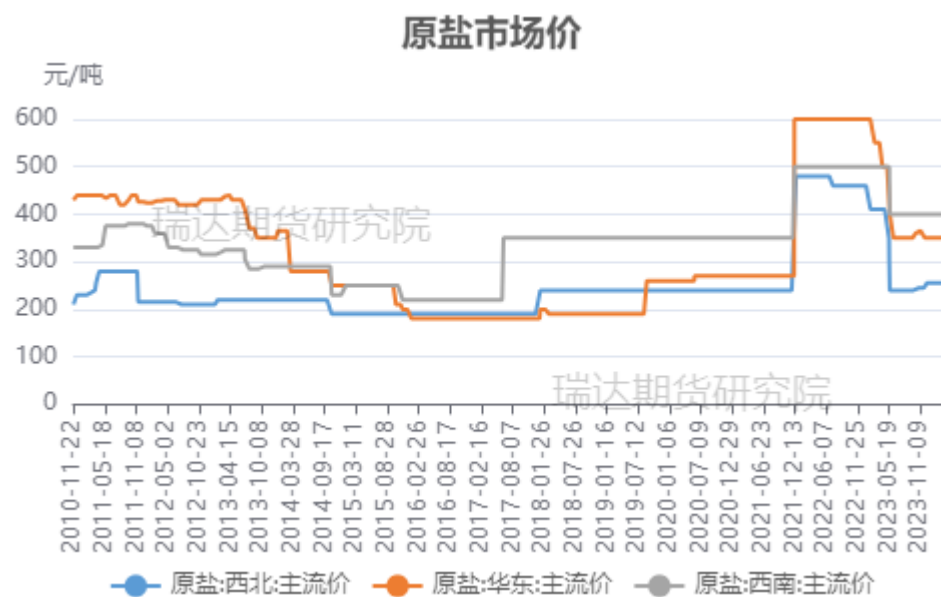


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月12日，纯碱与玻璃价差415元/吨，较上周+55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

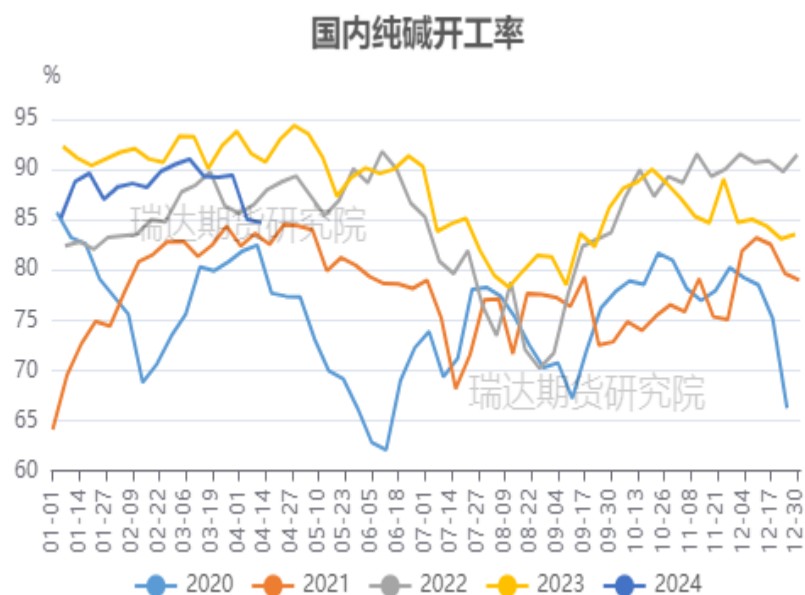


来源: wind 瑞达期货研究院

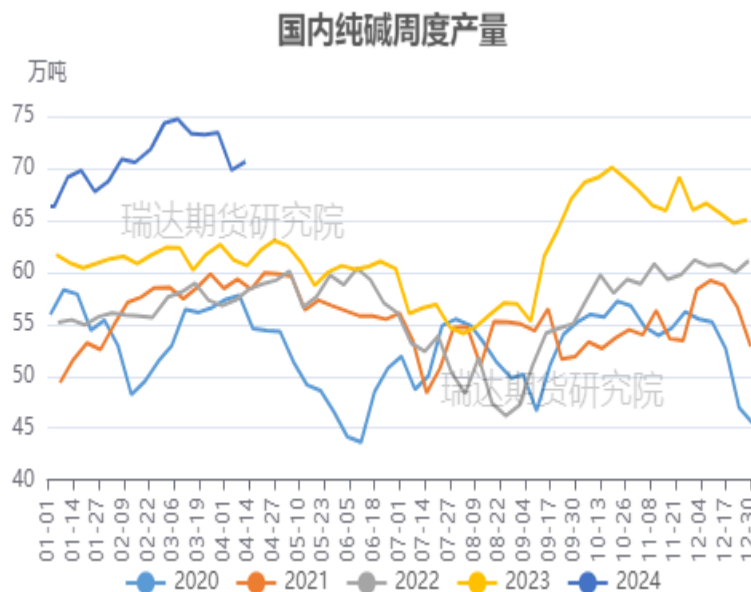
- 截至4月11日，西北地区原盐市场价255元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至4月11日，河北地区合成氨市场3085元/吨，较上周+195元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

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4月11日当周，国内纯碱产量70.62万吨，环比增加0.8万吨，涨幅1.15%。轻质碱产量30.04万吨，环比增加0.05万吨。重质碱产量40.58万吨，环比增加0.75万吨。周内河南金山及江西晶昊扩产提量，个别企业装置减量停车，整体供应量提升有限。
- 据隆众资讯统计，截至4月11日当周，国内纯碱厂家总库存91.25万吨，上期数据91.68万吨，环比减少0.43万吨，跌幅0.47%。其中，轻质库存36.55万吨，重质库存54.7万吨。

本周国内浮法玻璃产能利用率下降

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至4月11日,全国浮法玻璃日产量为17.44万吨,比4日-0.85%。本周(20240405-0411)全国浮法玻璃产量122.38万吨,环比-0.73%,同比+9.29%。浮法玻璃行业开工率为84.21%,比4日-0.66%;浮法玻璃行业产能利用率为85.68%,比4日-0.74%。本周(20240405-0411)浮法玻璃行业平均开工率84.4%,环比-0.61%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.92%,环比-0.63%。本周2条产线放水,供应量呈现下降趋势。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

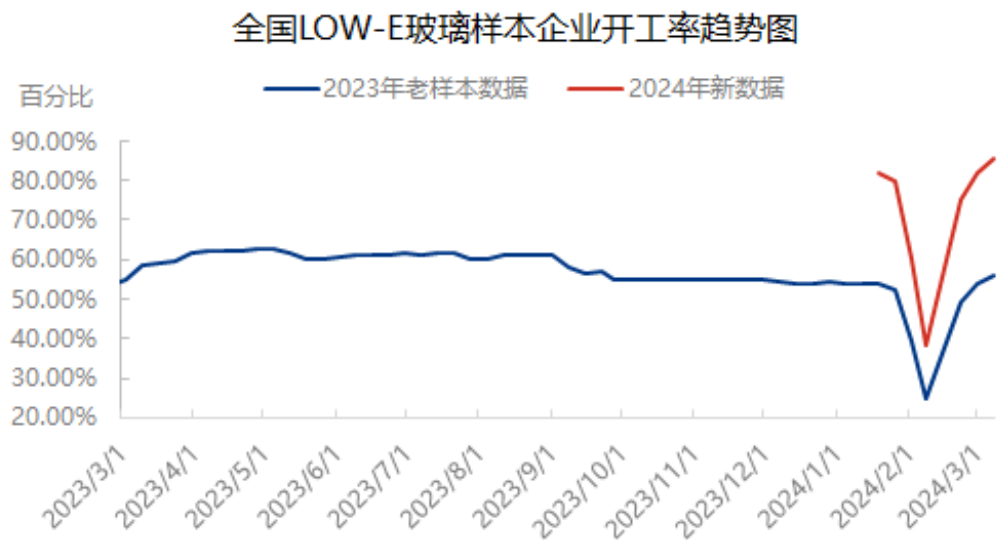


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月11日，全国浮法玻璃样本企业总库存6037.4万重箱，环比-481.8万重箱，环比-7.39%，同比+3.13%。折库存天数24.8天，较上期-1.7天；受部分企业提涨刺激，叠加原片价格到达部分业者心理预期，本周多地拿货情绪较好，日均产销连续过百，原片企业整体库存处于去库状态。

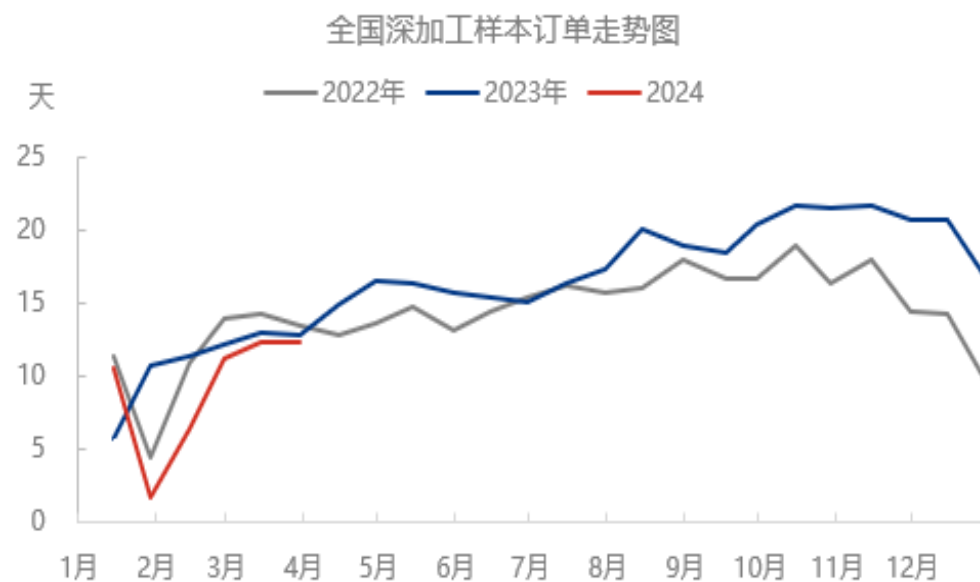
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

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4月3日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为86.7%，较上期下降2%。
- 截至2024年3月底，深加工企业订单天数12.3天，环比-0.6%，同比-4%。工程类深加工订单表现一般，大多维持在7-10左右。

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。