

「 2025.02.07 」

纯碱玻璃市场周报

研究员：林静宜

期货从业资格号F03139610

期货投资咨询证书号Z0021558

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偏弱，节后成交一般。国内浮法玻璃现货市场价格呈上行趋势，除沙河市场价格为刺激出货存涨跌互现现象外，其他部分区域有企业试探性提涨或取消节前优惠，整体市场成交重心有所上行。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置运行稳定，装置无明显波动，节前个别装置短停，但对产量影响不大，供应维持高位。假期期间物流停运，且有些下游停车，出货及消费下降，纯碱企业库存大幅增加，短期仍面临库存压力。近期需求端刚需变化不大，光伏玻璃和浮法玻璃产线未有明显变动，节后下游陆续开工，但碱厂新订单较少，市场成交氛围一般。节前供应端扰动消息主要来自于2月中下旬阿拉善产线的检修计划，节后若碱厂没有较大的降负荷减量那么行业累库格局仍会持续。
- ◆ 玻璃方面，本周国内浮法玻璃产线暂无变化，日产量延续稳定。受春节假期影响，市场多处于休市状态，下游需求停滞，玻璃厂库存较节前增幅较大。华北区域企业间出货情况不一；华东市场大幅累库；华中市场交投气氛清淡，原片企业库存增加明显；华南市场企业出货受阻，节后下游普遍开工较晚，整体库存累库明显。节后中下游复工或带动玻璃需求增加，但下游深加工企业通常于正月十五后陆续复工，且订单普遍一般，因此复工积极性有限，另外节前中下游补库充足也将限制节后需求高度。
- ◆ 策略建议： SA2505合约短线建议在1400-1480区间交易； FG2505合约短线建议在1300-1380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

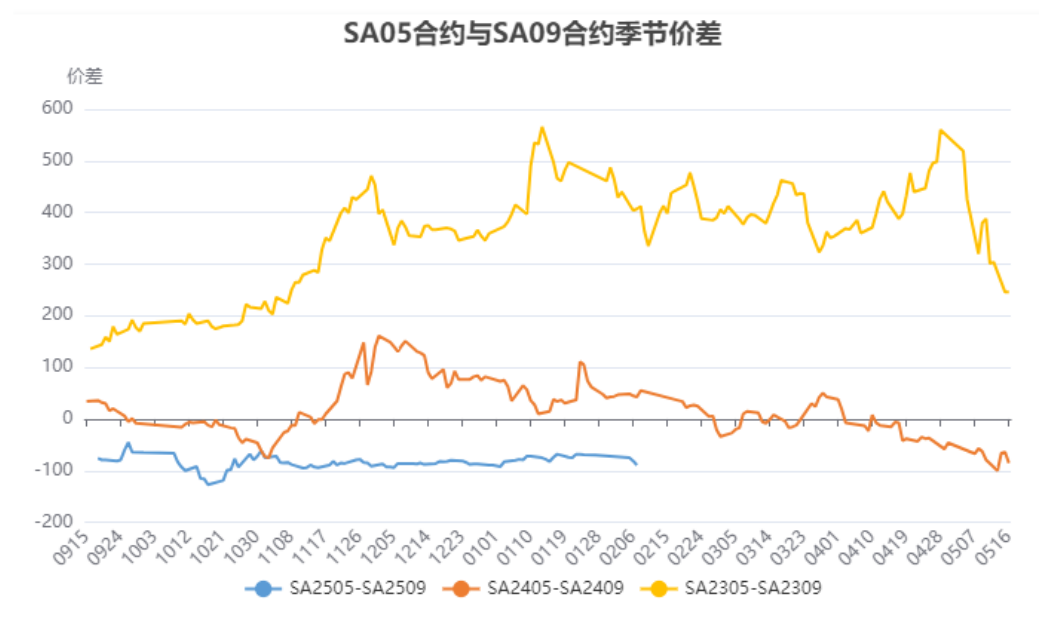


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-1.82%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.47%。

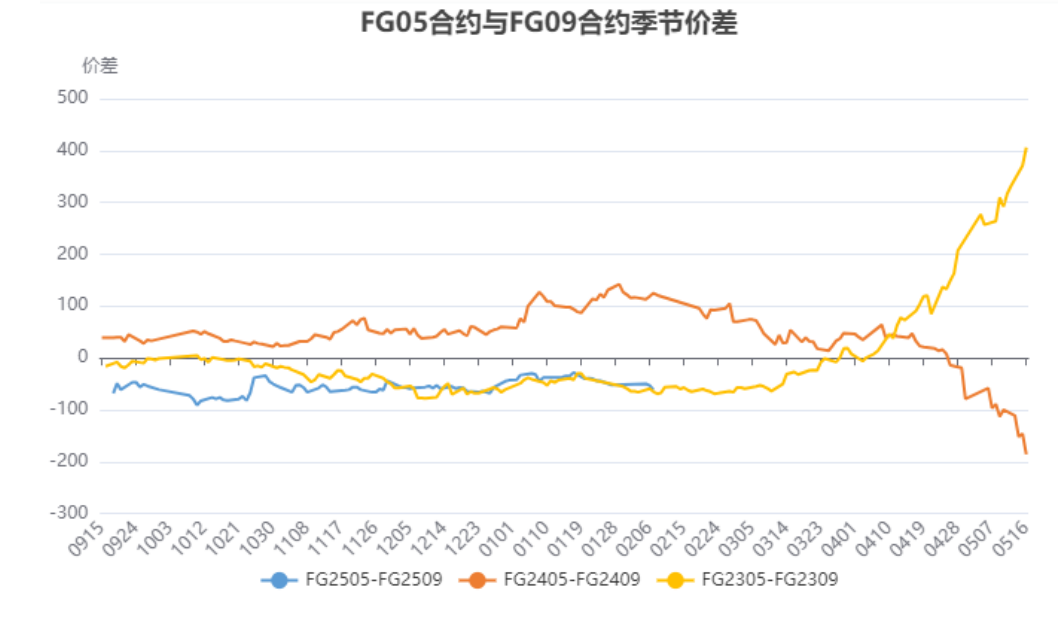
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



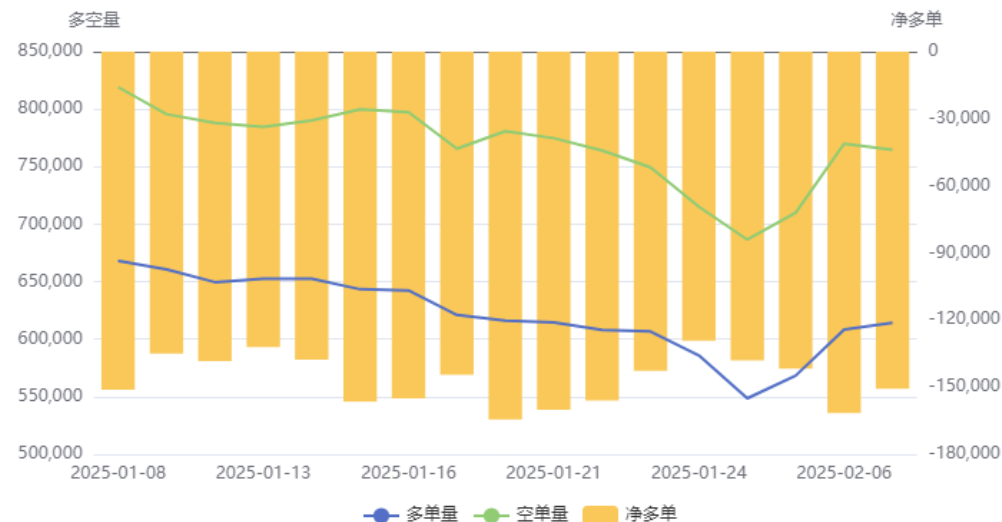
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月7日，SA 5-9价差为-89；FG 5-9价差为-62。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

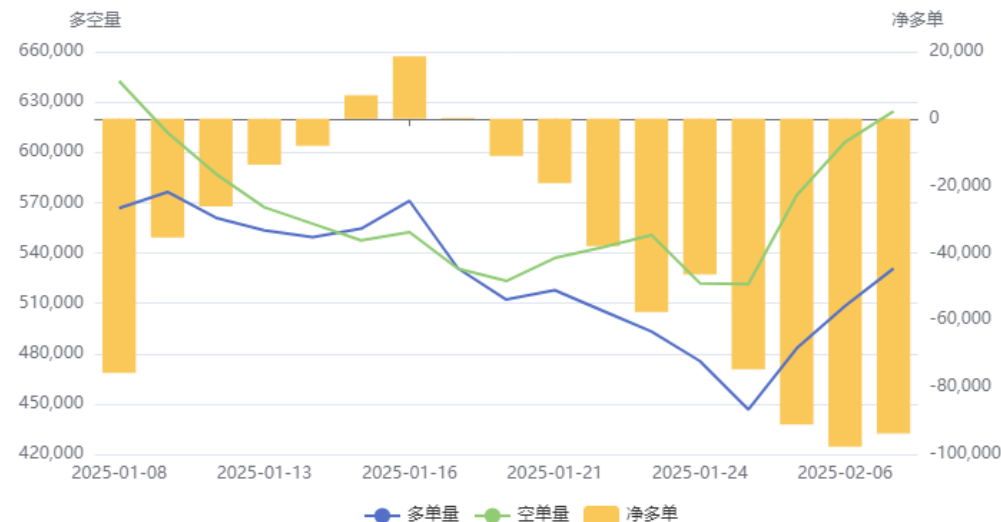
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空维持，市场情绪悲观；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

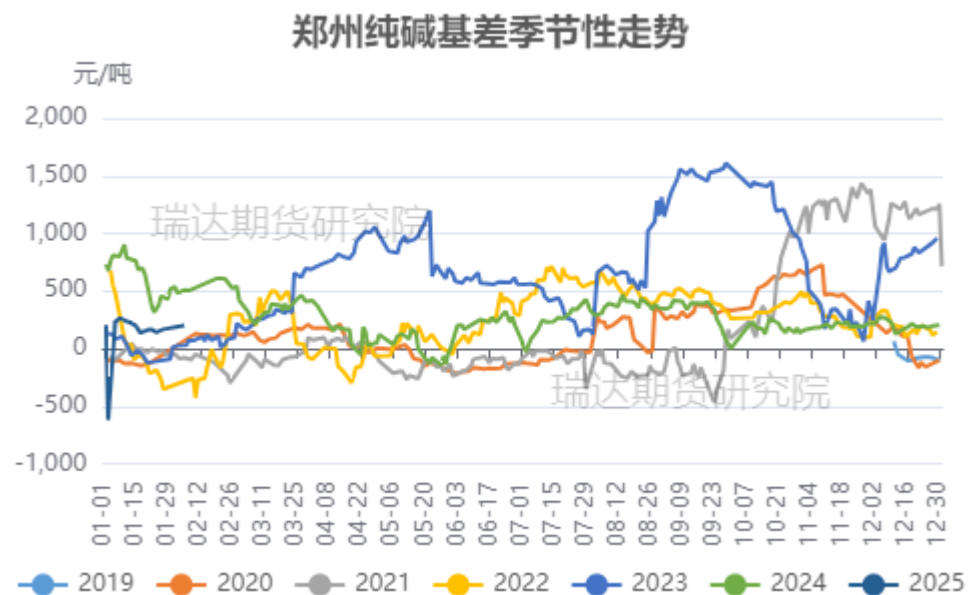
本周纯碱现货价格下跌，基差走强

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2月7日，沙河地区重质纯碱主流价1393元/吨，较上周-15元/吨。
- 截至2月6日，纯碱基差217元/吨，较上周+48元/吨。本周基差走强。

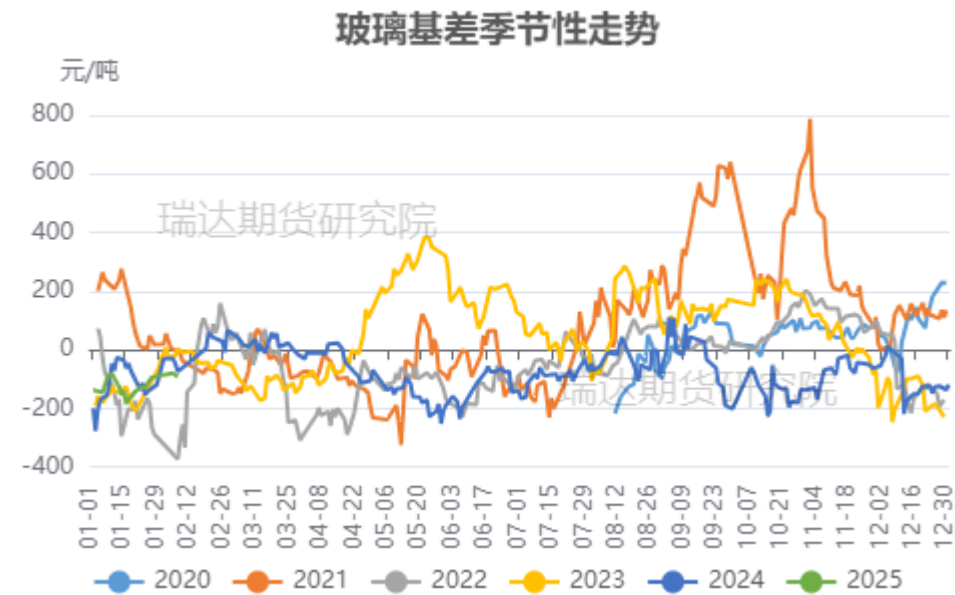
本周玻璃现货价格下跌

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2月7日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1252元/吨, 较上周-16元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至2月7日, 玻璃基差-90元/吨, 较上周+39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

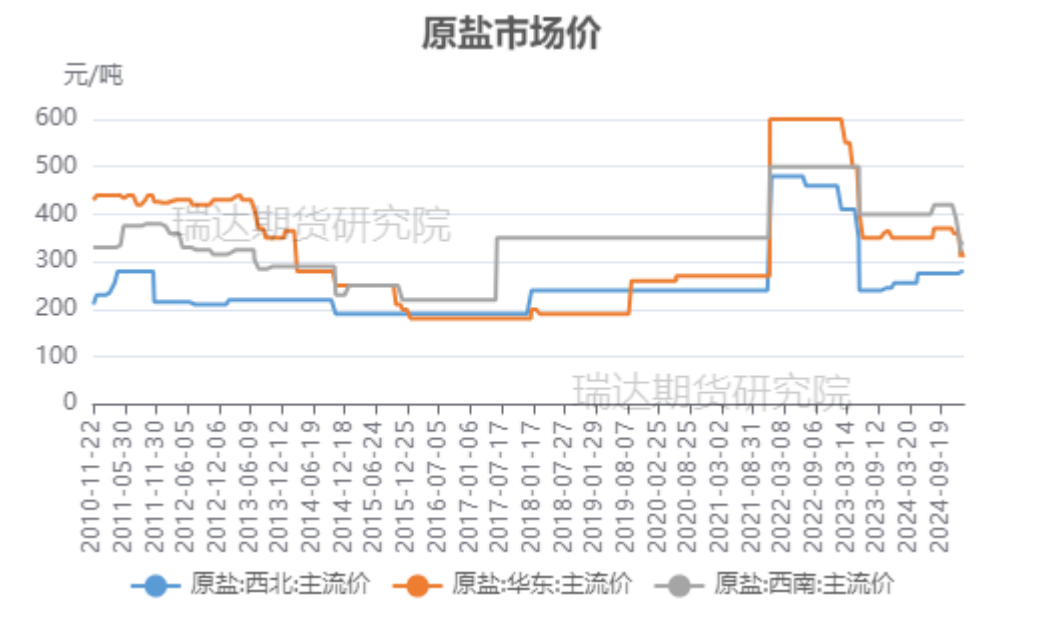


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月7日, 纯碱与玻璃价差112元/吨, 较上周+1元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格下跌，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

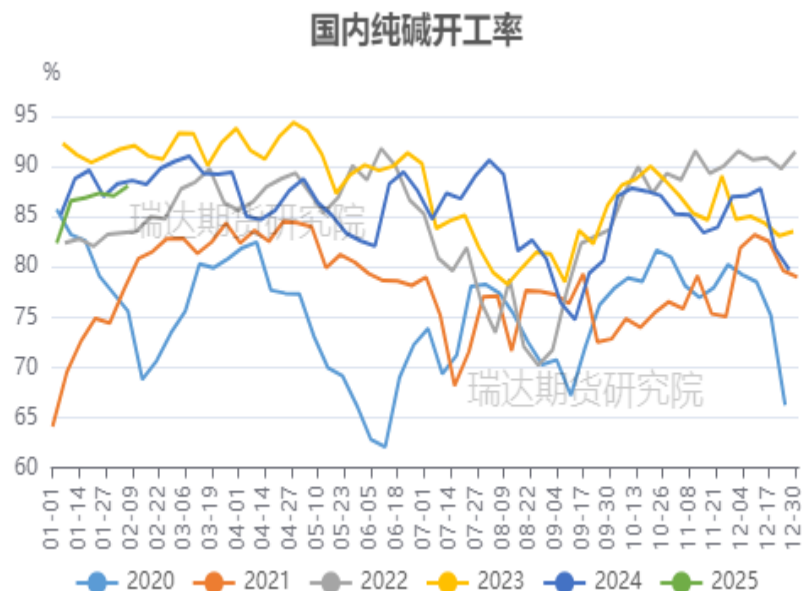


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月6日，西北地区原盐市场价280元/吨，+0；华东地区原盐市场价310元/吨，-15。本周原盐价格下跌。
- 截至2月6日，河北地区合成氨市场2040元/吨，较上周-60元/吨。本周合成氨价格下跌。

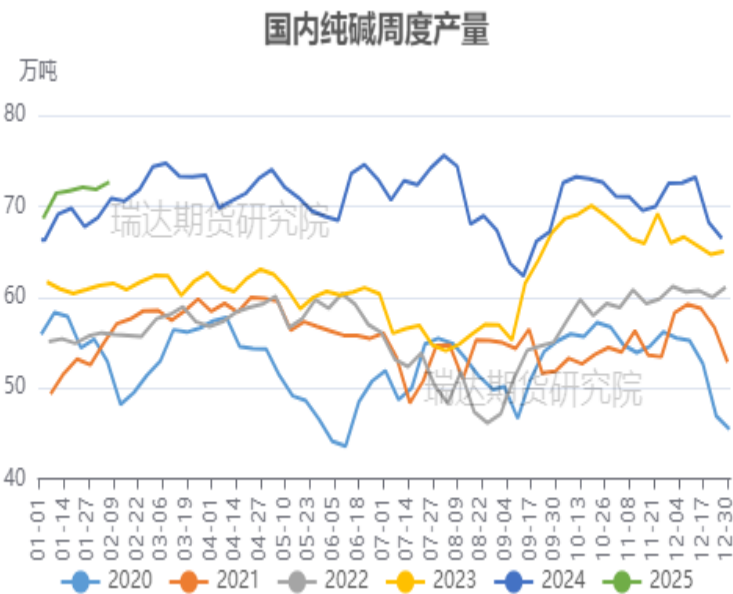
本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

国内纯碱装置开工率

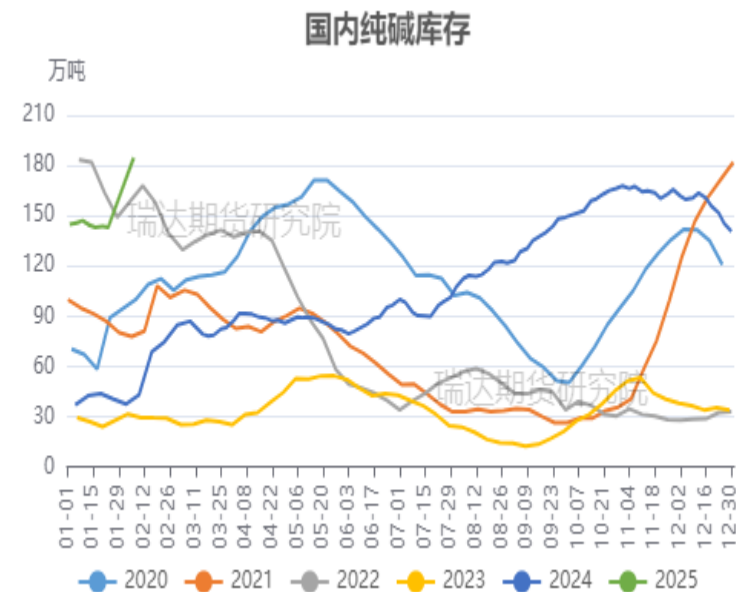


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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2月6日，纯碱产量72.65万吨，环比增加0.80万吨，涨幅1.11%。纯碱综合产能利用率88.04%，上一期87.08%，环比增加0.96个百分点。装置正常运行，个别企业波动，产量窄幅提升。
- 据隆众资讯统计，截至2月6日，国内纯碱厂家总库存184.51万吨，较节前增加41.56万吨，涨幅29.07%。其中，轻质纯碱83.31万吨，环比增加26.22万吨，重质纯碱101.20万吨，环比增加15.34万吨。春节期间，物流运输下降，且有些下游停车，出货及消费下降。

本周国内浮法玻璃日产量持稳

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃日熔量

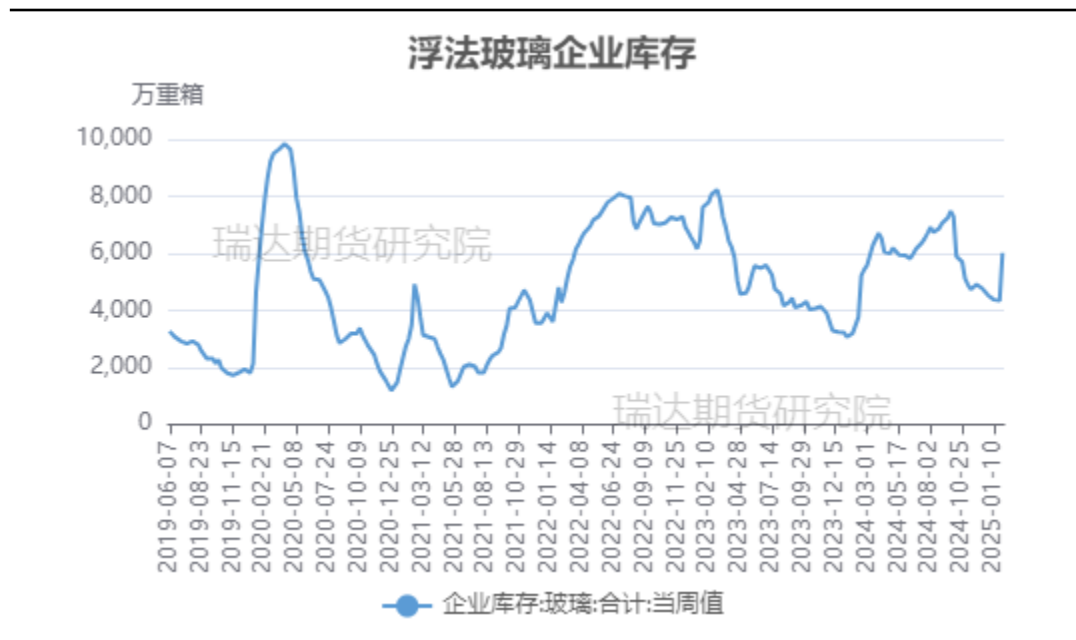


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至2月6日,全国浮法玻璃日产量为15.62万吨,与30日持平;浮法玻璃行业开工率为76.35%,与30日持平;浮法玻璃行业产能利用率为77.94%,与30日持平。本周暂无生产线变化,日产量延续稳定。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

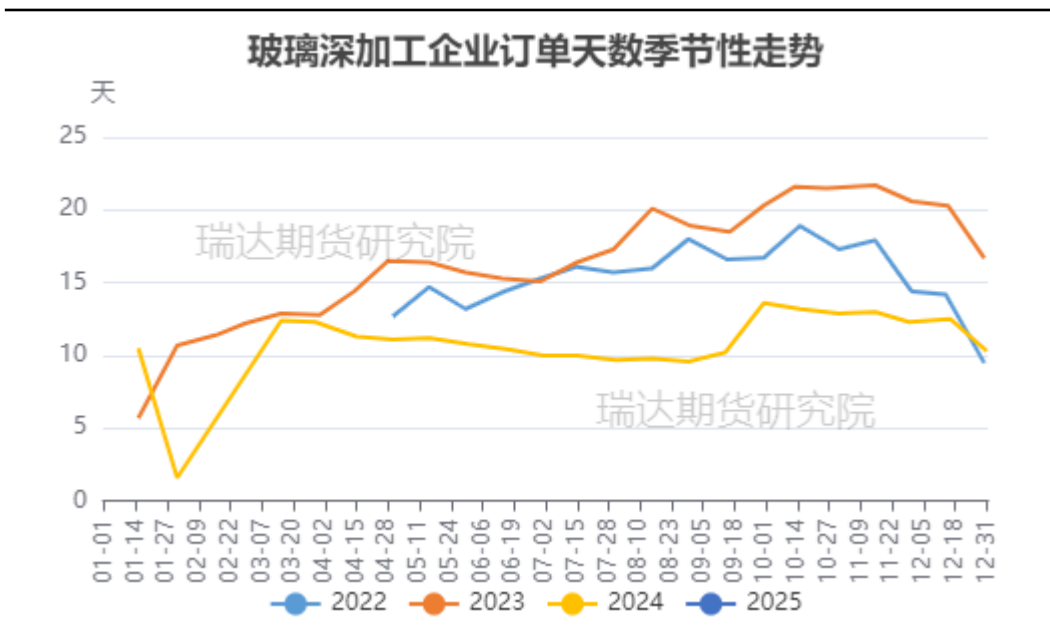


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月6日，全国浮法玻璃样本企业总库存6014.4万重箱，环比+1678.8万重箱，环比+38.72%，同比+60.32%。折库存天数28.1天，较上期+7.9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1月15日，玻璃深加工企业订单天数5.0天，环比-51.5%，同比-52.4%。1月中旬，深加工企业已存在放假现象，钢化炉开工率下滑，深加工持有订单回落，部分赶工的订单暂可维持5-7天，市场节后订单仍不明朗。

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。