

「 2025.01.10 」

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，价格阴跌调整，成交减弱。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑。就各区域来看表现有所差异，除西北市场价格上调，华中基本持稳外，其余区域成交重心均有下滑，当前虽然多数下游仍处于赶工期，但随着零星小型加工厂陆续放假，企业为进一步降库，市场成交相对灵活。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期部分装置检修复产而检修装置较少，国内纯碱供应增加。下游需求一般，原材料库存增加趋势，成交相对前期放缓，补库节奏减弱，后续需求下降，贸易商相对谨慎，备货情绪不高，观望情绪重。本周国内纯碱企业库存呈现增加趋势，货源集中度高，局部出货有所放缓。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日熔量小幅下降，本周全国浮法玻璃样本企业总库存减少，其中沙河地区出货较好，主要受到下游刚需采购以及经销商、期现商适量存货支撑，厂家库存低位甚至基本零库存；华中地区下游刚需拿货叠加小部分中游环节适量备货，区域库存小幅下降；华南地区部分下游加工厂刚需支撑下，企业出货相对较高下带动库存下降。近期多地深加工订单环比减少，各区域深加工陆续发布春节放假计划，当前订单多以节前尾单赶工为主，对于1月订单继续承接积极性也较为有限。
- ◆ 策略建议：SA2505合约短线建议在1360-1430区间交易；FG2505合约短线建议在1290-1360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

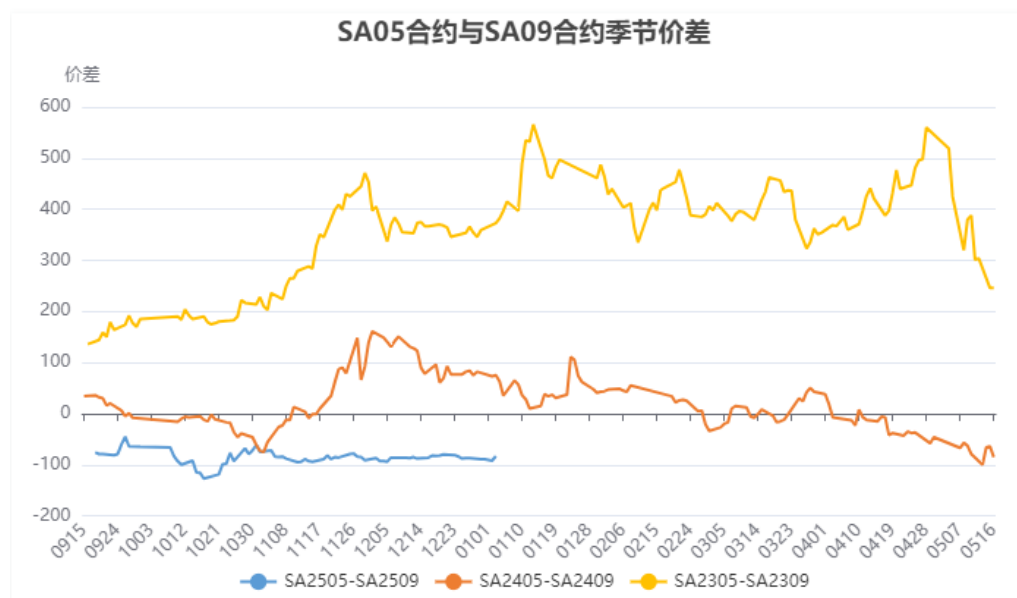


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.85%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-2.46%。

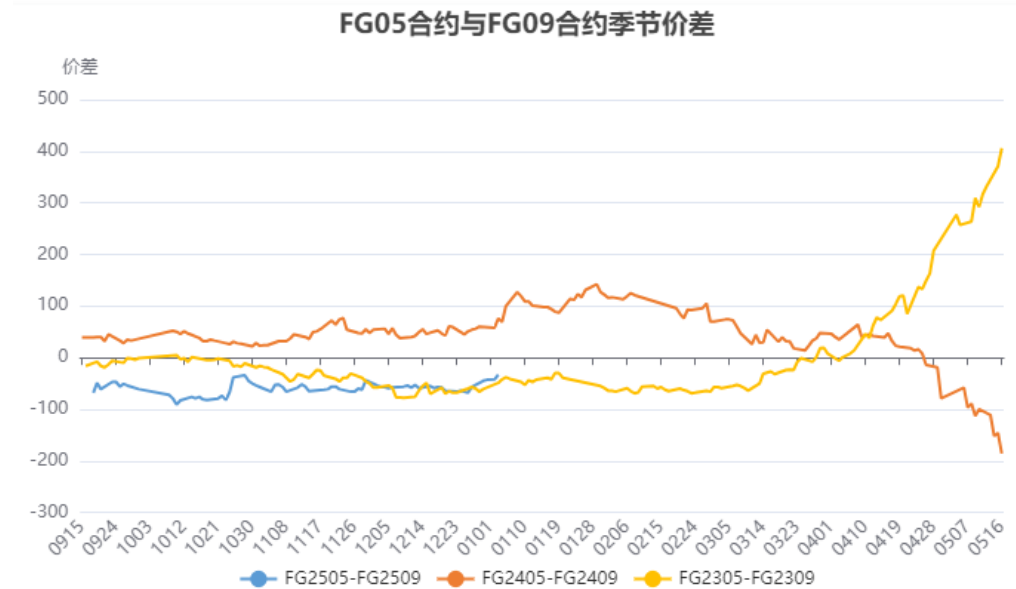
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



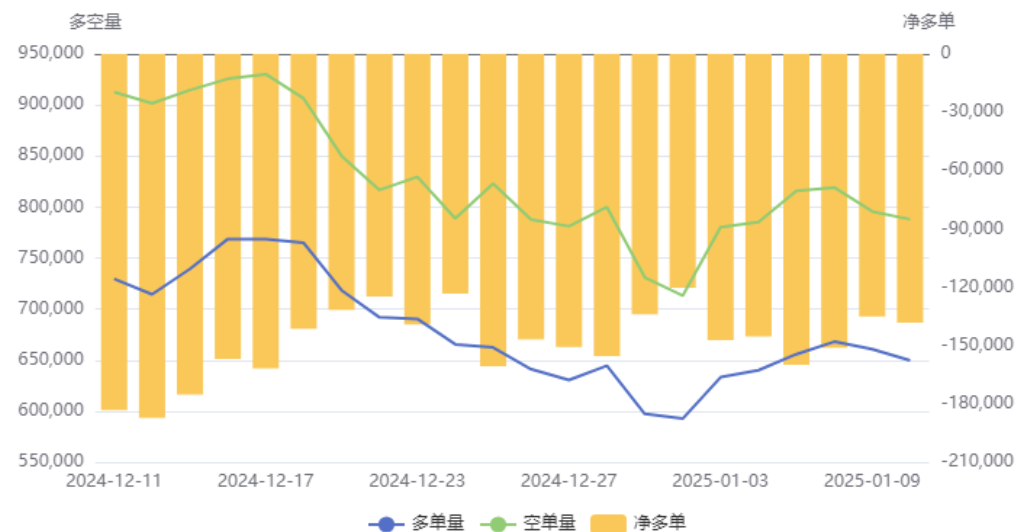
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月10日，SA 5-9价差为-72；FG 5-9价差为-38。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

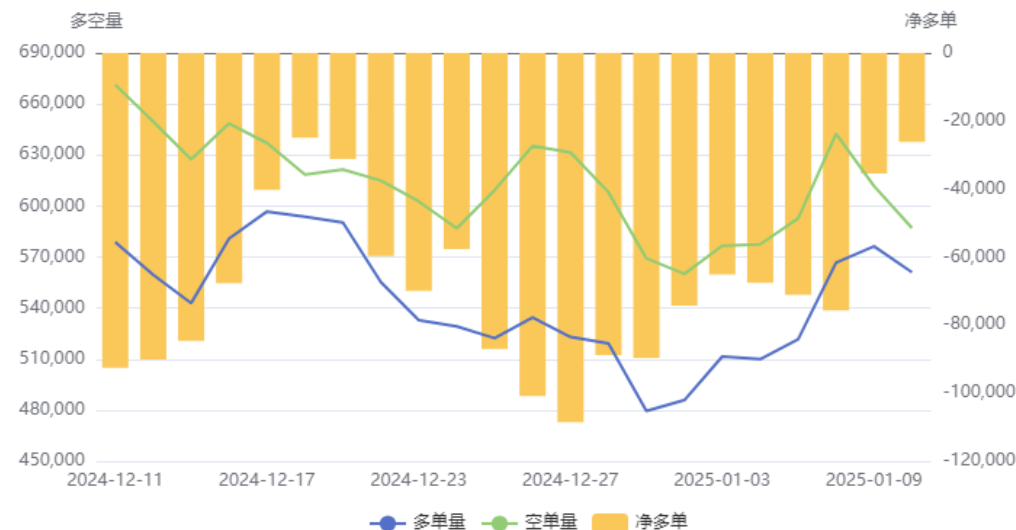
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃净空减少，但市场情绪悲观。

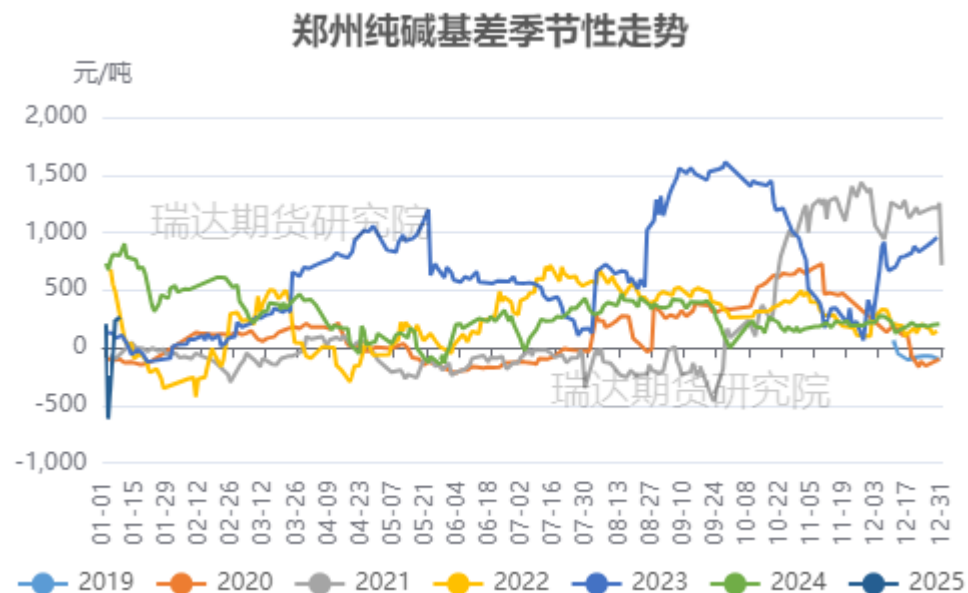
本周纯碱现货价格下跌，基差走强

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1月10日，沙河地区重质纯碱主流价1376元/吨，较上周+15元/吨。
- 截至1月9日，纯碱基差242元/吨，较上周+8元/吨。本周基差走强。

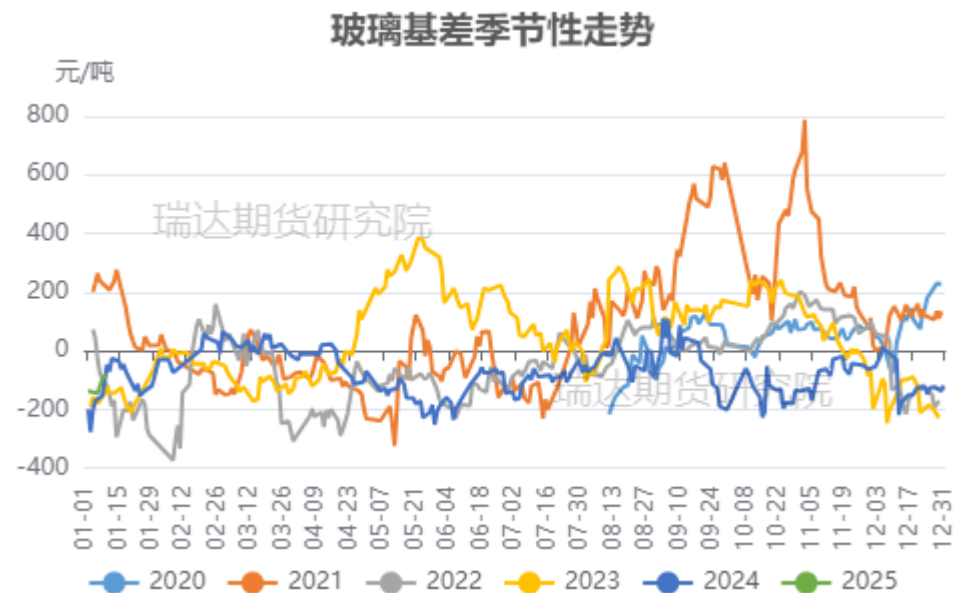
本周玻璃现货价格上涨

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1月10日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1228元/吨, 较上周+36元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至1月10日, 玻璃基差-81元/吨, 较上周+69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

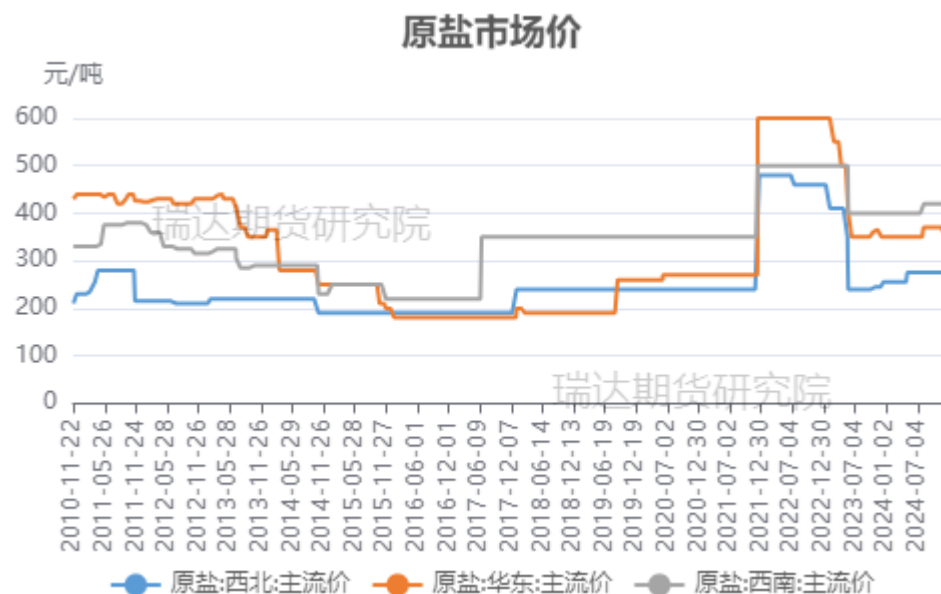


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月10日, 纯碱与玻璃价差95元/吨, 较上周+21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

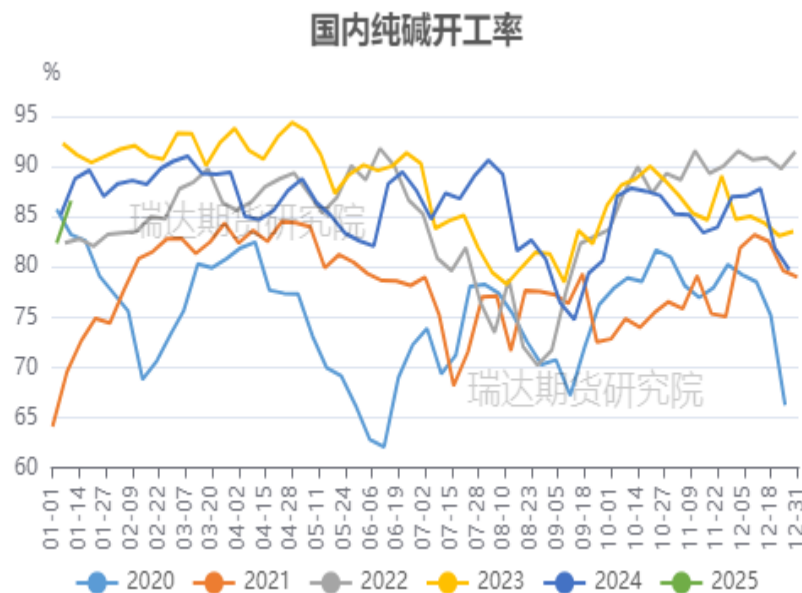


来源: wind 瑞达期货研究院

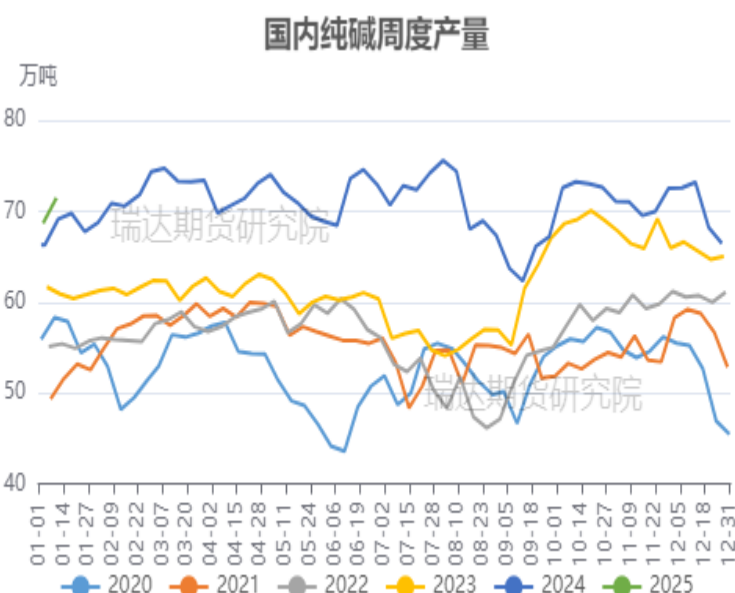
- 截至1月9日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价330元/吨，-30。本周原盐价格下跌。
- 截至1月9日，河北地区合成氨市场2303元/吨，较上周-82元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

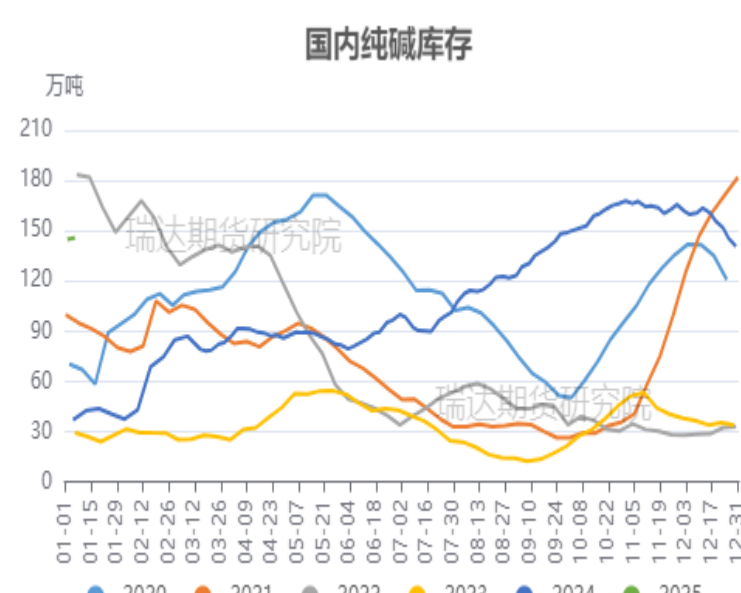
国内纯碱装置开工率



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1月9日当周，国内纯碱综合产能利用率86.57%，上周82.37%，环比增加4.21%；纯碱产量71.44万吨，环比增加2.77万吨，涨幅4.04%。企业装置开工恢复，检修企业少，供应提升。
- 据隆众资讯统计，截至1月9日当周，国内纯碱厂家总库存147.08万吨，较周一增加1.28万吨，涨幅0.88%。较上周四增加2.25万吨，涨幅1.55%。企业库存呈现增加趋势，出货有所放缓，紧张程度缓和，货源增加。

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

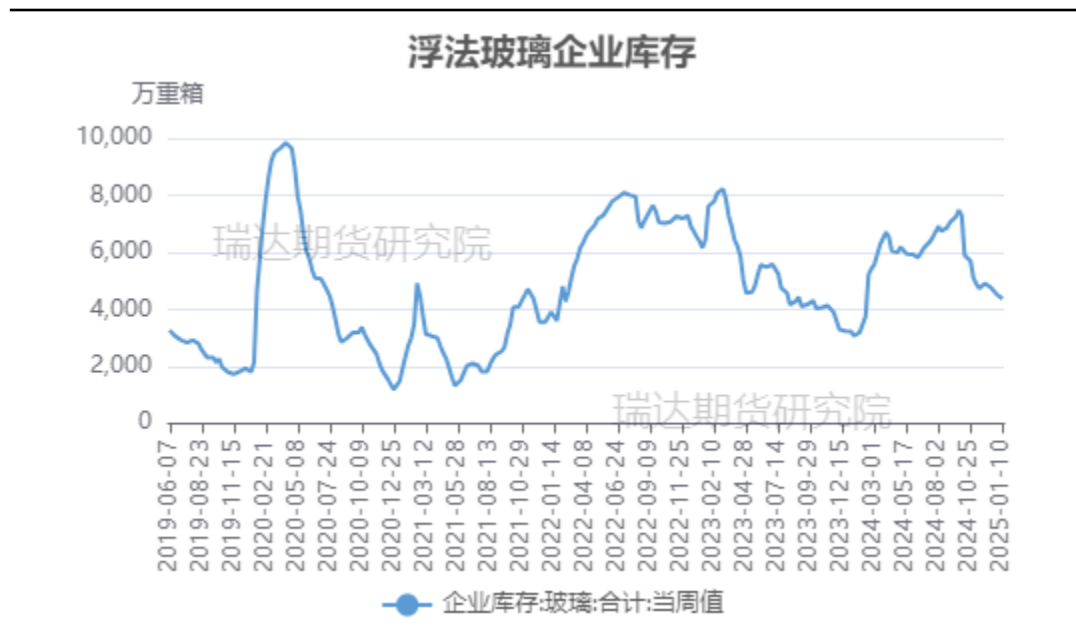


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至1月9日,全国浮法玻璃日产量为15.78万吨,比2日-0.43%;浮法玻璃行业开工率为76.35%,比2日降0.68个百分点;浮法玻璃行业产能利用率为78.89%,比2日降0.34个百分点。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

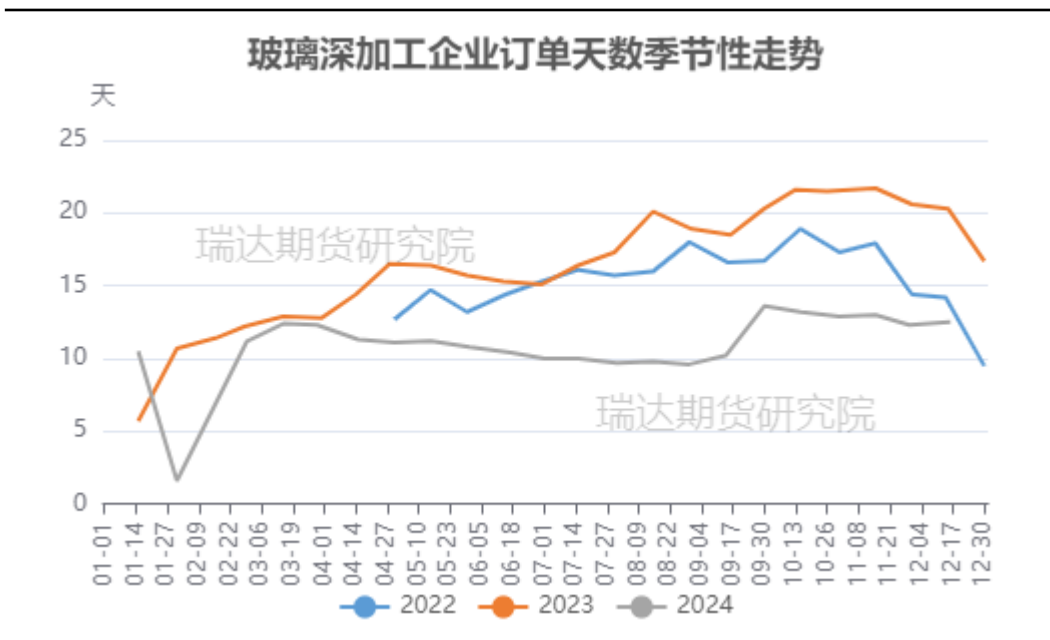


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月9日，全国浮法玻璃样本企业总库存4370.2万重箱，环比-49.1万重箱，环比-1.11%，同比+42.8%。折库存天数20.3天，较上期-0.1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12月31日，玻璃深加工企业订单天数10.3天，环比-17.6%，同比-38.32%。

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。