

「2024.11.15」

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淡稳，成交相对灵活。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续上行。周内企业整体产销较前期有所放缓，需求未有明显大量转好下，下游接货情绪有所转弱，多维持刚需部分企业价格开始松动。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱个别企业开工不正常及停车，开工及产量窄幅下降，但市场供应依然充足，预计短期开工及产量呈现小幅提升。近期下游装置波动不大，消费量相对稳定，按需为主，适量补库，整体库存相对稳定，但受企业减量及发货等影响，本周国内纯碱企业库存有所下降。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日熔量小幅回升，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。华北沙河地区市场情绪减弱，厂家出货有所减缓，但库存普遍维持低位；华中市场产销率前高后低，业者拿货积极性逐渐放缓，整体库存下降；华南区域企业出货整体放缓，部分企业产销偏弱而库存累积，多数企业出货尚可。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1400-1500区间交易；FG2501合约短线关注期价能否重新站上1260一线，建议暂以观望为主。

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

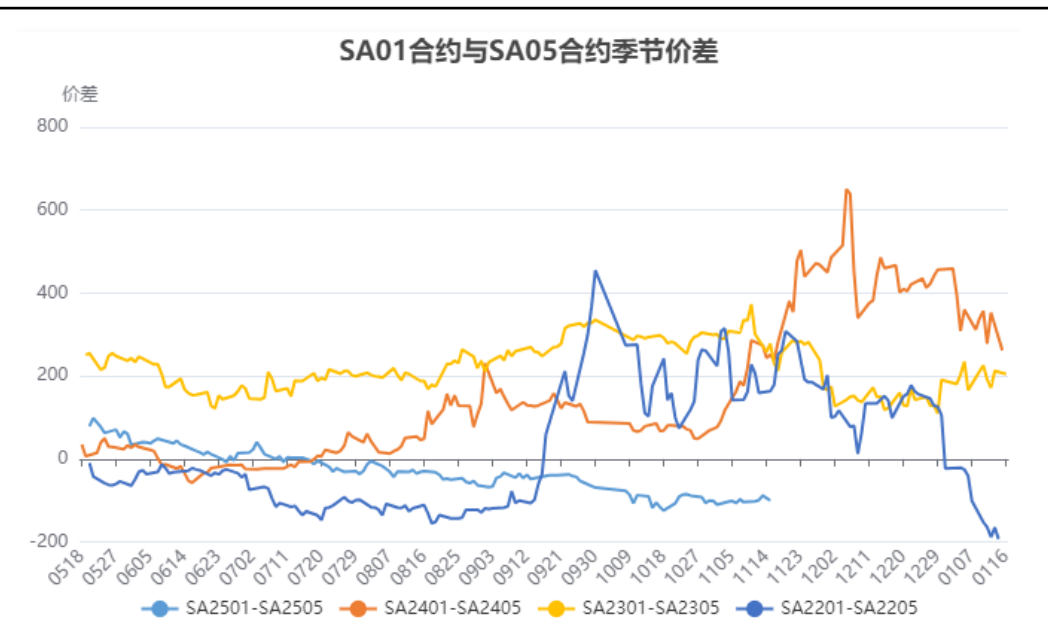


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.91%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-7.02%。

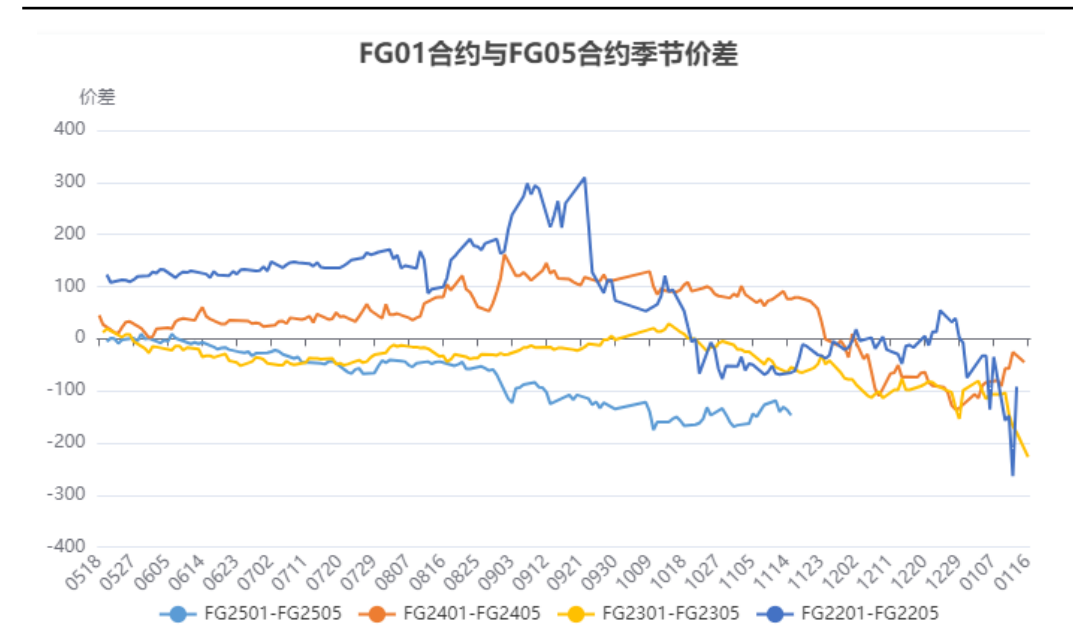
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



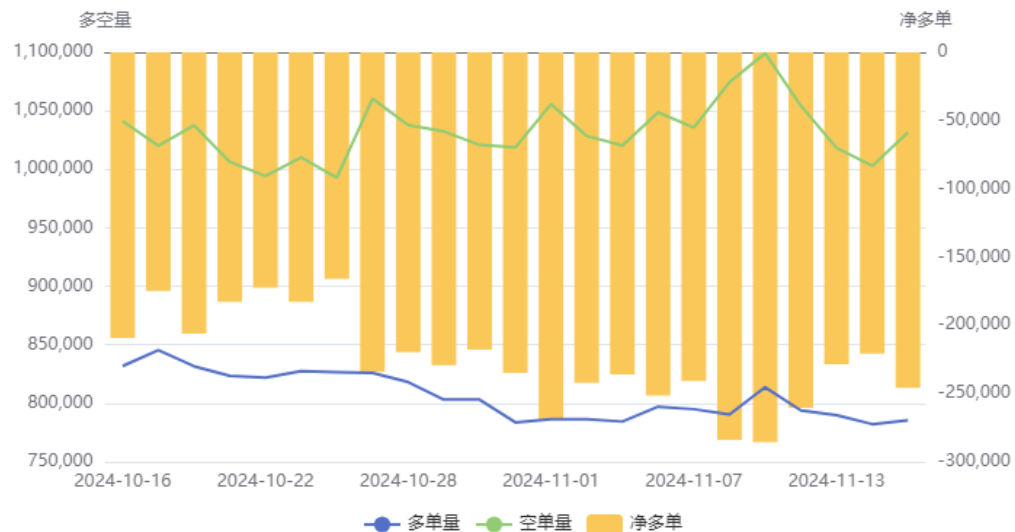
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月15日，SA 1-5价差为-100；FG 1-5价差为-147。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

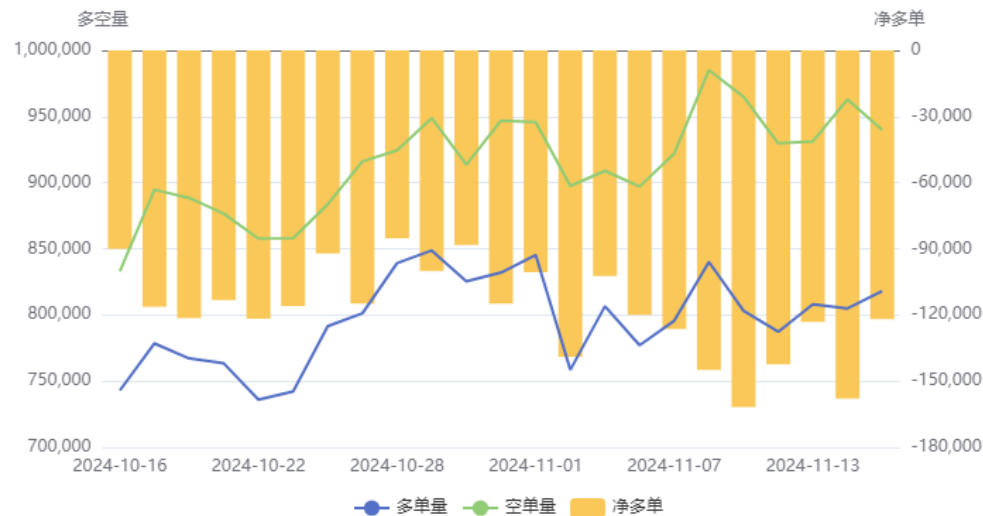
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

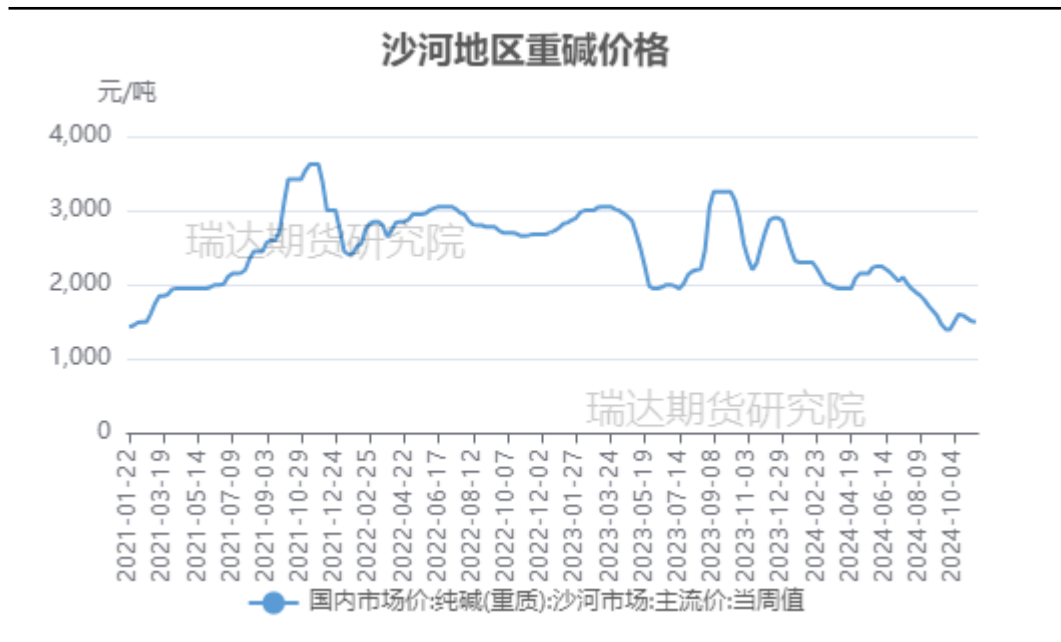


来源：瑞达期货研究院

- 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；玻璃净空维持，市场情绪仍悲观。

本周纯碱现货价格持稳，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11月15日，沙河地区重质纯碱主流价1500元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月14日，纯碱基差200元/吨，较上周+46元/吨。本周基差走强。

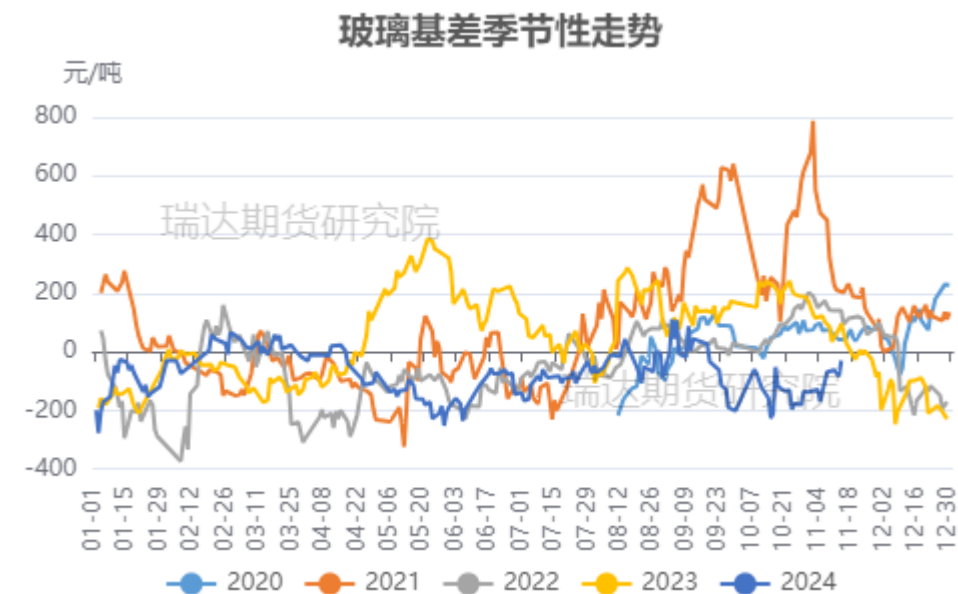
本周玻璃现货价格下跌

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11月15日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1240元/吨, 较上周-44元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月15日, 玻璃基差18元/吨, 较上周+87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15日，纯碱与玻璃价差212元/吨，较上周+51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

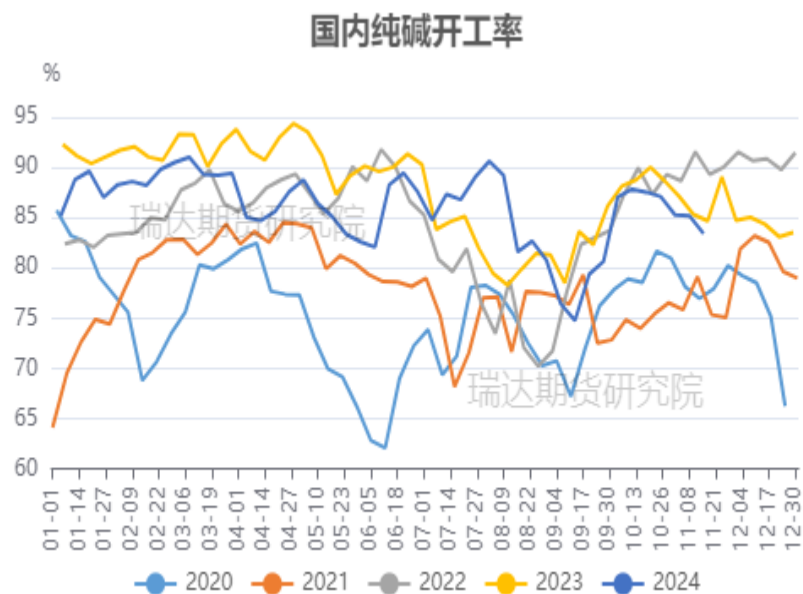


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月14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11月14日，河北地区合成氨市场2570元/吨，较上周-171元/吨。本周合成氨价格下跌。

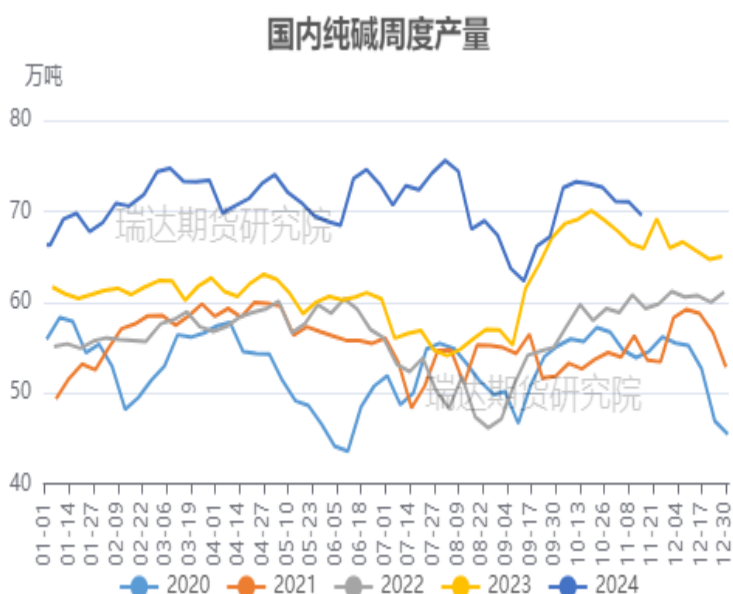
本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



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11月14日当周，国内纯碱综合产能利用率83.41%，上周85.20%，环比减少1.79个百分点。纯碱产量69.53万吨，环比减少1.50万吨，跌幅2.11%。个别企业开工不正常及停车，供应呈现一定下降。
- 据隆众资讯统计，截至11月14日当周，国内纯碱厂家总库存164.81万吨，较周一增加0.43万吨，涨幅0.26%，较上周四减少2.69万吨，跌幅1.61%，企业减量及发货等影响，库存有所下降。

本周国内浮法玻璃日产量增加

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11月14日, 全国浮法玻璃日产量为15.85万吨, 比7日+0.57%; 浮法玻璃行业开工率为77.63%, 比7日增长0.6个百分点; 浮法玻璃行业产能利用率为79.09%, 比7日增长0.45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

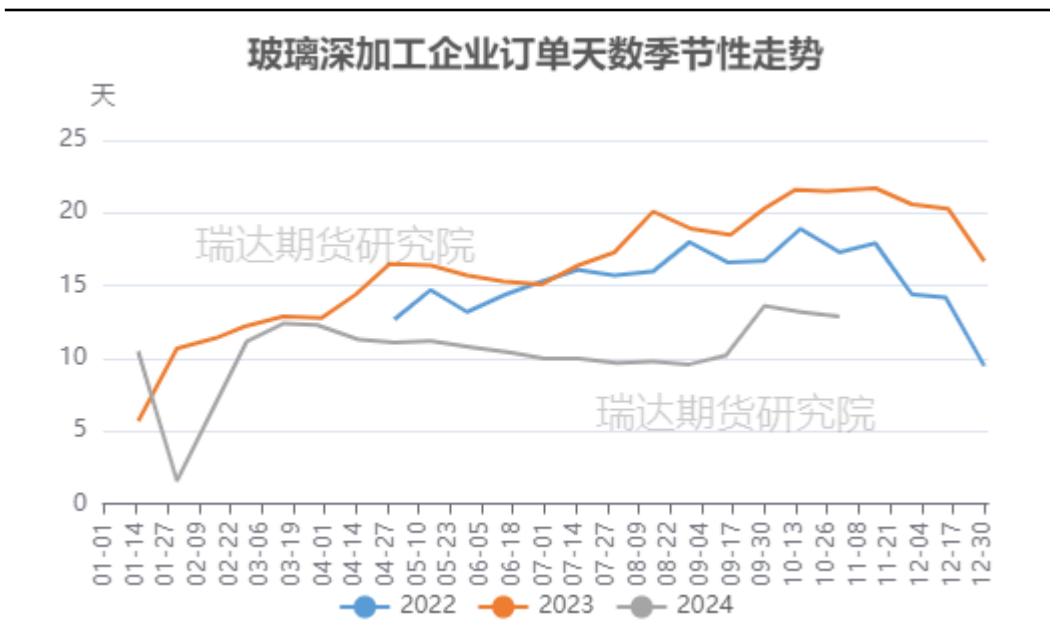


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月14日，全国浮法玻璃样本企业总库存4733.9万重箱，环比-158.3万重箱，环比-3.24%，同比+16.69%。折库存天数22.2天，较上期-0.8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。