

「2024.01.05」

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：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

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呈现下行趋势，价格下降。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续上行，受元旦假期影响，企业出货整体走弱，节后，部分需求支撑下，多数企业出货较节前好转，市场价格不断上调，整体下游操作谨慎，备货多维持刚需。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期天气好转管控降级，国内纯碱装置开工率和产量小幅提升，预期短期产量相对平稳。需求方面，下游行业需求维持稳定，备货意向不强，按需采购为主。近期碱厂待发订单窄幅下降，新订单不理想，企业库存增加，但仍有部分企业库存偏低。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃供应相对稳定，北方地区地产项目已停工，玻璃终端需求走弱，但东北价格策略下效果较好，而南方年末赶工需求仍存刚性支撑，其中华东、西南、华南这类南部区域产销尚可，由于假期产销下降，本周行业出现小幅累库状态，但节后产销得到恢复，赶工需求下库存或难以延续累库。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1930-2050区间交易；FG2405合约短线建议在1860-1960区间交易。

本周纯碱期价强势收跌，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

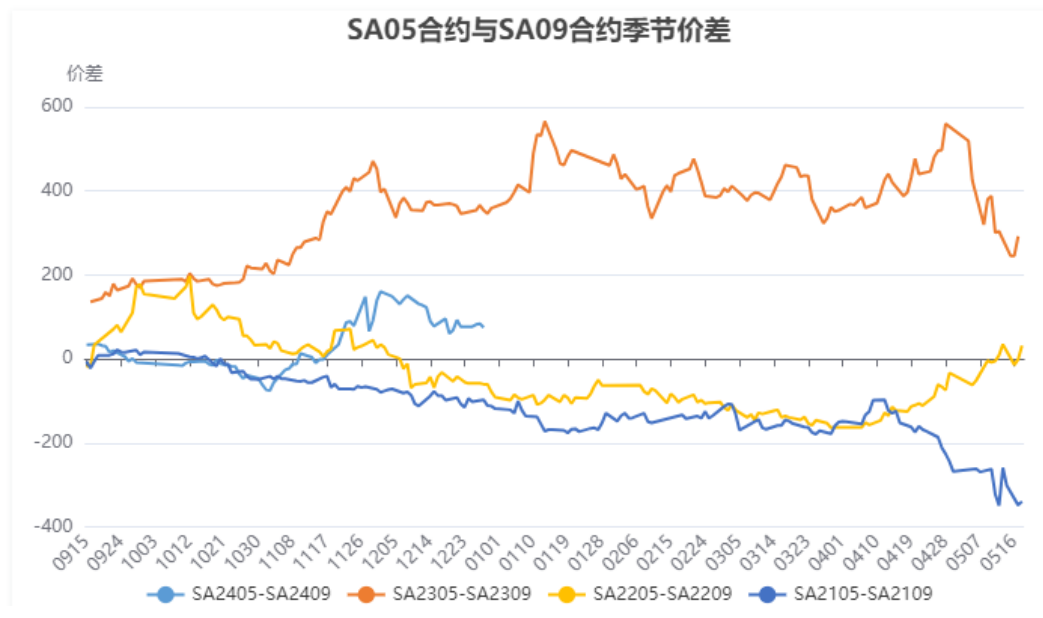


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-5.09%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.78%。

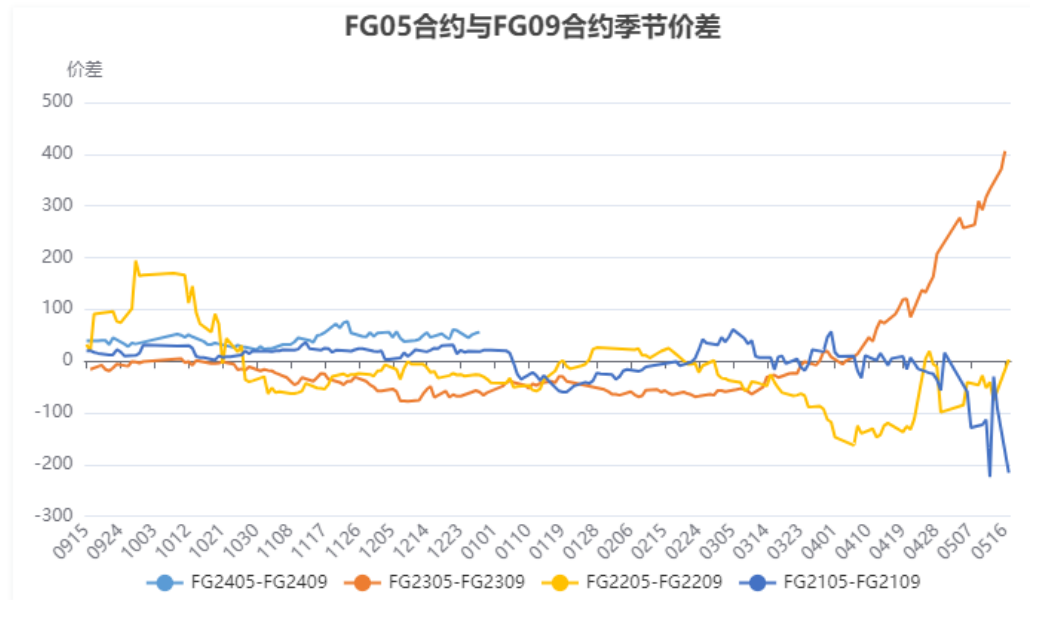
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



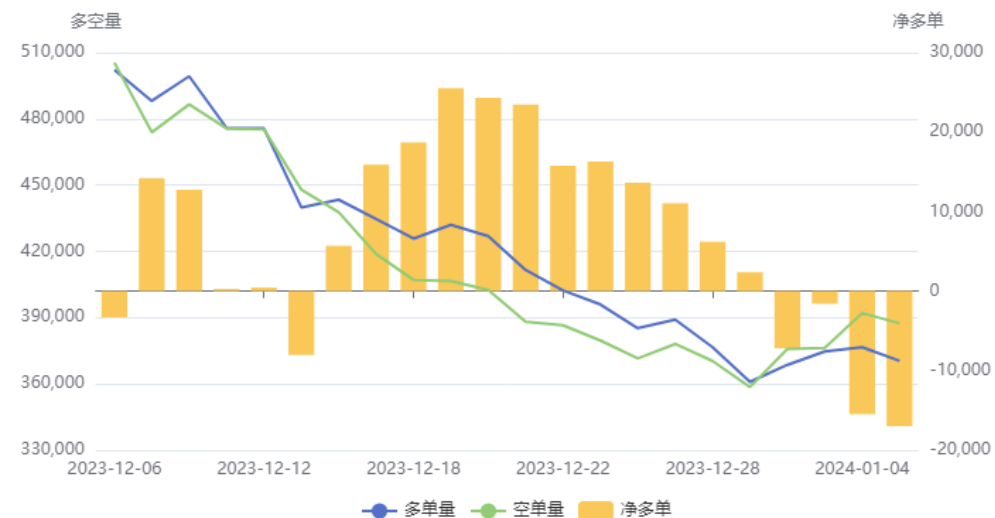
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月5日，SA 5-9价差为35；FG 5-9价差为100。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

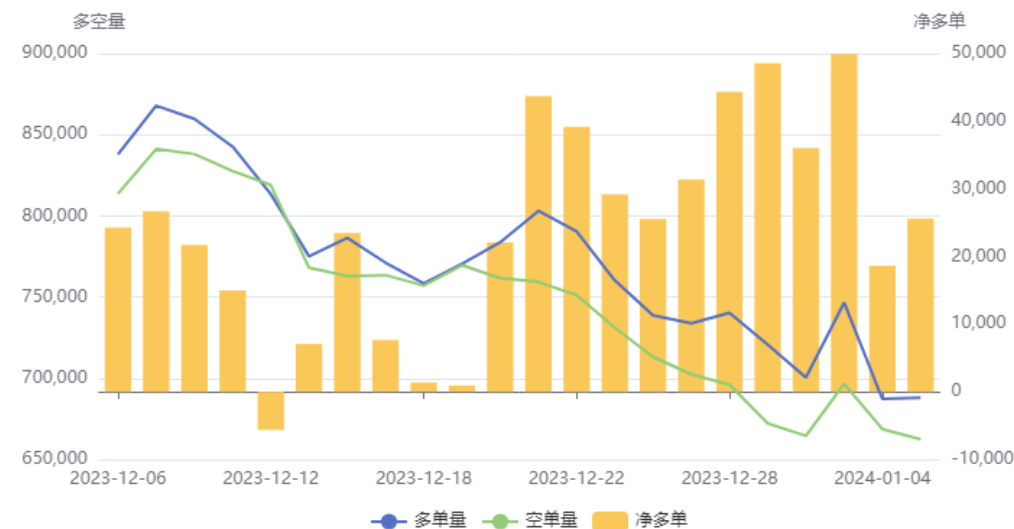
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

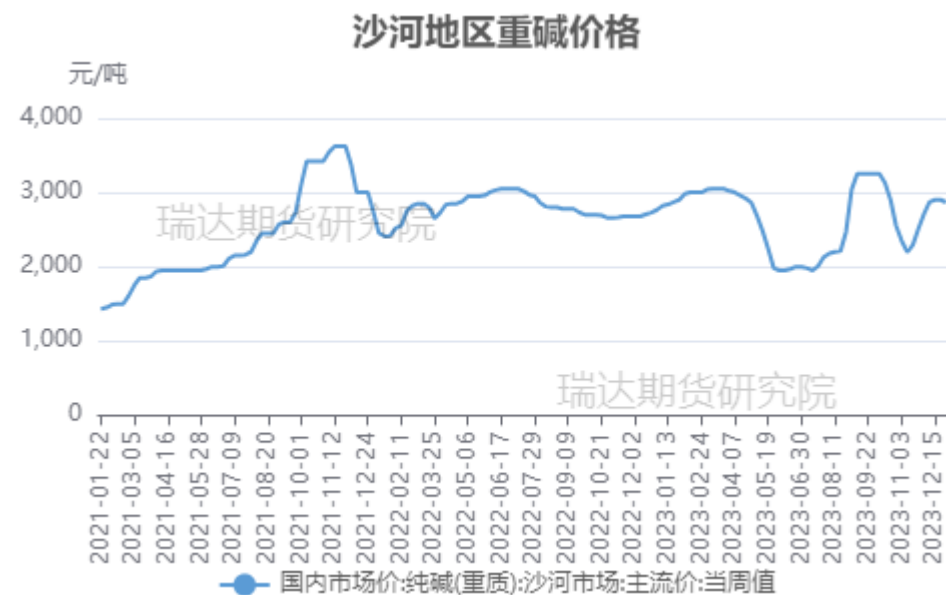


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净多转净空，市场乐观情绪弱化；玻璃维持净多减少，但市场仍偏乐观。

本周纯碱现货价格下跌，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1月5日，沙河地区重质纯碱主流价2600元/吨，较上周-200元/吨。
- 截至1月4日，纯碱基差758元/吨，较上周-153元/吨。本周基差走弱。

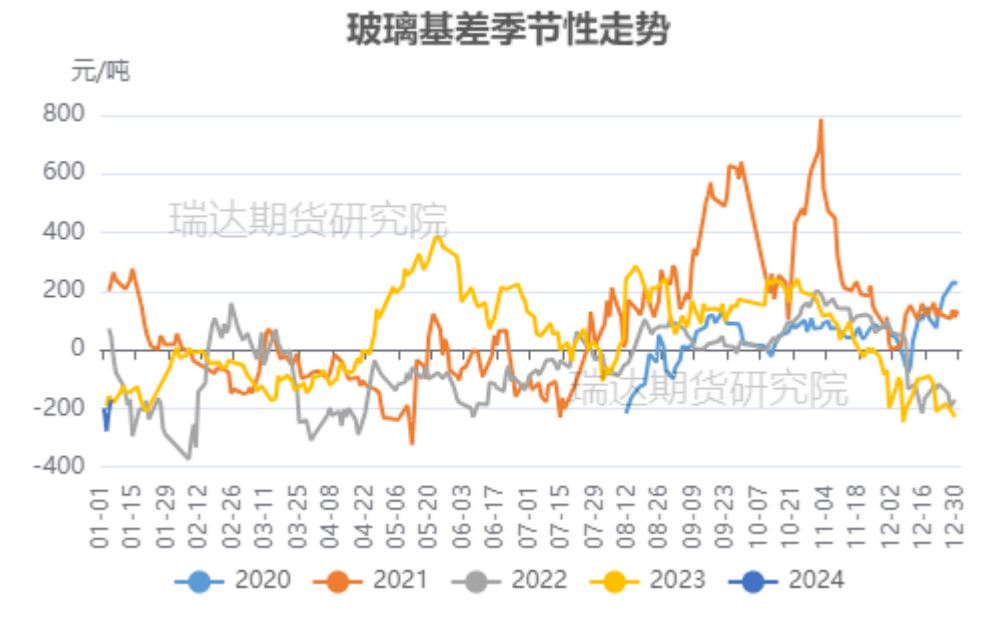
本周玻璃现货价格走强

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5日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1708元/吨, 较上周+24元/吨。本周沙河玻璃价格走强。
- 截至1月5日, 玻璃基差-171元/吨, 较上周+37元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

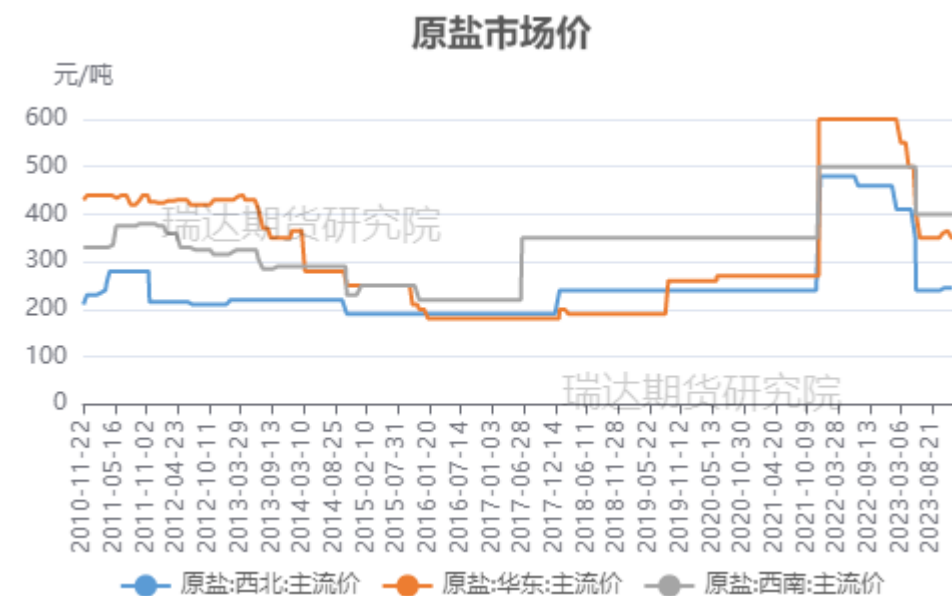


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月5日，纯碱与玻璃价差61元/吨，较上周-103元/吨。本周两者价差缩小。

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

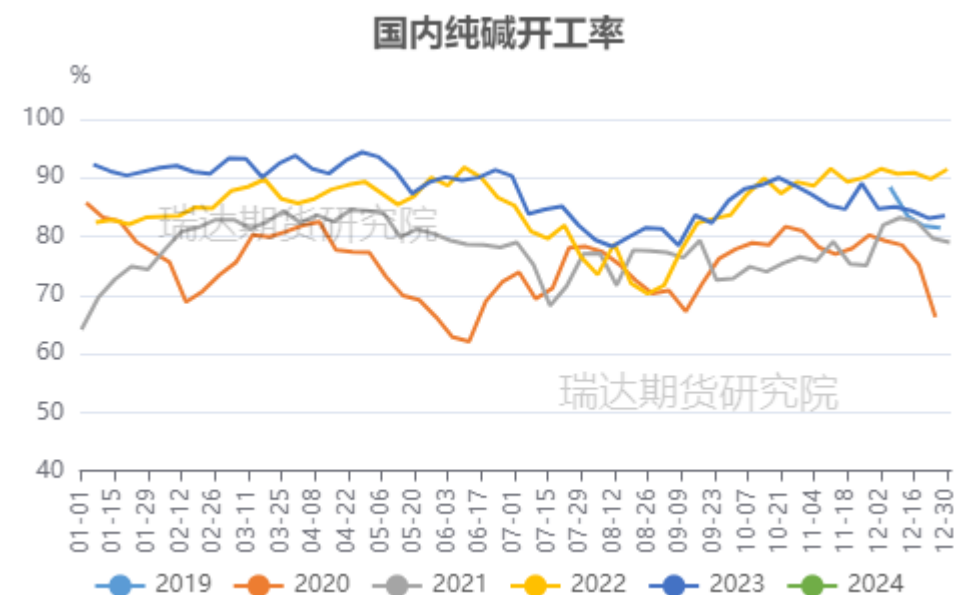


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月4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1月4日，河北地区合成氨市场3295元/吨，较上周-305元/吨。本周合成氨价格下跌。

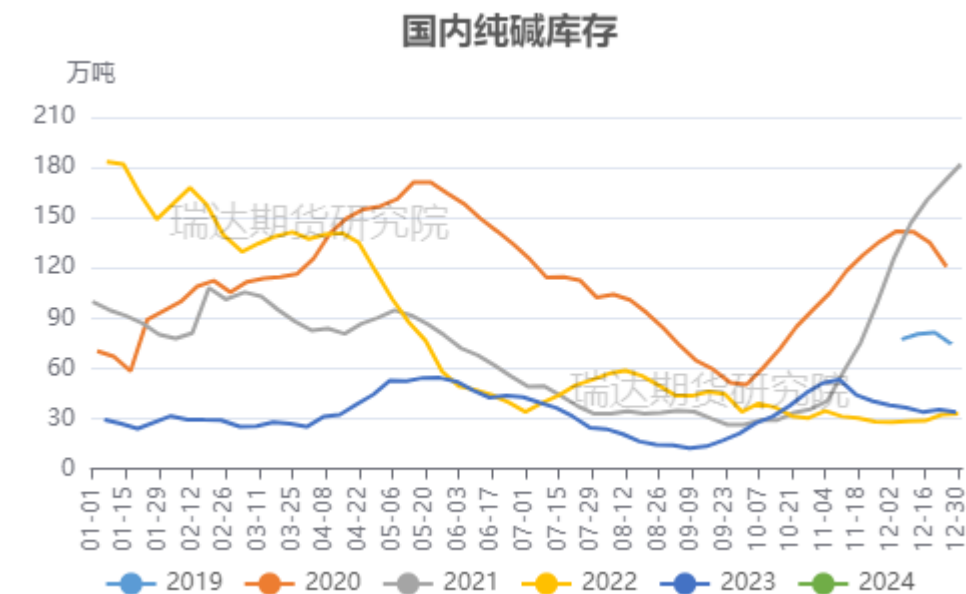
本周国内纯碱企业库存增加

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4日，纯碱产量66.32万吨，涨幅1.97%，开工率85.19%，环比增加1.65%，天气转好，限产基本结束，开工及产量提升。
- 据隆众资讯统计，截至1月4日，纯碱厂家库存36.96万吨，环比+2.95万吨，涨幅8.67%，其中主要集中于轻质增加，重涨幅小。

本周国内浮法玻璃产能利用率增加

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至1月4日,全国浮法玻璃日产量为17.37万吨,与28日基本持平。本周(20231228-20240104)全国浮法玻璃产量121.62万吨,环比+0.41%,同比+9.21%。浮法玻璃行业开工率为83.33%,比28日+0.65%;浮法玻璃行业产能利用率为85.22%,比28日+0.42%。本周(20231228-20240104)浮法玻璃行业平均开工率83.05%,环比+0.37%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.06%,环比+0.59%。¹²

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

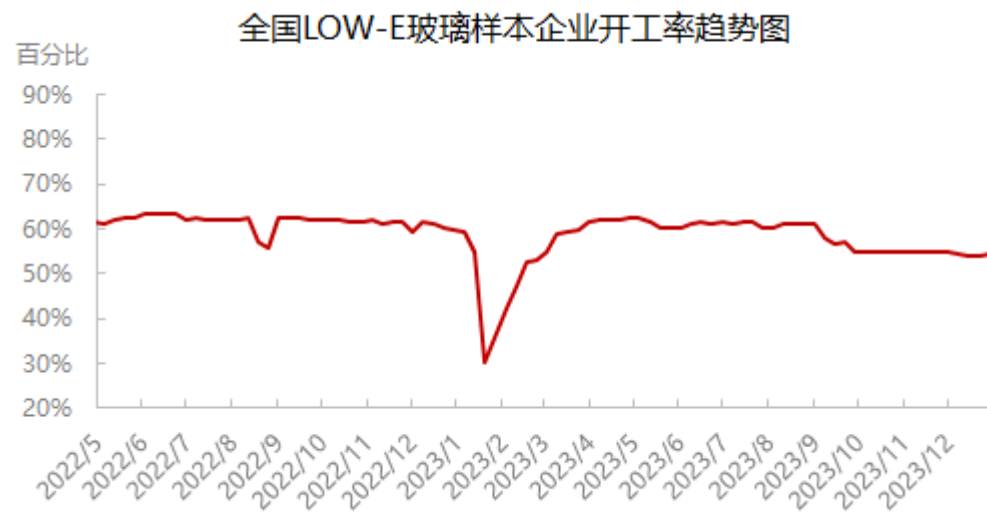


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月4日，全国浮法玻璃样本企业总库存3225.5万重箱，环比+19.3万重箱，环比0.6%，同比-49.4%。折库存天数13.2天，较上期持平（周均产量略增加）。12月28日-1月2日期间，华中华北玻璃类主产区产销一般，假期前一天全国产销均值降至78.3%，节后产销有所恢复，1月3日华北产销出现明显好转，但前期整体欠佳状态，行业出现小幅累库状态。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

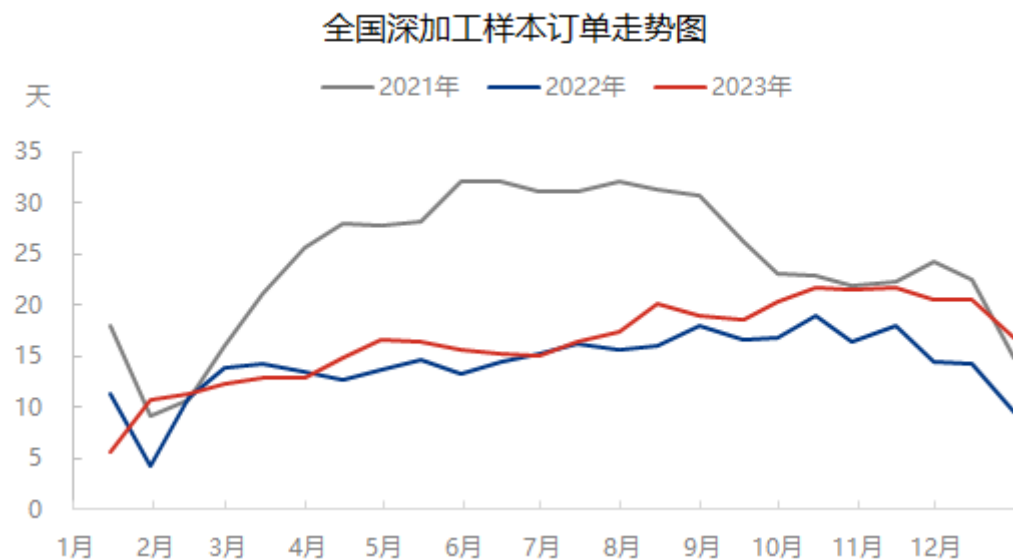
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至12月29日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为54.37%，较上期+0.39%。
- 截至2023年12月底，深加工企业订单天数16.7天，较12月中旬-3.9天。

深加工订单天数



来源：隆众资讯

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。