

# 「2024.03.22」

## 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震荡运行，成交灵活。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑。除沙河部分企业执行保价政策，一定程度上刺激下游适量备货、以及东北降价且外发货源增加，整体区域库存下降外，其他区域多数受需求启动不及预期以及区域间货源流通现象加剧影响，市场价格纷纷下滑。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期纯碱企业设备运行相对稳定，开工及产量虽有小幅下降，但整体供应依然充足。企业订单目前尚可，基本延续到月底，整体出货尚可，有些企业库存下降较大，本周国内纯碱企业整体库存小幅下降。需求方面整体一般，下游企业原料有一定库存，市场采购情绪放缓，多维持刚需采购，新订单相对谨慎。
- ◆ 玻璃方面，目前浮法玻璃供应仍维持高位，前期点火的部分产线开始出玻璃，供应端压力仍存。近期终端需求开启较慢，下游补库心态仍以刚需为主，观望心态居多，部分上游厂家延续保价、挺价现象，本周浮法玻璃日度平均产销率回暖，行业虽然累库但幅度环比放缓，短期关注下游及终端需求恢复。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1770-1900区间交易；FG2405合约短线建议在1480-1580区间交易。

## 本周纯碱期价震荡收涨，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

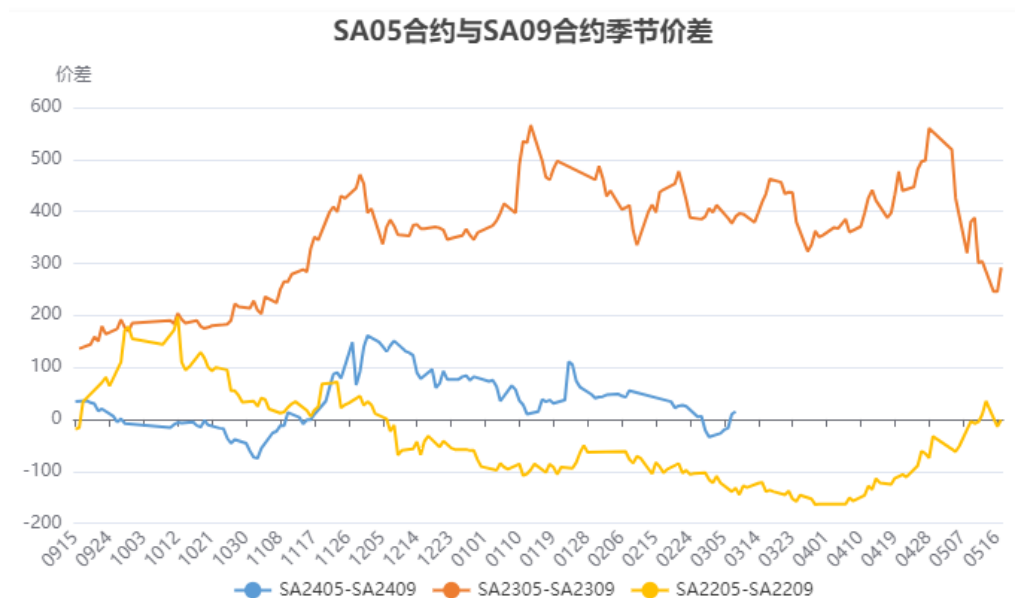


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+1.27%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-4.49%。

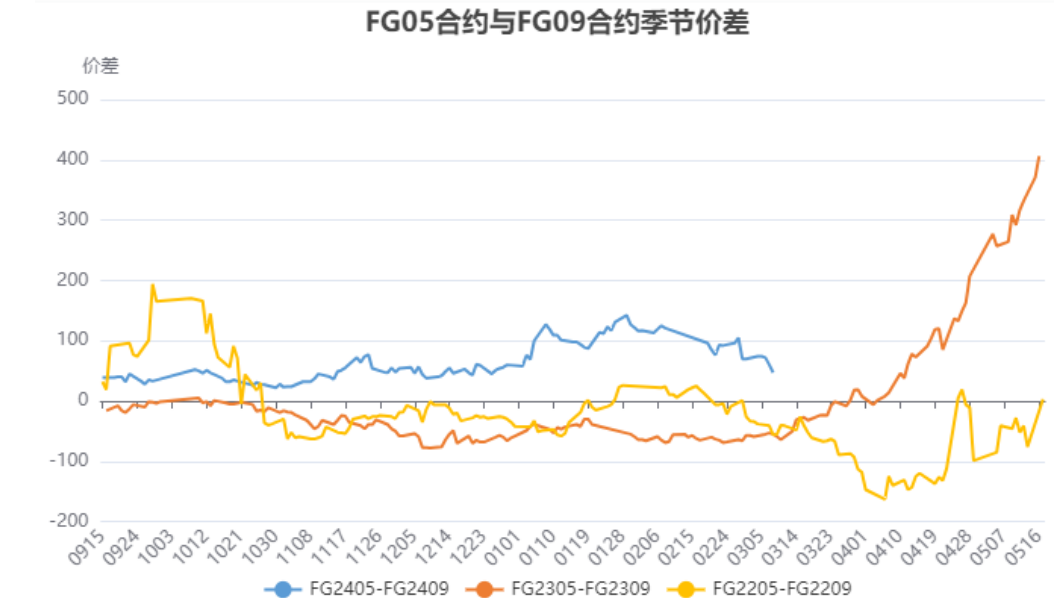
## 跨期价差

### SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 5-9价差



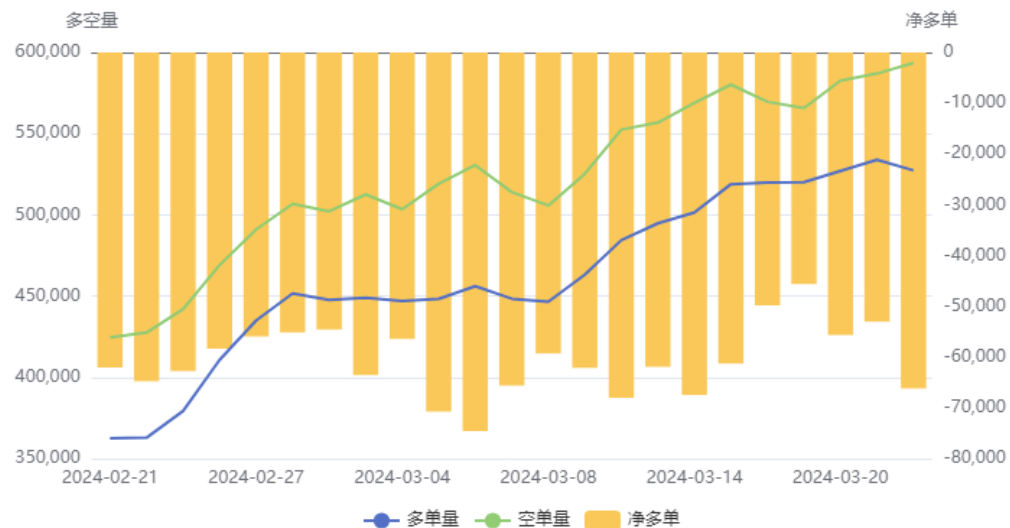
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月22日，SA 5-9价差为-2；FG 5-9价差为18。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

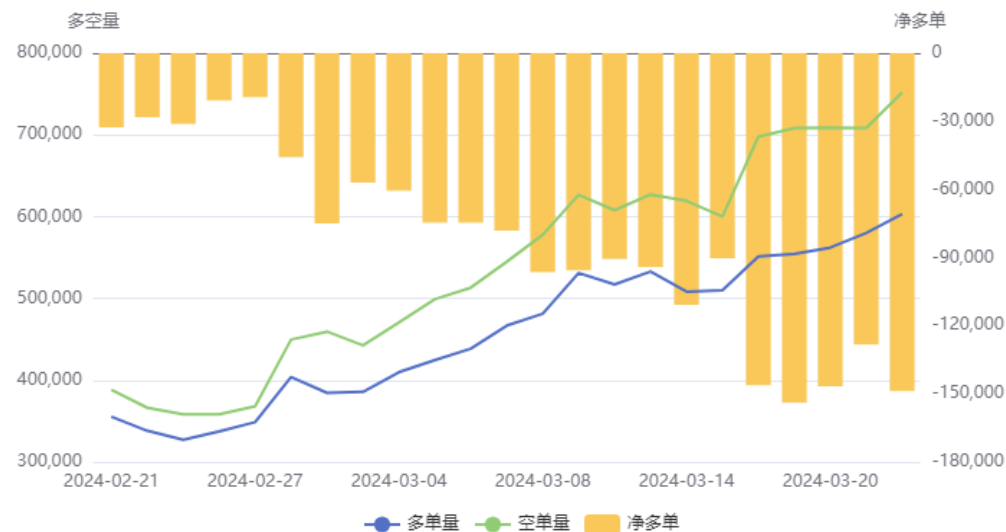
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空增加，市场情绪悲观略有增强；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

## 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3月22日，沙河地区重质纯碱主流价1950元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至3月21日，纯碱基差341元/吨，较上周-47元/吨。本周基差走弱。

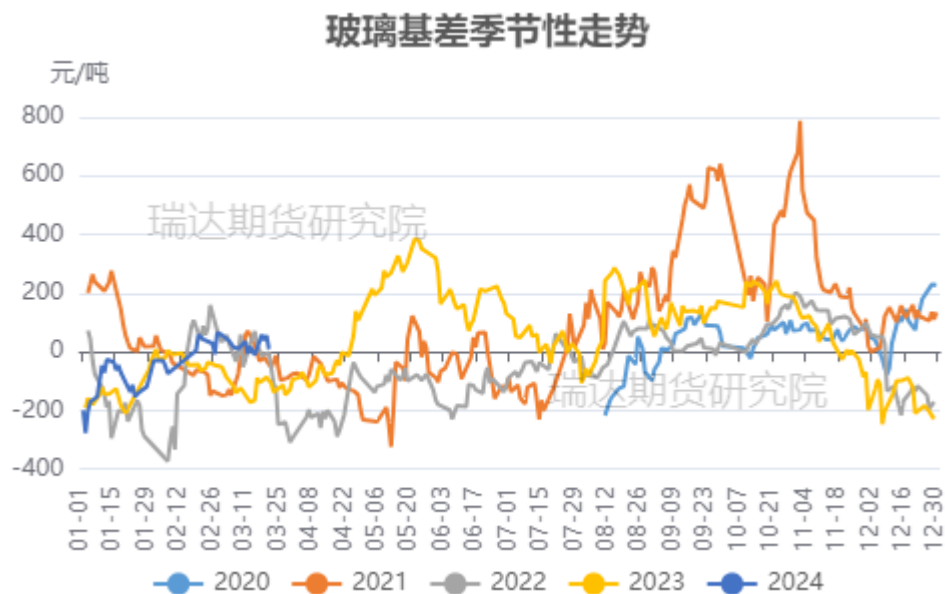
## 本周玻璃现货价格走弱

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3月22日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1552元/吨, 较上周-40元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至3月22日, 玻璃基差-21元/吨, 较上周-10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3月22日，纯碱与玻璃价差303元/吨，较上周+97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

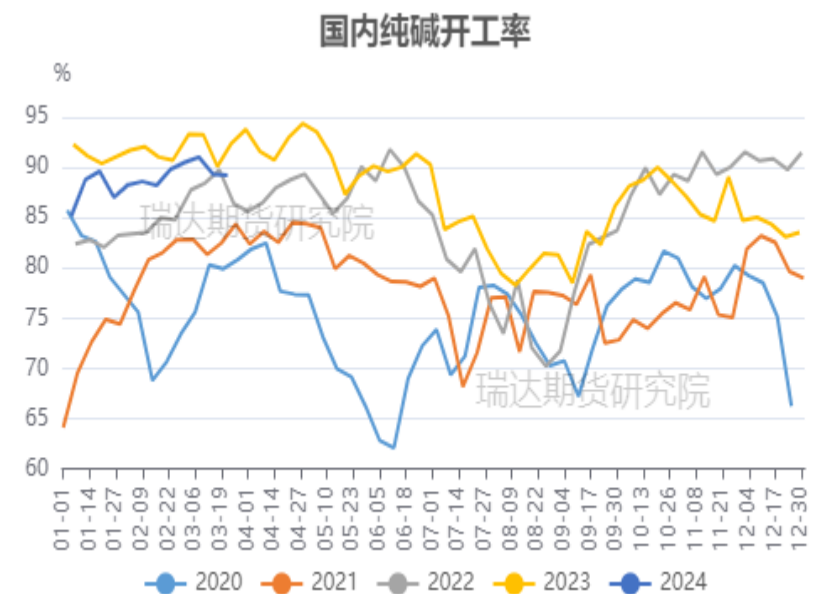


来源: wind 瑞达期货研究院

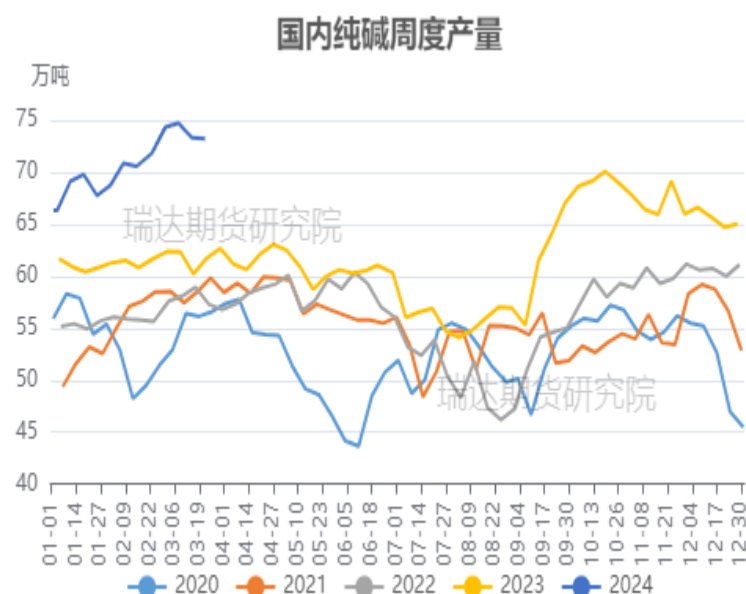
- 截至3月21日，西北地区原盐市场价255元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至3月21日，河北地区合成氨市场2945元/吨，较上周+95元/吨。本周合成氨价格上涨。

## 本周国内纯碱开工率下降，企业库存增加

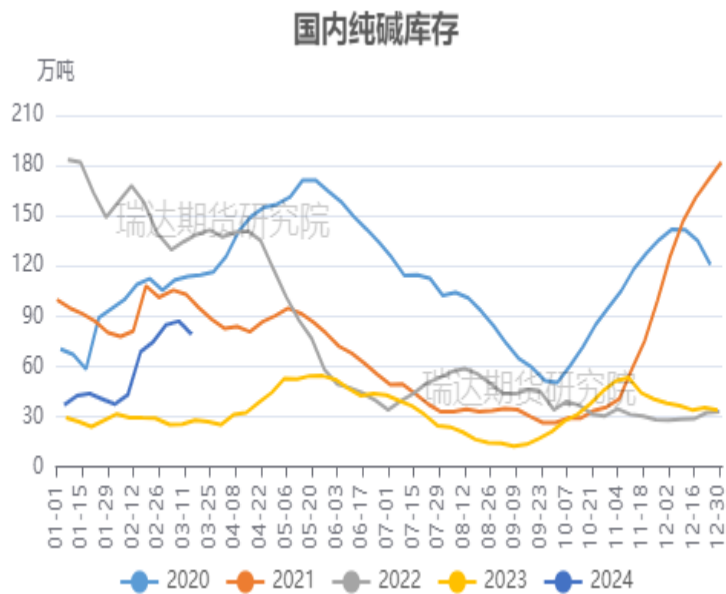
国内纯碱装置开工率



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3月21日当周，国内纯碱产量73.24万吨，跌幅0.10%，碱整体开工率89.22%，环比下跌0.09%，个别企业负荷下降，整体影响小。
- 据隆众资讯统计，截至3月21日当周，国内纯碱厂家库存78.79万吨，环比周一增加0.57万吨，涨幅0.73%，企业产销维持，库存窄幅调整，个别企业库存较高。

## 本周国内浮法玻璃产能利用率提升

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

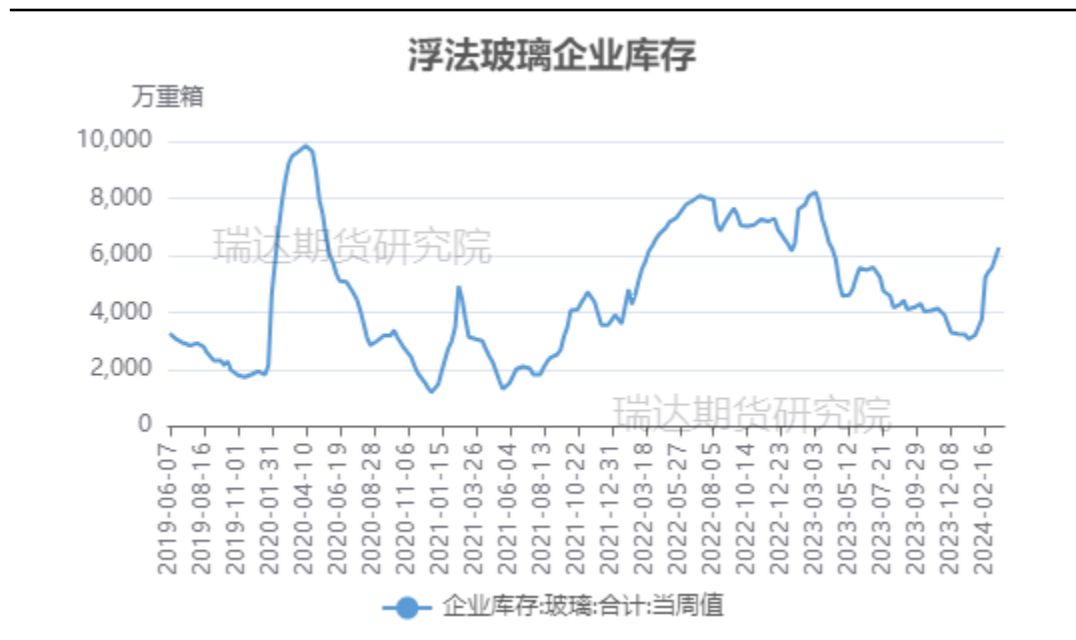


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至3月21日,全国浮法玻璃日产量为17.65万吨,比14日+0.63%。本周(20240315-0321)全国浮法玻璃产量123.03万吨,环比+0.79%,同比+10.7%。浮法玻璃行业开工率为85.2%,与14日持平;浮法玻璃行业产能利用率为86.72%,比14日+0.54%。本周(20240315-0321)浮法玻璃行业平均开工率85.2%,环比持平;浮法玻璃行业平均产能利用率86.37%,环比+0.68%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

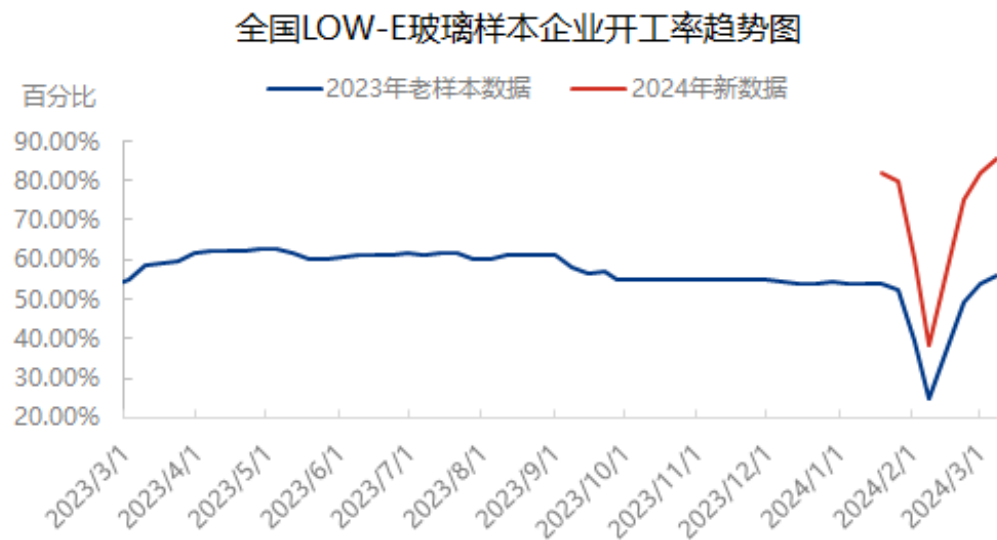


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月21日，全国浮法玻璃样本企业总库存6361.4万重箱，环比+83.1万重箱，环比+1.32%，同比-7.8%。折库存天数25.9天，较上期+0.2天，本周浮法玻璃日度平均产销率与上周相比+15.9个百分点，行业虽然累库但幅度环比放缓，其中华北及东北大区周内产销率前高后低，但整体平均产销超百，两地处于去库状态。

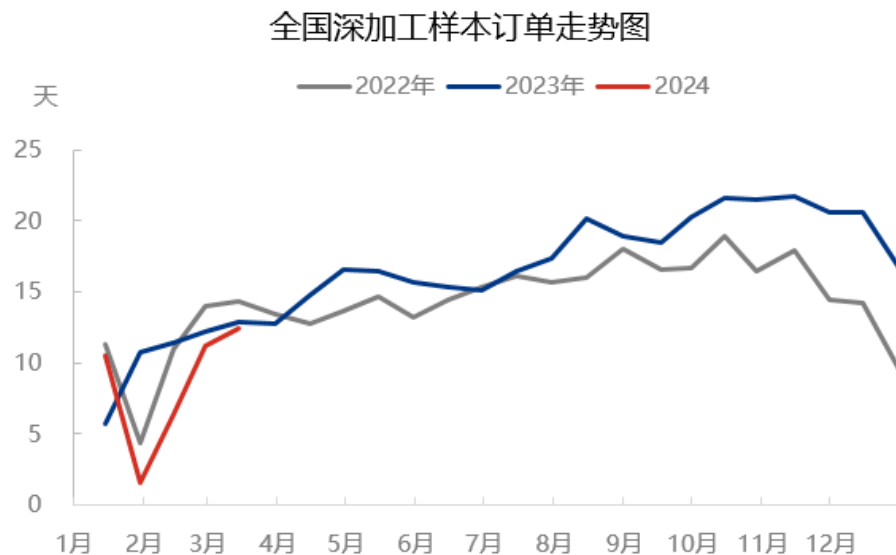
## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

### 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3月15日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为86.3%，较上期上升0.6%。
- 截至2024年3月中，深加工企业订单天数12.4天，较2024年2月底+1.2天。当前深加工订单以及处于分化状态，其中华中、华东区域深加工样本企业持有平均天数仍旧处于偏低水平，西南华北部分大型工程订单尚可，山东区域滕州淄博临朐青岛等深加工订单略低于往年同期，个别可排单1-2个月。

## 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。