

「2024.10.25」

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震荡，新订单一般，成交不温不火。国内浮法玻璃现货市场成交重心小幅走高。各大区来看，涨跌互现，前半周整体偏弱，后半周随着市场情绪带动，期现企业适量采购加上下游刚需采购，出货好转，部分企业择机价格上调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱企业暂无检修计划，个别企业波动，整体运行相对稳定，市场供应依然充足。下游采购仍维持刚需，市场观望情绪加重，成交量表现一般，需求无明显起色，下市场或以观望为主。近期出货缓慢，个别企业库存增加，大部分企业产销维持，整体企业库存出现增加。
- ◆ 玻璃方面，供应端来看，近期部分产线存在放水计划，供应量小幅下滑。月初受情绪提振，国内浮法玻璃现货市场成交气氛较好，多厂产销持续过百，库存明显下降，但随着集中补库结束，沙河地区降温明显，其余多地产销也有所下滑，前期备货的中下游也陆续进入消化阶段，本周中下游情绪波动，产销不一，部分企业库存去化，预计短期浮法玻璃库存增加概率较大。
- ◆ 策略建议：SA2501合约短线建议在1370-1520区间交易；FG2501合约短线建议在1130-1280区间交易。

本周纯碱期价震荡收涨，玻璃期价震荡收涨

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

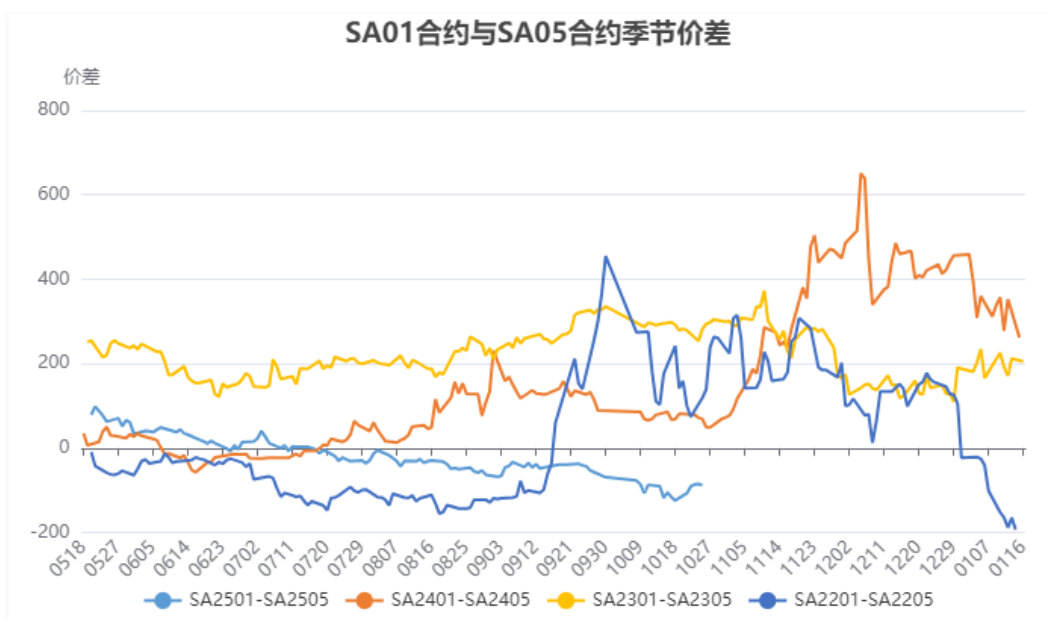


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+4.69%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+9.67%。

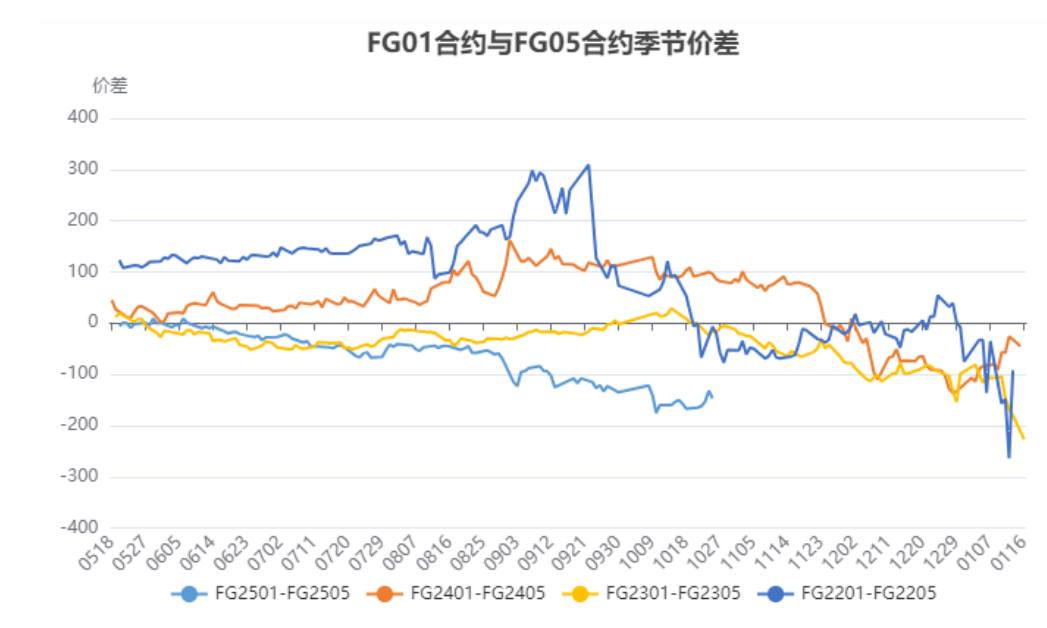
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差

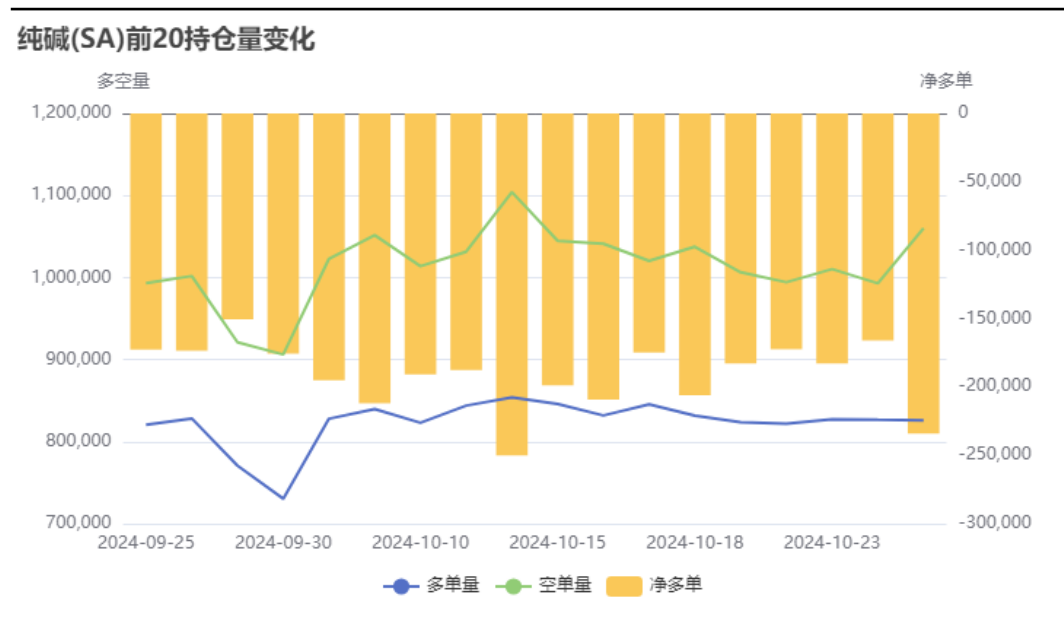


来源：瑞达期货研究院

- 截止10月25日，SA 1-5价差为-88；FG 1-5价差为-147。

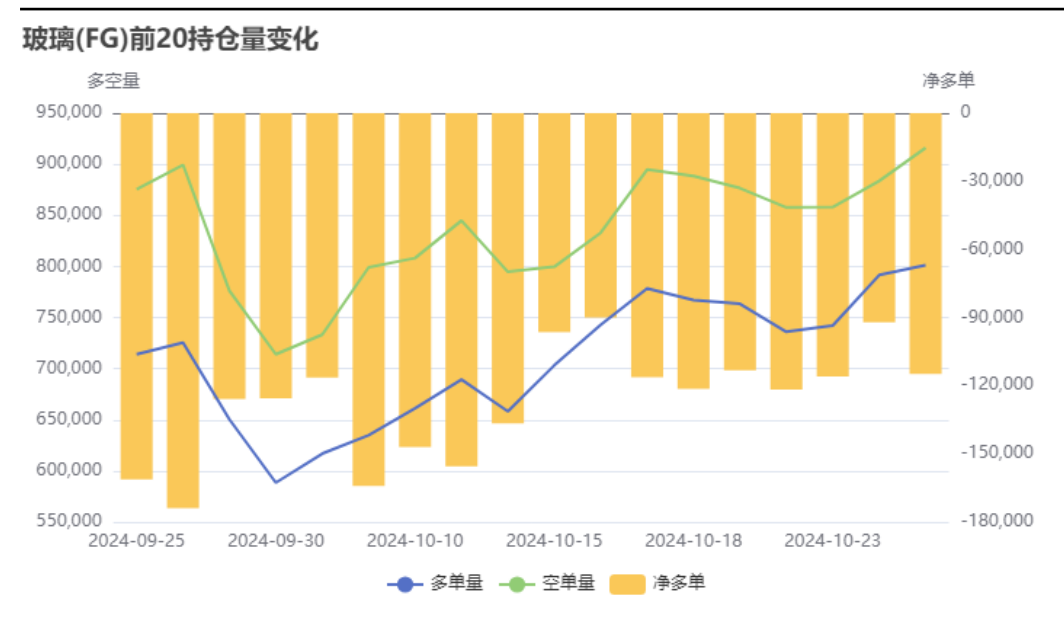
持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化



来源：瑞达期货研究院

玻璃前20名净多单趋势变化



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；玻璃净空小幅减少，但市场情绪仍悲观。

本周纯碱现货价格持稳，基差走弱

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10月25日，沙河地区重质纯碱主流价1550元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月24日，纯碱基差142元/吨，较上周-122元/吨。本周基差走弱。

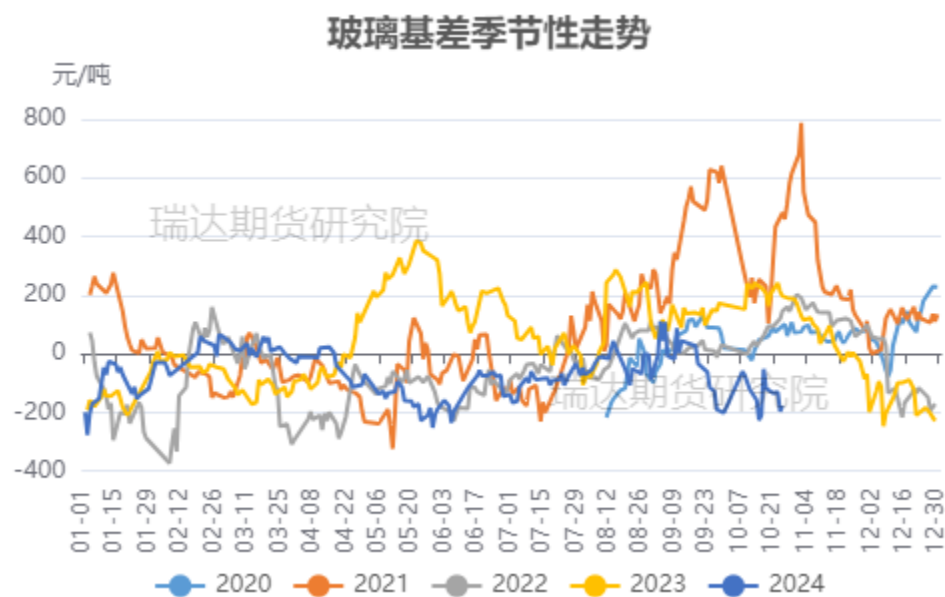
本周玻璃现货价格上涨

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10月25日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1172元/吨, 较上周+60元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至10月25日, 玻璃基差-177元/吨, 较上周-59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10月25日，纯碱与玻璃价差169元/吨，较上周-53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

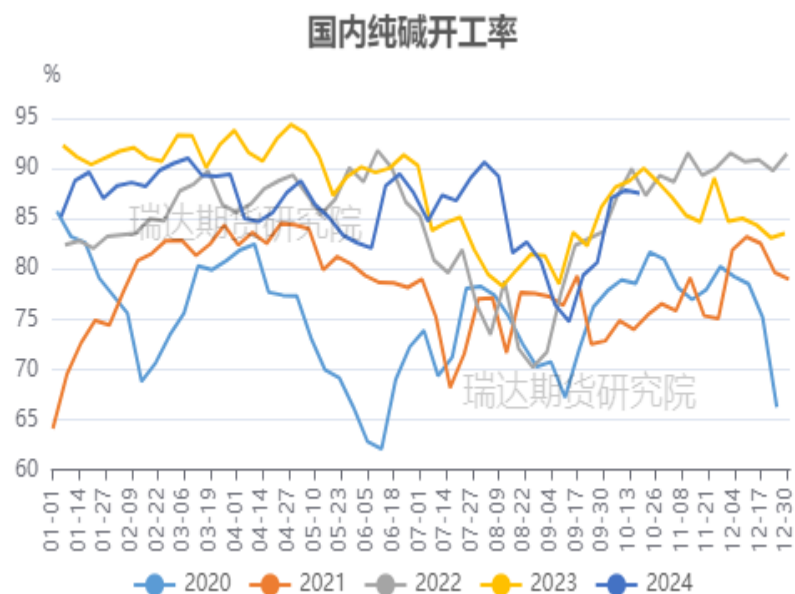


来源: wind 瑞达期货研究院

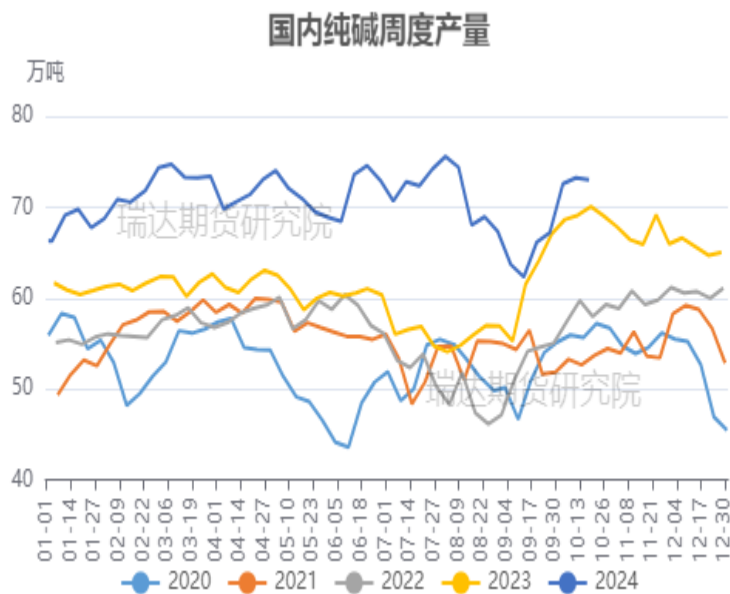
- 截至10月24日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价370元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至10月24日，河北地区合成氨市场2513元/吨，较上周+43元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

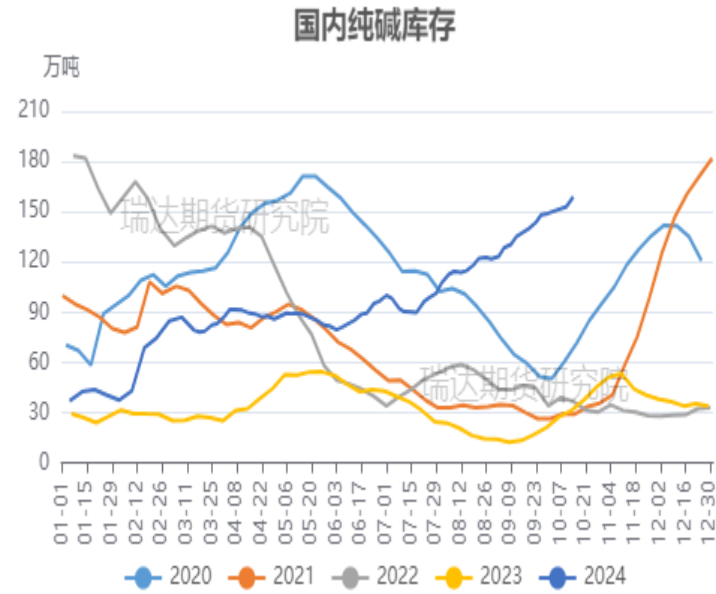
国内纯碱装置开工率



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10月24日当周，国内纯碱产量72.62万吨，环比减少0.37万吨，跌幅0.51%。纯碱综合产能利用率87.11%，上周87.55%，环比减少0.44个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至10月24日，国内纯碱厂家总库存165.03万吨，较周一增加1.91万吨，涨幅1.17%。其中，轻质纯碱69.99万吨，环比增加0.22万吨，重质纯碱95.04万吨，环比增加1.69万吨。

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

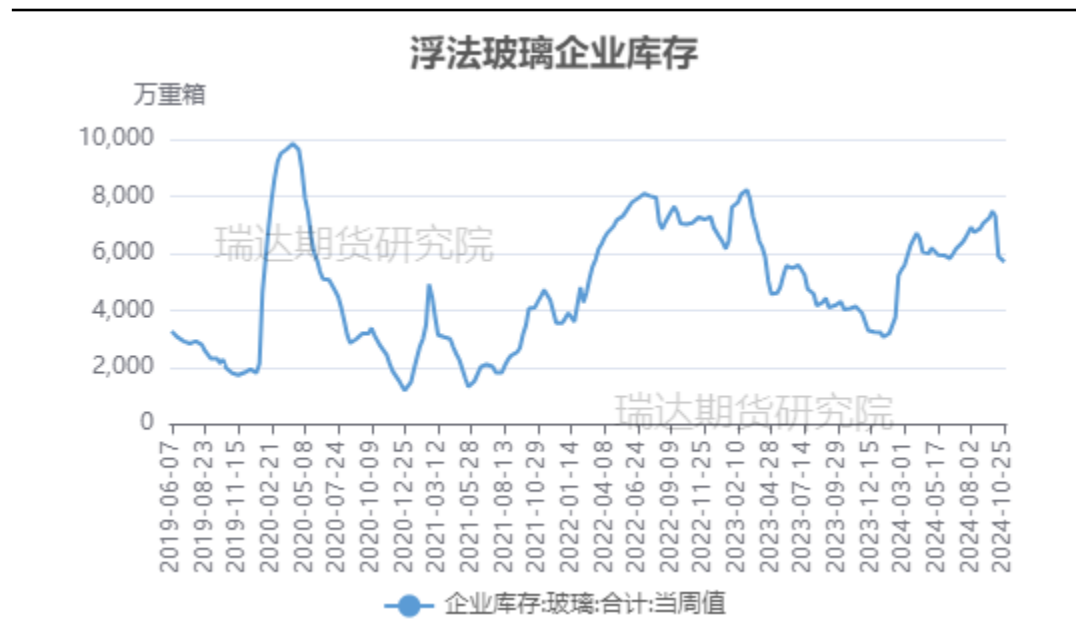


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至10月24日,全国浮法玻璃日产量为16.22万吨,与17日持平;浮法玻璃行业开工率为78.52%,比17日增长0.34个百分点;浮法玻璃行业产能利用率为80.53%,与17日持平。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

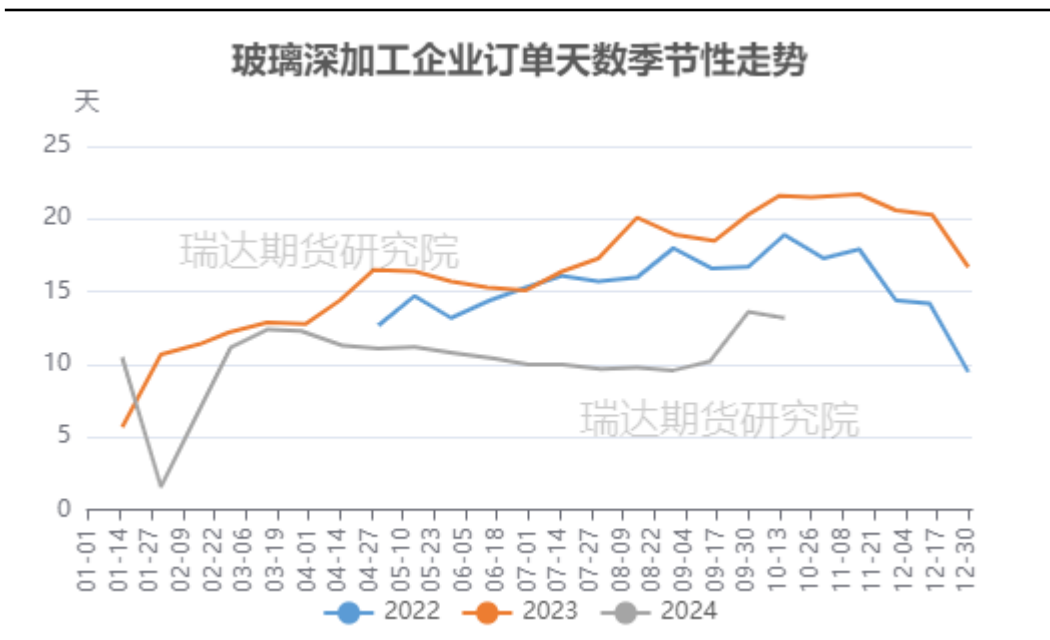


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月24日，全国浮法玻璃样本企业总库存5694.1万重箱，环比-89.4万重箱，环比-1.55%，同比+40.05%。折库存天数26.1天，较上期-0.3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15日，玻璃深加工企业订单天数13.2天，环比-2.94%，同比-38.89%。

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。