

# 「2024.01.12」

## 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：本周国内纯碱市场成交重心下移。国内浮法玻璃现货市场成交重心仍呈上行趋势，除北方部分区域需求减弱下，市场维稳外，多数地区受赶工支撑，整体出货较高，市场价格环比上周均有上调。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱装置稳定运行，开工率和产量小幅提升，预期短期产量相对平稳。下游需求表现不温不火，备货意向不强，按需采购为主。近期碱厂待发订单环比窄幅下降，新订单不理想，企业库存增加，价格下跌速度较快使得企业出货压力加大，企业降价接单，库存分布不均衡。
- ◆ 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，而南方年末赶工需求仍存刚性支撑，在当前储备订单支撑下，中下游提货积极性尚可，其中华东、西南、华南这类南部区域产销尚可，华南市场部分企业货源紧俏，个别企业价格提涨，原片企业库存低位对价格有一定支撑作用，但上游纯碱价格走弱对玻璃价格产生偏空影响。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在1800-1950区间交易；FG2405合约短线建议在1700-1800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

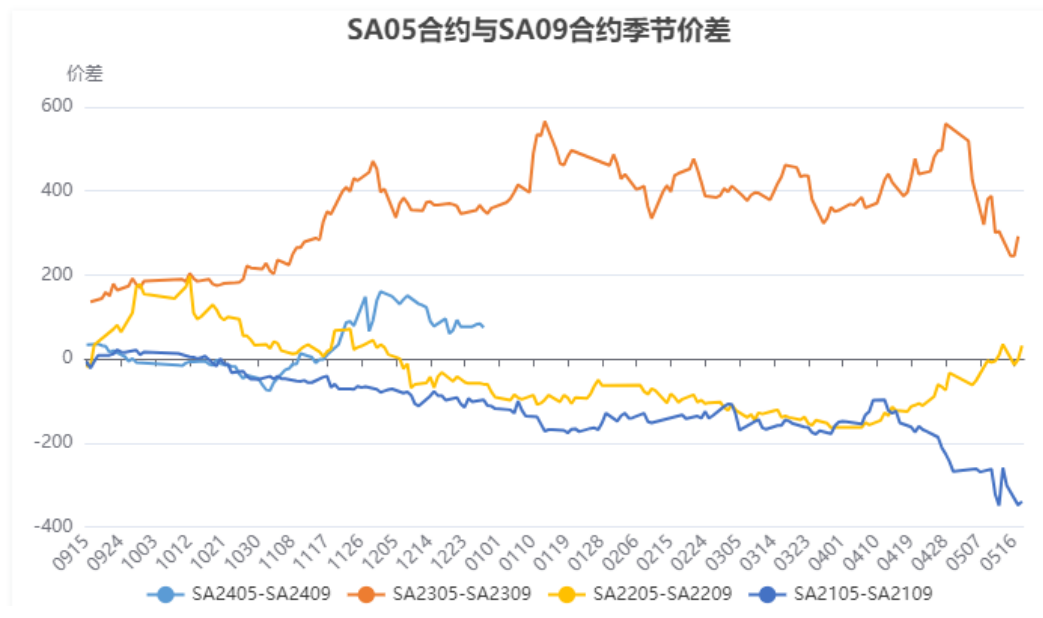


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-5.82%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-7.45%。

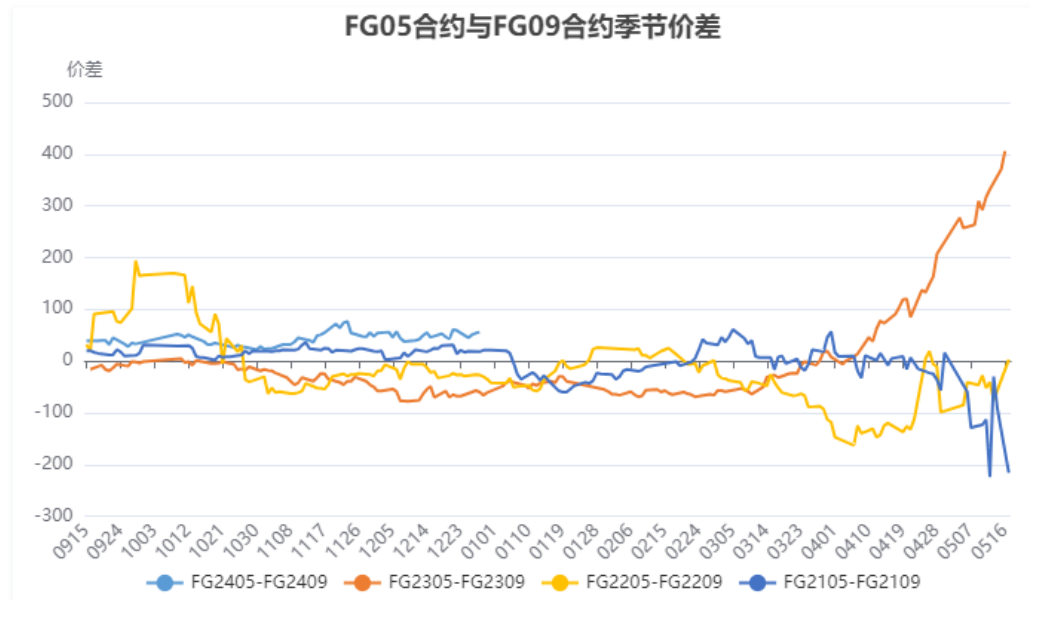
## 跨期价差

### SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 5-9价差

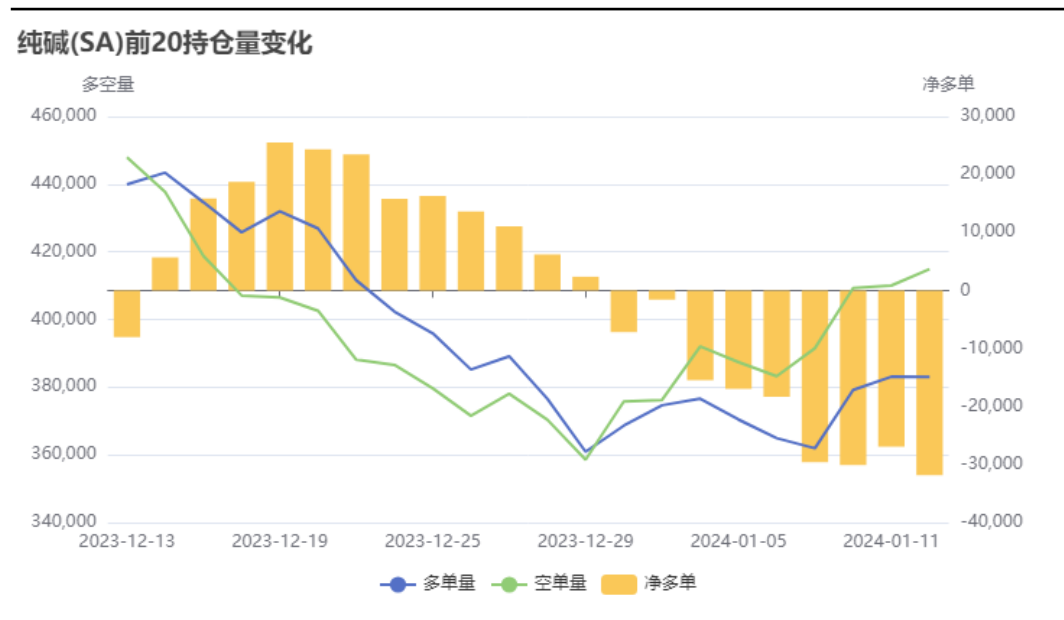


来源：瑞达期货研究院

- 截止1月12日，SA 5-9价差为10；FG 5-9价差为101。

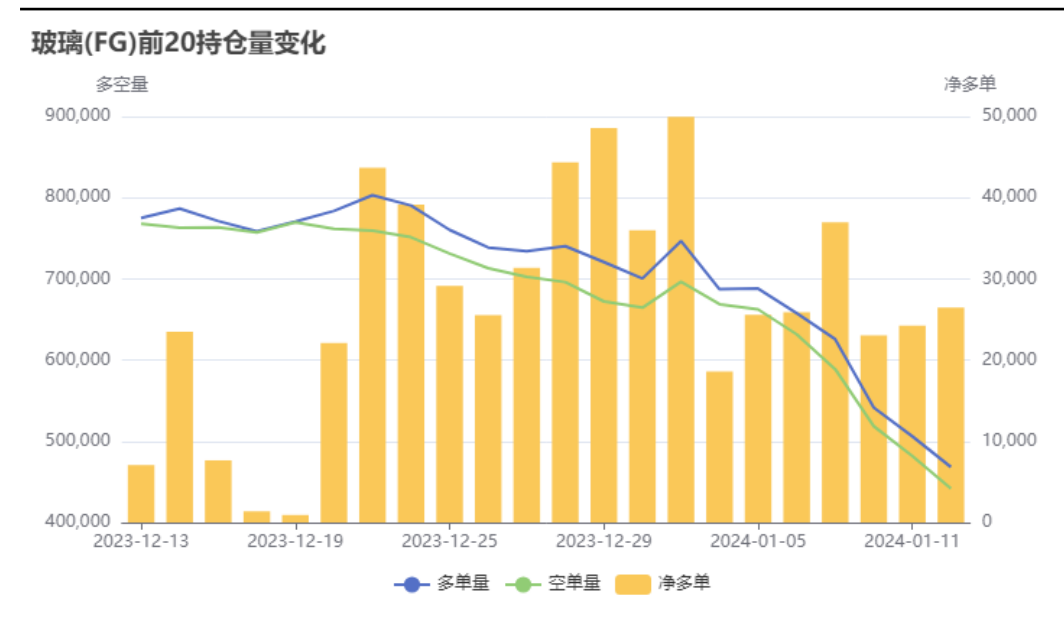
## 持仓分析

### 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，本周纯碱净空增加，市场情绪悲观；玻璃维持净多基本维持，但市场仍偏乐观。

## 本周纯碱现货价格下跌，基差有所走强

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12日，沙河地区重质纯碱主流价2400元/吨，较上周-200元/吨。
- 截至1月11日，纯碱基差788元/吨，较上周+30元/吨。本周基差走强。

## 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12日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1712元/吨, 较上周+4元/吨。本周沙河玻璃价格走强。
- 截至1月12日, 玻璃基差-27元/吨, 较上周+145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

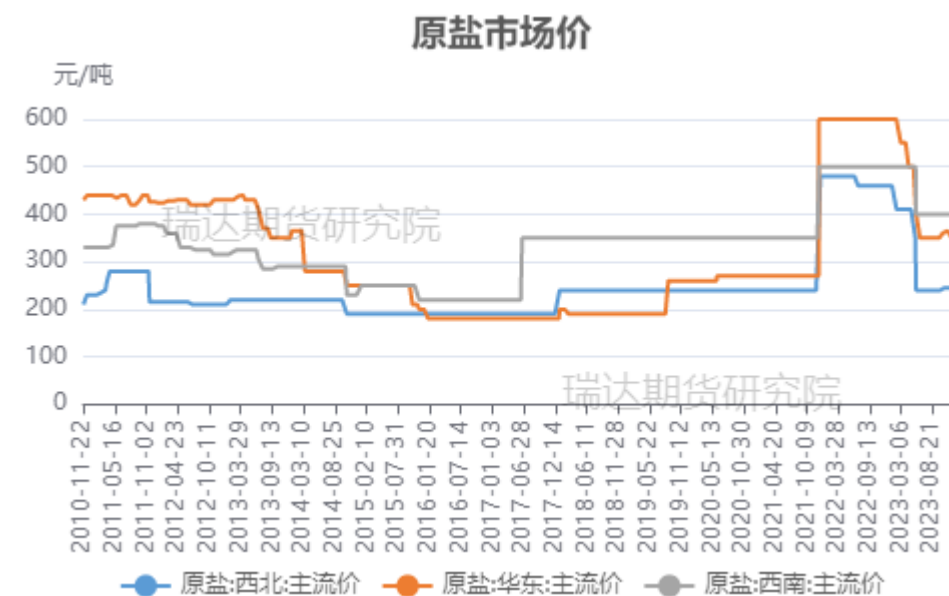


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月12日，纯碱与玻璃价差88元/吨，较上周+27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

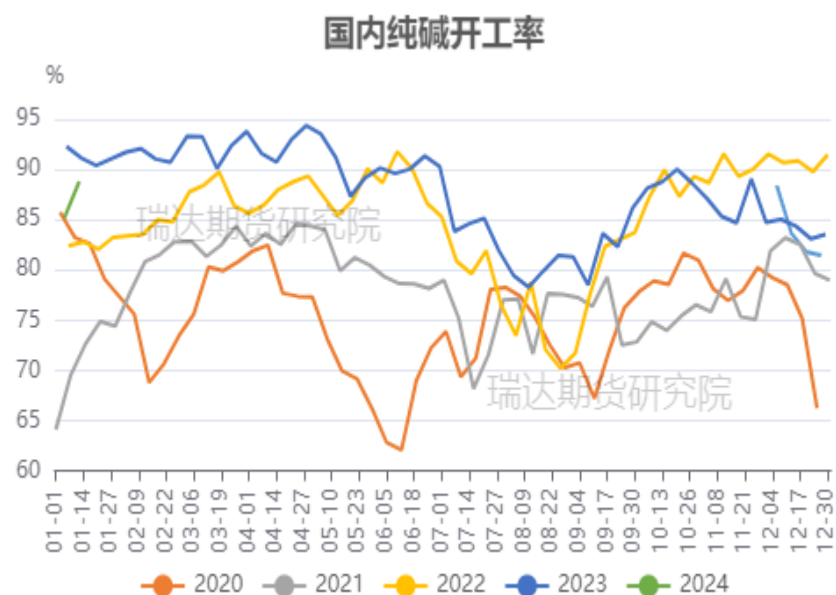


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月11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11日，河北地区合成氨市场2975元/吨，较上周-320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

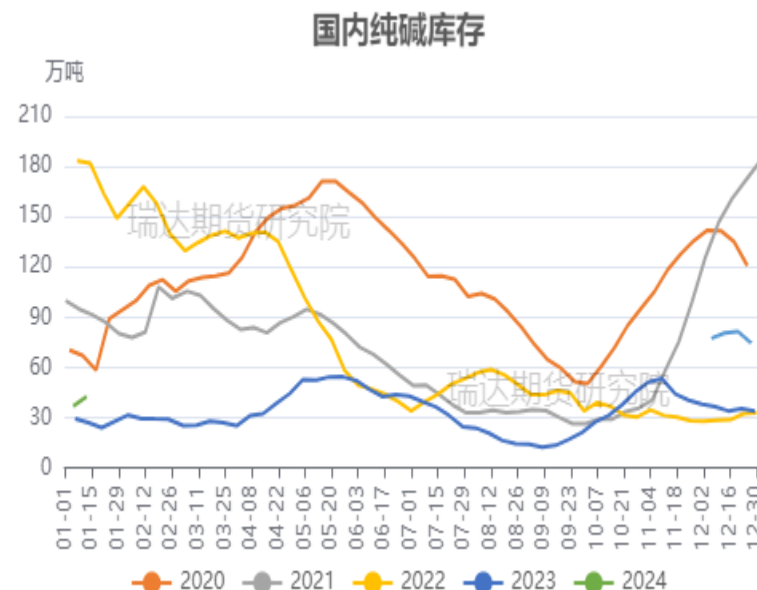


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

### 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1月11日当周，国内纯碱产量69.12万吨，涨幅4.22%；开工率88.79%，环比增加3.59%，企业开工正常，且暂无检修，装置稳定运行，开工及产量提升。
- 据隆众资讯统计，截至1月11日当周，国内纯碱厂家库存42.59万吨，环比+5.63万吨，涨幅15.23%，轻重同步增加，轻质涨幅大，个别企业库存高。

## 本周国内浮法玻璃产能利用率下降

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11日,浮法玻璃行业开工率为83.55%,比4日-0.33%;浮法玻璃行业产能利用率为85.24%,比4日-0.3%。本周(20240105-0111)浮法玻璃行业平均开工率83.65%,环比+0.28%;浮法玻璃行业平均产能利用率85.33%,环比+0.09%。全国浮法玻璃日产量为17.31万吨,比4日-0.35%。本周(20240105-0111)全国浮法玻璃产量121.3万吨,环比-0.26%,同比+9.42%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

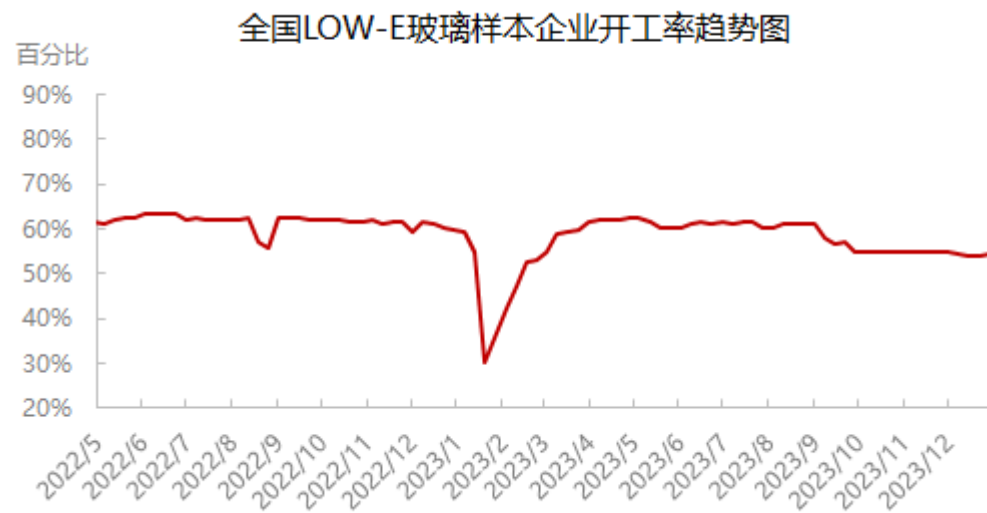


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月11日，全国浮法玻璃样本企业总库存3060.4万重箱，环比-165.2万重箱，环比-5.12%，同比-50.25%。折库存天数12.6天，较上期-0.6天。本周除西北区域外，其他区域整体产销较好，所以整体库存转入下滑趋势。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

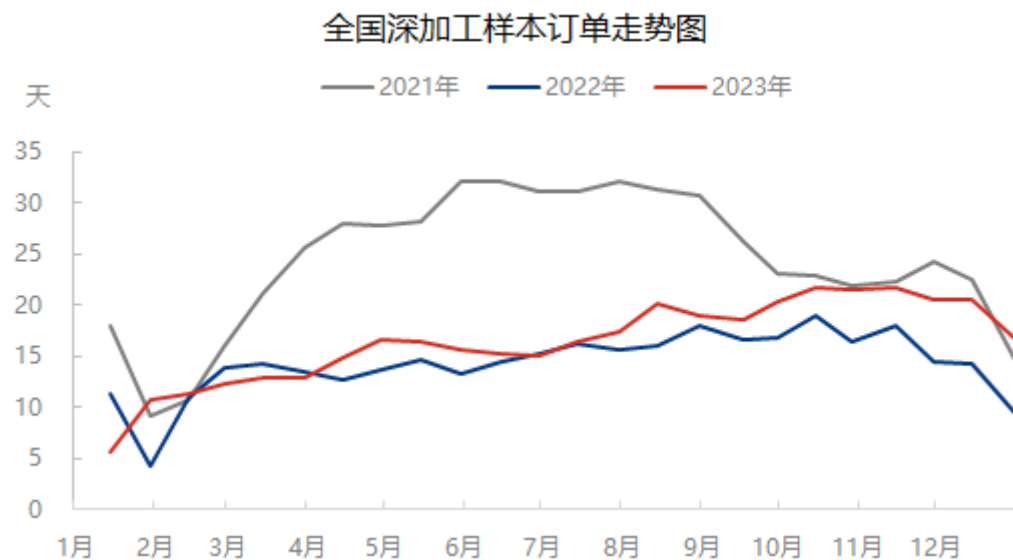
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至1月12日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为54.11%，较上期持平。
- 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。