

「2023.11.17」

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偏强，现货价格上调。国内浮法玻璃现货市场呈下行趋势，目前来看除了西南区域稳价、华南少数企业试探性提涨外，周内多数区域企业对后市信心不足，为刺激下游拿货仍降价让利为主，下游受原片企业接连降价及终端资金问题影响，采购仍保持刚需，谨慎为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期部分企业检修，国内纯碱装置开工率下降，有企业尚未恢复或有计划点火运行，一旦兑现，产量及开工有望进一步提升。需求方面，下游需求有所改善，企业订单增加，厂家出货顺畅，纯碱企业库存下降。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃产量相对稳定，随着前期点火生产线陆续出玻璃，日产量或将延续增长趋势。随着冬季的来临，北方部分地区地产项目已停工，玻璃终端需求走弱，部分玻璃企业采取以价换量政策进行降价促销，本周多地日均产销率尚可，带动行业去库，东北产销率水平相对偏低，行业小幅累库。
- ◆ 策略建议：SA2401合约短线建议在1980-2180区间交易；FG2401合约短线建议在1680-1740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

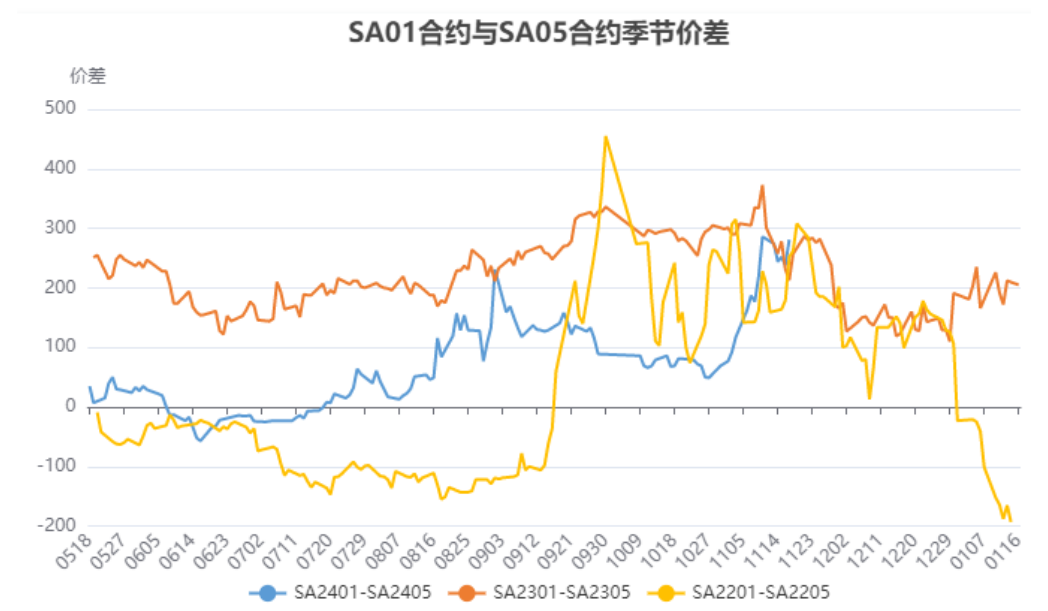


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.75%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.77%。

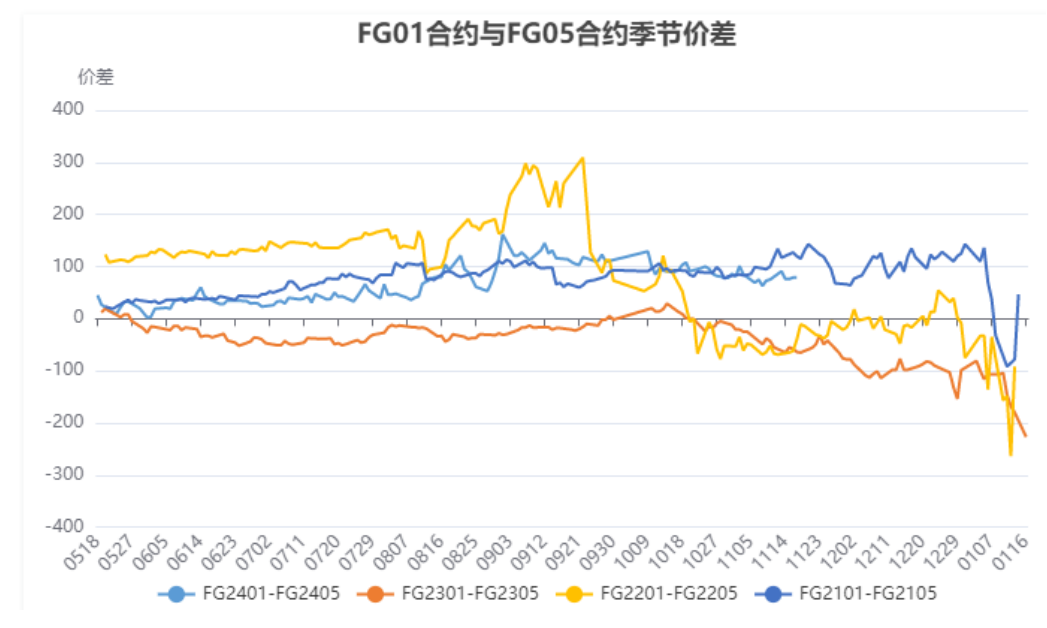
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差

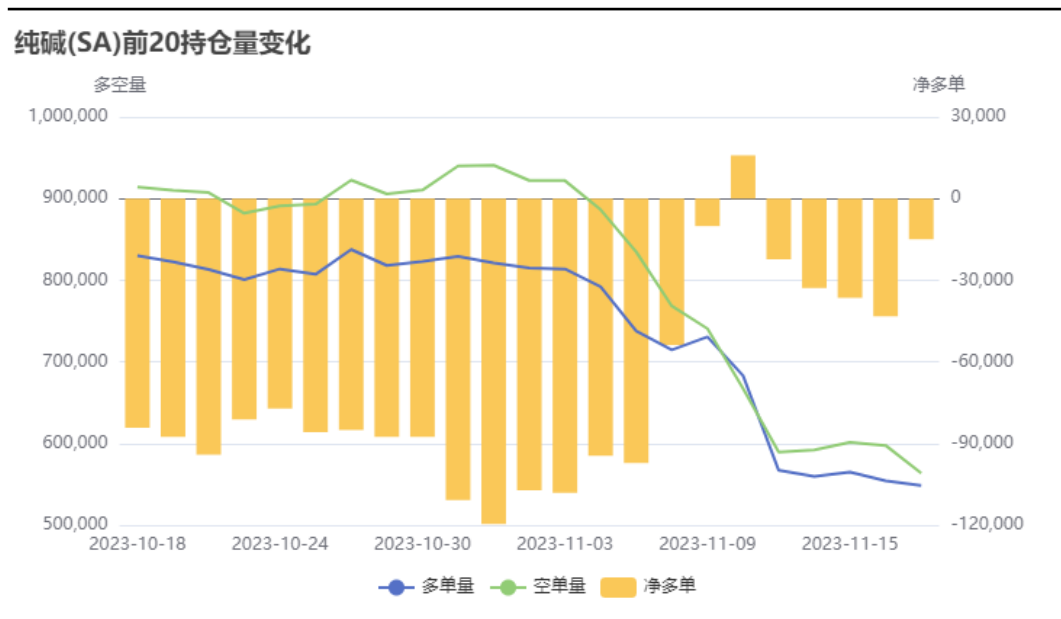


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月17日，SA 1-5价差为281；FG 1-5价差为79。

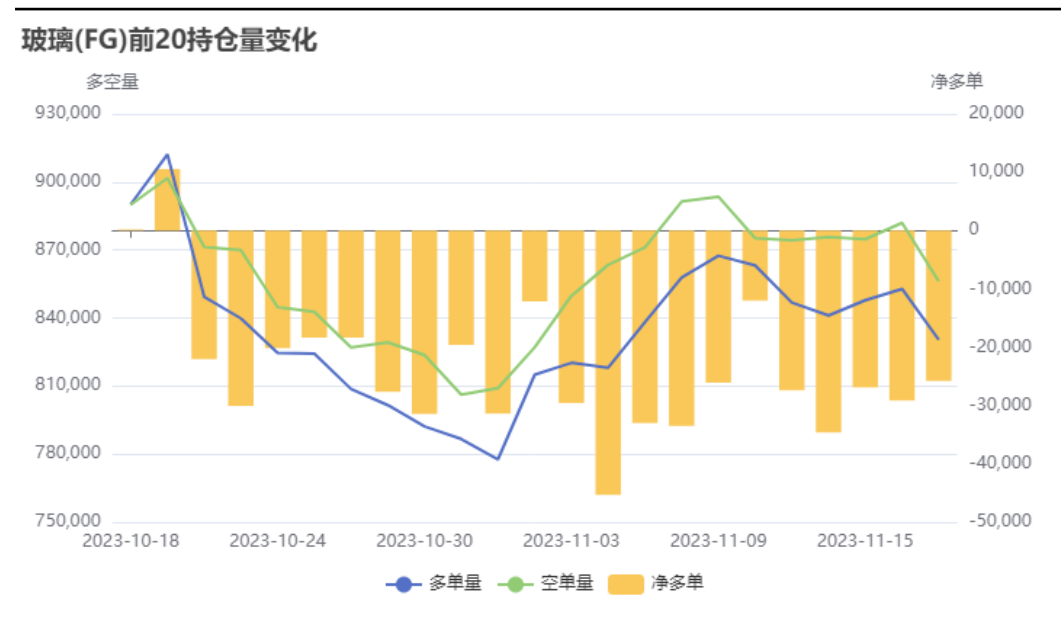
持仓分析

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，本周纯碱净多转净空，市场依然悲观；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

本周纯碱现货价格走强，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11月17日，沙河地区重质纯碱主流价2350元/吨，较上周+150元/吨。
- 截至11月16日，纯碱基差346元/吨，较上周+24元/吨。本周基差走强。

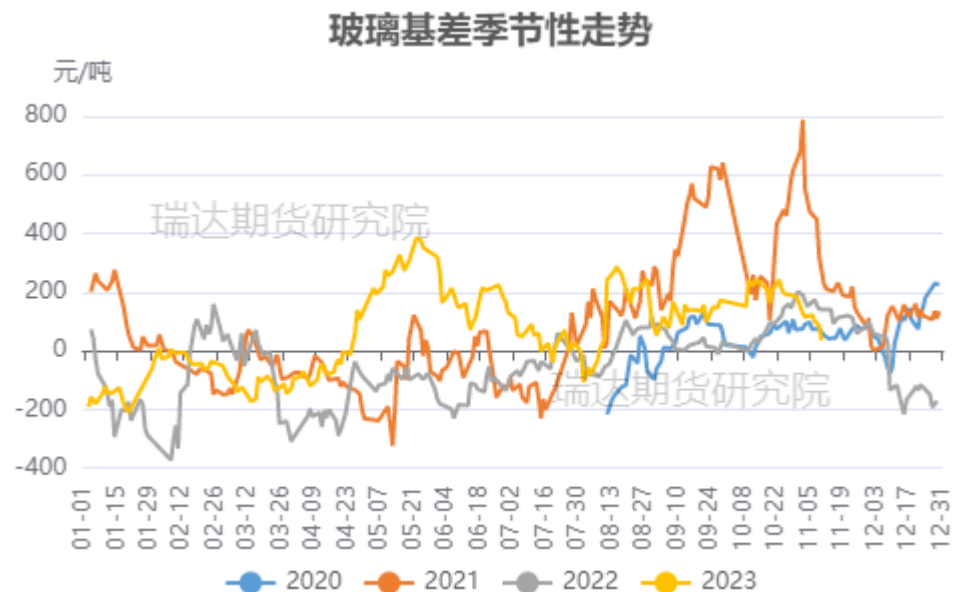
本周玻璃现货价格下跌

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17日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1736元/吨, 较上周-48元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月17日, 玻璃基差18元/吨, 较上周-17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11月17日，纯碱与玻璃价差392元/吨，较上周+15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

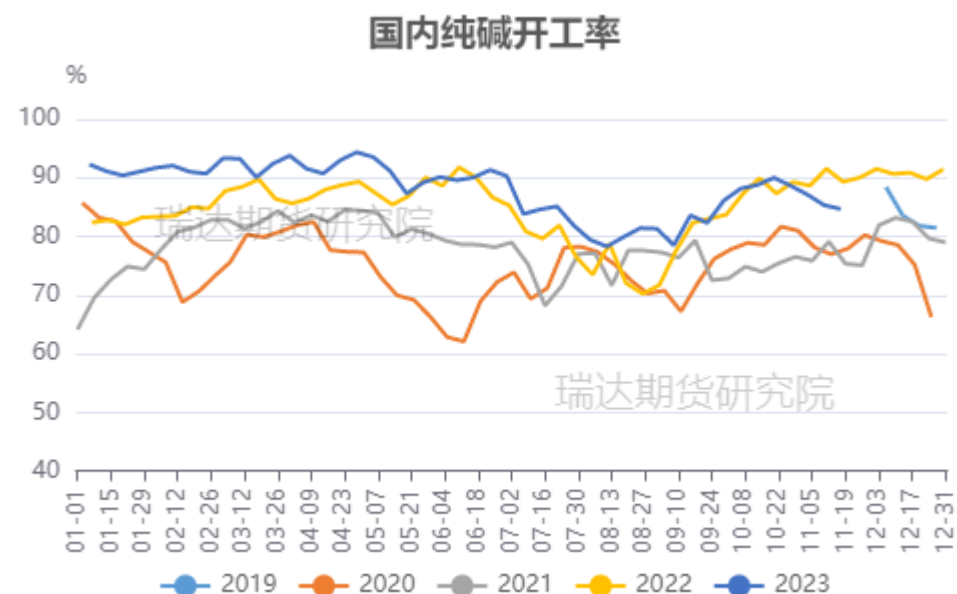


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月16日，西北地区原盐市场价245元/吨，+0；华东地区原盐市场价365元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至11月16日，河北地区合成氨市场4015元/吨，较上周+265元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱企业库存减少

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11月16日当周，国内纯碱产量65.92万吨，环比-0.51万吨，跌幅0.77%。纯碱整体开工率84.68%，环比-0.66个百分点。个别企业限产及开工不正常等因素，导致开工负荷低。
- 据隆众资讯统计，截至11月16日当周，国内纯碱厂家库存44.30万吨，环比-9.10万吨，跌幅17.04%，近期下游补库，企业订单增加，库存下降。

本周国内浮法玻璃产能利用率持稳

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率

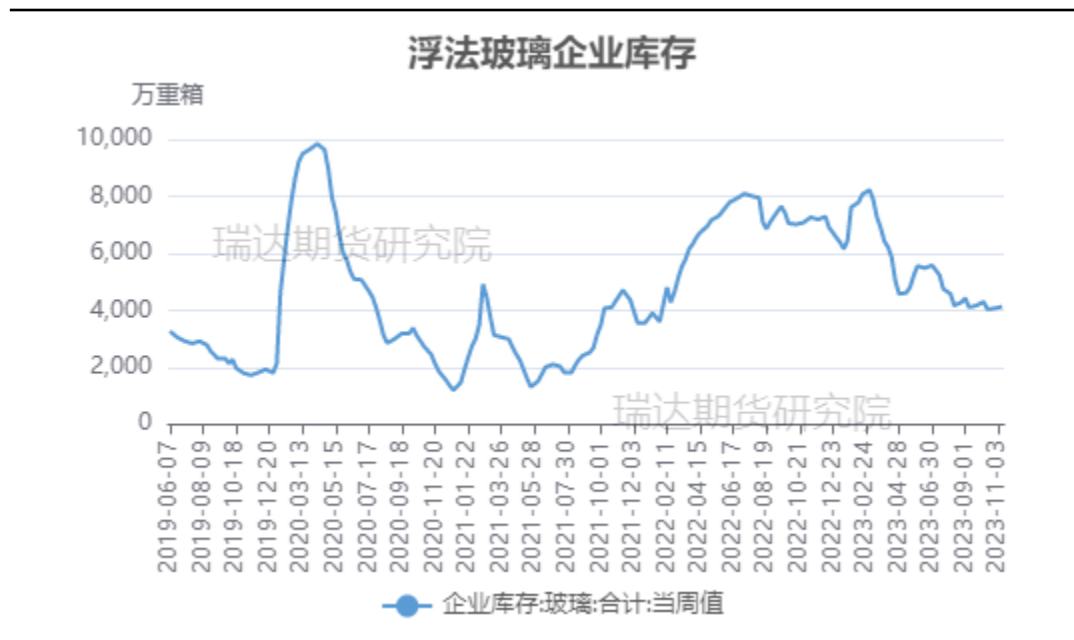


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至11月16日,全国浮法玻璃日产量为17.24万吨,与9日持平;浮法玻璃行业开工率为82.08%,与9日持平;浮法玻璃行业产能利用率为83.99%,与9日持平。

本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

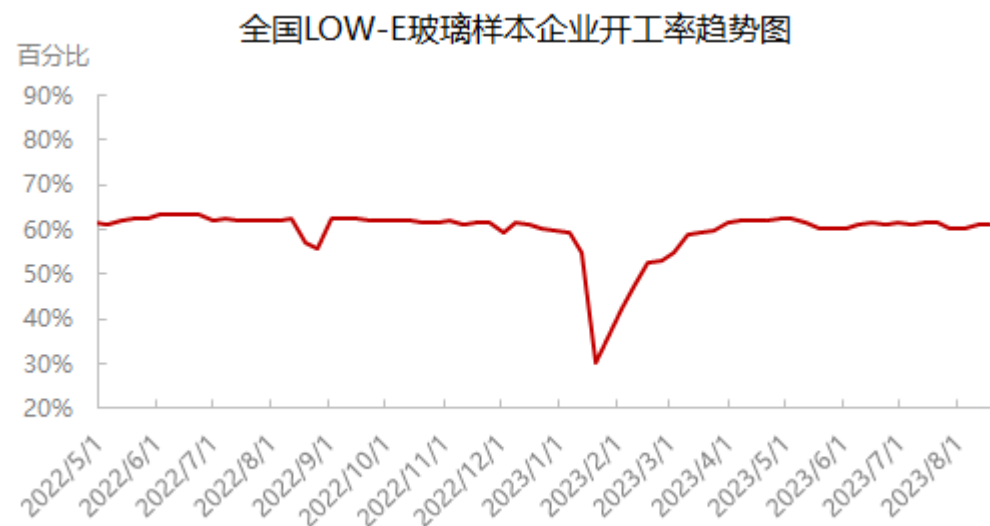


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月16日，全国浮法玻璃样本企业总库存4056.7万重箱，环比下滑71.6万重箱，环比-1.7%，同比-43.9%。折库存天数16.8天，较上期下滑0.4天。周内多地日均产销率尚可，带动行业去库，东北产销率水平相对偏低，行业小幅累库。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

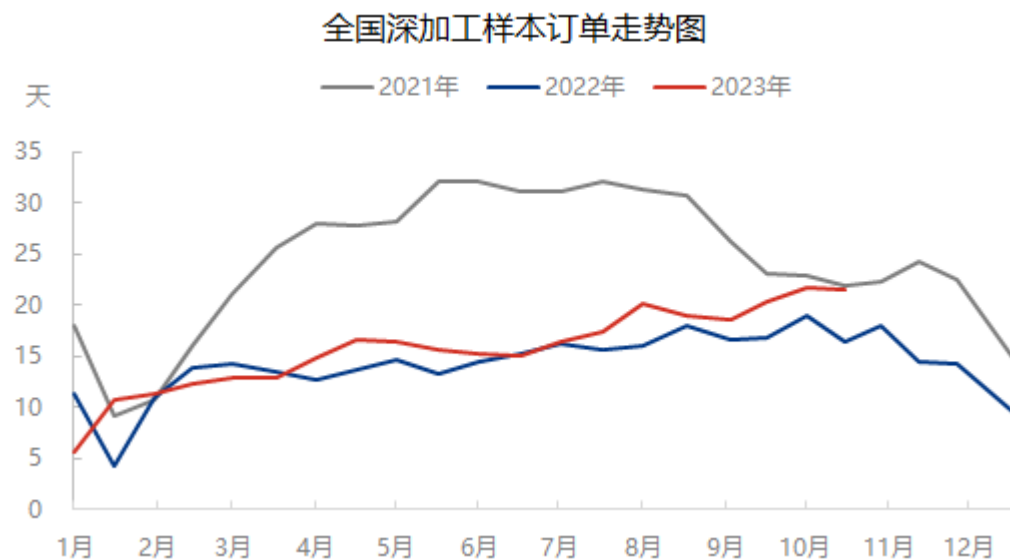
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月3日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.02%，较上期+0.11%。
- 截至2023年10月底，深加工企业订单天数21.5天，较10月中旬-0.1天，环比-0.46%。

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。