

「2024.11.29」

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企稳运行，部分企业价格窄幅上调。国内浮法玻璃现货市场成交重心开始下滑，但整体来看市场表现有所分化。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期前期停车企业逐步开车及个别负荷提升，国内纯碱供应呈增加趋势，预计短期开工及产量呈现小幅提升。近期下游装置波动不大，下游需求稳定，按需为主，临近月底企业接单阶段，现货价格波动不大，且下游存刚需补库预期。本周国内纯碱企业库存有所增加，库存集中度高，个别区域物流影响库存增加，部分地区提货量大而库存偏低。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃暂无产线点火或者冷修，日产量维持平稳，周度产量小幅增长。本周全国浮法玻璃样本企业总库存增加，其中华北地区整体库存微幅下降，企业间存在差异，沙河厂家整体出货较好；华中地区企业间产销不一，个别企业出货良好，库存去化；华东地区原片企业产销整体放缓，下游拿货积极性不高，整体库存增加；华南区域除个别企业产销尚可外，多数企业出货一般。地产政策提振玻璃需求预期，后市关注落地情况和实际带来的增量。
- ◆ 策略建议：SA2501合约短线建议在1450-1500区间交易；FG2501合约短线建议在1200-1280区间交易。

本周纯碱期价震荡收跌，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

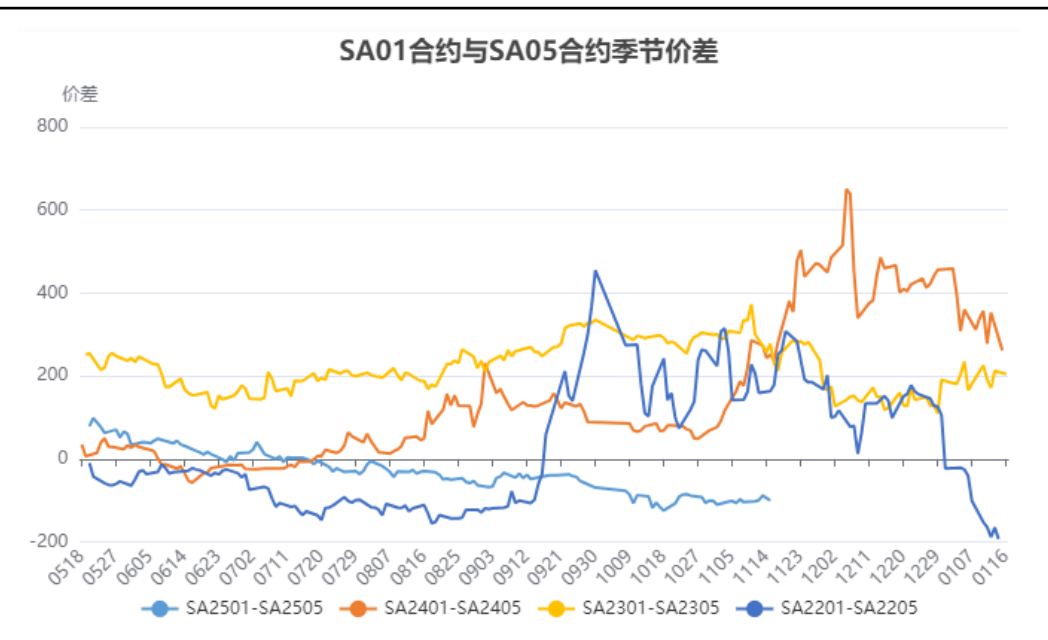


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.2%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.85%。

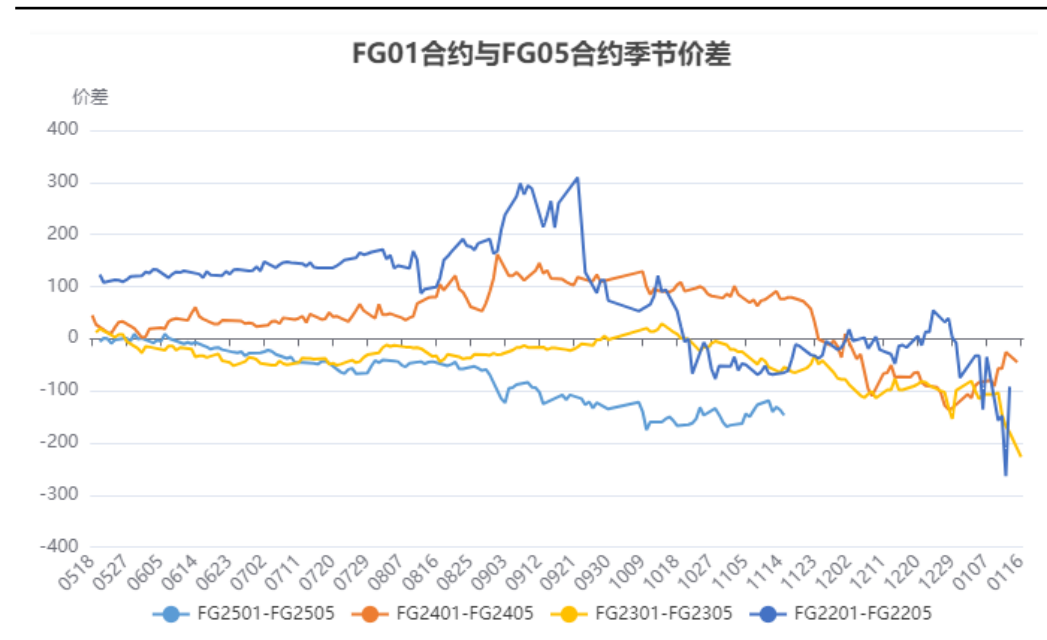
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



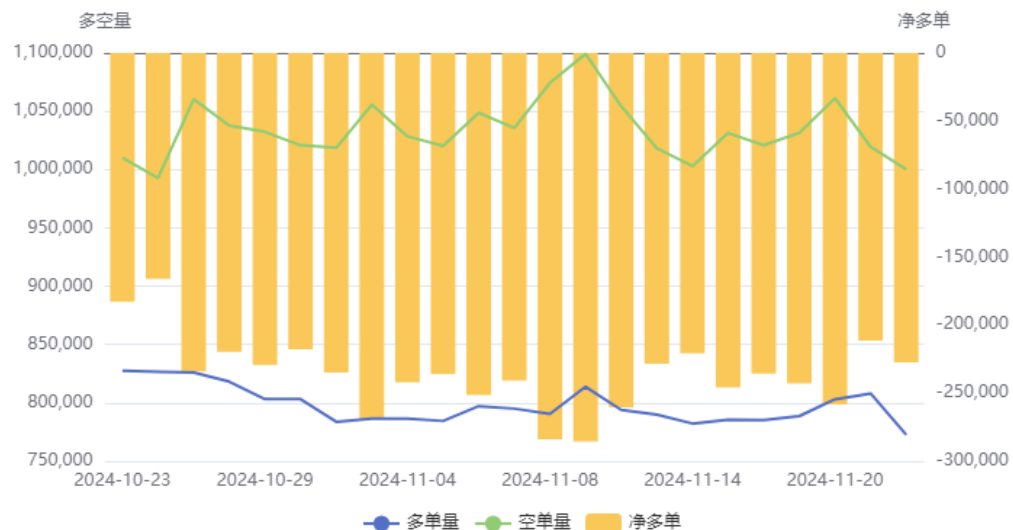
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月29日，SA 1-5价差为-88；FG 1-5价差为-157。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

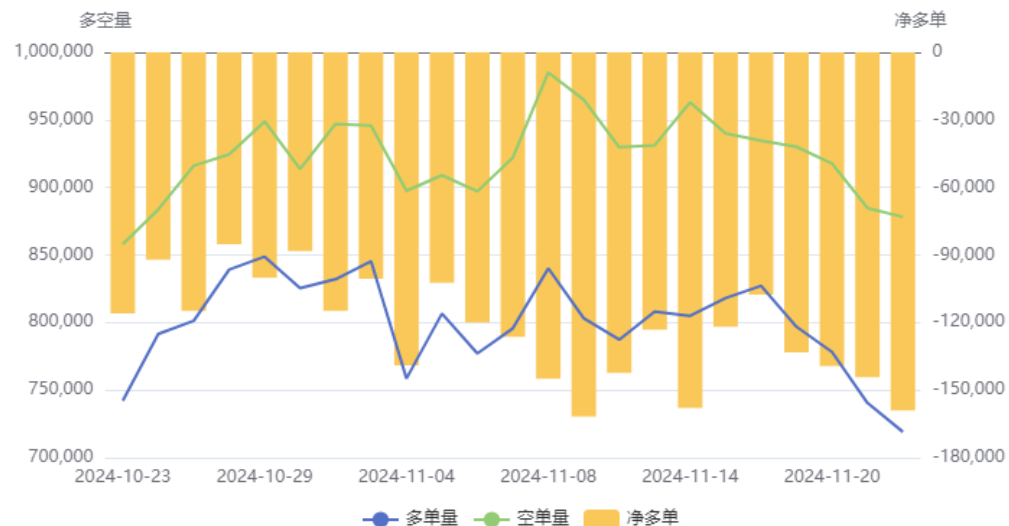
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空维持，市场情绪悲观；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格持稳，基差走强

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29日，沙河地区重质纯碱主流价1500元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月28日，纯碱基差213元/吨，较上周+21元/吨。本周基差走强。

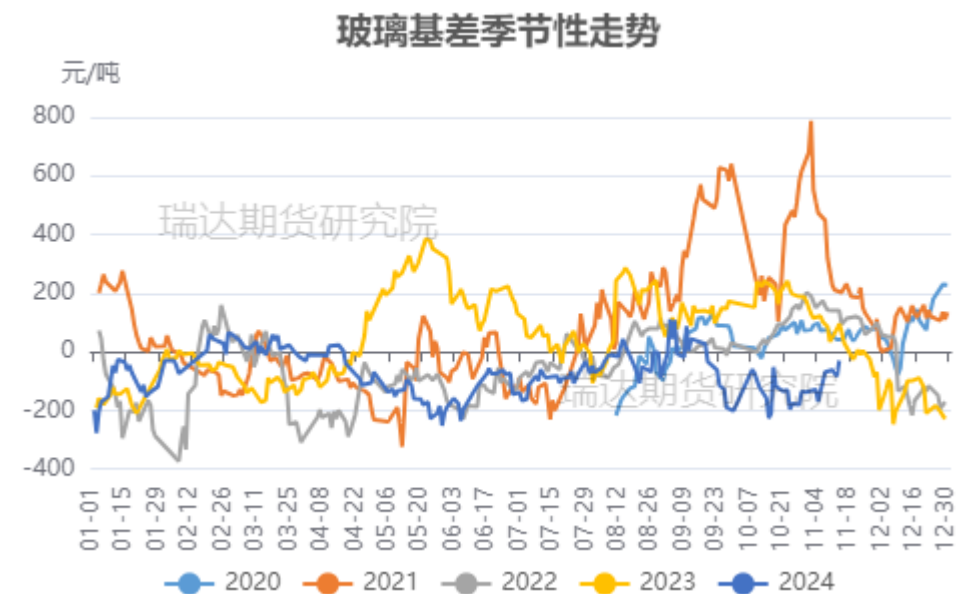
本周玻璃现货价格上涨

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11月29日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1200元/吨, 较上周+4元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至11月29日, 玻璃基差-63元/吨, 较上周-110.2元/吨。本周玻璃基差走弱。

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11月29日，纯碱与玻璃价差215元/吨，较上周-26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

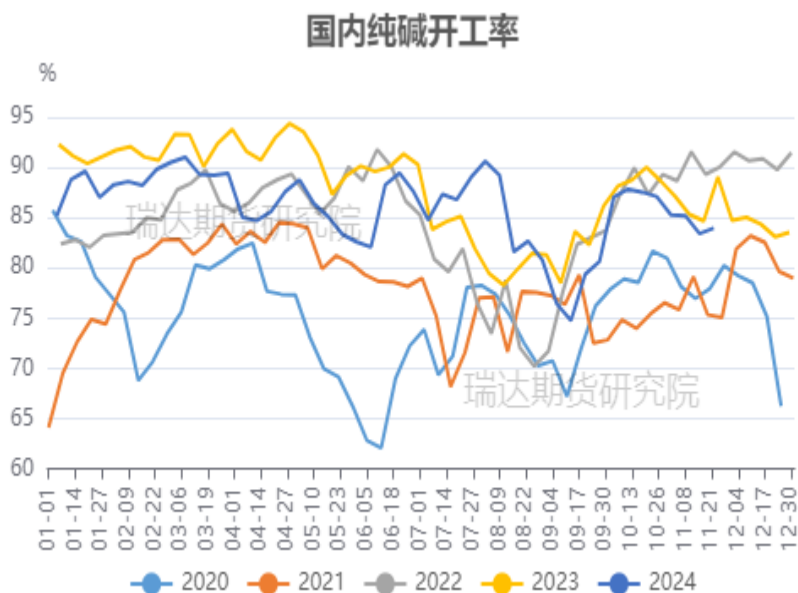


来源: wind 瑞达期货研究院

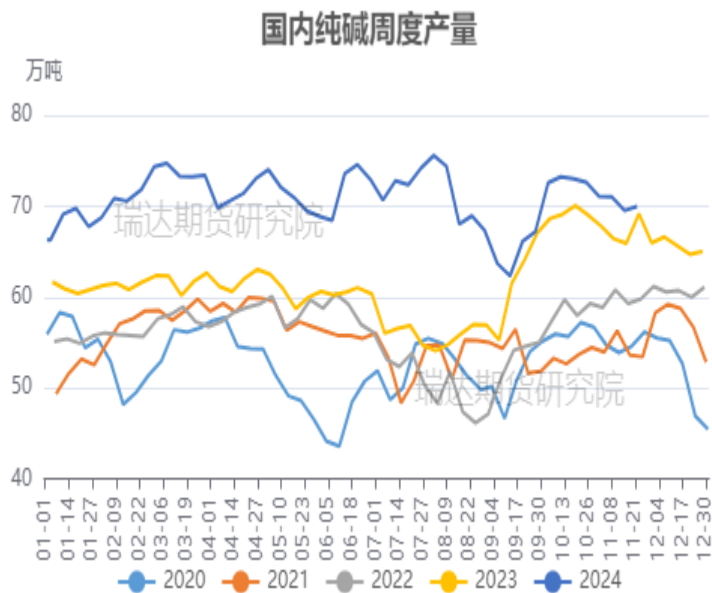
- 截至11月28日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价370元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至11月28日，河北地区合成氨市场2573元/吨，较上周+10元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

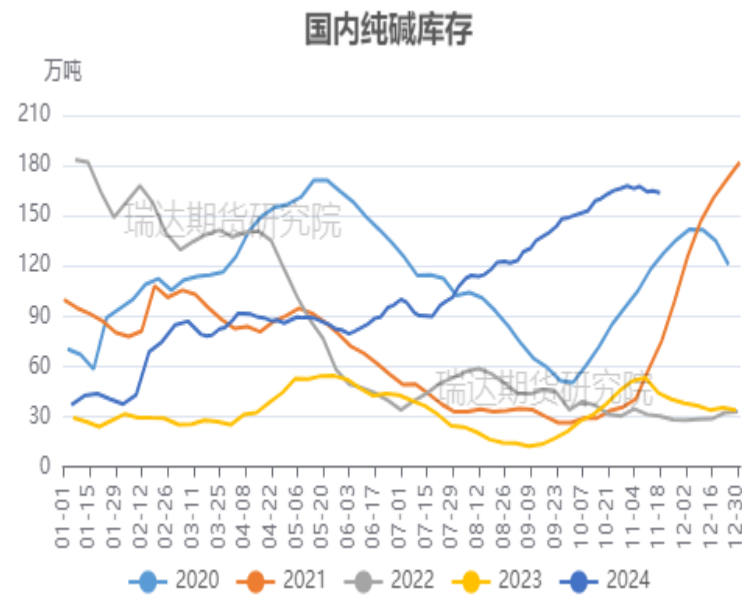
国内纯碱装置开工率



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11月28日当周，国内纯碱产量72.53万吨，环比增加2.53万吨，涨幅3.62%。轻质碱产量30.30万吨，环比增加1.21万吨。重质碱产量42.23万吨，环比增加1.32万吨。企业检修及减量恢复，产量及开工提升。
- 据隆众资讯统计，截至11月28日当周，国内纯碱厂家总库存165.58万吨，较周一增加2.58万吨，涨幅1.58%。库存集中度高，且个别区域物流影响，运力弱，有些地区库存低，提货量大，货源紧张。

本周国内浮法玻璃日产量增加

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃日熔量

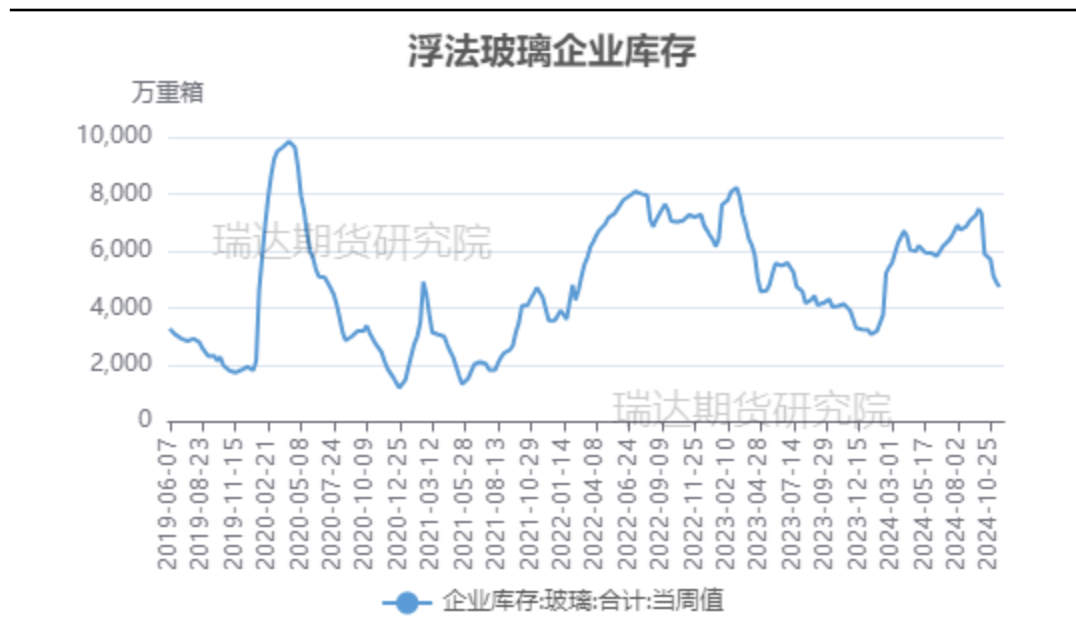


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至11月28日,浮法玻璃行业开工率为77.63%,与21日持平;浮法玻璃行业产能利用率为79.39%,比21日增长0.3个百分点。全国浮法玻璃日产量为15.91万吨,比21日+0.38%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

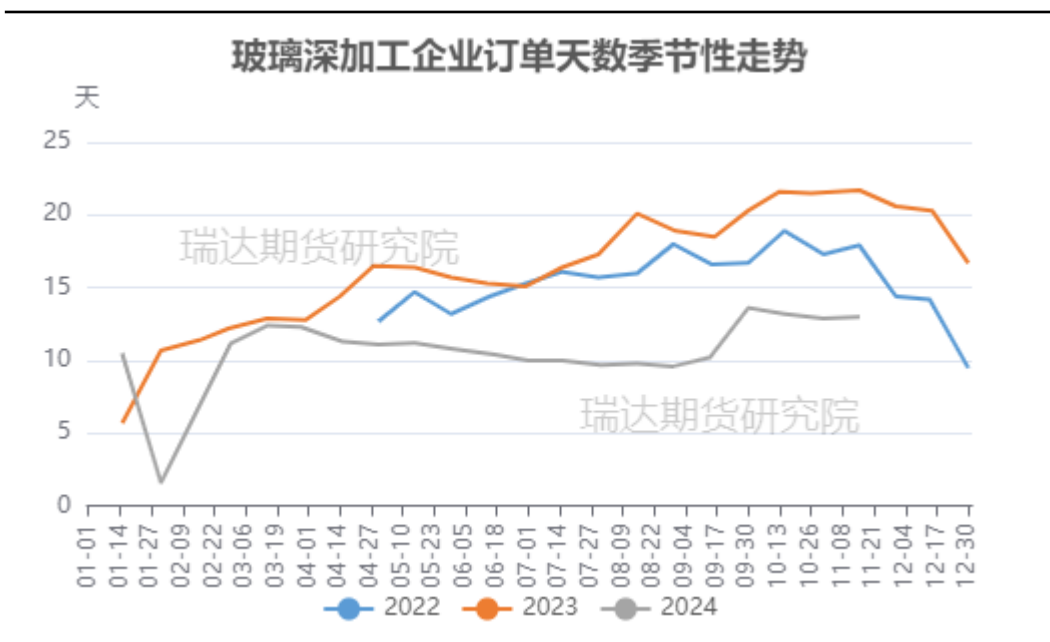


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月28日，全国浮法玻璃样本企业总库存4901.7万重箱，环比+59.1万重箱，环比+1.22%，同比+30.01%。折库存天数22.8天，较上期+0.2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11月15日，玻璃深加工企业订单天数13.0天，环比+0.78%，同比-40.09%。11月中上旬，各区域订单有所分化，南方整体订单环比略有增加，西南其中工程订单变化有限，部分家装订单增加，华南工程及出口订单有所好转；北部来看，西北、东北订单环比下滑较为明显，华北新单续接尚可，订单环比变动有限。

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。