

「2024.06.28」

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：

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气氛疲软，重心下移；国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑。需求市场弱势运行下，玻璃现货整体交投氛围偏弱。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱企业暂无检修，个别企业负荷波动，开工和产量小幅减少，但整体供应保持较高水平。目前下游需求表现一般，消费量尚可，低价有成交，高价抵触心态重，光伏玻璃持续投放，对纯碱需求预期增加。本周国内纯碱企业库存轻质增加、重质去库，整体库存表现增加趋势。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日产量延续平稳为主，部分产线出玻璃，带动整体产量增加。本周全国浮法玻璃样本企业库存延续增加趋势，行业累库力度有所加大。华北市场整体交投偏弱，业者心态欠佳，采购谨慎；华东市场部分地区进入梅雨季节，叠加业者对后市信心多显不足，中下游采购力度一般；华中市场出货情况不一，多数企业库存呈上涨趋势。地产政策支撑不断加强改善玻璃未来需求预期，但下游深加工并未有明显改善，加上部分区域正值梅雨季，下游采购积极性一般，后市关注终端地产情况以及玻璃深加工企业资金和订单情况是否能得到有效改善。
- ◆ 策略建议：SA2409合约短线建议在1950-2150区间交易；FG2409合约短线建议在1500-1600区间交易。

本周纯碱期价震荡收跌，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

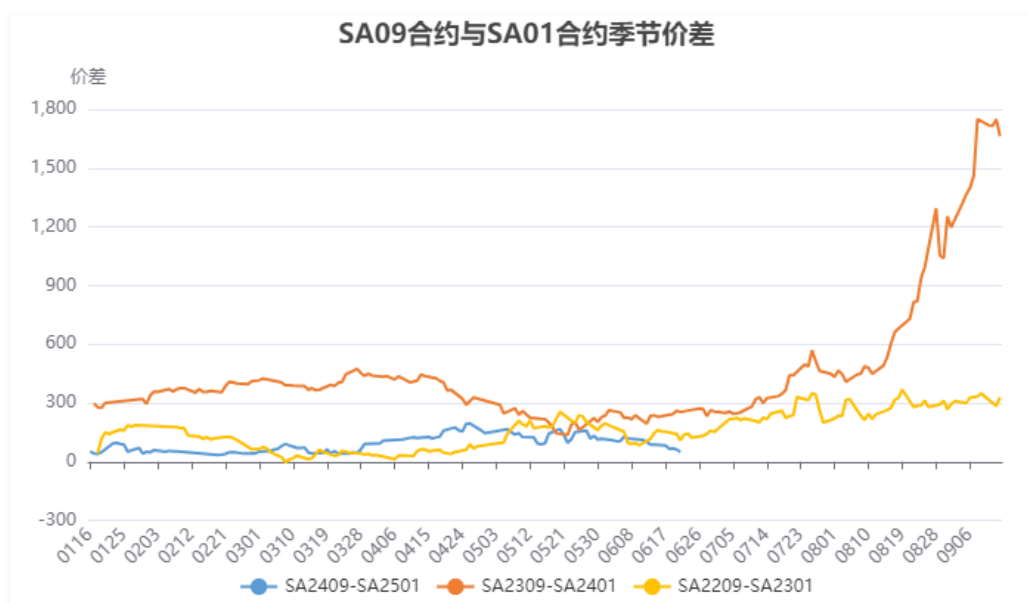


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.76%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.2%。

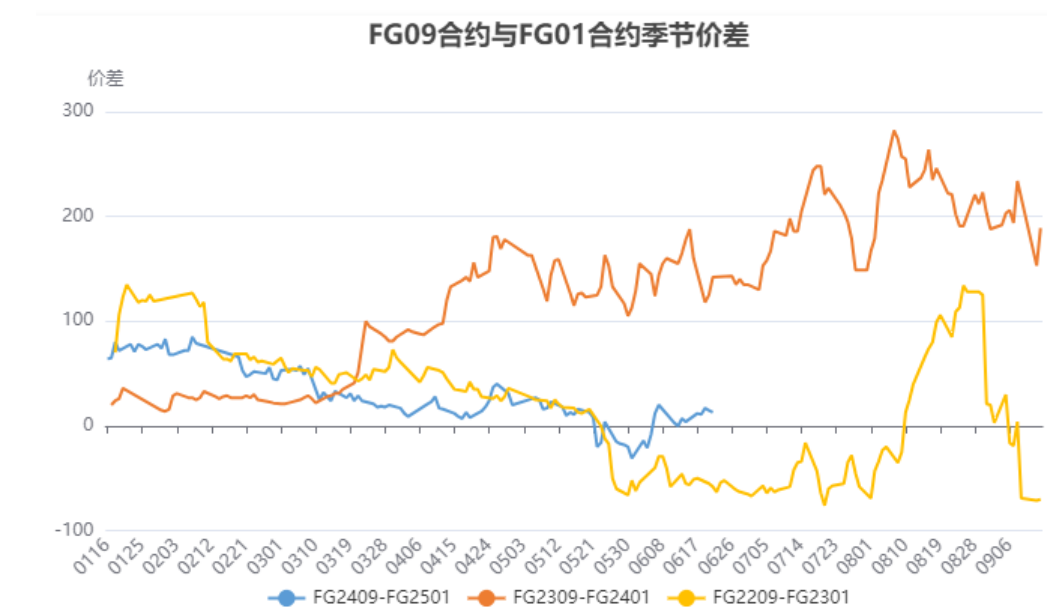
跨期价差

SA 9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG 9-1价差



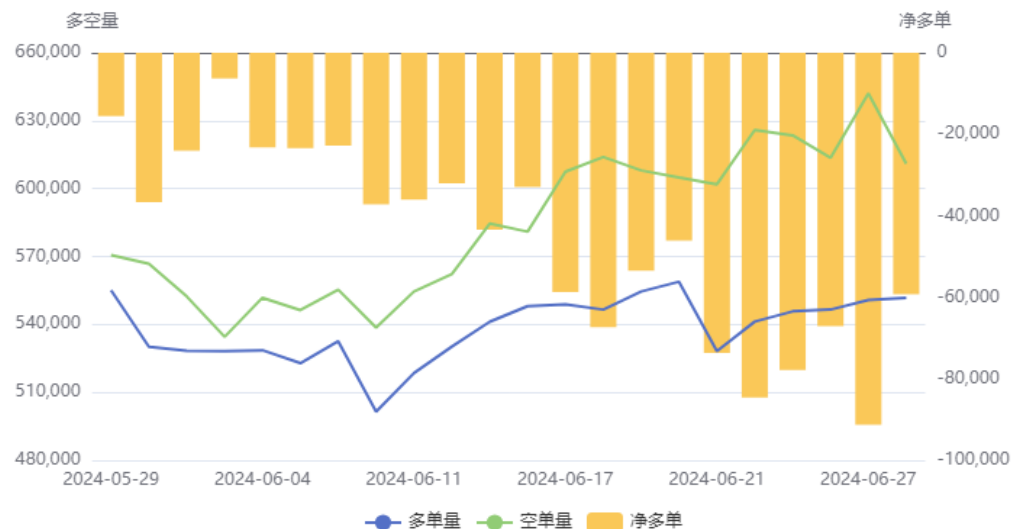
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月28日，SA 9-1价差为42；FG 9-1价差为4。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

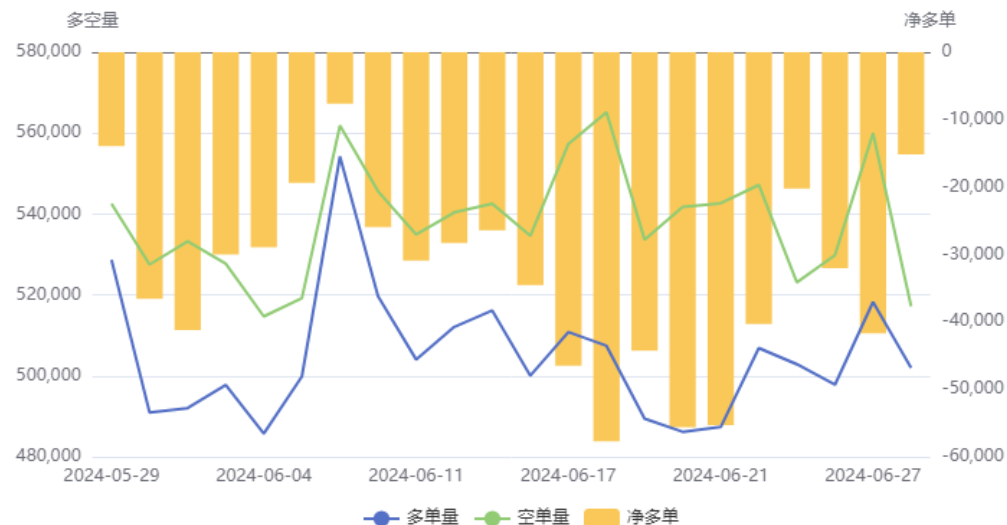
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

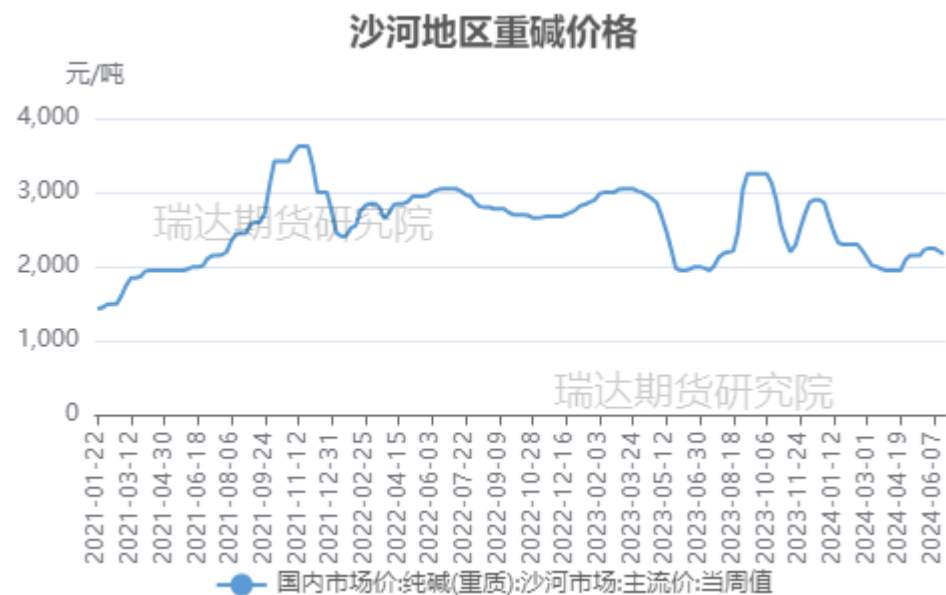


来源：瑞达期货研究院

- 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；玻璃净空减少，市场情绪悲观减弱。

本周纯碱现货价格下跌，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6月28日，沙河地区重质纯碱主流价2100元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至6月27日，纯碱基差278元/吨，较上周+48元/吨。本周基差走强。

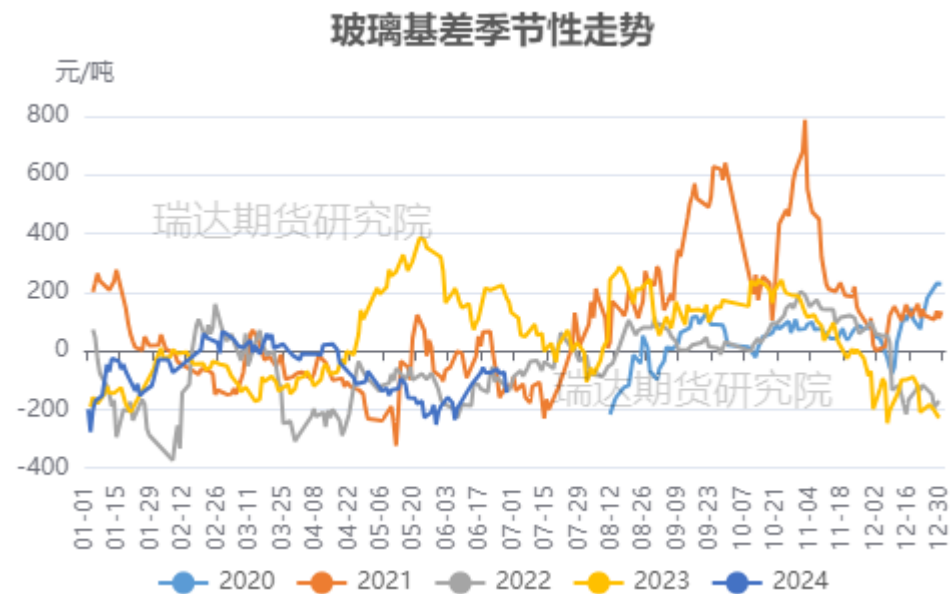
本周玻璃现货价格下降

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6月28日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1416元/吨, 较上周-88元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至6月28日, 玻璃基差-144元/吨, 较上周-69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

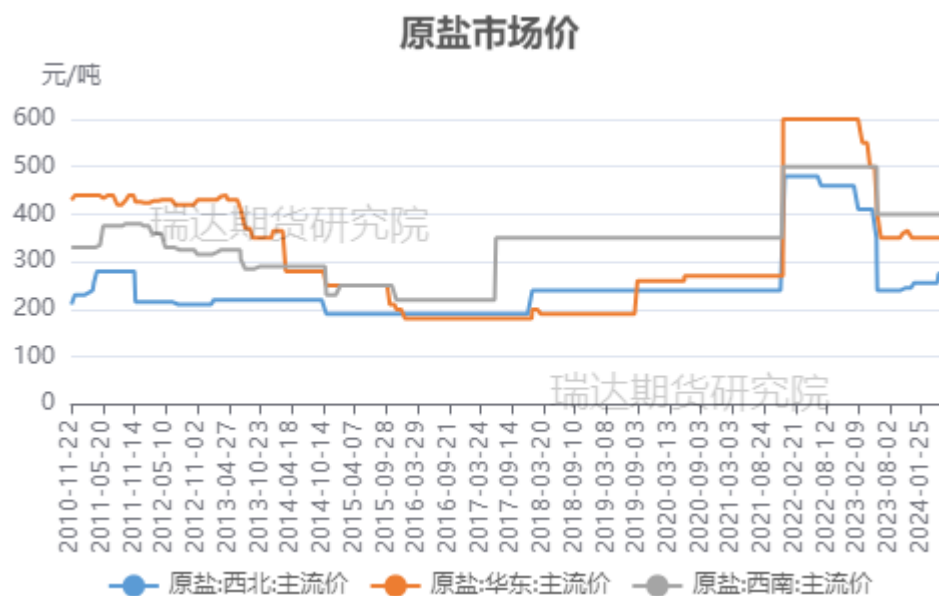


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月28日，纯碱与玻璃价差533元/吨，较上周+3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

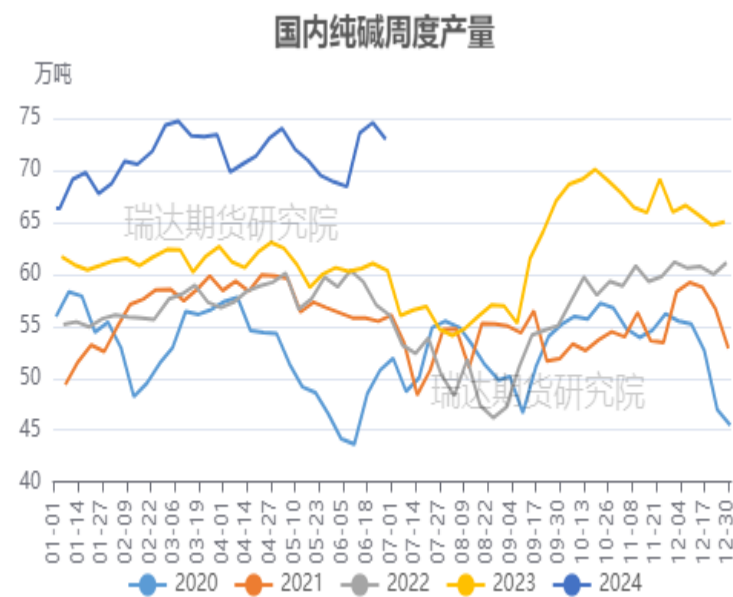
- 截至6月27日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至6月27日，河北地区合成氨市场2752元/吨，较上周+6元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

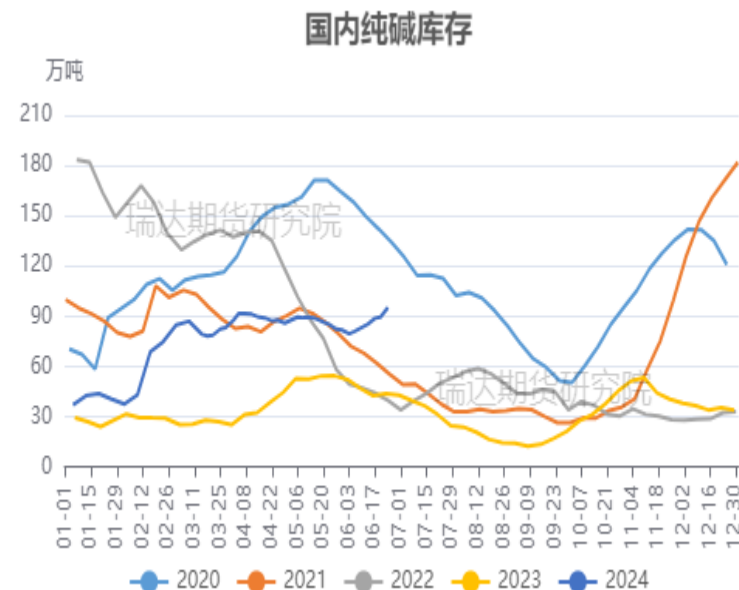
国内纯碱装置开工率



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6月27日当周，国内纯碱产量72.97万吨，环比减少1.60万吨，跌幅2.14%。其中，轻质碱产量30.27万吨，环比减少2.70万吨；重质碱产量42.70万吨，环比增加1.1万吨。纯碱综合产能利用率87.54%，环比下跌%。
- 据隆众资讯统计，截至6月27日，国内纯碱厂家总库存96.59万吨，较周一增加1.26万吨，涨幅1.32%。其中，轻质库存55.94万吨，重质1

本周国内浮法玻璃产能利用率增加

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃产能利用率

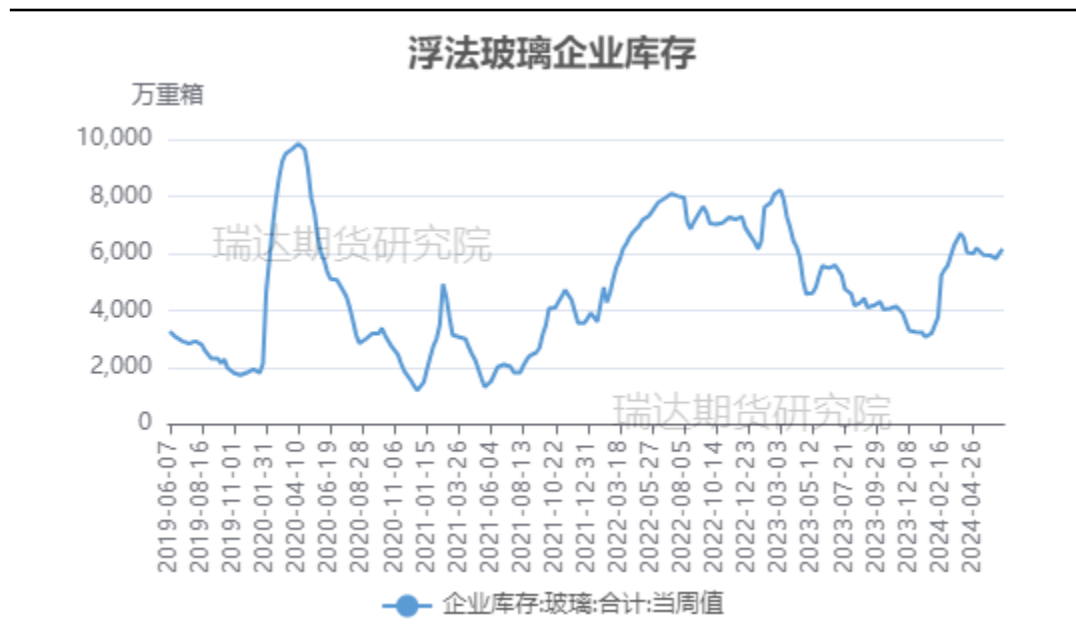


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至6月27日,全国浮法玻璃日产量为17.03万吨,比20日+0.92%;浮法玻璃行业开工率为82.72%,比20日持平;浮法玻璃行业产能利用率为84.19%,比20日+0.77%。本周2条产线出玻璃,带动产量增加。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

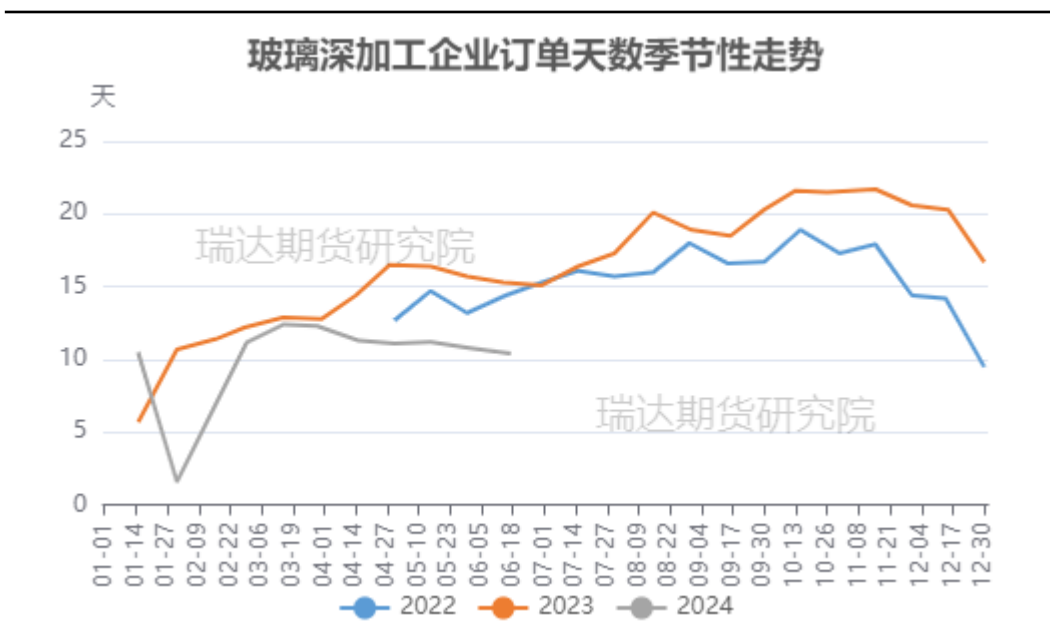


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月27日，全国浮法玻璃样本企业总库存6158.8万重箱，环比+176.1万重箱，环比+2.94%，同比+10.49%。折库存天数26.3天，较上期+0.8天；周内浮法玻璃平均产销率环比下滑1.5个百分点，行业累库力度较上期有所增加。

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6月17日，玻璃深加工企业订单天数10.4天，环比-3.70%，同比-32.0%。6月至今，玻璃深加工整体订单较5月未见好转，工程类订单依旧有限，家装类订单自5月下旬有所转弱后又值双考，家装表现也显一般，但也有部分反馈旧房改造适度带动家装成交。分区域来看，华东、华北、西南、华南、华中区域深加工订单环比均有下滑，西北略有增加。

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。