

# 「2024.06.07」

## 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：本周国内纯碱市场走势淡稳，成交一般；国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑，各区域间市场价格涨跌互现，市场有所差异。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱有新增检修，但个别企业检修结束产量恢复中，国内纯碱产量小幅下降。目前下游需求稳定，低价成交积极，高价抵触心态重，光伏玻璃持续投放，对纯碱需求预期增加，市场采购积极性较好。本周国内纯碱企业库存增加，企业出货相对稳定，个别企业库存增加趋势，集中度依旧较高，短期产销平衡下库存预计整体波动不大。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日产量延续平稳为主，全国浮法玻璃样本企业库存延续去库状态，华北市场拿货情绪略有转弱，去库力度放缓；华东市场企业间出货力度不一；华中市场多数企业价格存一定优势，多厂库存下滑，整体去库力度相对明显；华南市场下游拿货刚需为主，部分企业库存下降。地产政策支撑不断加强也在持续改善玻璃未来需求预期，但下游深加工并未有明显改善，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2150-2300区间交易；FG2409合约短线关注前高附近压力，建议在1700-1770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

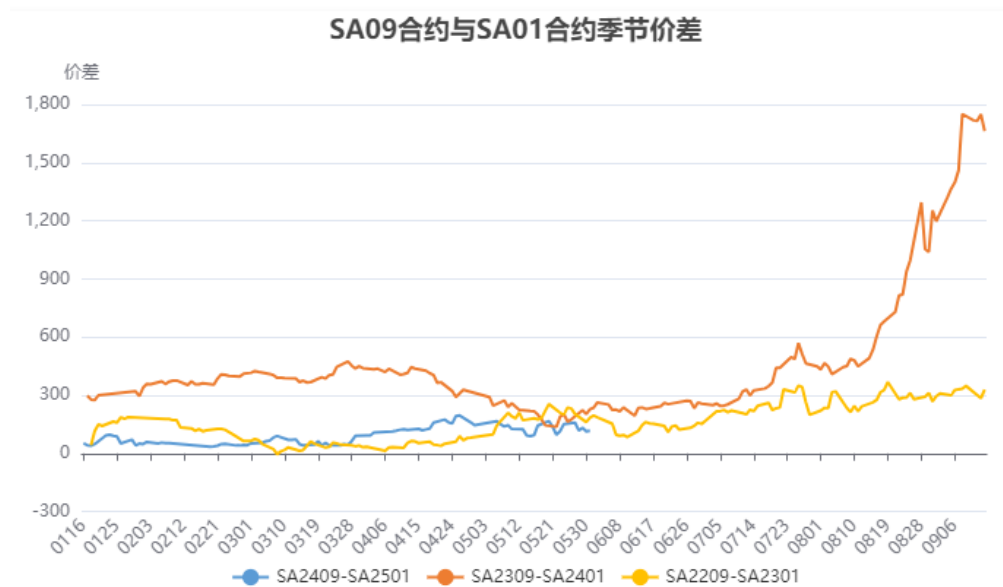


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-3.56%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.36%。

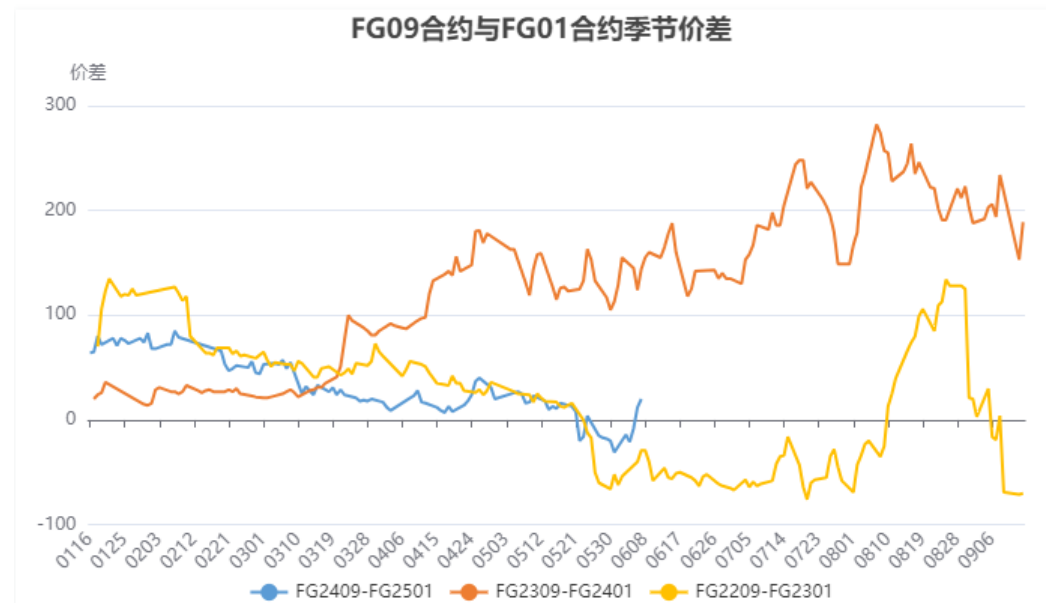
## 跨期价差

### SA 9-1价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 9-1价差

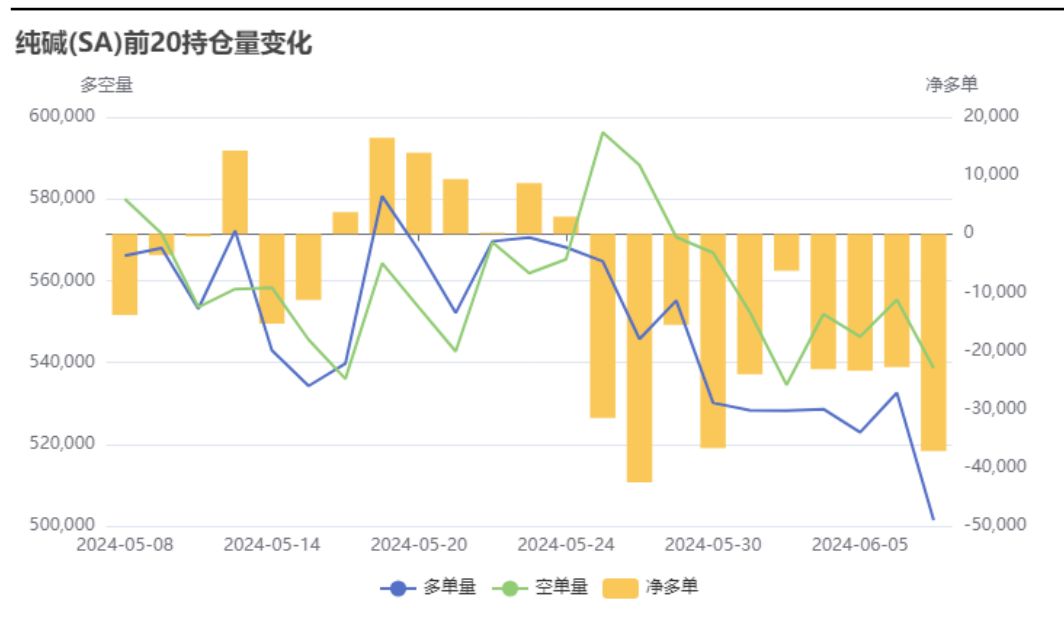


来源：瑞达期货研究院

- 截止6月7日，SA 9-1价差为120；FG 9-1价差为20。

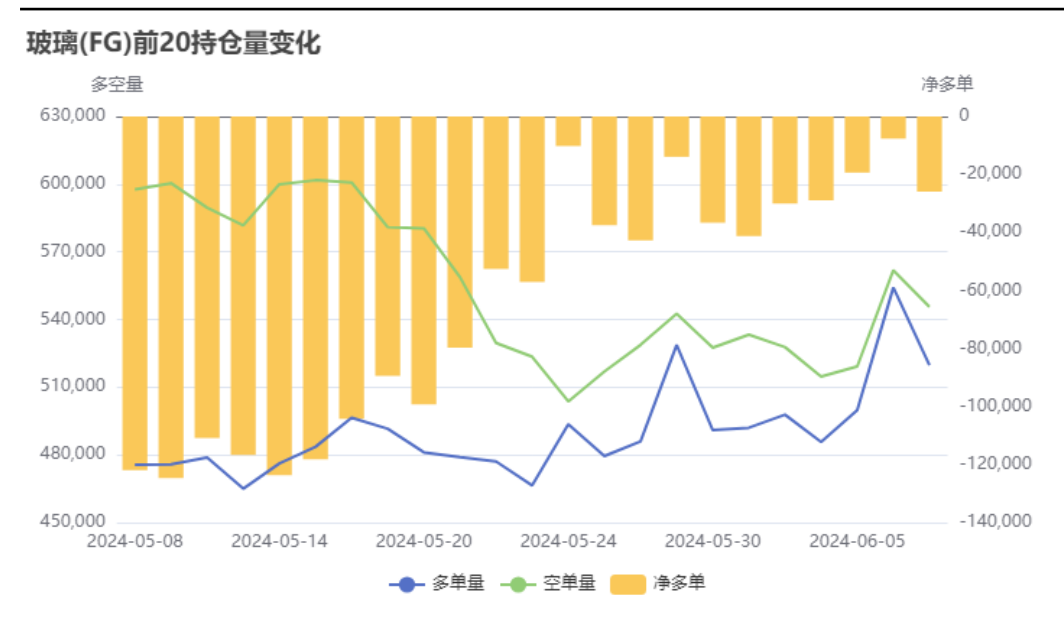
## 持仓分析

### 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；玻璃净空基本维持，市场情绪变化不大。

## 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6月7日，沙河地区重质纯碱主流价2250元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月6日，纯碱基差168元/吨，较上周+204元/吨。本周基差走强。

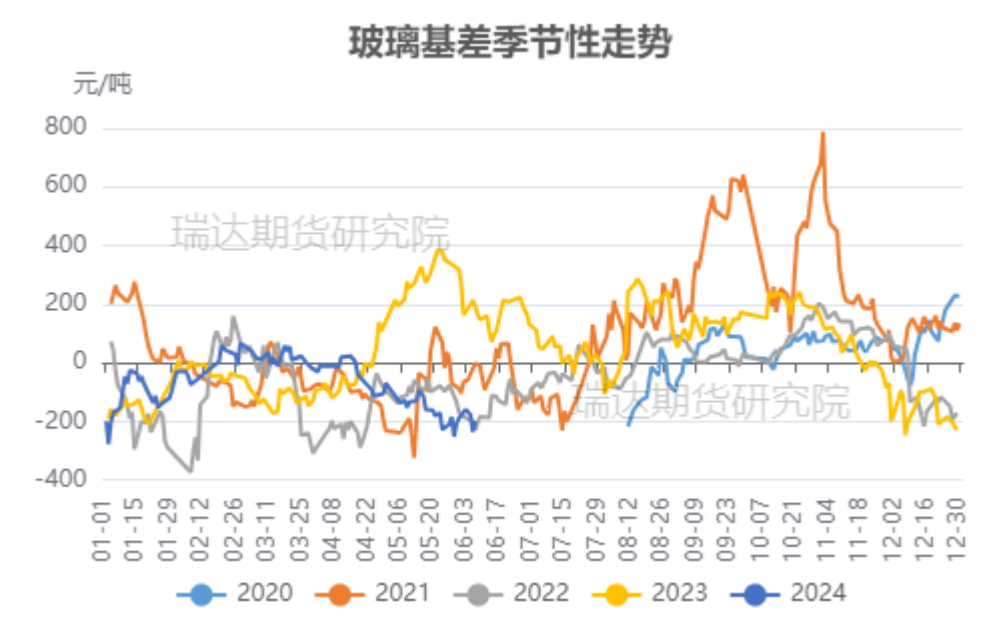
## 本周玻璃现货价格上涨

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6月7日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1520元/吨, 较上周+16元/吨。本周沙河玻璃价格上涨。
- 截至6月7日, 玻璃基差-197元/吨, 较上周-7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

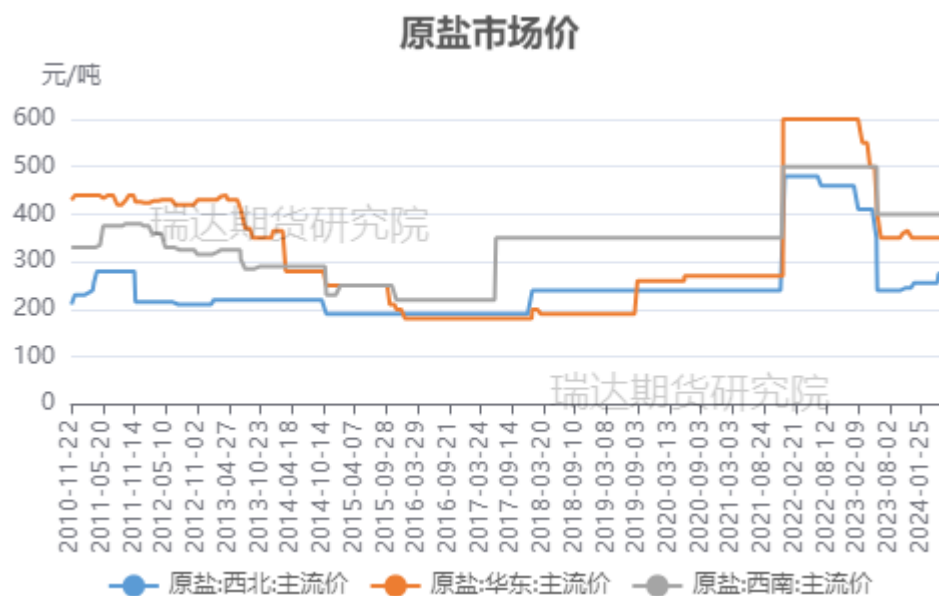


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月7日，纯碱与玻璃价差506元/吨，较上周-105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

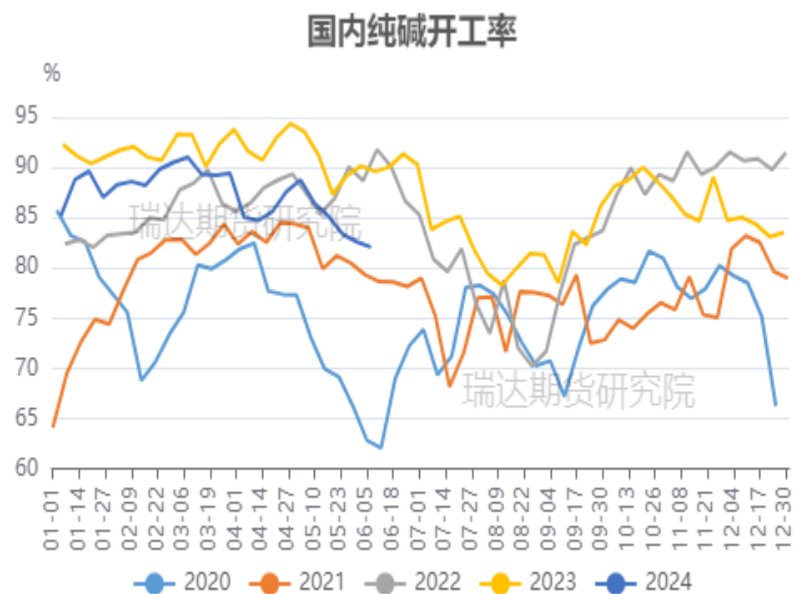


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月6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6日，河北地区合成氨市场2710元/吨，较上周-231元/吨。本周合成氨价格下跌。

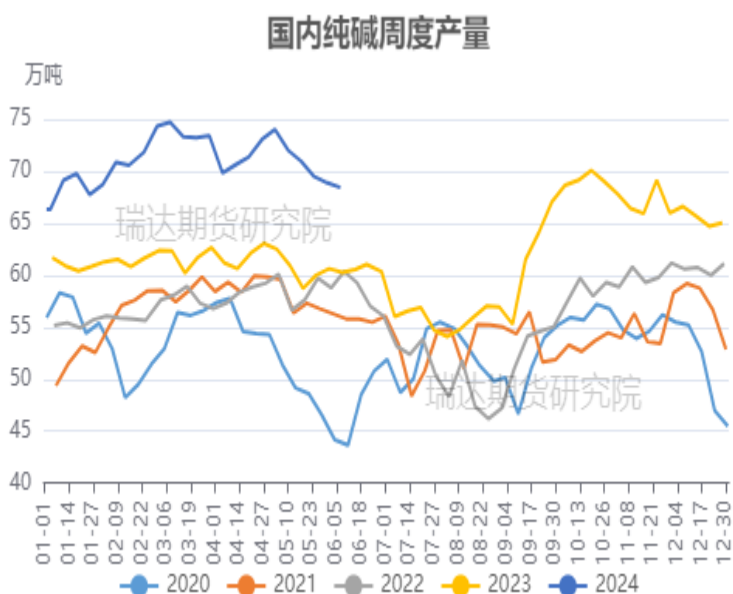
## 本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

### 国内纯碱装置开工率

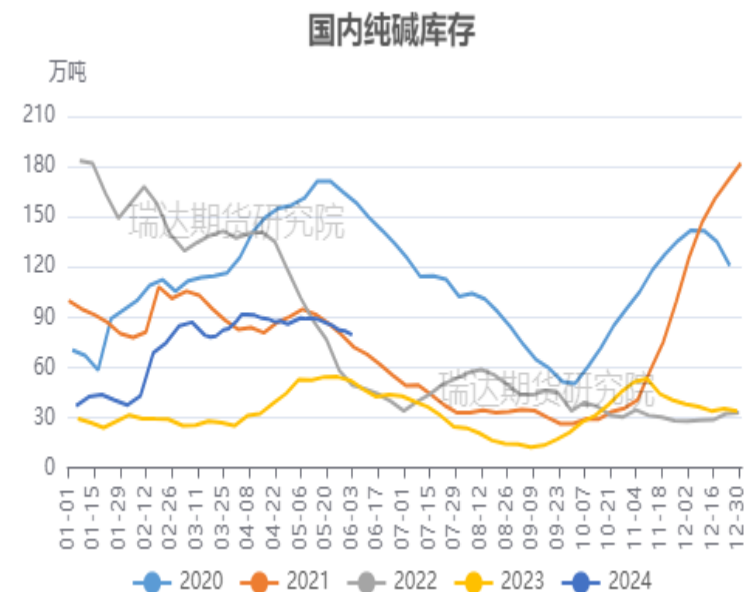


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

### 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6月6日当周，国内纯碱产量68.42万吨，环比减少0.44万吨，跌幅0.64%；纯碱整体开工率82.08%，上周82.60%，环比减少0.53个百分点。企业检修及开工不正常等因素，开工及产量保持低位。
- 据隆众资讯统计，截至6月6日，国内纯碱厂家总库存80.99万吨，较周一涨1.39万吨，涨幅1.75%。其中，轻质库存37.14万吨，重质库存43.85万吨。

## 本周国内浮法玻璃产能利用率小幅下降

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6月6日,全国浮法玻璃日产量为17.11万吨,比30日-0.47%。本周(20240531-0606)全国浮法玻璃产量120.17万吨,环比-0.13%,同比+5.04%。浮法玻璃行业开工率为83.5%,与30日持平;浮法玻璃行业产能利用率为84.25%,比30日-0.39%。

## 本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

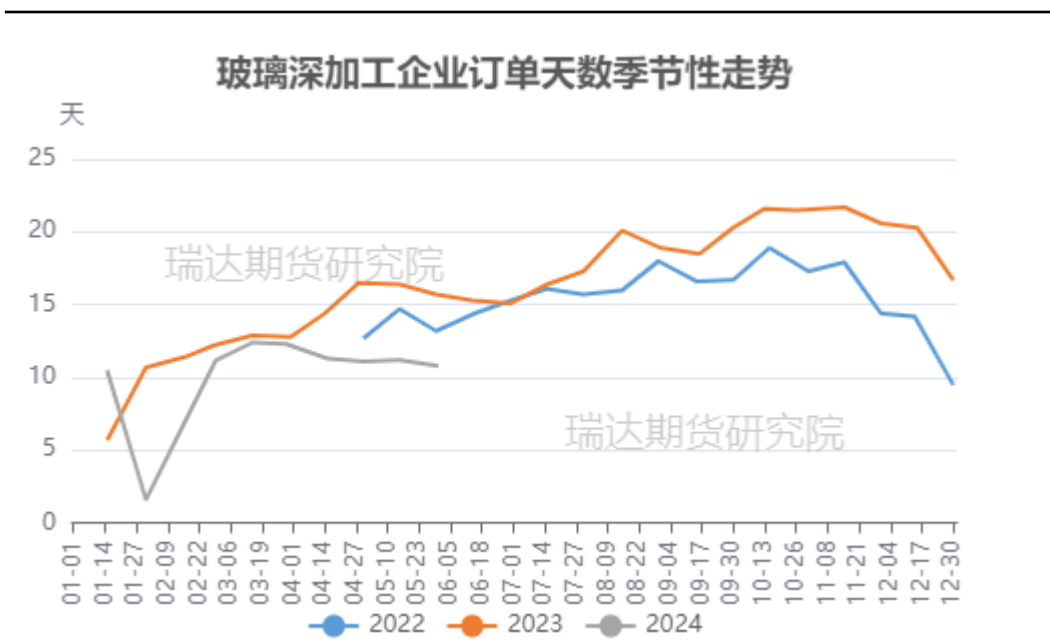


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月6日，全国浮法玻璃样本企业总库存5805.3万重箱，环比-126.6万重箱，环比-2.13%，同比+5.20%。折库存天数24.5天，较上期-0.5天；本周全国浮法玻璃样本企业库存延续去库状态。

## 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5月31日，国内玻璃深加工企业订单天数10.8天，环比-3.57%，同比-31.2%。自5月下旬部分区域家装订单反馈放缓，带动整体深加工订单均值下滑；深加工针对工装类订单承接谨慎，保证自身现金流转；出口订单下滑，主要受制于海运费以及舱位紧张因素影响。分区域来看，深加工订单相对良好区域为华东及华南。

## 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。