

「2024.02.08」

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：本周国内纯碱市场半休市状态，春节临近，成交和运输呈下降状态。国内浮法玻璃现货市场维稳操作，除少数中下游客户适量备货外，多数下游已经放假，成交走弱，本周局部区域受雨雪天气影响，运输受阻，整体市场成交清淡下，企业库存普遍增加。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期国内纯碱企业负荷逐步提升且产能增加，整体开工及产量上升态势，假期设备相对稳定运行，预计短期开工率维持较高。近期下游停车放假，纯碱整体消费量减弱，刚需维持，新订单减弱，受假期和多地雨雪天气影响，近期物流影响明显，企业库存呈现增加态势，假期预计库存仍趋增，关注节日期间远兴四线投产情况以及节后下游需求启动情况。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃放水冷修1条生产线，整体供应量下滑，下周暂无产线存在点火或者放水计划，供应量或延续稳定，春节后或有部分产线计划点火，预计供应趋增。春节临近，除浮法企业刚性特定仍处于生产状态外，产业链中下游多处于放假停工状态，市场成交清淡，玻璃产销减弱，行业逐步累库，节日期间库存或将延续累积，关注节后政策对价格的影响。

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

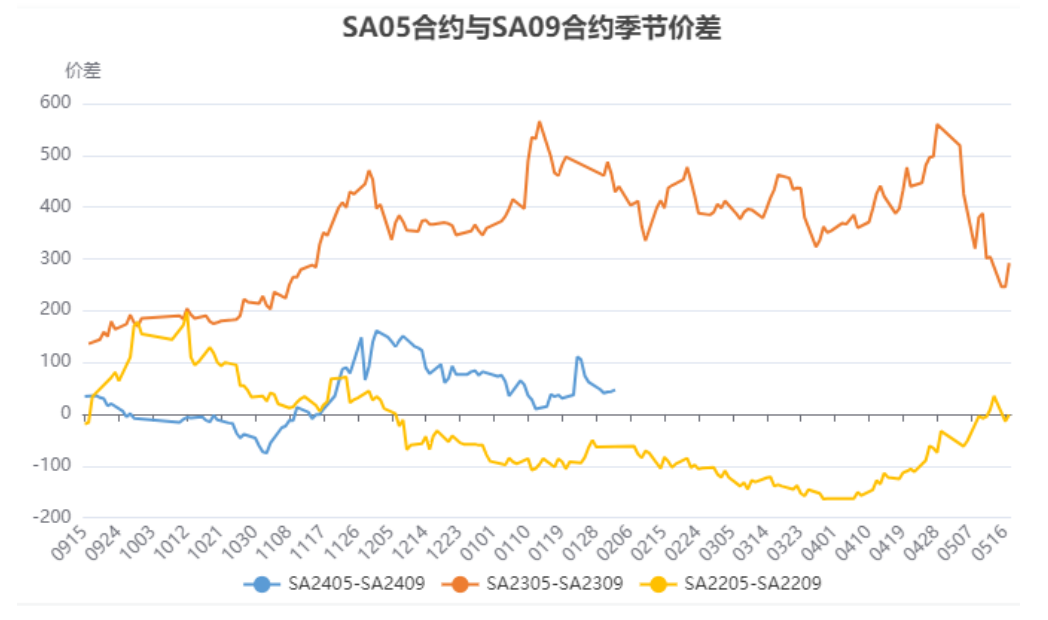


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.92%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+2.61%。

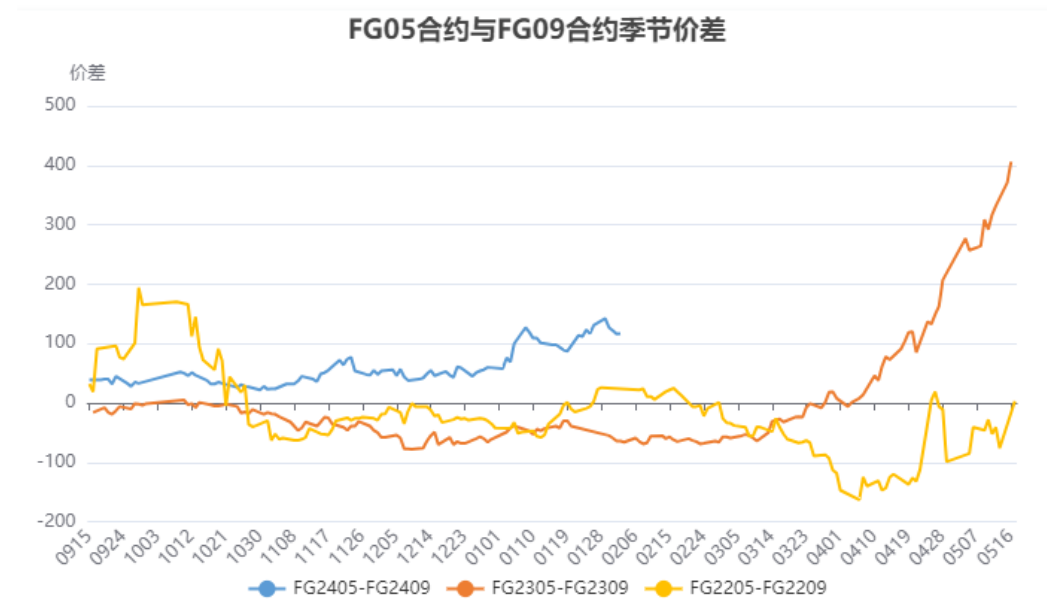
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



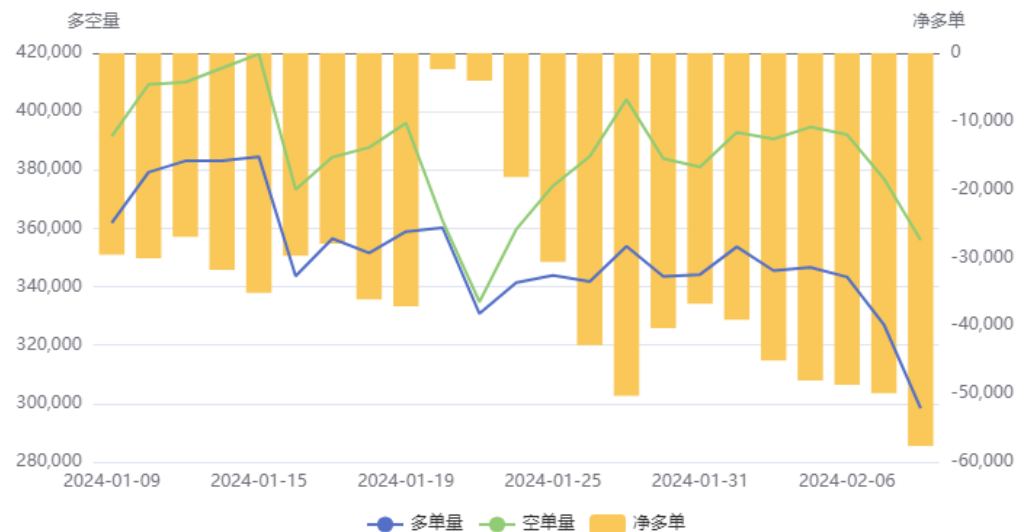
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月8日，SA 5-9价差为55；FG 5-9价差为121。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

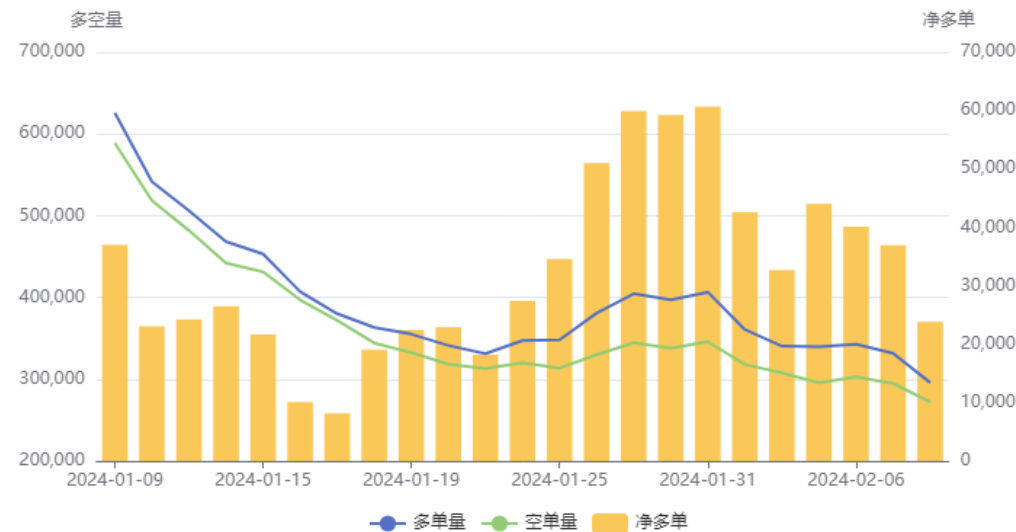
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空增加，市场情绪悲观；玻璃维持净多减少，市场乐观情绪减弱

本周纯碱现货价格持稳，基差有所走弱

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2月8日，沙河地区重质纯碱主流价2300元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月7日，纯碱基差504元/吨，较上周-33元/吨。本周基差走弱。

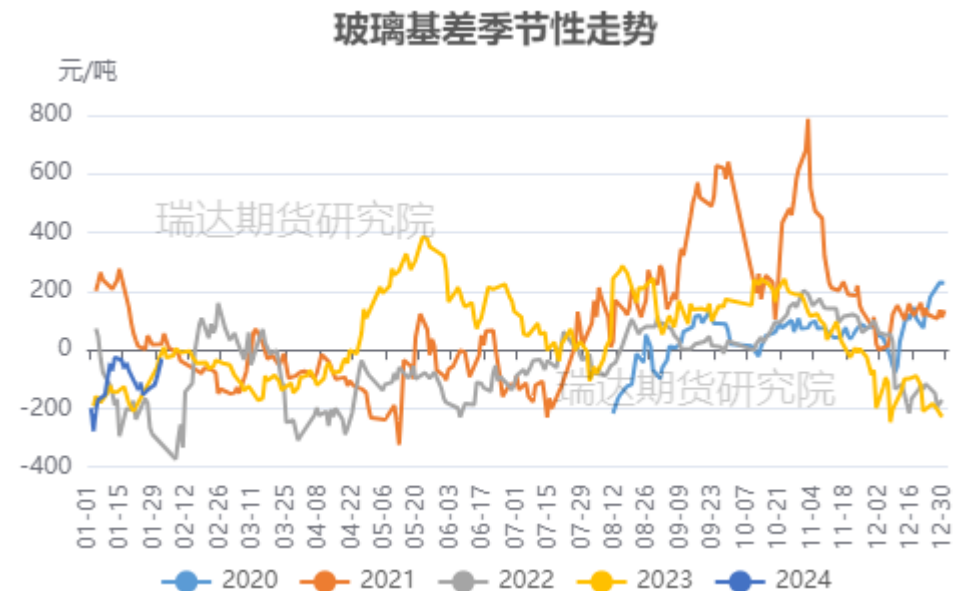
本周玻璃现货价格持稳

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2月8日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1748元/吨, 较上周+0元/吨。本周沙河玻璃价格持稳。
- 截至2月8日, 玻璃基差-63元/吨, 较上周-47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

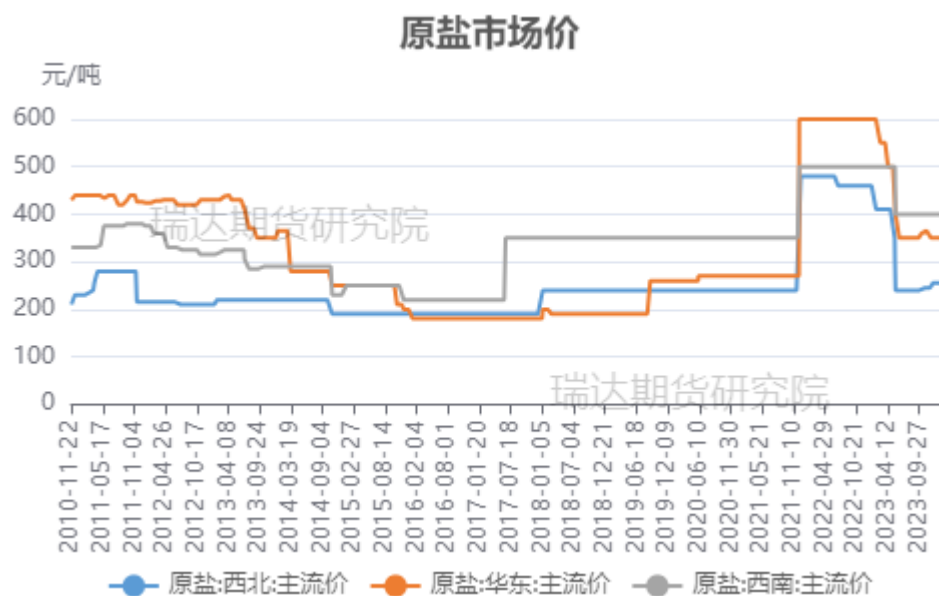


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月8日, 纯碱与玻璃价差137元/吨, 较上周-64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

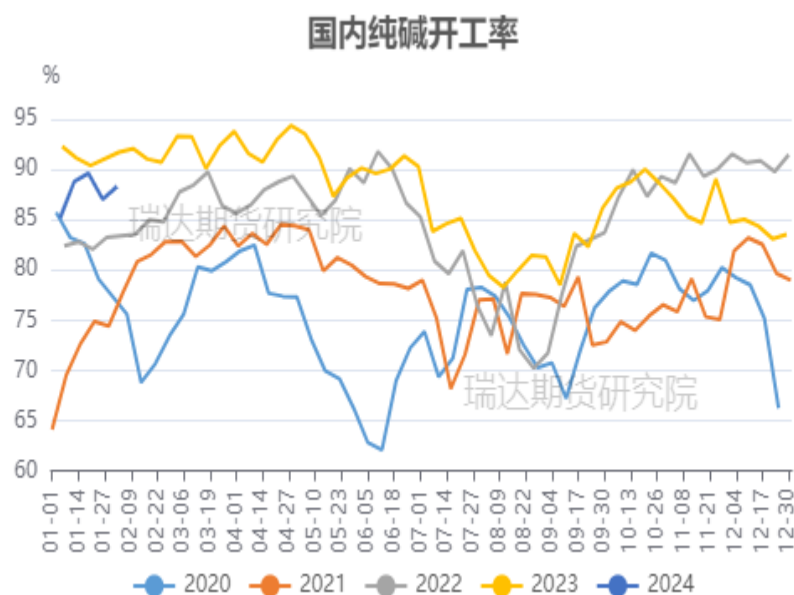


来源: wind 瑞达期货研究院

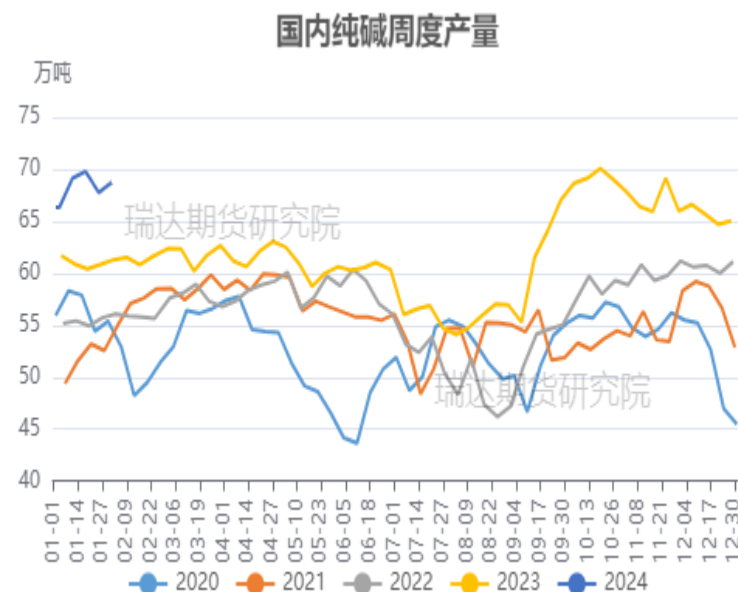
- 截至2月6日，西北地区原盐市场价255元/吨，+0；华东地区原盐市场价350元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至2月7日，河北地区合成氨市场2575元/吨，较上周-235元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱开工率提升，企业库存增加

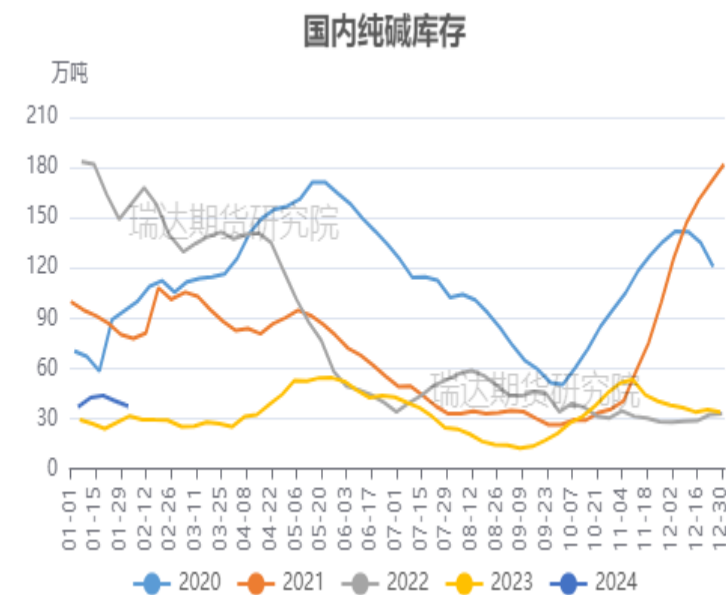
国内纯碱装置开工率



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2月8日当周，国内纯碱整体开工率88.60%，环比增加0.31%，纯碱产量70.85万吨，涨幅3.09%，企业负荷逐步提升，且产能增加，整体开工及产量上升态势。
- 据隆众资讯统计，截至2月8日当周，国内纯碱厂家总库存43.03万吨，环比+5.4万吨，涨幅14.35%。受物流和需求影响，企业库存呈现增加态势。

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

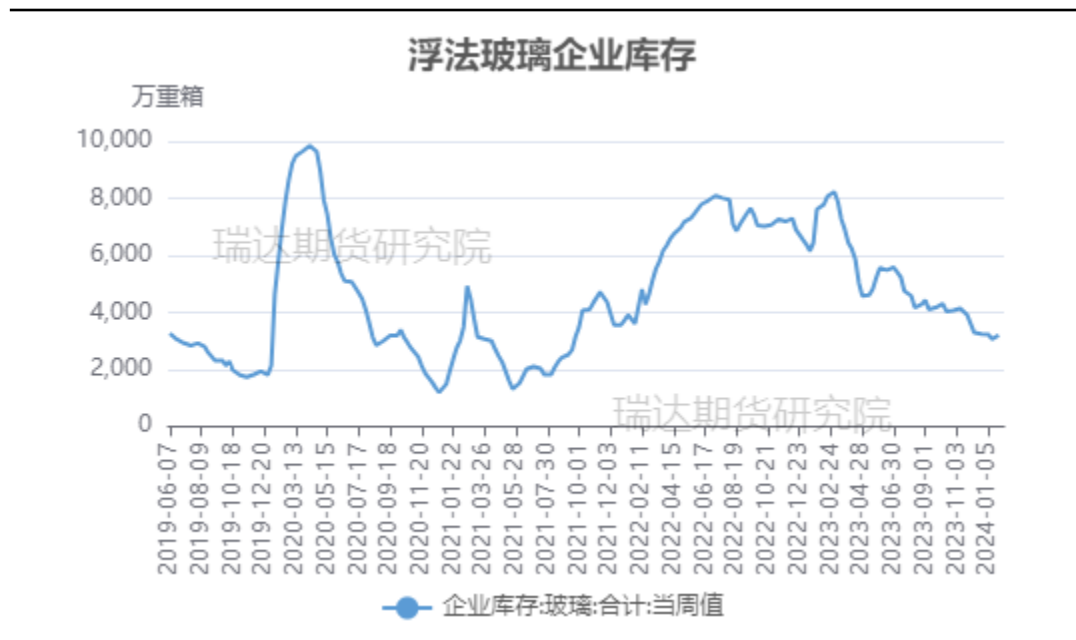


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至2月8日,全国浮法玻璃日产量为17.13万吨,比1日-0.58%。本周(20240202-0208)全国浮法玻璃产量119.92万吨,环比-0.91%,同比+8.03%。浮法玻璃行业开工率为84.49%,比1日-0.33%;浮法玻璃行业产能利用率为84.52%,比1日-0.49%。本周(20240202-0208)浮法玻璃行业平均开工率84.49%,环比+0.33%;浮法玻璃行业平均产能利用率84.52%,环比-0.63%。本周放水冷修1条生产线,整体供应量下滑。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

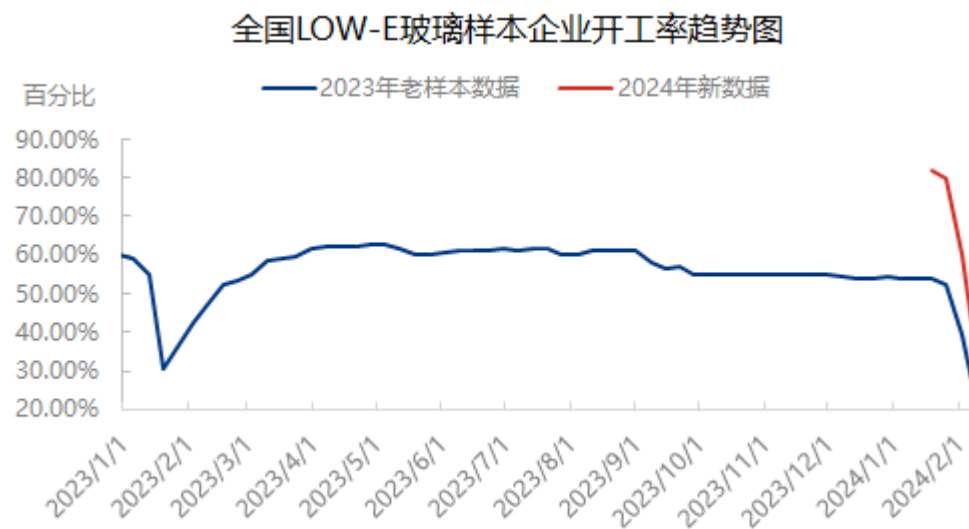


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月7日，全国浮法玻璃样本企业总库存3751.5万重箱，环比+508.4万重箱，环比+15.68%，同比-51.79%。折库存天数15.7天，较上期+2.3天。本周中下游多已停工放假，仅少数适量存货为主，所以各地企业普遍累库。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

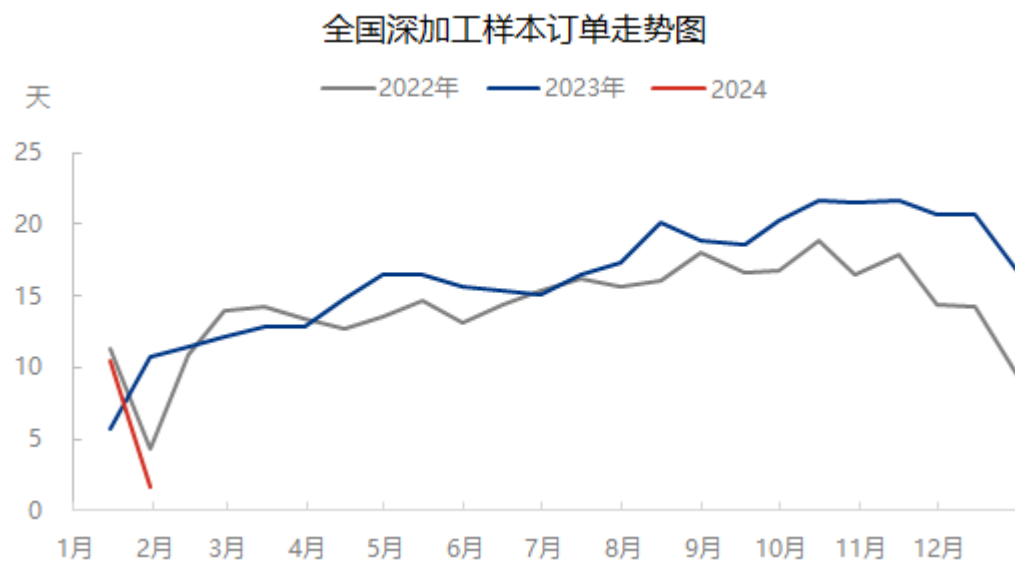
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至2月8日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为38.3%，较上期下降21.9%。
- 截至2024年1月底，深加工企业订单天数1.6天，较2024年1月中旬-8.9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。