

「2023.12.15」

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以稳为主，价格高位震荡。国内浮法玻璃现货市场成交重心上行，除北方沙河市场期现商低价抛货，西北部分企业价格下滑外，多数区域企业整体库存低位及部分刚需支撑，产销较好下，企业价格上调，多数企业仍降库为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期个别企业设备短停，国内纯碱装置开工率和产量小幅下降，预期短期产量相对平稳。需求方面，下游需求表现一般，执行订单为主，企业库存继续下降，货源表现紧张趋势。近期碱厂待发订单窄幅下降，低库存虽对价格仍有支撑但纯碱价格涨至高位，下游接受意向减弱，部分行业库存相对前期有增加，企业新单采购谨慎情绪增加。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃点火生产线增加，前期点火产线出玻璃时间延后，短期供应相对稳定。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，但南方年末赶工需求仍存刚性支撑，本周玻璃企业产销有所下滑，库存继续下降但力度环比有所放缓。在后期市场趋弱预期下，生产企业或仍维持出货量以减小后期库存压力，预计短期玻璃企业库存有望继续下降。
- ◆ 策略建议：SA2405合约短线建议在2150-2350区间交易；FG2405合约短线关注1790附近支撑，建议在1790-1900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

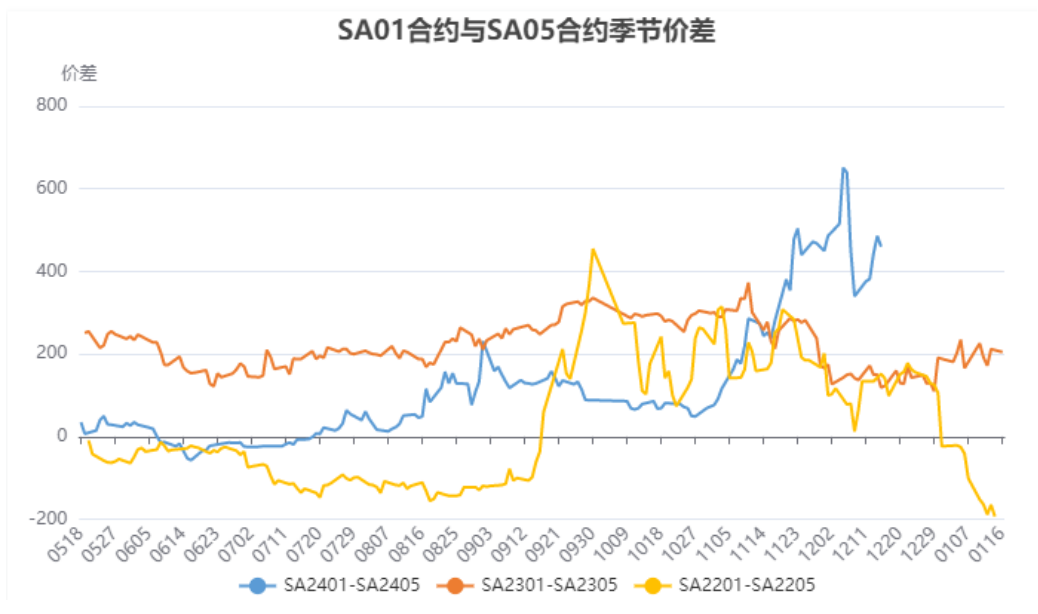


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.36%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-6.97%。

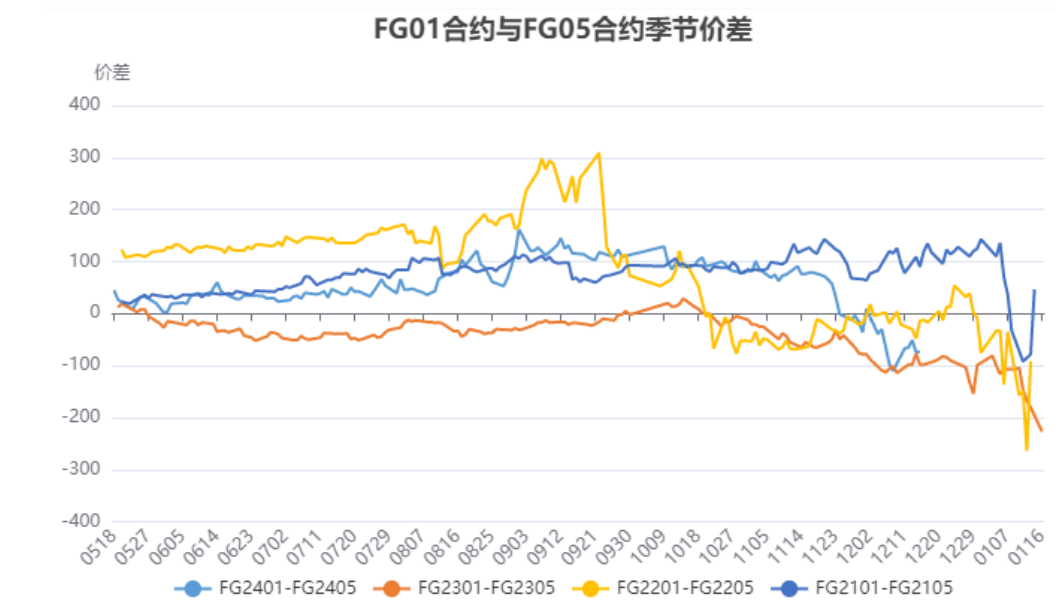
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



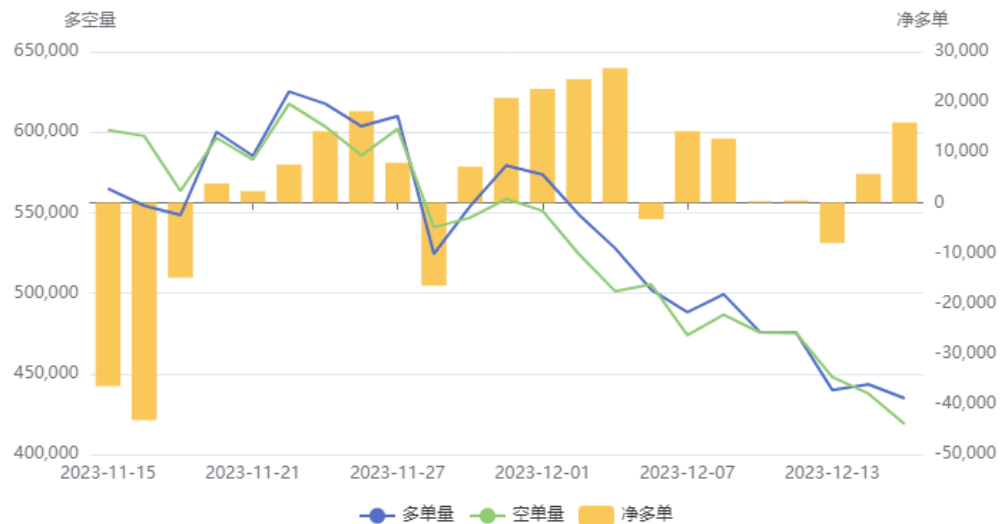
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月15日，SA 1-5价差为460；FG 1-5价差为-73。

持仓分析

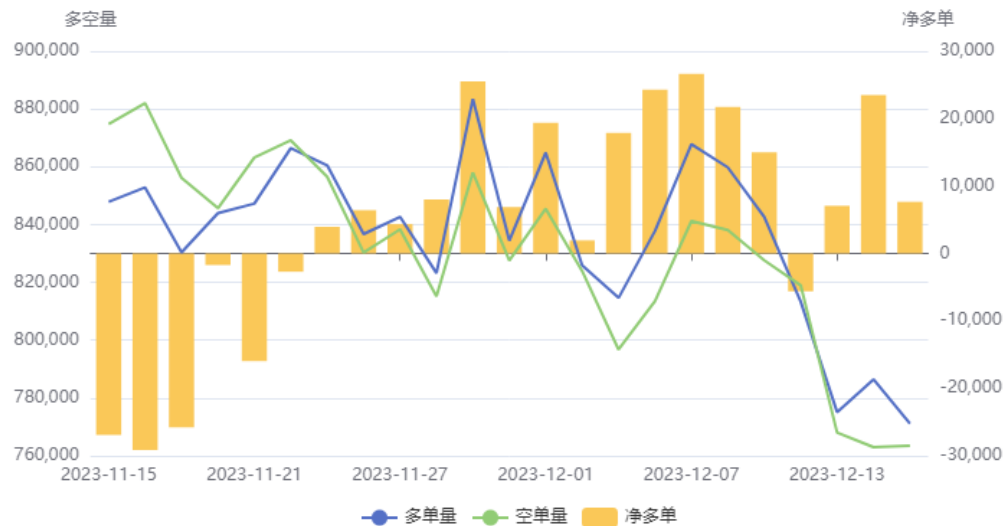
纯碱前20名净多单趋势变化

纯碱(SA)前20持仓量变化



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

来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空转净多，市场较为乐观；玻璃维持净多，市场较为乐观。

本周纯碱现货价格持稳，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12月15日，沙河地区重质纯碱主流价2900元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至12月14日，纯碱基差816元/吨，较上周+148元/吨。本周基差走强。

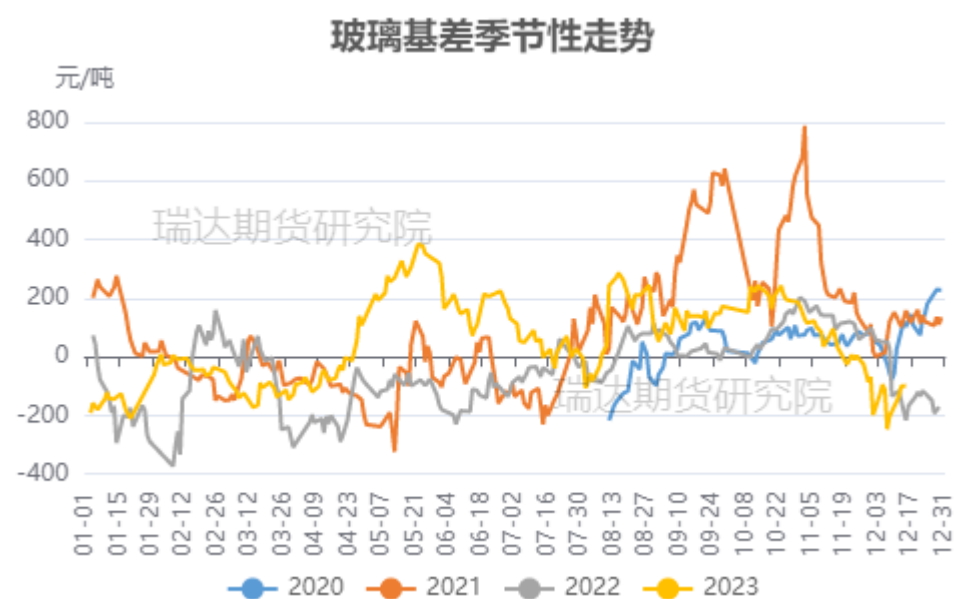
本周玻璃现货价格走弱

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12月15日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1716元/吨, 较上周-32元/吨。本周沙河玻璃价格走弱。
- 截至12月15日, 玻璃基差-99元/吨, 较上周+104元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差扩大

纯碱玻璃价差

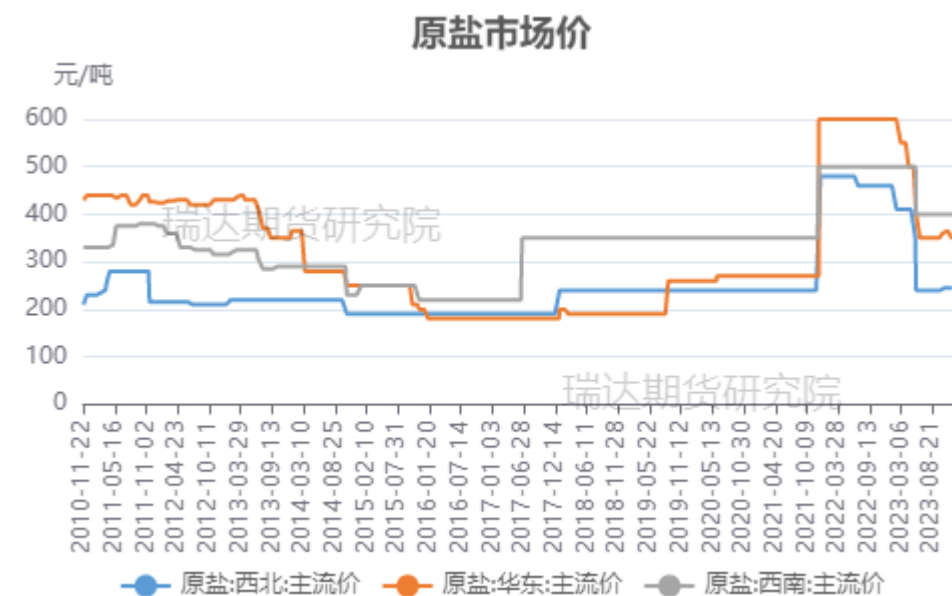


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月15日，纯碱与玻璃价差392元/吨，较上周+11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

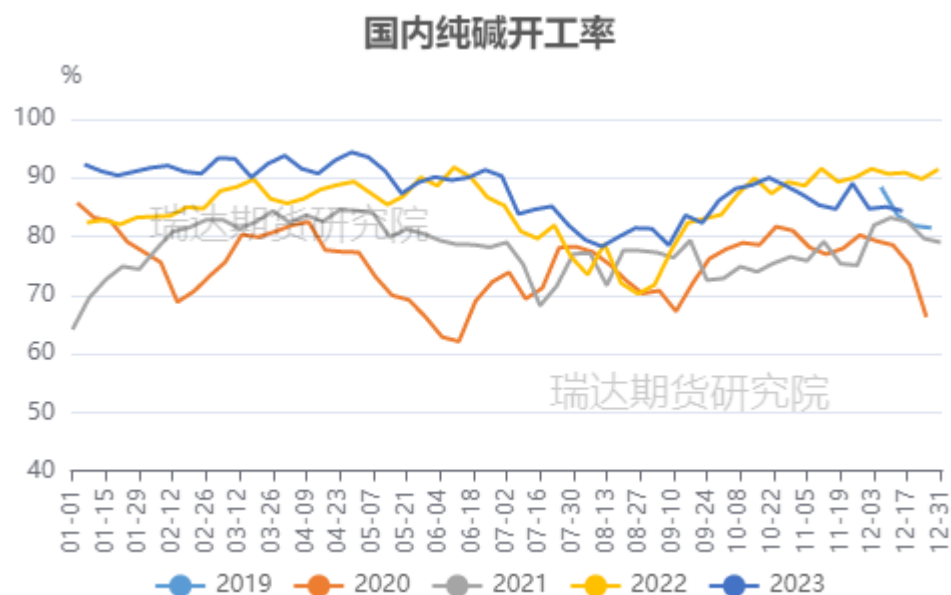


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月14日，西北地区原盐市场价245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12月14日，河北地区合成氨市场3750元/吨，较上周-25元/吨。本周合成氨价格下跌。

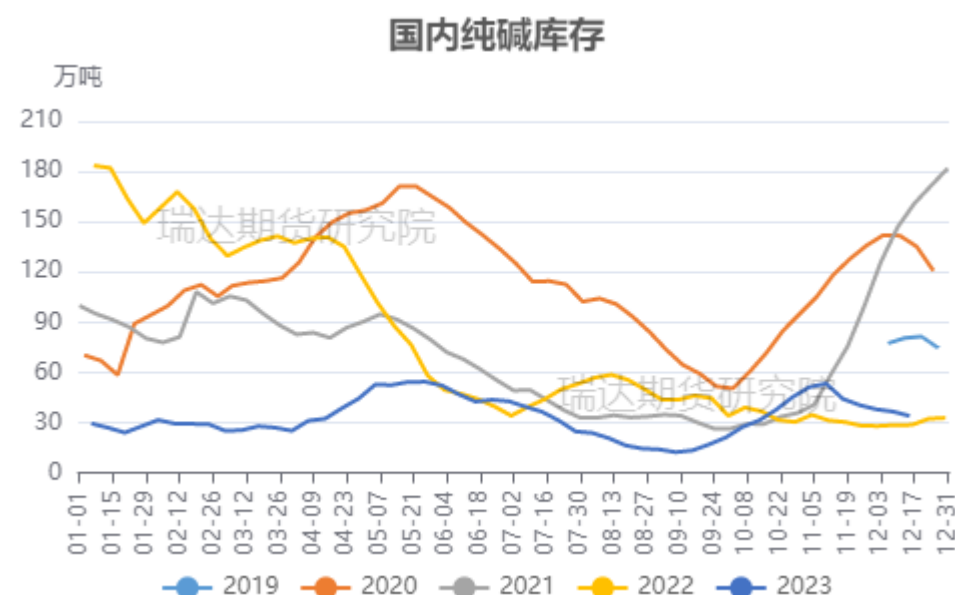
本周国内纯碱企业库存减少

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12月14日，纯碱整体开工率84.36%，环比下降0.68%。纯碱产量65.68万吨，跌幅0.80%。个别企业设备原因短停，产量及开工下降。
- 据隆众资讯统计，截至12月14日，纯碱厂家库存34.10万吨，跌幅7.08%。企业出货正常，有企业下降幅度明显，其他相对平衡态势。

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

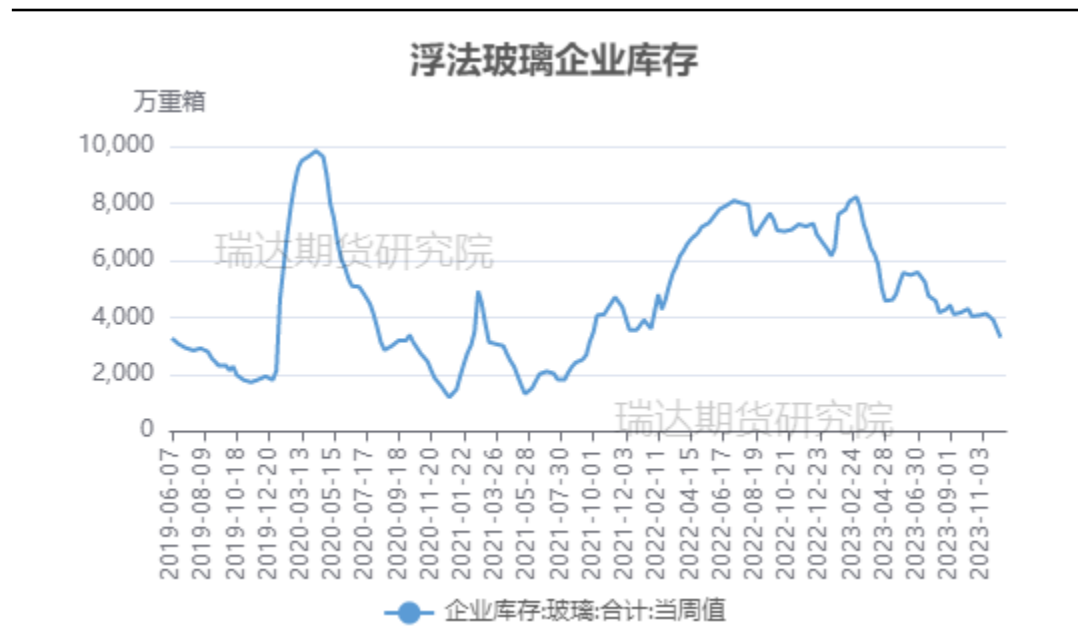


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至12月14日,浮法玻璃行业开工率为82.68%,与7日持平;浮法玻璃行业产能利用率为83.78%,与7日持平。全国浮法玻璃日产量为17.16万吨,与7日持平。本周(20231208-1214)全国浮法玻璃产量120.13万吨,环比-0.55%,同比+6.88%。

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12月14日，全国浮法玻璃样本企业总库存3167.2万重箱，环比下滑120.7万重箱，环比-3.67%，同比-54.1%。折库存天数13.2天，较上期下滑0.5天。本周样本企业日度加权平均产销率较上期下滑12.7个百分点，库存下滑力度环比有所放缓。

国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

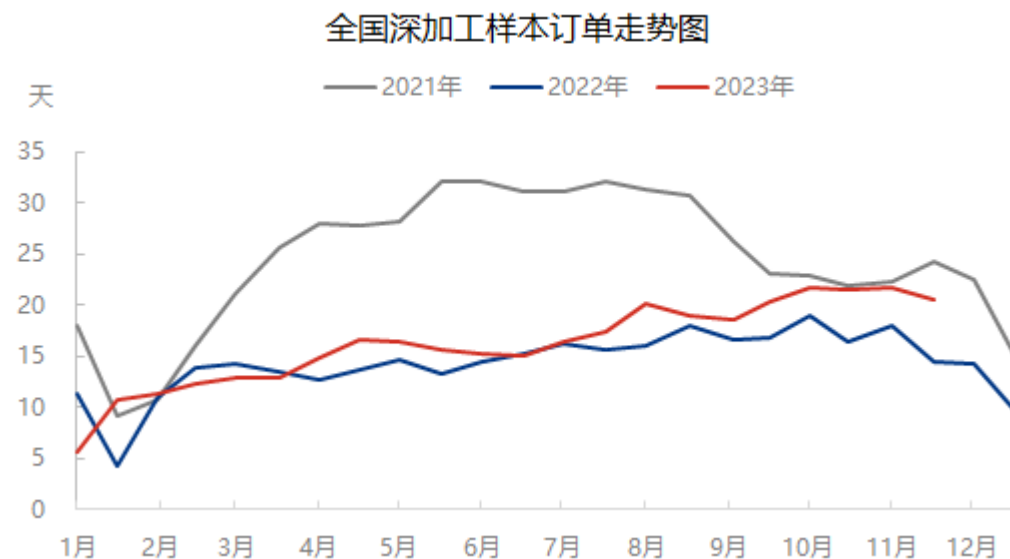
国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至12月8日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为54.63%，较上期下降0.39%。
- 截至2023年11月底，深加工企业订单天数20.6天，较11月中旬-1.1天，环比-5.07%。

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。