

「2024.09.20」

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偏弱，价格窄幅调整，成交灵活；国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下跌，部分区域企业为刺激出货降价销售，市场成交灵活。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期随着检修的结束，企业开工逐步恢复，开工及产量均有所增加。下游需求一般，采购不积极，现货市场成交冷清，按需为主，浮法玻璃行业利润不佳，部分玻璃企业继续减产运行；光伏玻璃库存压力下产线冷修也出现增加，整体需求减弱。当前纯碱企业出货慢，订单欠佳，整体企业库存处于高位水平，节前下游存补库预期，但供应逐步提升，库存预计高位震荡。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日产量小幅下降，整体仍维持高位，本周正逢中秋假期，日度平均产销率环比下滑，行业累库力度环比增加。华北地区厂家出货减弱，库存主流仍延续增长趋势；华南地区假期下游普遍放假2-3天，企业出货整体较弱，区域库存增加明显；华中市场原片企业为促进成交，多延续让利操作，但中下游采买积极性偏弱，原片企业维持累库趋势。近期多数深加工样本企业订单天数环比未有明显好转，但北方近期部分工程订单好转，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：SA2501合约短线建议在1300-1380区间交易；FG2501合约短线建议在1000-1060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

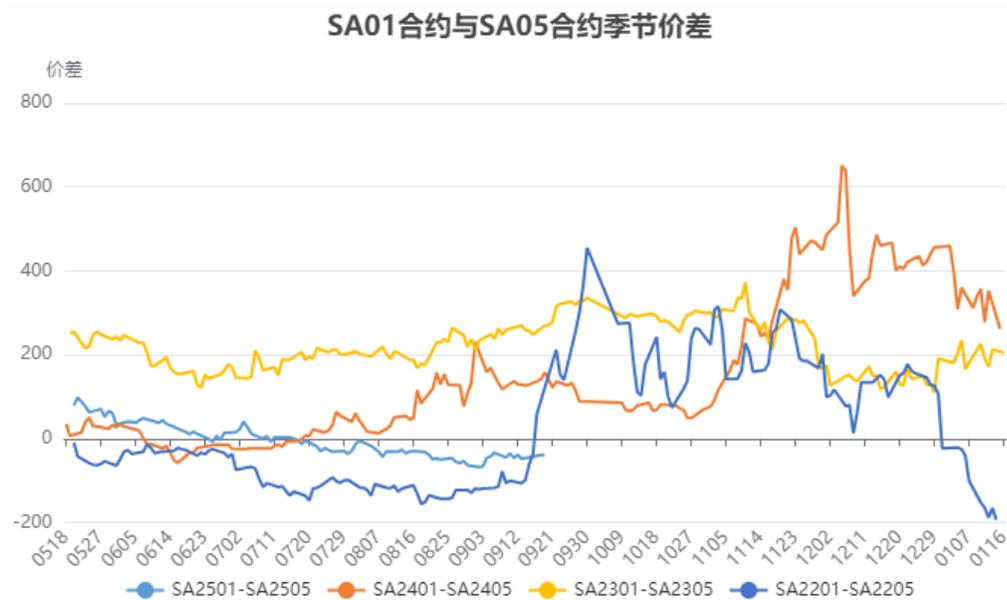


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-0.74%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+1.67%。

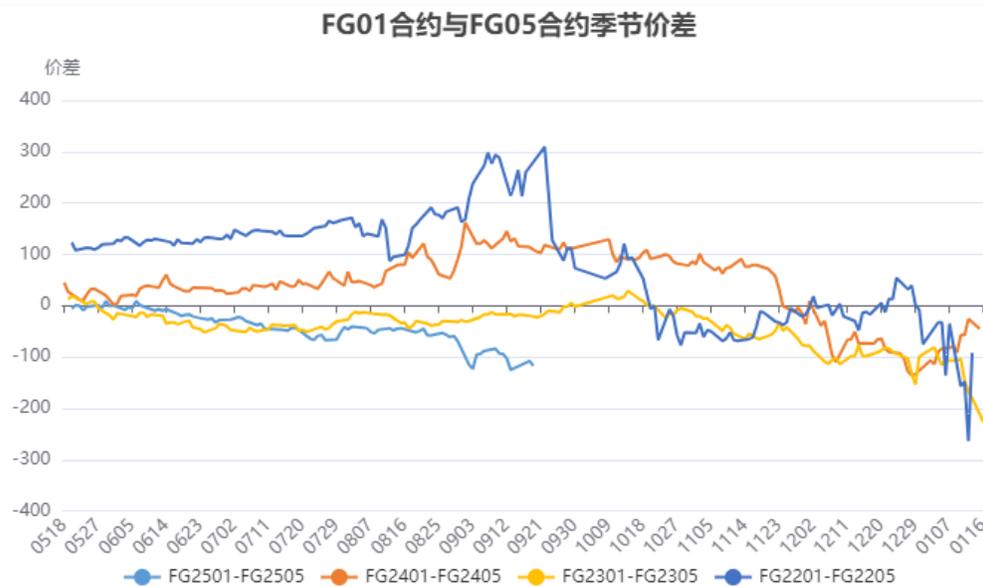
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



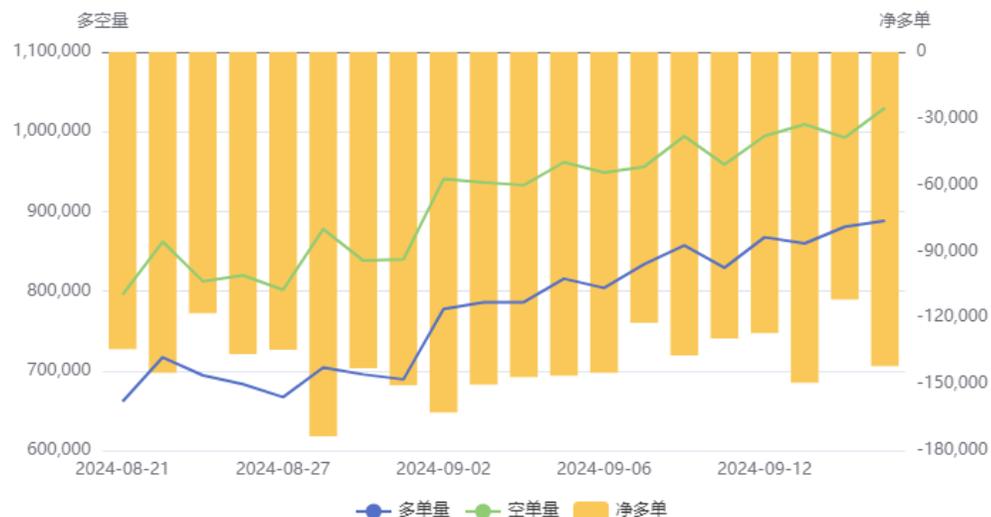
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月19日，SA 1-5价差为-39；FG 1-5价差为-117。

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

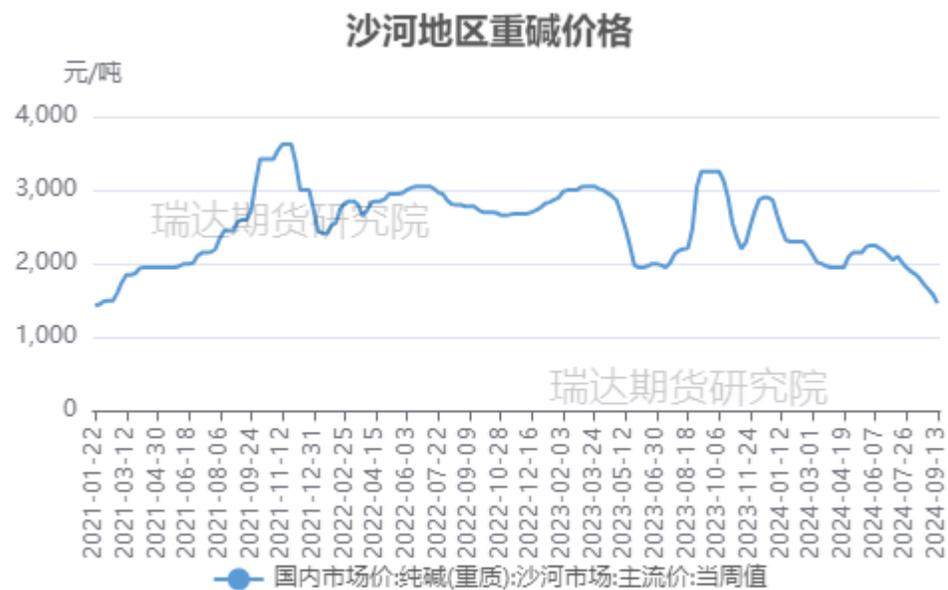


来源：瑞达期货研究院

- 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；玻璃净空维持，市场情绪悲观。

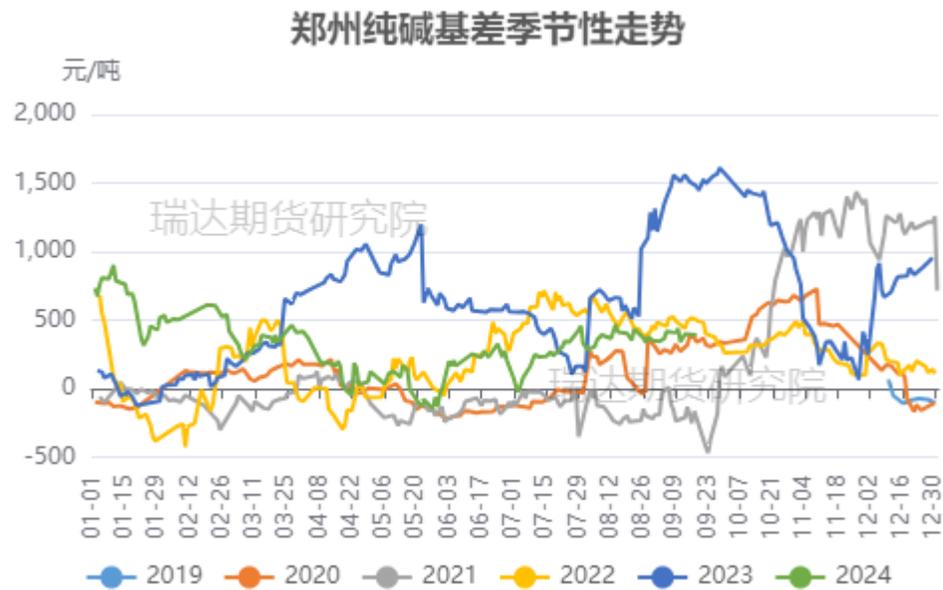
本周纯碱现货价格下跌，基差走强

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9月20日，沙河地区重质纯碱主流价1400元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至9月19日，纯碱基差372元/吨，较上周+9元/吨。本周基差走强。

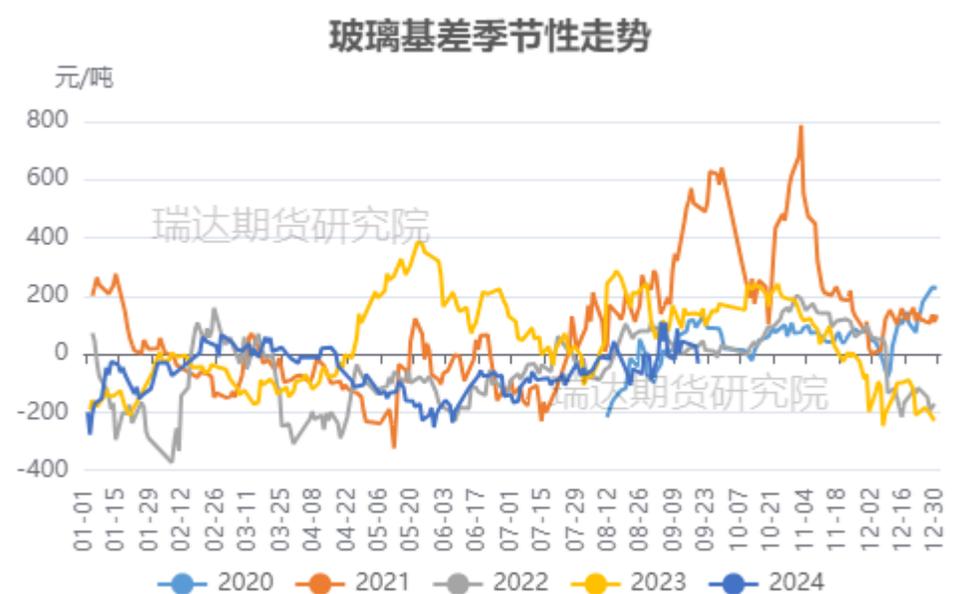
本周玻璃现货价格下降

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9月20日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1016元/吨, 较上周-44元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至9月20日, 玻璃基差-22元/吨, 较上周-61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

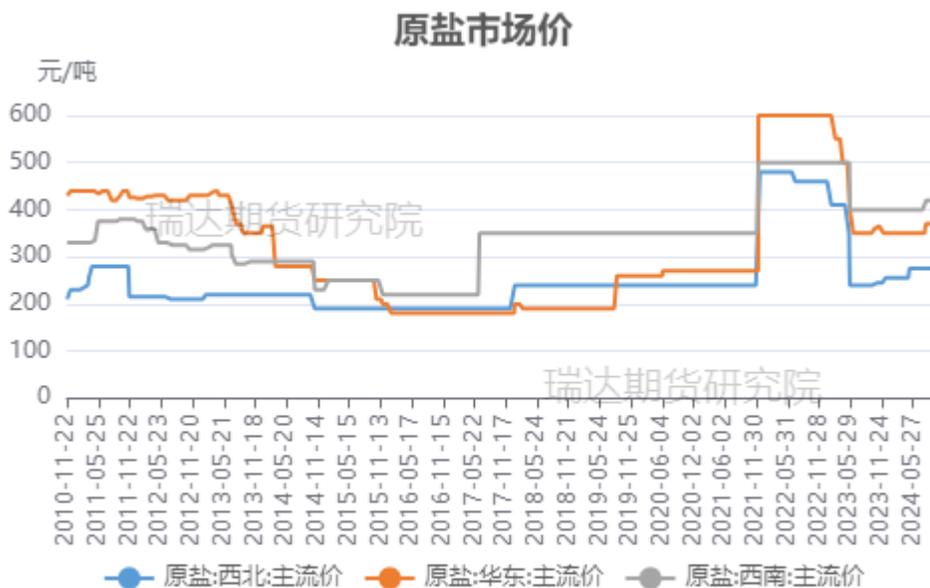


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月20日，纯碱与玻璃价差303元/吨，较上周-27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

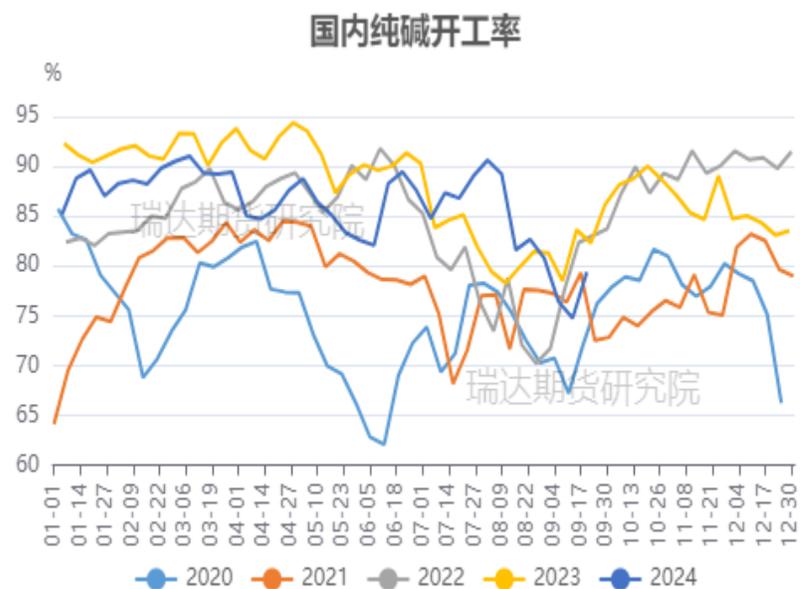


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月19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9月19日，河北地区合成氨市场2570元/吨，较上周+150元/吨。本周合成氨价格上涨。

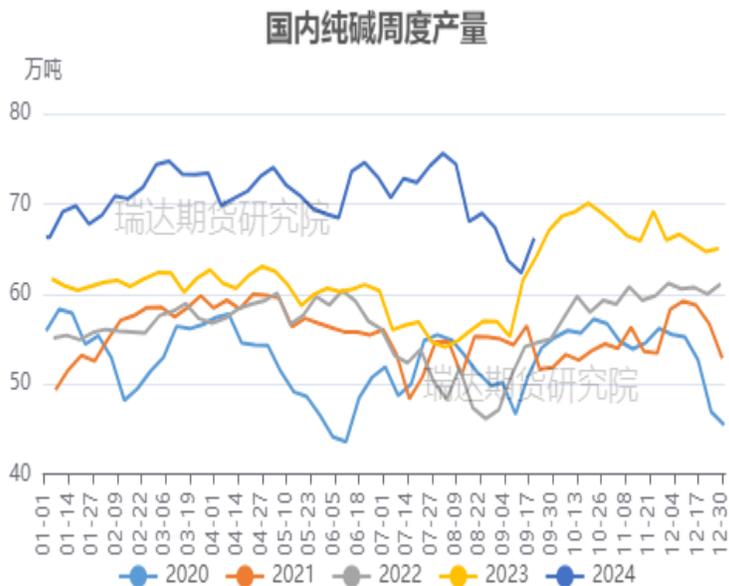
本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

国内纯碱装置开工率



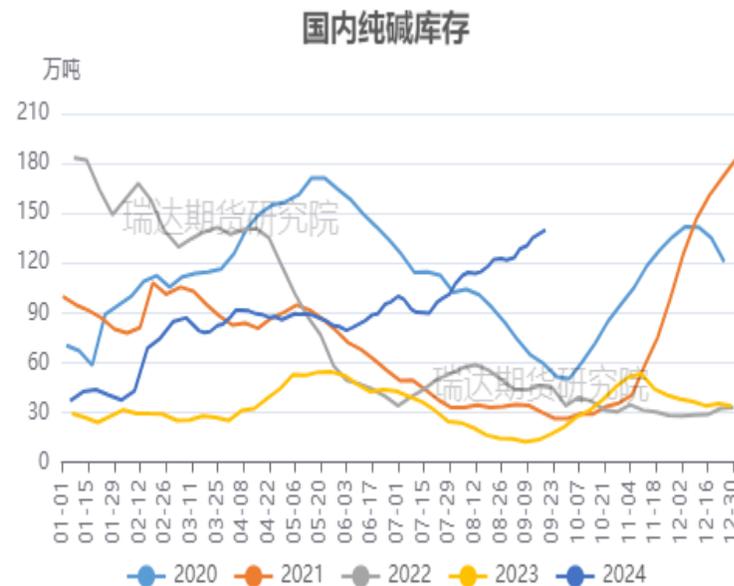
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内纯碱企业库存



- 据隆众资讯统计，截至9月19日当周，国内纯碱产量66.18万吨，环比增加3.84万吨，涨幅6.16%。纯碱综合产能利用率79.39%，上周74.78%，环比增加4.61个百分点。
- 据隆众资讯统计，截至9月19日当周，国内纯碱厂家总库存139.88万吨，较上周增加4.83万吨，涨幅3.58%。其中，轻质纯碱64.33万吨¹，环比减少0.26万吨；重质纯碱75.55万吨，环比增加5.09万吨。供应逐步提升，预期库存高位震荡。

本周国内浮法玻璃开工率下降

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃开工率

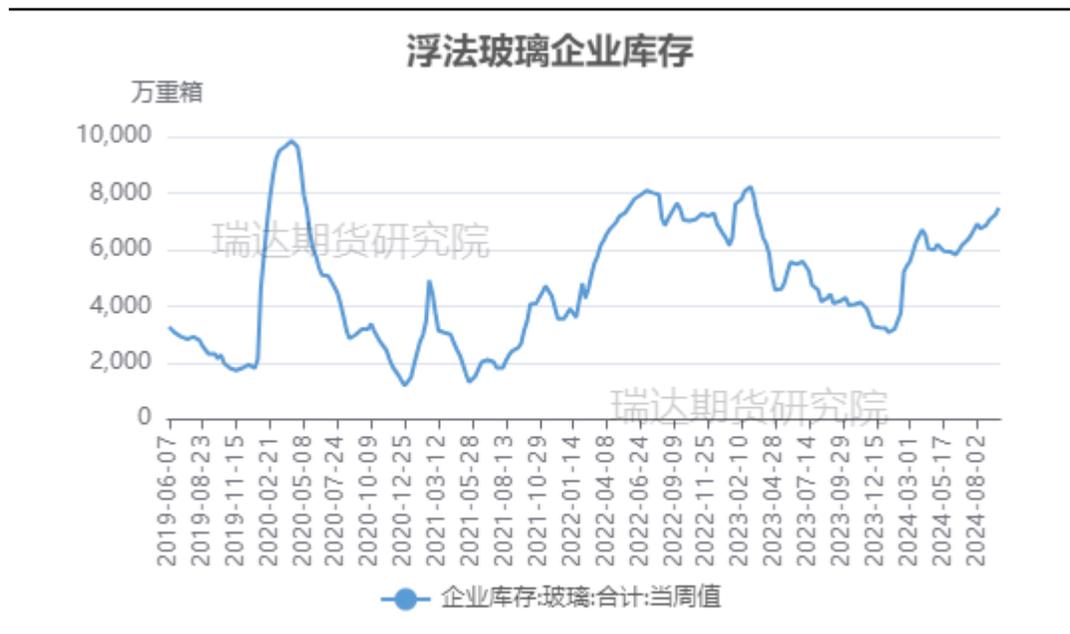


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至9月19日,全国浮法玻璃日产量为16.67万吨,比12日-0.16%;浮法玻璃行业开工率为80.27%,比12日-0.33%;浮法玻璃行业产能利用率为82.5%,比12日-0.13%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

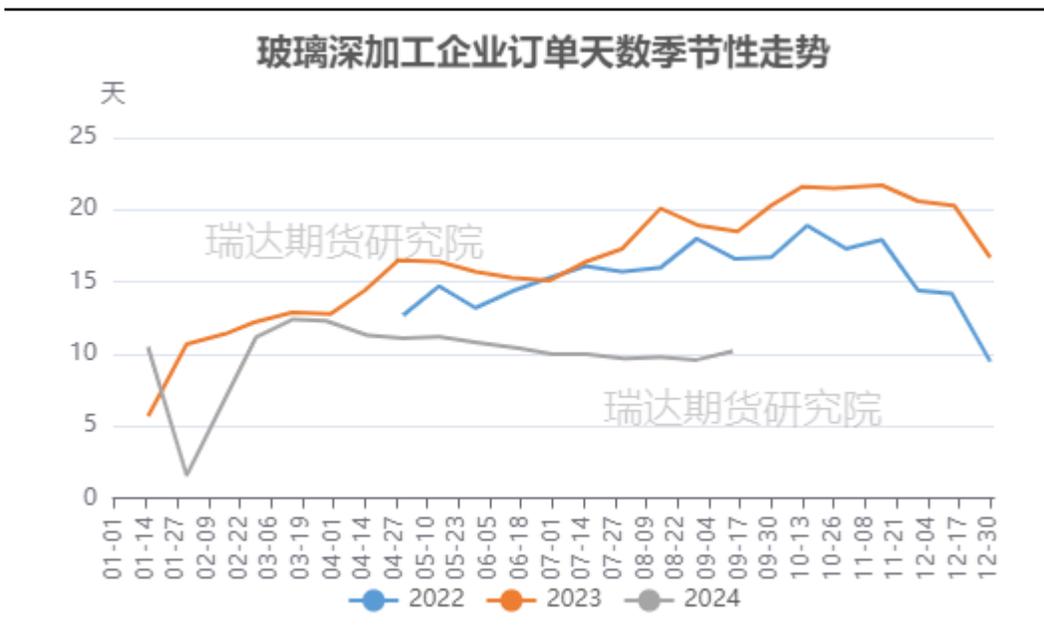


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月19日，全国浮法玻璃样本企业总库存7478.9万重箱，环比+239.1万重箱，环比+3.3%，同比+79.6%。折库存天数32.7天，较上期+1.3天。本周正逢中秋假期，日度平均产销率环比下滑，行业累库力度环比增加。

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9月14日，玻璃深加工企业订单天数10.2天，环比6.25%，同比-44.87%。9月中旬，多数深加工样本企业订单天数环比未有明显好转，但北方近期部分工程订单好转，有部分排单提升至15-30天。

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。