

# 「2023.11.24」

## 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偏强，价格上行。国内浮法玻璃现货市场仍呈下降趋势，各地区部分厂家根据自身库存及产销情况，出台不同已量换价或是直接采取降价政策，价格持续走低的情况下，下游采购谨慎，刚需为主。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期部分企业检修结束，国内纯碱装置开工率提升，短期暂无新增检修计划，预期产量相对平稳。需求方面，下游需求有所改善，企业订单增加，厂家出货顺畅，纯碱企业库存下降，部分地区库存紧张，下游对于高价有抵触心态，碱厂待发订单稳中有降，临近月底新价格尚未公布，企业暂不接单。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃点火生产线增加，而日产量暂无增长，前期点火产线出玻璃时间或将延后到下周，另外月底前后2条搬迁产线存在放水预期，预计供应相对稳定。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，部分玻璃企业采取以价换量政策进行降价促销，本周多地日均产销率提升，带动行业去库，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：SA2401合约短线关注2280附近支撑，建议暂以观望为主，不宜盲目追涨，注意风险控制；FG2401合约短线建议在1700-1800区间交易。

## 本周纯碱期价强势收涨，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

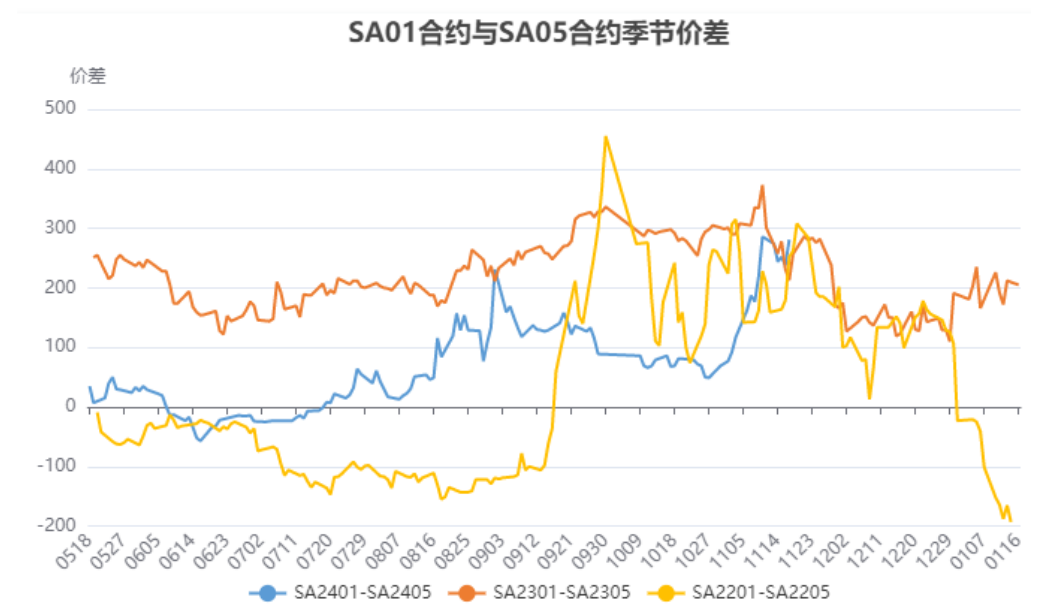


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+10.09%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+0.81%。

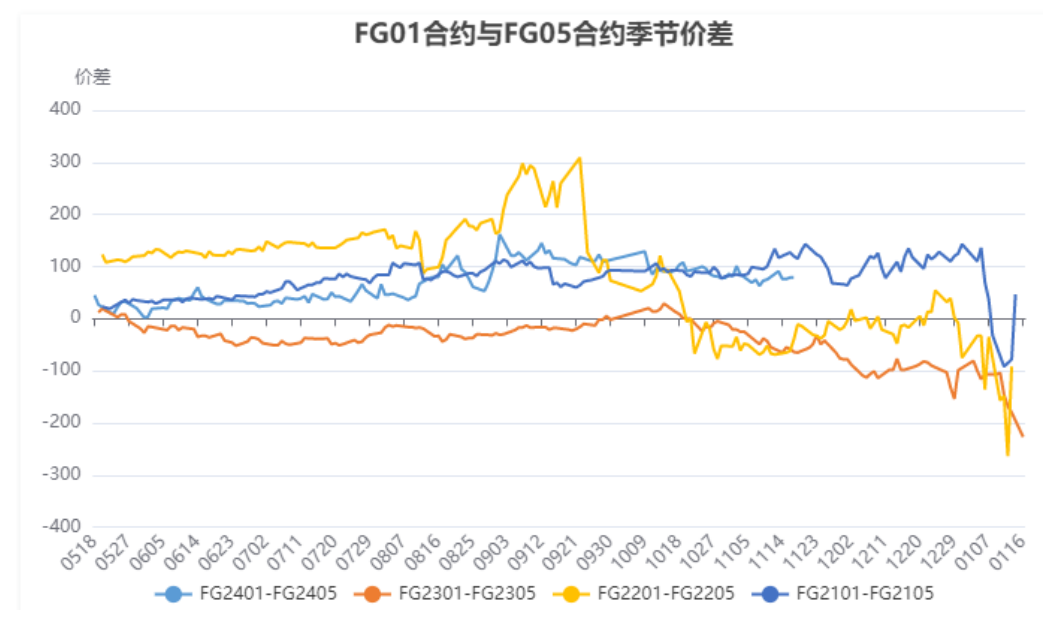
## 跨期价差

### SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

### FG 1-5价差



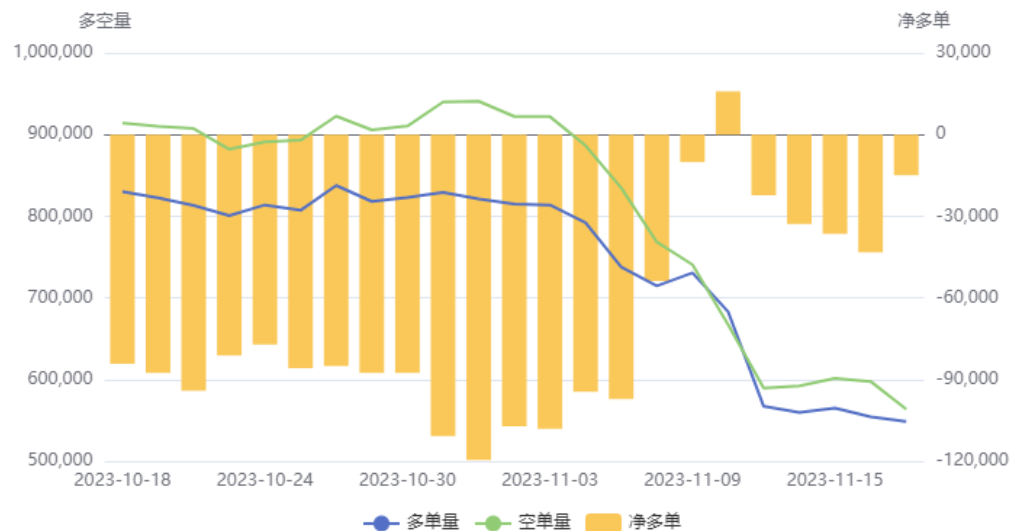
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月24日，SA 1-5价差为440；FG 1-5价差为-1。

## 持仓分析

### 纯碱前20名净多单趋势变化

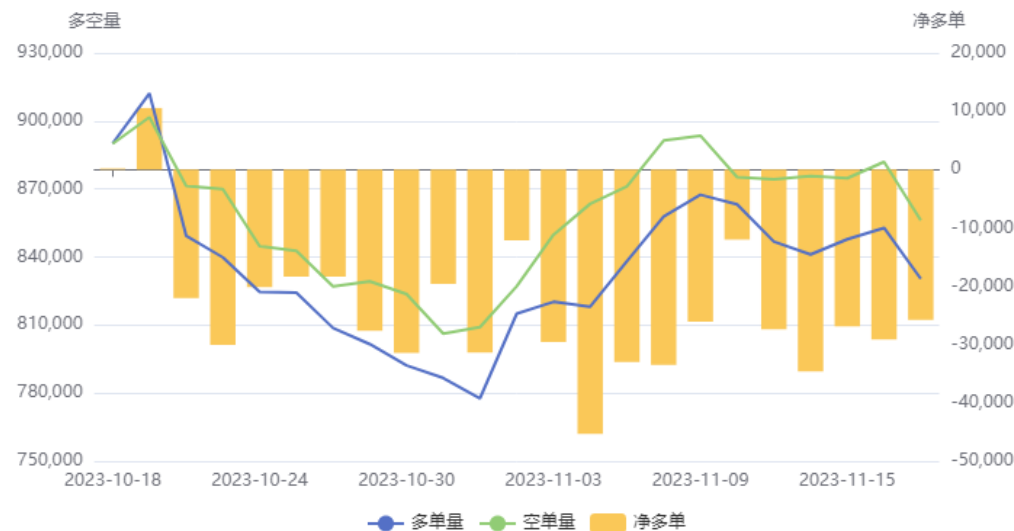
#### 纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净多转净空，市场依然悲观；玻璃净空增加，市场悲观气氛增强。

## 本周纯碱现货价格走强，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11月23日，沙河地区重质纯碱主流价2550元/吨，较上周+200元/吨。
- 截至11月23日，纯碱基差197元/吨，较上周-153元/吨。本周基差走弱。

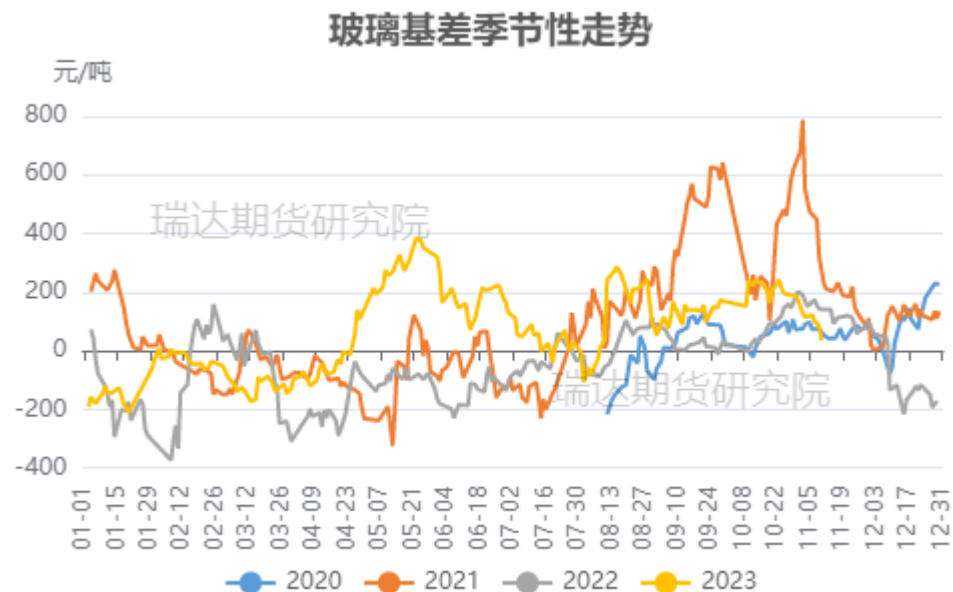
## 本周玻璃现货价格持稳

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11月24日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1736元/吨, 较上周+0元/吨。本周沙河玻璃价格持稳。
- 截至11月24日, 玻璃基差4元/吨, 较上周-14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11月24日, 纯碱与玻璃价差591元/吨, 较上周+199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

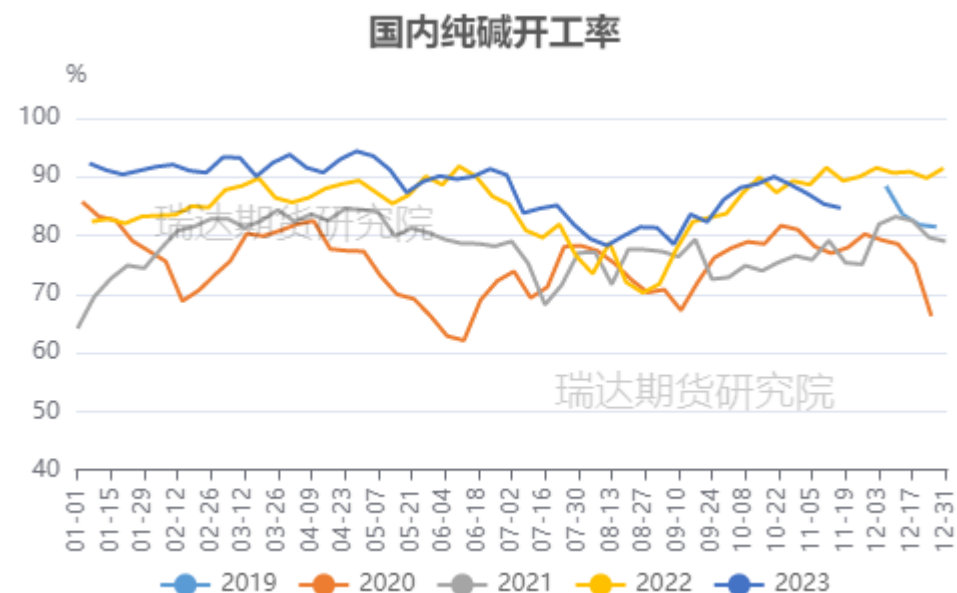


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月23日，西北地区原盐市场价245元/吨，+0；华东地区原盐市场价365元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至11月23日，河北地区合成氨市场3785元/吨，较上周-256元/吨。本周合成氨价格下跌。

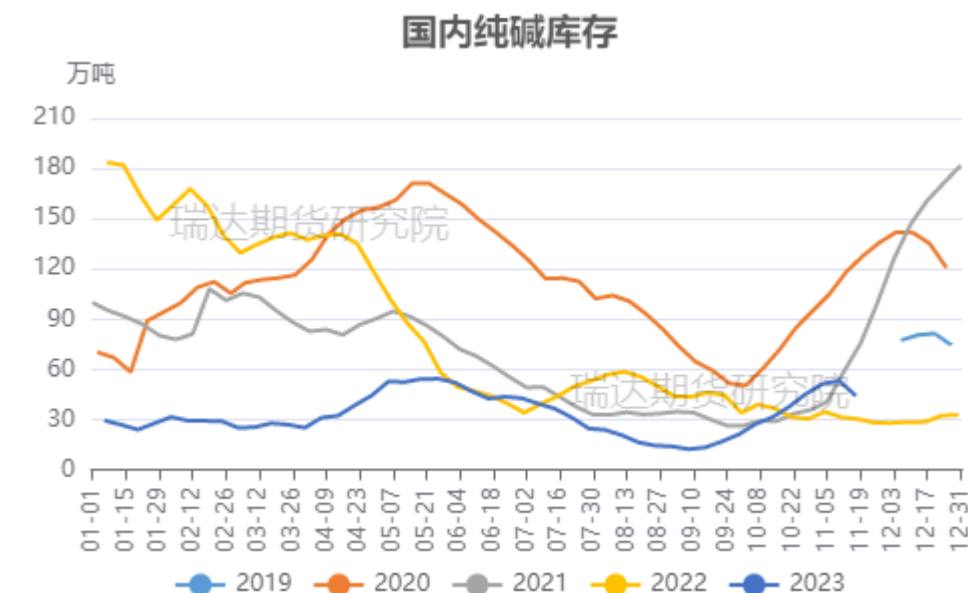
## 本周国内纯碱企业库存减少

### 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11月23日当周，国内纯碱产量69.15万吨，周环比+4.91%；纯碱整体开工率88.83%，环比+4.15个百分点。部分企业开工提升，暂无新增检修。
- 据隆众资讯统计，截至11月23日当周，国内纯碱厂家库存40.59万吨，环比-3.71万吨，跌幅8.37%，企业发货顺畅，订单兑现。

## 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

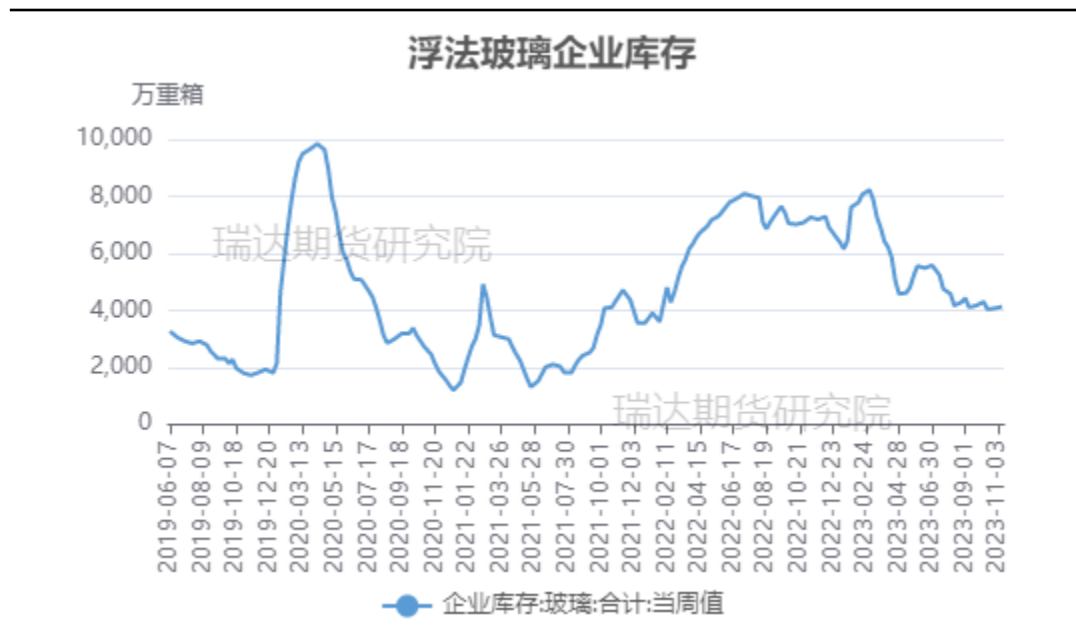


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至11月23日,全国浮法玻璃日产量为17.24万吨,与16日持平;浮法玻璃行业开工率为82.79%,比16日+0.71%;浮法玻璃行业产能利用率为83.68%,比16日-0.31%。本周点火生产线3条,开工率提升,而日产量暂无增长,供应量与上周持平。

## 本周国内浮法玻璃企业库存下降

国内浮法玻璃企业库存

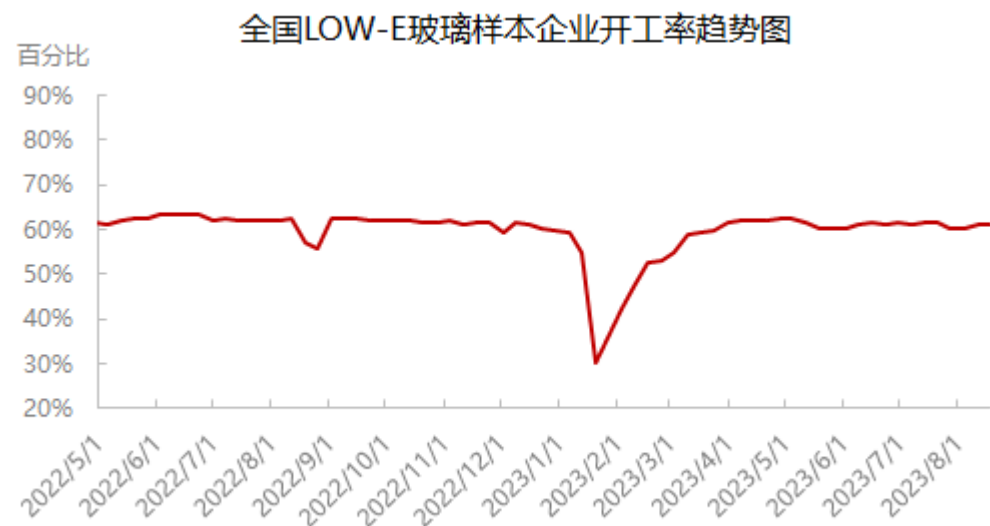


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月23日，全国浮法玻璃样本企业总库存3899.1万重箱，环比下滑157.6万重箱，环比-3.89%，同比-45.7%。折库存天数16.2天，较上期下滑0.6天。本周样本企业日度加权平均产销率较上期提升6.6个百分点，行业去库力度增加。

## 国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

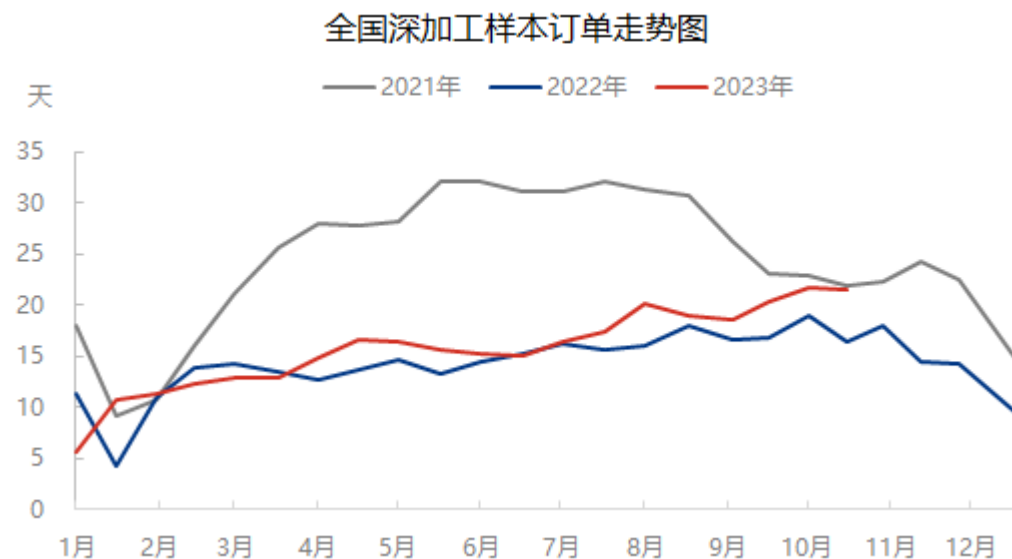
### 国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至11月17日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为55.02%，较上期+0%。
- 截至2023年11月中旬，深加工企业订单天数21.7天，较10月底+0.2天，环比+0.93%。

### 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。