

「2024.08.16」

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，情绪低迷，成交不温不火，观望情绪重；国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下滑，周内多地区下游采购积极性有所改善，部分企业价格上调，但企业间出货不一。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期企业检修及个别企业设备问题等因素，带动国内纯碱开工及产量下降。目前下游需求表现偏弱，采购不积极，按需为主，浮法玻璃价格下降，部分产线进入亏损，冷修产线增多；光伏玻璃亏损加大，库存压力下产线冷修也出现增加，整体需求减弱，国内纯碱库存整体继续增加。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃日产量小幅下降，但仍维持高位，本周日度平均产销率转弱，全国浮法玻璃行业转为累库状态。华北市场整体不温不火，下游采购谨慎，多数厂家出货一般；华东市场小部分企业提涨促销，部分企业库存下降；华中市场企业间出货不一，部分延续累库状态；华南市场多数企业产销较高，整体库存仍呈下降趋势。下游深加工订单天数继续下降，采购积极性一般，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1500-1680区间交易；FG2501合约短线建议在1250-1350区间交易。

本周纯碱期价震荡收跌，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

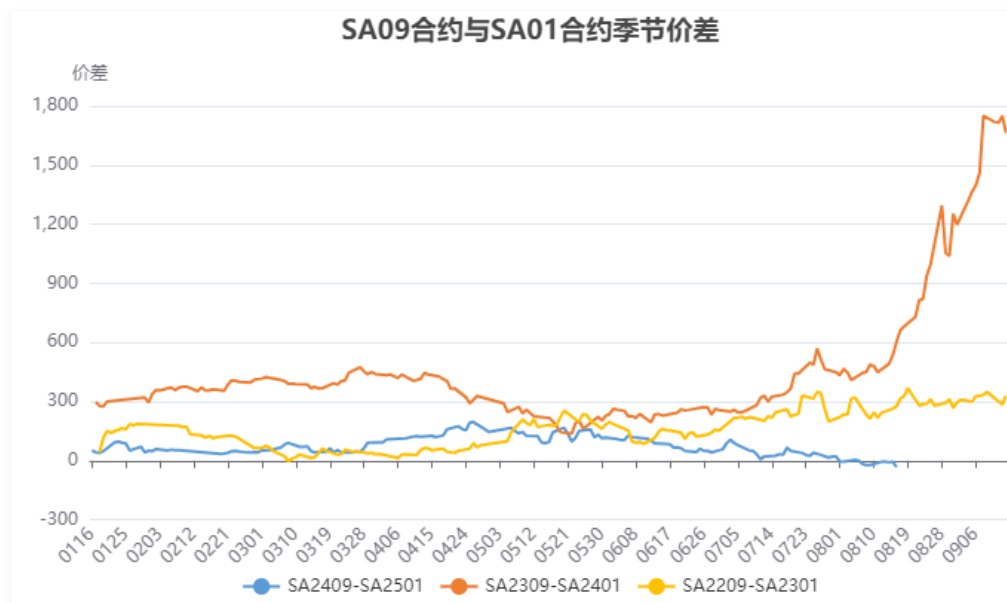


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-8.61%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-7.14%。

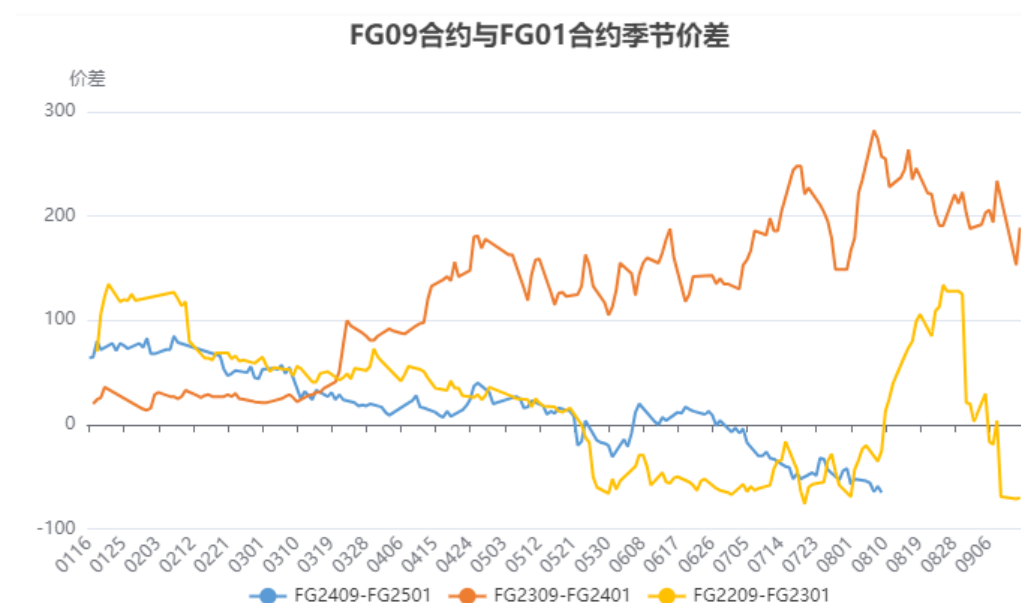
跨期价差

SA 9-1价差



来源：瑞达期货研究院

FG 9-1价差



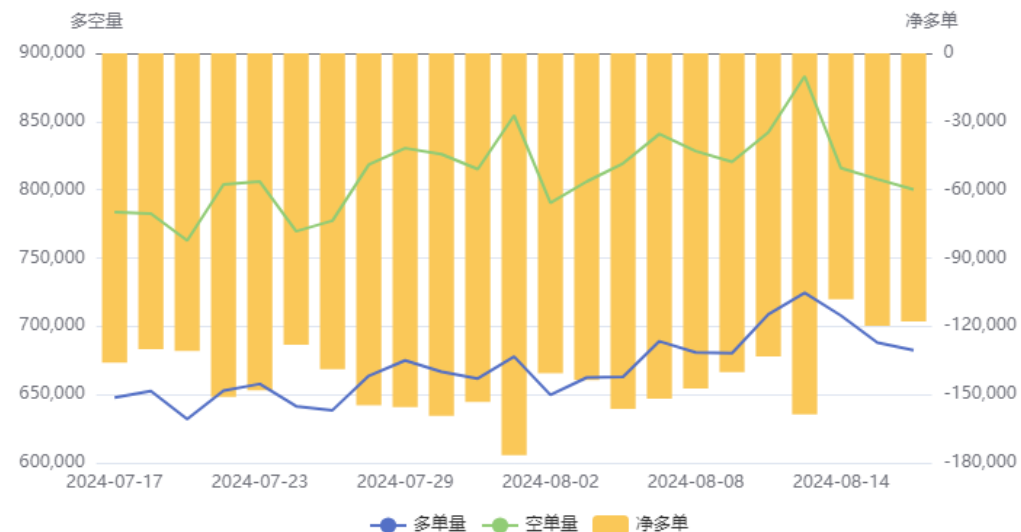
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月16日，SA 9-1价差为-32；FG 9-1价差为-36。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

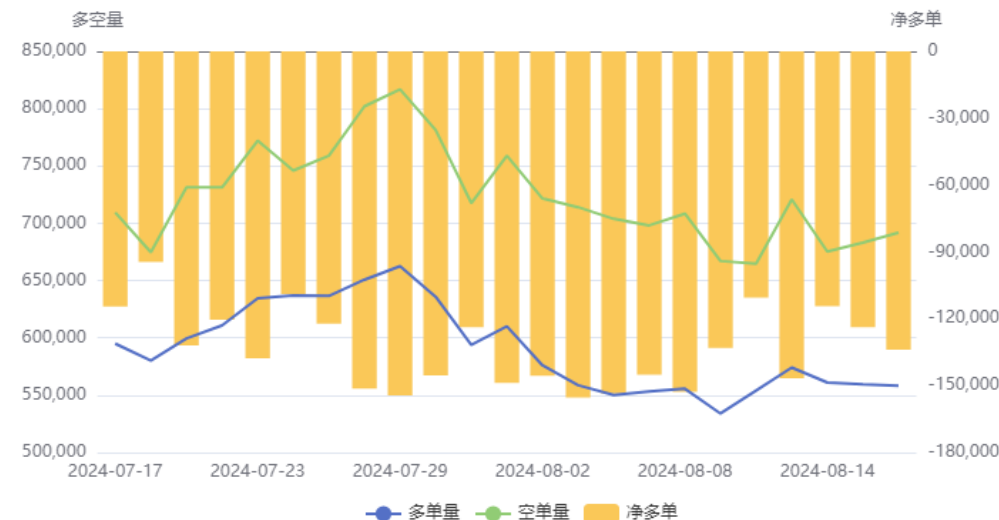
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

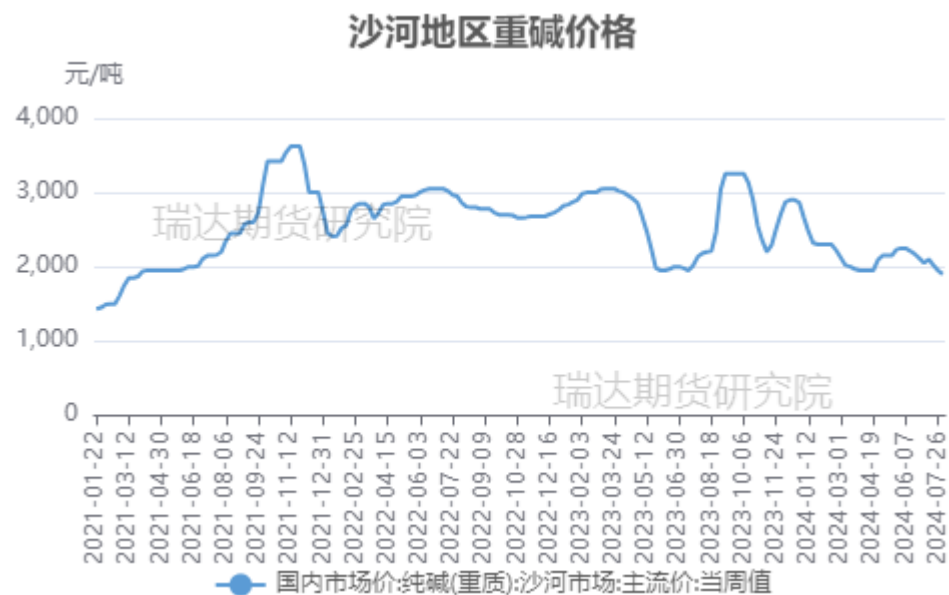


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周纯碱净空保持，市场情绪悲观；玻璃净空保持，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8月16日，沙河地区重质纯碱主流价1800元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至8月15日，纯碱基差415元/吨，较上周+22元/吨。本周基差走强。

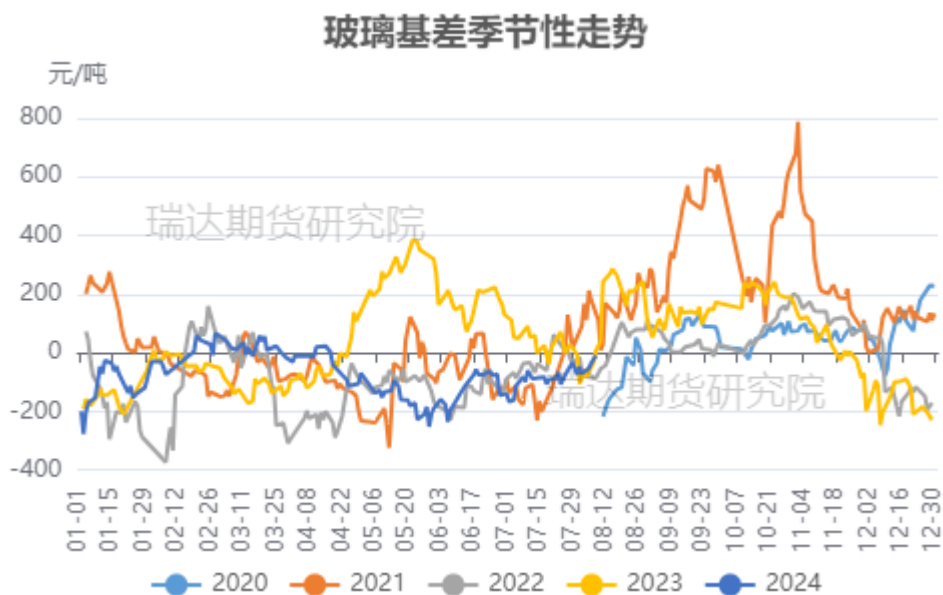
本周玻璃现货价格下降

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8月16日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1256元/吨, 较上周-22元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至8月16日, 玻璃基差17元/吨, 较上周+37元/吨。本周玻璃基差走强。

本周纯碱玻璃价差缩小

纯碱玻璃价差

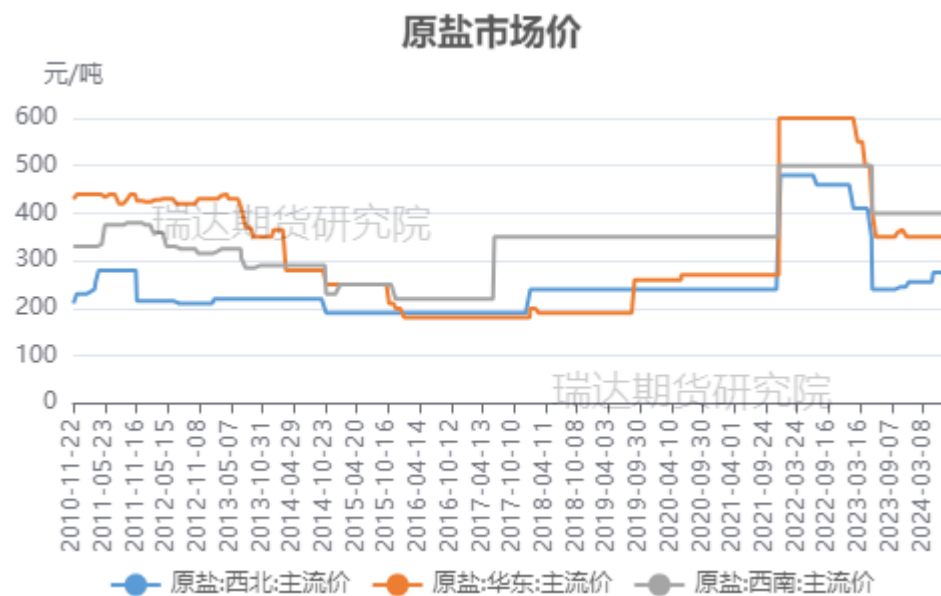


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月16日，纯碱与玻璃价差343元/吨，较上周-62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8月15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8月15日，河北地区合成氨市场2250元/吨，较上周-7元/吨。本周合成氨价格下跌。

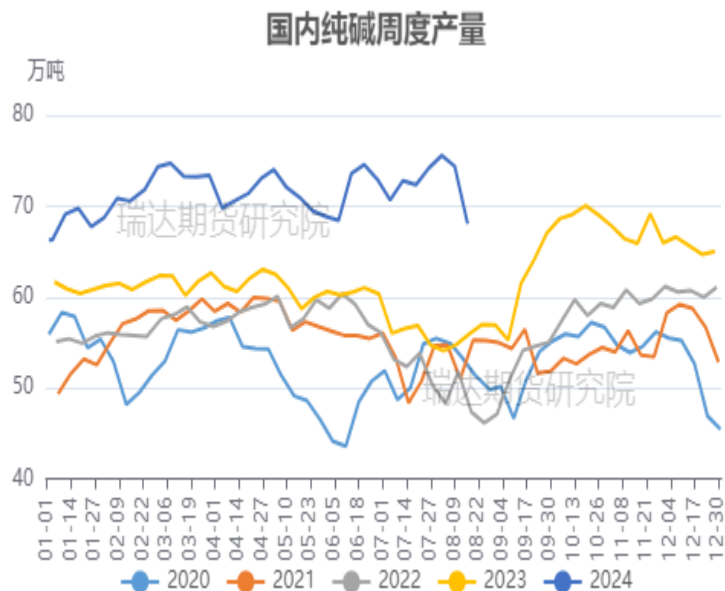
本周国内纯碱产量减少，企业库存增加

国内纯碱装置开工率

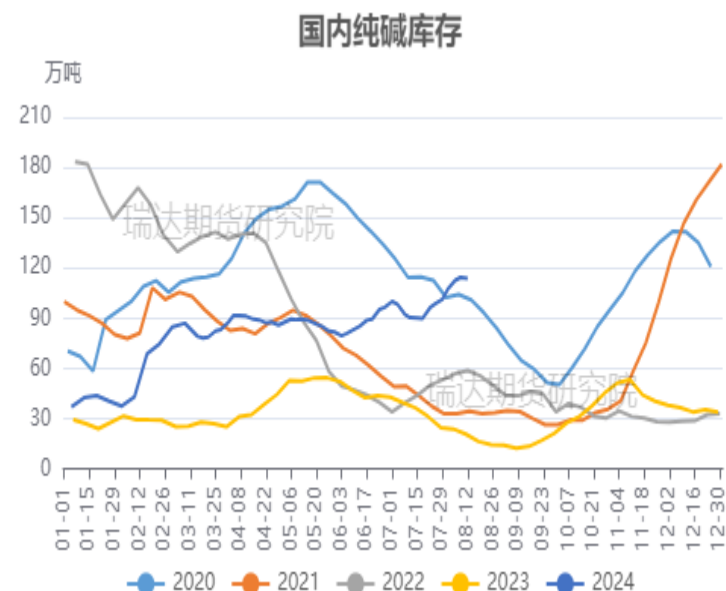


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

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8月15日当周，国内纯碱产量68.04万吨，环比减少6.35万吨，跌幅8.53%。纯碱综合产能利用率81.61%，上周89.23%，环比下跌7.61个百分点。企业检修及个别企业设备问题等因素，导致整体开工及产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至8月15日，国内纯碱厂家总库存114.83万吨，较周一增加0.97万吨，涨幅0.85%。其中，轻质纯碱59.7万吨，环比增加0.61万吨，重质纯碱55.13万吨，环比增加0.36万吨。企业库存高位震荡，供应下降及企业出货等因素，库存涨幅收窄。

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

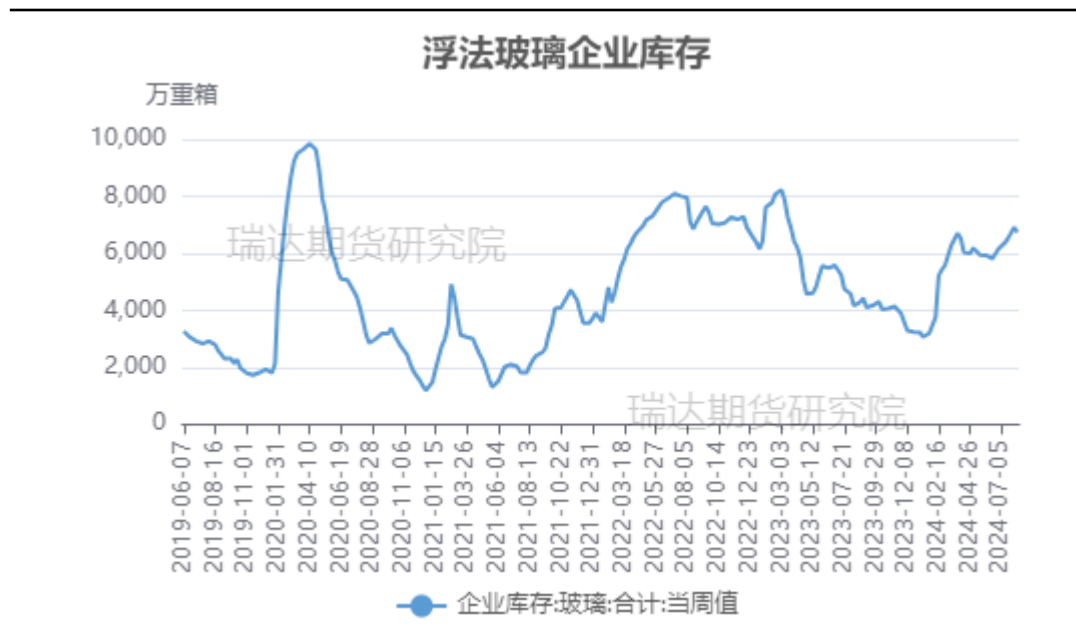


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至8月15日,全国浮法玻璃日产量为16.81万吨,比8日-0.62%。浮法玻璃行业开工率为81.73%,比8日-1%;浮法玻璃行业产能利用率为83.08%,比8日-0.52%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

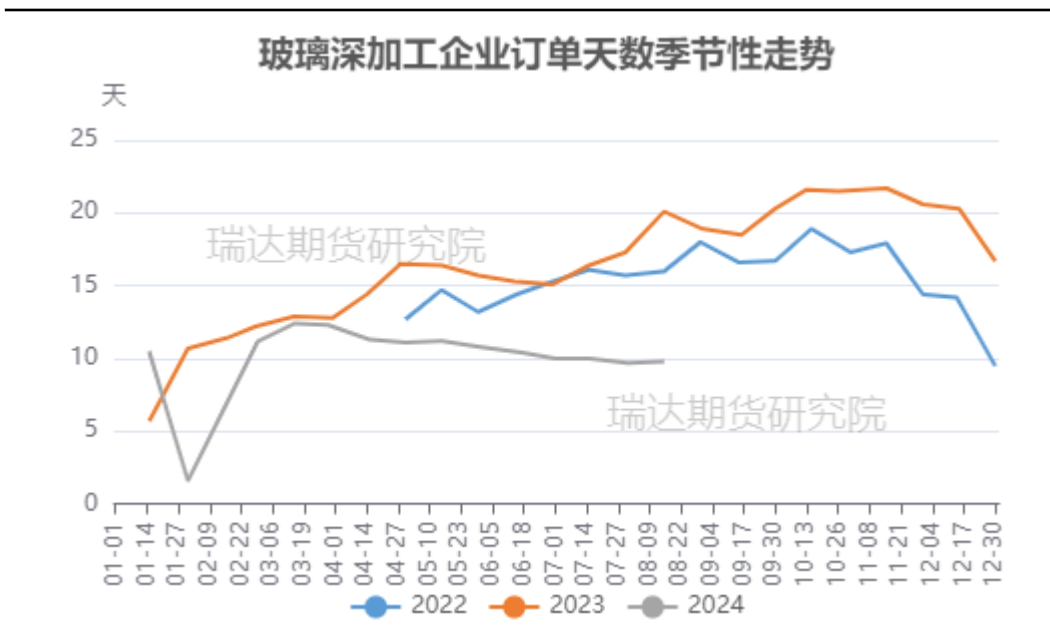


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月15日，全国浮法玻璃样本企业总库存6743万重箱，环比+7.4万重箱，环比+0.11%，同比+64.19%。折库存天数29.2天，较上期+0.5天；本期日度平均产销率转弱，行业转为累库状态。

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8月15日，玻璃深加工企业订单天数9.8天，环比1.03%，同比-51.24%。8月中旬，全国深加工样本企业订单天数未见明显好转。

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。