

「2024.11.22」

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以稳为主，价格相对坚挺，个别企业报价窄幅上调。国内浮法玻璃现货市场成交重心小幅走高，沙河下游逢低采买，带动企业日度产销有所好转，情绪有所好转下，临近周末市场价格有所抬升。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期前期停车企业逐步开车及个别负荷提升，国内纯碱供应呈增加趋势，预计短期开工及产量呈现小幅提升。近期下游装置波动不大，下游需求稳定，按需为主，临近月底企业接单阶段，现货价格波动不大，且下游存刚需补库预期。本周国内纯碱企业库存有所下降，库存集中度高，部分企业提货缓慢，随着企业发货及订单兑现，整体库存或出现增加。
- ◆ 玻璃方面，近期国内浮法玻璃暂无产线点火或者冷修，日产量维持平稳，周度产量小幅增长。本周全国浮法玻璃样本企业总库存增加，其中沙河地区厂家出货减缓，库存多略有增长；华中地区原片企业产销放缓，下游拿货积极性不高，整体库存涨幅明显；华东地区商投情绪减弱，当地企业产销有所放缓，区域内整体库存小幅上涨；华南区域多数企业本周产销走弱，企业库存小幅增加。地产政策提振玻璃需求预期，后市关注落地情况和实际带来的增量。
- ◆ 策略建议：SA2501合约短线建议在1450-1550区间交易；FG2501合约短线建议在1230-1290区间交易。

本周纯碱期价震荡收涨，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

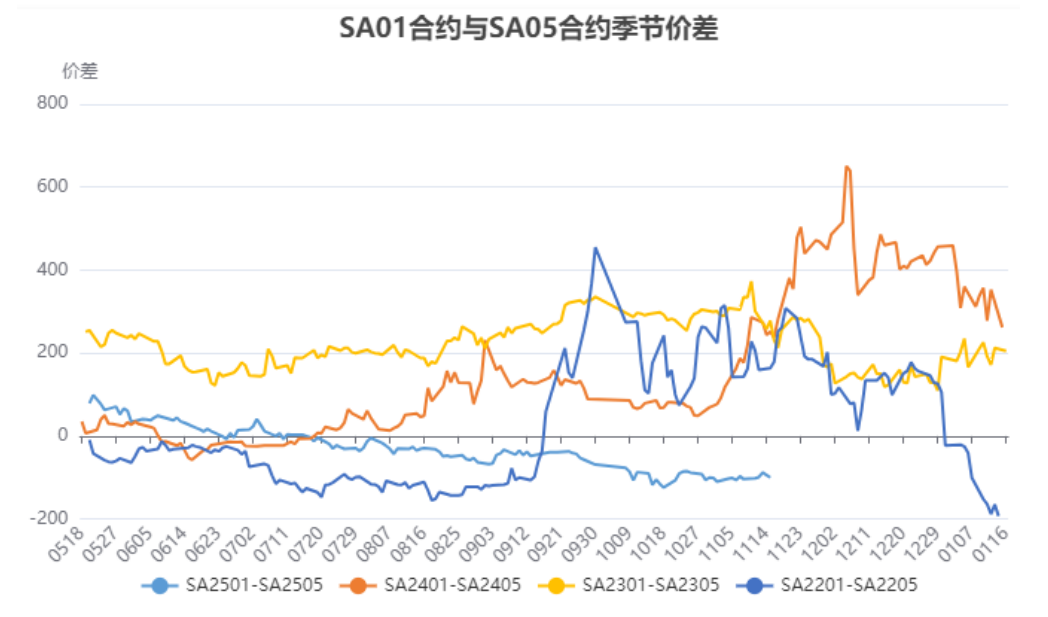


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+0.75%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.43%。

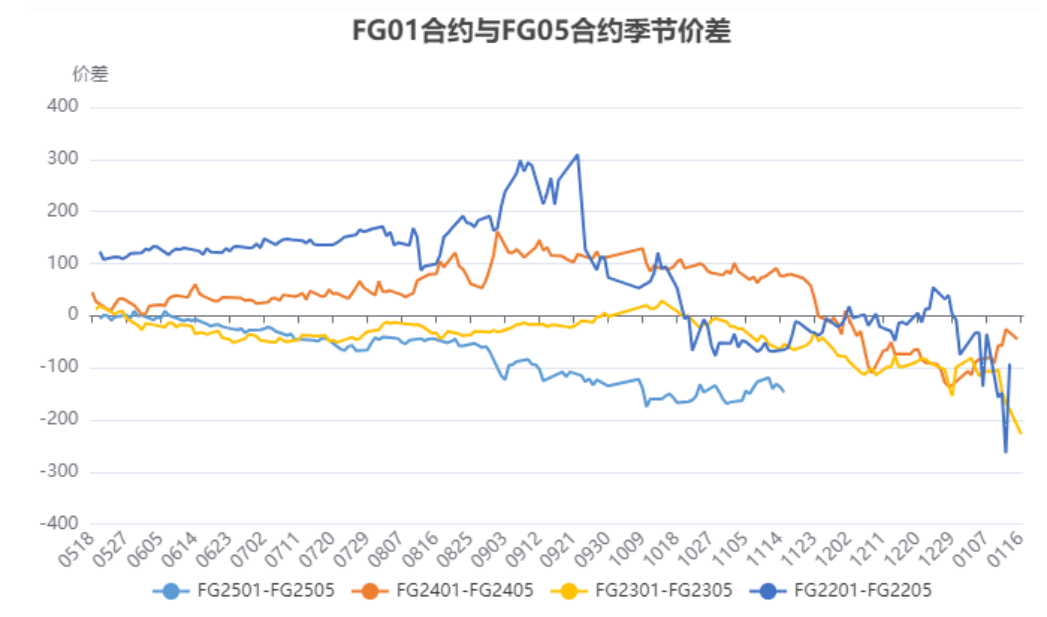
跨期价差

SA 1-5价差



来源：瑞达期货研究院

FG 1-5价差



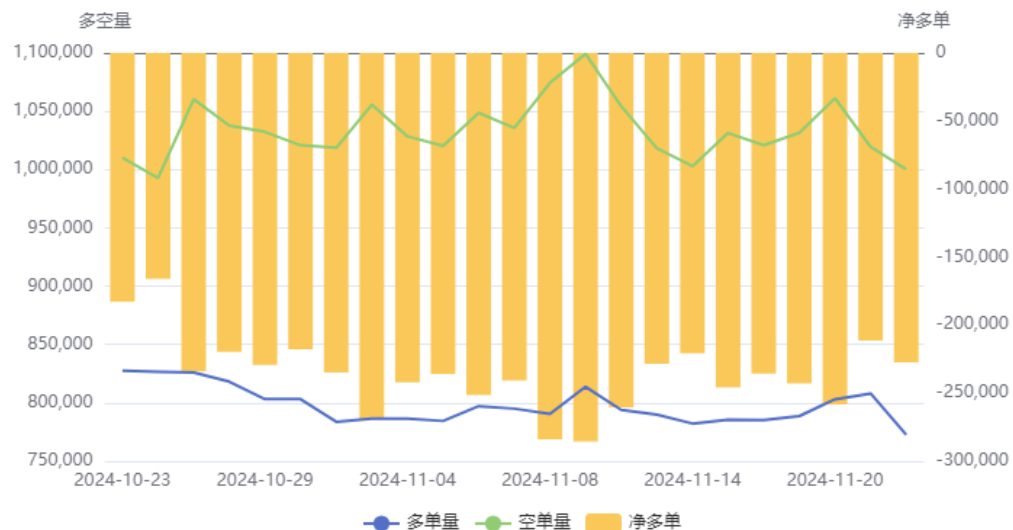
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月22日，SA 1-5价差为-82；FG 1-5价差为-141。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

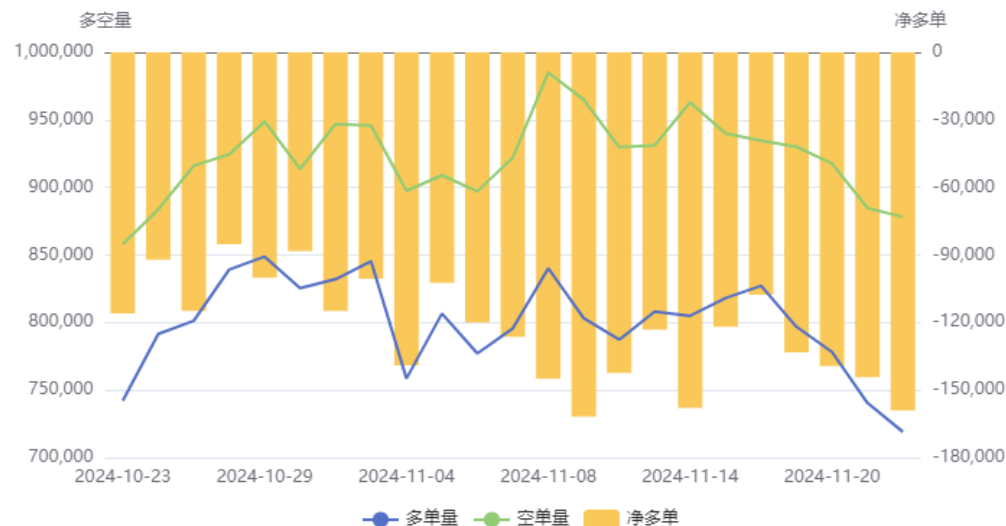
纯碱(SA)前20持仓量变化



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；玻璃净空增加，市场情绪悲观。

本周纯碱现货价格持稳，基差走弱

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22日，沙河地区重质纯碱主流价1500元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月21日，纯碱基差192元/吨，较上周-8元/吨。本周基差走弱。

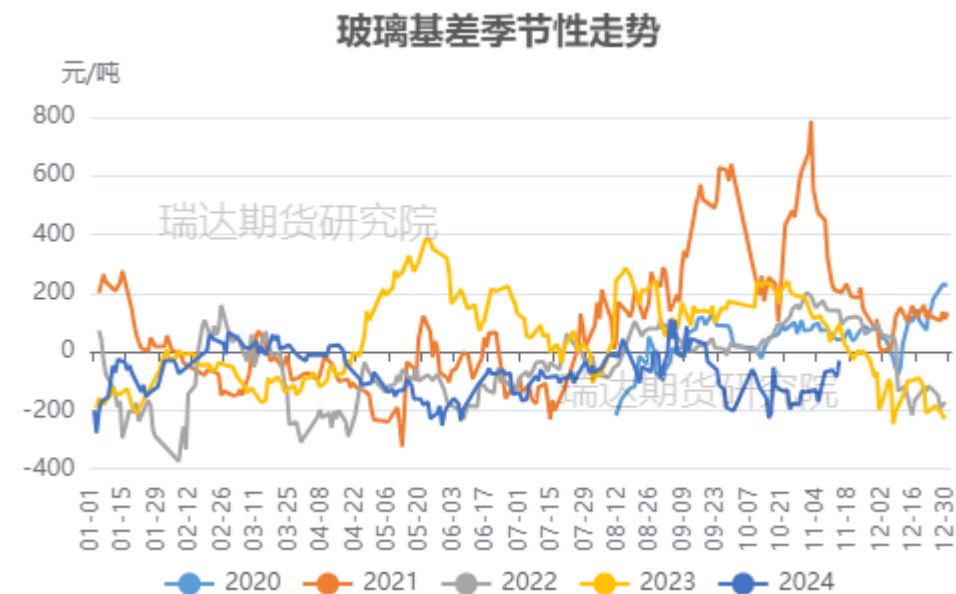
本周玻璃现货价格下跌

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22日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1196元/吨, 较上周-44元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至11月22日, 玻璃基差44元/吨, 较上周+26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

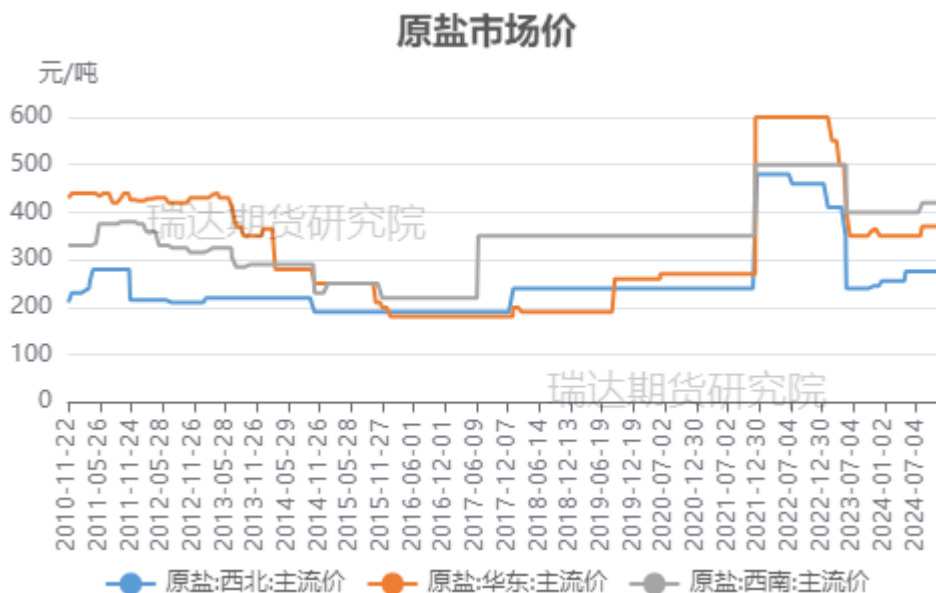


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月22日，纯碱与玻璃价差241元/吨，较上周+29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

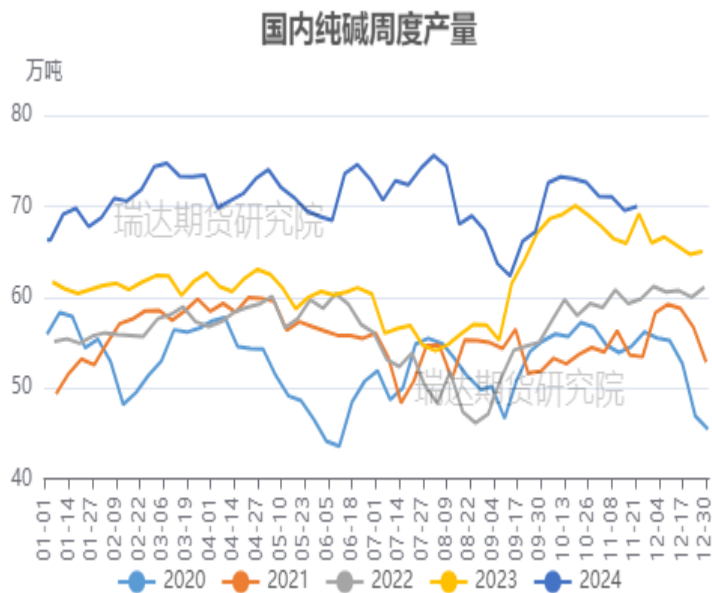
- 截至11月21日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价370元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至11月21日，河北地区合成氨市场2563元/吨，较上周-7元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

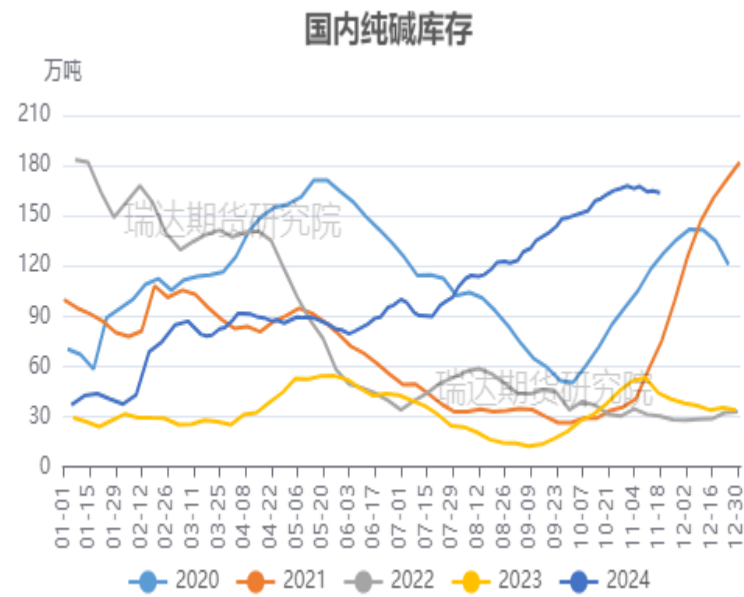
国内纯碱装置开工率



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11月21日当周，国内纯碱产量70万吨，环比增加0.47万吨，涨幅0.67%。纯碱综合产能利用率83.97%，周环比增加0.56个百分点。前期停车企业逐步开车及个别负荷提升，供应增加趋势。
- 据隆众资讯统计，截至11月21日当周，国内纯碱厂家总库存160.31万吨，较周一减少3.46万吨，跌幅2.11%。较上周四减少4.50万吨，跌幅2.73%。个别企业发货及订单兑现，部分企业产销维持或库存增加。

本周国内浮法玻璃日产量持稳

国内浮法玻璃生产线条数



来源: wind 瑞达期货研究院

国内浮法玻璃日熔量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至11月21日,全国浮法玻璃日产量为15.85万吨,与14日持平;浮法玻璃行业开工率为77.63%,与14日持平;浮法玻璃行业产能利用率为79.09%,与14日持平。本周暂无产线点火或者冷修,日产量维持平稳,周度产量小幅增长。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

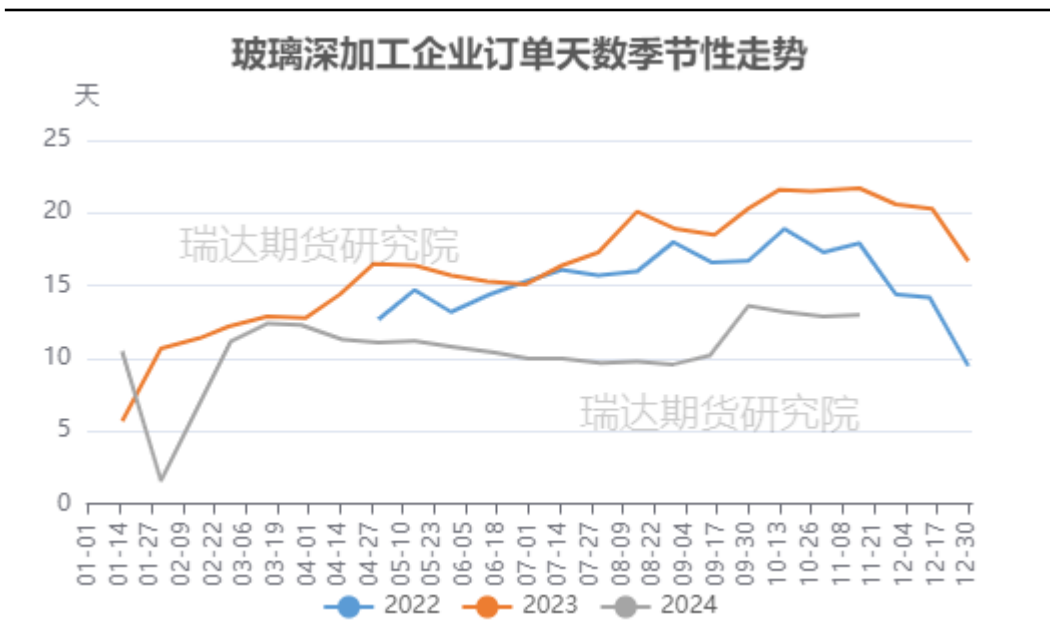


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月21日，全国浮法玻璃样本企业总库存4842.6万重箱，环比+108.7万重箱，环比+2.30%，同比+24.2%。折库存天数22.6天，较上期+0.4天。

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11月15日，玻璃深加工企业订单天数13.0天，环比+0.78%，同比-40.09%。11月中上旬，各区域订单有所分化，南方整体订单环比略有增加，西南其中工程订单变化有限，部分家装订单增加，华南工程及出口订单有所好转；北部来看，西北、东北订单环比下滑较为明显，华北新单续接尚可，订单环比变动有限。

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。