

「2024.03.29」

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震荡运行，月底成交不温不火。国内浮法玻璃现货市场继续下滑。供应高、需求弱、加上企业库存不断攀升下，企业只有让利优惠，市场价格下调幅度明显，其中沙河部分厂家取消之前保值政策，实行返利优惠，业者心态明显不足，整体采购谨慎。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期纯碱企业设备运行相对稳定，开工及产量小幅增加，整体供应依然充足。进入四月，红四方、骏化等企业有检修计划，个别企业有检修预期，关注落地情况。近期下游需求稳定，采购按需为主，临近月底，下游有补库计划，但进口碱到港使得企业库存窄幅增加，个别企业库存高，大部分企业库存低位。
- ◆ 玻璃方面，目前浮法玻璃供应仍维持高位，日熔量处于历史高位，供应端压力仍存。近期终端需求开启较慢，下游补库心态仍以刚需为主，观望心态居多，浮法玻璃日度平均产销率下降，行业累库力度再度增加，短期关注下游及终端需求恢复。
- ◆ 策略建议： SA2409合约短线建议在1710-1810区间交易；FG2405合约短线关注1410附近支撑，建议在1410-1520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

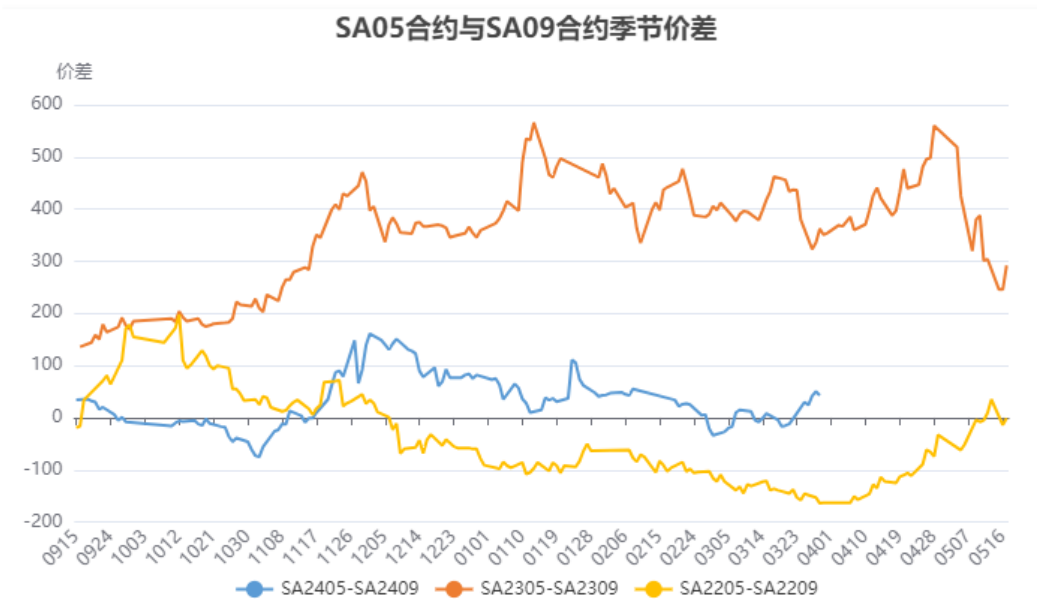


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.45%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-3.92%。

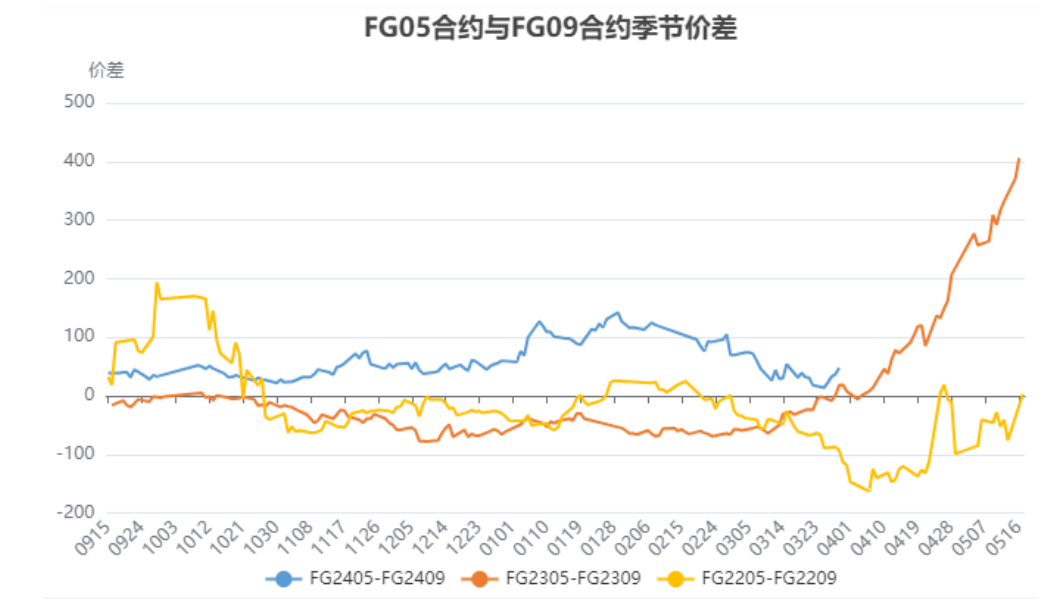
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



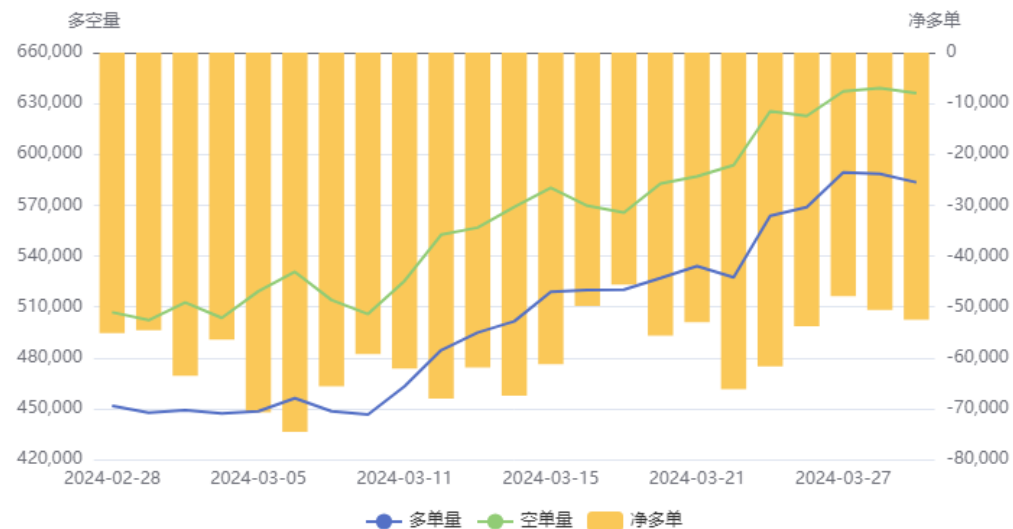
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月29日，SA 5-9价差为43；FG 5-9价差为48。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

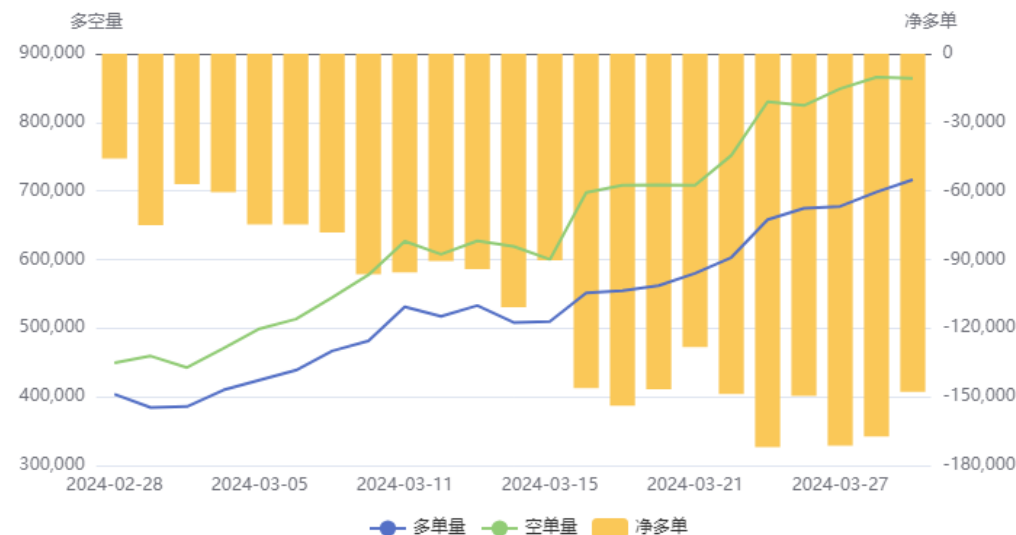
纯碱(SA)前20持仓量变化



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，本周纯碱净空减少，市场情绪悲观略有减弱；玻璃净空维持，市场情绪悲观。

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3月29日，沙河地区重质纯碱主流价1950元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月28日，纯碱基差456元/吨，较上周+115元/吨。本周基差走强。

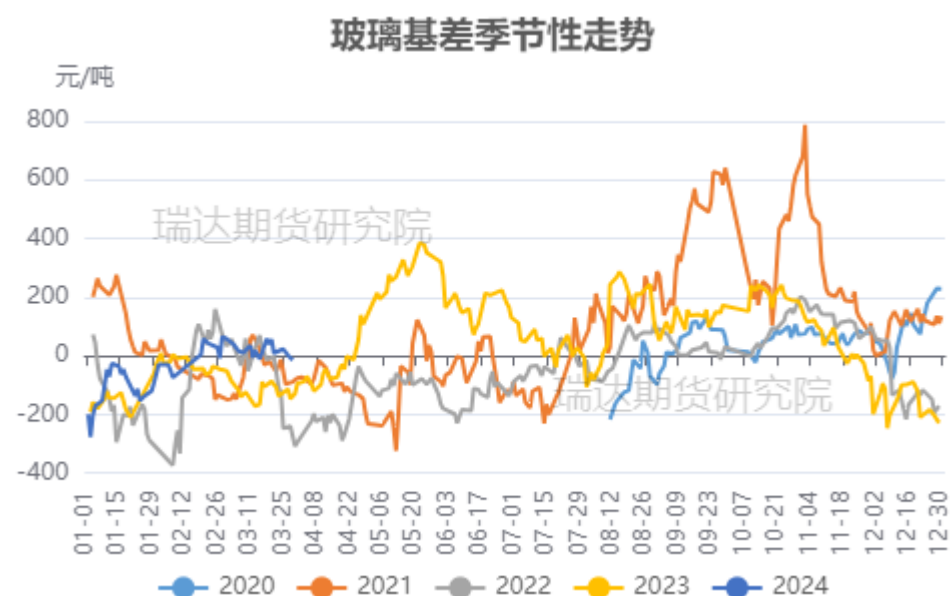
本周玻璃现货价格走弱

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3月29日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1456元/吨, 较上周-96元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至3月29日, 玻璃基差-15元/吨, 较上周+6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3月29日，纯碱与玻璃价差318元/吨，较上周+15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

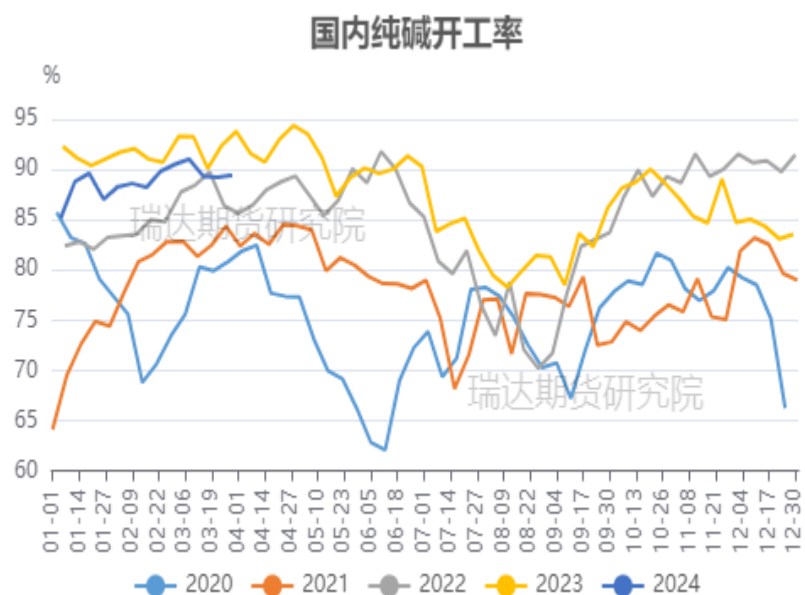


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月28日，西北地区原盐市场价255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3月28日，河北地区合成氨市场3185元/吨，较上周+110元/吨。本周合成氨价格上涨。

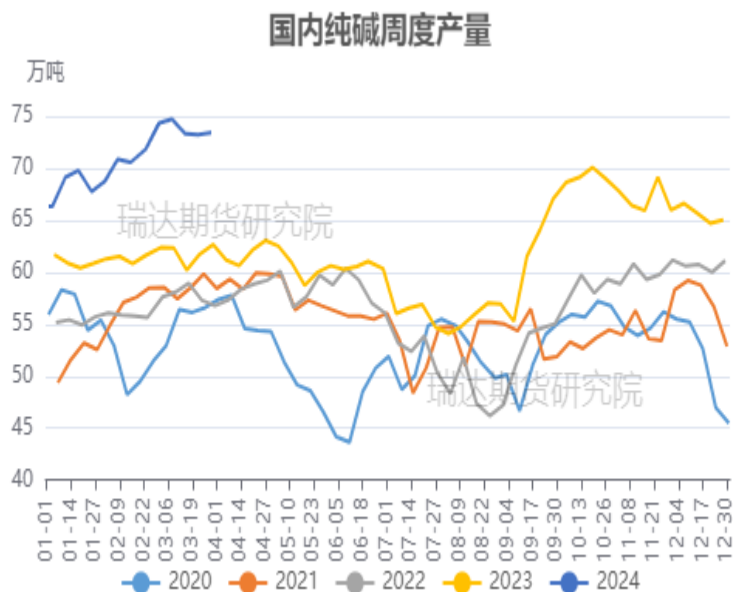
本周国内纯碱开工率提升，企业库存增加

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3月28日当周，国内纯碱整体开工率89.41%，环比增加0.19%，纯碱产量73.40万吨，涨幅0.22%，装置波动小，开工相对稳定。
- 据隆众资讯统计，截至3月28日当周，国内纯碱厂家库存83.36万吨，环比周一增加0.97万吨，涨幅1.18%，月底价格未定，市场成交弱，库存窄幅增加，个别企业库存高，大部分企业库存低位。

本周国内浮法玻璃产能利用率提升

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

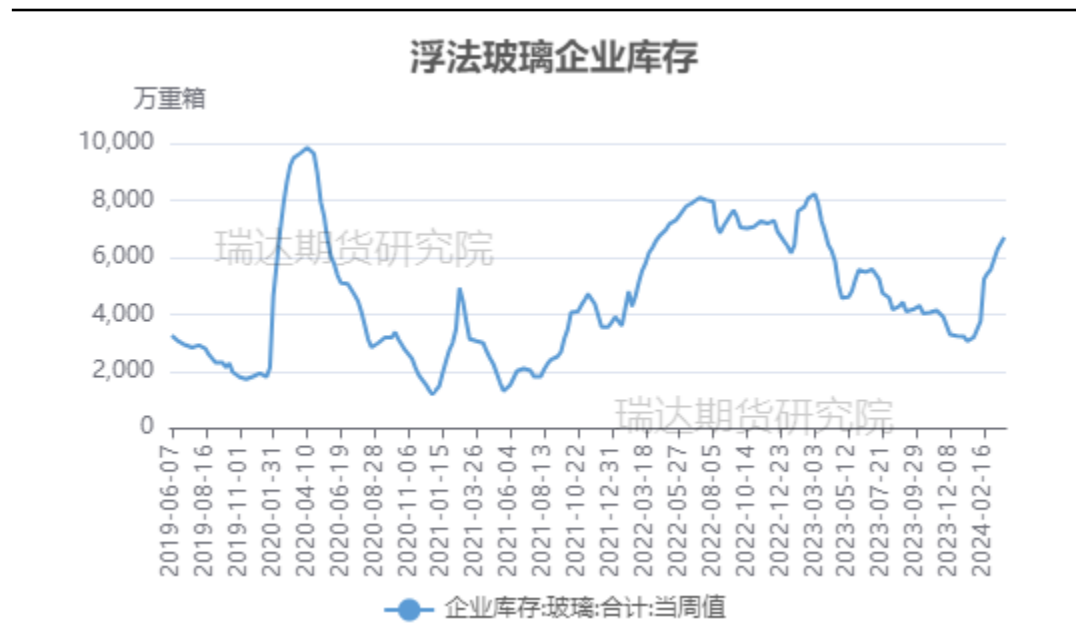


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至3月28日,浮法玻璃行业开工率为85.2%,与21日持平;浮法玻璃行业产能利用率为86.72%,与21日持平。本周(20240322-0328)浮法玻璃行业平均开工率85.2%,环比持平;浮法玻璃行业平均产能利用率86.72%,环比+0.34%。全国浮法玻璃日产量为17.65万吨,与21日持平。本周(20240322-0328)全国浮法玻璃产量123.52万吨,环比+0.4%,同比+11.42%。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

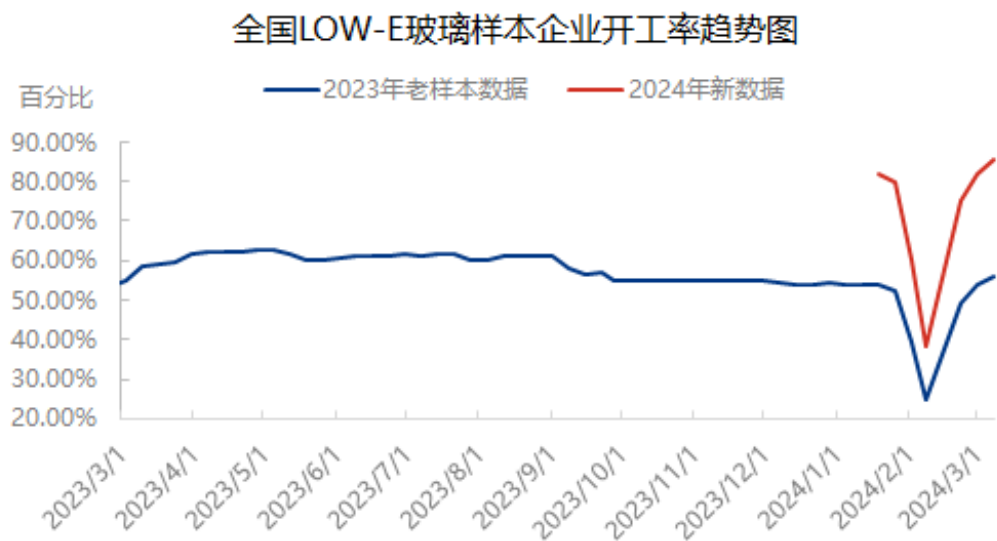


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月28日，全国浮法玻璃样本企业总库存6693.6万重箱，环比+332.2万重箱，环比+5.22%，同比+4.1%。折库存天数27.2天，较上期+1.3天，本周浮法玻璃日度平均产销率与上周相比-16.8个百分点，行业累库力度再度增加。

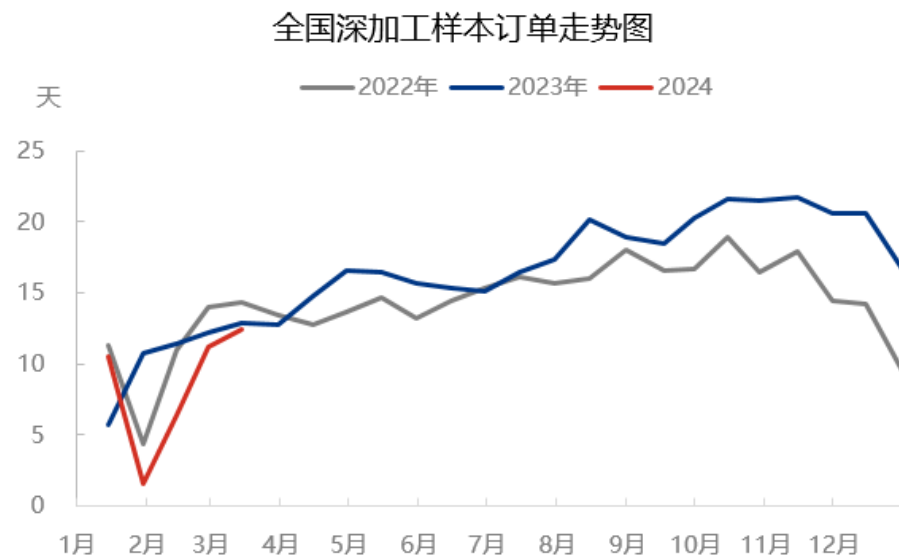
国内玻璃下游深加工订单情况和LOW-E玻璃企业开工率

国内LOW-E玻璃企业开工率



来源：隆众资讯

深加工订单天数



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至3月29日当周，中国LOW-E玻璃样本企业开工率为88.7%，较上期上升0.4%。
- 截至2024年3月中，深加工企业订单天数12.4天，较2024年2月底+1.2天。当前深加工订单以及处于分化状态，其中华中、华东区域深加工样本企业持有平均天数仍旧处于偏低水平，西南华北部分大型工程订单尚可，山东区域滕州淄博临朐青岛等深加工订单略低于往年同期，个别可排单1-2个月。

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。