

「 2025.01.03 」

纯碱玻璃市场周报

研究员：林静宜

期货从业资格号F03139610

期货投资咨询从业证书号Z0021558

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，低价坚挺，高价回落。国内浮法玻璃现货市场成交重心继续下跌。当前多地虽然仍处于赶工期，但因今年整体下游放假时间提前以及多数业者对于后市较为悲观，信心不足下，厂家仍以去库为主，所以除华中市场整体维稳外，其他多数区域市场成交重心下调，市场价格操作灵活。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，近期部分装置检修复产，国内纯碱供应增加。下游需求一般，刚需采购及节前补库，下游装置运行尚可，后续有行业开工有望下降，整体消费存下降预期，贸易商相对谨慎，备货情绪不高。本周国内纯碱企业库存有所增加，整体库存集中度高，部分企业产销维持。玻璃方面，近期国内浮法玻璃日熔量小幅下降，本周全国浮法玻璃样本企业总库存减少，其中华北地区出货较前期减缓，不同厂家库存趋势存在差异，整体库存较上期小幅增长；华中地区产销前高后低，中下游拿货趋于理性，刚需为主，整体库存小幅增加；华南地区刚需支撑下，多数企业出货较高，尤其是部分自有深加工企业因自用调库后库存下降明显，导致整体区域库存下滑明显。近期多地深加工订单环比减少，各区域深加工陆续发布春节放假计划，当前订单多以节前尾单赶工为主，对于1月订单继续承接积极性也较为有限。
- ◆ 策略建议： SA2505合约短线建议在1400-1490区间交易； FG2505合约短线建议在1300-1370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

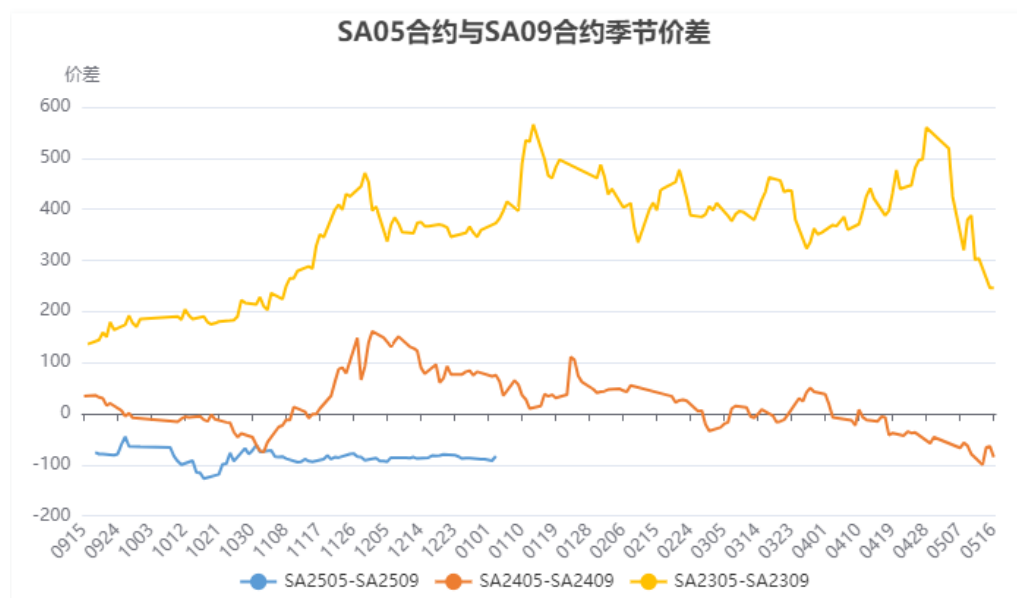


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收跌，当周-2.41%；郑州玻璃主力合约震荡收涨，当周+0.45%。

跨期价差

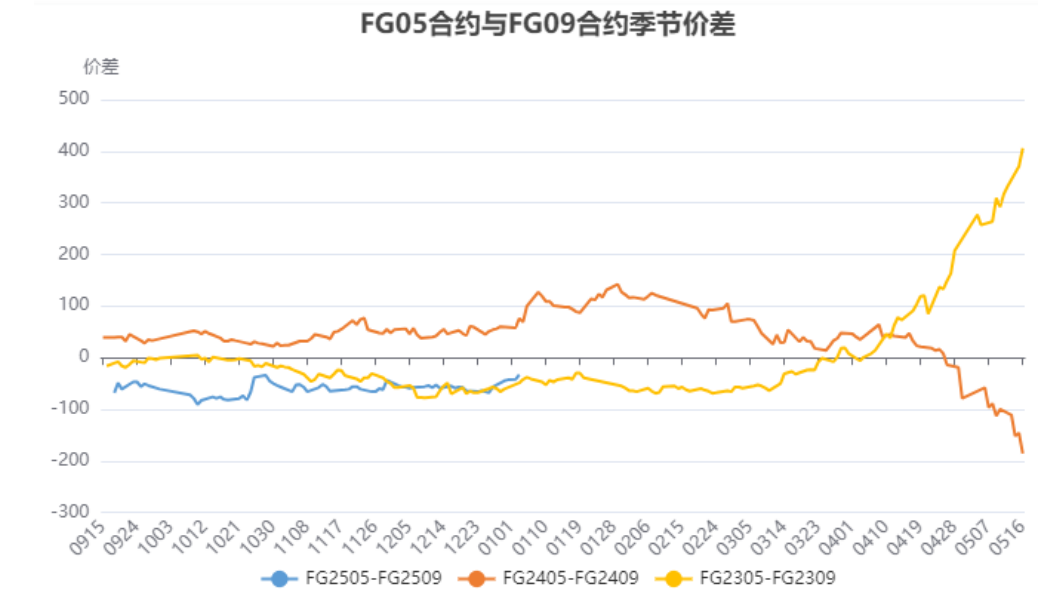
SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

- 截止1月3日，SA 5-9价差为-83；FG 5-9价差为-33。

FG 5-9价差

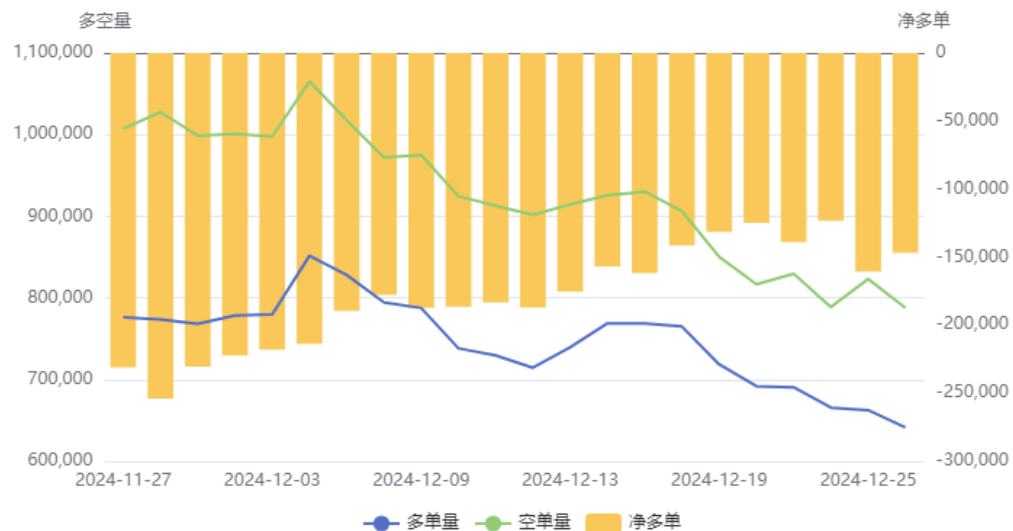


来源：瑞达期货研究院

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

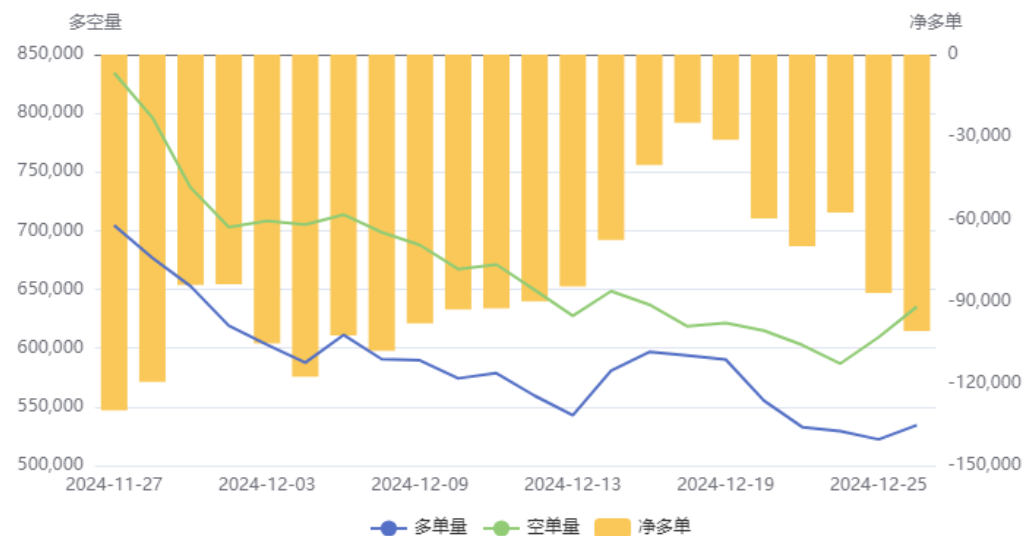
纯碱(SA)前20持仓量变化



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

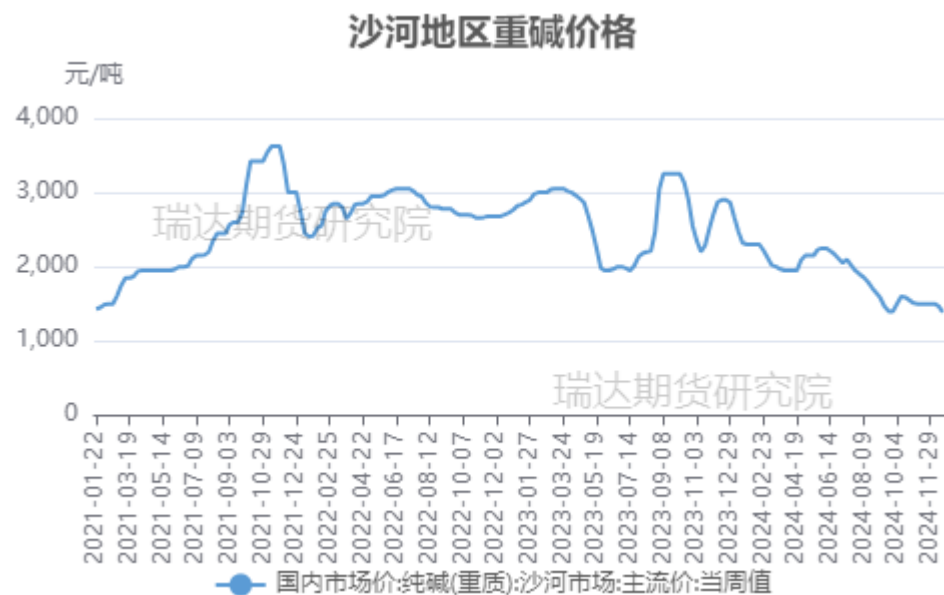


来源：瑞达期货研究院

- 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。

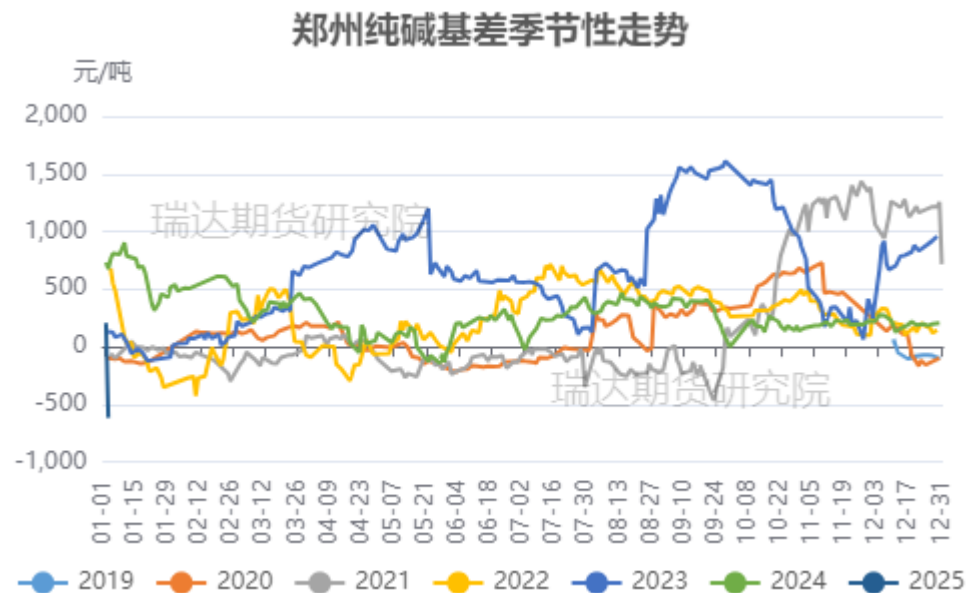
本周纯碱现货价格下跌，基差走强

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1月3日，沙河地区重质纯碱主流价1361元/吨，较上周-46元/吨。
- 截至1月3日，纯碱基差234元/吨，较上周+59元/吨。本周基差走强。

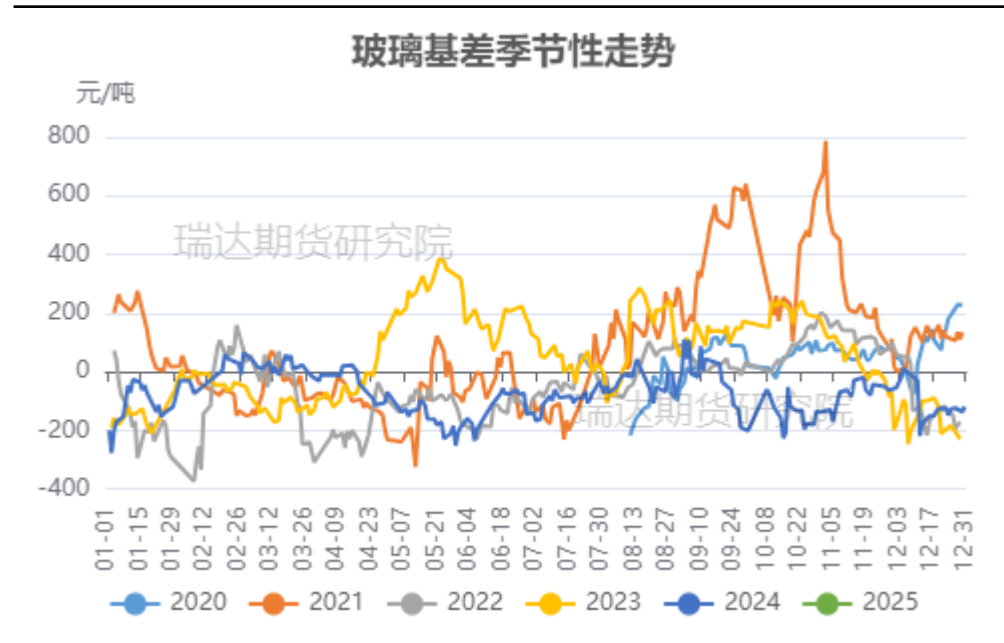
本周玻璃现货价格下跌

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1月3日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1192元/吨, 较上周-20元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至1月3日, 玻璃基差-150元/吨, 较上周-26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

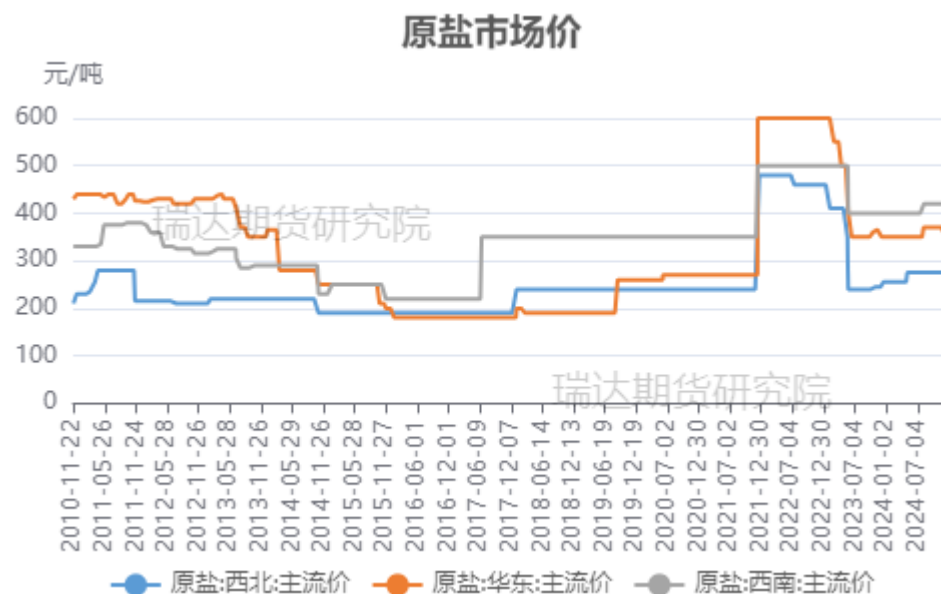


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月3日，纯碱与玻璃价差74元/吨，较上周-41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



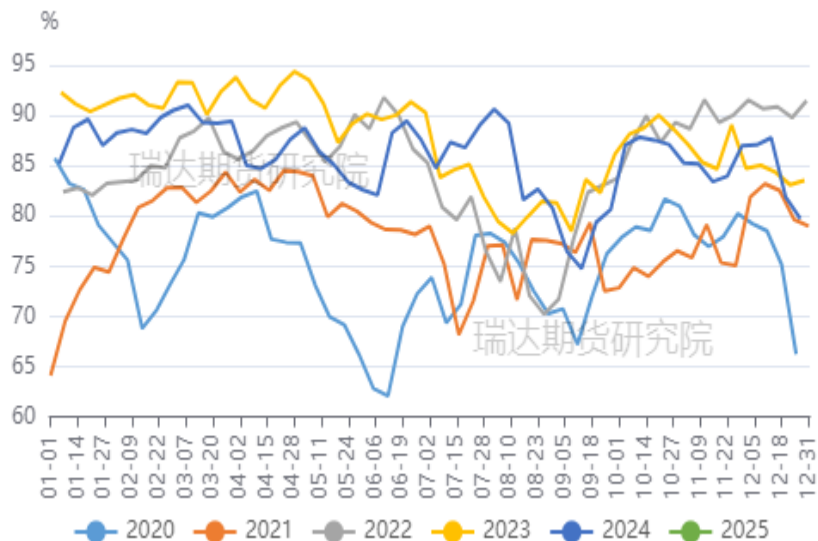
来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月2日，西北地区原盐市场价275元/吨，+0；华东地区原盐市场价360元/吨，+0。本周原盐价格持稳。
- 截至1月2日，河北地区合成氨市场2385元/吨，较上周-95元/吨。本周合成氨价格下跌。

本周国内纯碱产量增加，企业库存增加

国内纯碱装置开工率

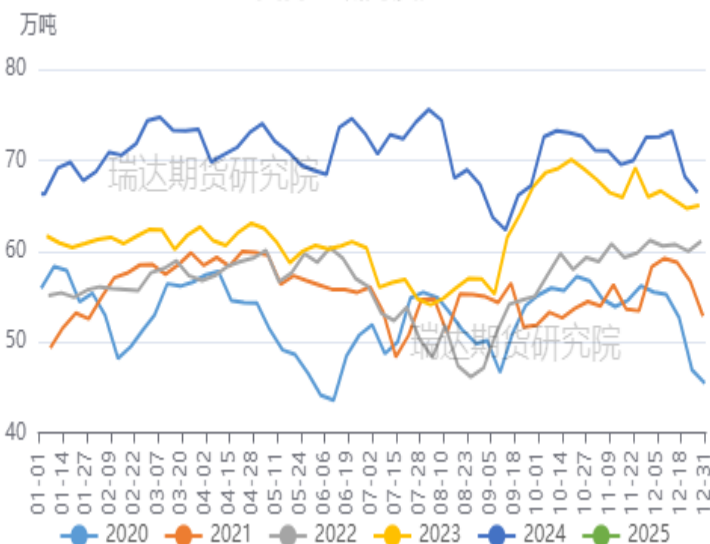
国内纯碱开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

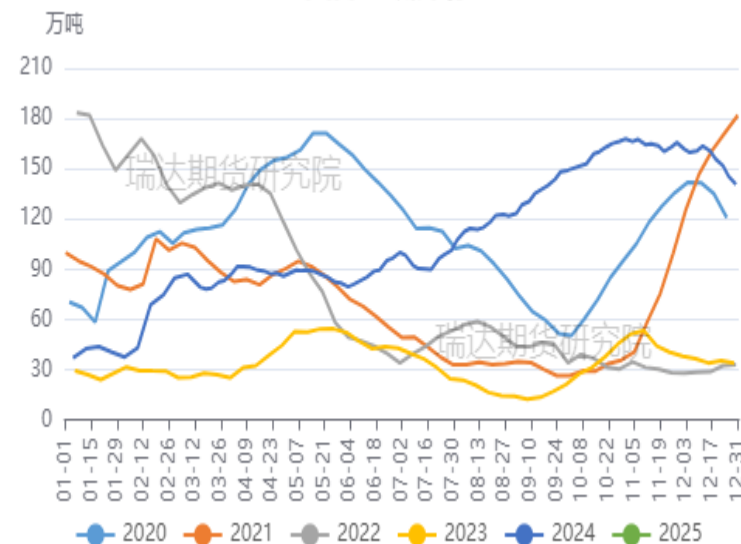
国内纯碱产量

国内纯碱周度产量



国内纯碱企业库存

国内纯碱库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月2日当周，国内纯碱产量68.66万吨，环比增加2.20万吨，涨幅3.31%。纯碱综合产能利用率82.37%，上周79.73%，环比增加2.64%。
- 据隆众资讯统计，截至1月2日当周，国内纯碱厂家库存144.83万吨，较周一增加4.08万吨，涨幅2.90%，较上周四减少0.66万吨，跌幅0.45%。

本周国内浮法玻璃日产量减少

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

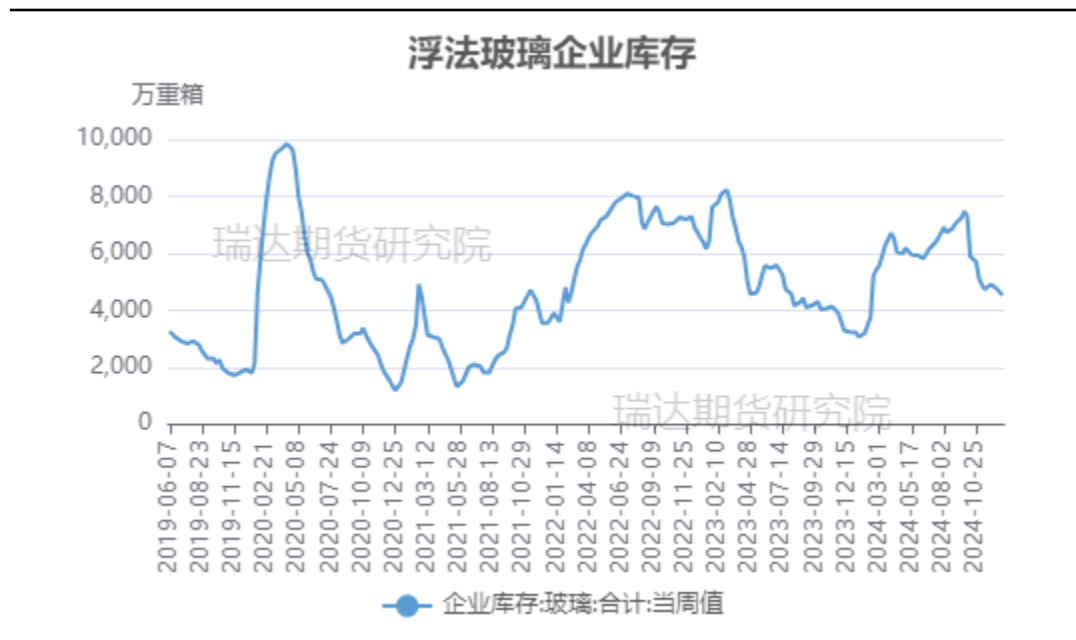


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至1月2日, 全国浮法玻璃日产量为15.85万吨, 比26日-0.69%。浮法玻璃行业开工率为77.03%, 比26日降0.86个百分点; 浮法玻璃行业产能利用率为79.23%, 比26日降0.55个百分点。

本周国内浮法玻璃企业库存减少

国内浮法玻璃企业库存

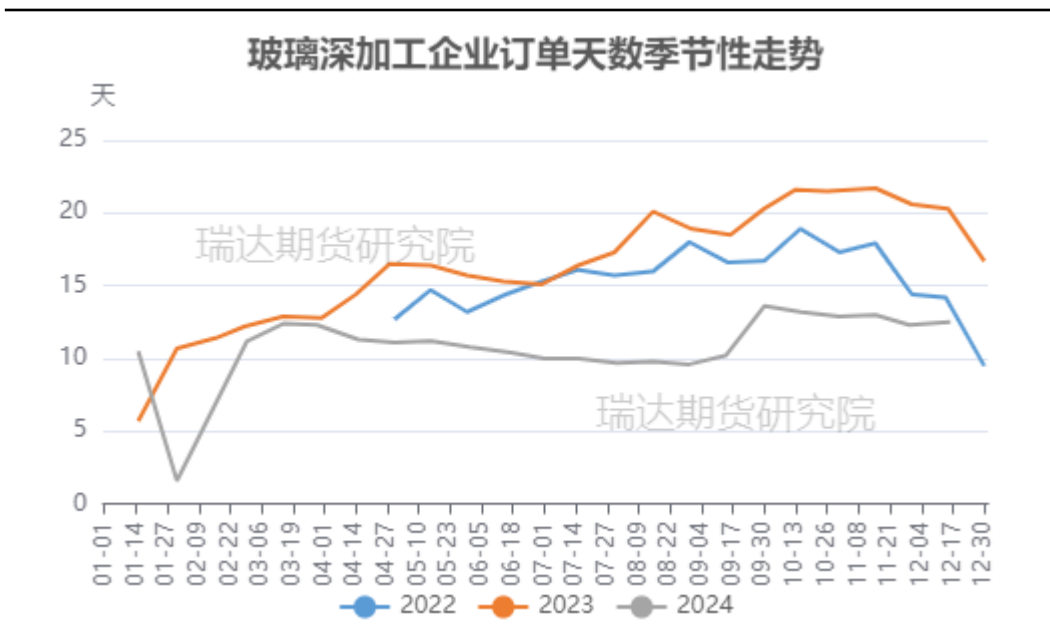


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月2日，全国浮法玻璃样本企业总库存4419.3万重箱，环比-103.1万重箱，环比-2.28%，同比+37.01%。折库存天数20.4天，较上期-0.5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12月31日，玻璃深加工企业订单天数10.3天，环比-17.6%，同比-38.32%。

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。