

「 2025.02.28 」

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稳中上行。国内浮法玻璃现货市场价格呈下降趋势，需求整体启动缓慢，供应不断增量下，区域间货源流通加剧，部分区域为抵制外围低价货源或刺激下游采购，采取让利优惠政策，整体市场价格走低。
- ◆ 行情展望：纯碱方面，前期停车企业复产至正常，个别企业临时停车，国内纯碱整体开工及产量波动较小。需求端刚需变化不大，光伏玻璃和浮法玻璃产线未有明显变动，节后下游陆续开工，但碱厂新订单较少，市场成交氛围一般，本周国内纯碱企业库存小幅减少，短期仍面临库存压力，但近期供应端装置运行情况对价格扰动增加。
- ◆ 玻璃方面，本周国内浮法玻璃日产量呈现小幅提升，前期点火产线开始出玻璃，产量或将增长。本周华北区域产销率阶段性提升，但多数时间产销平平，整体来看区域库存环比增加；华中市场原片厂家持续让利，但下游需求启动缓慢，中下游拿货积极性不佳，多数原片企业库存仍保持上涨趋势；华东市场整体出货情况好于上周，但各家因产品规格及品种不同，产销存差异；华南市场多数企业受下游订单不足，消化库存影响出货一般，库存仍呈增加态势。下游深加工企业陆续复工，但订单不足限制行业开工水平，少数尚有部分节前订单仍在执行，多数处于仅持部分散单或者暂无新单状态。
- ◆ 策略建议：SA2505合约短线建议在1520-1600区间交易；FG2505合约短线建议在1200-1300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

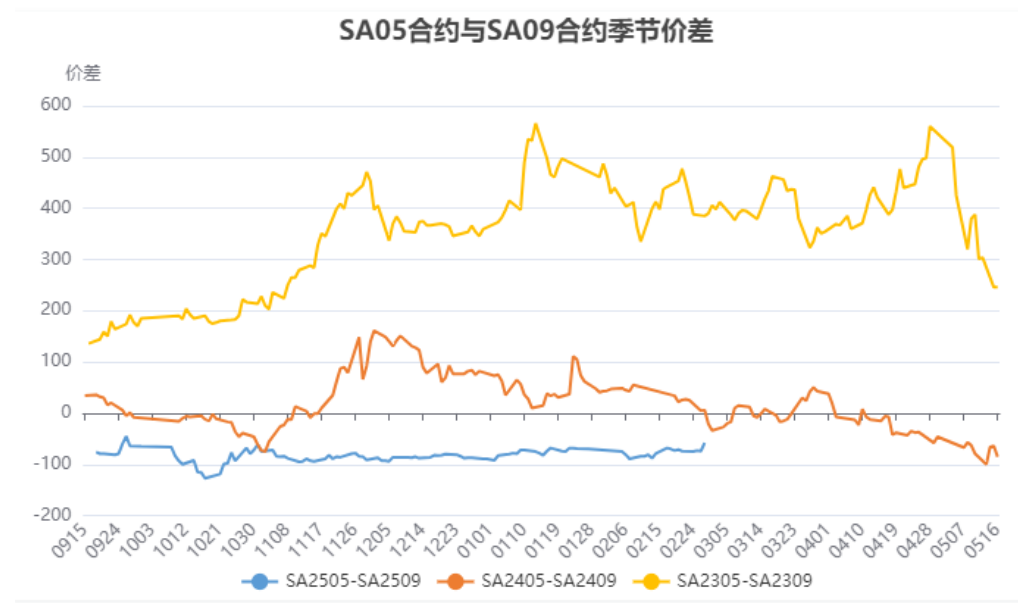


来源：博易大师

- 本周郑州纯碱主力合约期价震荡收涨，当周+3.56%；郑州玻璃主力合约震荡收跌，当周-1.5%。

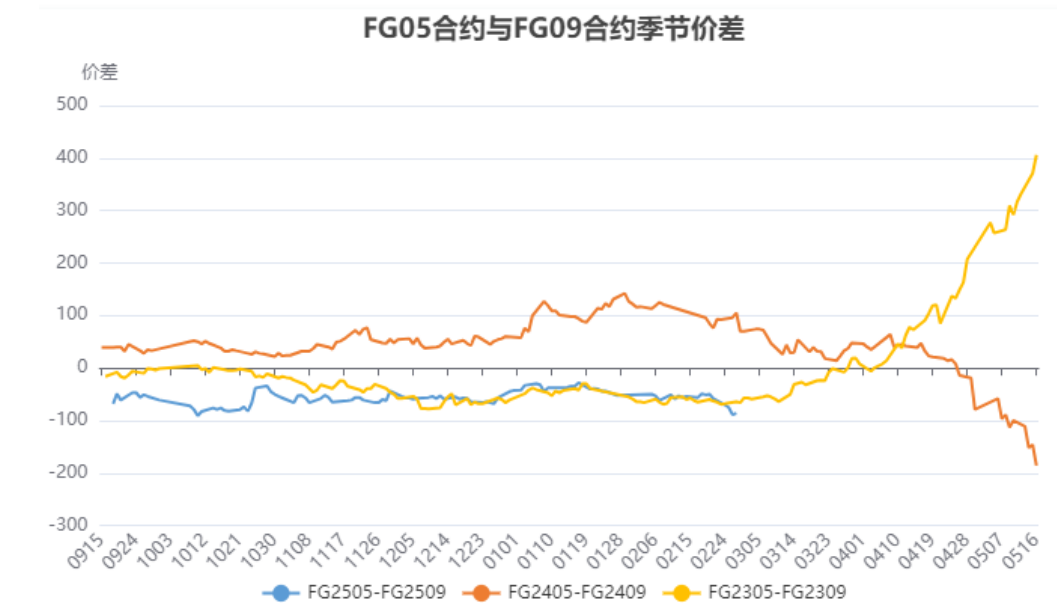
跨期价差

SA 5-9价差



来源：瑞达期货研究院

FG 5-9价差



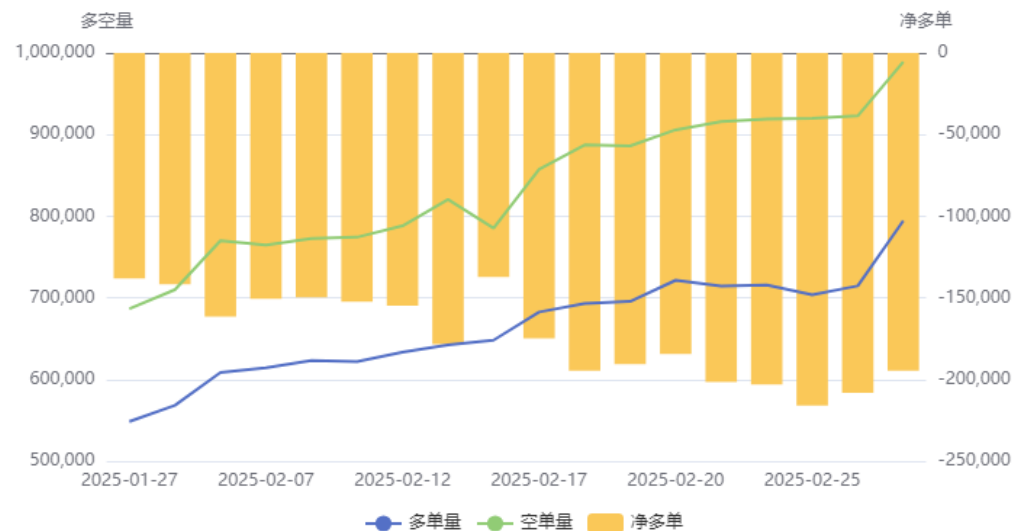
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月27日，SA 5-9价差为-58；FG 5-9价差为-86。

持仓分析

纯碱前20名净多单趋势变化

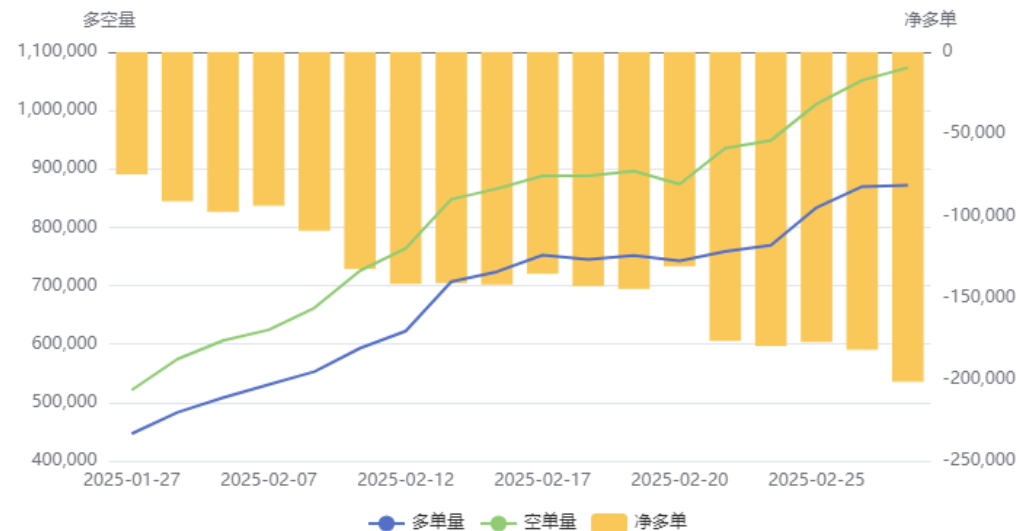
纯碱(SA)前20持仓量变化



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。

本周纯碱现货价格上涨，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2月28日，沙河地区重质纯碱主流价1485元/吨，较上周+10元/吨。
- 截至2月27日，纯碱基差-6元/吨，较上周-24元/吨。本周基差走弱。

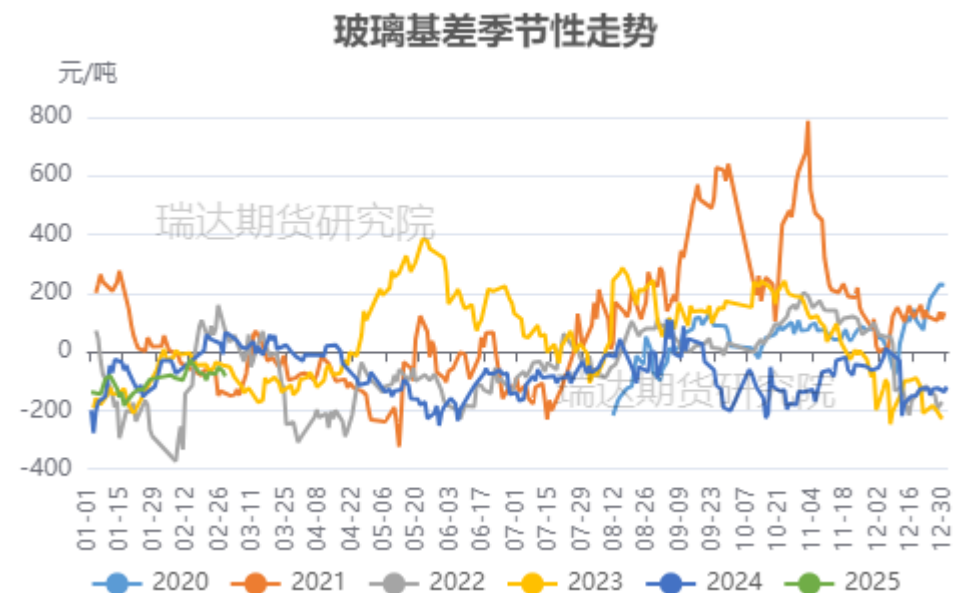
本周玻璃现货价格下跌

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2月28日, 华北沙河浮法玻璃5mm现货价1164元/吨, 较上周-32元/吨。本周沙河玻璃价格下跌。
- 截至2月28日, 玻璃基差-84元/吨, 较上周-13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

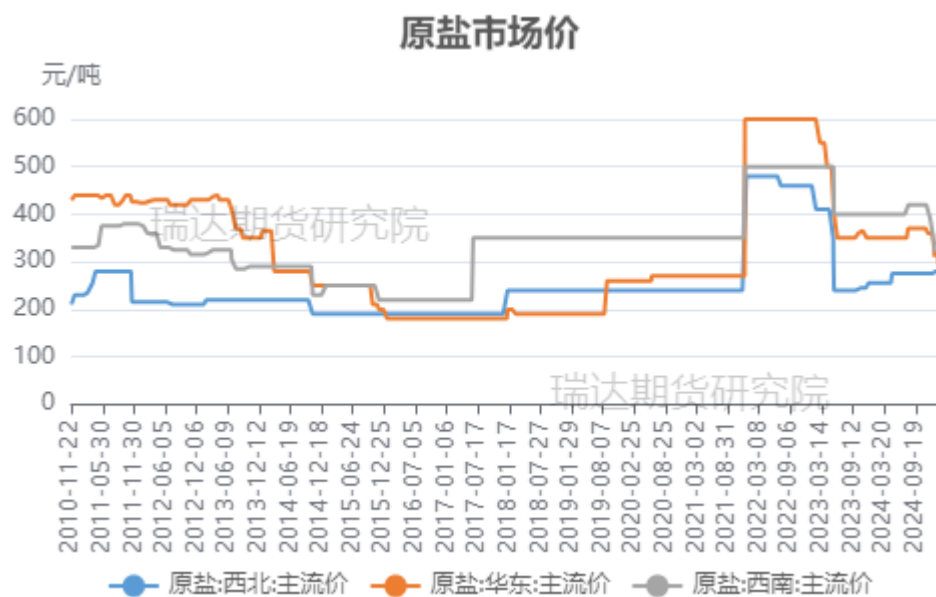


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月28日，纯碱与玻璃价差321元/吨，较上周+73元/吨。本周两者价差扩大。

本周国内原盐价格下跌，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



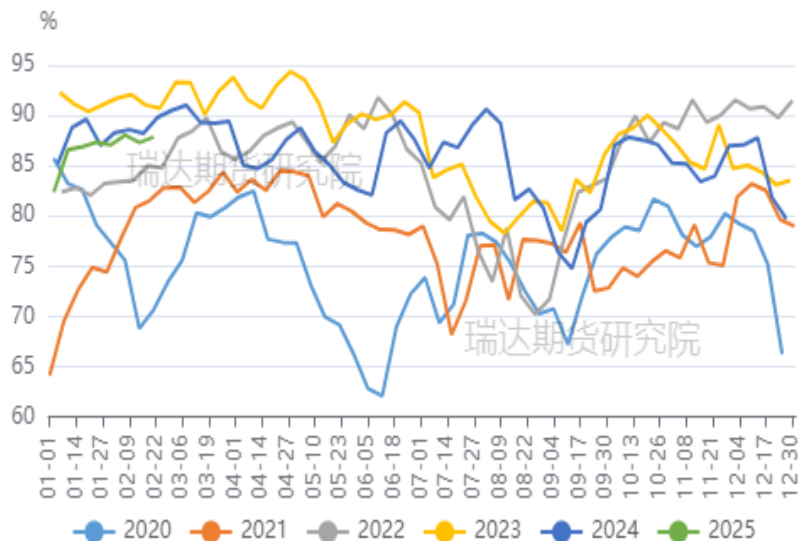
来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月27日，西北地区原盐市场价240元/吨，-40；华东地区原盐市场价280元/吨，-20。本周原盐价格下跌。
- 截至2月27日，河北地区合成氨市场2448元/吨，较上周+293元/吨。本周合成氨价格上涨。

本周国内纯碱产量增加，企业库存减少

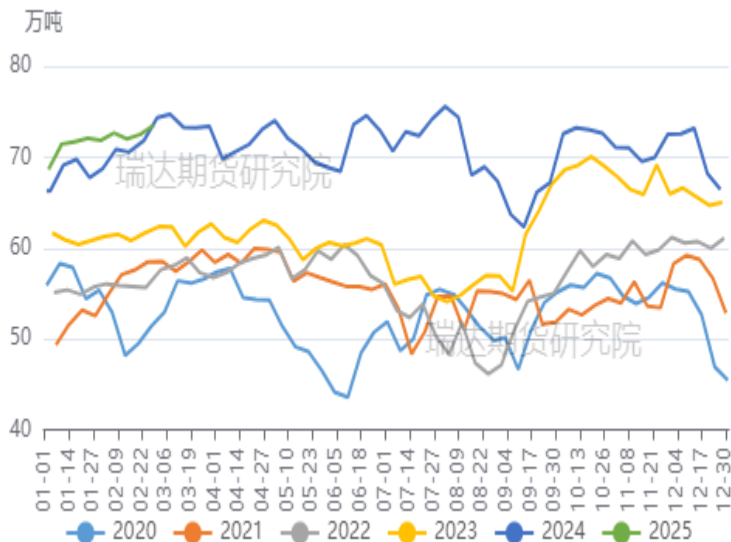
国内纯碱装置开工率

国内纯碱开工率



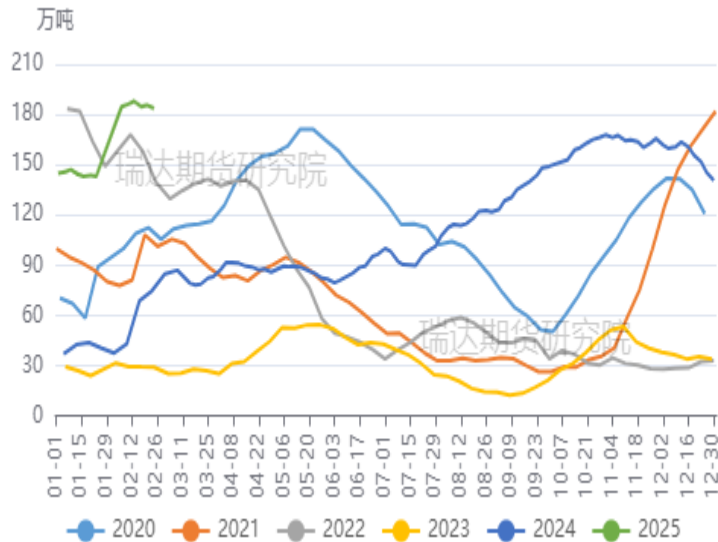
国内纯碱产量

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

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月27日当周，国内纯碱产量73.47万吨，环比增加0.98万吨，涨幅1.35%。纯碱综合产能利用率89.04%，上周87.85%，环比增加1.19%。前期停车企业复产至正常，个别企业临时停车，整体开工及产量波动小。
- 据隆众资讯统计，截至2月27日，国内纯碱厂家总库存181.55万吨，较周一减少2.22万吨，跌幅1.21%。其中，轻质纯碱87.63万吨，环比增加0.39万吨，重质纯碱93.92万吨，环比减少2.61万吨。近期，产销尚可，个别企业受检修预期，发货加快。

本周国内浮法玻璃日产量增加

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

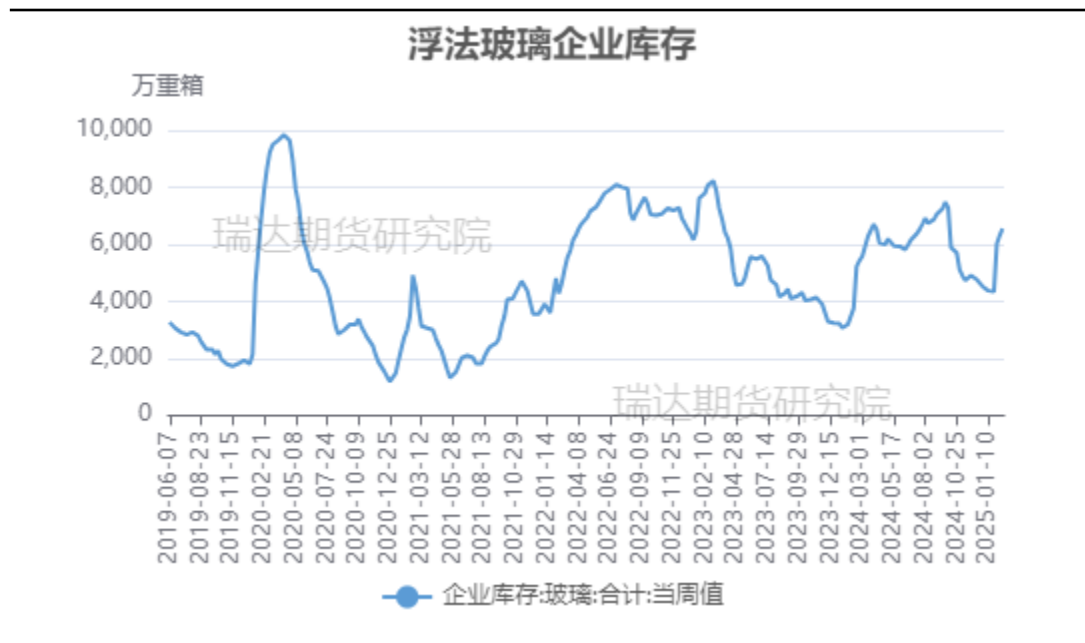


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计,截至2月27日,全国浮法玻璃日产量为15.66万吨,比20日+0.81%;浮法玻璃行业开工率为76.09%,与13日持平;浮法玻璃行业产能利用率为78.08%,比13日+0.63个百分点。

本周国内浮法玻璃企业库存增加

国内浮法玻璃企业库存

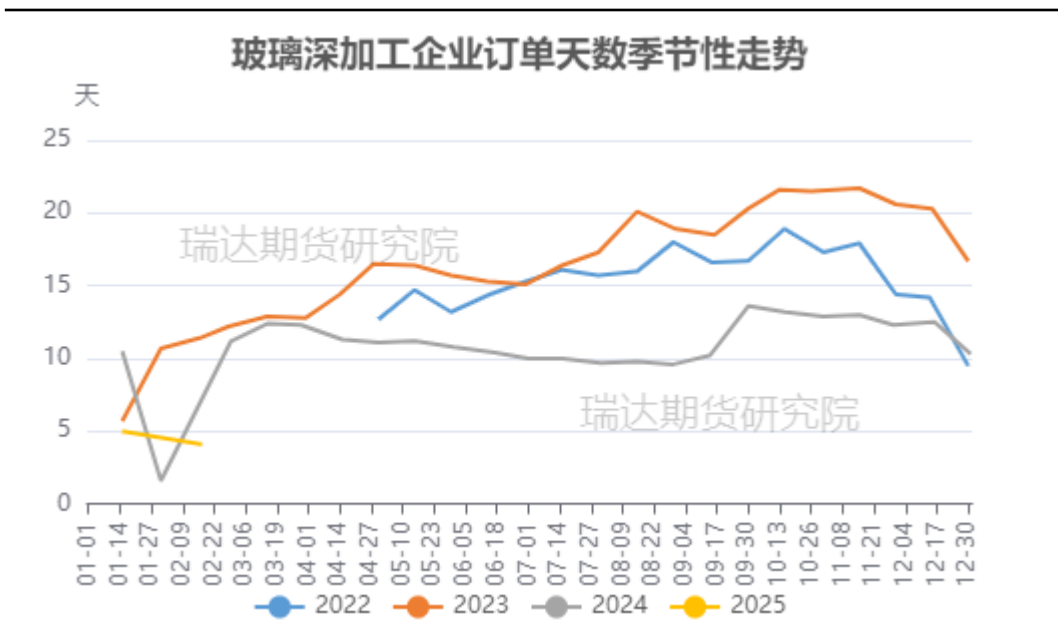


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月27日，全国浮法玻璃样本企业总库存6713.5万重箱，环比+157.6万重箱，环比+2.4%，同比+20.48%。折库存天数31.2天，较上期+0.8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2月17日，全国深加工样本企业订单天数均值4.1天，环比（0115）-18%，同比-35.9%，少数尚有部分节前订单仍在执行，多数处于仅持部分散单或者暂无新单状态。

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。