

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工 纯碱玻璃期货周报 2020年9月25日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

纯碱玻璃

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	纯碱	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1709	1724	+15
	持仓（手）	161583	162065	+482
	前 20 名净持仓	-12364	5098	+17462
现货	华北现货（元/吨）	2050	2050	0
	基差（元/吨）	341	326	-15

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1668	1670	+2
	持仓（手）	665748	627408	-38340
	前 20 名净持仓	87763	105200	+17437
现货	沙河现货（元/吨）	1837	1837	0
	基差（元/吨）	169	167	-2

2、多空因素分析

纯碱:

利多因素	利空因素
玻璃多条产线复产	利润走高促使开工率回升
库存连续下降	下游按需采购
厂家上调价格意愿强烈	

周度观点策略总结: 国内纯碱市场整体走势持稳为主，个别企业价格有所上调。利润的回升促使部分装置复产，国内纯碱整体开工率小幅提升。下周云南云维计划开车运行，盐湖镁业计划月底开车，和邦一厂 10 月份有望开车运行，而短期装置检修计划减少，供应量或继续增加。库存方面，近期国内纯碱库存继续保持下降趋势，特别是西北、西南和华北库存下降明显，临近假期，下游适量备货，目前总库存已经下降至 50 万吨附近，接近正常水平。需求端，下游整体表现一般，需求变化不大，价格的回升使得下游用户及贸易商备货积极性不及前期。不过近期行业会议中对于下月仍保持提涨，对市场信心有所提振。SA2101 合约短期建议在 1700-1780 区间交易。

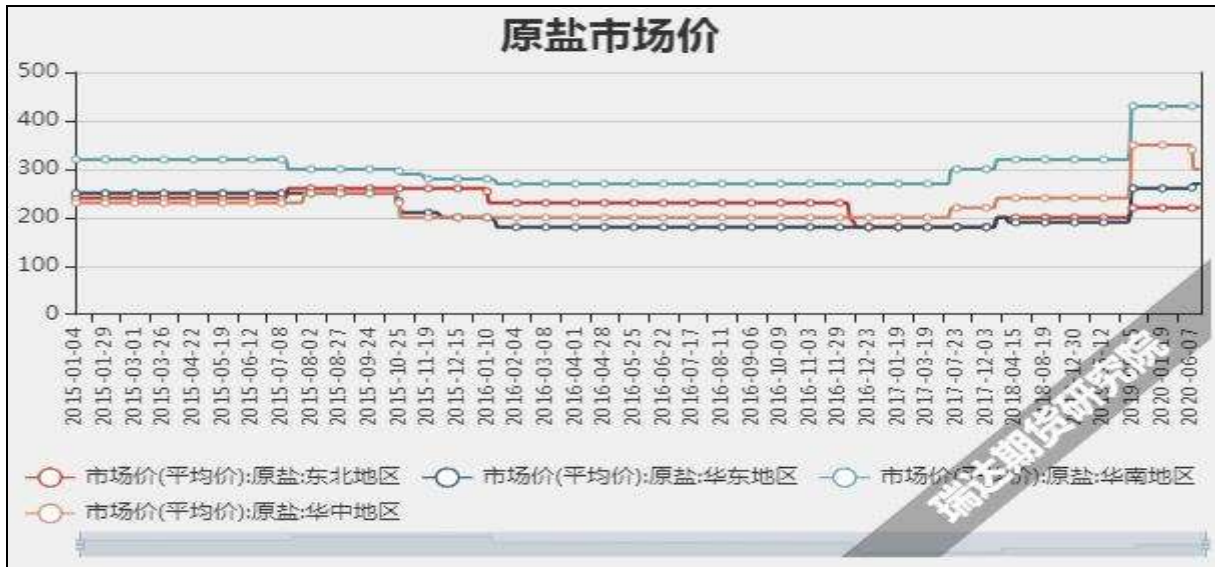
玻璃:

利多因素	利空因素
地产需求预期良好，玻璃处于消费旺季	多条产线陆续复产
厂家调涨情绪犹存	部分下游仍有抵触情绪
	库存回升

周度观点策略总结: 近期国内浮法玻璃现货市场零星小幅调整，生产企业大多以增加出库和回笼资金为主，全国玻璃样本企业库存连续五周回升，但回升幅度相对较小。目前下游加工企业订单尚可，但采购玻璃基本以按需采购为主，不过下游加工企业和贸易商的社会库存已经环比有了一定幅度的削减，从生产企业直接补库存的意愿逐步增加，且国庆长假期间贸易商和加工企业也有一定的备货需求。近期终端房地产企业对价格的逐步接受，下游刚性需求支撑下，市场或以走稳为主。FG2101 合约短期建议在 1600-1710 区间交易。

二、周度市场数据

图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月20日，华东地区原盐市场价270元/吨，+0；东北地区原盐市场价220元/吨，+0。

图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月25日，河北地区合成氨市场价2632元/吨，较上周+145元/吨。

图3：国内重质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月25日, 华北地区重质纯碱2050元/吨, 较上周+0; 华中地区重质纯碱1730元/吨, 较上周+0。

图4: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月25日, 华北地区轻质纯碱1650元/吨, +0元/吨; 华中地区轻质纯碱1650元/吨, +0元/吨。

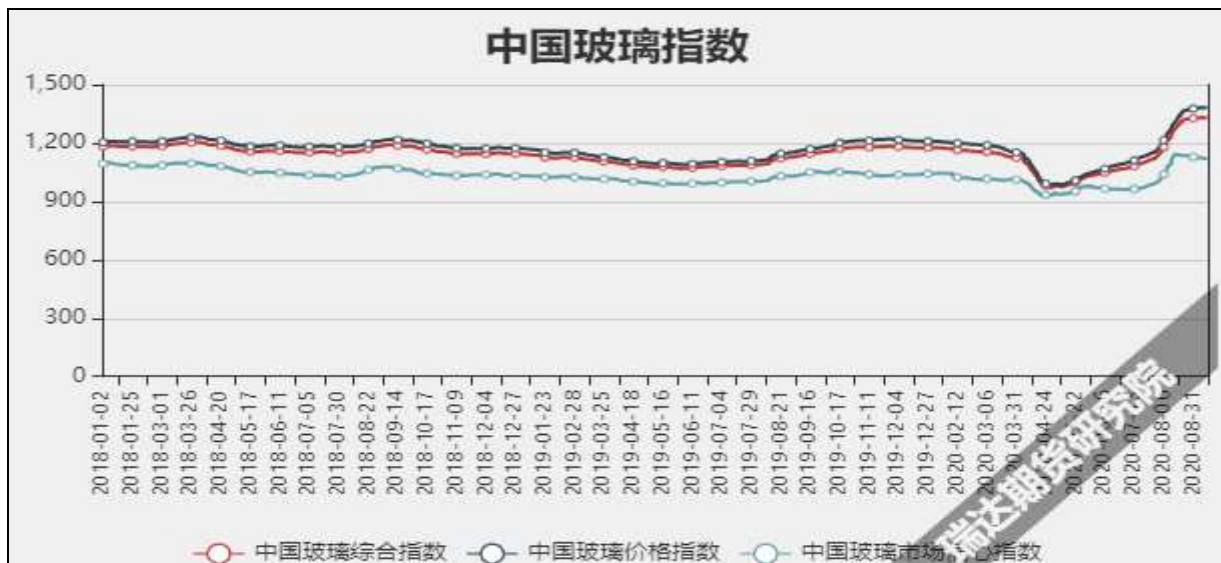
图5: 国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 24 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1837 元/吨, 较上周+0 元/吨。

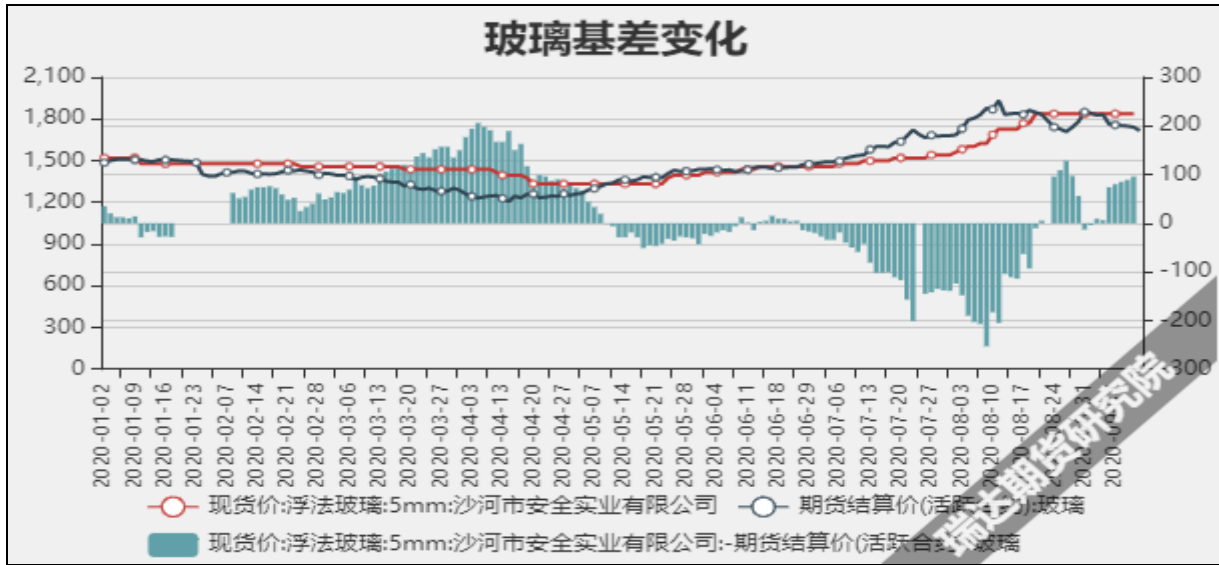
图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 25 日, 中国玻璃综合指数 1325.03, 较上周-1.57。

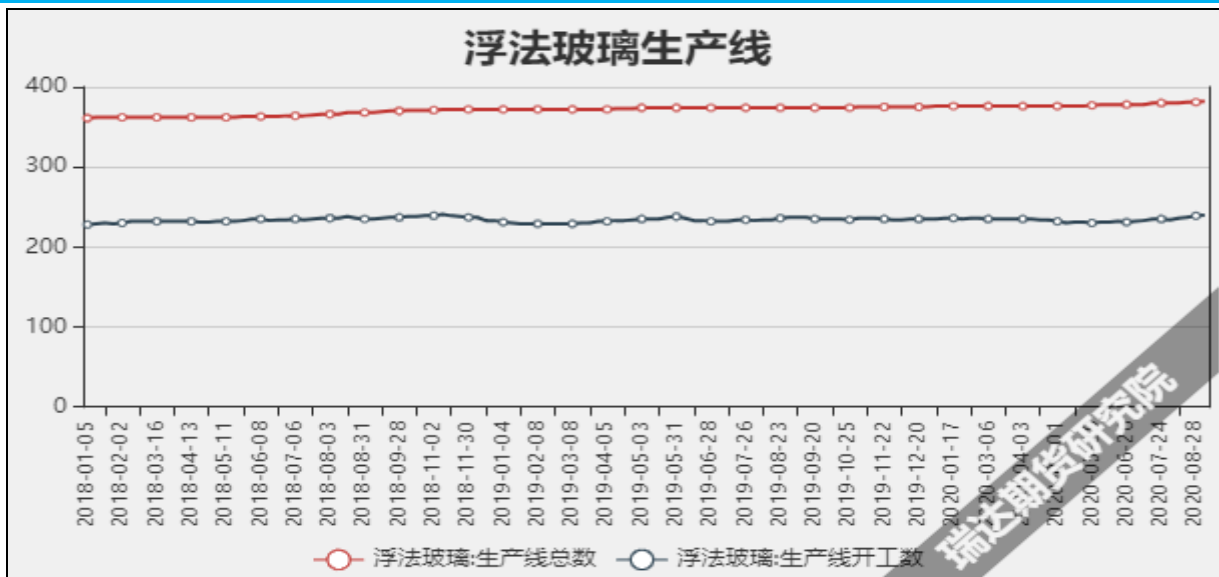
图7: 玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 24 日, 玻璃基差 165 元/吨, 较上周-30 元/吨。

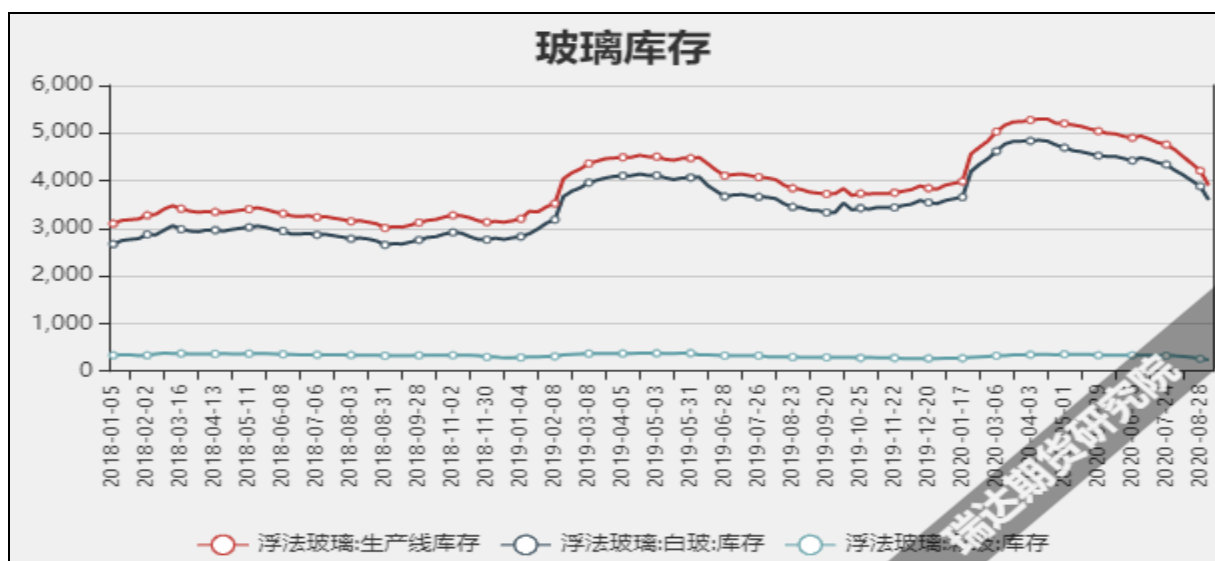
图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 18 日, 浮法玻璃生产线总数 383 条, 较上周+1; 开工率 62.92%, 较上周+0.09%。

图9: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 18 日当周, 白玻库存 3589 万重箱, 较上周+44 万重箱。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

Z0013465

联系电话: 4008-878766

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。