

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2月21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)	1578	1579	1
	持仓 (手)	20935	22350	1415
	前 20 名净持仓	-1047	-1101	157
现货	沙河现货 (元/吨)	1480	1480	0
	基差 (元/吨)	-98	-99	-1

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1416	1429	13
	持仓（手）	167694	166663	-1031
	前 20 名净持仓	25017	32773	7756
现货	沙河现货（元/吨）	1478	1478	0
	基差（元/吨）	62	49	-13

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
物流有所恢复	纯碱开工稳定，库存大幅上升
	物流运输管制影响企业发货
	下游需求清淡

周度观点策略总结：供应端，纯碱装置开工稳定，企业累积库存，国内纯碱库存保持上升趋势。虽然春节期间企业保持发货状态，但发货量明显低于年前。加上节后受疫情影响，多地物流运输管制，企业发货受影响。而下游需求清淡，春节期间下游消耗库存为主，虽然近期下游需求陆续恢复，但目前纯碱处于生产旺季，企业开工率虽有下降，但仍保持在高位，整体供应压力仍较大，短期建议逢高抛空思路操作。

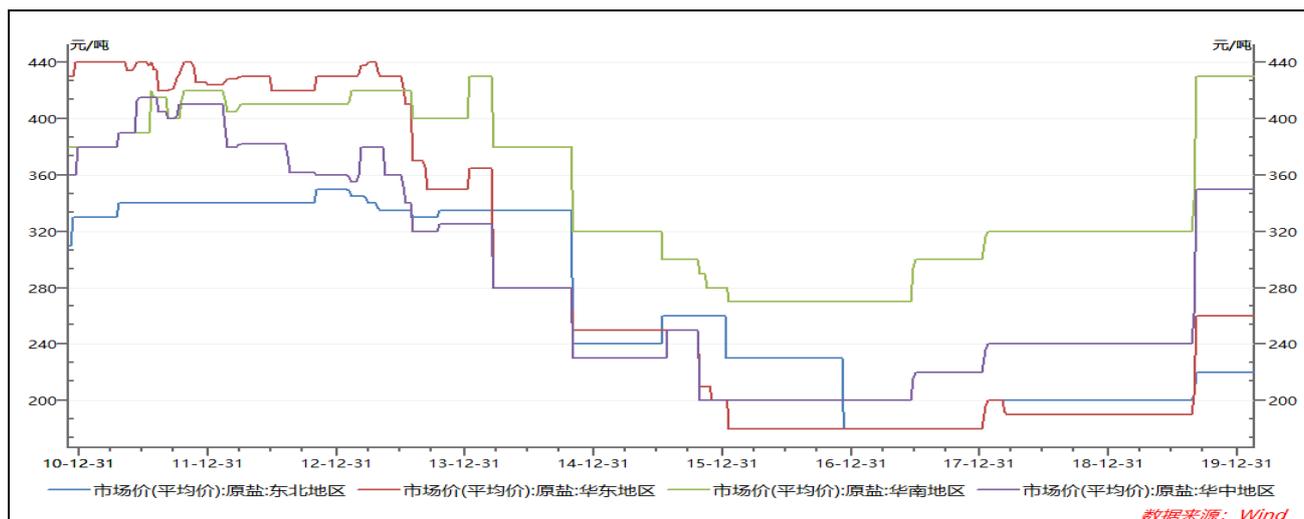
玻璃：

利多因素	利空因素
中长期需求向好	企业库存较高
下游需求开始恢复	下游需求恢复速度较慢

周度观点策略总结：目前国内玻璃现货市场略有改善，但形式依旧严峻，下游加工企业复工缓慢仍是目前市场面临的最大问题，加工企业多处于停工状态，企业出货有限，部分企业库存上涨空间较大，现已接近库容峰值，个别企业依靠外贸，适当出货，库存压力略有缓解，但整体库存压力仍较大，短期建议逢高抛空思路操作。

二、周度市场数据

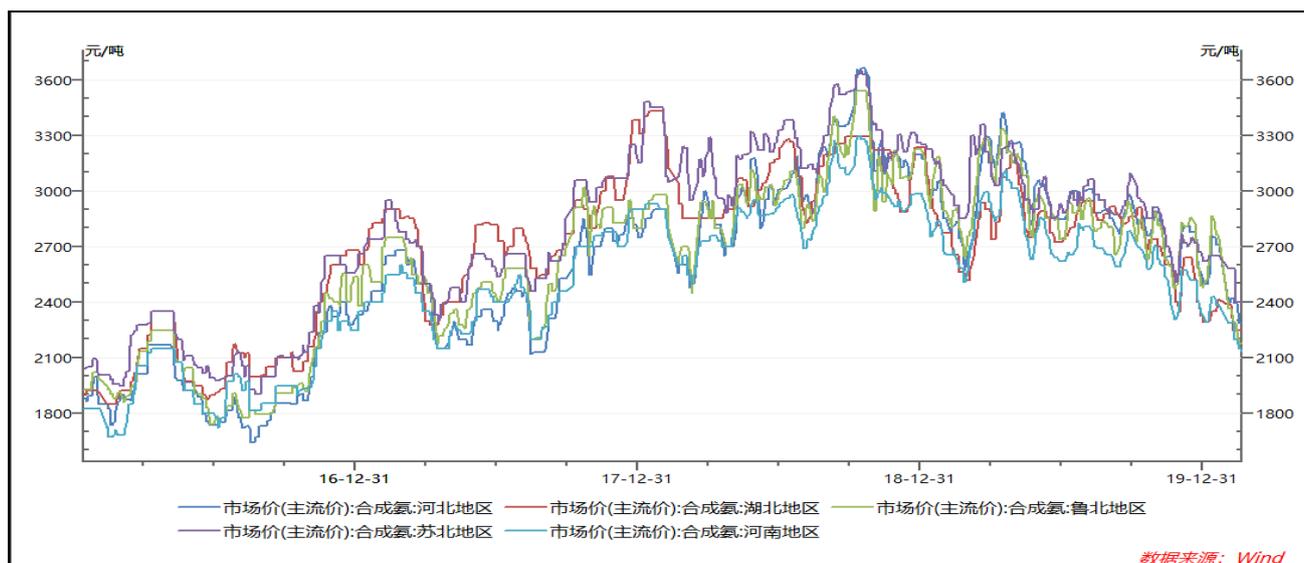
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月16日, 华东地区原盐市场价260元/吨, 持平; 东北地区原盐市场价220元/吨, 持平。

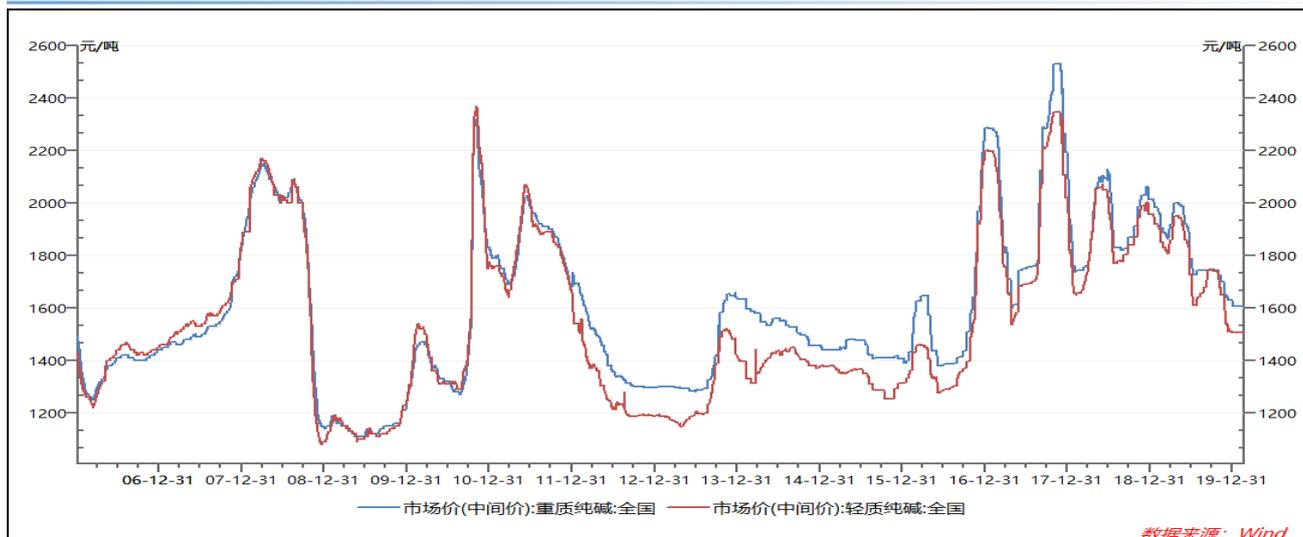
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月20日, 河北地区合成氨市场价2295元/吨, 较上周-99元/吨。

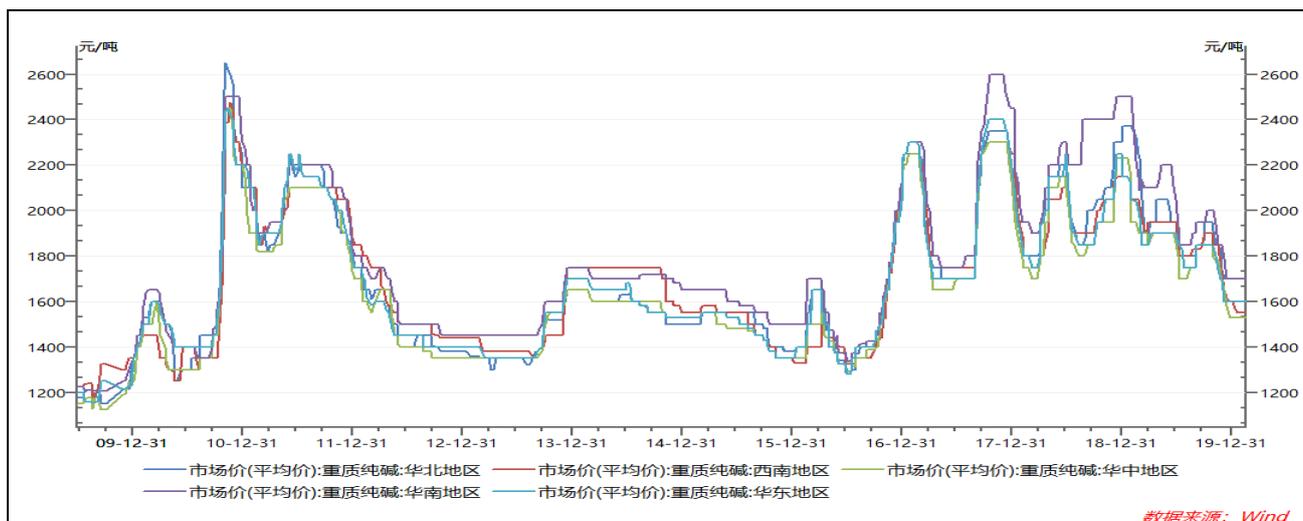
图3: 国内纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日,全国重质纯碱市场中间价1607元/吨,与上周持平;全国轻质纯碱市场中间价1507元/吨,与上周持平。

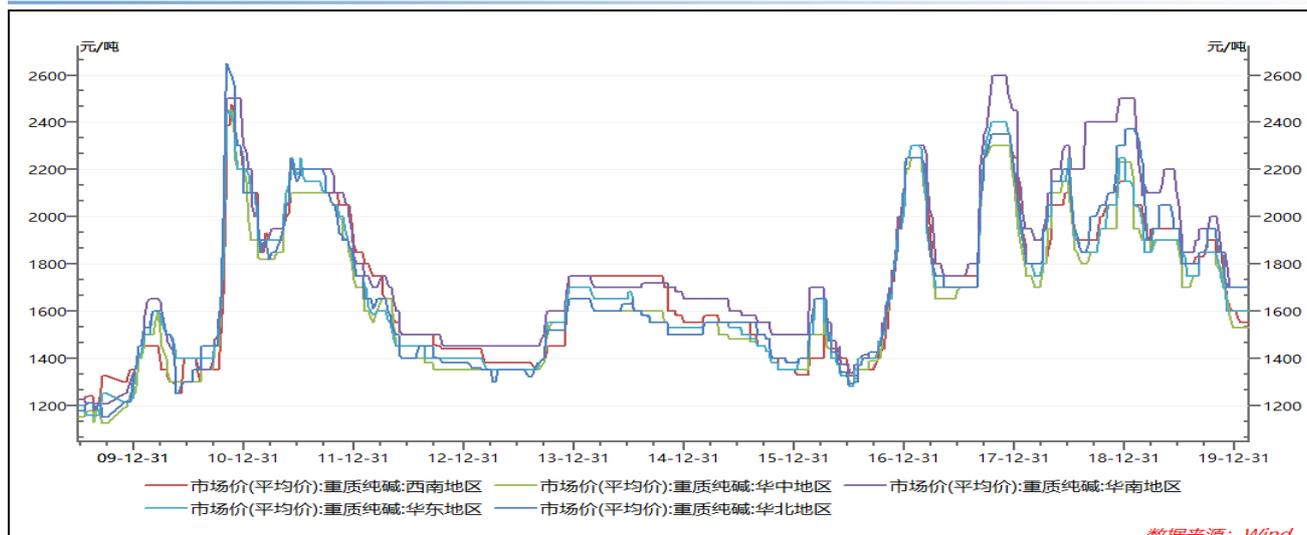
图4: 国内重质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日,华北地区重质纯碱 1700 元/吨,与上周持平;华东地区重质纯碱 1600 元/吨,与上周持平。

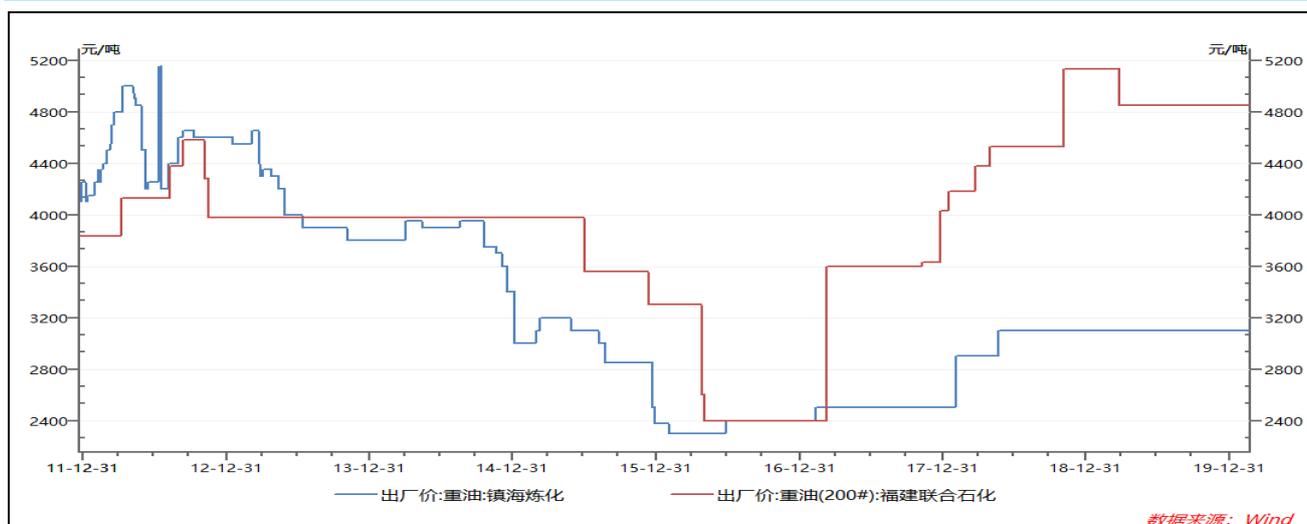
图5: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日, 华北地区轻质纯碱 1550 元/吨, +0 元/吨; 华东地区轻质纯碱 1350 元/吨, +0 元/吨。

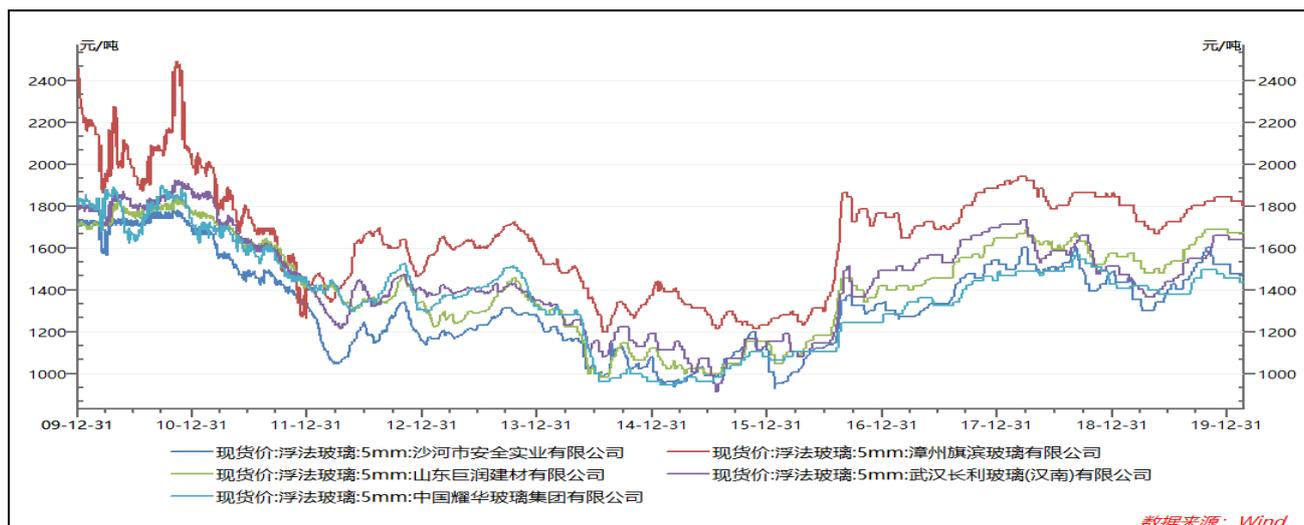
图6: 重油出厂价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日, 镇海炼化重油出厂价 3100 元/吨, 与上周持平。

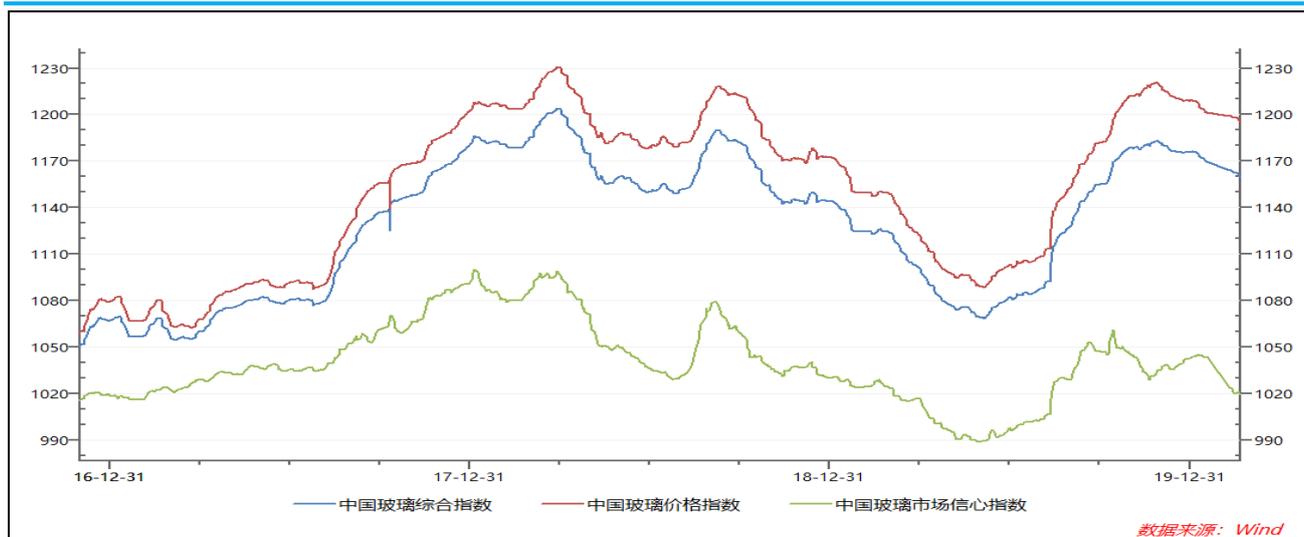
图7: 国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 21 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1478 元/吨, 较上周持平。

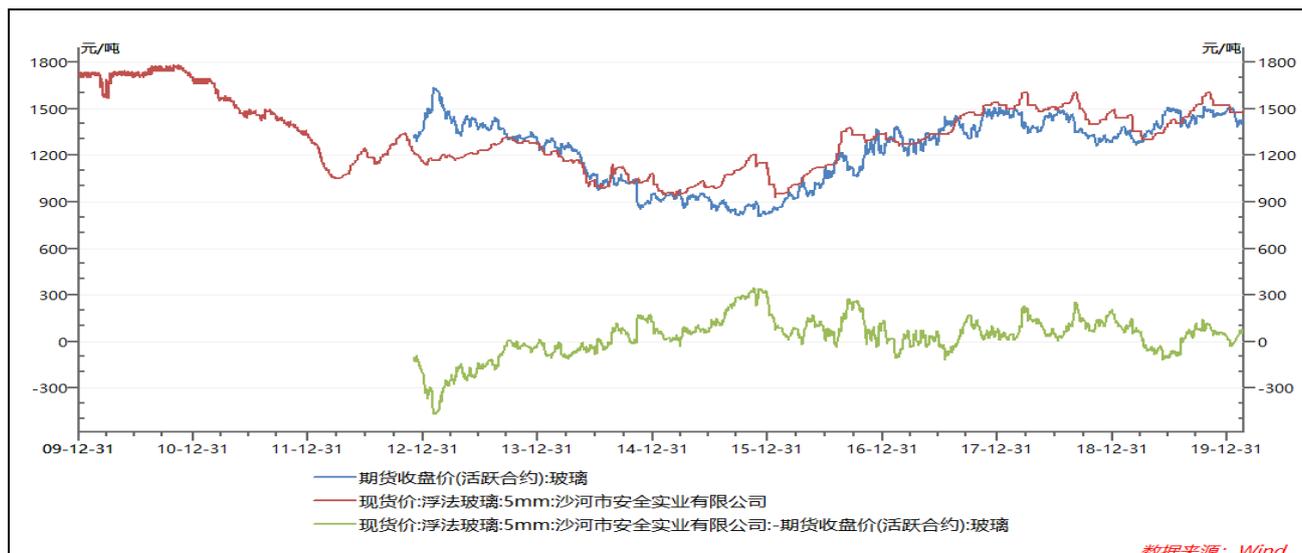
图8: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 20 日, 中国玻璃综合指数 1159.75, 较上周-2.6。

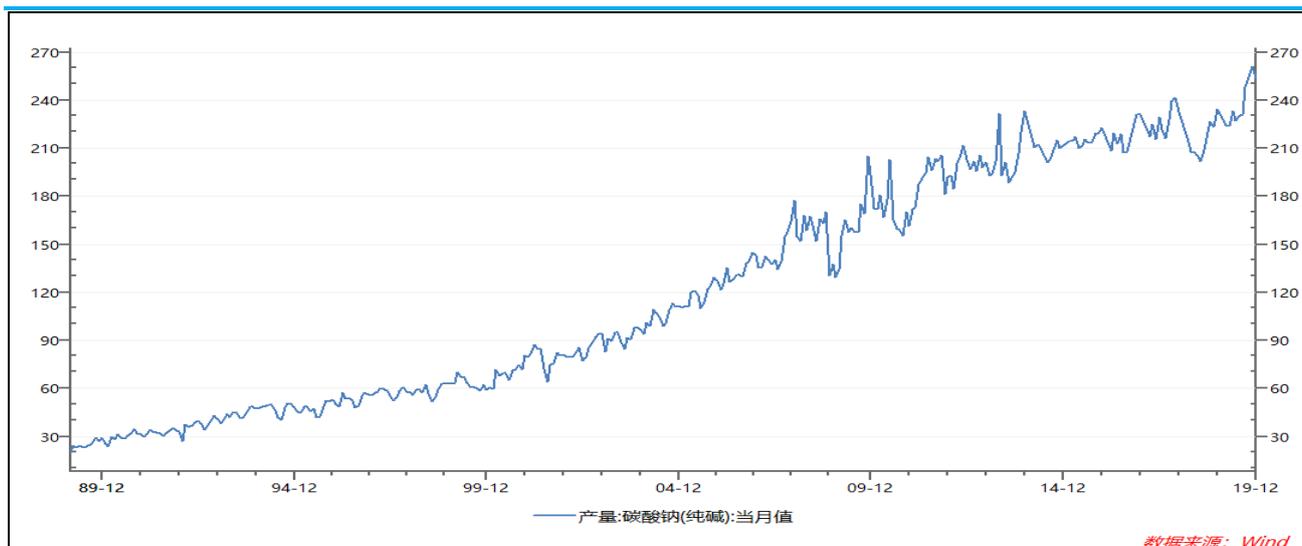
图9: 玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 21 日, 玻璃基差 50 元/吨, 较上周-25 元/吨。

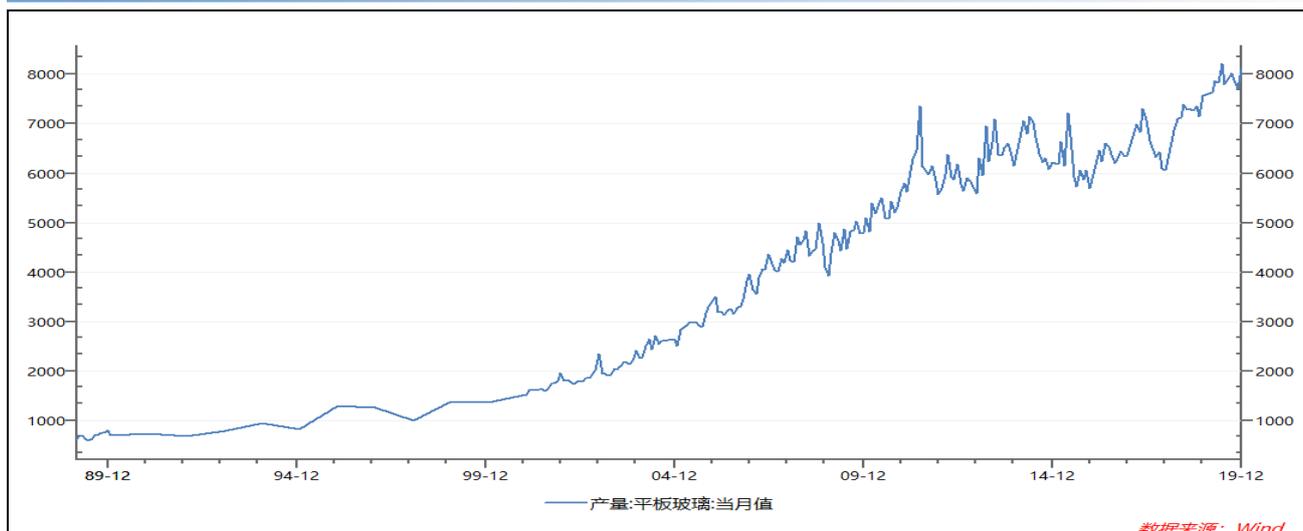
图10: 纯碱产量及同比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019 年 12 月, 国内纯碱产量 254.1 万吨, 同比增加 9.7%。

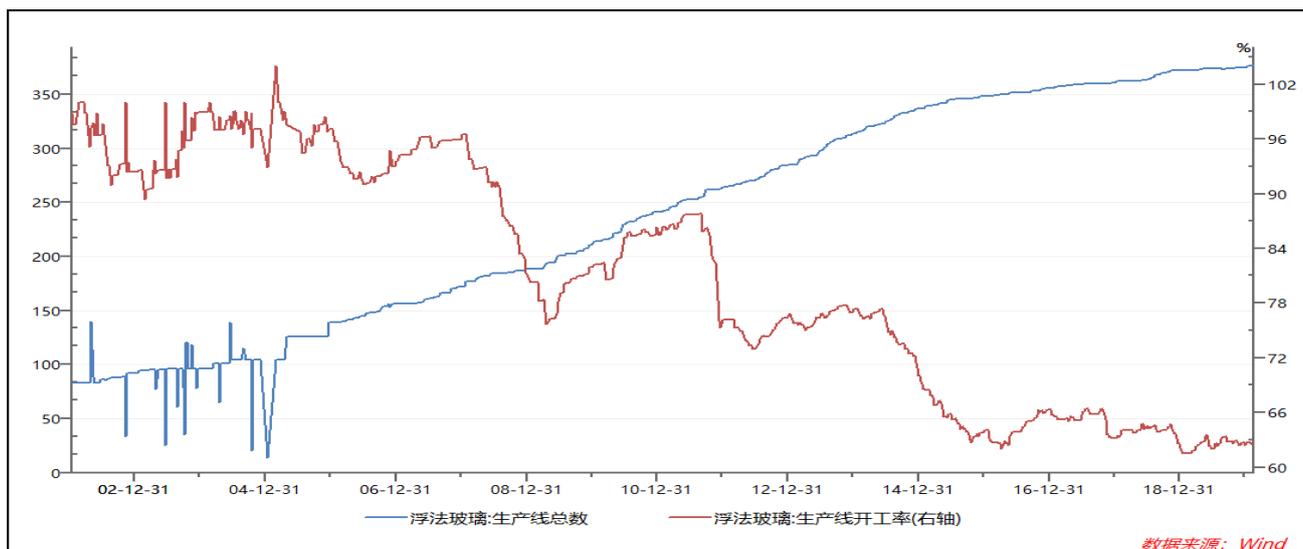
图11: 平板玻璃产量



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019年12月,国内平板玻璃产量8107.9万重箱,同比增加7.1%。

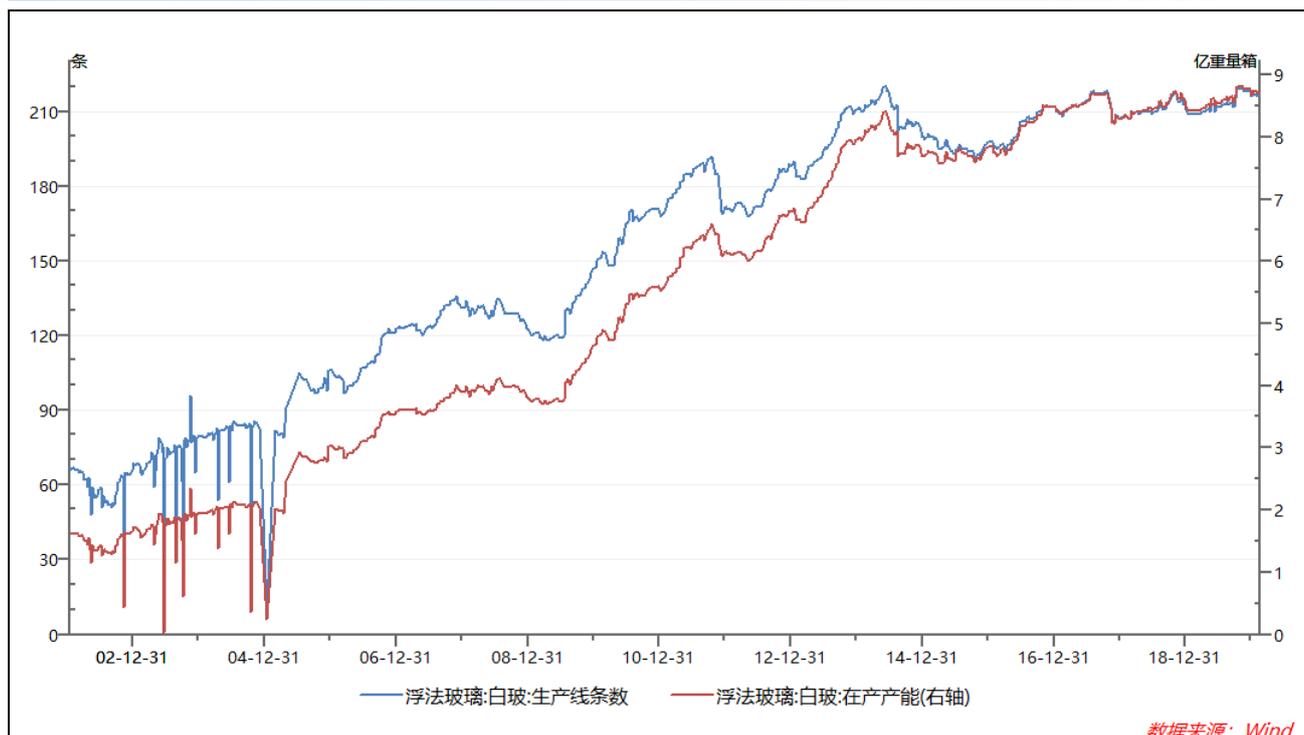
图12: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月14日,浮法玻璃生产线总数376条,开工率62.5%。

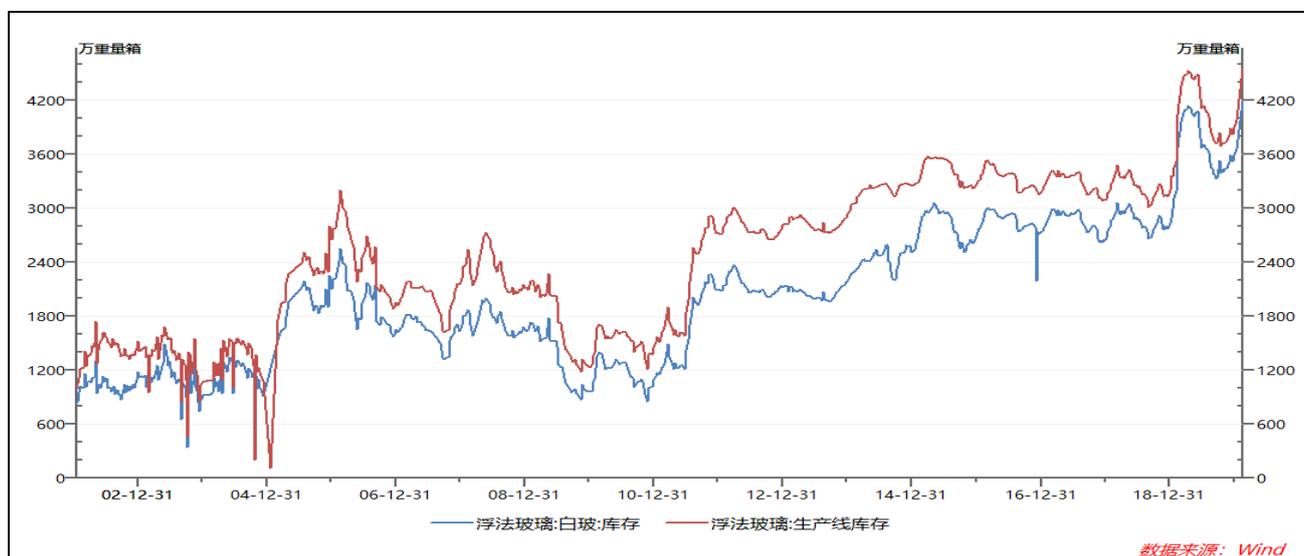
图13: 浮法玻璃——白玻在产产能



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 14 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 216 条, 在产产能 8.7 亿重箱。

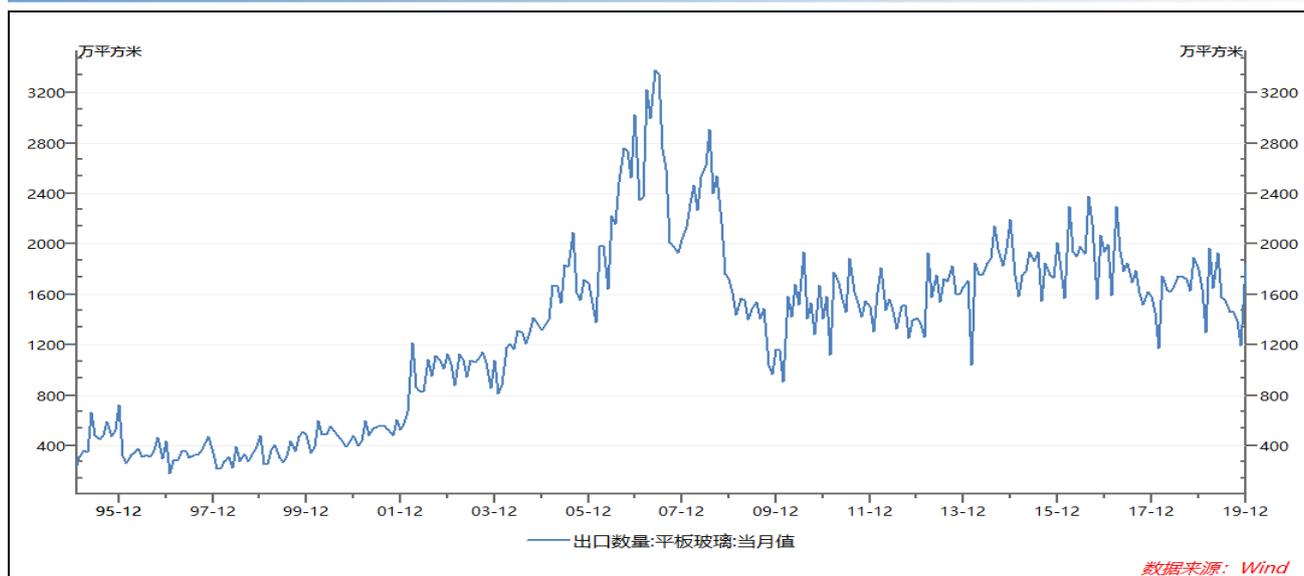
图14: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 20 日当周, 全国样本企业玻璃总库存 7860.7 万重箱, 环比上涨 13.85%, 同比上涨 103.5%。

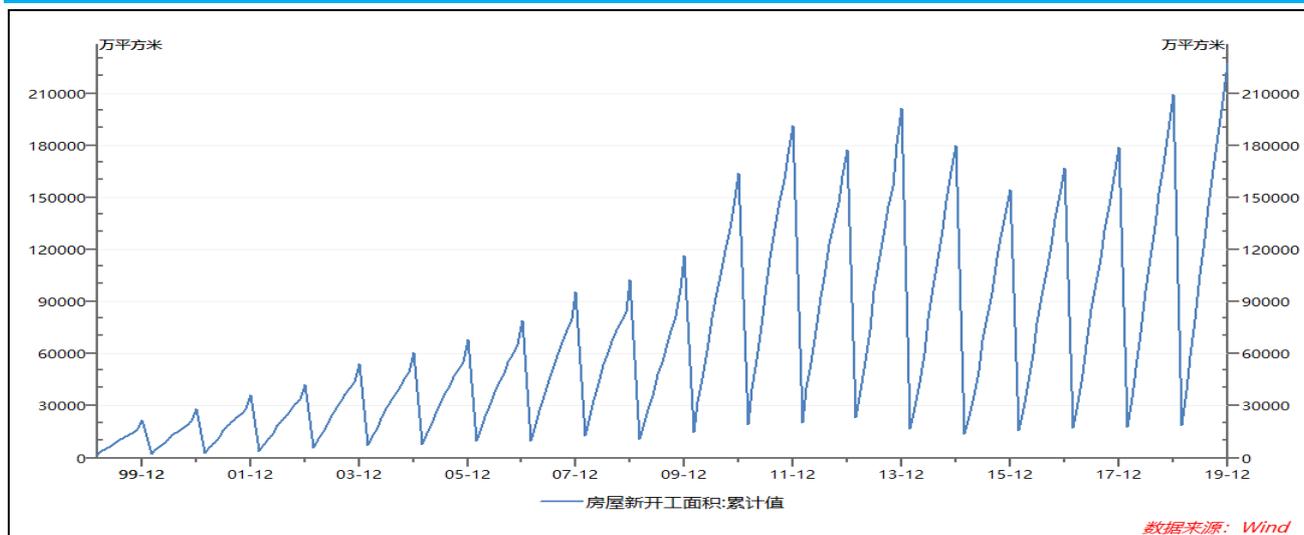
图15: 玻璃出口量



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

海关统计：2019年12月我国浮法玻璃出口量为40904.020吨，累计出口量为665053.491吨，出口量环比下跌4.15%，同比下跌42.87%。

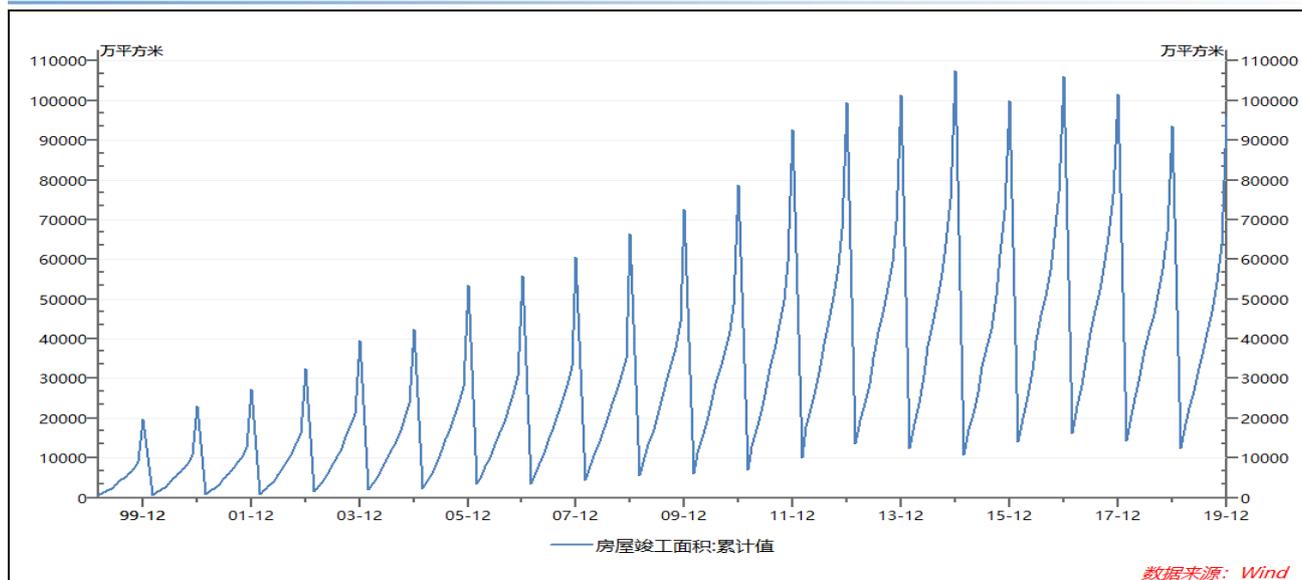
图16：房屋新开工面积累计值



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2019年12月，房屋新开工面积累计值22.72万平方米，同比增长8.5%。

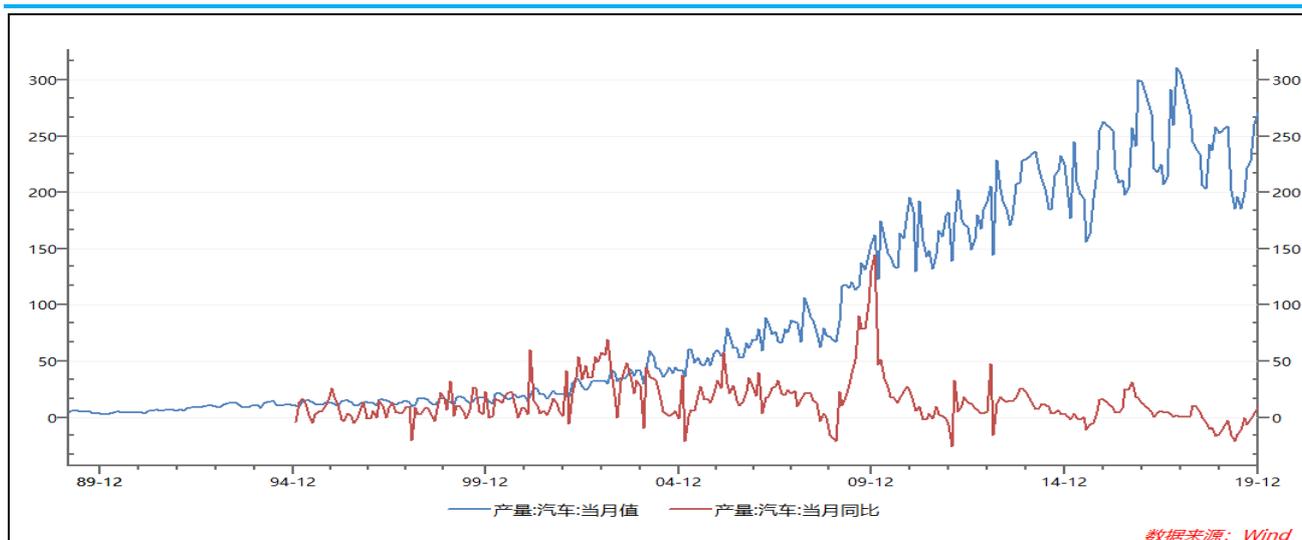
图17：房屋竣工面积累计值



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2019 年 12 月, 房屋竣工面积累计值 9.6 万平方米, 同比增长 8.7%。

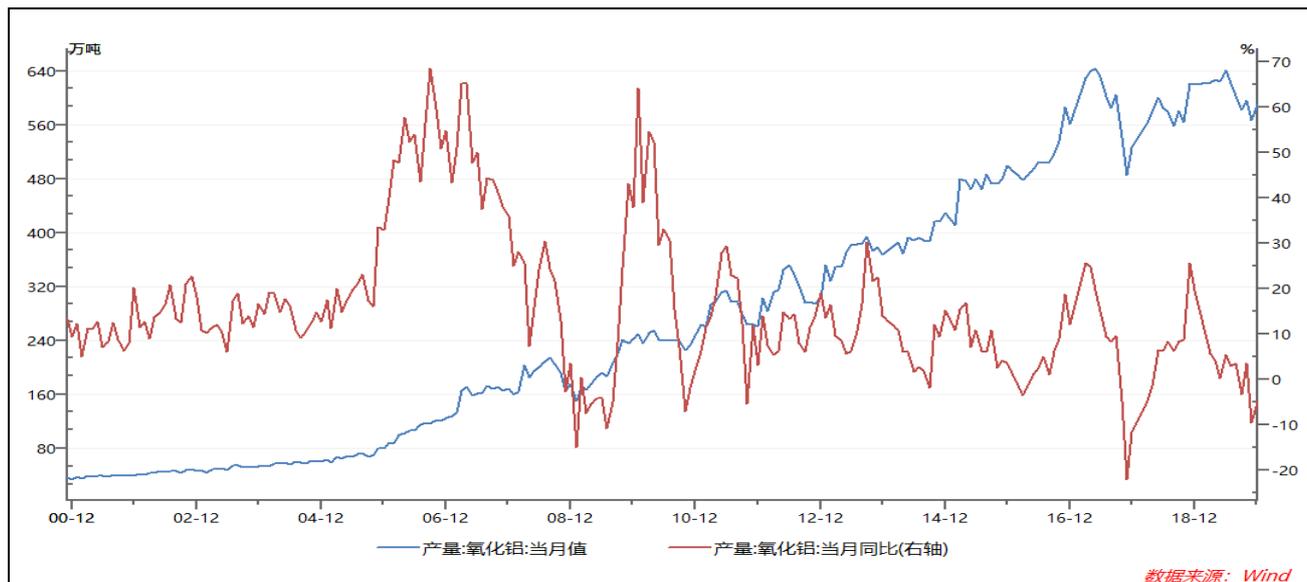
图18: 汽车产量当月值及同比变化



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019 年 12 月, 国内汽车产量 270.5 万辆, 同比增加 8.1%。

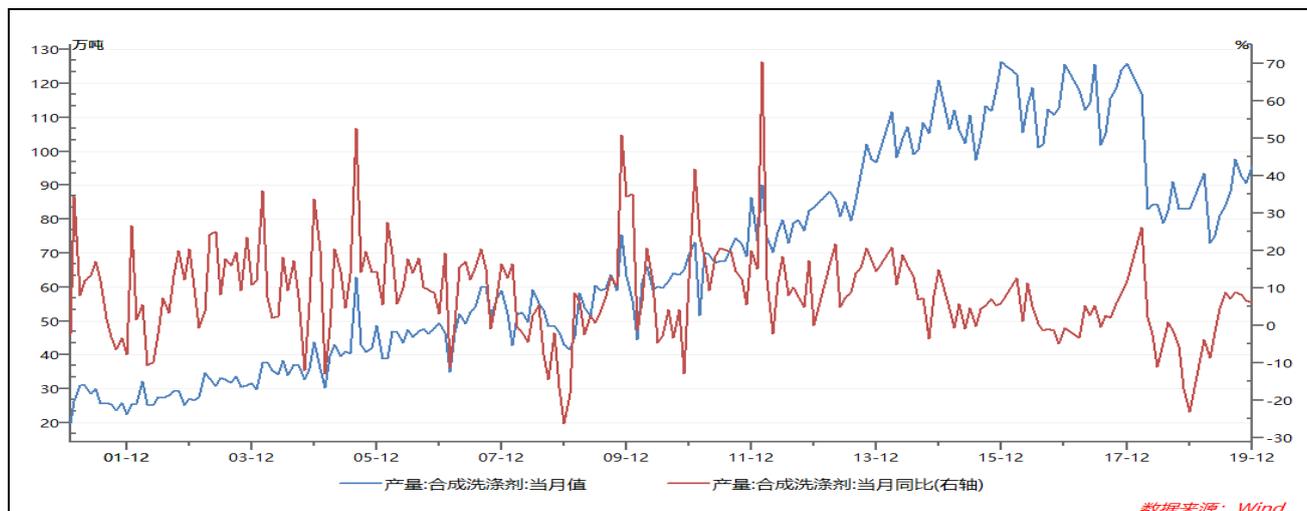
图19: 氧化铝当月产量及同比变化



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019年12月,国内氧化铝产量591.8万吨,同比下降5.1%。

图20: 合成洗涤剂当月产量及同比变化



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019年12月,国内合成洗涤剂产量95.7万吨,同比增加6.2%。

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。