

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5月15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)	1439	1435	-4
	持仓 (手)	25143	43365	+18222
	前 20 名净持仓	-6162	-9162	-3000
现货	沙河现货 (元/吨)	1280	1230	-50
	基差 (元/吨)	-159	-205	-46

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1318	1343	+25
	持仓（手）	240604	228076	-12528
	前 20 名净持仓	1881	15413	+13532
现货	沙河现货（元/吨）	1266	1266	0
	基差（元/吨）	-52	-77	-25

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
企业进入亏损，存在成本支撑	纯碱库存居高
	产量和开工仍在增长
	下游需求低迷

周度观点策略总结：目前国内纯碱市场压力未有减缓，下游需求低迷延续，企业按需采购，市场供需不平衡，碱厂库存高位以及订单情况仍不理想。截止目前国内停车企业 6 家，涉及产能 310 万吨。本月中下旬以及下月月初，计划检修的企业共 10 家，后期供应端将持续放缓。但短期供过于求格局下，建议震荡偏空思路对待。

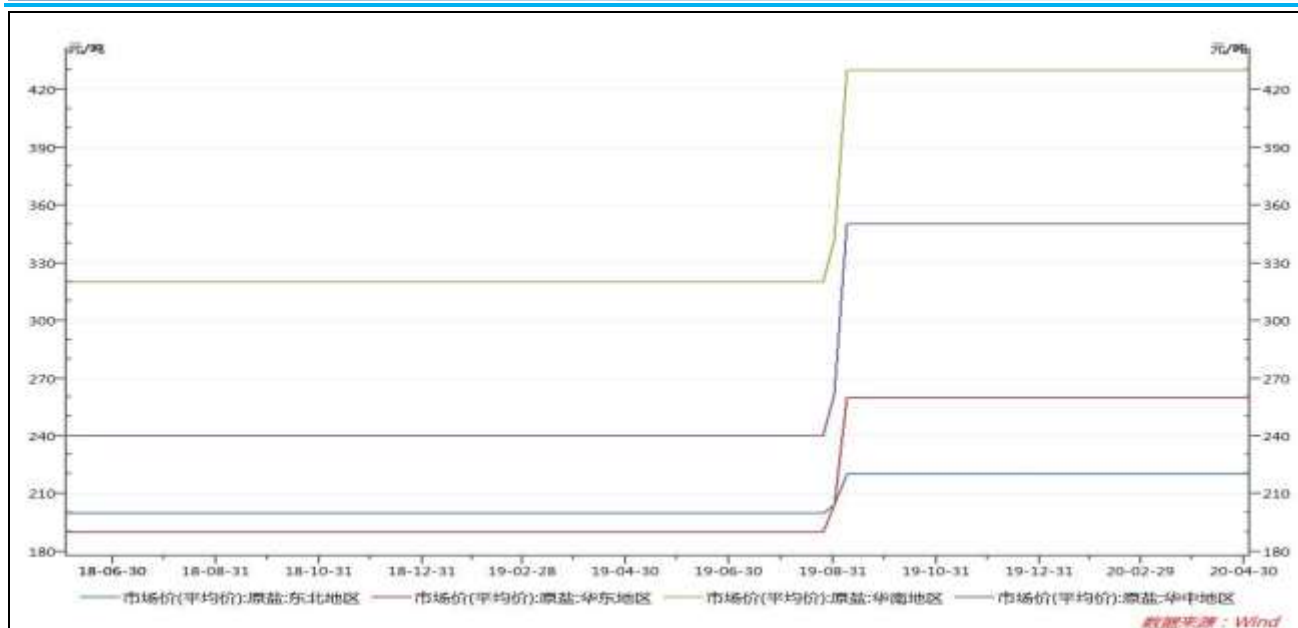
玻璃：

利多因素	利空因素
运输成本增加	总库存绝对值仍较大
加工厂补货	下游尚未完全启动
玻璃库存继续下降	

周度观点策略总结：近期国内浮法玻璃市场整体仍呈上行趋势，企业产销情况略有提高。华北沙河地区因“两会”影响，当地车辆管控趋严，企业出货稍有影响，库存小幅上升；华中湖北地区省内需求逐步恢复，虽进度较缓但部分刚性订单已经产生；华东地区下游接货积极性较高，企业出货较乐观。本周全国样本企业总库存环比继续下降，库存天数下降至 43 天，全国各区域企业库存均出现不同程度的去化。盘面上，经历前期持续上涨，短线存回调修复需求，FG2009 合约关注 1320 一线支撑，逢低买入思路操作。

二、周度市场数据

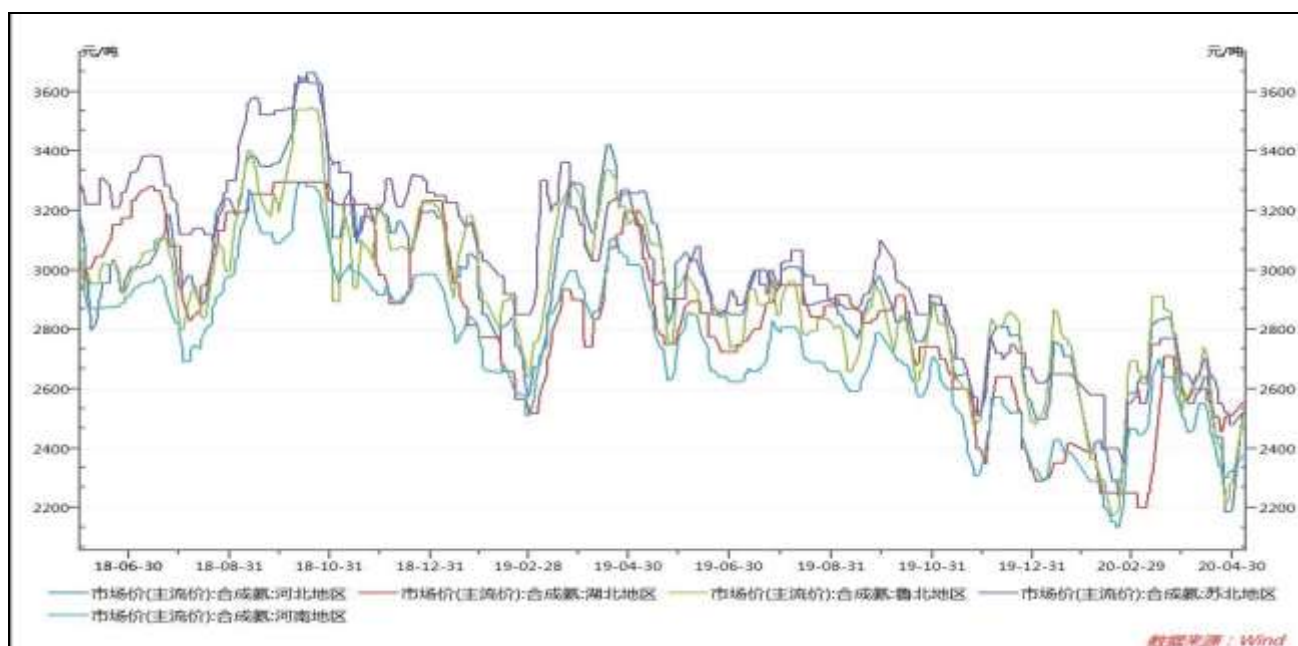
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月10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。

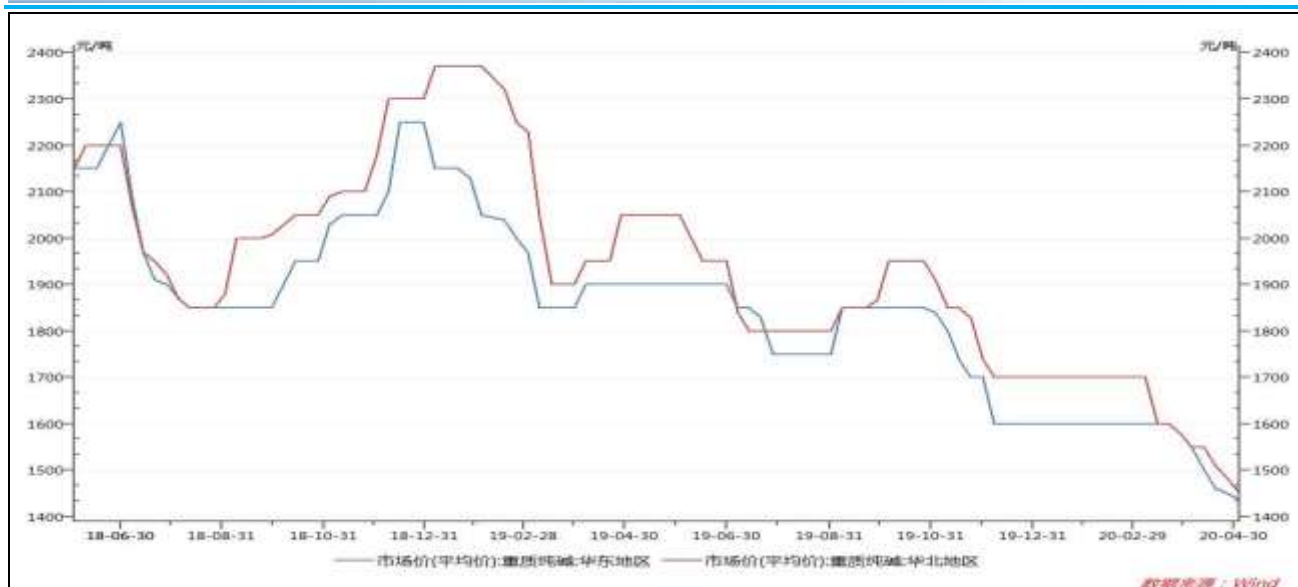
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月15日，河北地区合成氨市场价2520元/吨，较上周-5元/吨。

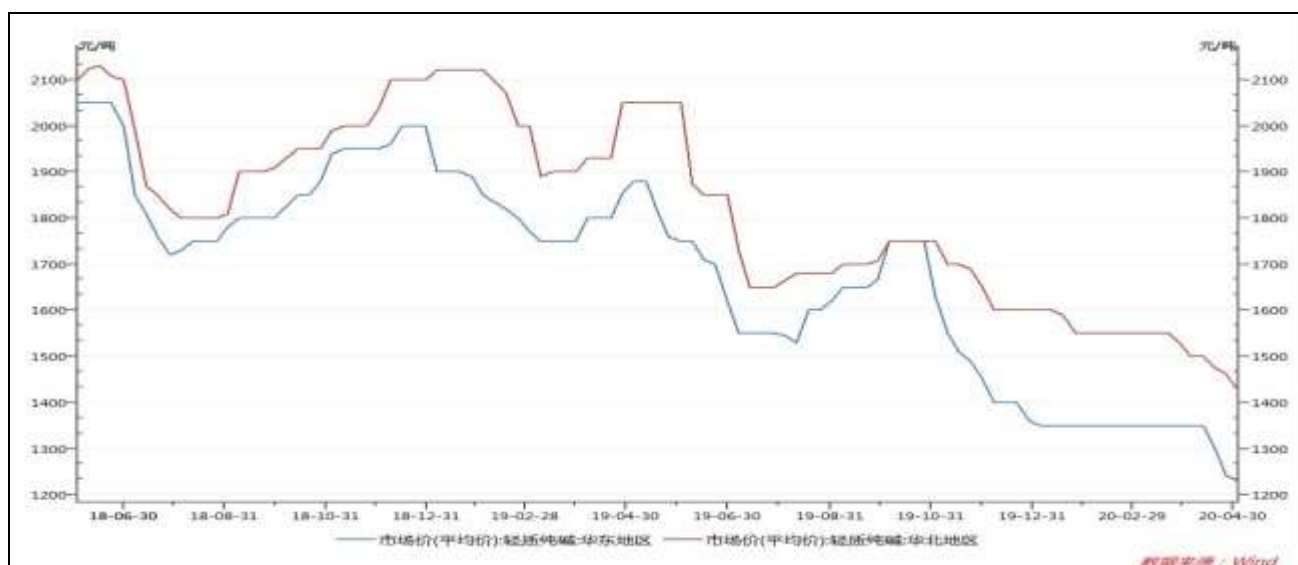
图3：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月3日，华北地区重质纯碱1450元/吨，较上周-40；华东地区重质纯碱1437元/吨，较上周-13。

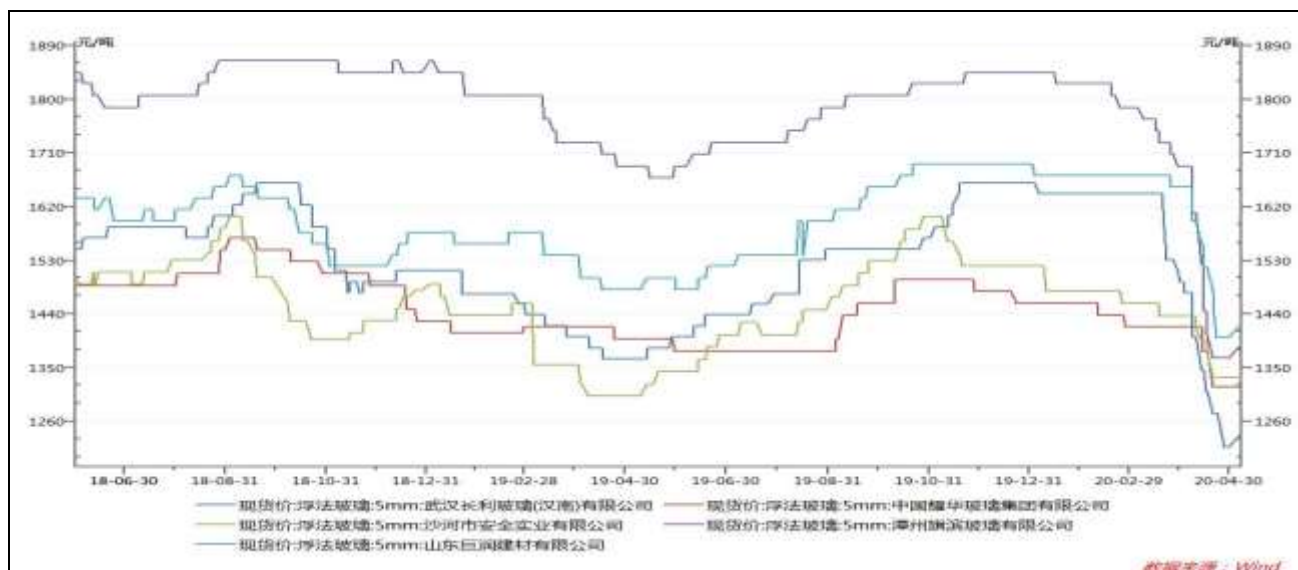
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月3日，华北地区轻质纯碱 1425 元/吨，-41 元/吨；华东地区轻质纯碱 1230 元/吨，-16 元/吨。

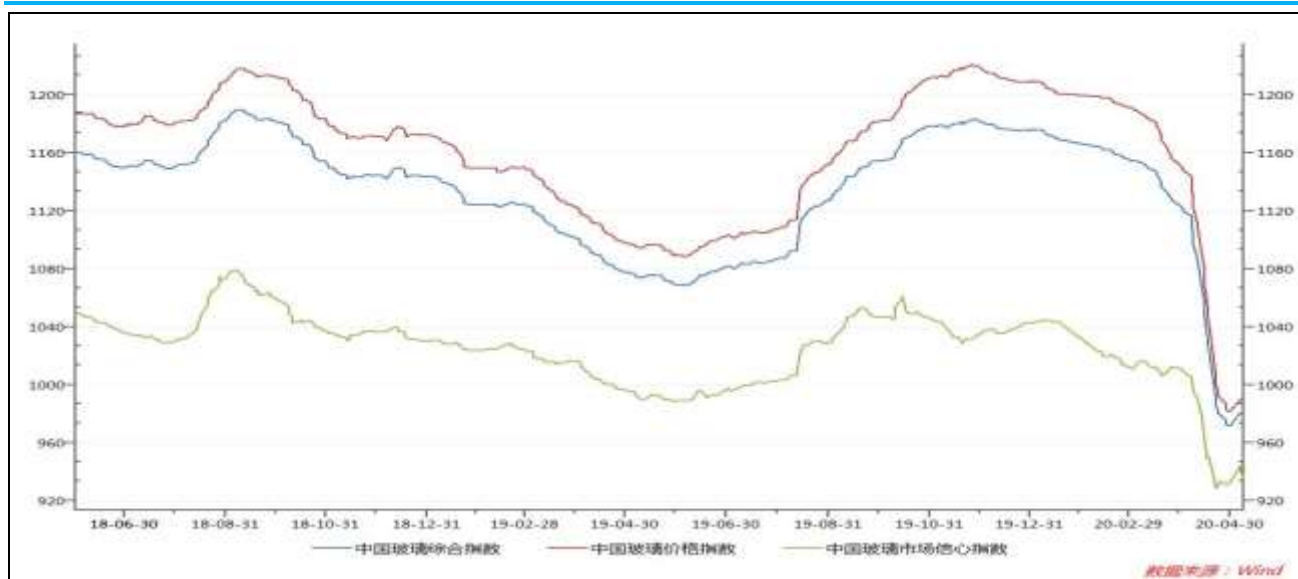
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 14 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1333 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 5 月 14 日，中国玻璃综合指数 979.76，较上周+1.06。

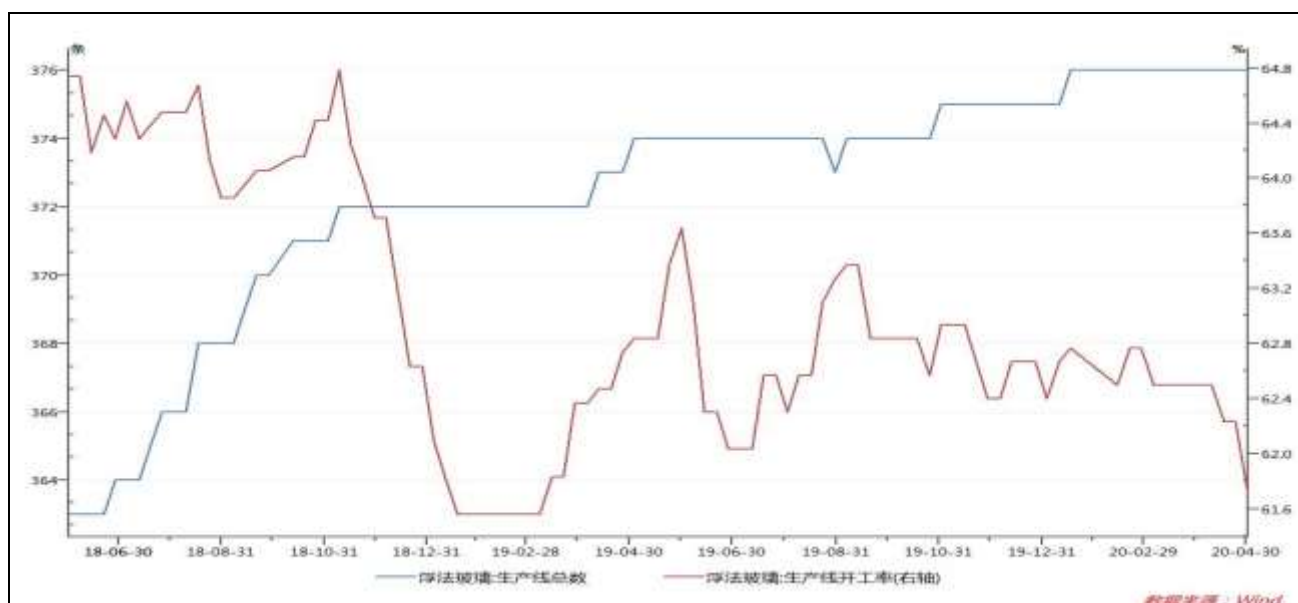
图7：玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 15 日, 玻璃基差-77 元/吨, 较上周-100 元/吨。

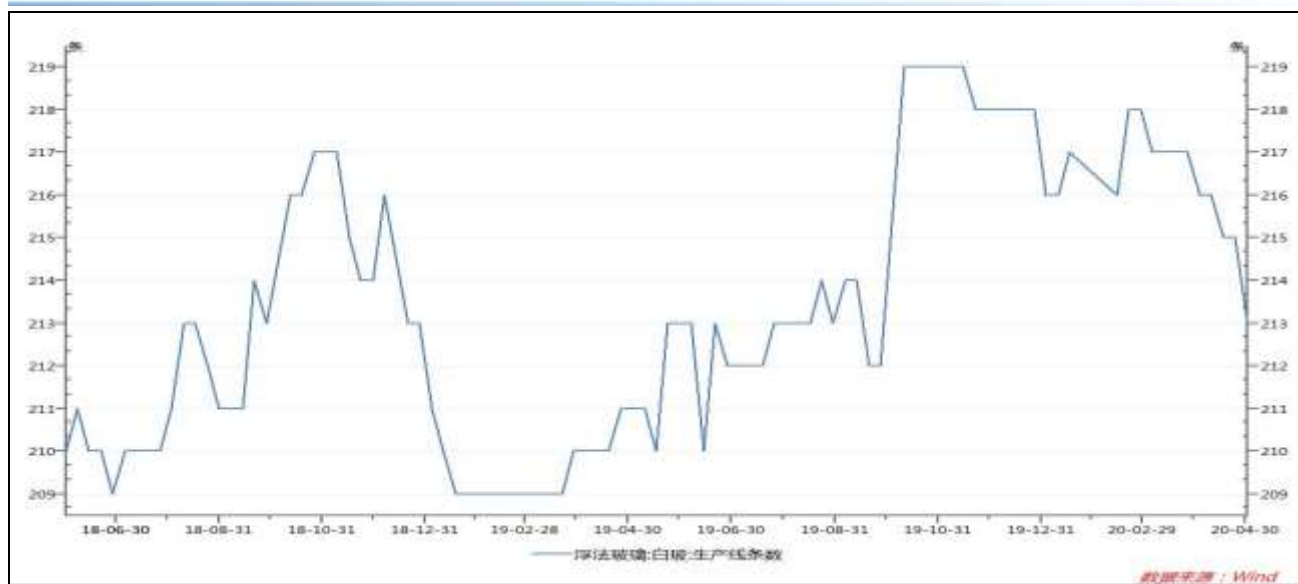
图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 8 日, 浮法玻璃生产线总数 376 条, 较上周持平; 开工率 61.17%, 较上周-0.63%。

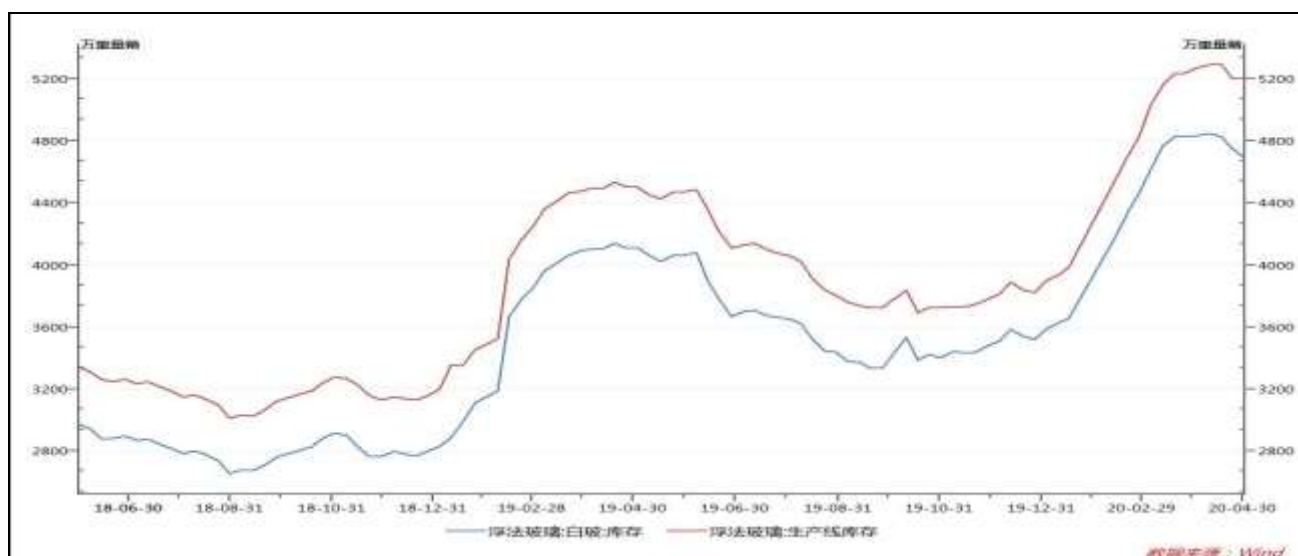
图9: 浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 8 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 211 条, 较上周-2 条。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 8 日当周, 白玻库存 4631 万重箱, 较上周-62 万重箱。

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。