

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8月7日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1327	1472	+145
	持仓 (手)	137879	122089	-15790
	前 20 名净持仓	-23970	-22835	+1135
现货	沙河现货 (元/吨)	1230	1230	0
	基差 (元/吨)	-97	-242	-145

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1692	1905	+213
	持仓（手）	189935	172274	-17661
	前 20 名净持仓	18459	59546	+41087
现货	沙河现货（元/吨）	1556	1624	+68
	基差（元/吨）	-136	-281	-145

## 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	纯碱库存仍居高位
市场情绪	轻碱需求低迷
厂家上调价格	装置负荷提升

**周度观点策略总结：**随着检修的结束，近期国内纯碱企业开工率变化不大，青海区域工厂集中八月检修有利于区域过剩供应缓解。上周库存虽有所下降，但总量依然明显高于往年同期，供应端整体压力仍较大。需求端，整体表现一般，部分下游玻璃企业原料库存较高，不过需求即将到来，厂家提涨心态越发浓厚，但据悉下游接受程度不高，存在抵触心态，现货成交不积极，建议谨慎追涨。

### 玻璃：

利多因素	利空因素
地产需求预期良好	多条产线陆续复产
玻璃库存继续下降	
厂家上调价格	

**周度观点策略总结：**近期随着玻璃价格的上涨，厂家利润较高，多条冷修产线陆续恢复，但也有产线因窑炉到期而停产冷修。目前市场氛围良好，企业产销率较高，下游接货积极性较好，加之企业接连上调价格，对企业出货有所刺激，多数企业降库明显，本周玻璃企业库存仍延续削减趋势，库存天数降至 20 天。而需求端，终端需求已经恢复至正常水平，加工企业订单量大，旺季预期支撑玻璃价格。盘面上，FG2101 合约短期仍建议震荡偏强思路对待，但需防止期价过快上涨带来的回调修正

## 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8月2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, 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8月6日, 河北地区合成氨市场价2362元/吨, 较上周-114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8月2日, 华北地区重质纯碱1300元/吨, 较上周+0; 华东地区重质纯碱1300元/吨, 较上周+42。

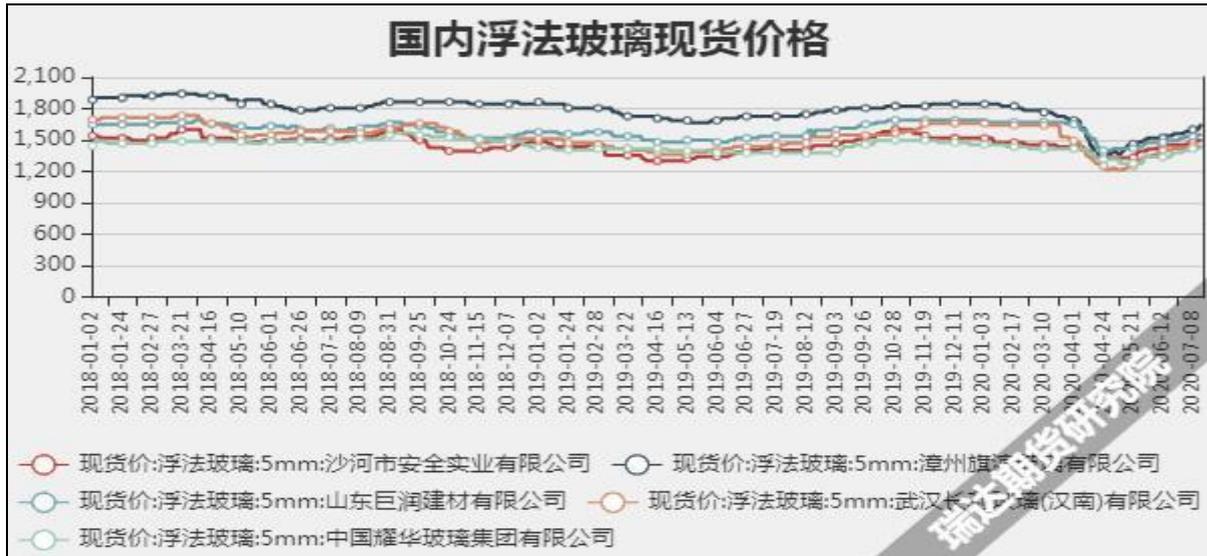
图4: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月2日, 华北地区轻质纯碱1270元/吨, +0元/吨; 华东地区轻质纯碱1160元/吨, +44元/吨。

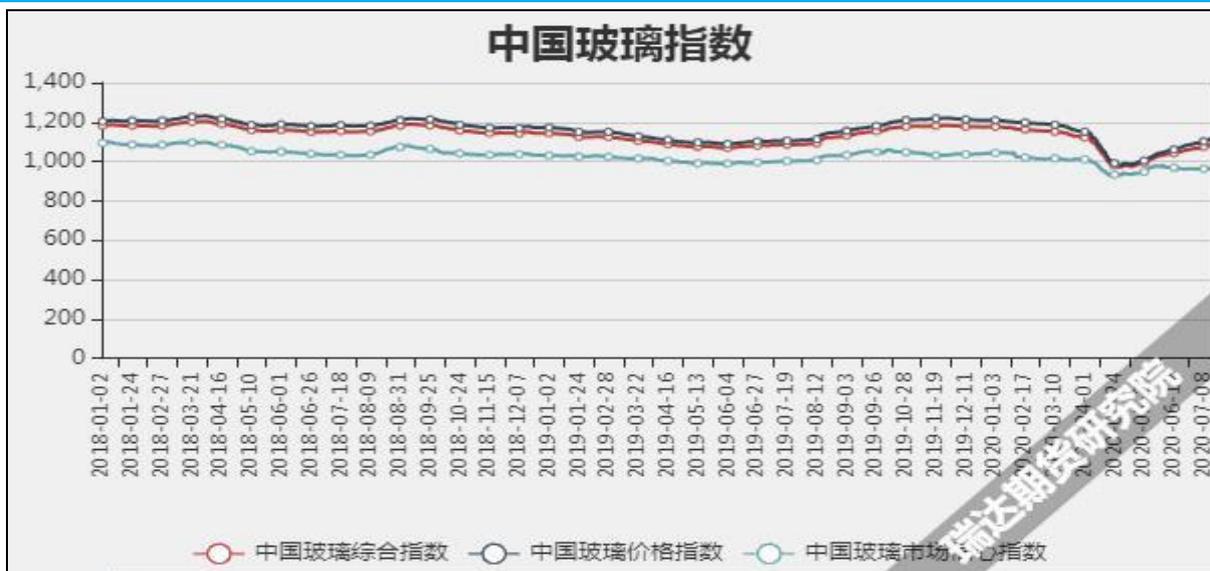
图5: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 8 月 6 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1624 元/吨，较上周+63 元/吨。

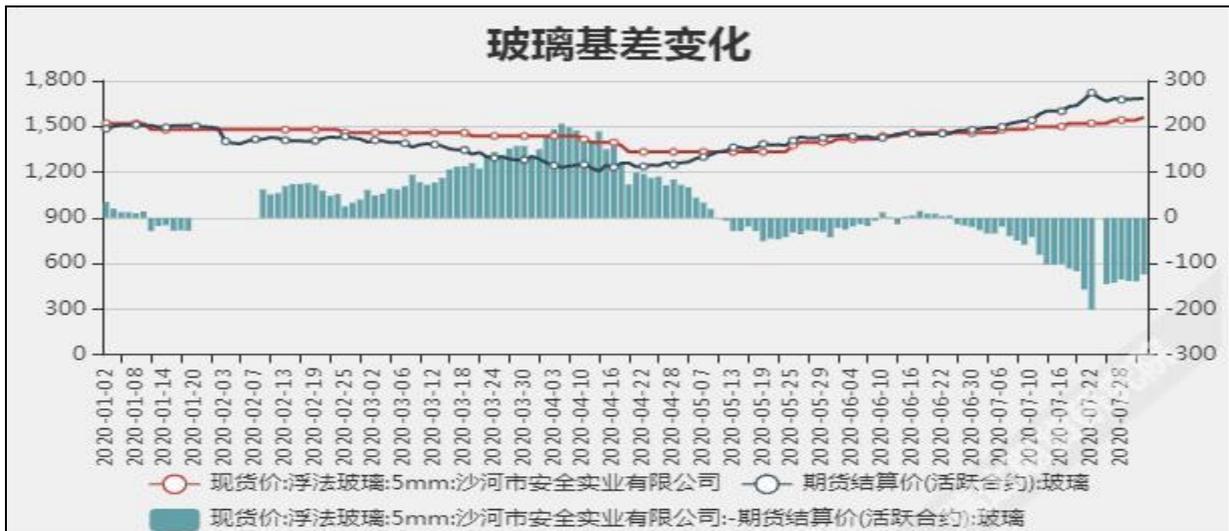
图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 8 月 7 日，中国玻璃综合指数 1183.73，较上周+53.97。

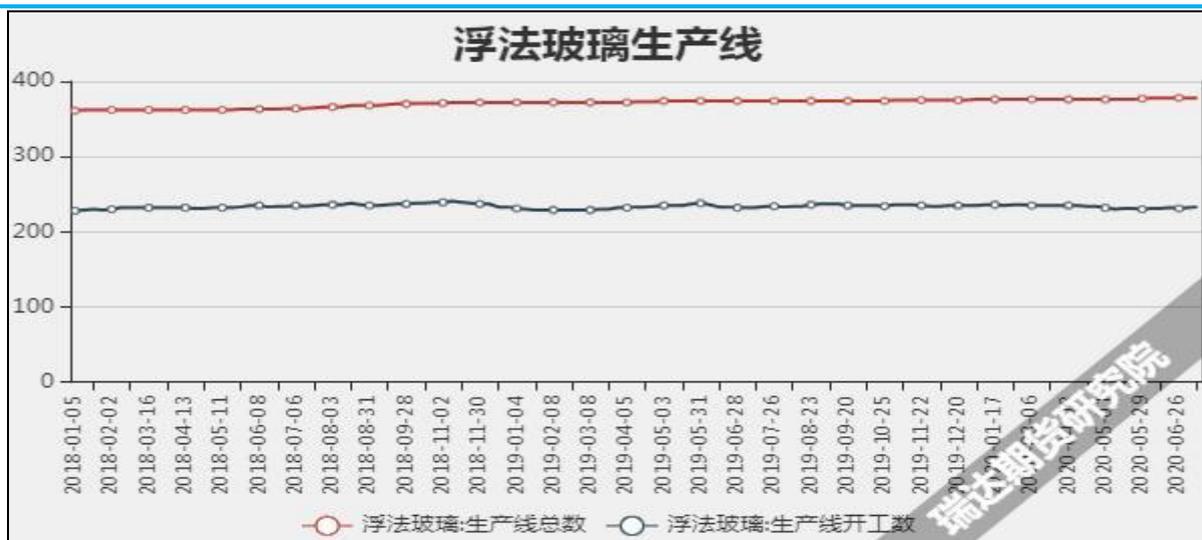
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月6日，玻璃基差-234元/吨，较上周-103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7月31日，浮法玻璃生产线总数380条，较上周+0；开工率61.58%，较上周-0.26%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 7 月 31 日当周, 白玻库存 4219 万重箱, 较上周-121 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。