

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11月13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)	1552	1534	-18
	持仓 (手)	155381	216606	+61225
	前 20 名净持仓	-22306	-27557	-5251
现货	华北现货 (元/吨)	2250	2000	-250
	基差 (元/吨)	698	466	-232

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1754	1835	+81
	持仓（手）	430144	445295	+15151
	前 20 名净持仓	59688	46911	-12777
现货	沙河现货（元/吨）	1852	1872	+20
	基差（元/吨）	98	37	-61

## 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	前期检修装置复产
厂家上调价格意愿强烈	下游采购不积极
部分企业开始限产	库存连续五周大幅回升

**周度观点策略总结:** 供应端来看, 近期部分氨碱企业仍在限产, 幅度基本维持 25-30% 左右, 但安徽德邦、云南云维等装置陆续开车, 供应端缩量并不明显。由于下游需求表现不温不火, 市场采购不积极, 产大于销, 企业出货不乐观, 基本以按需采购为主, 导致企业库存持续增加。本周国内纯碱库存环比继续大幅增加, 对现货市场产生压力。SA2101 合约短期建议震荡偏空思路对待。

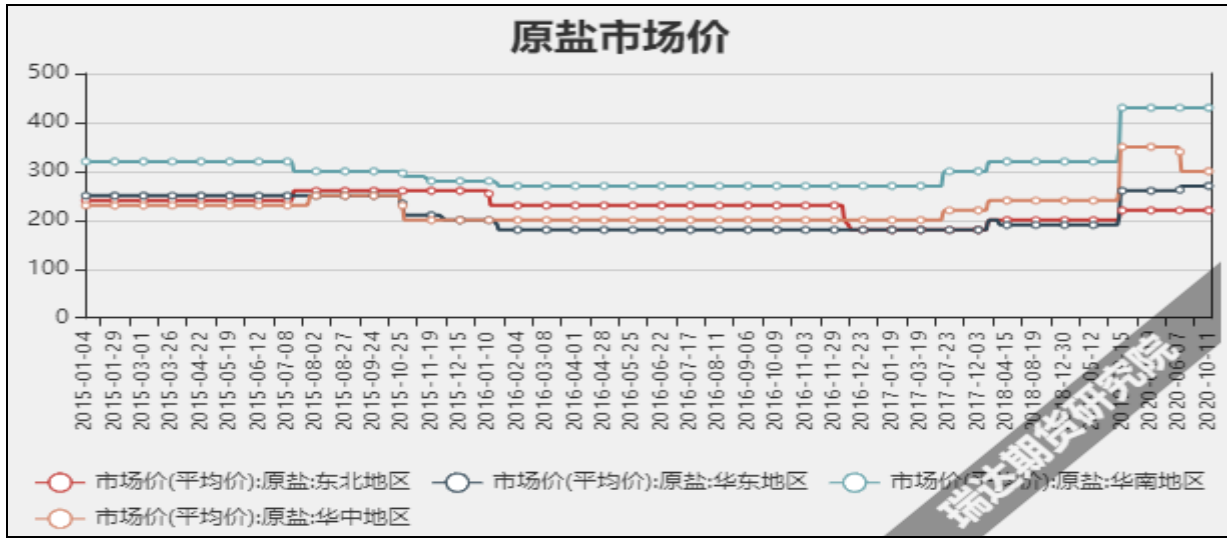
### 玻璃:

利多因素	利空因素
玻璃处于消费旺季	多条产线陆续复产
厂家继续调涨出厂价	部分下游随用随采
库存再次下降	

**周度观点策略总结:** 近期国内浮法玻璃市场成交氛围整体较好, 不同市场走势略有差异, 整体呈北强南弱, 企业产销表现向好。随着天气转冷, 北方地区仍有赶工需求, 但企业排产多以前期订单为主, 新接订单从工程订单为主转向零散订单; 而南方地区终端市场对玻璃现货的接受程度环比改善, 加工企业订单充裕, 终端市场需求高峰预计要延续一段时间, 下游从生产企业直接补库存的意愿逐步增加, 带动玻璃生产企业出库速度环比有所加快, 目前生产企业库存偏低, 市场交投氛围较好, 企业持续挺价, 部分地区价格上调幅度较大。FG2101 合约短期建议震荡偏多思路对待。

## 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11月8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。

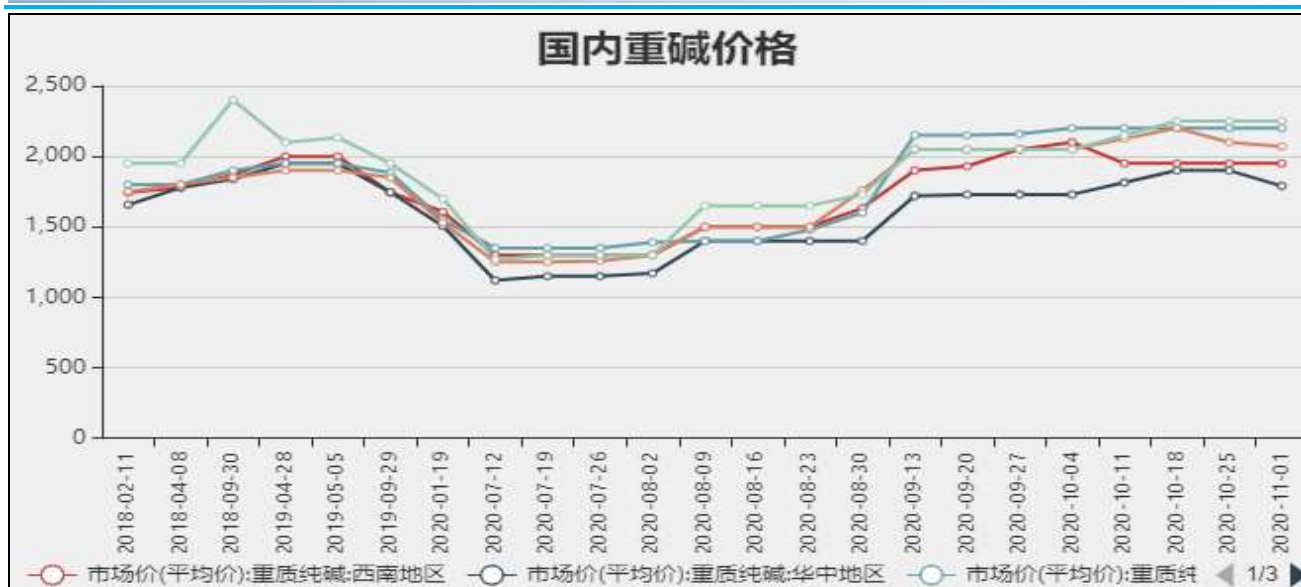
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月13日，河北地区合成氨市场价2975元/吨，较上周+0元/吨。

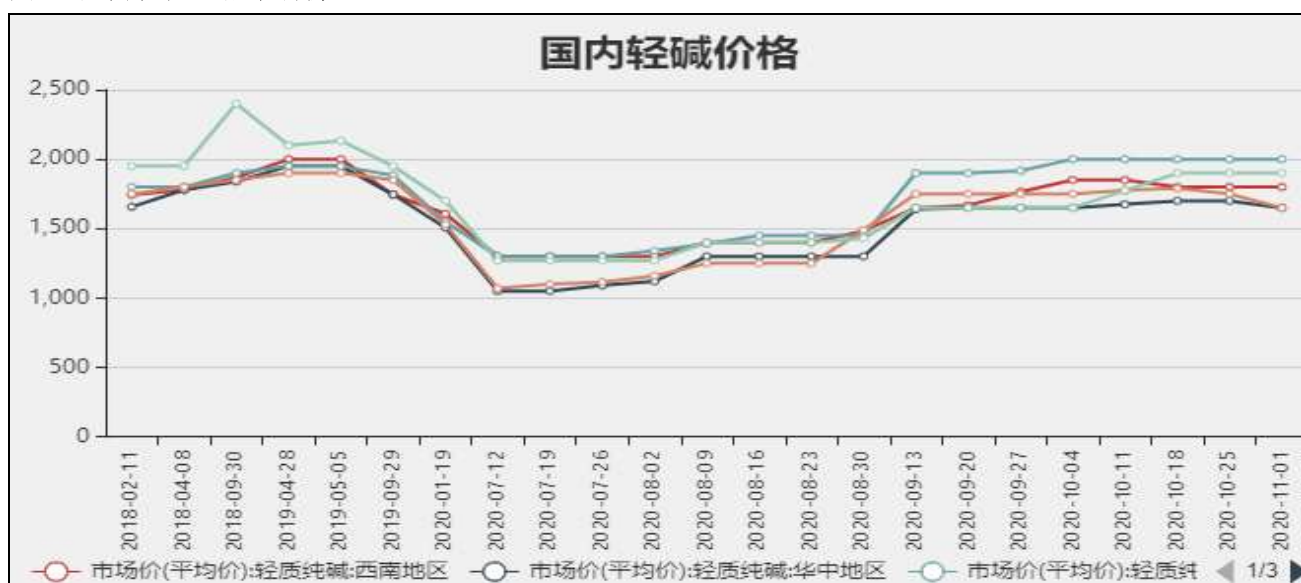
图3：国内重质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月13日, 华北地区重质纯碱2200元/吨, 较上周-50; 华中地区重质纯碱1500元/吨, 较上周-200。

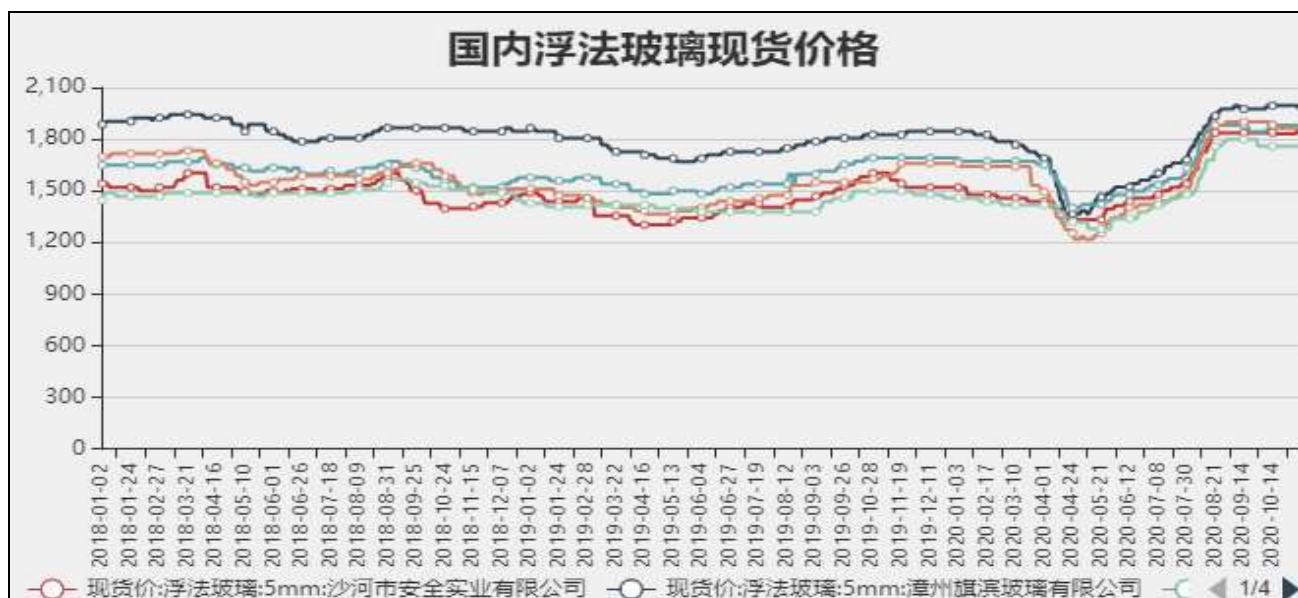
图4: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月13日, 华北地区轻质纯碱 1750 元/吨, -100 元/吨; 华中地区轻质纯碱 1450 元/吨, -100 元/吨。

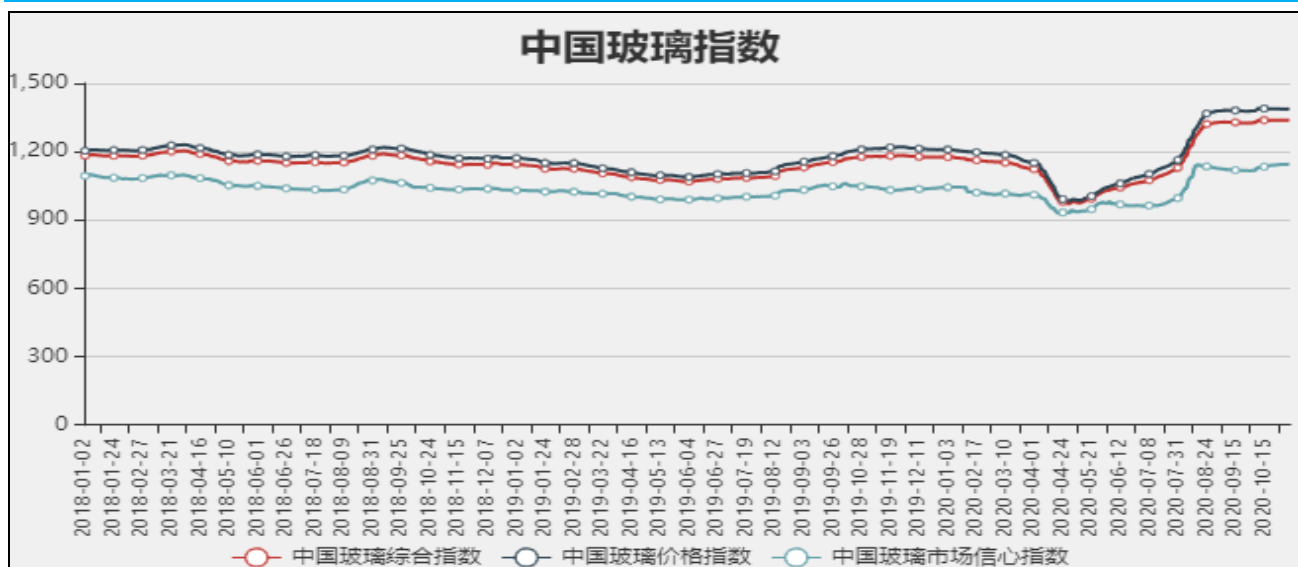
图5: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 13 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1872 元/吨，较上周+20 元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 13 日，中国玻璃综合指数 1342.49，较上周+4.22。

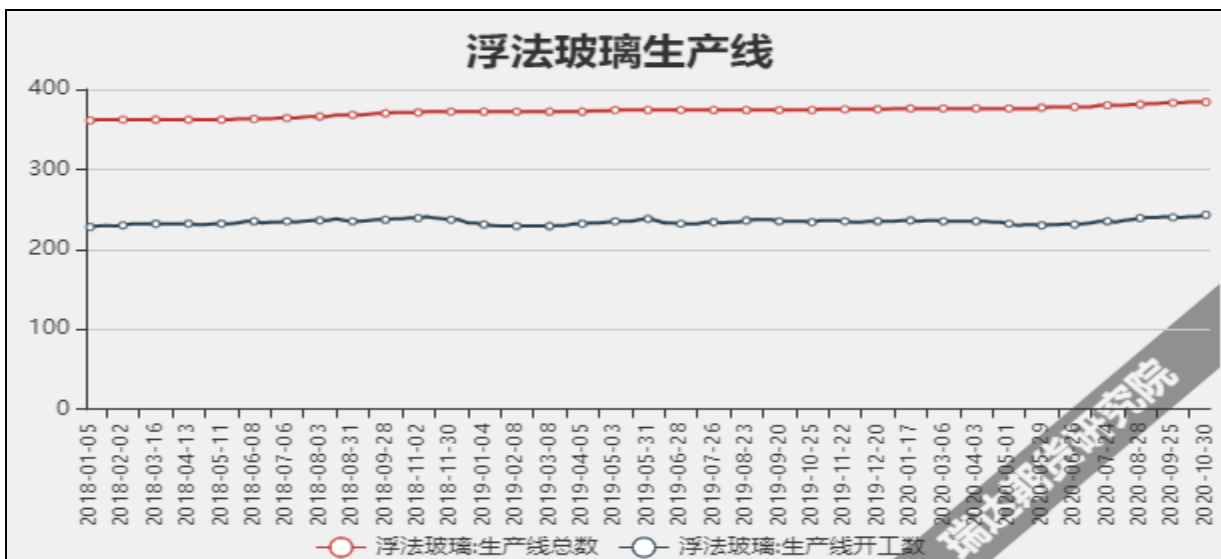
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 13 日，玻璃基差 37 元/吨，较上周-61 元/吨。

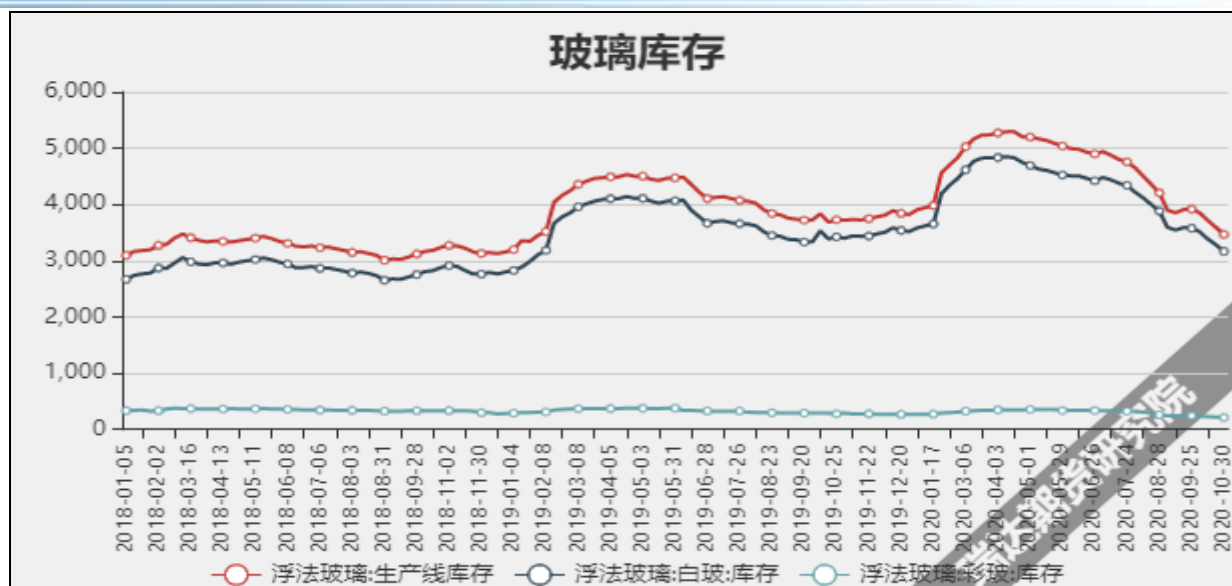
图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 6 日，浮法玻璃生产线总数 384 条，较上周+0；开工率 63.28%，较上周+0%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 6 日当周, 白玻库存 3012 万重箱, 较上周-155 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。