

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6月5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)	1476	1470	-6
	持仓 (手)	63420	67928	+4508
	前 20 名净持仓	-10518	-12416	-1898
现货	沙河现货 (元/吨)	1200	1200	0
	基差 (元/吨)	-276	-270	+6

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	1429	1437	+8
	持仓 (手)	208056	211471	+3415
	前 20 名净持仓	19731	25187	+5456
现货	沙河现货 (元/吨)	1336	1336	0
	基差 (元/吨)	-147	-101	+46

## 2、多空因素分析

### 纯碱:

利多因素	利空因素
多套装置检修	纯碱库存仍居高位
纯碱库存回落	下游需求低迷

**周度观点策略总结:** 近期国内纯碱企业检修和减量的执行,使得纯碱产量和库存均有所下降。但部分企业随着检修的结束产量将会提升,供应端仍面临压力。需求端整体变化不大,从玻璃样本企业纯碱库存数据看,纯碱库存天数有所增加,平均 37 天库存。目前浮法玻璃行业整体开工平稳,前期减量企业基本恢复,未来有几条玻璃产线增加,从而带来纯碱需求好转的预期,但考虑到天量库存压力仍在,预计后市维持低位区间震荡。

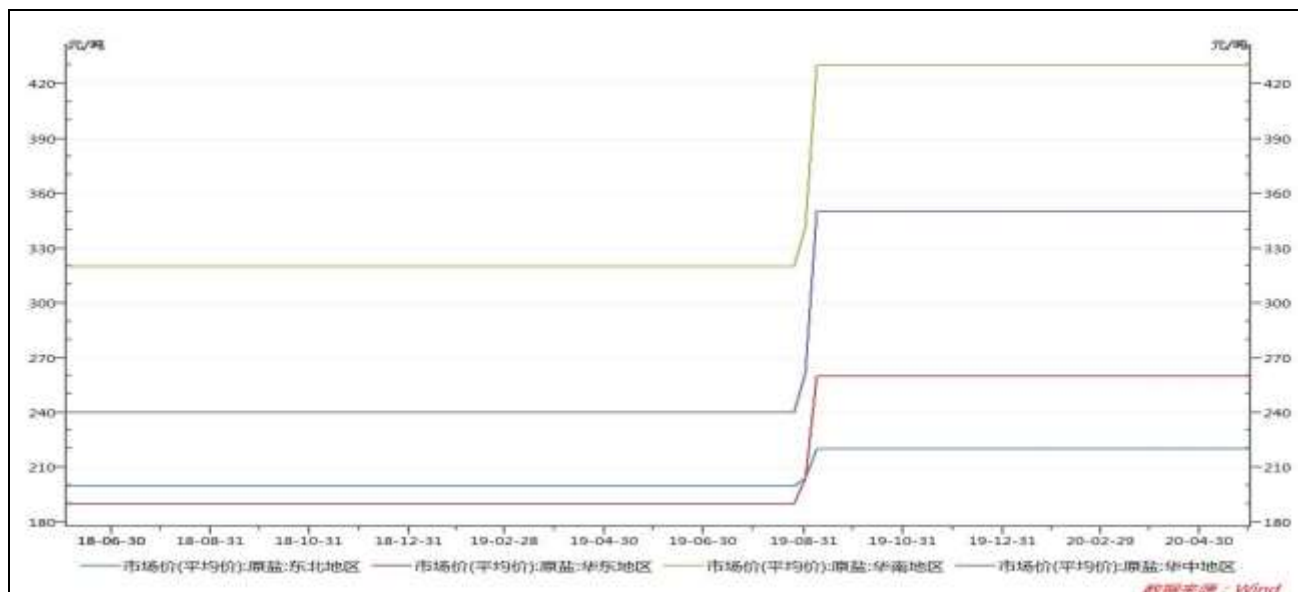
### 玻璃:

利多因素	利空因素
玻璃库存继续下降	多条产线即将复产
地产逐步恢复恢复	下游需求进入淡季
	市场买气转弱

**周度观点策略总结:** 近期国内浮法玻璃市场延续上涨趋势,库存延续削减趋势。华北沙河及京津唐地区多数生产企业出货良好,库存降至低位水平;华中市场下游采购积极性较前期有所减弱,补货情绪有所减缓;华东市场成交尚可,下游刚需采购,但部分生产企业出货较前期略有减缓;华南市场交投较前期亦有所降温,生产企业走货略有减缓。本周全国样本企业总库存环比下降 4.48%,库存天数下降至 32 天,为连续七周下降,但仍远高于往年同期水平。盘面上,FG2009 合约关注 1445 一线压力,震荡偏空思路操作。

## 二、周度市场数据

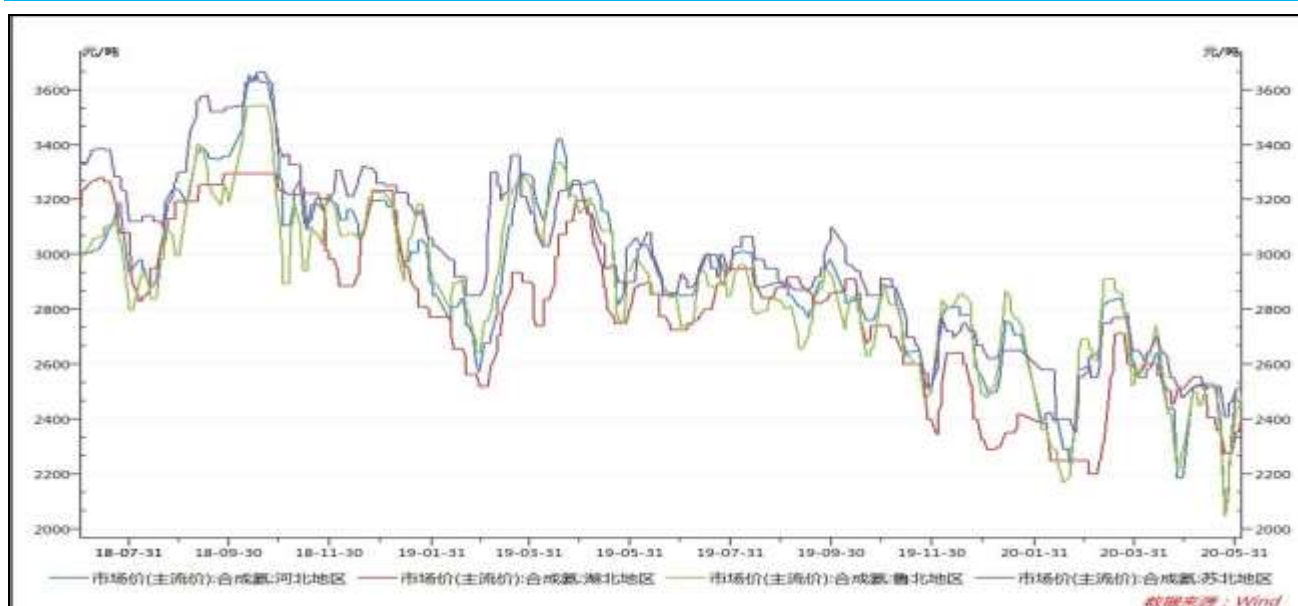
图1: 原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月31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。

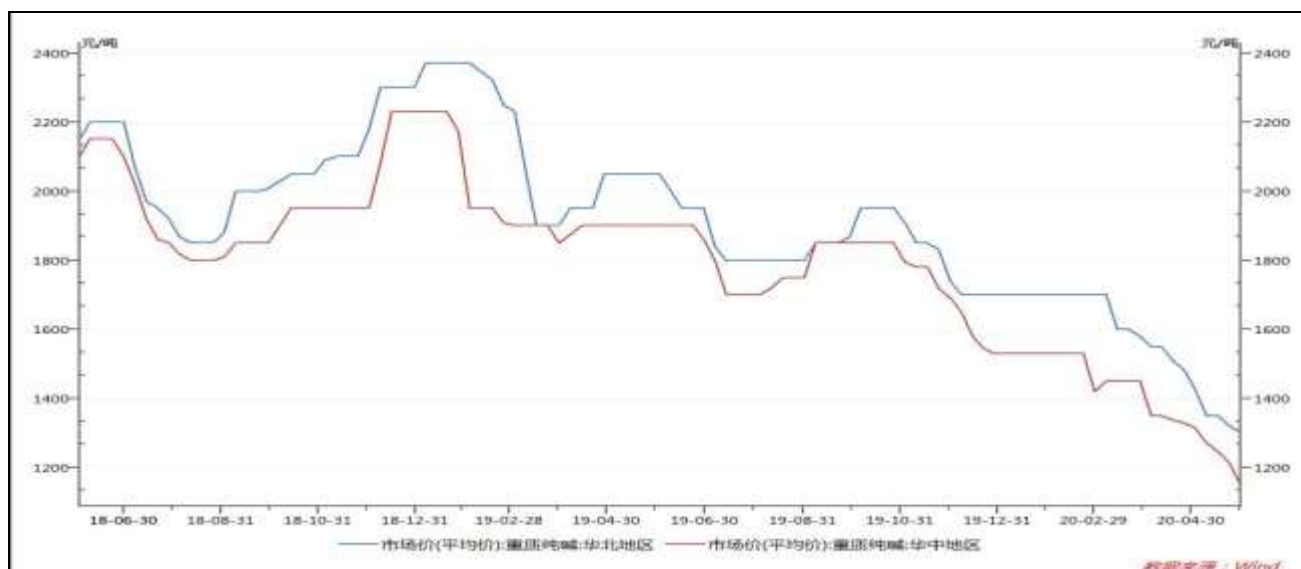
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月4日，河北地区合成氨市场价2534元/吨，较上周+197元/吨。

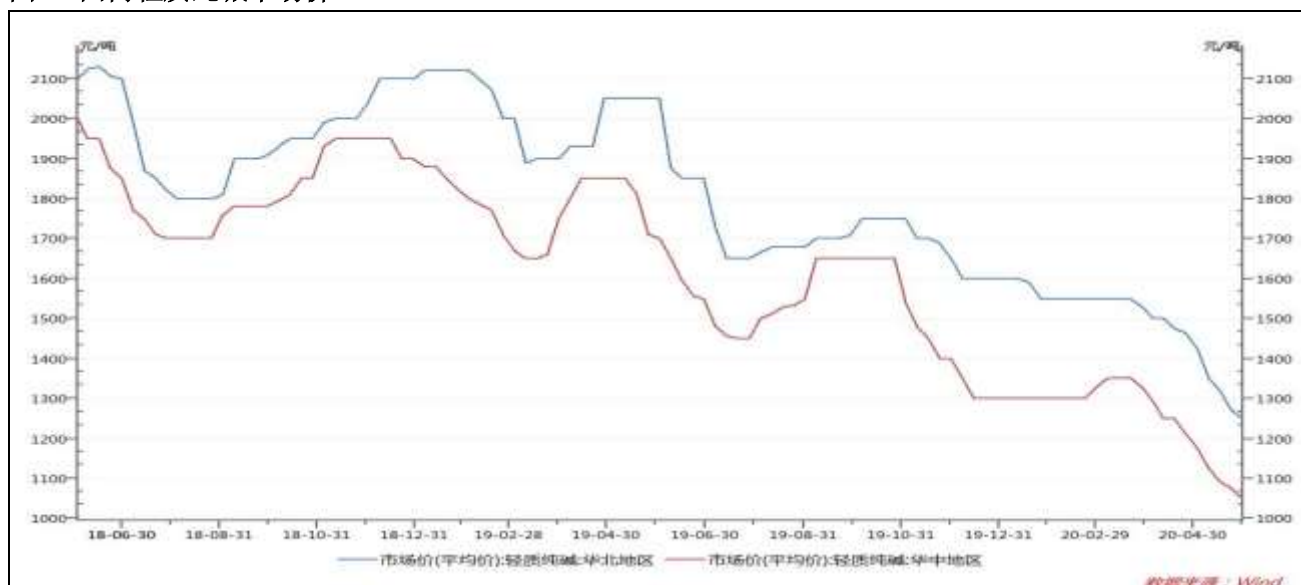
图3：国内重质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月31日, 华北地区重质纯碱1300元/吨, 较上周-20; 华中地区重质纯碱1150元/吨, 较上周-64。

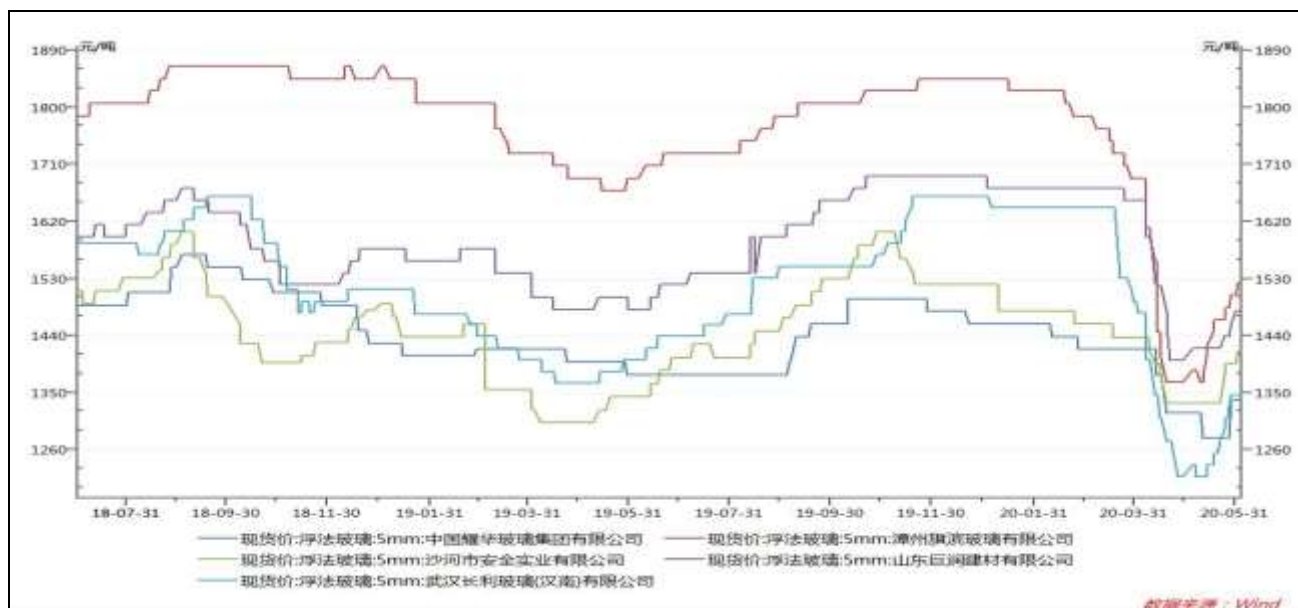
图4: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月31日, 华北地区轻质纯碱 1250 元/吨, -22 元/吨; 华中地区轻质纯碱 1050 元/吨, -24 元/吨。

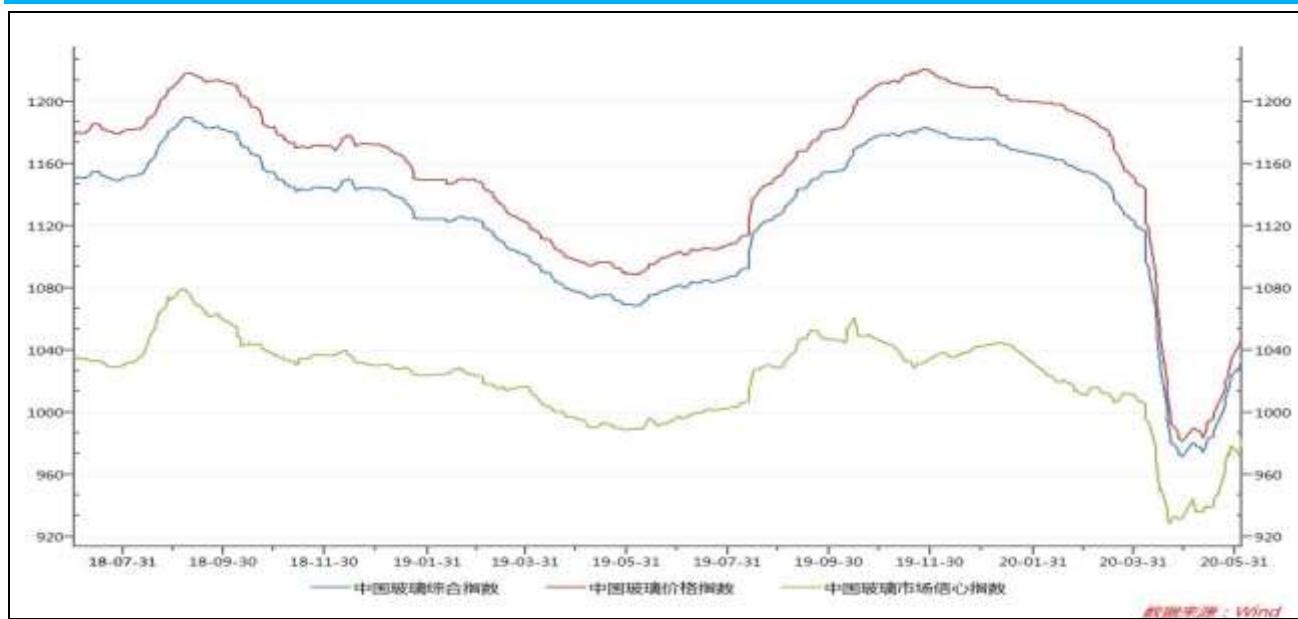
图5: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 6 月 4 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1416 元/吨，较上周+21 元/吨。

图6：玻璃指数

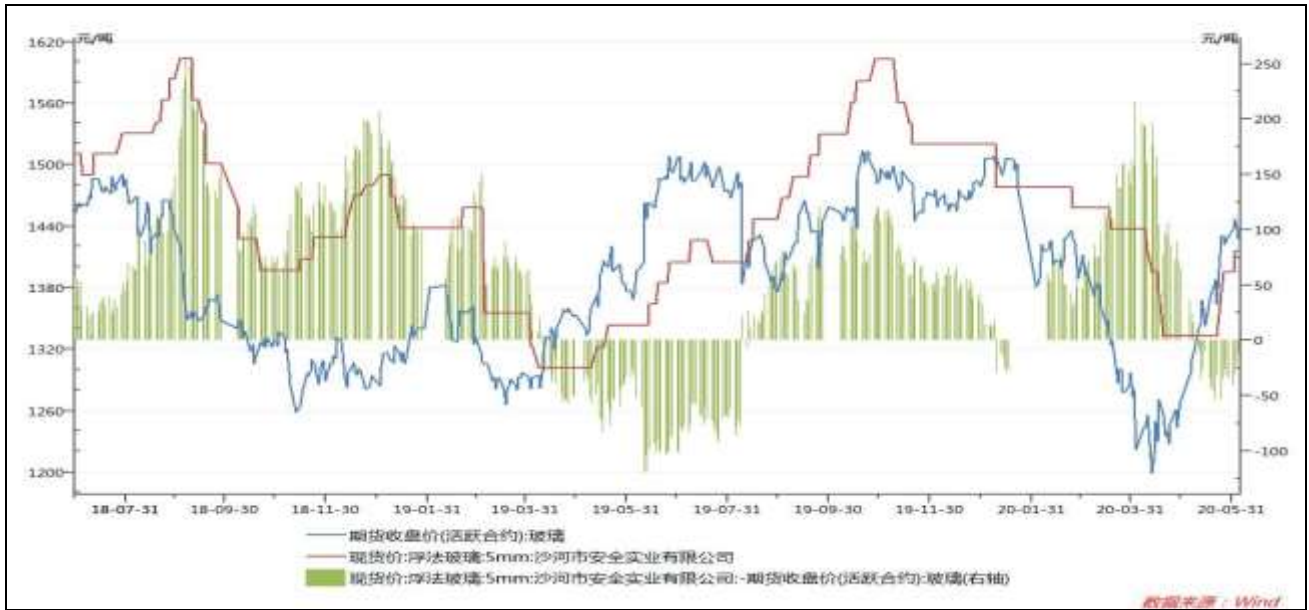


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 6 月 4 日，中国玻璃综合指数 1033.4，较上周+9.6。

图7：玻璃基差

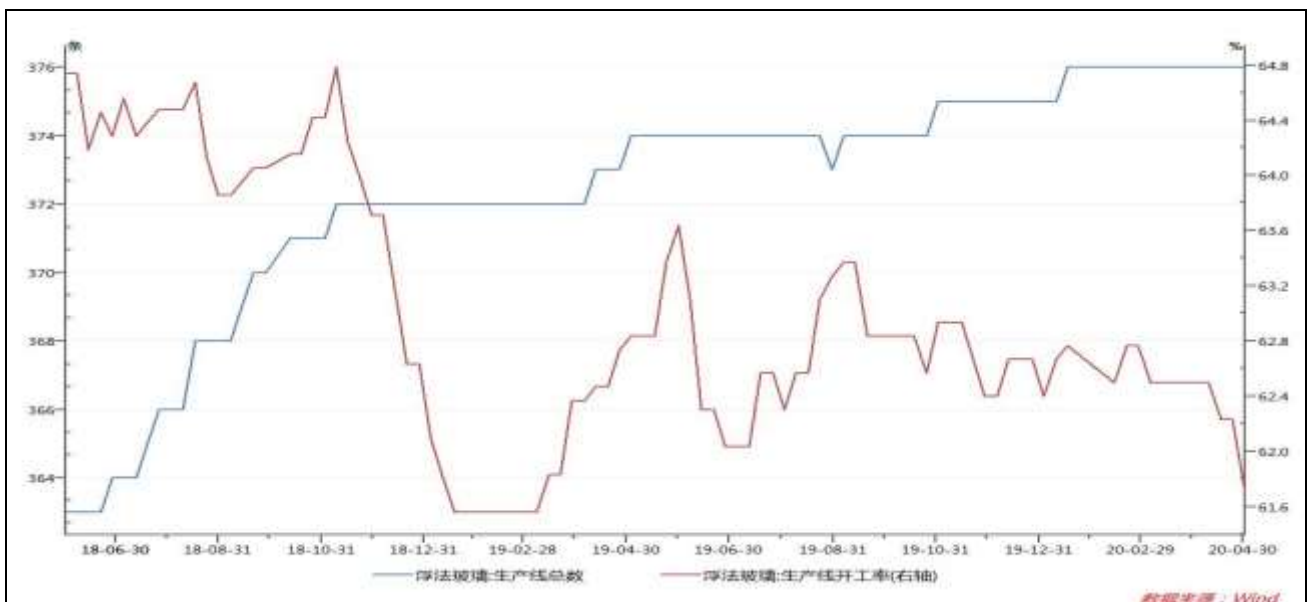




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月4日，玻璃基差-12元/吨，较上周+22元/吨。

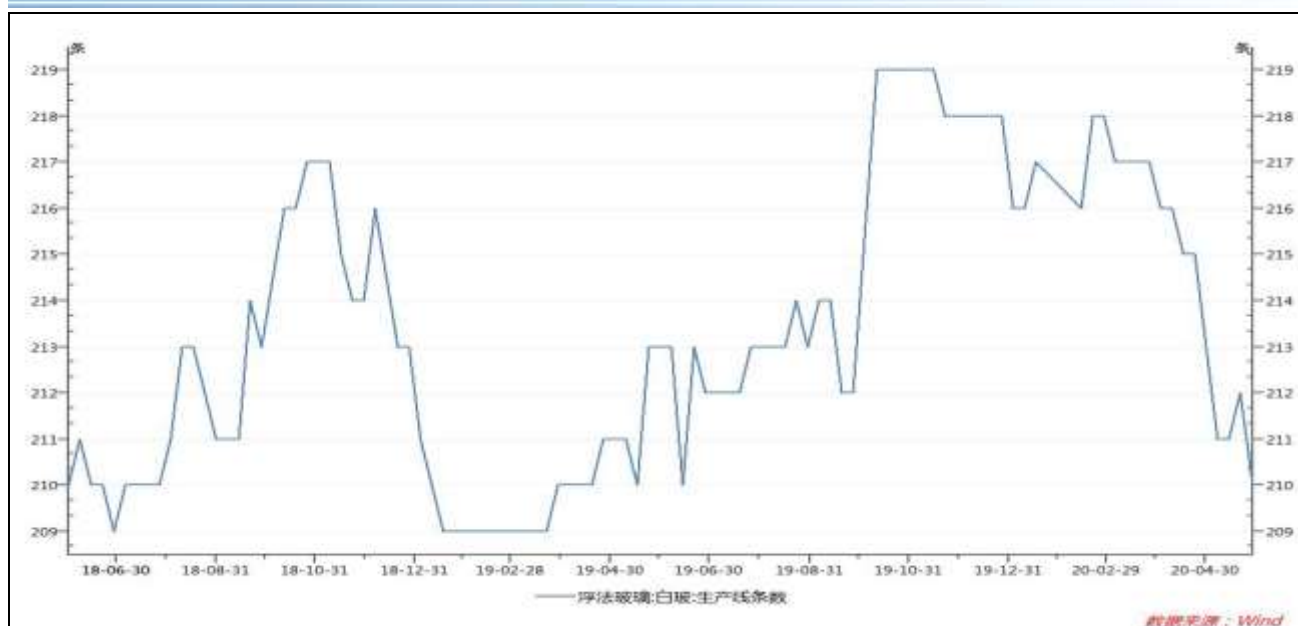
图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日，浮法玻璃生产线总数376条，较上周持平；开工率60.9%，较上周-0.53%。

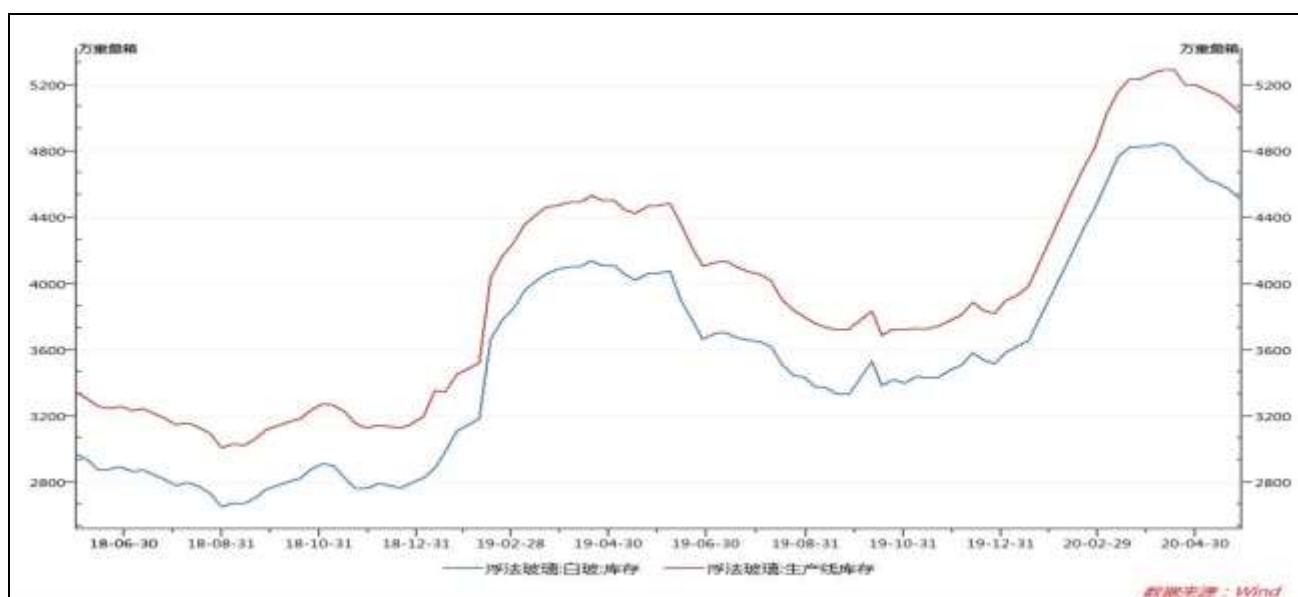
图9：浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 29 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 210 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 29 日当周, 白玻库存 4508 万重箱, 较上周-57 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。