

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4月3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)	1383	1371	-12
	持仓 (手)	17179	12316	-4863
	前 20 名净持仓	244	132	+157
现货	沙河现货 (元/吨)	1480	1440	-40
	基差 (元/吨)	97	69	-28

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1278	1222	-56
	持仓（手）	108202	138206	+30004
	前 20 名净持仓	17710	14768	-2942
现货	沙河现货（元/吨）	1437	1437	0
	基差（元/吨）	159	215	+56

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
	轻碱需求偏弱
	产量和开工仍在增长

周度观点策略总结: 近期纯碱装置开工和产量整体仍小幅增长，检修企业少，个别企业减量生产。虽然下游企业有序复工，但玻璃企业开工变化不大，订单量少，企业出货困难，纯碱厂家库存压力也持续攀升。整体来看，纯碱供需面难言乐观，面临供强需弱格局，建议采取逢反弹抛空思路操作。

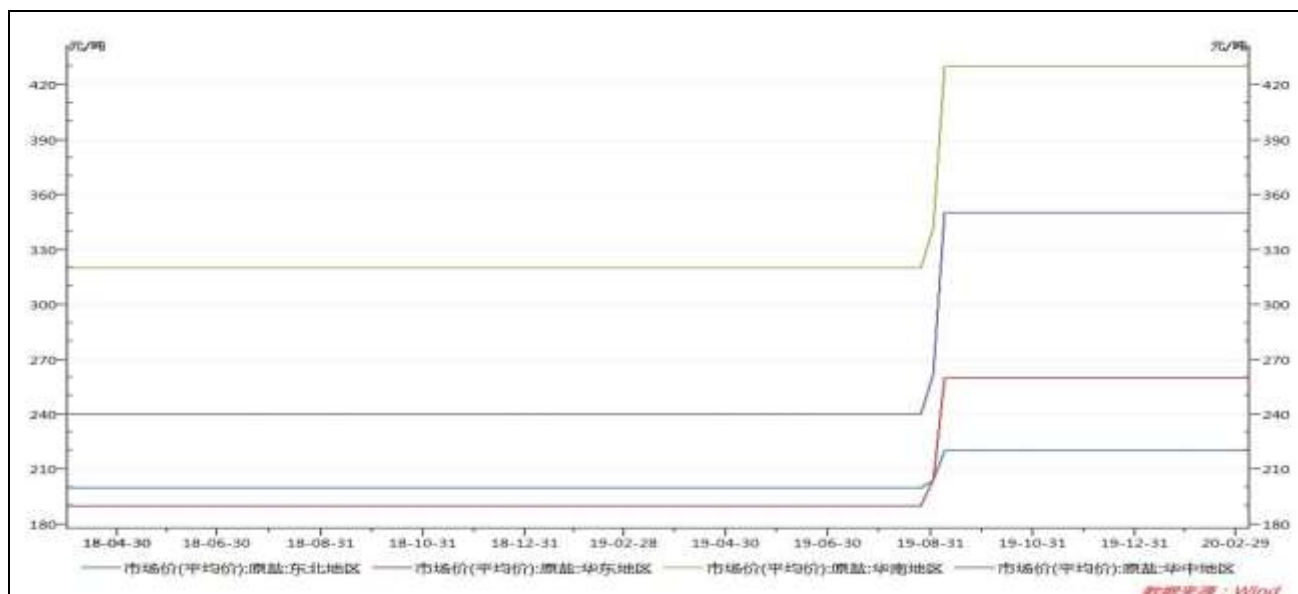
玻璃:

利多因素	利空因素
下游陆续复工	企业库存居高，且有进一步攀升风险
现货交投有所改善	下游启动缓慢
	区域间低价竞争

周度观点策略总结: 国内浮法玻璃市场弱势延续，部分地区重心下滑明显。下游地产恢复缓慢，货源消化速度有限，加工厂采购偏谨慎。主销区华东市场外埠低价货源冲击明显，各企业价格连续下调出厂价格，以缓解出货难的局面；华北沙河地区交管恢复后，多数企业产销基本做到平衡，整体库存微幅下降；华中地区当地加工企业复产受限影响下，仍以外发为主；华南市场继续阴跌，各企业出货操作较灵活。本周全国玻璃样本企业总库存环比继续增加，库存天数仍在高位，库存压力下，期价反弹乏力，建议震荡偏空思路对待。

二、周度市场数据

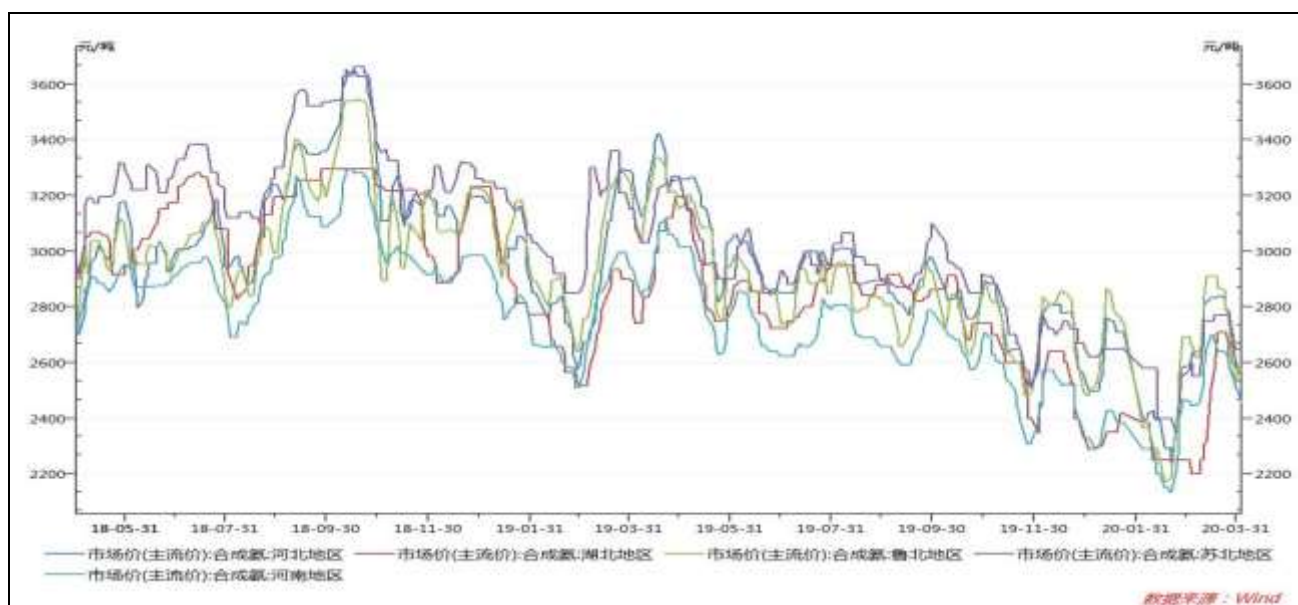
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月29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。

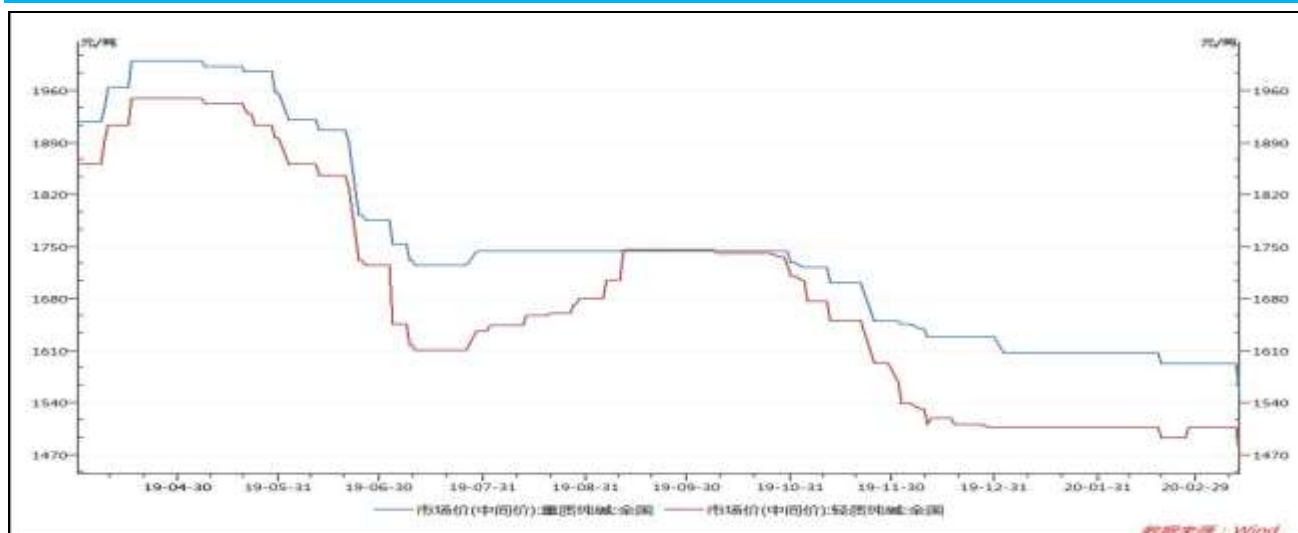
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月3日，河北地区合成氨市场价2553元/吨，较上周-231元/吨。

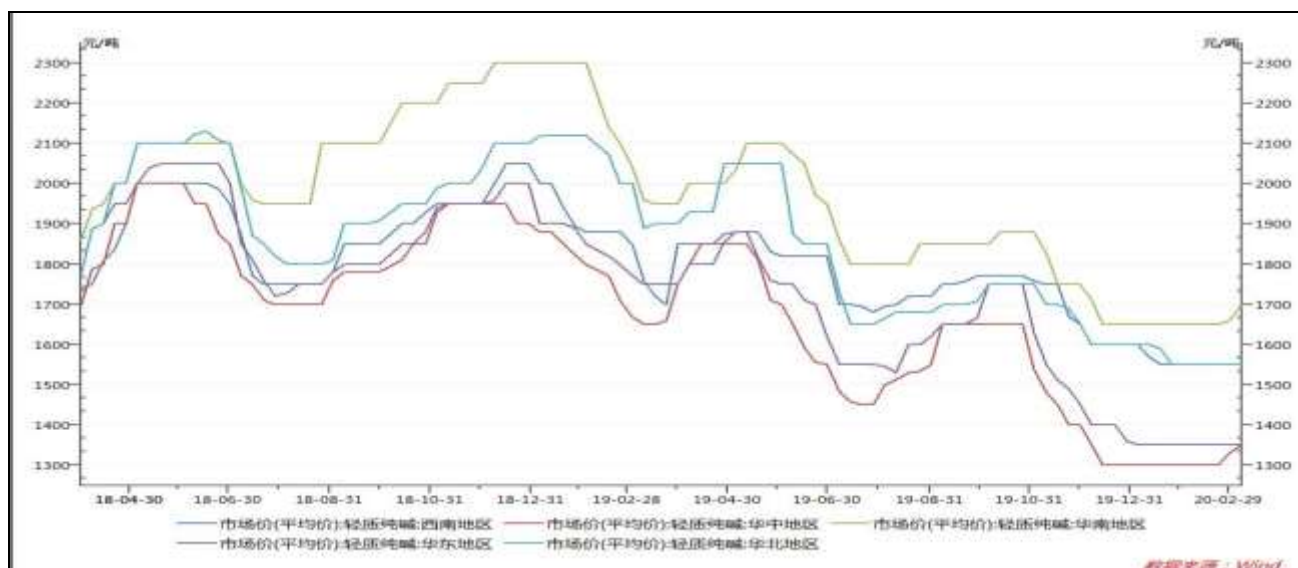
图3：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月29日，华北地区重质纯碱 1580 元/吨，较上周-20；华东地区重质纯碱1580 元/吨，较上周-20。

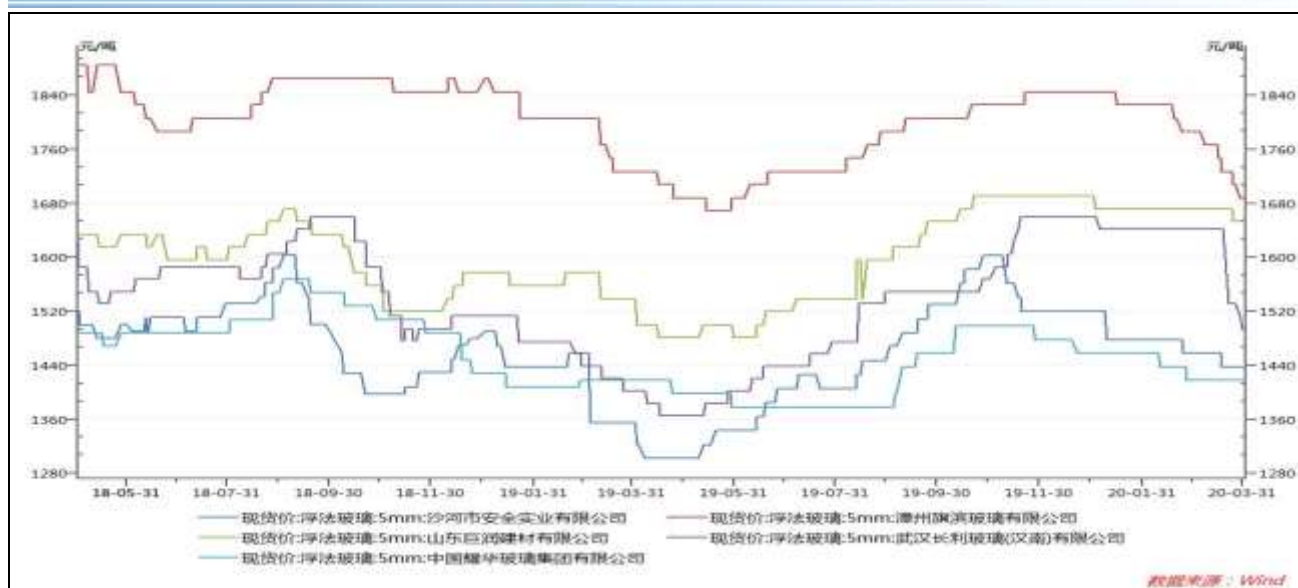
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 29 日，华北地区轻质纯碱 1530 元/吨，-20 元/吨；华东地区轻质纯碱 1350 元/吨，+0 元/吨。

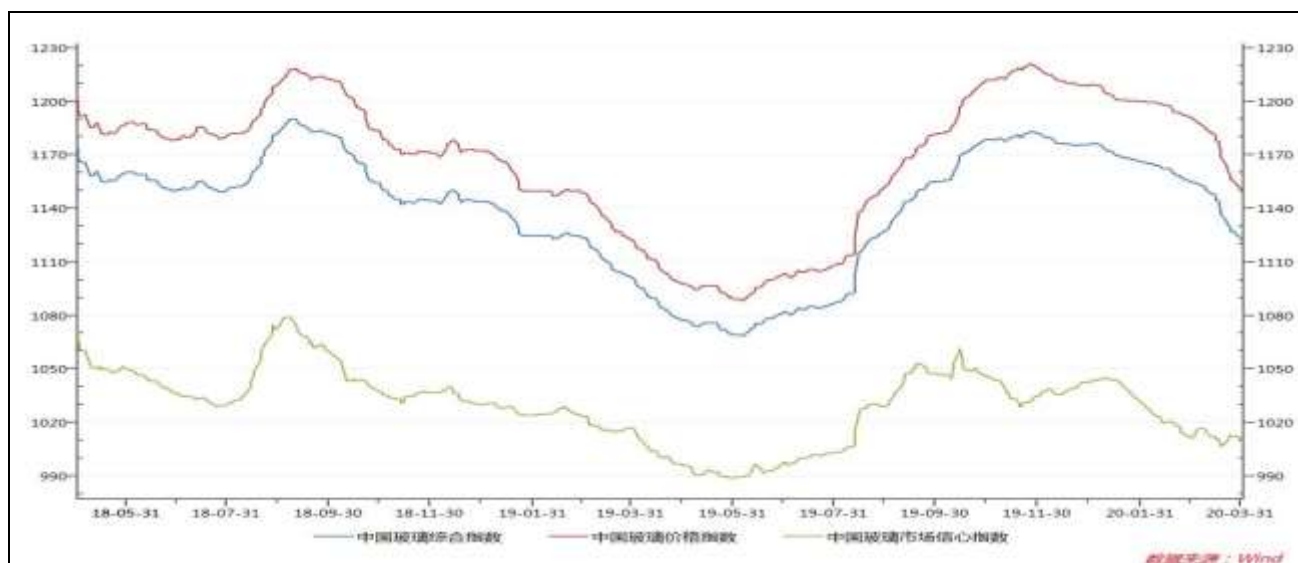
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 2 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1437 元/吨，较上周+0 元/吨。

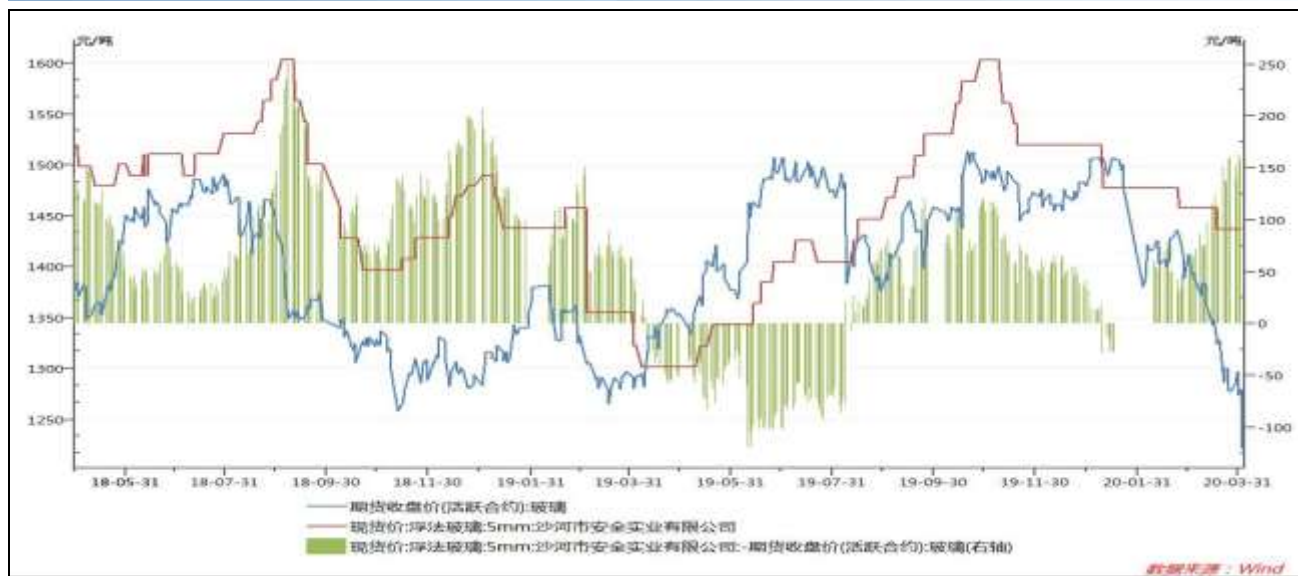
图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 2 日，中国玻璃综合指数 1120.41，较上周-6.56。

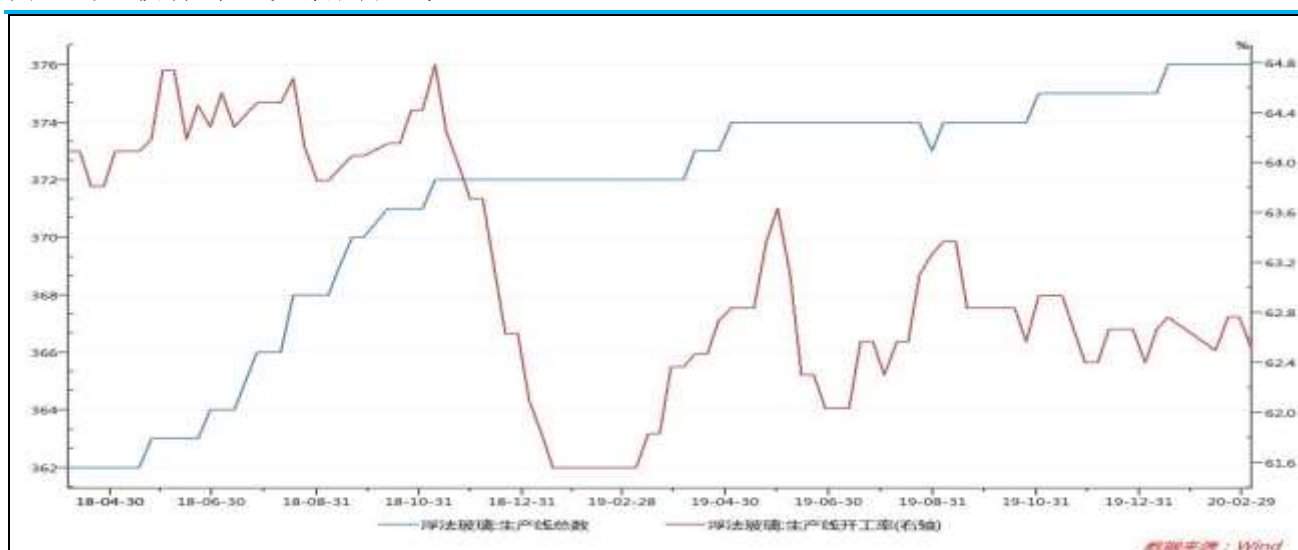
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月2日，玻璃基差157元/吨，较上周-2元/吨。

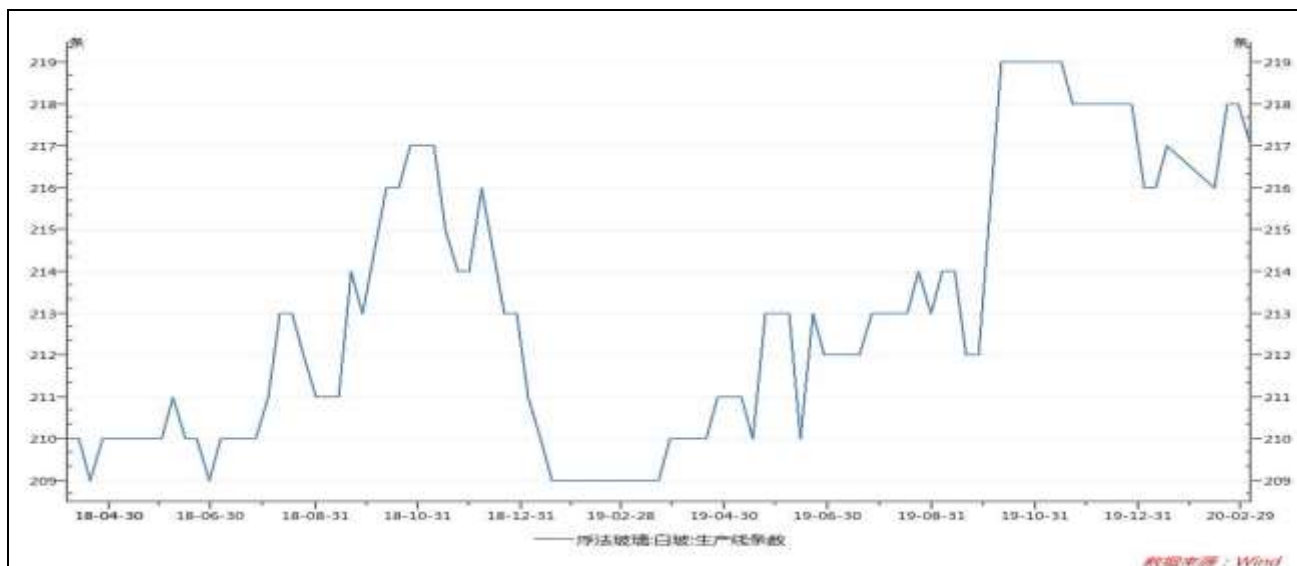
图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月27日，浮法玻璃生产线总数376条，较上周持平；开工率62.5%，较上周+0%。

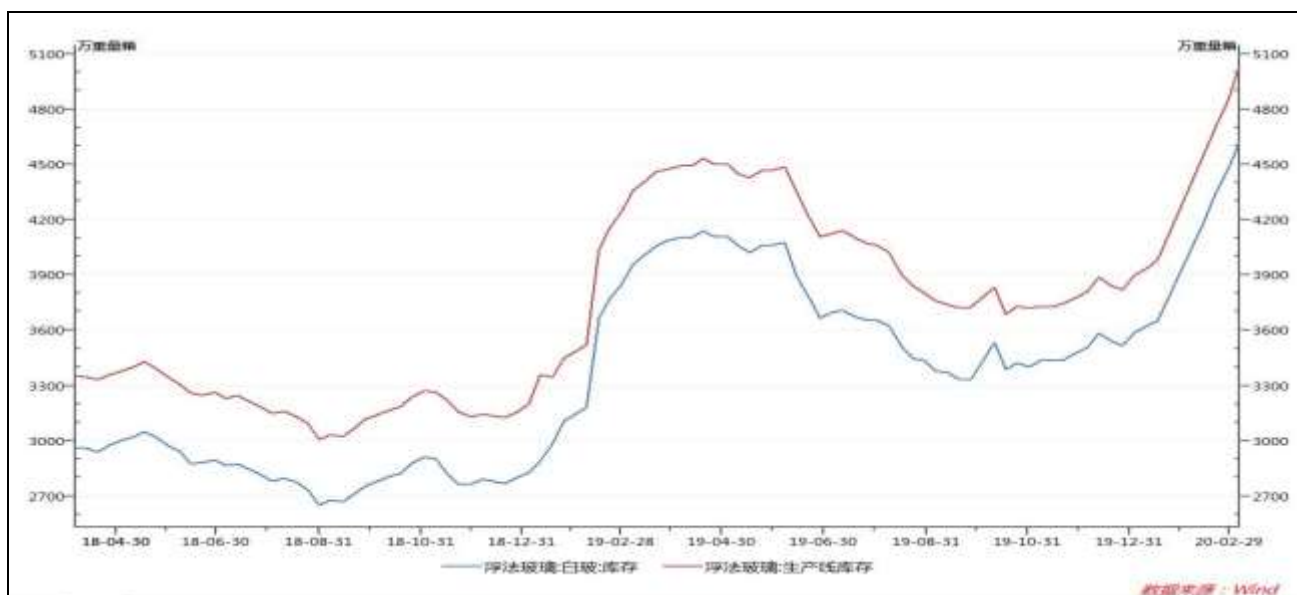
图9：浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 20 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 217 条, 较上周+0 条。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 27 日当周, 白玻库存 4829 万重箱, 较上周+4 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。