

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12月31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）	1650	1611	-39
	持仓（手）	142231	146448	+4217
	前 20 名净持仓	-20189	-20278	-89
现货	沙河现货（元/吨）	1350	1380	+30
	基差（元/吨）	-300	-231	+69

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1914	1859	-55
	持仓（手）	433815	433791	-24
	前 20 名净持仓	61907	90187	+28280
现货	沙河现货（元/吨）	2018	2018	0
	基差（元/吨）	104	159	+55

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
浮法玻璃产能处于年内高位、光伏玻璃投产预期	多套装置负荷陆续提升，供应存增加预期
部分企业限产，开工率下降	库存仍偏高
库存继续下降	

周度观点策略总结：近期国内纯碱市场整体走势稳中向好，国内纯碱部分企业因开工不稳定或装置问题影响，负荷低位震荡，整体水平接近今年最低点。但据悉当前山东海天装置已经开车 4 成左右，另外金山二期装置、四川和邦、骏化负荷提升，整体供应或有所增加。下游采购稳定，前期纯碱价格低位时部分下游补货，货源陆续发货中，本周国内纯碱库存继续下降。SA2105 合约短期关注 1580 附近支撑，建议在 1580-1650 区间交易。

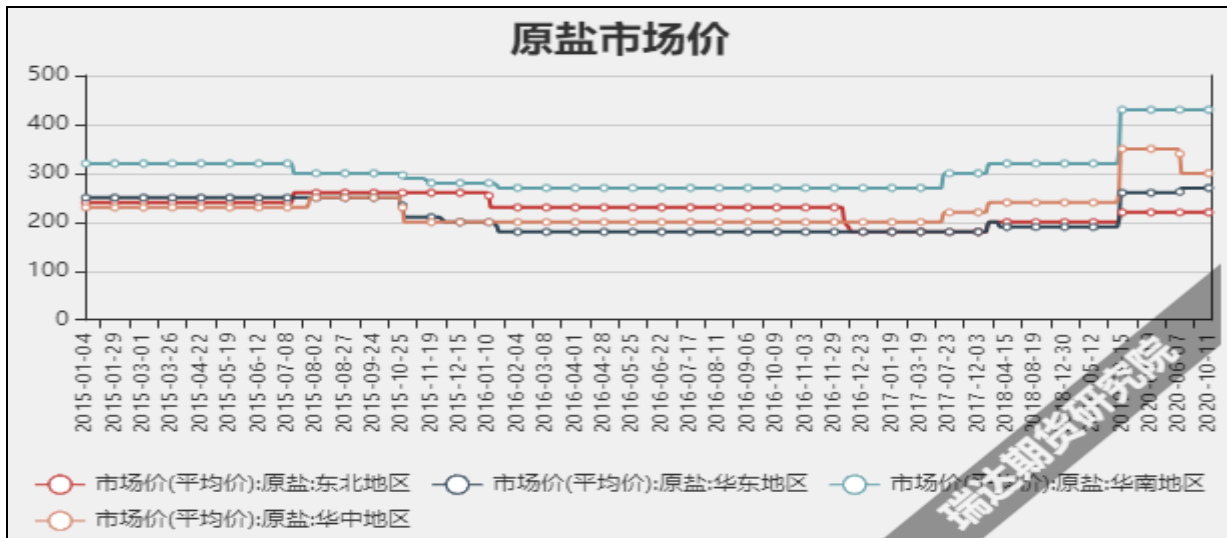
玻璃：

利多因素	利空因素
华东华南仍处于消费旺季	产能处于年内高位
厂家继续调涨出厂价	库存小幅增加
	北方需求减弱

周度观点策略总结：近期国内玻璃现货市场走势一般，北方地区降雪天气对物流运输带来一定影响，下游采购积极性减弱；华东、华中和华南终端市场依然较好，赶工需求尚存。本周生产企业出库速度环比略有下降，国内玻璃样本企业库存环比小幅增加，但仍有部分企业处于零库存，企业推涨意愿犹存。FG2105 合约短期建议在 1830-1900 区间交易。

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12月27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12月31日, 河北地区合成氨市场价3094元/吨, 较上周-9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12月31日，华北沙河地区重质纯碱1380元/吨，较上周+30；华中地区重质纯碱1300元/吨，较上周+0。

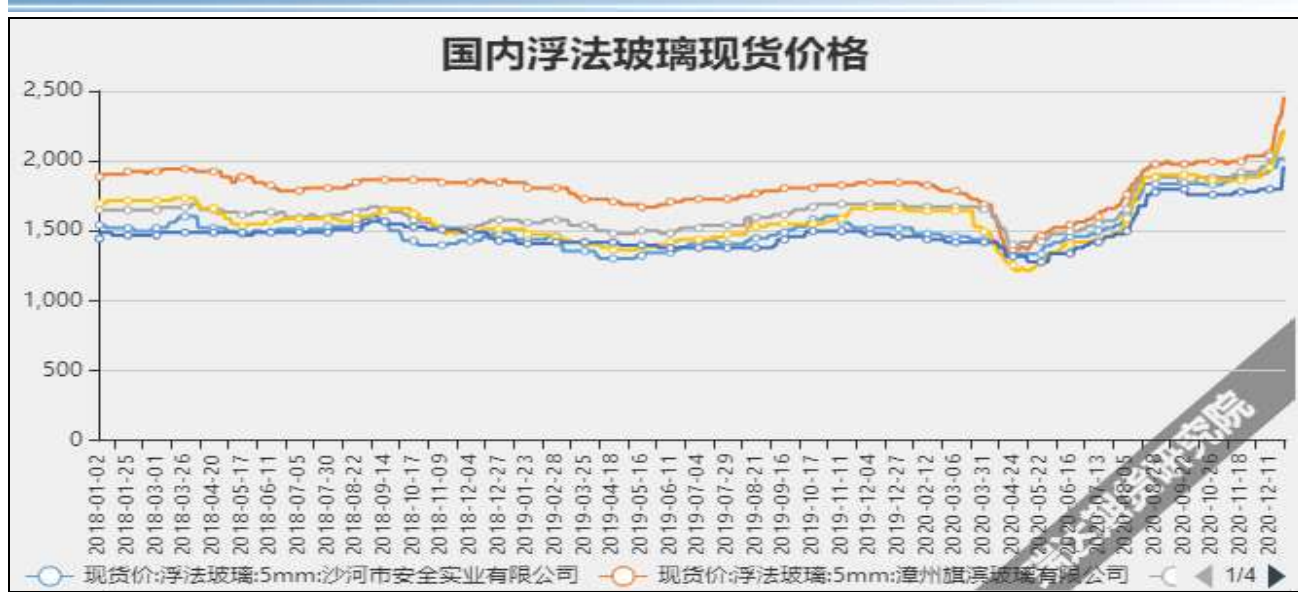
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月31日，华北地区轻质纯碱 1300 元/吨，+0 元/吨；华中地区轻质纯碱 1200 元/吨，+100 元/吨。

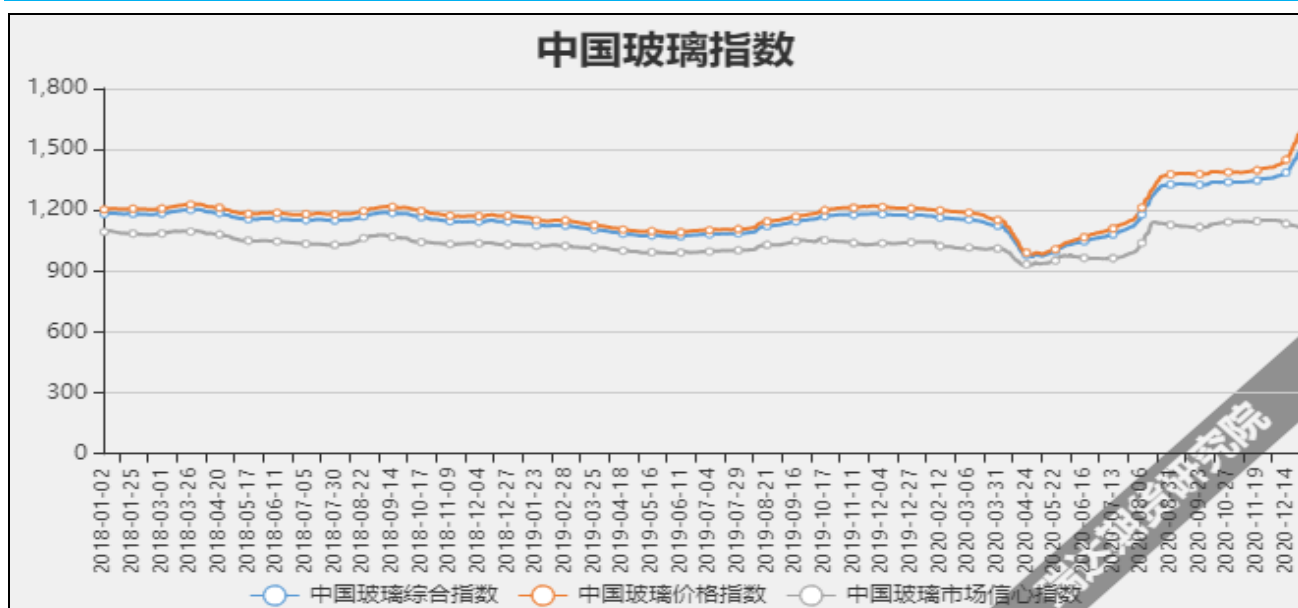
图5：国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 12 月 30 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2018 元/吨, 较上周+0 元/吨。

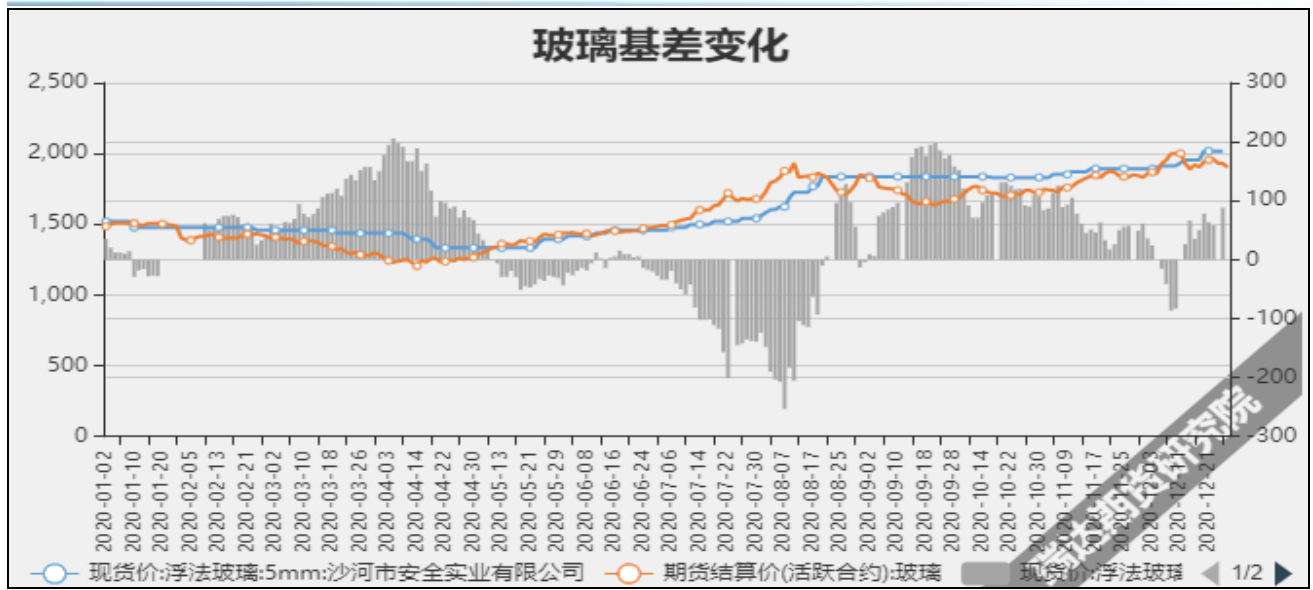
图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 12 月 31 日, 中国玻璃综合指数 1527.45, 较上周+30.83。

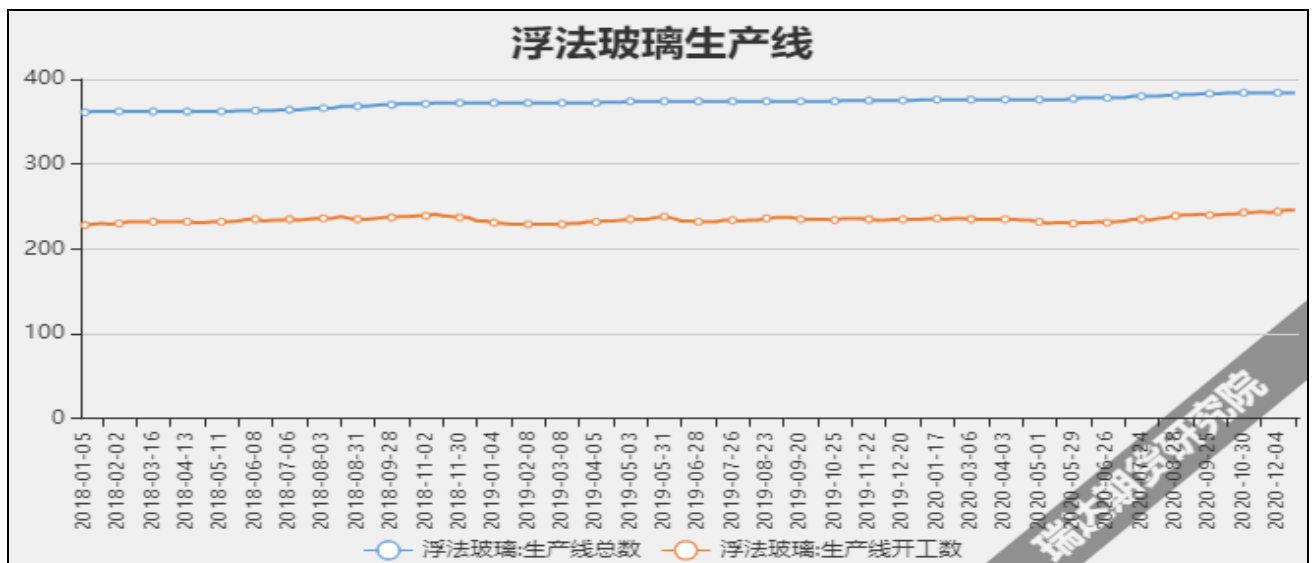
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 12 月 30 日，玻璃基差 166 元/吨，较上周+53 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 12 月 25 日，浮法玻璃生产线总数 384 条，较上周+0；开工率 64.06%，较上周+0%。

图9：玻璃库存

