

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7月17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)	1389	1356	-33
	持仓 (手)	125166	147726	+22560
	前 20 名净持仓	-26005	-23131	+2874
现货	沙河现货 (元/吨)	1230	1230	0
	基差 (元/吨)	-159	-126	+33

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1542	1646	+104
	持仓（手）	264119	278167	+14048
	前 20 名净持仓	34484	24929	-9555
现货	沙河现货（元/吨）	1478	1534	+56
	基差（元/吨）	-64	-112	-48

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
	轻碱需求低迷
	装置负荷提升

周度观点策略总结: 随着检修的结束, 装置复产, 近期国内纯碱企业开工率和产量均提升。国内库存在经历连续数周下降后, 本周有所回升, 总量依然明显高于往年同期, 供应端整体压力仍较大。下游需求方面, 整体表现一般, 部分用户消耗前期订单, 刚需询价情绪积极但以价择优采购, 低价出货顺畅, 高价相对缓慢, 市场依旧是供大于求的阶段, SA2009 合约短期建议震荡偏空思路对待。

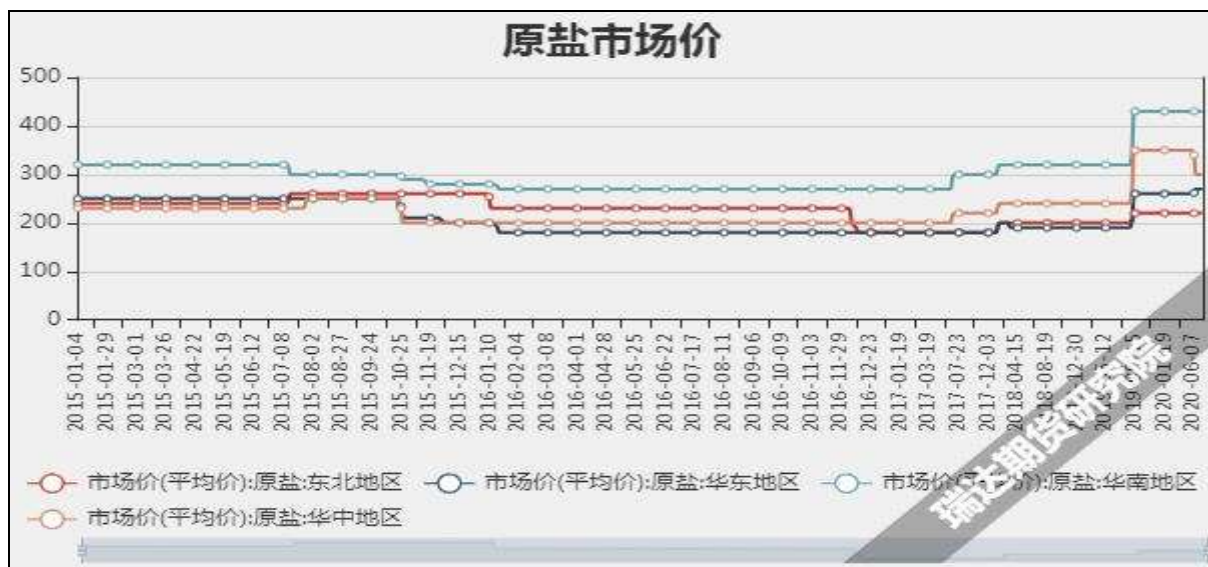
玻璃:

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	南方洪涝
厂家上调价格	

周度观点策略总结: 近日玻璃市场成交尚可, 刚需支撑下, 生产企业产销较为平稳。沙河地区交投气氛尚可, 加之企业提涨预期存在, 中下游接货积极性略有提高; 华中地区受汛期影响, 省内交易量未见明显提升, 长江水位上移个别企业船运暂停; 华东地区由于汛期影响, 外埠货源流入受限下降明显。本周国内玻璃总库存环比继续下降提振市场, 在原片推涨的背景下少数企业再次补货, 多数企业仍旧以刚需采购为主, FG2009 合约高位运行, 短期建议观望为主。

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7月12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7月17日, 河北地区合成氨市场价2683元/吨, 较上周-3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7月12日, 华北地区重质纯碱1270元/吨, 较上周+12; 华东地区重质纯碱1250元/吨, 较上周+0。

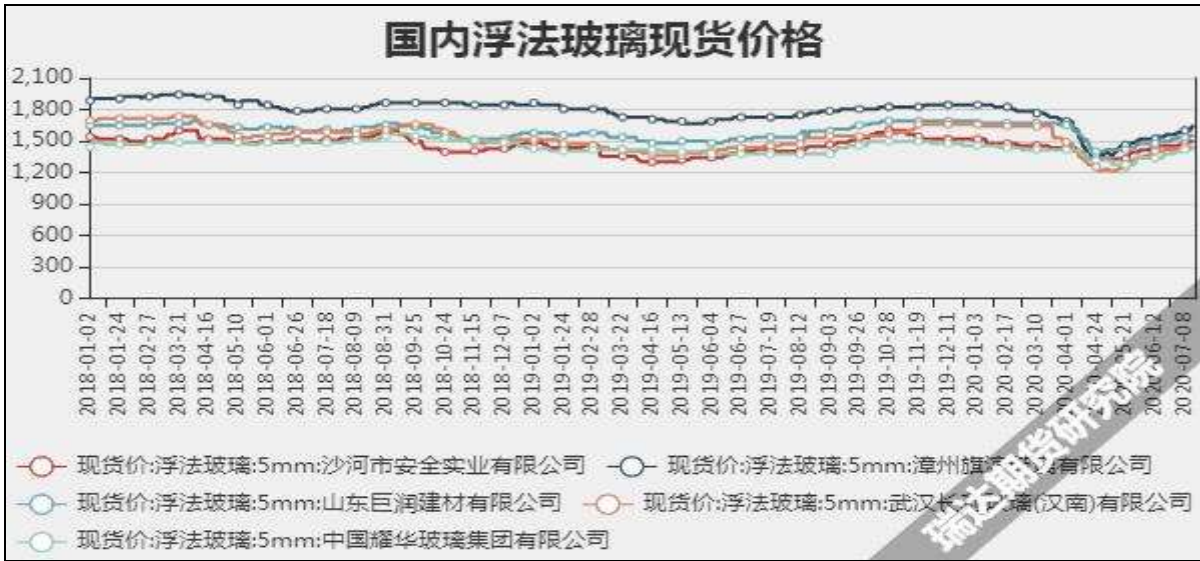
图4: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月12日, 华北地区轻质纯碱 1270 元/吨, +0 元/吨; 华东地区轻质纯碱 1070 元/吨, +20 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 7 月 17 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1520 元/吨, 较上周+42 元/吨。

图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 7 月 17 日, 中国玻璃综合指数 1096.05, 较上周+19。

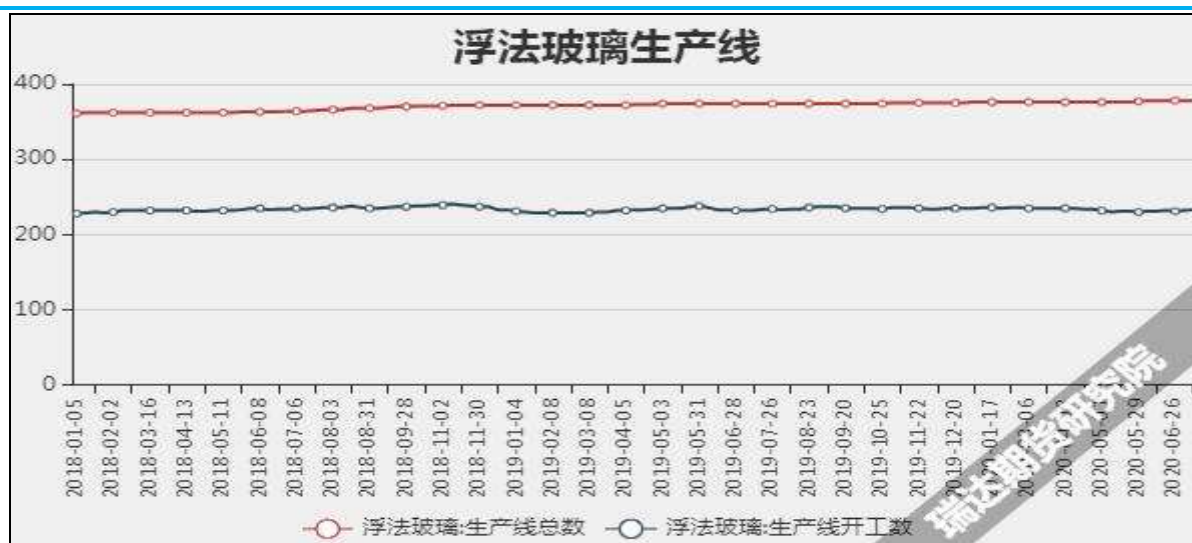
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月17日，玻璃基差-126元/吨，较上周-83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10日，浮法玻璃生产线总数 378 条，较上周+0；开工率 61.38%，较上周+0.53%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 7 月 10 日当周, 白玻库存 4439 万重箱, 较上周-41 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。