

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10月23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)	1680	1605	-75
	持仓 (手)	124059	144318	+20259
	前 20 名净持仓	3594	-5392	-8986
现货	华北现货 (元/吨)	2250	2250	0
	基差 (元/吨)	370	645	+275

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1726	1707	-19
	持仓（手）	554331	511419	-42912
	前 20 名净持仓	66196	70550	+4354
现货	沙河现货（元/吨）	1831	1831	0
	基差（元/吨）	105	124	+19

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	利润走高促使开工率回升
厂家上调价格意愿强烈	下游按需采购
	库存连续两周大幅回升

周度观点策略总结: 供应端来看, 随着四川和邦纯碱装置开工恢复、青海盐湖装置和湖北双环装置日产提升, 国内纯碱开工率回升, 产量增加明显。而下游表现一般, 采购积极性不高, 重质碱下游对高价有所抵触, 刚需适量补货为主; 轻质碱下游需求不佳, 从而导致国内纯碱库存再度大幅回升, 对市场价格产生压力。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
厂家调涨情绪犹存	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相对较好, 部分市场价格小幅提涨。10 月份北方地区气候变化明显, 存在赶工期的市场需求。传统销售旺季到来, 下游加工企业订单尚可, 同时下游加工企业和贸易商的社会库存已经环比有了一定幅度的削减, 从生产企业直接补库存的意愿逐步增加, 近期玻璃生产企业出库速度环比有所加快带动企业库存继续回落。FG2101 合约短期关注 1730 附近压力, 建议在 1690-1730 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10月18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10月23日, 河北地区合成氨市场价2743元/吨, 较上周-23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10月23日，华北地区重质纯碱2250元/吨，较上周+0；华中地区重质纯碱1900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10月23日，华北地区轻质纯碱1900元/吨，+0元/吨；华中地区轻质纯碱1700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 10 月 22 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1831 元/吨, 较上周-6 元/吨。

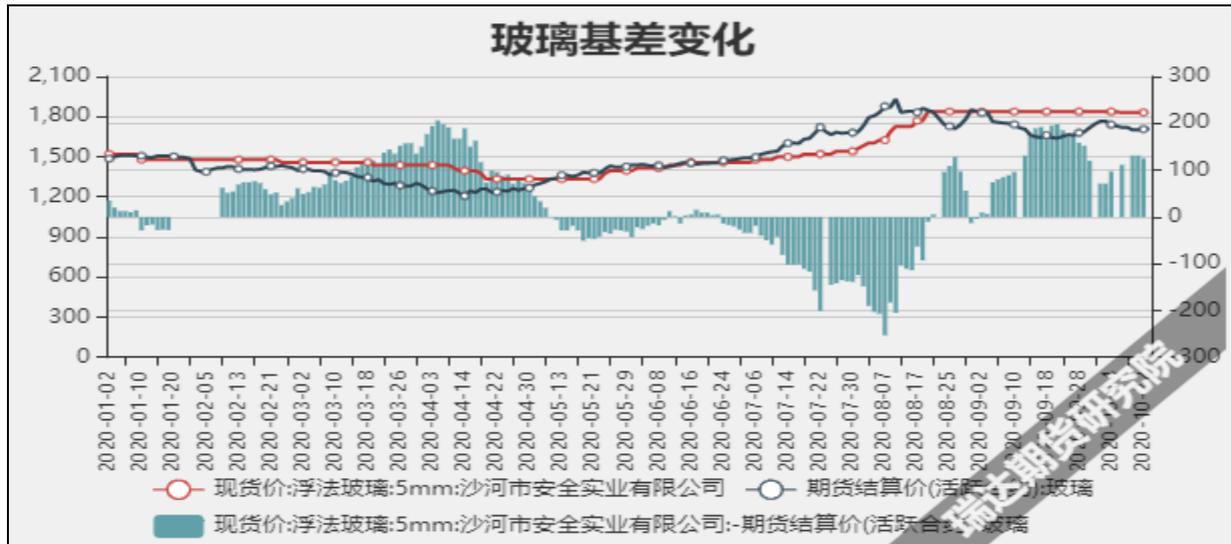
图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 22 日, 中国玻璃综合指数 1338.75, 较上周+0.92。

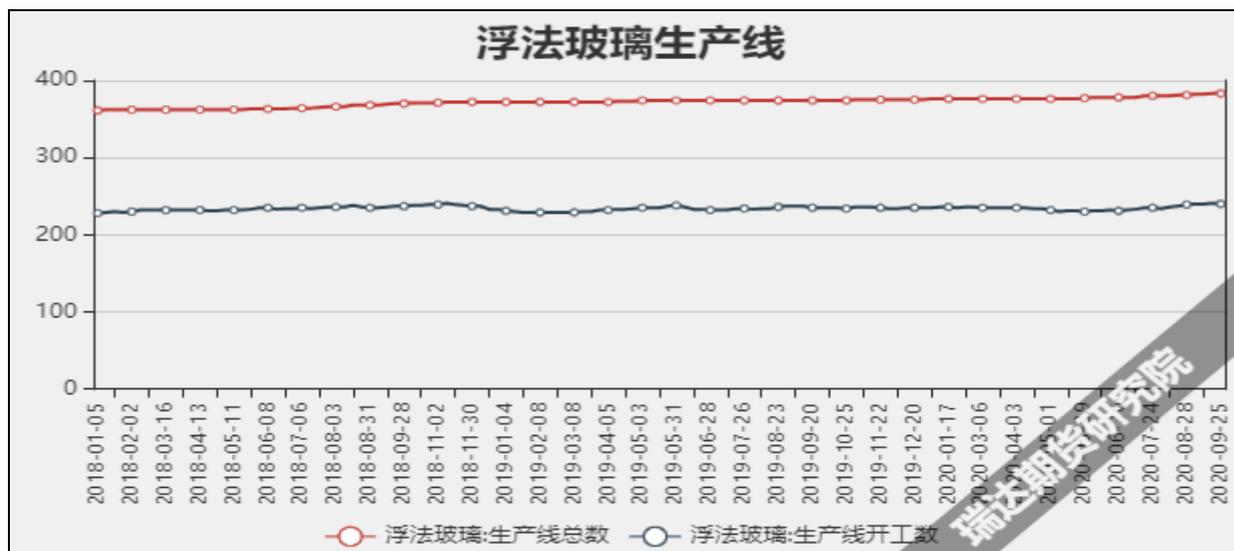
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日，玻璃基差124元/吨，较上周+3元/吨。

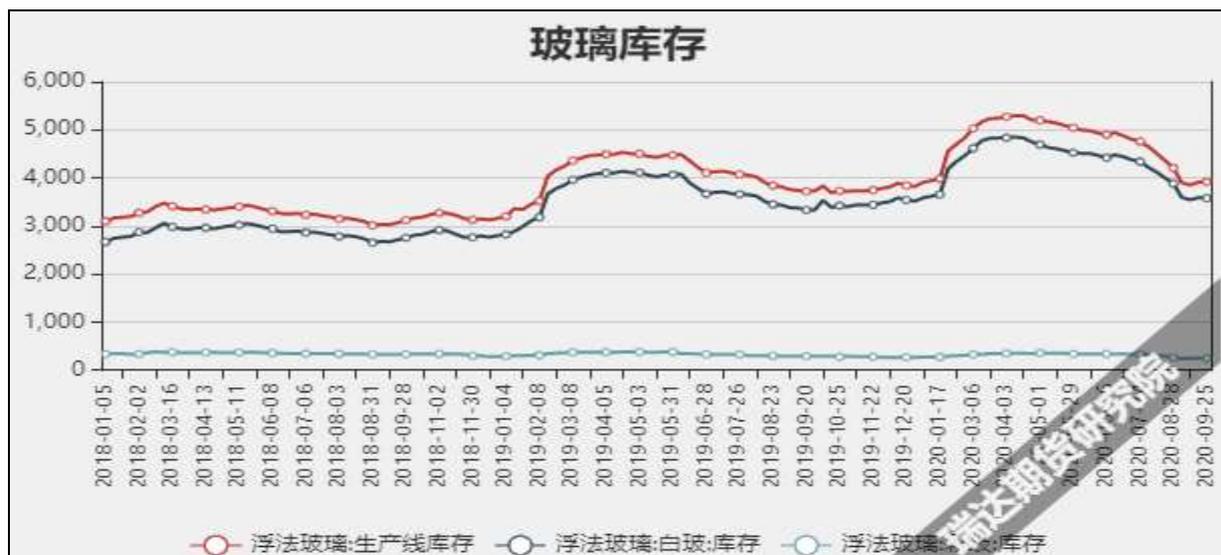
图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月16日，浮法玻璃生产线总数384条，较上周+1；开工率62.76%，较上周+0.1%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 16 日当周, 白玻库存 3388 万重箱, 较上周-127 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。