

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30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)	1605	1568	-37
	持仓 (手)	144318	165684	+21366
	前 20 名净持仓	-5392	-22922	-17530
现货	华北现货 (元/吨)	2250	2250	0
	基差 (元/吨)	645	682	+37

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1707	1743	+36
	持仓（手）	511419	473924	-37495
	前 20 名净持仓	70550	77118	+6568
现货	沙河现货（元/吨）	1831	1831	0
	基差（元/吨）	124	88	-36

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
	库存连续三周大幅回升

周度观点策略总结: 供应端来看, 近期国内纯碱开工率小幅下降, 主要因个别企业装置问题停车。据悉部分企业有计划限产 30%, 若执行对于产量和开工率产生一定影响。库存方面, 本周国内纯碱库存环比继续大幅增加, 目前总库存再度已经达到 95 万吨水平。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, 随着北方地区赶工的加快, 加工企业订单向下游房地产企业的交付速度也在加快, 但采暖季即将到来, 京津冀及相邻的周边地区的房地产施工或将受到一定的限制; 而南方地区终端市场对玻璃现货的接受程度环比改善, 加工企业订单充裕。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, 带动玻璃生产企业出库速度环比有所加快, 近期玻璃企业库存持续回落。FG2101 合约短期建议在 1680-1800 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25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30日, 河北地区合成氨市场价2893元/吨, 较上周+150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30日, 华北地区重质纯碱2250元/吨, 较上周+0; 华中地区重质纯碱1750元/吨, 较上周-150。

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30日, 华北地区轻质纯碱1900元/吨, +0元/吨; 华中地区轻质纯碱1650元/吨, -50元/吨。

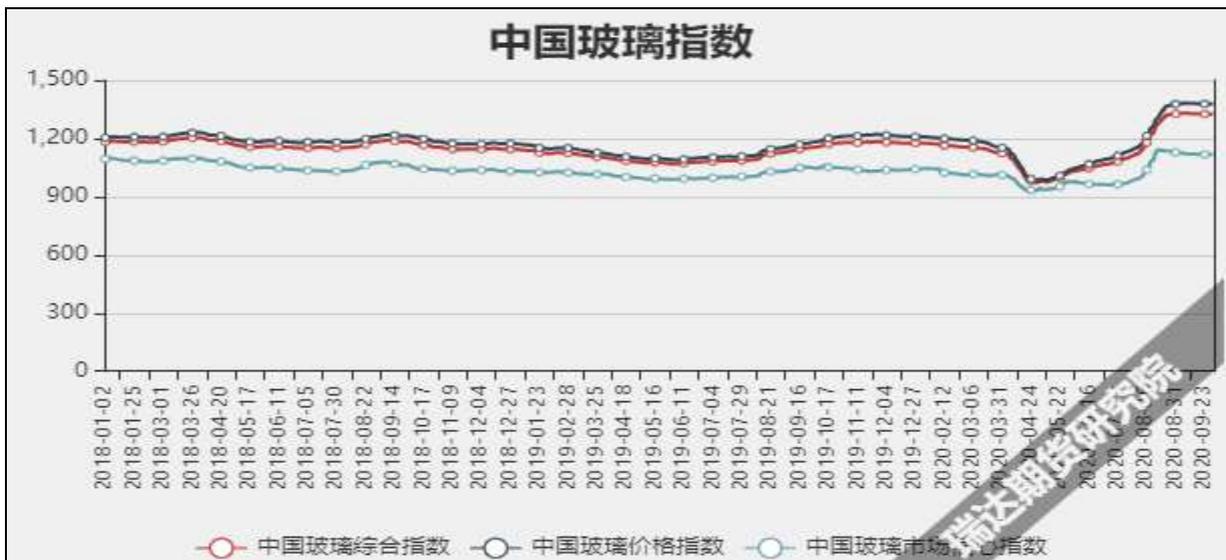
图5: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 30 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。

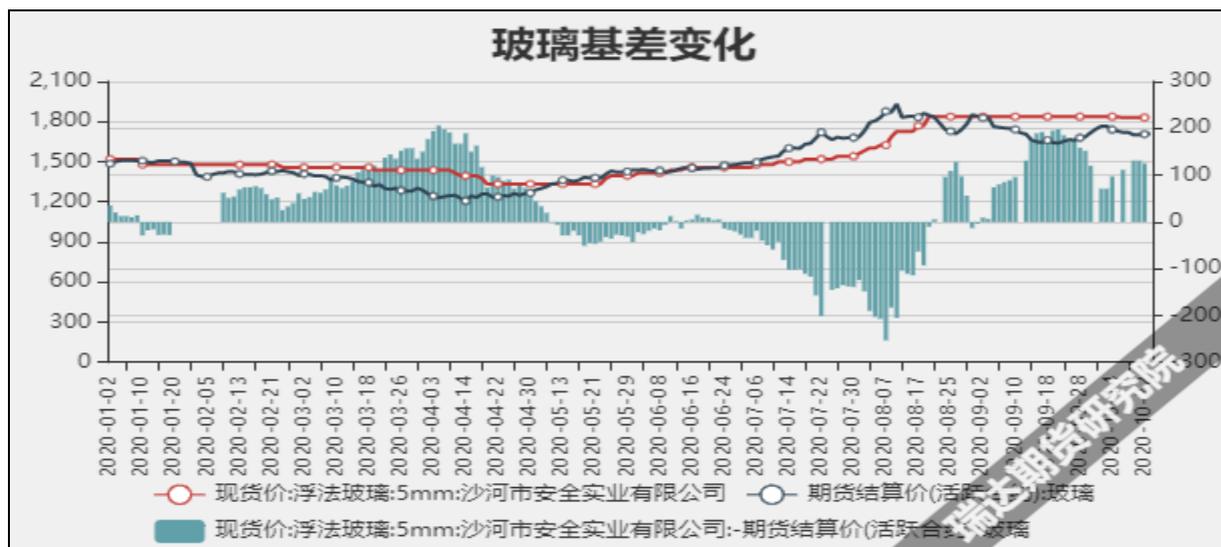
图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 30 日，中国玻璃综合指数 1338.2，较上周-0.55。

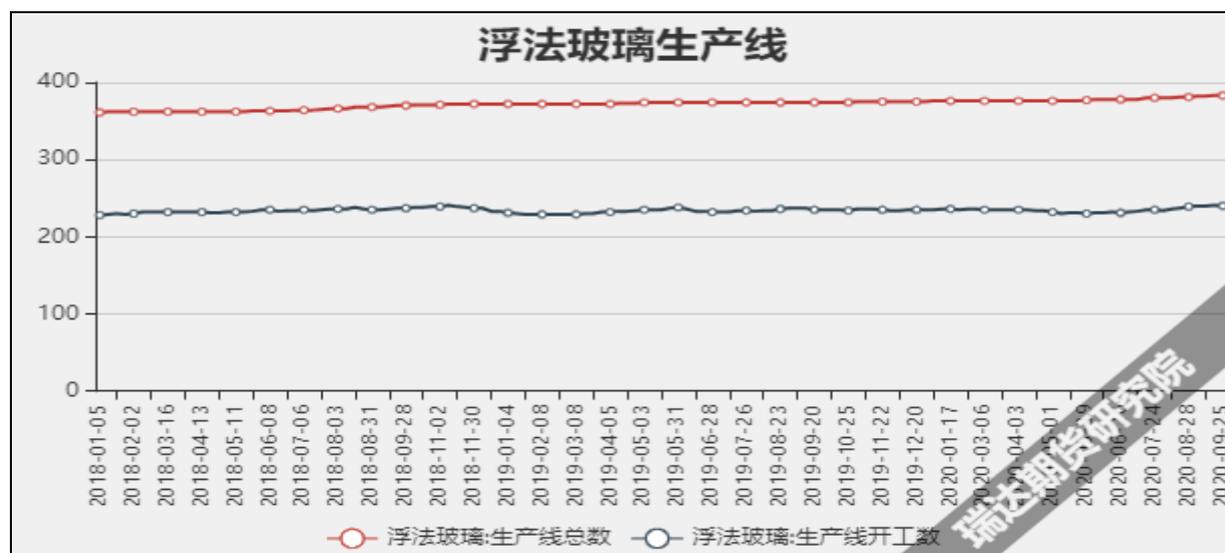
图7：玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 30 日, 玻璃基差 88 元/吨, 较上周-36 元/吨。

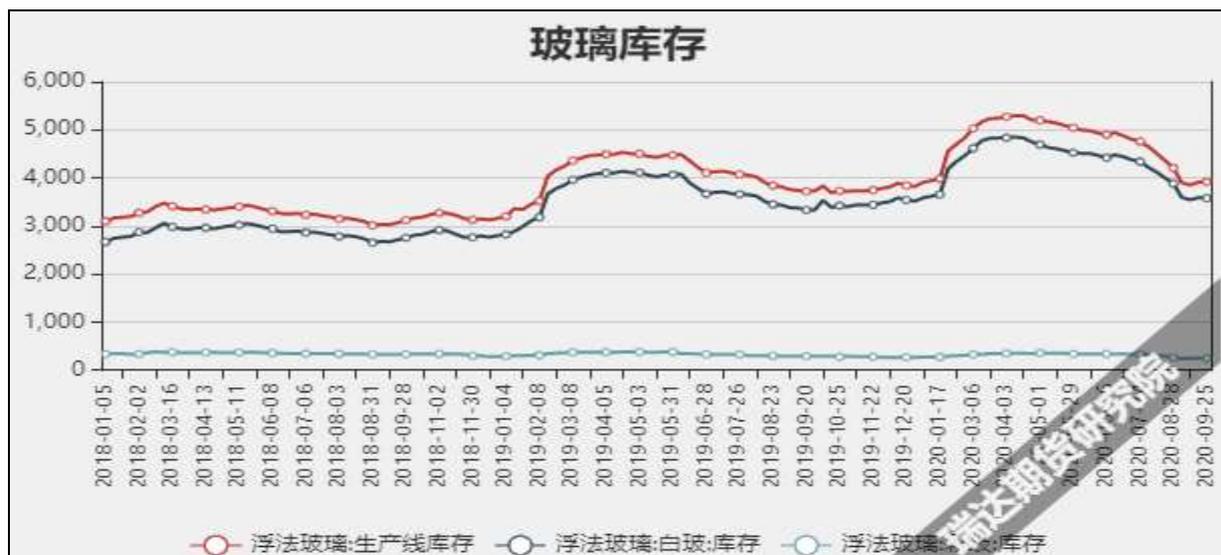
图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 23 日, 浮法玻璃生产线总数 384 条, 较上周+0; 开工率 62.76%, 较上周+0%。

图9: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 23 日当周, 白玻库存 3284 万重箱, 较上周-104 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。