



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2月28日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1578	1565	-13
	持仓 (手)	20935	23638	2703
	前 20 名净持仓	-1047	-1505	157
现货	沙河现货 (元/吨)	1480	1480	0
	基差 (元/吨)	-98	-85	13

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1429	1389	-40
	持仓（手）	166663	175669	9006
	前 20 名净持仓	32773	35861	3088
现货	沙河现货（元/吨）	1478	1458	-20
	基差（元/吨）	49	69	20

## 2、多空因素分析

### 纯碱：

利多因素	利空因素
物流有所恢复，库存有所消化	纯碱开工上升
	轻碱需求偏弱

**周度观点策略总结：**近期部分前期减量企业生产恢复，纯碱开工率有所回升。由于运输管制缓解，部分地区出货尚可，库存较前期有所消化，但整体仍较高。需求延迟下，纯碱市场仍面临一定压力。受海外疫情扩散带来的金融市场恐慌情绪影响，纯碱市场走弱，短期观望为主。

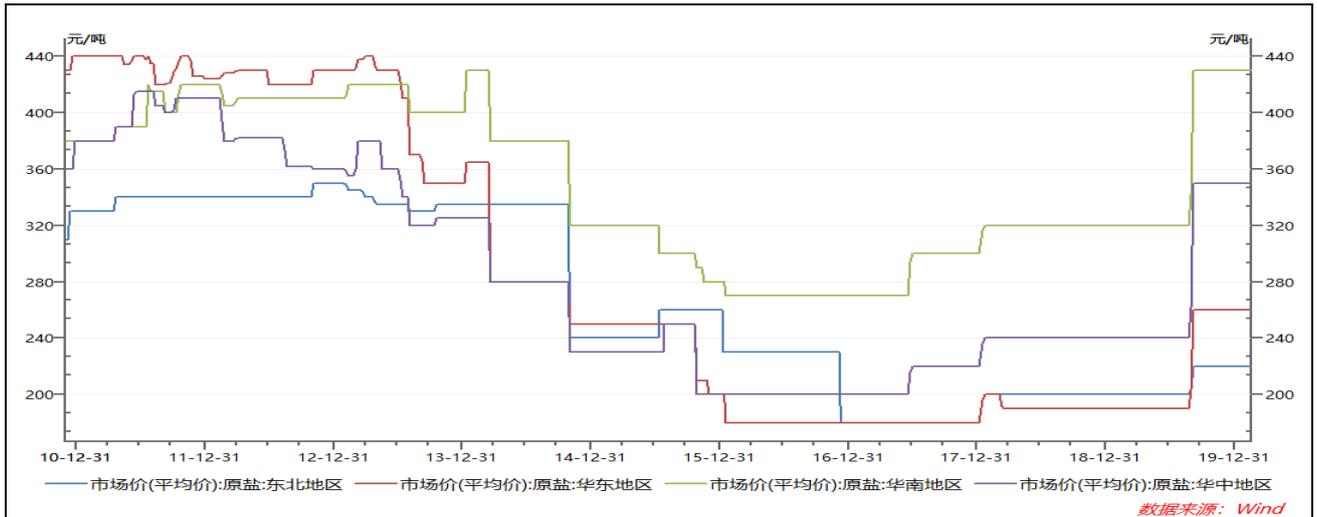
### 玻璃：

利多因素	利空因素
中长期需求向好	企业库存居高，且有进一步攀升风险
	下游地产需求回暖尚需时日

**周度观点策略总结：**目前国内玻璃现货市场依旧清淡，下游加工企业复工缓慢仍是目前市场面临的最大问题，地产复工时间延后，在地产尚未启动下，新接订单有限，原片企业出货继续受限，整体库存压力仍较大。受海外疫情扩散带来的金融市场恐慌情绪影响，玻璃市场走弱，叠加自身弱势供需基本面，反弹略显乏力，建议偏空思路对待。

## 二、周度市场数据

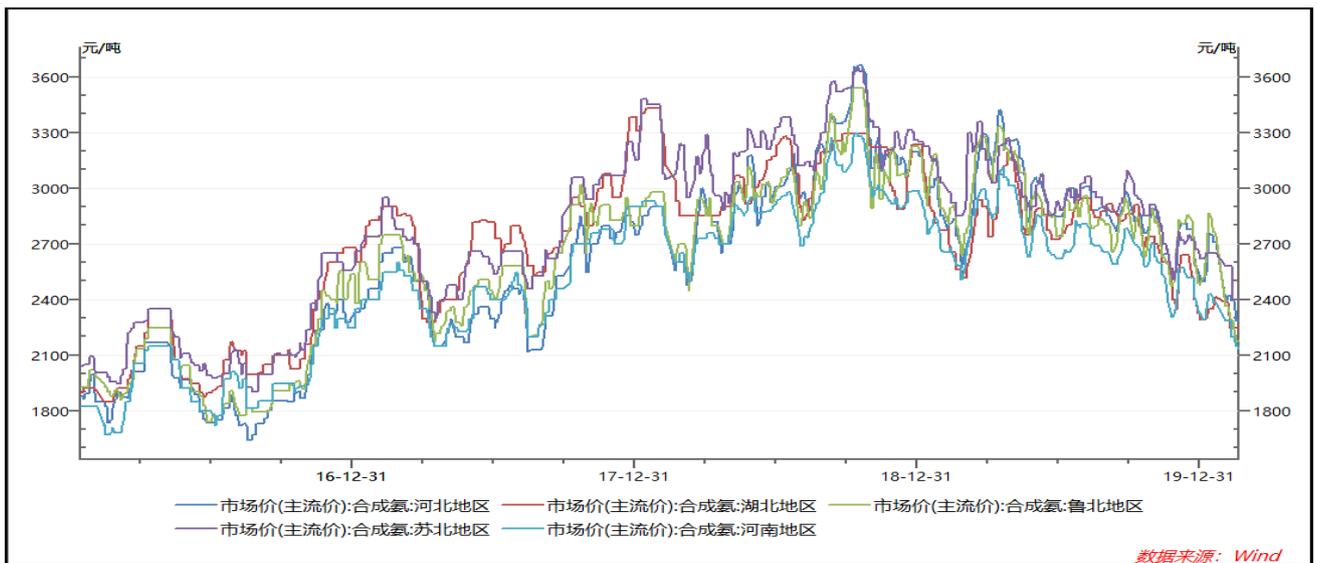
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月23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。

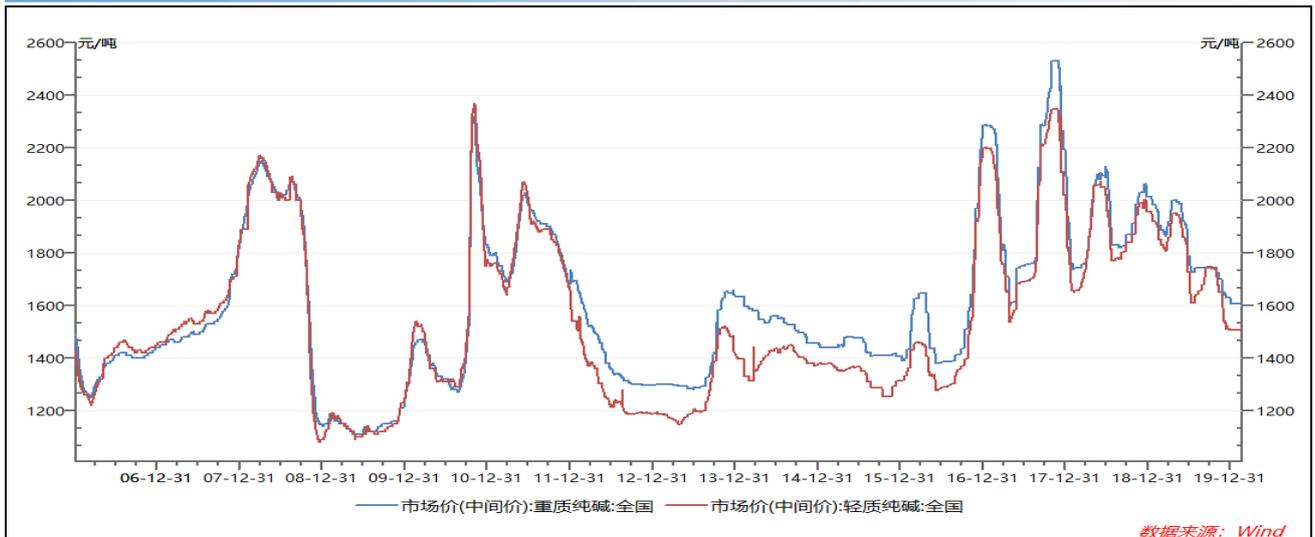
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月28日, 河北地区合成氨市场价2584元/吨, 较上周+344元/吨。

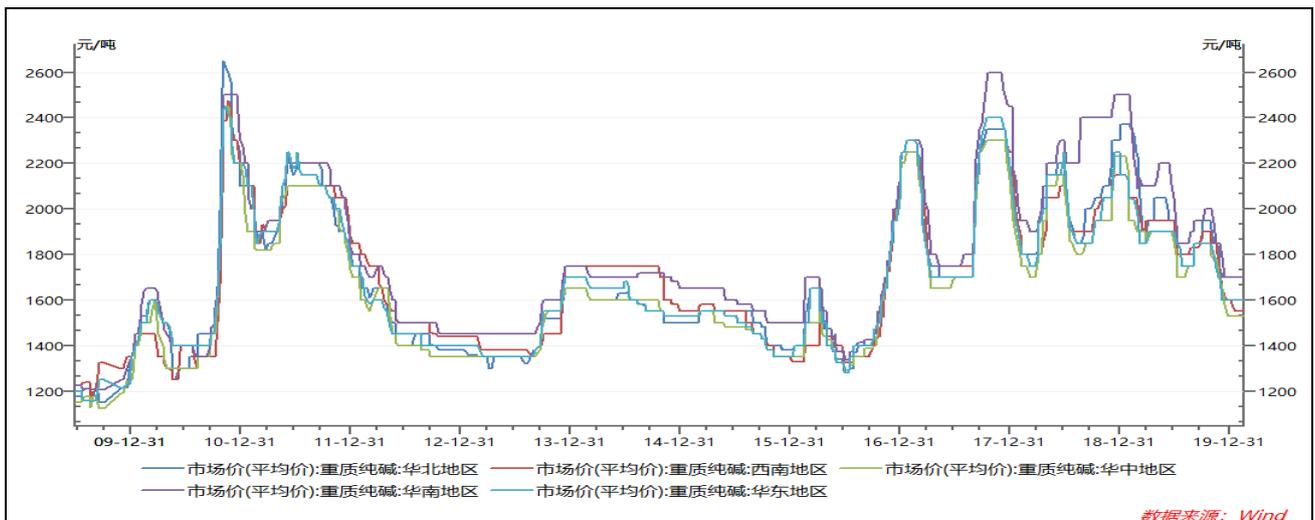
图3: 国内纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月26日，全国重质纯碱市场中间价1593元/吨，与上周持平；全国轻质纯碱市场中间价1493元/吨，与上周持平。

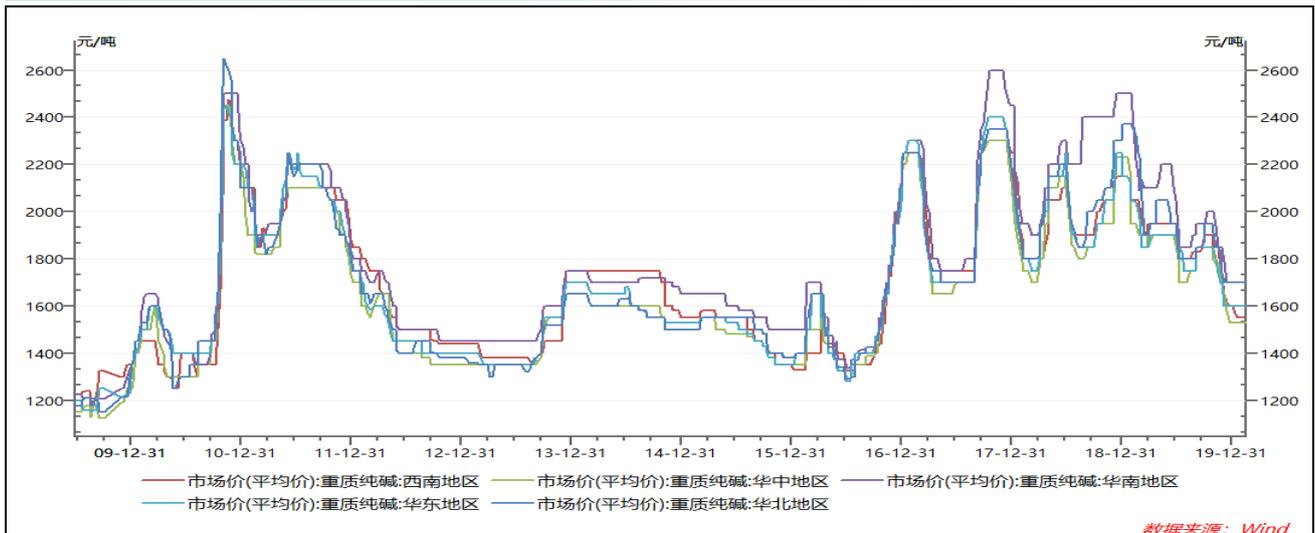
图4：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月23日，华北地区重质纯碱 1700 元/吨，与上周持平；华东地区重质纯碱 1600 元/吨，与上周持平。

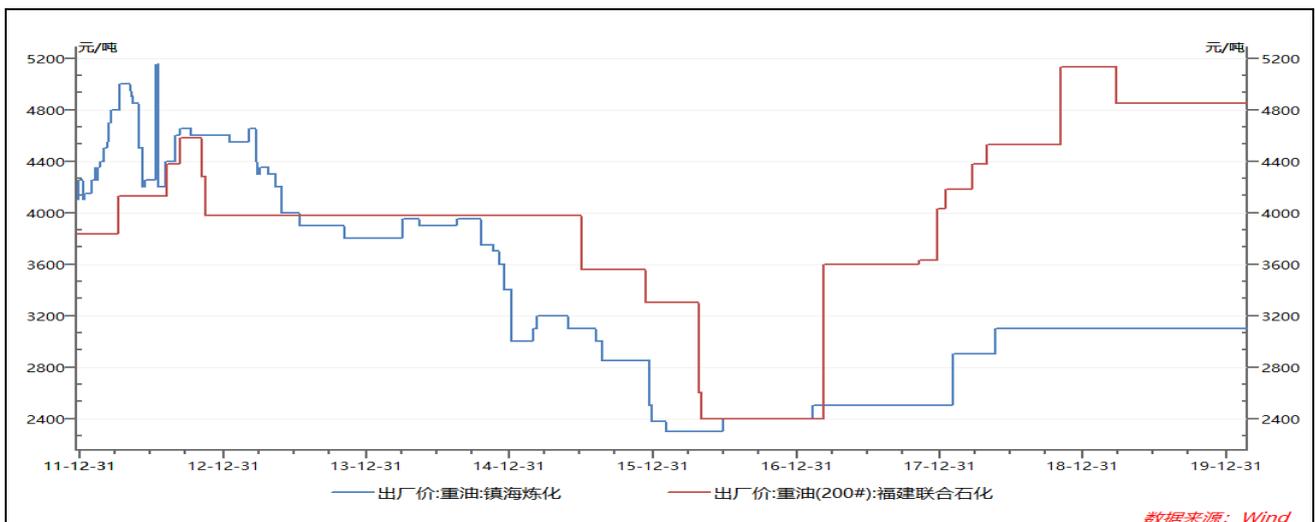
图5：国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 23 日, 华北地区轻质纯碱 1550 元/吨, +0 元/吨; 华东地区轻质纯碱 1350 元/吨, +0 元/吨。

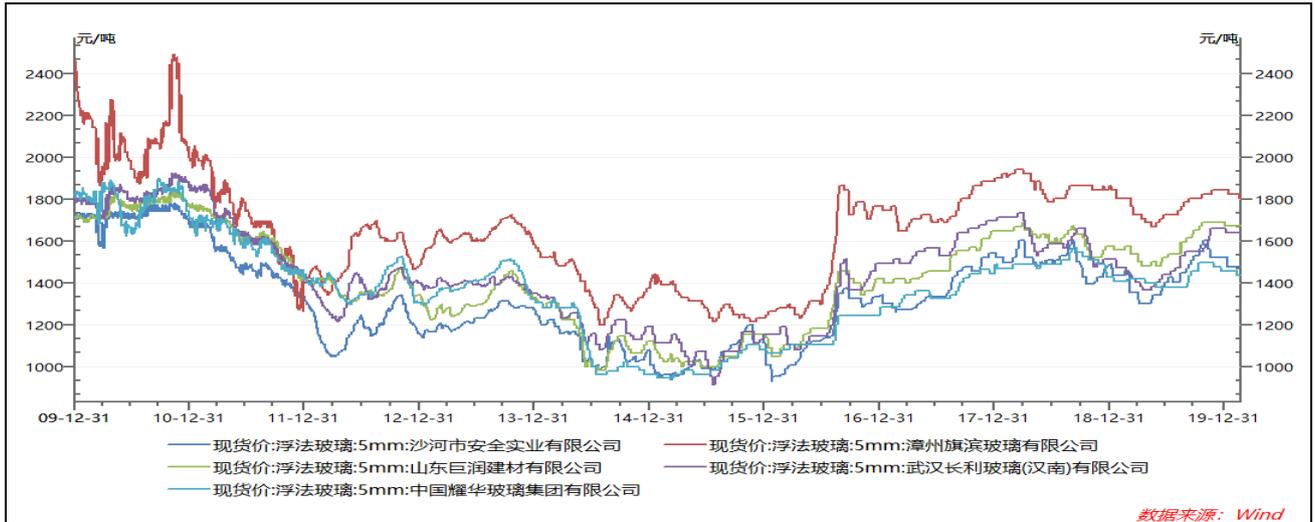
图6: 重油出厂价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 28 日, 镇海炼化重油出厂价 3100 元/吨, 与上周持平。

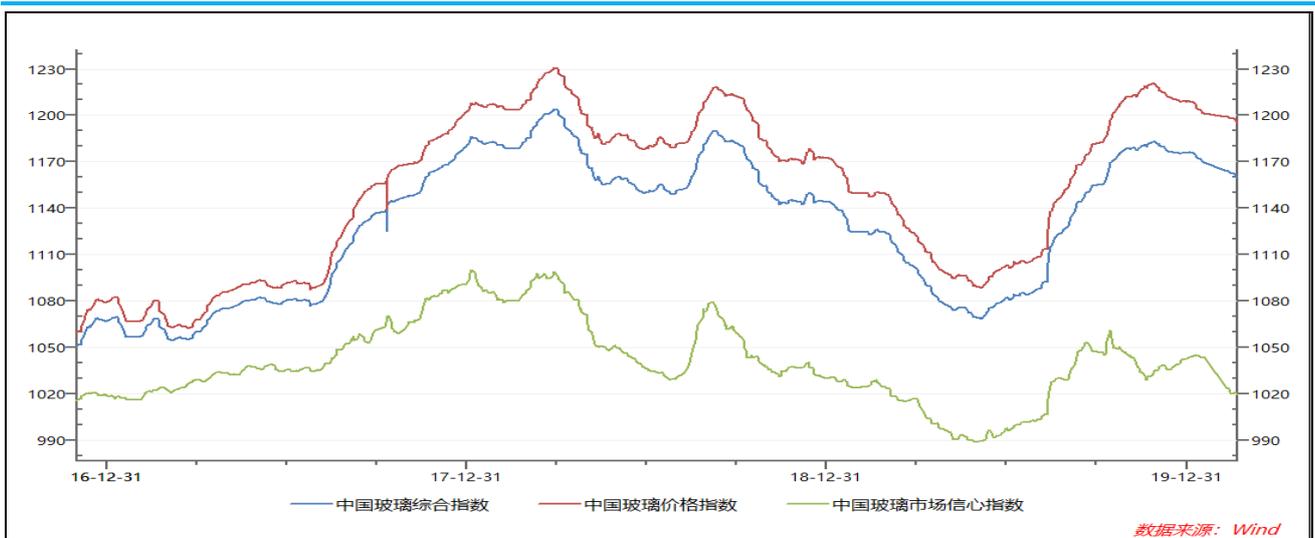
图7: 国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 28 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1458 元/吨, 较上周-20 元/吨。

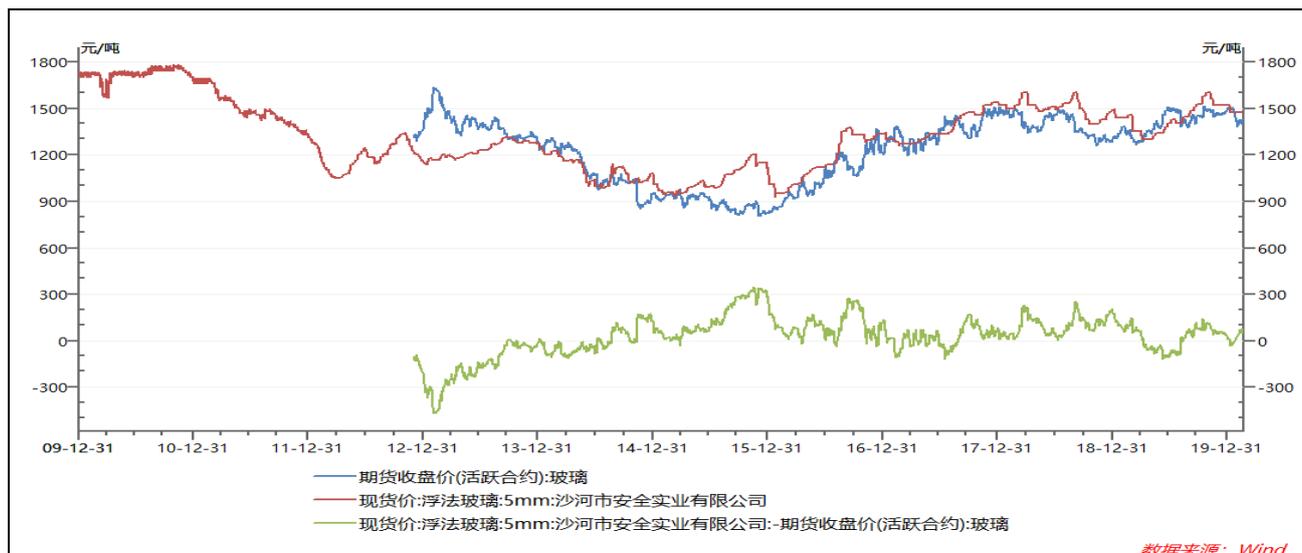
图8: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 28 日, 中国玻璃综合指数 1155.94, 较上周-3.24。

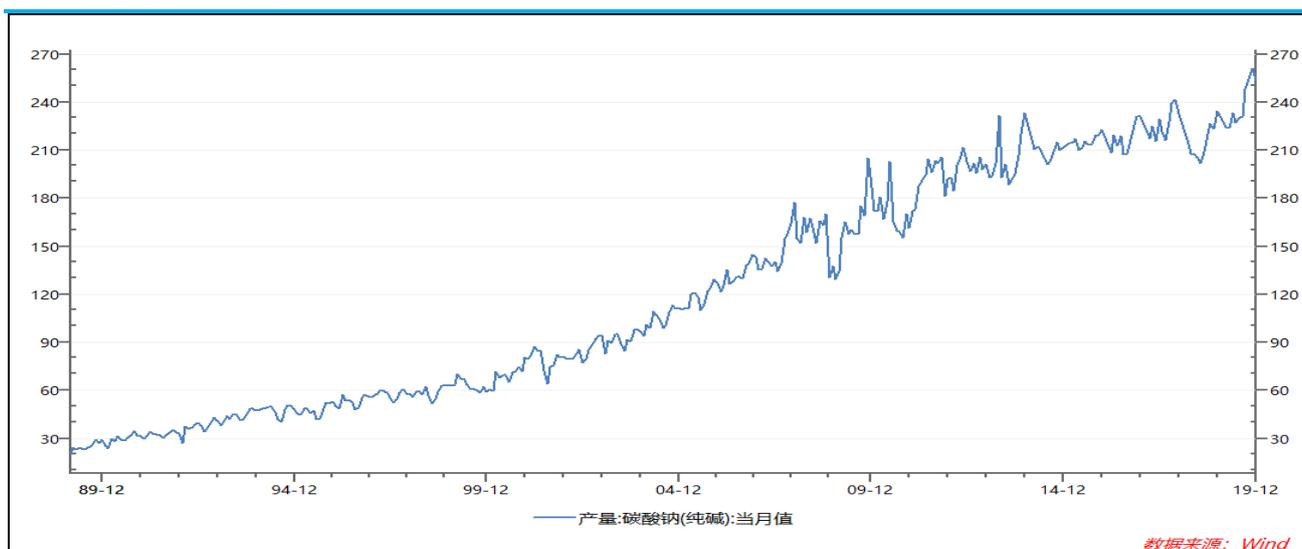
图9: 玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 28 日, 玻璃基差 69 元/吨, 较上周+20 元/吨。

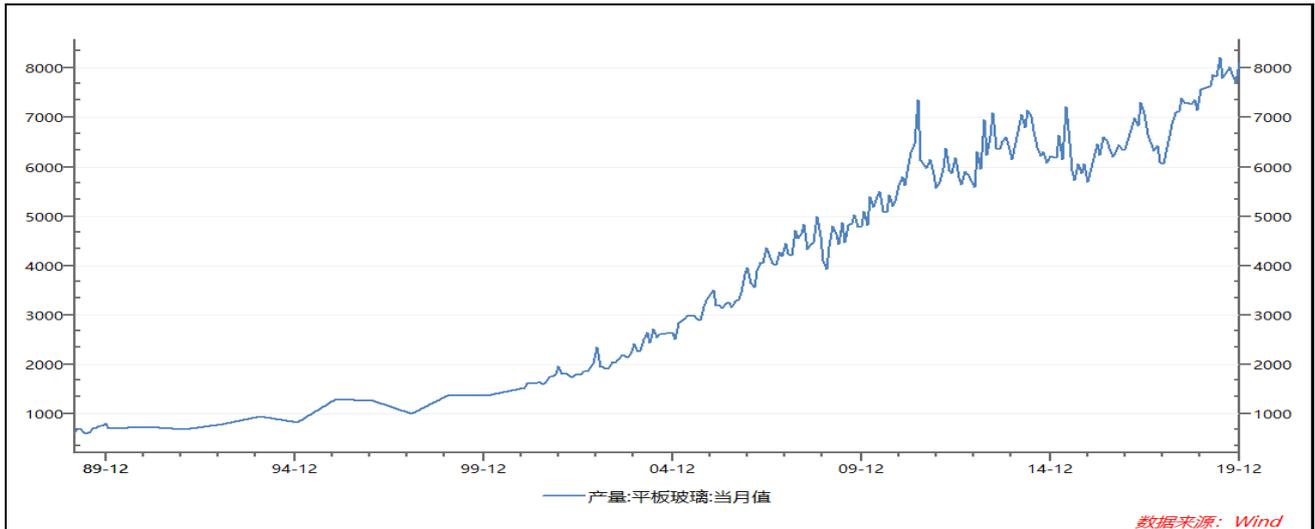
图10: 纯碱产量及同比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019 年 12 月, 国内纯碱产量 254.1 万吨, 同比增加 9.7%。

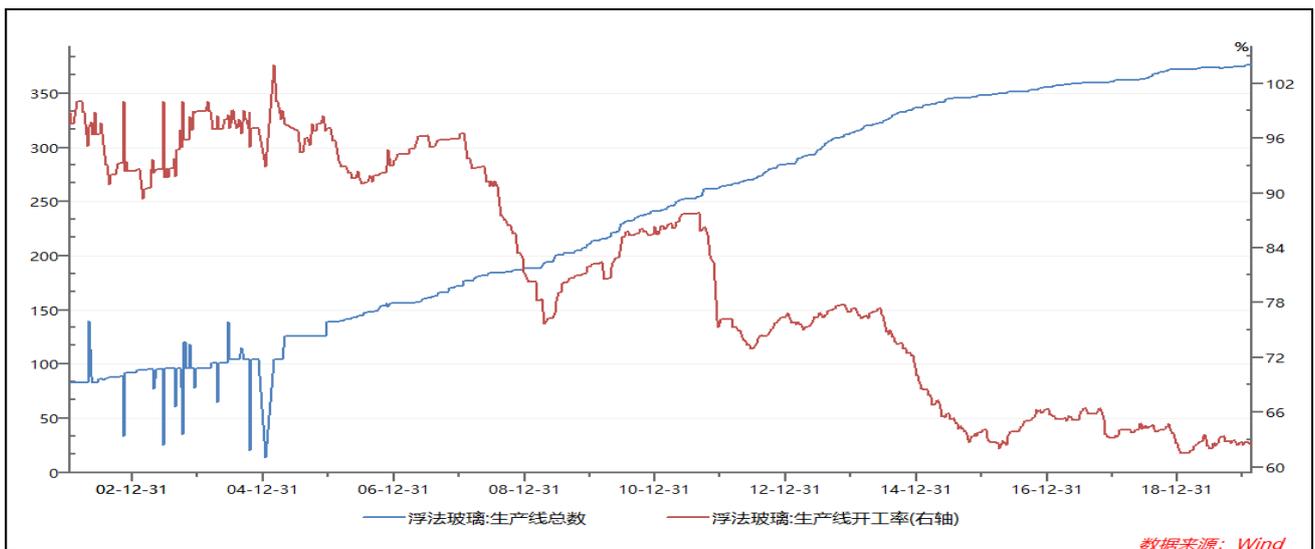
图11: 平板玻璃产量



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019年12月, 国内平板玻璃产量8107.9万重箱, 同比增加7.1%。

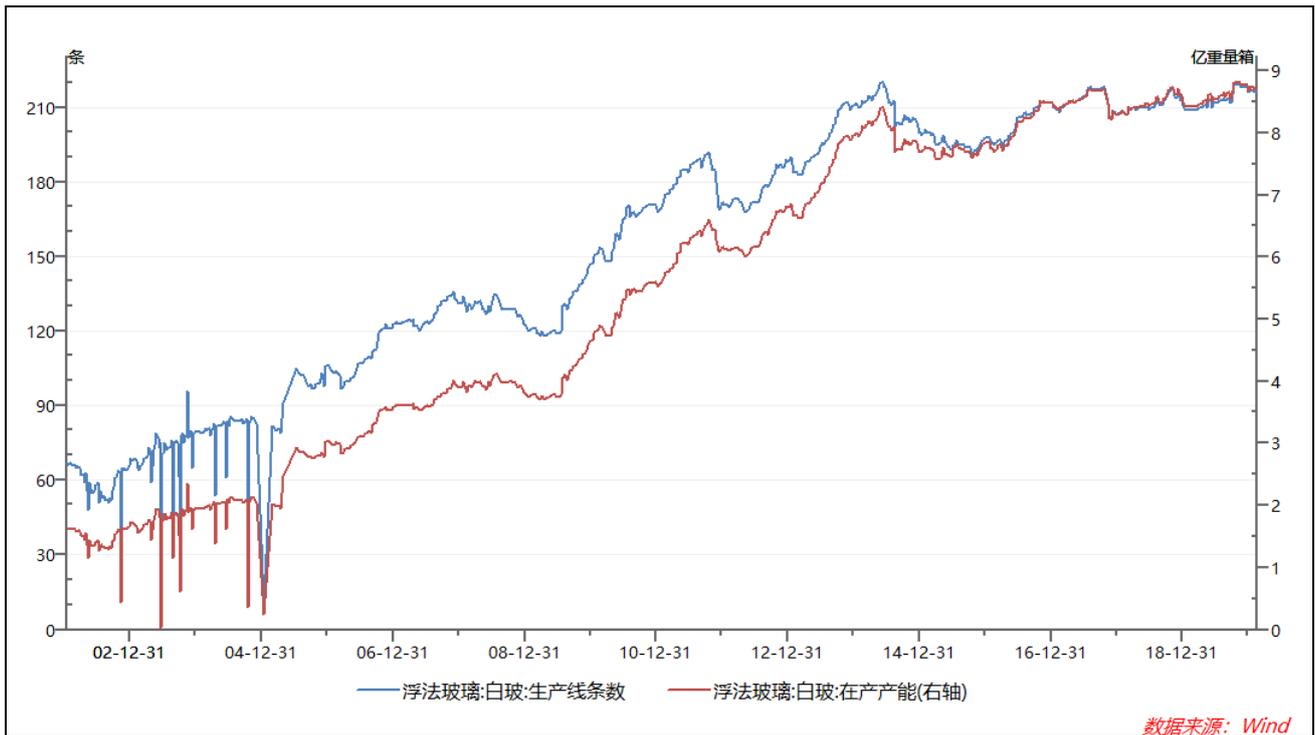
图12: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日, 浮法玻璃生产线总数376条, 开工率62.77%。

图13: 浮法玻璃——白玻在产产能



数据来源: Wind

数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日, 浮法玻璃白玻生产线条数为218条, 在产产能8.79亿重箱。

图14: 玻璃库存

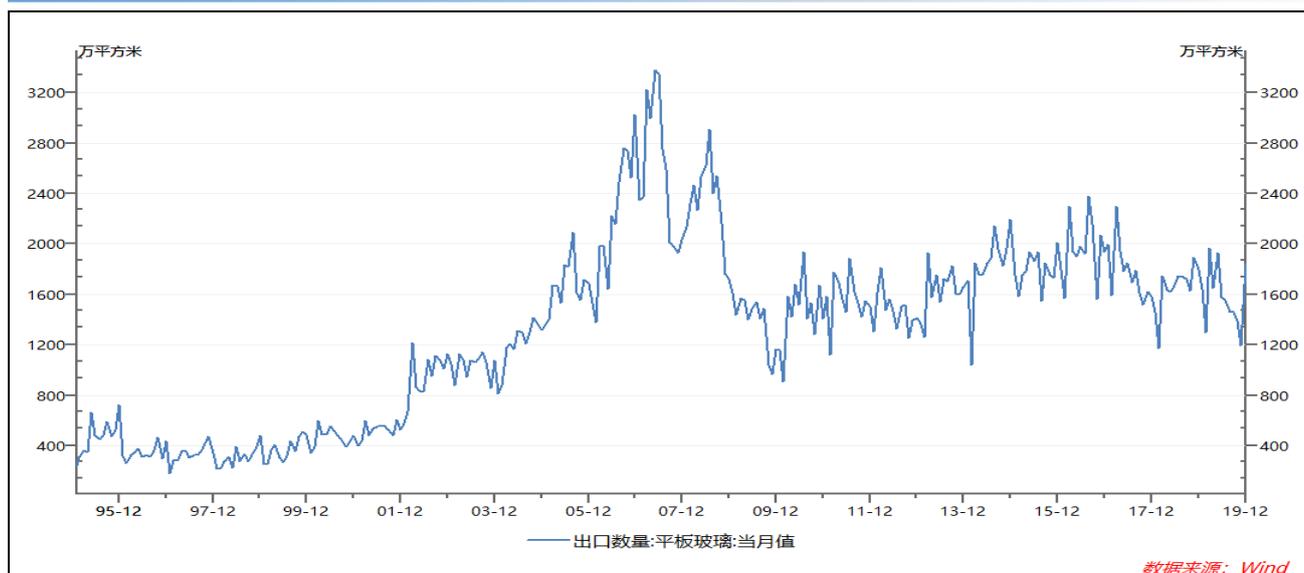


数据来源: Wind

数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月21日当周, 白玻库存4342万重箱, 较上周+151万重箱。

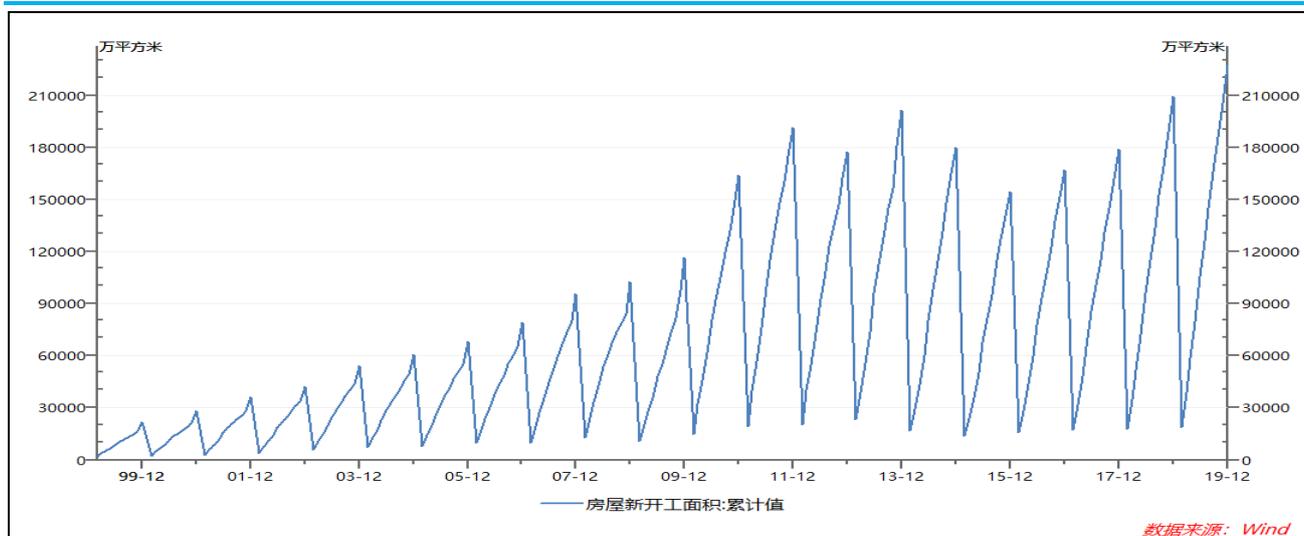
图15: 玻璃出口量



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

海关统计: 2019年12月我国浮法玻璃出口量为40904.020吨, 累计出口量为665053.491吨, 出口量环比下跌4.15%, 同比下跌42.87%。

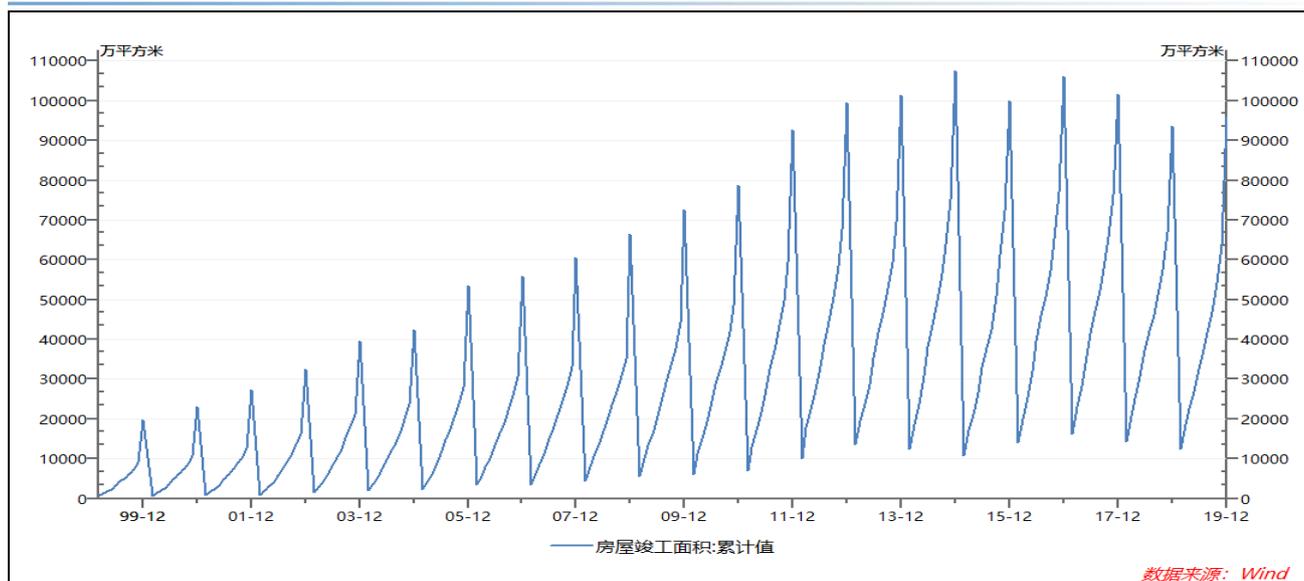
图16: 房屋新开工面积累计值



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2019年12月, 房屋新开工面积累计值22.72万平方米, 同比增长8.5%。

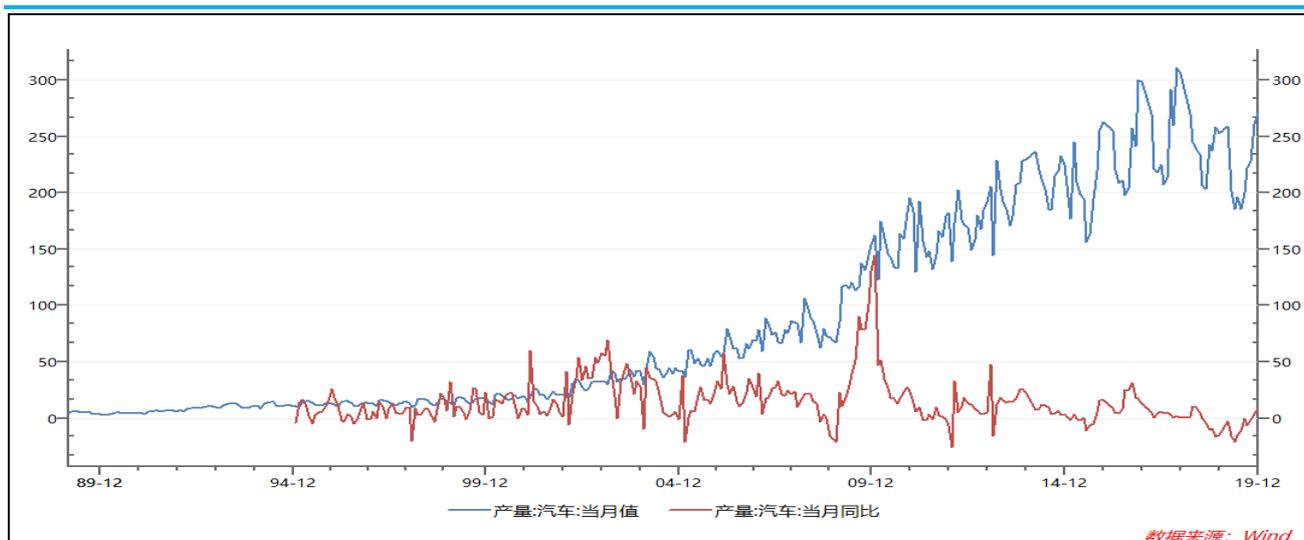
图17: 房屋竣工面积累计值



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2019 年 12 月, 房屋竣工面积累计值 9.6 万平方米, 同比增长 8.7%。

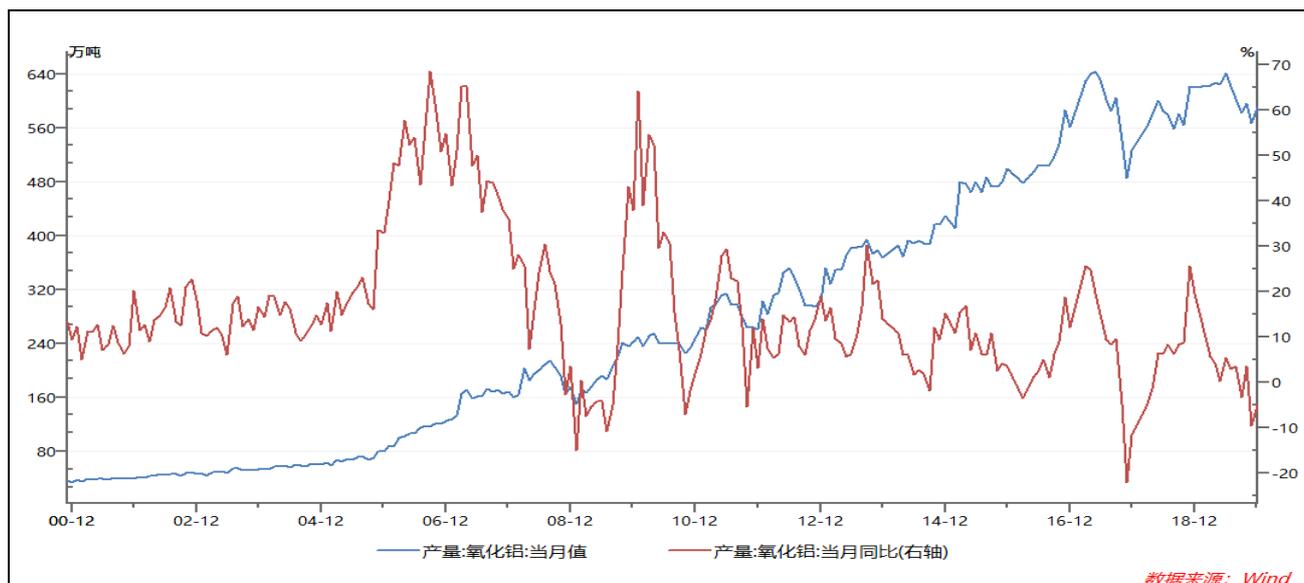
图18: 汽车产量当月值及同比变化



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019 年 12 月, 国内汽车产量 270.5 万辆, 同比增加 8.1%。

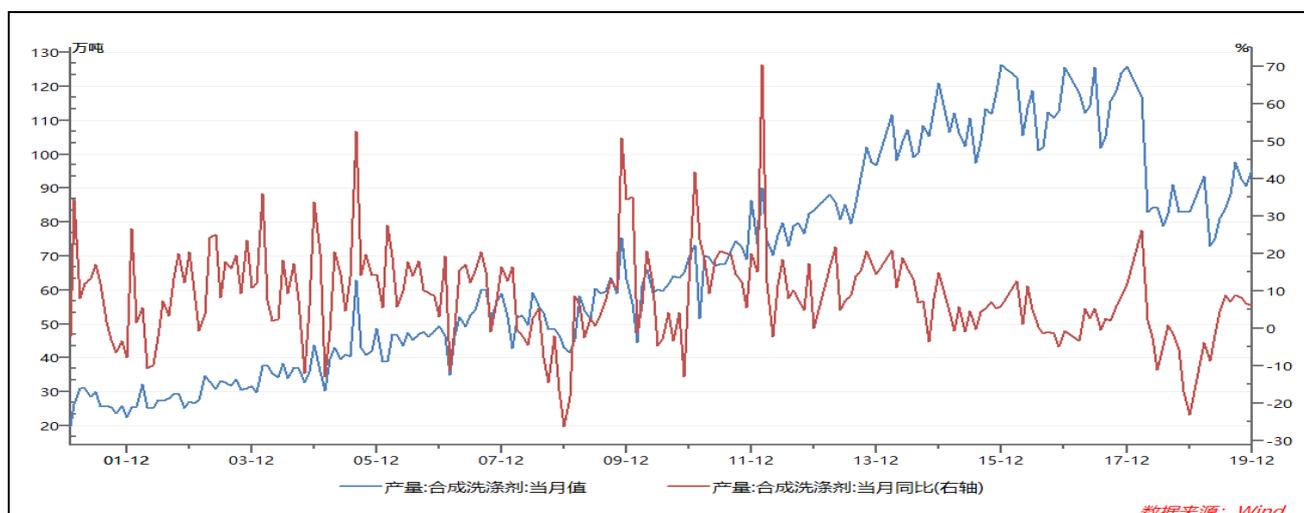
图19: 氧化铝当月产量及同比变化



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019年12月,国内氧化铝产量591.8万吨,同比下降5.1%。

图20: 合成洗涤剂当月产量及同比变化



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

2019年12月,国内合成洗涤剂产量95.7万吨,同比增加6.2%。

## 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。