

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11月20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） | 1534 | 1523 | -11 |
| | 持仓（手） | 216606 | 244543 | +27937 |
| | 前 20 名净持仓 | -27557 | -36728 | -9171 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 2000 | 1550 | -450 |
| | 基差（元/吨） | 466 | 27 | -439 |

| 观察角度 | 玻璃 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-----------|--------|--------|-------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 1835 | 1880 | +45 |
| | 持仓（手） | 445295 | 443477 | -1818 |
| | 前 20 名净持仓 | 46911 | 55520 | +8609 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 1872 | 1893 | +21 |
| | 基差（元/吨） | 37 | 13 | -24 |

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 | 前期检修装置复产 |
| 部分企业开始限产 | 下游采购不积极 |
| | 库存连续六周大幅回升 |

周度观点策略总结：供应端来看，近期部分氨碱企业仍在限产，幅度基本维持 25-30%左右，但部分前期检修装置陆续开车，使得供应端缩量并不明显。由于下游需求表现不温不火，市场采购不积极，产大于销，企业出货不乐观，基本以按需采购为主，导致企业库存持续增加。本周国内纯碱库存环比继续大幅增加，对现货市场产生压力。SA2101 合约短期建议震荡偏空思路对待。

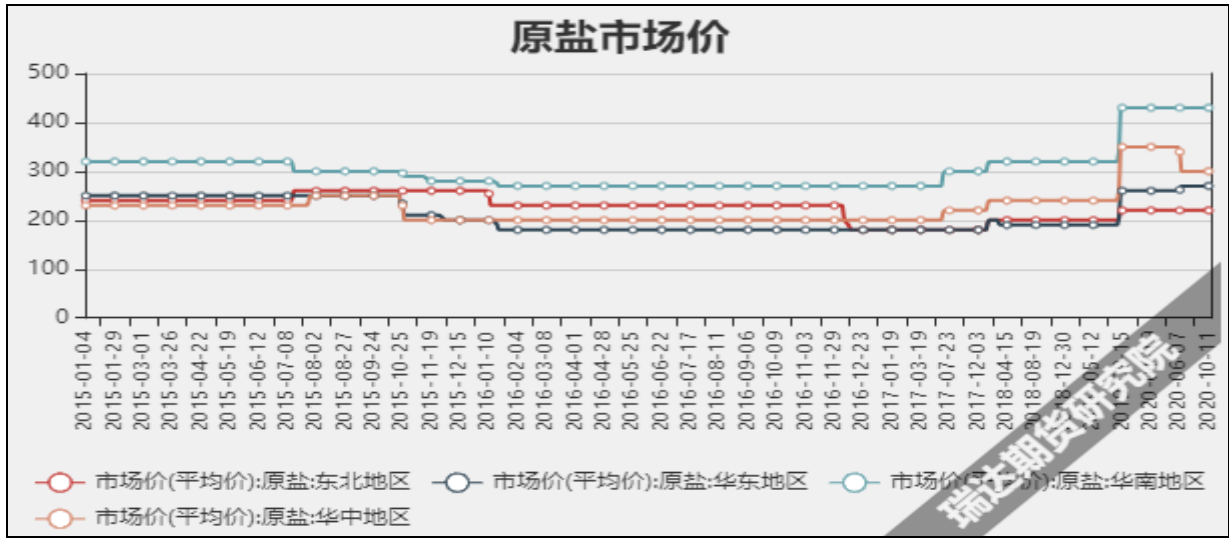
玻璃：

| 利多因素 | 利空因素 |
|-------------------|----------|
| 玻璃处于消费旺季，北方赶工需求旺盛 | 多条产线陆续复产 |
| 厂家继续调涨出厂价 | |
| 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氛围整体较好。北方地区环保措施对室外施工的限制不明显，赶工需求仍较为强劲；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，终端市场需求高峰预计要延续一段时间。目前下游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，目前生产企业库存偏低，市场交投氛围较好，企业持续挺价，部分地区价格上调幅度较大。FG2101 合约短期建议震荡偏多思路对待。

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11月15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。

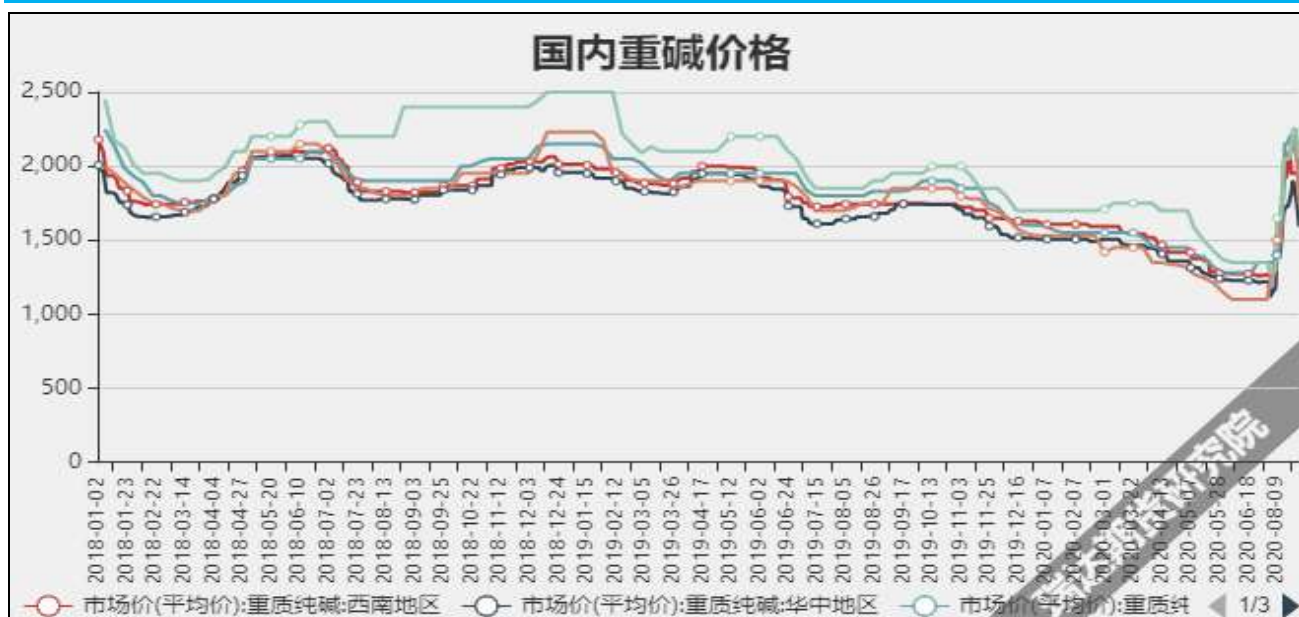
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月19日, 河北地区合成氨市场价3048元/吨, 较上周+73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11月20日，华北地区重质纯碱1800元/吨，较上周-400；华中地区重质纯碱1480元/吨，较上周-200。

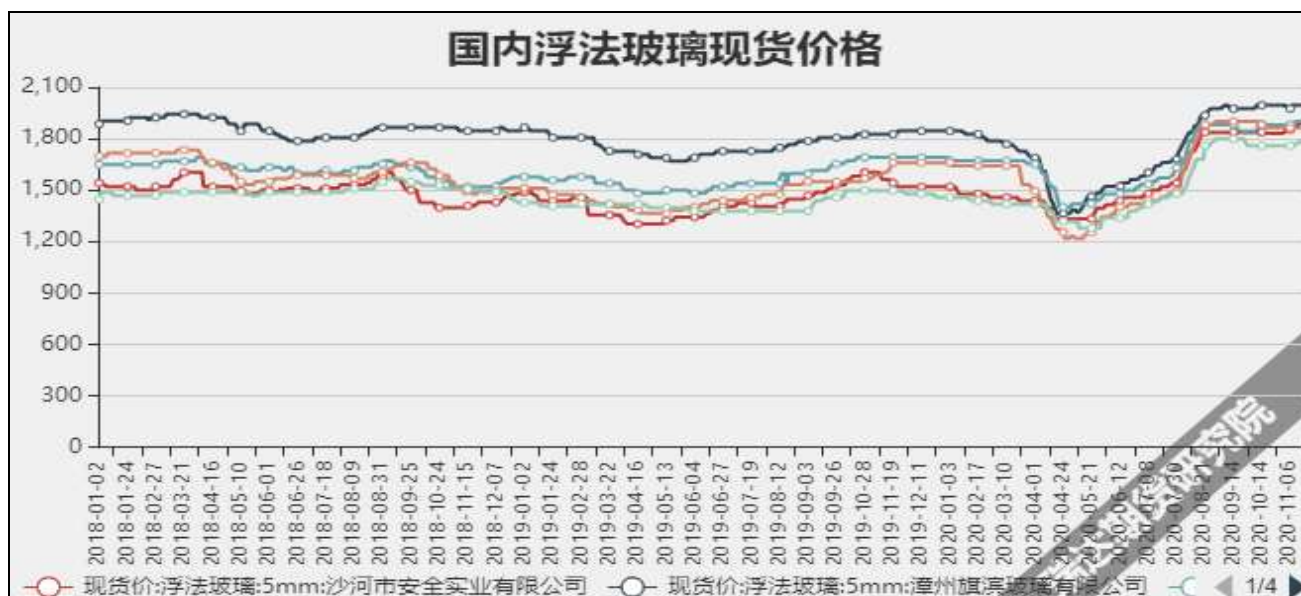
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月20日，华北地区轻质纯碱1650元/吨，-100元/吨；华中地区轻质纯碱1350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 11 月 19 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1893 元/吨, 较上周+21 元/吨。

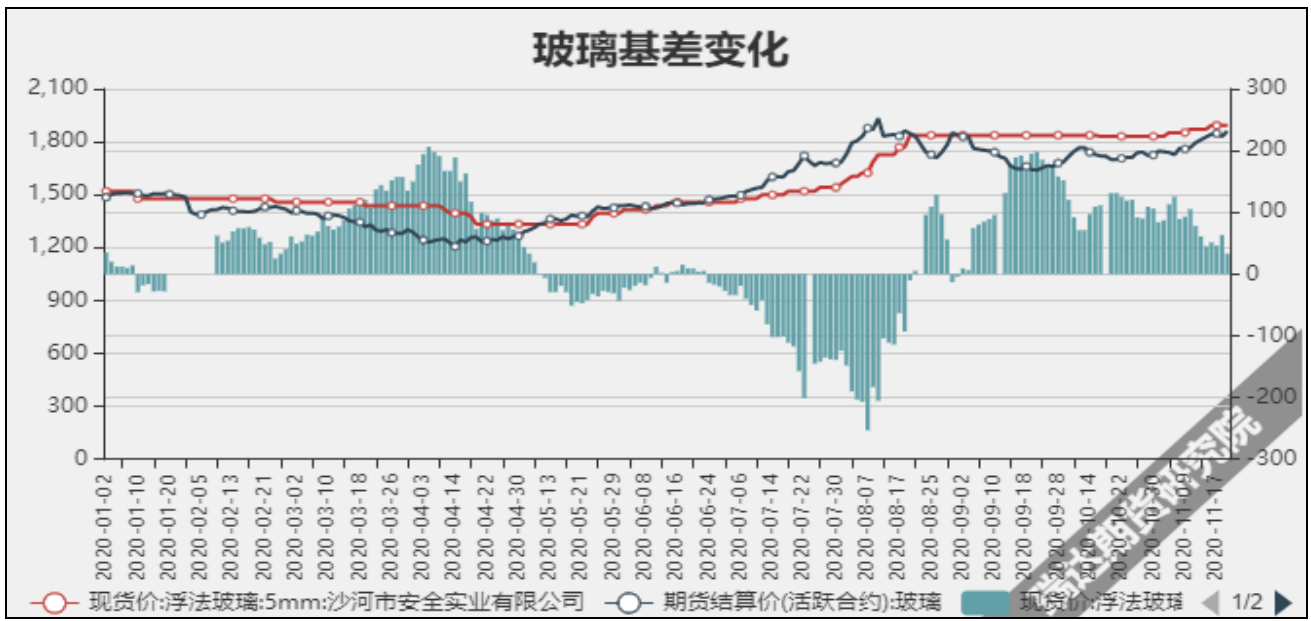
图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 19 日, 中国玻璃综合指数 1346.89, 较上周+4.4。

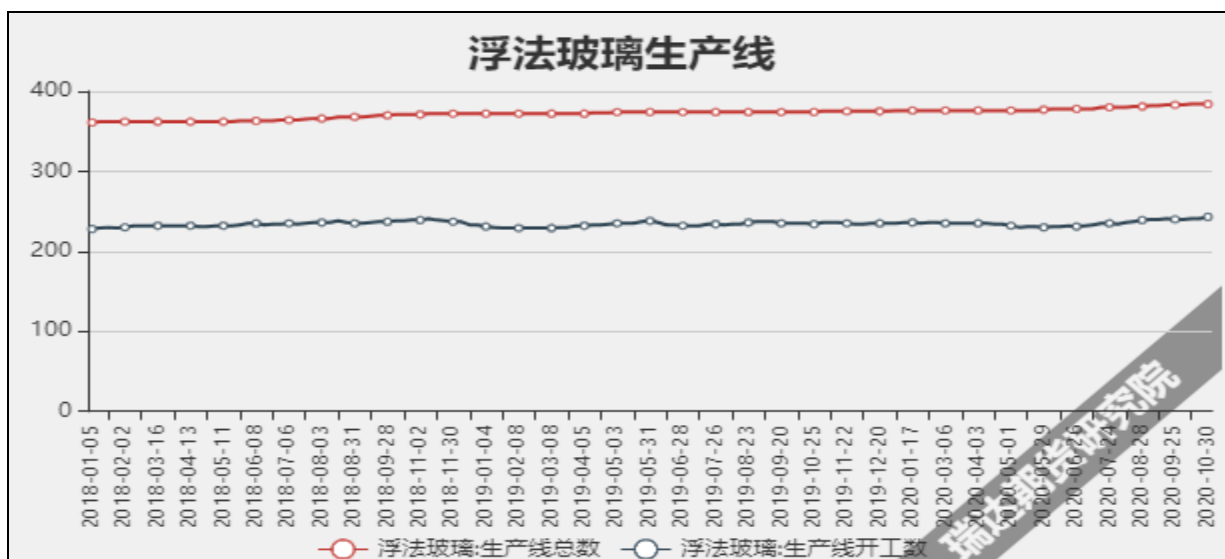
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月19日，玻璃基差23元/吨，较上周-14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11月13日，浮法玻璃生产线总数384条，较上周+0；开工率63.54%，较上周+0.26%。

图9：玻璃库存

