

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9月4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)	1683	1765	+82
	持仓 (手)	147295	193678	+46383
	前 20 名净持仓	-7362	1227	+8589
现货	华北现货 (元/吨)	2050	2050	0
	基差 (元/吨)	367	285	-82

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1827	1748	-79
	持仓（手）	809981	681265	-128716
	前 20 名净持仓	173915	120919	-52996
现货	沙河现货（元/吨）	1837	1837	0
	基差（元/吨）	10	89	+79

## 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
部分纯碱企业降负	产能整体偏高
厂家大幅上调价格	下游按需采购

**周度观点策略总结：**近期个别企业装置停车或减量，但个别企业装置负荷有所回升，整体供应端变化不大。而随着利润的提升，个别企业有计划提升负荷。本周纯碱厂家库存继续下降，但总量依然明显高于往年同期。需求端，下游市场需求变化不大，当前价格偏高使得下游存在抵触心理，多数企业询价观望，按需采购。SA2101 合约高位承压，短期关注 1755 附近支撑，暂以观望为主。

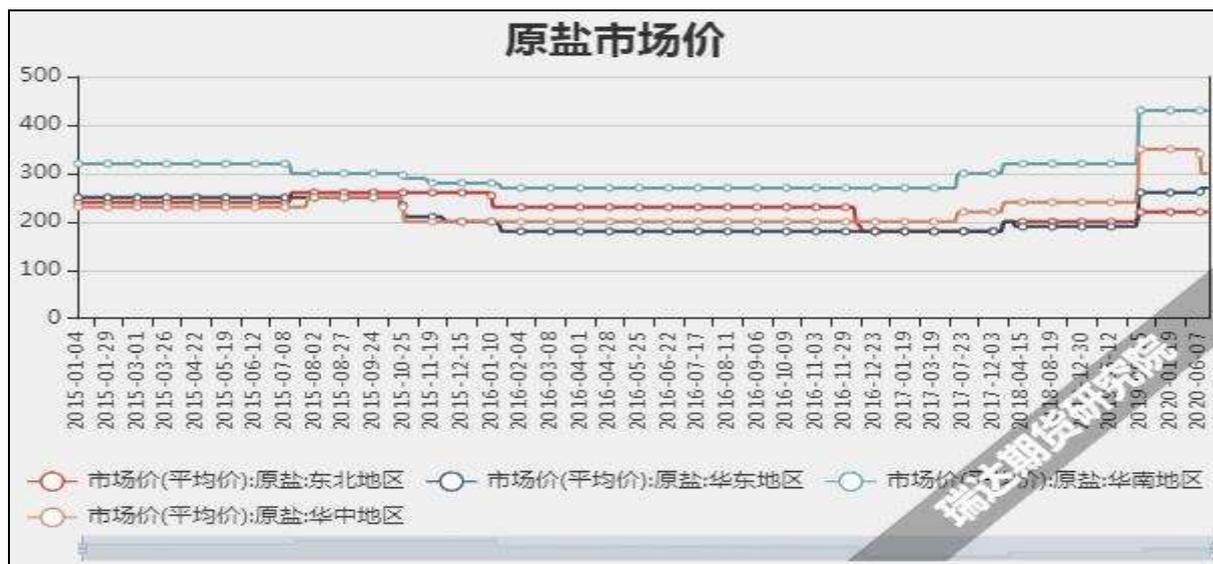
### 玻璃：

利多因素	利空因素
地产需求预期良好，玻璃进入消费旺季	多条产线陆续复产
玻璃库存处于低位	下游抵触情绪增加
厂家调涨情绪浓厚	

**周度观点策略总结：**近期玻璃现货市场价格以部分地区零星价格上调为主，虽然终端需求仍较好，但前期生产企业涨价速度过快，下游抵触情绪逐步增加，部分贸易商加大了自身原有低价库存的出库速度，从而使得玻璃企业库存连续两周回升。随着贸易商和加工企业库存的消耗，以及下游房地产企业的逐步接受，生产企业出库情况逐步转好，市场情绪也有所改善，生产企业提涨计划仍存。FG2101 合约承压回落，短期关注 1740 附近支撑，谨慎追空。

## 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8月30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9月3日, 河北地区合成氨市场价2565元/吨, 较上周-119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9月4日, 华北地区重质纯碱2050元/吨, 较上周+0; 华东地区重质纯碱2050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9月4日, 华北地区轻质纯碱 1650 元/吨, +100 元/吨; 华东地区轻质纯碱 1750 元/吨, +200 元/吨。

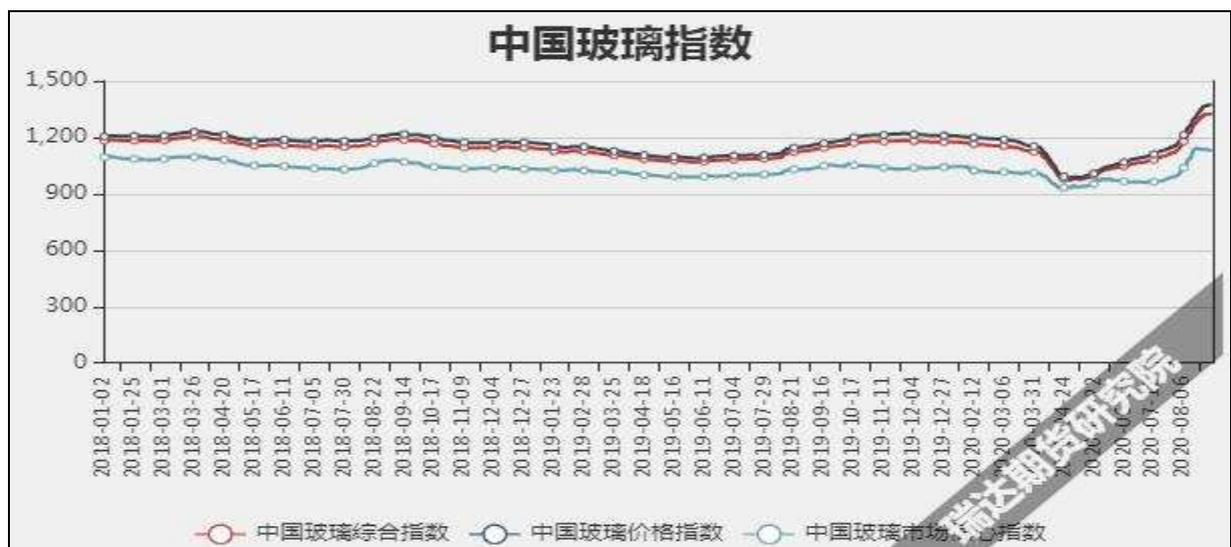
图5: 国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 3 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1837 元/吨, 较上周+0 元/吨。

图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 9 月 4 日, 中国玻璃综合指数 1328.99, 较上周+3.73。

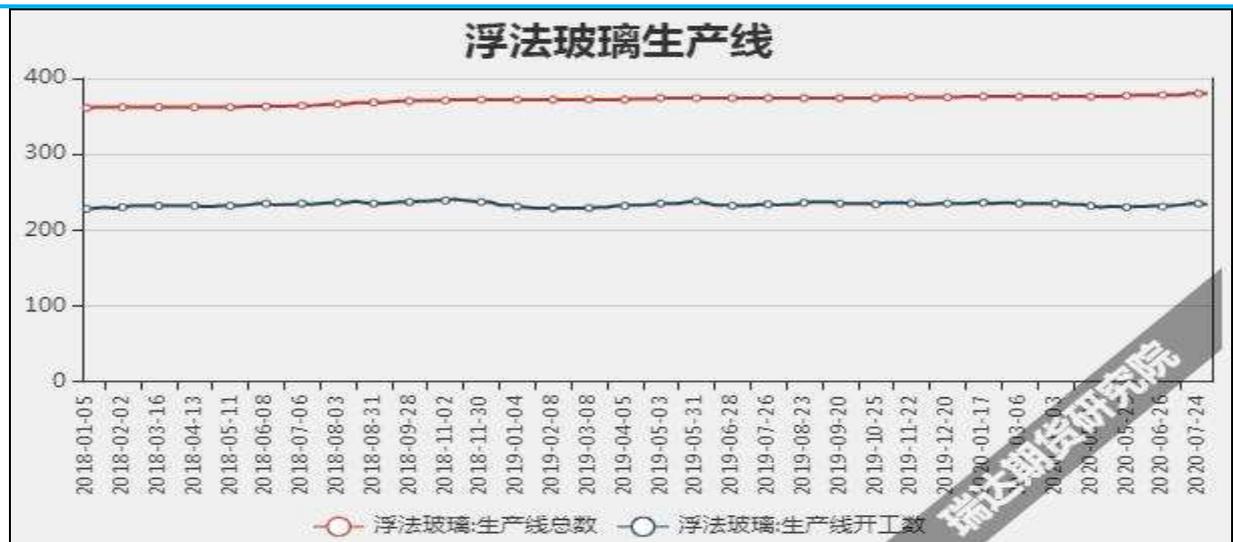
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日，玻璃基差43元/吨，较上周-45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8月28日，浮法玻璃生产线总数381条，较上周+0；开工率62.73%，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 8 月 28 日当周, 白玻库存 3882 万重箱, 较上周+0 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。