

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4月10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)	1371	1360	-11
	持仓 (手)	12316	14764	+2448
	前 20 名净持仓	132	-2043	+157
现货	沙河现货 (元/吨)	1440	1400	-40
	基差 (元/吨)	69	40	-29

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1222	1256	+34
	持仓（手）	138206	171558	+33352
	前 20 名净持仓	14768	695	-14073
现货	沙河现货（元/吨）	1437	1416	-21
	基差（元/吨）	215	160	-55

## 2、多空因素分析

### 纯碱:

利多因素	利空因素
企业进入亏损，存在成本支撑	纯碱库存居高
	产量和开工仍在增长
	玻璃协会发起检修保窑措施倡议

**周度观点策略总结：**近期纯碱装置开工和产量整体仍小幅增长，检修企业少，个别企业减量生产。虽然下游企业基本复工，但玻璃企业开工变化不大，订单量少，企业出货困难，纯碱厂家库存压力也持续攀升。整体来看，纯碱供需面难言乐观，听闻玻璃协会发起检修保窑措施倡议，并向全行业征求意见，一旦落实对纯碱需求将产生明显冲击，建议观望或短空思路对待。

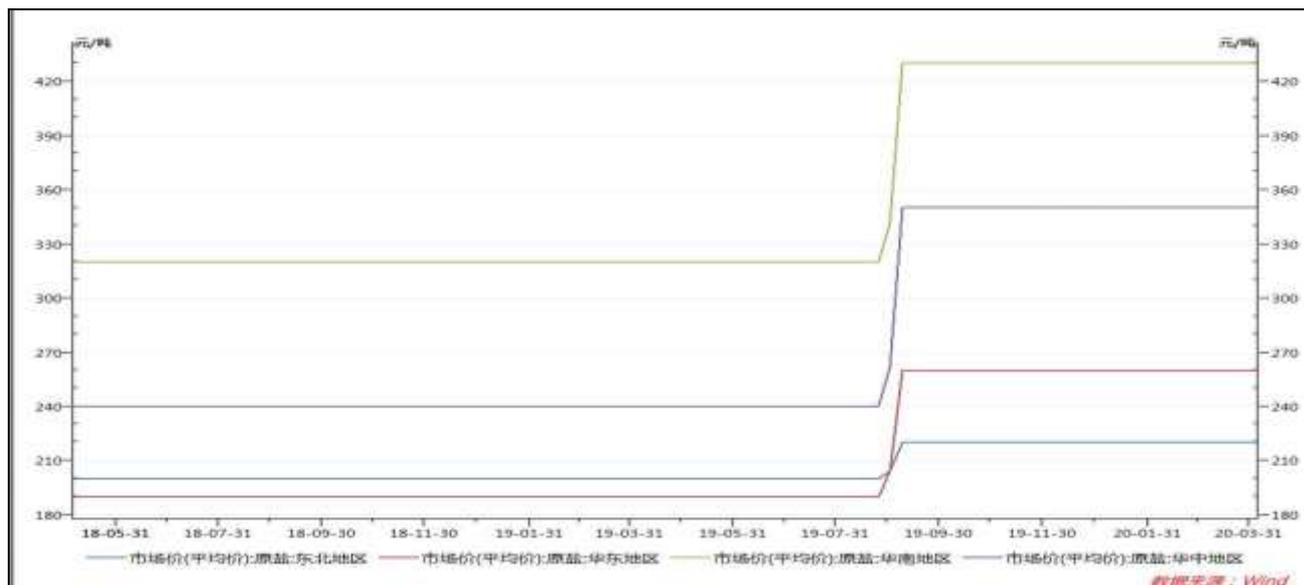
### 玻璃:

利多因素	利空因素
企业进入亏损，存在成本支撑	企业库存居高，且有进一步攀升风险
玻璃协会发起检修保窑措施倡议	下游启动缓慢
	区域间低价竞争

**周度观点策略总结：**国内浮法玻璃市场弱势延续，部分地区重心下滑明显。下游地产恢复缓慢，货源消化速度有限，加工厂采购偏谨慎。主销区华东市场需求不佳，加之外埠货源冲击较大，江浙地区生产企业成交价格重心多有下滑；华北沙河地区部分企业降价走货，整体库存略削减；华中地区运输放开，外发货源仍较多，对周边市场影响较大；华南市场雨水较多，生产企业产销情况不佳，库存仍攀升。本周全国玻璃样本企业总库存环比继续增加，库存天数仍在高位。听闻玻璃协会发起检修保窑措施倡议，并向全行业征求意见，短期对玻璃价格或有所提振，主力 2009 合约建议轻仓短多思路对待。

## 二、周度市场数据

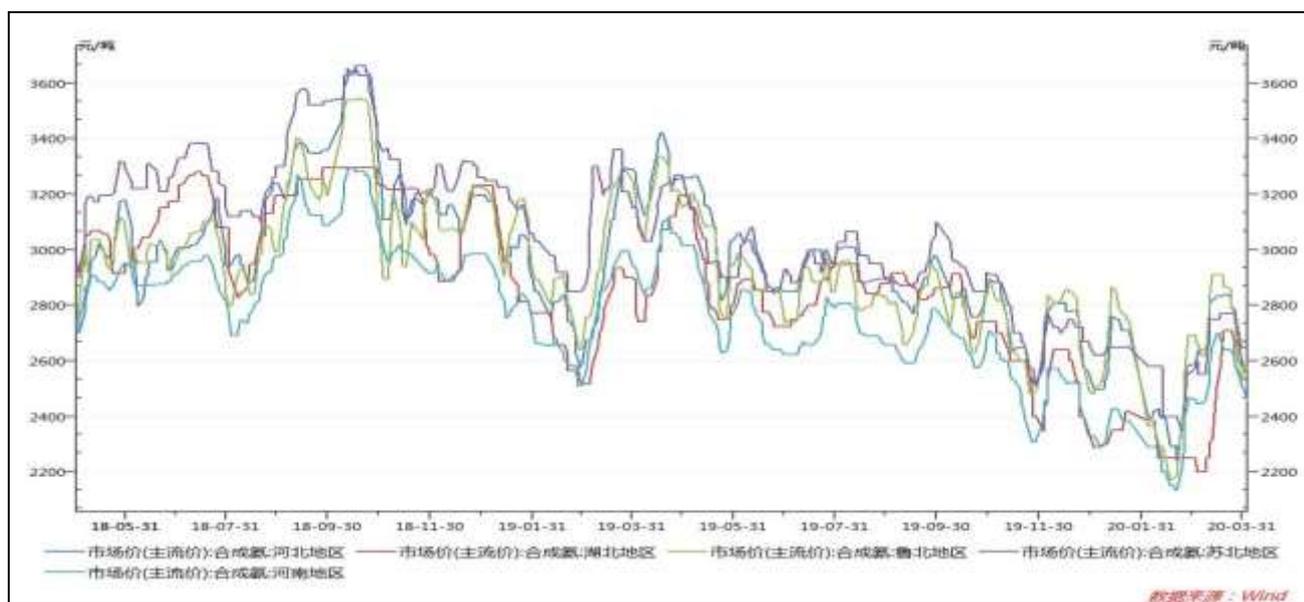
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月5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。

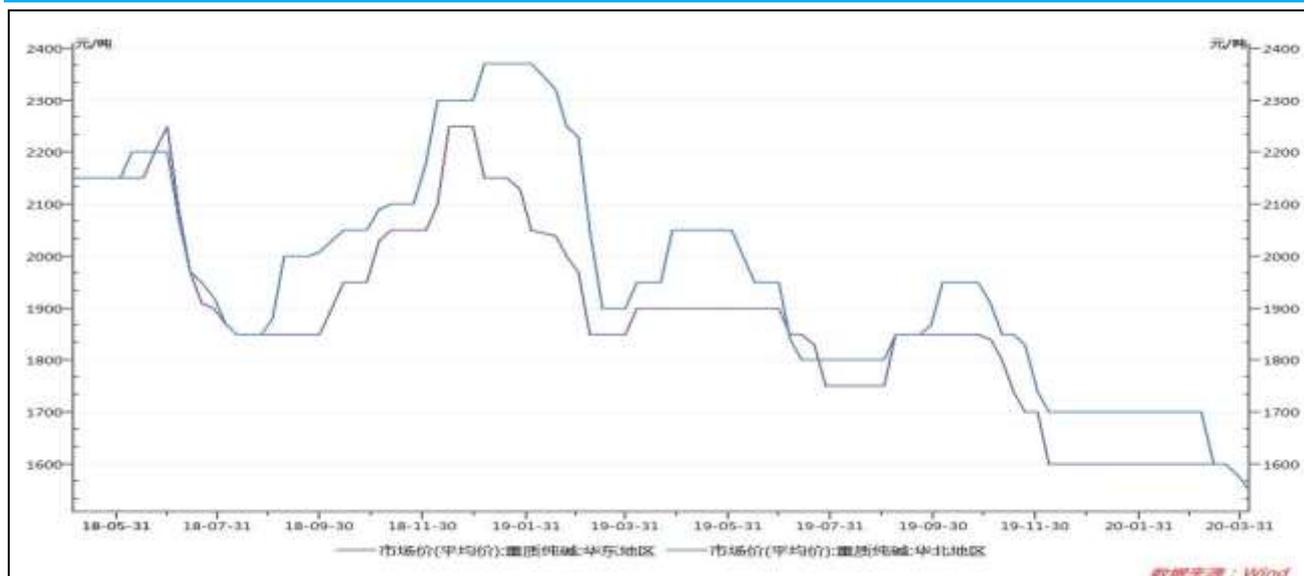
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月10日，河北地区合成氨市场价2587元/吨，较上周+34元/吨。

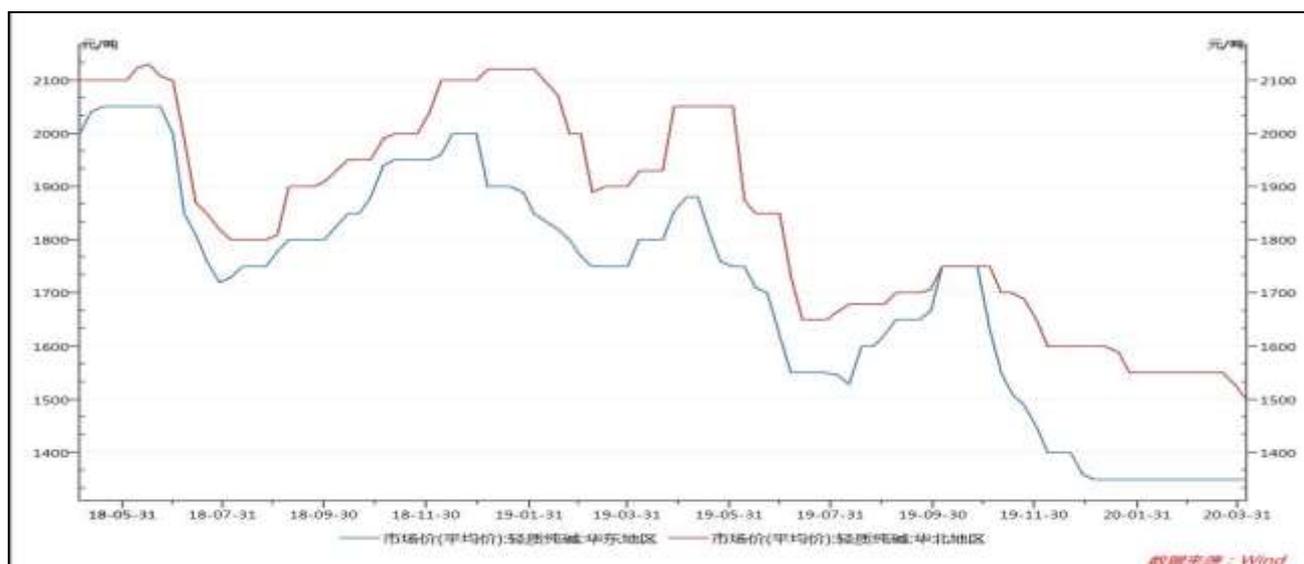
图3：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月5日，华北地区重质纯碱 1550 元/吨，较上周-30；华东地区重质纯碱1550 元/吨，较上周-30。

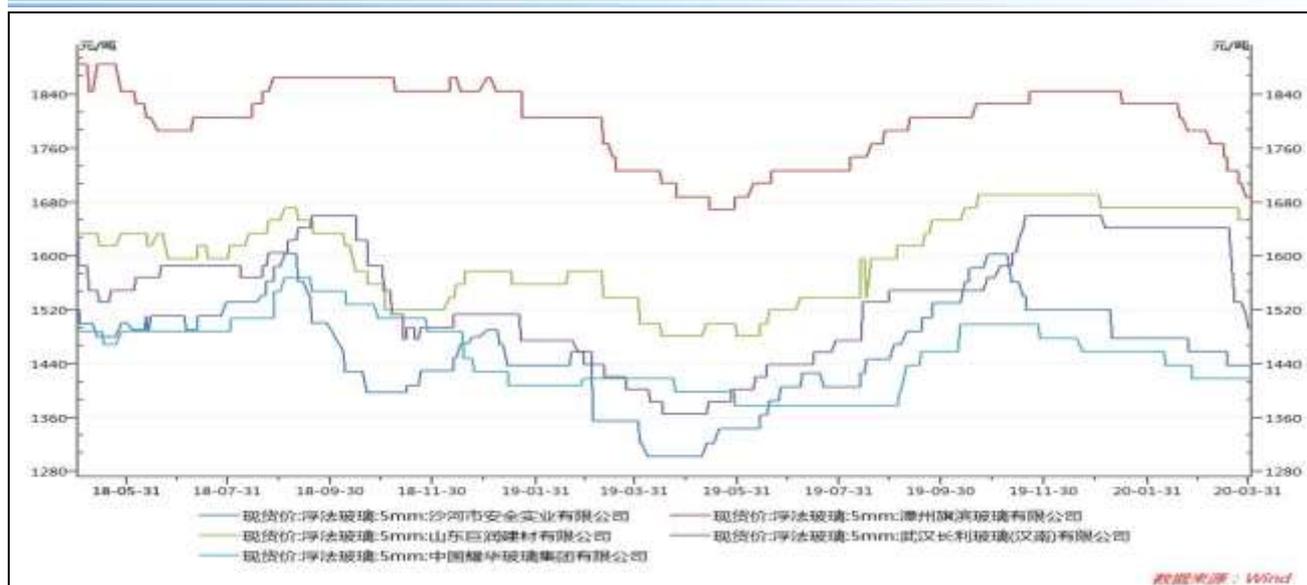
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月5日，华北地区轻质纯碱 1500 元/吨，-30 元/吨；华东地区轻质纯碱 1350 元/吨，+0 元/吨。

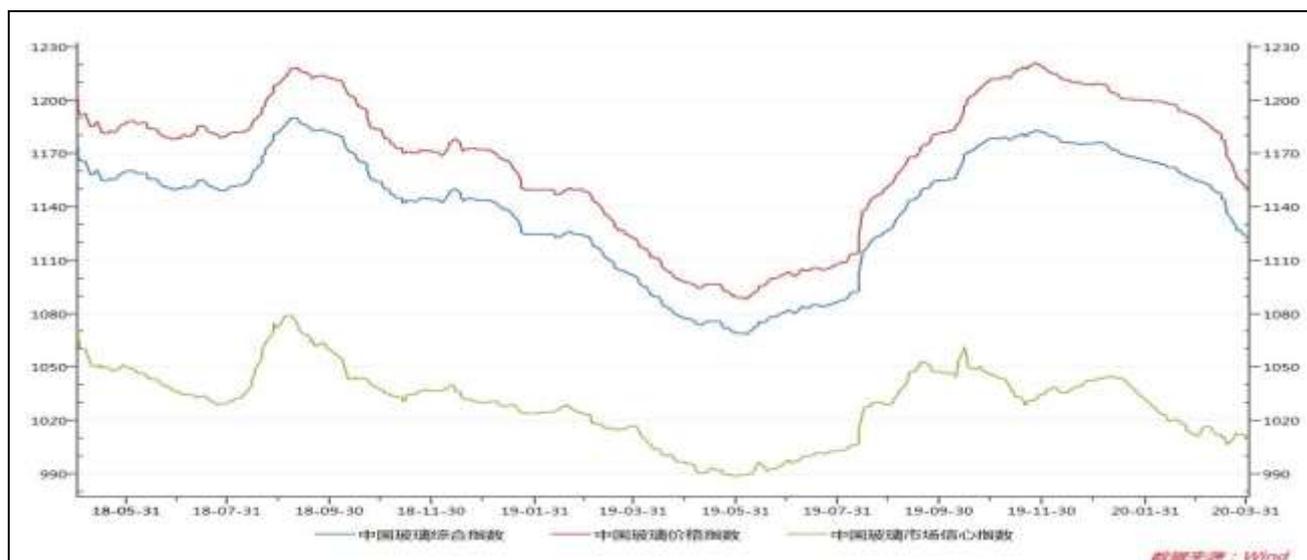
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 10 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1416 元/吨，较上周-21 元/吨。

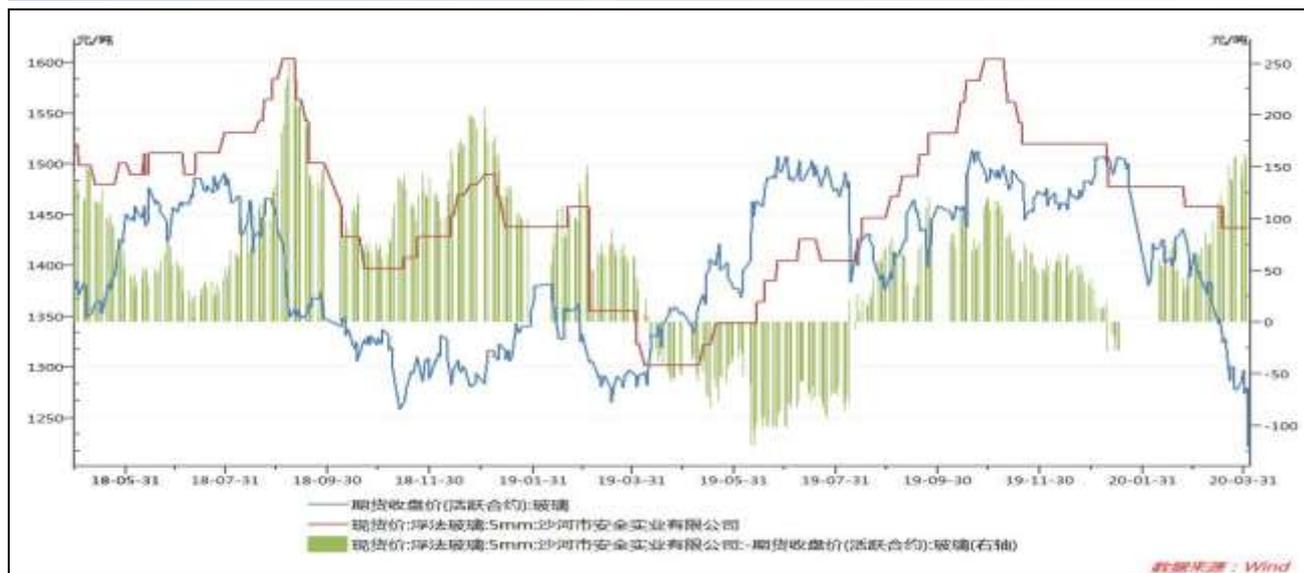
图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 10 日，中国玻璃综合指数 1088.63，较上周-30。

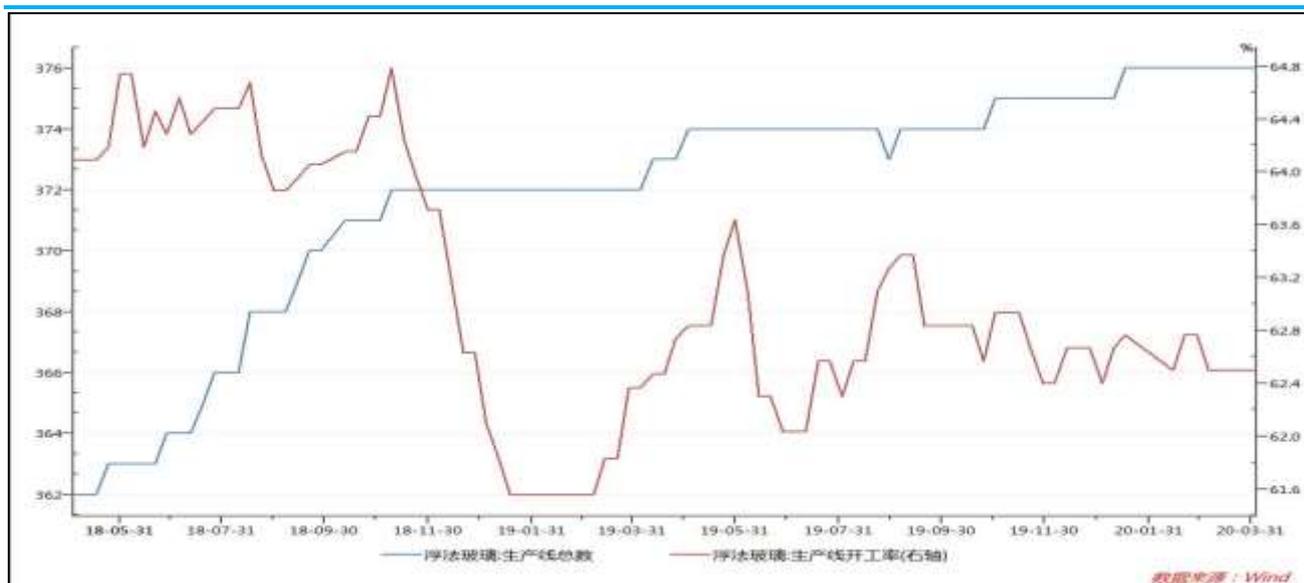
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月10日，玻璃基差160元/吨，较上周-55元/吨。

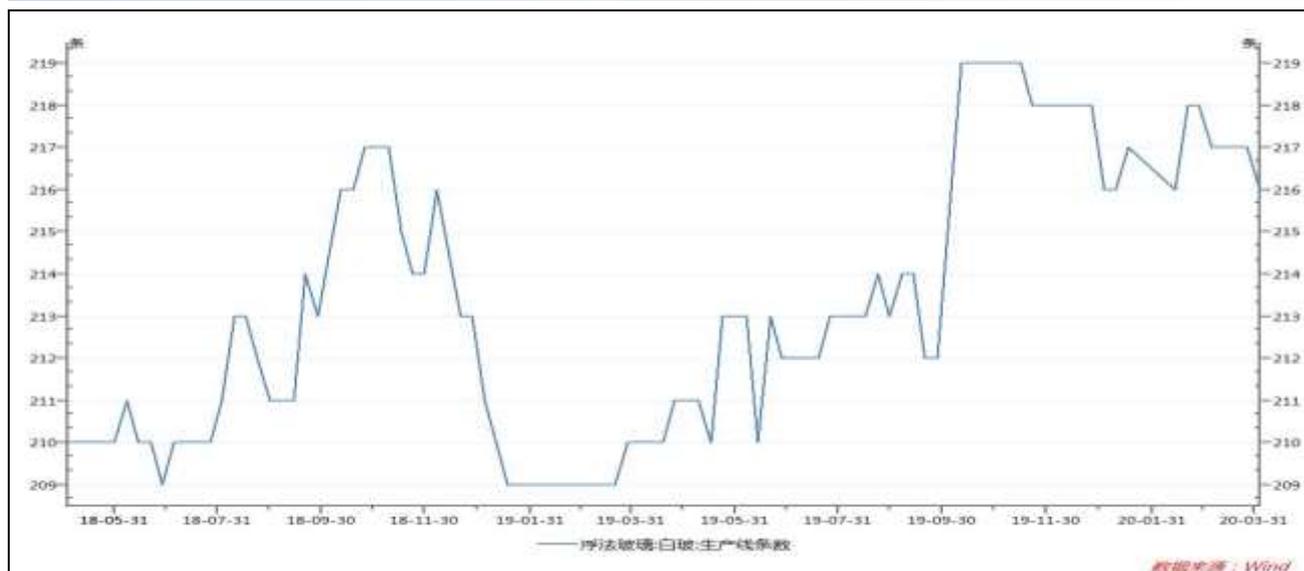
图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月3日，浮法玻璃生产线总数376条，较上周持平；开工率62.5%，较上周+0%。

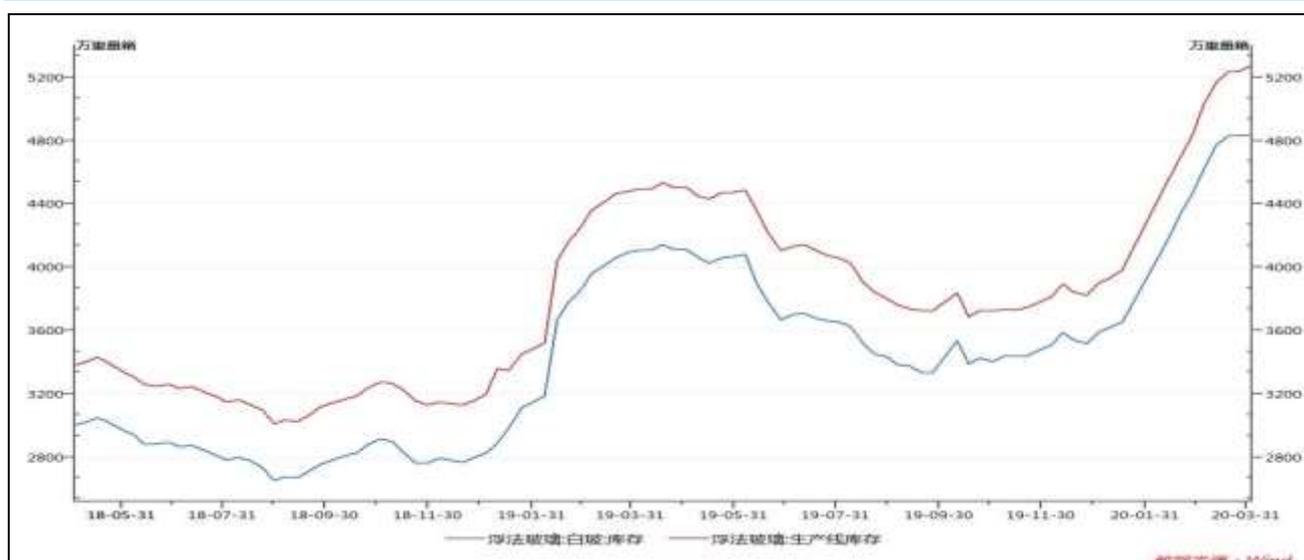
图9：浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 3 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 216 条, 较上周-1 条。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 3 日当周, 白玻库存 4835 万重箱, 较上周+6 万重箱。

## 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。