

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14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） | 1574 | 1578 | 4 |
| | 持仓（手） | 19840 | 20935 | 1095 |
| | 前 20 名净持仓 | -822 | -1047 | 157 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 1530 | 1480 | -50 |
| | 基差（元/吨） | -44 | -98 | -54 |

| 观察角度 | 玻璃 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-----------|--------|--------|-------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 1416 | 1405 | -11 |
| | 持仓（手） | 167694 | 181723 | 14029 |
| | 前 20 名净持仓 | 25017 | 32773 | 7756 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 1478 | 1478 | 0 |
| | 基差（元/吨） | 62 | 73 | 11 |

2、多空因素分析

纯碱:

| 利多因素 | 利空因素 |
|------|---------------|
| | 纯碱开工稳定，库存大幅上升 |
| | 物流运输管制影响企业发货 |
| | 下游需求清淡 |

周度观点策略总结：供应端，纯碱装置开工稳定，企业累积库存，国内纯碱库存保持上升趋势。虽然春节期间企业保持发货状态，但发货量明显低于年前。加上节后受疫情影响，多地物流运输管制，企业发货受影响。而下游需求清淡，春节期间下游消耗库存为主，虽然近期下游需求陆续恢复，但目前纯碱处于生产旺季，企业开工率虽有下降，但仍保持在高位，整体供应压力仍较大，下周纯碱主力 2005 合约建议震荡偏空思路对待。

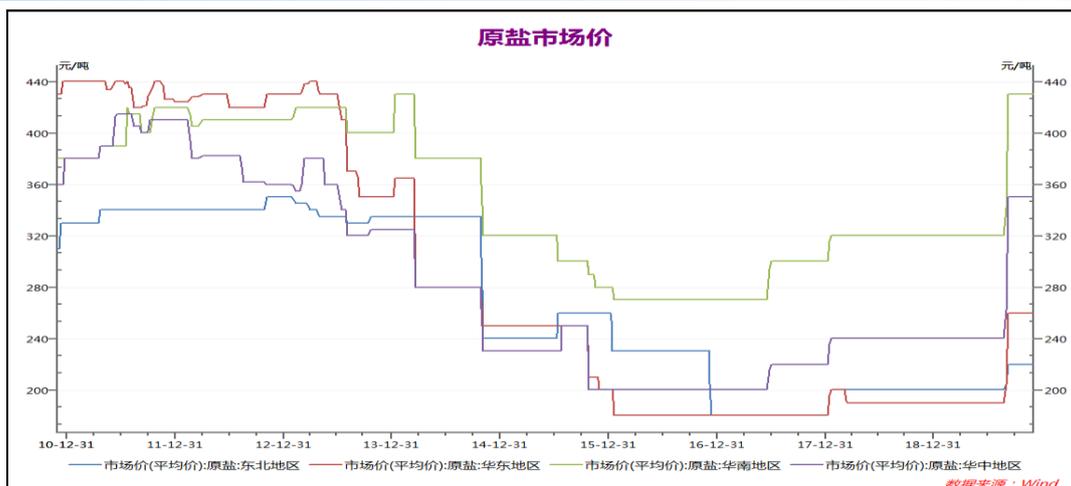
玻璃:

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------|------------|
| 中长期需求向好 | 企业库存激增 |
| | 疫情影响下游需求恢复 |

周度观点策略总结：春节期间玻璃样本企业库存出现一定的激增，因当前市场交通运输受限加之下游开工延后，原片企业销售尚未恢复，虽个别企业有装船计划，但转向汽运依然困难较大，短期或延续累库状态，下周玻璃主力 2005 合约建议震荡偏空思路操作

二、周度市场数据

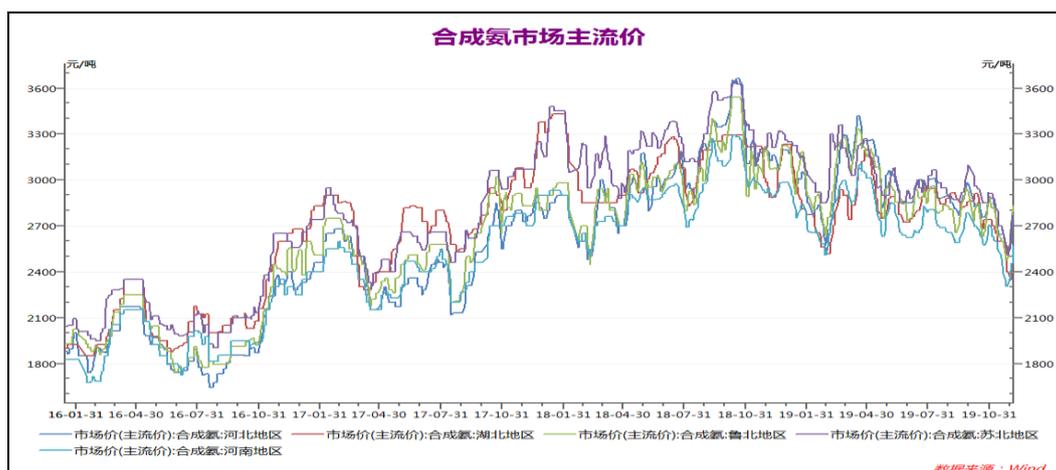
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月14日，华东地区原盐市场价260元/吨，较上周持平；东北地区原盐市场价220元/吨，较上周持平。

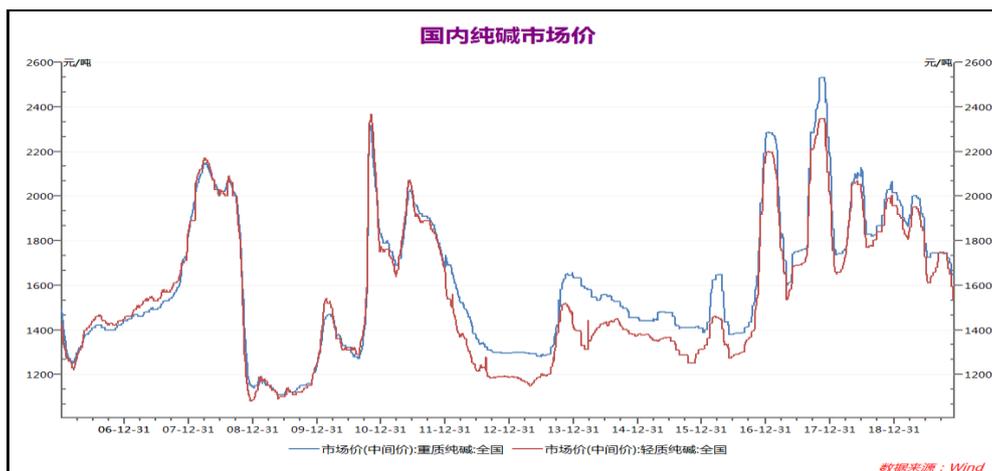
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月13日，河北地区合成氨市场价2394元/吨，较上周-26元/吨。

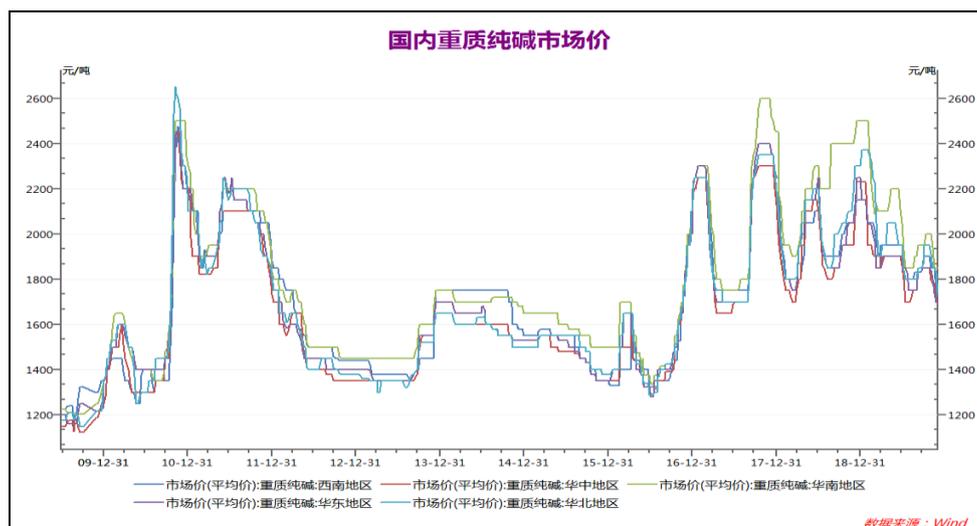
图3：国内纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月14日，全国重质纯碱市场中间价1607元/吨，与上周持平；全国轻质纯碱市场中间价1507元/吨，与上周持平。

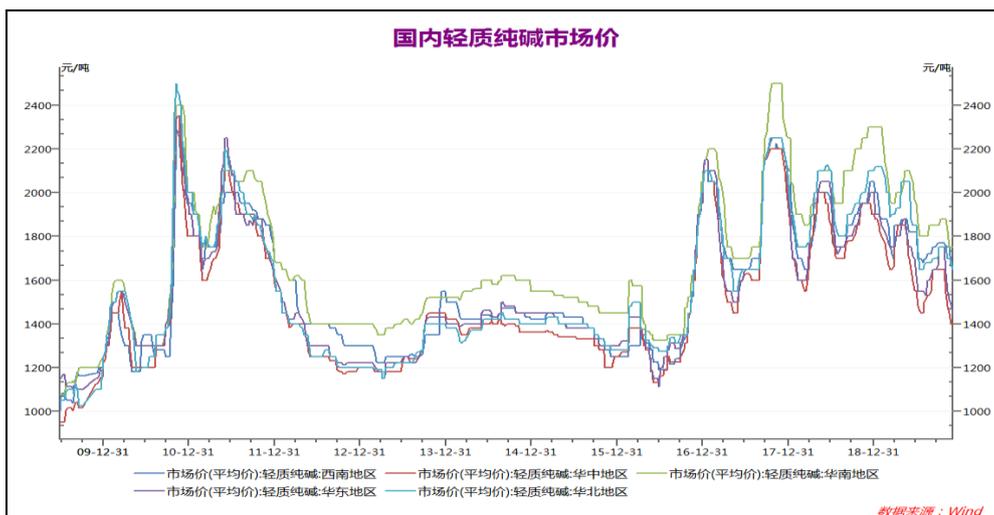
图4：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月14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。

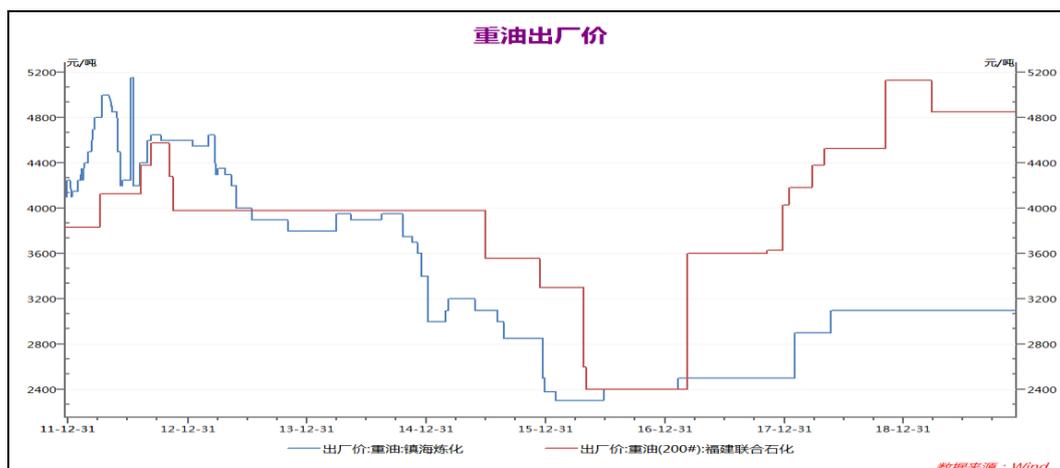
图5：国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 14 日, 华北地区轻质纯碱 1550 元/吨, -40 元/吨; 华东地区轻质纯碱 1350 元/吨, +0 元/吨。

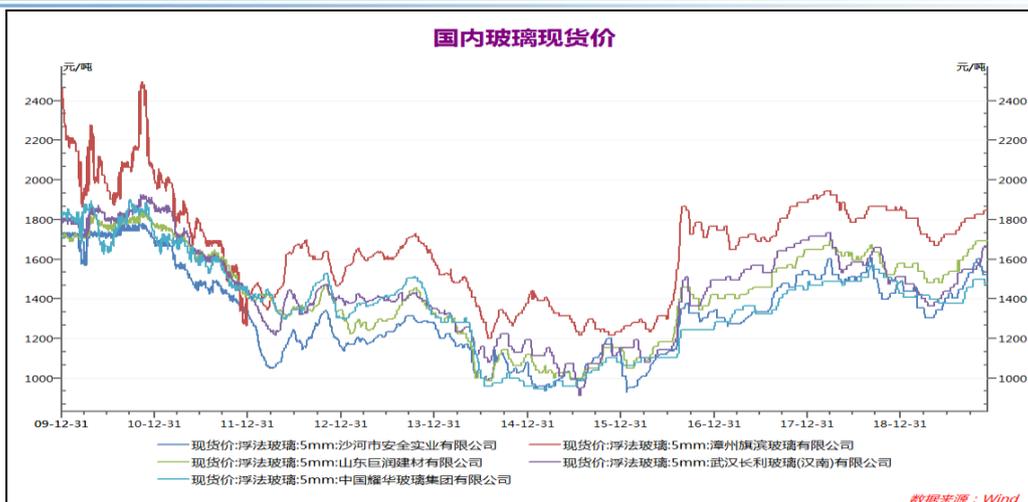
图6: 重油出厂价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 14 日, 镇海炼化重油出厂价 3100 元/吨, 与上周持平。

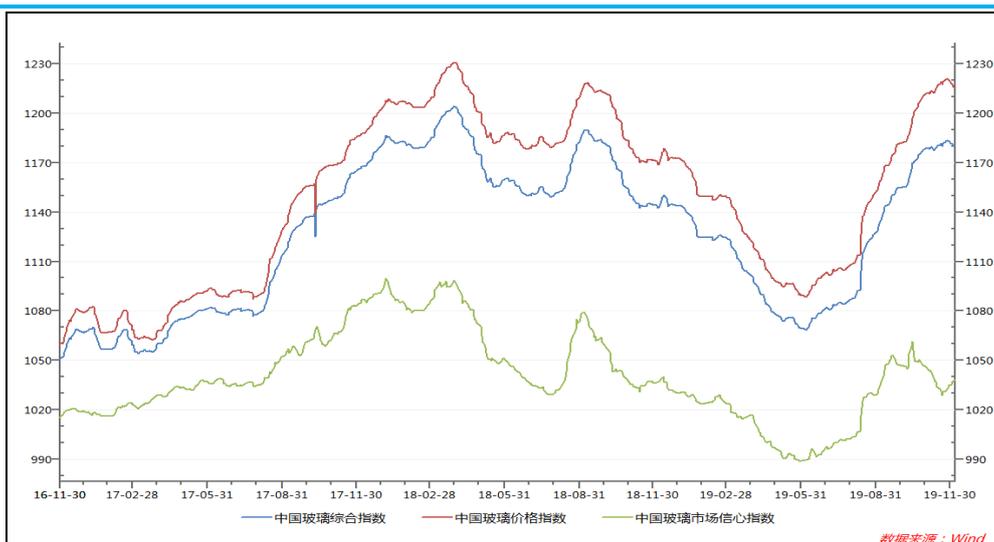
图7: 国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 14 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1478 元/吨, 较上周持平。

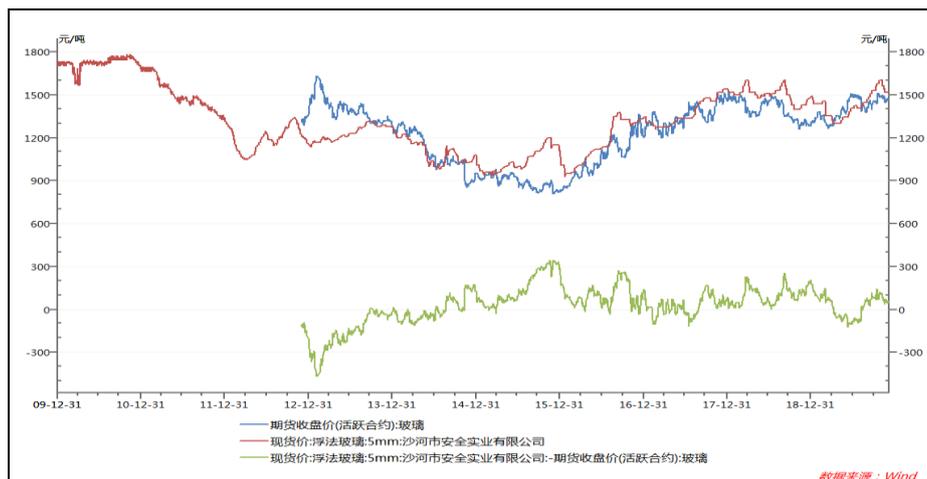
图8: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 14 日, 中国玻璃综合指数 1202.83, 较上周+38。

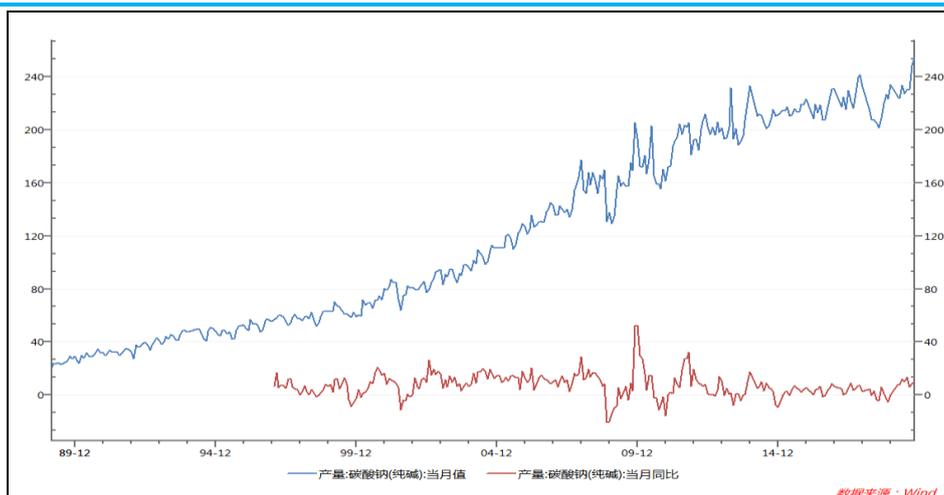
图9: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 14 日，玻璃基差 75 元/吨，较上周+13 元/吨。

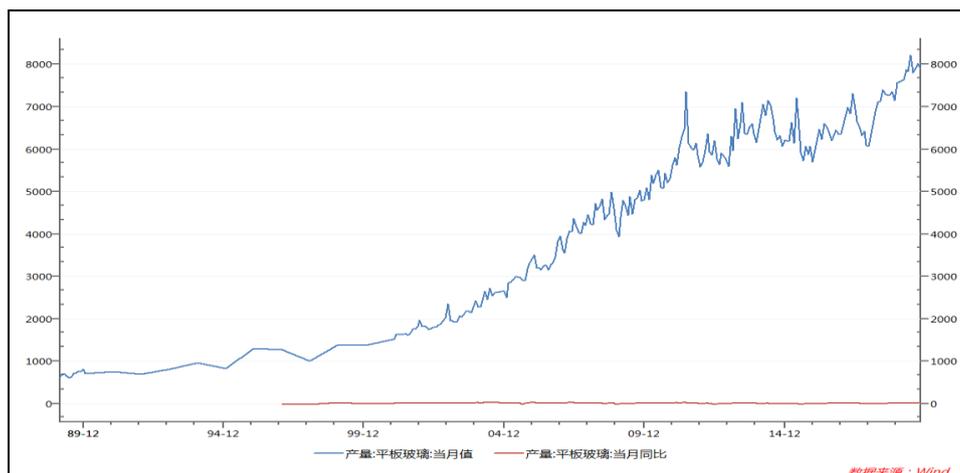
图10：纯碱产量及同比



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%。

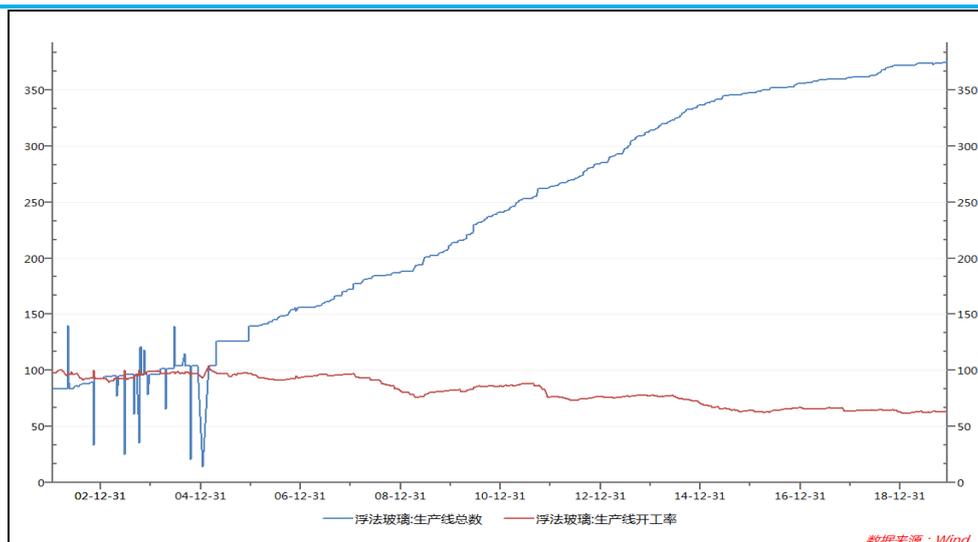
图11：平板玻璃产量



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%。

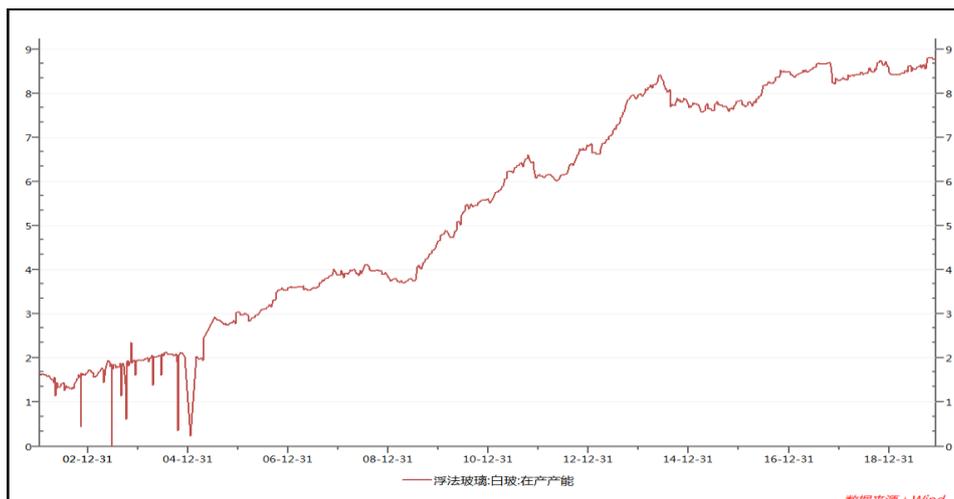
图12：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

1月国内玻璃市场复生产线1条，剔除僵持产能后产能利用率为84.48%，月末开工率82.47%。

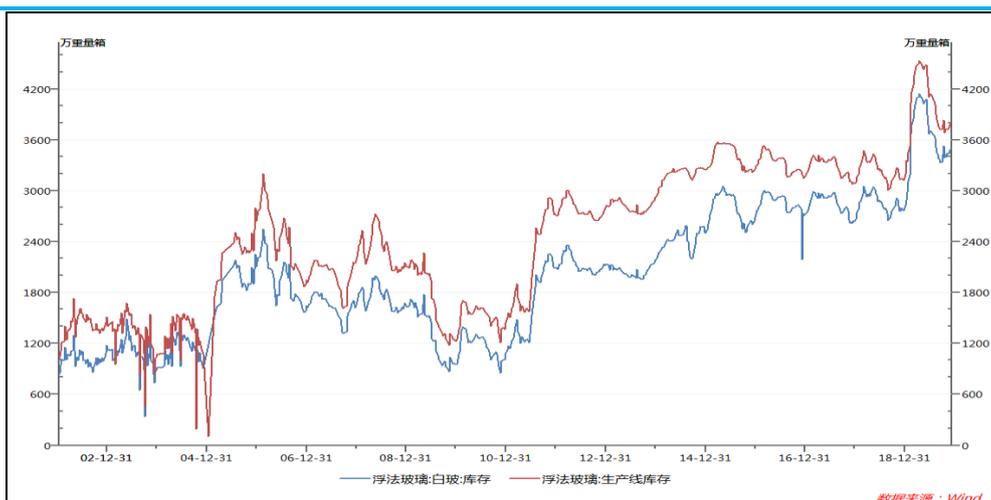
图13：浮法玻璃——白玻在产产能



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 1 月 17 日，浮法玻璃白玻生产线条数为 217 条，在产产能 8.76 亿重箱。

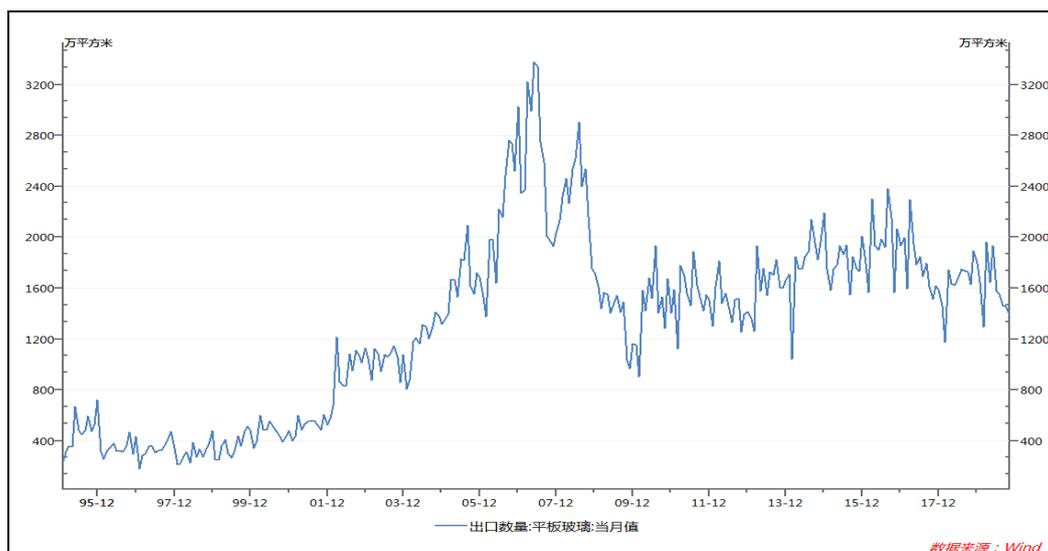
图14：玻璃库存



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 13 日当周，全国样本企业总库存 6904.18 万重箱，环比上涨 19.61%，同比上涨 86.72%。

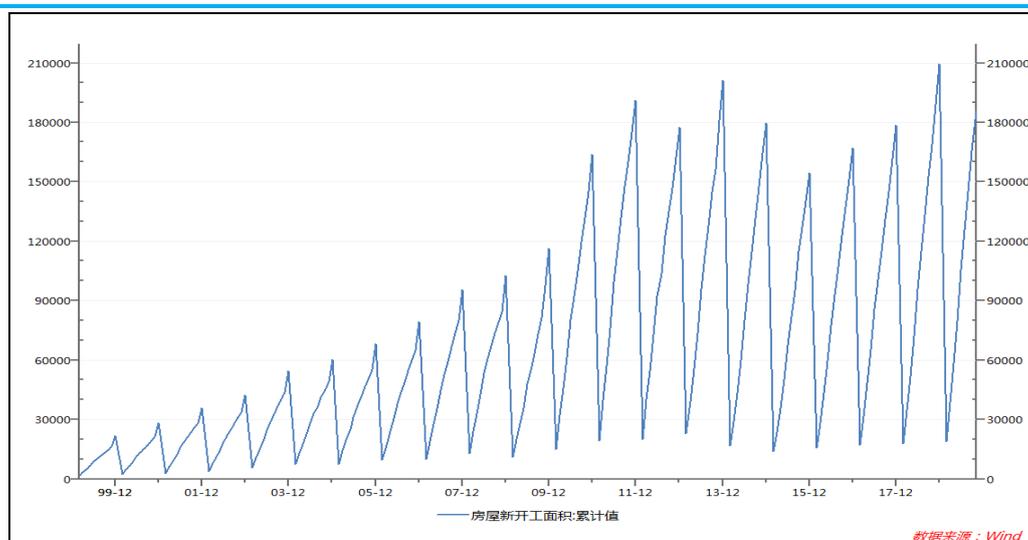
图15：玻璃出口量



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%。

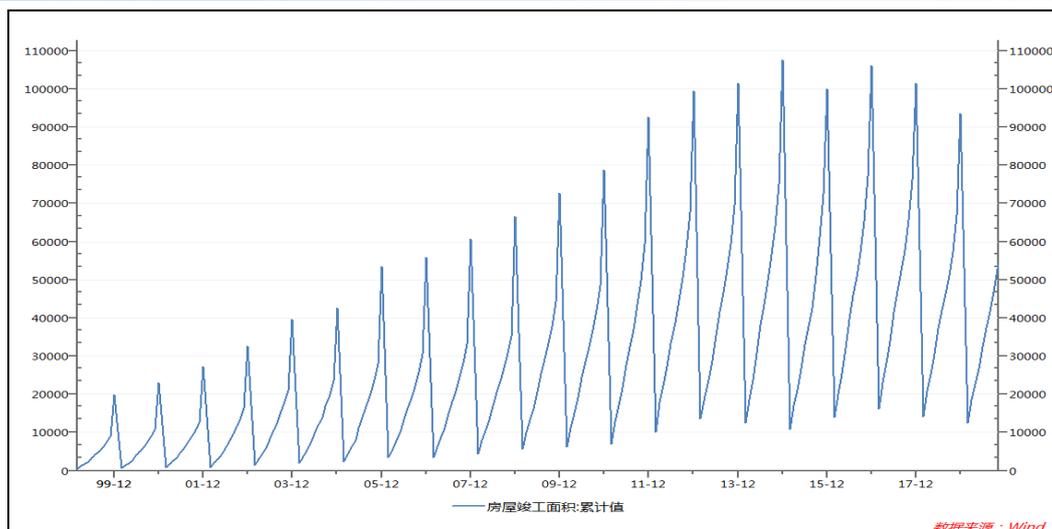
图16: 房屋新开工面积累计值



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%。

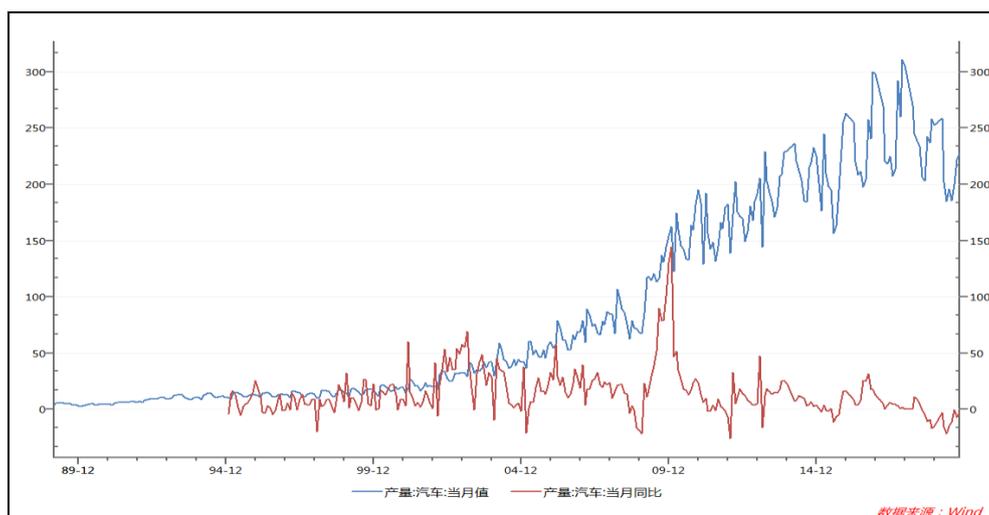
图17: 房屋竣工面积累计值



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%。

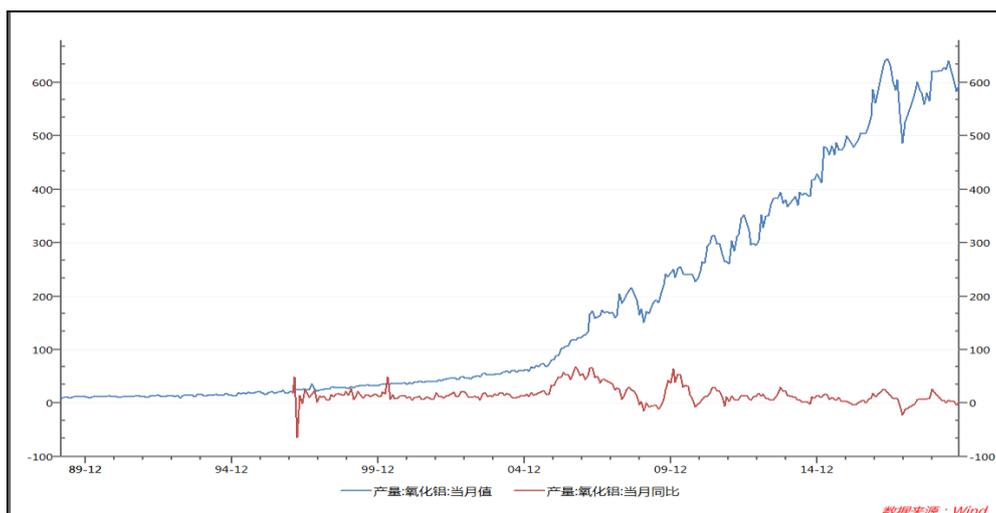
图18: 汽车产量当月值及同比变化



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%。

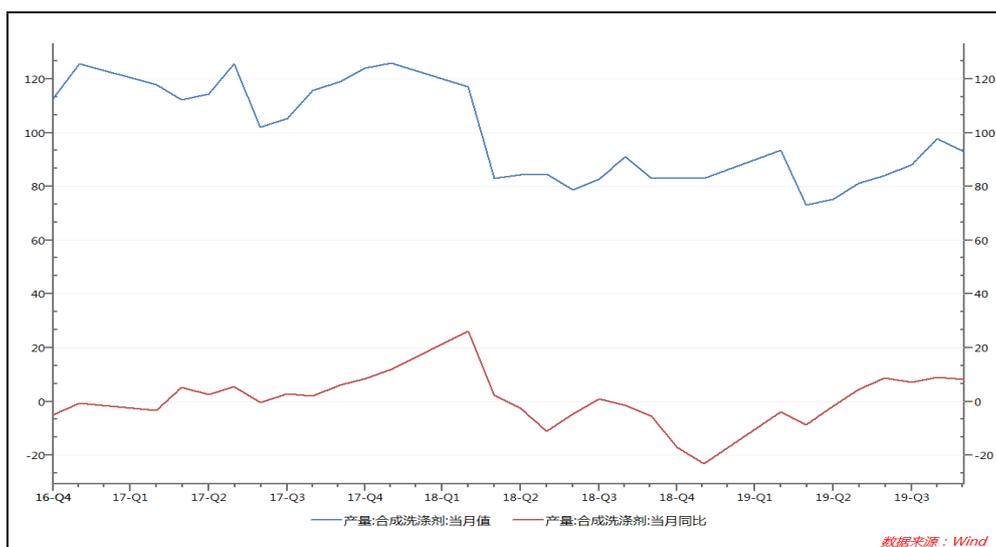
图19: 氧化铝当月产量及同比变化



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。