

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5月8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)	1447	1439	-8
	持仓 (手)	17090	25143	8053
	前 20 名净持仓	-3511	-6162	-2651
现货	沙河现货 (元/吨)	1320	1280	-40
	基差 (元/吨)	-127	-159	-32

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1269	1318	49
	持仓（手）	214984	240604	25620
	前 20 名净持仓	-7647	1881	9528
现货	沙河现货（元/吨）	1333	1266	-67
	基差（元/吨）	64	-52	-116

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

周度观点策略总结: 近期纯碱市场整体表现较弱，成交量不温不火。节后新增检修企业，以及华北企业减量生产，预计产量持续下降，缓解供给压力，从企业的检修计划看，5月下旬检修企业相对集中。但下游需求无明显改善，开工负荷低，按需采购为主，纯碱需求持续受到压制，从而导致库存继续走高。供过于求格局下，短期建议震荡偏空思路对待。

玻璃:

利多因素	利空因素
运输成本增加	总库存绝对值仍较大
加工厂补货	下游尚未完全启动
玻璃库存下降	

周度观点策略总结: 近期国内浮法玻璃市场主流呈现探涨趋势，下游需求逐步恢复。由于五一期间企业价格推涨刺激，市场整体交投气氛维持向好，叠加高速进入收费阶段，下游采买力度在此时间节点前充分释放，库存转移速度加快。本周全国样本企业总库存7950.64万重箱，环比下降11.25%，同比上涨123.48%，库存天数45天，全国各区域企业库存均出现不同程度的去化，FG2009合约关注1330附近压力，短期震荡偏强思路对待。

二、周度市场数据

图1：原盐市场价

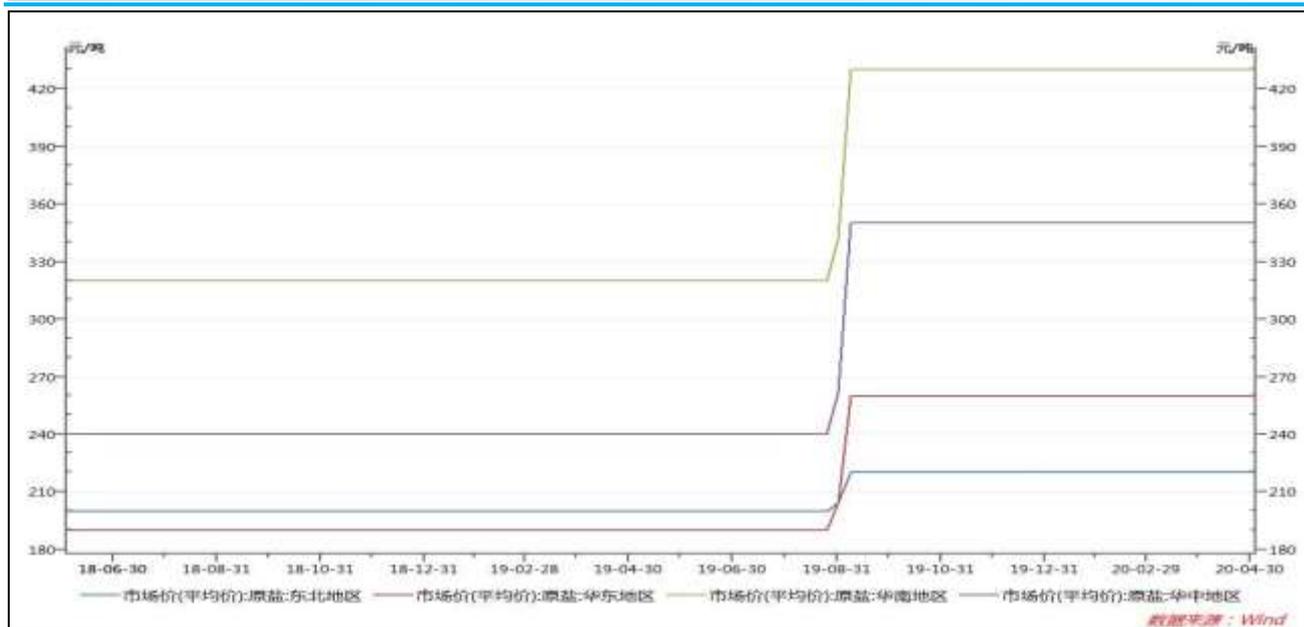
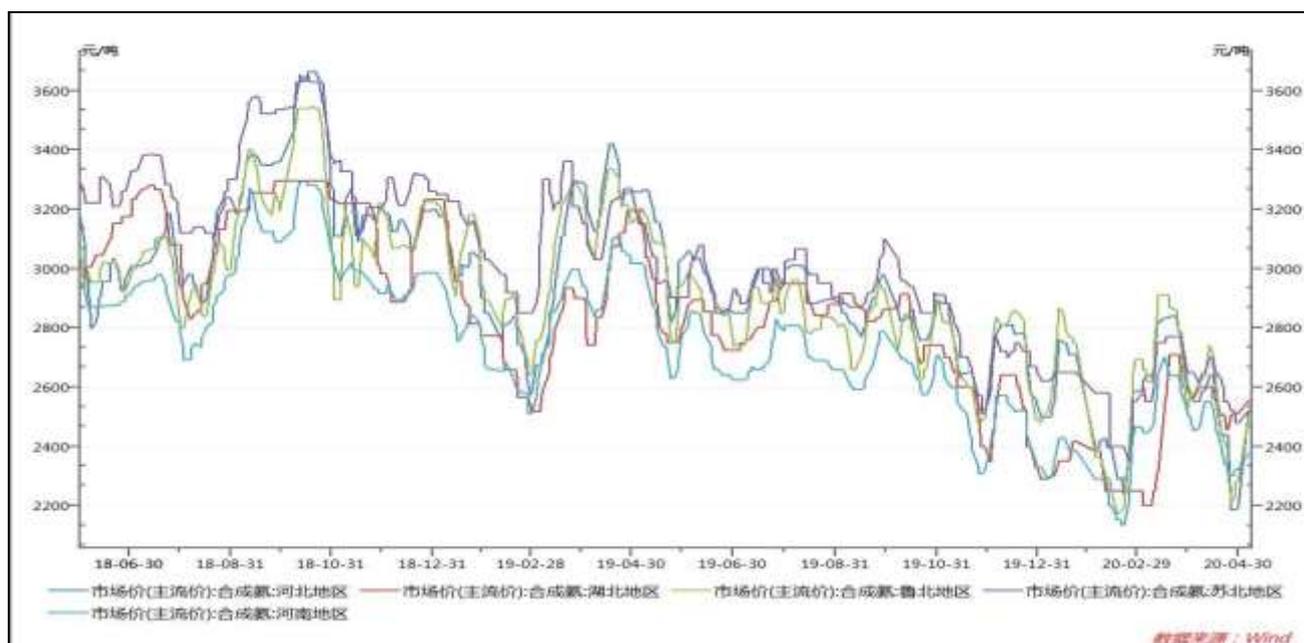


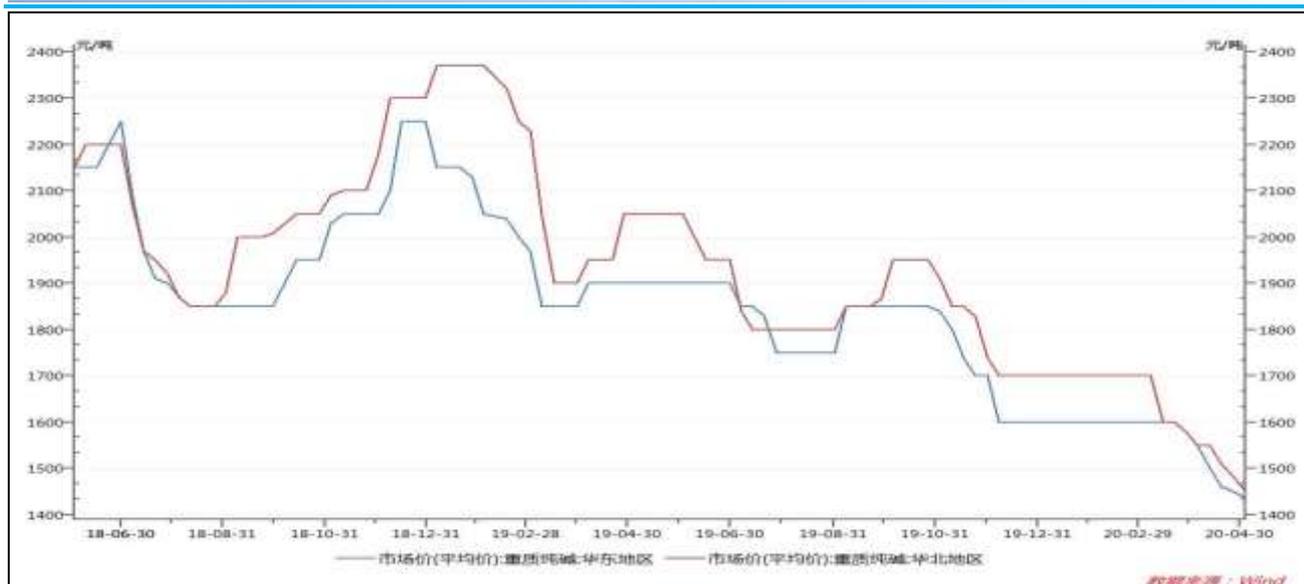
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月8日, 河北地区合成氨市场价2525元/吨, 较上周+331元/吨。

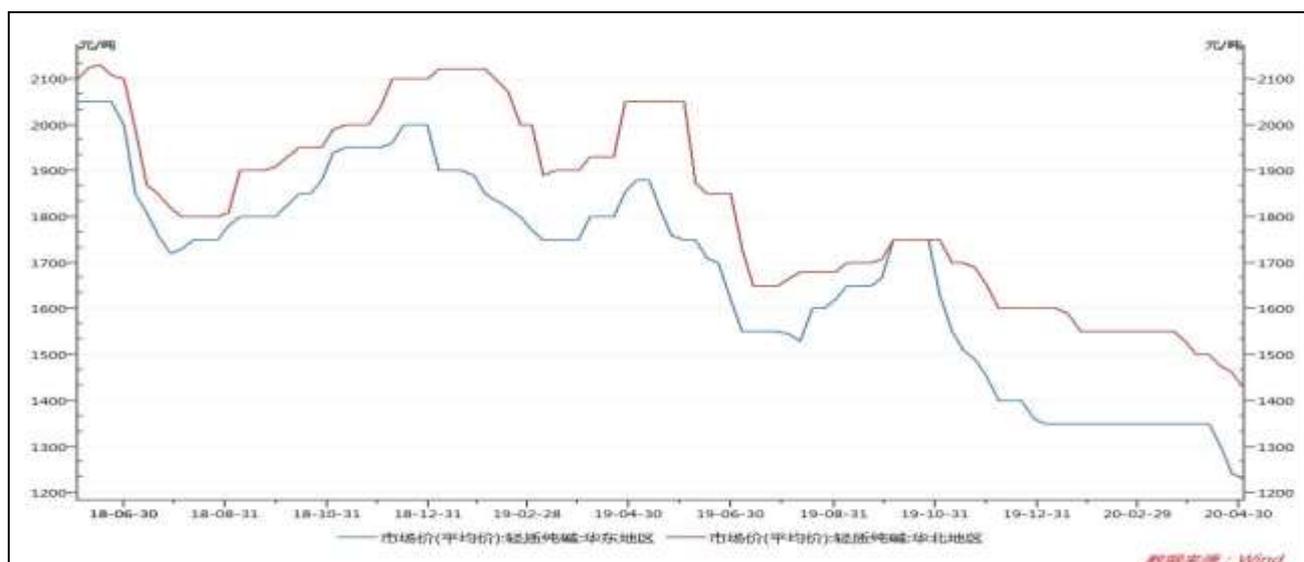
图3: 国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月3日，华北地区重质纯碱1450元/吨，较上周-40；华东地区重质纯碱1437元/吨，较上周-13。

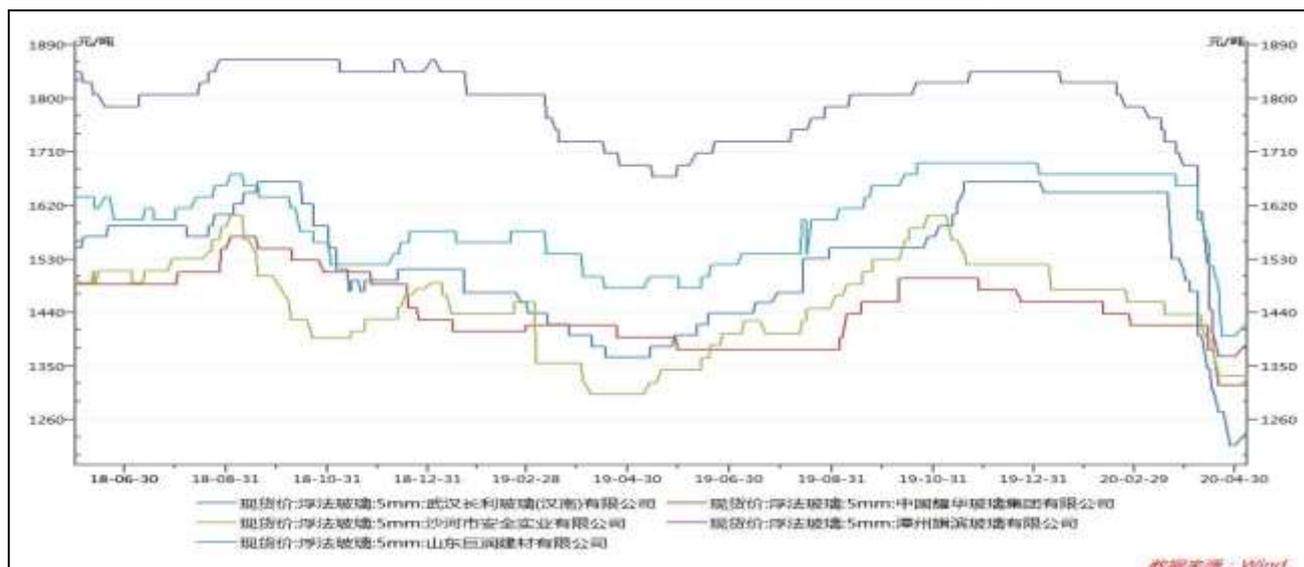
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月3日，华北地区轻质纯碱 1425 元/吨，-41 元/吨；华东地区轻质纯碱 1230 元/吨，-16 元/吨。

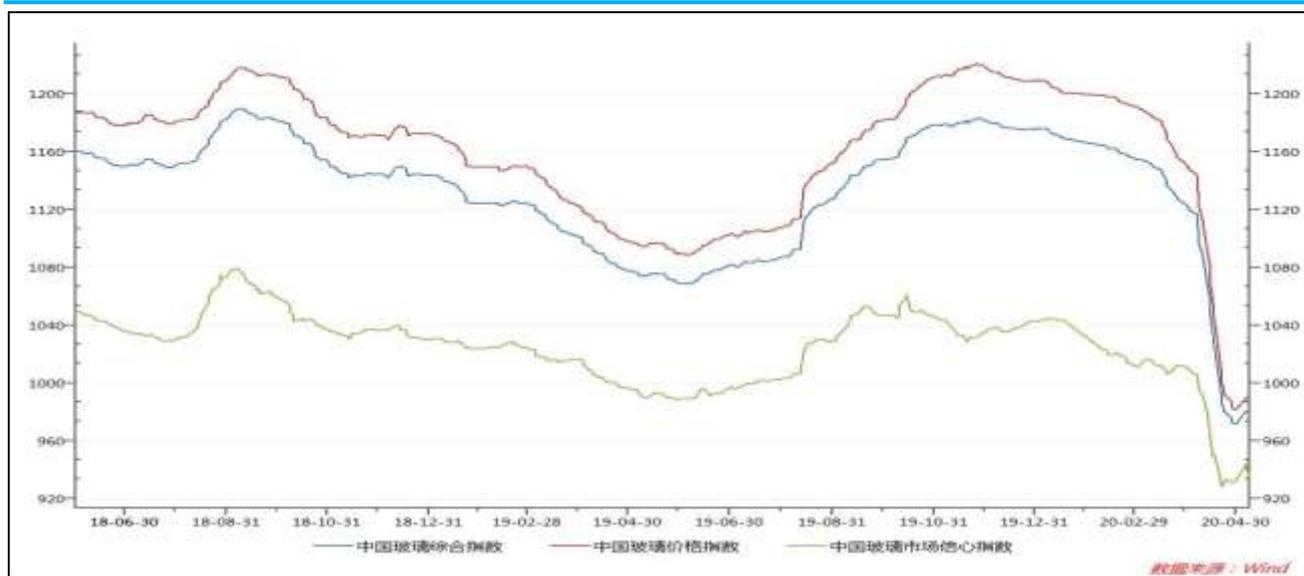
图5：国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 7 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1333 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 5 月 8 日, 中国玻璃综合指数 978.69, 较上周+6.69。

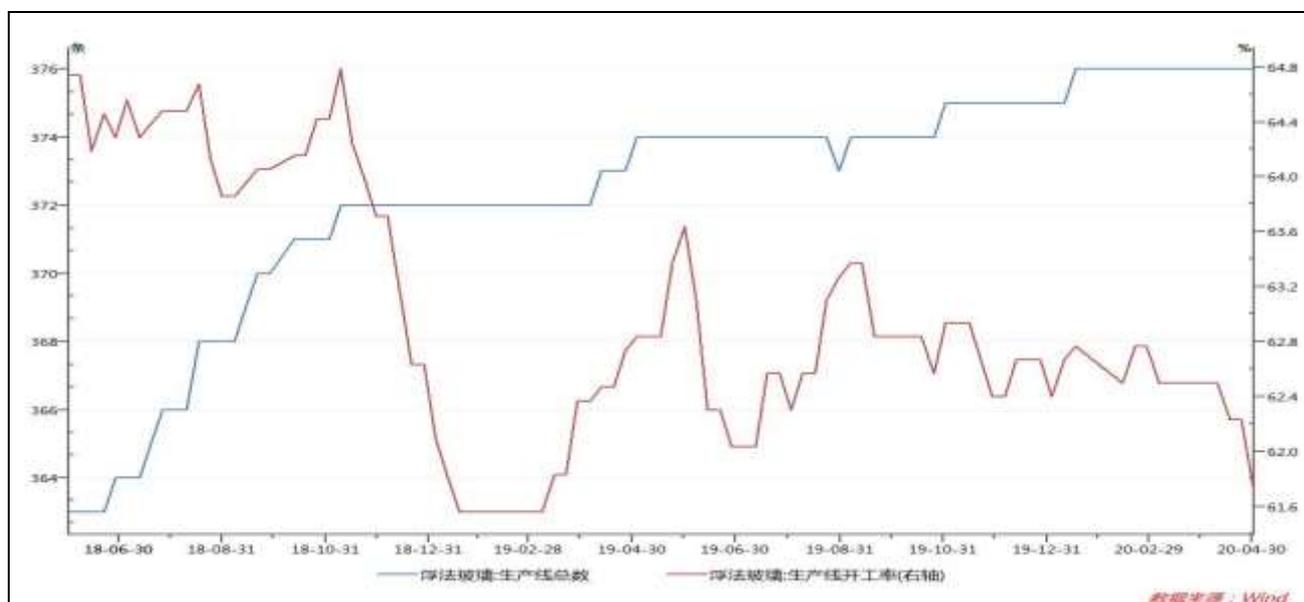
图7: 玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 7 日, 玻璃基差 23 元/吨, 较上周-41 元/吨。

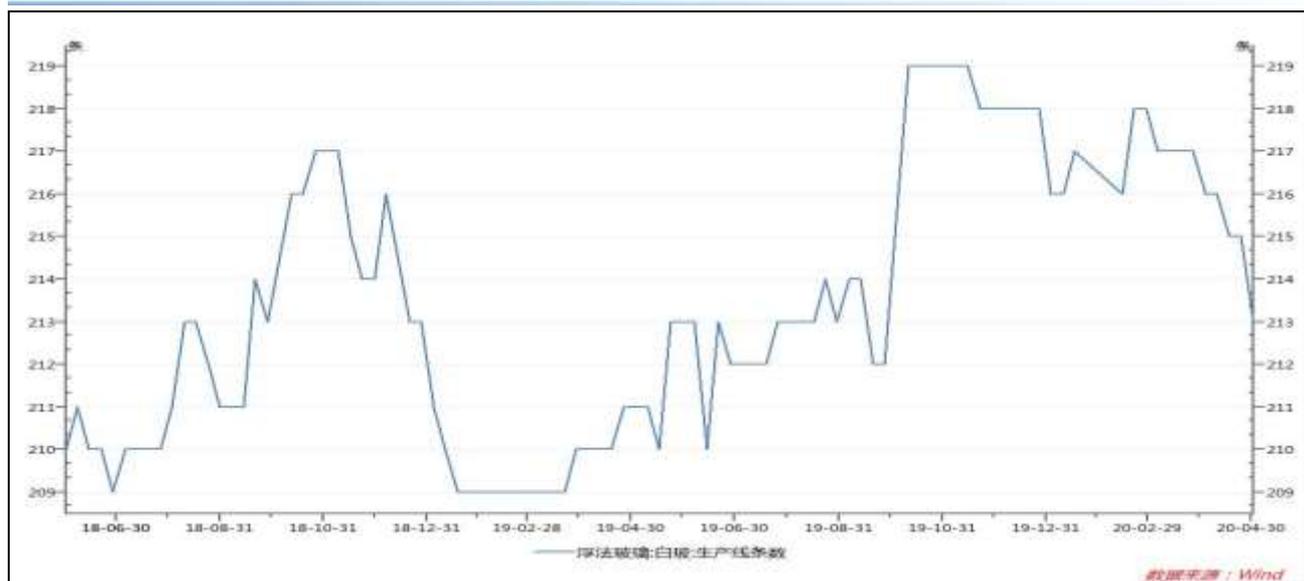
图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 1 日, 浮法玻璃生产线总数 376 条, 较上周持平; 开工率 61.7%, 较上周-1.53%。

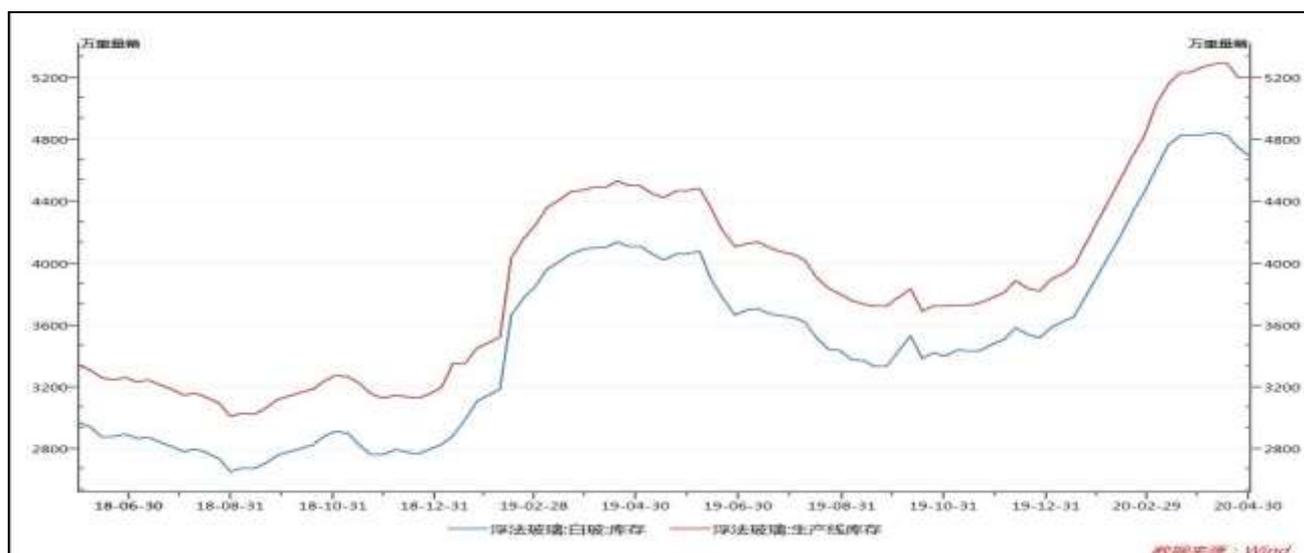
图9: 浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 1 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 213 条, 较上周-2 条。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 1 日当周, 白玻库存 4693 万重箱, 较上周-57 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。