

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3月6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)	1565	1553	-12
	持仓 (手)	23638	30629	6991
	前 20 名净持仓	-1505	-2679	157
现货	沙河现货 (元/吨)	1480	1480	0
	基差 (元/吨)	-85	-73	12

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1389	1387	-2
	持仓（手）	175669	162841	-12828
	前 20 名净持仓	35861	25379	-10482
现货	沙河现货（元/吨）	1458	1458	0
	基差（元/吨）	69	71	2

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
企业濒临亏损，存在成本支撑	纯碱开工上升
	轻碱需求偏弱
	纯碱库存增加

周度观点策略总结：近期部分前期减量企业生产恢复，纯碱开工率有所回升。但由于下游需求提振不明显，产销以及订单情况一般，对于纯碱需求有所抑制，导致库存有所上升。当前供需矛盾依旧突出，但企业濒临甚至亏损，价格下探空间有限，短期建议震荡思路对待。

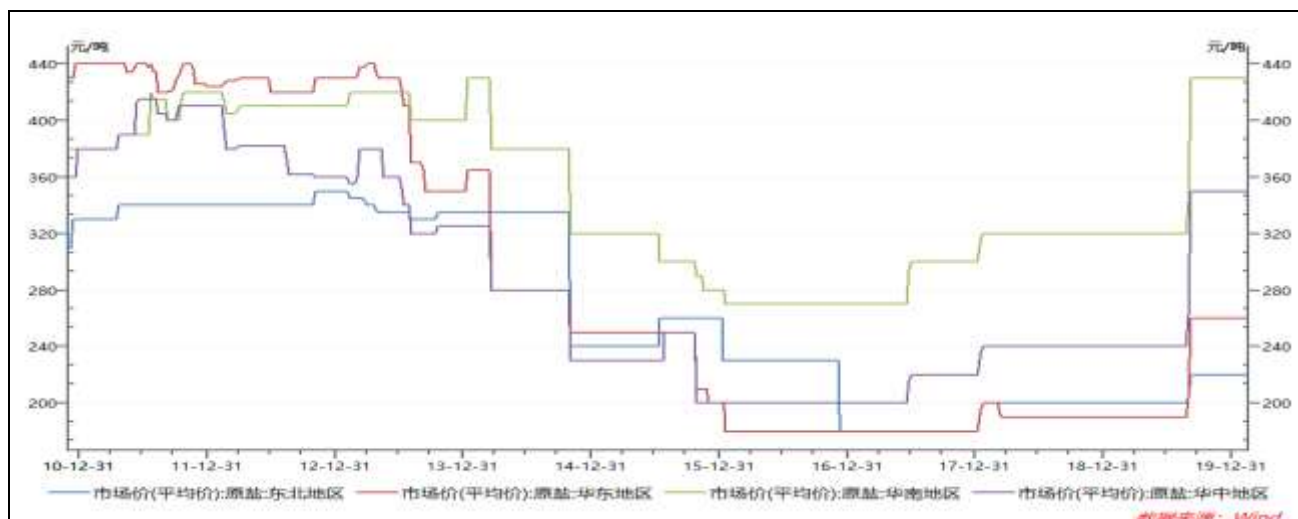
玻璃：

利多因素	利空因素
中长期需求向好	企业库存居高，且有进一步攀升风险
	下游启动缓慢，下游地产需求回暖尚需时日

周度观点策略总结：目前国内玻璃现货市场呈淡稳走势，供应端虽有小幅减量但当前供需矛盾依然突出，下游行业开工启动缓慢导致需求疲软，新接订单有限，原片企业出货继续受限，整体库存压力继续攀升，短期建议震荡偏空思路对待。

二、周度市场数据

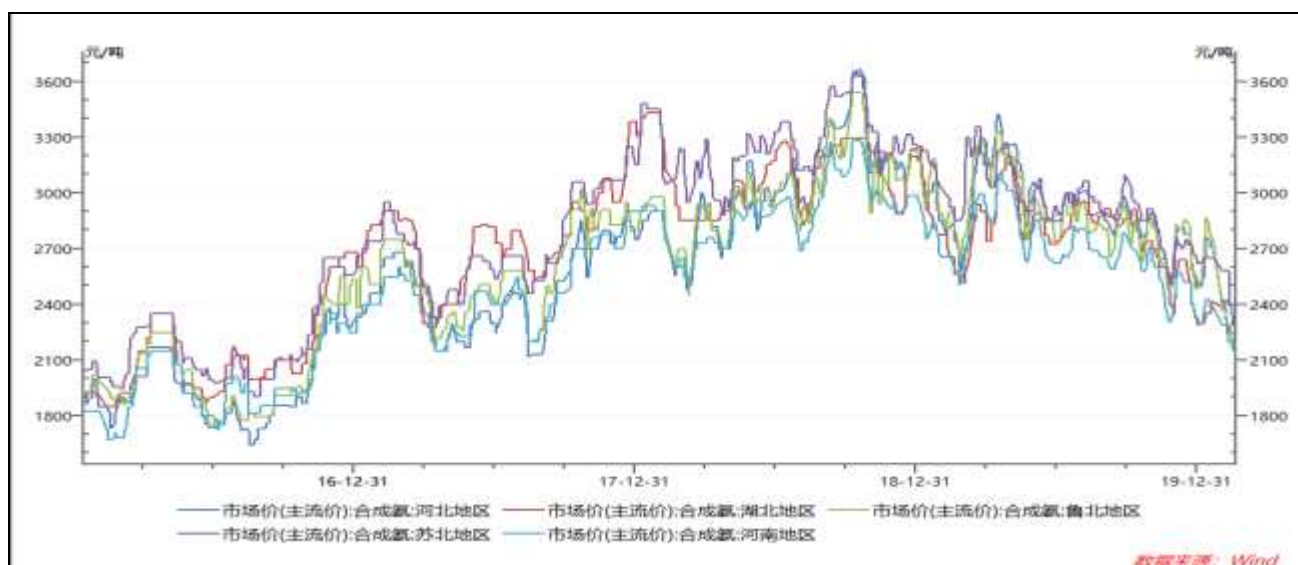
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月1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。

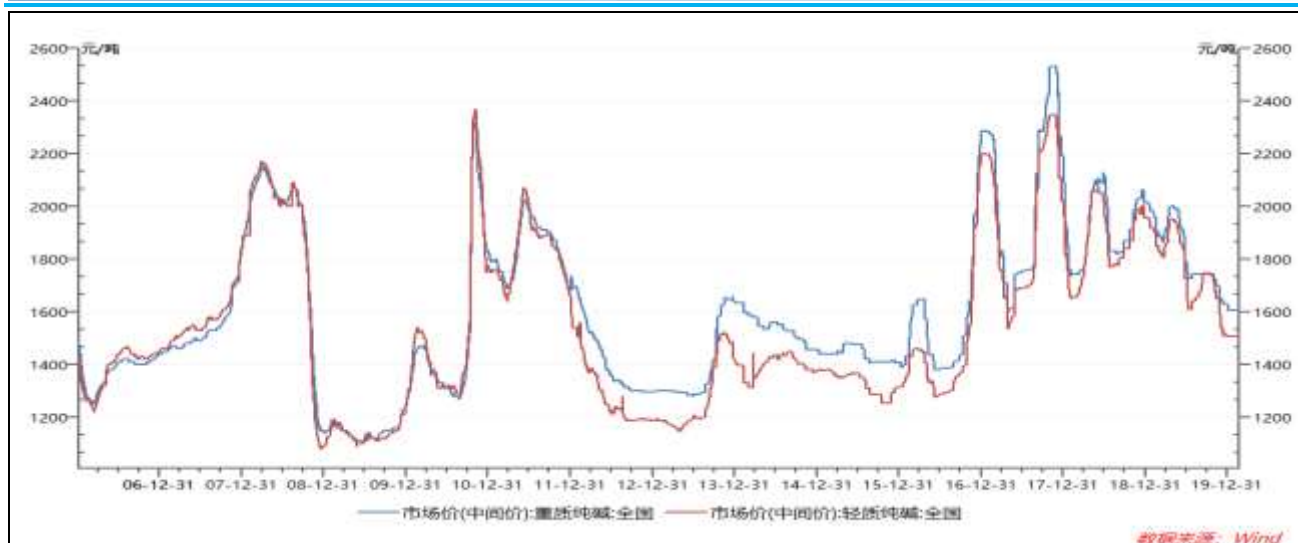
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月6日，河北地区合成氨市场价2636元/吨，较上周+52元/吨。

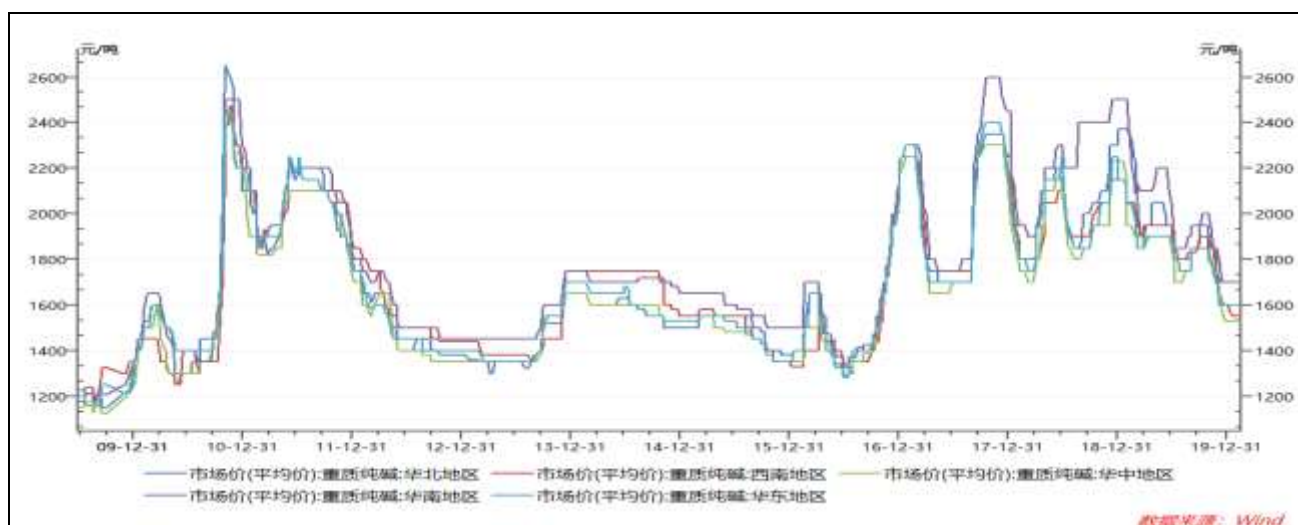
图3：国内纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日，全国重质纯碱市场中间价1593元/吨，较上周持平；全国轻质纯碱市场中间价1507元/吨，较上周+14。

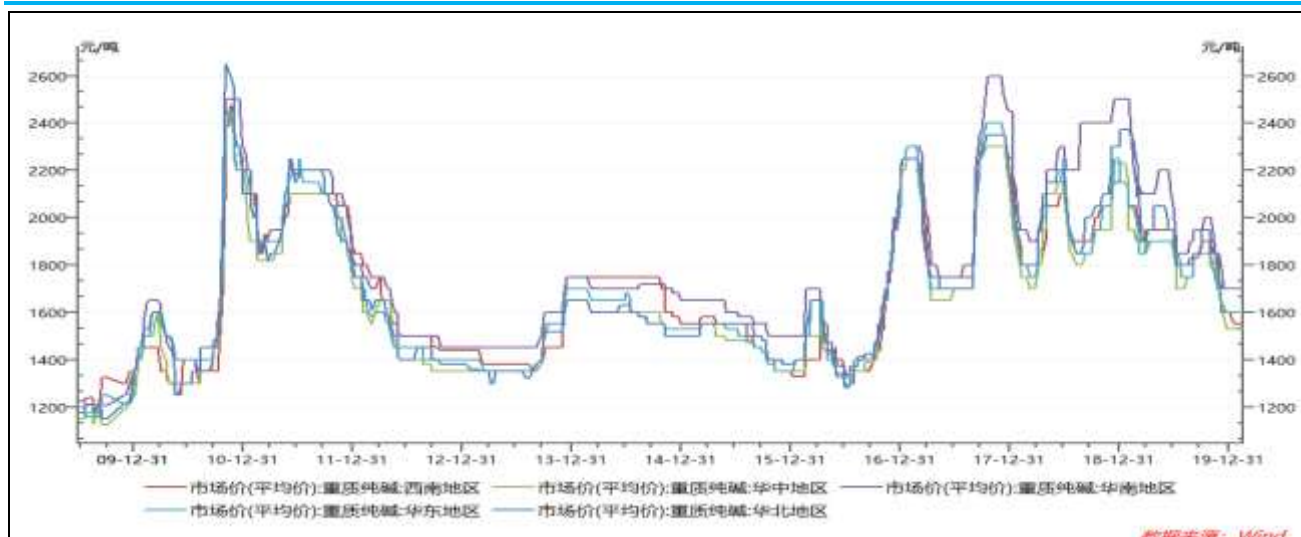
图4：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月1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。

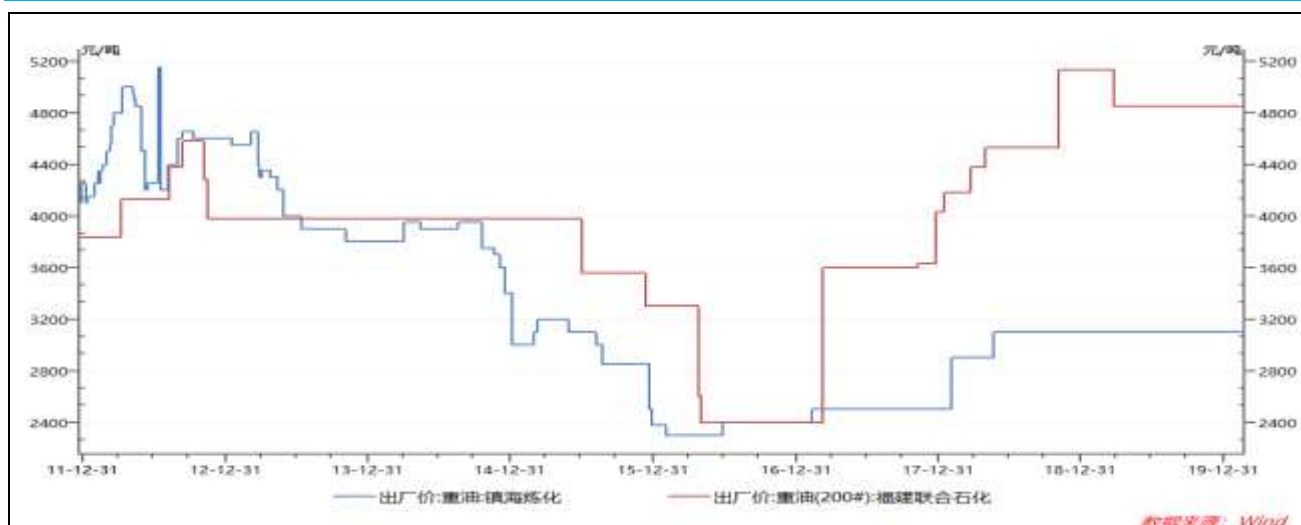
图5：国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月1日,华北地区轻质纯碱 1550 元/吨, +0 元/吨; 华东地区轻质纯碱 1350 元/吨, +0 元/吨。

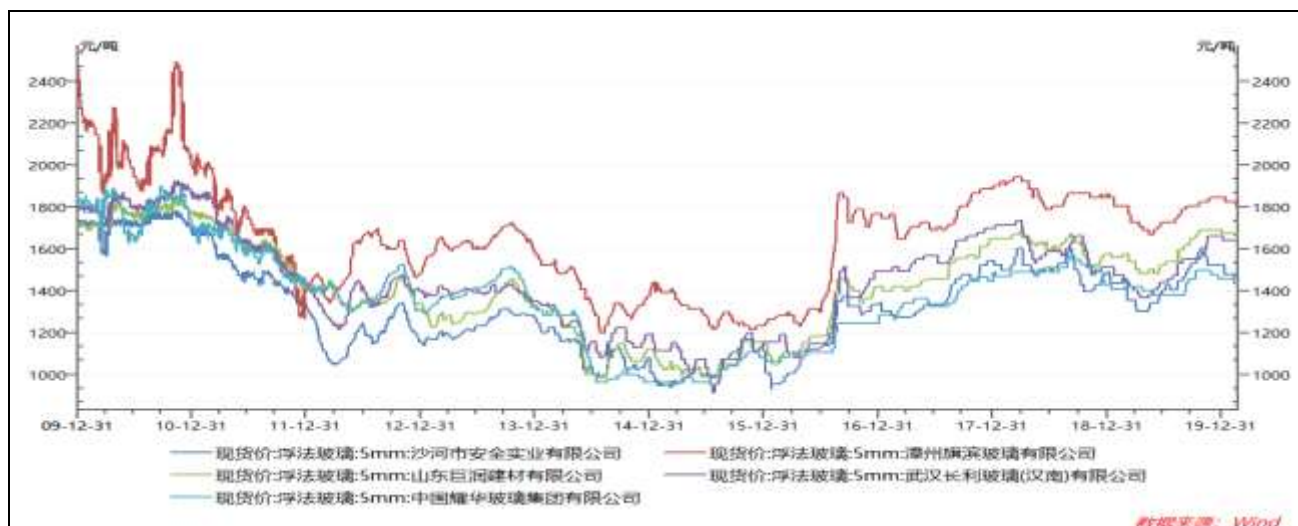
图6: 重油出厂价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月6日,镇海炼化重油出厂价 3100 元/吨,与上周持平。

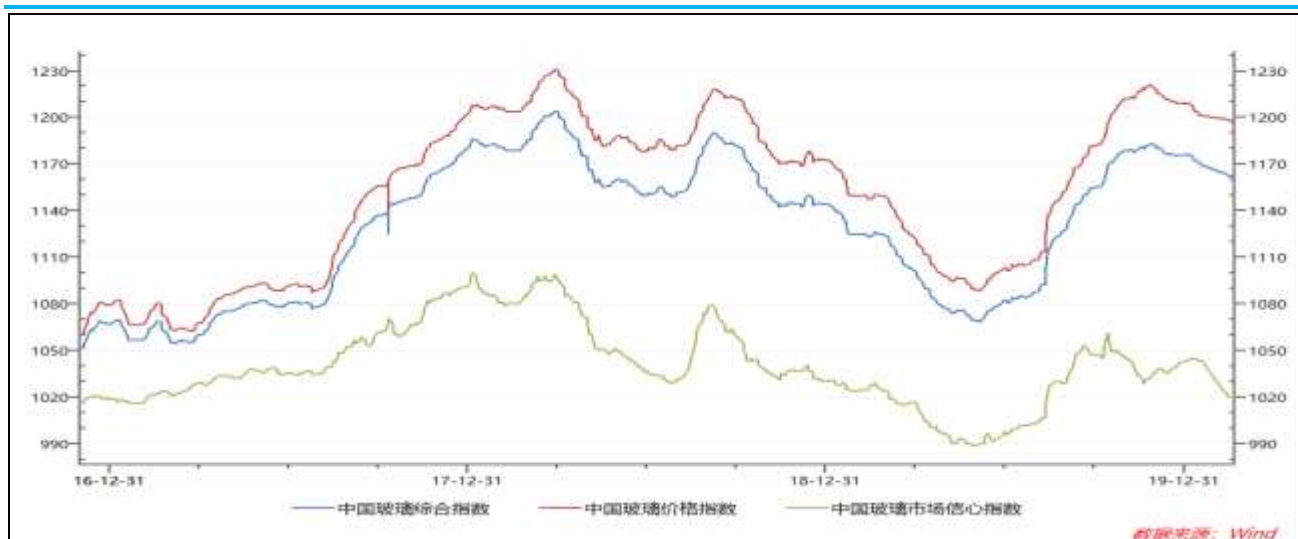
图7: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价1458元/吨，较上周+0元/吨。

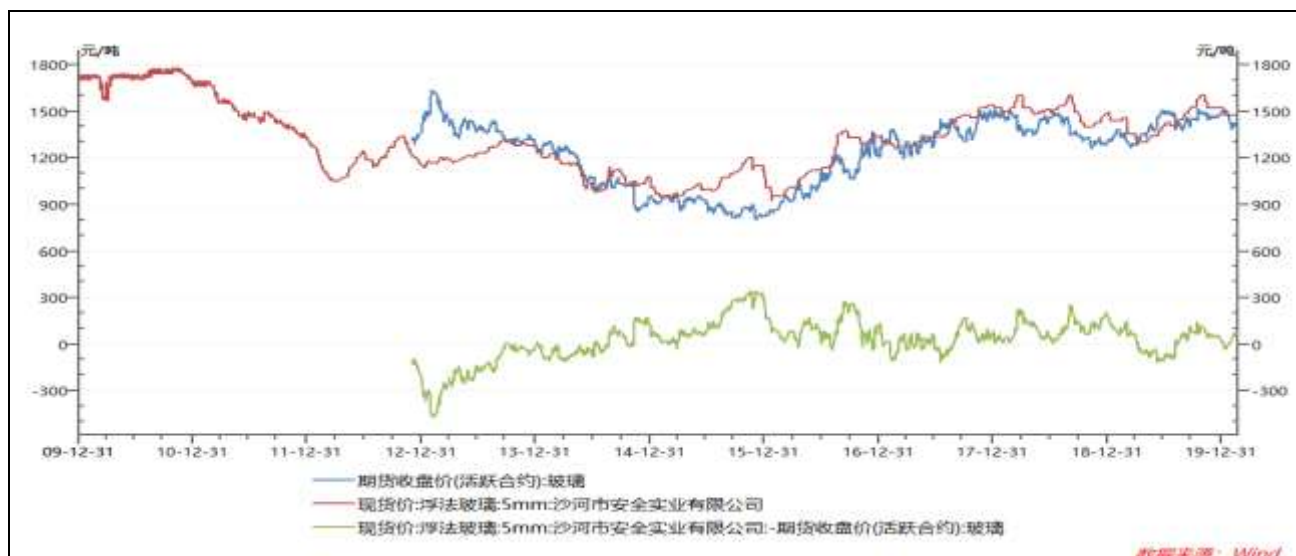
图8：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月6日，中国玻璃综合指数1153.66，较上周-2.27。

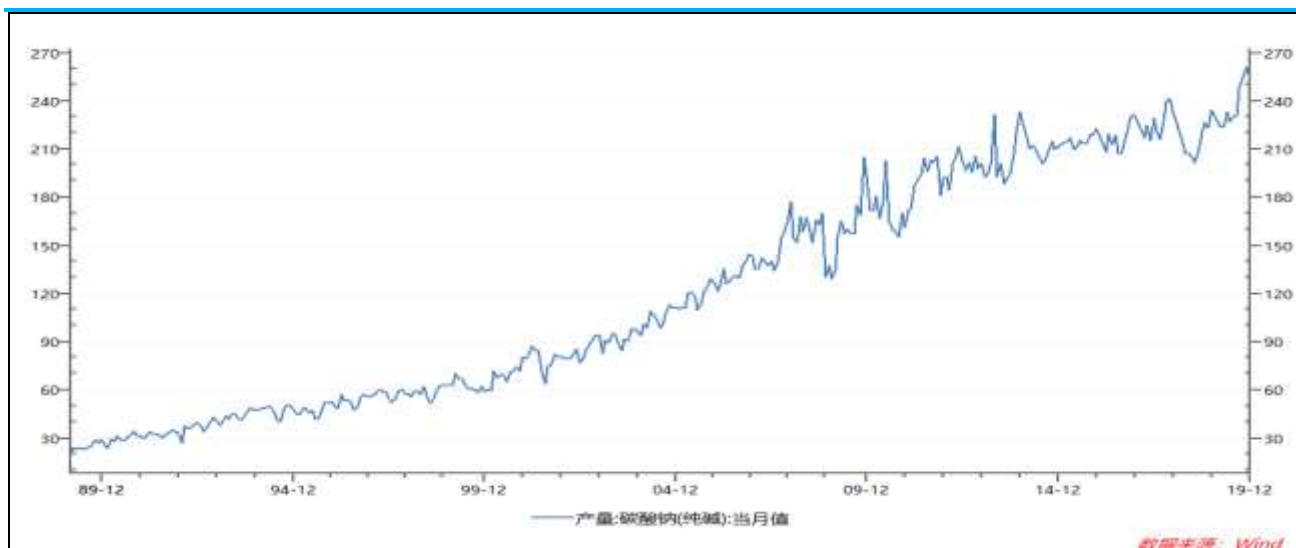
图9：玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日,玻璃基差64元/吨,较上周-5元/吨。

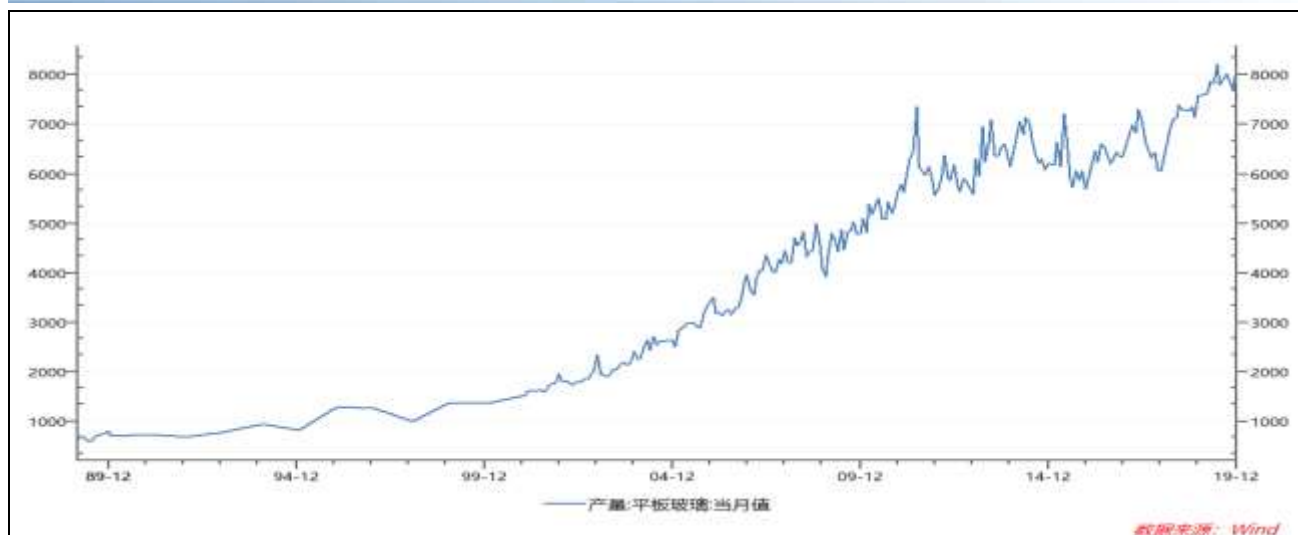
图10: 纯碱产量及同比



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%。

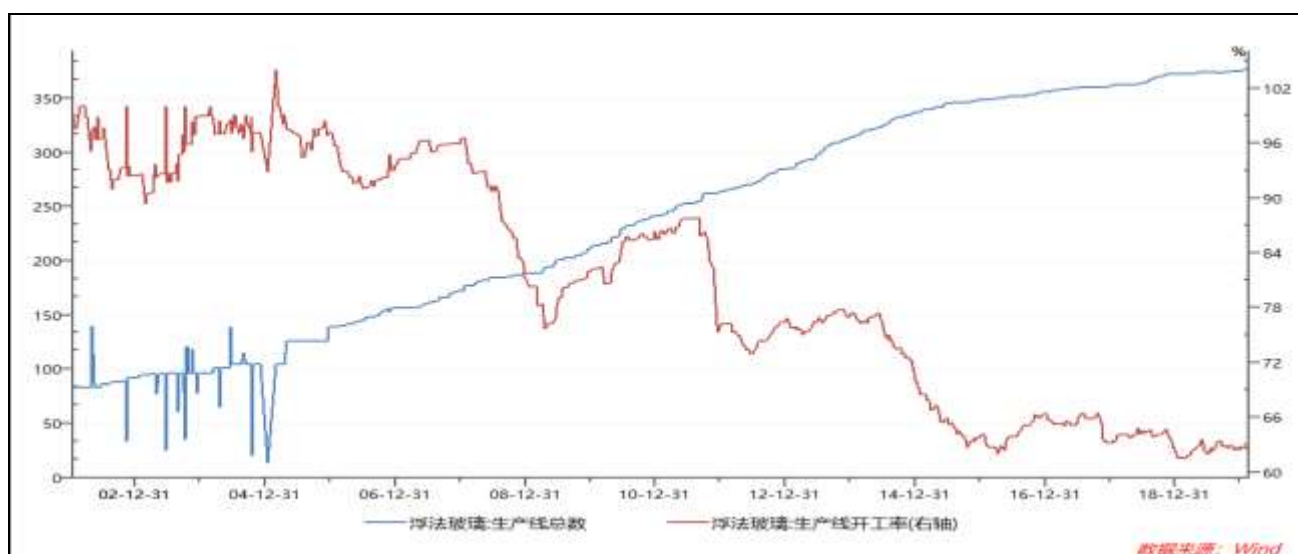
图11: 平板玻璃产量



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%。

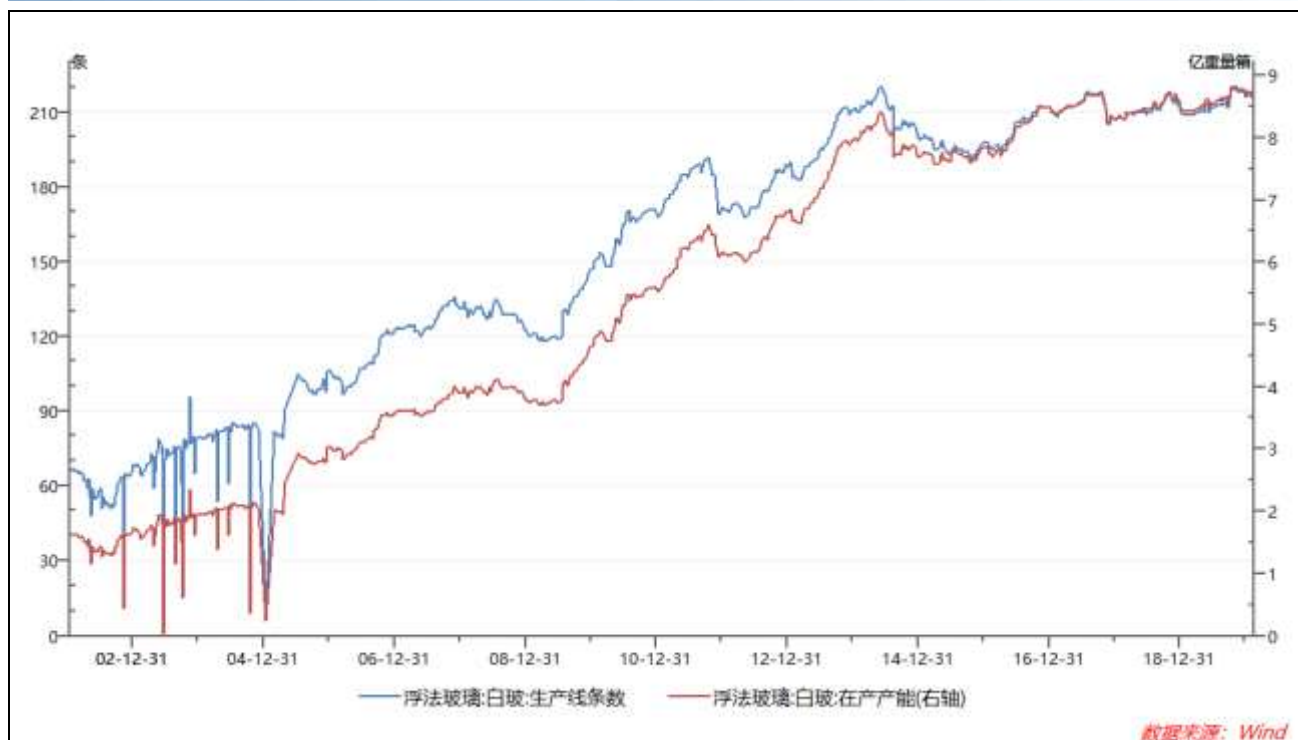
图12: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月28日, 浮法玻璃生产线总数376条, 较上周持平; 开工率62.77%, 较上周持平。

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2月28日，浮法玻璃白玻生产线条数为218条，在产产能8.79亿重箱，较上周持平。

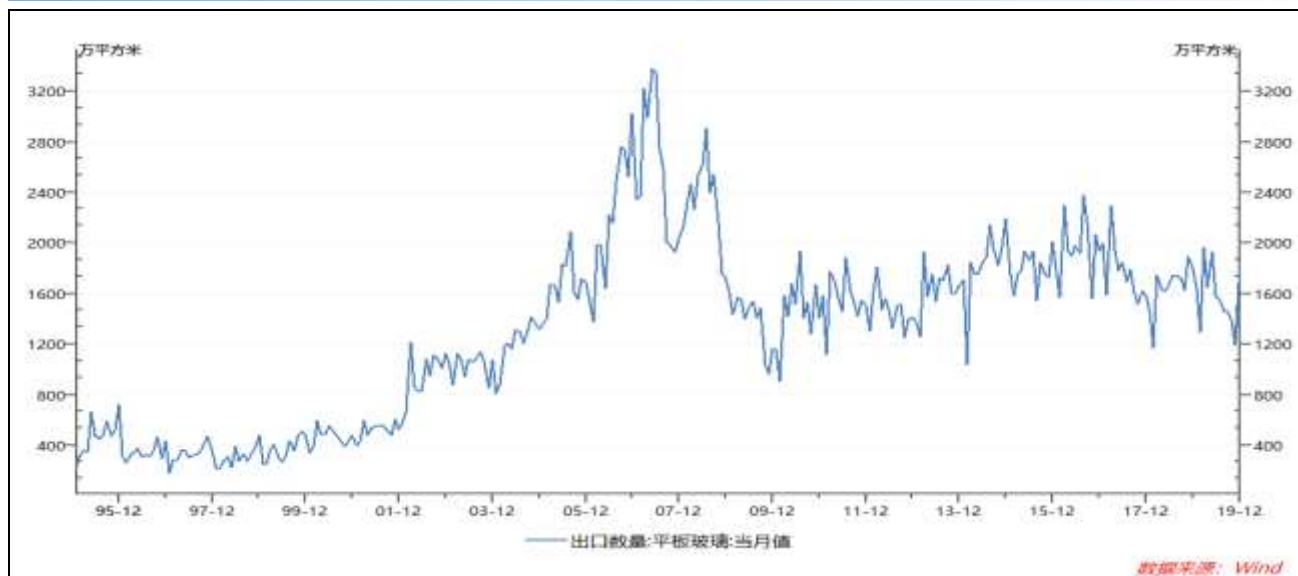
图14：玻璃库存



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月28日当周，白玻库存4462万重箱，较上周+120万重箱。

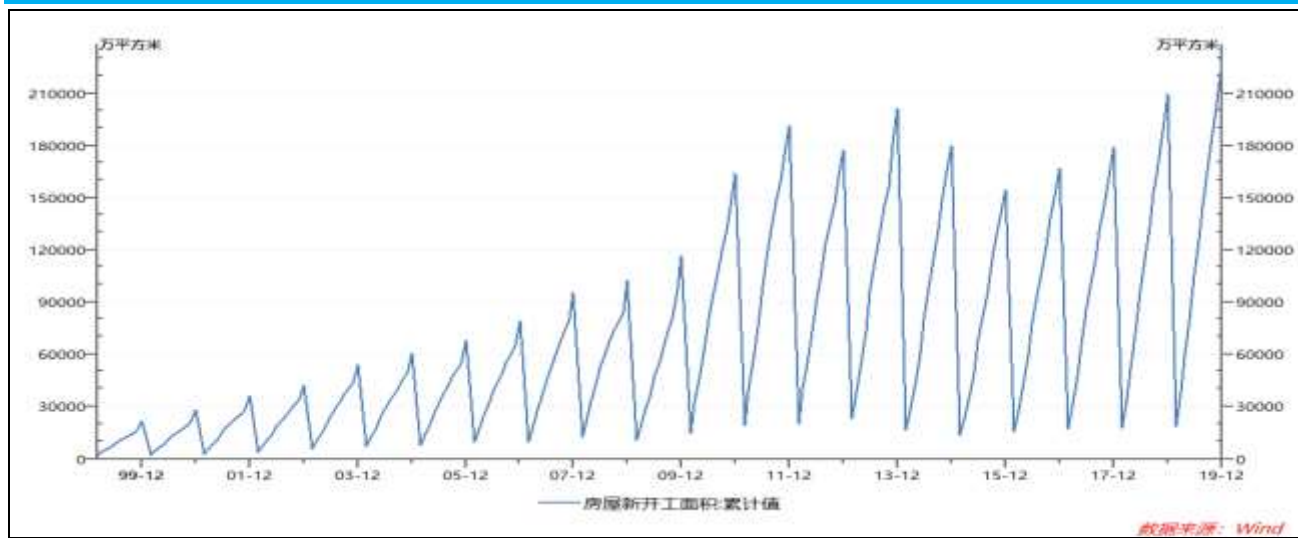
图15：玻璃出口量



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%。

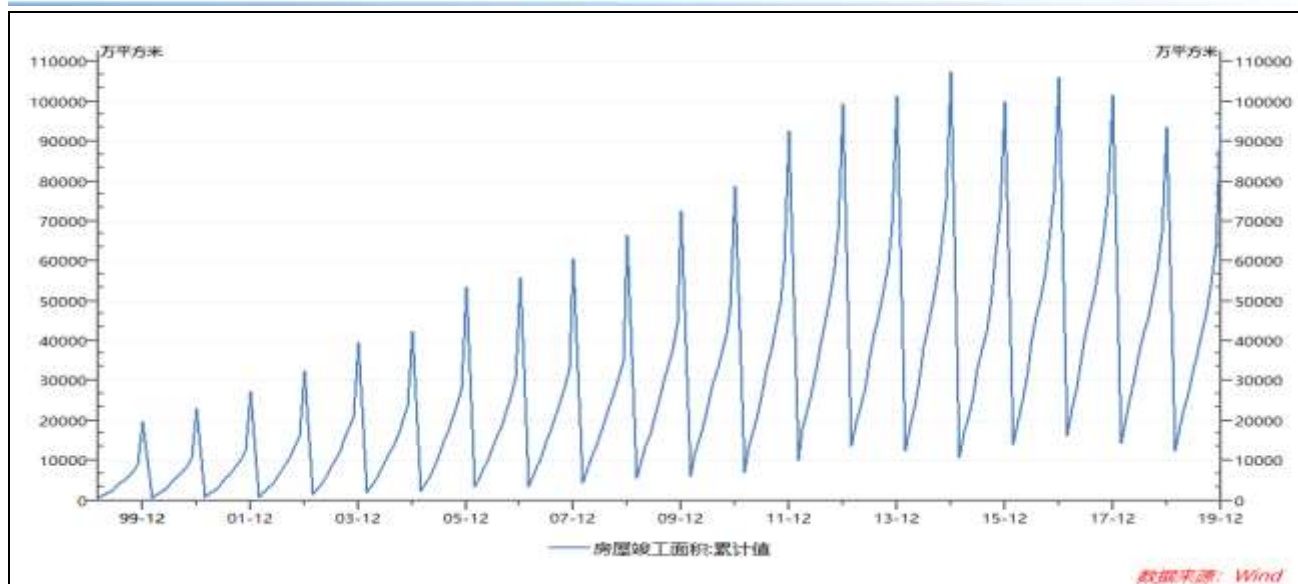
图16：房屋新开工面积累计值



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%。

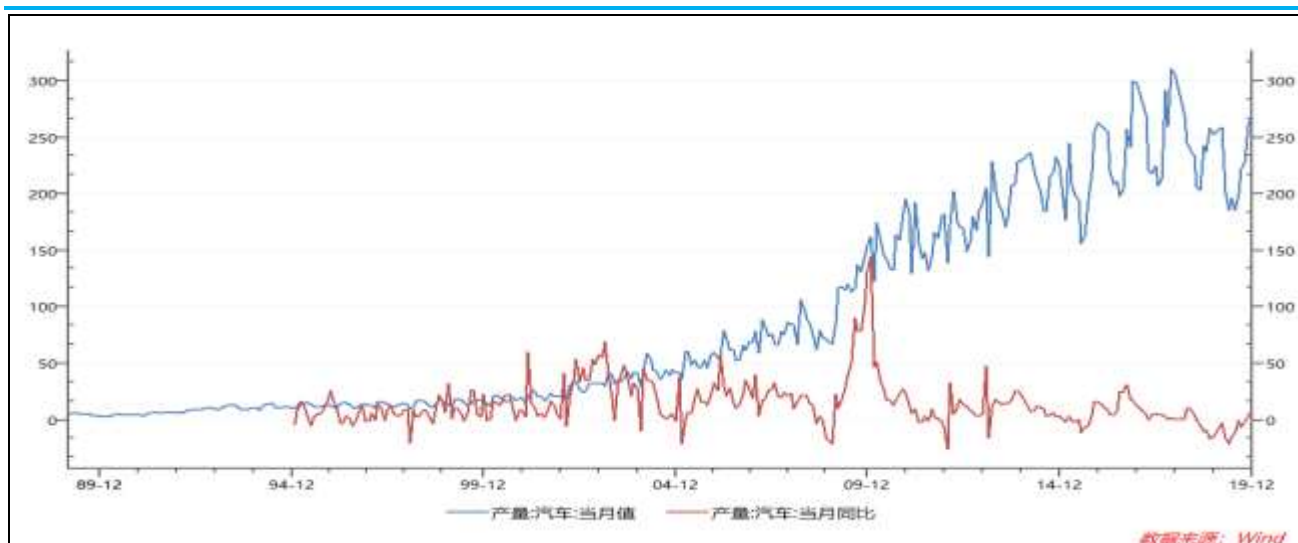
图17：房屋竣工面积累计值



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%。

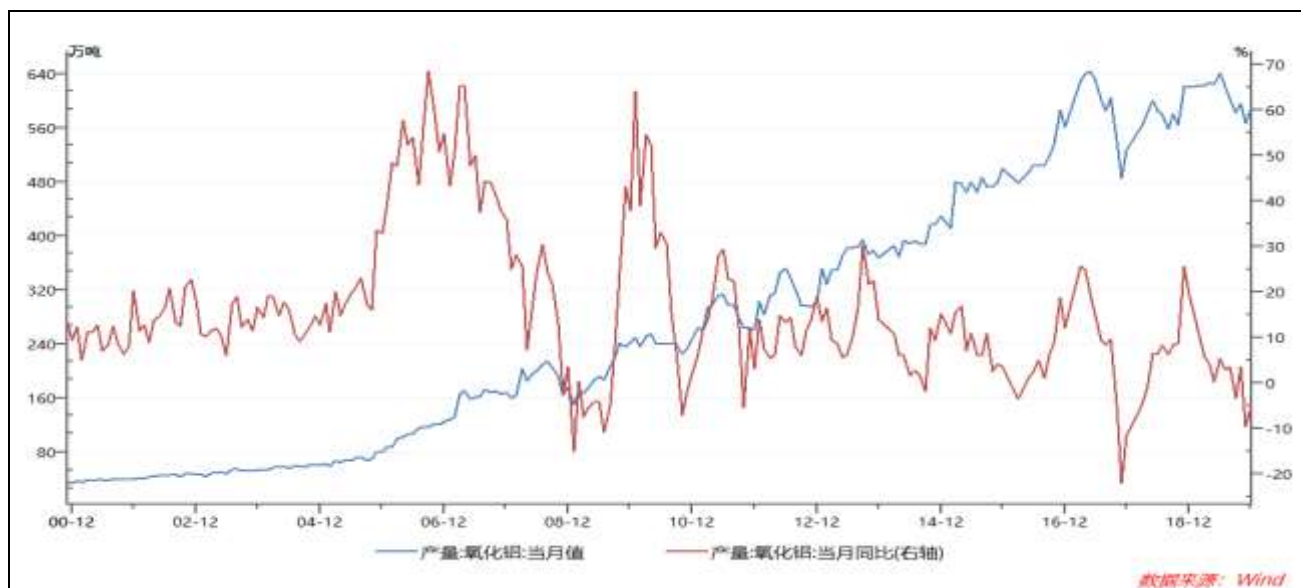
图18：汽车产量当月值及同比变化



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%。

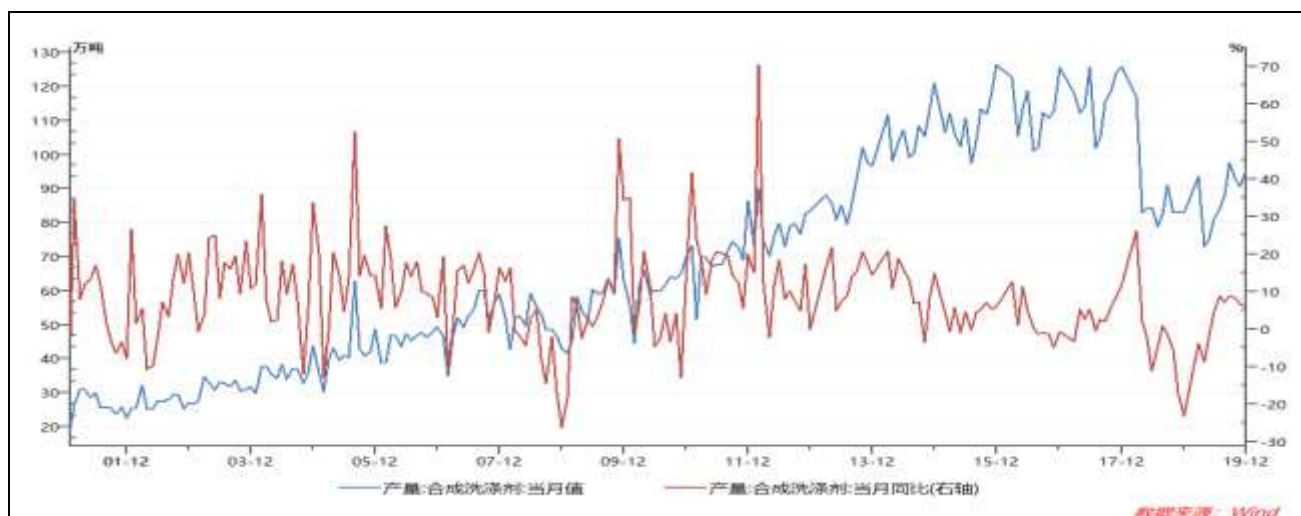
图19：氧化铝当月产量及同比变化



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。