

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27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)	1450	1383	-67
	持仓 (手)	18107	17179	-928
	前 20 名净持仓	450	244	157
现货	沙河现货 (元/吨)	1480	1480	0
	基差 (元/吨)	30	97	67

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1328	1278	-50
	持仓（手）	119254	108202	-11052
	前 20 名净持仓	21392	17710	-3682
现货	沙河现货（元/吨）	1437	1437	0
	基差（元/吨）	109	159	50

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
	轻碱需求偏弱

周度观点策略总结: 近期纯碱装置开工和产量整体小幅增长，当前暂无新增检修企业。虽然下游企业有序复工，但下游终端产品订单少，出货表现不乐观，订单量少，出货困难，纯碱厂家库存压力继续攀升。目前氨碱法已经进入亏损，联碱法因氯化铵价格尚可而略有利润，短期纯碱市场仍面临供过于求的现状，建议震荡偏空思路对待。

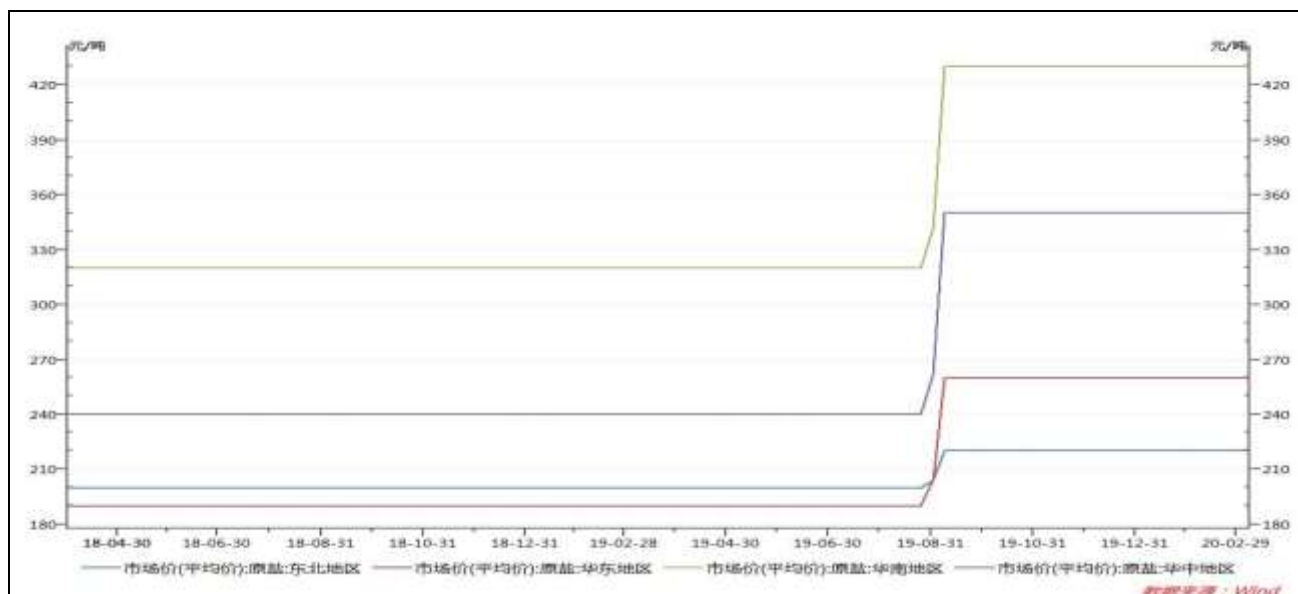
玻璃:

利多因素	利空因素
下游陆续复工	企业库存居高，且有进一步攀升风险
现货交投有所改善	下游启动缓慢

周度观点策略总结: 国内浮法玻璃现货市场交投仍偏淡，整体呈现快速下滑趋势。下游地产恢复缓慢，货源消化速度有限，加工厂采购偏谨慎。主销区华东市场受外埠低价货源冲击严重，当地企业价格持续下调；华北沙河地区受交通管制影响，出货略受影响，整体产销基本维持弱平衡；华中地区汽运未完全放开，省内销售价格多出现下调；华南市场成交价格亦呈现陆续下滑趋势，部分企业受出口缩减影响出货渐缓。本周全国玻璃样本企业总库存环比继续增加，库存天数继续升高，高库存压力下，期价反弹乏力，建议震荡偏空思路对待。

二、周度市场数据

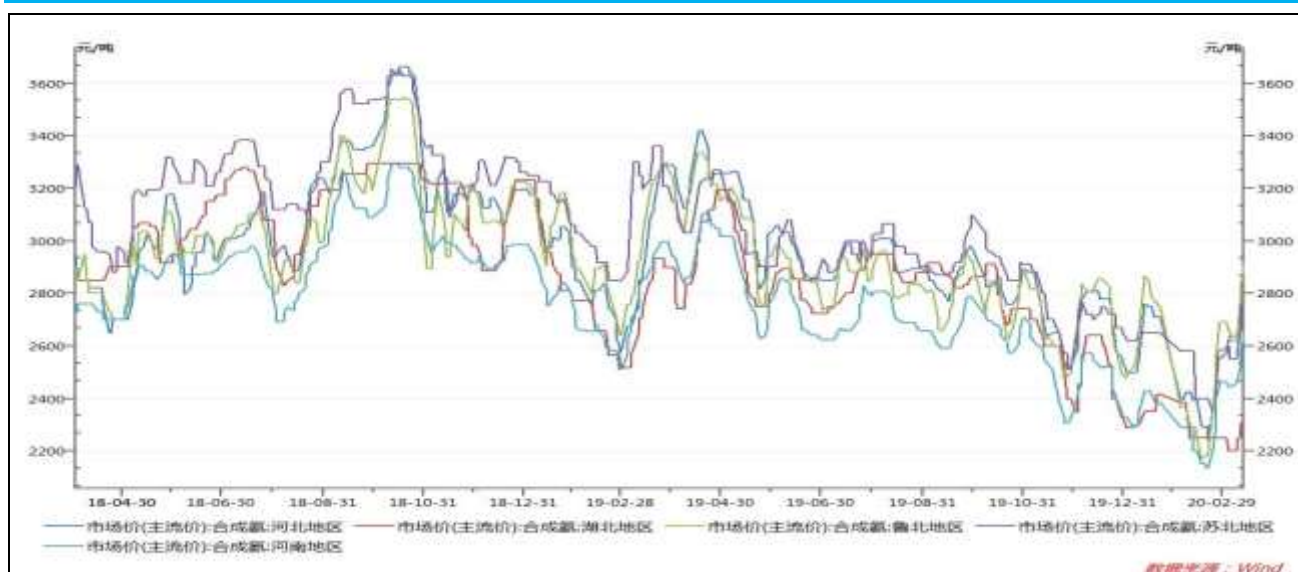
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月22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。

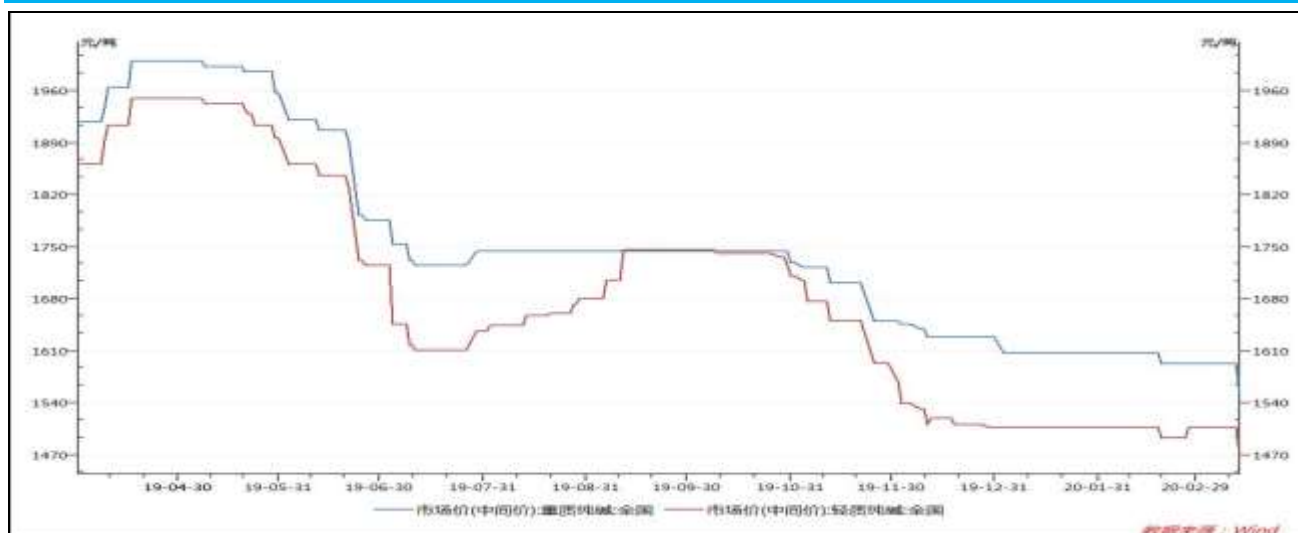
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月27日，河北地区合成氨市场价2784元/吨，较上周-5元/吨。

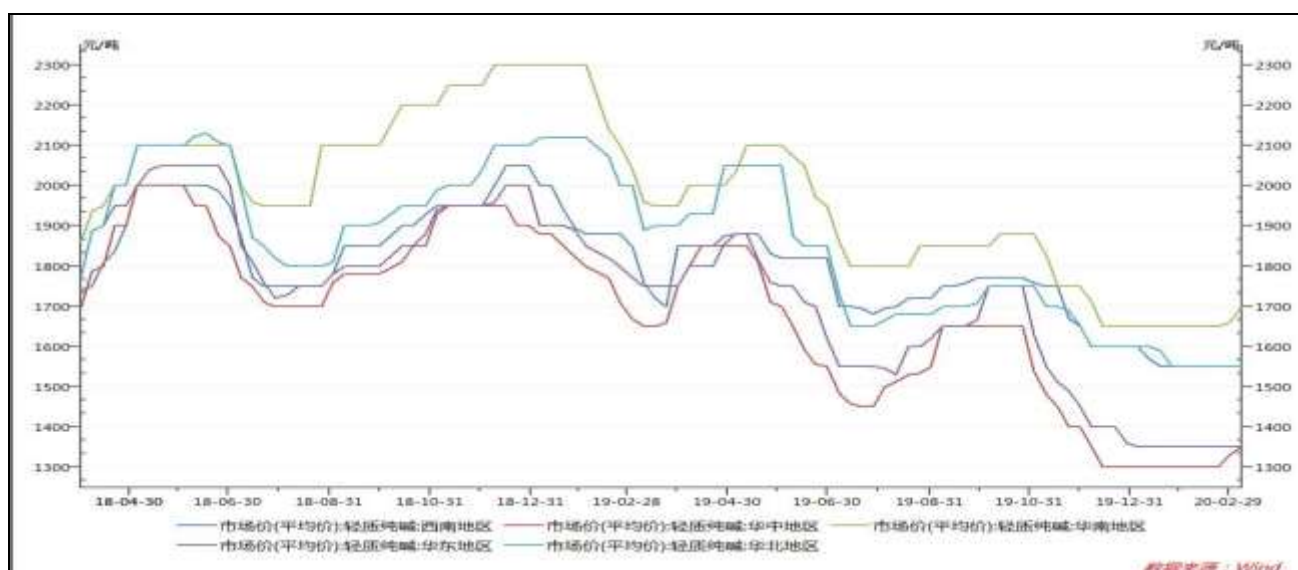
图3：国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月27日，华北地区重质纯碱 1600 元/吨，与上周+0；华东地区重质纯碱 1600 元/吨，与上周持平。

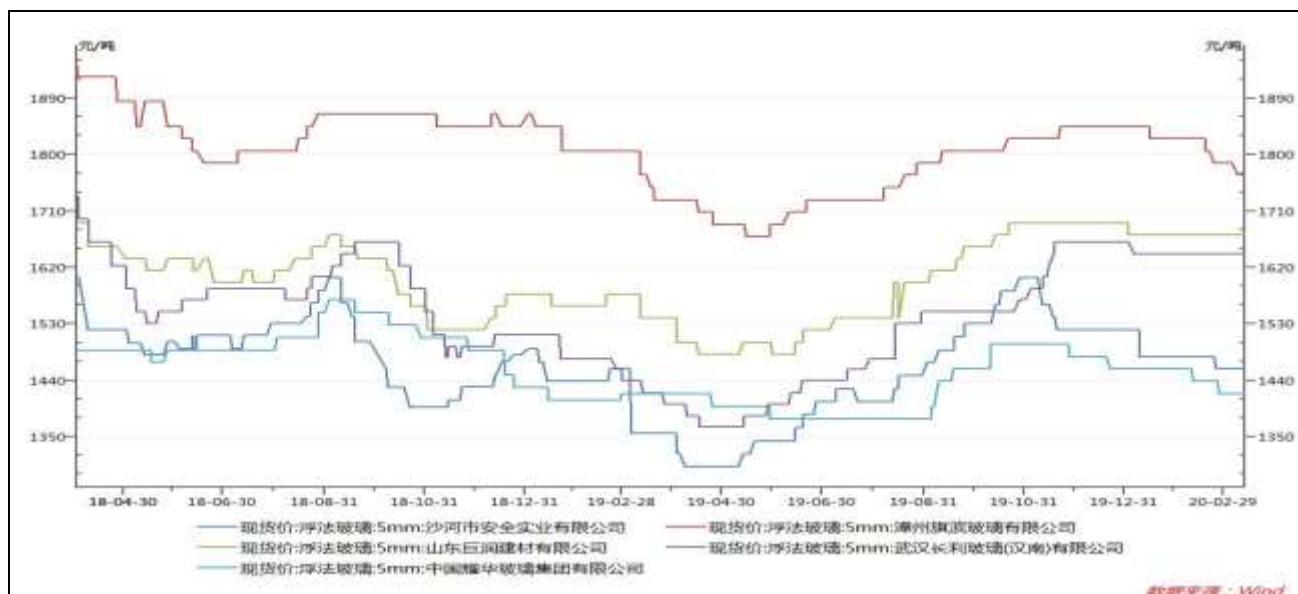
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月22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。

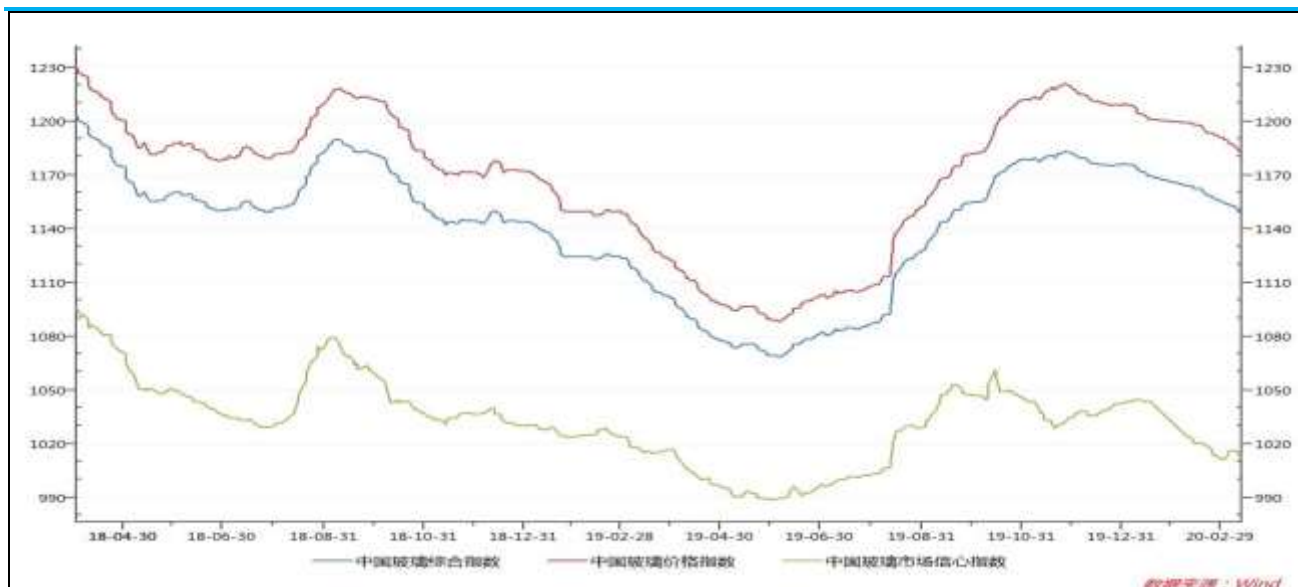
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 27 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1437 元/吨，较上周+0 元/吨。

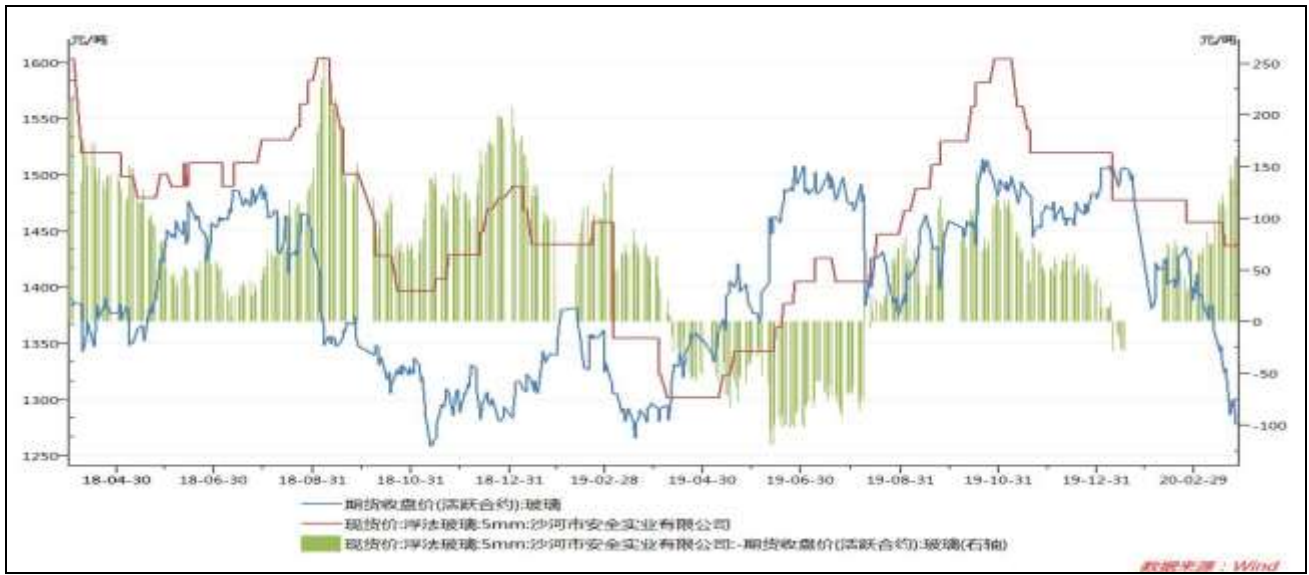
图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 27 日，中国玻璃综合指数 1126.98，较上周-10。

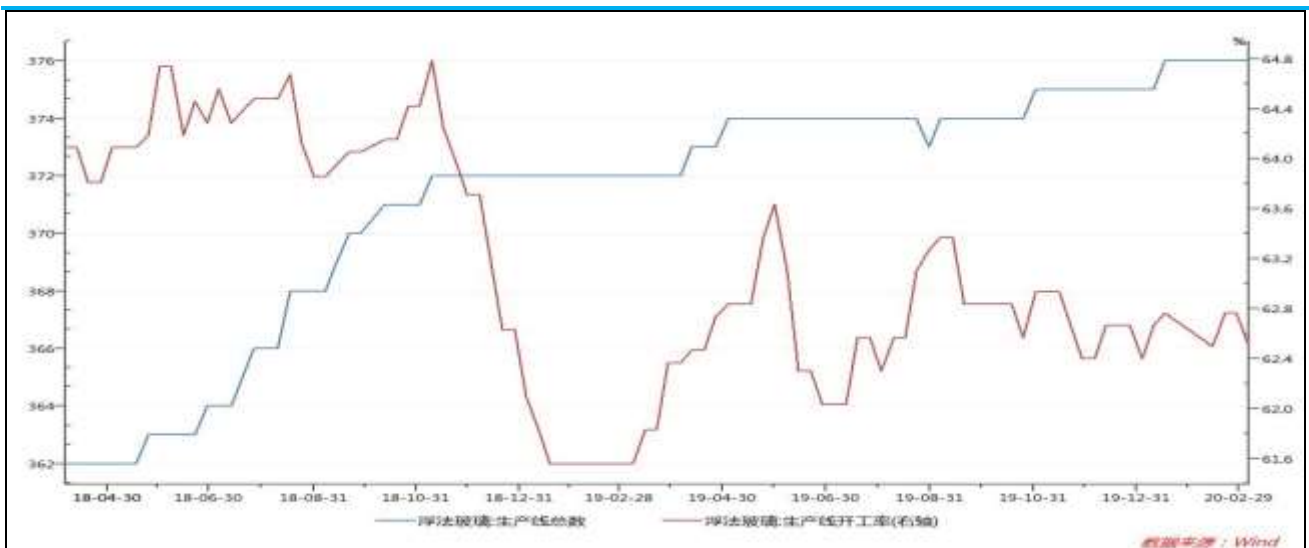
图7：玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月27日, 玻璃基差 159 元/吨, 较上周+50 元/吨。

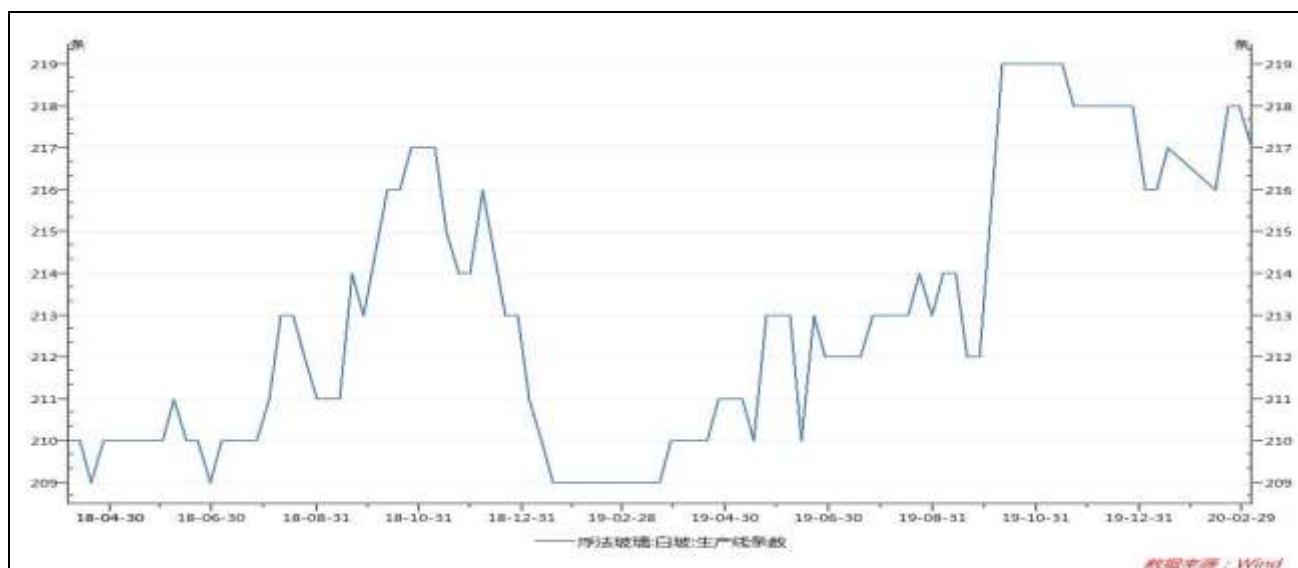
图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月20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%。

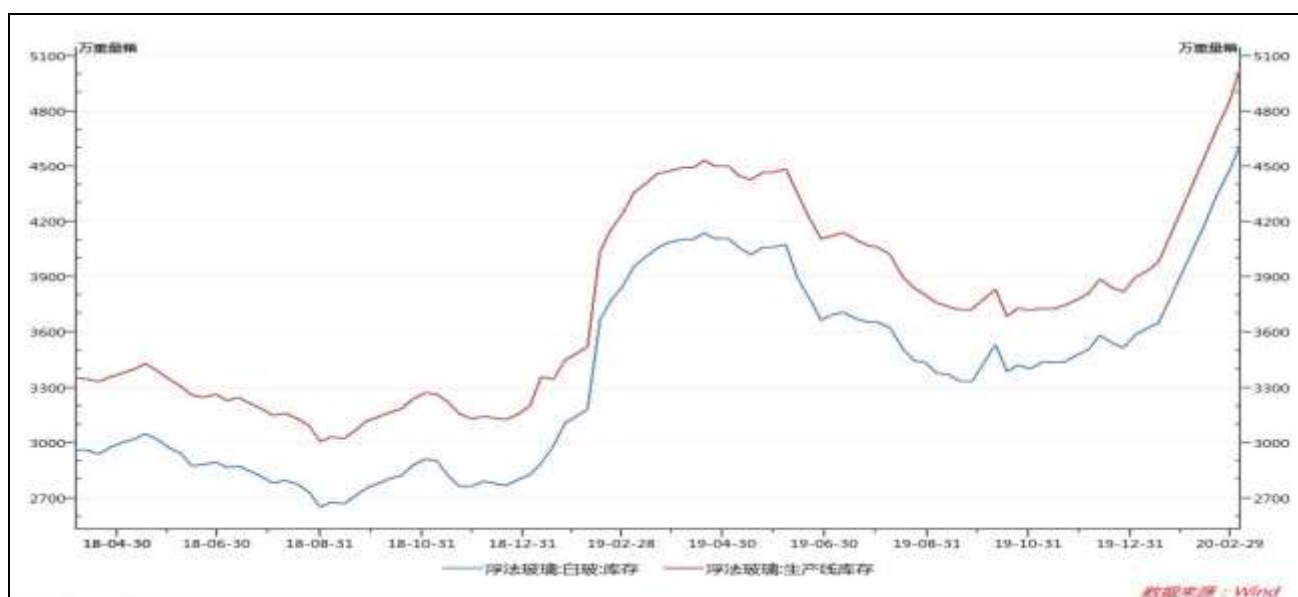
图9: 浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 20 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 217 条, 较上周+0 条。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 20 日当周, 白玻库存 4825 万重箱, 较上周+56 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。