

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1月13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)	1629	1658	29
	持仓 (手)	33974	39616	5642
	前 20 名净持仓	-7343	-5739	1604
现货	沙河现货 (元/吨)	1530	1530	0
	基差 (元/吨)	-99	-128	-29

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1506	1507	1
	持仓（手）	209139	233997	24858
	前 20 名净持仓	28269	39696	11427
现货	沙河现货（元/吨）	1520	1478	-42
	基差（元/吨）	14	-29	-43

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
纯碱库存环比下降	纯碱进入生产旺季，开工率上升
	需求端依然疲弱

周度观点策略总结：今年国内纯碱开工率保持在高位，大部分碱厂开工满负荷运行，从而造成产量持续快速增加。下游需求层面，节前备货提振采购情绪，碱厂库存整体有所下降，但个别区域受运输和天气影响库存仍有上升，目前总库存仍远高于去年同期，加上纯碱进入生产旺季，企业开工率继续上升，后市库存压力犹存。SA2005 合约短期建议在 1620-1670 区间交易。

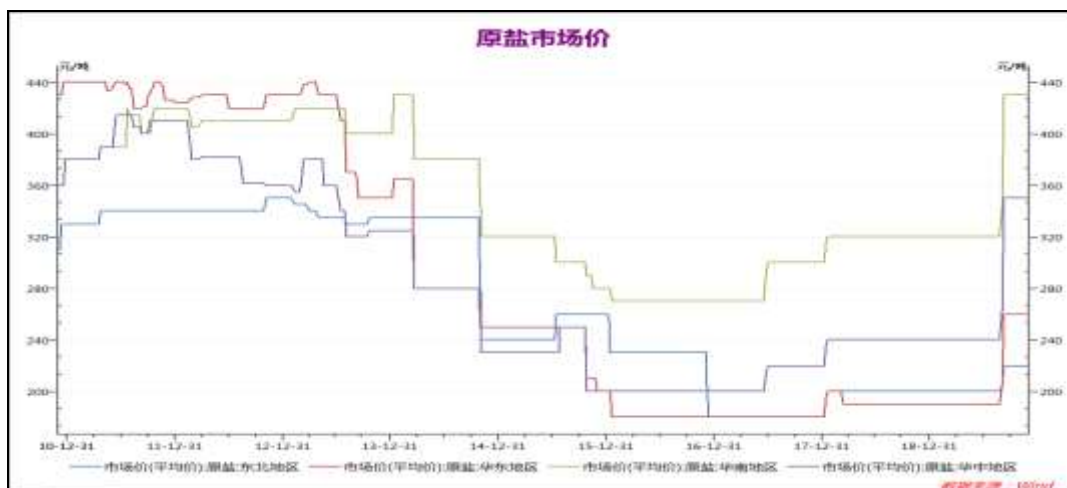
玻璃：

利多因素	利空因素
中长期需求向好	春节临近，下游需求转弱
	总库存上升

周度观点策略总结：近期国内玻璃现货市场整体偏弱，下游深加工企业开工率走低，北方降雪天气也一定程度影响厂家产品消耗，全国样本企业总库存走高。沙河地区经销商尤其是中小散户储备意愿偏低，库存转移节奏偏弱；华东厂家心态分化，企业目前库存控制合理，对年后信心较足挺价意愿略浓；华中地区当地需求清淡，出货速度一般；华南深加工企业业务务工人员陆续返乡，部分企业产销走低报价回落。FG2005 合约短期震荡偏空思路操作。

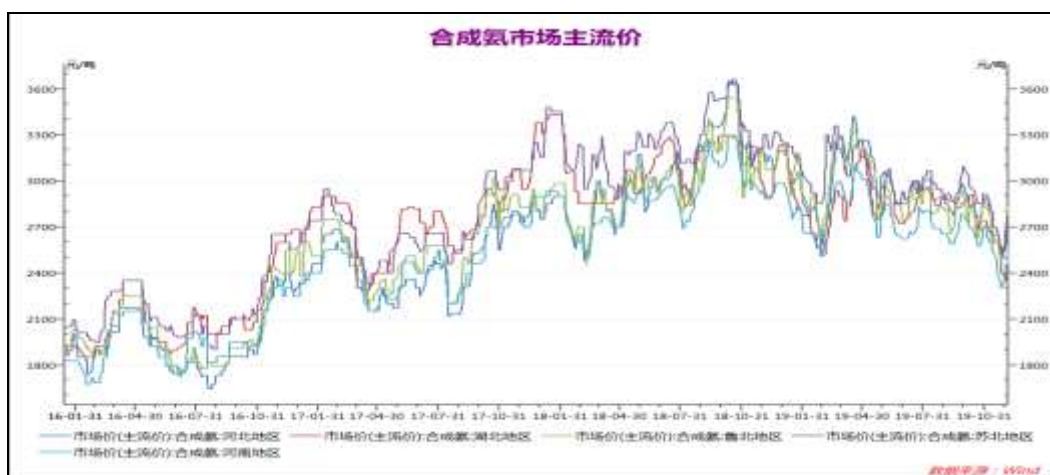
二、周度市场数据

图1：原盐市场价



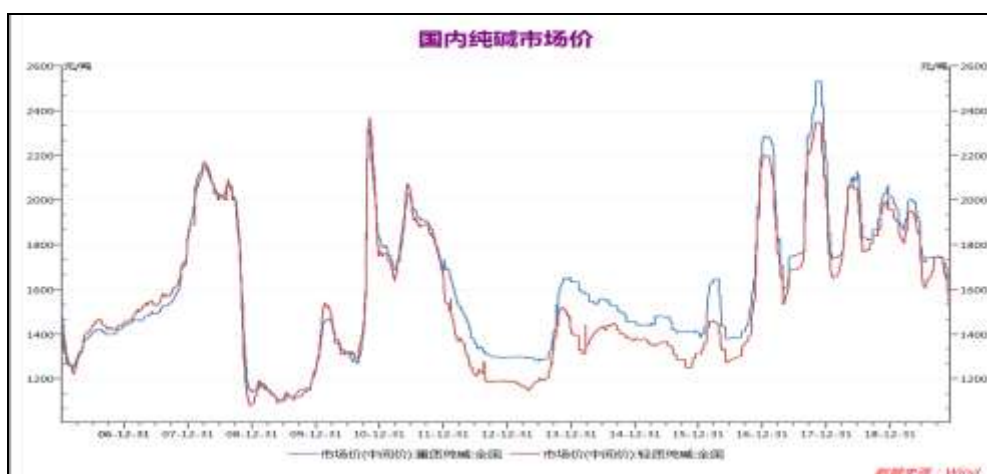
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图2：合成氨市场主流价



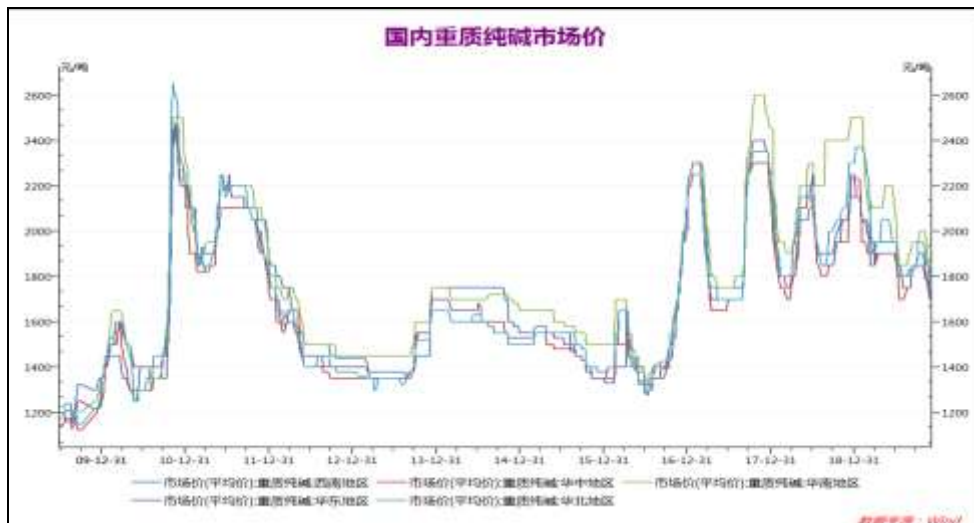
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图3：国内纯碱市场价



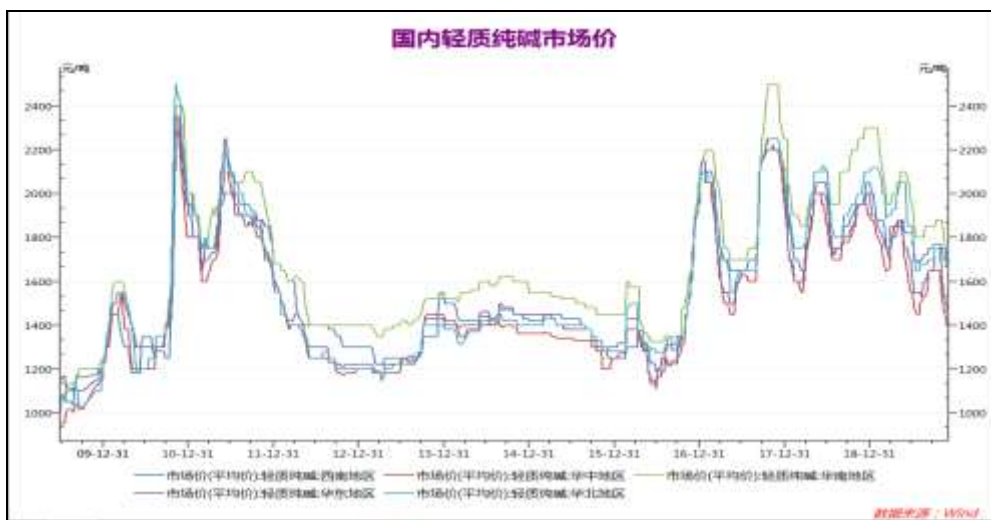
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图4：国内重质纯碱市场价



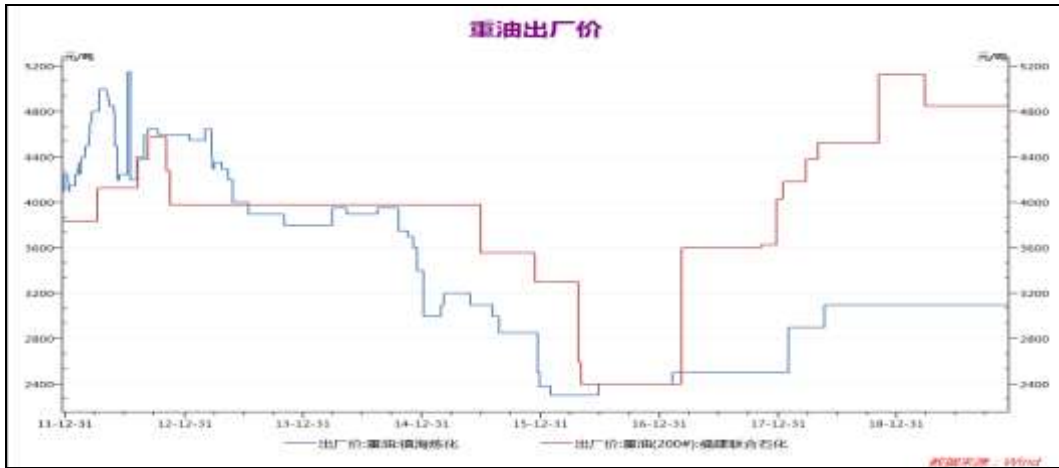
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图5：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图6：重油出厂价



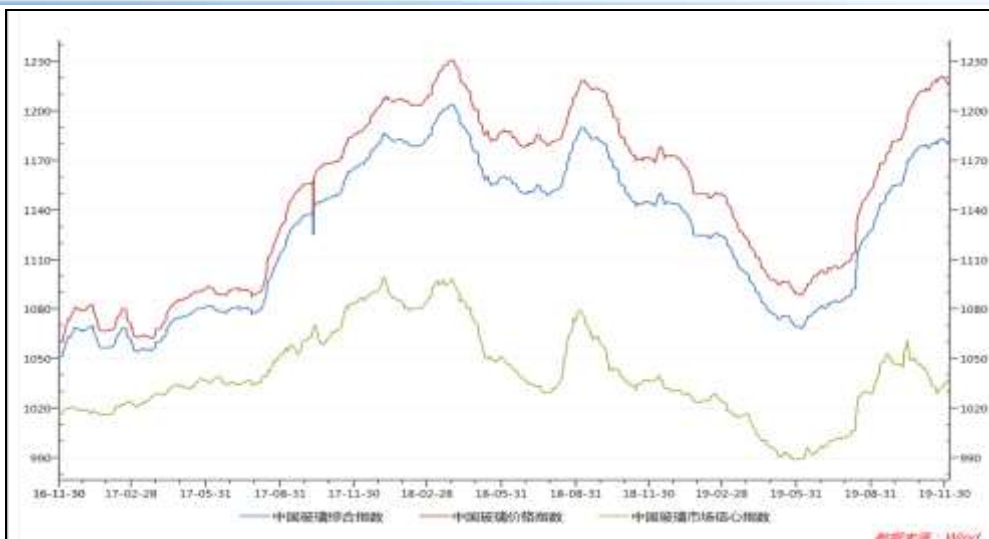
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图7：国内玻璃现货价



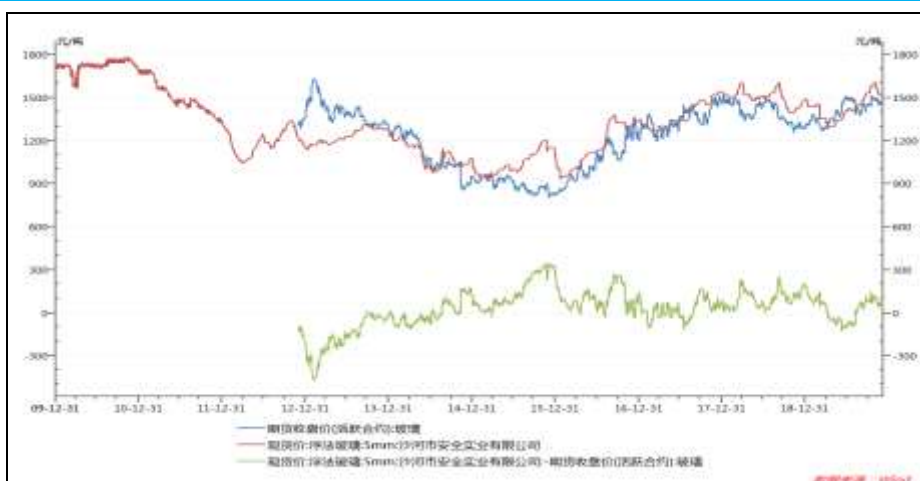
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图8：玻璃指数



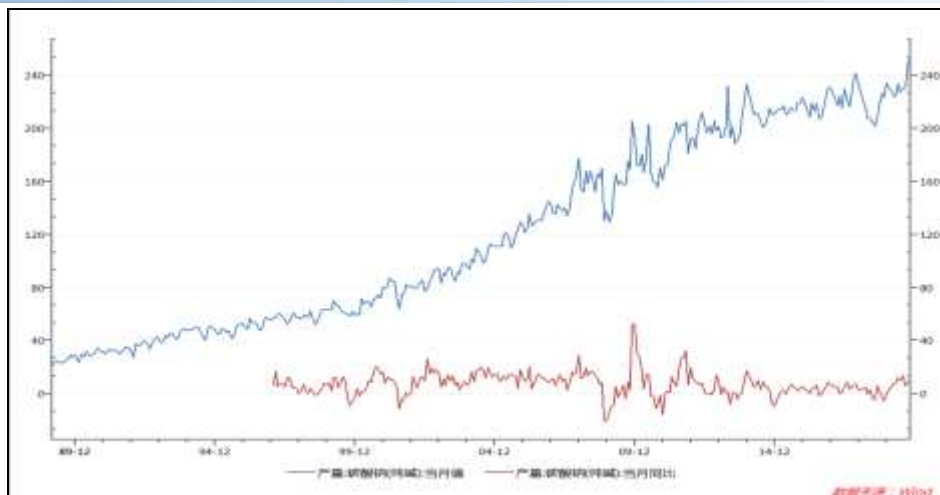
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图9：玻璃基差



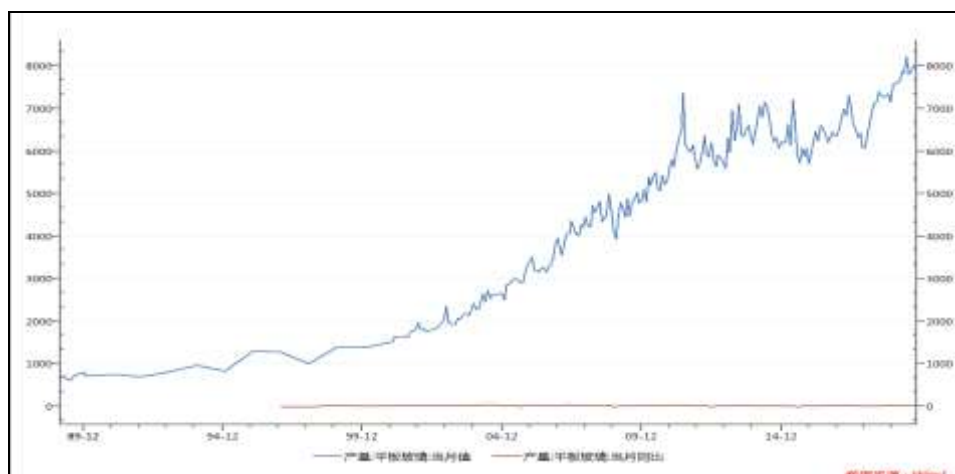
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图10：纯碱产量及同比



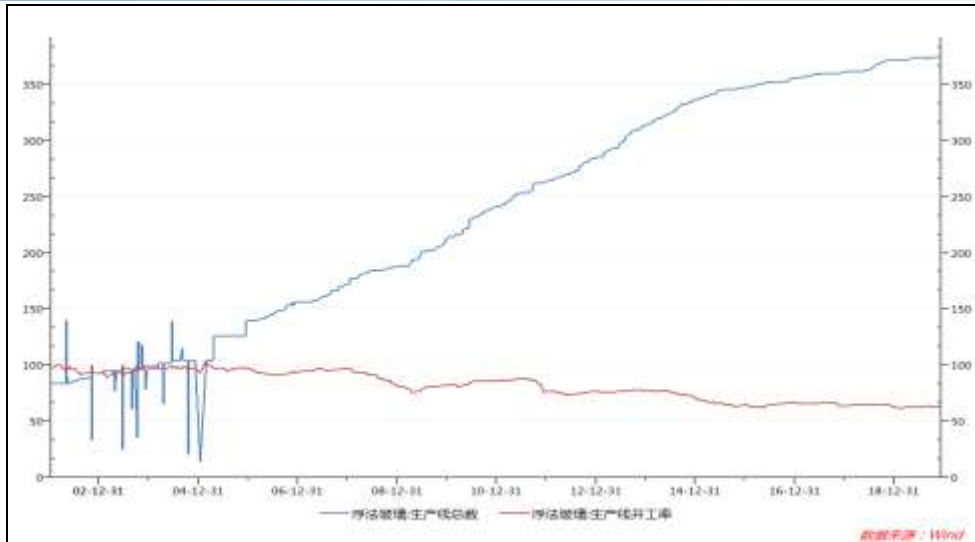
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图11：平板玻璃产量



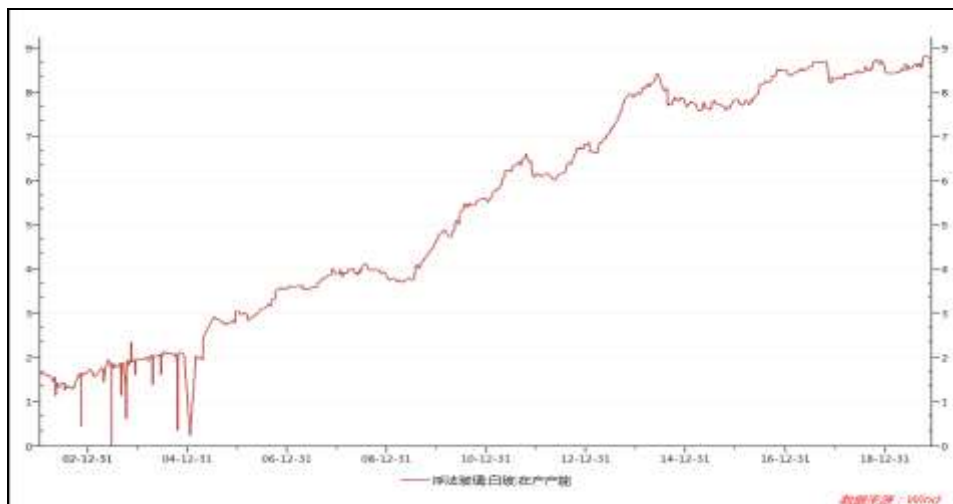
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图12：浮法玻璃生产线总数和开工率



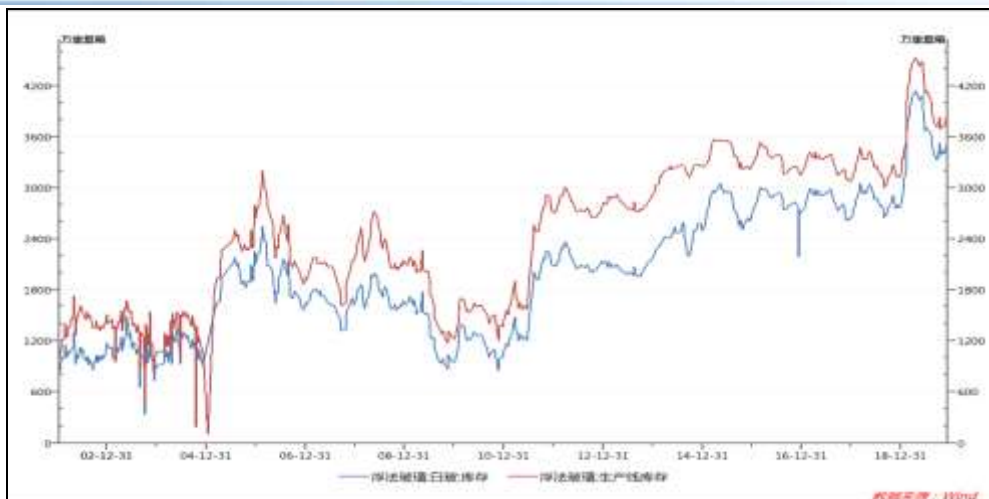
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图13：浮法玻璃——白玻在产产能



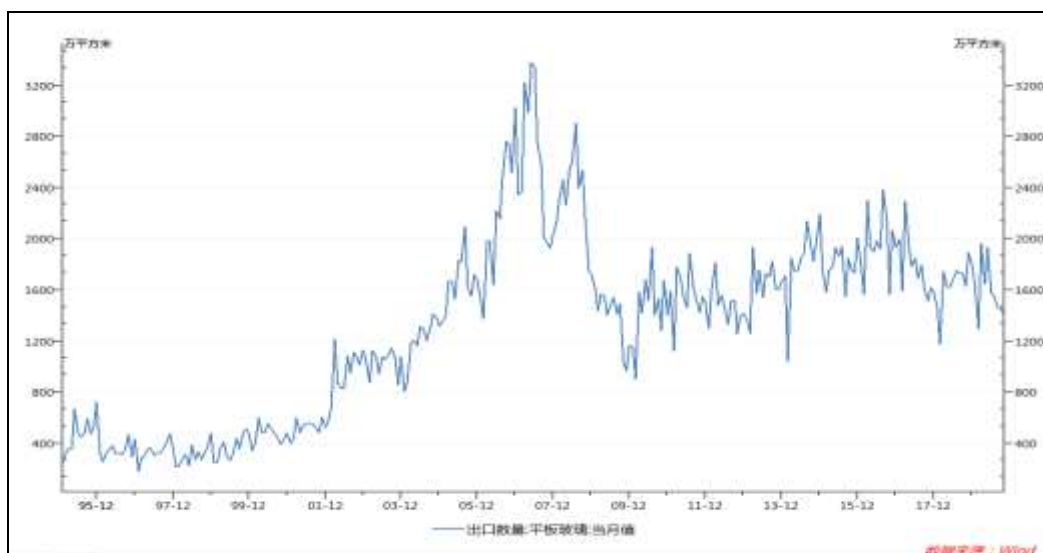
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图14：玻璃库存



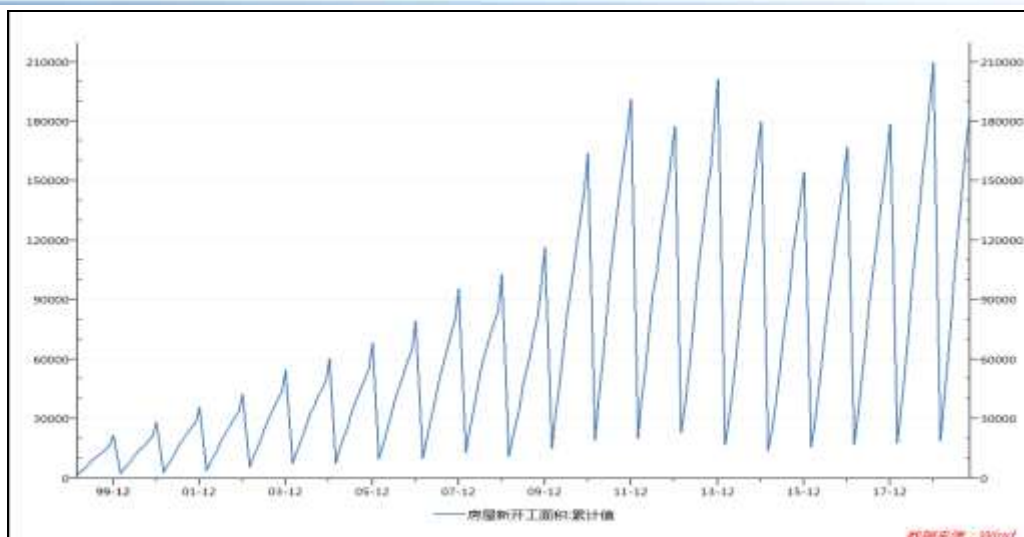
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图15：平板玻璃出口量



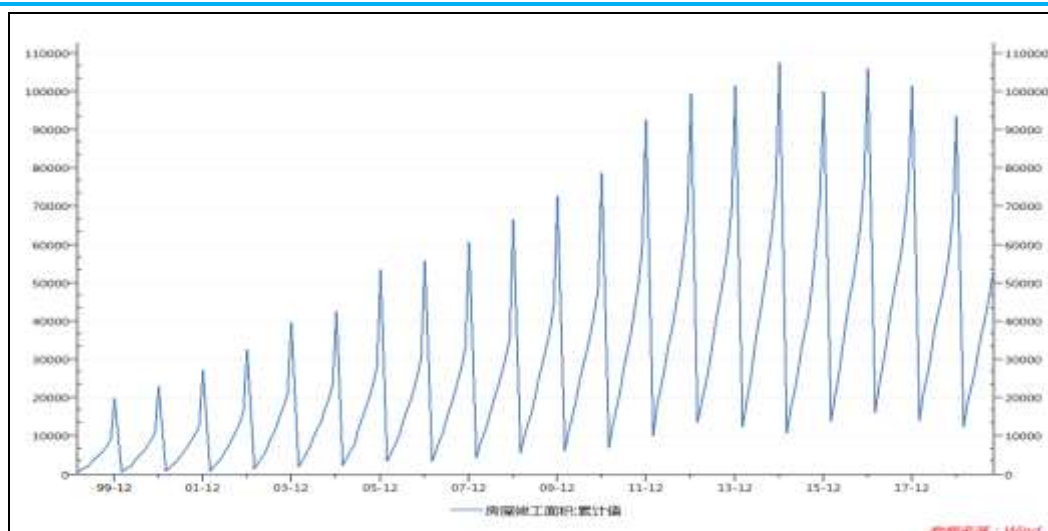
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图16：房屋新开工面积累计值



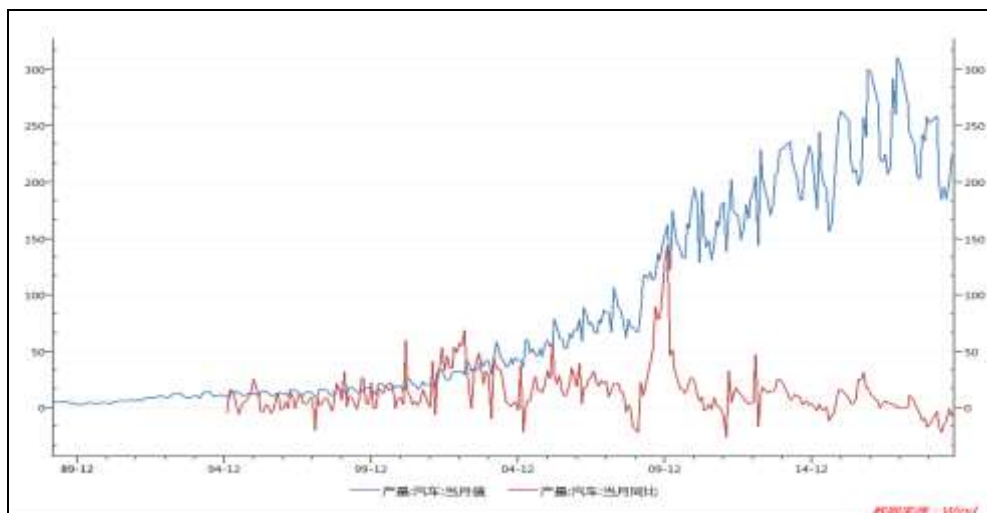
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图17: 房屋竣工面积累计值



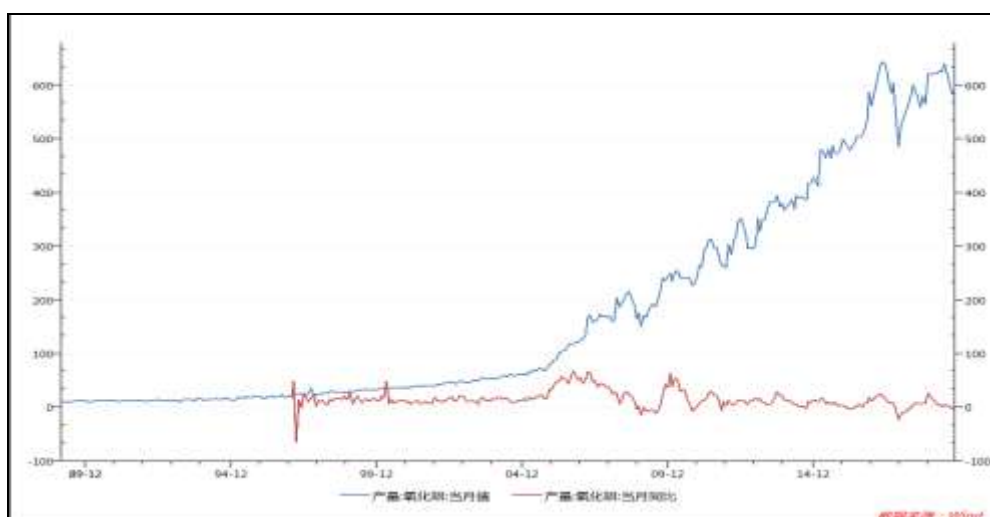
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图18: 汽车产量当月值及同比变化



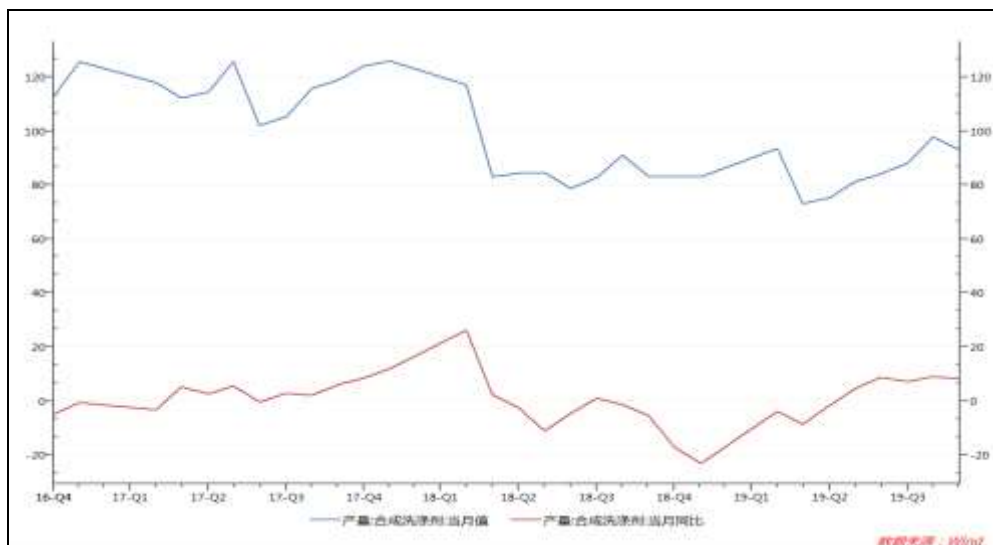
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

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

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

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。