

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11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)	1568	1552	-16
	持仓 (手)	165684	155381	-10303
	前 20 名净持仓	-22922	-22306	+616
现货	华北现货 (元/吨)	2250	2250	0
	基差 (元/吨)	682	698	+16

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1743	1754	+11
	持仓（手）	473924	430144	-43780
	前 20 名净持仓	77118	59688	-17430
现货	沙河现货（元/吨）	1831	1852	+21
	基差（元/吨）	88	98	+10

## 2、多空因素分析

### 纯碱：

利多因素	利空因素
玻璃多条产线复产	利润走高促使开工率回升
厂家上调价格意愿强烈	下游按需采购
部分企业开始限产	库存连续四周大幅回升

**周度观点策略总结：**供应端来看，近期国内纯碱开工率小幅下降，当前部分大企业开始限产，幅度基本维持 25-30%左右，局部产量下降。但由于下游需求表现不温不火，市场采购不积极，产大于销，企业出货不乐观，基本以按需采购为主，导致企业库存增加。本周国内纯碱库存环比继续大幅增加，目前总库存已经超过 100 万吨水平，对市场价格产生压力。SA2101 合约短期建议震荡偏空思路对待。

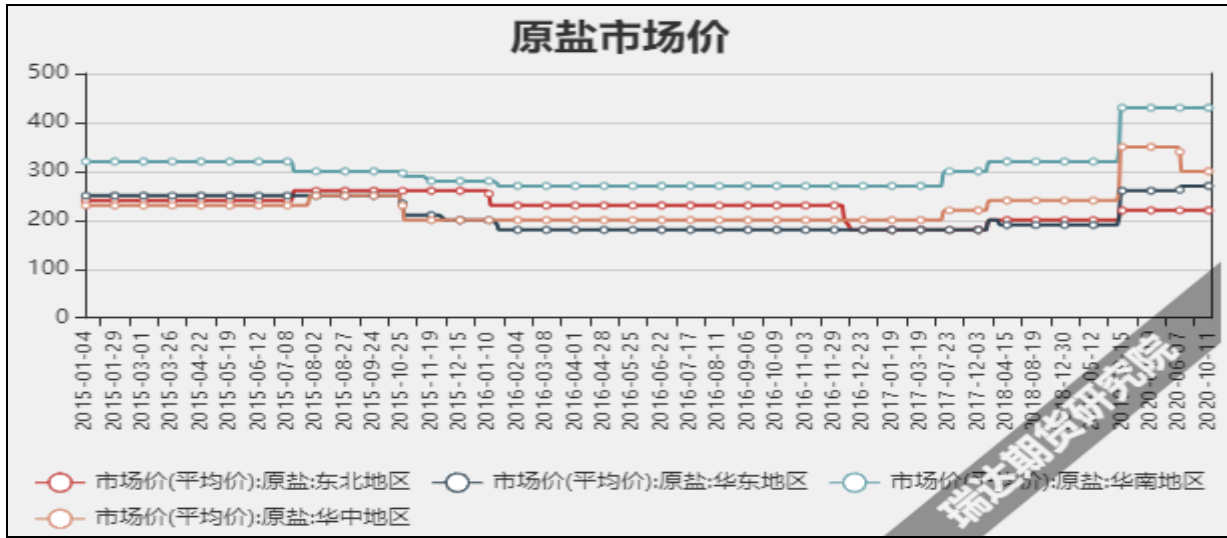
### 玻璃：

利多因素	利空因素
玻璃处于消费旺季	多条产线陆续复产
厂家调涨情绪犹存	部分下游随用随采
库存再次下降	

**周度观点策略总结：**近期国内浮法玻璃市场成交氛围整体较好，不同市场走势略有差异。随着天气转冷，北方地区赶工加快，加工企业订单向下游房地产企业的交付速度也在加快，但采暖季即将到来，京津冀及相邻的周边地区的房地产施工或将受到一定的限制；而南方地区终端市场对玻璃现货的接受程度环比改善，加工企业订单充裕。前期下游加工企业和贸易商的社会库存出现一定幅度的削减后，陆续从生产企业直接补库存，进而带动玻璃生产企业库存持续回落。但考虑到随着下游纯碱库存的逐步增加，后期玻璃企业去库存将趋缓。FG2101 合约短期建议在 1735-1800 区间交易。

## 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11月1日, 华东地区原盐市场价270元/吨, +0; 东北地区原盐市场价220元/吨, +0。

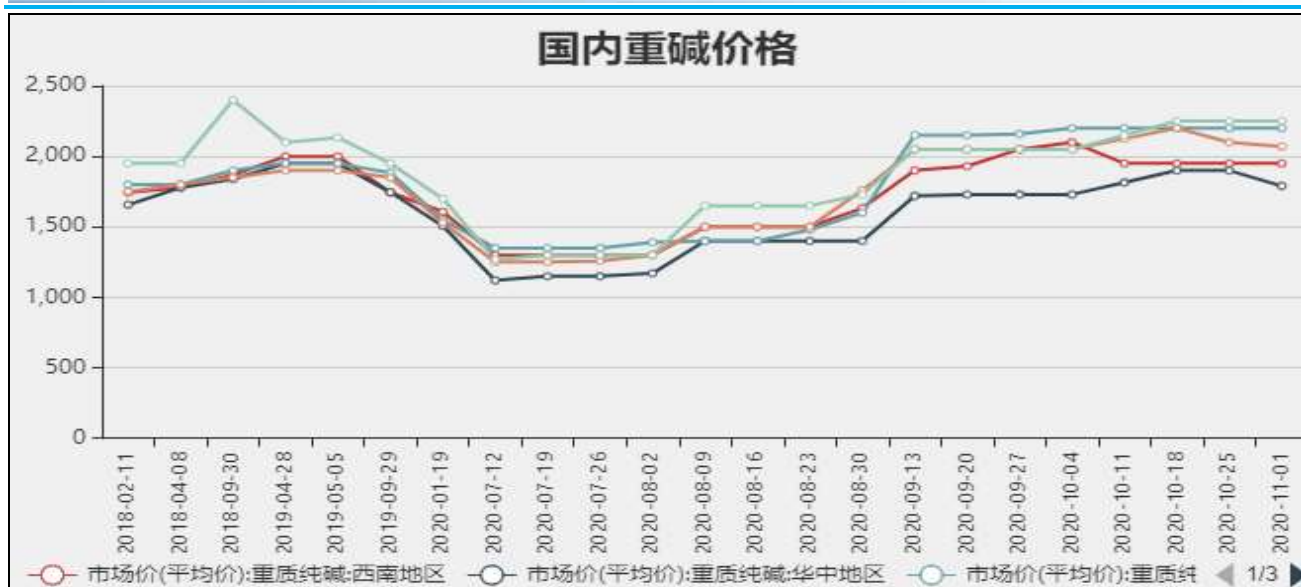
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月5日, 河北地区合成氨市场价2927元/吨, 较上周+34元/吨。

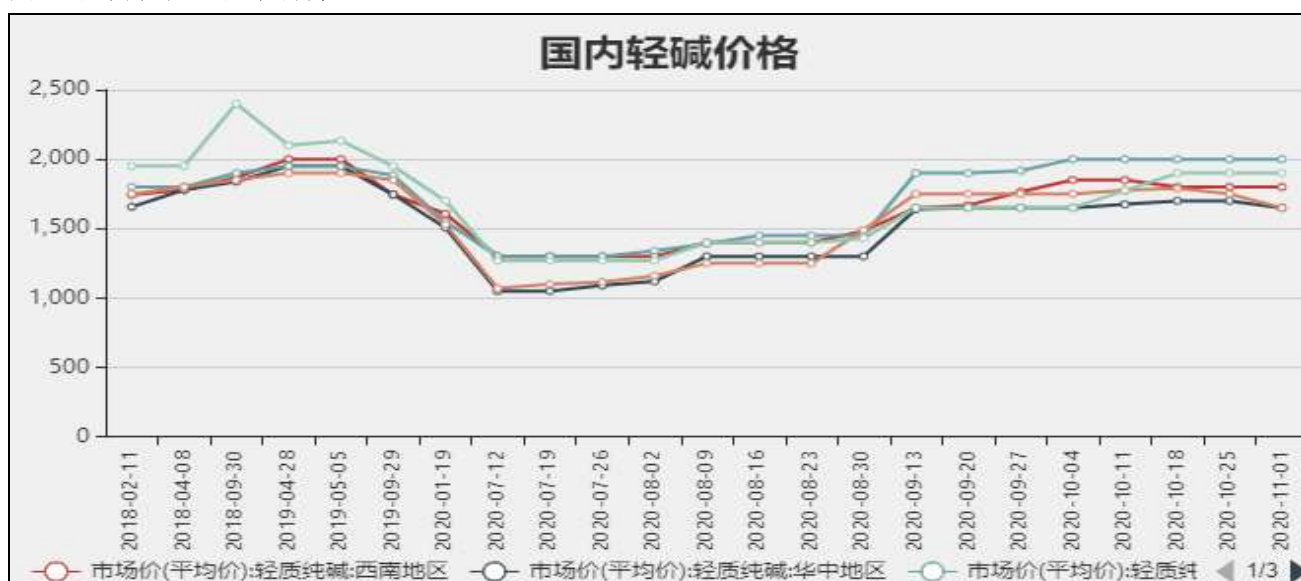
图3: 国内重质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月6日, 华北地区重质纯碱2250元/吨, 较上周+0; 华中地区重质纯碱1700元/吨, 较上周-50。

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11月6日, 华北地区轻质纯碱1850元/吨, -50元/吨; 华中地区轻质纯碱1550元/吨, -100元/吨。

图5: 国内玻璃现货价

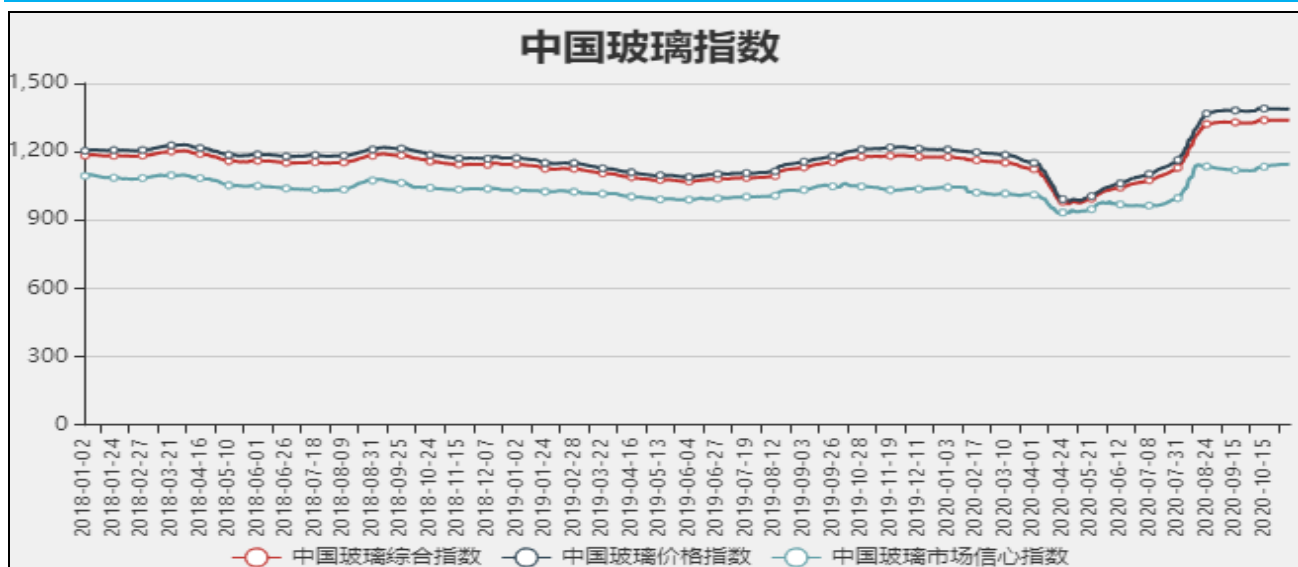




数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 5 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1852 元/吨, 较上周+21 元/吨。

图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 5 日, 中国玻璃综合指数 1338.01, 较上周-0.19。

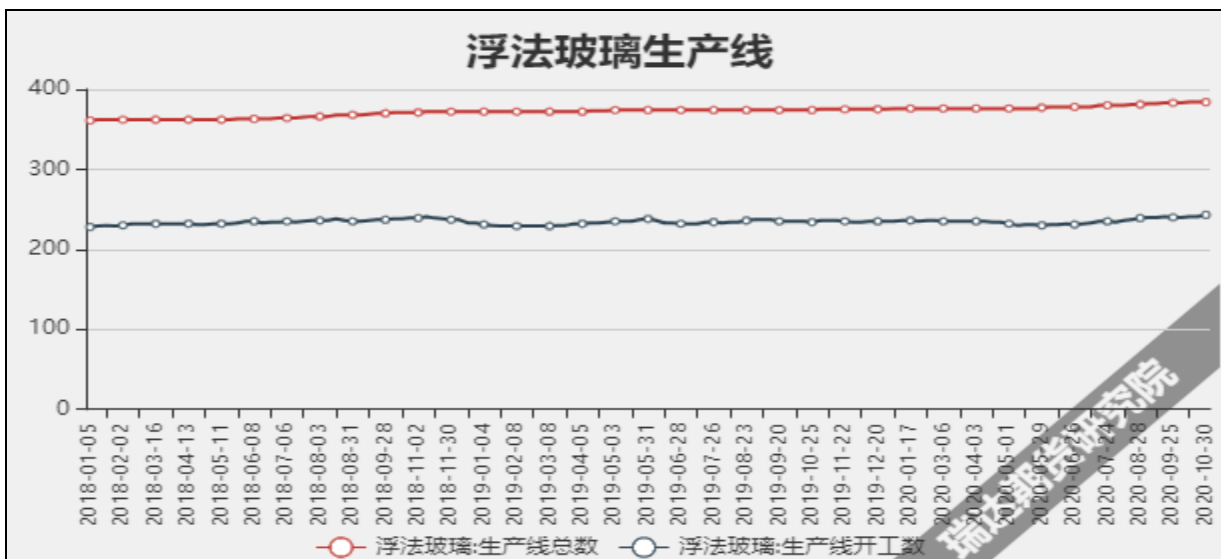
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 5 日，玻璃基差 122 元/吨，较上周+34 元/吨。

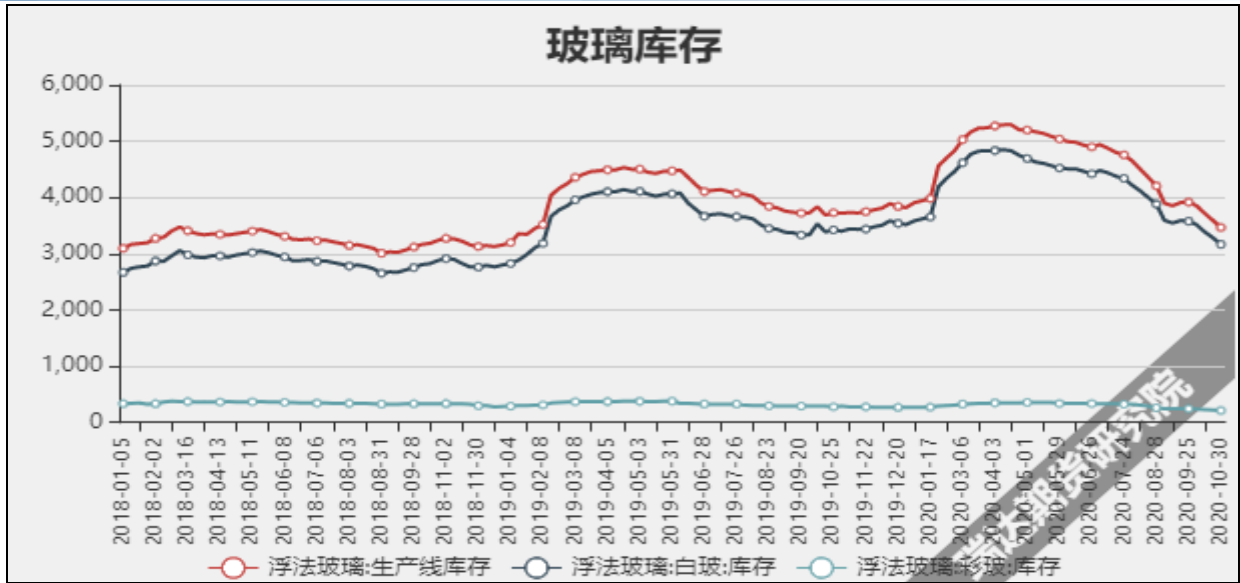
图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 30 日，浮法玻璃生产线总数 384 条，较上周+0；开工率 63.28%，较上周+0.52%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 30 日当周, 白玻库存 3167 万重箱, 较上周-117 万重箱。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

Z0013465

联系电话: 4008-878766

## 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。