

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) | 1608 | 1629 | 21 |
| | 持仓 (手) | 86076 | 33974 | -52102 |
| | 前 20 名净持仓 | -12461 | -7343 | 5118 |
| 现货 | 沙河现货 (元/吨) | 1504 | 1530 | 26 |
| | 基差 (元/吨) | -104 | -99 | 5 |

| 观察角度 | 玻璃 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-----------|--------|--------|---------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 1483 | 1506 | 23 |
| | 持仓（手） | 358280 | 209139 | -149141 |
| | 前 20 名净持仓 | 26796 | 28269 | 1473 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 1520 | 1520 | 0 |
| | 基差（元/吨） | 37 | 14 | -23 |

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，采购情绪变化不大，保持观望心态，按需采购为主。从而导致纯碱库存远高于去年同期，且累积速度或加快，加上纯碱进入生产旺季，后市库存压力犹存。虽然近期部分纯碱企业开工率和国内库存虽有所下降，但库存仍处高位，期价面临压力仍明显，SA2005 合约短期建议在 1600-1650 区间交易。

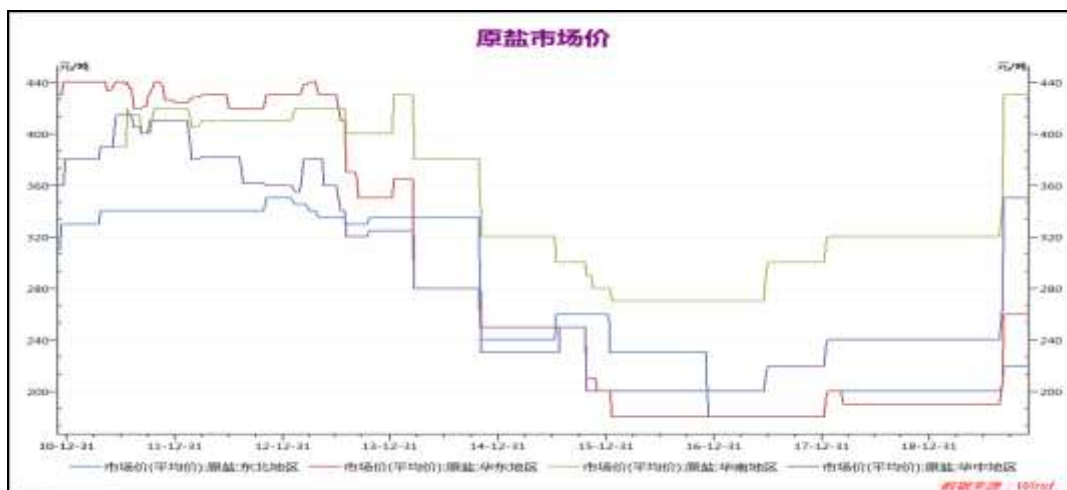
玻璃：

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------|----------|
| 总库存下降 | 短期进入传统淡季 |
| 中长期需求向好 | 沙河市场库存上升 |

周度观点策略总结：国内玻璃现货市场区域分化明显。沙河、华中市场重心下移，而东北市场重心走高，需求整体进入传统淡季。但由于下游房地产整体向好，中长期玻璃需求可观。目前沙河市场在当地环保交通管制影响下，出货明显受限，企业库存环比上涨明显；东北市场价格重心走高，因前期冬储出台之后，各企业库存去库效果明显。FG2005 合约期价站上 1500 一线，高位风险加剧，建议多看少动，观望为主。

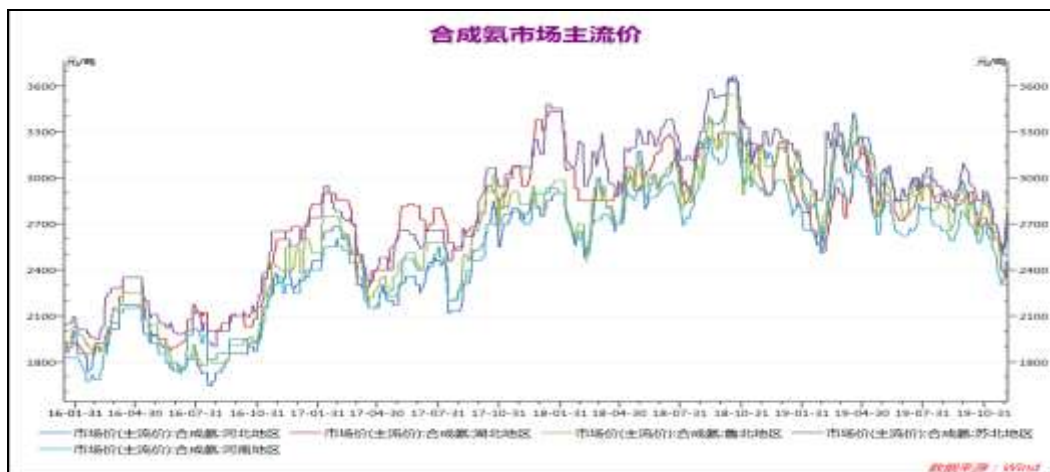
二、周度市场数据

图1：原盐市场价



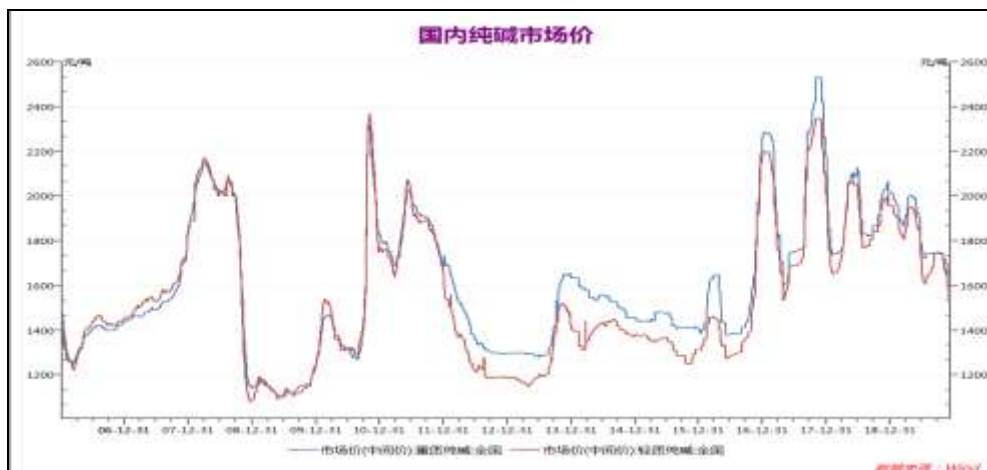
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图2：合成氨市场主流价



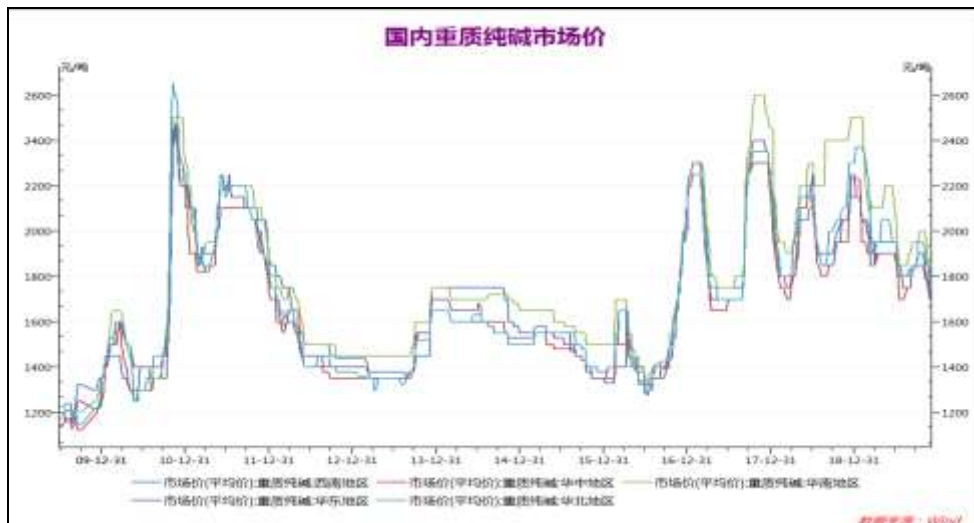
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图3：国内纯碱市场价



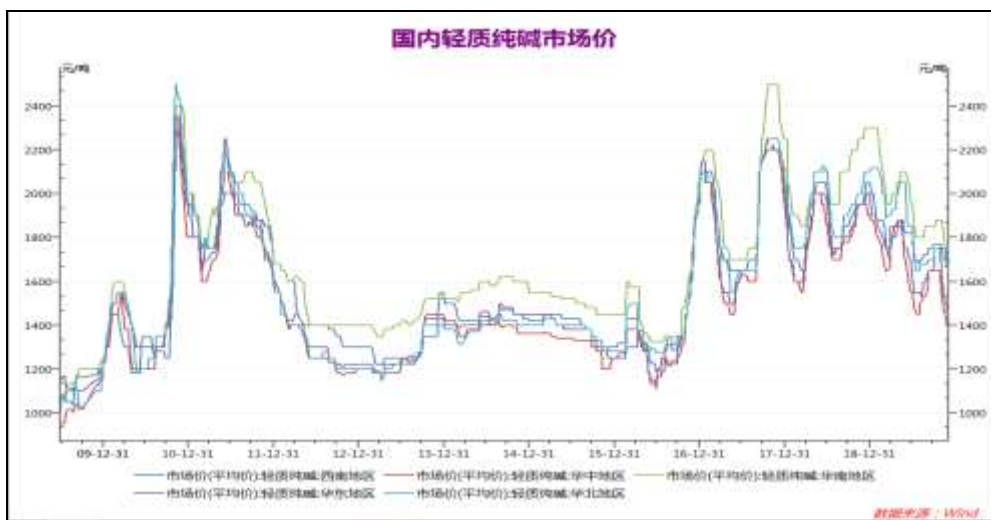
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图4：国内重质纯碱市场价



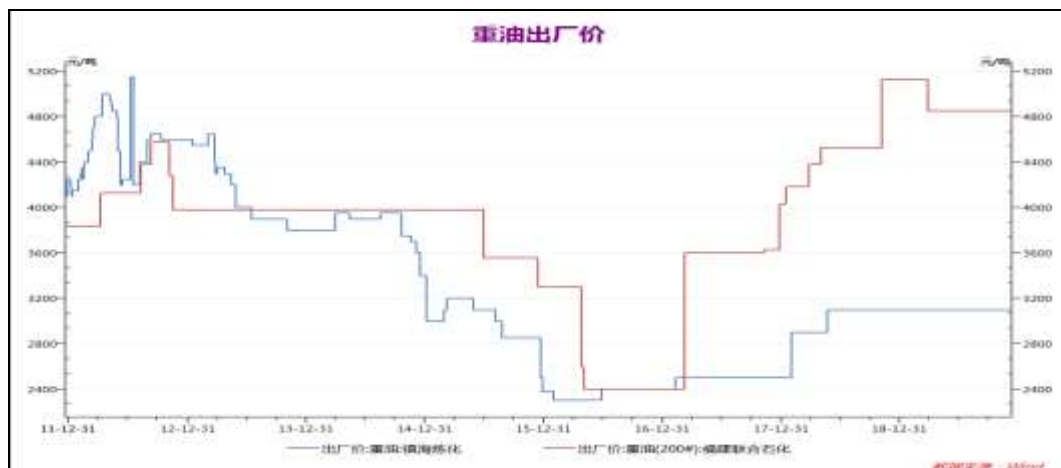
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

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



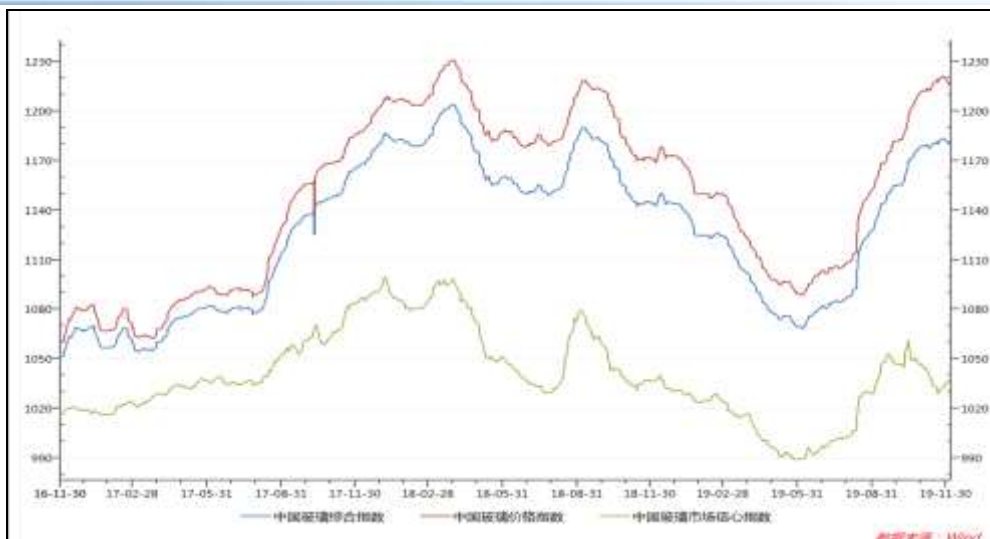
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图7: 国内玻璃现货价



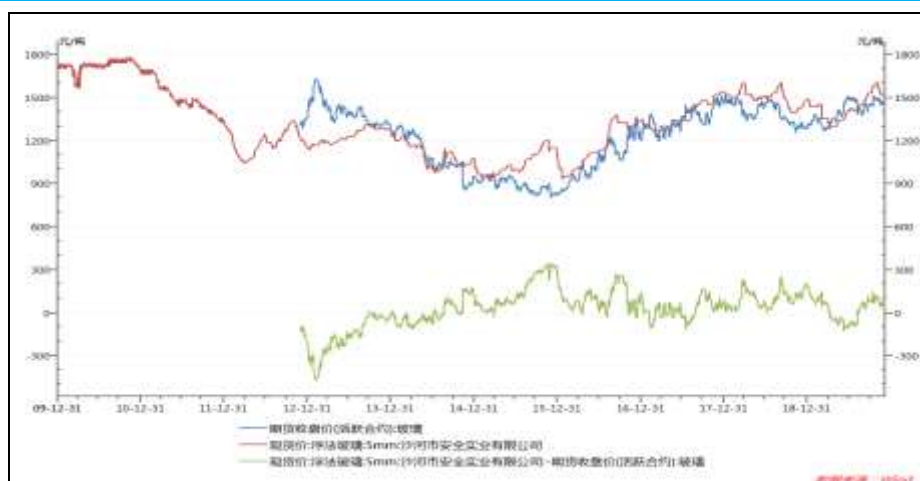
数据来源: WIND 瑞达期货研究院

图8: 玻璃指数



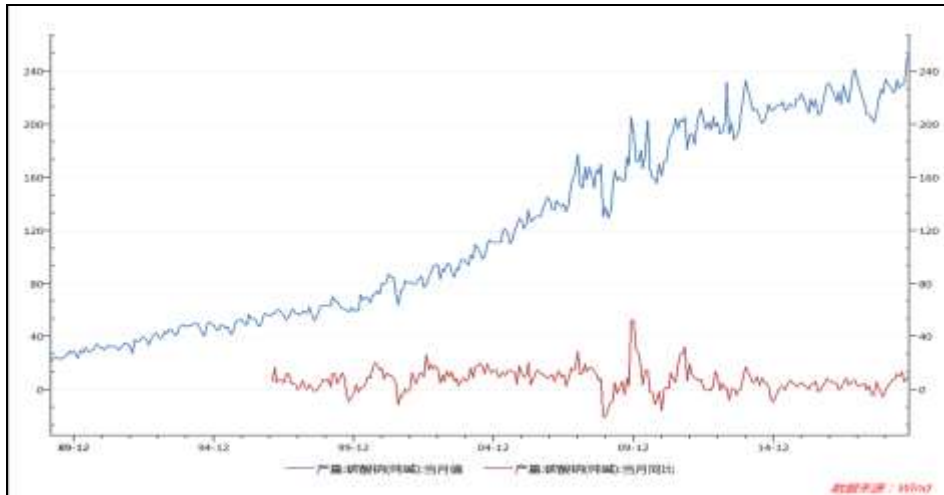
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图9：玻璃基差



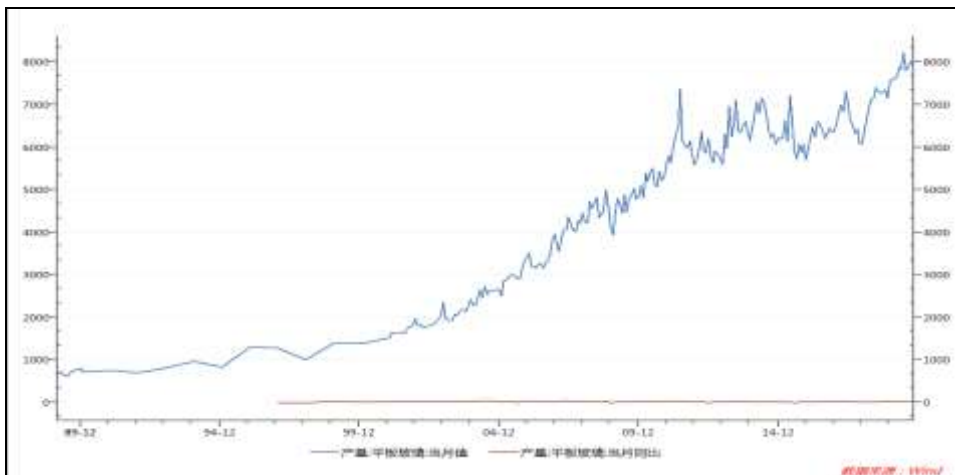
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图10：纯碱产量及同比



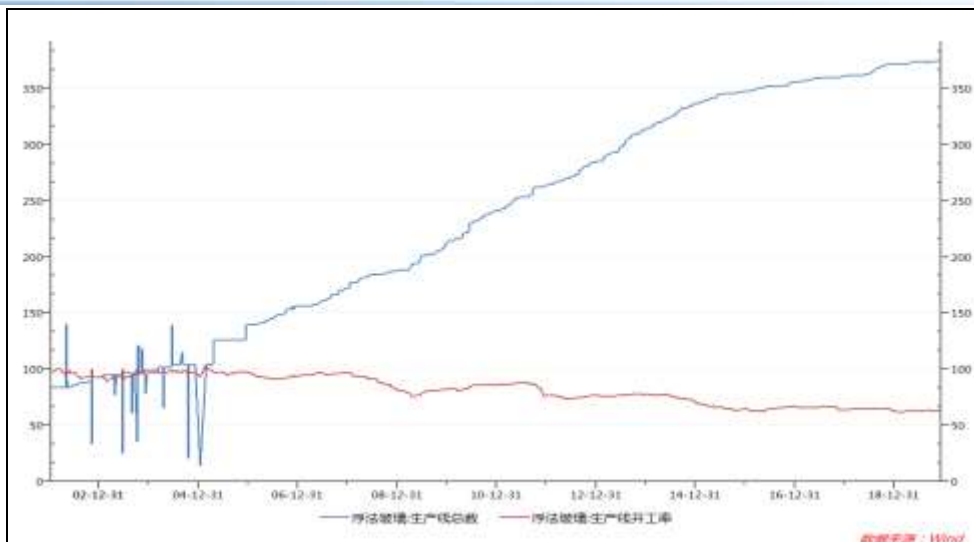
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图11：平板玻璃产量



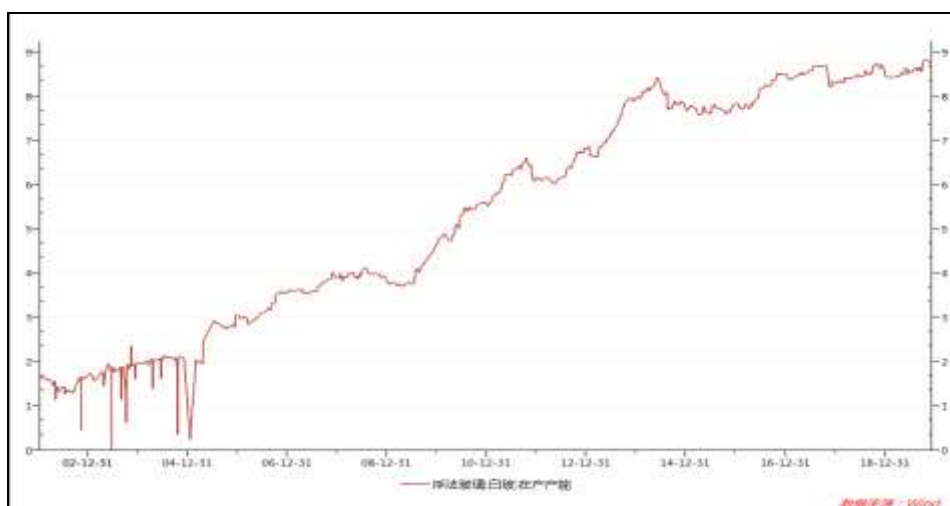
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图12：浮法玻璃生产线总数和开工率



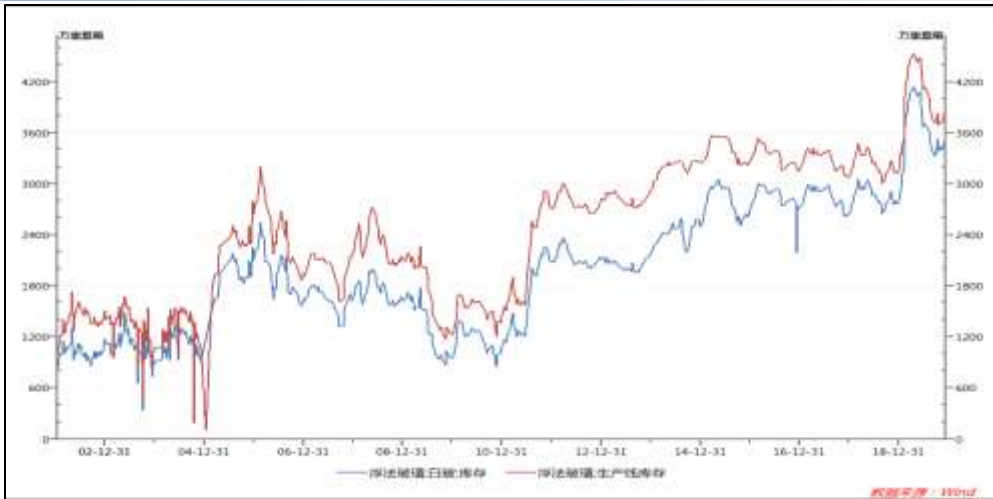
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图13：浮法玻璃——白玻在产产能



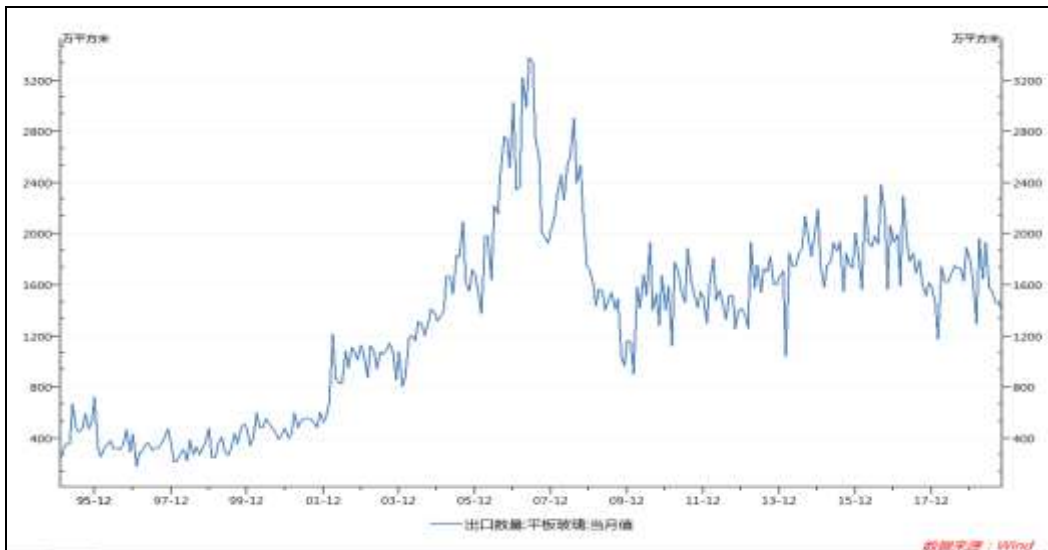
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图14：玻璃库存



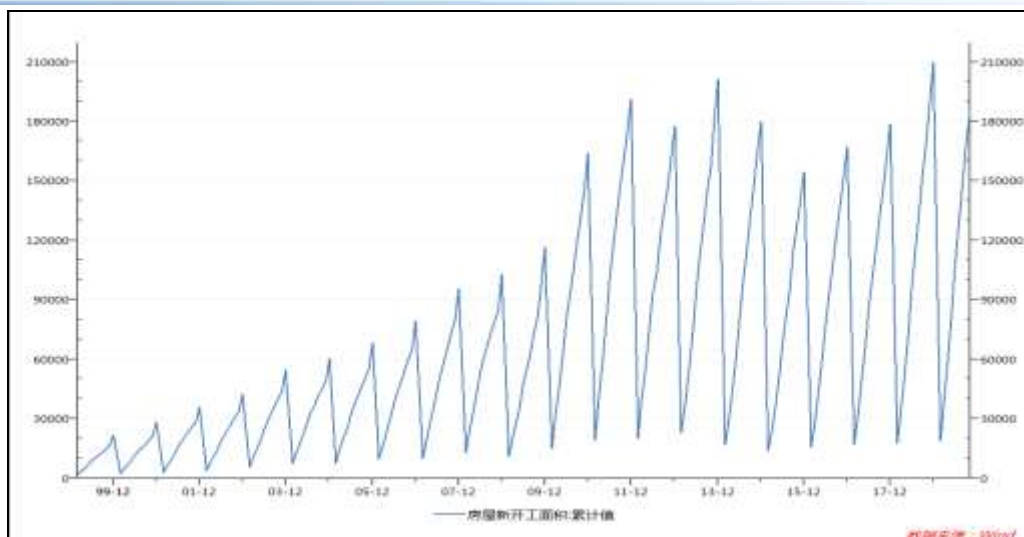
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图15：平板玻璃出口量



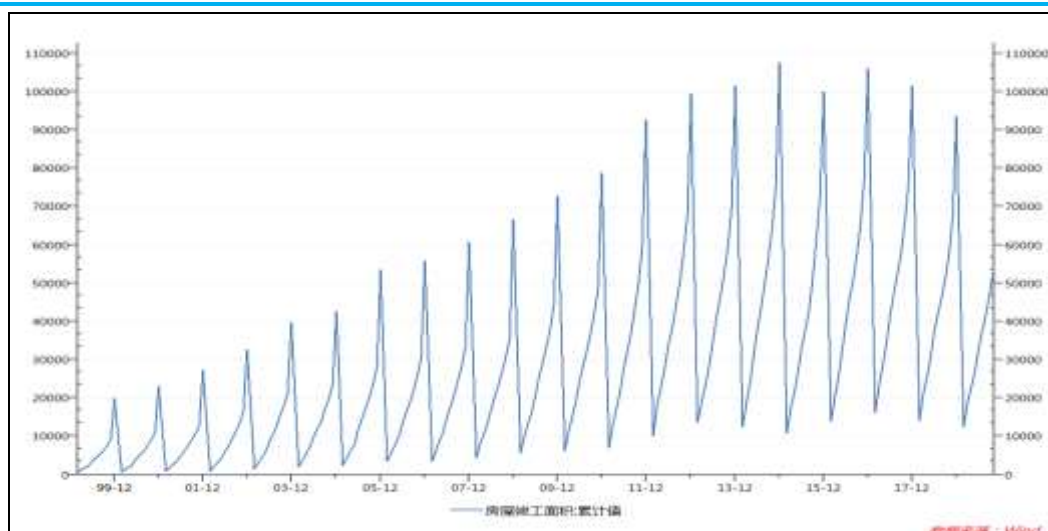
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图16：房屋新开工面积累计值



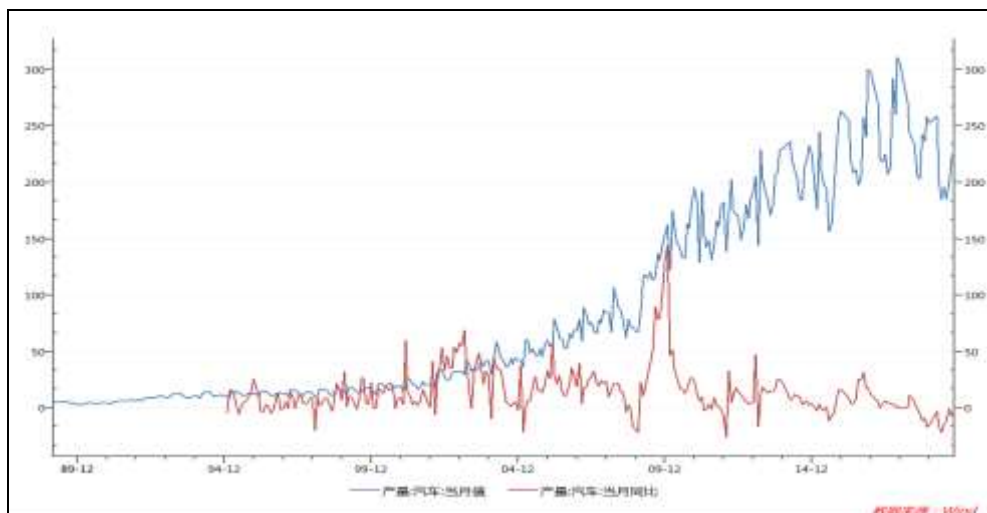
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图17：房屋竣工面积累计值



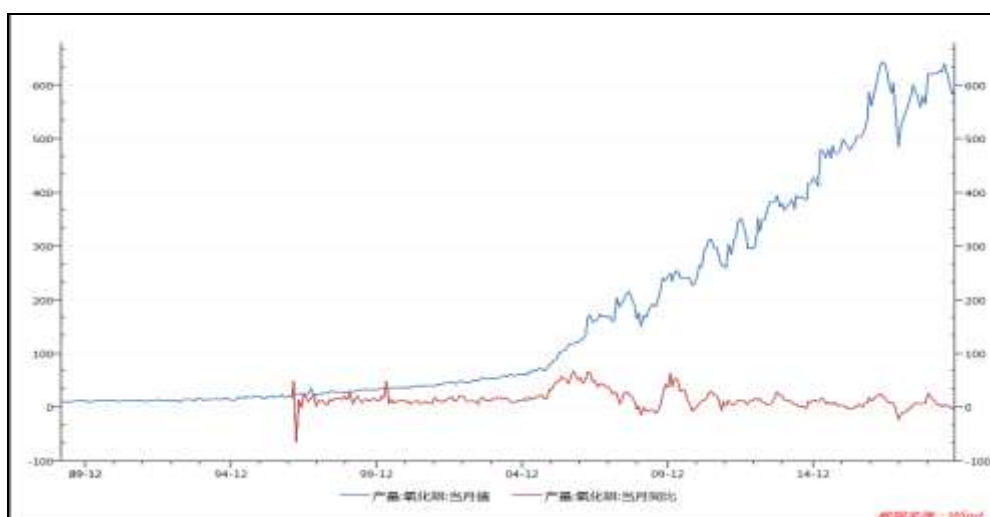
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

图18：汽车产量当月值及同比变化



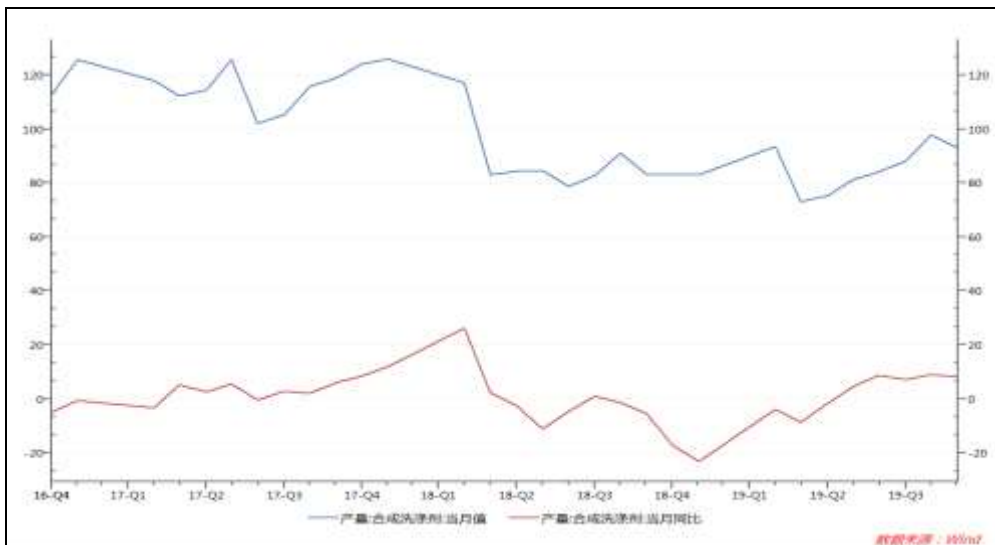
数据来源：WIND 瑞达期货研究院

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。