

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5月29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)	1422	1476	+54
	持仓 (手)	45729	63420	+17691
	前 20 名净持仓	-6602	-10518	-3916
现货	沙河现货 (元/吨)	1230	1200	-30
	基差 (元/吨)	-192	-276	-84

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1364	1429	+65
	持仓（手）	216881	208056	-8825
	前 20 名净持仓	19876	19731	-145
现货	沙河现货（元/吨）	1266	1282	+16
	基差（元/吨）	-98	-147	-49

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
多套装置检修	纯碱库存仍居高位
纯碱库存回落	下游需求低迷

周度观点策略总结：近期国内纯碱企业检修和减量的执行，使得纯碱产量和库存均有所下降。但需求端整体变化不大，因大环境影响，企业销售、订单情况受到制约，下游采购不温不火，供过于求的形式依旧严峻。考虑到企业的亏损面加大，成本支撑显现，叠加短期纯碱市场企业检修的增加，提振市场情绪，预计后市区间震荡为主。SA2009 合约突破前期 1470 附近压力，短期关注 1485 附近压力，建议在 1470-1485 区间交易。

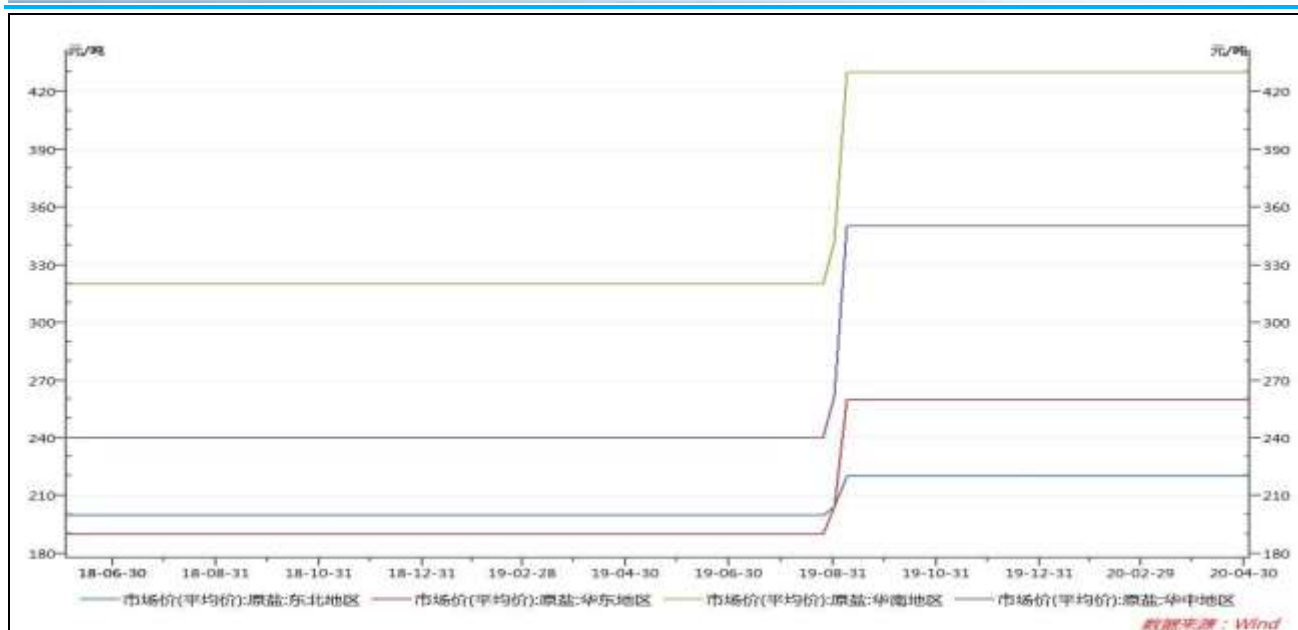
玻璃：

利多因素	利空因素
运输成本增加	总库存绝对值仍较大
加工厂补货	下游尚未完全启动
玻璃库存继续下降	

周度观点策略总结：近期国内浮法玻璃市场延续上涨趋势，库存延续削减趋势。华北沙河地区在市场氛围提振及当地有效产能减少背景下，企业出货情况逐步好转，市场价格有序推涨；华中市场交投活跃，下游采购积极性较高，厂家库存削减较快；华东市场成交较好，因原片价格不断走高，下游备货有限，刚需采购为主，维持产销平衡；华南市场下游适量备货，厂家整体走货顺畅，库存略有削减。西北市场价格平稳为主，青海耀华 600 吨生产线 25 日点火复产。本周全国样本企业总库存环比下降 8.87%，库存天数下降至 34 天，为连续六周下降。盘面上，FG2009 合约期价面临 1445 一线压力，短期建议在 1410-1445 区间交易。

二、周度市场数据

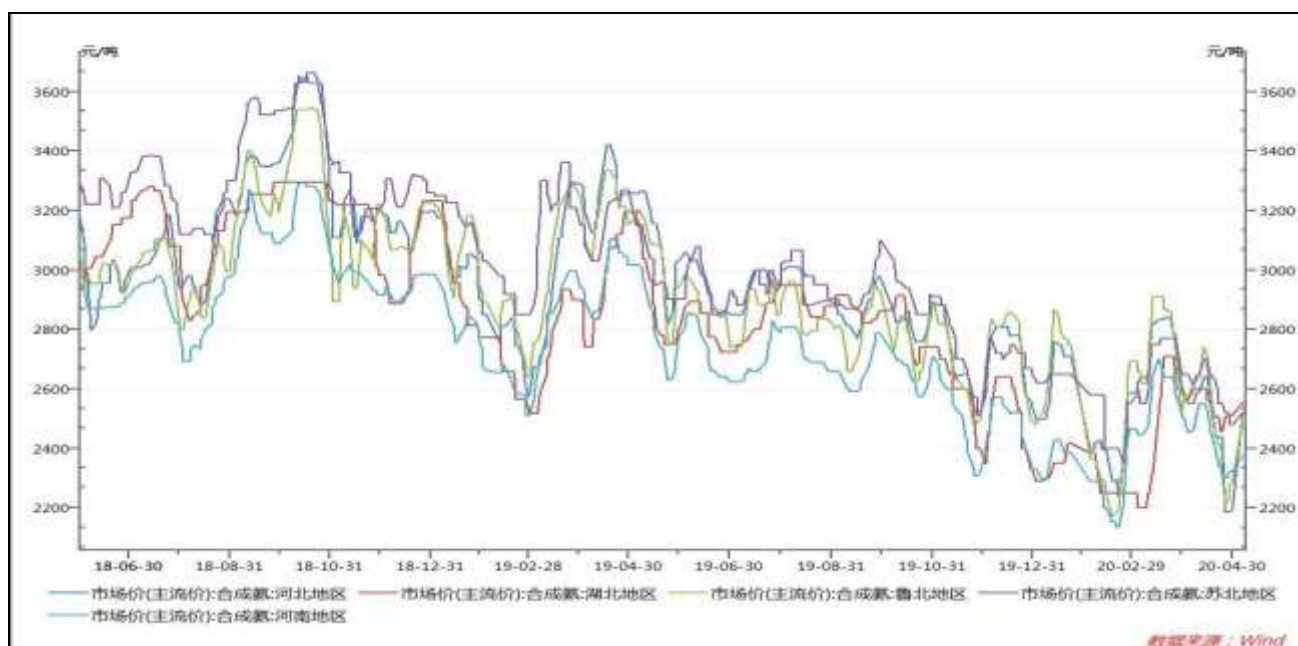
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月24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。

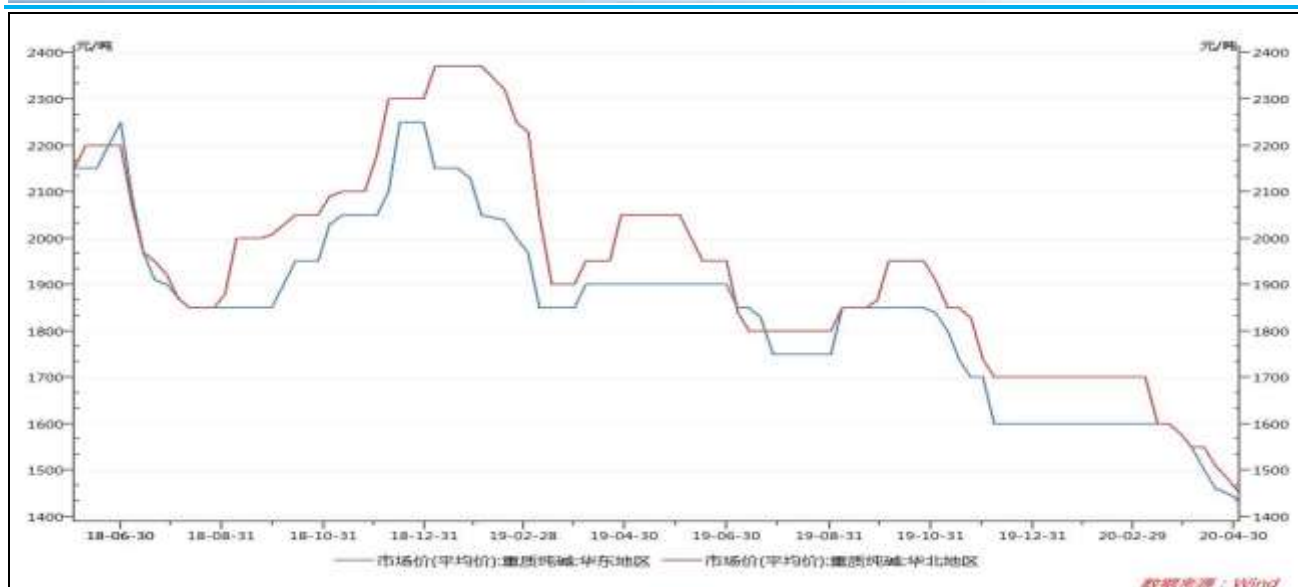
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日, 河北地区合成氨市场价2337元/吨, 较上周-63元/吨。

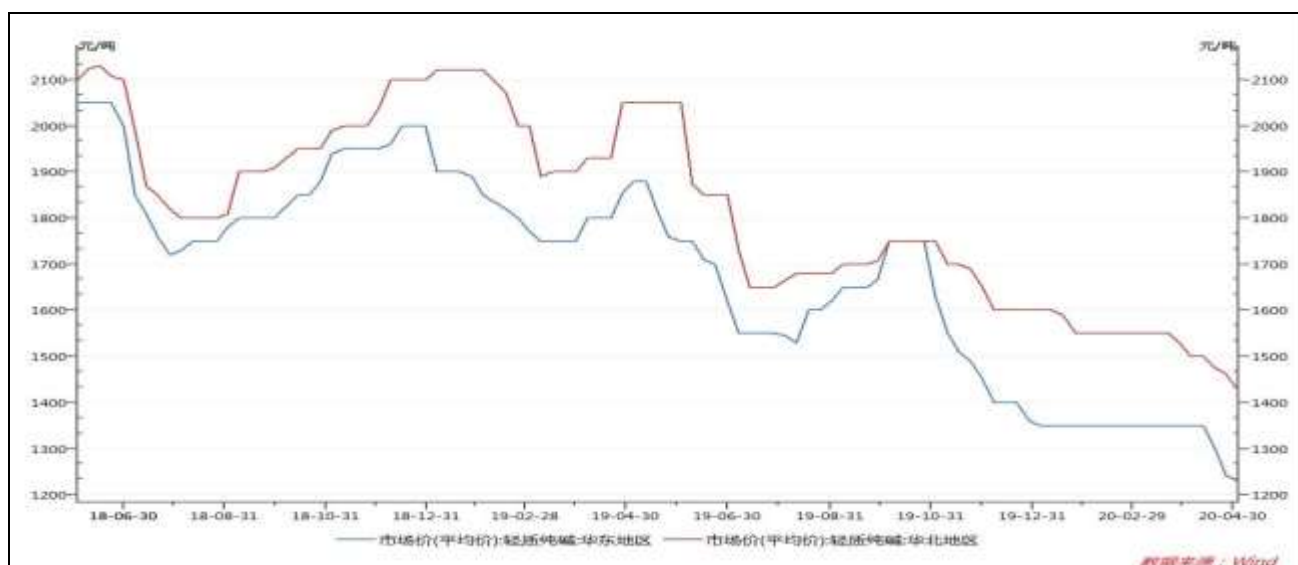
图3: 国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月24日，华北地区重质纯碱1320元/吨，较上周-30；华东地区重质纯碱1320元/吨，较上周-60。

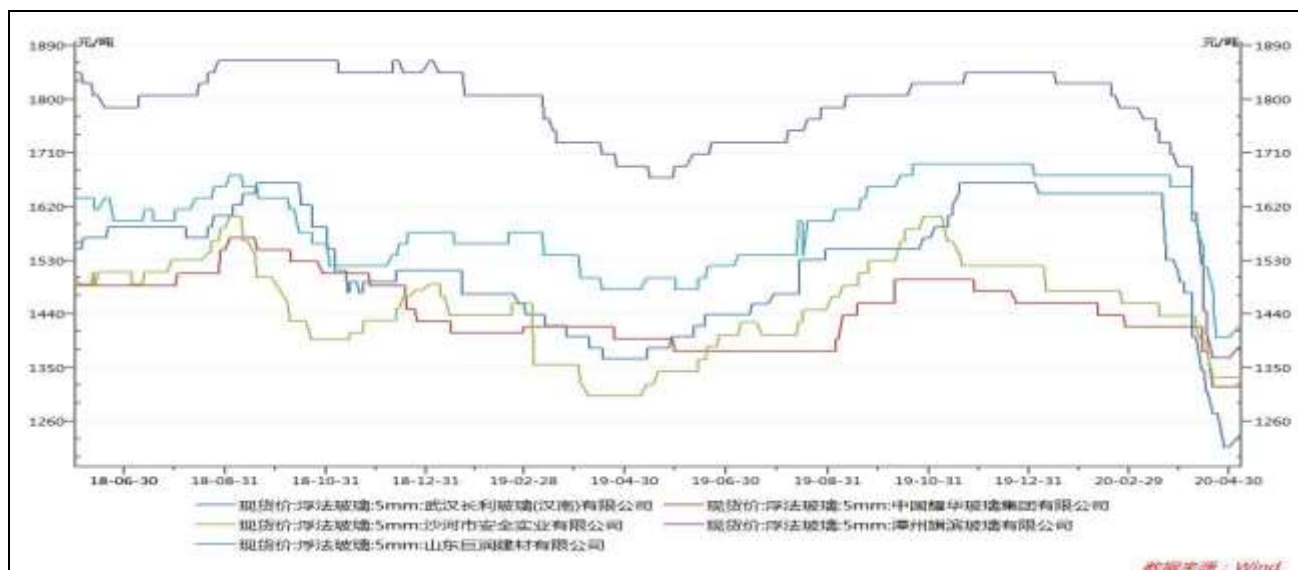
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月24日，华北地区轻质纯碱 1272 元/吨，-48 元/吨；华东地区轻质纯碱 1136 元/吨，-52 元/吨。

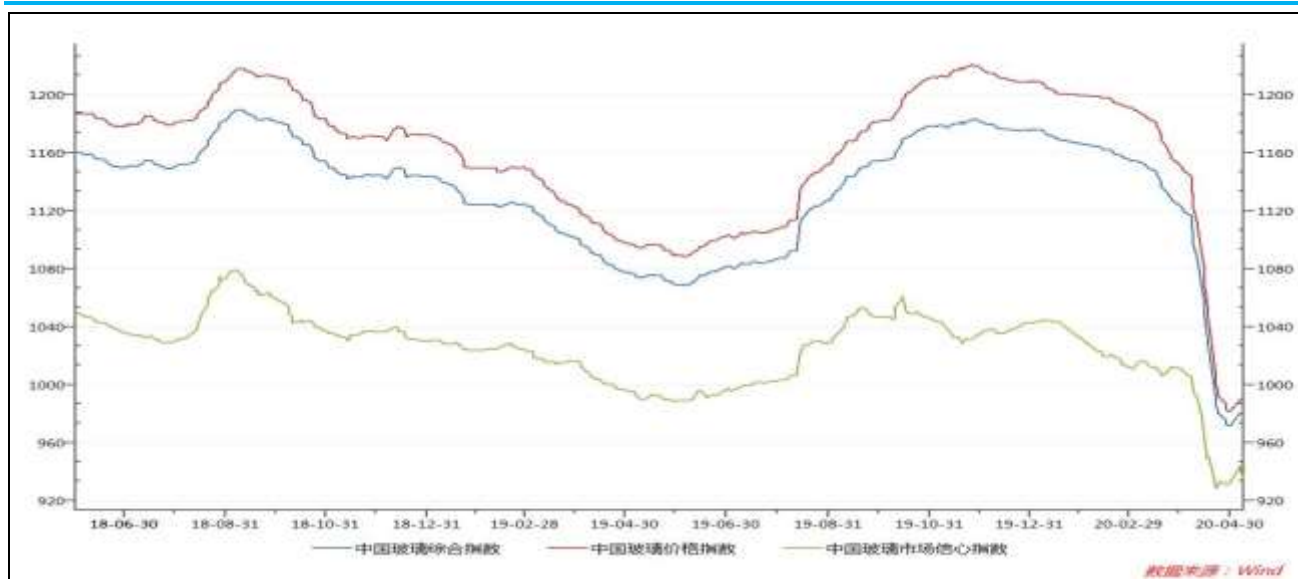
图5：国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 29 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1395 元/吨, 较上周+62 元/吨。

图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 29 日, 中国玻璃综合指数 1023.4, 较上周+26.66。

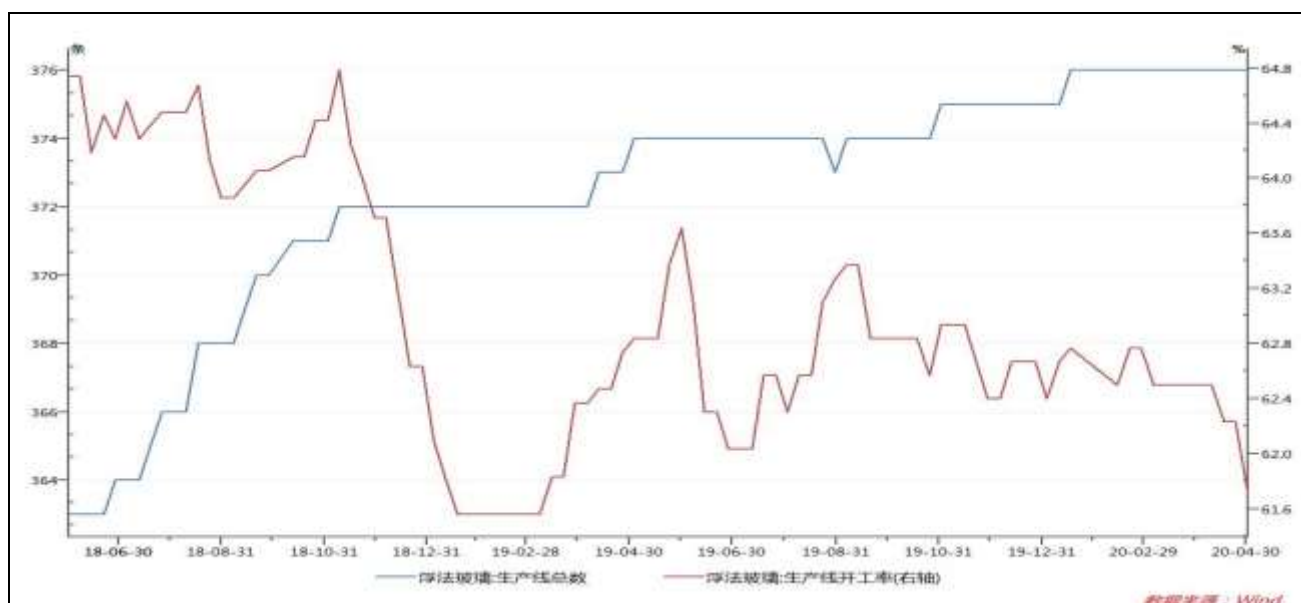
图7: 玻璃基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 29 日, 玻璃基差-34 元/吨, 较上周-3 元/吨。

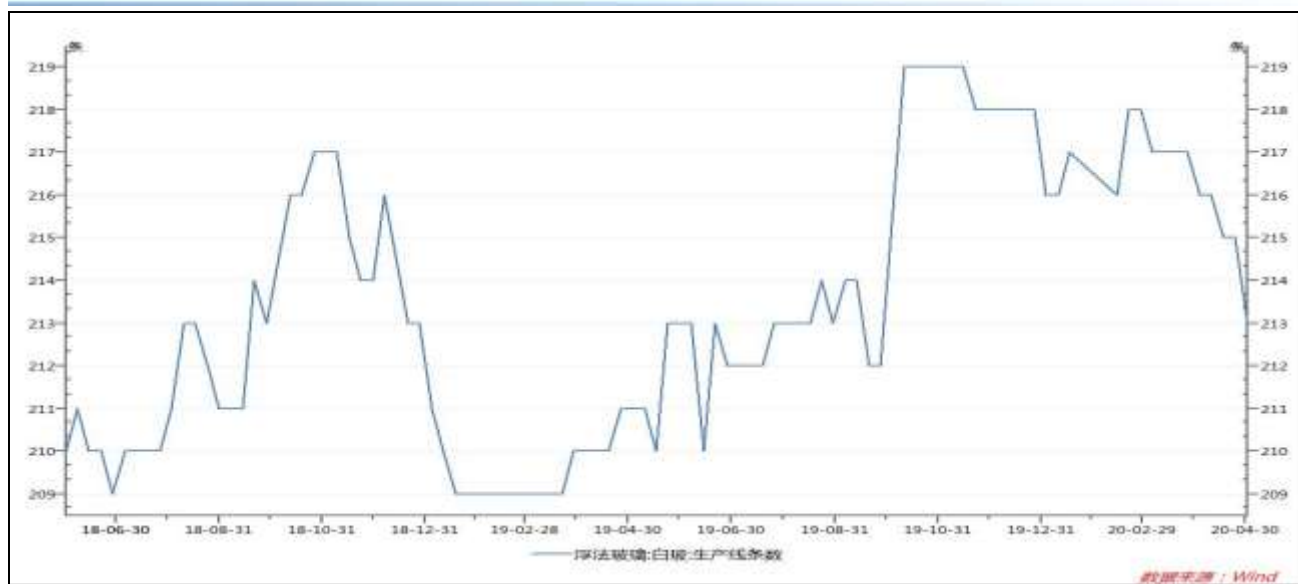
图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 22 日, 浮法玻璃生产线总数 376 条, 较上周持平; 开工率 61.44%, 较上周+0%。

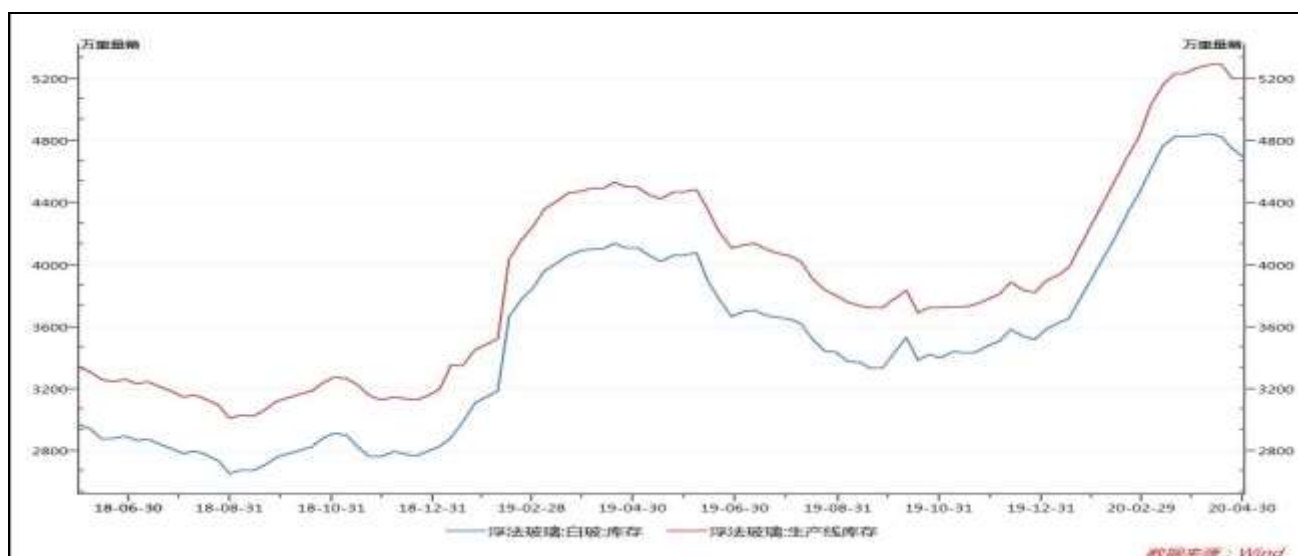
图9: 浮法玻璃——白玻生产线条数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 22 日, 浮法玻璃白玻生产线条数为 212 条, 较上周+1 条。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 22 日当周, 白玻库存 4565 万重箱, 较上周-42 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。