

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)	1523	1520	-3
	持仓 (手)	244543	271156	+26613
	前 20 名净持仓	-36728	-41338	-4610
现货	沙河现货 (元/吨)	1550	1500	-50
	基差 (元/吨)	27	-20	-47

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1880	1847	-33
	持仓（手）	443477	353333	-90144
	前 20 名净持仓	55520	39020	-16500
现货	沙河现货（元/吨）	1893	1893	0
	基差（元/吨）	13	46	+33

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	前期检修装置复产，开工率走高
部分企业限产	下游采购不积极
	库存连续大幅回升

周度观点策略总结：近期国内纯碱市场持稳偏弱运行，虽然部分氨碱企业仍在限产，但部分前期检修装置陆续开车，以及联碱企业正常开工，目前纯碱行业开工率在 80%以上。近期福州行业交流会上倡议取消月底定价模式，并提出下月轻碱到厂不低于 1550 元/吨，重碱到厂不低于 1750 元/吨，目前部分地区价格已经低于该目标价格，后期市场走势需看企业对调价的执行力度。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，导致企业库存持续增加，现货市场价格不断走弱，对期货价格有所拖累。SA2101 合约短期建议在 1480-1550 区间交易。

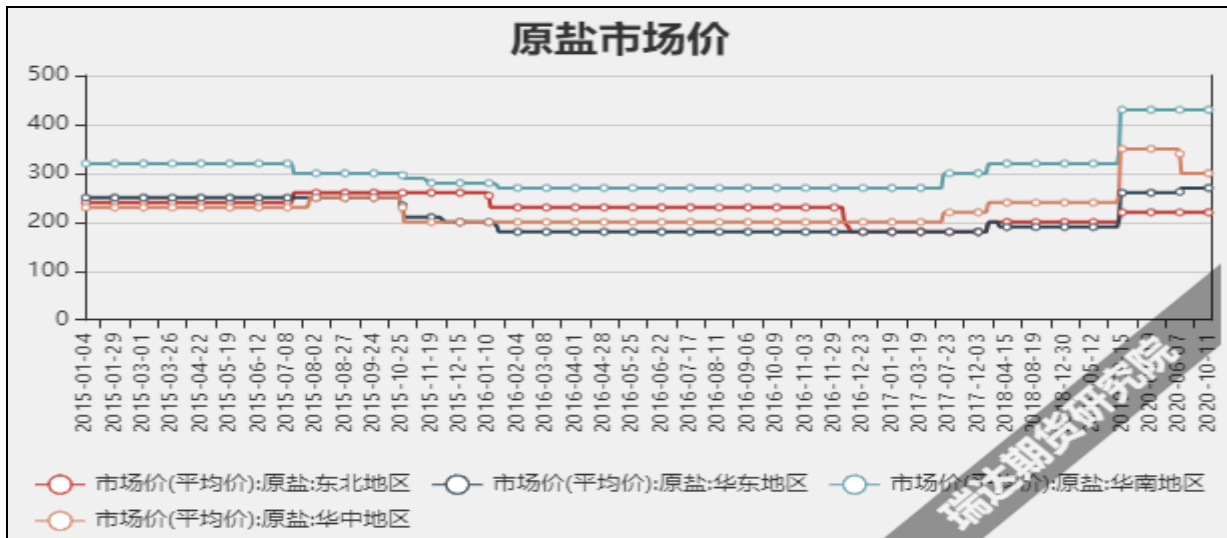
玻璃：

利多因素	利空因素
玻璃处于消费旺季	多条产线陆续复产
厂家继续调涨出厂价	
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，企业推涨情绪较浓。随着气温大幅下降，东北地区赶工需求告一段落；华北地区多以前期订单为主，沙河地区企业出货速度略有减缓；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，终端市场需求高峰预计要延续一段时间，企业推涨意愿犹存。下游从生产企业直接补库存的意愿逐步增加，带动玻璃生产企业出库速度环比有所加快，目前生产企业库存偏低，市场交投氛围较好，部分地区价格上调幅度较大。FG2101 合约短期建议震荡偏多思路对待。

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11月22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。

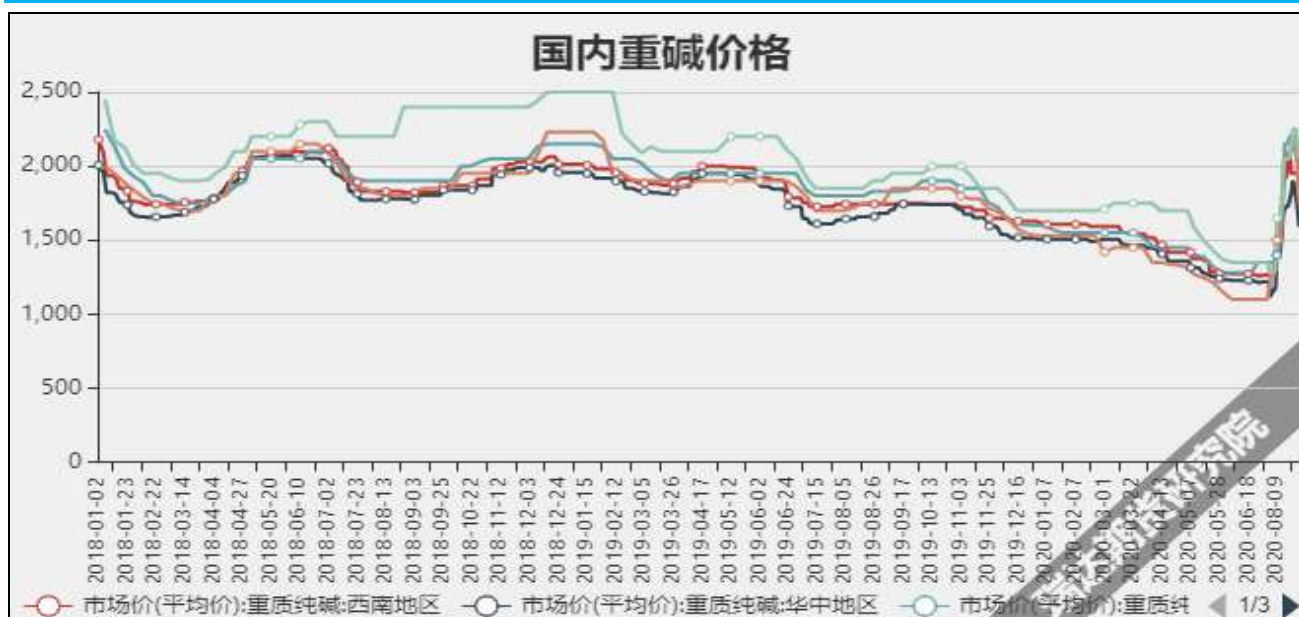
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日，河北地区合成氨市场价2944元/吨，较上周-104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27日，华北沙河地区重质纯碱1500元/吨，较上周-500；华中地区重质纯碱1350元/吨，较上周-130。

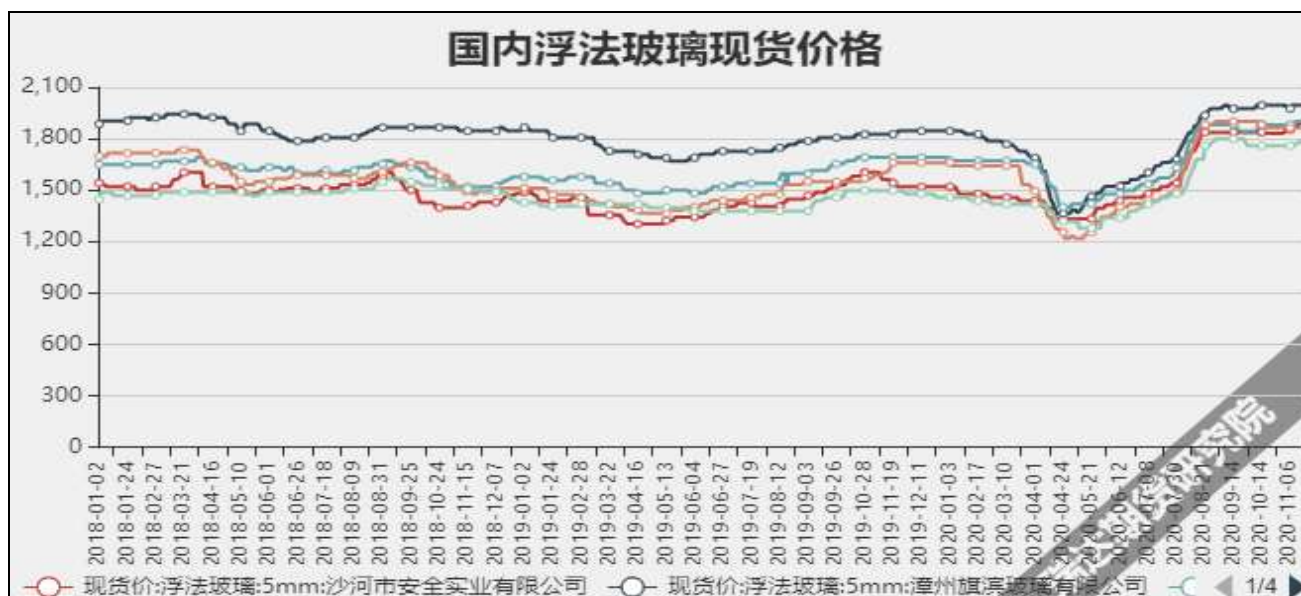
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日，华北地区轻质纯碱1500元/吨，-150元/吨；华中地区轻质纯碱1300元/吨，-50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 26 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1893 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 11 月 26 日，中国玻璃综合指数 1356.64，较上周+9.56。

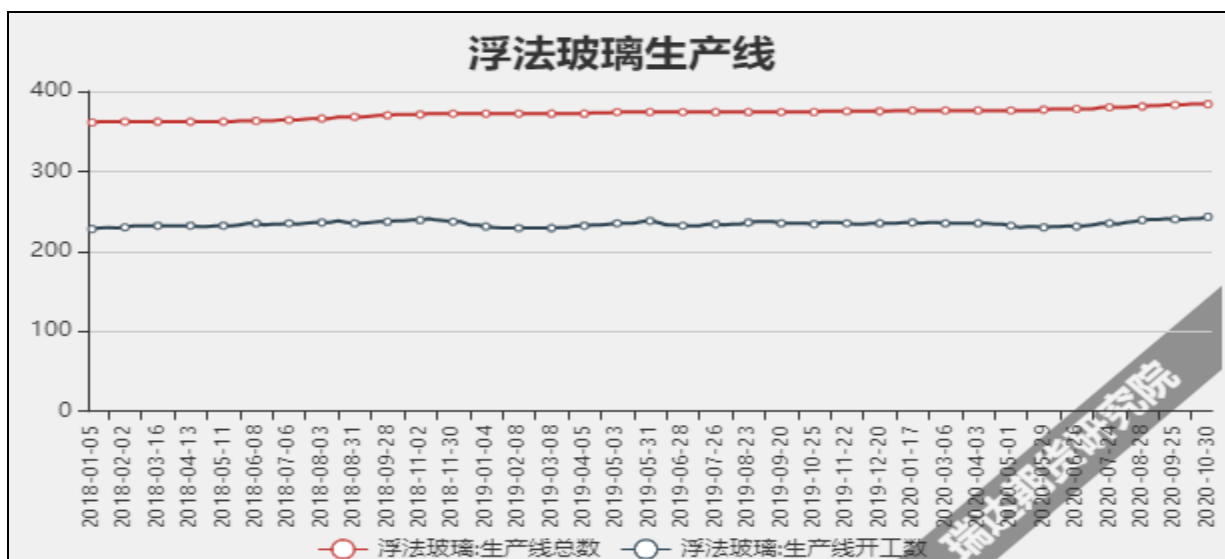
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日，玻璃基差51元/吨，较上周+28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11月13日，浮法玻璃生产线总数384条，较上周+0；开工率63.54%，较上周+0%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 13 日当周, 白玻库存 2805 万重箱, 较上周-207 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。