

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 2021年6月4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)	2176	2245	+69
	持仓 (手)	388461	373963	-14498
	前 20 名净持仓	-16149	-5487	+10662
现货	沙河现货 (元/吨)	1950	1950	0
	基差 (元/吨)	-226	-295	-69

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2630	2683	+53
	持仓（手）	554299	498436	-55863
	前 20 名净持仓	76925	82418	+5493
现货	沙河现货（元/吨）	2301	2301	0
	基差（元/吨）	-329	-382	-53

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
库存环比下降	交易所仓单库存偏高
光伏和浮法玻璃中长期需求向好预期	轻碱下游需求弱

周度观点策略总结：近期国内纯碱市场整体走势稳中有涨，受部分企业检修/减量影响，本周纯碱装置开工负荷下降，后市仍有多套装置存检修计划，短期供应仍有下降预期。下游整体需求表现稳定，市场仍表现轻弱重强，重碱受光伏投产预期和浮法玻璃产线增加预期影响，采购积极性提升，纯碱厂家出货顺畅，整体库存延续下降，但交易所仓单库存偏高对价格存在压力，SA2109 合约建议震荡思路对待。

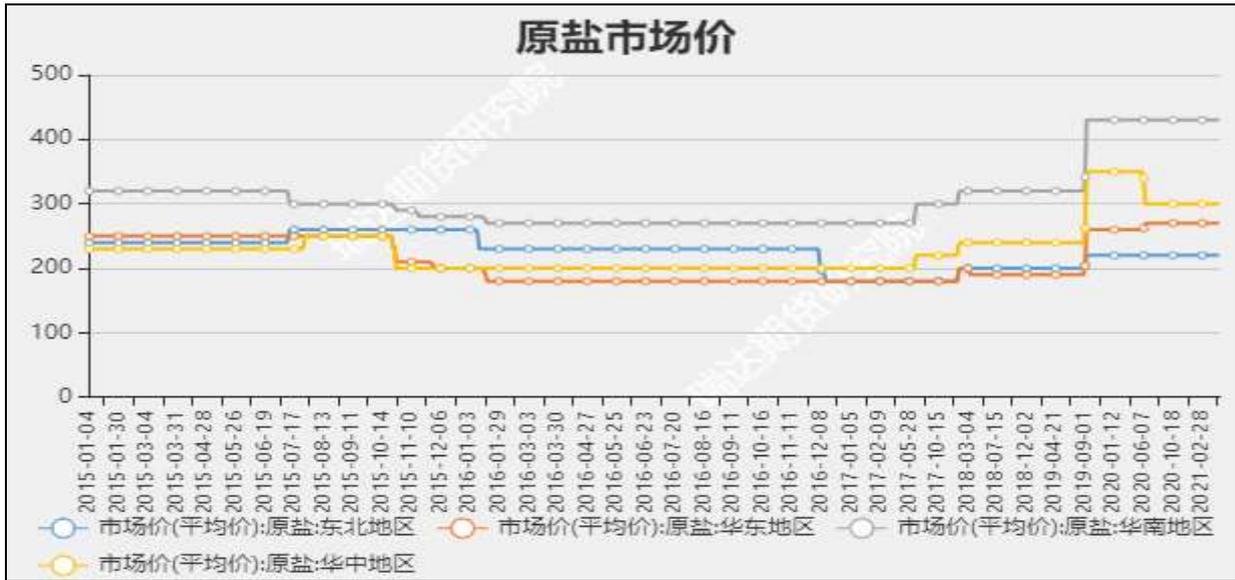
玻璃：

利多因素	利空因素
总库存仍处低位	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	多条产线即将复产
下游加工企业订单充足	库存环比增加

周度观点策略总结：近期国内浮法玻璃现货市场观望气氛浓重，中下游采购积极性降低，本周浮法玻璃企业库存加速累积，多数区域企业出货较前期放缓。沙河地区厂家库存虽上升，但贸易商库存下降，市场信心仍较好，月初下游补库开始增加。华东、华中下游继续消化前期库存，刚需补货为主；华南地区部分加工厂受限电影响，库存消化缓慢。华东地区梅雨季节到来，玻璃存储和施工将受影响，但在房地产竣工周期下，玻璃中长期需求依然向好，基于企业库存仍相对低位，对价格支撑依然较强，FG2109 合约短期建议震荡思路对待。

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5月30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6月3日, 河北地区合成氨市场价3974元/吨, 较上周+185元/吨。

图3: 全国重质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月1日，全国重质纯碱中间价1854元/吨，较上周+0。

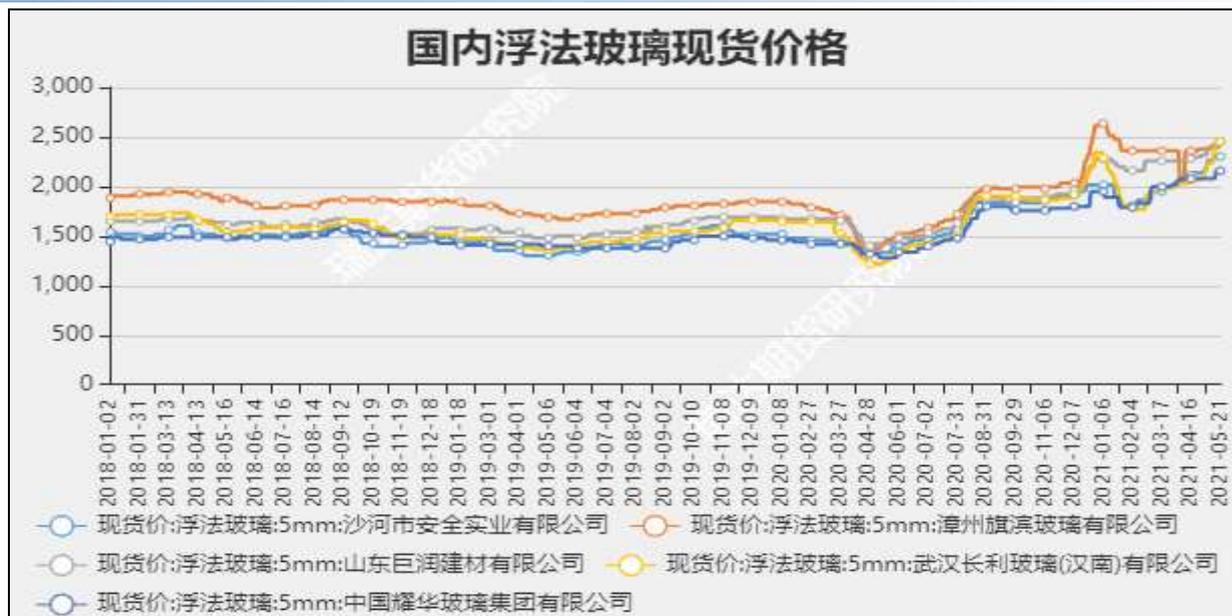
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月1日，全国重质纯碱中间价 1786 元/吨，+0 元/吨。

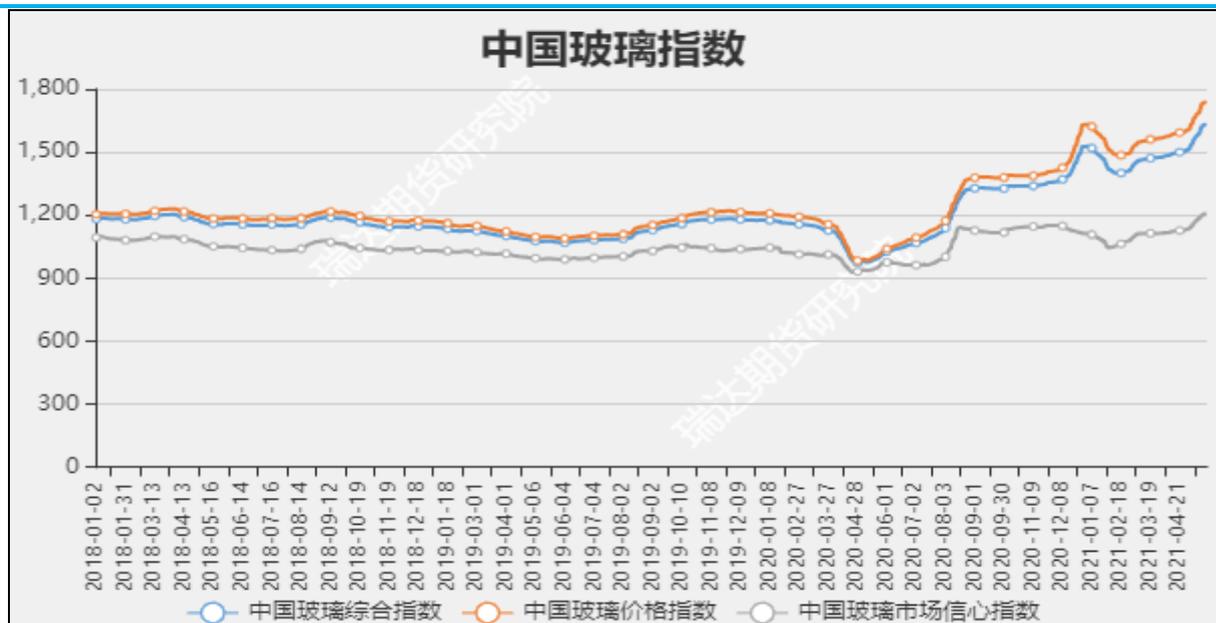
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价2301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6月3日，中国玻璃综合指数1665.45，较上周+1.2。

图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日，玻璃基差-235元/吨，较上周+15元/吨。

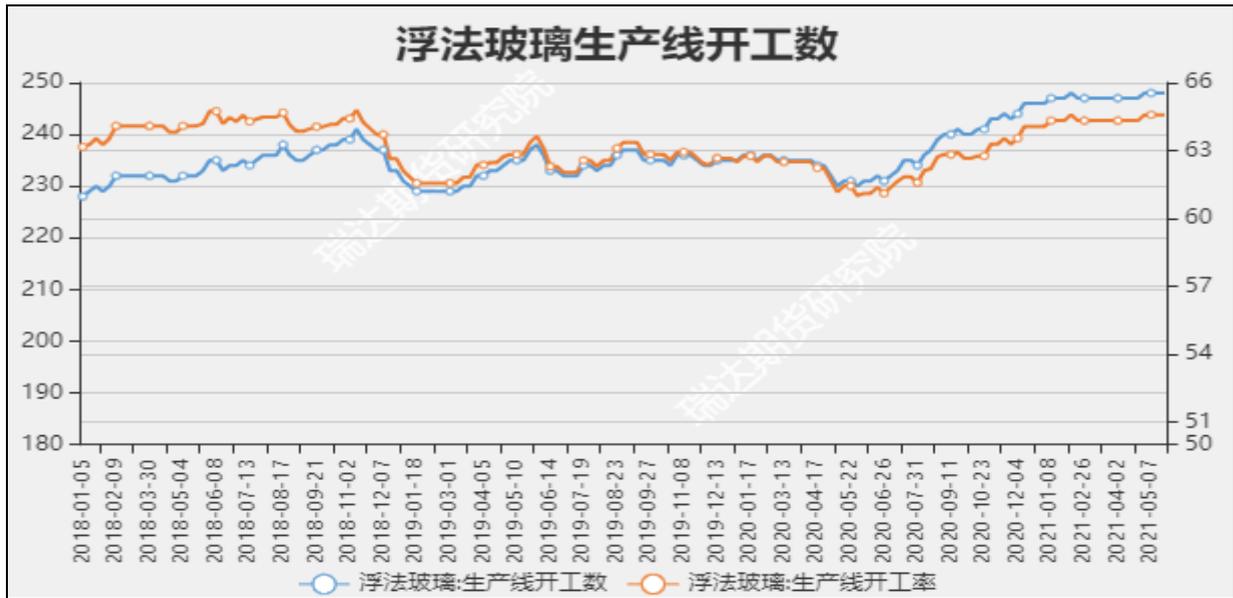
图8：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月1日，纯碱基差-375元/吨，较上周-104元/吨。

图9：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28日, 浮法玻璃生产线总数 384 条, 较上周+0; 开工率 64.58%, 较上周+0%。

图10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日当周, 白玻库存 1195 万重箱, 较上周-170 万重箱。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

Z0013465

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。