

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3月12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)	1841	1879	+38
	持仓 (手)	234993	327234	+92241
	前 20 名净持仓	464	18040	+17576
现货	沙河现货 (元/吨)	1750	1850	+100
	基差 (元/吨)	-91	-29	+62

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2107	1972	-135
	持仓（手）	525105	397248	-127857
	前 20 名净持仓	84263	64450	-19813
现货	沙河现货（元/吨）	1866	1949	+83
	基差（元/吨）	-241	-23	+218

2、多空因素分析

纯碱:

利多因素	利空因素
下游和贸易商备货	部分生产企业检修结束，开工率回升
企业提高出厂价	价格过高抑制高库存下游补库积极性
	库存环比回升

周度观点策略总结: 从生产端来看，近期部分检修装置已经恢复，叠加纯碱价格的上升使得企业利润得到改善，整体开工意愿得到提升，部分企业检修推迟。随着价格快速上涨和玻璃厂原料库存的增加，部分下游工厂补库意愿减弱，对于市场保持谨慎态度，但低库存企业采购情绪仍较高。浮法玻璃高利润带来的日熔量高企和今年光伏玻璃的投产预期提振了纯碱中长期需求，刺激了贸易商的囤货意愿，近期纯碱企业出厂价持续上调也提振了期价。SA2105 合约短期关注 1860 附近支撑，建议在 1860-1970 区间交易。

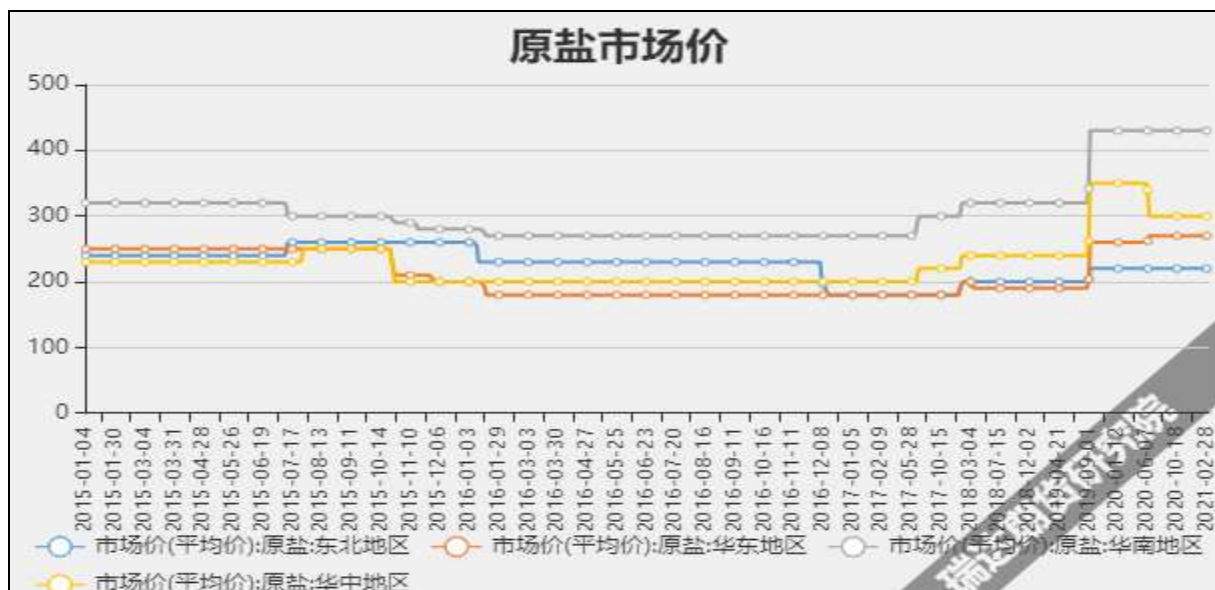
玻璃:

利多因素	利空因素
下游和贸易商备货	产能、日熔量处于年内高位
库存环比下降	贸易商库存已居高

周度观点策略总结: 国内浮法玻璃现货市场延续向好趋势，中下游企业入市积极性尚可。但目前华北沙河生产企业整体走货较好，库存削减明显；华东企业产销虽略有放缓，但各企业库存均低于同期水平，业者心态多乐观；华南部分下游补货已经进入收尾阶段，出货整体放缓；华中企业库存低位，市场心态偏积极。目前加工厂订单相对充裕，市场交投气氛较好，原片企业持续上调出厂价，后期需关注对终端下游价格的传导。FG2105 合约短期关注 1950 附近支撑，建议在 1950-2050 区间交易。

二、周度市场数据

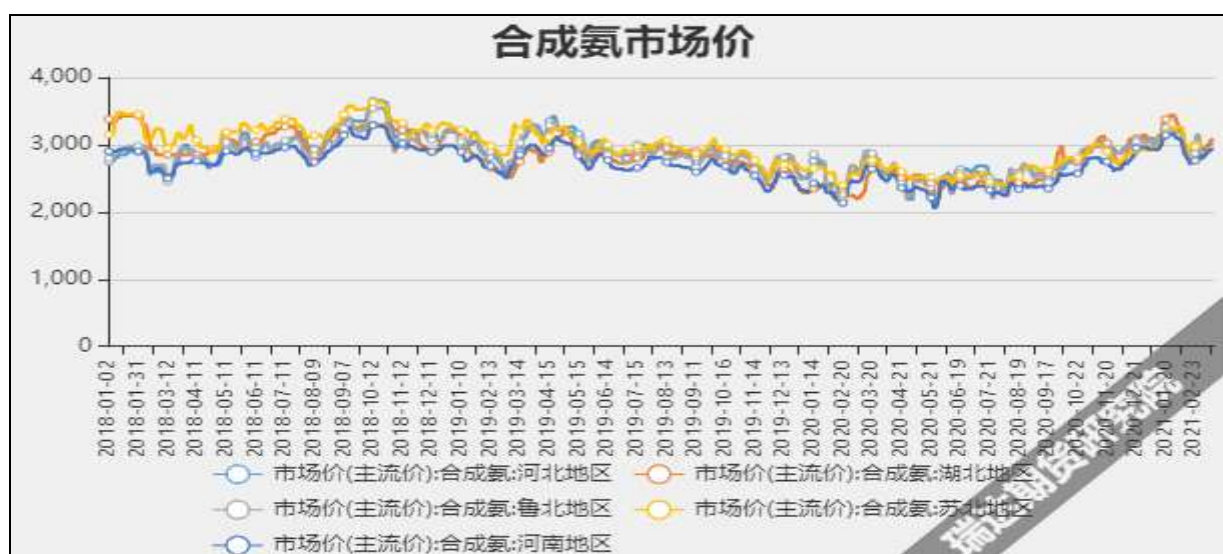
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月7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3月12日, 河北地区合成氨市场价3011元/吨, 较上周+91元/吨。

图3: 国内重质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日，华北沙河地区重质纯碱1850元/吨，较上周+100；华中地区重质纯碱1800元/吨，较上周+100。

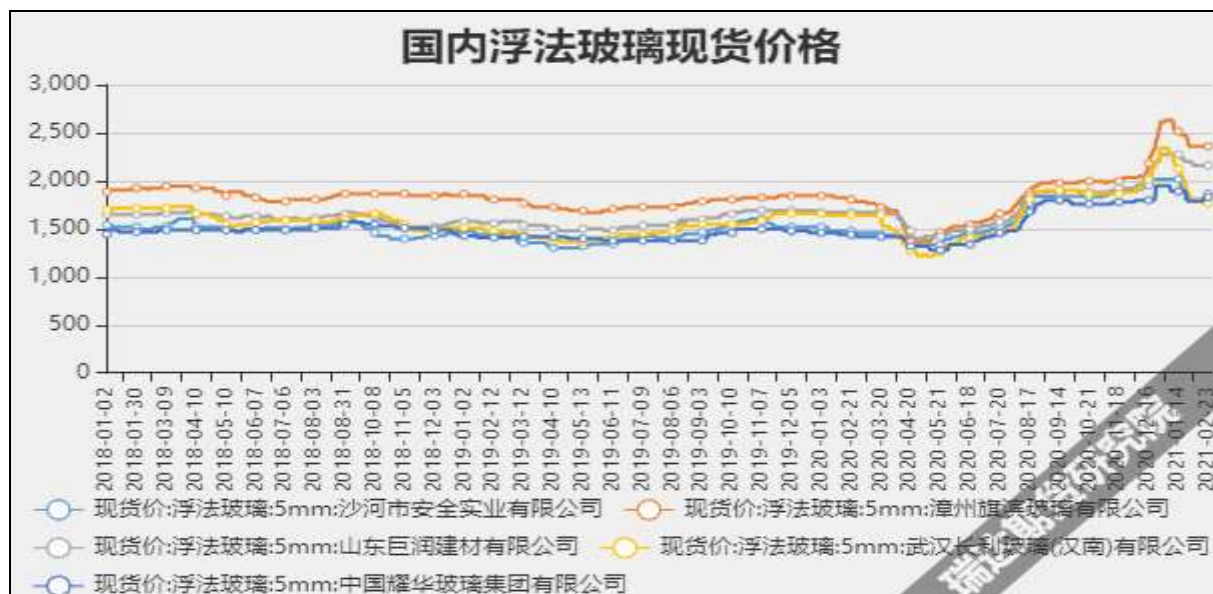
图4：国内轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日，华北地区轻质纯碱 1680 元/吨，+0 元/吨；华中地区轻质纯碱 1650 元/吨，+50 元/吨。

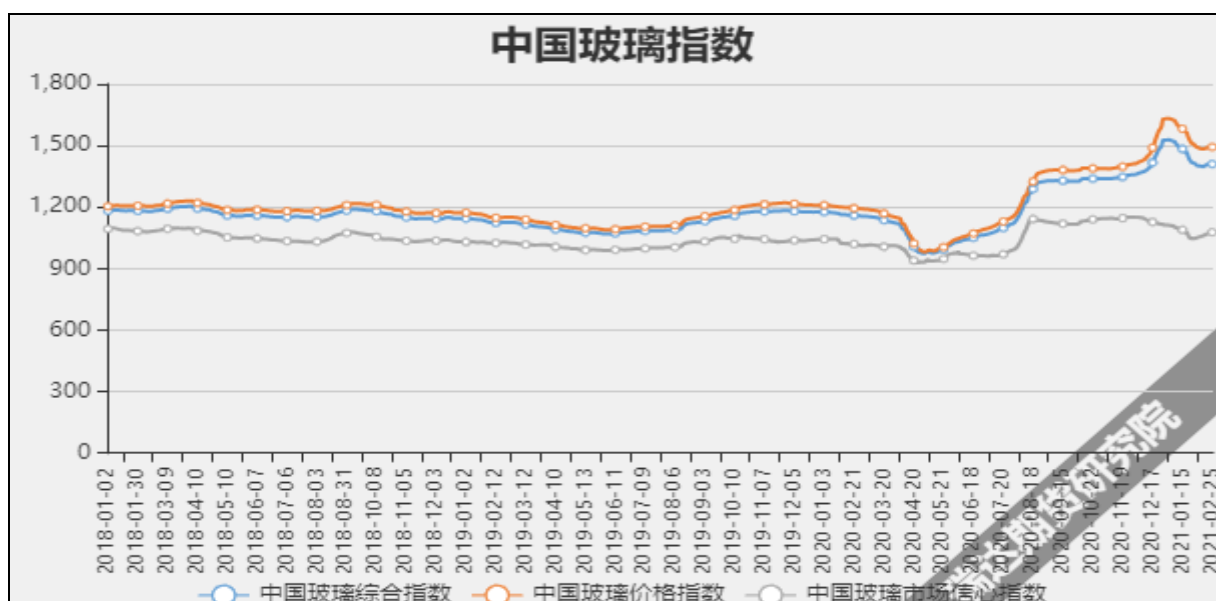
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价1949元/吨，较上周+83元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日，中国玻璃综合指数1464.33，较上周+14。

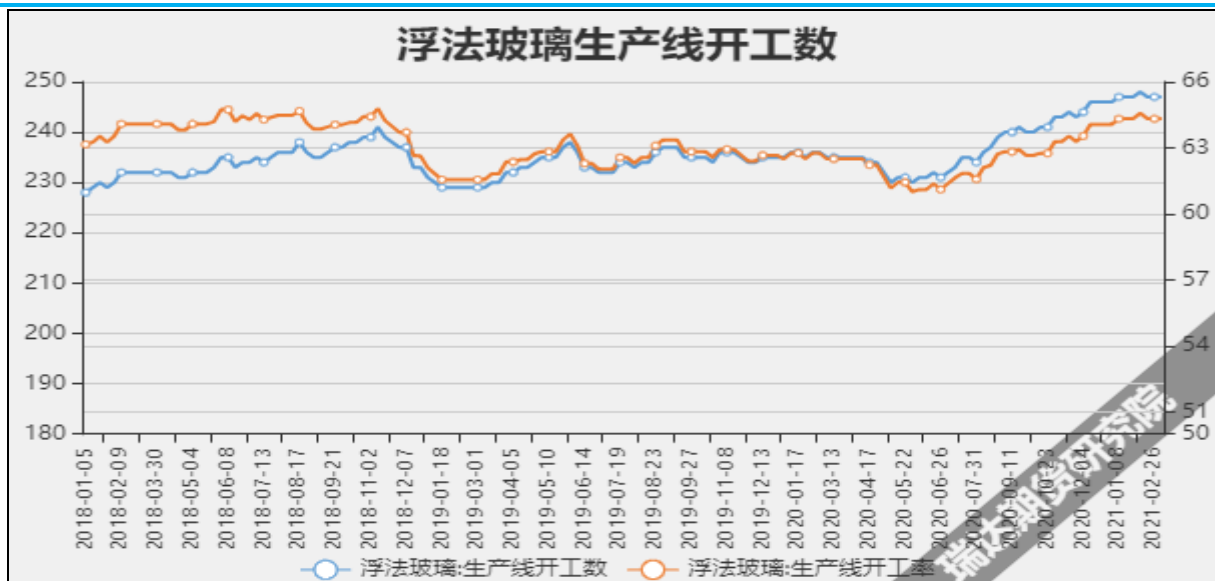
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日，玻璃基差-23元/吨，较上周+218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3月5日，浮法玻璃生产线总数 384 条，较上周+0；开工率 64.32%，较上周+0%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 5 日当周, 白玻库存 2837 万重箱, 较上周-77 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。