

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11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）	2245	2175	-70
	持仓（手）	373963	383463	+9500
	前 20 名净持仓	-5487	711	+6198
现货	沙河现货（元/吨）	1950	2000	+50
	基差（元/吨）	-295	-175	+120

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2683	2719	+36
	持仓（手）	498436	503010	+4574
	前 20 名净持仓	82418	86775	+4357
现货	沙河现货（元/吨）	1640	1640	0
	基差（元/吨）	-382	-1079	-697

## 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:** 近期受部分企业检修/减量影响，纯碱装置开工负荷持续下降，后市仍有多套装置存检修计划，短期供应仍有下降预期。目前整体需求表现稳定，下游低库补货，纯碱库存保持下降趋势，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。

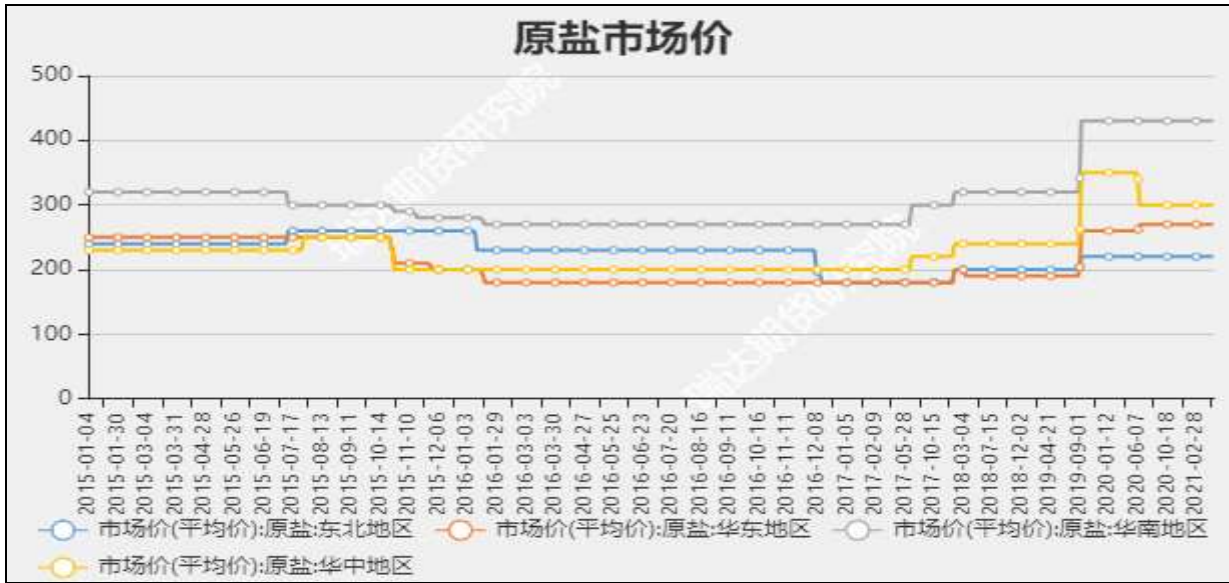
### 玻璃:

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:** 近期各区域出货情况不一，下游存在刚性补货需求。本周企业库存继续累积，华北区域出货相对平稳，整体库存变化不大，贸易商库存略降；华东地区梅雨季节到来，玻璃存储和施工受影响，市场整体产销仍显一般，库存增加较明显；华南地区受限电以及公共卫生事件影响，原片消化速率下降，库存继续增加。由于目前整体库存仍处低位，在房地产竣工周期下，玻璃中长期需求依然向好，对价格仍有支撑，FG2109 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6月6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11日, 河北地区合成氨市场价3974元/吨, 较上周+0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8日，全国重质纯碱中间价1854元/吨，较上周+0。

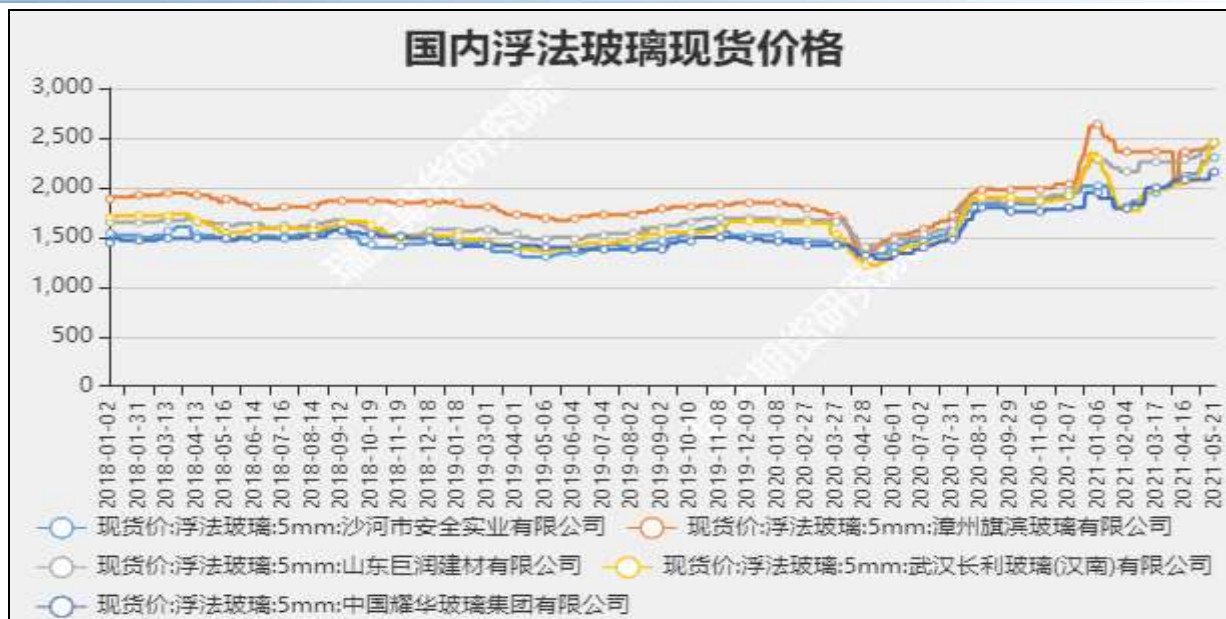
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月8日，全国重质纯碱中间价 1788 元/吨，+2 元/吨。

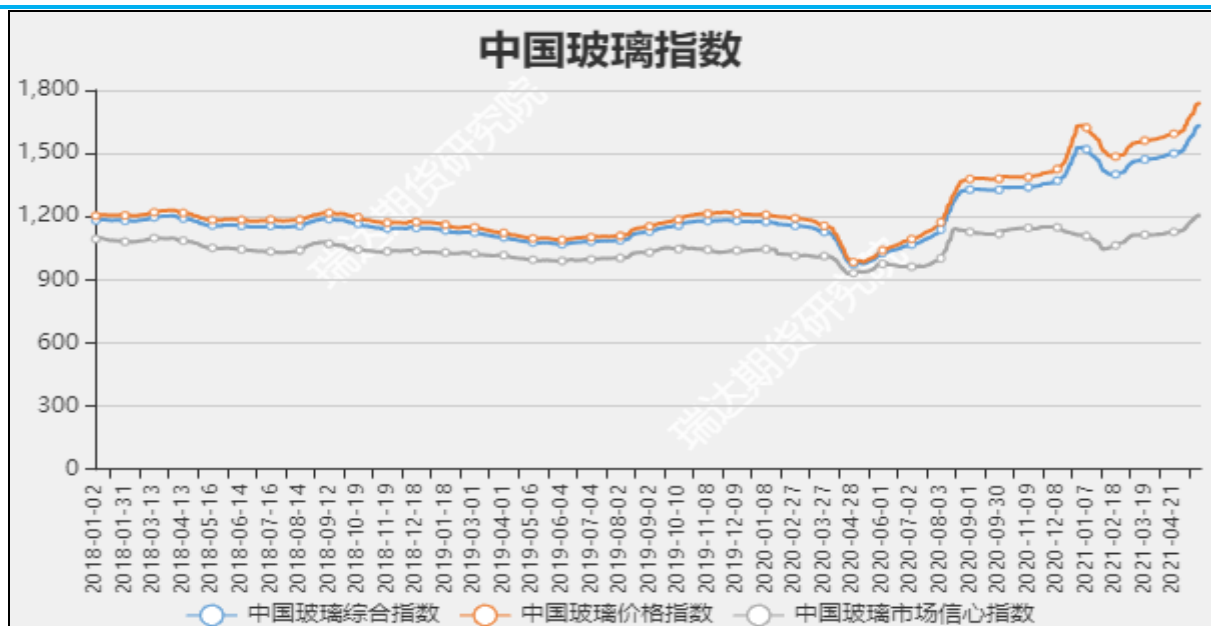
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 6 月 11 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1640 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 10 日，中国玻璃综合指数 1665.45，较上周+0。

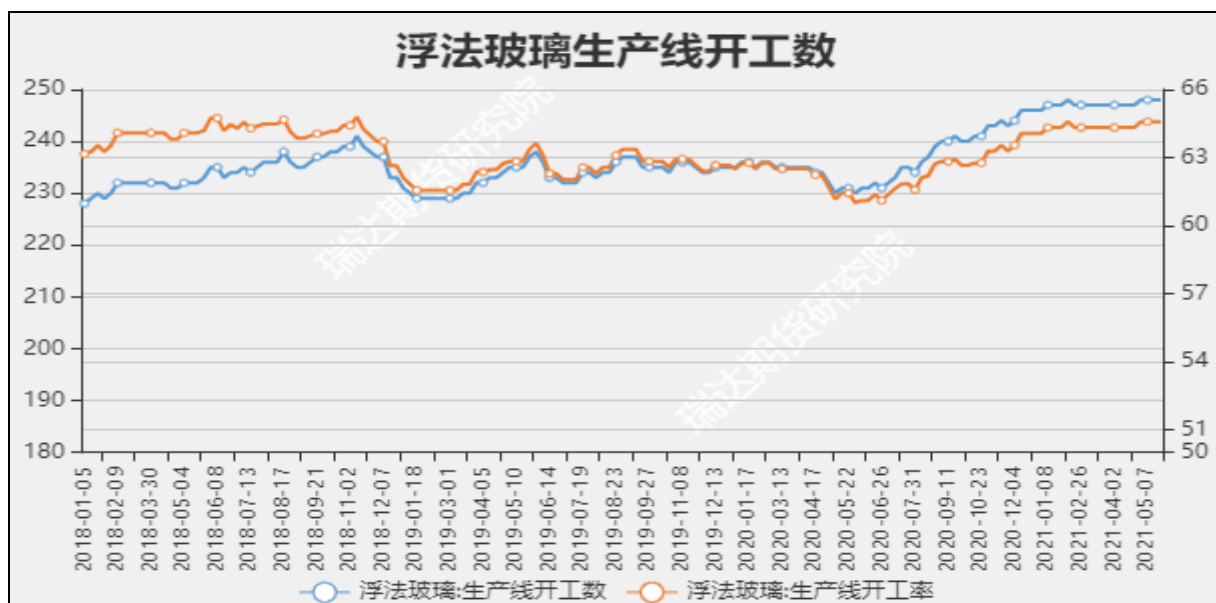
图8：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月8日，纯碱基差-376元/吨，较上周-1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

据隆众资讯, 截止6月10日当周, 全国玻璃样本企业总库存1655.20万重箱, 环比上涨9.25%, 同比下降71.26%(同样本口径下, 样本企业库存环比上涨9.26%, 同比下降73.84%), 库存天数8.17天。

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。