

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19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)	1879	1944	+65
	持仓 (手)	327234	327782	+548
	前 20 名净持仓	18040	19963	+1923
现货	沙河现货 (元/吨)	1850	1850	0
	基差 (元/吨)	-29	-94	-65

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1972	2055	+83
	持仓（手）	397248	374543	-22705
	前 20 名净持仓	64450	56565	-7885
现货	沙河现货（元/吨）	1949	1949	0
	基差（元/吨）	-23	-106	-83

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
下游和贸易商备货热情高	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
库存环比下降	

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。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保持坚挺。但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，不过低库存企业采购情绪仍较高。SA2105 合约短期建议震荡偏多思路对待。

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：目前国内玻璃现货市场整体偏稳，部分地区出货略显放缓，企业产销也较前期走弱。虽然加工厂订单仍相对充裕，但由于贸易商和下游库存已经处于高位，加上湖北保价结束，继续囤货的意愿或减弱，中下游补货节奏放慢，本周玻璃厂家总库存环比小幅下降。FG2105 合约短期关注 2030 附近支撑，建议在 2030-2150 区间交易。

二、周度市场数据

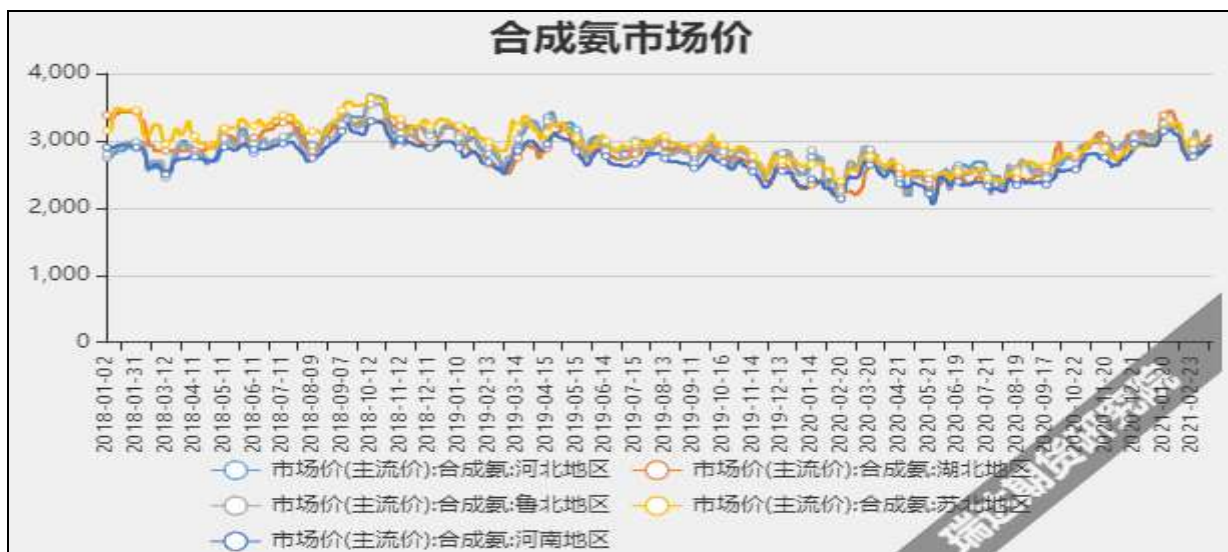
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月14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18日，河北地区合成氨市场价3154元/吨，较上周+143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19日，华北沙河地区重质纯碱1850元/吨，较上周+0；华中地区重质纯碱1800元/吨，较上周+0。

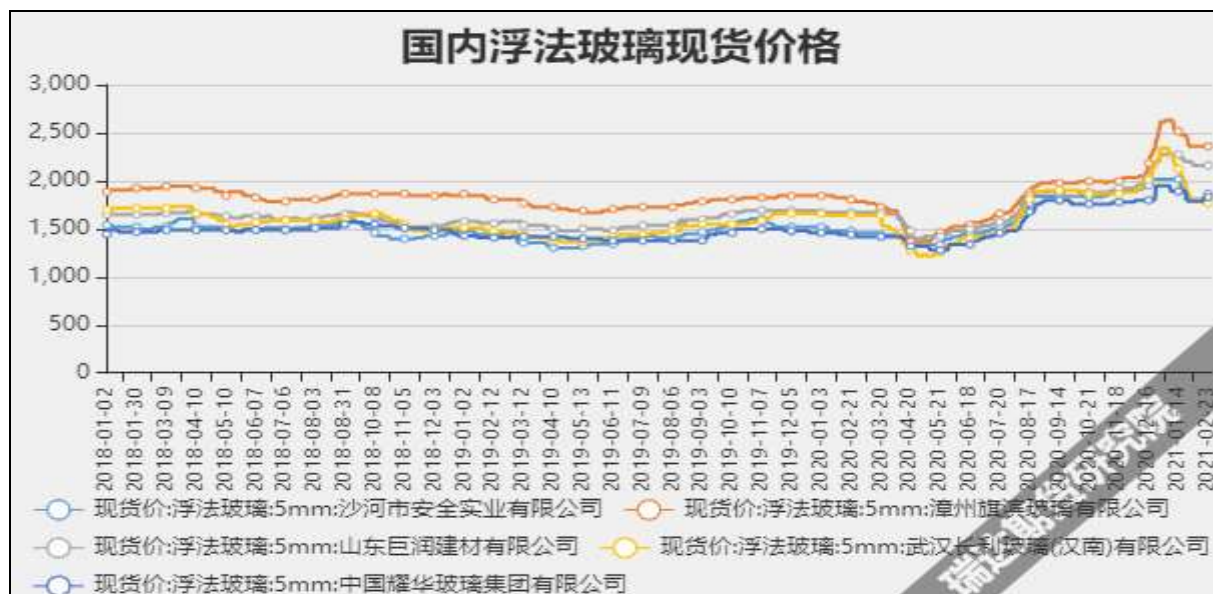
图4：国内轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月19日，华北地区轻质纯碱1700元/吨，+20元/吨；华中地区轻质纯碱1650元/吨，+0元/吨。

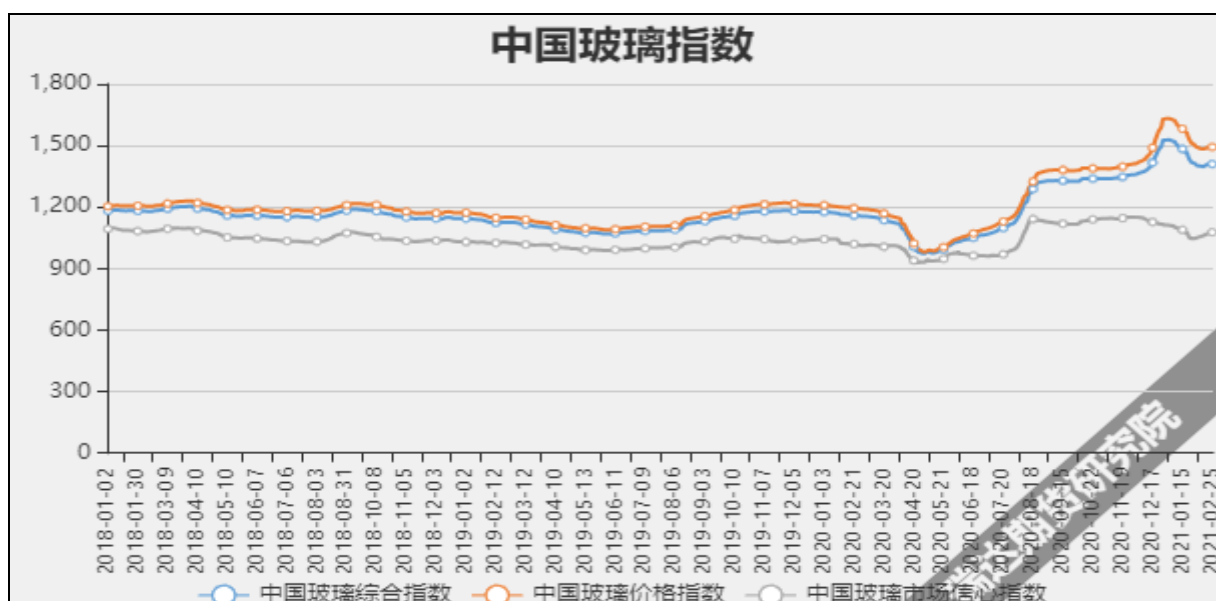
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月16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+0元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月18日，中国玻璃综合指数1469.26，较上周+4.93。

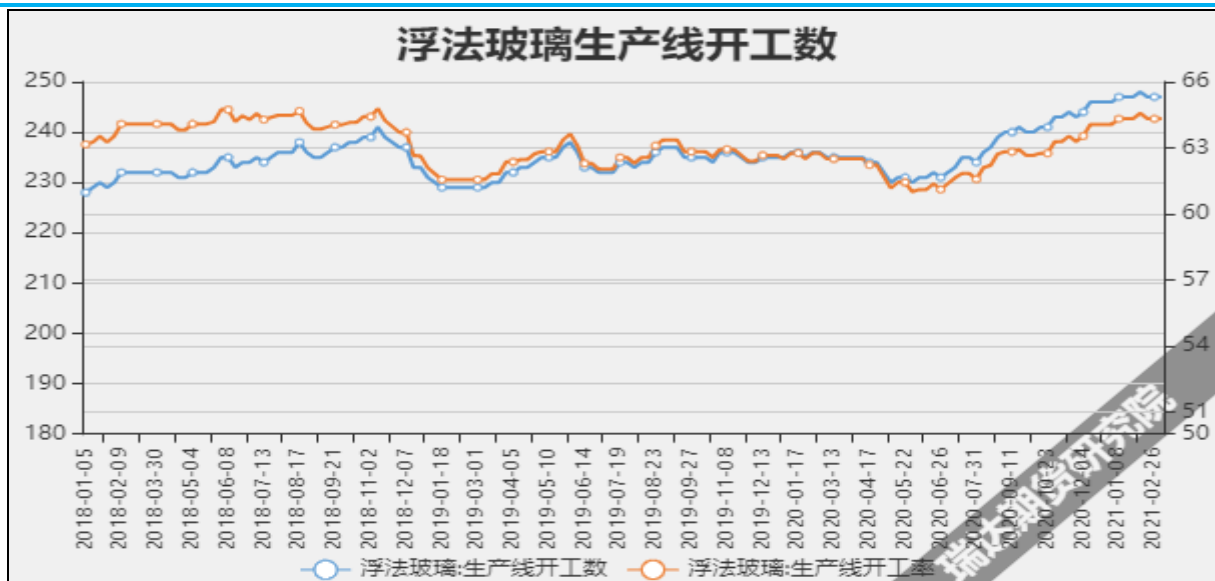
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月19日，玻璃基差1元/吨，较上周+24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12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 12 日当周, 白玻库存 2818 万重箱, 较上周-19 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。