

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25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）	2185	2283	+98
	持仓（手）	370044	368881	-1163
	前 20 名净持仓	-3824	-10450	-6626
现货	沙河现货（元/吨）	2000	2000	0
	基差（元/吨）	-185	-283	-98

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2624	2842	+218
	持仓（手）	482422	575538	+93116
	前 20 名净持仓	94243	86784	-7459
现货	沙河现货（元/吨）	2720	2720	0
	基差（元/吨）	96	-122	-218

## 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：**近期纯碱装置开工负荷整体持稳，部分装置检修计划推迟。目前整体需求表现稳定，轻质下游相对一般，按需采购；重质下游库存有所下降，考虑到部分碱厂企业后续有检修计划，下游提前备货，本周纯碱库存继续下降。然而交易所仓单库存偏高，对价格产生压力，SA2109 合约建议震荡思路对待。

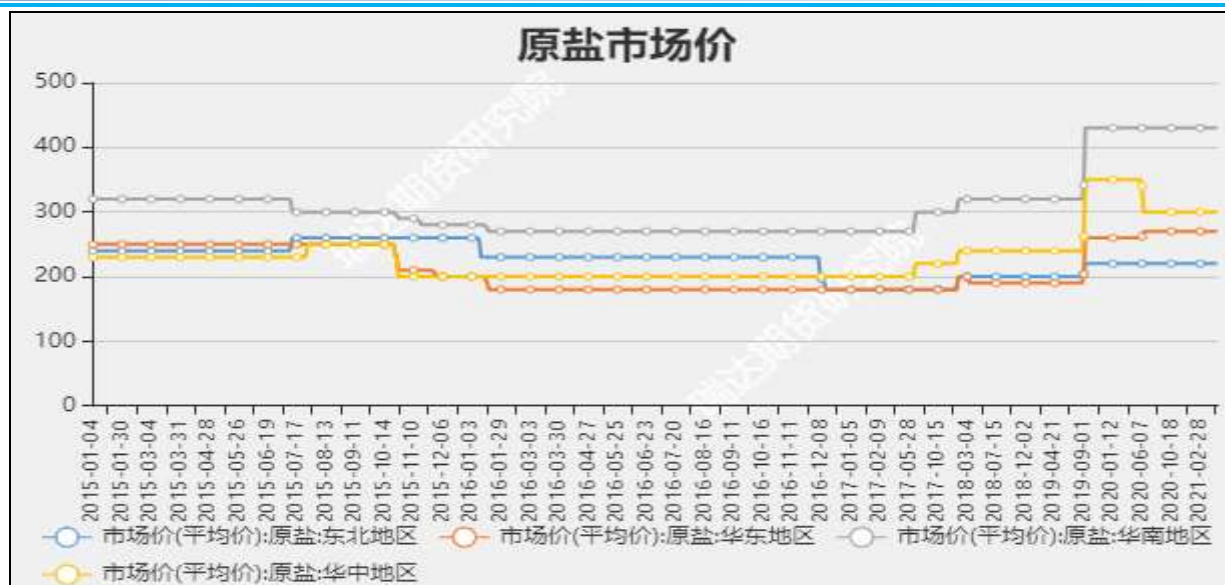
### 玻璃：

利多因素	利空因素
库存增速放缓	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	库存环比持续增加

**周度观点策略总结：**部分加工厂开始刚需补货，近期浮法玻璃企业库存虽然环比继续增加，但增速放缓。华东地区企业出货有所好转；华中下游刚需补入为主；华南地区企业为刺激出货推出一定政策优惠，厂家出货较前期好转。在房地产竣工周期下，玻璃中长期需求依然向好，FG2109 合约短期建议震荡偏多思路对待，但不宜过分追高。

## 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20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25日, 河北地区合成氨市场价4119元/吨, 较上周+48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24日, 全国重质纯碱中间价1932元/吨, 较上周+0。

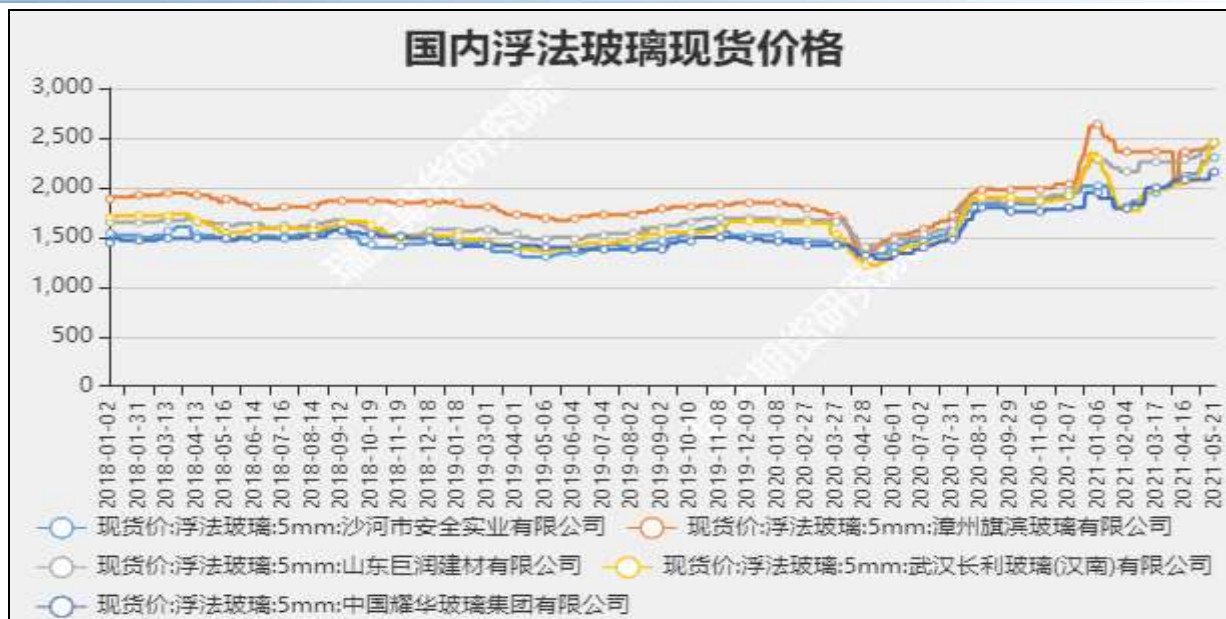
图4: 全国轻质纯碱中间价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日, 全国轻质纯碱中间价1824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 25 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2720 元/吨，较上周+0 元/吨。

图6：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 6 月 24 日，纯碱基差-283 元/吨，较上周-20 元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止6月24日当周，全国玻璃样本企业总库存2115.60万重箱，环比上涨5.50%，同比下降58.47%(同样口径下，样本企业库存环比上涨5.34%，同比下降62.35%)，库存天数10.4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。