

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10月15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)	3362	3435	73
	持仓 (手)	304757	284274	-20483
	前 20 名净持仓	-25696	-22409	3287
现货	沙河现货 (元/吨)	3420	3420	0
	基差 (元/吨)	58	-15	-73

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2320	2367	47
	持仓（手）	245490	227837	-17653
	前 20 名净持仓	-19223	-23590	-4367
现货	沙河现货（元/吨）	2837	2837	0
	基差（元/吨）	517	470	-47

2、多空因素分析

纯碱:

利多因素	利空因素
能耗双控和限电影响，开工率下降	下游对高价纯碱抵触情绪较强
需求稳定，采购需求增加	

周度观点策略总结: 近期受能耗双控和限电影响，部分纯碱装置仍处检修/降负，企业整体开工仍不高，产量提升缓慢。由于前期待发订单较为充裕，出货顺畅，企业库存继续下降，部分企业货源供应紧张。下游需求表现稳定，重质纯碱下游玻璃企业原料库存尚可，刚性采购为主；部分轻质纯碱下游成本压力较大，对高价纯碱的抵触情绪较浓。SA2201 合约短期关注 20 日均线附近支撑，震荡思路对待。

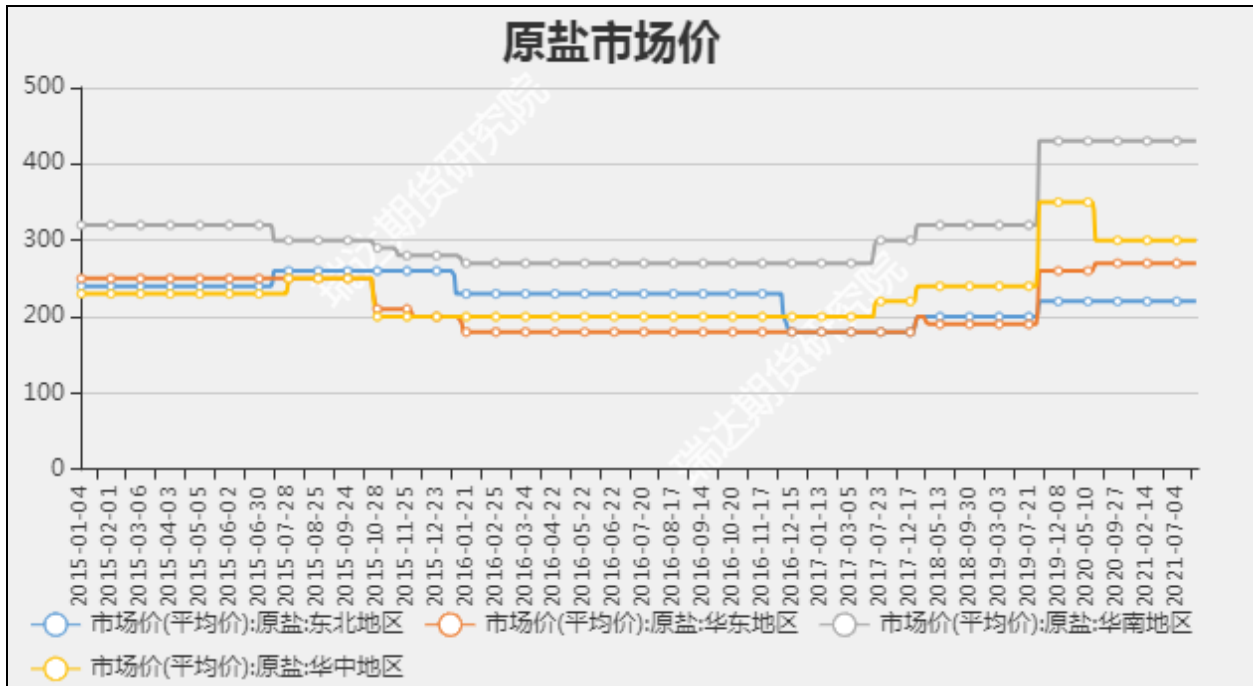
玻璃:

利多因素	利空因素
竣工周期带来的需求预期	产能、日熔量处于年内高位
行业处于传统需求旺季	市场成交乏力，下游订单薄弱
库存环比下降	

周度观点策略总结: 浮法玻璃市场现货成交价走弱，部分地区受限电政策影响，开工负荷受限。华北沙河市场在环保政策下，存限产预期，近期多数企业产销转好，库存略有削减；华中市场产销存分歧，多数厂家产销有所好转，下游刚需拿货为主，观望心态较浓；华东市场多数企业产销平衡，企业挺价出货心态明显；华南地区企业产销比之前稍有好转，但多数企业以累库为主。本周国内浮法玻璃企业经过 10 周左右的连续累库后，库存首次出现下降。但下游整体订单比往年同期略有缩减，加工企业受原片价格下调影响采购谨慎，或对价格提涨形成拖曳。FG2201 合约短期关注前期低位 2250 支撑，建议投资者在 2250-2450 区间交易，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10月10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10月14日, 河北地区合成氨市场价4868元/吨, 较上周+274/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10月14日，全国重质纯碱中间价3500元/吨，较上周+200/吨。

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10月14日，全国轻质纯碱中间价3400元/吨，较上周+186元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 10 月 14 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2837 元/吨，较上周-83 元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 14 日，玻璃基差 431 元/吨，较上周-86 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日，纯碱基差86元/吨，较上周+114元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止10月14日当周，全国玻璃样本企业总库存4014.19万重箱，环比下降1.36%，同比上涨18.96%（同样样本口径下，样本企业库存环比下降1.69%，同比上涨8.59%），库存天数19.70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。