

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22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)	3435	3512	+77
	持仓 (手)	284274	325542	+41268
	前 20 名净持仓	-22409	-7893	+14516
现货	沙河现货 (元/吨)	3420	2600	-820
	基差 (元/吨)	-15	-912	-897

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2367	2242	-125
	持仓（手）	227837	229607	+1770
	前 20 名净持仓	-23590	-25986	-2396
现货	沙河现货（元/吨）	2837	2920	+83
	基差（元/吨）	470	678	+208

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，整体开工率偏低	动力煤价走弱，成本支撑崩塌
	个别装置恢复，开工率环比提升
	企业库存上升

周度观点策略总结: 近期随着个别企业停车恢复，企业整体开工率提升。而西北近期车皮运输紧张，发货速度慢，库存上涨。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。受动力煤价大幅走弱影响，本周 SA2201 合约遭遇重挫，后市关注 2900 附近支撑力度，建议暂以观望为主。

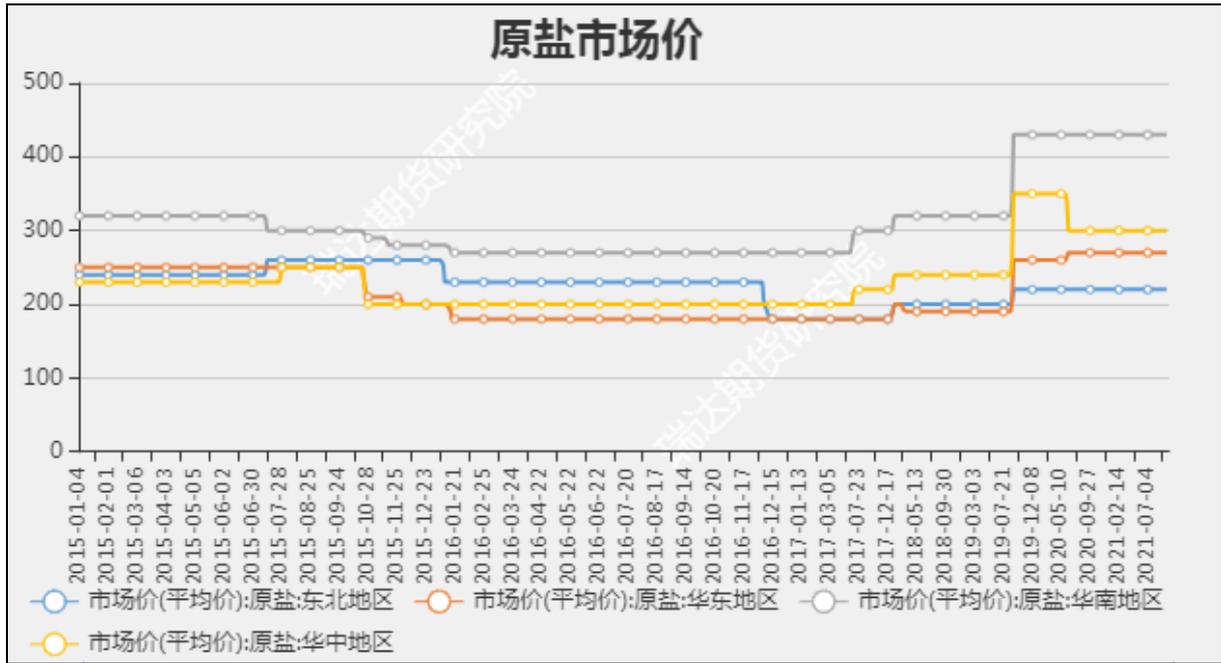
玻璃:

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
	市场成交乏力，下游订单薄弱
	库存环比上升

周度观点策略总结: 浮法玻璃企业价格有所下调，市场成交一般，库存有所提高。华北沙河市场在环保政策下，存限产预期，近期多数企业产销不高，价格表现疲弱；华中市场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，企业稳价出货；华南地区受外围玻璃低价影响，价格走弱。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。受原料价格走弱影响，本周 FG2201 合约弱势下行，短期建议暂以观望为主，谨防期价过快下跌带来的反弹修正。

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17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21日，河北地区合成氨市场价5025元/吨，较上周+157/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19日，全国重质纯碱中间价3693元/吨，较上周+193/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19日，全国轻质纯碱中间价 3593 元/吨，较上周+193 元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 10 月 21 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2498 元/吨，较上周-339 元/吨。

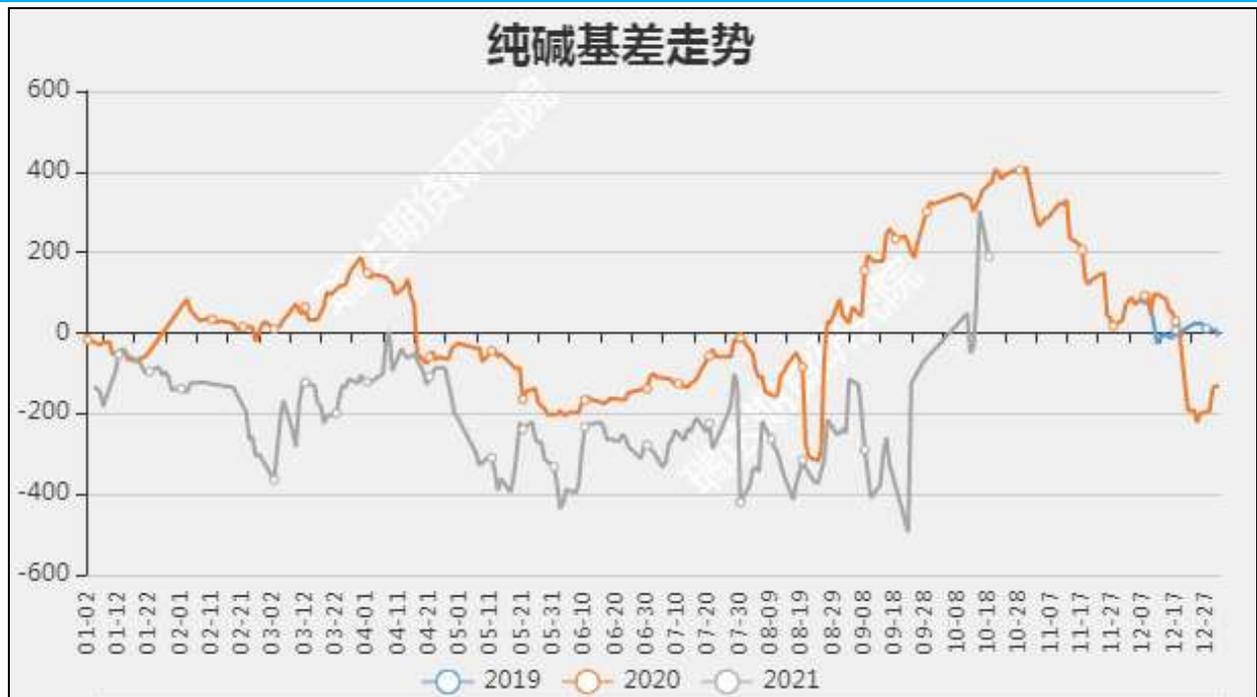
图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 20 日，玻璃基差 192 元/吨，较上周-239 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月19日，纯碱基差191元/吨，较上周+105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21日当周，全国玻璃样本企业总库存4104.33万重箱，环比上涨2.25%，同比上涨31.71%(同样本口径下，样本企业库存环比上涨2.43%，同比上涨20.45%)，库存天数20.24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。