

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7月23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)	2333	2339	+6
	持仓 (手)	313923	283280	-30643
	前 20 名净持仓	-7702	-11478	-3776
现货	沙河现货 (元/吨)	2150	2200	+50
	基差 (元/吨)	-183	-139	+44

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3072	3039	-33
	持仓（手）	542958	320413	-222545
	前 20 名净持仓	86156	21073	-65083
现货	沙河现货（元/吨）	2928	2944	+16
	基差（元/吨）	-144	-95	+49

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	供应预期增加

周度观点策略总结: 前期检修装置恢复, 纯碱整体开工负荷环比提升, 近期暂无新增检修计划, 供应有望增加。本周国内纯碱库存继续下降, 部分纯碱企业库存量偏低, 企业控制发货, 贸易商采购紧张。下游需求表现尚可, 玻璃企业维持正常库存, 刚需采购备货。但交割库纯碱库存依旧较大, 对价格存在压力, SA2109 合约建议震荡思路对待。

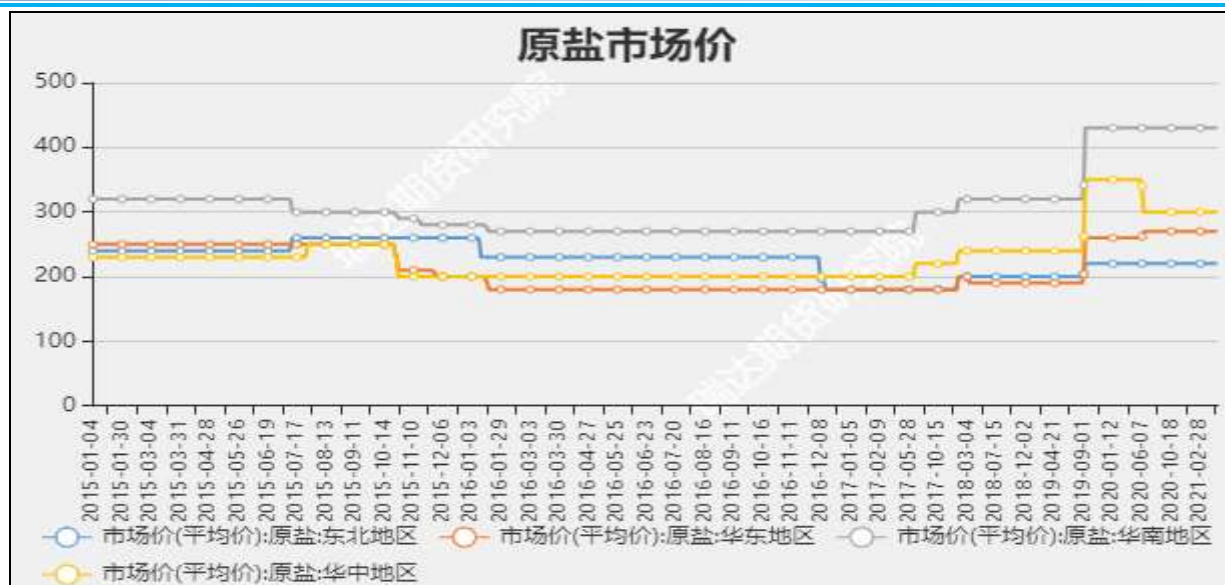
玻璃:

利多因素	利空因素
库存持续下降	产能、日熔量处于年内高位
需求旺季到来	
企业产销好转, 原片出厂价提涨	

周度观点策略总结: 近期原片企业总体出货良好, 浮法玻璃企业库存维持下滑趋势。河北沙河地区受降雨影响, 厂家及贸易商库存均有增加; 华东地区受原片厂价格调涨刺激, 降库速度加快; 华中地区按需采购为主, 库存缓慢下降; 华南地区下游刚需补货, 多数厂库存已降至低位。近期市场采购积极性较好, 加上下游订单饱满, 积极按需补充备货, 进而使得原片厂家拉涨情绪提升。在房地产竣工周期下, 玻璃中长期需求依然向好。FG2201 合约短期建议震荡偏多思路对待。

二、周度市场数据

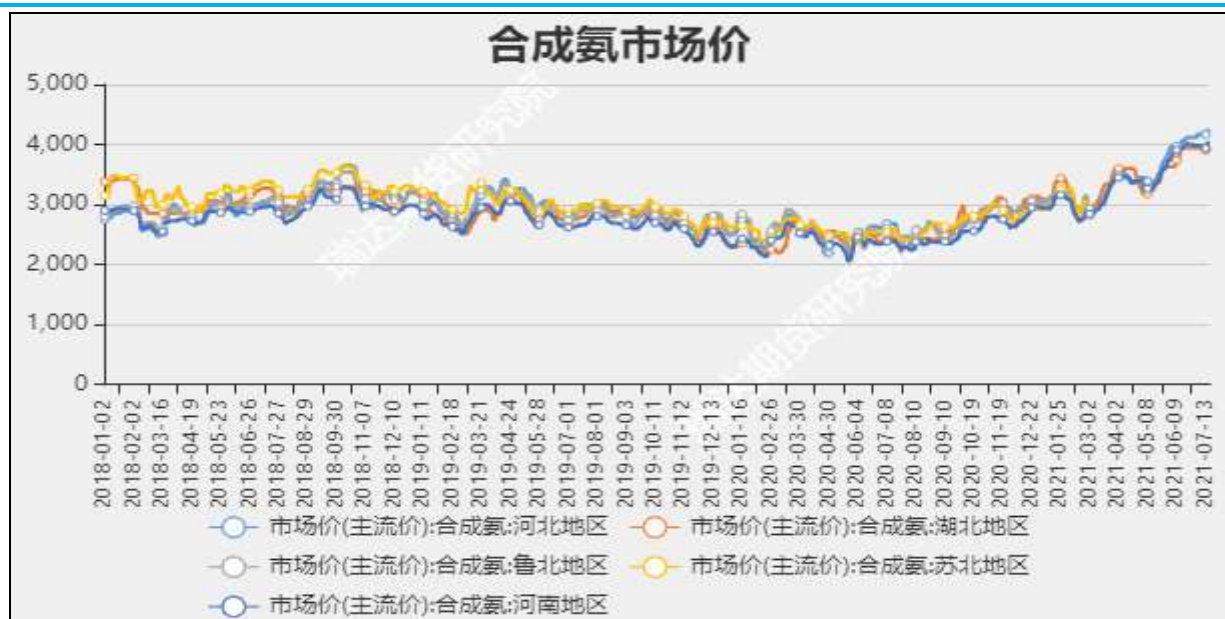
图1: 原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月18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7月23日, 河北地区合成氨市场价4495元/吨, 较上周+231元/吨。

图3: 全国重质纯碱中间价



数据来源: 隆众资讯

据隆众资讯, 截止7月22日当周, 全国玻璃样本企业总库存1822.22万重箱, 环比下降10.15%, 同比下降61.02%(同样本口径下, 样本企业库存环比下降11.22%, 同比下降65.86%), 库存天数8.79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。