

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4月30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）	1923	2087	+164
	持仓（手）	358292	333104	-25188
	前 20 名净持仓	-32375	-37120	-4745
现货	沙河现货（元/吨）	1950	1950	0
	基差（元/吨）	27	-137	-164

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2264	2423	+159
	持仓（手）	789632	757563	-32069
	前 20 名净持仓	135209	131390	-3819
现货	沙河现货（元/吨）	2163	2208	+45
	基差（元/吨）	-101	-215	-114

2、多空因素分析

纯碱:

利多因素	利空因素
重碱需求好	库存环比上升
光伏和浮法玻璃中长期需求向好预期	装置高负荷
	轻碱下游需求弱

周度观点策略总结: 从生产端来看, 近期部分纯碱装置恢复, 开工负荷环比上调, 货源供应量有所增加。下游装置开工稳定, 但轻碱下游需求疲软, 市场采购情绪稍弱, 贸易商出货一般, 高价出货困难, 本周国内纯碱厂家整体库存延续小幅上涨态势, 但受玻璃强势带动, 期价表现偏强, SA2109 合约短期关注 2120 附近压力, 建议在 2020-2120 区间交易。

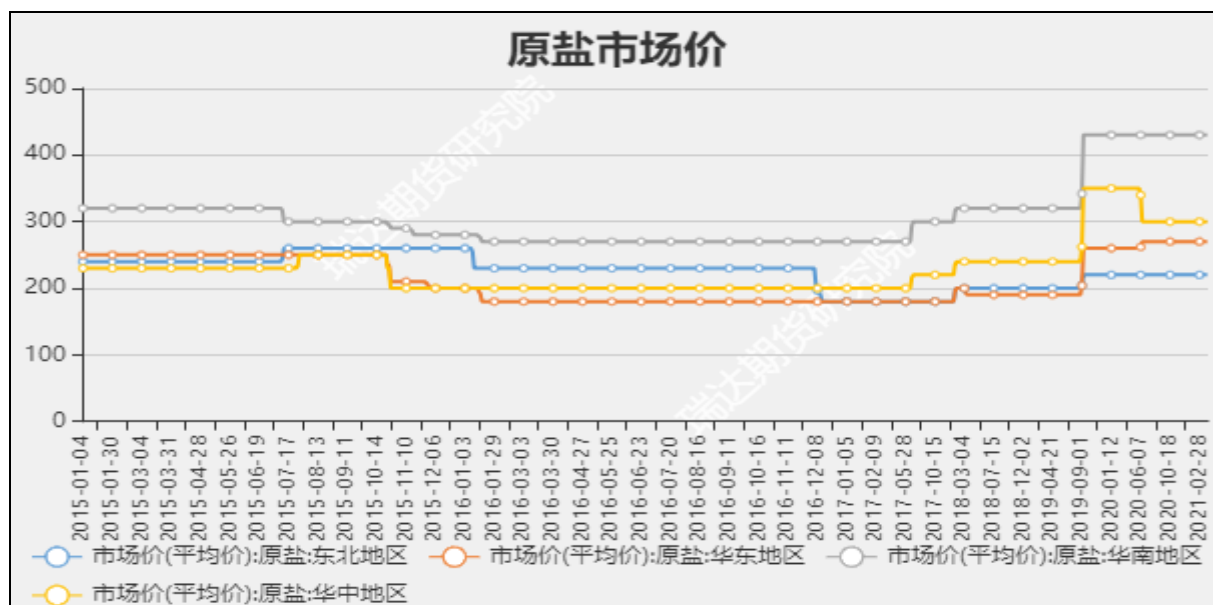
玻璃:

利多因素	利空因素
原片企业提高出厂价	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	
库存环比下降	

周度观点策略总结: 近期国内浮法玻璃现货市场整体交投情绪较好。华北沙河库存大幅削减, 中下游维持刚需补货; 华东原片厂价格上调刺激, 部分深加工厂提前备货; 华中地区多数厂家库存已降至低位; 华南市场出货放缓, 下游操作谨慎。在房地产竣工周期下, 玻璃需求较好, 国内玻璃库存继续大幅下降至历史低位。FG2109 合约短线或延续震荡偏强, 高位风险较大, 前期多单建议谨慎持有。

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4月25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。

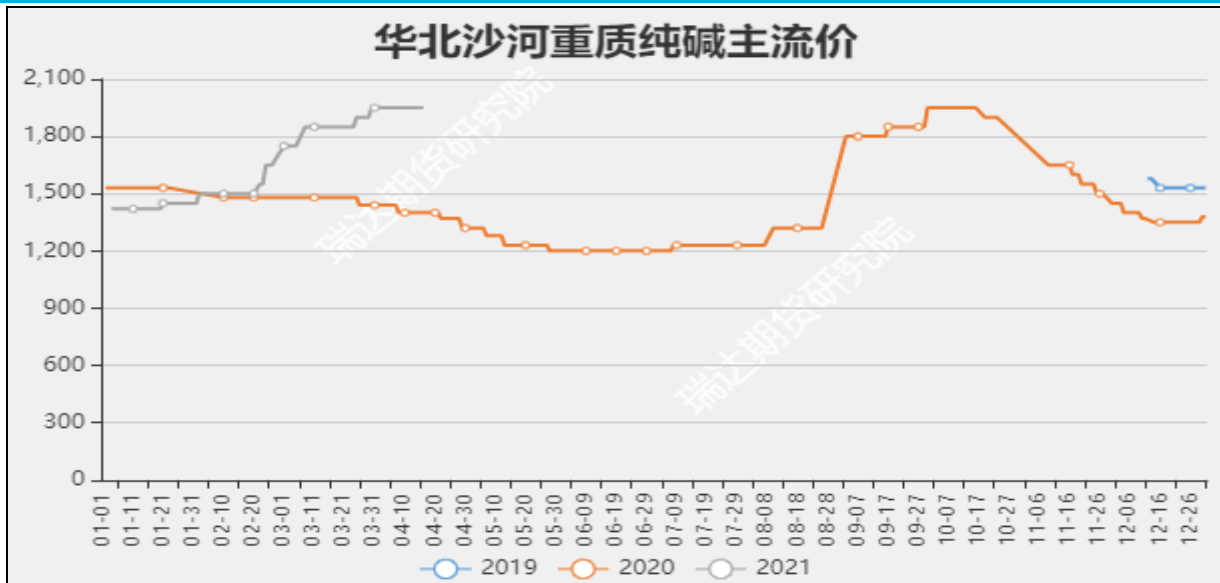
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月29日, 河北地区合成氨市场价3447元/吨, 较上周+89元/吨。

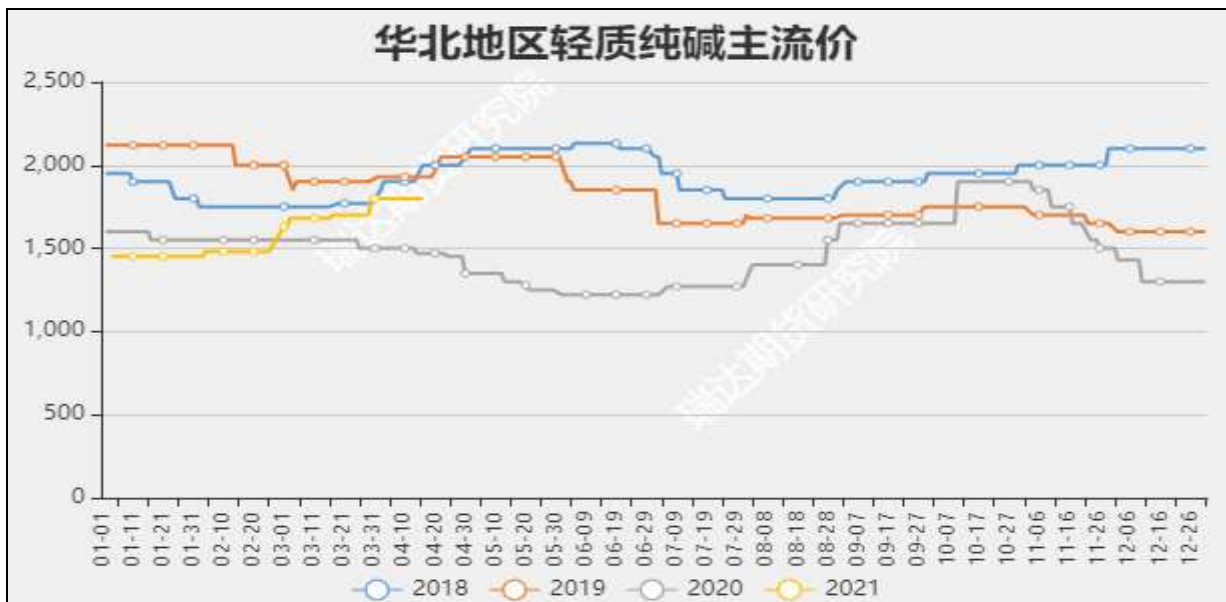
图3: 华北沙河重质纯碱现货主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月29日, 华北沙河地区重质纯碱1950元/吨, 较上周+0。

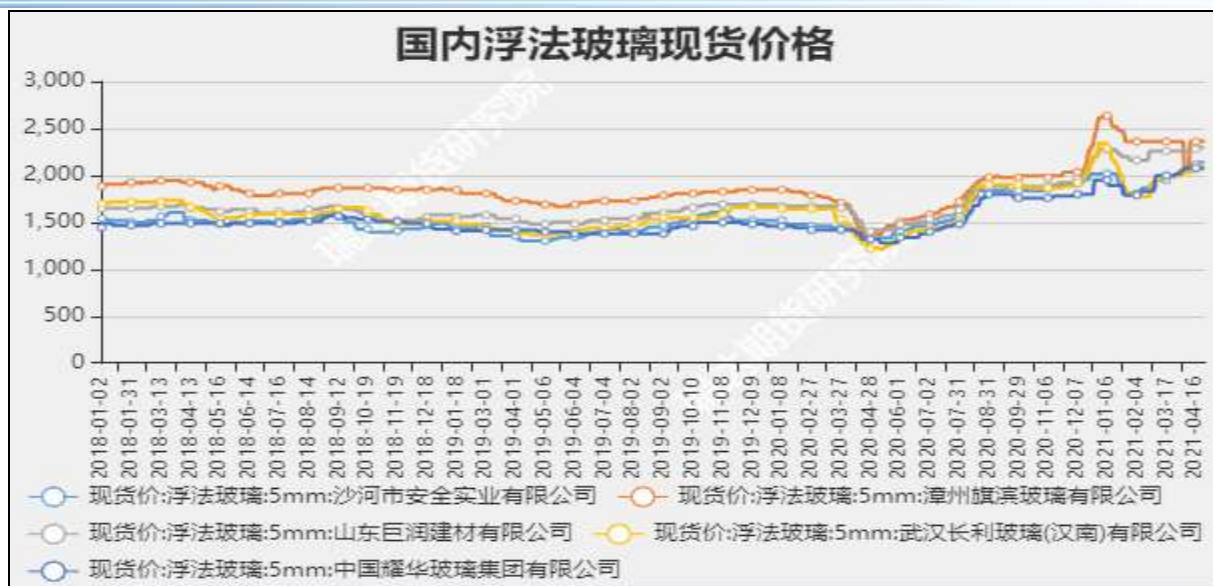
图4: 华北地区轻质纯碱现货主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月29日, 华北地区轻质纯碱1800元/吨, +0元/吨。

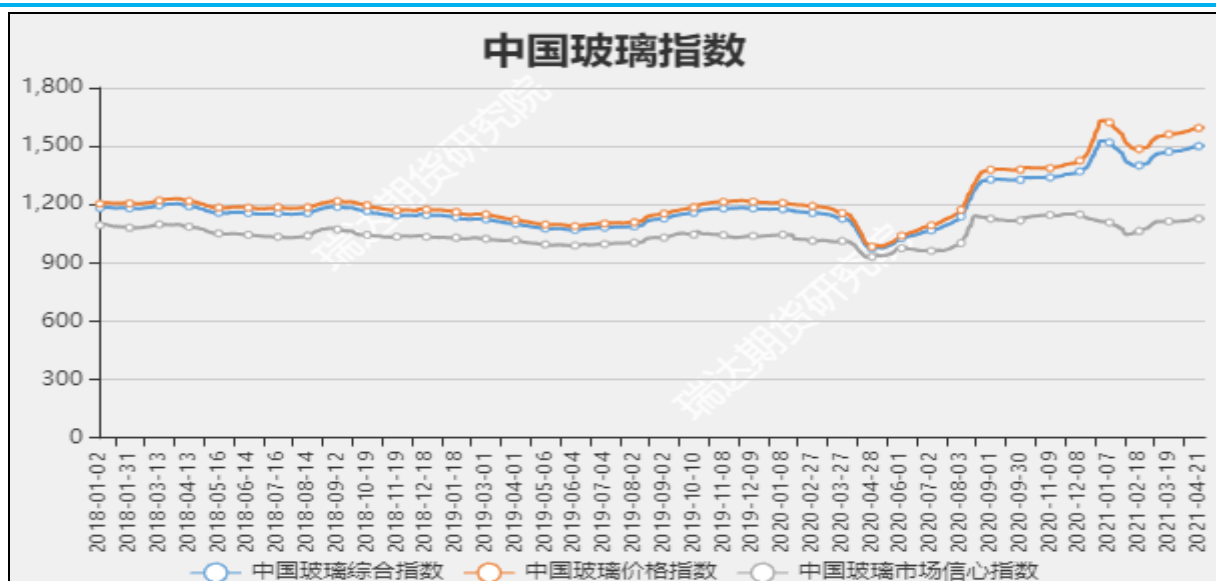
图5: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月30日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价2208元/吨，较上周+56元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月27日，中国玻璃综合指数1503.23，较上周+2.97。

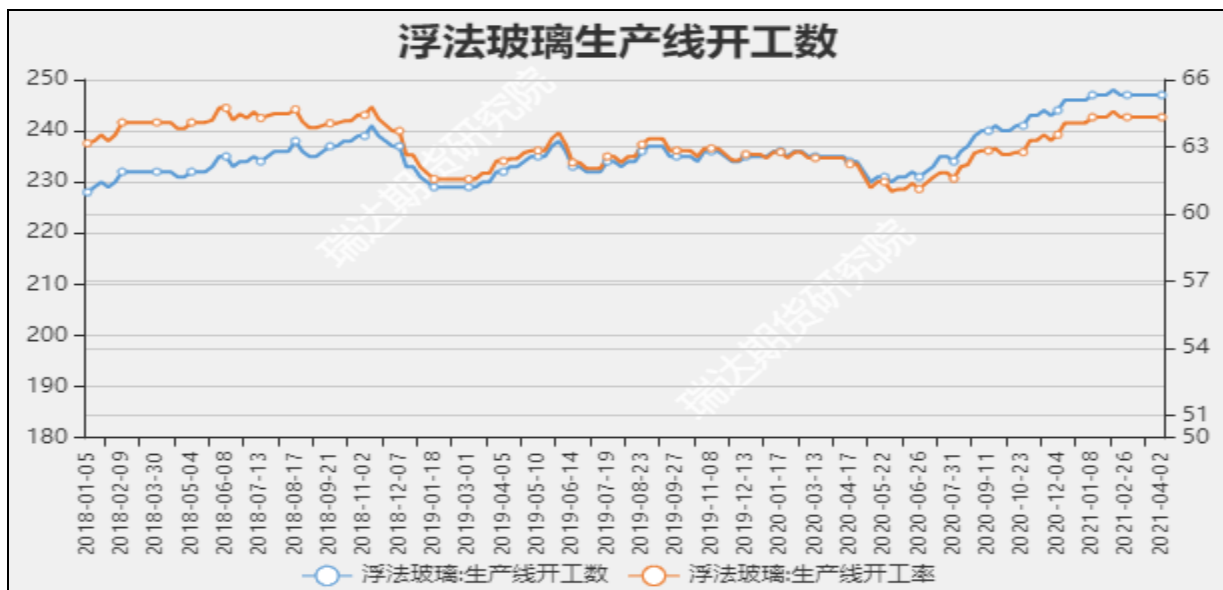
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月30日，玻璃基差-215元/吨，较上周-102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4月23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 4 月 23 日当周, 白玻库存 2383 万重箱, 较上周-173 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。