

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)	2339	2626	+287
	持仓 (手)	283280	291462	+8182
	前 20 名净持仓	-11478	-17919	-6441
现货	沙河现货 (元/吨)	2200	2200	0
	基差 (元/吨)	-139	-426	-287

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	3039	2894	-145
	持仓（手）	320413	371397	+50984
	前 20 名净持仓	21073	72298	+51225
现货	沙河现货（元/吨）	2944	2920	-24
	基差（元/吨）	-95	26	+121

## 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, 国内纯碱产量增加。本周国内纯碱库存继续下降, 部分纯碱企业控制发货, 贸易商采购货源紧张。近期需求持稳运行, 下游提前准备库存, 对于高价有一定抵触, 备货较为谨慎; 轻质下游采购一般, 按需采购。交割库纯碱库存依旧较大, 对价格仍存在一定的压力, SA2201 合约建议区间震荡思路对待。

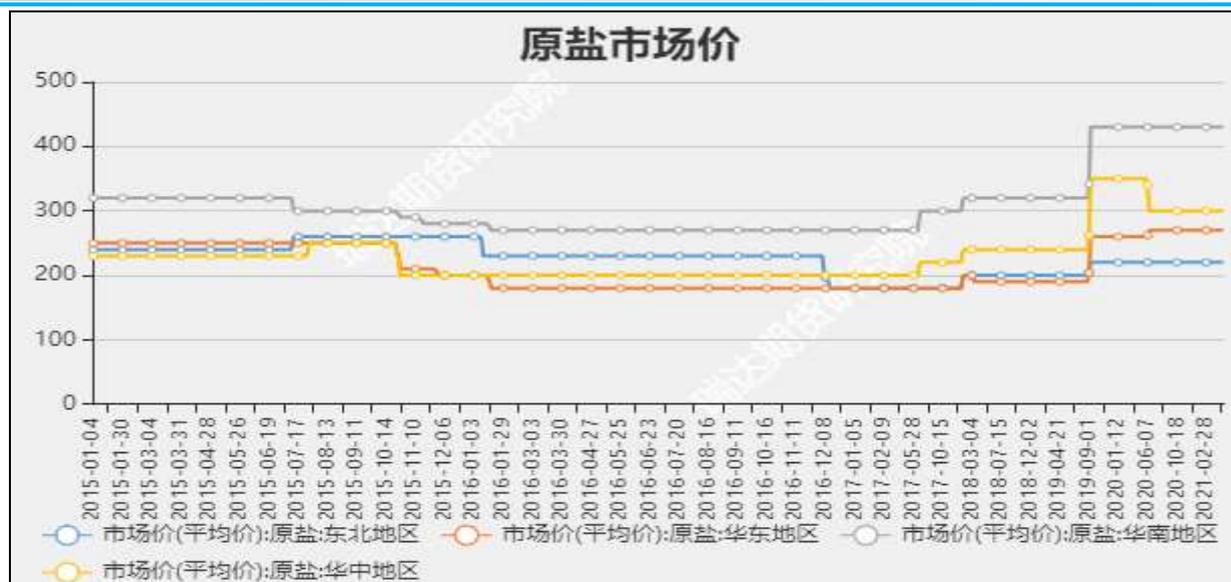
### 玻璃:

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, 传统旺季到来, 中下游存在一定补充备货需求, 且下游订单饱满, 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, 厂家库存和社会库存均处低位; 华东地区部分深加工市场有一定量囤货, 库存继续消化; 华中地区按需采购为主, 多数库存降至低位; 华南地区下游补货, 企业库存下滑明显。FG2201 合约短期建议震荡偏多思路对待。

## 二、周度市场数据

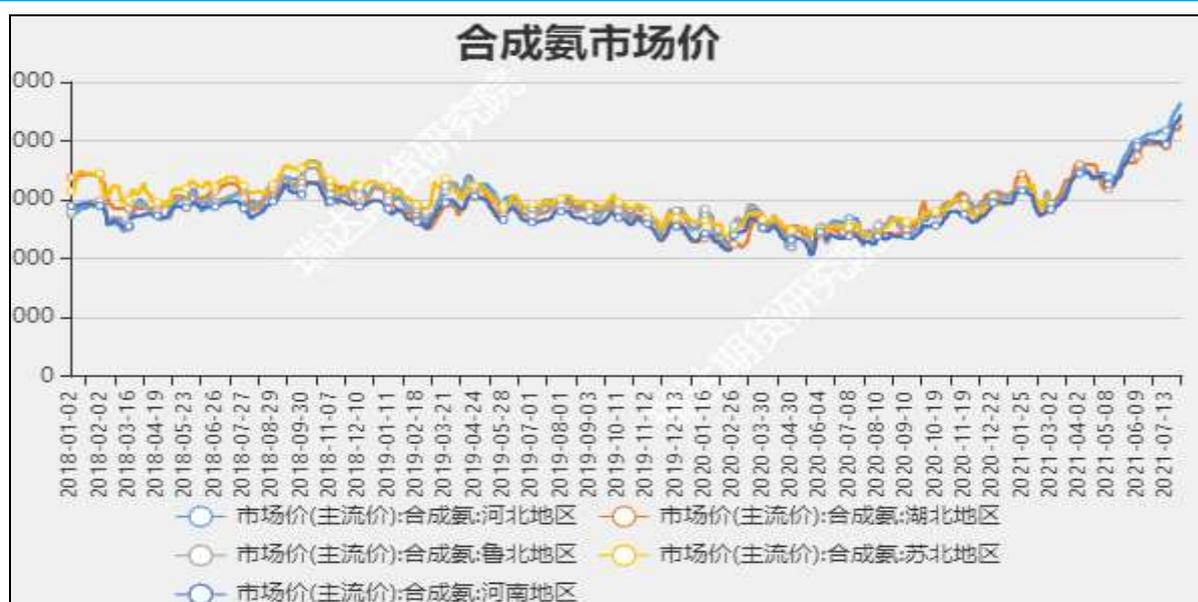
图1: 原盐市场价



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7月30日, 河北地区合成氨市场价4644元/吨, 较上周+195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7月27日，全国重质纯碱中间价2150元/吨，较上周+68元/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7月27日，全国轻质纯碱中间价 3032 元/吨，+64 元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至7月30日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价2920元/吨，较上周-24元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月30日，玻璃基差26元/吨，较上周+121元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月27日，纯碱基差-176元/吨，较上周+89元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止7月29日当周，全国玻璃样本企业总库存1725.12万重箱，环比下降5.33%，同比下降61.34%(同样口径下，样本企业库存环比下降5.90%，同比下降66.34%)，库存天数8.32天。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

## 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。