

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11月5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）	2801	2565	-236
	持仓（手）	236154	354477	118323
	前 20 名净持仓	-3839	-400	3439
现货	沙河现货（元/吨）	3420	2600	-820
	基差（元/吨）	619	35	-584

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1808	1706	-102
	持仓（手）	216361	224695	+8334
	前 20 名净持仓	-26633	-23757	+2876
现货	沙河现货（元/吨）	2498	2192	-306
	基差（元/吨）	690	486	-204

2、多空因素分析

纯碱:

利多因素	利空因素
光伏玻璃需求预期向好	企业开工率环比有所上调
浮法玻璃日熔量仍较高	煤炭价格走低，成本支撑减弱
	库存环比上升

周度观点策略总结: 近期个别企业停车恢复，但也多套新增装置检修，企业整体开工率变动较小。下游需求一般，高价抵触心态强，重质纯碱下游玻璃企业原料库存尚可，刚性采购为主；轻质下游库存量不高，个别企业有采购重碱代替轻质；贸易商环节表现一般，下游采购情绪弱。SA2201 合约短期建议在 2430-2730 区间交易。

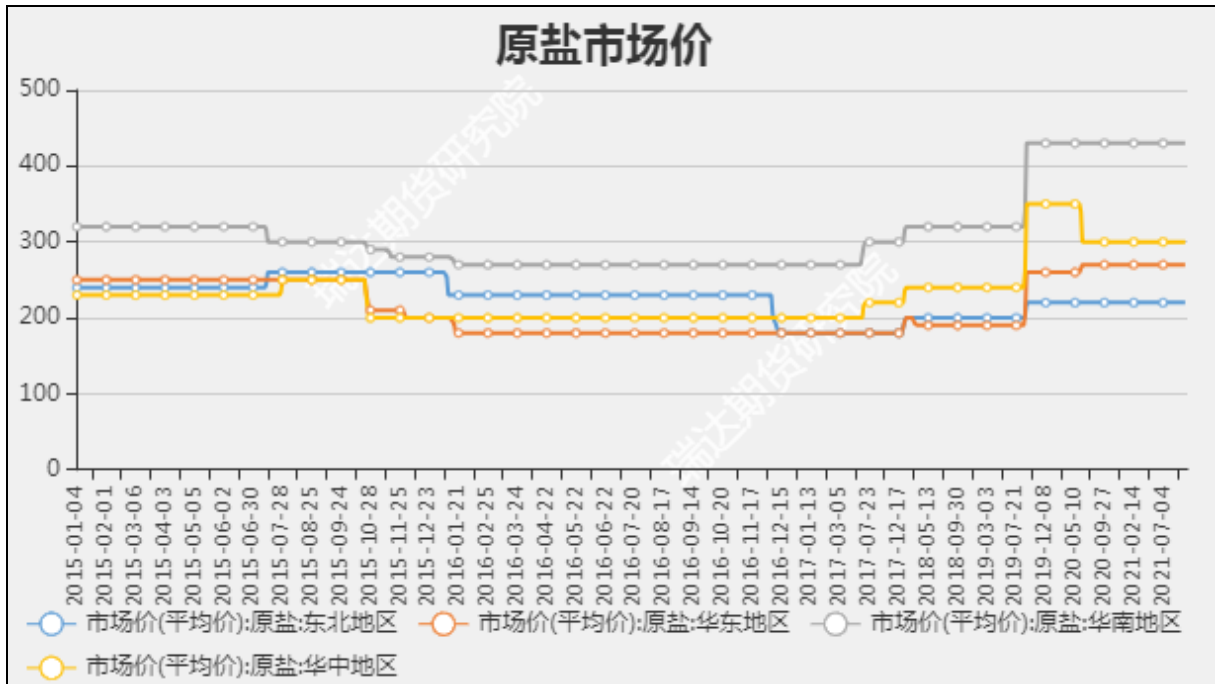
玻璃:

利多因素	利空因素
竣工周期下，年底需求增长预期	产能、日熔量处于年内高位
	玻璃终端需求不及预期
	库存环比上升

周度观点策略总结: 近期受需求端支撑乏力影响，多数区域走货较前期有所放缓，市场观望心态较浓。本周国内浮法玻璃企业库存再次增加。沙河市场厂家产销率整体偏低，部分厂家价格多次下调，下游接货谨慎；华中市场交投情绪一般，原片厂家对后市信心不足，业者对后市存下跌预期；华东市场商谈重心继续下行，厂家观望情绪浓重，下游接盘谨慎；华南市场企业整体产销尚可，但受其他区域降价影响出货有所放缓。FG2201 合约短期关注 1590 附近支撑，建议暂以观望为主。

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31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11月5日，河北地区合成氨市场价4550元/吨，较上周-275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11月4日，全国重质纯碱中间价3607元/吨，较上周-193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11月4日，全国轻质纯碱中间价3593元/吨，较上周-100元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 11 月 5 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2192 元/吨，较上周-306 元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 5 日，玻璃基差 486 元/吨，较上周-204 元/吨。

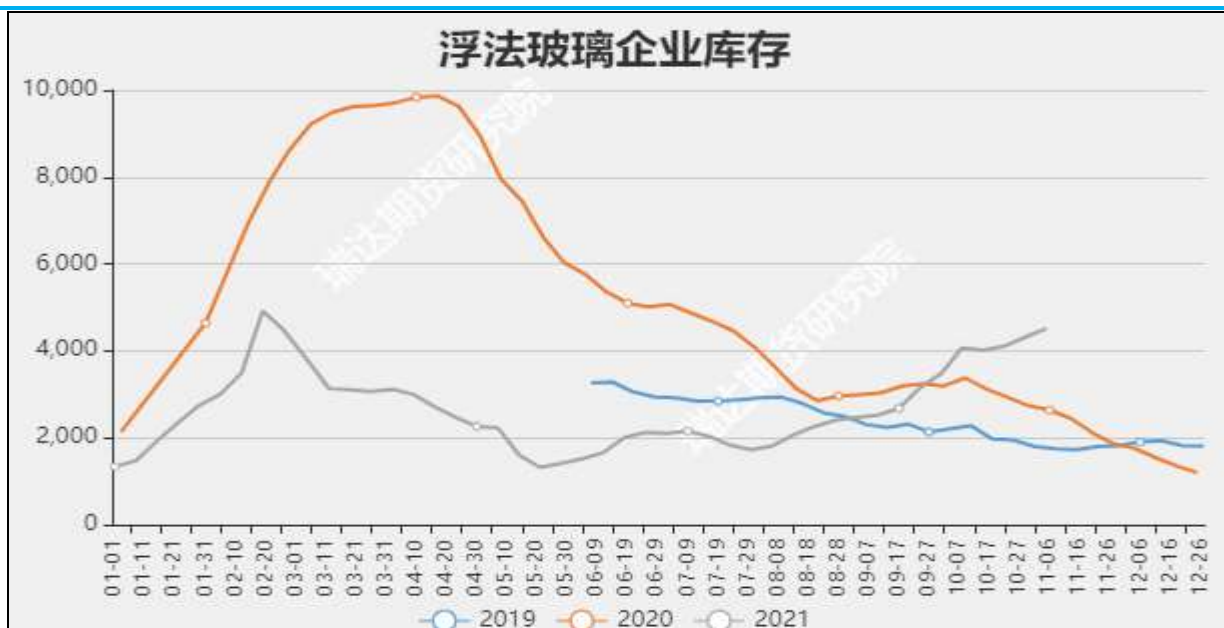
图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 5 日，纯碱基差 901 元/吨，较上周-100 元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

据隆众资讯，截止 11 月 4 日当周，全国玻璃样本企业总库存 4508.4 万重箱，环比上涨 4.45%，同比上涨 64.99%(同样本口径下，样本企业库存环比上涨 4.31%，同比上涨 50.75%)，库存天数 22.23 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。