

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5月14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)	2162	2201	+39
	持仓 (手)	338393	348650	+10257
	前 20 名净持仓	-22872	-18060	+4812
现货	沙河现货 (元/吨)	1950	1950	0
	基差 (元/吨)	-212	-251	-39

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2549	2750	+201
	持仓（手）	746064	605277	-140787
	前 20 名净持仓	105345	94426	-10919
现货	沙河现货（元/吨）	2177	2260	+83
	基差（元/吨）	-372	-490	-118

## 2、多空因素分析

### 纯碱:

利多因素	利空因素
装置开工环比下降	装置整体高负荷
光伏和浮法玻璃中长期需求向好预期	轻碱下游需求弱
库存环比下降	

**周度观点策略总结:** 从生产端来看,受部分企业检修/减量影响,本周国内纯碱装置开工环比下降,近期暂无新增加检修计划,短期开工有望回升。下游整体需求表现稳定,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;重碱受光伏投产预期和浮法玻璃产线增加预期影响,寻货积极性提升。近期煤炭价格上涨抬升纯碱生产成本,进而价格支撑增强,SA2109 合约建议维持震荡偏多思路。

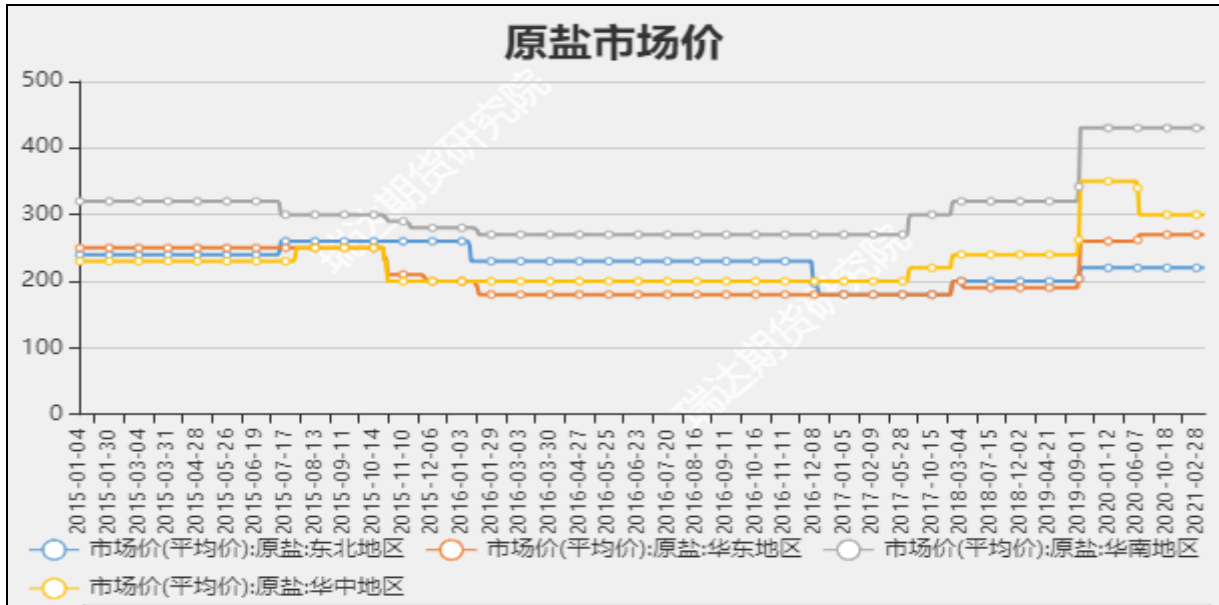
### 玻璃:

利多因素	利空因素
原片企业大幅提高出厂价	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	
库存下降至历史低位	

**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,企业整体库存继续下降,多数地区库存已经降至历史低位。华北沙河市场库存已极为有限,外地流入货源增多,但消化速度较快。在房地产竣工周期下,玻璃需求向较好,深加工企业订单饱满,原片厂家持续大幅上调出厂价。FG2109 合约或延续震荡偏强,可关注逢回调买入操作。

## 二、周度市场数据

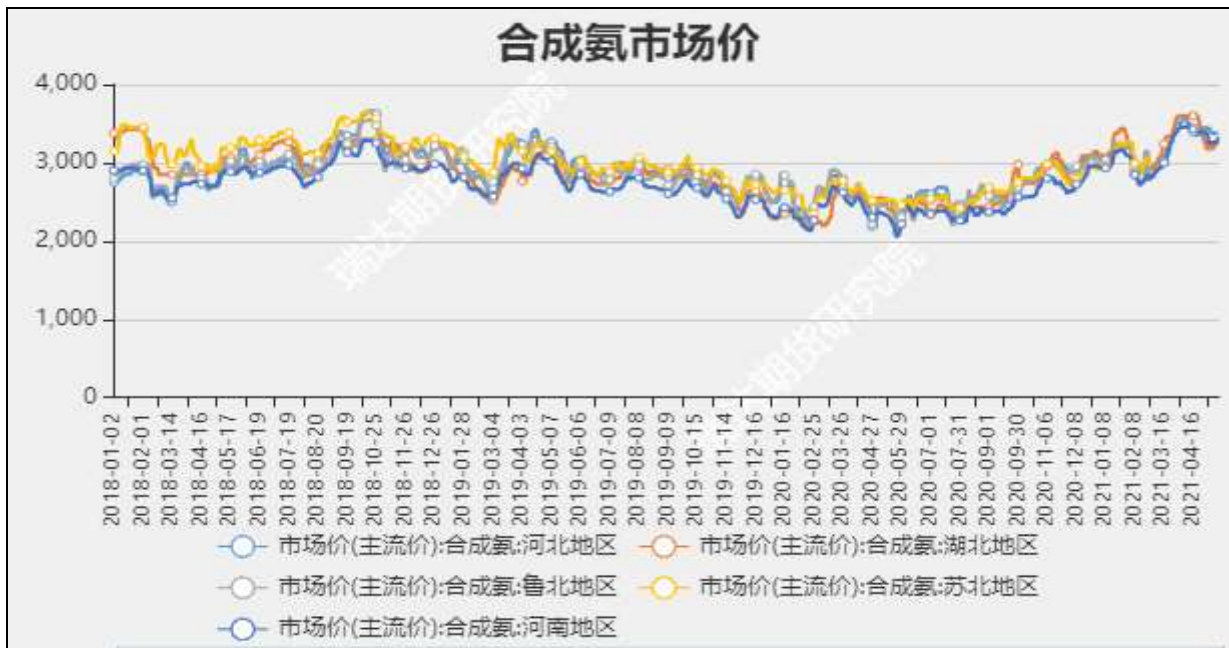
图1: 原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月9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。

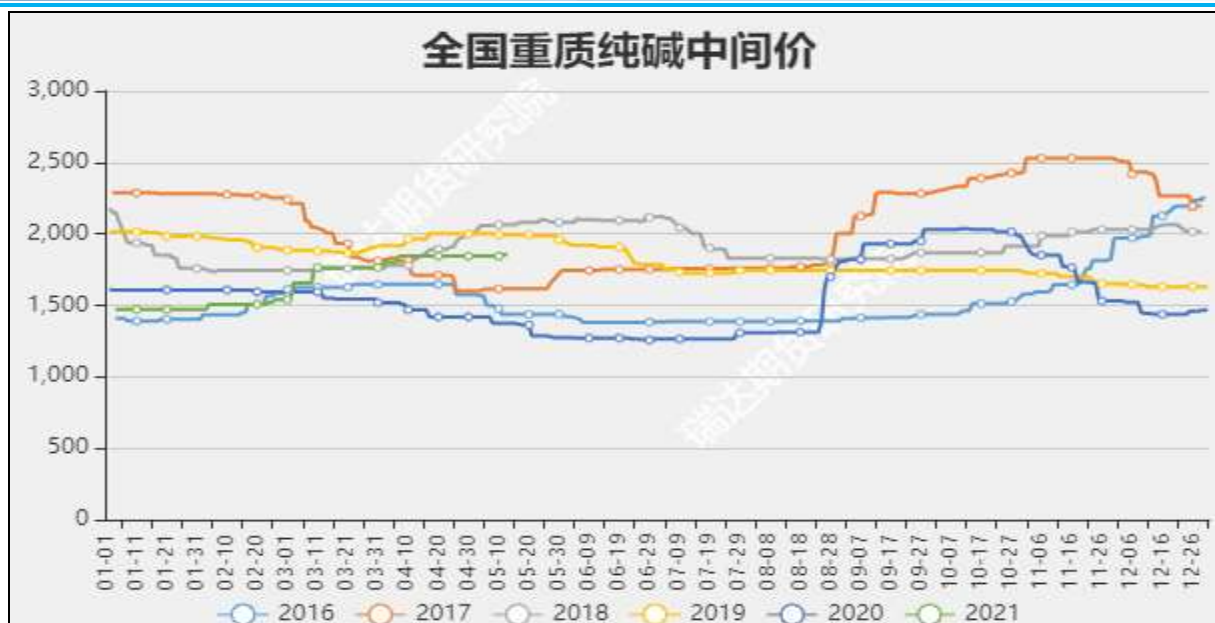
图2：合成氨市场主流价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月14日，河北地区合成氨市场价3377元/吨，较上周-70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5月13日，全国重质纯碱中间价1854元/吨，较上周+11。

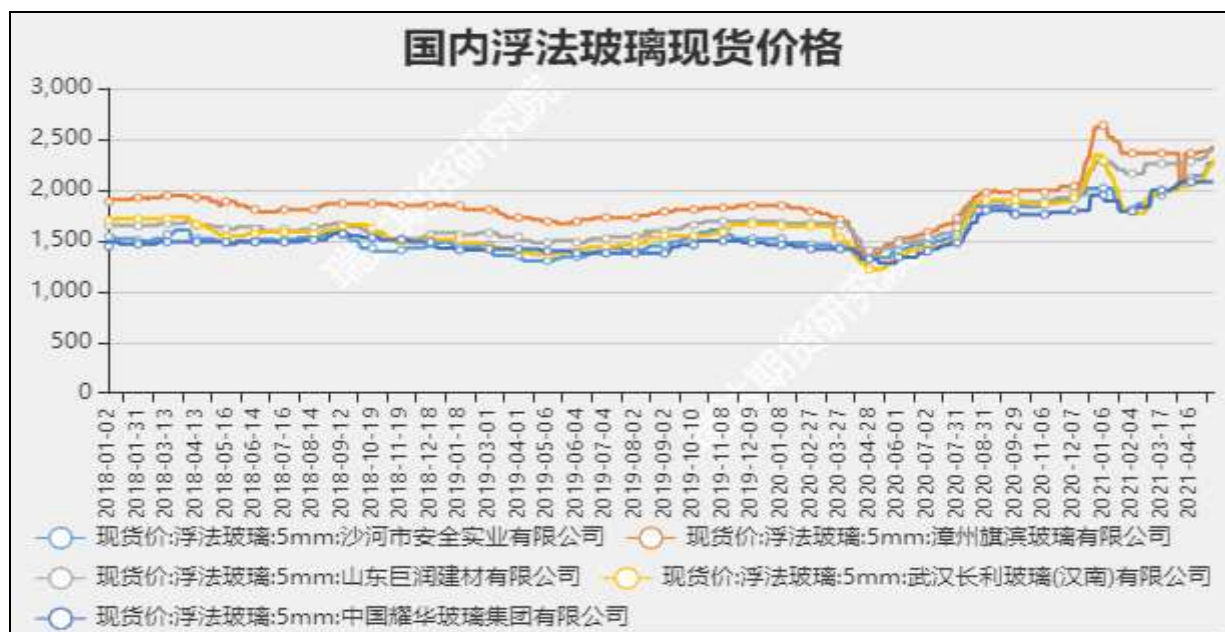
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日，全国重质纯碱中间价 1786 元/吨，+7 元/吨。

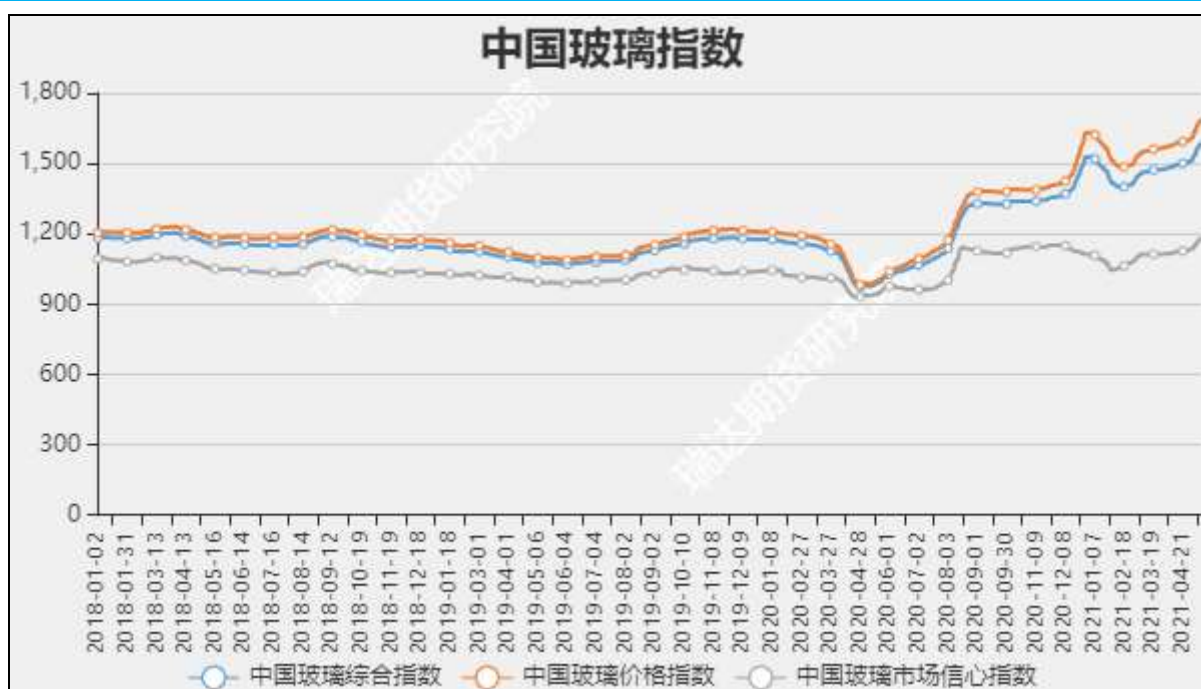
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 14 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2260 元/吨，较上周+97 元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 14 日，中国玻璃综合指数 1587.19，较上周+53.22。

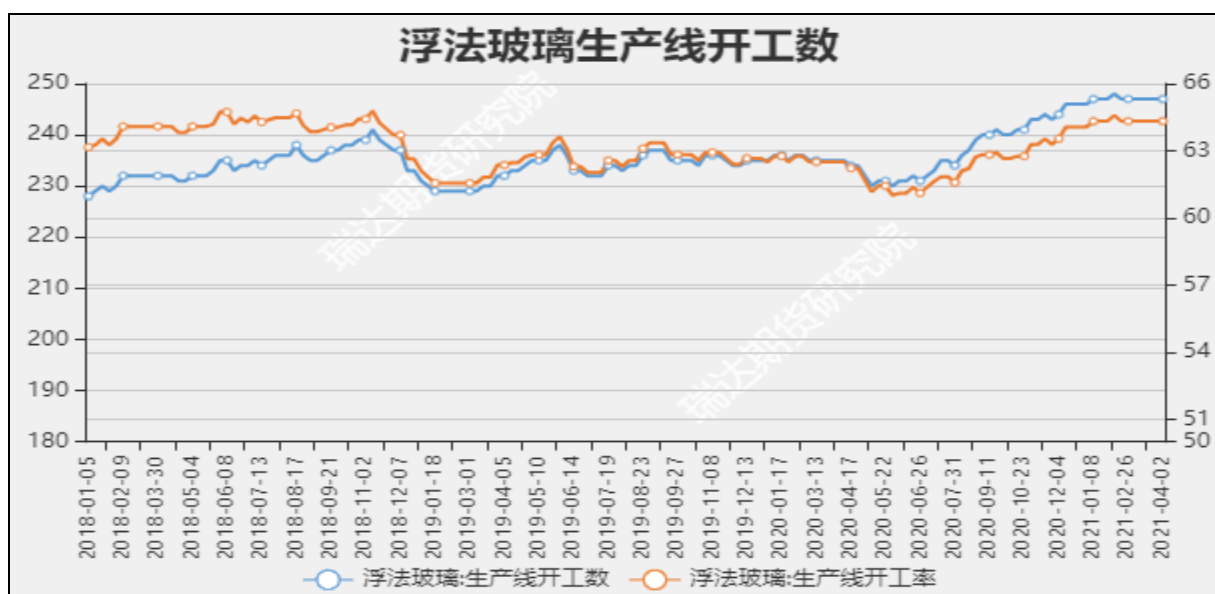
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月14日，玻璃基差-490元/吨，较上周-139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5月14日，浮法玻璃生产线总数384条，较上周+0；开工率64.58%，较上周+0%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 14 日当周, 白玻库存 1634 万重箱, 较上周-392 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。