

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21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）	2201	2087	-114
	持仓（手）	348650	439276	90626
	前 20 名净持仓	-18060	-	-
现货	沙河现货（元/吨）	1950	1950	0
	基差（元/吨）	-251	-137	114

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2750	2558	-192
	持仓（手）	605277	538704	-66573
	前 20 名净持仓	94426	-	-
现货	沙河现货（元/吨）	2260	2301	41
	基差（元/吨）	-490	-257	233

2、多空因素分析

纯碱:

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

周度观点策略总结: 从生产端来看, 近期纯碱装置开工小幅提升, 但受部分企业检修/减量影响, 短期开工率或将下降。下游整体需求表现稳定, 采购正常, 低库存企业补货, 纯碱厂家整体库存延续下降。目前轻碱下游需求疲软, 市场采购情绪稍弱; 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, SA2109 合约可尝试轻仓逢低买入, 注意风险控制。

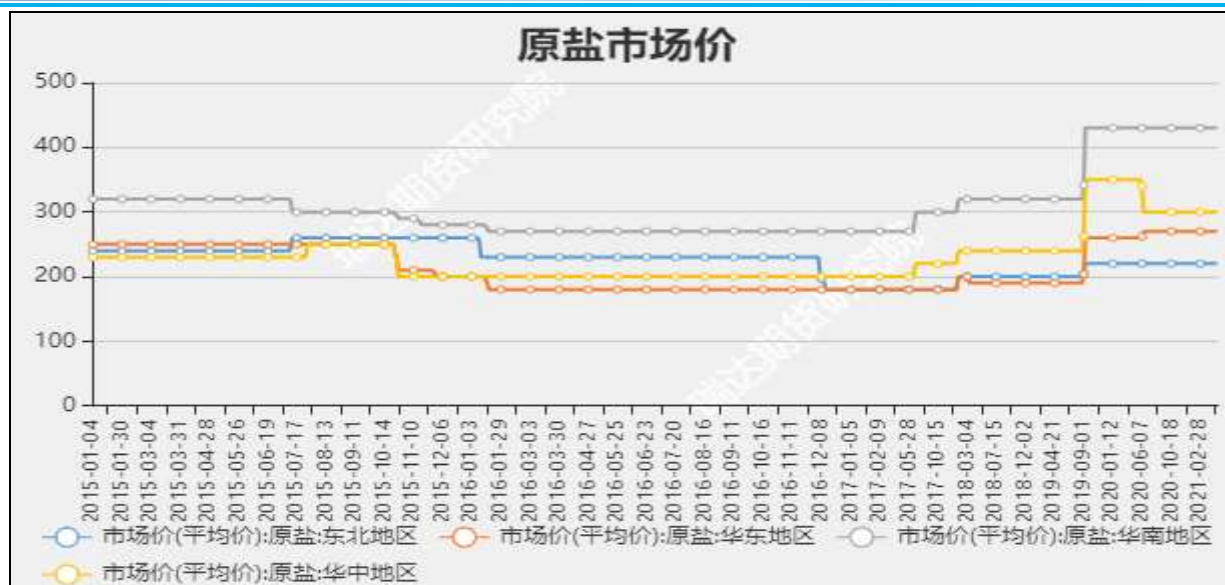
玻璃:

利多因素	利空因素
库存继续下降, 存在缺货问题	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	多条产线即将复产
下游加工企业订单充足	

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, 本周浮法玻璃库存继续削减明显, 企业整体库存水平处于历史低位, 市场存在缺货问题。其中, 沙河厂家库存基本保持零库存状态, 华东市场库存维持降库节奏, 华南供应稍增但多数厂库存极低。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, 虽然原片价格高位, 但中下游仍有采购需求, 原片厂家涨价意愿仍较浓厚, FG2109 合约可尝试轻仓逢低买入, 注意风险控制。

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16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20日, 河北地区合成氨市场价3527元/吨, 较上周+150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20日，全国重质纯碱中间价1854元/吨，较上周+0。

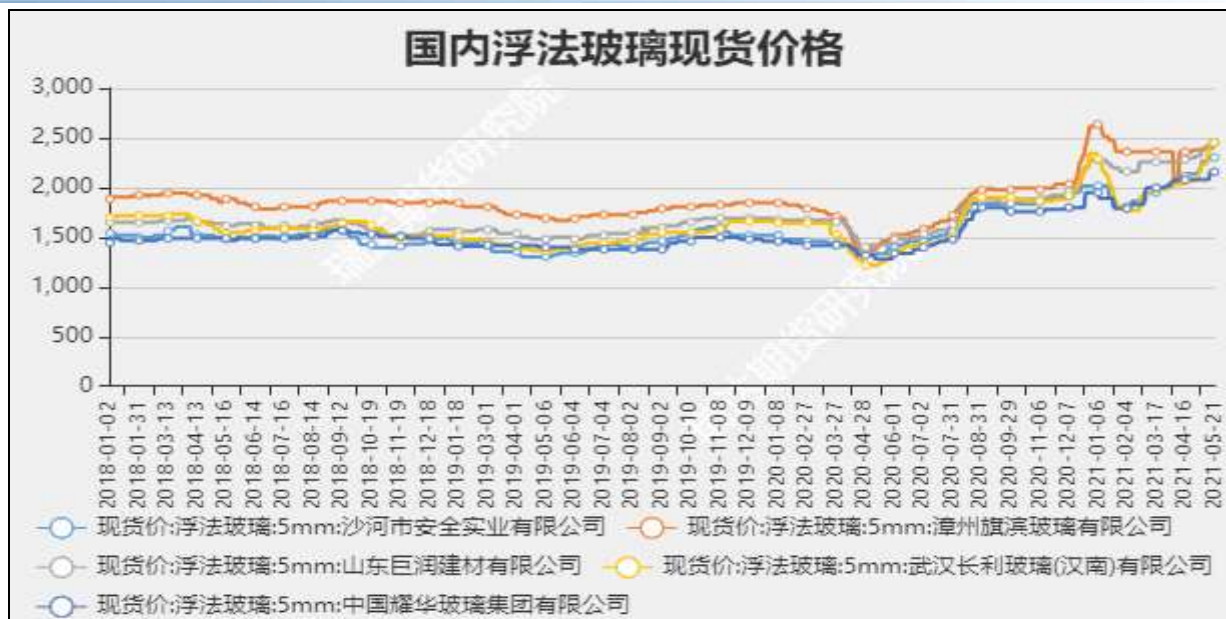
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，全国重质纯碱中间价 1786 元/吨，+0 元/吨。

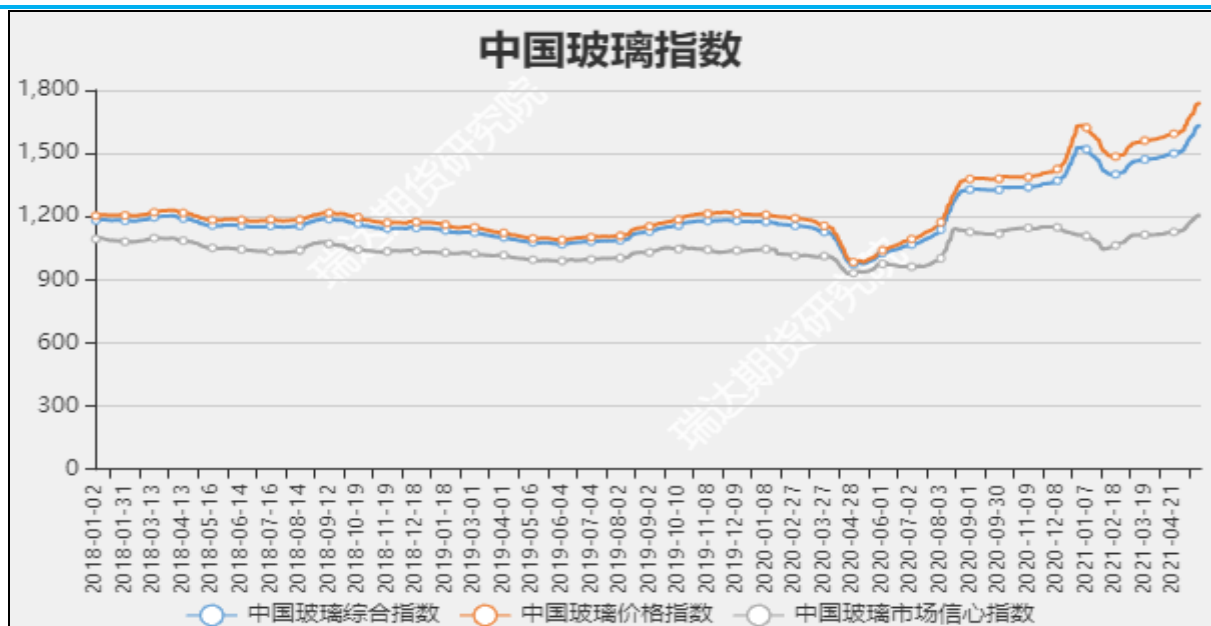
图5：国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 21 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2301 元/吨, 较上周+41 元/吨。

图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 5 月 21 日, 中国玻璃综合指数 1635.12, 较上周+47.9。

图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月21日，玻璃基差-257元/吨，较上周+233元/吨。

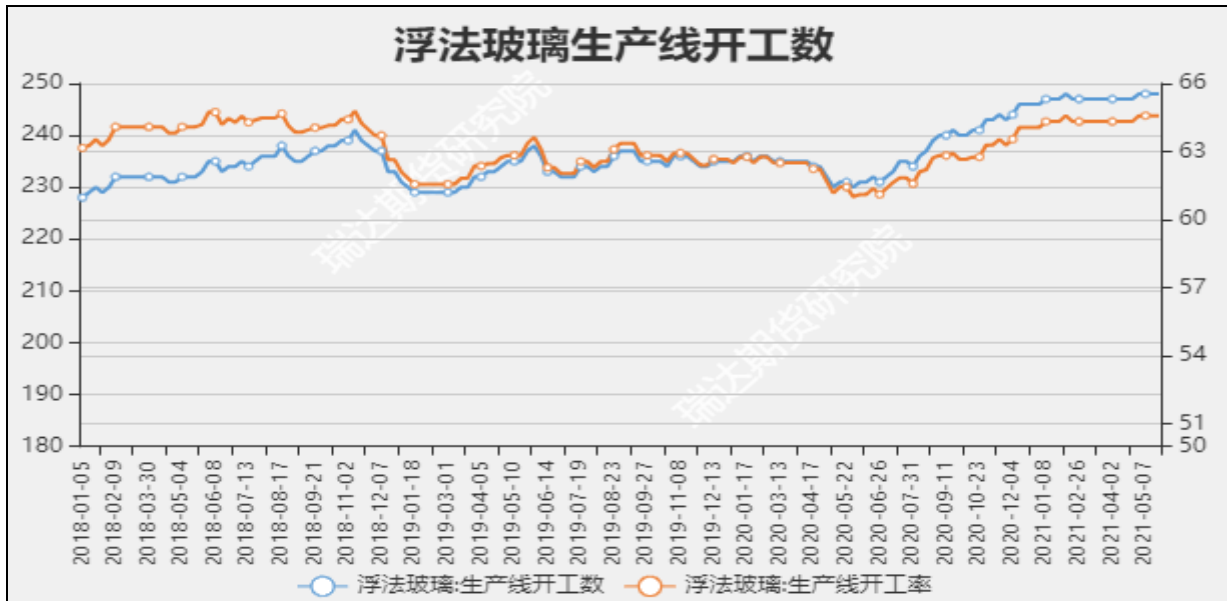
图8：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，纯碱基差-222元/吨，较上周+140元/吨。

图9：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21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10: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月21日当周, 白玻库存 1265 万重箱, 较上周-369 万重箱。

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。