

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19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) | 2527 | 2565 | +38 |
| | 持仓 (手) | 335160 | 354477 | +19317 |
| | 前 20 名净持仓 | -2952 | 8287 | +11239 |
| 现货 | 沙河现货 (元/吨) | 3620 | 2600 | -1020 |
| | 基差 (元/吨) | 1093 | 35 | -1058 |

| 观察角度 | 玻璃 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 1714 | 1706 | -8 |
| | 持仓（手） | 224788 | 224695 | -93 |
| | 前 20 名净持仓 | -28720 | -18403 | +10317 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 1922 | 2192 | +270 |
| | 基差（元/吨） | 208 | 486 | +278 |

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 | 库存环比上升 |
| | 浮法玻璃需求减弱预期 |

周度观点策略总结: 近期部分装置检修，纯碱产量环比下降，但短期暂无新增检修计划，预计整体开工处于偏低水平。目前下游需求一般，采购不积极，纯碱库存继续累积。目前轻质下游库存不高，重碱下游消耗订单，库存低的企业适量补货，纯碱社会库存表现下降趋势。SA2201 合约短期建议在 2430-2780 区间交易。

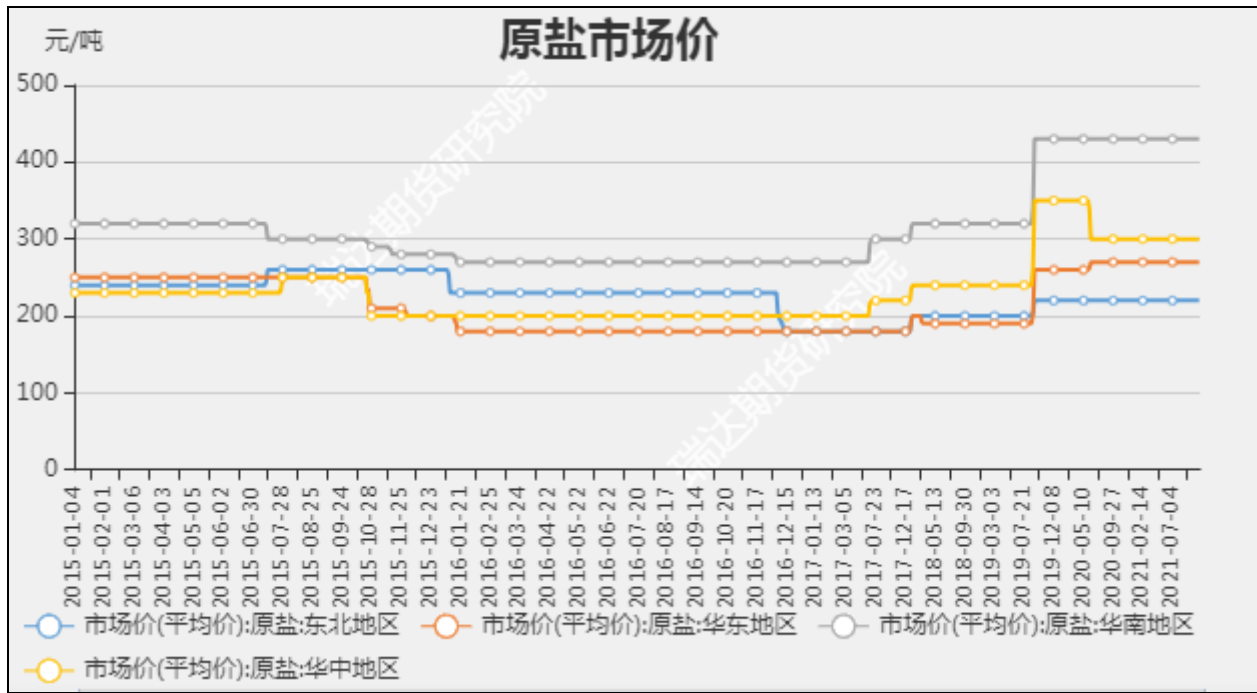
玻璃:

| 利多因素 | 利空因素 |
|----------------|--------------------|
| 竣工周期下，年底需求增加预期 | 产能、日熔量处于年内高位 |
| 库存环比小幅下降 | 玻璃终端需求不足，导致加工厂订单减少 |
| | 企业库存偏高 |

周度观点策略总结: 近期国内玻璃市场成交略有好转。沙河市场下游适量备货，成交尚可；华中市场下游刚需补库，多数原片企业产销尚可；华东市场企业多随行就市，价格大稳小动；华南市场多数下游订单量比同期有所减少，整体交投氛围欠佳。本周玻璃企业库存环比略有下降。FG2201 合约短期建议在 1680-1900 区间交易。

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11月14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18日, 河北地区合成氨市场价4006元/吨, 较上周-357元/吨。

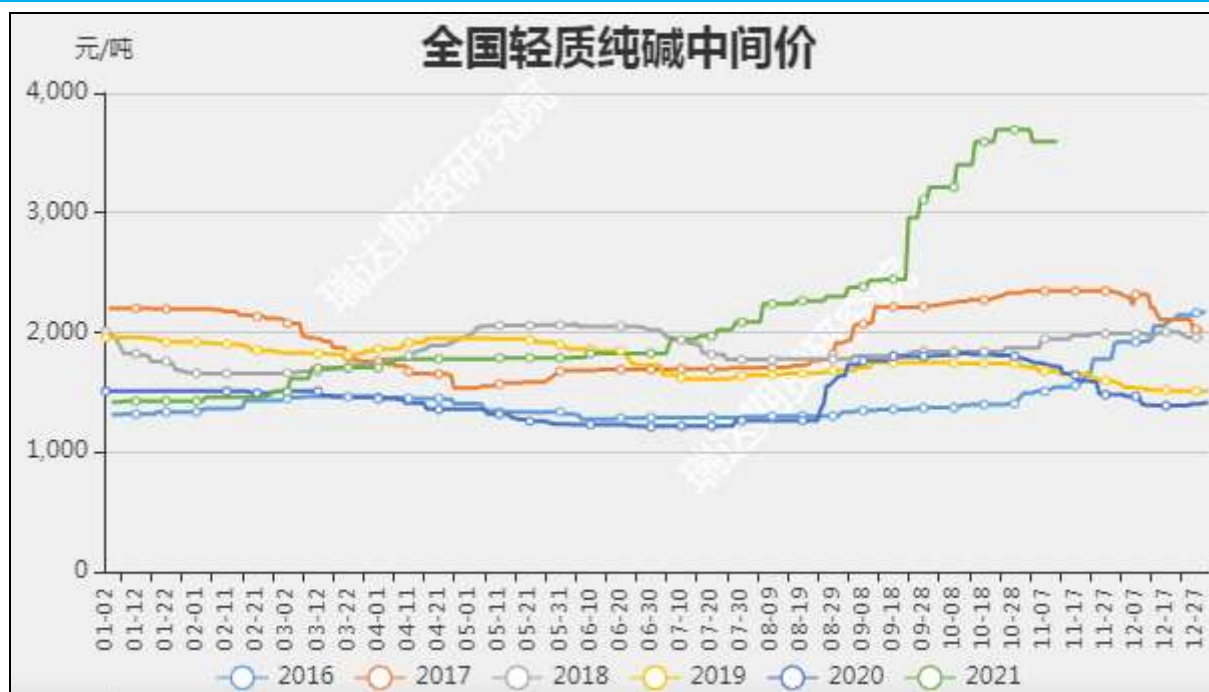
图3：全国重质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日，全国重质纯碱中间价3607元/吨，较上周+0元/吨。

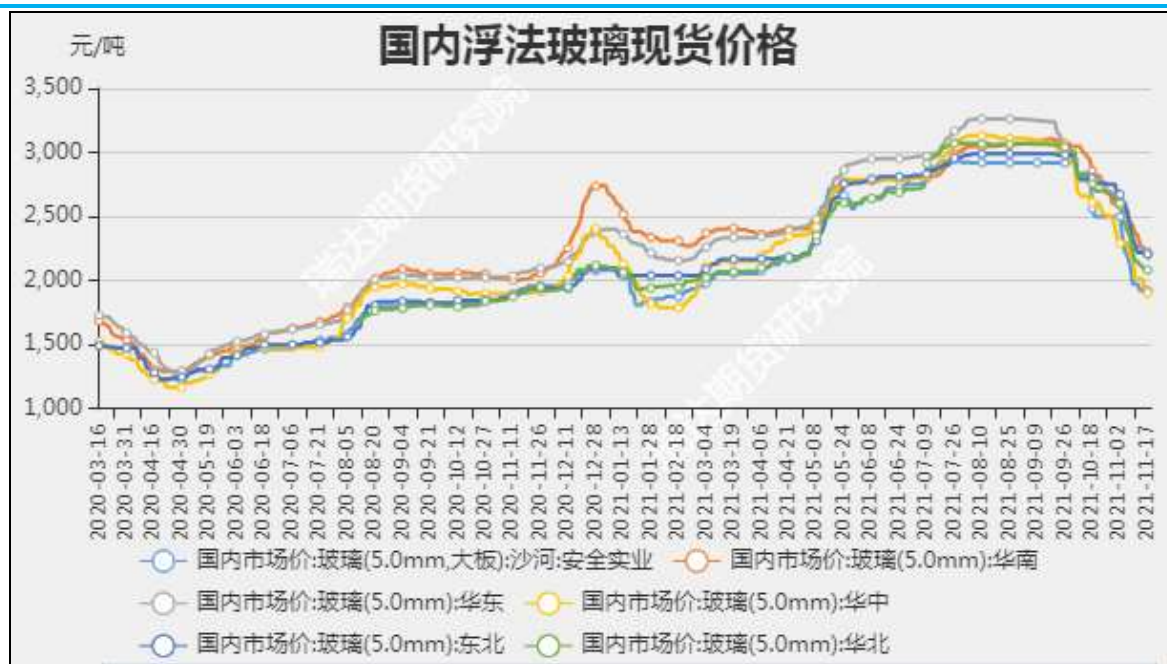
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日，全国轻质纯碱中间价3593元/吨，较上周+0元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 11 月 18 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2201 元/吨，较上周+9 元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 18 日，玻璃基差 252 元/吨，较上周-12 元/吨。

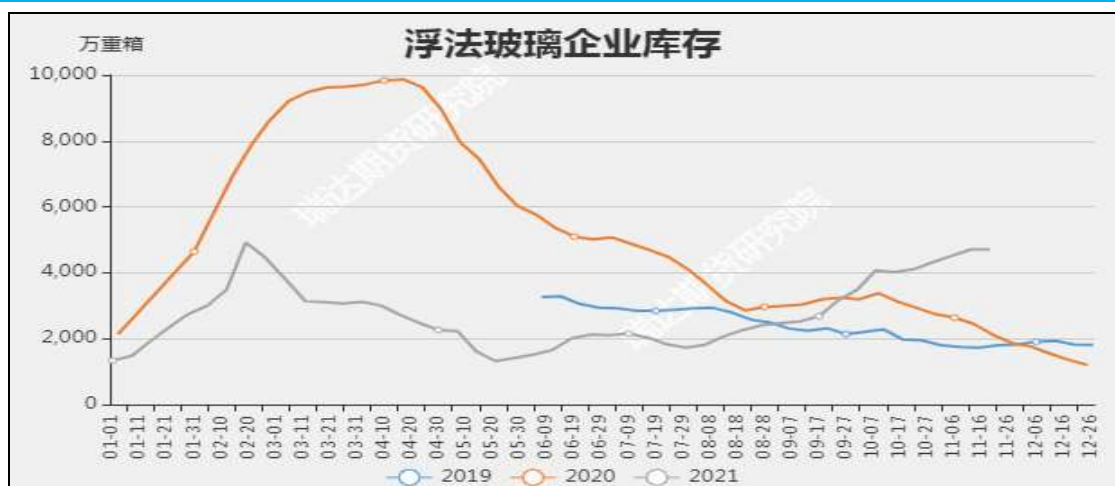
图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 18 日，纯碱基差 1003 元/吨，较上周-4 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 18 日当周，全国玻璃样本企业总库存 4700.15 万重箱，环比下降 0.12%，同比上涨 92.48% (同样本口径下，样本企业库存环比下降 0.36%，同比上涨 74.95%)，库存天数 23.29 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。