

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26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)	2565	2551	-14
	持仓 (手)	354477	249722	-104755
	前 20 名净持仓	8287	9224	937
现货	沙河现货 (元/吨)	3620	3620	0
	基差 (元/吨)	1055	1069	14

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1721	1795	74
	持仓（手）	204711	219446	14735
	前 20 名净持仓	-18403	-16579	1824
现货	沙河现货（元/吨）	1922	1991	69
	基差（元/吨）	201	196	-5

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: 前期多套装置检修结束, 本周国内纯碱产量提升, 因暂无新增检修计划, 预计整体供应趋于增加。因企业发货速度缓慢, 本周企业库存环比明显增加, 轻质涨幅高于重碱。下游延续疲软态势, 轻质下游采购心态谨慎, 按需采购为主; 重碱下游采购意愿仍不高, 库存低的企业适量补货; 贸易商保持谨慎, 订单接收慢。SA2201 合约短期建议在 2430-2730 区间交易。

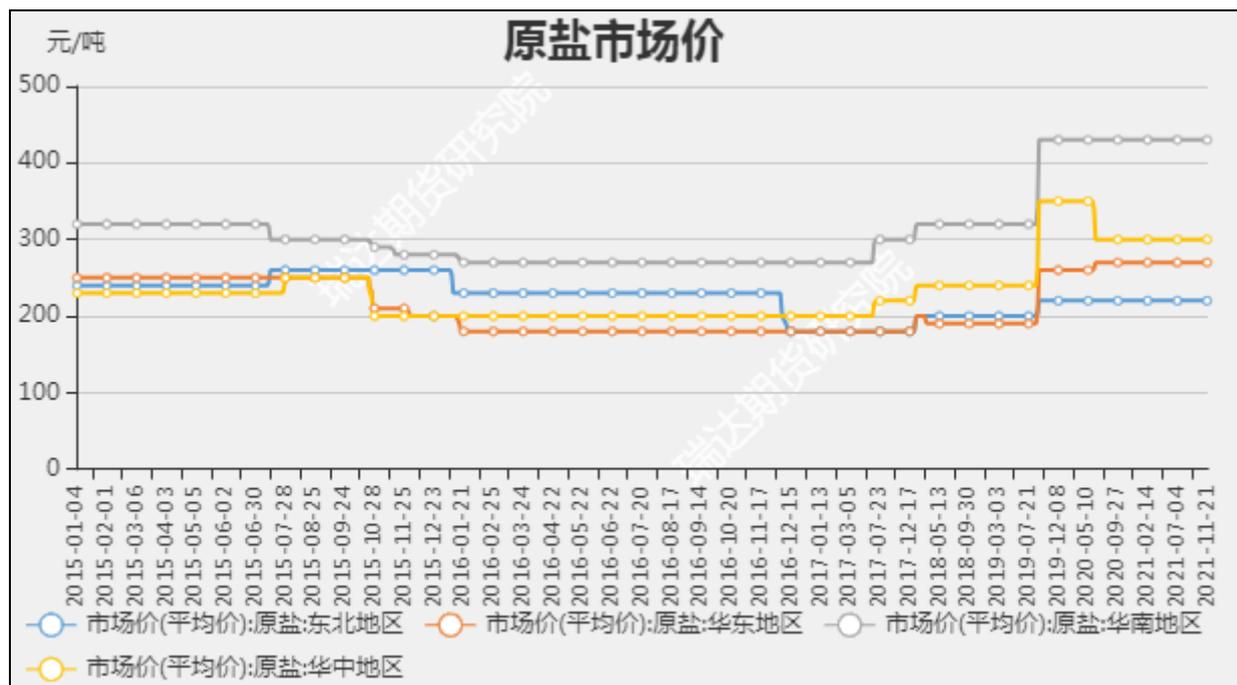
玻璃:

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: 近期国内浮法玻璃现货市场交投尚可。沙河市场下游适量备货, 成交好转; 华中市场下游刚需补库, 整体出货转好, 个别厂家报价提涨; 华东市场企业多随行就市, 后续仍有调涨计划; 华南市场多数下游订单量比同期有所减少, 下游采补谨慎。本周玻璃企业库存环比继续下降。FG2201 合约短期建议在 1650-1900 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21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25日, 河北地区合成氨市场价3792元/吨, 较上周-214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25日，全国重质纯碱中间价3607元/吨，较上周+0元/吨。

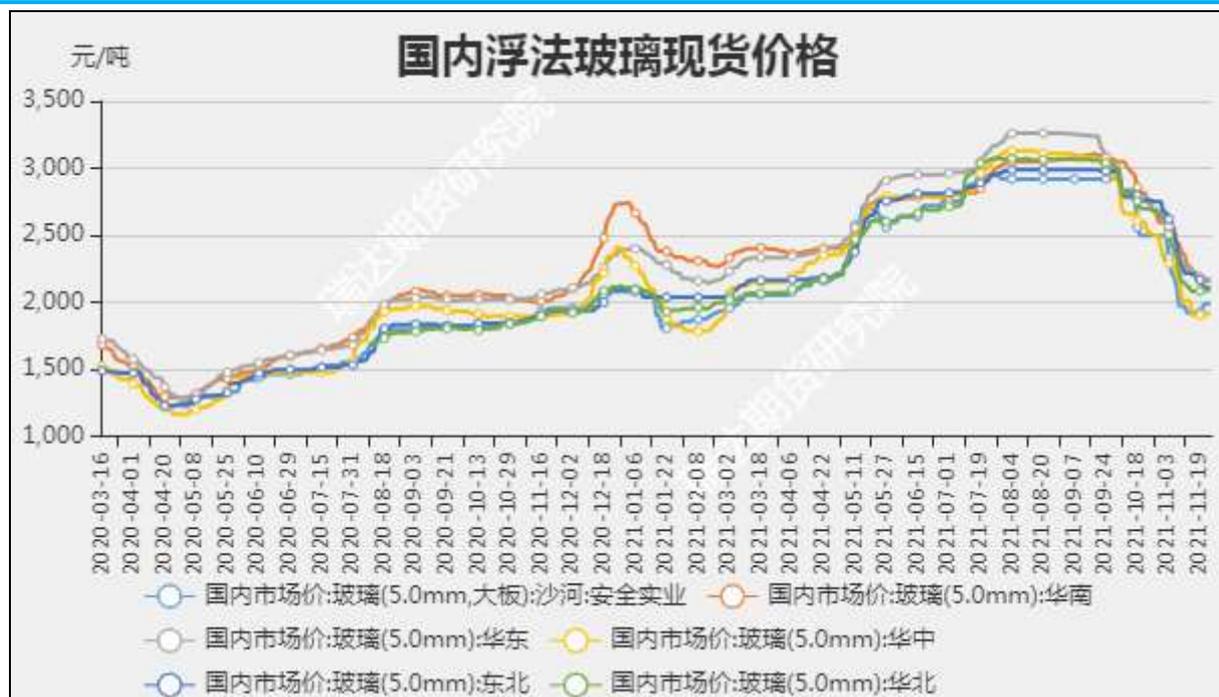
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月25日，全国轻质纯碱中间价 3486 元/吨，较上周-43 元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 11 月 25 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1991 元/吨，较上周+69 元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 25 日，玻璃基差 197 元/吨，较上周-55 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 25 日，纯碱基差 924 元/吨，较上周-79 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 25 日当周，全国玻璃样本企业总库存 4363.36 万重箱，环比下降 7.17%，同比上涨 106.02%(同样本口径下，样本企业库存环比下降 8.02%，同比上涨 85.53%)，库存天数 21.68 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。