

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4月2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)	1903	1913	+10
	持仓 (手)	260038	215423	-44615
	前 20 名净持仓	292	2912	+2620
现货	沙河现货 (元/吨)	1900	1950	+50
	基差 (元/吨)	-3	37	+40

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2133	2117	-16
	持仓（手）	457542	326253	-131289
	前 20 名净持仓	68937	47065	-21872
现货	沙河现货（元/吨）	1990	2032	+42
	基差（元/吨）	-143	-85	+58

## 2、多空因素分析

### 纯碱：

利多因素	利空因素
下游和贸易商备货热情高	价格过高抑制高库存下游补库积极性
企业提高出厂价	
库存环比下降	

**周度观点策略总结：**从生产端来看，近期纯碱装置运行整体平稳，个别企业装置小幅减量。浮法玻璃高利润带来的日熔量高企和今年光伏玻璃的投产预期提振了纯碱中长期需求，刺激了贸易商的囤货意愿，本周纯碱库存继续下降。但近期纯碱企业出厂价持续上调，使得下游采购积极性有所放缓。目前重碱下游库存较高，轻质下游库存低但对高价纯碱产生抵触，市场博弈仍在持续，SA2105 合约短期震荡思路对待。

### 玻璃：

利多因素	利空因素
下游和贸易商备货	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	贸易商库存已居高
	库存环比增加

**周度观点策略总结：**目前国内浮法玻璃现货市场区域略有分化，部分地区出货略显放缓，企业产销也较前期走弱。清明假期临近，除少数下游提前备货外，其余加工厂补货较为谨慎。由于贸易商和下游库存处于高位，加上湖北和沙河保价陆续结束，继续囤货的意愿或减弱，中下游补货节奏放慢，玻璃厂家总库存环比回升，FG2105 合约短期震荡思路对待。

## 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3月28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4月2日, 河北地区合成氨市场价3502元/吨, 较上周+35元/吨。

图3: 国内重质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月2日，华北沙河地区重质纯碱1950元/吨，较上周+50；华中地区重质纯碱1920元/吨，较上周+20。

图4：国内轻质纯碱中间价

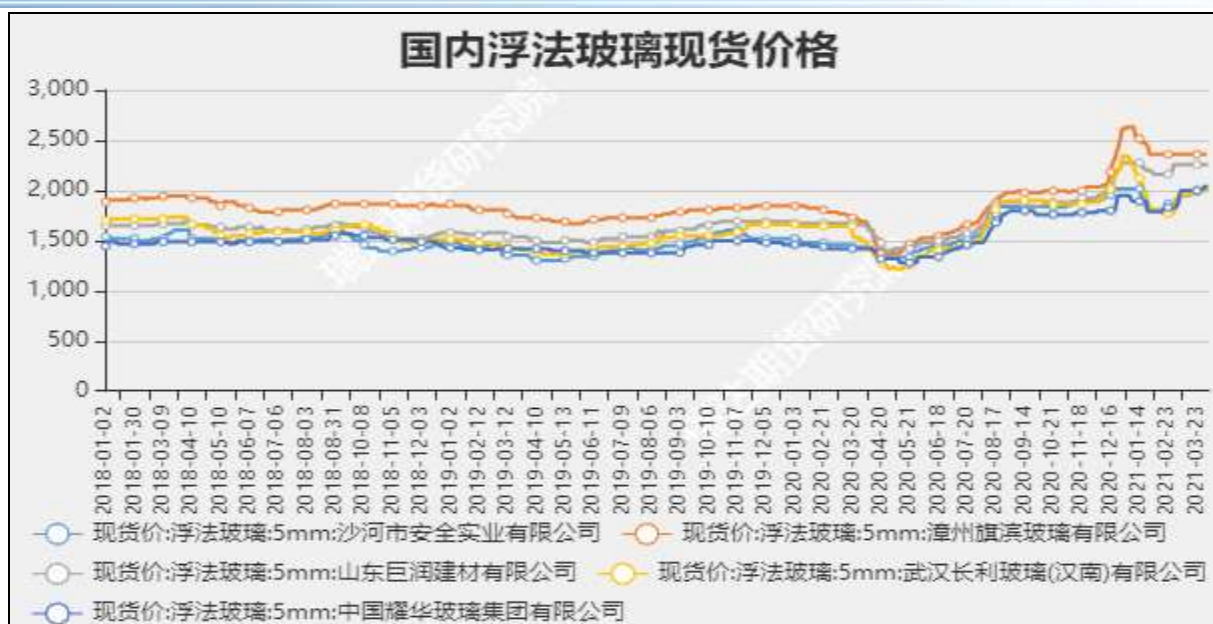


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月2日，华北地区轻质纯碱 1800 元/吨，+100 元/吨；华中地区轻质纯碱 1720 元/吨，+70 元/吨。

图5：国内玻璃现货价

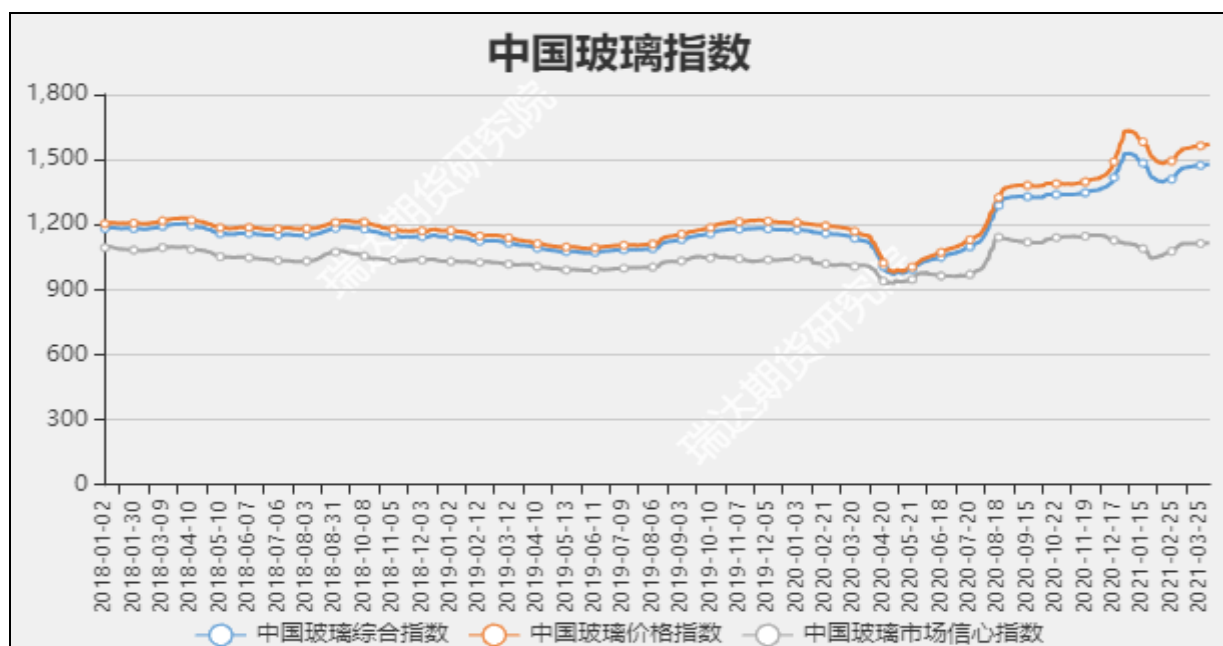




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 2 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2032 元/吨，较上周+42 元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 2 日，中国玻璃综合指数 1480.38，较上周+7.88。

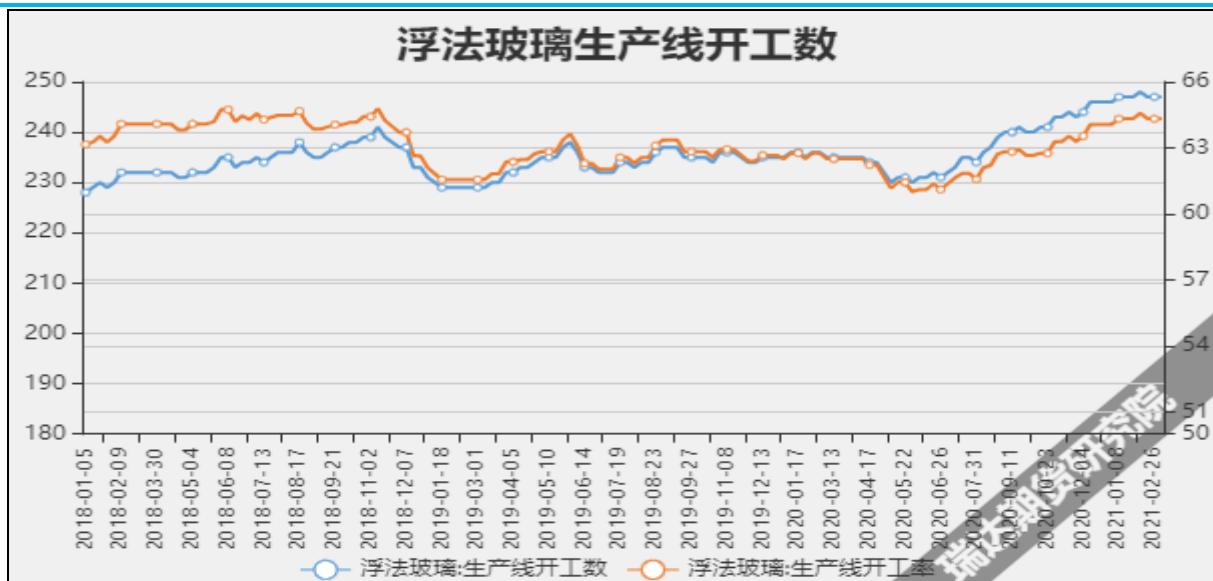
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月2日，玻璃基差-85元/吨，较上周-26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3月26日，浮法玻璃生产线总数384条，较上周+0；开工率64.32%，较上周+0%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 3 月 26 日当周, 白玻库存 2835 万重箱, 较上周+34 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。