

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10月29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）	3010	2801	-209
	持仓（手）	269894	236154	-33740
	前 20 名净持仓	-22225	-3839	18386
现货	沙河现货（元/吨）	3420	3420	0
	基差（元/吨）	410	619	209

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2062	1808	-254
	持仓（手）	221117	216361	-4756
	前 20 名净持仓	-27170	-26633	537
现货	沙河现货（元/吨）	2498	2498	0
	基差（元/吨）	436	690	254

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	煤炭价格遭到政策性打击
	库存环比上升

周度观点策略总结: 近期个别企业停车恢复,但也多套新增装置检修,预计企业整体开工率变动较小。近期企业出货正常,前期订单执行。下游需求表现稳定,重质纯碱下游玻璃企业原料库存尚可,刚性采购为主;轻质下游库存量不高,个别企业有采购重碱代替轻质;贸易商环节表现一般,下游采购情绪弱。SA2201 合约短期建议在 2680-3080 区间交易

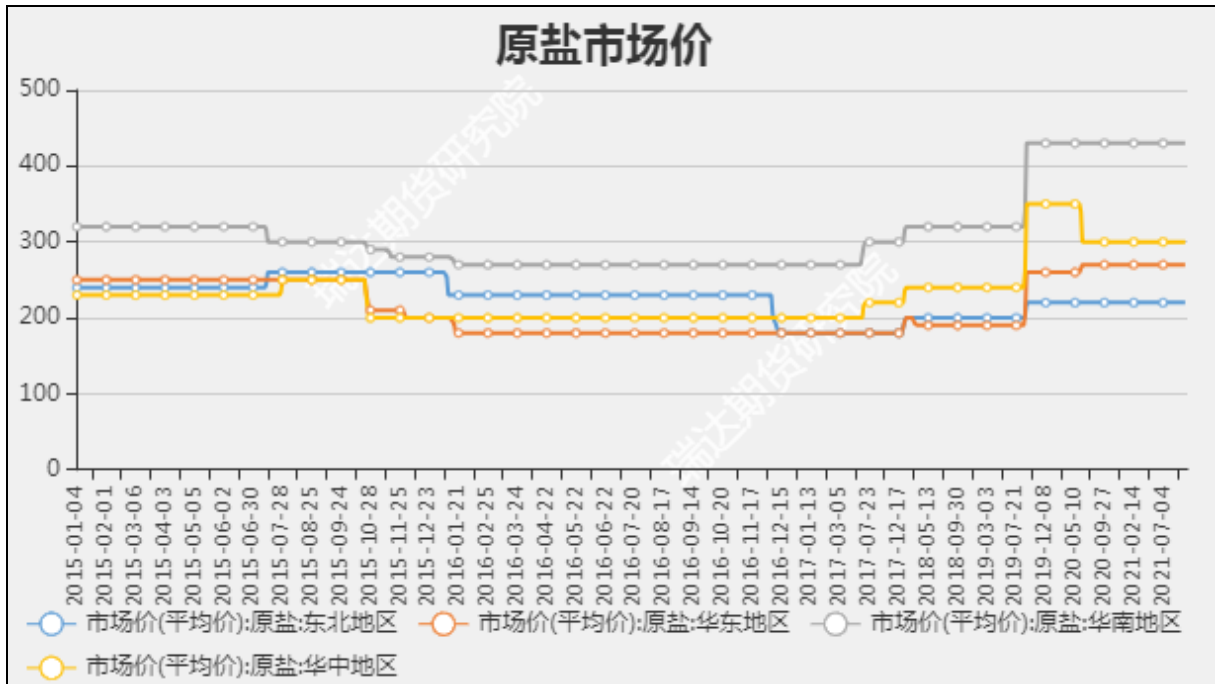
玻璃:

利多因素	利空因素
竣工周期下,年底需求增长预期	产能、日熔量处于年内高位
	玻璃终端需求不及预期
	库存环比上升

周度观点策略总结: 近期受需求端支撑乏力影响,多数区域走货较前期有所放缓,市场观望心态较浓。本周国内浮法玻璃企业库存再次增加,仅局部区域略有降库。其中,华北沙河市场产销率偏低,贸易商库存持续保持低位,厂家库存增加;华东市场多数区域深加工开工下滑,原片厂库存增加;华中市场部分货源外发,多数厂家产销情况良好,库存小幅下降;华南地区厂家整体出货一般,部分外地货源补入使得库存增加。今年下游整体订单比往年同期略有缩减,加工企业受原片价格下调影响采购谨慎,或对价格提涨形成拖曳。FG2201 合约短期关注 1790 一线支撑,建议投资者以观望为主,避免盲目追空。

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10月24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10月28日，河北地区合成氨市场价4838元/吨，较上周-187/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10月27日，全国重质纯碱中间价3800元/吨，较上周+107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10月27日，全国轻质纯碱中间价3693元/吨，较上周+100元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 10 月 28 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2498 元/吨，较上周+0 元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 28 日，玻璃基差 625 元/吨，较上周+433 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 10 月 27 日，纯碱基差 1001 元/吨，较上周+810 元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止10月29日当周，全国玻璃样本企业总库存4316.22万重箱，环比上涨5.17%，同比上涨47.46%(同样本口径下，样本企业库存环比上涨5.22%，同比上涨34.93%)，库存天数21.28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。