

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7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）	2087	2162	+75
	持仓（手）	333104	338393	+5289
	前 20 名净持仓	-37120	-22872	+14248
现货	沙河现货（元/吨）	1950	1950	0
	基差（元/吨）	-137	-212	-75

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2423	2549	+126
	持仓（手）	757563	746064	-11499
	前 20 名净持仓	131390	105345	-26045
现货	沙河现货（元/吨）	2135	2177	+42
	基差（元/吨）	-215	-372	-157

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
重碱需求好	库存环比上升
光伏和浮法玻璃中长期需求向好预期	装置高负荷
	轻碱下游需求弱

周度观点策略总结：从生产端来看，近期部分纯碱装置恢复，开工负荷环比上调，货源供应量有所增加。下游装置开工稳定，但轻碱下游需求疲软，市场采购情绪稍弱，贸易商出货一般，高价出货困难；重碱受光伏投产预期和浮法玻璃产线增加预期影响，下游仍较乐观。SA2109 合约可关注逢回调买入机会。

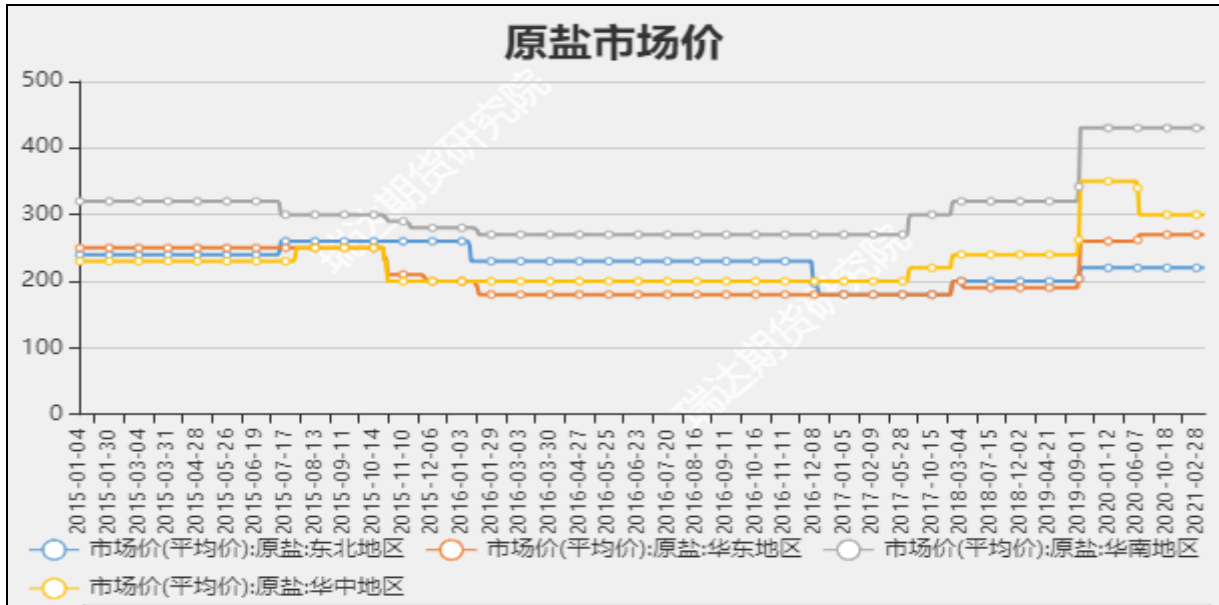
玻璃：

利多因素	利空因素
原片企业提高出厂价	产能、日熔量处于年内高位
地产竣工需求	
库存环比下降	

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。本周国内样本企业整体库存继续下降，除华南、西南、西北库存小增外，其他区域均有不同幅度削减，尤其华北区域出货较快，沙河厂家库存已极为有限。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。FG2109 合约或延续震荡偏强，但高位风险较大，需谨防期价过快上涨带来的回调修正。

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2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。

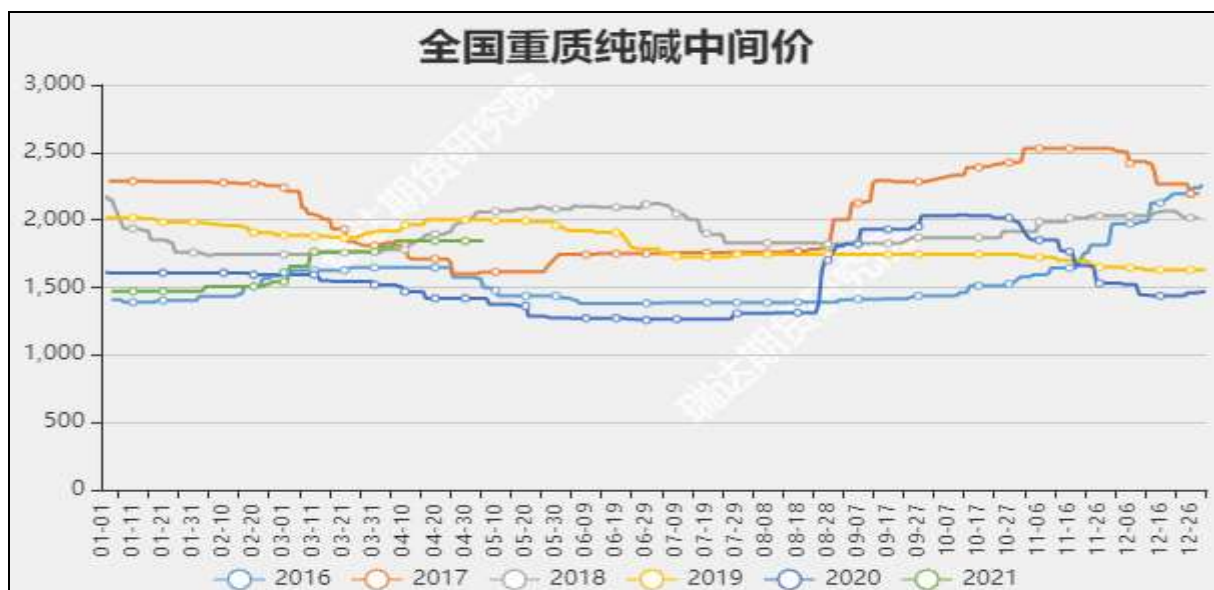
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日, 河北地区合成氨市场价3447元/吨, 较上周+0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6日，全国重质纯碱中间价1843元/吨，较上周+0。

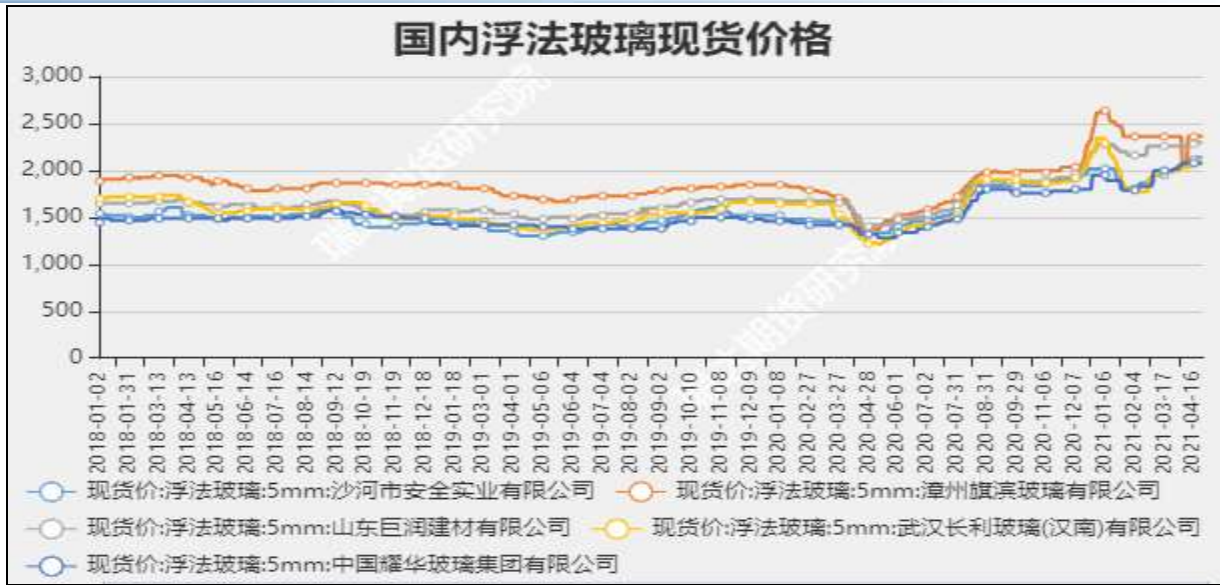
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日，全国重质纯碱中间价 1779 元/吨，+0 元/吨。

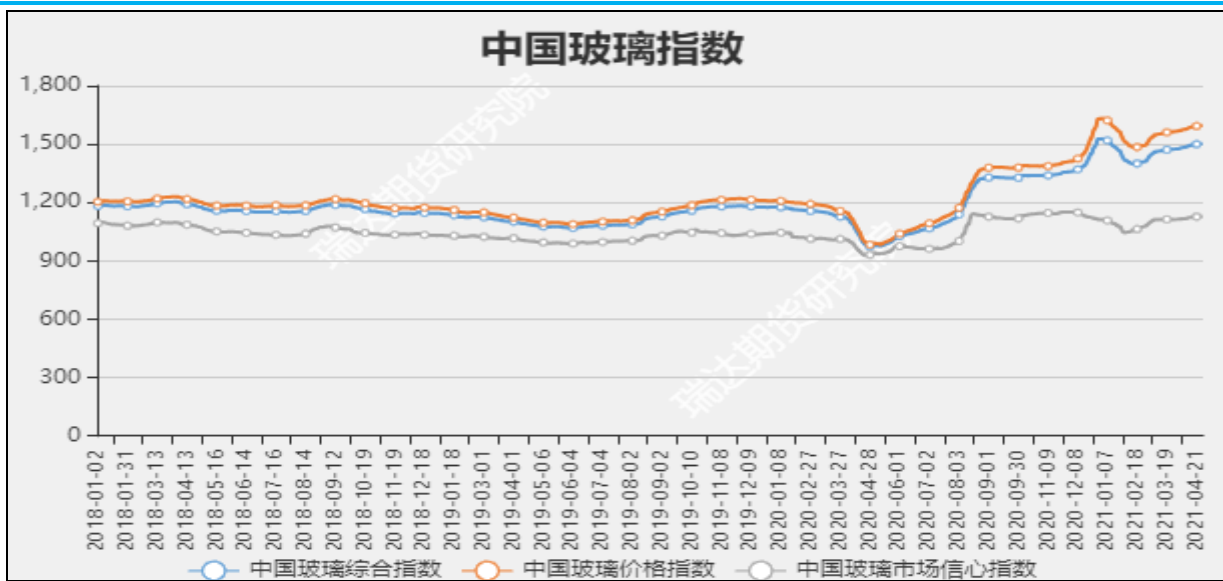
图5：国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价2177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5月6日，中国玻璃综合指数1534.78，较上周+21.66。

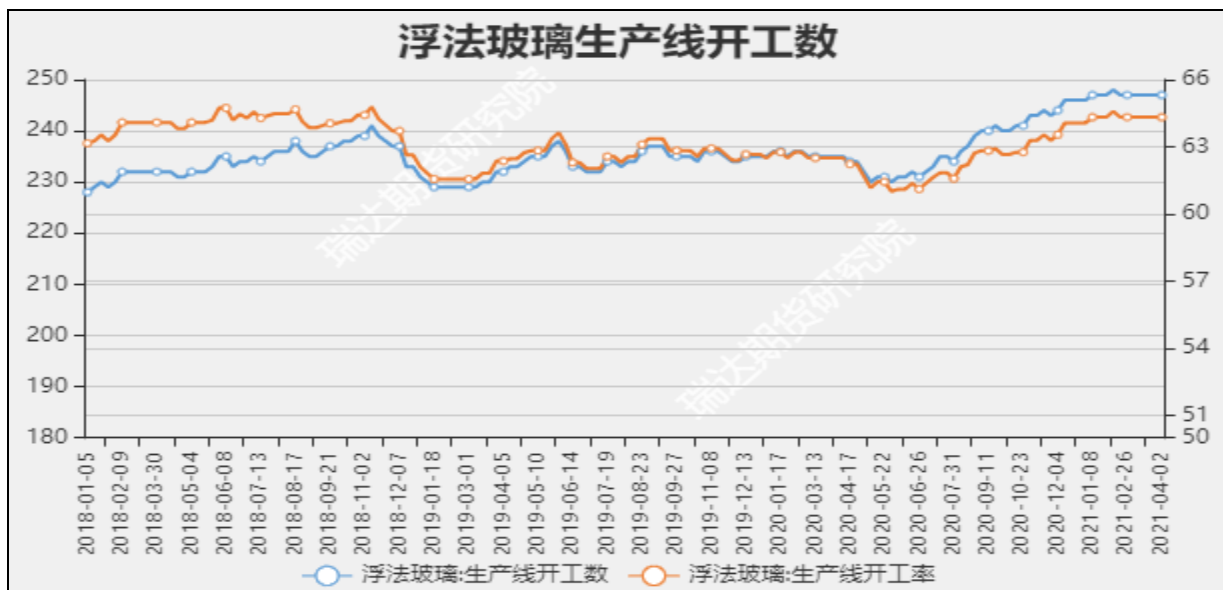
图7：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日，玻璃基差-349元/吨，较上周-61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4月30日，浮法玻璃生产线总数384条，较上周+0；开工率64.58%，较上周+0.26%。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 4 月 30 日当周, 白玻库存 2824 万重箱, 较上周+441 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。