

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 2022年2月11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)	2880	2973	+93
	持仓 (手)	385914	540516	+154602
	前 20 名净持仓	4634	27287	+22653
现货	沙河现货 (元/吨)	2520	2600	+80
	基差 (元/吨)	-360	-373	-13

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2240	2169	-71
	持仓（手）	285230	285230	0
	前 20 名净持仓	-1327	-12261	-10934
现货	沙河现货（元/吨）	1922	2032	+110
	基差（元/吨）	-318	-137	+181

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	企业库存居高
浮法玻璃日熔量仍较高	
节后下游补库需求	

周度观点策略总结：近期国内纯碱市场在企业订单支撑，市场情绪高，价格表现较强。部分企业检修结束恢复正常生产，但也有个别企业检修，整体开工率小幅波动。由于节日期间物流运输车辆较少，本周企业库存有所累积，但幅度低于往年同期。部分下游玻璃原料库存不高存在采购需求，但高价也将带来抵触情绪；贸易商积极囤货，部分货源表现偏紧。SA2205 合约短期可关注逢回调买入操作，注意风险控制。

玻璃：

利多因素	利空因素
竣工周期下后期预期向好	产能、日熔量处于年内高位
加工厂采购需求	高价可能带来下游的抵触
现货涨价去库存	

周度观点策略总结：近期国内浮法玻璃现货市场继续调涨，各地区仍有提涨意愿。由于节日期间企业连续生产而需求停滞，本周国内玻璃企业库存环比明显增加，但节后下游加工企业市场复工复产逐步推进，存在补库需求，同时在终端竣工需求带动下，市场情绪表现较好，贸易商囤货积极性较高，后市关注终端需求恢复节奏。FG2205 合约短期可关注逢回调买入操作，注意风险控制。

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1月30日, 华东地区原盐市场价600元/吨, +0; 东北地区原盐市场价470元/吨, +0。

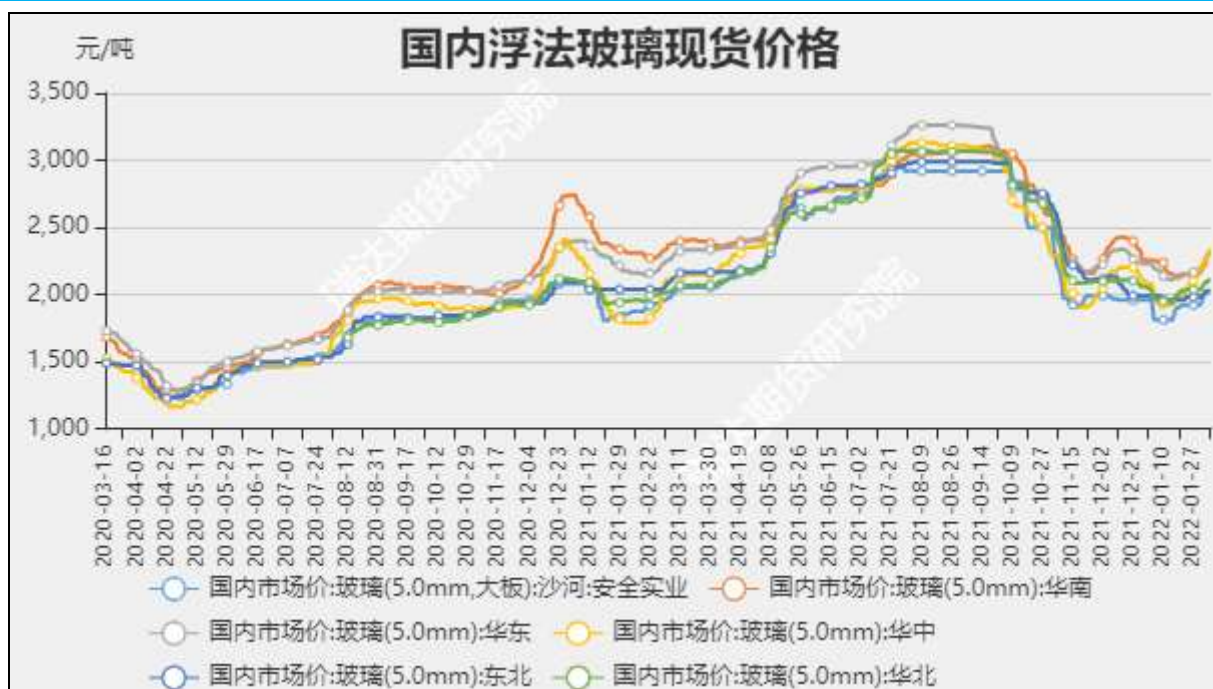
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月11日, 河北地区合成氨市场价3850元/吨, 较上周-18元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 2 月 10 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+110 元/吨。

图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 2 月 10 日，玻璃基差-327 元/吨，较上周-31 元/吨。

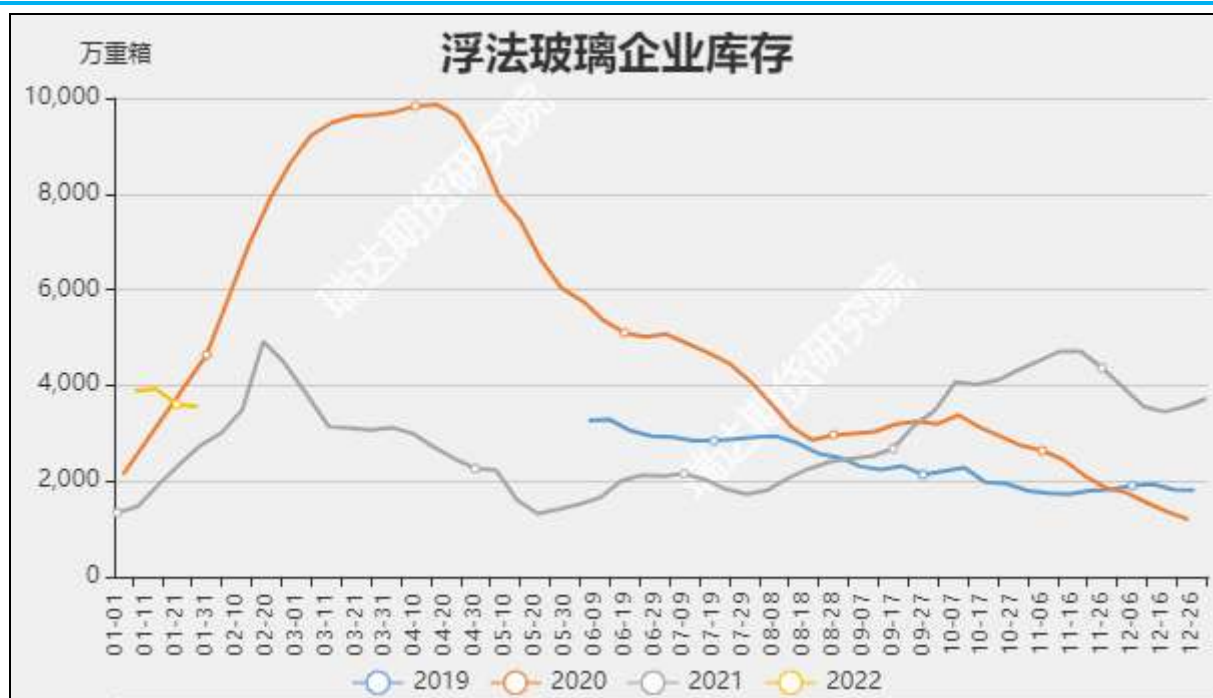
图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月9日，纯碱基差-548元/吨，较上周-120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2月10日当周，全国玻璃样本企业总库存4810万重箱，环比上涨35.20%，同比上涨60.18%（同样本口径下，样本企业库存环比上涨34.6%，同比上涨57.48%），库存天数23.34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。