

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8月6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)	2626	2622	-4
	持仓 (手)	291462	374892	+83430
	前 20 名净持仓	-17919	182	+18101
现货	沙河现货 (元/吨)	2200	2350	+150
	基差 (元/吨)	-426	-272	+154

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2894	2714	-180
	持仓（手）	371397	350348	-21049
	前 20 名净持仓	72298	50087	-22211
现货	沙河现货（元/吨）	2920	2920	0
	基差（元/吨）	26	206	+180

## 2、多空因素分析

### 纯碱：

利多因素	利空因素
库存低于往年同期	交易所仓单库存偏高
需求向好预期，下游采购积极	下游玻璃价格回调

**周度观点策略总结：**近期纯碱开工和产量整体波动较小，但受部分企业受电力以及检修影响，短期产量或将下降。本周国内纯碱库存整体平稳，个别区域受卫生事件影响出货较慢。目前需求持稳运行，下游采购心态积极，但物流运输较为紧张。轻碱下游装置开工正常，需求影响不大。月初价格调整过后，下游有一定恐高心态，按需采购为主。交割库纯碱库存依旧较大，对价格仍存在一定的压力，SA2201 合约建议区间震荡思路对待。

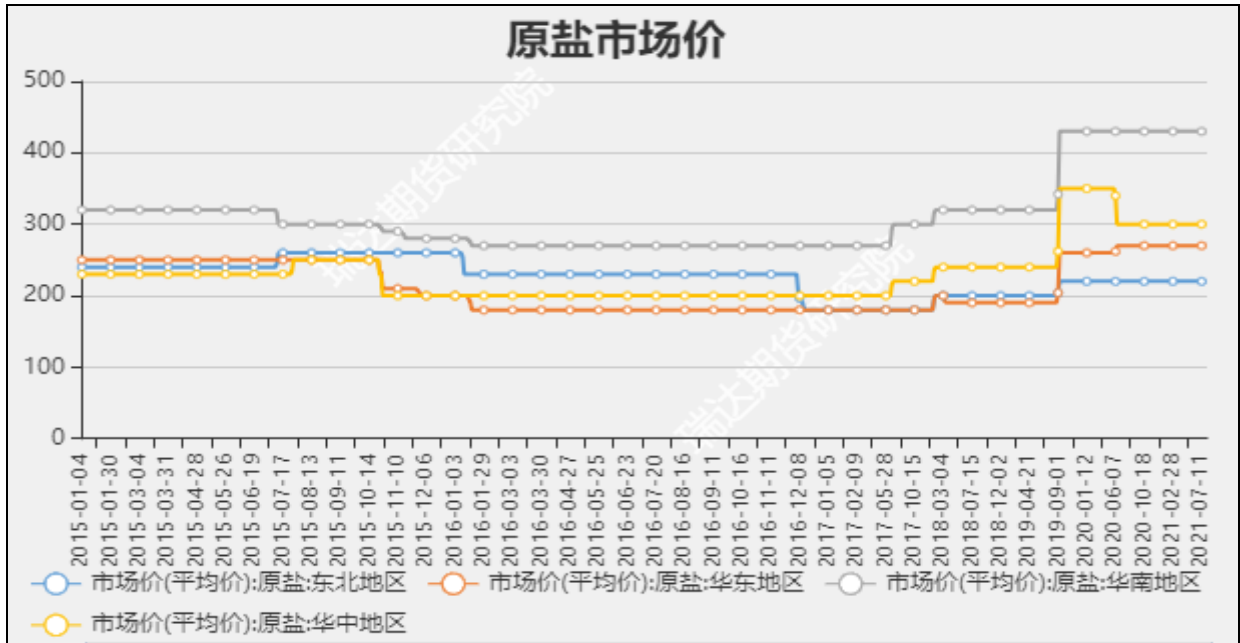
### 玻璃：

利多因素	利空因素
库存整体偏低	产能、日熔量处于年内高位
需求旺季到来	政策干预
企业产销好转，原片出厂价提涨	库存小幅回升

**周度观点策略总结：**近期部分区域受公共卫生事件、限电、天气等因素影响，下游开工下滑，原片企业出货放缓，使得本周库存环比增加，但总库存仍处于较低水平。近期河北沙河地区贸易商提货谨慎，库存有所增加；华东和华中局部运输受限，库存略有增加；华南地区中下游刚需提货为主，消化前期储备库存为主，受政策影响，FG2201 合约短期建议区间震荡思路对待。

## 二、周度市场数据

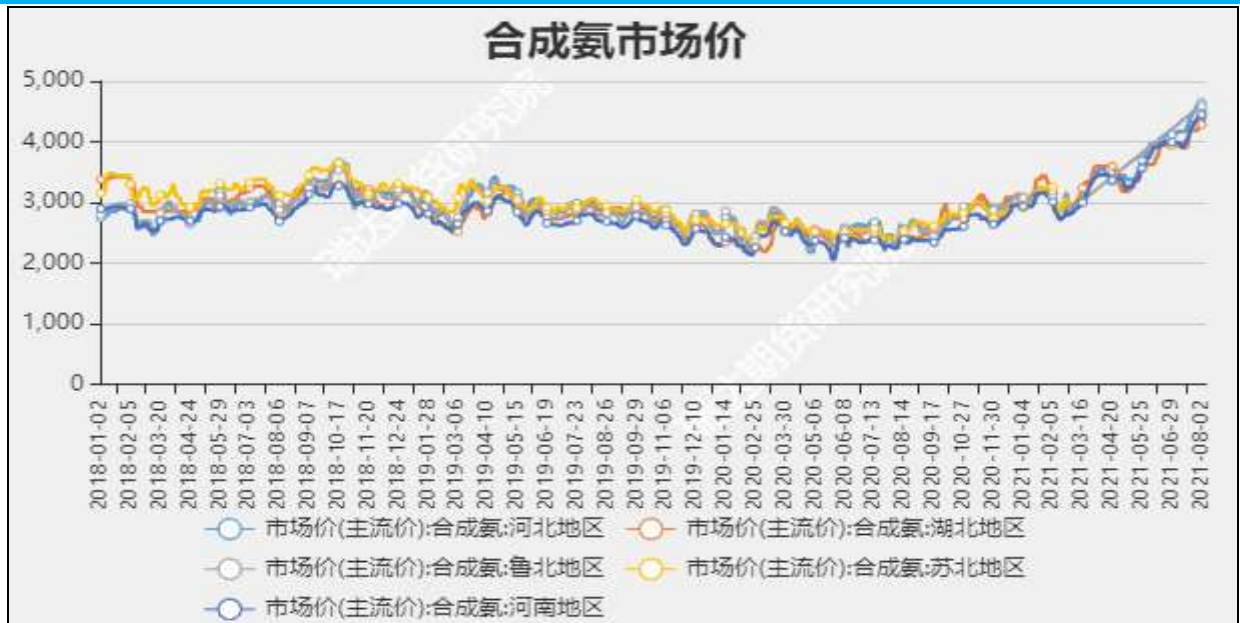
图1：原盐市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月1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8月5日，河北地区合成氨市场价4444元/吨，较上周-200元/吨。

图3：全国重质纯碱中间价







数据来源：隆众资讯

截至 8 月 6 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2920 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 8 月 6 日，玻璃基差 206 元/吨，较上周+180 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日，纯碱基差-345元/吨，较上周+76元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止8月5日当周，全国玻璃样本企业总库存1805.82万重箱，环比上涨4.68%，同比下降55.85%（同样口径下，样本企业库存环比上涨4.34%，同比下降61.68%），库存天数8.70天。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

## 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。