

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

化工 纯碱玻璃期货周报 2021年11月12日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	2565	2527	-38
	持仓 (手)	354477	335160	-19317
	前 20 名净持仓	-400	-2952	-2552
现货	沙河现货 (元/吨)	3420	3620	200
	基差 (元/吨)	855	1093	238

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	1706	1714	8
	持仓 (手)	224695	224788	93
	前 20 名净持仓	-23757	-28720	-4963
现货	沙河现货 (元/吨)	2192	1922	-270
	基差 (元/吨)	486	208	-278

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	库存环比上升
	浮法玻璃需求减弱预期

周度观点策略总结: 近期部分企业停车恢复, 纯碱产量环比提升, 但多套新增装置检修, 企业开工率存下降预期。目前下游需求一般, 重质纯碱下游玻璃企业原料库存尚可, 对高价抵触心态强, 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; 因下游采购情绪弱, 贸易订单量少, 纯碱企业库存继续累积。SA2201 合约短期建议在 2420-2720 区间交易。

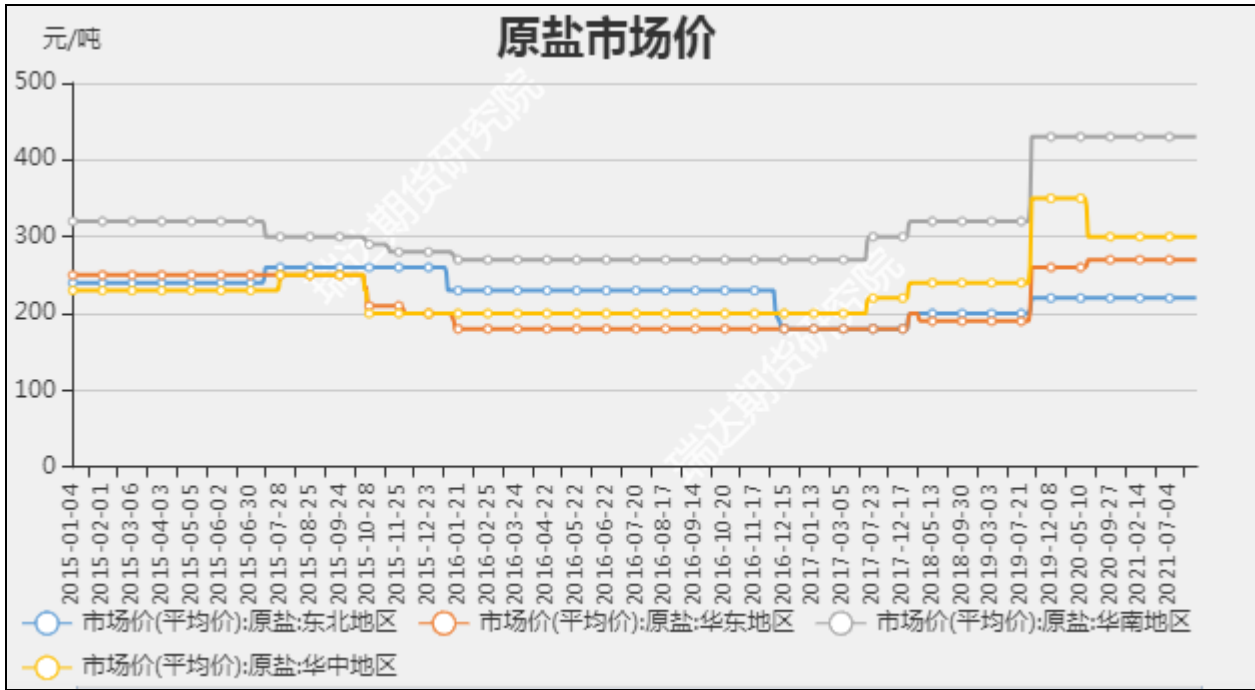
玻璃:

利多因素	利空因素
竣工周期下, 年底需求增加预期	产能、日熔量处于年内高位
	玻璃终端需求不足, 导致加工厂订单减少
	库存环比上升

周度观点策略总结: 近期受终端支撑乏力而供应稳定增长影响, 国内浮法玻璃企业库存持续增加。沙河市场部分企业继续下调出厂价, 成交重心下移, 但下游接货仍谨慎; 华中市场需求一般, 下游接货意愿偏弱; 华东市场多数企业出货并无好转, 库存不断累加; 华南市场成交重心大幅下挫, 下游观望为主。FG2201 合约短期建议在 1670-1900 区间交易。

二、周度市场数据

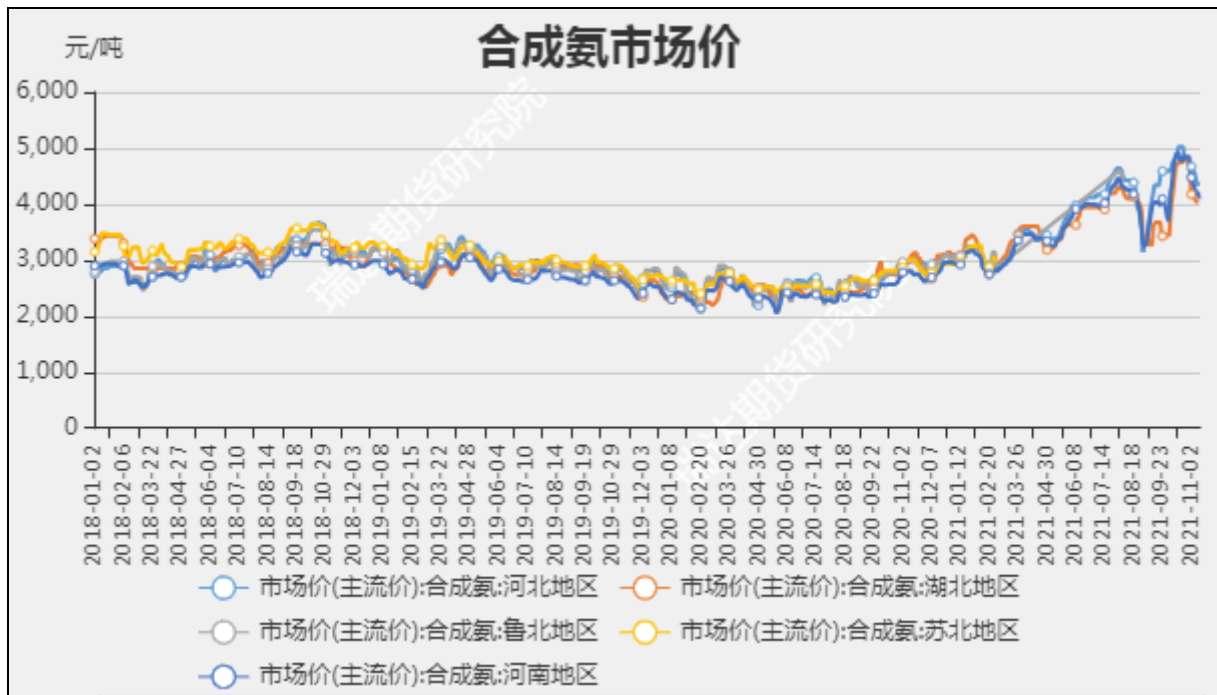
图1: 原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月7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。

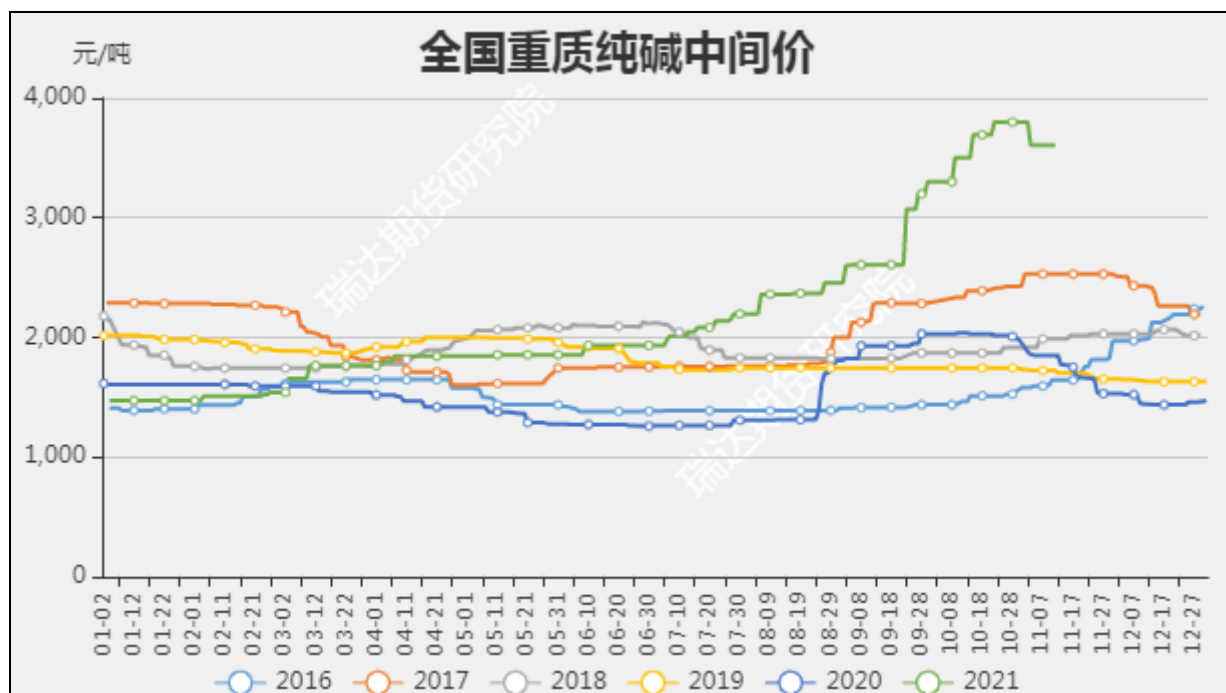
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日, 河北地区合成氨市场价4363元/吨, 较上周-187元/吨。

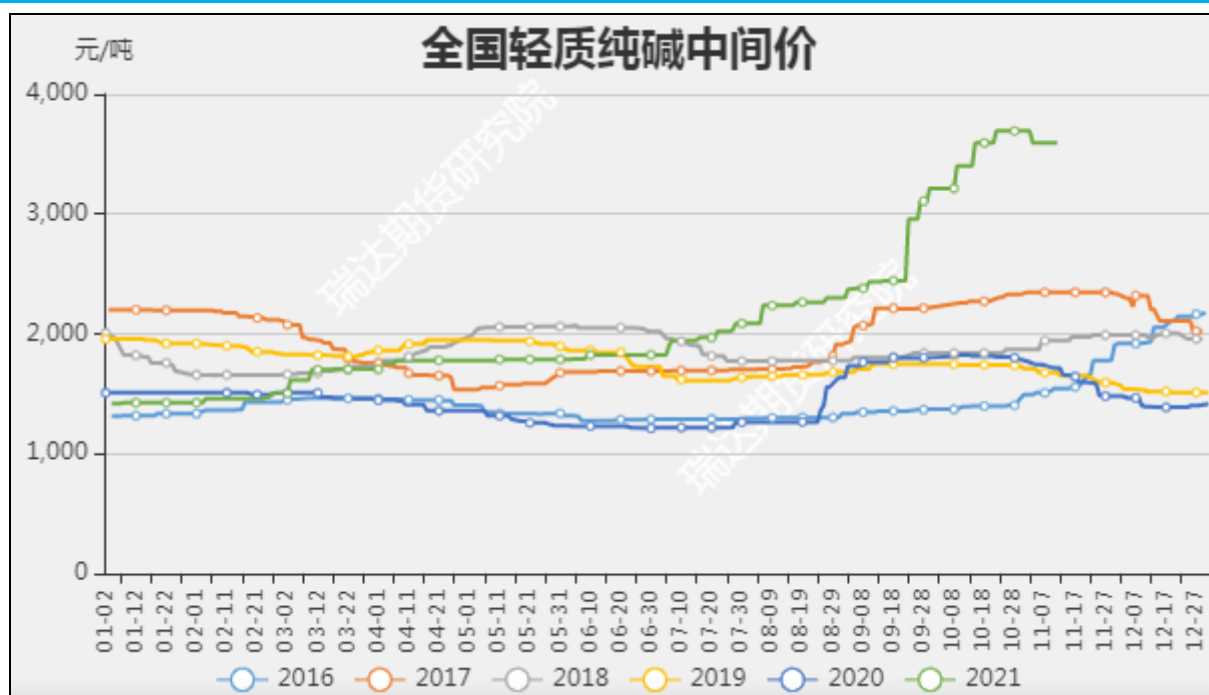
图3: 全国重质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，全国重质纯碱中间价3607元/吨，较上周+0元/吨。

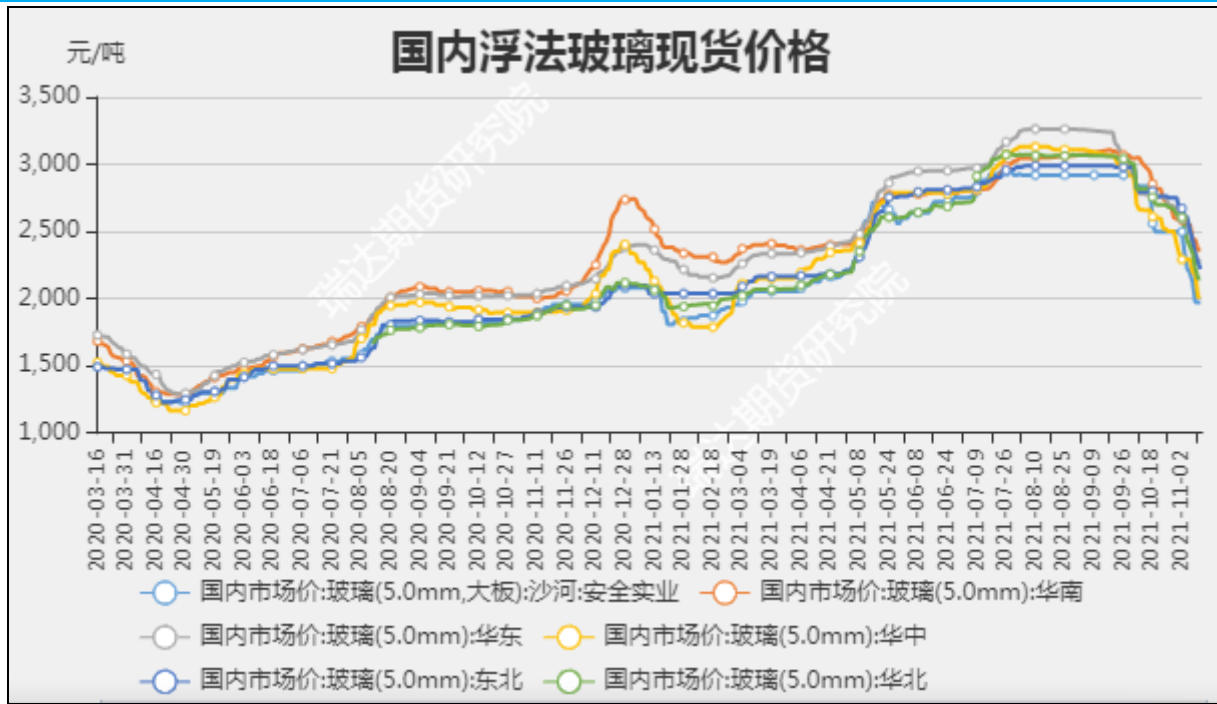
图4：全国轻质纯碱中间价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，全国轻质纯碱中间价 3593 元/吨，较上周+0 元/吨。

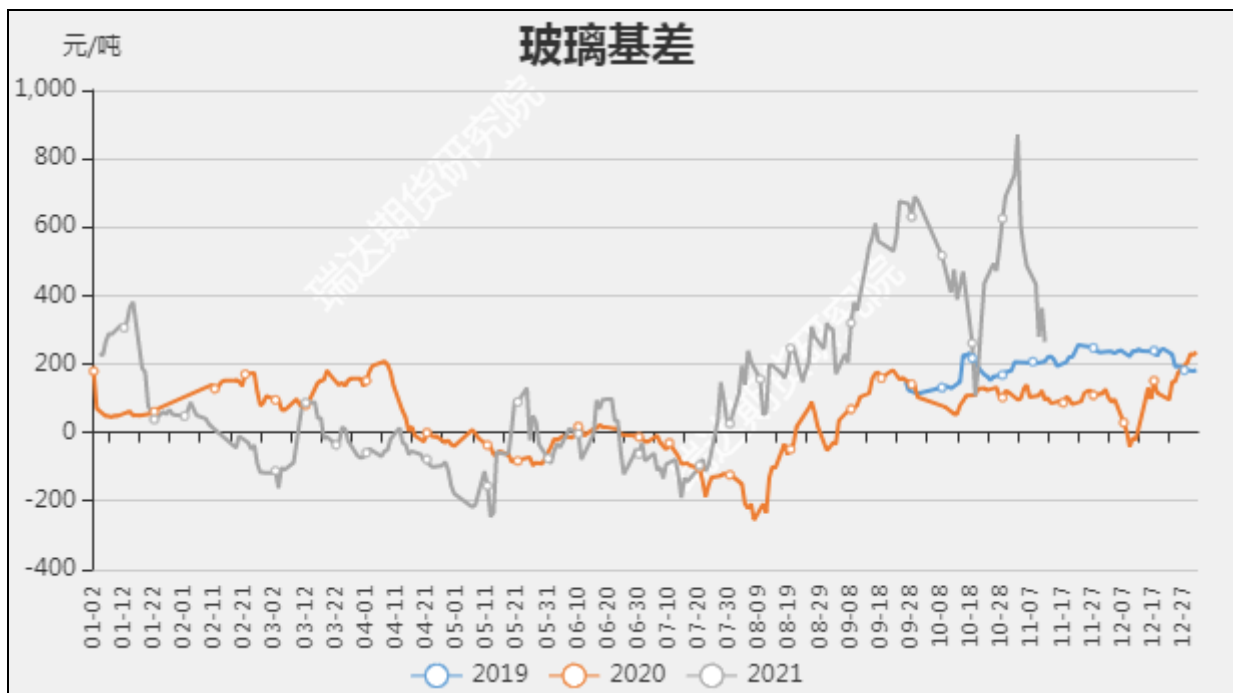
图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 11 月 11 日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 2192 元/吨，较上周-218 元/吨。

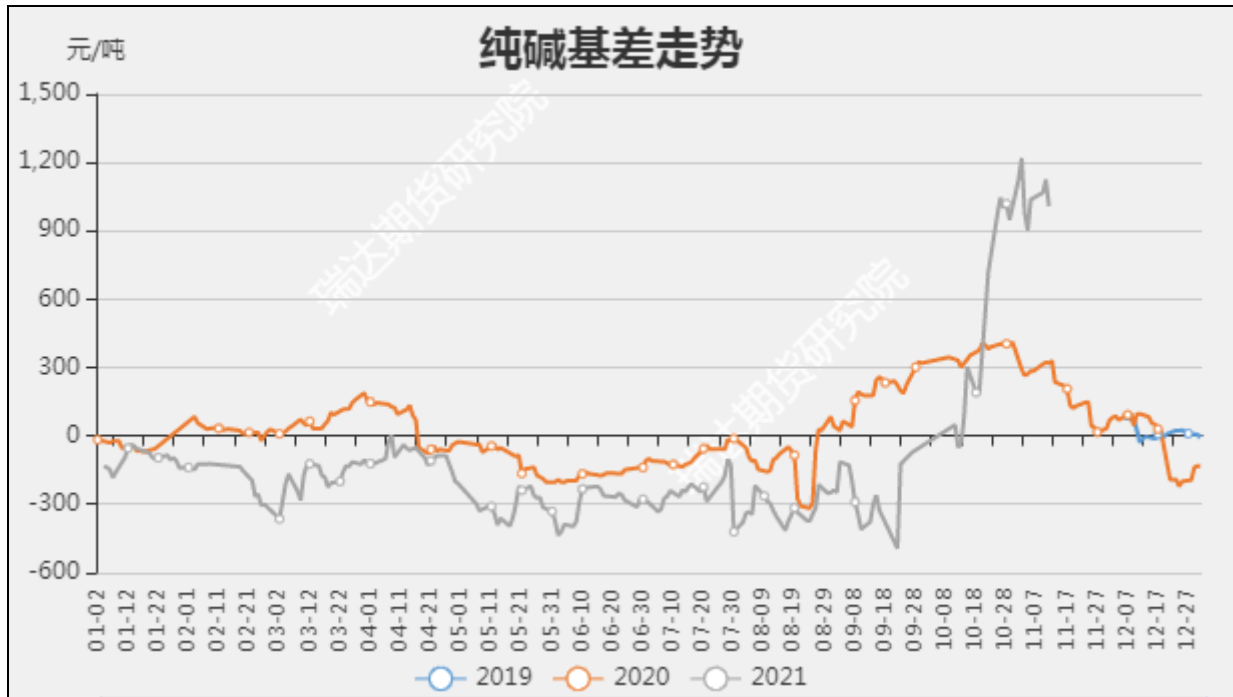
图6：玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至 11 月 11 日，玻璃基差 264 元/吨，较上周-222 元/吨。

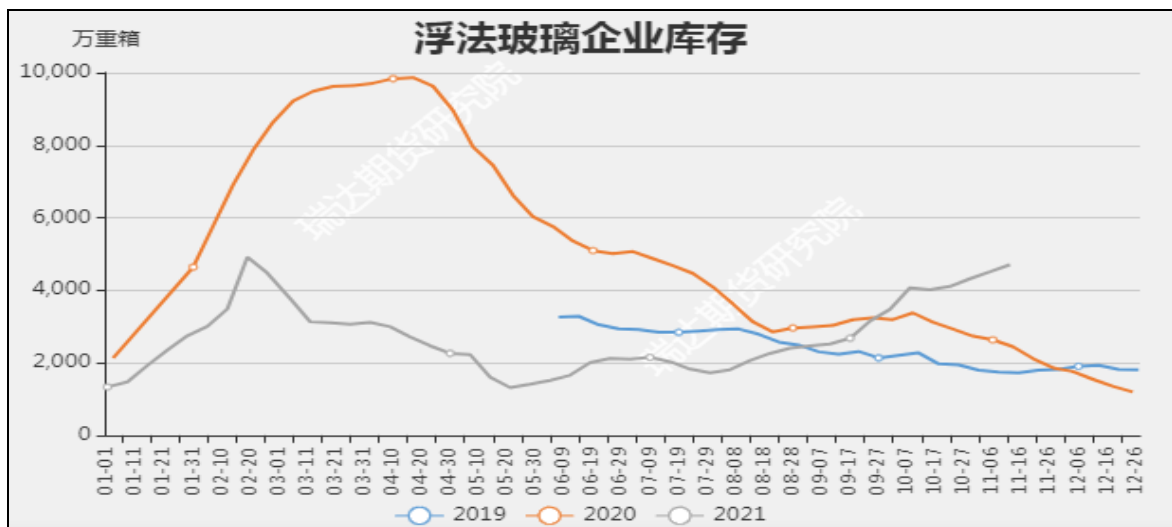
图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，纯碱基差1007元/吨，较上周+106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11月12日当周，全国玻璃样本企业总库存4705.72万重箱，环比上涨4.38%，同比上涨78.90%(同样本口径下，样本企业库存环比上涨4.09%，同比上涨63.01%)，库存天数23.20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。