

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20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) | 2732 | 2742 | +10 |
| | 持仓 (手) | 435072 | 439117 | +4045 |
| | 前 20 名净持仓 | 11902 | 18090 | +6188 |
| 现货 | 沙河现货 (元/吨) | 2450 | 2450 | 0 |
| | 基差 (元/吨) | -282 | -292 | -10 |

| 观察角度 | 玻璃 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 2724 | 2672 | -52 |
| | 持仓（手） | 334050 | 346541 | +12491 |
| | 前 20 名净持仓 | 15801 | 25128 | +9327 |
| 现货 | 沙河现货（元/吨） | 2920 | 2920 | 0 |
| | 基差（元/吨） | 196 | 248 | +52 |

2、多空因素分析

纯碱:

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------------|-------------|
| 库存环比继续下降 | 部分装置恢复，产量回升 |
| 需求向好预期，下游采购积极 | |
| 交易所仓单库存压力减弱 | |

周度观点策略总结：前期检修和限电企业逐步恢复，本周开工和产量回升，但部分装置即将检修，短期产量难有明显增加。目前企业出货顺畅，纯碱企业库存呈现下降趋势，部分企业货源紧张。下游需求持稳运行，下游采购心态积极，但玻璃企业库存相对偏高。轻碱下游装置开工正常，库存不高，按需采购为主，SA2201 合约建议震荡偏多思路对待

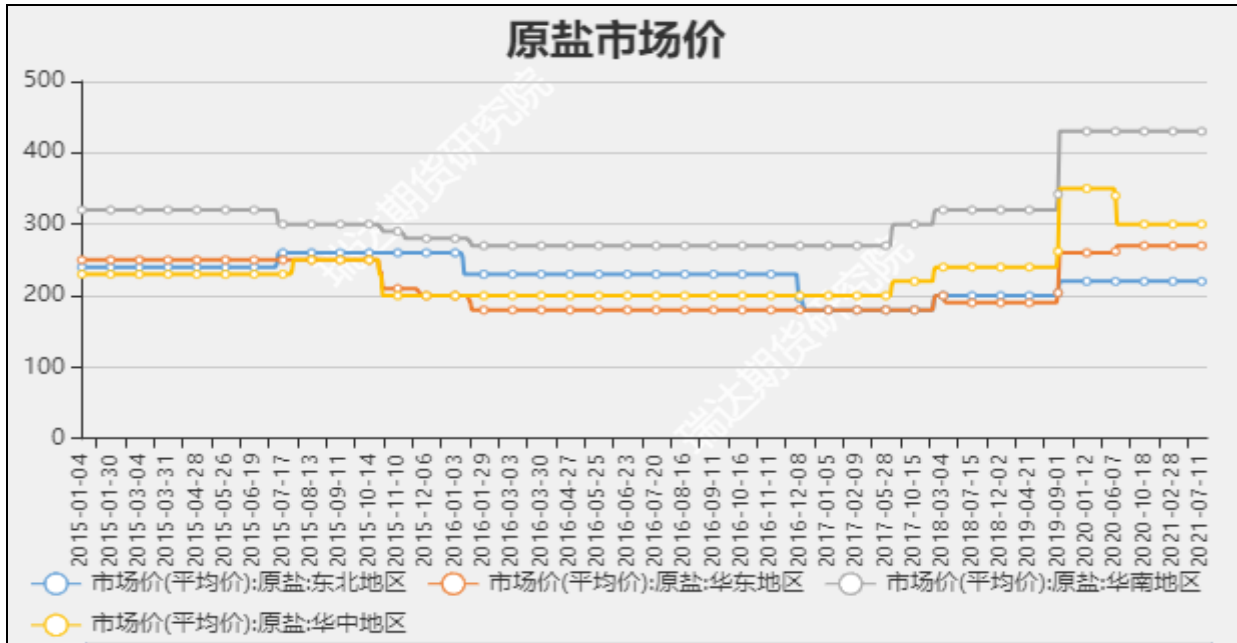
玻璃:

| 利多因素 | 利空因素 |
|---------------|--------------|
| 运输得到恢复，厂家产销好转 | 产能、日熔量处于年内高位 |
| 需求旺季到来 | 库存环比明显回升 |
| | |

周度观点策略总结：近期部分区域公共卫生事件得到控制，局部运输条件得到恢复，国内玻璃企业库存环比虽增加，但累库速度有所放缓。河北沙河地区个别大厂产销率偏低，多数厂产销基本平衡，厂家库存小幅增加；华东地区运输受限，加上下游观望心态浓，库存继续增加；华中地区产销一般，库存环比上升；华南地区厂家出货较前期略有好转，库存压力较小。需求旺季预期下，下游刚需支撑使得国内原片价格保持坚挺。FG2201 合约短期建议区间震荡思路对待。

二、周度市场数据

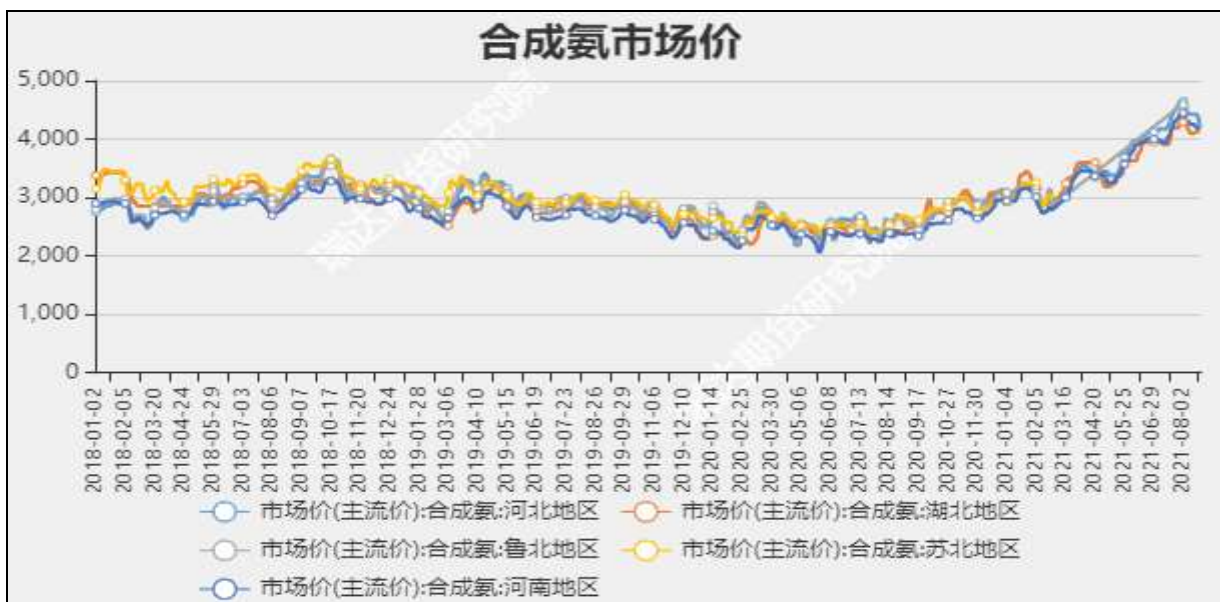
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月15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20日, 河北地区合成氨市场价4177元/吨, 较上周-248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8月20日, 全国重质纯碱中间价2368元/吨, 较上周+7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8月20日, 全国轻质纯碱中间价 2264 元/吨, +28 元/吨。

图5: 国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 8 月 20 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 248 元/吨，较上周+52 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月20日，纯碱基差-336元/吨，较上周+18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19日当周，全国玻璃样本企业总库存2257.62万重箱，环比上涨9.65%，同比下降27.76%(同样本口径下，样本企业库存环比上涨10.90%，同比下降36.27%)，库存天数10.89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。