

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7月2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)	2283	2266	-17
	持仓 (手)	368881	346865	-22016
	前 20 名净持仓	-10450	-8010	+2440
现货	沙河现货 (元/吨)	2000	2150	+150
	基差 (元/吨)	-283	-116	+167

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2842	2835	-7
	持仓（手）	575538	576727	+1189
	前 20 名净持仓	86784	93866	+7082
现货	沙河现货（元/吨）	2720	2752	+32
	基差（元/吨）	-122	-83	+39

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
库存环比下降	交易所仓单库存偏高
光伏和浮法玻璃中长期需求向好预期	轻碱下游需求弱

周度观点策略总结：近期纯碱装置开工负荷整体持稳，部分装置检修计划推迟。目前整体需求表现稳定，轻质下游相对一般，按需采购；重质纯碱下游玻璃企业原料库存尚可，考虑到不少纯碱企业后续有检修计划，下游用户开始备货，本周纯碱库存继续下降。然而交易所仓单库存偏高，对价格产生压力，SA2109 合约建议震荡思路对待。

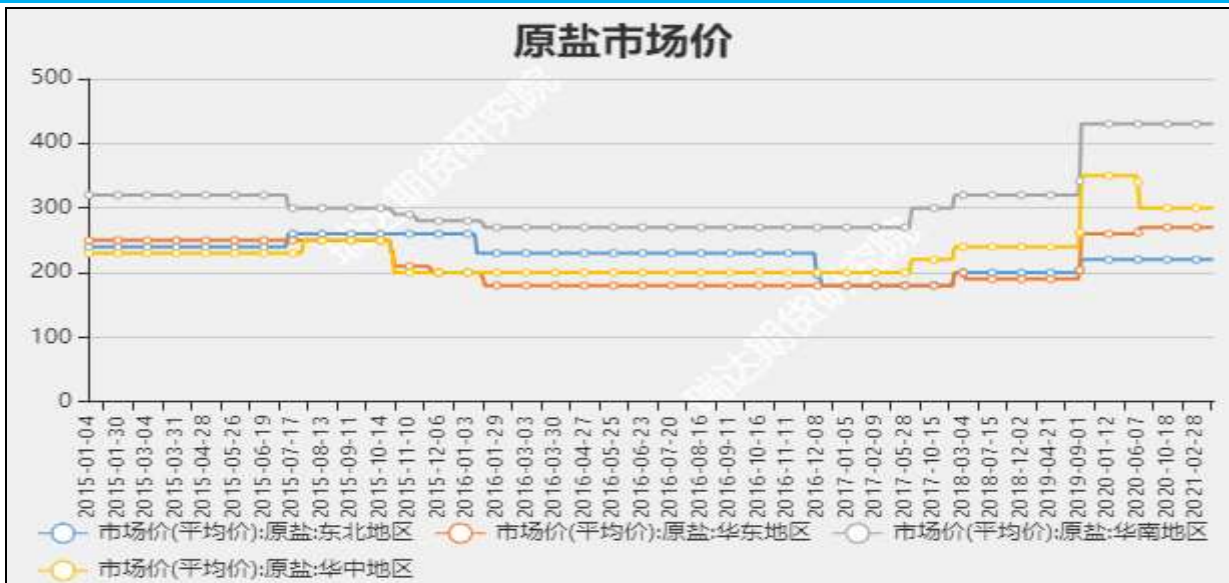
玻璃：

利多因素	利空因素
库存环比下降	产能、日熔量处于年内高位
需求旺季即将到来	
企业出货好转	

周度观点策略总结：近期华东地区企业出货有所好转，企业产销较乐观；华东和华中地区交投尚可，价格重心上调；华南地区个别企业政策促使下出货情况向好。目前下游、贸易商库存低位，对于目前原片价格接受力较强，部分加工厂根据自身实际订单情况进行补库动作，浮法玻璃企业库存环比下降。在房地产竣工周期下，玻璃中长期需求依然向好，FG2109 合约短期建议震荡偏多思路对待，但不宜过分追高。

二、周度市场数据

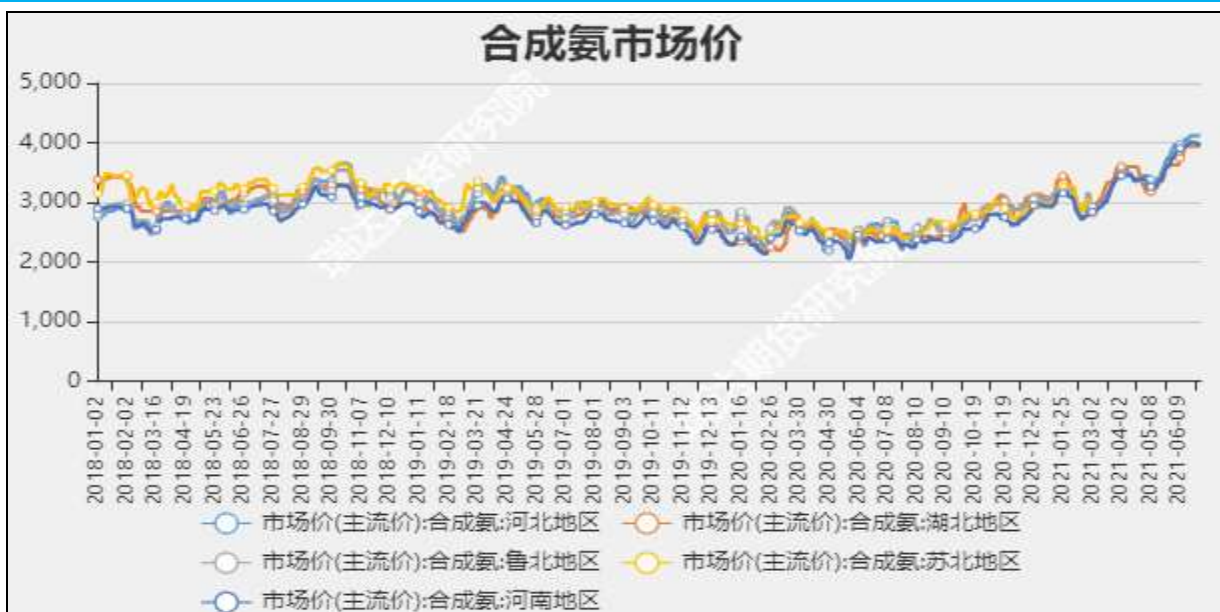
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月27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7月2日, 河北地区合成氨市场价4119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7月2日，全国重质纯碱中间价1932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7月2日，全国轻质纯碱中间价1824元/吨，+0元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至7月2日，沙河市安全实业有限公司浮法玻璃5mm现货价2752元/吨，较上周+32元/吨。

图6：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日，纯碱基差-295元/吨，较上周-12元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止7月1日，全国玻璃样本企业总库存2099.56万重箱，环比下降0.78%，同比下降58.12%（同样本口径下，样本企业库存环比下降1.40%，同比下降62.27%），库存天数10.22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。