

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1月22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)	1547	1552	+5
	持仓 (手)	189980	186020	-3960
	前 20 名净持仓	-14457	-6250	+8207
现货	沙河现货 (元/吨)	1420	1450	+30
	基差 (元/吨)	-127	-102	+25

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1699	1777	+78
	持仓（手）	436009	447101	+11092
	前 20 名净持仓	3774	31537	+27763
现货	沙河现货（元/吨）	2018	1804	-214
	基差（元/吨）	319	27	-292

2、多空因素分析

纯碱：

利多因素	利空因素
浮法玻璃产能处于年内高位、光伏玻璃投产预期	部分生产企业检修结束，产量回升
西北部分生产企业仍在限产	库存整体仍偏高
下游备货，库存继续下降	

周度观点策略总结：供应端来看，近期个别企业装置负荷提升，国内纯碱开工和产量均回升，由于短期纯碱暂无集中检修计划，供应预期回升。需求方面，近期下游节前备货持续，部分企业订单待发至月底，本周国内纯碱库存环比继续下降。春节临近，部分小型企业陆续放假状态，需求有走弱预期。SA2105 合约短期建议区间震荡思路操作。

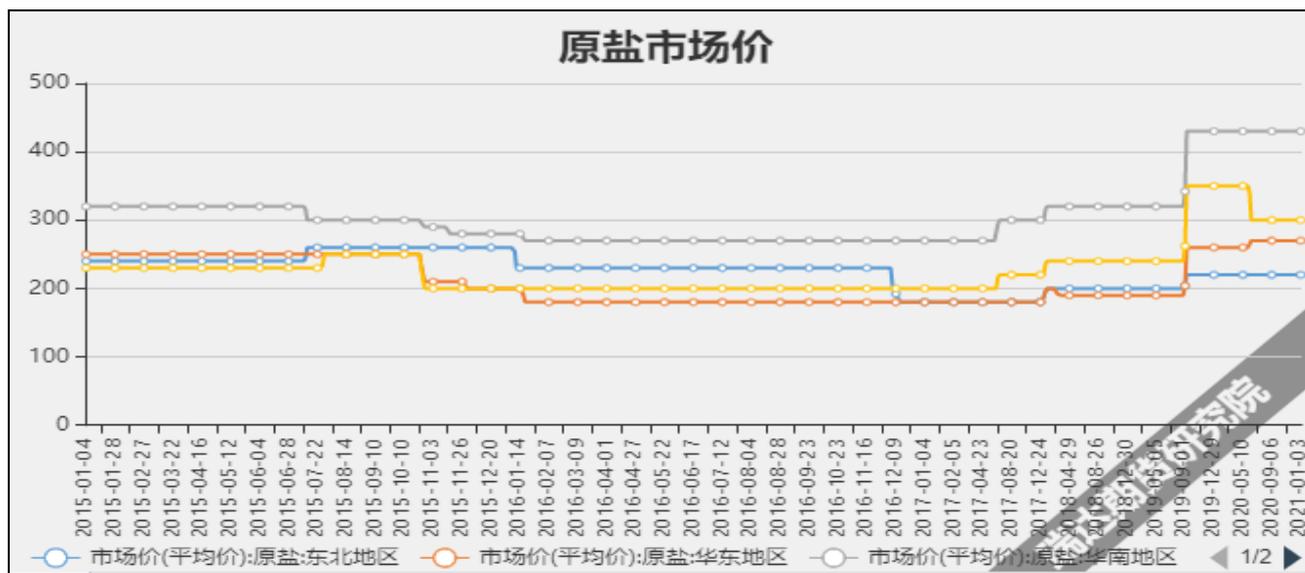
玻璃：

利多因素	利空因素
华南仍有赶工需求	产能处于年内高位
	库存环比继续上升
	华北、华中、华东需求下降

周度观点策略总结：河北公共卫生事件对物流运输带来一定影响，生产企业出库速度环比继续下降，本周国内玻璃样本企业库存环比继续大幅增加。华北沙河地区防控略有缓解，但货源外发难度仍大，企业库存量环比增加 58.71%；春节临近，下游赶工接近尾声，部分小型加工厂陆续放假，华东地区整体库存上涨；华南地区下游仍处于赶工期，刚需补货为主，但因原片价格高位，拿货意愿低。淡季来临，贸易商以增加出库和回笼资金为主，生产企业出厂价持续下调。FG2105 合约短期建议震荡偏空思路对待。

二、周度市场数据

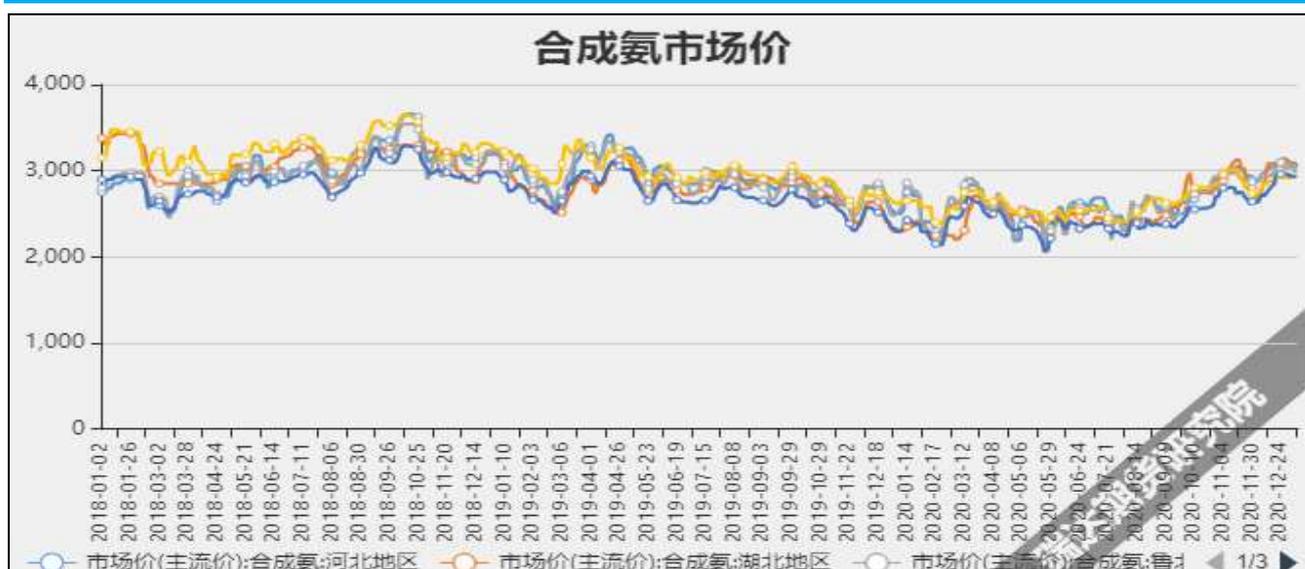
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月17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1月22日, 河北地区合成氨市场价3175元/吨, 较上周+143元/吨。

图3: 国内重质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月22日，华北沙河地区重质纯碱1450元/吨，较上周+30；华中地区重质纯碱1350元/吨，较上周+0。

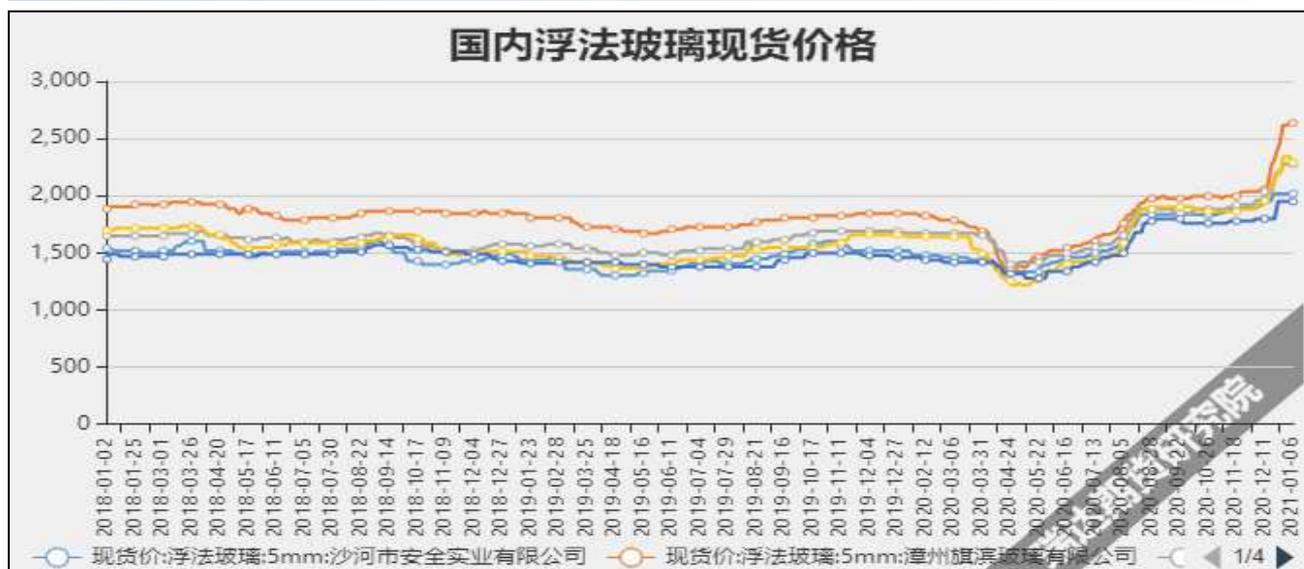
图4：国内轻质纯碱市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月22日，华北地区轻质纯碱 1450 元/吨，+0 元/吨；华中地区轻质纯碱 1250 元/吨，+0 元/吨。

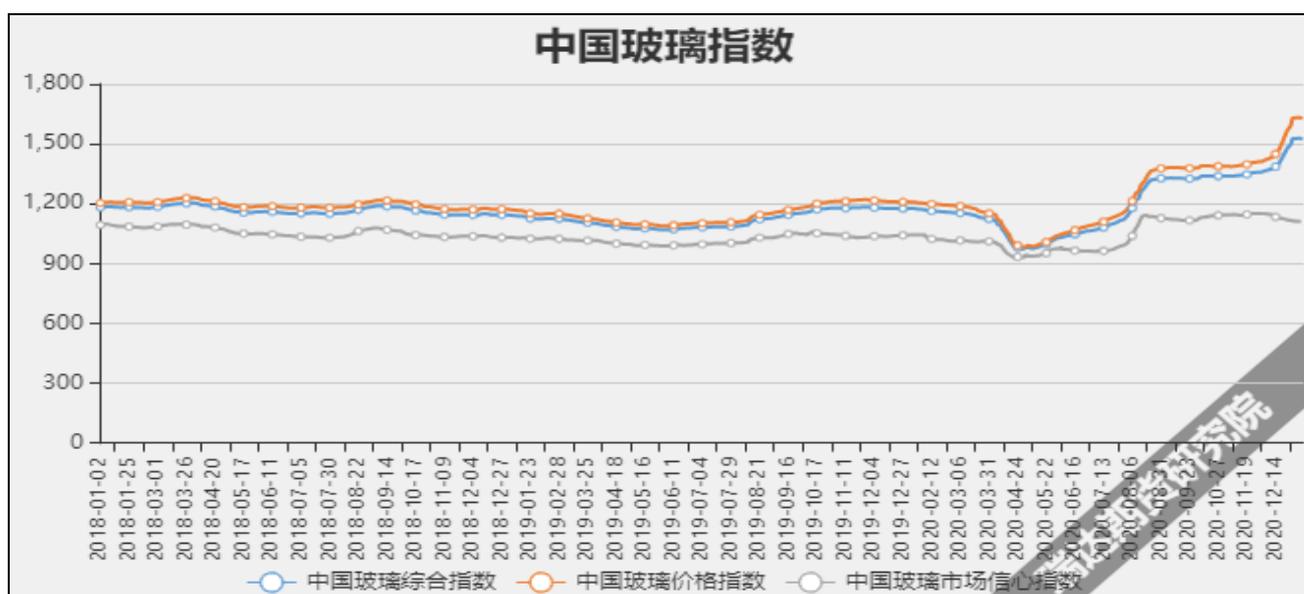
图5：国内玻璃现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 1 月 22 日, 沙河市安全实业有限公司浮法玻璃 5mm 现货价 1804 元/吨, 较上周-214 元/吨。

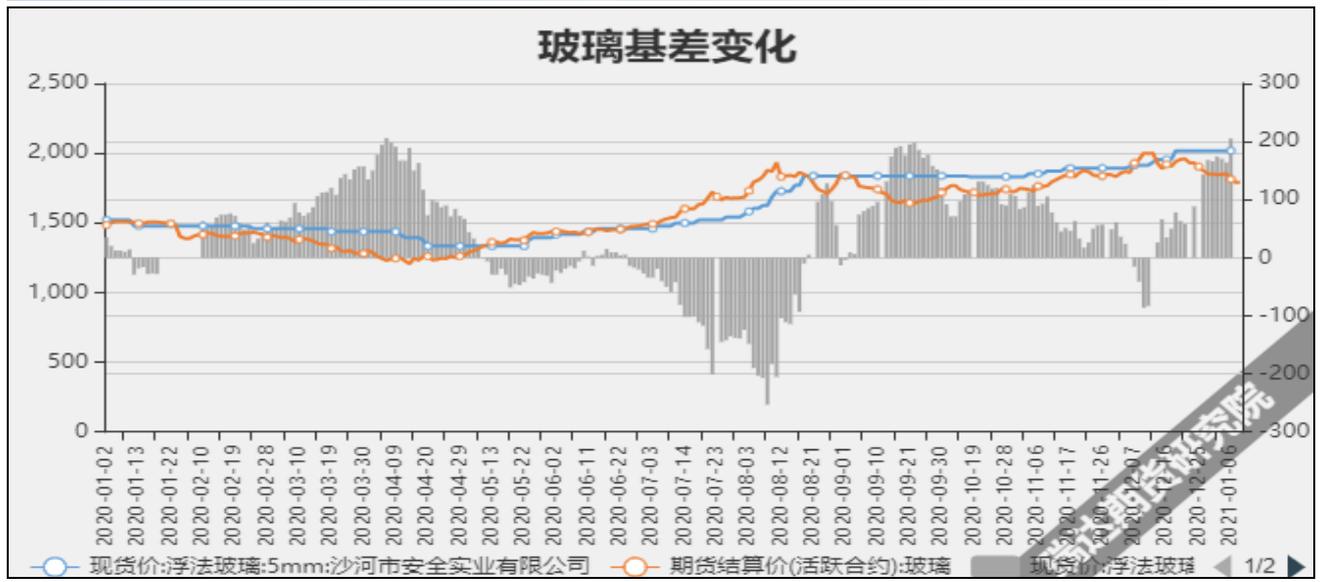
图6: 玻璃指数



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 1 月 22 日, 中国玻璃综合指数 1429.66, 较上周-53.79。

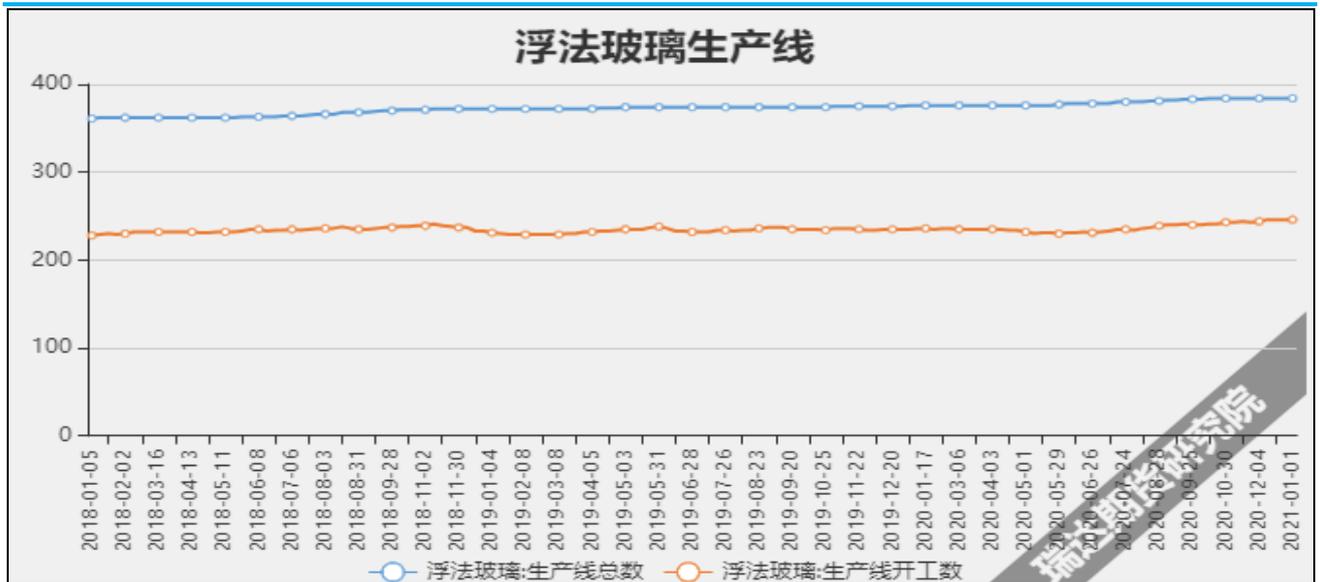
图7: 玻璃基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月22日，玻璃基差 27 元/吨，较上周-292 元/吨。

图8：浮法玻璃生产线总数和开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月15日，浮法玻璃生产线总数 384 条，较上周+0；开工率 64.32%，较上周+0 %。

图9：玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月15日当周,白玻库存2445万重箱,较上周+75万重箱。

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。