

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9月24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）	2912	3118	154
	持仓（手）	366713	358898	-74822
	前 20 名净持仓	-22409	-22409	-27117
现货	沙河现货（元/吨）	2600	2600	0
	基差（元/吨）	-312	-518	-154

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2564	2245	-319
	持仓（手）	369249	293423	-75826
	前 20 名净持仓	-17981	-23590	-5609
现货	沙河现货（元/吨）	2920	2920	0
	基差（元/吨）	356	675	319

## 2、多空因素分析

### 纯碱：

利多因素	利空因素
库存环比下降	部分下游抵触
需求向好预期	
受能耗双控影响，开工率下降	

**周度观点策略总结：**近期受双控以及限电影响，部分纯碱企业装置停车或减量，整体开工率下降，预计短期开工率保持偏低水平。本周国内厂家库存环比继续减少，部分企业暂无库存或少量库存，贸易商货源偏紧，但据悉社会库存保持增加趋势且总量较高。目前下游需求稳定，供应下降使得下游采购积极性提高。此外，动力煤价高位对纯碱也带来一定的成本推动作用。SA2201 合约短期建议震荡思路对待。

### 玻璃：

利多因素	利空因素
需求旺季到来	产能、日熔量处于年内高位
	库存环比上升
	下游接货积极性不高

**周度观点策略总结：**近期国内玻璃市场整体产销偏弱。华北出货平平，市场观望较浓，沙河厂家库存进一步增加；华东产销偏淡，局部深加工企业开工受限使得整体提货量不多；华中产销偏低，下游坚持按需采购；华南下游开工不足，局部地区发运受限。目前终端资金压力较大，下游新单不足，维持按需少量采购，本周国内浮法玻璃企业库存增幅明显，其中华北、华东、华中企业库存明显增加，多地区企业推出优惠政策使得市场成交价格下滑。FG2201 合约短期关注 2230 附近支撑，建议震荡思路对待。

## 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9月19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9月23日，河北地区合成氨市场价4577元/吨，较上周+242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9月23日，全国重质纯碱中间价3071元/吨，较上周+464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9月23日，全国轻质纯碱中间价2957元/吨，较上周+514元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 9 月 24 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 9 月 23 日，玻璃基差 573 元/吨，较上周+14 元/吨。

图7：纯碱基差

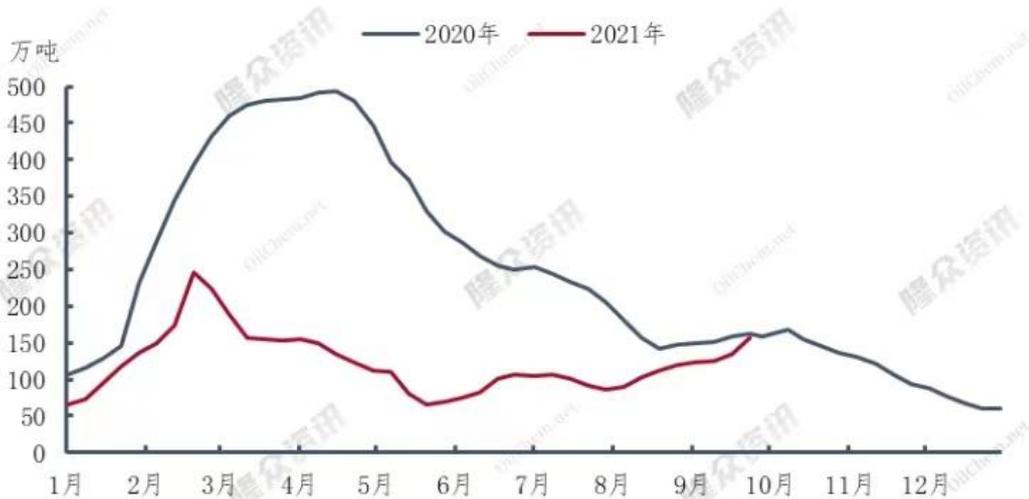


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月23日，纯碱基差-125元/吨，较上周+201元/吨。

图7：玻璃库存

玻璃厂家库存变化趋势



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止9月23日当周，全国玻璃样本企业总库存3145.99万重箱，环比上涨17.71%，同比下降1.17%（同样口径下，样本企业库存环比上涨18.92%，同比下降10.30%），库存天数15.46天。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

## 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。