

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30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)	2964	3512	548
	持仓 (手)	433720	325542	-108178
	前 20 名净持仓	4708	-22409	-27117
现货	沙河现货 (元/吨)	2600	3100	500
	基差 (元/吨)	-364	-412	-48

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2564	2242	-322
	持仓（手）	369249	229607	-139642
	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	678	322

## 2、多空因素分析

### 纯碱：

利多因素	利空因素
库存偏低	部分下游对高价纯碱产生抵触情绪
需求稳定，采购需求增加	
能耗双控，开工率下降	

**周度观点策略总结：**近期受能耗双控以及限电影响，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。目前国内厂家库存低于今年同期，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，现货价格积极抬升。此外，动力煤价大幅上涨对纯碱也带来一定的成本推动作用，后市建议震荡偏多思路对待，但需谨防期价持续上行带来的自然回撤和政策性风险。

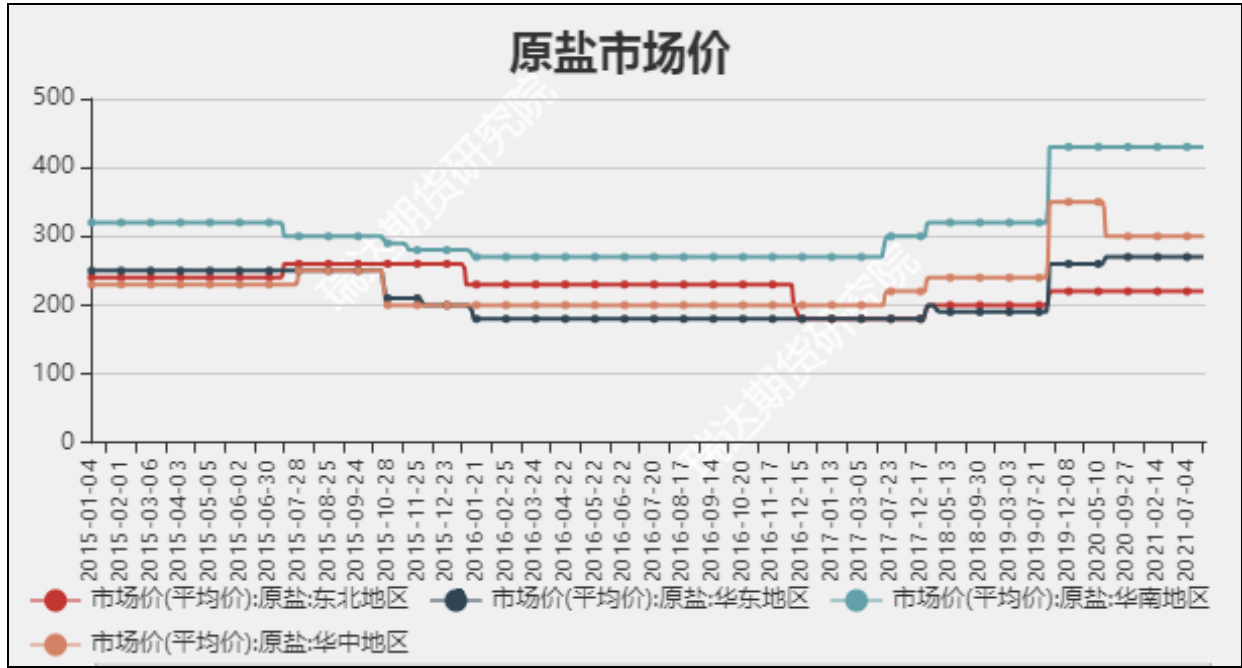
### 玻璃：

利多因素	利空因素
竣工周期带来的需求预期	产能、日熔量处于年内高位
	库存环比明显回升
	市场成交乏力，下游订单薄弱

**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，上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，短期期价反弹压力依然较大，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26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30日, 河北地区合成氨市场价4585元/吨, 较上周+8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27日，全国重质纯碱中间价3200元/吨，较上周+129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27日，全国轻质纯碱中间价3107元/吨，较上周+150元/吨。

图5：国内玻璃现货价



数据来源：隆众资讯

截至 9 月 30 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 30 日，玻璃基差 678 元/吨，较上周+3 元/吨。

图7：纯碱基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月27日，纯碱基差-71元/吨，较上周+54元/吨。

图7：玻璃库存



数据来源：隆众资讯

据隆众资讯，截止9月30日当周，全国玻璃样本企业总库存3476.00万重箱，环比上涨10.36%，同比上涨7.42%（同样本口径下，样本企业库存环比上涨10.86%，同比下降2.07%），库存天数17.06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。