

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报





瑞达期货研究院

化工 纯碱玻璃期货周报 2021年2月5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）	1618	1627	+9
	持仓（手）	192350	185306	-7044
	前 20 名净持仓	-5400	3207	+8607
现货	沙河现货（元/吨）	1450	1500	+50
	基差（元/吨）	-168	-127	+41

观察角度	玻璃	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	1785	1835	+50
	持仓（手）	472819	466368	-6451
	前 20 名净持仓	43071	61969	+18898
现货	沙河现货（元/吨）	1804	1804	0
	基差（元/吨）	19	-31	-50

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	部分生产企业检修结束，开工率回升
	库存整体仍偏高
	下游备货接近完成，新订单相对减少

周度观点策略总结：供应端来看，随着前期检修装置恢复，国内纯碱开工率回升，目前暂无新增检修计划，整体供应趋于增加。需求方面，下游采购情绪表现尚可，国内纯碱库存环比持续下降，但目前下游备货接近完成，新订单相对减少，同时贸易商临近放假，需求开始走弱。SA2105 合约短期或延续区间小幅波动。

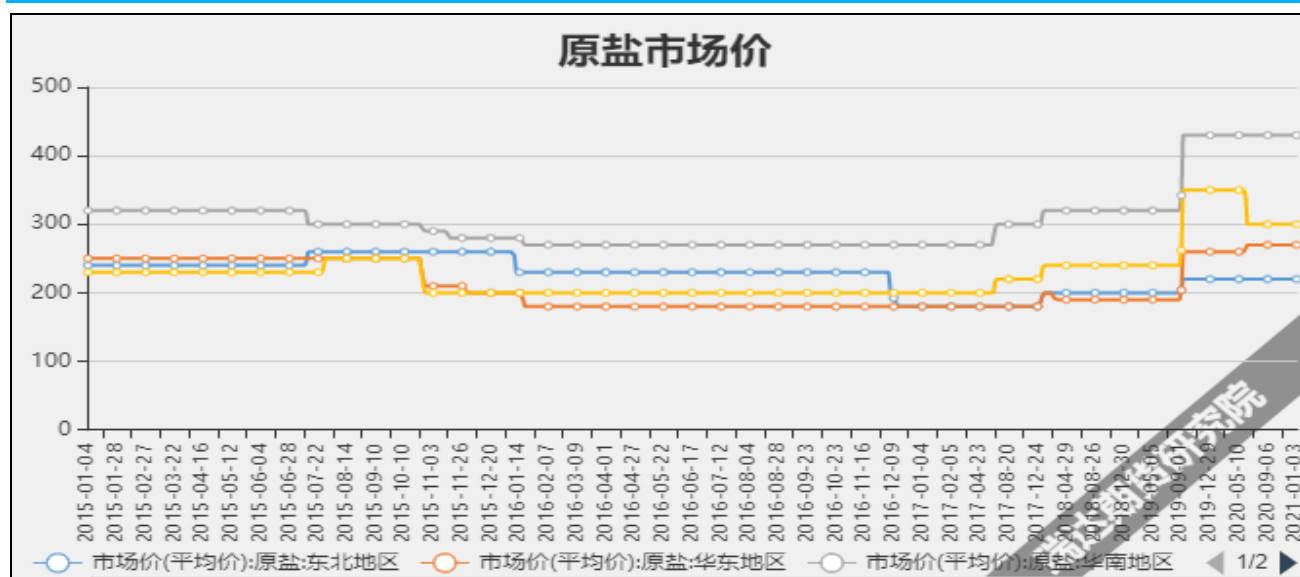
玻璃:

利多因素	利空因素
沙河地区保价	产能处于年内高位
部分地区优惠政策	库存环比继续上升
	华南、华中、华东需求下降

周度观点策略总结：近期河北疫情缓解，加上华北沙河地区生产企业实行保价政策，以及部分生产企业出台冬储政策，贸易商存货积极性提高，厂家出货速度加快；但华中、华东贸易商备货积极性一般，库存呈继续增加趋势；华南少数企业推出优惠保价而出货放量，但多数厂依旧处于累库阶段。整体来看，本周国内浮法玻璃市场整体库存环比增加，但增速放缓。目前下游深加工企业多已停工放假，终端需求淡季对价格有所压制，FG2105 合约短期谨慎追涨。

二、周度市场数据

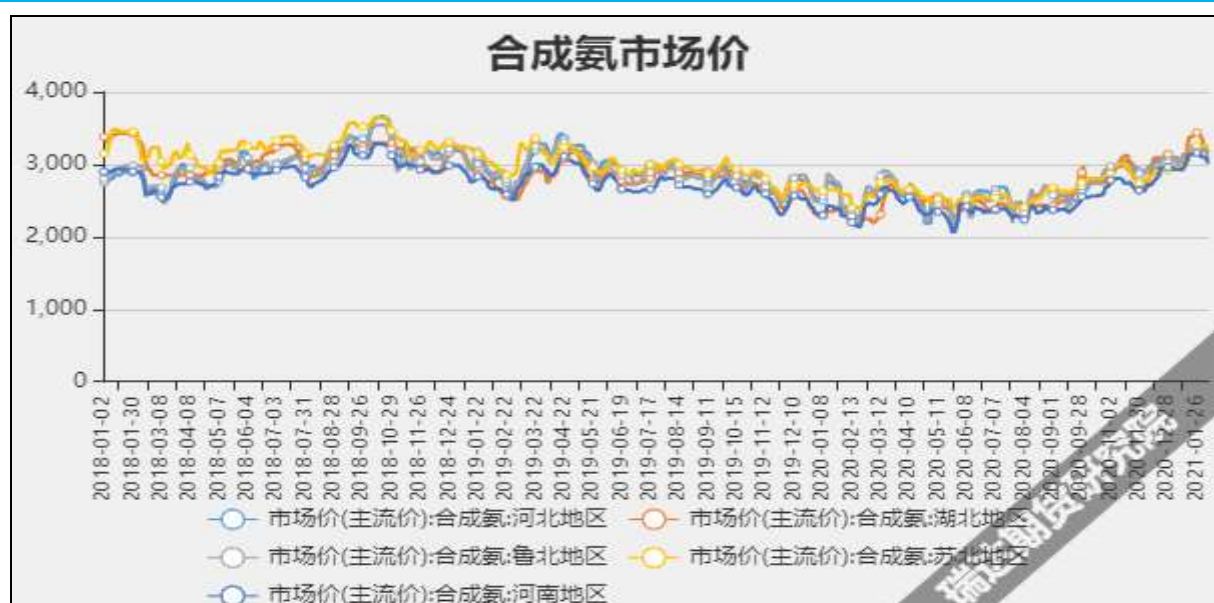
图1：原盐市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月31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。

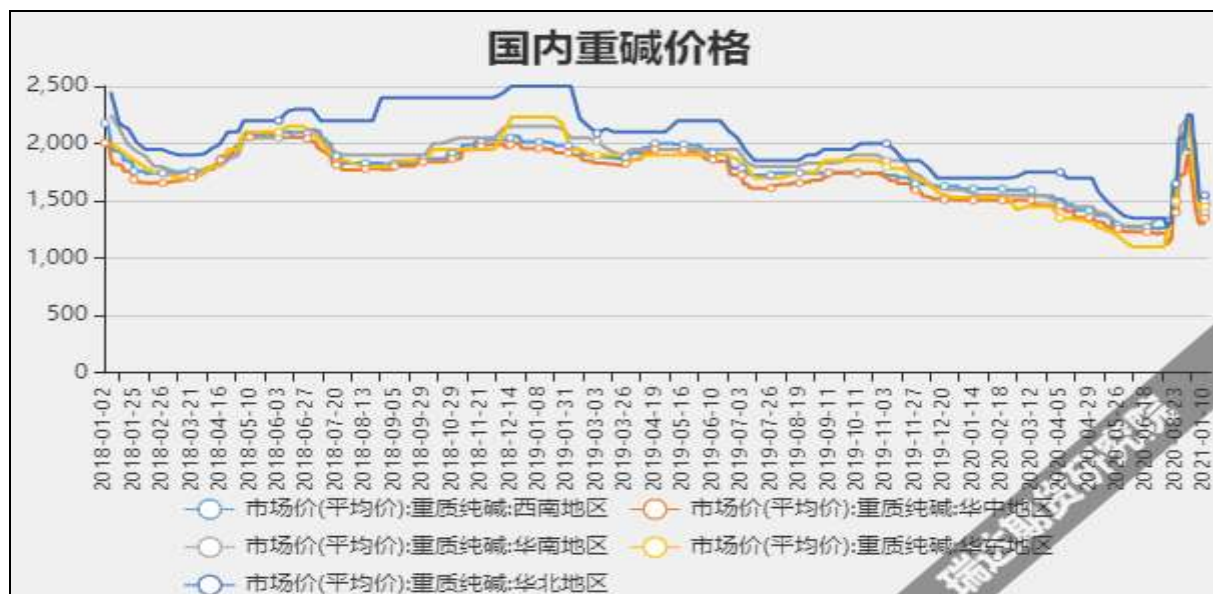
图2: 合成氨市场主流价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月5日, 河北地区合成氨市场价3156元/吨, 较上周-50元/吨。

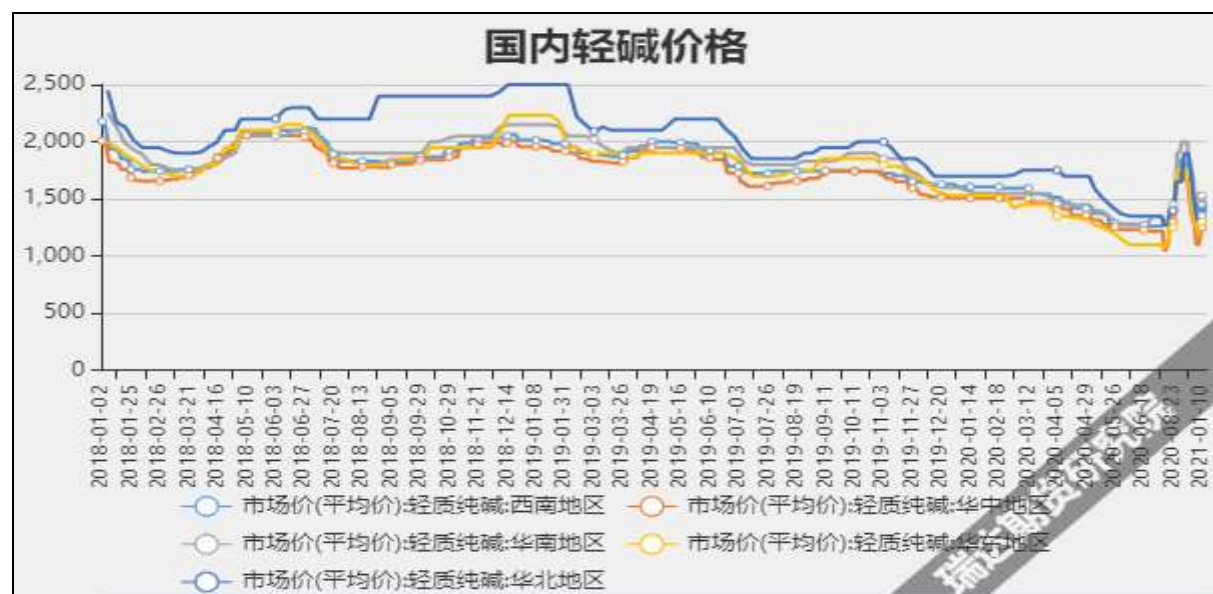
图3: 国内重质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月5日, 华北沙河地区重质纯碱1500元/吨, 较上周+50; 华中地区重质纯碱1400元/吨, 较上周+50。

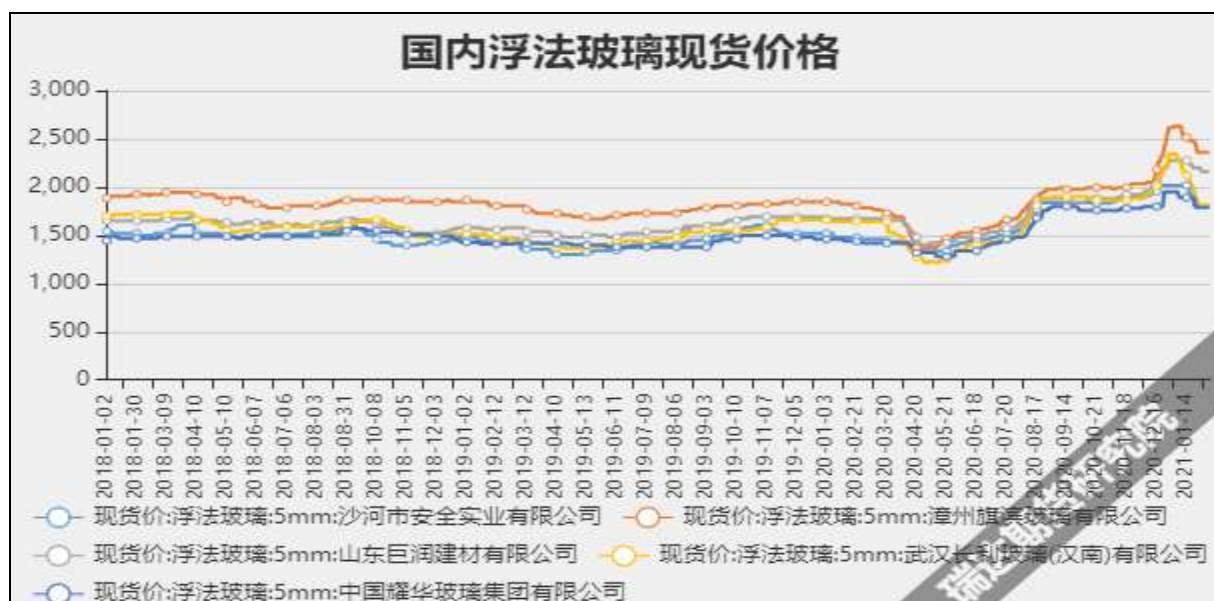
图4: 国内轻质纯碱市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月5日, 华北地区轻质纯碱1480元/吨, +30元/吨; 华中地区轻质纯碱1300元/吨, +50元/吨。

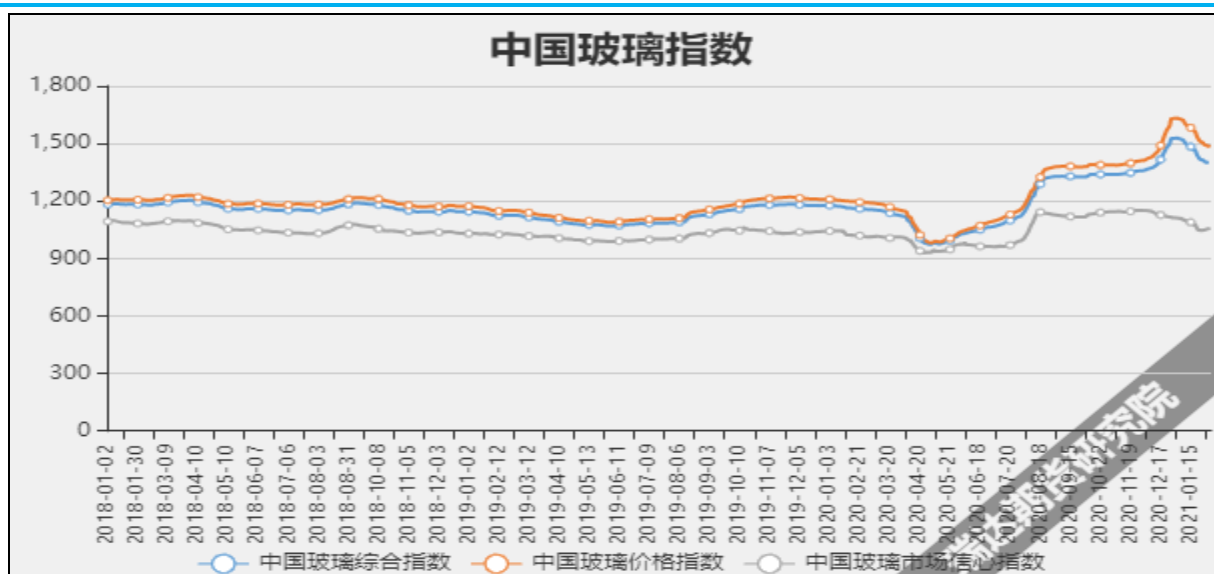
图5: 国内玻璃现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月4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+0元/吨。

图6：玻璃指数



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日，中国玻璃综合指数1398.14，较上周-3.6。

图7：玻璃基差

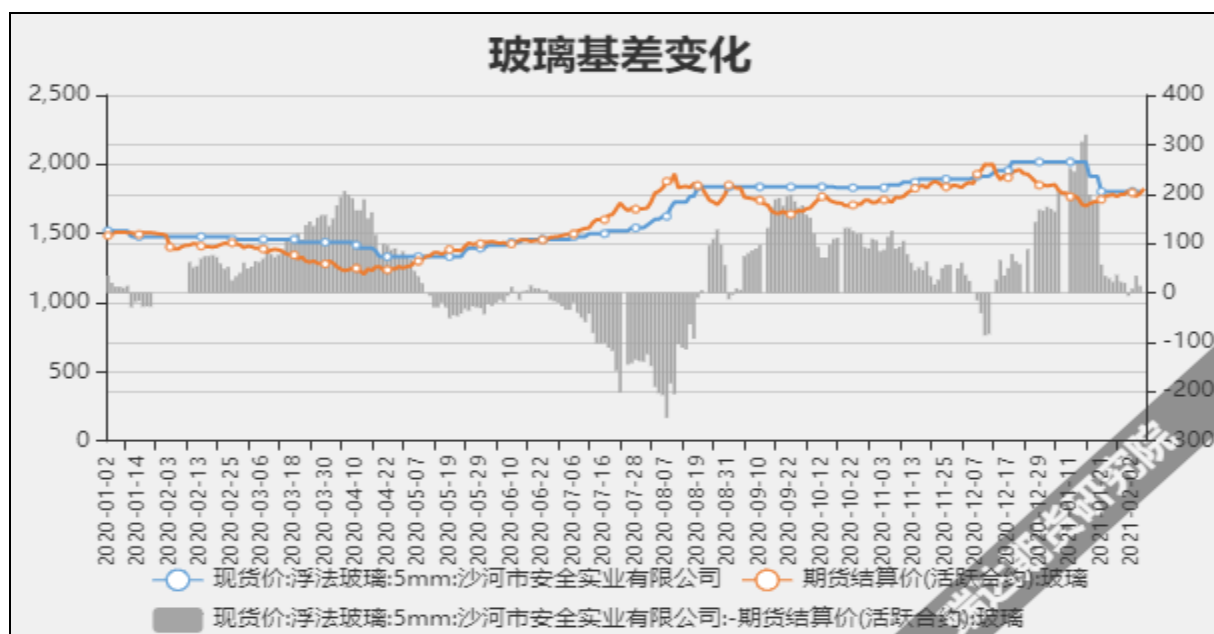


图8: 浮法玻璃生产线总数和开工率

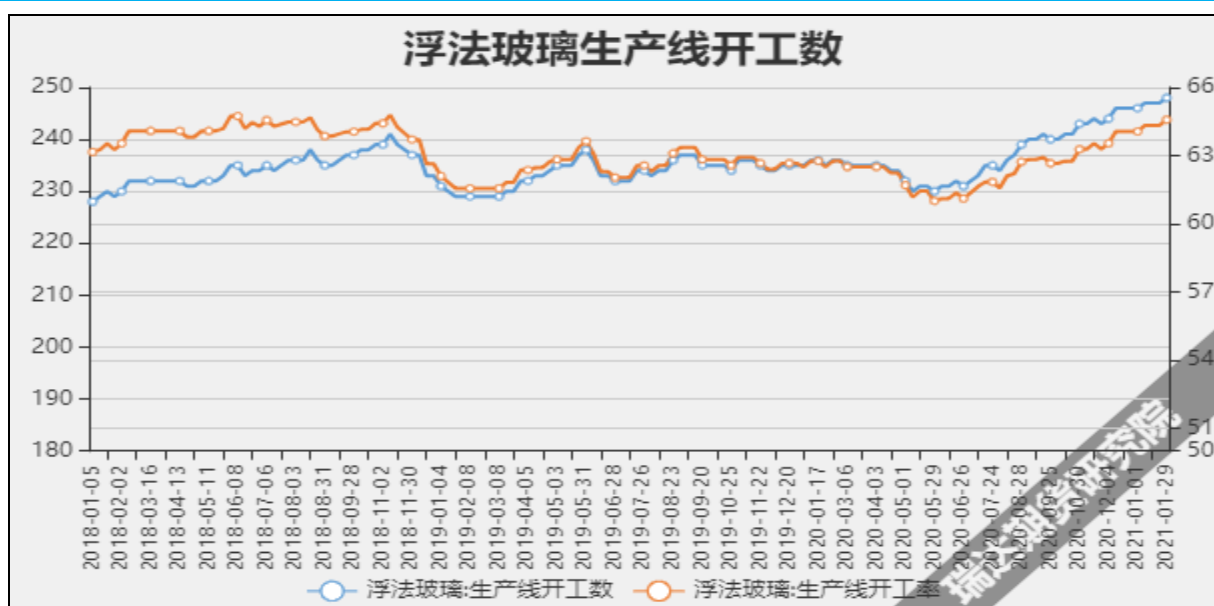


图9: 玻璃库存



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至 1 月 29 日当周, 白玻库存 2693 万重箱, 较上周+23 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。