

玻璃期价逼近 3000 大关

东海期货 | 产业链日报 2021 年 05 月 13 日

研究所 黑色金属策略组

刘慧峰 高级研究员

从业资格证号: F3033924

投资分析证号: Z0013026

联系电话: 021-68757089

邮箱: liuhf@qh168.com.cn

刘晨业 联系人

联系电话: 021-68757223

玻璃纯碱产业链日报

玻璃：基本面强势，关注供应端潜在变化

1. 核心逻辑：中期关注在供应端有潜在增量以及前期表现强势的需求可能减弱的情况下玻璃紧供需态势是否稍有缓解。期价虽升水较大，但在中期紧供需稍有缓解逻辑得到数据支撑前摸顶仍需谨慎。

2. 操作建议：离场观望

3. 风险因素：地产终端需求释放不及预期

4. 背景分析：

周三玻璃期价再创新高，09 合约收报 2892 元/吨，持仓增 36974 手，多头氛围浓烈，期价升水较大建议前期多单逢高止盈，欲摸顶者谨慎轻仓操作。

现货方面：需求端，中大型加工企业陆续囤货，个别小型加工企业接单苦难。终端需求后期存在放量或适量加速节奏。华北沙河市场成交仍较为活跃，下游接货积极性良好；华东地区企业库存降至历史低位，上涨预期仍强；华中地区成交向好，企业库存低位支撑价格上涨。供应端无变化，国内玻璃生产线在剔除僵尸产线后共计 291 条，其中在产 254 条，冷修停产 37 条，浮法产业企业开工率为 87.29%，产能利用率为 87.96%，关注中期供应端潜在变化。

据隆众资讯，现货市场成交价宽幅上行，全国浮法玻璃均价 2471 元/吨，环比涨 1.09%。华北地区主流价 2474 元/吨；华东地区主流价 2571 元/吨；华中地区主流价 2504 元/吨；华南地区主流价 2523 元/吨；东北地区主流价 2425 元/吨；西南地区主流价 2455 元/吨；西北地区主流价 2343 元/吨。

纯碱：供应水平偏高，关注强需求预期是否兑现

1. 核心逻辑：中长期关注建筑玻璃复产点火以及光伏玻璃新建点火的预期是否兑现使纯碱当前供大于需的情况有所好转。当前供应水平仍偏高，纯碱库存中性偏多。

2. 操作建议：离场观望

3. 风险因素：潜在需求释放不及预期

4. 背景分析：

周三纯碱期价大幅走强，09 合约最终收报 2249 元/吨，持仓增 13503 手，期价升水亦较足，且当下基本面仍偏弱势，前期多单可逢高止盈。玻璃强势、玻璃-纯碱价差继续走高至极端值，亦给纯碱价格上行提供一定支撑。

现货方面：需求端，下游刚需备货为主囤货意愿不高，持观望心态，上下游博弈延续。供应端，连云港碱厂纯碱装置运行恢复，湖北双环自上周五起开工达 9 成左右。

据隆众数据，重碱现货以稳为主，价格无明显波动。东北地区重碱价格 2050 元/吨；华北地区重碱价格 1980 元/吨；华东地区重碱价格 1950 元/吨；华中地区重碱价格 1920 元/吨；华南地区重碱价格 2100 元/吨；西南地区重碱价格 2000 元/吨；西北地区重碱价格 1700/吨。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

联系电话：021-68757223

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn