

## 需求预期向好，纯碱延续涨势

2022-04-12

能源化工策略组

研究员：

冯冰

从业资格证号：F3077183

投资咨询证号：Z0016121

电话：021-68758859

邮箱：fengb@qh168.com.cn

联系人：

王亦路

从业资格证号：F3089928

电话：021-68757827

邮箱：wangyl@qh168.com.cn

刘晨业

从业资格证号：F3064051

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

相关研究报告

### ◎投资要点：

◆今日纯碱05、09合约盘中涨近6%，玻璃05、09合约涨近2%。沙河市场重碱现货送到价稳于2850元/吨，主力合约基差约-250元/吨。纯碱5-9价差上升至-128元/吨，玻璃-纯碱09合约价差下降至-1024元/吨。

◆宏观数据向好，经济稳增长信心增强。昨日李克强主持召开经济形势部分地方政府主要负责人座谈会，李克强指出，退税减税降费、金融支持实体经济、专项债发行使用、重点项目开工建设、支持企业稳岗等政策的实施，都要靠前安排和加快节奏，上半年要大头落地，形成更多实物工作量。经济数据上，3月末广义货币(M2)余额249.77万亿元，同比增长9.7%，预期为9.4%。3月末社会融资规模存量为325.64万亿元，同比增长10.6%。

◆多地召开光伏玻璃项目听证会，光伏玻璃投产带动纯碱需求增长预期未变。昨日武骏重庆光能、和友重庆光能发布公告月底将举行光伏压延玻璃生产线项目听证会，近期多地举行或即将举行光伏玻璃项目听证会，已公告听证会信息光伏压延玻璃产能共计约23.83万t/d。

◆纯碱出口量增加，出口或延续增长。2022年1-2月份我国纯碱出口量约16.6万吨，同比增长8.45%，其中向东南亚地区国家的出口量增加较为显著。地缘政治冲突下，海外能源价格大幅提升，相较之下国内纯碱具备一定成本优势，利好出口。

◆操作建议：近期疫情影响国内碱厂出货稍有放缓，库存高企压力仍大，昨日国务院印发通知要求切实做好货运物流保通保畅有关工作，运输受阻状态或逐渐好转，仍需关注国内疫情后续情况。强需求预期下，建议长期视角以偏多思路为主。

## 分析师承诺:

本人具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确的反映了本人的观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的报酬。

## 免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或任何其附属公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

本报告版权归“东海期货有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

---

## 东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：[www.qh168.com.cn](http://www.qh168.com.cn)

E-MAIL:Jialj@qh168.com.cn