

纯碱期货市场运行状况月度报告

2021 年 7 月



内容摘要

- 纯碱期、现货市场振荡上涨，期货月度成交量环比下降 4.53%，月末持仓量环比上涨 0.80%。
- 7 月，受限电、天气、装置故障、原料不足等因素的影响部分企业降负荷生产，而需求端对重质纯碱用量持续增加，市场货源紧张格局延续，新单成交价格不断上行，导致纯碱期现货市场振荡上涨。后市继续关注各区域产销变化情况，以及下游玻璃市场需求的影响情况。

一、价格运行情况

（一）期货价格运行情况

7 月份纯碱期货价格呈振荡上涨的走势。近月合约 SA2108 振荡上涨，月末结算价为 2308 元/吨，较上月末结算价上涨 106 元/吨，涨幅 4.81%；主力合约 SA2109 振荡上涨，月末结算价为 2335 元/吨，较上月末结算价上涨 124 元/吨，涨幅 5.61%；次主力合约 SA2201 振荡上涨，月末结算价为 2617 元/吨，较上月末结算价上涨 216 元/吨，涨幅 9.00%。（见图 1，表 1）

图 1 纯碱期货各合约价格走势对比图

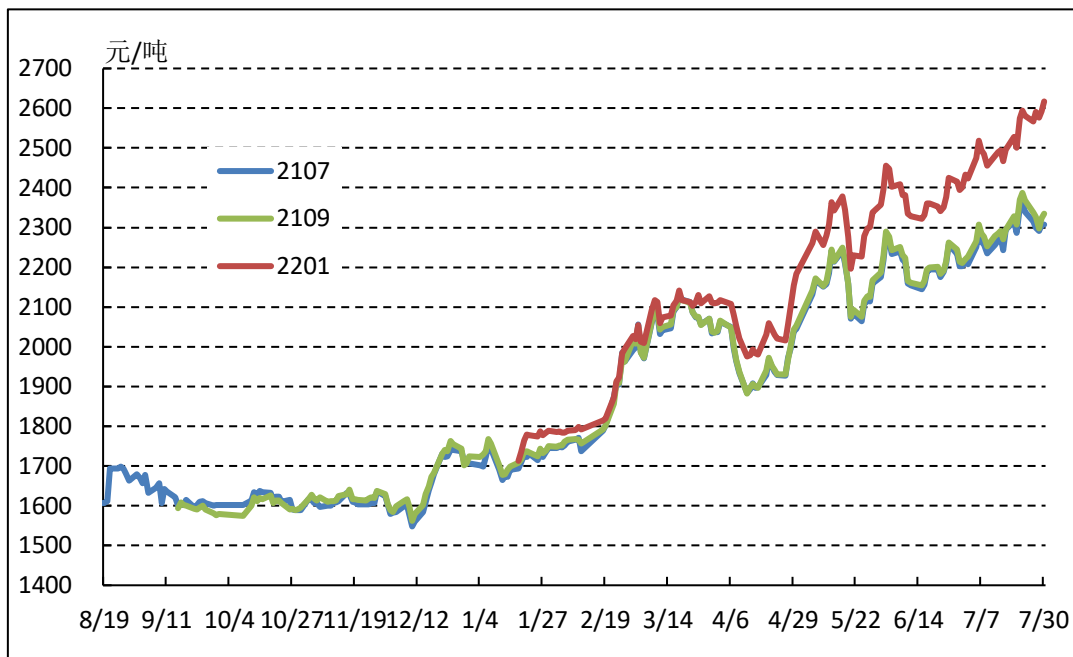


表 1 纯碱期货各主力合约价格关键点

单位：元/吨

价格出处	上月末 结算价	本月末 结算价	涨跌	涨跌幅	盘中 最低价	盘中 最高价
SA2108	2,202.00	2,308.00	106	4.81%	2172	2381
SA2109	2,211.00	2,335.00	124	5.61%	2182	2404
SA2201	2,401.00	2,617.00	216	9.00%	2388	2648

（二）现货价格运行情况

7 月，国内纯碱现货价格振荡上涨。华中地区重碱市场价（送到价）月末报价为 2400 元/吨，较上月末报价上涨 175 元/吨，涨幅 7.87%。（见表 2）

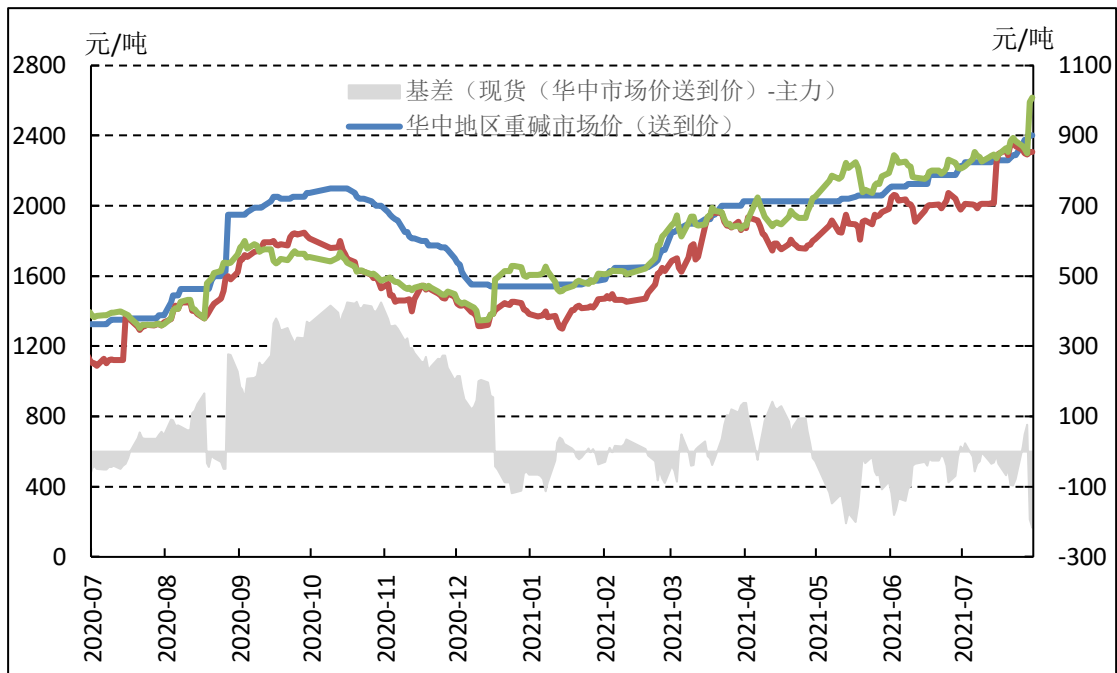
表 2 2021 年 7 月份纯碱现货价格关键点

单位：元/吨

价格出处	上月末 收盘价	本月末 收盘价	涨跌	涨跌幅	最低价	最高价
现货价格	2225	2400	175	7.87%	2225	2400

注：现货数据源为卓创资讯，华中地区重碱市场价（送到价）。

图 2 2020.07-2021.07 纯碱期现货价格及基差走势图



注：现货数据源为卓创资讯，期货数据源为郑商所，基差=现货-主力结算价。

（三）期现基差变化

7 月份，郑商所纯碱期货主力合约基差在-217 至 77 元/吨区间区间振荡。7 月 1 日，基差为 5 元/吨；随后基差振荡下行，7 月 23 日至-78 元/吨；之后基差振荡上行，7 月 28 日至 77 元/吨

为本月峰值；后由于主力合约换月，造成基差振荡下行，月末 7 月 30 日收于 -217 元/吨，为本月谷值。

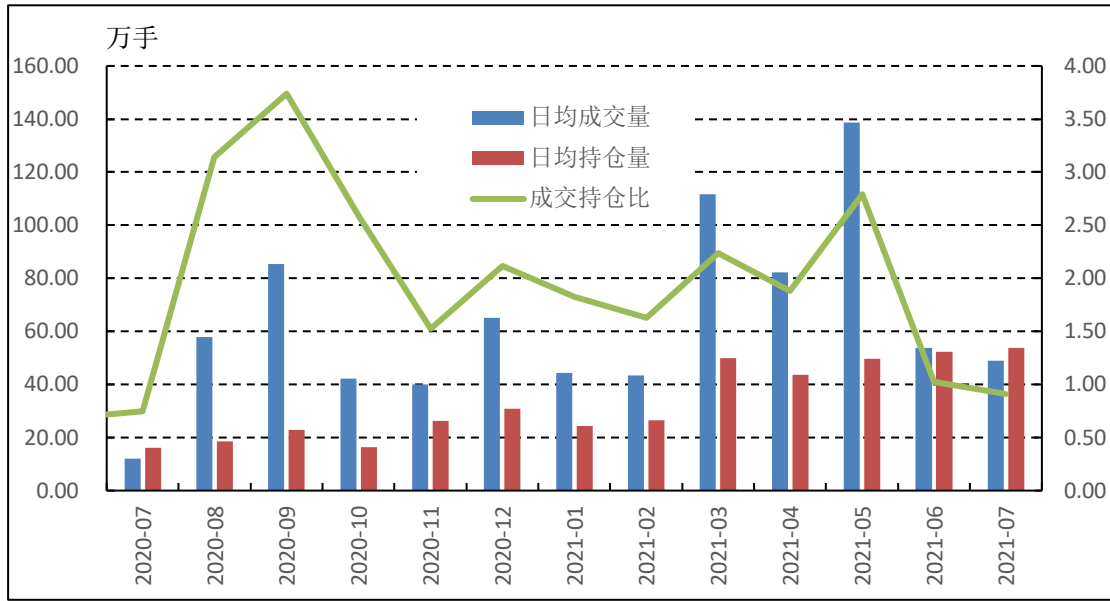
（四）价格运行原因分析

7 月，国内重碱市场价格持续上涨。市场货源紧张格局延续，受限电、天气、装置故障、原料不足等因素的影响部分企业降负荷生产，加之个别企业正常停机检修，造成重碱整体供给量明显下滑，市场货源紧张格局延续。叠加重碱生产原料价格上涨，生产成本增加。而下游玻璃企业多刚需采购，维持正常库存，加上有部分生产线点火复产，对重质纯碱需求持续增加。纯碱企业订单充足，部分企业厂家订单已接至下月中旬，延续封单或控制接单，新单成交价格不断上涨。

二、期货交易情况

7 月份，纯碱期货累计成交 1078.72 万手（单边，下同），较上月减少 51.14 万手，环比降幅 4.53%，同比增幅 289.52%；日均交易量 49.03 万手，环比降幅 8.87%，同比增幅 307.23%；日均持仓量 53.84 万手，成交持仓比为 .91；月末持仓量 53.29 万手，环比增幅.80%，同比增幅 221.73%。

图 3 2020.07-2021.07 纯碱期货成交持仓走势图



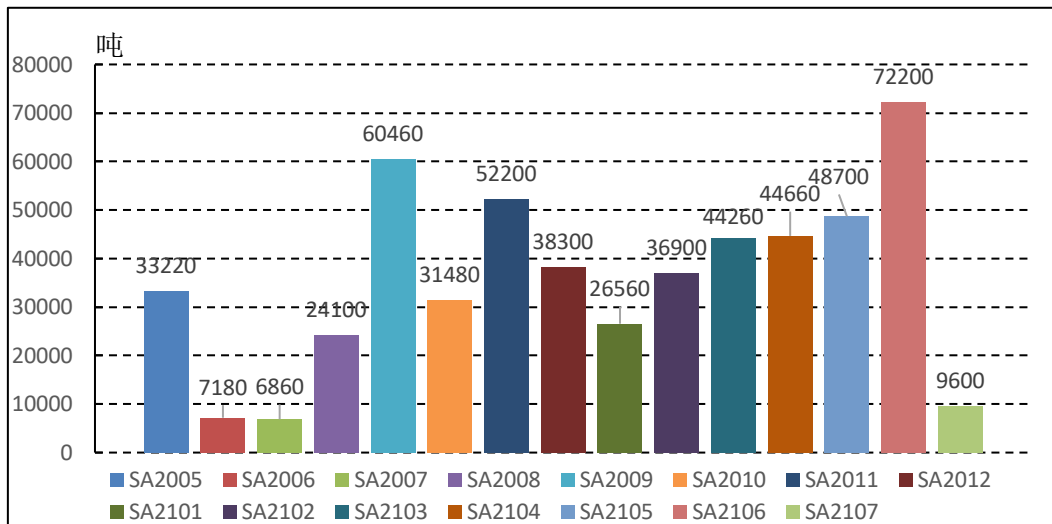
三、期货交割及月度仓单情况

(一) 纯碱期货交割情况

自纯碱期货首个合约 SA2005 以来，各合约实现连续且成规模的交割，累计交割仓单 26834 张，折合纯碱现货 53.67 万吨。

纯碱期货 SA2107 本月交割 480 手，折合 0.96 万吨，交割金额 1929.32 万元。

图 4 上市以来纯碱期货各合约交割量



（二）纯碱期货月度仓单情况

截至 7 月 30 日纯碱仓单 9545 张，较月初的 2693 张增加 6852 张。

四、市场动态

（一）月度产业链动态

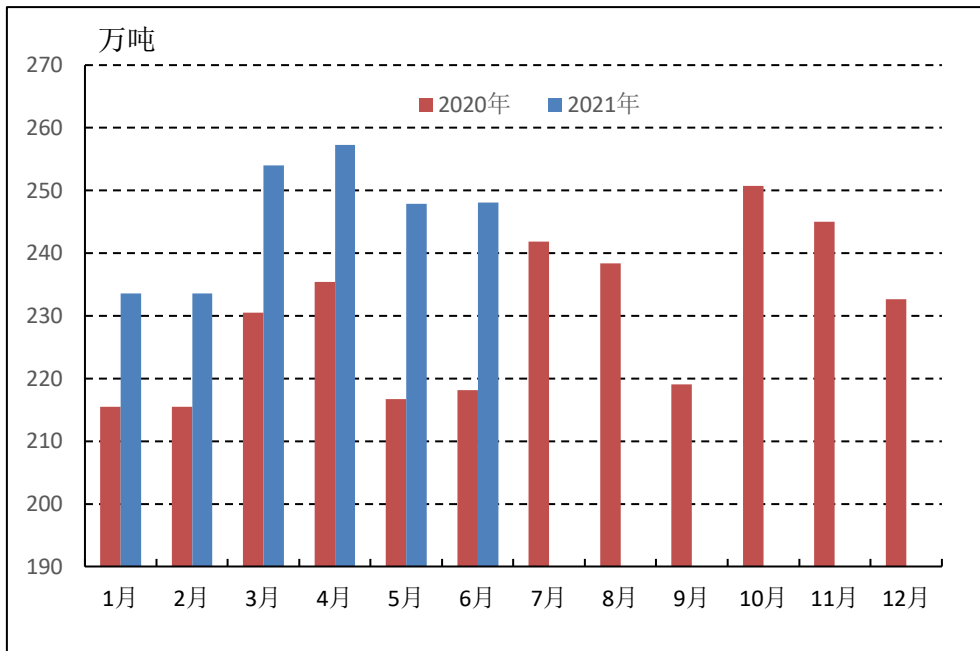
1. 纯碱供应情况。

据国家统计局数据显示，2021 年 6 月中国纯碱产量为 248.1 万吨，2020 年 6 月中国纯碱产量 218.1 万吨，同比增加 12.0%。2021 年 6 月河南、青海、江苏地区纯碱产量占比较大，其中河南产量 43.3 万吨，占总产量的 17%，青海产量 39.3 万吨，占总产量的 16%，江苏产量 37.7 万吨，占总产量的 15%。依此排序的是山东、河北、湖北和四川等。

供应方面，本月检修与低产的企业较集中，整体国内纯碱供应面明显减少。纯碱企业订单充足，部分企业厂家订单已接至下月中旬，延续封单或控制接单。据百川统计，截至 7 月 28 日，纯碱运行产能共计 3406 万吨，整体行业开工率为 70.62%。月内安徽红四方、山东海天、山东海化、杭州龙山、江西晶昊、河南中源化学等企业装置停工检修，加之个别企业受天气、限电、装置故障等因素的影响降负荷生产。

需求方面，下游刚需尚有支撑，轻碱下游需求变化不大，重碱下游刚需补货维持一定的库存，加之个别玻璃企业有复产点火消息，对重质纯碱需求量持续增加。

图5 纯碱月度产量走势图



2. 纯碱进出口情况。

2021年6月份我国纯碱进口量5.31万吨,环比增加2579.19%; 1-6月份我国纯碱累计进口量7.45万吨,同比减少63.69%; 2021年6月份纯碱出口量达7.17万吨,环比增加20.52%; 1-6月份纯碱累计出口量46.19万吨,同比减少28.68%。

图6 2020-2021年中国纯碱月度进口量对比

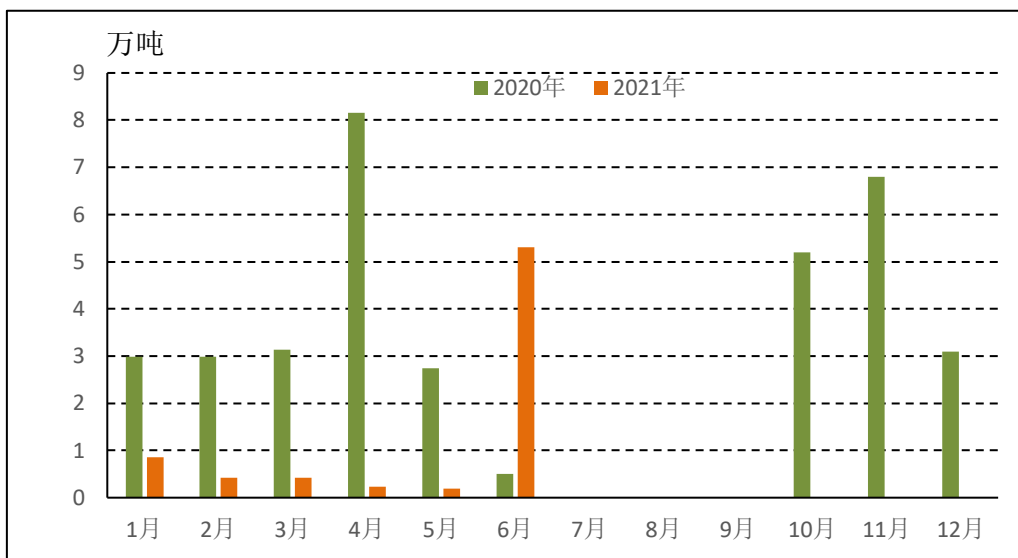
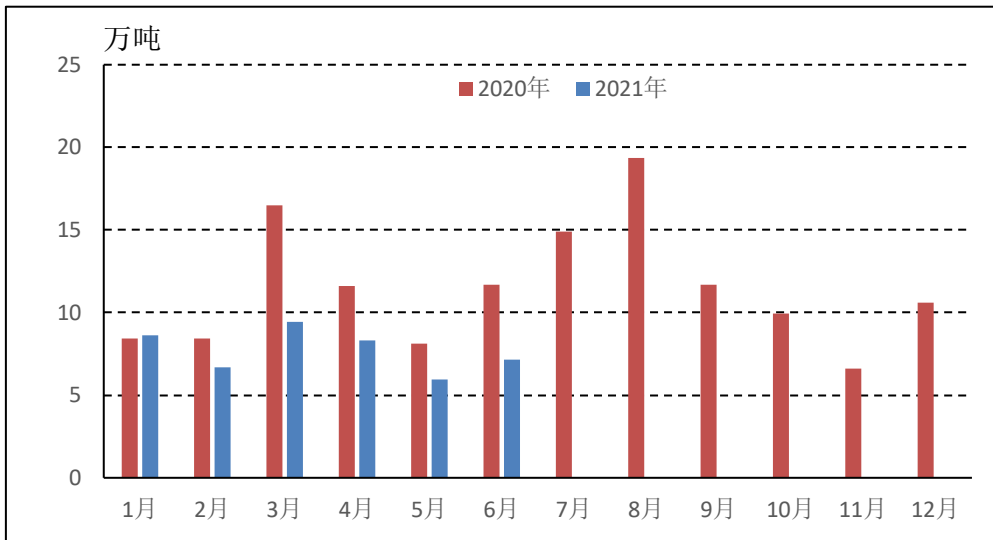


图7 2020-2021年中国纯碱月度出口量对比

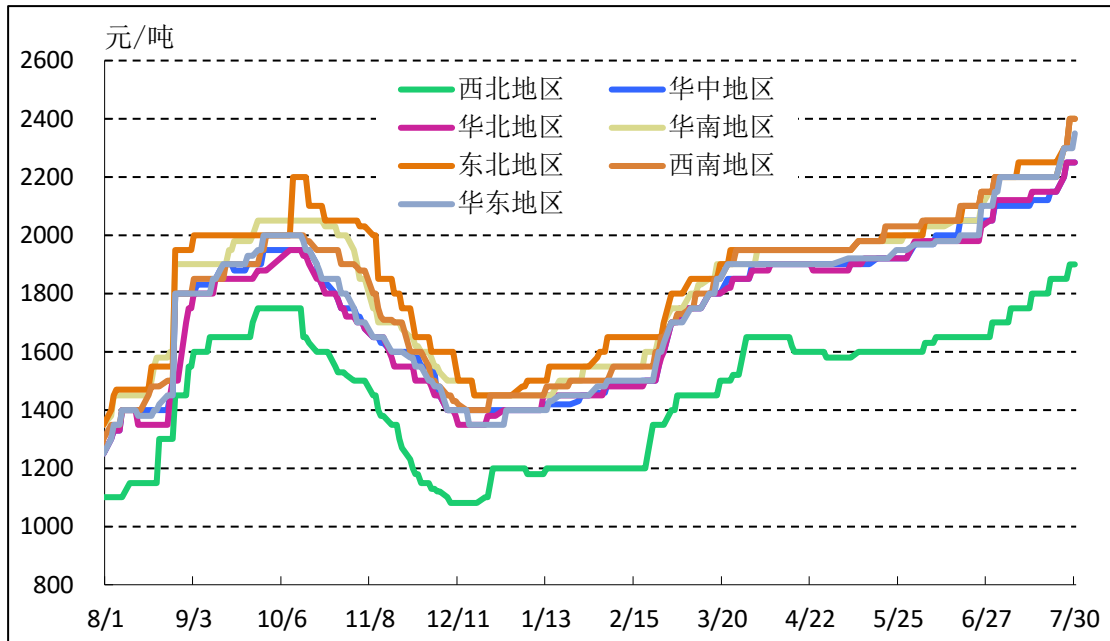


3. 下游玻璃市场需求情况。

据卓创资讯，截至7月30日，全国浮法玻璃生产线共计306条，在产265条，日熔量共计175325吨，环比上月增加1900吨/日，同比增加9.21%。月内产线点火复产1条，改产3条。

需求方面，7月份浮法玻璃市场延续上涨行情。行业传统旺季到来，下游订单饱满，并且存一定备货需求，但玻璃生产厂家重碱库存充足，多以按需采购为主，在重碱价格持续上涨的过程中，补货意向偏低。

图 8 重质纯碱各区域主流送到价格走势



(二) 月度现货市场大事记

1. 货源供应偏紧，市场乐观心态伴随。本月中旬，部分厂家订单超接，8 月份淮南德邦、天津碱厂、徐州丰成、中盐内蒙古、河南骏化几家碱厂存检修计划，纯碱厂家整体开工负荷或在 7-8 成之间波动，货源供应或仍偏紧。8 月份光伏玻璃有 3-5 条产线计划点火，重碱下游需求存利好支撑，部分业者心态乐观，市场价格仍存一定向好预期。

2. 月底国内纯碱厂家库存统计。月底纯碱厂家订单充足，厂家出货较为顺畅，库存持续下降。初步统计，目前国内纯碱厂家整体库存为 36 万吨左右（含部分厂家外库及港口库存），环比下降 10%，同比减少 66.1%，累计第.其中重碱库存 17-18 万吨，库存集中度较高。

（三）后市聚焦

7 月份减量、检修企业较为集中，厂家整体开工负荷明显下调，货源供应量继续减量，部分厂家现货货源偏紧，整体库存持续下降。而重碱下游浮法玻璃厂家原料重碱库存较足，主要以消耗前期库存为主，坚持按需拿货。后市来看，杭州龙山、江西晶昊装置继续停机检修，安徽红四方、山东海天、山东海化、中源化学继续提负荷生产，后期供应面有增加表现，但预计 8 月份纯碱行业开工仍显不高，整体市场货源偏紧格局或将延续。而需求方面，重碱下游玻璃厂原料重碱库存较足，主要以消耗前期库存为主，多以刚需补库为主。

郑州易盛信息技术有限公司