

务必阅读下方免责声明

投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869

品种				
纯碱	上周纯碱产量继续回升，连续产量上涨，从库存上看，继续累库，主要以重碱累库为主，下游消费不佳是纯碱累库的主要原因。从宏观上看，上周消息面较为平淡，“反内卷”影响有所消退。盘面看，上周主要以震荡为主，需等待新的价格刺激因素出现，暂时以偏强震荡看待，轻仓偏多思路为主			
玻璃	玻璃现货价格以稳为主，局部地区价格小跌。上周全国浮法玻璃样本企业总库存6342.6万重箱，环比增加157.9万重箱或2.55%，同比降幅收窄至5.94%，近一段时间玻璃进入累库阶段。盘面看，近日主要是震荡为主，在整体价格偏低情况下，暂时维持偏多思路，前期轻仓多单持有为主。			
风险提示:	纯碱：产能长期处于过剩阶段、库存持续累库；玻璃：下游需求低迷，价格上涨不能有效去库			
期现数据	项目：玻璃	数据（元/吨）	项目：纯碱	数据（元/吨）
现货价格	5mm：大板：河北金宏阳	1180	华北重质纯碱	1350
	5mm：大板：沙河长城	1170	重碱-轻碱价差	100
期货价格	2601合约收盘价	1211	2601合约收盘价	1395
	2605合约收盘价	1309	2605合约收盘价	1450
	2509合约收盘价	1046	2509合约收盘价	1293
基差	01合约基差	-31	01合约基差	-45
	05合约基差	-139	05合约基差	-150
	09合约基差	124	09合约基差	7
价差	01-05合约价差	-98	01-05合约价差	-55
	05-09合约价差	263	05-09合约价差	157
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1023	华北重质氨碱法工艺	1246
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1068	华东重质联碱法工艺	1241
	以天然气为燃料的浮法工艺	1429		
注册仓单	仓单数量	3243	仓单数量	10192

主要数据图表

