

品种				
纯碱	上周纯碱产量继续小幅增加，但从库存上看，库存出现近期最大的去库幅度，十一假期前，下游企业备货需求旺盛。但因纯碱产量处于高位，且行业产能巨大，年底有新增产能投放，供应宽松不改，价格上涨乏力，近一段时间“反内卷”逻辑仍在，在目前低价情况下，预计多以震荡为主，偏多思路交易，节前注意控制仓位，持币过节为主。			
玻璃	玻璃产量继续小幅提升，从年内产量来看，当前周度产量处于年内最高水平，玻璃库存一段时间以来，一直处于去化状态，当前下游房地产市场数据不佳，需求受到压制，是玻璃价格反弹难度较大主因，近期出台建材行业相关政策，“反内卷”交易逻辑仍在，偏多思路交易，节前注意控制仓位。			
风险提示：	产能产量超预期、库存持续增加			
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	1250	华北重质纯碱	1300
	5mm：大板：沙河长城	1270	重碱-轻碱价差	100
期货价格	2601合约收盘价	1252	2601合约收盘价	1293
	2605合约收盘价	1372	2605合约收盘价	1384
	2609合约收盘价	1436	2609合约收盘价	1439
基差	01合约基差	-2	01合约基差	7
	05合约基差	-102	05合约基差	-84
	09合约基差	-166	09合约基差	-139
价差	01-05合约价差	-120	01-05合约价差	-91
	05-09合约价差	-64	05-09合约价差	-55
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1018	华北重质氨碱法工艺	1267
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1067	华东重质联碱法工艺	1315.5
	以天然气为燃料的浮法工艺	1396		
注册仓单	仓单数量	0	仓单数量	5752

主要数据图表

