

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

夜盘继续偏弱表现, 昨日隆众公布的纯碱周度产量69.12万吨, 产销率91.85%, 供需上供强虚弱延续。现货价格近一个月持续走弱, 低价纯碱价格已经贴近01交割合约价格。盘面已经跌至成本价附近, 预计在基本面利空情况下, 盘面以震荡为主。

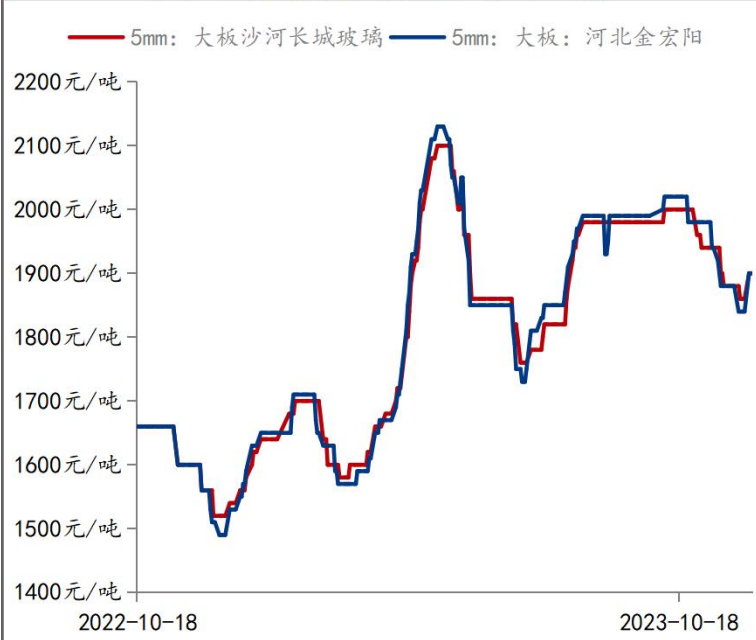
玻璃

玻璃隆众公布的周度产量基本维持稳定, 库存小幅下降, 供需层面变化较小。从利润角度看, 近期原料成本下降幅度较大, 利润率提升。维持玻璃偏空思路, 但价格已经跌至现货价格以下, 前期空单逐渐止盈为主。

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	1880	华北重质纯碱	2650
	5mm: 大板: 沙河长城	1840	华北轻质纯碱	2500
期货价格	2401合约收盘价	1730	2401合约收盘价	2140
	2405合约收盘价	1787	2405合约收盘价	1862
	2409合约收盘价	1678	2409合约收盘价	1834
基差	01合约基差	150	01合约基差	510
	05合约基差	93	05合约基差	788
	09合约基差	-13	09合约基差	816
价差	01-05合约价差	-57	01-05合约价差	278
	05-09合约价差	109	05-09合约价差	28
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1490	华北重质氨碱法工艺	1845.48
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1345	华东重质联碱法工艺	2036.9
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	4774	仓单数量	1607

主要数据图表

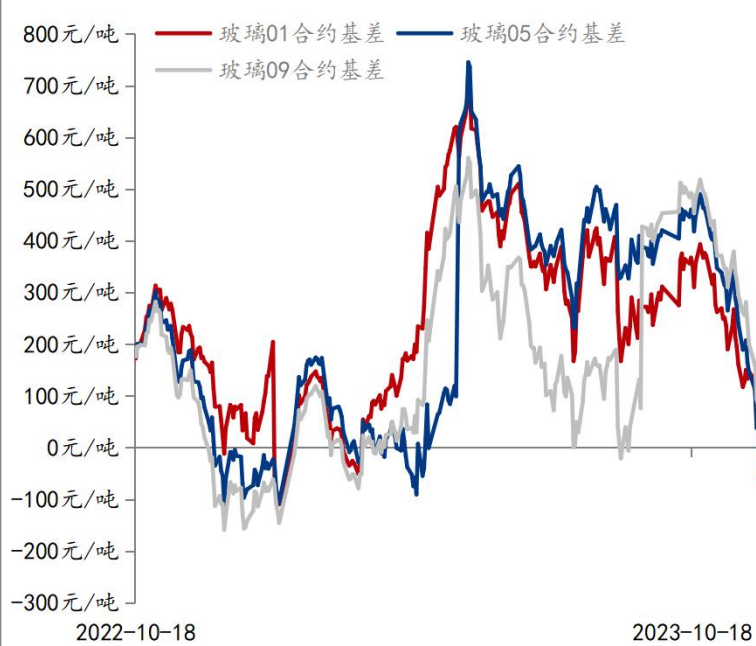
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



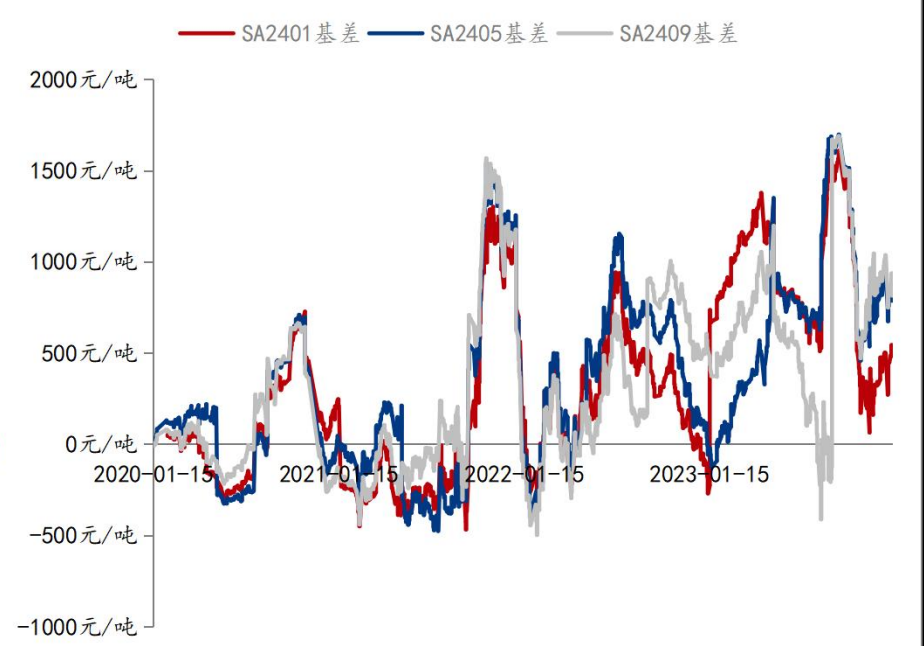
图二.纯碱现货价格 (元/吨)



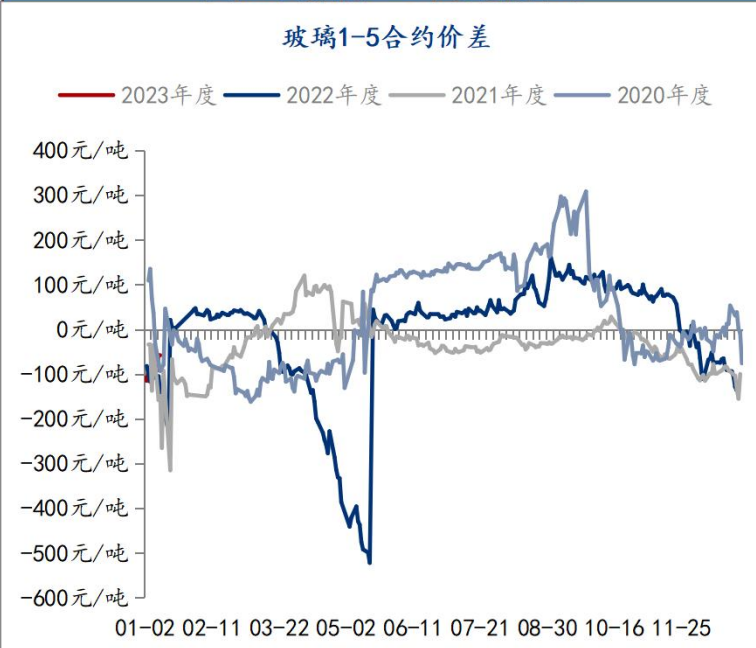
图三.玻璃主要合约基差



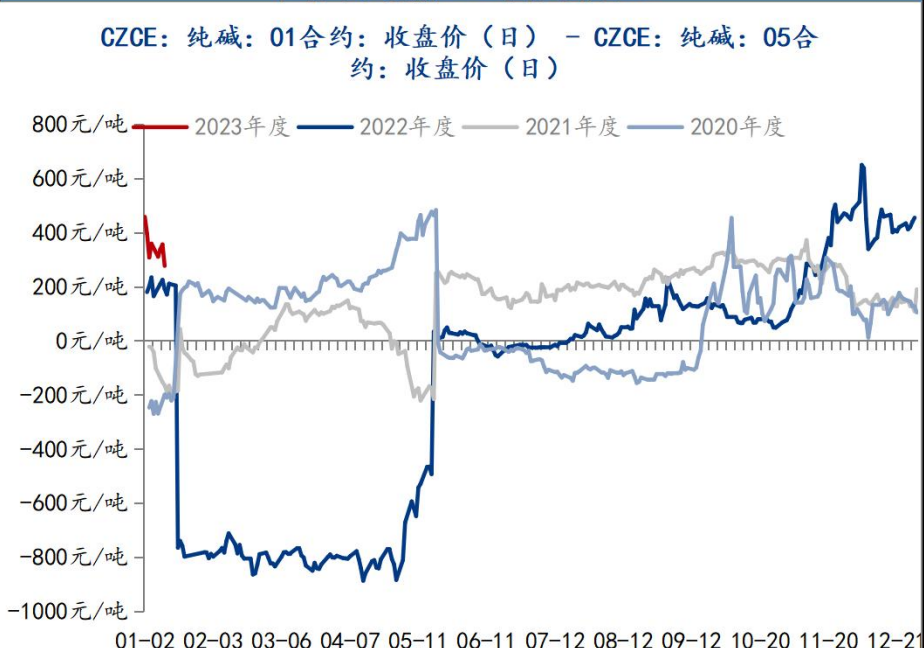
图四.纯碱主要合约基差



图五.玻璃1-5合约价差



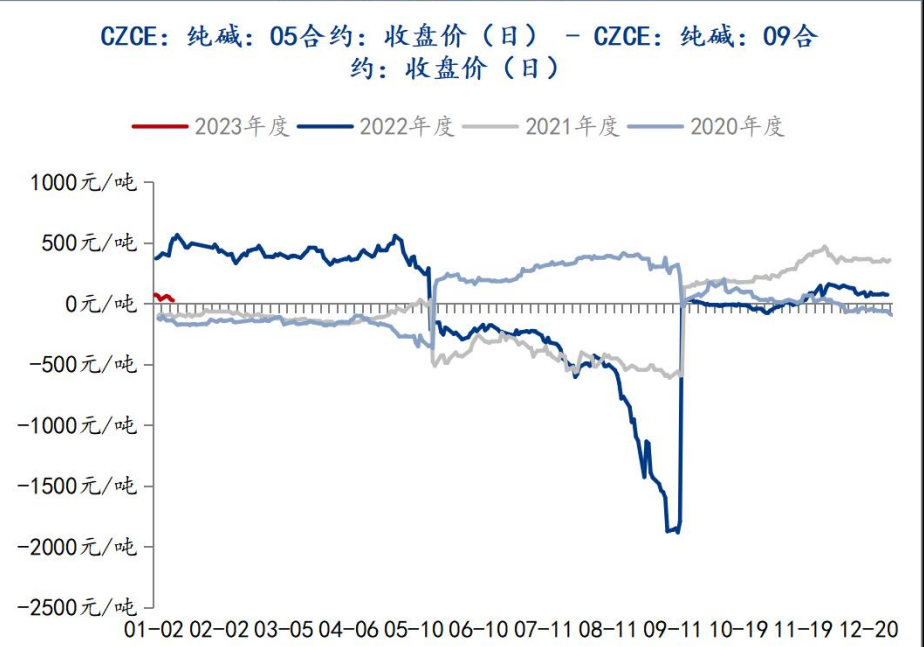
图六.纯碱1-5合约价差



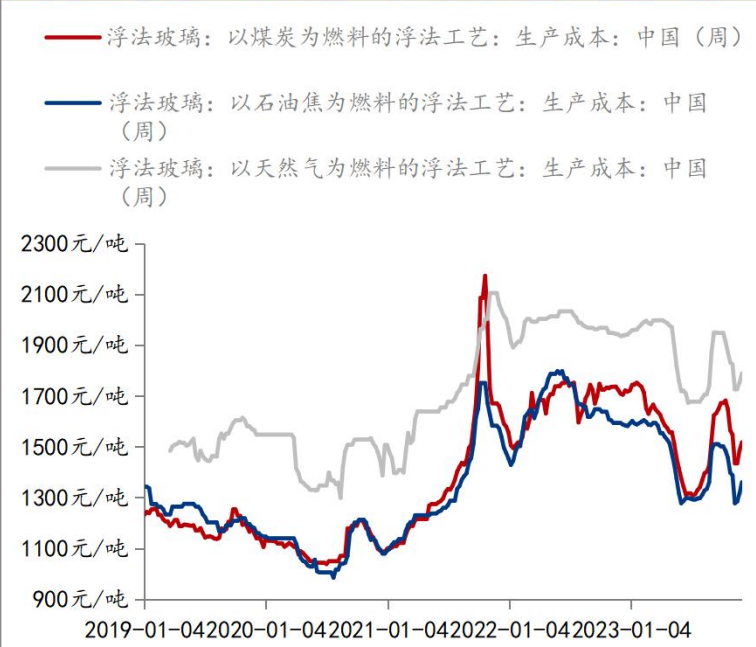
图七.玻璃5-9合约价差



图八.纯碱5-9合约价差



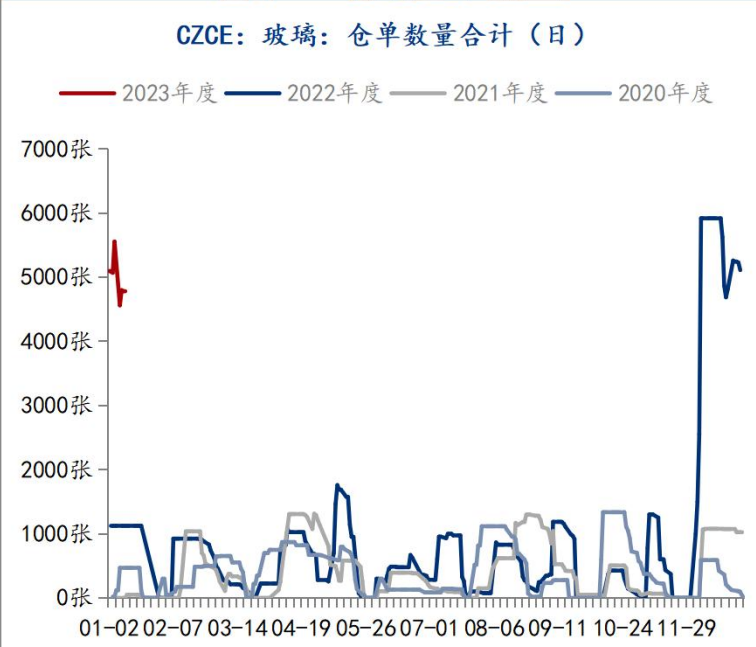
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



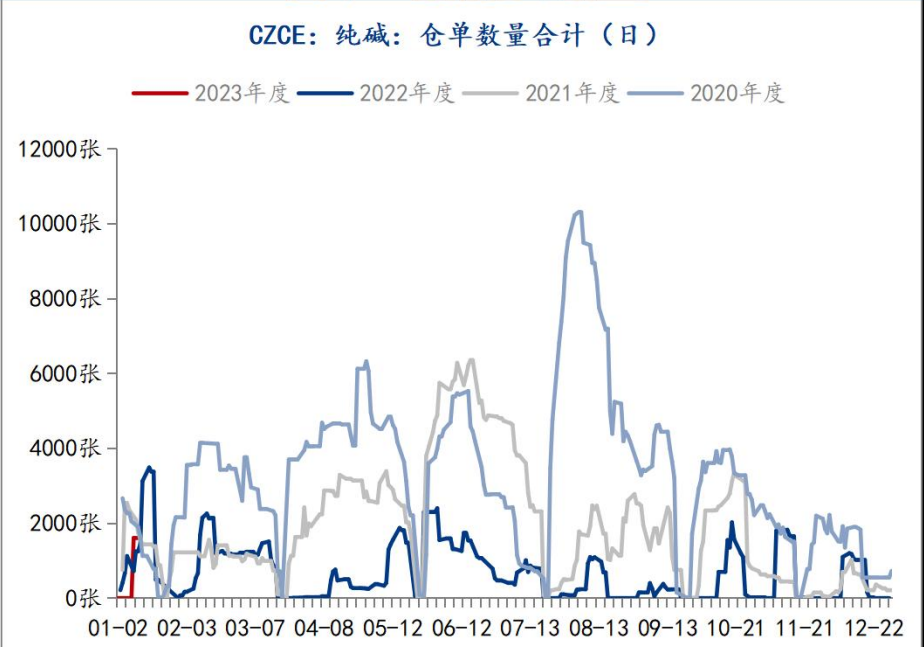
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



图十一.玻璃仓单数量



图十二.纯碱仓单数量



资料来源: 钢联、万得、江海汇鑫期货整理

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。