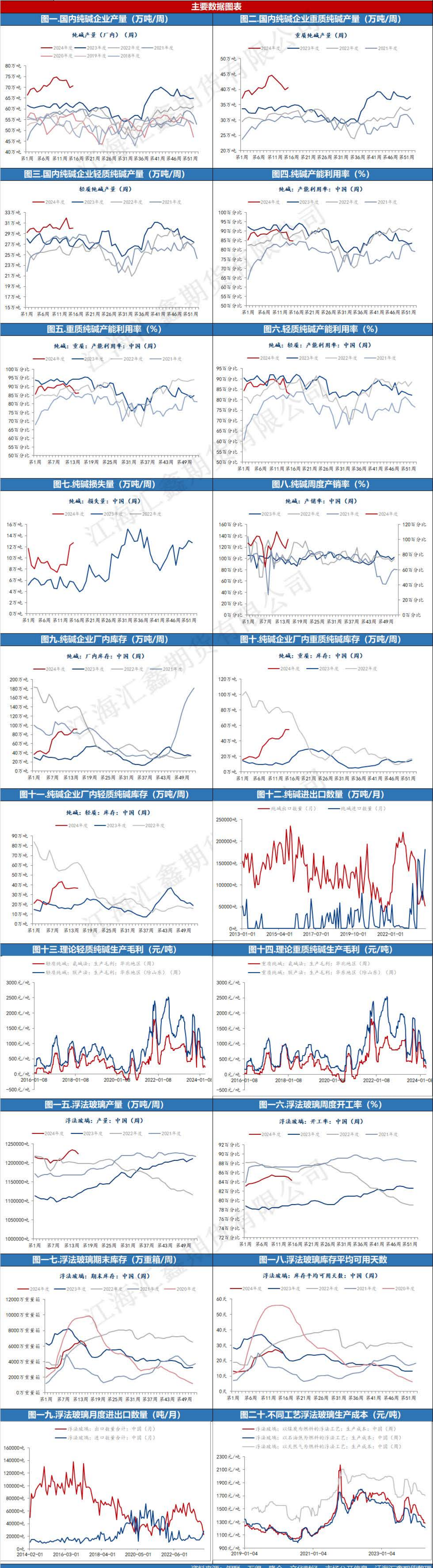


品种	纯碱、玻璃
供应	纯碱: 纯碱整体开工率84.71%, 上周85.05%, 环比下跌0.34个百分点。纯碱产量70.62万吨, 环比增加0.8万吨, 涨幅1.15%, 上周有消息称4月份阿拉善天然碱项目将对热电部分的锅炉装置进行例行逐一检修, 检修时间根据实际情况确定, 检修过程中纯碱装置负荷有所降低。随着温度升高, 纯碱生产企业检修将逐渐增加。玻璃: 上周浮法玻璃产线开工256条, 环比下降2条产线。玻璃产量损失量20.06万吨, 环比小幅增加, 导致上周全国浮法玻璃产量122.38万吨, 环比小幅下降, 玻璃产量维持稳定。
需求	纯碱: 上周产销率100.61%, 环比+12.53%。纯碱的终端需求, 整体看仍然偏弱, 虽然产销率提升, 但主要是纯碱生产企业检修影响供给导致。随着金三银四小旺季结束, 仍看淡纯碱需求。玻璃: 上周玻璃需求有一定的提振, 日度产销率持续过百, 但下游主要房地产市场, 从高频周度及季度数据看, 没有明显改善, 仍压制玻璃长期需求。
库存	纯碱: 截止到4月11日, 国内纯碱厂家总库存91.25万吨, 上期数据91.68万吨, 环比减少0.43万吨, 跌幅0.47%。其中, 轻质库存36.55万吨, 重质库存54.7万吨。玻璃: 据隆众资讯, 截止到4月11日, 全国浮法玻璃样本企业总库存6037.4万重箱, 环比下降481.8万重箱, 环比减少7.39%, 同比增加3.13%, 折库存天数24.8天, 较上期下降1.7天。玻璃库存从高位回落。
价格	纯碱: 当前联碱法纯碱理论利润(双吨)为460.10元/吨, 环比下跌54元/吨; 氨碱法纯碱理论利润264.51元/吨, 环比减少71.65元/吨。从现货价格看以稳定为主。从盘面价格看, 上周纯碱价格先扬后抑, 长期产能提升仍压制反弹高度, 后期重点关注企业检修情况。玻璃: 生产成本计算模型, 其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润117元/吨, 环比上周下降10元/吨; 以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润364元/吨, 环比上周下降48元/吨; 不过以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润228元/吨, 环比上周上涨16元/吨。玻璃生产企业现货市场仍有利润, 但利润率处于不断下滑过程, 预计玻璃价格将长期保持低迷, 反弹高空为主。

主要数据图表



资料来源: 钢联、万得、隆众、文华财经、市场公开信息, 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。