

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 日评

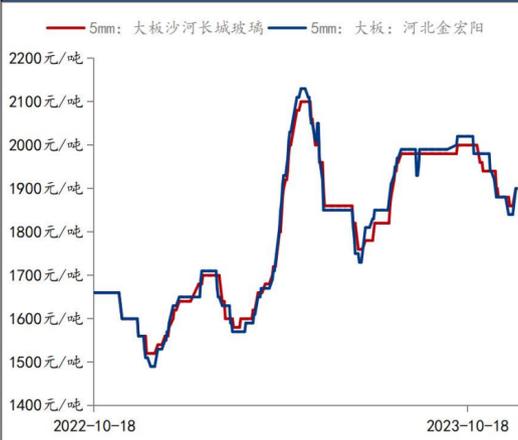
纯碱 当前纯碱生产企业库存偏低, 订单充足, 个别企业生产降负荷导致供给端问题尚未完成解决。但当前盘面主力合约已经由01转为05合约, 因距离交割时间较长, 不确定性较大。关注行业开工及库存变化, 谨慎操作为主。

玻璃 短期内, 玻璃低库存, 及产销率数据良好仍支撑玻璃价格, 现货价格有望维持在1900-2000元/吨区间, 近两日现货价格有所松动。考虑到北方近一段时间大幅降温, 雨雪天气将导致玻璃需求出现下降, 在盘面价格相对较高的背景下, 谨慎看空玻璃价格。

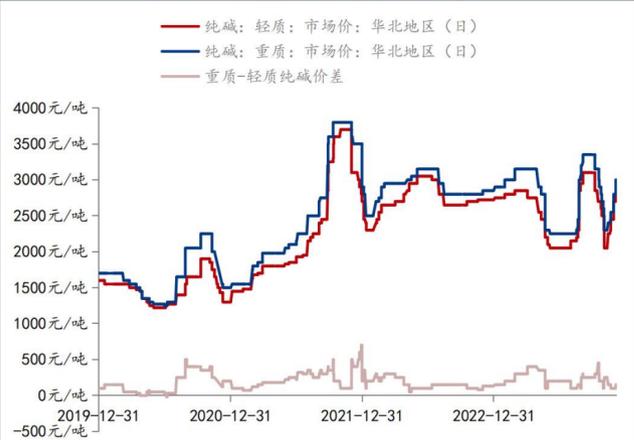
期现数据	项目: 玻璃	数据 (元/吨)	项目: 纯碱	数据 (元/吨)
现货价格	5mm: 大板: 河北金宏阳	1900	华北重质纯碱	3000
	5mm: 大板: 沙河长城	1860	华北轻质纯碱	2850
期货价格	2401合约收盘价	1781	2401合约收盘价	2657
	2405合约收盘价	1832	2405合约收盘价	2214
	2409合约收盘价	1783	2409合约收盘价	2091
基差	01合约基差	119	01合约基差	343
	05合约基差	68	05合约基差	786
	09合约基差	-13	09合约基差	909
价差	01-05合约价差	-51	01-05合约价差	443
	05-09合约价差	49	05-09合约价差	123
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1559	华北重质氨碱法工艺	1853.14
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1420	华东重质联碱法工艺	2041.9
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	5919	仓单数量	1047

主要数据图表

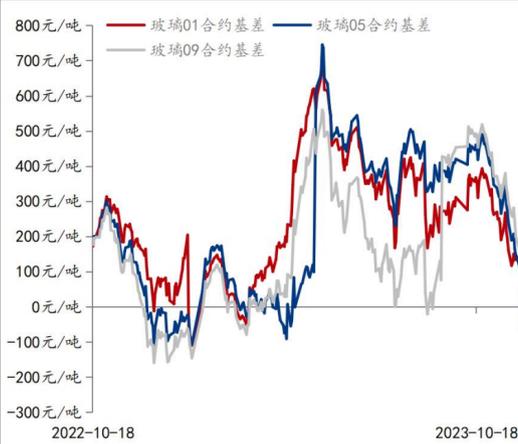
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



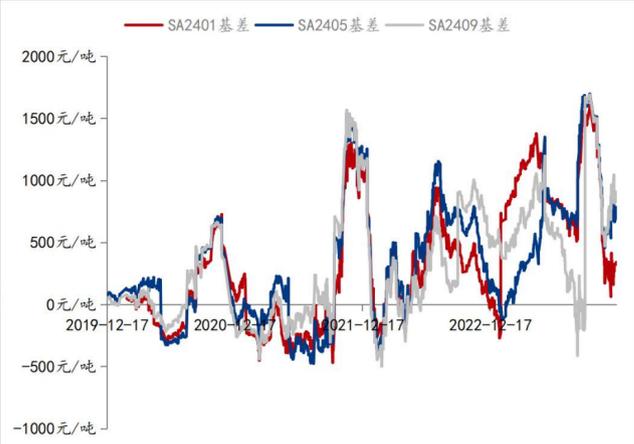
图二.纯碱现货价格 (元/吨)



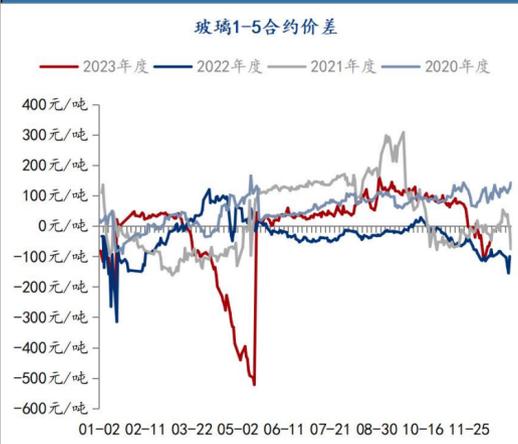
图三.玻璃主要合约基差



图四.纯碱主要合约基差



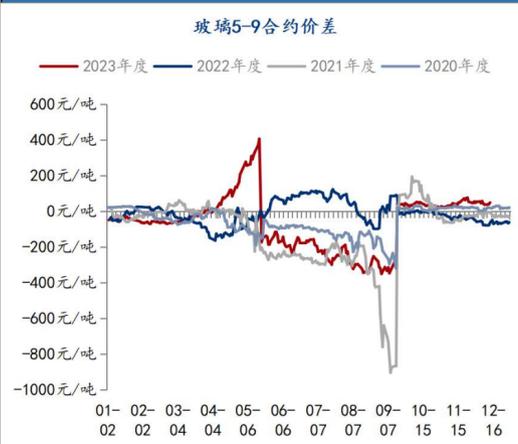
图五.玻璃1-5合约价差



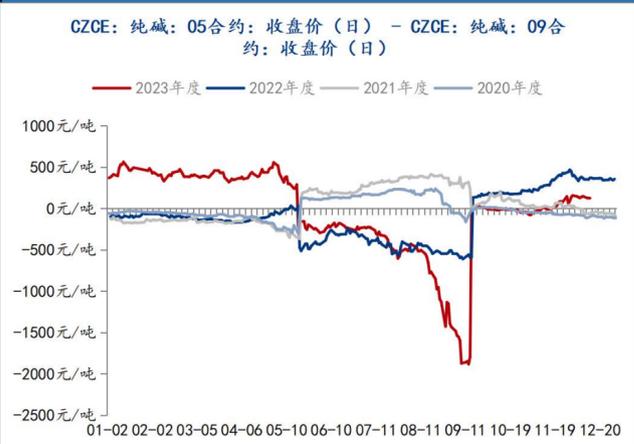
图六.纯碱1-5合约价差



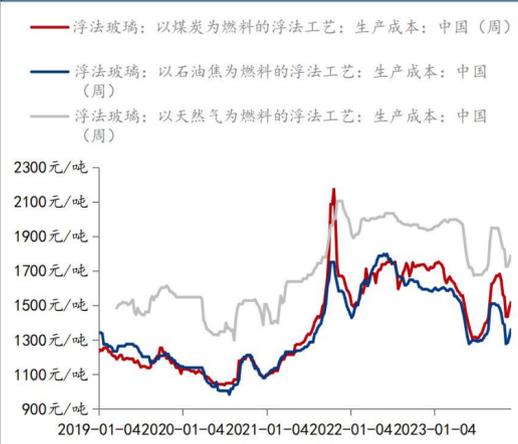
图七.玻璃5-9合约价差



图八.纯碱5-9合约价差



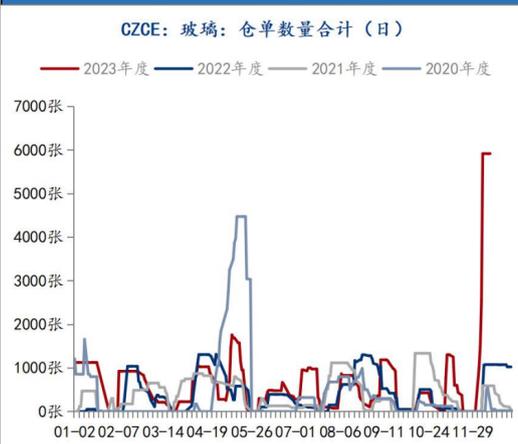
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



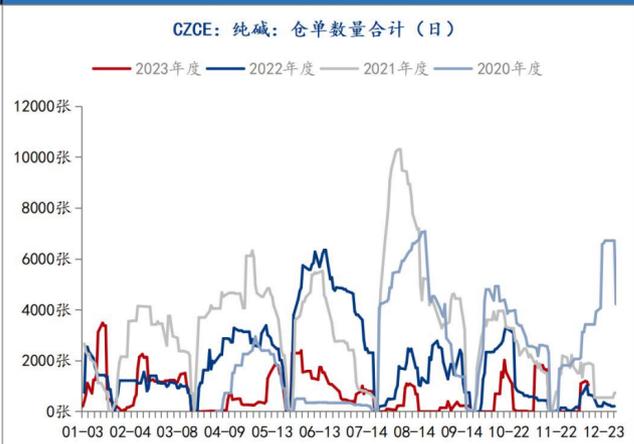
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



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。