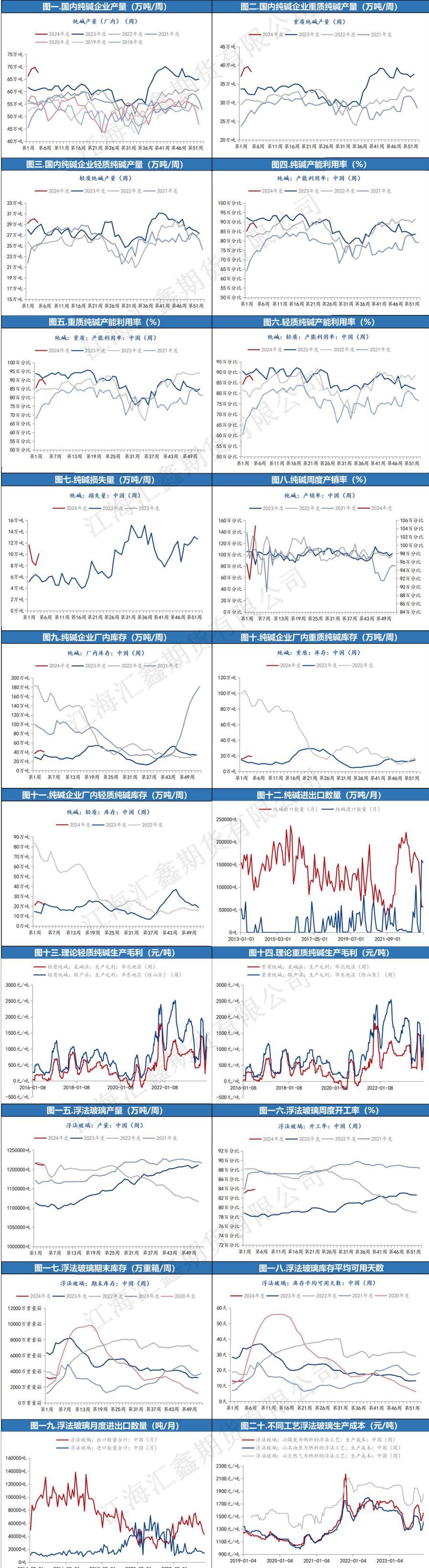


务必阅读下方免责声明

投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

品种	纯碱、玻璃
供应	据隆众数据,截止24年1月26日当周,开工率87.04%,环比-2.59%;纯碱产量67.76万吨,环比-2.89%。产量低于市场预期。本周预计开工率将小幅提升,产量在69+万吨。全国浮法玻璃产量121.18万吨,环比持平。下周有产线存点火预期,供应端继续高位运行,预计产量以稳为主。
需求	纯碱:上周产销率104.71%,环比继续增加。产销率提升表明市场需求较好,个人判断需求提升,主要是春节节前备货需求,接近尾声。目前下游贸易商多谨慎,存货意愿不强。玻璃:华北地区需求较好,部分企业小幅提价,其他区域出货较弱,下游逐渐停工,节前需求一般。
库存	纯碱:隆众数据纯碱库存40.62万吨,环比-3.19万吨,跌幅7.28%。当前企业库存绝对值不高,分布不均,个别的企业库存高,占比高,大部分企业目前库存低位。从目前库存来看,近70万吨度产量吨库存会大概率出现累库,近75万吨周度产量大概率去库。玻璃:全国浮法玻璃样本企业总库存3197.7万重箱,环比+39.2万重箱,环比+1.24%,同比58.0%。折库存天数13.2天,较上期+0.2天。玻璃整体仍继续维持累库状态,但累库速度放缓。
价格	纯碱:上周纯碱盘面价格冲高回落,周中出现涨停,主要是部分企业现货提价带动,但在预期产量较高,而临近春节,下游需求萎缩背景下,支撑不足。后续预计纯碱价格仍以震荡为主,区间大概率维持2200-1800,若成本下降或产量提升较快,不排除跌破1800可能。玻璃:玻璃全国周度均价维持在2000元/吨附近,低价区价格在1800元/吨附近。盘面价格在低价区偏低位置,玻璃产量维稳,而下游需求受春节影响受限,大概率仍维持累库状态,价格涨跌均较为困难,以震荡为主,暂时观望。

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。