

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

纯碱价格以震荡为主, 基本上是当前低库存与预期高供给之间的矛盾。盘面价格处于两种主要生产工艺成本之间, 涨跌均受到限制。节前维持震荡走势。

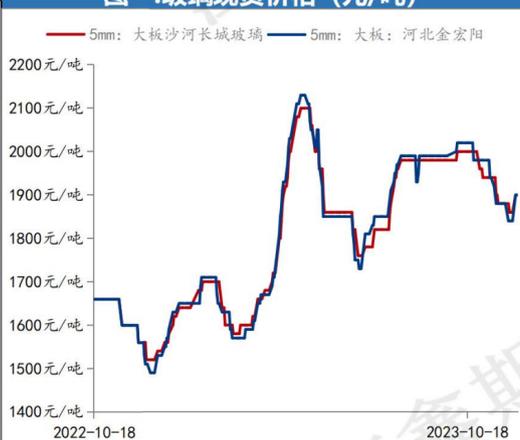
玻璃

盘面价格略低于现货价格, 低库存是价格主要支撑。过去两年房地产新开工持续下滑与2023年保交楼政策导致的竣工面积增加是需求方面主要的影响因素。盘面当前没有明显矛盾点, 震荡行情。

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	2450
	5mm: 大板: 沙河长城	1870	华北轻质纯碱	2300
期货价格	2501合约收盘价	1593	2501合约收盘价	1840
	2405合约收盘价	1778	2405合约收盘价	1941
	2409合约收盘价	1665	2409合约收盘价	1892
基差	01合约基差	287	01合约基差	560
	05合约基差	102	05合约基差	459
	09合约基差	-13	09合约基差	508
价差	01-05合约价差	-185	01-05合约价差	0
	05-09合约价差	113	05-09合约价差	49
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1406	华北重质氨碱法工艺	1828.58
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1300	华东重质联碱法工艺	2026.9
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	0	仓单数量	0

主要数据图表

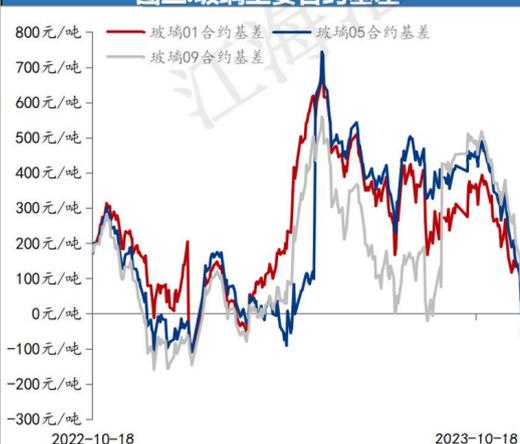
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



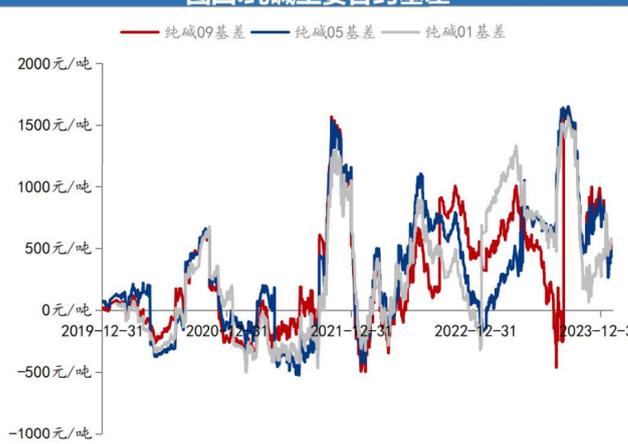
图二.纯碱现货价格 (元/吨)



图三.玻璃主要合约基差



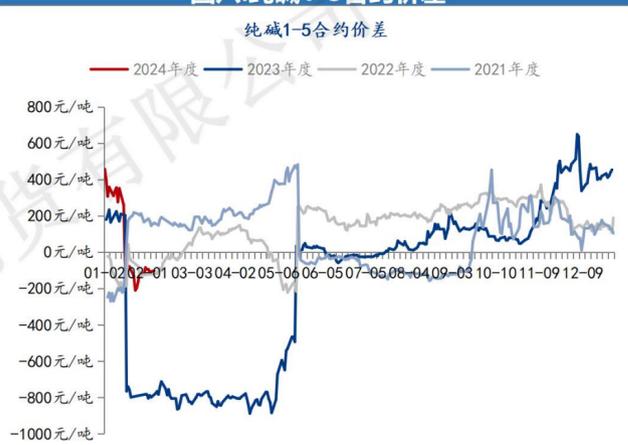
图四.纯碱主要合约基差



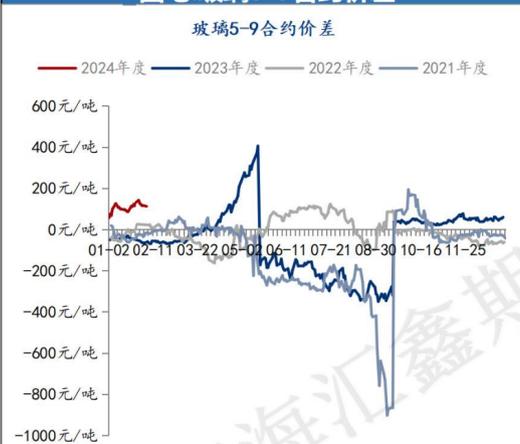
图五.玻璃1-5合约价差



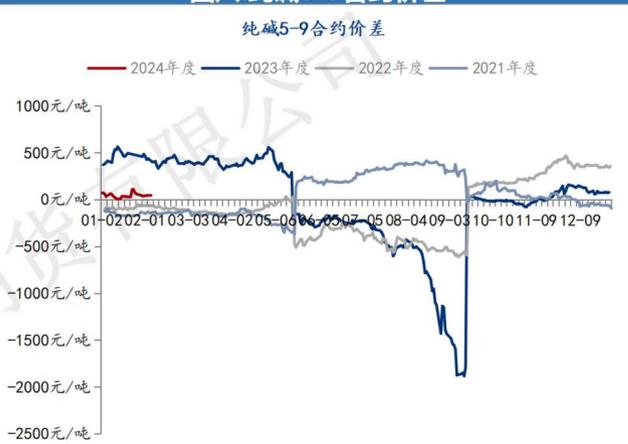
图六.纯碱1-5合约价差



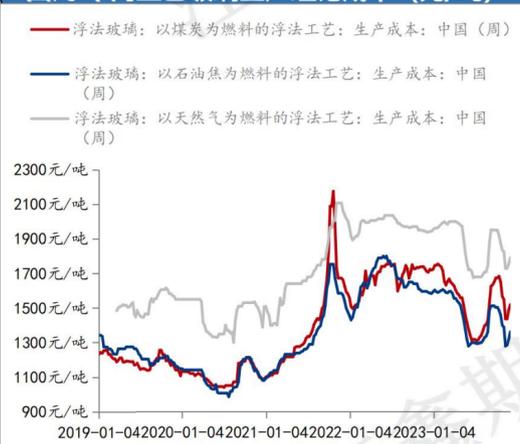
图七.玻璃5-9合约价差



图八.纯碱5-9合约价差



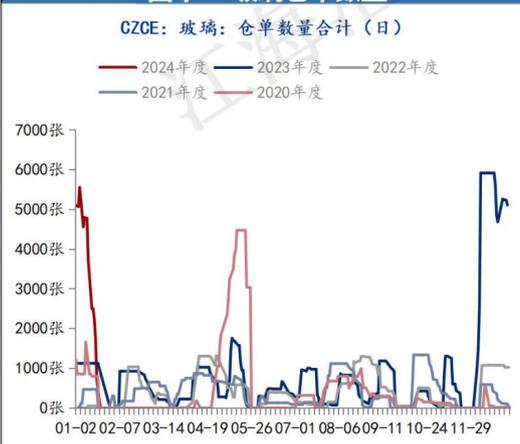
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



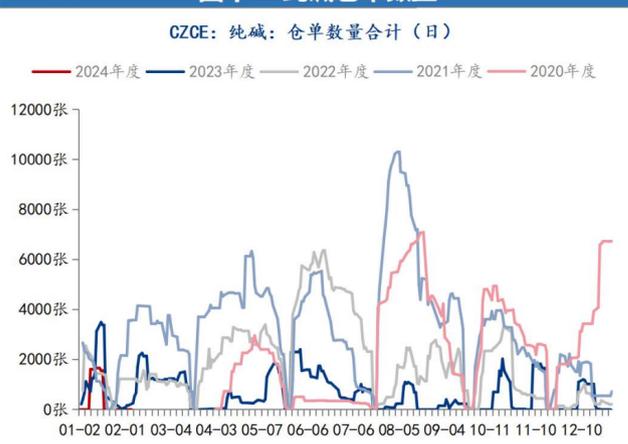
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



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。