

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

节后第一个交易日纯碱低开低走, 跌幅较大。主要是受过节期间纯碱产量大幅提升影响, 昨日夜盘以窄幅震荡为主。目前盘面价格已经处于氨碱法生产成本附近, 向下阻力增加, 但在周度产量70万吨+的基础上, 纯碱或寻求新的波动区间, 暂时关注1700-2000区间。

玻璃

玻璃偏弱波动, 昨日玻璃价格已经跌至现货价格以下, 距离生产成本仍有约300-400点距离。玻璃主要关注下游需求变化, 因目前还处于春节后需求淡季, 房地产行业多处于停工状态, 仍有待观望。建议关注高频房地产数据变化, 暂时观望为主。

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	1900	华北重质纯碱	2450
	5mm: 大板: 沙河长城	1890	华北轻质纯碱	2300
期货价格	2501合约收盘价	1611	2501合约收盘价	1839
	2405合约收盘价	1811	2405合约收盘价	1948
	2409合约收盘价	1690	2409合约收盘价	1893
基差	01合约基差	269	01合约基差	561
	05合约基差	69	05合约基差	452
	09合约基差	-13	09合约基差	507
价差	01-05合约价差	-200	01-05合约价差	0
	05-09合约价差	121	05-09合约价差	55
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	1827.95
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1309	华东重质联碱法工艺	2031.9
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	192	仓单数量	2500

主要数据图表

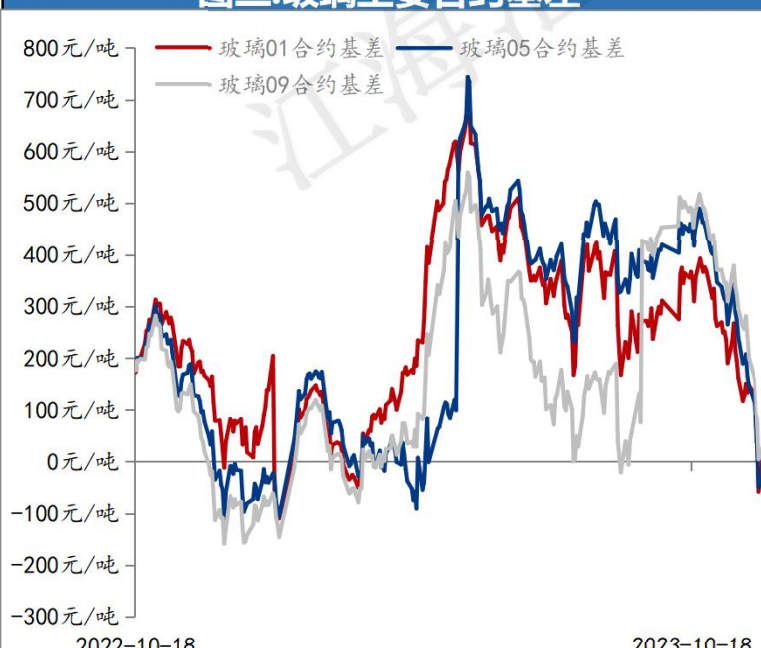
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



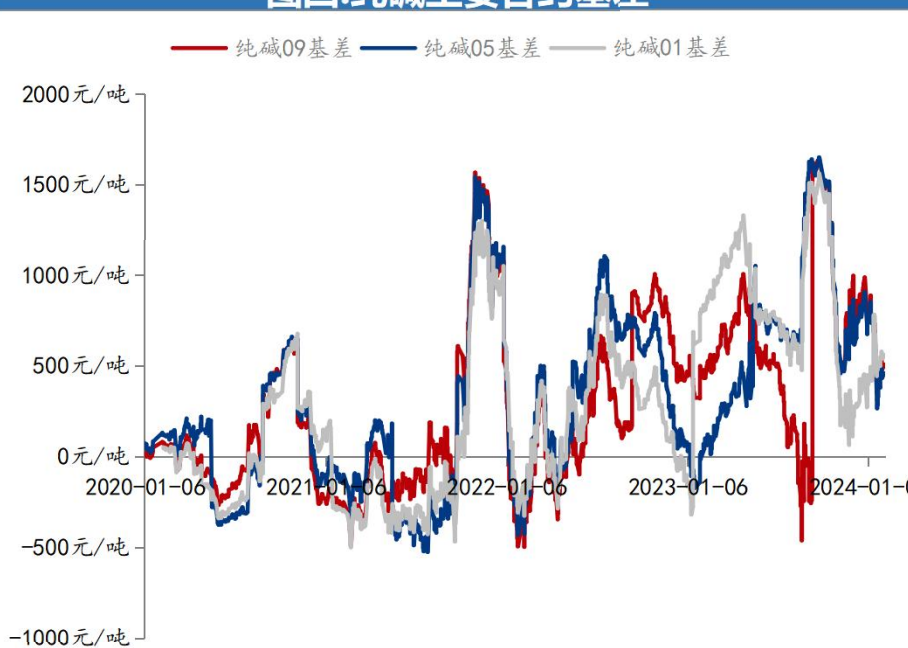
图二.纯碱现货价格 (元/吨)



图三.玻璃主要合约基差



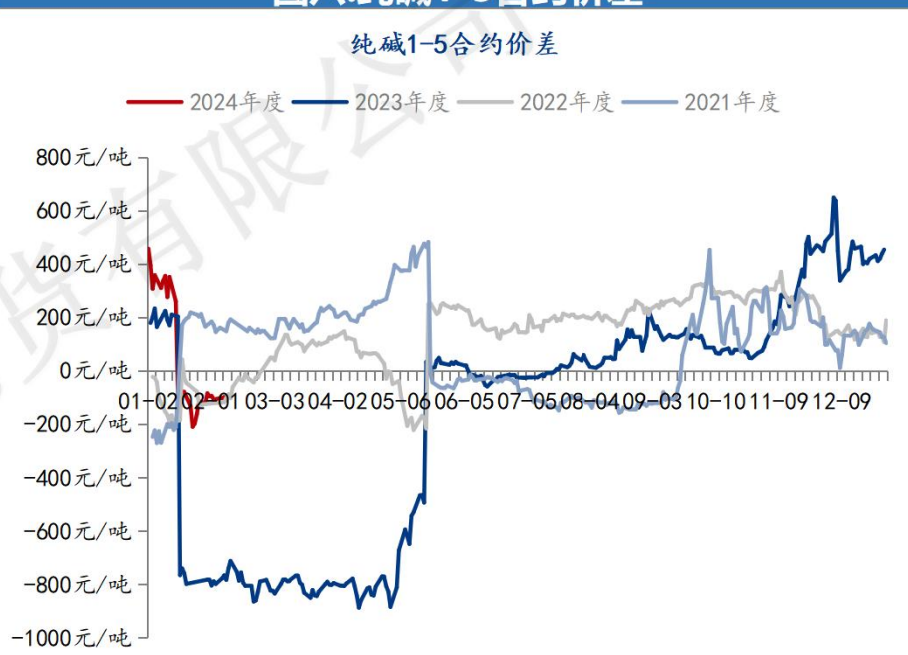
图四.纯碱主要合约基差



图五.玻璃1-5合约价差



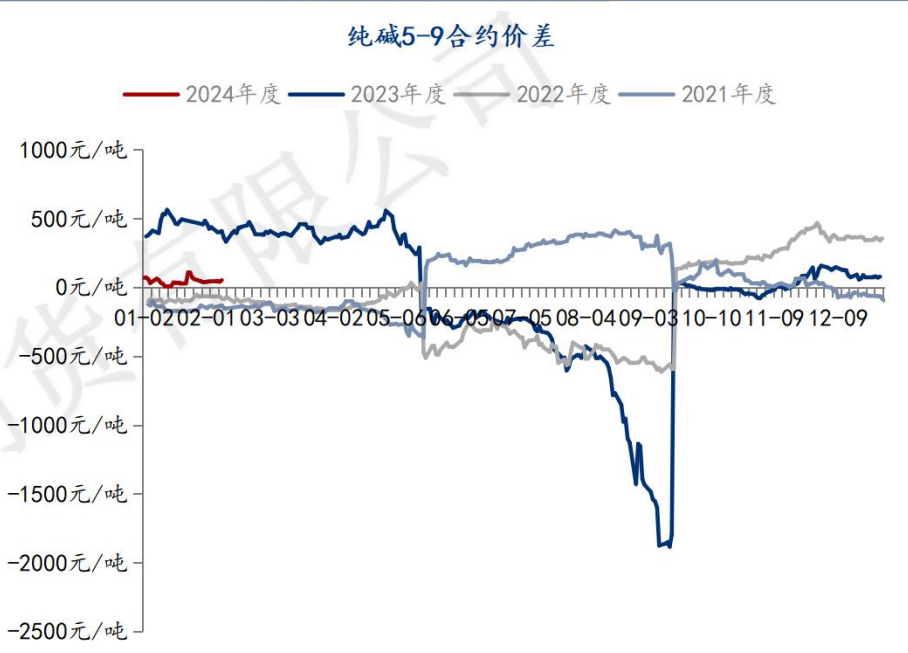
图六.纯碱1-5合约价差



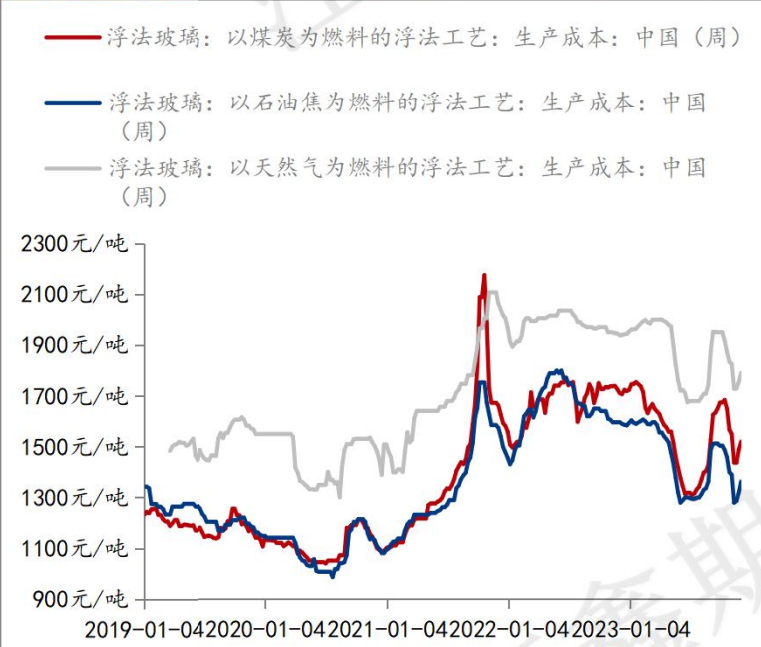
图七.玻璃5-9合约价差



图八.纯碱5-9合约价差



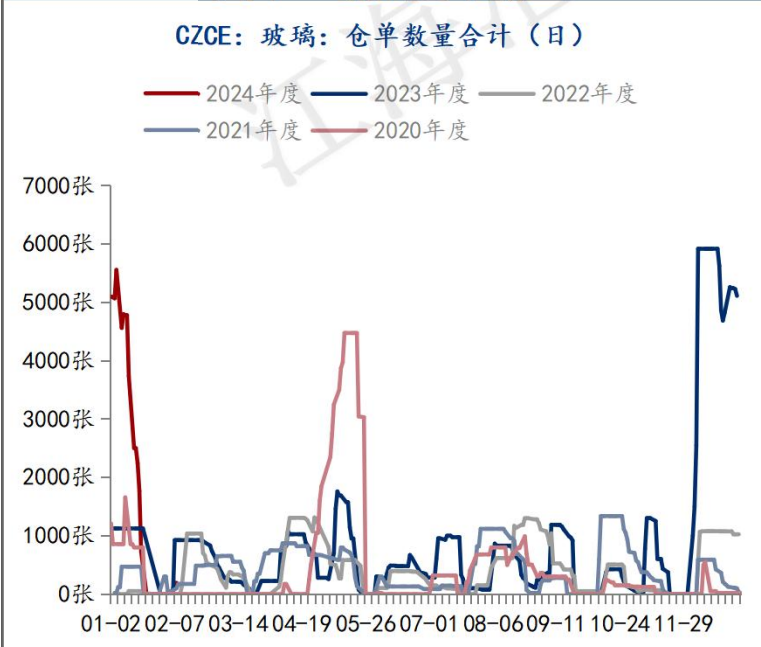
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



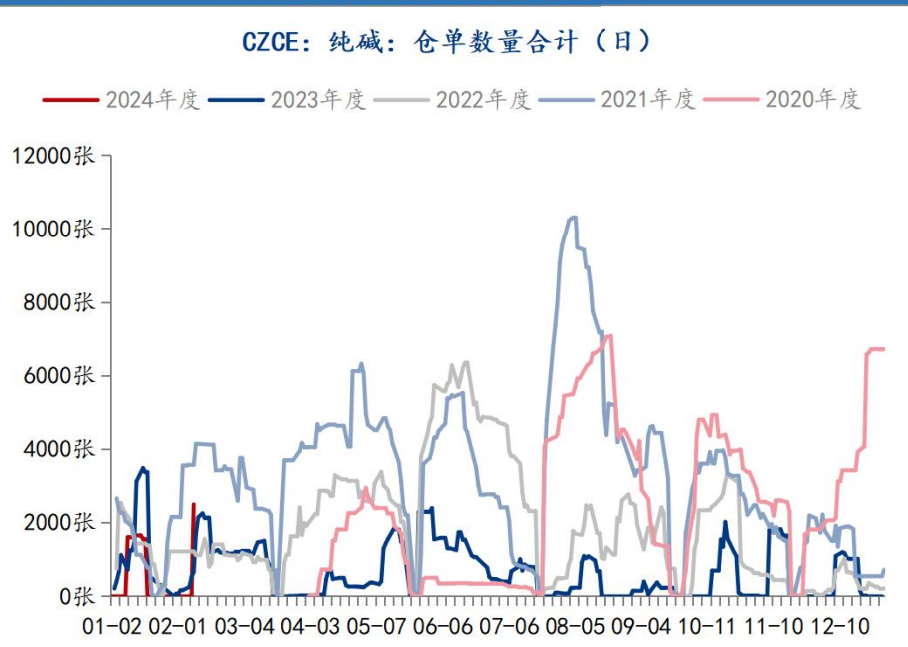
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



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。