

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

纯碱贴近1800企稳, 开工率和产量提升影响逐渐减弱, 后续开工预计稳定为主, 需求平淡。在纯碱现货价格较大幅度调整后, 近期以稳定为主, 预计纯碱后期震荡走势, 1800-2000靠近下沿轻仓试多为主。

玻璃

玻璃盘面价格低于现货价, 短期不宜继续看空, 前期若有空单止盈为主。目前供应偏稳定, 需求没有亮点。长期看房地市场, 尤其是增量的保障房、城中村改造情况对需求的影响。

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	2600
	5mm: 大板: 沙河长城	1800	华北轻质纯碱	2400
期货价格	2401合约收盘价	1686	2401合约收盘价	2100
	2405合约收盘价	1731	2405合约收盘价	1838
	2409合约收盘价	1633	2409合约收盘价	1823
基差	01合约基差	194	01合约基差	500
	05合约基差	149	05合约基差	762
	09合约基差	-13	09合约基差	777
价差	01-05合约价差	-45	01-05合约价差	262
	05-09合约价差	98	05-09合约价差	15
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1490	华北重质氨碱法工艺	1845.48
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1345	华东重质联碱法工艺	2036.9
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	2502	仓单数量	1657

主要数据图表

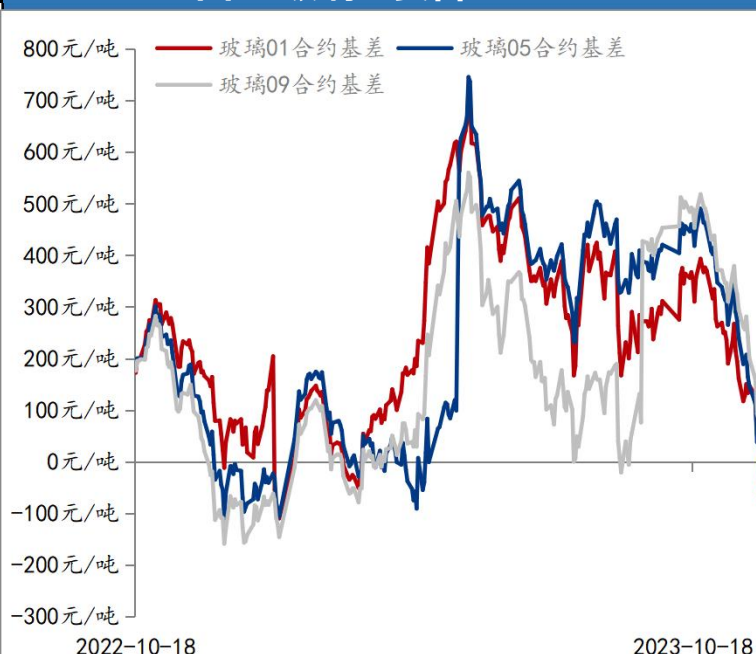
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



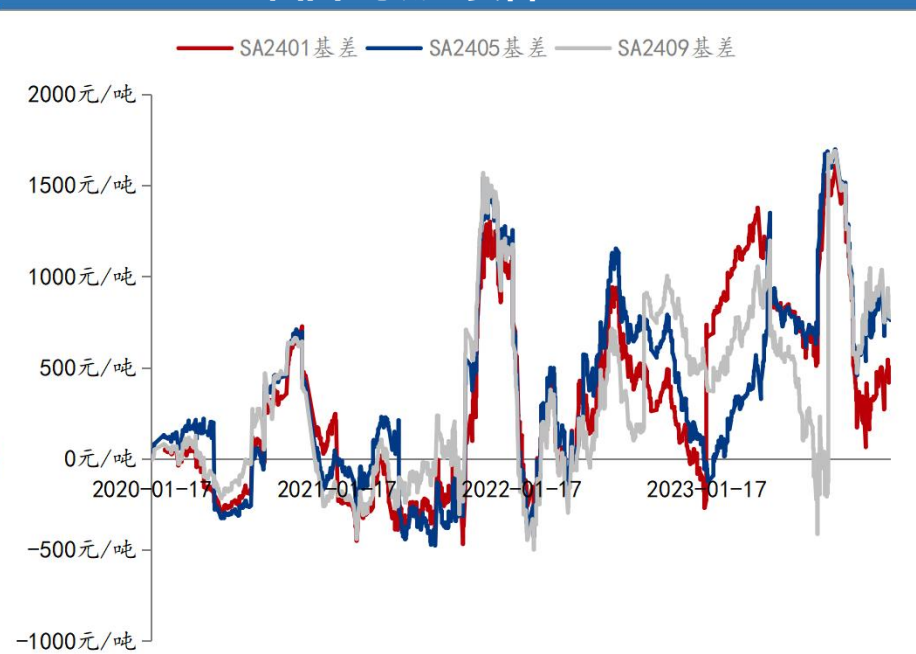
图二.纯碱现货价格 (元/吨)



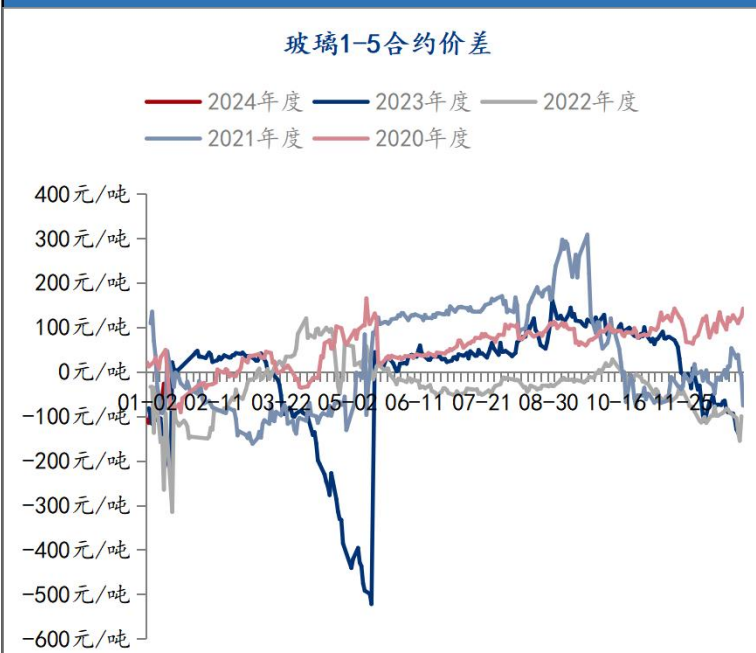
图三.玻璃主要合约基差



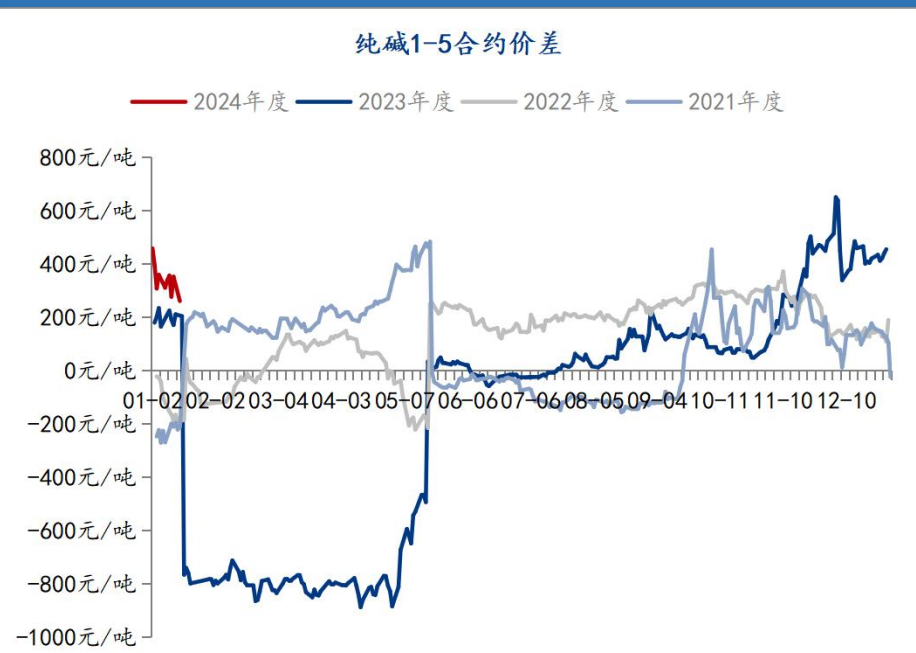
图四.纯碱主要合约基差



图五.玻璃1-5合约价差



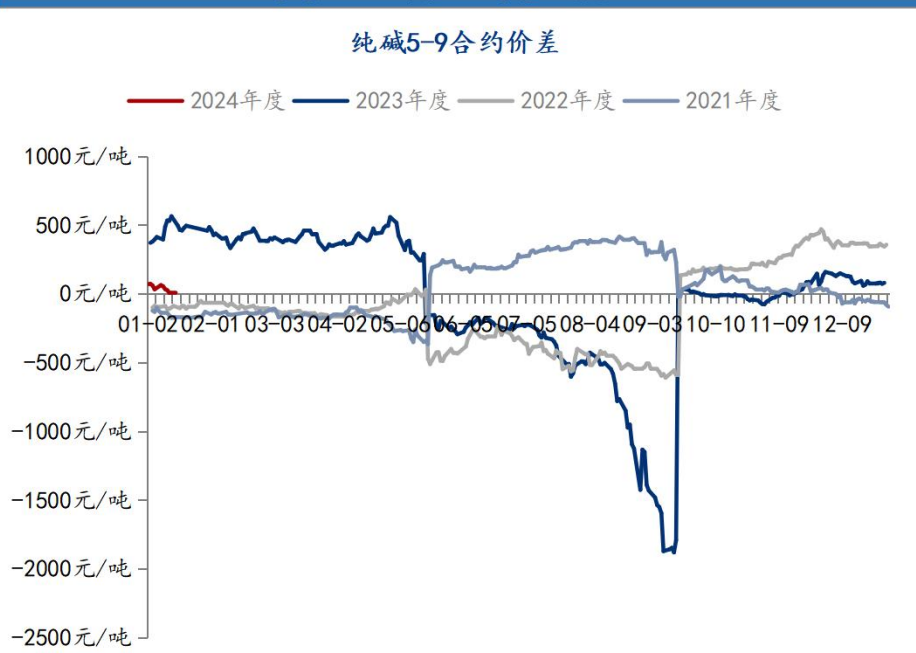
图六.纯碱1-5合约价差



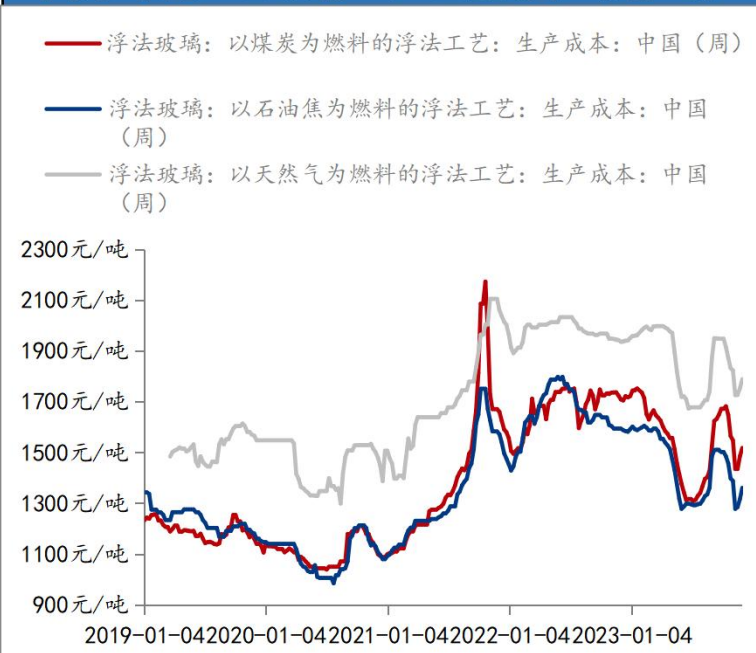
图七.玻璃5-9合约价差



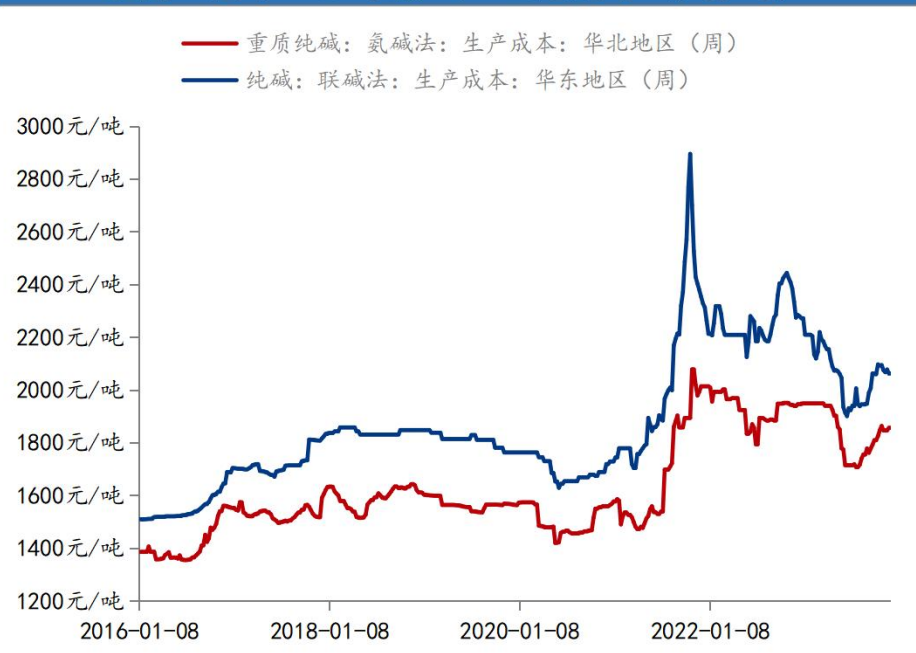
图八.纯碱5-9合约价差



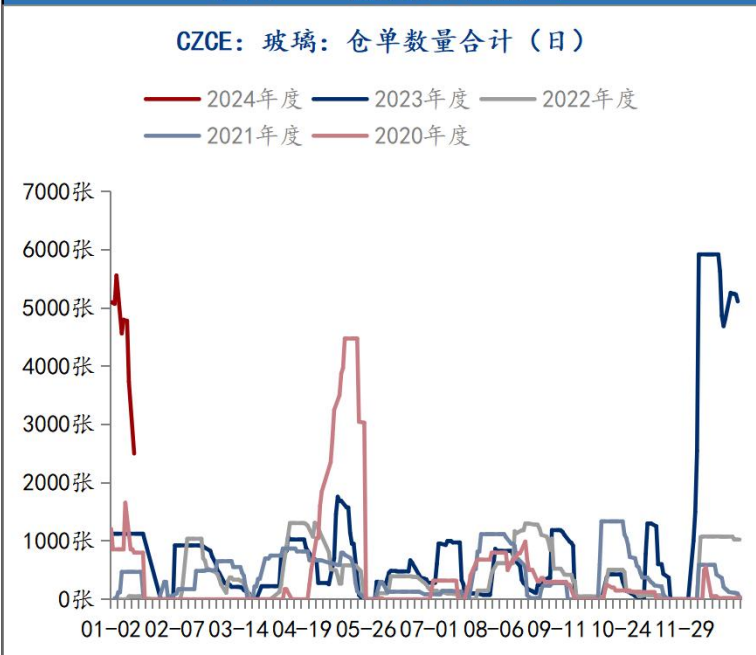
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



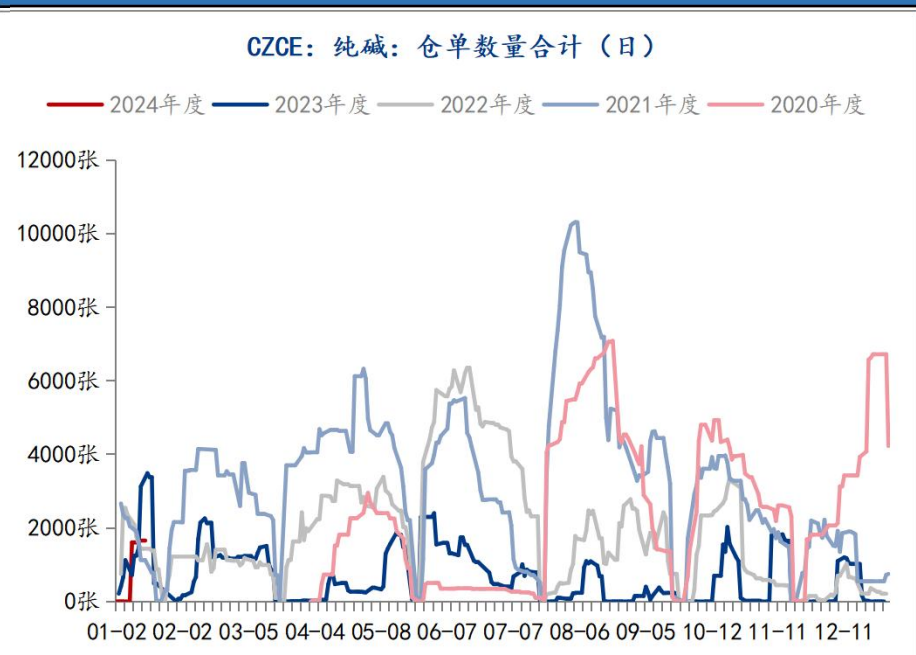
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



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。