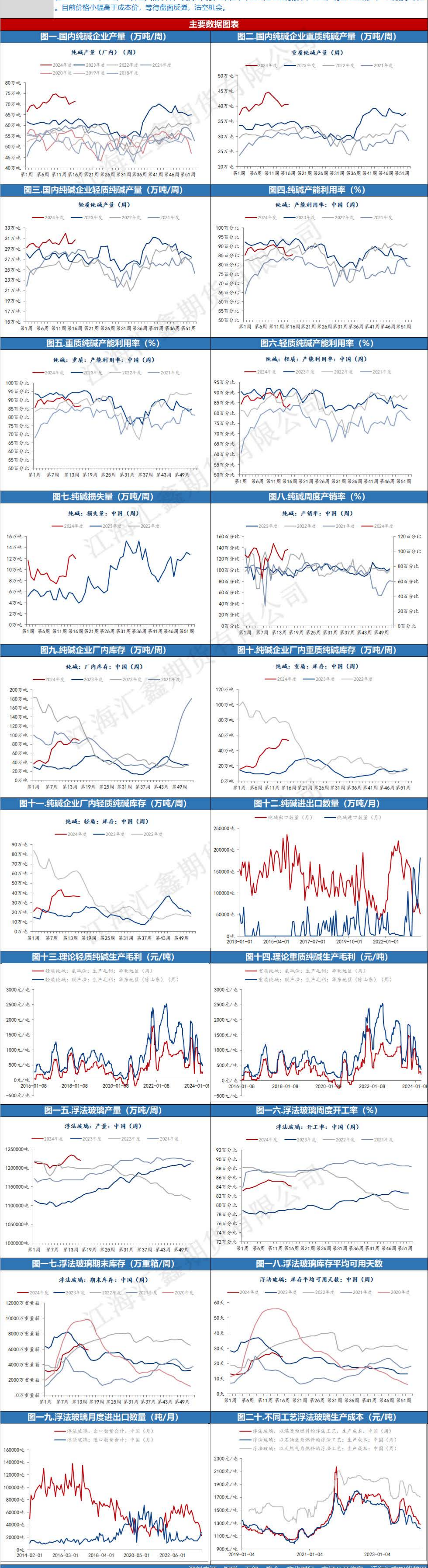


品种	纯碱、玻璃
供应	纯碱: 据国家统计局数据显示, 中国3月纯碱(碳酸钠)产量为322.9万吨, 同比增长17.4%; 1-3月份纯碱(碳酸钠)产量为940.3万吨, 同比增长18.7%。上周纯碱整体开工率85.61%, 环比+0.90%。产量71.37万吨, 环比+1.06%。包括远兴能源、河南金山等纯碱生产企业检修对纯碱产量产生一定影响。但远期产能负荷提升仍是主趋势。玻璃: 上周行业产能利用率为85.68%, 环比-0.23%; 行业平均开工率84.21%, 环比-0.19%; 全国浮法玻璃产量122.05万吨, 环比-0.27%。从玻璃产量看, 当前浮法玻璃产量仍维持在较高位置。
需求	纯碱: 上周产销率103.03%, 环比+2.42%。纯碱下游浮法玻璃企业需求维持稳定, 光伏玻璃企业月底前有两条生产线投放, 产能2400吨/日。整体看, 纯碱下游需求较为稳定, 下游需求影响不大。玻璃: 从目前了解到的情况下看, 玻璃下游需求一般, 新增需求有限, 而且下游部分企业经过补库以后, 库存消化仍需要时间, 整体看玻璃需求是影响玻璃价格的关键因素, 当前房地产竣工面积同比已经出现较大幅度下滑, 下半年下滑速度有加速可能。
库存	纯碱: 隆众数据截止到4月18日, 上周国内纯碱厂家总库存89.09万吨, 其中, 轻质库存36.32万吨, 重质库存52.77万吨。库存环比上一期减少2.16万吨(-2.37%), 同比去年增加130.33%。厂家库存延续窄幅去库。当前库存尚居历史中位水平。玻璃: 截止到20240418, 全国浮法玻璃样本企业总库存5919.6万重箱, 环比-117.8万重箱, 环比-1.95%。折库存天数24.4天, 较上期-0.4天; 行业去库力度环比放缓, 其中华北日度平均产销率降至73%, 行业累库, 华东、西南、华中、华南产销虽前高后低, 但日度平均产销多处于超百状态, 此类区域处于去库状态。
价格	纯碱: 上周纯碱现货价格稳中微涨, 盘面价格有较大幅度拉升。分析原因主要有以下几点: 一是整体宏观氛围较好, 利多大宗商品; 二是部分纯碱生产企业检修, 给予多头炒作题材; 三是盘面价格贴水于现货, 临近交割有修复基差需求。当前09合约盘中突破2100点受阻, 在上述利多因素仍在, 但产业产能提升仍为主趋势背景下, 建议逢高偏空思路为主, 套保企业等待盘面价格突破现货价格机会。玻璃: 玻璃现货价格在下游此轮补库过程中微涨, 但盘面价格整体走势仍然偏弱, 在2022-2023年房地产新开工大幅下降, 以及保交楼政策在今年没有延续的背景下, 房地产行业竣工减少, 导致需求不足。目前价格小幅高于成本价, 等待盘面反弹, 沽空机会。

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。