

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

春节期间, 纯碱周度产量明显提升, 2月9日与2月16日当周产量均超过70.5万吨; 因春节下游需求不足, 产销率下滑, 累库明显。纯碱长期观察因素是潜在的产能能否释放, 从春节期间产量看, 明显提产, 偏空思路。

玻璃

春节期间, 玻璃周度产量维持稳定, 两周周度数据均小幅超120万吨, 与节前基本持平; 库存出现明显累积, 节前库存3243万重箱, 截止2月16日当周5214万重箱。从供给和需求因素角度看, 累库主要是下游开工春节受限所致, 目前价格观望为主。

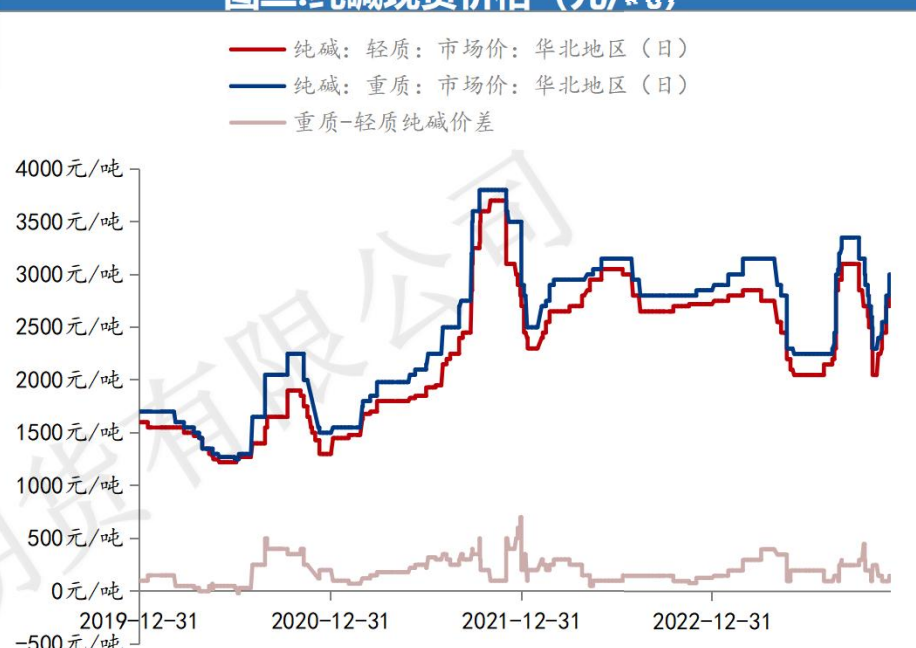
期现数据	项目: 玻璃	数据 (元/吨)	项目: 纯碱	数据 (元/吨)
现货价格	5mm: 大板: 河北金宏阳	1900	华北重质纯碱	2450
	5mm: 大板: 沙河长城	1890	华北轻质纯碱	2300
期货价格	2501合约收盘价	1611	2501合约收盘价	1839
	2405合约收盘价	1811	2405合约收盘价	1948
	2409合约收盘价	1690	2409合约收盘价	1893
基差	01合约基差	269	01合约基差	561
	05合约基差	69	05合约基差	452
	09合约基差	-13	09合约基差	507
价差	01-05合约价差	-200	01-05合约价差	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

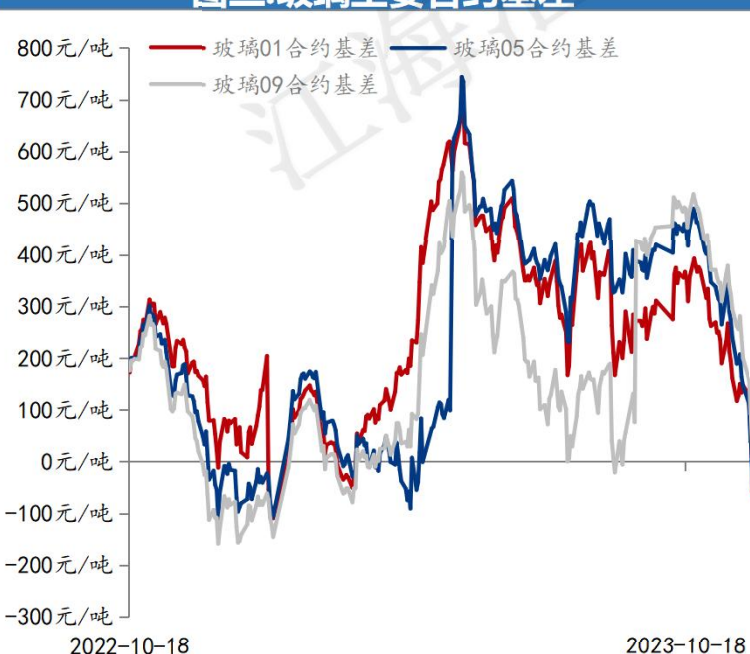
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



图二.纯碱现货价格 (元/吨)



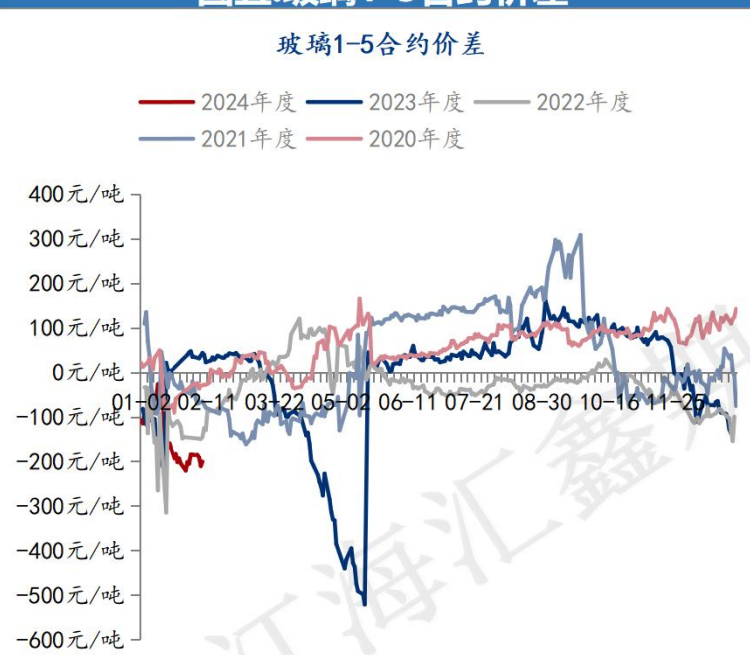
图三.玻璃主要合约基差



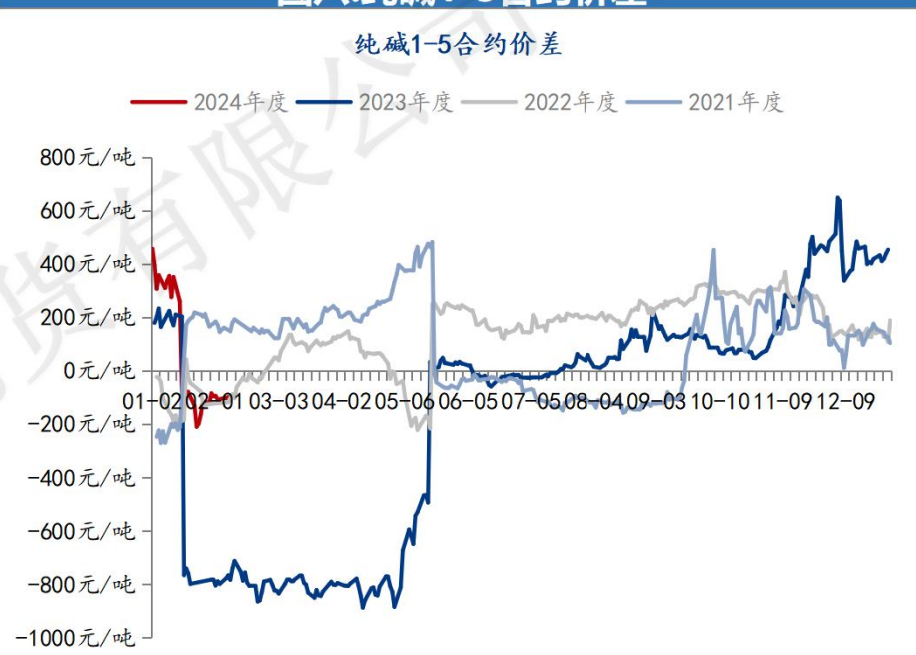
图四.纯碱主要合约基差



图五.玻璃1-5合约价差



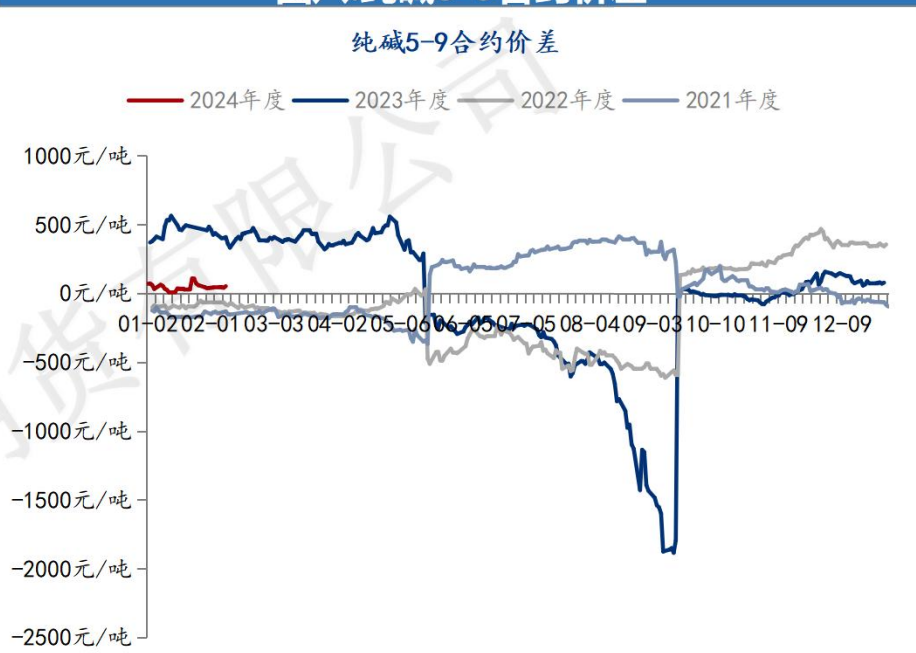
图六.纯碱1-5合约价差



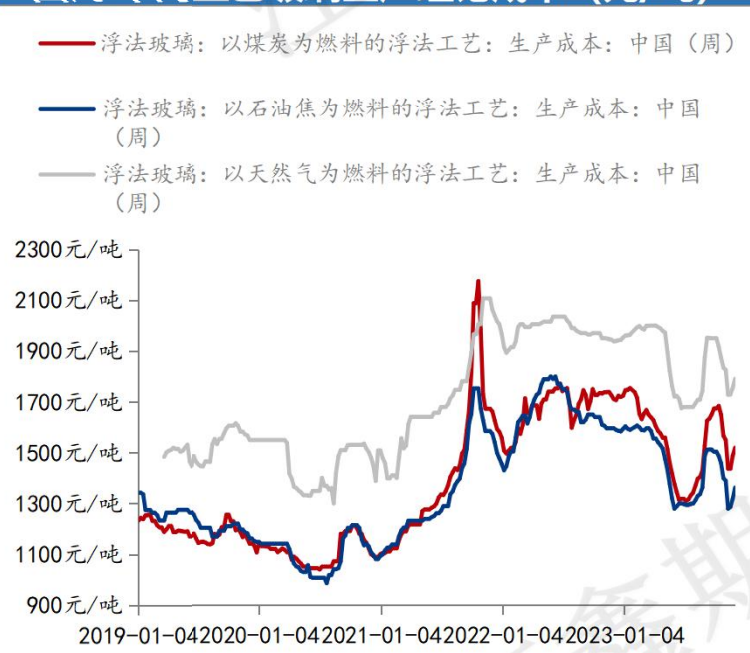
图七.玻璃5-9合约价差



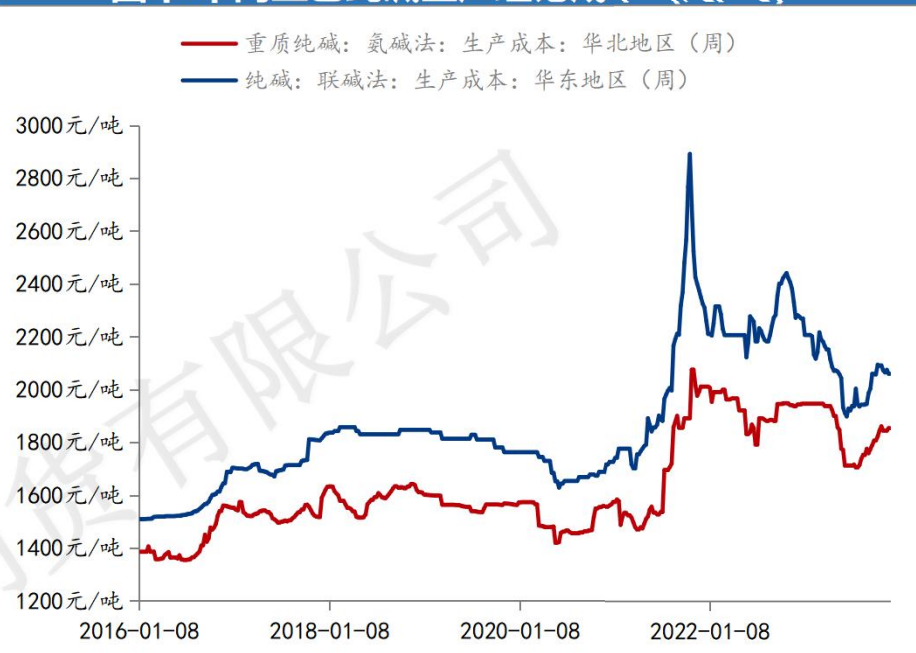
图八.纯碱5-9合约价差



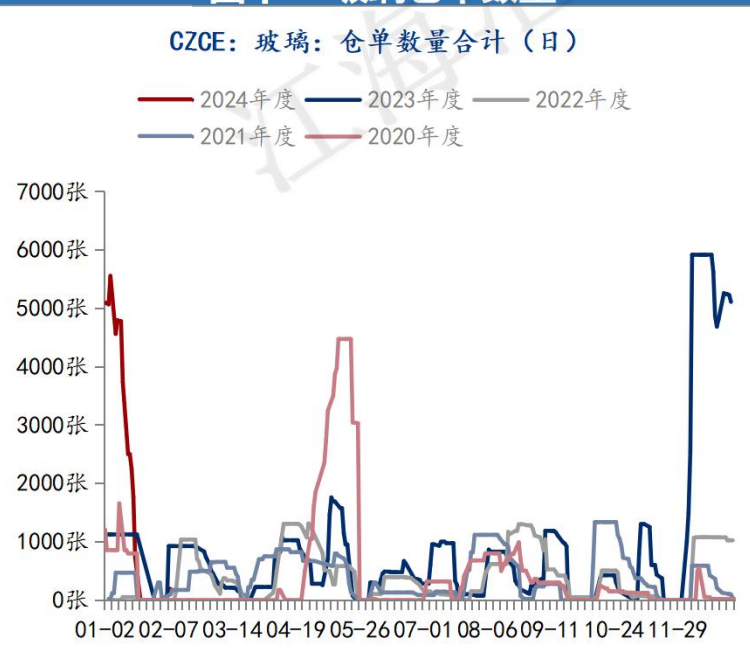
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



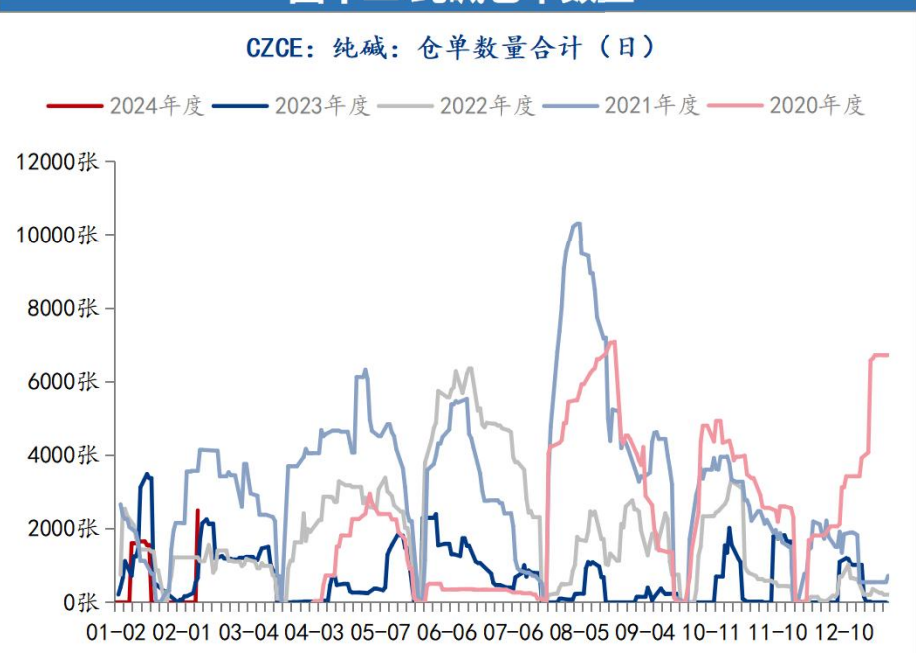
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



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。