

务必阅读下方免责声明 | 投研中心：孙连刚 | 投资咨询号：Z0010869

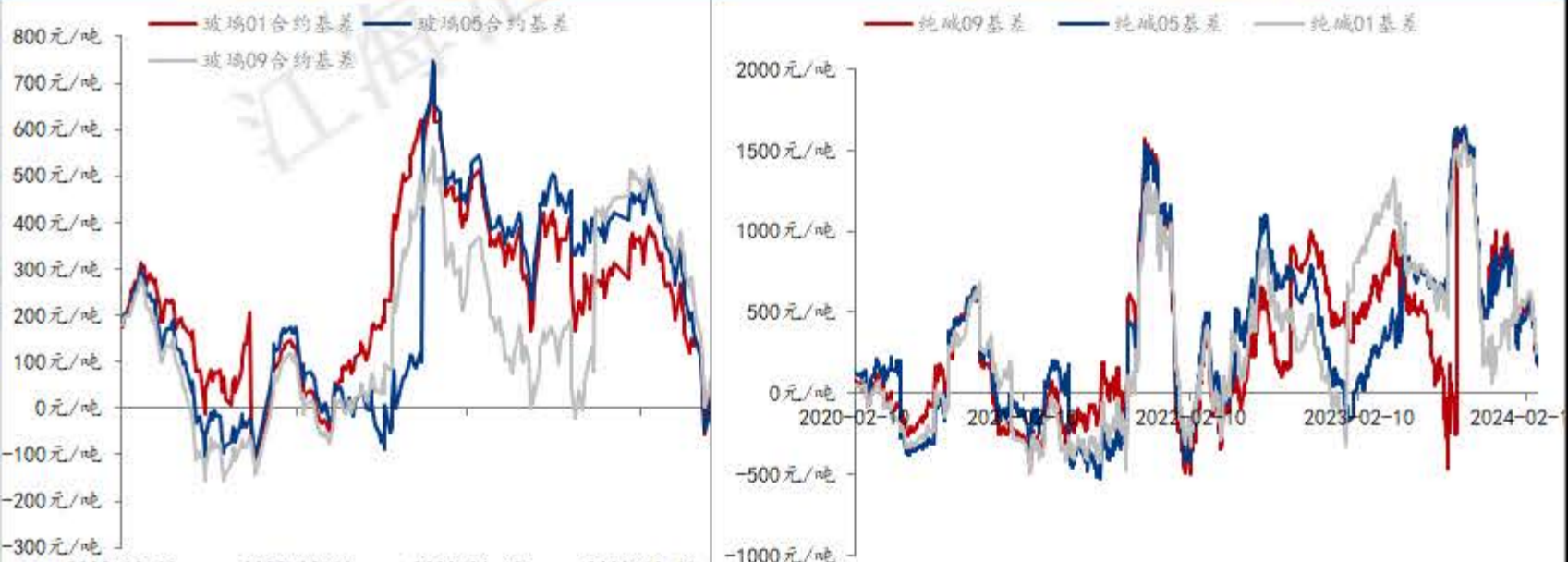
品种	当前现货市场价格以稳定为主，盘面价格上涨，基差得到一定修复。供需两端看，纯碱供应过剩格局未变，短期下游补库带动一定需求增长。维持纯碱1700-2000区间波动判断，后续若需求拉动价格突破2000上限，根据距离交割月时间，考虑轻仓试空。			
纯碱	当前现货市场价格以稳定为主，盘面价格上涨，基差得到一定修复。供需两端看，纯碱供应过剩格局未变，短期下游补库带动一定需求增长。维持纯碱1700-2000区间波动判断，后续若需求拉动价格突破2000上限，根据距离交割月时间，考虑轻仓试空。			
玻璃	玻璃主要逻辑仍在需求，供给相对稳定。目前下游仍以刚需为主，过去2年地产低开工或导致玻璃在24年需求下降，关注保交房力度。短期成本支撑较为明显，维持1600-1900区间波动判断，前期试多单可持有。			
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	1780	华北重质纯碱	2150
	5mm: 大板: 沙河长城	1760	华北轻质纯碱	1950
期货价格	2501合约收盘价	1507	2501合约收盘价	1842
	2405合约收盘价	1616	2405合约收盘价	1934
	2409合约收盘价	1556	2409合约收盘价	1924
基差	01合约基差	273	01合约基差	258
	05合约基差	164	05合约基差	166
	09合约基差	-13	09合约基差	176
价差	01-05合约价差	-109	01-05合约价差	0
	05-09合约价差	60	05-09合约价差	0
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1354	华北重质氨碱法工艺	1816.343
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1248	华东重质联碱法工艺	2034.4
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	1203	仓单数量	0

主要数据图表

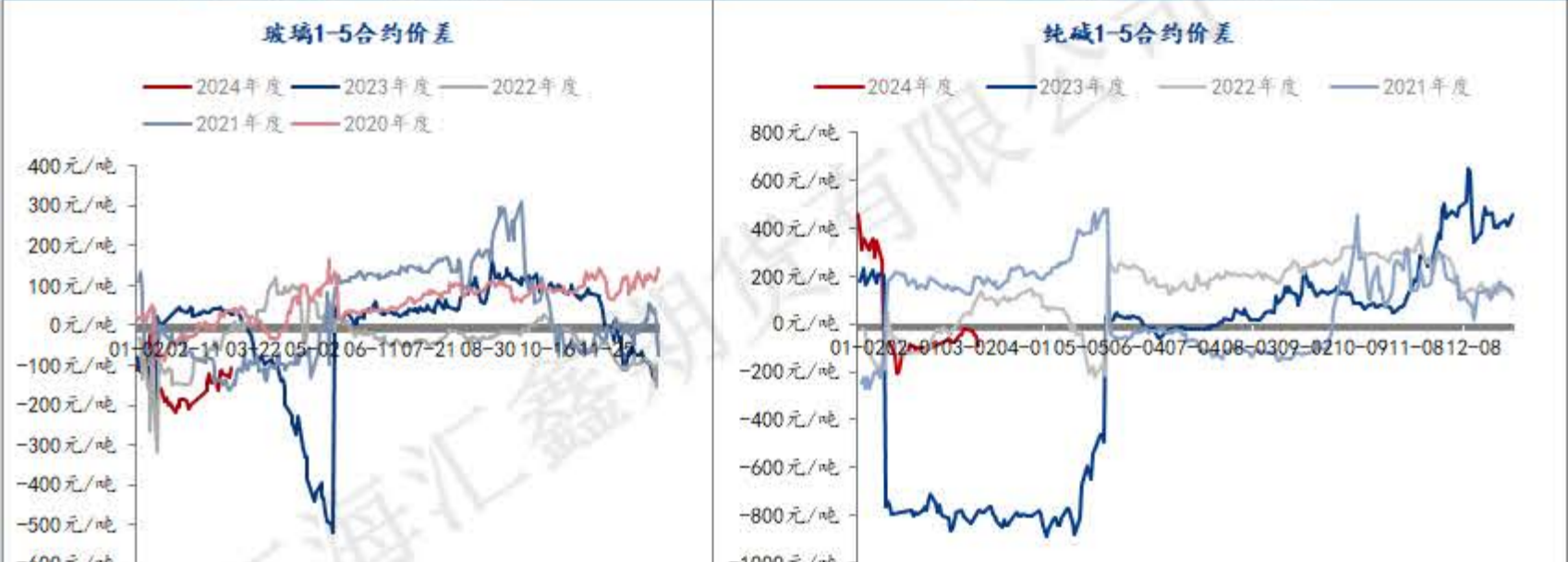
图一.玻璃现货价格 (元/吨) | 图二.纯碱现货价格 (元/吨)



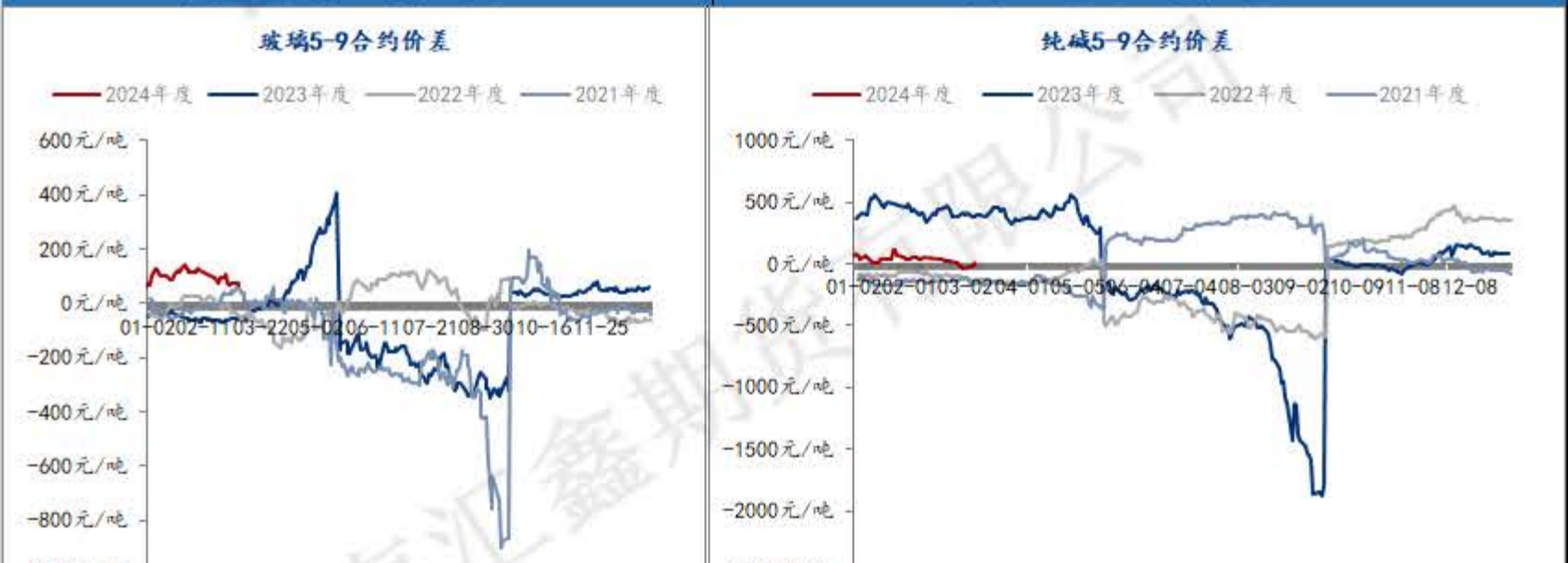
图三.玻璃主要合约基差 | 图四.纯碱主要合约基差



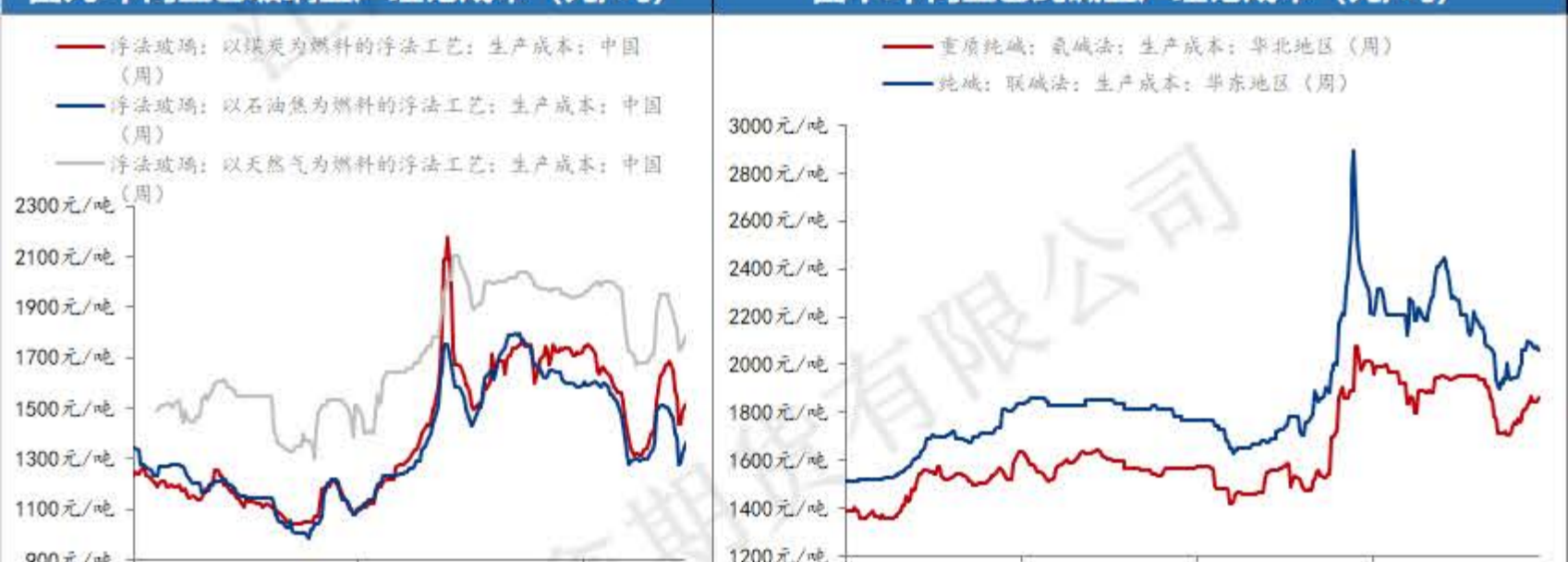
图五.玻璃1-5合约价差 | 图六.纯碱1-5合约价差



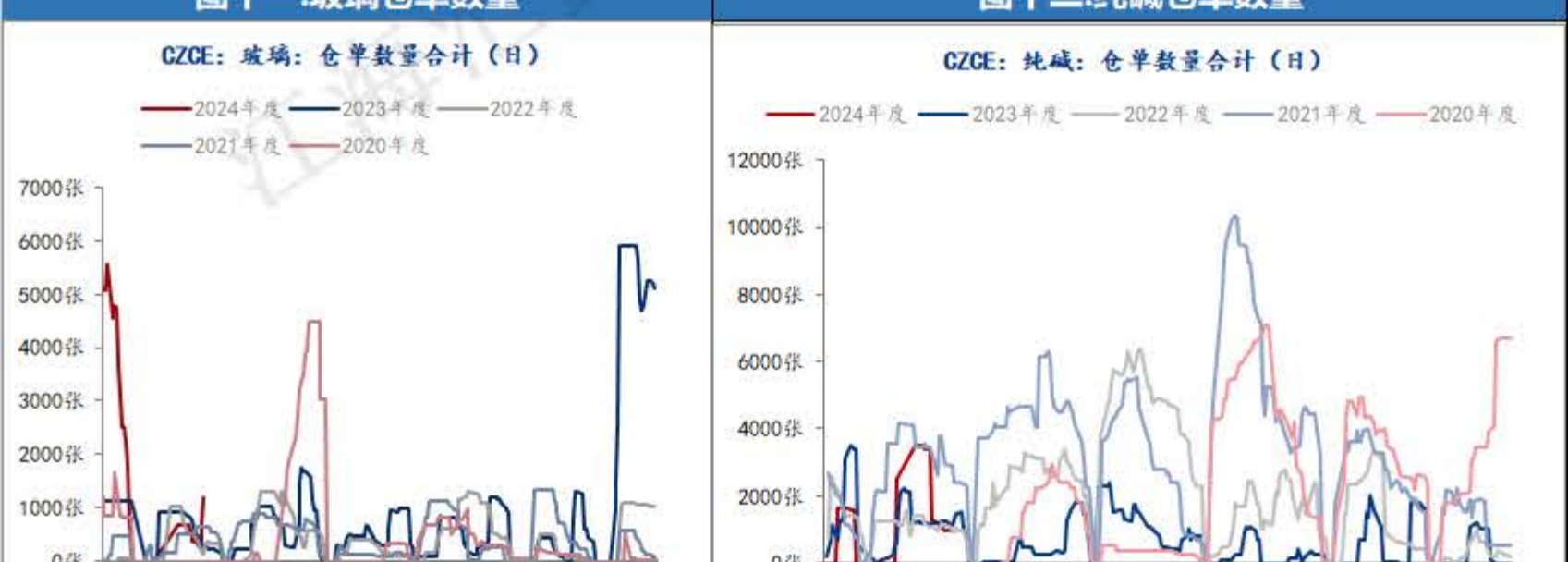
图七.玻璃5-9合约价差 | 图八.纯碱5-9合约价差



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。