

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	上周纯碱产量有所恢复，从产销率上来看，在产量增加的背景下，产销率小幅上升，下游需求有所改善。但目前纯碱产量有继续增加预期，且库存持续累库，同比去年大幅上升，高产量，高库存的基本面未变。昨日纯碱价格大幅上涨，主要是优供给、淘汰落后产能预期影响，维持偏多思路，多单持有为主，空单短期要注意风险。			
玻璃	玻璃产量基本维持稳定，当前能够看到玻璃库存处于持续去库状态，基本面有所改善。宏观因素相对利多，但玻璃下游主要消费市场房地产板块改善尚需时间，玻璃需求短期内不佳。盘面看，昨日玻璃价格大涨，在产量偏低及预期改善背景下，玻璃价格反弹为主，维持偏多思路，多单持有。			
风险提示:	纯碱：产能长期处于过剩阶段、库存持续累库；玻璃：下游需求低迷，价格上涨不能有效去库			
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	1210	华北重质纯碱	1300
	5mm：大板：沙河长城	1200	重碱-轻碱价差	120
期货价格	2601合约收盘价	1254	2601合约收盘价	1354
	2605合约收盘价	1317	2605合约收盘价	1390
	2509合约收盘价	1173	2509合约收盘价	1295
基差	01合约基差	-44	01合约基差	-54
	05合约基差	-117	05合约基差	-140
	09合约基差	27	09合约基差	-45
价差	01-05合约价差	-63	01-05合约价差	-36
	05-09合约价差	144	05-09合约价差	95
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1004	华北重质氨碱法工艺	1255
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1053	华东重质联碱法工艺	1245.5
	以天然气为燃料的浮法工艺	1442		
注册仓单	仓单数量	0	仓单数量	0

主要数据图表

