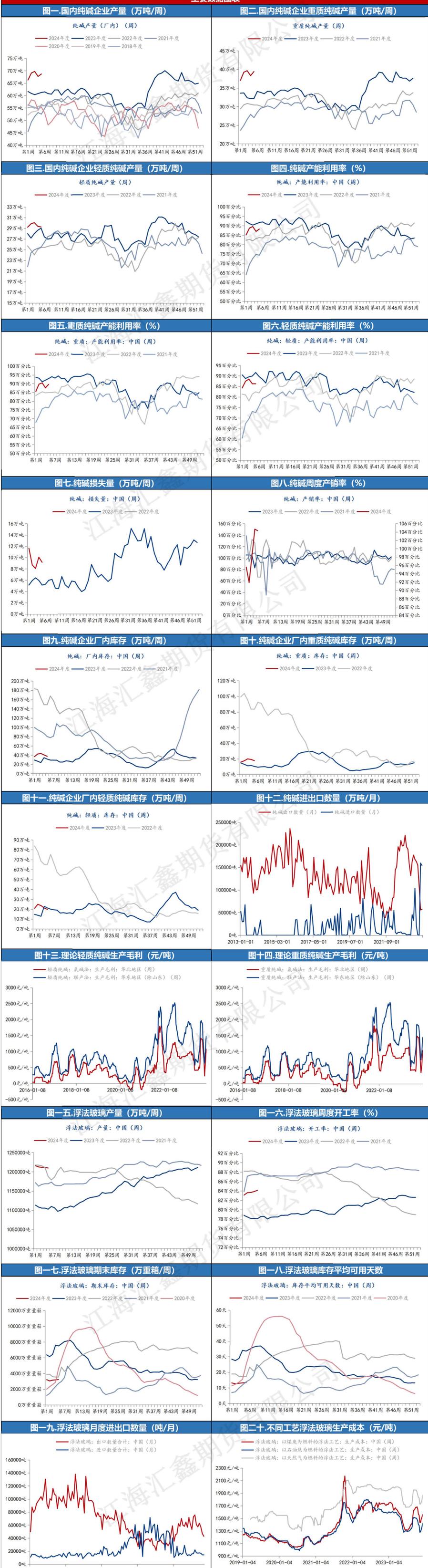


务必阅读下方免责声明

投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

品种	纯碱、玻璃
供应	纯碱: 据隆众数据, 截止24年2月1日当周, 开工率 88.29%, 环比+1.25%; 纯碱产量 68.73 万吨, 环比+1.44%。产量小幅低于评估预期。本周暂无检修预期, 整体开工及产量有望表现增加趋势, 预计下周产量 70+万吨, 开工率 89%附近。玻璃: 全国浮法玻璃产量 121.02 万吨, 环比-0.13%。本周预计有产线计划放水, 产量或有减少但供应端仍维持高位。玻璃供给目前看, 弹性较小, 以稳为主。
需求	纯碱: 上周产销率104.35%, 环比小幅下降。整体看, 下游需求逐步减弱, 贸易商临近放假, 下游部分企业有与生产企业询2月价格。整体看, 需求以偏弱预期为主。玻璃: 随着多地区深加工企业普遍停工放假, 多以回款为主, 整体囤货意愿偏弱, 多根据现有订单适当备货。整体看, 玻璃短期需求稳中小幅调整。长期需求需关注“三大工程”与房地产市场变化。
库存	纯碱: 隆众数据纯碱库存 37.63 万吨, 环比-2.99 万吨, 跌幅 7.36%。企业库存目前不高, 个别企业库存高, 后续库存有累库预期, 运输减弱及需求下降等因素。玻璃: 全国浮法玻璃样本企业总库存 3243.1 万重箱, 环比+45.4 万重箱, 环比+1.42%, 同比 56.8%。折库存天数 13.4 天, 较上期+0.2 天。玻璃整体仍继续维持累库状态。
价格	纯碱: 上周纯碱价格弱势调整, 在产量没有明显提升, 且去库的背景下, 成本支撑明显。当前主力合约仍以2200-1800区间震荡对待。玻璃: 玻璃上周盘面走势整体偏弱, 主要是当前供需中, 需求逐渐走弱, 累库压力导致。但目前盘面价格低于现货价格, 且整体库存偏低, 向下空间有限, 整体仍以1700-2000震荡为主。

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。