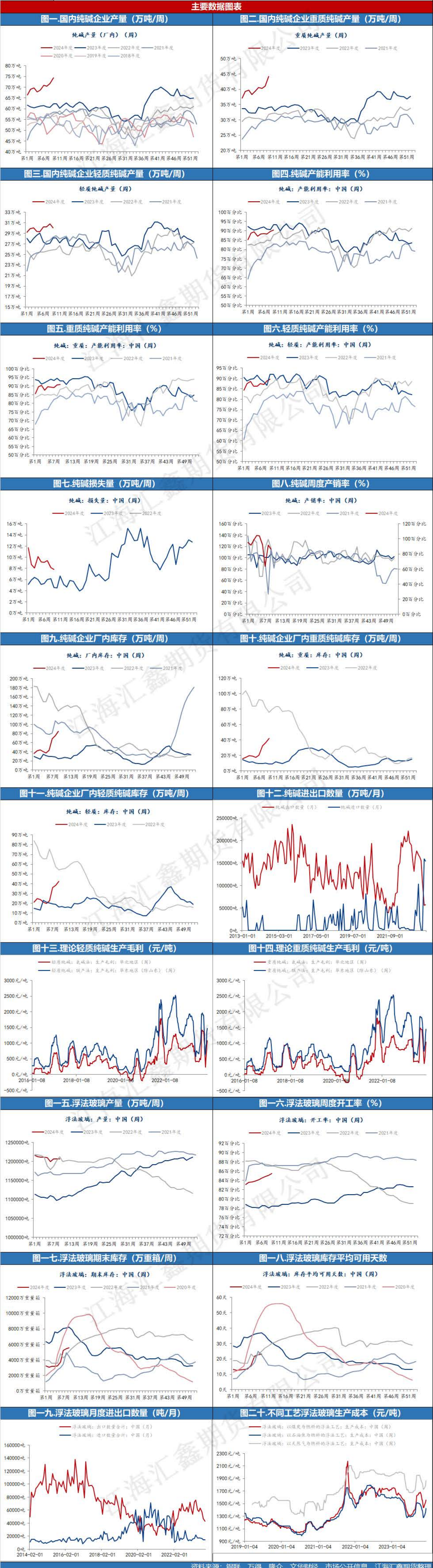


务必阅读下方免责声明

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29日当周, 开工率90.52%, 环比+0.70%; 纯碱产量74.31万吨, 环比+3.45%。纯碱产量在春节期间及节后连续大幅攀升, 目前周度产量同比已经增加超10万吨。从目前预期看, 本周开工率仍将维持在90%以上, 产量74万吨+。玻璃: 全国浮法玻璃产量 120.62万吨, 环比持平。整体看, 玻璃供给目前维持稳定。
需求	纯碱: 上周产销率86.99%, 环比-4.96%, 整体看下游需求不温不火, 月初玻璃企业与纯碱生产企业价格商谈阶段, 因纯碱产量不断提升, 下游采购较为谨慎, 近期有一定的补库预期。玻璃: 当前玻璃下游企业处于逐渐复工状态, 需求逐渐恢复。但当前恢复速度与预期相比偏弱, 且房地产市场数据没有明显改善, 在长线需求偏弱背景下, 玻璃消费仍处于低迷状态。
库存	纯碱: 纯碱库存84.76万吨, 环比+9.91万吨, 涨幅13.24%。其中, 轻质纯碱42.50万吨, 环比+4.13万吨, 重质纯碱42.26万吨, 环比+5.78万吨。近期新生产装置产能不断释放, 导致纯碱库存不断增加, 从轻重碱增加比例上看, 主要以重碱库存增加为主。玻璃: 全国浮法玻璃样本企业总库存5572.2万重箱, 环比146.7万重箱, 环比继续累库, 但累库速度随着下游开始复工, 有所下降。
价格	纯碱: 整体看, 市场中纯碱现货价格成交中心逐步下移, 因现货价格仍有一定的升水, 生产利润尚可。当前处于纯碱生产企业与下游玻璃厂价格商谈阶段。盘面看, 价格已经处于成本线附近, 预计价格仍以1700-2000区间波动为主, 暂时谨慎操作, 若前期贴近1700附近建立试单, 可继续持有。玻璃: 虽然因春节因素影响导致需求不佳, 玻璃出现较大幅度累库, 但累库与历史同期相比, 未超出市场预期。现货价格仍较为坚挺。盘面价格下跌主要是受黑色及纯碱等品种带动影响, 当前盘面价格较现货有一定幅度贴水, 向下空间有限, 有修复预期, 若逢低建立了试单暂时持有。

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。