

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	纯碱主力合约收盘价(日,元/吨)	1430	-17	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1172	9
	纯碱5-9价差(日,元/吨)	-65	0	玻璃5-9价差(日,元/吨)	-86	9
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	258	-26	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1203700	51521
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1551526	16701	纯碱前20名净持仓	-236152	-9798
	玻璃前20名净持仓	-244034	-5747	纯碱交易所仓单(日,吨)	1479	-774
	玻璃交易所仓单(日,吨)	720	0			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1427	6	华中重碱(日,元/吨)	1550	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1485	0	华中轻碱(日,元/吨)	1450	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1144	24	华中玻璃大板(日,元/吨)	1160	0
	纯碱基差(日,元/吨)	-3	23	玻璃基差(日,元/吨)	-28	15
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	81.1	-2.19	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.43	0.05
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.91	0.2	玻璃在生产产线条数(周,条)	227	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	173.52	-0.36	玻璃企业库存(周,万重箱)	7025.7	70.9
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	73892.84	6584.4	房地产竣工面积累计值(万平米)	73743.21	25591.5
行业消息	1. 近期，纯碱市场的供需矛盾及驱动因素均未出现明显变化。据业内消息，阿拉善地区的检修工作已逐步恢复，而金山地区计划于近期开始检修，预计整体产量将保持稳定，短期内库存压力不大。同时，阿拉善地区正优化销售策略，减少对中游的供货，增加对玻璃厂的直接销售，以拓展市场份额。 2. 开工率回升，钢联数据显示，纯碱整体开工率为83.29%，环比下降5.75个百分点，同比减少7.72个百分点；周度产量为69.79万吨，环比减少5%，同比减少6.59%。开工率大幅下滑表明供应压力有所缓解。 3. 库存高位略降，阿拉善减量和金山检修的实施，使得整体供应压力有所减轻，玻璃日熔量回升也带动纯碱库存高位下滑。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：中国1-2月社会消费品零售总额同比符合预期中国1-2月规模以上工业增加值同比超过预期，从经济数据来看，经济有企稳回升迹象，现货价格稳步回升。纯碱基本面：供应端来看，纯碱装置大稳小动，个别企业提量运行，供应小幅度增加。上游原材料合成氨价格上涨。需求端来看，下游需求不温不火，采购积极性不佳，低价刚需采购。综合来说，纯碱供应端小幅增加，但是需求不旺，目前国内纯碱企业库存，仍是近五年同期最高，后期依旧继续震荡筑底。玻璃基本面上看，供应端，浮法玻璃以天然气，煤炭，石油为原材料制作的玻璃，除了煤制法仍有盈利，利润空间影响了接下去的玻璃开工率，后续开工率预计继续下滑，需求端，今日浮法玻璃价格小幅上涨，但浮法玻璃累库依旧明显，库存处近四年高位，房地产成交低迷，虽然短期个别城市有价格小幅回升，今日上午玻璃也在相关城市价格回升消息刺激下有所拉升，但是后续继续回落。综合来说，供应有所减少，但是库存累库高位，财富效应不足，房地产未来依旧低迷，经销商难以消化自身库存，玻璃价格底部徘徊，操作上建议，目前纯碱主力合约2505，维持区间1400-1450元/吨区间震荡，止损价格分别为1380元/吨和1470元/吨，注意操作节奏及风险控制。玻璃主力合约2505，建议1180元/吨以上空头为主，止损建议1200元/吨。注意操作节奏及风险控制。				 更多观点请咨询！	
提示关注						

数据来源于第三方，仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员:

王福辉

期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

助理研究员

王凯慧

期货从业资格证 F03100511

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。