

撰写人:林静宜 从业资格证号:F0309984 投资咨询从业证书号:Z0013465

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)	2990	-32↓	玻璃主力合约收盘价 (日, 元/吨)	1636	-110↓
	纯碱5-9价差 (日, 元/吨)	461	-36↓	玻璃5-9价差 (日, 元/吨)	-55	-16↓
	纯碱与玻璃价差 (日, 元/吨)	1354	78↑	纯碱主力合约持仓量 (日, 手)	794542	23677↑
	玻璃主力合约持仓量 (日, 手)	794177	73911↑	纯碱前20名净持仓	113574	622↓
	玻璃前20名净持仓	-104722	-71213↓	纯碱交易所仓单 (日, 吨)	0	-492↓
	玻璃交易所仓单 (日, 吨)	0	-1125↓			
现货市场	华北重碱 (日, 元/吨)	2900	0	纯碱:重质:华中:主流价(日,元/吨)	3000	150↑
	华东轻碱 (日, 元/吨)	2700	0	华中轻碱 (日, 元/吨)	2700	50↑
	沙河玻璃大板 (日, 元/吨)	1576	0	华中玻璃大板 (日, 元/吨)	1680	30↑
	纯碱基差 (日, 元/吨)	-90	5↑	玻璃基差 (日, 元/吨)	-60	110↑
产业情况	纯碱装置开工率 (周, %)	90.4	-0.74↓	浮法玻璃企业开工率 (周, %)	78.15	-0.07↓
	玻璃在产产能 (周, 万吨/年)	5051.85	-24↓	玻璃在产产线条数 (周, 条)	236	-1↓
	纯碱企业库存 (周, 万吨)	24.12	-2.92↓	玻璃企业库存 (周, 万重箱)	6432.7	280.9↑
下游情况	房地产新开工面积累计值 (万平方米)	120587	8955↑	房地产竣工面积累计值 (万平方米)	86222	30513↑
行业消息	1. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 中国纯碱周度产量60.4万吨, 环比-0.47万吨, 降幅0.81%。纯碱整体开工率90.40%, 上周91.14%, 环比-0.74个百分点。 2. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 中国国内纯碱厂家总库存24.12万吨, 环比-2.92万吨, 降幅10.8%。其中, 轻质纯碱12.91万吨, 环比-1.05万吨, 重碱11.21万吨, 环比-1.87万吨。 3. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 全国浮法玻璃日产量为15.82万吨, 环比-0.38%; 浮法玻璃行业开工率为78.15%, 环比-0.33个百分点。 4. 据隆众资讯统计, 截至1月19日, 全国浮法玻璃样本企业总库存6432.7万重箱, 环比+4.57%, 同比+78.75%。折库存天数28.9天, 较上期+1.4天。					
观点总结	检修季过后, 纯碱开工率迅速回到高位水平, 当前纯碱厂家盈利情况较好, 订单充足, 开工率预计维持高位。需求方面, 地产整体提振市场情绪, 浮法玻璃利润改善, 原本计划冷修的产线开始推迟, 而点火复产计划有所增加, 将给纯碱需求带来增量。另外, 后续光伏的点火计划依旧较多, 光伏玻璃对纯碱的需求增量预期延续, 纯碱产业链低库存状态短期预计将延续。SA2305合约短线关注2970附近支撑, 建议暂时观望或逢低买入思路对待。					
	国内浮法玻璃无生产线放水冷修或者点火, 供应面维持稳定, 但浮法玻璃利润改善, 原本计划冷修的产线开始推迟, 而点火复产计划有所增加, 供应端或有所增加。需求方面, 在地产政策推动下, 地产数据出现一定好转, 竣工面积环比出现大幅增加, 中短期尚有大量未竣工楼盘存在刚需, 玻璃的需求也将明显提升。由于春节物流和下游加工厂基本放假, 玻璃将进入累库阶段, 高库存对价格有一定的压制, 但随着下游陆续开工接单, 备货采购需求或将增加, 因此价格下行空间预计有限。FG2305合约短线关注1610附近支撑, 不宜盲目追空。					
提示关注	周四隆众玻璃企业库存、纯碱企业库存和开工率					

数据来源于第三方, 仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!