

## 冠通期货热点评论

### —玻璃、纯碱日内大幅下挫

发布时间：2023年5月22日

#### ➤ 事件：

纯碱和玻璃日内大幅下挫。

#### ➤ 点评：

上周五市场传言远兴能源阿拉善纯碱一期项目于5月19日凌晨点火，盘面上纯碱大幅下挫，传言未得到证实，周末市场再度出现阿碱1号锅炉已于20日点火的消息，今日上午远兴能源投资者互动平台证实此事，纯碱开盘后单边大幅下挫，盘中跌逾7%。阿拉善天然碱项目共有两期，一期项目500万吨产能，预计今年6月份建设完成，2022年全国全年纯碱产量2872万吨，远兴能源产量154万吨，阿拉善项目的投产不言而喻会对市场的带来较大的冲击。需求端，上周纯碱表需环比回落，轻重碱产销率环比下滑，从实际的市场成交来看，现货价格松动，持续走弱，下游采购一单一议，小单采购，现远兴阿碱项目已经点火，预计下游拿货动力仍不强，需求仍难有好转。成本端，原盐和煤炭价格走弱，成本重心也下移。短期来看，纯碱供需格局边际转弱，期价下穿氨碱法成本线，还未触及联产法成本线，短期或延续跌势，前期空单可继续持有，关注逢高做空的机会。

玻璃方面，近期玻璃利润修复较快，加之下游房地产行业竣工表现好于预期，玻璃产线陆续有新增点火，产量有增加预期。而需求方面近期下游采购情绪谨慎，产销放缓，下游在前期大幅补库后，预期二季度雨水天气影响需求，因此采购放缓，消化前期库存为主，短期来看玻璃的需求或依旧疲弱。成本方面，阿拉善纯碱项目点火投产，暂时纯碱下方还看不到支撑，预计短期成本端重心会继续下移。综合来看，玻璃供需格局边际转弱，库存已经连续两周累库，后续仍有累库预期，成本端走弱降继续带动玻璃价格重心下移，预计短期仍偏弱运行，空单可继续持有。考虑到2309合约贴水幅度较大，逐渐接近煤炭和石油焦为燃料的成本线，谨慎追空。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。