

冠通期货热点评论

—玻璃、纯碱日内涨超 5%，反弹能否延续？

发布时间：2023 年 6 月 14 日

➤ 事件：

纯碱和玻璃日内涨超 5%。

➤ 点评：

宏观利好提振，商品市场普遍上涨，纯碱和玻璃涨势喜人。国内，昨日央行下调 OMO 和 SLF 利率 10BP，配合上一季度货币政策例会上的“加强逆周期调节”，市场普遍预期 MLF 和 LPR 利率也会相应下调，5 月宏观经济数据多数不及预期背景下，降息开启后是否会有其他方面的政策实施，市场具有强烈的预期，而底部运行的房地产行业最具想象力，凑巧，昨日又有彭博地产行业政策的传言，虽未得到证实，但对情绪具有较大提振。国外，昨日晚间公布的美国 6 月 CPI 同比上涨 4%，略低预估值 4.1%，6 月“skip”加息概率加大，美联储加息压力暂时缓解。宏观利好提振，政策预期进一步强化，玻璃和纯碱前期下跌幅度较大，在本轮宏观主导的反弹中涨势较好。

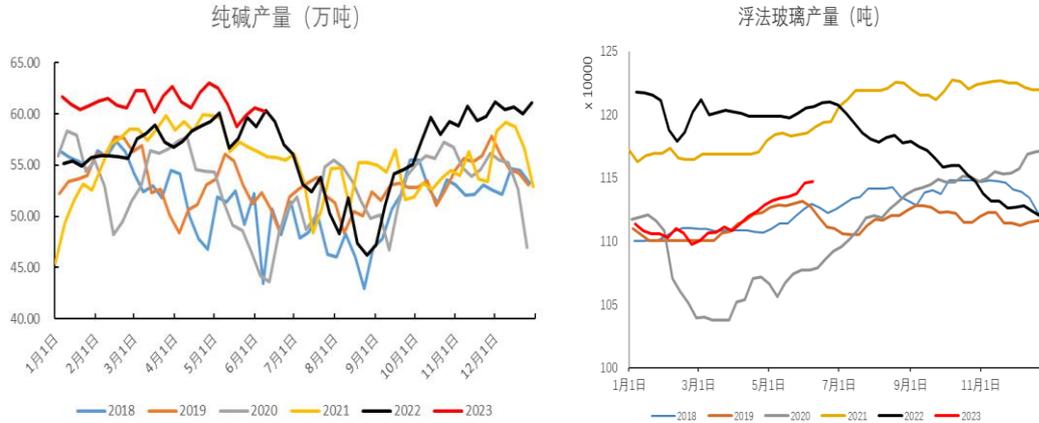
纯碱和玻璃能否延续反弹？

纯碱方面，短期供应端夏季检修和远兴新产能投料产出博弈，开工高位运行，变动有限；需求端随着近期现货价格持稳，碱厂订单有所好转，但是下游整体采购情绪谨慎，刚需采购为主；成本端煤炭、原盐价格承压。短期宏观情绪提振，纯碱大幅反弹，但是现夏季检修力度一般，远兴新产线也预计于 6 月下旬开始产出，中长期看，今年投产计划较多，供给面临过剩，上方压力较大，预计反弹空间有限，远月合约关注反弹后布空的机会。

玻璃方面，供应稳中小幅回升，后续仍有点火计划，产量仍有增加预期，但开工率仍处较低位，供应压力不大；需求端，房地产行业“保交楼”政策背景下，对于玻璃需求有较强支撑，但进入南方高温多雨的季节，终端需求或季节性走弱，近期宏观情绪提振下，产销有所好转。成本端，纯碱暂时企稳，煤炭依旧承压。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

玻璃基本面变动有限，短期将仍受宏观预期提振偏强运行，淡季中预期影响权重加大，盘面波动加大，关注市场情绪转变。套利方面，做空纯碱玻璃价差可继续持有。



数据来源：隆众 冠通期货

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

—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。