

纯碱周度数据					玻璃周度数据				
		本周	前值	周变动		本周	前值	周变动	
供给	开工率	90.3	91.34	-1.04	开工率	79.080	79.363	-0.283	
	产量	60.34	61.04	-0.7	产线条数	242	243	-1	
	库存产量	30.79	31.65	-0.86	产量	115,287	114,562	0.725	
库存	厂内库存	42.85	43.73	-0.88	库存	5573.9	5524.7	49.2	
	贸易商库存	25.41	28.67	-3.26	库存可用天数	24	23.8	0.2	
	库存可用天数	17.44	15.06	2.38					
利润	产销比	4.49	4.58	-0.09					
	纯碱毛利	101.43	98.23	3.2	天然气利润	352	432	-80	
	联产毛利	474.58	474.49	0.09	石油焦利润	592	633	-41	
基差&价差	基差	722.6	748.1	-25.5	煤炭利润	396	401	-5	
	9-1价差	313	283	30	基差	166	213	-47	
	纯碱-玻璃09价差	263	261	2	9-1价差	135	125	10	
简评	纯碱-玻璃01价差	181	206	-25	纯碱-玻璃01价差	53	70	-17	

纯碱：产量小幅回落，6月28日远兴附碱项一修投料试车成功，预计后续逐渐复产，目前夏季检修产能预计能冲抵一修产出增量有所对冲，预计对供给端的实际影响较小，玻璃日熔持续回升，蓄碱需求相对稳定，下游整体上刚需采购为主，远兴投产利空释放后，随着夏季检修逐渐兑现，市场对于7/8月检修预期较好，宏观层面政策氛围也较好，但中长期投产压力仍较大，建议短期1550-1800区间震荡思路对待，不排除检修力度进一步扩大的可能性。

玻璃：产量小幅增加，近期玻璃点火和冷修均存，随着前期点火产线产出，预计短期产量小幅回升，后续点火计划较多，产量仍有增加预期；需求转入淡季，季节性走弱压力较大；原料端，纯碱企稳，煤炭仍承压，宏观层面政策预期提振，预期与现实博弈，短期或震荡为主。

供给

纯碱开工率 (%)

浮法玻璃开工率 (%)

纯碱产量 (万吨)

浮法玻璃产量 (万吨)

库存

纯碱厂内库存 (万吨)

浮法玻璃期末库存 (万重量箱)

利润

纯碱氨碱法毛利: 华东 (元/吨)

天然气浮法工艺利润 (元/吨)

纯碱联产法毛利: 华东 (元/吨)

石油焦浮法工艺利润 (元/吨)

纯碱产销比 (%)

煤炭浮法工艺利润 (元/吨)

基差&价差

纯碱主力合约基差

玻璃主力合约基差

纯碱9-1价差

玻璃9-1价差

纯碱-玻璃2309价差 (元/吨)

纯碱-玻璃2401价差 (元/吨)

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承担任何保证, 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报价, 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, 本报告仅供特定客户参阅, 版权为冠通期货有限公司所有, 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、复制, 须注明出处冠通期货 研究咨询部 王静

冠通期货总部地址: 83131484/20000771

联系电话: 010-86350618

