

## 冠通期货热点评论

### ——纯碱、玻璃也入伏了？

发布时间：2023年7月11日

#### ➤ 事件：

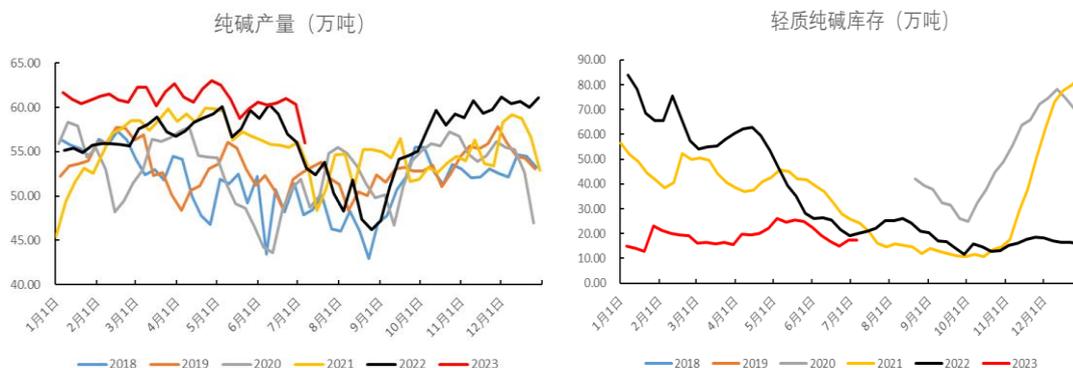
日内纯碱、玻璃大幅上涨，领涨商品期货。

#### ➤ 点评：

纯碱横盘已久，今日势如破竹，主力合约日内涨超5%，是要转势？

缘何上涨？首先，纯碱基本面是供需紧平衡+低库存的格局，远兴一线投料产出兑现后，利空阶段性释放，加之近期夏季检修逐渐兑现，上周供应已有较为明显地下降，7月份整体检修力度较大，后续供应有望继续收紧，供给端新产能产出与夏季检修的博弈似乎暂时是夏季检修更胜一筹。需求端下游按需补库，重碱下游玻璃日熔量持续回升，整体需求较为稳定。而厂内库存处于近几年同期低位也给厂商挺价的底气。其次，近几日能化板块走势偏强，板块情绪也有所提振。此外，7月10日郑商所增加了银行承兑汇票作为玻璃、纯碱交割厂库仓单担保品，降低交割成本，一定程度上增加了纯碱市场的吸引力。

是要转势？从目前的检修计划来看，紧平衡状态可能会持续到月底，现货价格持稳，盘面上期货已经突破震荡区间上沿，预计短期仍较为强势。但是今年新产能投放较多，供应端压力将逐渐显现，中长期仍偏空。短期我们认为纯碱是反弹行情，不构成反转，谨防市场情绪的转变，操作上建议把握反弹后沽空的机会。



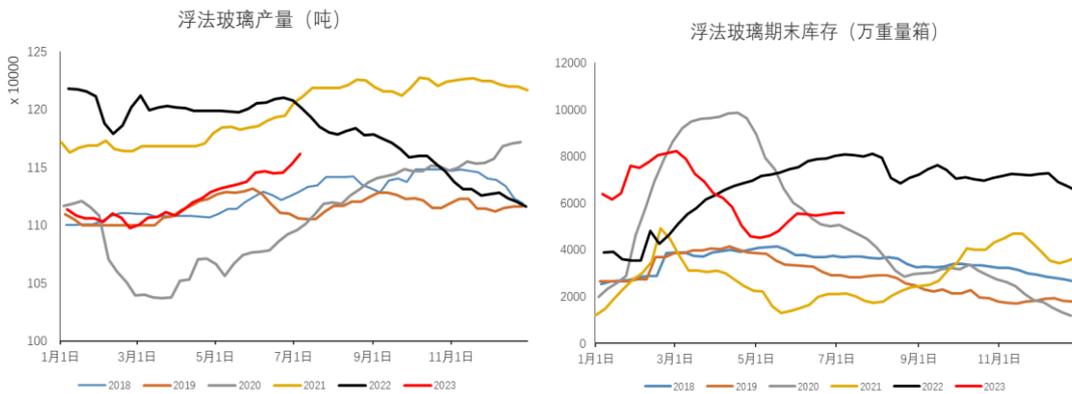
数据来源：隆众 冠通期货

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

玻璃也紧随其后，主力合约日内涨超 3%，能否突破压力位？

除了纯碱，玻璃也是来势汹汹。纯碱是玻璃的上游原材料，玻璃上涨似乎也有点成本带动的意味。此外，周末沙河地区玻璃下游补库异常增加，根据隆众资讯，部分厂家的产销率可以达到 200%以上，从而推升了沙河地区的玻璃价格，市场对于玻璃下游的补库预期强化。再者，7 月 10 日玻璃下游主要行业房地产，融资端再迎利好，央行、国家金融监督管理总局发布了《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，将此前发布的“金融 16 条”中的两项内容进行延期，引导金融机构继续对房地产行业的融资支持。

玻璃有望突破压力位继续上涨吗？从基本面来看，短期玻璃是供强需弱的格局，各地区库存状态分化较为明显，除了华北地区，其他地区仍有较大的库存压力，而下游深加工订单天数也延续回落态势，淡季需求力度一般，即使有投机需求，淡季阶段补库力度和可持续性也存疑。实际上，根据隆众资讯，周一沙河地区的交投气氛已经明显降温。从宏观层面看，政策预期尚不能证伪，近期地产行业销售端再度承压，市场期待更多的地产政策出台，政策预期仍有提振。短期反弹思路对待，上方暂时关注 1670-1700 附近压力，谨慎追多。



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：

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。