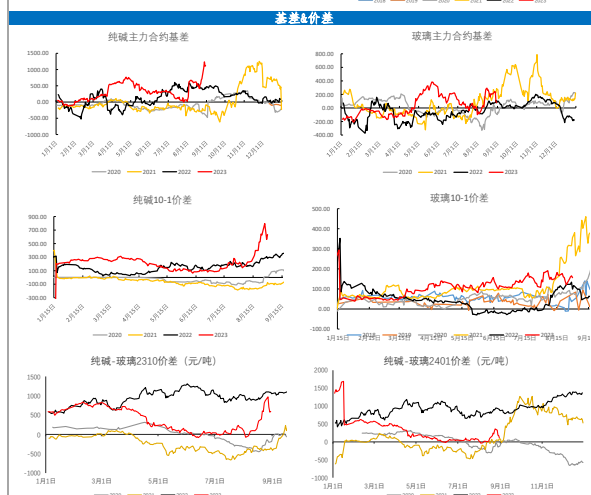
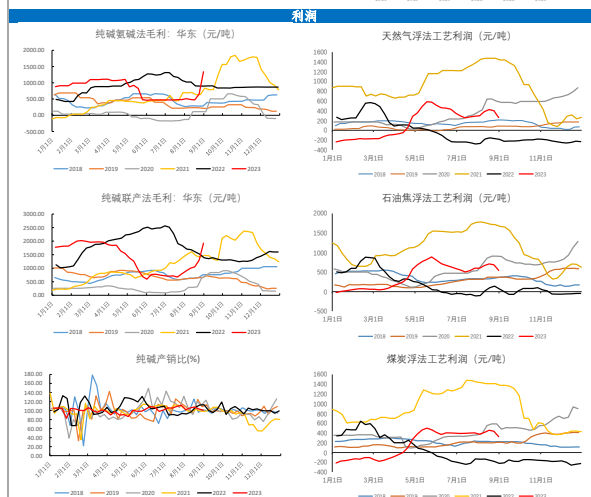
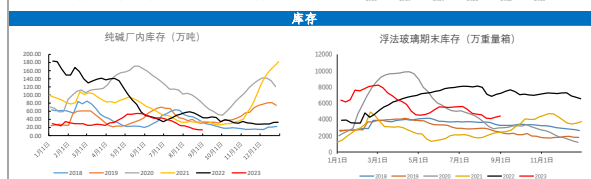
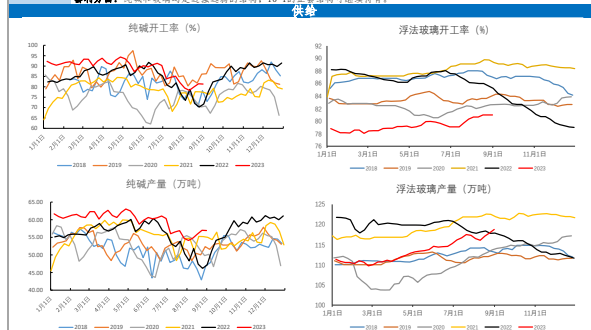


纯碱周度数据					玻璃周度数据				
供给	开工率	本周	上周	周变动	开工率	本周	上周	周变动	周变动
	产量	81.32	81.44	-0.12		产量	80.980	80.980	
	重要产量	56.93	57.01	-0.08		产线条数	247	247	
	检修产量	30.34	30.32	0.02		产量	118.767	117.907	0.86
库存	厂内库存	26.59	26.69	-0.1	库存	库存	4428.1	4284.7	143.4
	可用天数	14.13	14.6	-0.47		库存可用天数	18.7	18.2	0.5
	重要库存	5.67	5	0.67					
	库存可用天数	8.46	9.6	-1.14					
利润	产销比	1.4	1.46	-0.06	利润	天然气利润	260	401	-141
	氨碱法毛利	100.83	103.28	-2.45		石油焦利润	544	688	-144
	联产联毛利	1340.85	654.04	686.81		煤制气利润	324	436	-112
	联产联毛利	1924.1	1296.6	627.5		净差	80	209	-129
基差&价差	基差	1115	678	437	基差&价差	10-1价差	156	137	19
	10-1价差	633	641	-8		纯碱-玻璃01价差	117	307	-190
	品种套利	纯碱-玻璃10价差	594	811					
				-217					

纯碱:本周产量略有回落,目前检修力度尚可,新产检修较为谨慎,短期预计供应偏紧问题难以得到有效缓解,远兴和志兰的不稳生产情况需密切关注,出货有所回落,整体产销维持平稳,库存继续下降,库存可用天数仍偏低,现货资源偏紧,待发订单增加,现货价格偏强运行,总体上,供需偏紧+高贴水的状态下,预计短期市场上纯碱仍偏强;同时市场“小作文”频出,交易风控加严,多空博弈加剧,市场情绪转快预期,盘面波动加剧,建议短线观望或者轻仓短线参与,关注供应链断产风险。

玻璃:供给端本周无产线点火和放水,前期点火产线逐渐产出,玻璃产量延续回升态势,近期玻璃产销明显好转,沙河地区补库意愿回暖,地产政策密集释放,存量房贷利率和认房不认贷等政策开始实质性落地,正值旺季阶段,宏观情绪转暖带动需求预期好转,需求上玻璃上玻璃量变水,技术层面,2400上破压力区间,短期玻璃或继续偏强运行,但产销可持续性有待关注,基差也已有所修复,操作上谨慎逢多,把握回调后逢低短多的机会。

套利方向:纯碱和玻璃均是近期强预期的结构,10-1的主升结构可能继续持有。



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推荐或投资建议。投资者据此操作,风险自担。本报告所载信息的准确性、及时性、完整性、正当性投资者自行核实,我公司不承担任何责任。未经我公司许可,任何单位和个人不得擅自引用、复制或传播。如引用、复制或传播,须注明来源为冠通期货有限公司。
冠通期货 研究咨询部 王静
执业证书编号: F0236424/Z0000771
联系电话: 010-65566818