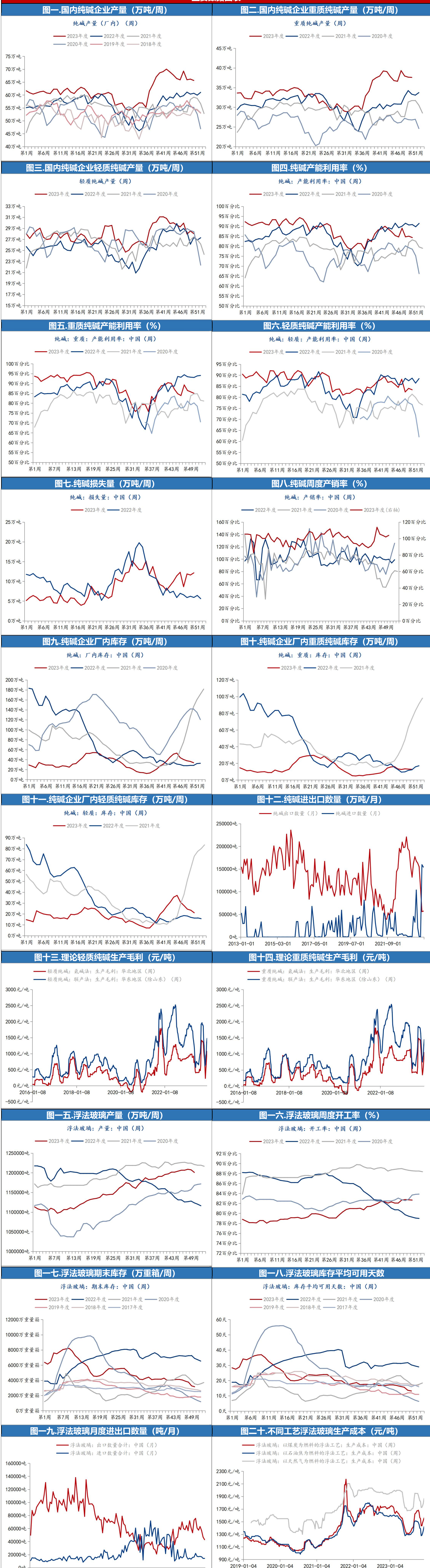


品种	纯碱、玻璃
供应	上周纯碱企业开工率 84.36%，环比-0.68%；纯碱产量 65.68 万吨，环比-0.80%，其中重质纯碱产量 37.63 万吨，环比下降 0.05 万吨。周内纯碱企业待发订单接近 16 天，窄幅下降趋势，有企业暂不接单。目前因个别企业生产装置停车，供给仍显偏紧。目前预计本周开工及周度产量变化不大。上周浮法玻璃行业平均开工率 82.68%，环比-0.05%；全国浮法玻璃产量 120.13 万吨，环比-0.55%。国内玻璃生产线在剔除僵尸产线后共计 306 条(20.4845 万吨/日)，其中在产 253 条，冷修停产 53 条，本周暂无明确点火、放水产线，供应上看，预计产量持平。
需求	总体看纯碱需求较为旺盛，上周产销率为103.96%，环比提升1.92%。但价格高企也导致下游部分企业接受意向转弱，目前为玻璃企业节前备货阶段，且轻碱需求超市场预期。从目前了解看，光伏本周预计一条线 1200 的生产线投放，浮法暂无计划。玻璃需求有一定分化，北方因雨雪天气，需求进入尾声，有贸易商抛货现象，价格有所松动；东南地区因在赶工期，刚需仍较强，预计本周玻璃需求维持稳定。
库存	上周重质纯碱主流市场价格在 2900 元/吨，部分企业报价在3000元。中国联碱法纯碱理论利润（双吨）为 1496.10 元/吨，环比-2.00 元/吨，跌幅0.13%；中国氨碱法纯碱理论利润 1090.34 元/吨，较上周-16.51 元/吨，环比-1.49%。盘面价格高位震荡，基差虽有修复，但主力合约仍距现货有700元上下的差价，关注周度产量及库存变化，若产量受限，后期纯碱期货大概率仍继续基差修复行情，暂时等待盘面价格调整。上周全国玻璃均价 2000 元/吨，较前一周（1973 元/吨）上涨 27 元/吨；全国浮法玻璃平均利润 325 元/吨，较上周上涨 28 元/吨。盘面价格受宏观因素及市场一致性做多情绪释放影响，玻璃期货上周价格回落。价格回落，基差扩大，在库存去库阶段，不宜继续追空，暂时观望或者前期空单适当止盈。
价格	

主要数据图表



资料来源: 钢联、万得、文华财经、市场公开信息, 江海汇鑫期货整理

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作任何保证, 也不保证所发布的信息和建议会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。