

| 品种     |                                                                                                                                                  |          |           |          |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|----------|
| 纯碱     | 上周纯碱价格以偏弱震荡为主，振幅相对较小。周度产量继续增加，产量同比依旧处于绝对高位，而在有新增潜在产能的背景下，供需失衡问题依旧严重。上周宏观影响减弱，主要交易基本面情况，整体走势偏弱。建议近期根据市场情绪，多日内交易为主。长线交易者偏多思路。                      |          |           |          |
| 玻璃     | 上周玻璃产量环比持平，产量已经连续3周持平，从环比角度看，目前玻璃产量处于年初以来高位，同比产量有所下降，但降幅跟一季度比相对收窄。从行业基本面角度讲，7月份房地产数据依旧偏弱，玻璃需求没有明显改善。目前支撑主要集中在产量处于低位，价格处于低位。建议暂时日内交易为主。长线交易者偏多思路。 |          |           |          |
| 风险提示:  | 纯碱：产能长期处于过剩阶段、库存持续累库；玻璃：下游需求低迷，价格上涨不能有效去库                                                                                                        |          |           |          |
| 期现数据   | 项目：玻璃                                                                                                                                            | 数据 (元/吨) | 项目：纯碱     | 数据 (元/吨) |
| 现货价格   | 5mm：大板：河北金宏阳                                                                                                                                     | 1140     | 华北重质纯碱    | 1350     |
|        | 5mm：大板：沙河长城                                                                                                                                      | 1130     | 重碱-轻碱价差   | 100      |
| 期货价格   | 2601合约收盘价                                                                                                                                        | 1191     | 2601合约收盘价 | 1337     |
|        | 2605合约收盘价                                                                                                                                        | 1280     | 2605合约收盘价 | 1393     |
|        | 2509合约收盘价                                                                                                                                        | 999      | 2509合约收盘价 | 1226     |
| 基差     | 01合约基差                                                                                                                                           | -51      | 01合约基差    | 13       |
|        | 05合约基差                                                                                                                                           | -150     | 05合约基差    | -93      |
|        | 09合约基差                                                                                                                                           | 131      | 09合约基差    | 74       |
| 价差     | 01-05合约价差                                                                                                                                        | -89      | 01-05合约价差 | -56      |
|        | 05-09合约价差                                                                                                                                        | 281      | 05-09合约价差 | 167      |
| 理论生产成本 | 以煤炭为燃料的浮法工艺                                                                                                                                      | 1011     | 华北重质氨碱法工艺 | 1268     |
|        | 以石油焦为燃料的浮法工艺                                                                                                                                     | 1046     | 华东重质联碱法工艺 | 1258     |
|        | 以天然气为燃料的浮法工艺                                                                                                                                     | 1411     |           |          |
| 注册仓单   | 仓单数量                                                                                                                                             | 1643     | 仓单数量      | 9313     |

主要数据图表

