

2023年08月09日

现货延续涨势，近月较坚挺

——玻璃纯碱产业链日报

分析师

刘晨业

从业资格证号：F3064051

投资咨询证号：Z0018826

电话：021-68757223

邮箱：liucy@qh168.com.cn

分析师

冯冰

从业资格证号：F3077183

投资咨询证号：Z0016121

电话：021-68758859

邮箱：fengb@qh168.com.cn

联系人

王亦路

从业资格证号：F03089928

电话：021-68757827

邮箱：wangyl@qh168.com.cn

联系人

蔡文杰

从业资格证号：F03114213

电话：021-68757827

邮箱：caiwj@qh168.com.cn

玻璃：现货延续涨势，近月较坚挺

1.核心逻辑：短期供需矛盾不强，近月涨势或放缓。长期宏观利多逐步消化，关注需求恢复预期能否兑现。

2.操作建议：观望

3.风险因素：终端需求恢复不及预期

4.背景分析：

周二玻璃期价偏弱，09合约收报1809元/吨(-0.82%)，01合约收报1535元/吨(-1.67%)。09合约持仓量42.11万手(-66625)，01合约持仓量59.00万手(+31737)。据隆众资讯，中国5.0mm浮法玻璃大板现货价1997元/吨(+9)。华北地区1940元/吨(+15)，华东地区2080元/吨(+10)，华中地区2020元/吨(+20)，华南地区2160元/吨(+20)，东北地区1920元/吨，西南地区2030元/吨(+10)，西北地区1850元/吨(+10)。

需求端，受原片涨价刺激，下游采买积极性尚可。供应端，浮法产业企业开工率为80.66%，产能利用率为80.96%。今日沙河市场成交一般，大板价格多有所上涨，部分小板价格窄幅波动。华东市场价格涨幅放缓，整体产销尚可。华中市场下游拿货情绪尚可，多厂产销持续过百，部分厂家今日价格上调2元/重箱。华南市场部分企业价格上调2元/重箱左右，交投情绪较好，产销普遍较高。

纯碱：现货偏紧，近月跌势放缓

1.核心逻辑：短期紧供需或稍缓解，近月涨势或放缓。长期供应过剩较确定，远月价格或延续偏弱。

2.操作建议：远月逢高沽空

3.风险因素：长期供应增量不及预期

4.背景分析：

周二纯碱期价偏强，09合约收报1989元/吨(+1.84%)，01合约收报1538元/吨(+0.13%)。09合约持仓量32.72万手(-33094)，01合约持仓量127.89万手(+9019)。据隆众资讯，重碱现货价东北地区2300元/吨；华北地区2250元/吨；华东地区2250元/吨；华中地区2250元/吨；华南地区2300元/吨；西南地区2300元/吨(+20)；西北地区1950元/吨。

国内纯碱市场延续高位坚挺，成交重心上移，企业库存低位，现货偏紧。国内纯碱开工率81.68%，装置大稳小动，明日南方碱业计划短停，供应低位震荡。企业订单支撑良好，下游需求适量补库，走货顺畅。贸易商采购货源紧张，提货慢。

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL: Jialj@qh168.com.cn