

综合分析及投资建议

纯碱：周内受供给端消息扰动与主力移仓换月影响纯碱价格大幅上涨。基本面来看，纯碱产量环比增加0.2万吨至66.2万吨，下游补库需求增加，碱厂库存减少1.4万吨至36.7万吨（周环比-3.55%），处历史低位。近期纯碱基本面变化不大，下游浮法玻璃与光伏玻璃日熔量之和稳中略升，个别地区限产和地产政策利好对盘面有较强支撑。市场短期主要交易宏观逻辑，资金博弈较大，预计暂时偏强高位运行，建议谨慎操作。（仅供参考）

玻璃：周内受基本面边际好转与成本端支撑影响，玻璃盘面价格震荡上行。基本面来看，本周玻璃产量环比略降，但下游采购积极，库存延续去库趋势，厂家库存3287.9万重箱周环比下滑482.2万重箱（-12.79%），同比下降54.9%。近期下游地产年底赶工进度加快，产销维持高位，预计深加工订单数量将增加，玻璃现货价格将持续上调，短期来看受成本端和需求端利好驱动，玻璃期货价格或偏多震荡运行。（仅供参考）

主要数据变动

事项	细项	单位	更新频率	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅
期现价	纯碱主力合约结算价	元/吨	日	2,071	2,404	-333	-13.85%
	纯碱现货价	元/吨	日	2,900	2,750	150	5.45%
	纯碱基差	元/吨	日	829	346	483	139.60%
	玻璃主力合约结算价	元/吨	日	1,846	1,780	66	3.71%
	玻璃现货价	元/吨	日	1,748	1,720	28	1.63%
	玻璃基差	元/吨	日	-98	-60	-38	63.33%
开工情况	纯碱开工率	%	周	85.04	84.73	0	0.37%
	玻璃开工率	%	周	82.73	82.78	0	-0.06%
库存情况	纯碱厂家库存	万吨	周	36.70	38.05	-1	-3.55%
	玻璃厂家库存	万重箱	周	3,288	3,770	-482	-12.79%
利润情况	纯碱氨碱法利润	元/吨	周	1,047	841	206	24.55%
	纯碱联产法利润	元/吨	周	1,448	1,277	172	13.43%
	煤制玻璃利润	元/吨	周	244	281	-37	-13.17%
	石油焦制玻璃利润	元/吨	周	468	478	-10	-2.09%
	天然气制玻璃利润	元/吨	周	180	240	-60	-25.00%

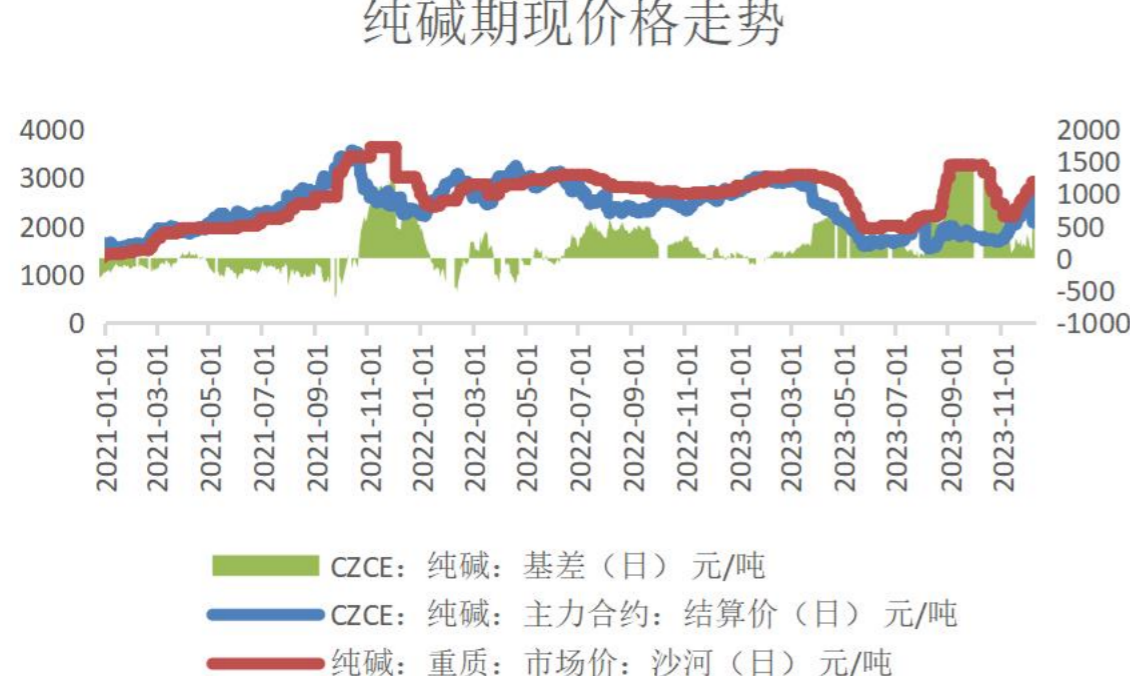
行业新闻

- 1.中国11月财新服务业PMI录得51.5，预期为50.5，较10月回升1.1个百分点，为近三个月来最高。11月财新中国制造业PMI上升1.2个百分点至50.7，重回扩张区间。两大行业PMI同时反弹，带动当月财新中国综合PMI从10月的50升至51.6，均创近三个月来新高，反映中国企业生产经营活动改善。
- 2.据乘联会，初步统计，11月乘用车市场零售206.2万辆，同比增长25%，环比增长1%。新能源市场零售78.3万辆，同比增长30%，环比增长2%。今年以来，乘用车市场累计零售1,932.8万辆，同比增长5%。新能源市场累计零售673.6万辆，同比增长34%。

行业数据一览

价格变动情况

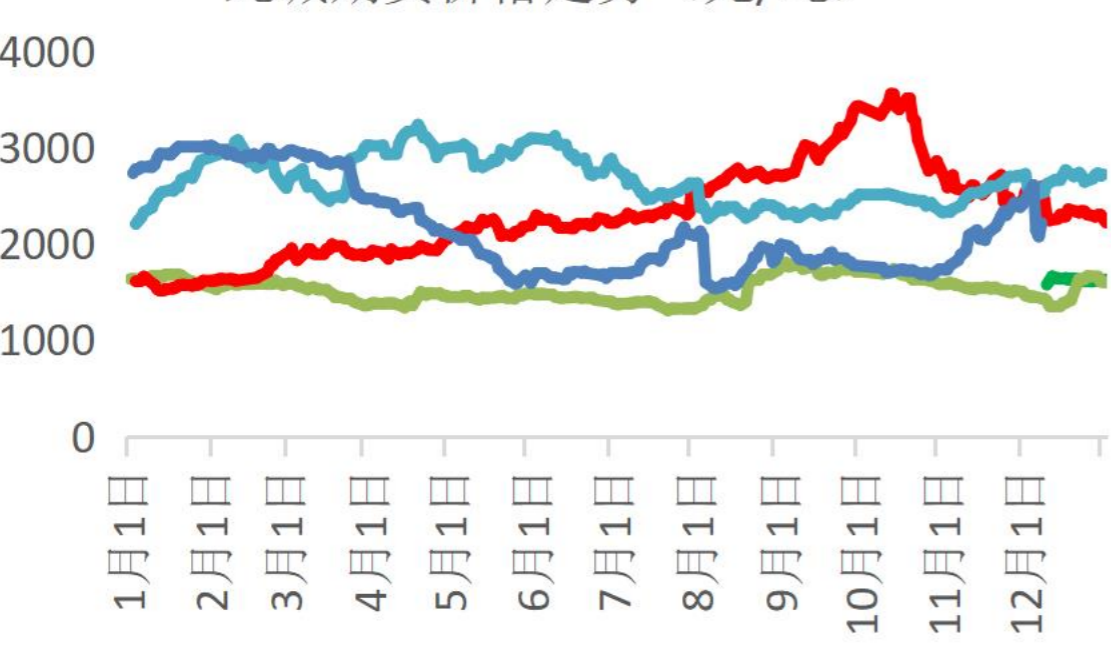
纯碱期现价格走势



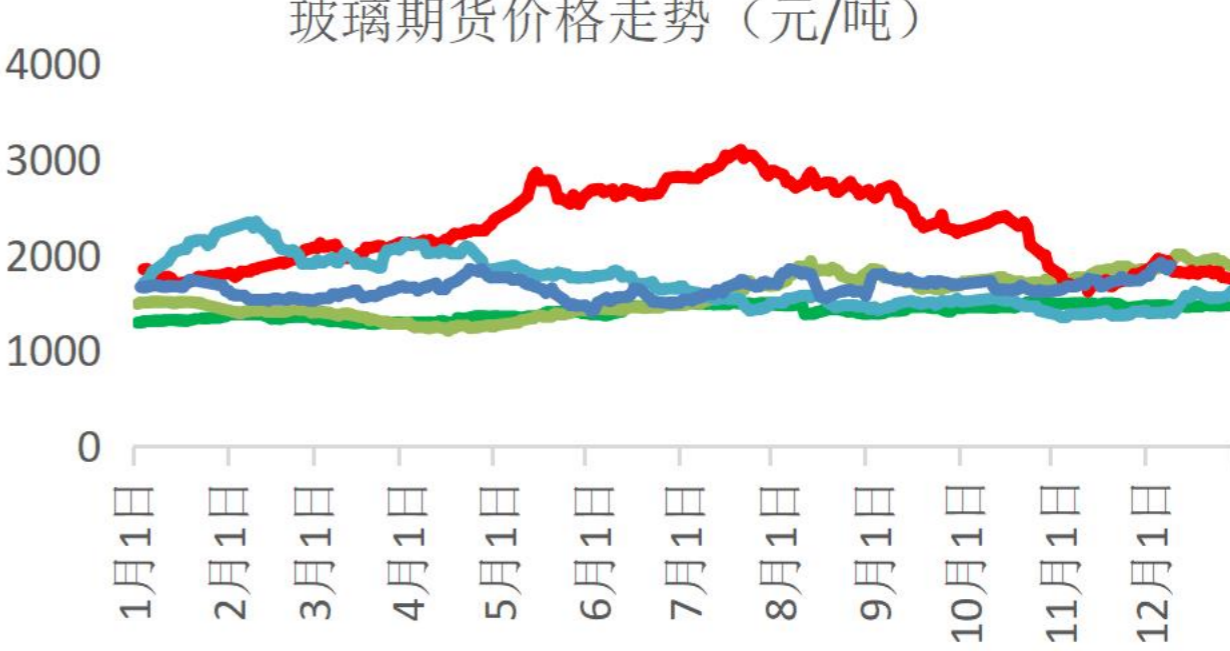
玻璃期现价格走势



纯碱期货价格走势（元/吨）

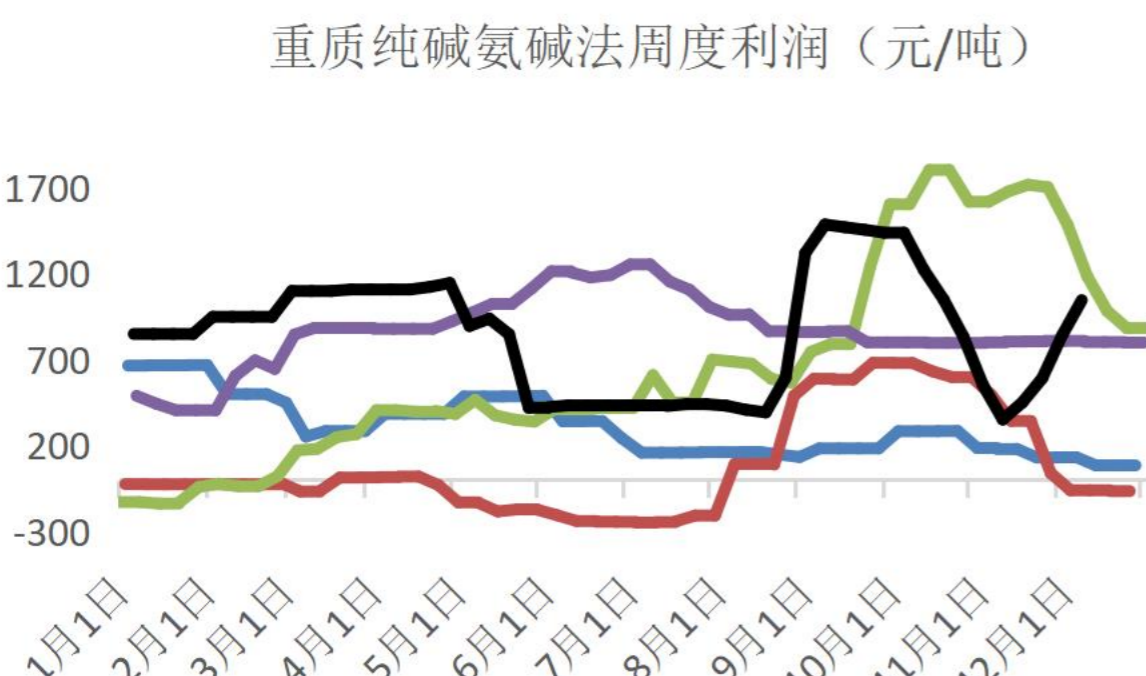


玻璃期货价格走势（元/吨）

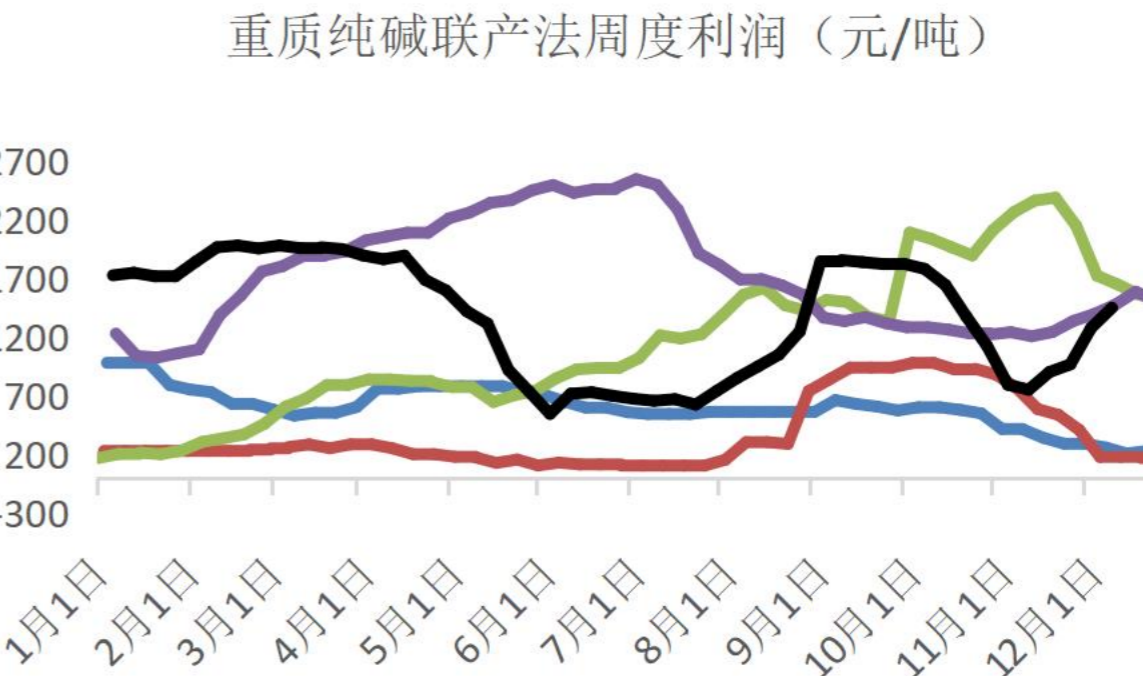


成本利润情况

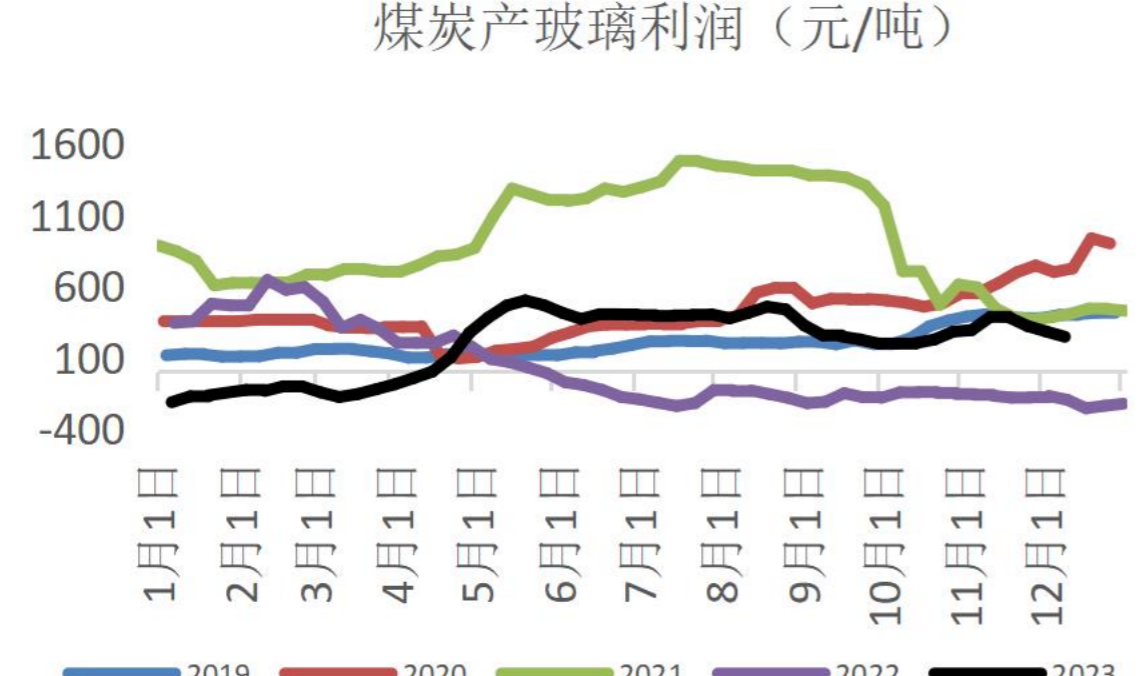
重质纯碱氨碱法周度利润（元/吨）



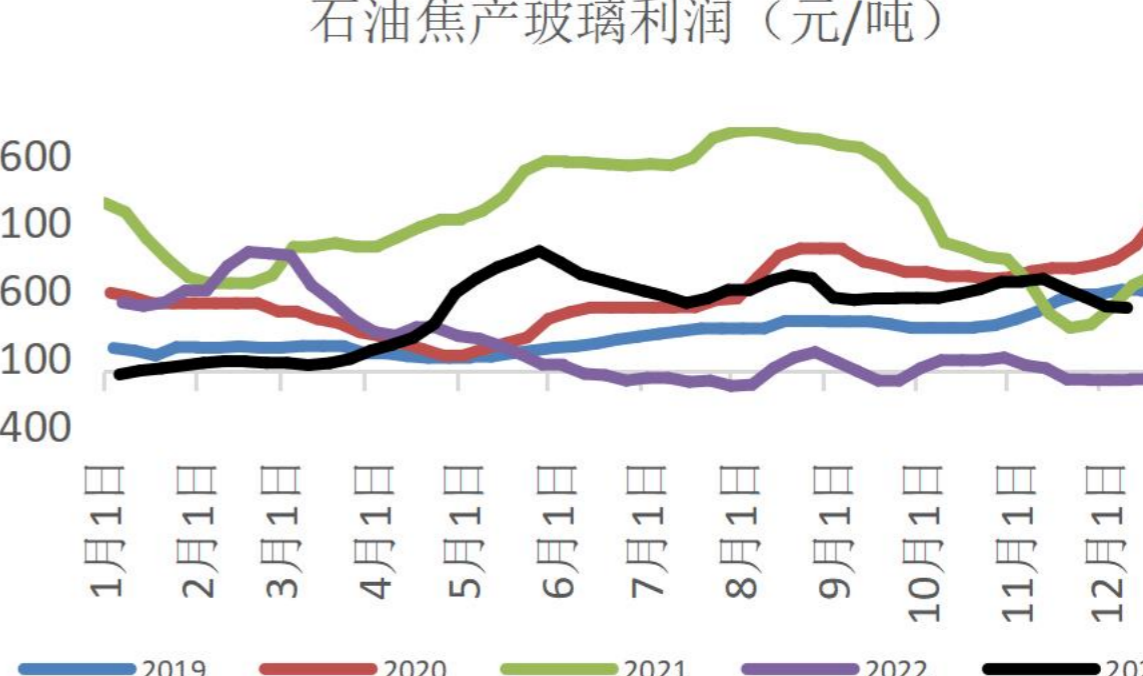
重质纯碱联产法周度利润（元/吨）



煤炭产玻璃利润（元/吨）

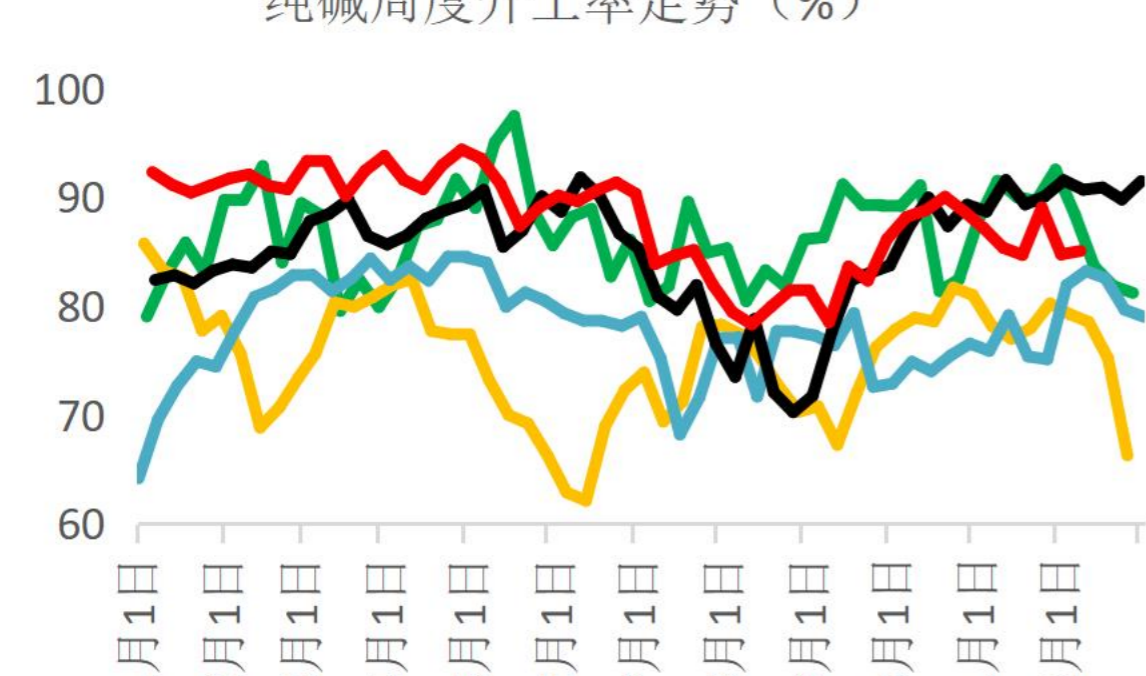


石油焦产玻璃利润（元/吨）

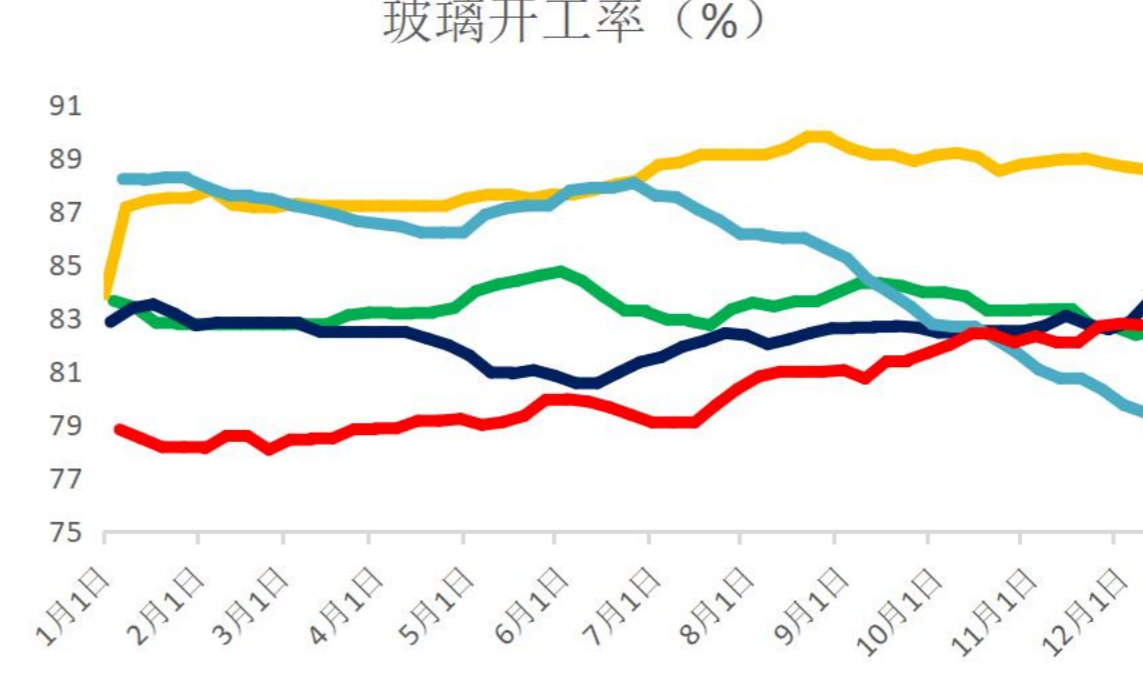


开工情况

纯碱周度开工率走势（%）

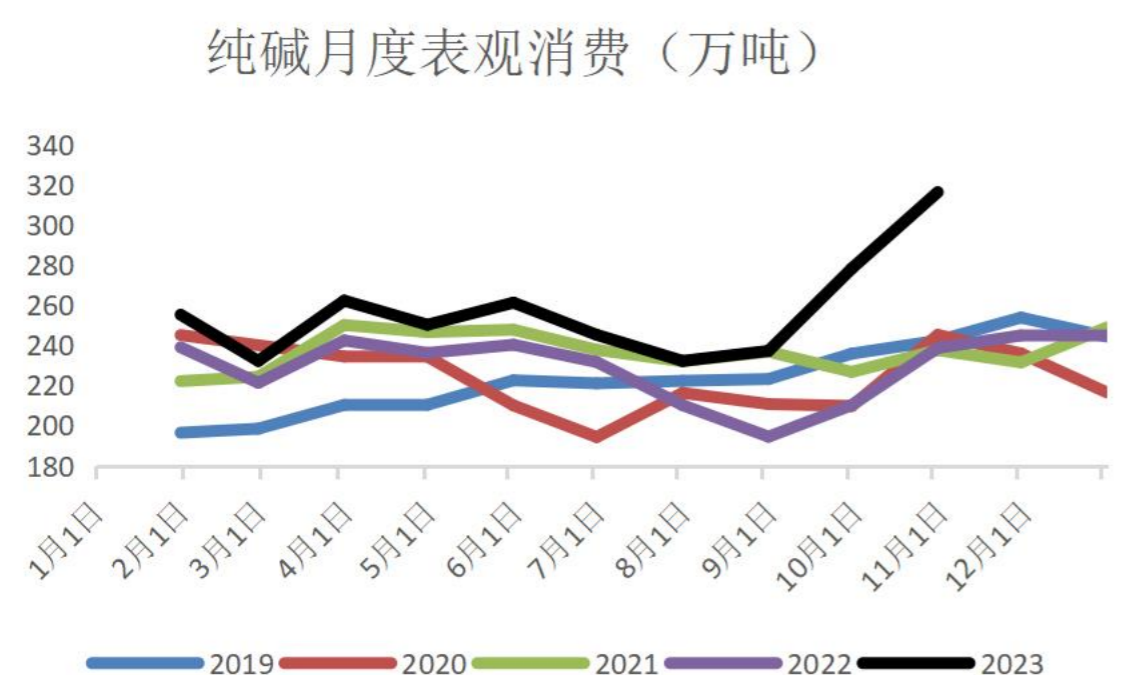


玻璃开工率（%）

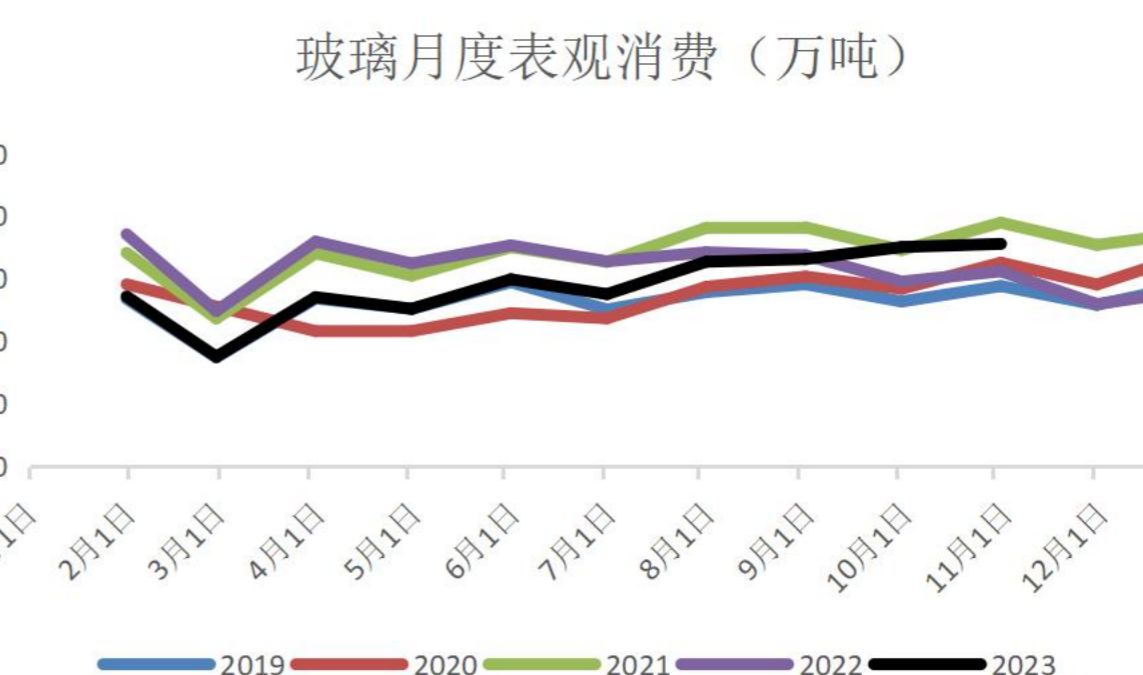


需求情况

纯碱月度表观消费（万吨）

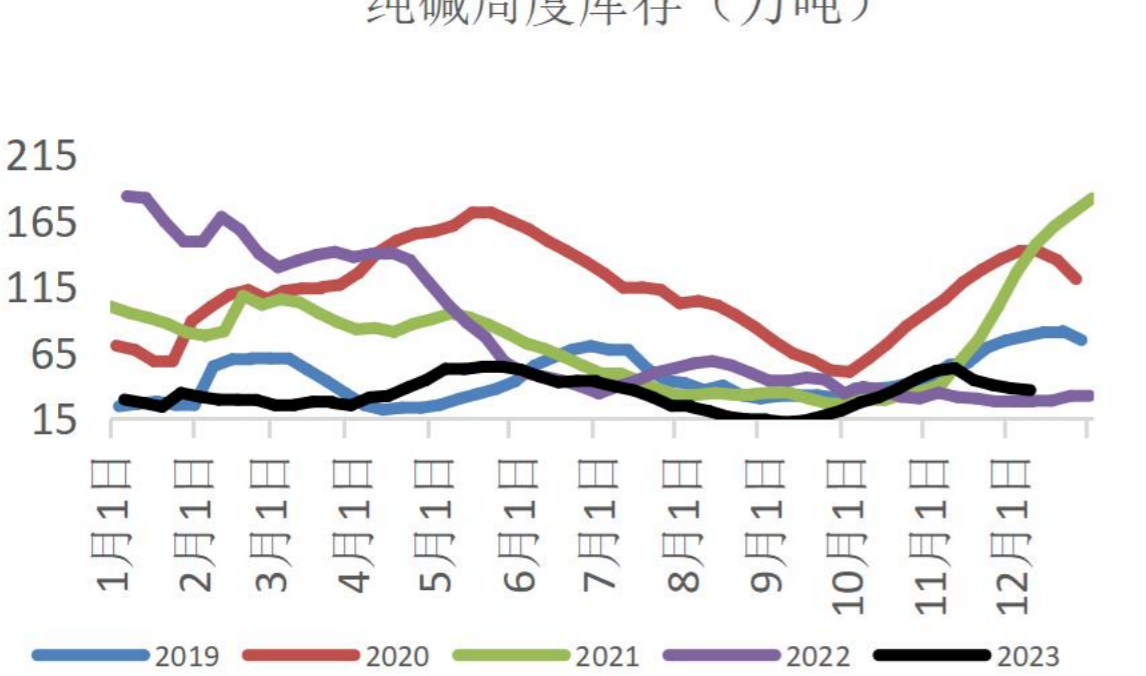


玻璃月度表观消费（万吨）

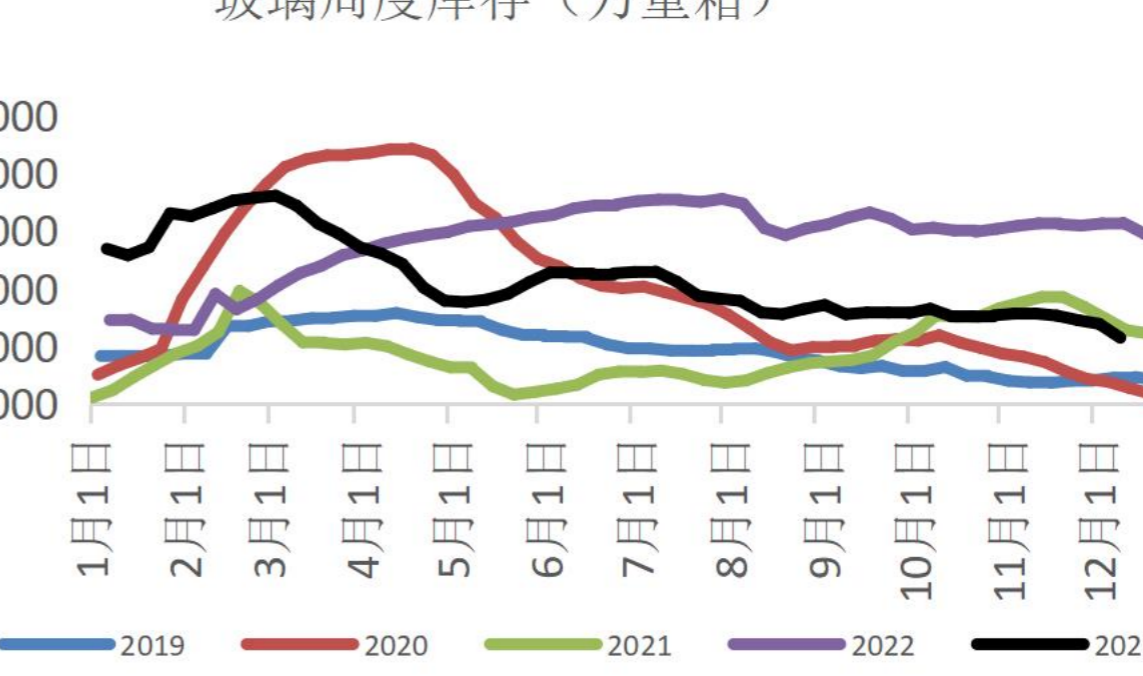


库存情况

纯碱周度库存（万吨）



玻璃周度库存（万重箱）



免责声明

本报告版权属于福能期货，未经授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为福能期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告信息来源于公开资料，本公司对其准确性、完整性及未来变更的可能性不作任何保证。本报告观点仅代表报告发布之时的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本报告仅供本公司专业投资者参考，任何情形下均不构成对任何人的投资建议。本公司不对因使用本报告引致的任何后果承担责任。请根据自身风险承受能力独立自主决策并自行承担交易风险。