

务必阅读下方免责声明		投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869	
品种			
纯碱	纯碱整体供应宽松，截止10月9日，国内纯碱厂家总库存165.98万吨，较节前（9月29日）增加5.99万吨，涨幅3.74%。年底前，纯碱仍有新投产产能预期，在国内整体“反内卷”背景下，纯碱“上”受到高产能、产量、库存压制，“下”受到成本及反内卷支撑，预计纯碱以偏强震荡为主。操作上，可以考虑多玻璃，空纯碱套利交易。		
玻璃	从玻璃现货价格看，整体以稳定为主，目前玻璃价格处于偏低水平，主要受下游市场需求限制，受玻璃供应同比偏低影响，玻璃价格走势强于纯碱，叠加反内卷主题，可以考虑多玻璃、空纯碱套利交易。		
风险提示：	产能产量超预期、库存持续增加		

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	1270	华北重质纯碱	1300
	5mm: 大板: 沙河长城	1290	重碱-轻碱价差	100
期货价格	2601合约收盘价	1210	2601合约收盘价	1255
	2605合约收盘价	1326	2605合约收盘价	1349
	2609合约收盘价	1399	2609合约收盘价	1410
基差	01合约基差	60	01合约基差	45
	05合约基差	-36	05合约基差	-49
	09合约基差	-109	09合约基差	-110
价差	01-05合约价差	-116	01-05合约价差	-94
	05-09合约价差	-73	05-09合约价差	-61
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1004	华北重质氨碱法工艺	1267
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1096	华东重质联碱法工艺	1315.5
	以天然气为燃料的浮法工艺	1396		
注册仓单	仓单数量	0	仓单数量	7108

主要数据图表

