

【银河能化-纯碱早报】

研究员：李轩怡

期货从业证号：F3065475

投资咨询从业证号：Z0017191

☎:13269233579

✉:lixuanyi_qh@chinastock.com.cn

【银河能化-纯碱 20230206早报】

【市场情况】

- 1) 期货市场：上周五纯碱期货震荡上涨，主力 05 合约收于2994元/吨 (+20/+0.67%)，夜盘收于2991元/吨 (-3/-0.1%)，05-09 价差扩大至 440 (+11/+2.5%)。
- 2) 现货市场：纯碱现货价格维稳。重碱均价为2998元/吨 (+6)，轻碱均价为2804元/吨 (-7)，轻重碱价差为195 (+13)。其中东北重碱价格上调50元至3200元/吨，华北轻碱价格下调50元至2750元/吨。沙河重碱价格维稳至3000元/吨。华东轻碱价格维稳至2750元/吨。

【交易策略】

当前纯碱供应稳定处高位，产量小增。轻碱需求基本恢复至节前水平，下周光伏暂无投产计划，浮法玻璃有三条线计划点火。年初市场预期向好，浮法冷修意愿较低。随着物流逐步恢复，库存逐步消化维持低位。上周部分地区现货提涨，企业待发订单增加。

纯碱基本面保持强势，下游需求陆续启动，存补库采购需求，待发订单天数增加。下游浮法玻璃月内仍有点火计划，对纯碱需求端形成支撑。因此虽然玻璃受预期和资金影响大幅回调。但对纯碱走势影响有限，难以形成大幅下跌行情。未来需观察需求实际落地情况，警惕市场情绪变化，预计短期以高位宽幅震荡运行。(以上观点仅供参考，不做入市依据)。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的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。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 能化投资研究部

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799