

## 冠通期货热点评论

——纯碱多合约触及涨停

发布时间：2023年7月26日

### ➤ 事件：

日内纯碱强势拉涨，多合约触及涨停。

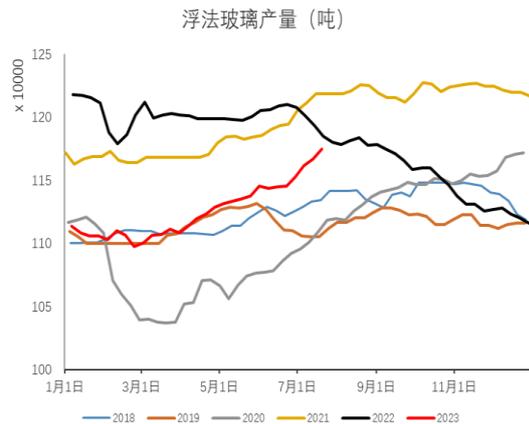
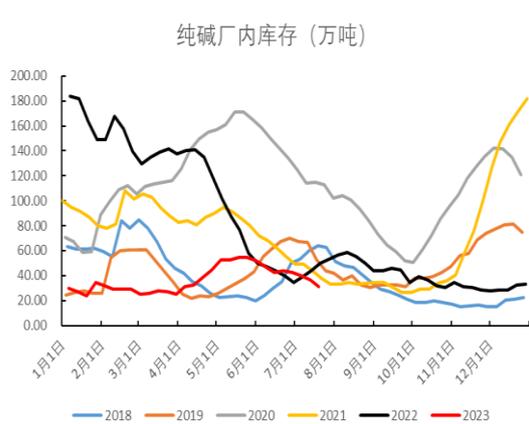
### ➤ 点评：

纯碱日内强势拉涨，08、10、11合约一度触及涨停。

近期纯碱的强势反弹主要是偏紧的基本面格局驱动。7-8月是纯碱传统的检修旺季，近期碱厂保持较大的检修力度，此前市场预期远兴能源一线产出对供给端会带来较大的冲击，但根据远兴能源董秘7月24日在公开平台回复投资者“项目一期第一条生产线目前正在进行装置的联调联试并产出少量试产品，项目后续将对一期其余生产线逐条投料试车”，可以看出远兴第一条产线目前的产出对供给的实际冲击有限。实际上近期部分碱厂出现货源偏紧的状况，厂家惜售、封单不报价，厂家库存持续去化整体库存水平较低，下游玻璃厂原材料也处于低库存状态，而玻璃产线生产较为刚性，点火后冷修成本高，很难停产，近期玻璃日熔量增长斜率也加快，整体上纯碱需求稳中略有增量。加之临近月底报价，部分厂商有提涨计划，昨日个别地区纯碱价格上涨，市场有一定的涨价预期。此外，关于远兴新产线产出的传言也带来较大扰动。

总体上看，纯碱供需偏紧+库存低位去化驱动近月期价上涨，短期检修力度较大、远兴新产能产出影响有限，预计纯碱仍偏强；中长期投产压力较大，仍偏空。考虑到近月合约基差已经有较好修复，市场投机气氛较浓，操作上短线谨慎追高，近远月正套格局依旧在，需关注交易所监管和市场情绪转变的风险，中长期关注远月反弹后沽空的机会，时点可关注现货累库节点。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源：隆众 冠通期货

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。