

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	纯碱主力合约收盘价(日,元/吨)	1246	17	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1095	3
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	151	14	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1387064	-20813
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1807146	85524	纯碱前20名净持仓	-250194	7848
	玻璃前20名净持仓	-314971	-34188	纯碱交易所仓单(日,吨)	8745	-1189
	玻璃交易所仓单(日,吨)	447	-8	纯碱基差(日,元/吨)	-49	16
	玻璃基差	-51	-11	1月-5月玻璃合约	-151	-7
现货市场	1月-5月纯碱合约	-91	-1			
	华北重碱(日,元/吨)	1180	10	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1250	0	华中轻碱(日,元/吨)	1145	0
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1052	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1120	-30
	纯碱装置开工率(周,%)	84.94	0.01	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.35	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.12	0	玻璃在产生产线条数(周,条)	226	0
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	169.24	-0.97	玻璃企业库存(周,万重箱)	6661.3	233.7
	房地产新开工面积累计值(万平米)	45399	5597.99	房地产竣工面积累计值(万平米)	31129	3435.46
行业消息	按照河北省生态环境保护委员会办公室《关于做好近期污染过程应对工作的函》建议，为减轻重污染天气对公众健康的影响，河北省石家庄市、唐山市、沧州市、衡水市、保定市、邢台市、廊坊市、邯郸市发布重污染天气橙色预警，10月27日12时启动重污染天气Ⅱ级应急响应，解除时间另行通知。					
观点总结	纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率下行，纯碱产量下行，现阶段国内纯碱开工率处于较高水平且呈现上行趋势。从企业层面来看，部分企业因利润压缩以及设备维护需求，计划进行短停检修，这将对整体供应产生一定影响。需求端玻璃产线冷修数量不变，整体产量不变，依旧底部徘徊，刚需生产迹象明显，利润回升，主要来自于现货价格上行，预计下周产量继续底部。当前光伏玻璃市场走势平稳，对纯碱的整体需求暂无明显变化。不过，随着“反内卷”进程推进，后续光伏玻璃行业将继续减产，对纯碱的需求将减弱。国内纯碱企业库存增加，下游需求不畅，光伏玻璃产量下滑导致，玻璃企业库存上行，预计去库减缓，整体来说纯碱供给大于需求，对价格继续形成压制。今日纯碱价格小幅回暖，主要受到工业利润回暖情绪刺激所致，但后续预计难有上行动能，操作上建议，纯碱主力短期逢高布局空单，注意操作风险。					
	玻璃方面，供应端：近期虽无新产线点火或冷修，但沙河地区“煤改气”项目对后续供应存在潜在影响。沙河涉及自制煤的产线预计年底前全部完成切换工作。由于各厂家经营状况不同，切换时间存在差异，若切换集中进行，短期内玻璃供应将有所减少。另外《建材行业稳增长工作方案（2025-2026年）》，严禁新增玻璃产能，虽长期影响有限，但短期内市场对产能收缩预期增强。需求端，房地产行业作为玻璃最大的下游需求领域，目前仍处于低迷状态。未来房地产行业对玻璃的需求仍面临较大压力。且从近期终端市场反馈来看，购房者观望情绪浓厚，房地产企业资金回笼困难，新开工项目数量减少，对玻璃需求的拉动作用微弱。截至10月中旬，玻璃深加工企业订单天数均值约10.4天，对玻璃原片的采购积极性不高。而且，由于市场竞争激烈，深加工企业利润空间被压缩，部分企业甚至处于亏损边缘，进一步抑制了其对玻璃的采购需求。今日河北开启环保应急预案，后续玻璃产能有望继续压降，操作上建议，玻璃主力短期逢低布局多单，注意操作风险。					
提示关注	今日暂无消息					

数据来源于第三方，仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：黄闻杰 期货从业资格号F03142112 期货投资咨询从业证书号Z0021738

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本

报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究院