

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)	1255	-23	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1210	-18
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	45	-5	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1250366	-57443
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	990735	-166760	纯碱前20名净持仓	-240287	5400
	玻璃前20名净持仓	-84622	18719	纯碱交易所仓单(日,吨)	6352	600
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱基差(日,元/吨)	-68	5
	玻璃基差	-54	26	1月-5月玻璃合约	-116	2
	1月-5月纯碱合约	-94	-6			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1210	-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)	1215	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1148	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1220	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	89.12	3.59	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.01	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.07	0.05	玻璃在产生产线条数(周,条)	225	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	159.99	-5.16	玻璃企业库存(周,万重箱)	5935.5	-155.3
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	39801.01	4595.01	房地产竣工面积累计值(万平米)	27693.54	2659.54
行业消息	1. 湖北双环纯碱装置提量，轻质报价1160元/吨。					
	2. 河南昊华骏化纯碱装置减量，合成氨问题，价格稳定。					
	3. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷提升。					
	4. 重庆和友实业40万吨/年纯碱装置降负运行。					
	5. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行，负荷7成左右。					
	6. 山东海天生物化工150万吨/年纯碱装置恢复生产。					
	7. 山东海化300万吨/年纯碱装置降负运行。					
	8. 广东南方碱业60万吨/年纯碱装置恢复生产。					
	9. 安徽淮南碱厂装置锅炉点火。					
	10. 川渝纯碱市场平稳，随着装置复产，供应预计增加，市场观望情绪浓厚。（隆众资讯）					
观点总结	<p>宏观面：工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部水利部、农业农村部关于印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》的通知。玻璃方面，供应端：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，预计产量继续底部。需求端当前地产形势不容乐观，房地产依旧表现低迷，若后续央行降息，对于地产需求将有所支撑，否则恐继续拖累玻璃需求，下游深加工订单小幅抬升，采购以刚需为主，整体库存虽然重新累库，后续市场将会围绕需求端进行波动，整体去库存趋势依旧不变，若节后市场没有降息预期，玻璃预计重新回落。今日玻璃整体平稳运行，并未有太大变化，操作上建议，玻璃主力短期逢低布局多单，注意操作风险。</p> <p>纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上行，纯碱产量上行，随着夏季集中检修已基本结束，行业开工负荷逐步提升。但从长远来看，随着“反内卷”政策推进，部分高污染、高能耗、高成本的落后产能存在被逐步淘汰的可能性，但是整体更为环保的天然碱法产能正在稳步上行，整体来说产能变化不会过于明显，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。光伏玻璃走平，对整体纯碱需求依旧不变，伴随反内卷进程，后续光伏玻璃减产加速，需求有望减弱。本周国内纯碱企业库存大幅下行，国庆节前贸易商补库行为依旧持续。综上，纯碱预计供给宽松，需求增加，价格有望走高，节庆过后若无涨价预期，预计价格将重新回落，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱继续回落，预计节后减产力度能否加强，操作上建议，纯碱主力短期逢低布局多单，注意操作风险。</p>					
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： 黄润杰 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