

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)	1281	3	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1181	-11
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	100	14	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1449657	-20863
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1280165	-7519	纯碱前20名净持仓	-273172	49214
	玻璃前20名净持仓	-154993	8546	纯碱交易所仓单(日,吨)	7759	-440
	玻璃交易所仓单(日,吨)	2088	-5	纯碱9月-1月合约价差	-119	0
	玻璃合约9月-1月价差	-186	-24	纯碱基差(日,元/吨)	-75	6
	玻璃基差	-89	7			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1203	-9	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)	1200	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1096	20	华中玻璃大板(日,元/吨)	1110	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	86.22	3.75	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.01	0.33
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.96	0	玻璃在生产产线条数(周,条)	225	1
	纯碱企业库存(周,万吨)	182.31	0.1	玻璃企业库存(周,万重箱)	6305	48.4
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	35206	4841.68	房地产竣工面积累计值(万平米)	25034	2467.39
行业消息	1. 河南昊华骏化纯碱装置恢复，价格稳定。 2. 中盐安徽红四方纯碱装置减量。 3. 重庆和友实业40万吨/年纯碱装置降负运行。 4. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行，负荷7成左右。 5. 山东海天生物化工150万吨/年纯碱装置7成左右运行。 6. 山东海化300万吨/年纯碱装置降负运行。 7. 广东南方碱业60万吨/年纯碱装置负荷八成左右。 8. 安徽淮南碱厂装置检修，设备开车延后。 9. 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）				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：国家统计局：8月份，制造业PMI为49.4%，比上月上升0.1个百分点。市场对于PMI回升会给与部分积极应对。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。但由于利润下滑，后续整体产能利用率有望下滑，导致产量有所减缓，后续市场有望继续围绕反内卷会议指导，天然碱法将会逐步替代落后产能，需求端玻璃产线冷修数量减少一条，整体产量不变，整体产量还在底部，刚需生产迹象明显，利润继续下滑，主要来自于需求不振现货价格下行影响，预计下周产量继续底部。光伏玻璃走平，对整体纯碱需求维持不变。本周国内纯碱企业库存下行，主要贸易商补库行为导致，去库进程依旧反复。综上，纯碱预计供给宽松，需求企稳，价格整体将继续承压，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱底部回升，短期基本面压制情况依旧存在，后续重点关注产能检修情况，操作上建议，纯碱主力短期逢低布局多单，注意操作风险。玻璃方面，供应端：玻璃产线冷修数量减少一条，整体产量不变，整体产量还在底部，刚需生产迹象明显，利润继续下滑，主要来自于需求不振现货价格下行影响，预计下周产量继续底部。需求端当前地产形势不容乐观，房地产依旧表现低迷，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，汽车增长边际减弱，降息概率逐步抬升，若后续国内被动跟随降息，市场有望重新出现增长，后续有望交易降息逻辑。今日玻璃底部回升，玻璃等待见底信号后在进行布局，操作上建议暂时观望为主				 更多观点请咨询！	
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