

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)	1232	-2	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1129	-9
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	103	7	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1377333	-7021
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1464845	55157	纯碱前20名净持仓	-267465	766
	玻璃前20名净持仓	-179438	-40952	纯碱交易所仓单(日,吨)	7856	-26
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱基差(日,元/吨)	-64	33
	玻璃基差	-13	1	1月-5月玻璃合约	-142	-8
	1月-5月纯碱合约	-87	2			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1170	20	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	-70
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1124	-8	华中玻璃大板(日,元/吨)	1200	-20
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	88.41	-0.76	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	玻璃在生产产线条数(周,条)	225	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	168.46	2.48	玻璃企业库存(周,万重箱)	6282.4	346.9
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. 河南中原化学纯碱装置减量，一期检修，价格调整，轻质出厂报价1090元/吨承兑				 更多资讯请关注！	
	2. 湖北双环纯碱装置开车，产量提升阶段，轻质报价1160元/吨。					
	3. 河南昊华骏化纯碱装置稳定，价格稳定。					
	4. 重庆和友实业40万吨/年纯碱装置降负运行。					
	5. 青海五彩年产能110万吨纯碱装置稳定运行。目前暂不报价，执行一单一议。					
	6. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行，负荷7成左右。					
	7. 山东海天生物化工150万吨/年纯碱装置恢复生产。					
	8. 山东海化300万吨/年纯碱装置降负运行。					
	9. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷提升。					
	10. 安徽淮南碱厂装置锅炉点火。					
	11. 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：中共中央政治局常委、国务院总理李强：要加力提效实施逆周期调节，用足用好政策资源，以改革办法打通堵点卡点。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</p> <p>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。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，需求减弱，市场若无减产预期，预计价格将继续回落，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱出现部分震荡筑底迹象，纯碱后续继续观察减产迹象。操作上建议，纯碱主力短期逢低布局多单，注意操作风险。</p> <p>玻璃方面，从供应端看，10月玻璃产线延续9月相对稳定态势，北方地区气温逐渐下降，天然气需求旺季临近，天然气价格存在上行预期，将进一步挤压天然气燃料产线利润，此类产线冷修意愿或明显增强，预计本周冷修数量有所增加。同时，行业落后产能治理政策（如《玻璃工业大气污染防治可行技术指南》）或于10月进入落地攻坚阶段，部分环保不达标产线将面临限产或停产，进一步限制产能释放。需求端看国庆期间全国地产销售情况整体表现良好，核心城市楼盘到访量、认购量普遍较节前大幅提升，市场回稳迹象明显，但整体房价依旧是一线龙头企稳，其他城市未有良好表现，故需求端企稳迹象恐难持续，本周市场重新交易贸易战再起后对于央行能否重新启动新的货币政策工具，后续有望从供需端交易，转向政策端交易，节后供应小幅收缩、库存压力减轻、政策预期支撑”的格局，价格震荡上行概率较大，但仍需警惕需求不及预期的风险。玻璃今日继续下跌，房地产依旧未有较大机会，整体来说玻璃依旧底部徘徊。操作上建议，玻璃主力短期逢低布局多单，注意操作风险。</p>				 更多观点请咨询！	
提示关注	今日暂无消息					

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