

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)	1239	25	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1056	7
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	183	18	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1326711	10470
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1913051	-96674	纯碱前20名净持仓	-204519	48717
	玻璃前20名净持仓	-344053	-714	纯碱交易所仓单(日,吨)	6351	-648
	玻璃交易所仓单(日,吨)	495	-3	纯碱基差(日,元/吨)	-44	1
	玻璃基差	-24	-7	1月-5月玻璃合约	-117	3
	1月-5月纯碱合约	-66	7			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1170	0	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1260	0	华中轻碱(日,元/吨)	1145	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1032	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1140	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	85.67	-1.22	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.92	-0.43
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.91	-0.21	玻璃在生产产线条数(周,条)	222	-4
	纯碱企业库存(周,万吨)	170.62	-0.8	玻璃企业库存(周,万重箱)	6313.6	-265.4
下游情况	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	1. 河南中原化学纯碱装置生产稳定，价格平稳，轻质出厂报价1090元/吨承兑，重碱暂不报价。					
	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. 内蒙古博源银根化工500万吨/年纯碱装置减量运行，目前轻碱合格品出厂价900。					
	5. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷恢复。					
	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. 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	纯碱方面，当前纯碱装置开工波动不大，暂无大规模检修计划，总体产量延续相对高位。远兴能源二期、应城新都化工等新产能预计 12 月投产，这将进一步加剧未来供应过剩的格局。尽管短期来看，个别企业可能因自身原因有短暂的生产调整，但难以改变整体供应增加的大趋势。需求端浮法玻璃作为纯碱重要下游，其需求表现不佳。前期光伏组件“抢出口”提振对原材料的采购，光伏玻璃生产扭亏为盈，生产积极性改善支撑重碱需求小幅回升。但 9 月以来，光伏玻璃日熔量增幅放缓且仍处低位，叠加下游组件企业采购积极性降温，对纯碱需求有所松动。今日纯碱上行，主要来自供给减少，部分企业开始减产，但是需求侧未有明显表现，后续涨幅有望下降，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：11月起沙河地区有4条燃煤生产线集中冷修，这在短期内减少了市场供应量，对价格形成一定支撑。但同时，沙河地区后续将有产线复产点火，且年底前还有新线计划投产，中长期来看，供应压力仍在增加。从行业开工率角度，当前开工率为 76.35%，处于历史低位，且政策层面严禁新增产能，在一定程度上限制了供应的大幅扩张。需求端，房地产作为玻璃的主要下游需求领域，其表现依旧低迷。尽管房地产“组合拳”政策陆续出台，如降低首付比例、优化房产税等，但政策效果在短期内尚未明显显现。汽车玻璃市场需求相对稳定，但难以弥补房地产市场需求的下滑。汽车行业虽有一定增长，但整体对玻璃需求的拉动作用有限。光伏玻璃作为玻璃需求的新兴增长点，近期表现也较为平淡。今日玻璃整体有止跌迹象，但仍需观察成交量情况，操作上建议，玻璃主力短期暂时观望，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