

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)	1094	-31	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	964	-20
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	130	-11	纯碱主力合约持仓量(日,手)	873614	-79430
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1070854	-54739	纯碱前20名净持仓	-228765	-3031
	玻璃前20名净持仓	-189973	5254	纯碱交易所仓单(日,吨)	7057	-724
	玻璃交易所仓单(日,吨)	327	303	纯碱基差(日,元/吨)	26	31
	玻璃基差	4	16	1月-5月玻璃合约	-98	-6
	1月-5月纯碱合约	-64	-3			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1120	0	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1400	0	华中轻碱(日,元/吨)	1165	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	968	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1110	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	80.74	0.66	浮法玻璃企业开工率(周,%)	73.63	-0.89
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.44	-0.28	玻璃在产生产线条数(周,条)	218	-2
	纯碱企业库存(周,万吨)	150.25	-3.61	玻璃企业库存(周,万重箱)	5944.2	-292
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	49061.39	3662.39	房地产竣工面积累计值(万平米)	34861	3732
行业消息	1. 江苏井神化工纯碱装置减量，价格稳定，轻质报价出厂1300元/吨。					
	2. 河南中源化学纯碱装置生产稳定，价格稳定，轻质出厂报价1190元/吨承兑。					
	3. 湖北双环纯碱装置产量稳定，轻质报价1200-1220元/吨。					
	4. 河南昊华骏化纯碱装置开车运行，轻质报价出厂1180元/吨。					
	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. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷恢复。					
	9. 河南金山装置减量检修，预计持续到月底，轻质纯碱出厂1150元/吨。					
	10. 重庆湘渝盐化股份有限公司100万吨纯碱装置恢复生产。（隆众资讯）					
观点总结	<p>玻璃方面，从供应端看，下周玻璃供应端收缩趋势将进一步明确。有望推动2026年Q1平均日熔量降至15.5万吨附近。从区域格局来看，河北沙河地区“煤改气”引发的产能调整虽伴随清洁煤制气新产能释放，但短期冷修带来的减量仍将对局部供应形成支撑。华中、华南等主产区开工率依旧高位，整体供应宽松的格局尚未根本改变，仅呈现“局部收缩、整体宽松”的博弈特征。需求端仍是当前行情的核心压制因素。短期来看，北方冬季气温骤降导致建筑工地开工率下降，深加工企业订单天数以15天内的短期刚需订单为主，终端接货意愿低迷。汽车行业虽保持同比增长，但玻璃在整车成本中占比不足1%，对整体需求拉动有限；出口市场受全球经济复苏乏力影响，新增订单仅能弥补部分缺口，难以形成有效对冲。不过远期政策预期已出现积极信号，“三大工程”资金拨付加速，地方专项债提前下达，有望在2026年Q1形成实物工作量，为基建玻璃需求提供支撑。今日玻璃继续延续下跌，短期下跌预计减缓，关注上方压力位1030.纯碱方面，供应端，本周纯碱开工下行，其中天然碱厂开工负荷92%，远兴产量有波动，中盐昆山提负，湘渝盐化、江苏井神、五彩碱厂检修结束，但其他多家碱厂延续检修或降负荷。从计划来看，目前暂无后续碱厂大规模检修计划。预计下周供应环比将有所增加。需求端，玻璃作为纯碱最大的下游应用领域，其需求情况对纯碱影响重大。玻璃对纯碱的刚需有所减少。浮法玻璃方面，在终端需求地产触底改善仍待时日的大背景下，更多需要靠供应收缩来平衡供需。当前市场预期12月玻璃产线冷修数量可能增加，若冷修落地，将进一步减少对纯碱的重碱需求。不过，目前玻璃厂家库存多降至低位，价格稳定为主，若下游采购情绪改善，可能对纯碱需求有一定带动，但整体来看，玻璃对纯碱需求的拉动作用在短期内较为有限且存在下行风险。今日纯碱继续下行迹象，跌破前期低位支撑，整体受到需求不佳影响，后续关注整数关口1000支撑位。</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