

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)	1235	12	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1108	14
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	127	-2	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1392523	2060
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1658907	-891	纯碱前20名净持仓	-243380	-1363
	玻璃前20名净持仓	-197772	8605	纯碱交易所仓单(日,吨)	9984	-218
	玻璃交易所仓单(日,吨)	455	0	纯碱基差(日,元/吨)	-55	14
	玻璃基差	-56	-14	1月-5月玻璃合约	-148	-1
现货市场	1月-5月纯碱合约	-83	2			
	华北重碱(日,元/吨)	1155	5	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	0
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1056	-16	华中玻璃大板(日,元/吨)	1150	0
	纯碱装置开工率(周,%)	84.93	-3.48	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.35	0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.12	0.05	玻璃在产生产线条数(周,条)	226	1
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	171.07	1.02	玻璃企业库存(周,万重箱)	6427.6	145.2
	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	玻璃下游拿货维持刚需，逢低采买，多数企业产销表现欠佳，市场需求相对疲弱，截止到10月23日，全国浮法玻璃样本企业总库存6661.3万重箱，环比增加233.7万重箱或3.64%，节后连增3周，创下3个月新高，同比增幅扩大至16.99%，折库存天数28.3天，较上期增加1天。其中除了西本地区玻璃企业库存下降，其它地区库存均增加，华北地区库存增幅尤其显著，尤其沙河地区市场情绪偏弱，加之中游低价货源冲击，生产企业出货平平，库存增长明显。（隆众资讯）					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>宏观面：财政部：近期中央财政从地方政府债务结存限额中安排5000亿元下达地方。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率下行，纯碱产量下行，现阶段国内纯碱开工率处于较高水平且呈现上行趋势。夏季集中检修基本结束后，行业开工负荷逐步提升，使得纯碱产量持续增加。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。当前光伏玻璃市场走势平稳，对纯碱的整体需求暂无明显变化。不过，随着“反内卷”进程推进，后续光伏玻璃行业存在减产加速的可能性，一旦发生，对纯碱的需求将减弱。本周国内纯碱企业库存上行，节后需求拖累库存上行。综上，纯碱预计供给宽松，需求减少，价格难有上行机会，今日纯碱价格探底回升，整体原因来自于市场情绪企稳，后续重点关注联储降息后的市场交易机会，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，供应端：需求端玻璃产线冷修数量增加，整体产量不变，依旧底部徘徊，刚需生产迹象明显，利润回升，主要来自于成本端贡献，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，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，但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，今日玻璃止跌回稳，整体价格依托现货价格形成支撑，预计玻璃继续弱势震荡，操作上建议，玻璃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。