

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)	1307	34	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1237	54
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	70	-20	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1398447	-17058
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1316149	248	纯碱前20名净持仓	-250293	25073
	玻璃前20名净持仓	-87318	107221	纯碱交易所仓单(日,吨)	3727	1598
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱基差(日,元/吨)	-127	-54
	玻璃基差	-157	-54	1月-5月玻璃合约	-119	10
现货市场	1月-5月纯碱合约	-87	1			
	华北重碱(日,元/吨)	1180	-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)	1215	0
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1080	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1140	0
	纯碱装置开工率(周,%)	85.53	-1.76	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.01	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.02	0	玻璃在产生产线条数(周,条)	225	0
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	169.57	-5.99	玻璃企业库存(周,万重箱)	6090.8	-67.5
	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	工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部水利部、农业农村部关于印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》的通知，其中提到，严格水泥玻璃产能调控。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能，新建改建项目须制定产能置换方案。严禁从非大气污染防治重点区域向大气污染防治重点区域转移水泥熟料、平板玻璃产能。水泥企业要在2025年底前对超出项目备案的产能制定产能置换方案，促进实际产能与备案产能统一。发挥质量、环保、能耗、安全等综合标准作用，依法依规淘汰水泥、平板玻璃落后产能，推动环保绩效低的企业逐步退出。加快光伏压延玻璃产能风险预警由项目管理向规划引导转变。鼓励骨干企业联合社会资本，探索设立绿色低碳转型基金，以市场化运作方式加快低效产能退出。					 更多资讯请关注！
观点总结	纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率下行，纯碱产量下行，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。本周国内纯碱企业库存小幅上行，贸易商补库行为依旧继续，但力度有所下降。综上，纯碱预计供给宽松，需求小幅下滑，价格整体将继续承压，但伴随反内卷炒作，有望出现变数，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：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。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，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，今日玻璃午后突然上行，预计和住建部对于老旧小区改造发言有所相关，预计后续玻璃整体难有大涨幅，操作上建议，玻璃主力短期逢低布局多单，注意操作风险。					 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。