

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)	1182	-32	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1009	-8
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	173	-24	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1345724	82458
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1990501	2524	纯碱前20名净持仓	-263174	-19574
	玻璃前20名净持仓	-325241	14348	纯碱交易所仓单(日,吨)	4993	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	209	-247	纯碱基差(日,元/吨)	-61	-25
	玻璃基差	-9	8	1月-5月玻璃合约	-130	4
	1月-5月纯碱合约	-75	-2			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1155	-20	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1300	40	华中轻碱(日,元/吨)	1155	10
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1000	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1110	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	84.8	-0.87	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75	-0.92
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.91	0	玻璃在生产产线条数(周,条)	222	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	165.17	-5.56	玻璃企业库存(周,万重箱)	6324.7	11.1
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，价格稳定，轻质出厂报价1110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1180-1200元/吨。					
	3. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷恢复。					
	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. 重庆湘渝盐化股份有限公司100万吨纯碱装置降负运行，约5天左右。					
	9. 江苏徐州丰成装置负荷下降，价格稳定，目前轻碱出厂价格1200元/吨。					
	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，供给端看国内纯碱产量为73.92万吨，虽然产量出现了下降，但从绝对量来看，仍然处于较高水平，且后续随着新产能的进一步释放以及现有装置开工率的稳定，产量预计仍将维持在高位或者继续增加。从长期来看，供应压力将持续存在。需求端浮法玻璃市场目前表现不佳，其开工率虽然相对稳定，近期光伏玻璃日熔量环比上升，导致对重碱的需求出现增量，但反内卷逻辑下，后续增量有限。虽然总库存出现了一定程度的下降，但从历史同期数据来看，目前纯碱厂库仍处于偏高水平，市场后期去库压力仍然较大，预计纯碱期货价格将以震荡偏弱走势为主。今日纯碱继续下行，整体需求依旧薄弱，继续关注上方1260压力位。玻璃方面，近期沙河地区因“煤改气”等政策推进，部分产能面临调整。11月以来，有4条燃煤产线集中停产，同时1条前期点产线开始出玻璃，使得周开工率和周供应量环比出现下降。从长期来看，政策已停止新批产能，新建项目需进行产能置换，这在一定程度上限制了边际供应的增长。成本端的压力使得部分以天然气为燃料的企业生产积极性受挫，但煤制气和石油焦工艺本周利润出现提升，企业停产冷修意愿并不强烈。需求端，房地产行业作为玻璃的主要下游，其表现依旧低迷。从整体地产周期来看，下行趋势尚未扭转。当前二手房价格持续下跌，市场信心不足，新房销售也面临较大压力。汽车玻璃方面，虽有一定的生产备货需求，但难以完全抵消房地产市场低迷带来的负面影响。光伏玻璃市场，受行业“反内卷”减产等因素影响，上周日熔量小幅下滑，对玻璃原片的采购需求企稳。预计玻璃期货价格将以震荡偏弱走势为主。今日玻璃继续下行，主要还是地产需求不景气，现货价格已经跌至1000，后续恐继续引发反内卷，短期关注前期低点支撑，等待市场变盘，若无新消息，后续恐跌破1000整数关口支撑。					
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