



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)	1158	-24	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	989	-20
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	169	-4	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1330158	-15566
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1943651	-46850	纯碱前20名净持仓	-255769	7405
	玻璃前20名净持仓	-333971	-8730	纯碱交易所仓单(日,吨)	0	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	207	-2	纯碱基差(日,元/吨)	-27	12
	玻璃基差	11	20	1月-5月玻璃合约	-130	0
	1月-5月纯碱合约	-74	1			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1130	-25	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1300	0	华中轻碱(日,元/吨)	1155	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1000	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1090	-20
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	截止到2025年11月20日，全国浮法玻璃样本企业总库存6330.3万重箱，环比+5.6万重箱，环比+0.09%，同比+30.72%。折库存天数27.7天，较上期+0.2天。本周华北区域企业库存趋势不一，整体环比小幅增长，沙河地区中游主要消化自身库存，采购积极性一般，部分企业降价阶段性带动产销，但总体库存增长为主，京津唐多数企业出货尚可，下游刚需采购。华中市场本周场内交投气氛偏弱，业者信心不佳，虽让价出货，但整体产销仍显一般，行业呈累库趋势。（隆众资讯）				 更多资讯请关注！	
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，盘中市场有地产消息传闻，但纯碱未有较大改善，预计后续纯碱震荡下行为主，关注前期低点支撑。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，短期期货价格跌破1000，创造年内新低，且成交量依旧小幅放大，后续预计仍有下跌空间，短期重点关注950支撑，后续长期关注整数关口900支撑位				 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。