

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
现货市场	1月-5月纯碱合约	-74	1			
	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
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1000	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1090	-20
	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	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	0
下游情况	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
	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。