

| 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) | 1386 | -9 | 玻璃主力合约收盘价(日,元/吨) | 1212 | 1 |
| | 纯碱与玻璃价差(日,元/吨) | 174 | -10 | 纯碱主力合约持仓量(日,手) | 1398920 | -10970 |
| | 玻璃主力合约持仓量(日,手) | 1115020 | 19010 | 纯碱前20名净持仓 | -361252 | 3587 |
| | 玻璃前20名净持仓 | -264184 | 40727 | 纯碱交易所仓单(日,吨) | 10192 | 0 |
| | 玻璃交易所仓单(日,吨) | 2438 | -805 | 纯碱9月-1月合约价差 | -114 | -12 |
| | 玻璃合约9月-1月价差 | -182 | -17 | 纯碱基差(日,元/吨) | -115 | 25 |
| | 玻璃基差 | -128 | -5 | | | |
| 现货市场 | 华北重碱(日,元/吨) | 1280 | 20 | 华中重碱(日,元/吨) | 1325 | 0 |
| | 华东轻碱(日,元/吨) | 1270 | 0 | 华中轻碱(日,元/吨) | 1220 | 0 |
| | 沙河玻璃大板(日,元/吨) | 1088 | 0 | 华中玻璃大板(日,元/吨) | 1110 | 0 |
| 产业情况 | 纯碱装置开工率(周,%) | 87.32 | 1.91 | 浮法玻璃企业开工率(周,%) | 75.34 | 2.34 |
| | 玻璃在产产能(周,万吨/年) | 15.96 | 0 | 玻璃在产生产线条数(周,条) | 223 | 0 |
| | 纯碱企业库存(周,万吨) | 189.73 | 0.35 | 玻璃企业库存(周,万重箱) | 6342.6 | 157.9 |
| 下游情况 | 房地产新开工面积累计值(万平米) | 30364.32 | 7180.71 | 房地产竣工面积累计值(万平米) | 22566.61 | 4181.47 |
| 行业消息 | 隆众资讯8月18日报道：上午，国内纯碱市场走势一般，成交气氛不温不火。碱厂装置运行稳定，个别企业恢复正常运行，供应呈现增量。下游需求表现一般，适量低价补库为主。预计短期纯碱市场淡稳震荡，成交灵活。隆众资讯8月18日报道：今日浮法玻璃现货价格1153元/吨，环比上一交易日-7元/吨。沙河市场整体变动不大，部分企业个别规格价格小幅优惠或者处理部分产品带动产销较好，市场价格窄幅整理为主。东北市场成交一般，价格稳定为主。周末至今，华东市场商谈重心下滑，下游需求变化不大，江、浙、皖多数企业价格下调，山东地区多向稳操作，而企业成交情况存差异，市场观望气氛较浓。华中市场周末至今价格暂稳，中下游多数拿货仍维持刚需，个别存转库现象。广东区域5mm大板市场主流价格63元/重箱，环比-1元/重箱，广东珠三角区域浮法玻璃价格重心下滑，粤西区域陆续跟跌，福建市场亦有回落。今日西南区域浮法玻璃价格维稳，目前川南外发1020-1040元/吨集中，成都本地1140元/吨附近，云贵区域主流商谈55-58元/重箱不等，云南个别略低，市场整体产销气氛略显平淡。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 宏观面：7月70城房价出炉：各线城市商品住宅售价环比下降，同比降幅整体有所收窄。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上涨，由于上周利润较为丰厚，所以检修不及预期，但利润下滑，预计后整体产量有望下行，但短期市场供应依旧宽松，后续市场有望继续围绕反内卷会议指导，天然碱法将会逐步替代落后产能，需求端玻璃产线冷修数量无变化，产量不变，整体产量还在底部，刚需生产迹象明显，利润开始下滑，主要是地产高温天气影响建设需求，预计产量继续底部。光伏玻璃回升，带动部分需求量，小幅回升概率加大，本周国内纯碱企业库存上行，主要需求不足导致，预计去库进程依旧反复。综上纯碱预计供给依旧宽松，需求继续回落，价格整体将继续承压，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。纯碱今日盘中跳水，主要受到焦煤影响，注意后续供给侧改革带动纯碱价格上行，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：玻璃产线冷修数量无变化，产量不变，整体产量还在底部，刚需生产迹象明显，利润开始下滑，主要是地产高温天气影响建设需求，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，下游深加工订单小幅抬升，采购以刚需为主，汽车增长边际减弱，临近旺季，市场有望开启补库预期。本周有国内降息时间点来临，市场有望交易降息利好。玻璃目前来说价格依旧较高，若后续回落至1100元附近，注意20号降息预期是否会提前点燃，今日玻璃出现了盘中跳水表现，主要受焦煤影响，预计后续继续回归概率加大，注意后续跌至1100附近操作机会，操作建议，主力合约逢低布局多单，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。

瑞达研究