

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)	1235	-24	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1091	-36
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	144	12	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1332613	-22468
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1875547	202209	纯碱前20名净持仓	-258326	-26849
	玻璃前20名净持仓	-295728	-64260	纯碱交易所仓单(日,吨)	8945	200
	玻璃交易所仓单(日,吨)	402	-13	纯碱基差(日,元/吨)	-70	-22
	玻璃基差	-43	36	1月-5月玻璃合约	-152	0
	1月-5月纯碱合约	-89	-1			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1189	-2	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)	1145	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1048	4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1120	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	84.94	0.01	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.35	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.12	0	玻璃在生产产线条数(周,条)	226	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	169.24	-0.97	玻璃企业库存(周,万重箱)	6661.3	233.7
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	商务部新闻发言人就中美吉隆坡经贸磋商联合安排答记者问。发言人表示，中美两国元首刚刚在韩国釜山举行会晤，深入讨论了中美经贸关系等议题，同意加强经贸等领域合作。中方愿与美方一道，共同维护好、落实好两国元首会晤重要共识。双方还就芬太尼禁毒合作、扩大农产品贸易、相关企业个案处理等问题达成共识。双方进一步确认了马德里经贸磋商成果，美方在投资等领域作出积极承诺，中方将与美方妥善解决TikTok相关问题。中美吉隆坡经贸磋商取得积极成果，充分证明双方秉持平等、尊重和互惠的精神，通过开展对话与合作，能找到解决问题的办法。经贸磋商成果来之不易，中方期待与美方共同做好落实工作，为中美经贸合作与世界经济注入更多确定性和稳定性。				 更多资讯请关注！	
观点总结	<p>纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率下行，纯碱产量下行，现阶段国内纯碱开工率处于较高水平且呈现上行趋势。从企业层面来看，部分企业因利润压缩以及设备维护需求，计划进行短停检修，这将对整体供应产生一定影响。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。当前光伏玻璃市场走势平稳，对纯碱的整体需求暂无明显变化。不过，随着“反内卷”</p> <p>进程推进，后续光伏玻璃行业将继续减产，对纯碱的需求将减弱。国内纯碱企业库存增加，下游需求不畅，光伏玻璃产量下滑导致，玻璃企业库存上行，预计去库减缓，整体来说纯碱供给大于需求，对价格继续形成压制。今日纯碱价格下行，主要是跟随玻璃价格上行，但后续预计回落有所减缓，操作上建议，纯碱主力短期逢低布局多单，注意操作风险。</p> <p>玻璃方面，供应端：近期虽无新产线点火或冷修，但沙河地区“煤改气”项目对后续供应存在潜在影响。沙河涉及自制煤的产线预计年底前全部完成切换工作。由于各厂家经营状况不同，切换时间存在差异，若切换集中进行，短期内玻璃供应将有所减少。另外《建材行业稳增长工作方案（2025-2026年）》，严禁新增玻璃产能，虽长期影响有限，但短期内市场对产能收缩预期增强。需求端，房地产行业作为玻璃最大的下游需求领域，目前仍处于低迷状态。未来房地产行业对玻璃的需求仍面临较大压力。且从近期终端市场反馈来看，购房者观望情绪浓厚，房地产企业资金回笼困难，新开工项目数量减少，对玻璃需求的拉动作用微弱。截至10月中旬，玻璃深加工企业订单天数均值约 10.4 天，对玻璃原片的采购积极性不高。而且，由于市场竞争激烈，深加工企业利润空间被压缩，部分企业甚至处于亏损边缘，进一步抑制了其玻璃的采购需求。今日玻璃价格高位回落，市场多头情绪退却，地产需要压制上行空间，预计后续上涨都能衰退，操作上建议，玻璃主力短期观望，注意操作风险。</p>				 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