

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)	1250	-5	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1218	8
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	32	-13	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1317458	67092
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1151489	160754	纯碱前20名净持仓	-228442	11845
	玻璃前20名净持仓	-115648	-31026	纯碱交易所仓单(日,吨)	7333	981
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱基差(日,元/吨)	-65	3
	玻璃基差	-62	-8	1月-5月玻璃合约	-120	-4
	1月-5月纯碱合约	-94	0			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1190	-20	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)	1215	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1156	8	华中玻璃大板(日,元/吨)	1220	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	89.12	3.59	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.01	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.07	0.05	玻璃在产生产线条数(周,条)	225	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	165.98	5.99	玻璃企业库存(周,万重箱)	5935.5	-155.3
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	39801.01	4595.01	房地产竣工面积累计值(万平米)	27693.54	2659.54
行业消息	1. 河南昊华骏化纯碱装置减量，合成氨问题，价格稳定。				 更多资讯请关注！	
	2. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷提升。					
	3. 重庆和友实业40万吨/年纯碱装置降负运行。					
	4. 青海五彩年产能110万吨纯碱装置稳定运行。目前暂不报价，执行一单一议。					
	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. 安徽淮南碱厂装置锅炉点火。					
	9. 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	玻璃方面，从供应端看，10月玻璃产线延续9月相对稳定态势，北方地区气温逐渐下降，天然气需求旺季临近，天然气价格存在上行预期，将进一步挤压天然气燃料产线利润，此类产线冷修意愿或明显增强，预计10月冷修产线数量较9月有所增加。同时，行业落后产能治理政策（如《玻璃工业大气污染防治可行技术指南》）或于10月进入落地攻坚阶段，部分环保不达标产线将面临限产或停产，进一步限制产能释放。需求端看国庆期间全国地产销售情况整体表现良好，核心城市楼盘到访量、认购量普遍较节前大幅提升，市场回稳迹象明显，但整体房价依旧是一线龙头企稳，其他城市未有良好表现，故需求端企稳迹象恐难持续，节后市场重点关注20号降息节点来临，央行能否重新启动新的货币政策工具，后续有望从供需端交易，转向政策端交易，节后供应小幅收缩、库存压力减轻、政策预期支撑”的格局，价格震荡上行概率较大，但仍需警惕需求不及预期的风险。今日玻璃价格出现大幅震荡，市场多头情绪依旧出现，操作上建议，玻璃主力短期逢低布局多单，注意操作风险。					 更多观点请咨询！
	纯碱方面，远兴能源二期部分装置有望逐步投产，对市场供应格局产生直接冲击，进一步加剧供应过剩局面。10月处于下游需求淡季，而供应端持续放量，企业库存大概率再度回升，将对价格形成沉重压制，迫使企业降价促销，加剧市场价格战。需求端国庆期间全国地产销售情况整体表现良好，核心城市楼盘到访量、认购量普遍较节前大幅提升，市场回稳迹象明显，但整体房价依旧是一线龙头企稳，其他城市未有良好表现，故需求端企稳迹象恐难持续，预计对纯碱需求难有较大刺激。光伏行业“反内卷”措施或持续发酵，企业减产幅度或进一步扩大，重碱需求增长受限，对纯碱市场支撑作用减弱。随着成本支撑弱化，企业在亏损边缘挣扎，价格下行空间进一步打开，但也可能倒逼企业减产，影响市场供应节奏。预计此次进入纯碱需求淡季，市场价格下行表现下，纯碱有望出现减产，从而刺激价格回暖，今日纯碱价格出现回落表现，但整体价格下跌动能明显衰减，有望后续逐步止跌。操作上建议，纯碱主力短期逢低布局多单，注意操作风险。					
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