

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	3	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1147	18
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	88	-15	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1387423	10090
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1420922	-43923	纯碱前20名净持仓	-257664	2425
	玻璃前20名净持仓	-173222	18391	纯碱交易所仓单(日,吨)	9283	1427
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱基差(日,元/吨)	-72	-8
	玻璃基差	-35	-22	1月-5月玻璃合约	-137	1
现货市场	1月-5月纯碱合约	-90	-3			
	华北重碱(日,元/吨)	1160	-10	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
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1116	-8	华中玻璃大板(日,元/吨)	1200	0
	纯碱装置开工率(周,%)	88.41	-0.76	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
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	168.46	2.48	玻璃企业库存(周,万重箱)	6282.4	346.9
	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	记者从沙河市相关部门获悉，当地已要求玻璃生产企业于本月底前完成“煤改气”改造工作。当地多位业内人士向记者表示，目前沙河市各玻璃企业正在推进该项改造，本次整改涉及产能约8100吨/日，其中已确定改用天然气的产能为2100吨/日。注：沙河市拥有浮法玻璃生产线32条，产能1.34亿重量箱，占全国的11%；有研报称，“煤改气”将导致玻璃成本提升80-100元/吨。（财联社）					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>宏观面：国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业家座谈会。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上行，纯碱产量上行，随着夏季集中检修已基本结束，行业开工负荷逐步提升。但从长远来看，随着“反内卷”政策推进，部分高污染、高能耗高成本的落后产能存在被逐步淘汰的可能性，但是整体更为环保的天然碱产能正在稳步上行，整体来说产能变化不会过于明显，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。光伏玻璃走平，对整体纯碱需求依旧不变，伴随反内卷进程，后续光伏玻璃减产加速，需求有望减弱。国内纯碱企业库存大幅下行，国庆节前贸易商补库行为依旧持续。综上，纯碱预计供给宽松，需求减弱，市场若无减产预期，预计价格将继续回落，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱小幅回升，但整体市场减产预期不强，重点关注下周20号能否降息，否则纯碱预计继续维持震荡，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，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，预计本周冷修数量有所增加。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，本周市场重新交易贸易战再起后对于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。今日玻璃价格开始小幅反弹，但整体依旧难有需求侧刺激，预计后续若出现降息预期，可逢高考虑空头，操作上建议，玻璃主力短期逢低布局多单，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