

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)	1334	-5	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1234	-3
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	100	-2	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1339542	913
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1304305	24237	纯碱前20名净持仓	-247815	-13809
	玻璃前20名净持仓	-173987	-13710	纯碱交易所仓单(日,吨)	5672	-578
	玻璃交易所仓单(日,吨)	1040	-565	纯碱基差(日,元/吨)	-124	-11
	玻璃基差	-150	7	1月-5月玻璃合约	-108	-5
现货市场	1月-5月纯碱合约	-84	-3			
	华北重碱(日,元/吨)	1215	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)	1210	0
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1080	12	华中玻璃大板(日,元/吨)	1130	20
	纯碱装置开工率(周,%)	87.29	1.07	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.01	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.02	0.06	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)	174.71	-5.04	玻璃企业库存(周,万重箱)	6158.3	-146.7
	房地产新开工面积累计值(万平米)	35206	4841.68	房地产竣工面积累计值(万平米)	25034	2467.39
行业消息	1. 湖北双环纯碱装置点火运行，轻质报价1160元/吨。					
	2. 河南昊华骏化纯碱装置减量，合成氨问题，价格稳定。					
	3. 中盐安徽红四方纯碱装置减量。					
	4. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行，负荷7成左右。					
	5. 山东海化300万吨/年纯碱装置降负运行。					
	6. 广东南方碱业60万吨/年纯碱装置负荷八成左右。					
	7. 河南桐柏海晶装置9月13日一条线检修，预计10天，价格稳定。					
	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	宏观面：统计局发布8月国民经济运行数据：规上工业增加值同比增长5.2%、社零同比增长3.4%。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，不过这一过程在下周难以有显著体现。需求端玻璃产线冷修数量不变，整体产量小幅抬升，整体产量还在底部，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。光伏玻璃走高，对整体纯碱小幅增加，但增加幅度不明显。本周国内纯碱企业库存下行，主要贸易商补库行为导致，去库进程依旧反复。综上，纯碱预计供给宽松，需求企稳，价格整体将继续承压，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱并未延续昨日涨幅，但整体来看并未回落，后续随着能源价格上行，成本上行，预计纯碱产能有所下降，将继续给与支撑。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：需求端玻璃产线冷修数量不变，整体产量小幅抬升，整体产量还在底部，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。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，整体库存虽然重新累库，后续市场将会围绕需求端进行波动，整体去库存趋势依旧不变，联储即将开启议息会议，国内维持汇率升值压力，后续有望跟随降息，市场有望重新出现增长，那么市场短期可能将会有情绪驱动机会。今日玻璃依旧处于小幅盘整态势，地产期待降息信号出现，后续国内央行20号能否降息，将起到玻璃主导作用，操作上建议，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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

## 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