

| 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 |
| | 1月-5月纯碱合约 | -84 | -3 | | | |
| 现货市场 | 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 |
| | 沙河玻璃大板(日,元/吨) | 1080 | 12 | 华中玻璃大板(日,元/吨) | 1130 | 20 |
| 产业情况 | 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 | 玻璃在生产产线条数(周,条) | 225 | 0 |
| | 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 |
| 下游情况 | 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

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