

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)	1214	-1	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1049	-4
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	165	3	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1316241	7969
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	2009725	21061	纯碱前20名净持仓	-253236	-23273
	玻璃前20名净持仓	-343339	1937	纯碱交易所仓单(日,吨)	6999	-1315
	玻璃交易所仓单(日,吨)	498	-48	纯碱基差(日,元/吨)	-71	-16
	玻璃基差	-17	0	1月-5月玻璃合约	-120	11
	1月-5月纯碱合约	-73	4			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1170	0	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1260	0	华中轻碱(日,元/吨)	1145	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1032	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1140	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	85.67	-1.22	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.92	-0.43
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.91	-0.21	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	-4
	纯碱企业库存(周,万吨)	170.62	-0.8	玻璃企业库存(周,万重箱)	6313.6	-265.4
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	1. 河南中源化学纯碱装置生产稳定, 价格平稳, 轻质出厂报价1090元/吨承兑, 重碱暂不报价 2. 湖北双环纯碱装置开车, 产量提升阶段, 轻质报价1160元/吨。 3. 河南昊华骏化纯碱装置稳定, 价格稳定。 4. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷恢复。 5. 内蒙古博源银根化工500万吨/年纯碱装置减量运行, 目前轻碱合格品出厂价900 6. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行, 负荷7成左右。 7. 山东海天生物化工150万吨/年纯碱装置恢复生产。 8. 山东海化300万吨/年纯碱装置降负运行。 9. 5、纯碱装置检修计划及损失量6、期货价格波动及宏观核心逻辑: 纯碱供应高位, 企业产销平衡。 10. 安徽淮南碱厂装置锅炉点火。 11. 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)				 更多资讯请关注！	
观点总结	纯碱方面, 当前纯碱装置开工波动不大, 暂无大规模检修计划, 总体产量延续相对高位。远兴能源二期、应城新都化工等新产能预计 12 月投产, 这将进一步加剧未来供应过剩的格局。尽管短期来看, 个别企业可能因自身原因有短暂的生产调整, 但难以改变整体供应增加的大趋势。需求端浮法玻璃作为纯碱重要下游, 其需求表现不佳。前期光伏组件“抢出口”提振对原材料的采购, 光伏玻璃生产扭亏为盈, 生产积极性改善支撑重碱需求小幅回升。但 9 月以来, 光伏玻璃日熔量增幅放缓且仍处低位, 叠加下游组件企业采购积极性降温, 对纯碱需求有所松动。今日纯碱小幅下行, 主要来自于需求减弱, 但整体供应未有减缓, 预计跌幅可能持续, 操作上建议, 纯碱主力短期逢高布局空单, 注意操作风险。玻璃方面, 供应端: 11月起沙河地区有4条燃煤生产线集中冷修, 这在短期内减少了市场供应量, 对价格形成一定支撑。但同时, 沙河地区后续将有产线复产点火, 且年底前还有新线计划投产, 中长期来看, 供应压力仍在增加。从行业开工率角度, 当前开工率为 76.35%, 处于历史低位, 且政策层面严禁新增产能, 在一定程度上限制了供应的大幅扩张。需求端, 房地产作为玻璃的主要下游需求领域, 其表现依旧低迷。尽管房地产“组合拳”政策陆续出台, 如降低首付比例、优化房产税等, 但政策效果在短期内尚未明显显现。汽车玻璃市场需求相对稳定, 但难以弥补房地产市场需求的下滑。汽车行业虽有一定增长, 但整体对玻璃需求的拉动作用有限。光伏玻璃作为玻璃需求的新兴增长点, 近期表现也较为平淡。今日玻璃延续昨日大跌后, 整体有止跌迹象, 但仍需观察成交量情况, 操作上建议, 玻璃主力短期暂时观望, 注意操作风险。				 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: 黄闰杰 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