

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)	1223	13	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1094	7
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	129	6	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1390463	-924
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1659798	-1382	纯碱前20名净持仓	-242017	17359
	玻璃前20名净持仓	-206377	6247	纯碱交易所仓单(日,吨)	10202	-566
	玻璃交易所仓单(日,吨)	455	0	纯碱基差(日,元/吨)	-55	14
	玻璃基差	-31	-12	1月-5月玻璃合约	-147	2
现货市场	1月-5月纯碱合约	-85	3			
	华北重碱(日,元/吨)	1155	5	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)	1056	-16	华中玻璃大板(日,元/吨)	1150	-30
	纯碱装置开工率(周,%)	84.93	-3.48	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.35	0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.12	0.05	玻璃在产生产线条数(周,条)	226	1
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	171.07	1.02	玻璃企业库存(周,万重箱)	6427.6	145.2
	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. 内蒙古博源银根化工500万吨/年纯碱装置减量运行。					
	2. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行, 负荷7成左右。					
	3. 山东海天生物化工150万吨/年纯碱装置恢复生产。					
	4. 山东海化300万吨/年纯碱装置降负运行。					
	5. 河南中源化学纯碱装置负荷逐步提升。					
	6. 湖北双环纯碱装置开车, 产量提升阶段, 轻质报价1160元/吨。					
	7. 河南昊华骏化纯碱装置稳定, 价格稳定。					
	8. 中盐安徽红四方纯碱装置负荷提升。					
	9. 安徽淮南碱厂装置锅炉点火。					
	10. 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: 财政部: 近期中央财政从地方政府债务结存限额中安排5000亿元下达地方。纯碱方面, 供应端来看国内纯碱开工率下行, 纯碱产量下行, 现阶段国内纯碱开工率处于较高水平且呈现上行趋势。夏季集中检修基本结束后, 行业开工负荷逐步提升, 使得纯碱产量持续增加。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。当前光伏玻璃市场走势平稳, 对纯碱的整体需求暂无明显变化。不过, 随着“反内卷”					
	进程推进, 后续光伏玻璃行业存在减产加速的可能性, 一旦发生, 对纯碱的需求将减弱。本周国内纯碱企业库存上行, 节后需求拖累库存上行。综上, 纯碱预计供给宽松, 需求减少, 价格难有上行机会, 但若今日出现降息预期, 价格有望小幅反弹。今日纯碱价格探底回升, 整体原因来自于市场情绪企稳, 后续重点关注联储降息后的市场交易机会, 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增加, 整体产量不变, 依旧底部徘徊, 刚需生产迹象明显, 利润回升, 主要来自于成本端贡献, 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, 若后续央行降息, 对于地产需求将有所支撑, 否则恐继续拖累玻璃需求, 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, 但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, 今日玻璃止跌回稳, 整体价格依托现货价格形成支撑, 预计玻璃继续弱势震荡, 操作上建议, 玻璃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



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。

瑞达研究院