

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)	1417	-13	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1158	-14
	纯碱5-9价差(日,元/吨)	-66	-1	玻璃5-9价差(日,元/吨)	-89	-3
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	259	1	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1200970	-2730
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1575763	24237	纯碱前20名净持仓	-218086	18066
	玻璃前20名净持仓	-247546	-3512	纯碱交易所仓单(日,吨)	1479	-774
	玻璃交易所仓单(日,吨)	720	0			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1410	-17	华中重碱(日,元/吨)	1550	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1465	-20	华中轻碱(日,元/吨)	1440	-10
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1152	8	华中玻璃大板(日,元/吨)	1150	-10
	纯碱基差(日,元/吨)	-7	-4	玻璃基差(日,元/吨)	-6	22
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	81.1	-2.19	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.43	0.05
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.91	0.2	玻璃在产生产线数(周,条)	227	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	172.8	-0.72	玻璃企业库存(周,万重箱)	7025.7	70.9
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	73892.84	6584.4	房地产竣工面积累计值(万平米)	73743.21	25591.5

行业消息

1, 为深入学习贯彻2025年全国“两会”和2024年中央经济工作会议和精神, 促进房地产开发企业了解宏观经济背景下房地产市场趋势, 探索房地产发展新模式, 推动房地产市场止跌回稳, 中国房地产业协会定于2025年3月27—28日, 在北京召开2025年房地产市场形势报告会暨全国一级资质房地产开发企业座谈会, 2.2月份, 全社会用电量7434亿千瓦时, 同比增长8.6%。从分产业用电看, 第一产业用电量98亿千瓦时, 同比增长10.2%; 第二产业用电量4624亿千瓦时, 同比增长12.4%; 第三产业用电量1420亿千瓦时, 同比增长9.7%; 城乡居民生活用电量1292亿千瓦时, 同比下降4.2%。1~2月, 全社会用电量累计15564亿千瓦时, 同比增长1.3%, 其中规模以上工业发电量为14921亿千瓦时。从分产业用电看, 第一产业用电量208亿千瓦时, 同比增长8.2%; 第二产业用电量9636亿千瓦时, 同比增长0.9%; 第三产业用电量2980亿千瓦时, 同比增长3.6%; 城乡居民生活用电量2740亿千瓦时, 同比增长0.1%。



更多资讯请关注!

观点总结

宏观面: 1-2月国民经济“成绩单”出炉: 社会消费品零售总额83731亿元, 同比增长4.0%; 规模以上工业增加值同比增长5.9%; 全国城镇调查失业率平均值为5.3%。经济回暖有望促进消费需求。纯碱基本面: 供应端来看, 纯碱装置无明显波动, 供应低位调整, 个别企业近日存检修计划。上游原材料合成氨继续上涨, 片碱和原盐价格下跌, 其中原盐跌幅较多。需求端来看, 下游需求表现平平, 适量低价采购, 观望谨慎。综合来说, 纯碱供应端低位调整, 存在检修预期, 需求不旺, 目前国内纯碱企业库存依旧高企, 后期依旧继续震荡筑底。玻璃基本面上看, 供应端浮法玻璃以天然气, 煤炭, 石油为原材料制作的玻璃, 除了煤制法仍有盈利, 利润空间影响了接下去的玻璃开工率, 后续开工率预计继续下滑, 需求端, 今日浮法玻璃现货价格下跌。沙河地区部分厂家价格上调, 厂家多出出货较好, 市场成交整体较前几日略减弱。华东市场大稳小动, 个别企业报盘提涨, 而中、下游接盘积极性一般, 操作维持刚需。但浮法玻璃累库依旧明显, 虽然短期个别城市有价格小幅回升, 综合来说, 供应有所减少, 但是库存累库高位, 财富效应不足, 房地产未来依旧低迷, 经销商难以消化自身库存, 玻璃价格难有起色, 操作上建议, 玻璃主力合约2505, 建议1180元/吨以上空头为主, 止损建议1200元/吨, 注意操作节奏及风险控制。纯碱主力合约2505, 维持区间1400-1480元/吨区间震荡, 止损价格分别为1380元/吨和1500元/吨, 注意操作节奏及风险控制。



更多观点请咨询!

提示关注

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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

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。