



咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号  
研报作者：许亮 Z0002220  
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使其独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

### 钢材日报

煤矿安全会议后，市场因会议内容不及预期，叠加焦煤限仓消息，致使焦煤炒作情绪降温，进而带动黑色板块回调。基本面方面，本周五大材呈现供增需减态势，库存累积速度加快，其中螺纹表现偏弱、热卷相对较好，卷螺差因此进一步扩大，钢材自身基本面虽显走弱，但总体库存处于低位，低价买盘支撑尚可，下游承接力仍在，市场抛压有限。宏观层面，美国PPI大超预期，使得降息预期有所回落。综合来看，短期市场乐观情绪降温，螺纹近月合约面临仓单压力，10合约上方3250-3300区间阻力较强；不过，供应收缩预期仍存，钢材基本面暂无显著压力，下方空间受限，螺纹10合约下方3100左右（热卷3350左右）构成支撑，预计短期内盘面呈现震荡偏弱。

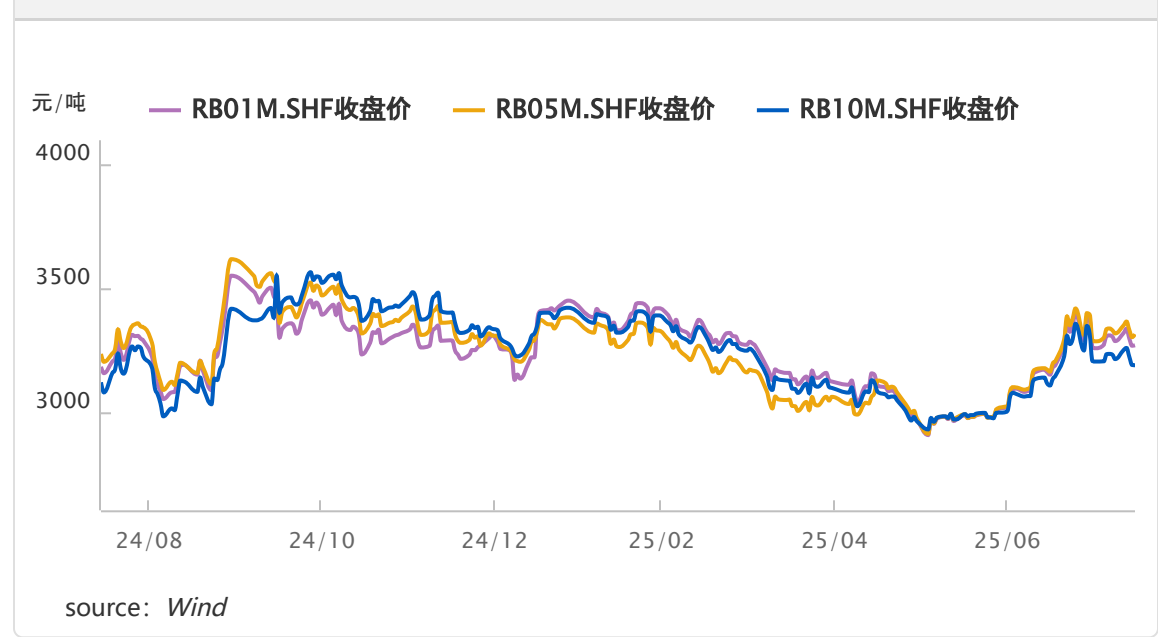
螺纹、热卷盘面价格.

|            | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|------------|------------|------------|
| 螺纹钢01合约收盘价 | 3269       | 3267       |
| 螺纹钢05合约收盘价 | 3314       | 3302       |
| 螺纹钢10合约收盘价 | 3188       | 3189       |
| 热卷01合约收盘价  | 3432       | 3426       |
| 热卷05合约收盘价  | 3439       | 3433       |
| 热卷10合约收盘价  | 3439       | 3432       |

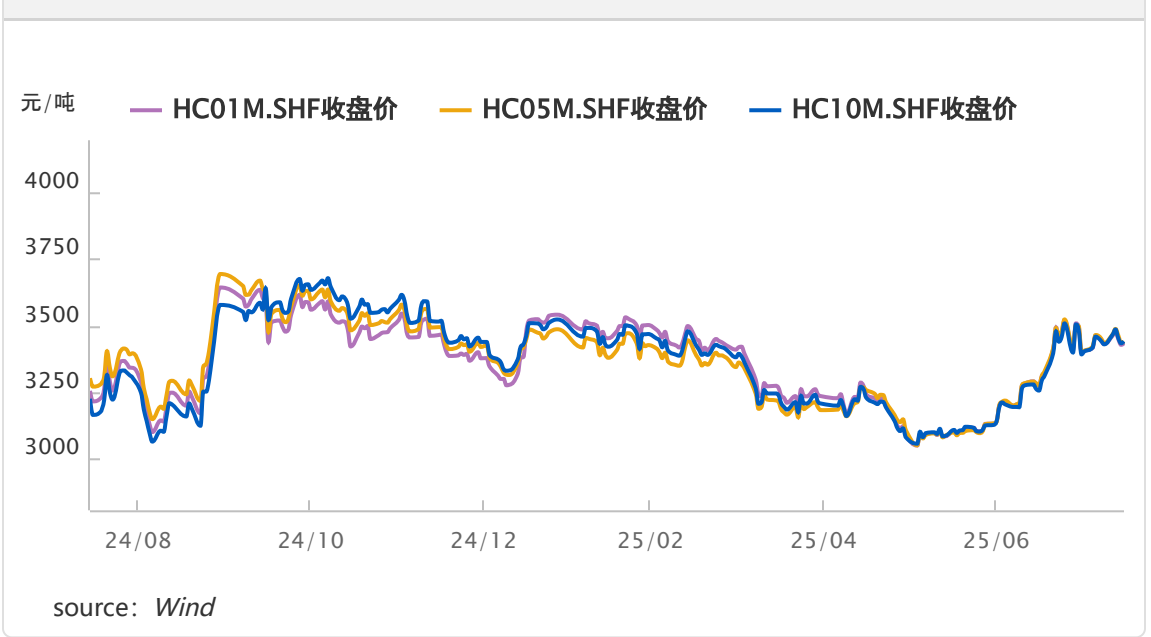
螺纹、热卷月差.

|           | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|-----------|------------|------------|
| 螺纹01-05月差 | -          | -35        |
| 螺纹05-10月差 | -          | 113        |
| 螺纹10-01月差 | -          | -78        |
| 热卷01-05月差 | -          | -7         |
| 热卷05-10月差 | -          | 1          |
| 热卷10-01月差 | -          | 6          |

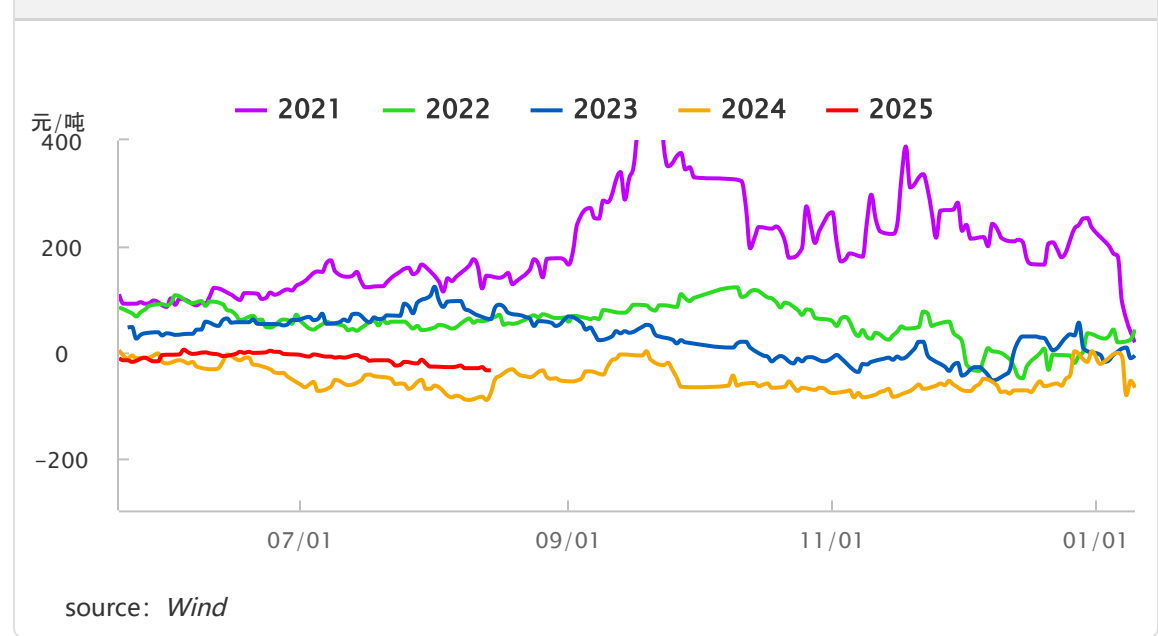
螺纹盘面价格.



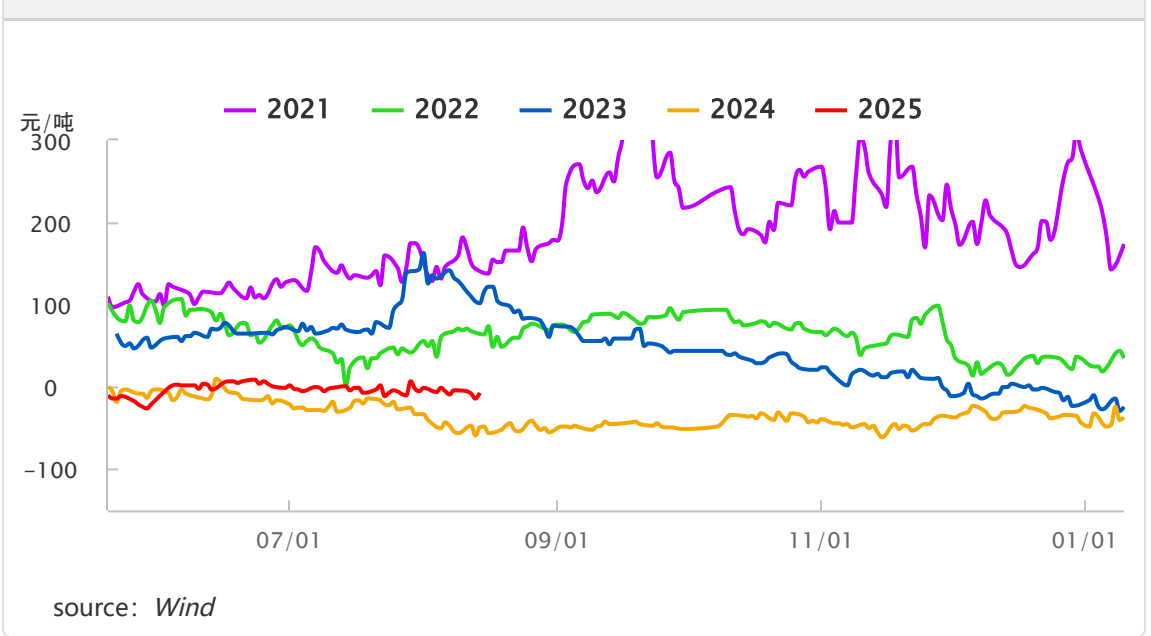
热卷盘面价格.



螺纹钢期货月差（01-05）季节性.



热卷期货月差（01-05）季节性.



螺纹、热卷现货价格..

| 单位（元/吨） | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|---------|------------|------------|
|---------|------------|------------|

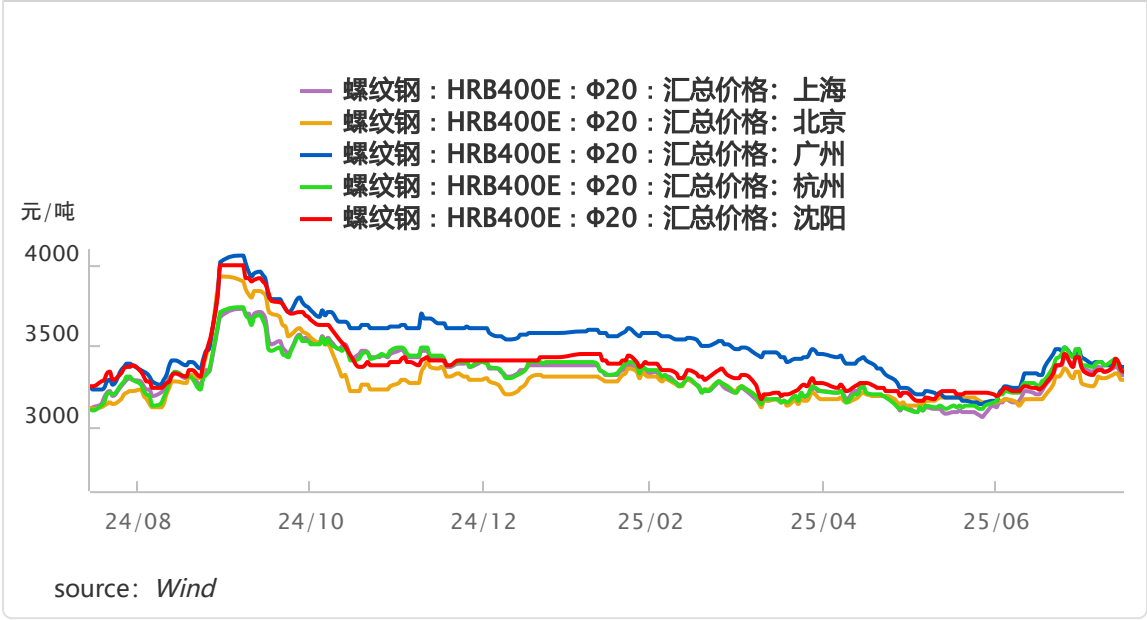
螺纹、热卷基差.

| 单位（元/吨） | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|---------|------------|------------|
|---------|------------|------------|

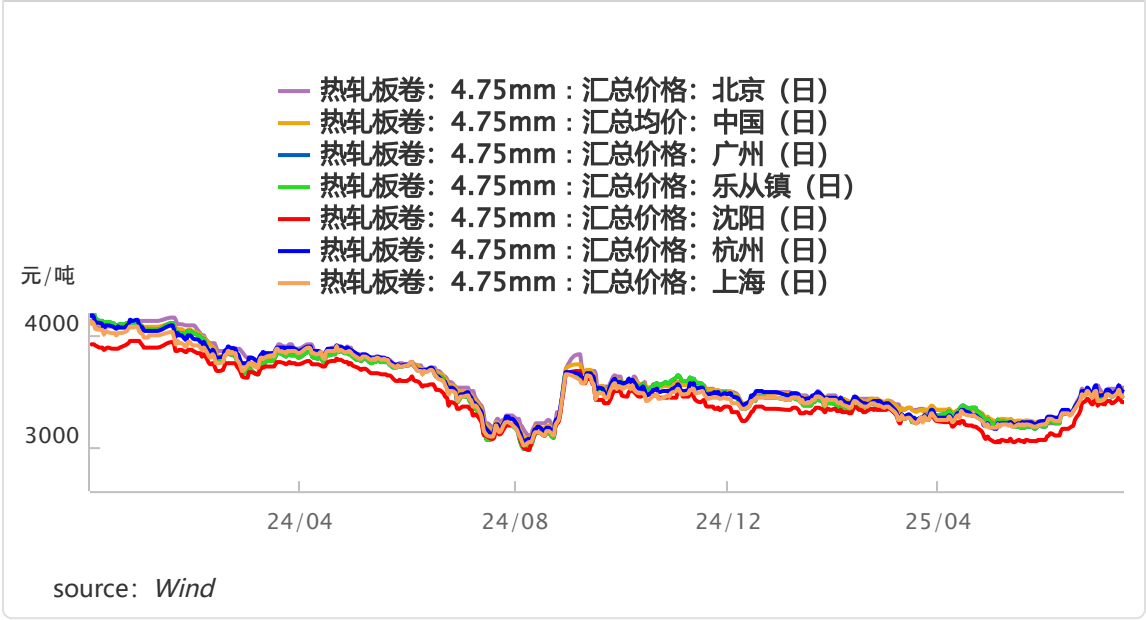
|            |      |      |
|------------|------|------|
| 螺纹钢汇总价格：中国 | 3386 | 3395 |
| 螺纹钢汇总价格：上海 | 3320 | 3320 |
| 螺纹钢汇总价格：北京 | 3290 | 3290 |
| 螺纹钢汇总价格：杭州 | 3340 | 3350 |
| 螺纹钢汇总价格：天津 | 3320 | 3320 |
| 热卷汇总价格：上海  | 3460 | 3450 |
| 热卷汇总价格：乐从  | 3450 | 3450 |
| 热卷汇总价格：沈阳  | 3400 | 3400 |

|            |     |     |
|------------|-----|-----|
| 01螺纹基差（上海） | 51  | 53  |
| 05螺纹基差（上海） | 6   | 18  |
| 10螺纹基差（上海） | 132 | 131 |
| 螺纹主力基差（北京） | 102 | 101 |
| 01热卷基差（上海） | 28  | 24  |
| 05热卷基差（上海） | 21  | 17  |
| 10热卷基差（上海） | 21  | 18  |
| 主力热卷基差（北京） | 91  | 98  |

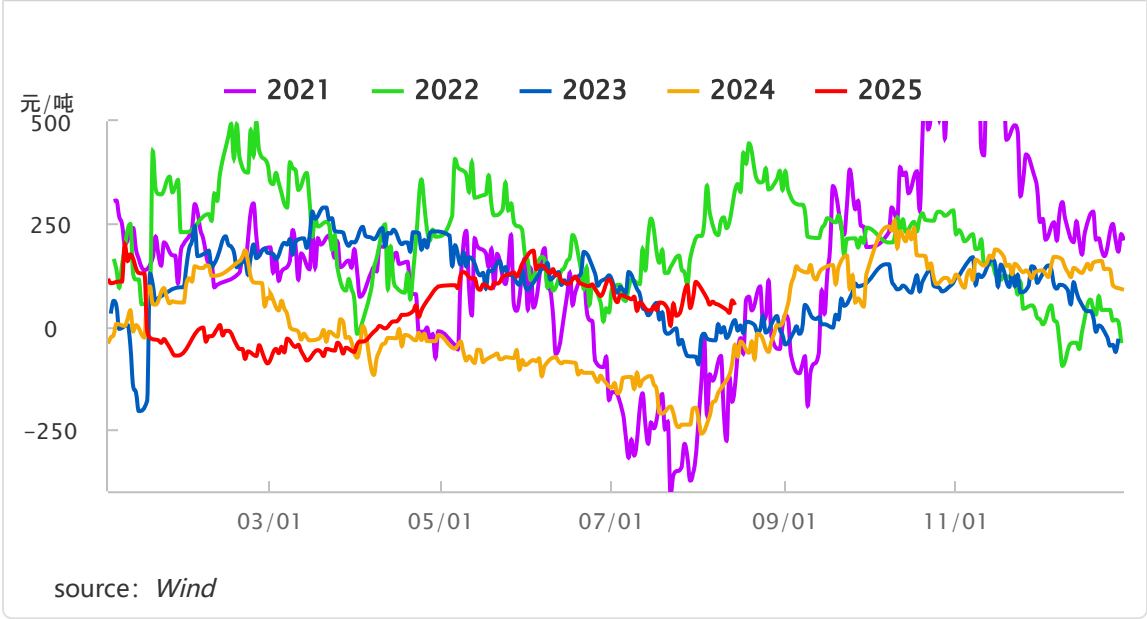
螺纹钢现货价格.



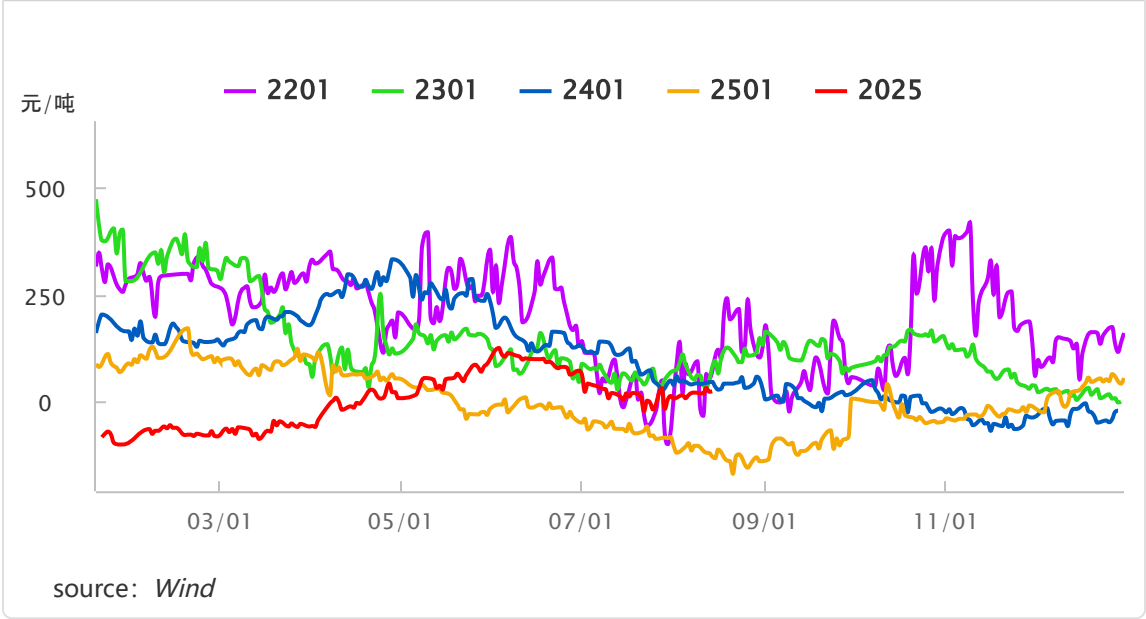
热卷各区域价格.



螺纹钢01合约基差季节性（上海）.



热卷01合约基差季节性（上海）.



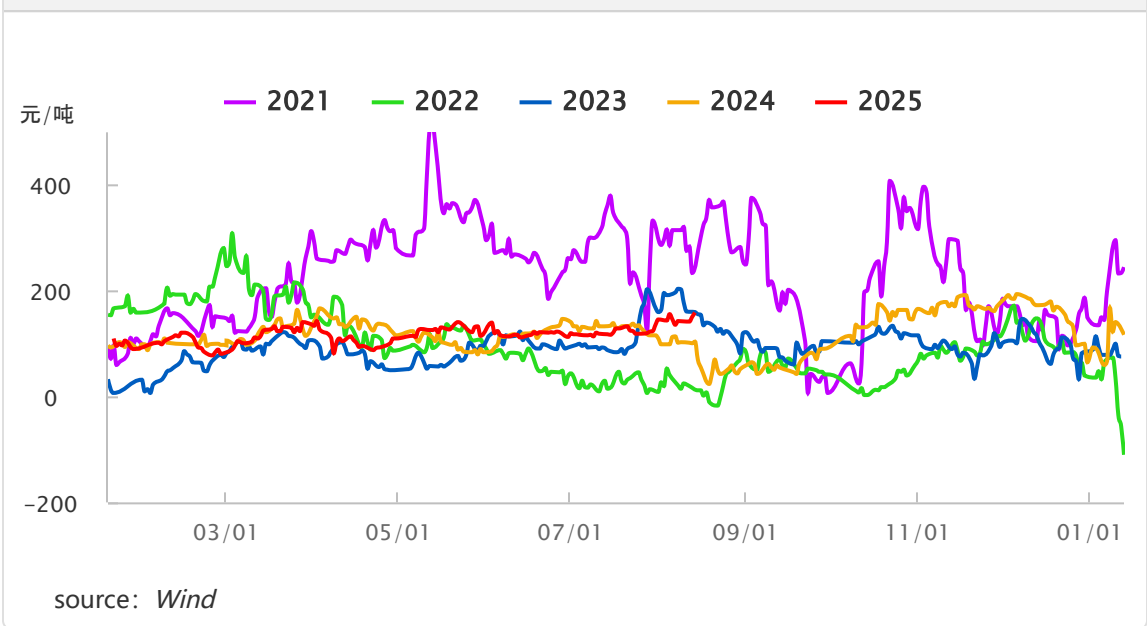
卷螺差.

|       | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|-------|------------|------------|
| 01卷螺差 | 163        | 159        |
| 05卷螺差 | 125        | 131        |
| 10卷螺差 | 251        | 243        |

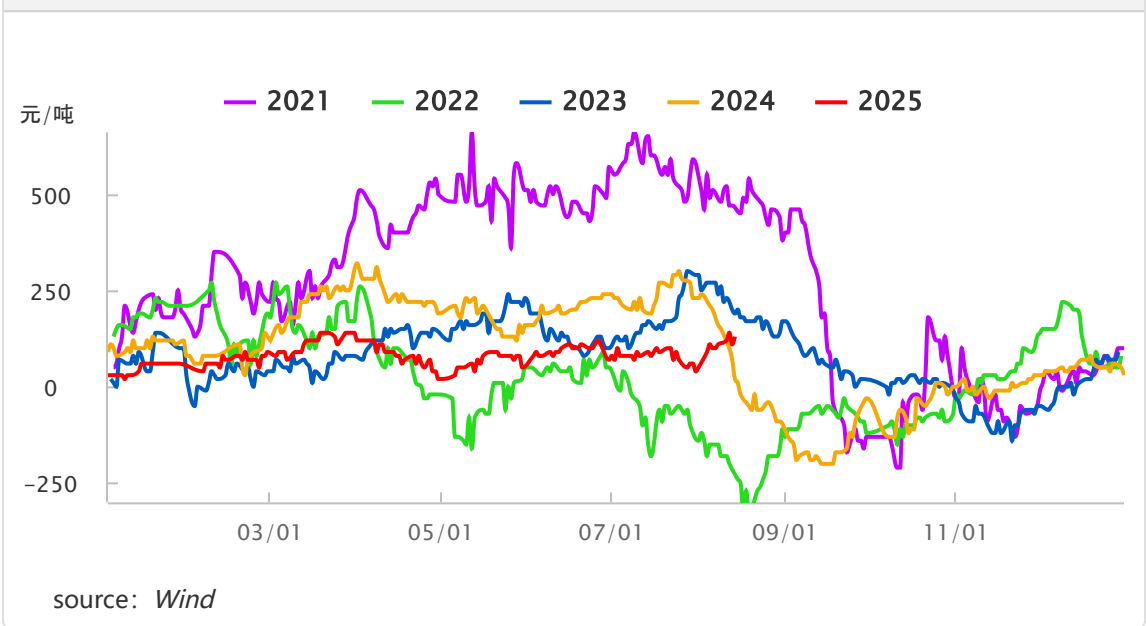
卷螺现货价差.

| 单位（元/吨）    | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|------------|------------|------------|
| 卷螺现货价差（上海） | 140        | 130        |
| 卷螺现货价差（北京） | 240        | 240        |
| 卷螺现货价差（沈阳） | 60         | 50         |

01卷螺差季节性.



现货卷螺差（上海）季节性.

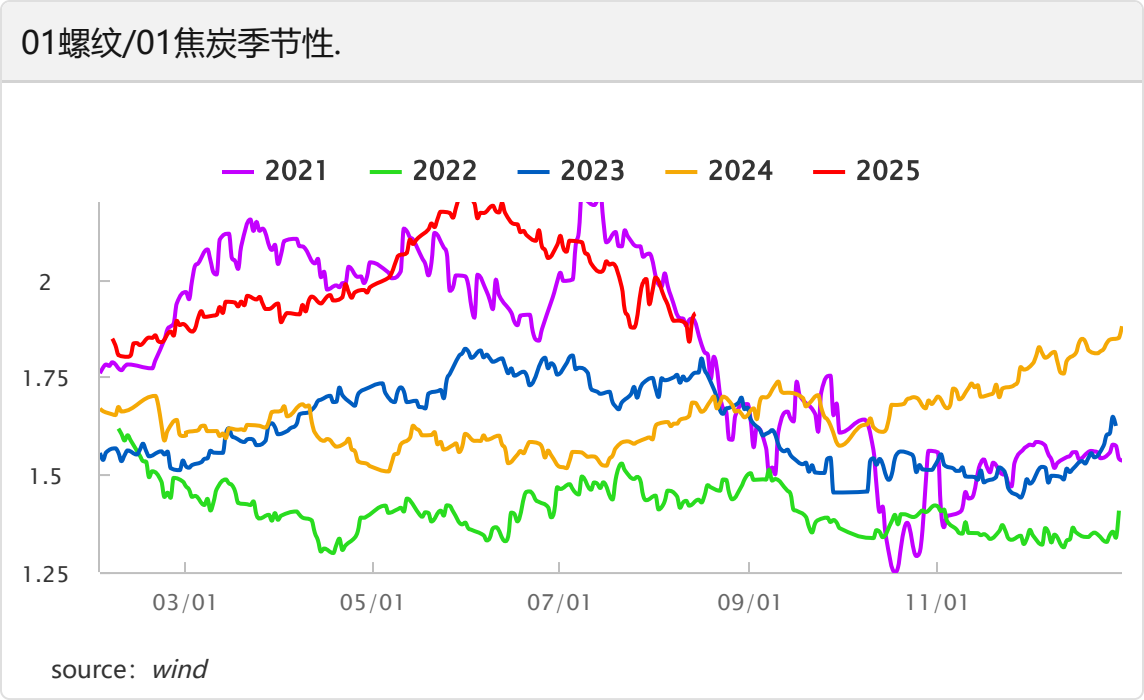
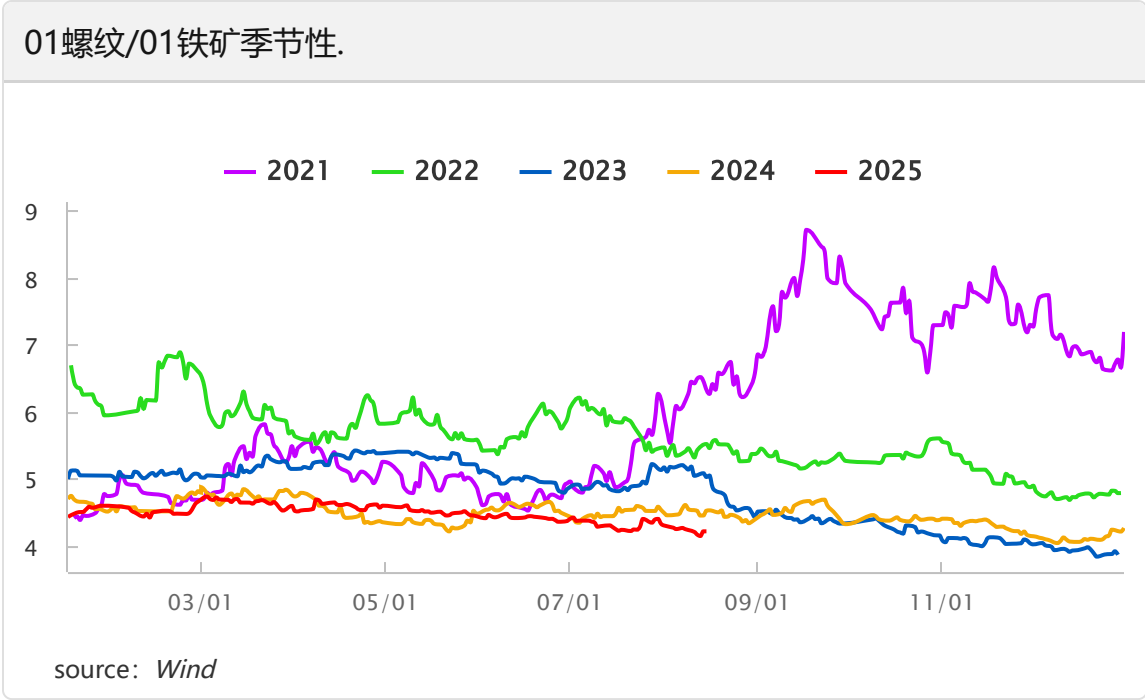


螺纹铁矿比值.

|           | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|-----------|------------|------------|
| 01螺纹/01铁矿 | 4          | 4          |
| 05螺纹/05铁矿 | 4          | 4          |
| 10螺纹/09铁矿 | 4          | 4          |

螺纹焦炭比值.

|           | 2025-08-15 | 2025-08-14 |
|-----------|------------|------------|
| 01螺纹/01焦炭 | 2          | 2          |
| 05螺纹/05焦炭 | 2          | 2          |
| 10螺纹/09焦炭 | 2          | 2          |



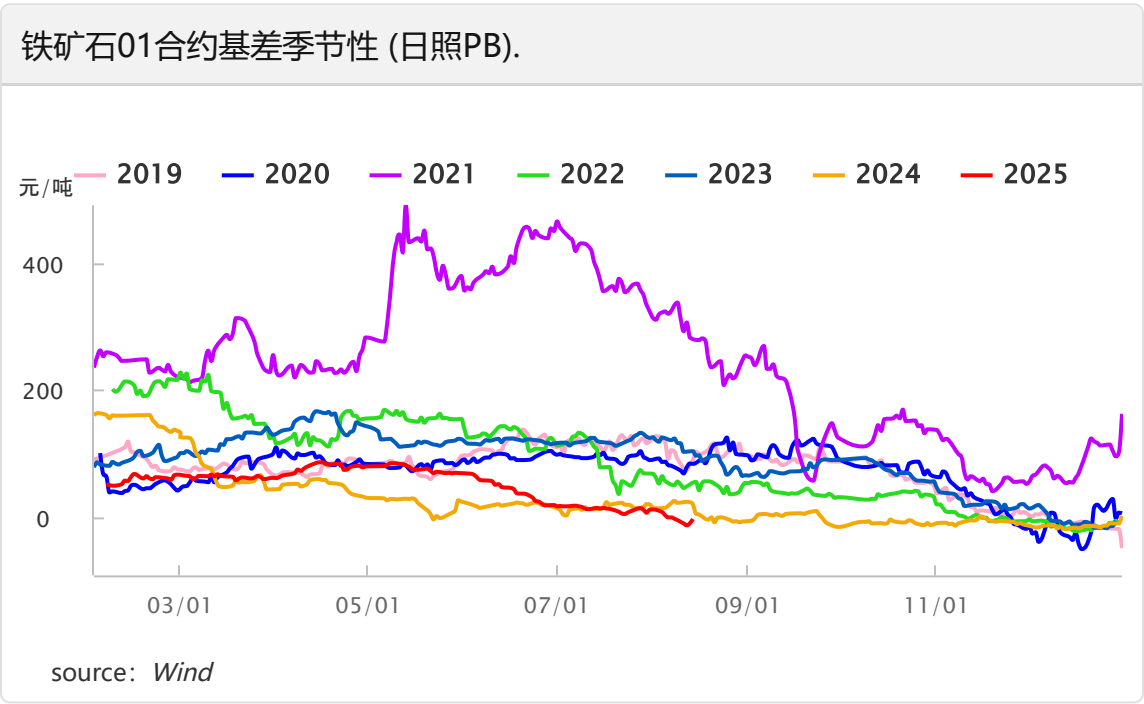
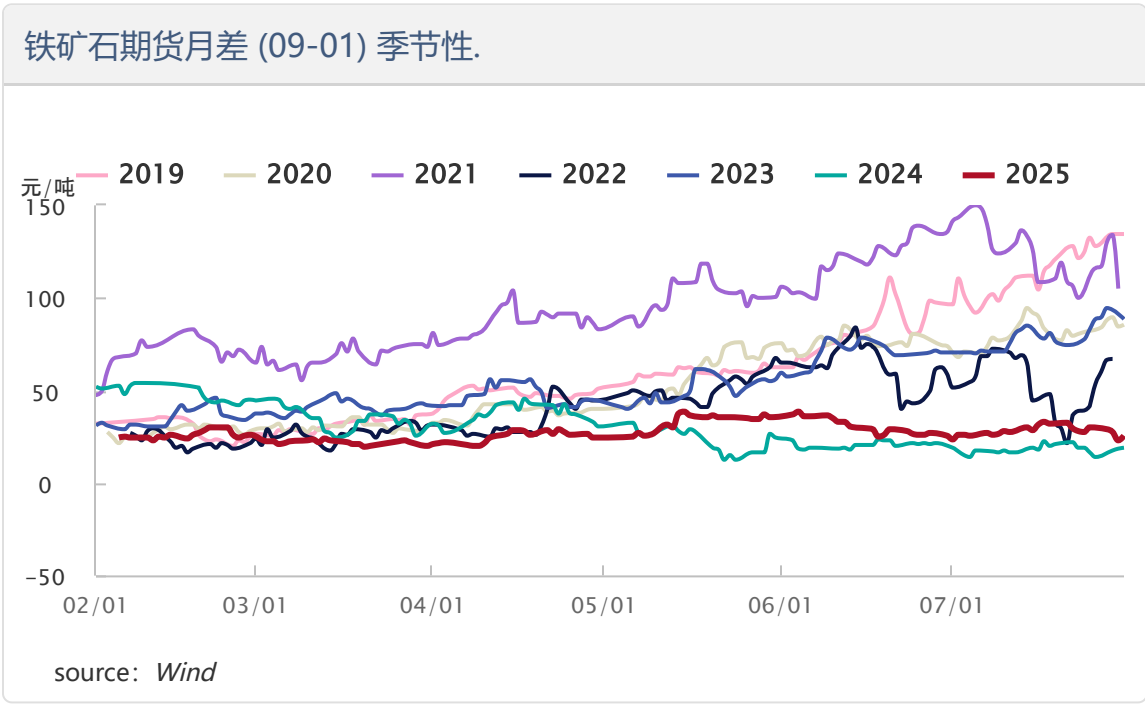
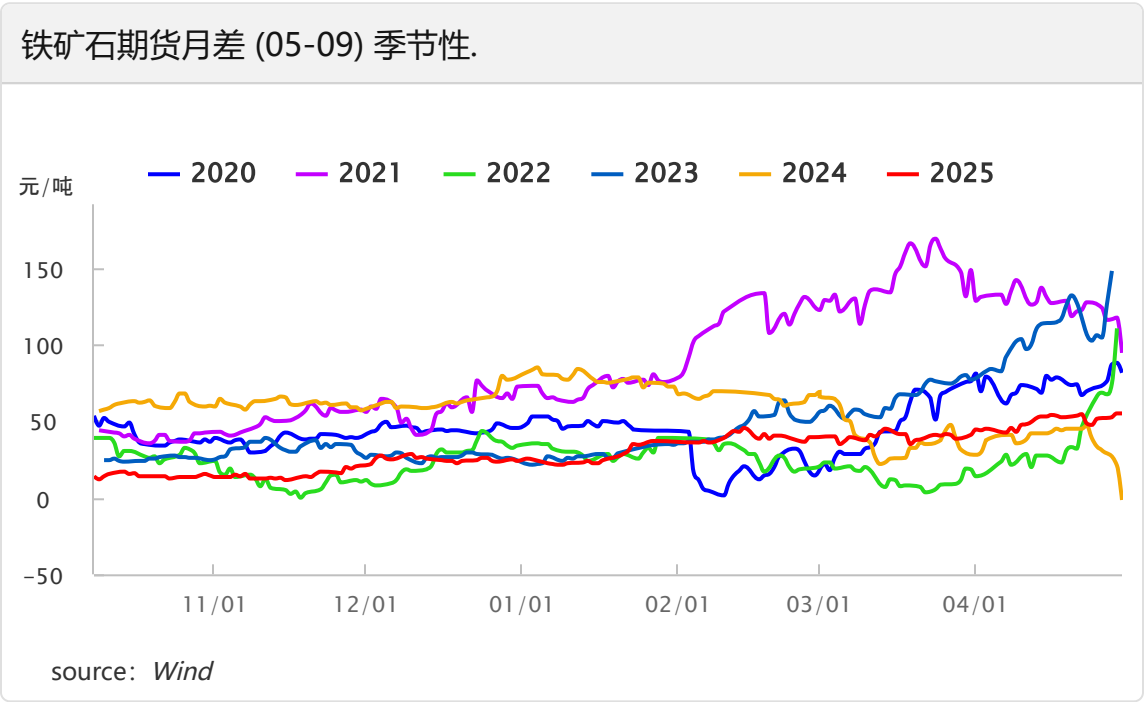
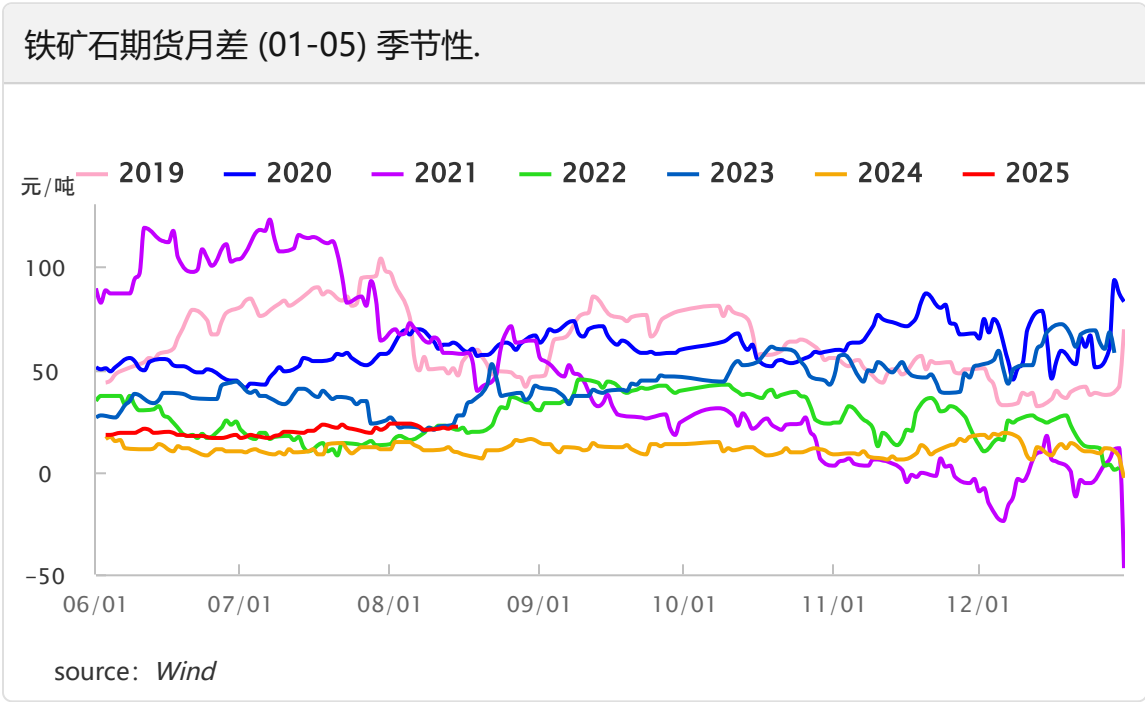
..

### 铁矿日报

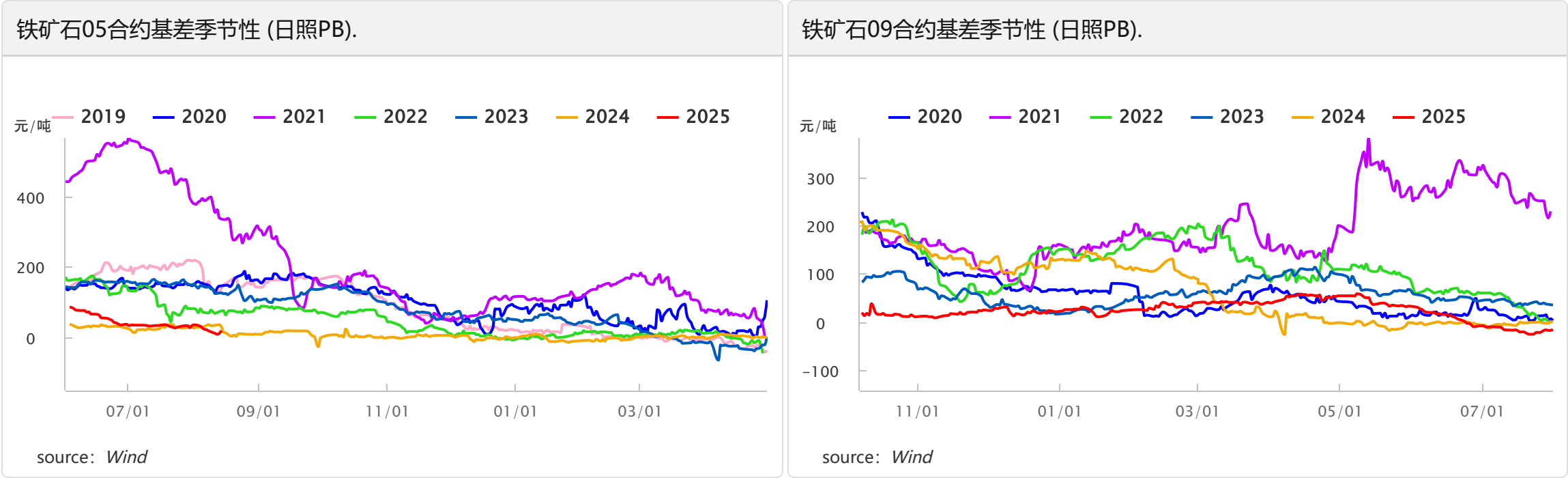
市场监管趋严，市场投机情绪回落，焦煤等前期反内卷龙头品种大跌，将铁矿石等价格带下来了。铁矿石基本面目前平稳，短期供应偏中性，需求端铁水产量预计维持。限产（限烧结矿）不利于近月需求，压制近月和现货价格，但整体影响有限。钢厂利润有望维持在良好水平，因此短期铁水产量难以深降，对价格有支撑。预计价格仍偏震荡运行。

#### 铁矿石价格数据

| 指标名称    | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 2025-08-08 | 日变化 | 周变化  |
|---------|------------|------------|------------|-----|------|
| 01合约收盘价 | 776        | 775        | 773.5      | 1   | 2.5  |
| 05合约收盘价 | 755.5      | 753        | 753        | 2.5 | 2.5  |
| 09合约收盘价 | 792        | 791        | 790        | 1   | 2    |
| 01基差    | -4         | -11        | -1.5       | 7   | -2.5 |
| 05基差    | 18         | 10         | 20.5       | 8   | -2.5 |
| 09基差    | -20        | -21.5      | -20        | 1.5 | 0    |
| 日照PB粉   | 772        | 771        | 770        | 1   | 2    |
| 日照卡粉    | 879        | 878        | 873        | 1   | 6    |
| 日照超特    | 646        | 645        | 647        | 1   | -1   |

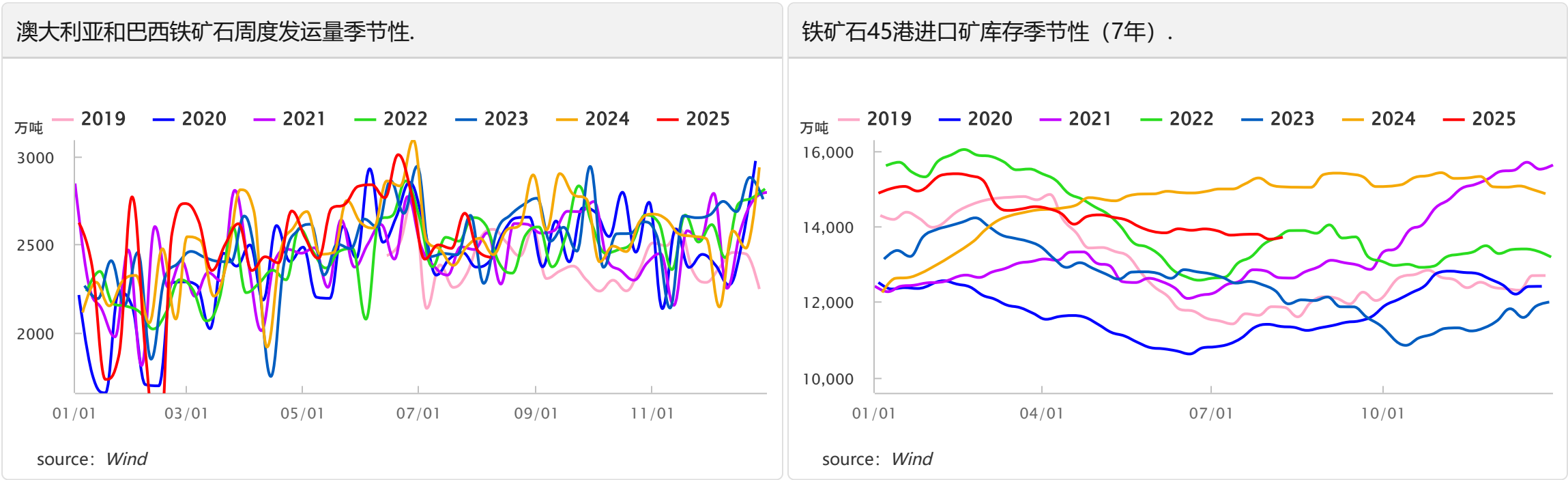
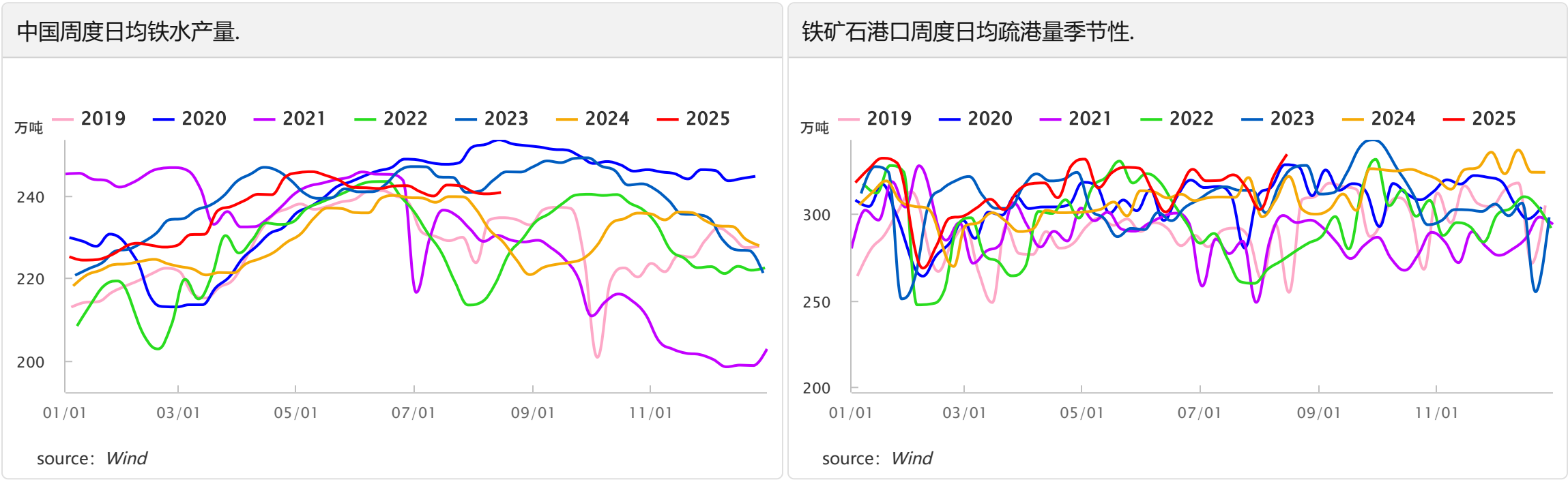






铁矿石基本面数据

| 指标名称      | 2025-08-15 | 2025-08-08 | 2025-07-18 | 周变化    | 月变化    |
|-----------|------------|------------|------------|--------|--------|
| 日均铁水产量    | 240.66     | 240.32     | 242.44     | 0.34   | -1.78  |
| 45港疏港量    | 334.67     | 321.85     | 322.74     | 12.82  | 11.93  |
| 五大钢材表需    | 831        | 846        | 870        | -15    | -39    |
| 全球发运量     | 3046.7     | 3061.8     | 2987.1     | -15.1  | 59.6   |
| 澳巴发运量     | 2427.7     | 2463.9     | 2498.3     | -36.2  | -70.6  |
| 45港到港量    | 2381.9     | 2507.8     | 2662.1     | -125.9 | -280.2 |
| 45港库存     | 13819.27   | 13712.27   | 13785.21   | 107    | 34.06  |
| 247家钢厂库存  | 9136.4     | 9013.34    | 8822.16    | 123.06 | 314.24 |
| 247钢厂可用天数 | 30.61      | 30.23      | 29.29      | 0.38   | 1.32   |



...

## 煤焦日报

近期市场频繁传出山西煤矿查超产、“276工作日”等供应扰动消息，数据端观察到产地煤矿复产进度确有放缓，煤炭行业“反内卷”将成为整个三季度的交易重点。需要注意的是，因进口利润修复，近期蒙煤通关积极性高涨，海煤进口窗口快速打开，进口对国产焦煤的增量替代效应不容忽视，当前焦煤供需已恢复紧平衡格局，现货价格或受到近月交割博弈和终端补库放缓的牵制。淡季背景下，宏观因素对盘面的影响权重提高，远月合约的交易重点在于难以证伪的政策预期，“反内卷”存在反复炒作的可能，叠加阅兵限产和旺季前补库预期对成材价格的支撑作用，钢厂利润仍具韧性，我们对煤焦中长期走势并不悲观，后续关注阅兵限产、美联储降息博弈及四中全会等海内外宏观风险事件。

## 煤焦盘面价格

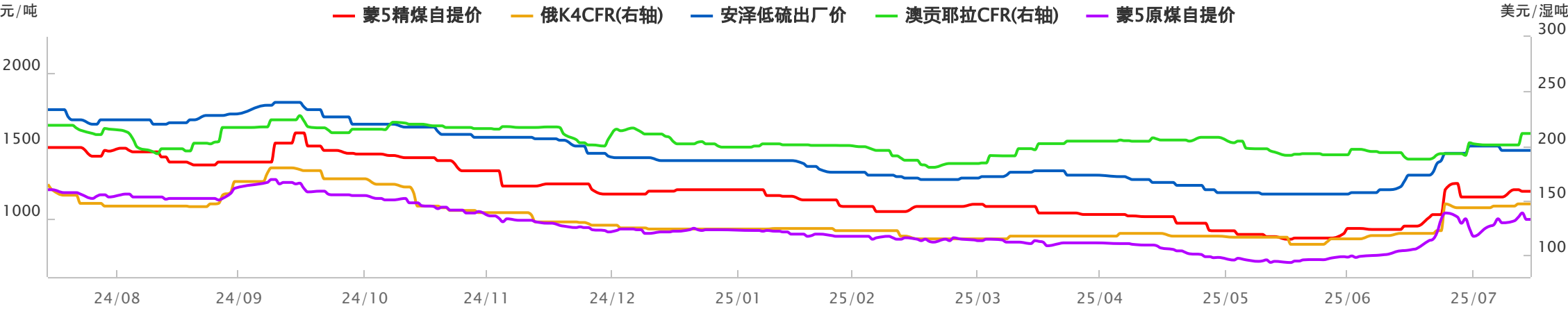
|                  | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 2025-08-08 | 日环比    | 周环比    |
|------------------|------------|------------|------------|--------|--------|
| 焦煤仓单成本（唐山蒙5#）    | 1008       | 1008       | 1008       | 0      | 0      |
| 焦煤主力基差（唐山蒙5#）    | -222.5     | -206.5     | -219.5     | -16.0  | -3.0   |
| 焦煤仓单成本（口岸蒙5#）    | 1182       | 1182       | 1156       | 0      | 26     |
| 焦煤主力基差（口岸蒙5#）    | -48.0      | -32.0      | -71.1      | -16.0  | 23.1   |
| 焦煤仓单成本（沁源低硫）     | 1130       | 1130       | 1048       | 0      | 82     |
| 焦煤主力基差（沁源低硫）     | -84.0      | -115.0     | -181.3     | 31.0   | 97.3   |
| 焦煤仓单成本（澳峰景）      | 1293       | 1301       | 1215       | -8     | 78     |
| 焦煤主力基差（澳峰景）      | 79         | 56         | -15        | 23     | 94     |
| 焦煤09-01          | -149.5     | -148       | -157.5     | -1.5   | 8      |
| 焦煤05-09          | 205.5      | 186.5      | 196.5      | 19     | 9      |
| 焦煤01-05          | -56        | -38.5      | -39        | -17.5  | -17    |
| 焦炭仓单成本（日照港湿熄）    | 1605       | 1605       | 1583       | 0      | 22     |
| 焦炭主力基差（日照港湿熄）    | -124.6     | -102.1     | -70.1      | -22.5  | -54.5  |
| 焦炭仓单成本（吕梁湿熄）港口交割 | 1589       | 1589       | 1535       | 0      | 54     |
| 焦炭主力基差（吕梁湿熄）港口交割 | -140.2     | -117.7     | -118.5     | -22.5  | -21.7  |
| 焦炭仓单成本（吕梁干熄）港口交割 | 1710       | 1710       | 1655       | 0      | 55     |
| 焦炭主力基差（吕梁干熄）港口交割 | -19.5      | 3.0        | 1.5        | -22.5  | -21    |
| 焦炭仓单成本（吕梁湿熄）厂库交割 | 1596       | 1596       | 1542       | 0.0    | 54.3   |
| 焦炭主力基差（吕梁湿熄）厂库交割 | -133.2     | -110.7     | -111.5     | -22.5  | -21.7  |
| 焦炭仓单成本（吕梁干熄）厂库交割 | 1735       | 1735       | 1680       | 0      | 55     |
| 焦炭主力基差（吕梁干熄）厂库交割 | 5.5        | 28.0       | 26.5       | -22.5  | -21    |
| 焦炭09-01          | -76.5      | -71        | -80.5      | -5.5   | 4      |
| 焦炭05-09          | 178.5      | 147        | 163.5      | 31.5   | 15     |
| 焦炭01-05          | -102       | -76        | -83        | -26    | -19    |
| 盘面焦化利润           | -98        | -97        | -94        | -1.437 | -4     |
| 主力矿焦比            | 0.449      | 0.454      | 0.478      | -0.005 | -0.029 |
| 主力螺焦比            | 1.843      | 1.868      | 1.943      | -0.025 | -0.100 |
| 主力炭煤比            | 1.414      | 1.416      | 1.418      | -0.003 | -0.004 |

煤焦现货价格

| 指标名称        | 价格类型 | 单位    | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 2025-08-08 | 日环比 | 周环比  |
|-------------|------|-------|------------|------------|------------|-----|------|
| 安泽低硫主焦煤     | 出厂价  | 元/吨   | 1470       | 1470       | 1470       | 0   | 0    |
| 蒙5#原煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 996        | 996        | 973        | 0   | 23   |
| 蒙4#原煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 940        | 940        | 870        | 0   | 70   |
| 蒙3#精煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 1100       | 1100       | 1060       | 0   | 40   |
| 蒙5#精煤：乌不浪口  | 自提价  | 元/吨   | 1189       | 1189       | 1150       | 0   | 39   |
| 蒙5#精煤：唐山    | 自提价  | 元/吨   | 1230       | 1230       | 1230       | 0   | 0    |
| 澳大利亚峰景北     | CFR价 | 美元/湿吨 | 203.5      | 203.5      | 194        | 0   | 9.5  |
| 澳大利亚中挥发     | CFR价 | 美元/湿吨 | 211.5      | 211.5      | 201        | 0   | 10.5 |
| 俄罗斯K4       | CFR价 | 美元/湿吨 | 147        | 147        | 145        | 0   | 2    |
| 俄罗斯K10      | CFR价 | 美元/湿吨 | 131.5      | 131.5      | 131.5      | 0   | 0    |
| 俄罗斯Elga     | CFR价 | 美元/湿吨 | 106        | 106        | 102.1      | 0   | 3.9  |
| 俄罗斯伊娜琳      | CFR价 | 美元/湿吨 | 130        | 130        | 130        | 0   | 0    |
| 加拿大鹿景       | CFR价 | 美元/湿吨 | 175        | 175        | 170        | 0   | 5    |
| 美国布坎南       | CFR价 | 美元/湿吨 | 152        | 152        | 153        | 0   | -1   |
| 吕梁准一级湿焦     | 出厂价  | 元/吨   | 1280       | 1280       | 1230       | 0   | 50   |
| 吕梁准一级干焦     | 出厂价  | 元/吨   | 1530       | 1530       | 1475       | 0   | 55   |
| 日照准一级湿焦     | 出库价  | 元/吨   | 1460       | 1460       | 1440       | 0   | 20   |
| 日照准一级湿焦     | 平仓价  | 元/吨   | 1520       | 1520       | 1470       | 0   | 50   |
| 焦炭出口价       | FOB价 | 美元/吨  | 238        | 238        | 220        | 0   | 18   |
| 即期焦化利润      | 利润   | 元/吨   | 39         | -11        | -14        | 50  | 52   |
| 蒙煤进口利润（长协）  | 利润   | 元/吨   | 343        | 387        | 350        | -44 | -7   |
| 澳煤进口利润（中挥发） | 利润   | 元/吨   | 79         | 109        | 144        | -30 | -65  |
| 俄煤进口利润（K4）  | 利润   | 元/吨   | 62         | 62         | 53         | 0   | 9    |

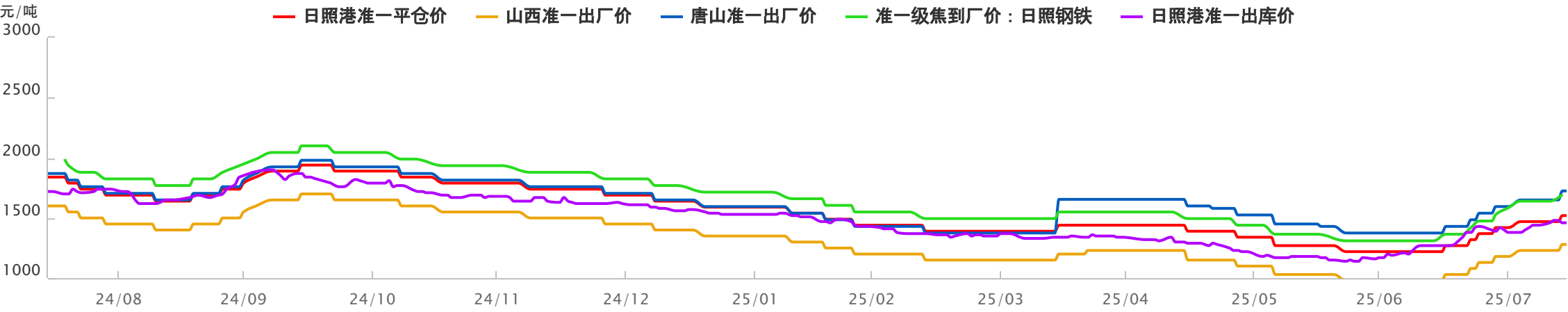
|               |    |     |        |        |        |         |         |
|---------------|----|-----|--------|--------|--------|---------|---------|
| 俄煤进口利润 (K10)  | 利润 | 元/吨 | 16     | 16     | -10    | 0       | 25      |
| 俄煤进口利润 (伊娜琳)  | 利润 | 元/吨 | -37    | -71    | -92    | 35      | 55      |
| 俄煤进口利润 (Elga) | 利润 | 元/吨 | 79     | 112    | 91     | -33     | -12     |
| 焦炭出口利润        | 利润 | 元/吨 | 189    | 189    | 112    | 0       | 77      |
| 焦煤/动力煤        | 比价 | /   | 2.2092 | 2.2478 | 2.3949 | -0.0386 | -0.1857 |

焦煤现货价格（五地）.



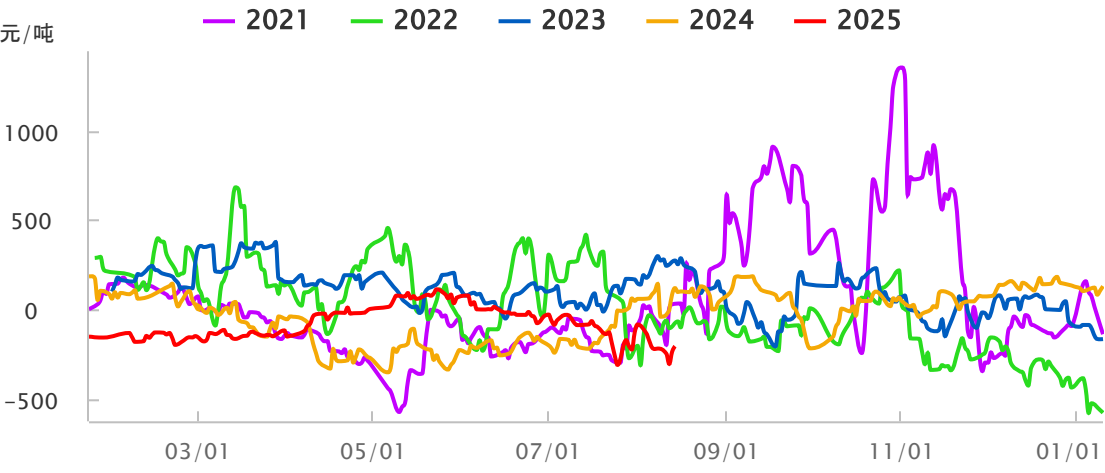
source: Wind

准一级焦现货价格图.



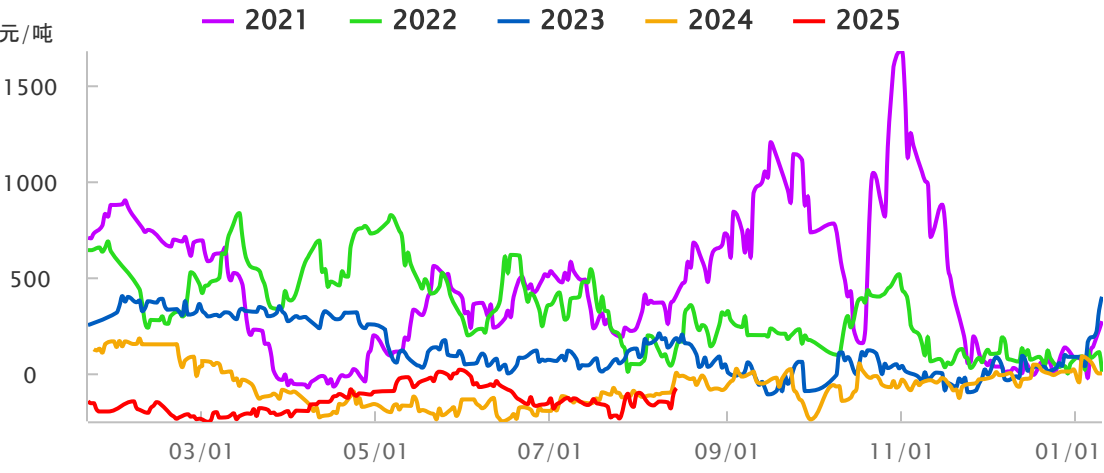
source: Wind

焦煤01合约基差（唐山蒙5）季节性.



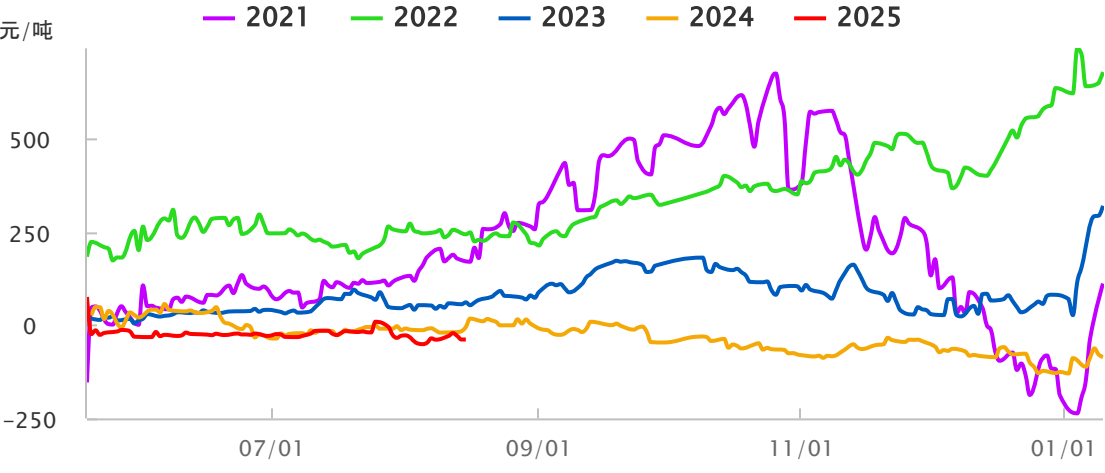
source: Wind

焦炭01基差：日照港季节性.



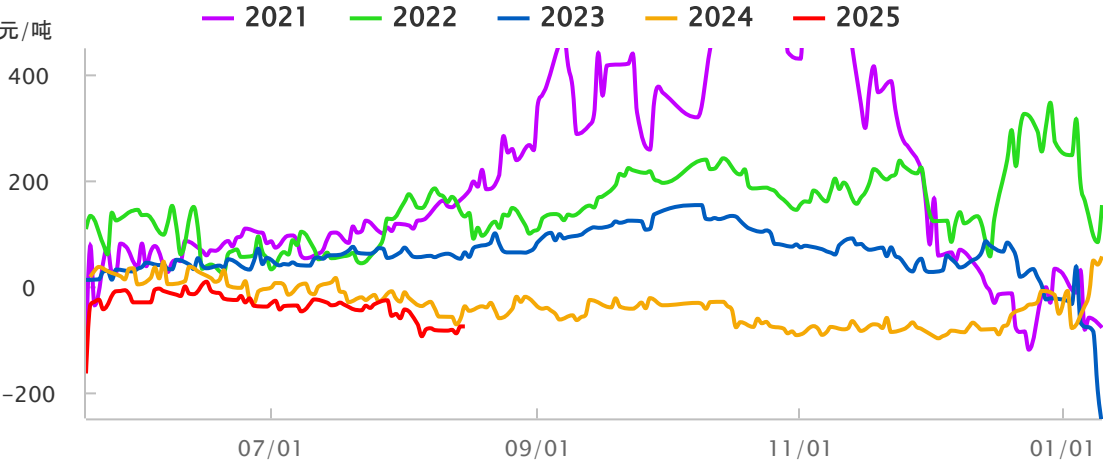
source: Wind

焦煤期货月差（01-05）季节性.

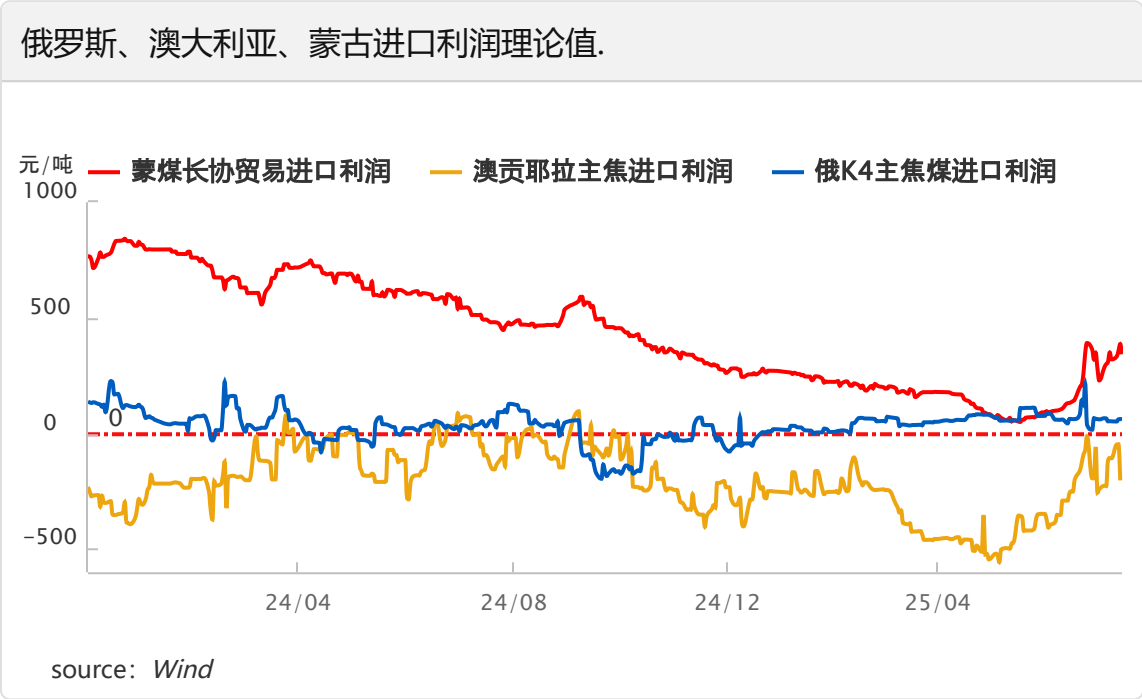
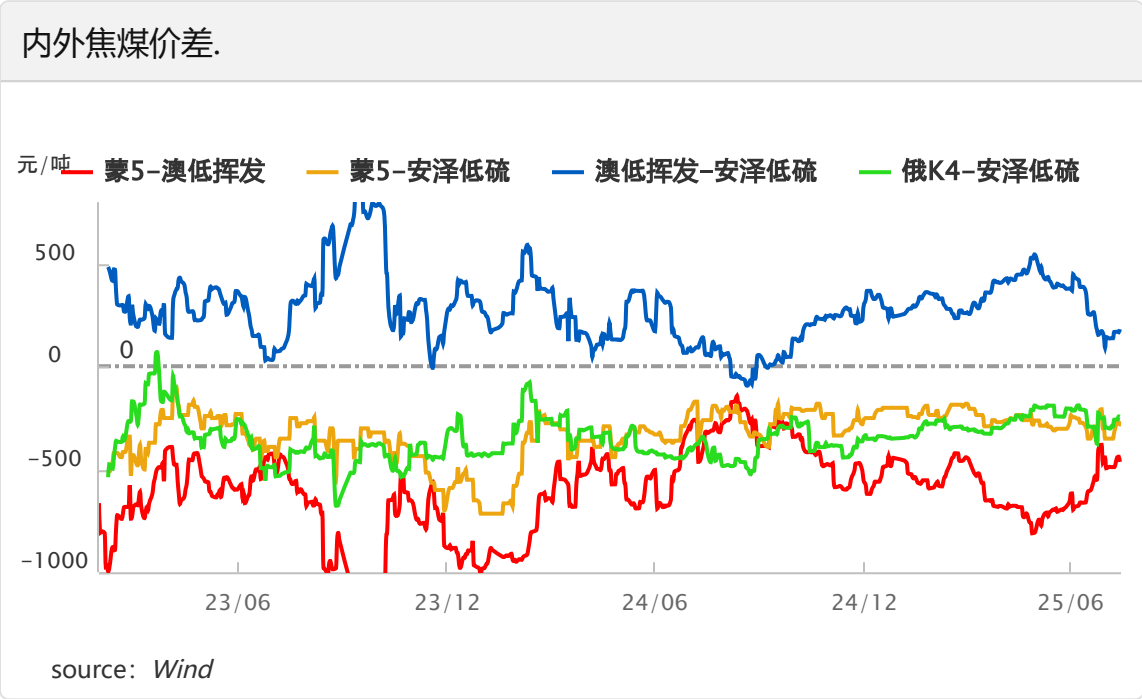
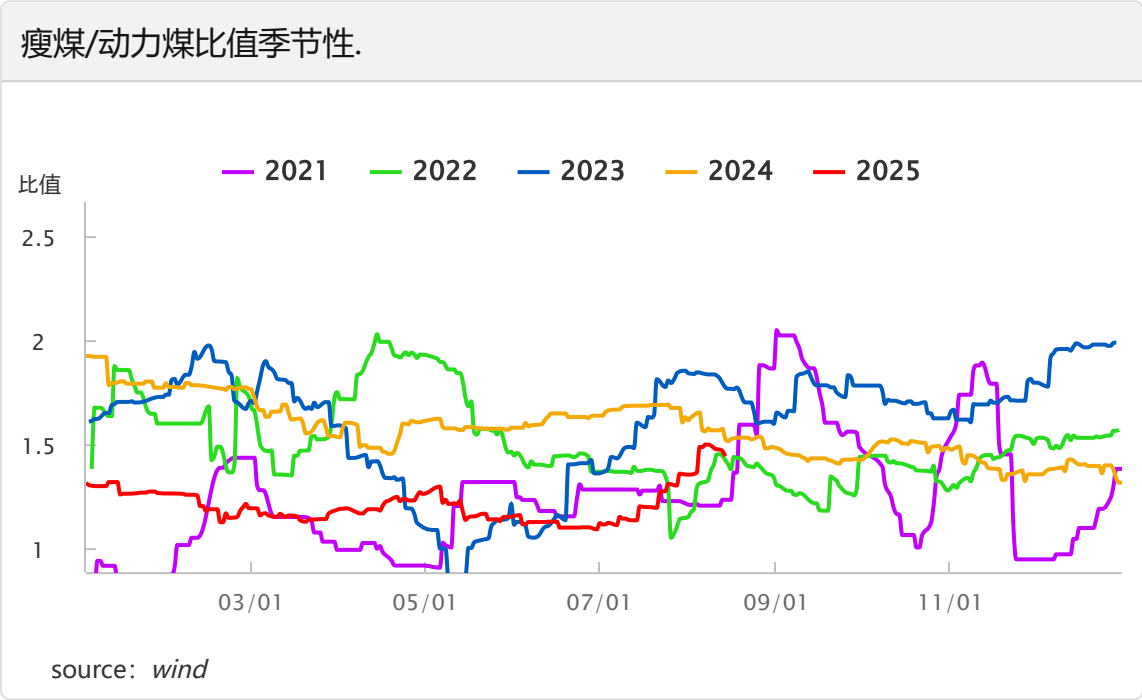
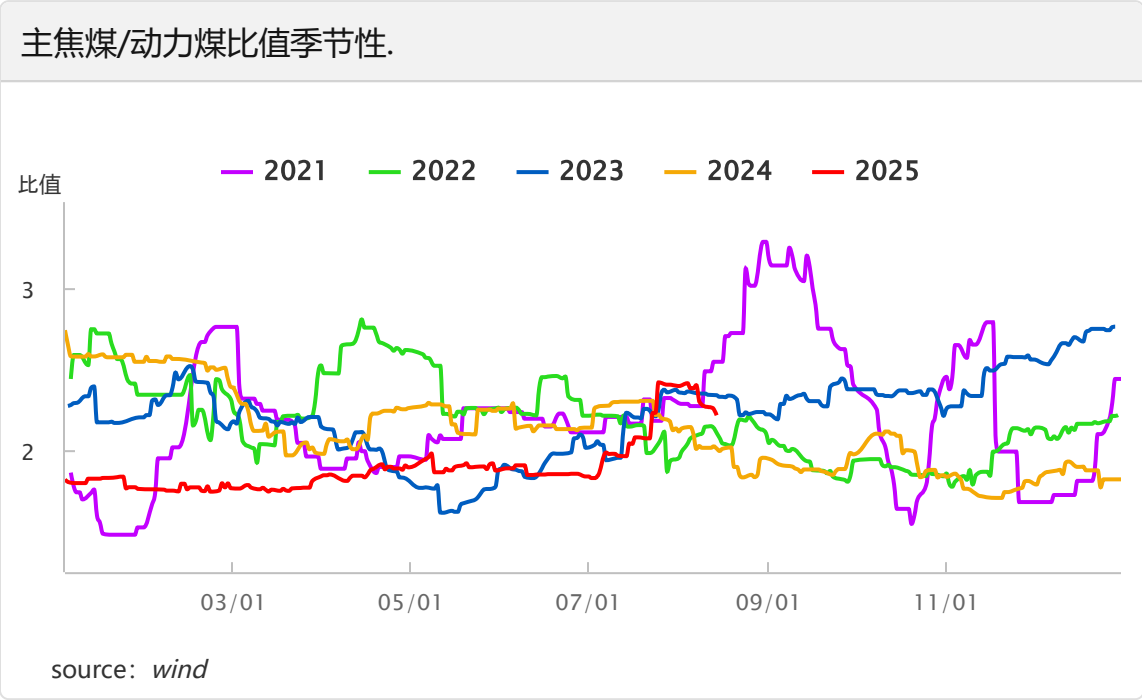
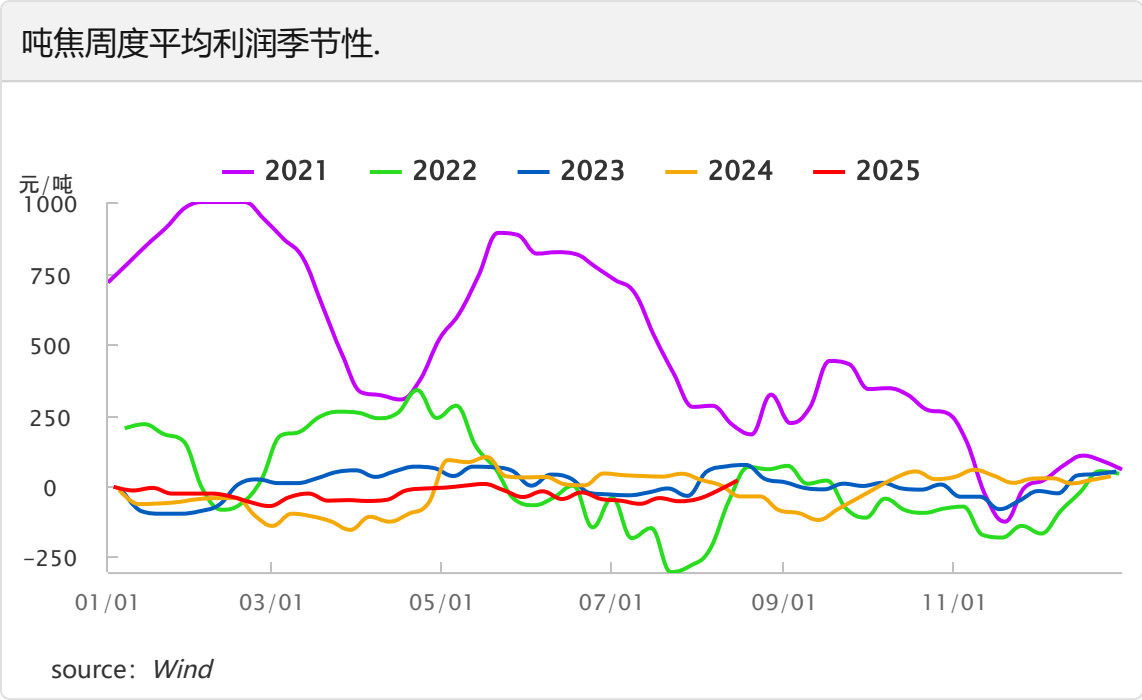


source: Wind

焦炭期货月差（01-05）季节性.



source: Wind



....

铁合金日报

近期铁合金的价格走势主要跟随煤炭的价格波动，当前钢厂的利润状况良好，铁水产量维持在高位，这为铁合金需求提供了较好的支撑。但是从长期来看，房地产市场持续低迷，家电和汽车对钢材有一定程度的支撑，但很大程度上依赖于政策的刺激，后续的支撑力度不能长期维持。澳矿发运逐渐恢复，锰矿供应端相对充足，矿价上涨的动力不足，矿端对硅锰的支撑不足。短期来看，反内卷交易情绪逐渐散去，情绪虽回落，但反内卷的基调没有结束，市场仍有余热，市场对供应端收缩仍存在一定预期。近期铁合金的逻辑还是在于焦煤的价格，盘面焦煤波动较大，资金博弈剧烈，中长期焦煤的估值趋势向上，但短期波动较为剧烈。

硅铁日度数据

|         | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 2025-08-08 | 日环比  | 周环比  |
|---------|------------|------------|------------|------|------|
| 硅铁基差：宁夏 | -132       | 106        | -22        | -238 | -110 |
| 硅铁01-05 | -126       | -134       | -98        | 8    | -28  |
| 硅铁05-09 | 284        | 294        | 284        | -10  | 0    |
| 硅铁09-01 | -158       | -160       | -186       | 2    | 28   |
| 硅铁现货：宁夏 | 5600       | 5600       | 5500       | 0    | 100  |
| 硅铁现货：内蒙 | 5550       | 5550       | 5550       | 0    | 0    |
| 硅铁现货：青海 | 5550       | 5600       | 5500       | -50  | 50   |
| 硅铁现货：陕西 | 5600       | 5600       | 5500       | 0    | 100  |
| 硅铁现货：甘肃 | 5550       | 5600       | 5500       | -50  | 50   |
| 兰炭小料    | 630        | 620        | 595        | 10   | 35   |
| 秦皇岛动力煤  | 695        | 693        | 678        | 2    | 17   |



|       |       |       |       |     |      |
|-------|-------|-------|-------|-----|------|
| 榆林动力煤 | 575   | 575   | 570   | 0   | 5    |
| 硅铁仓单  | 20916 | 20976 | 19646 | -60 | 1270 |

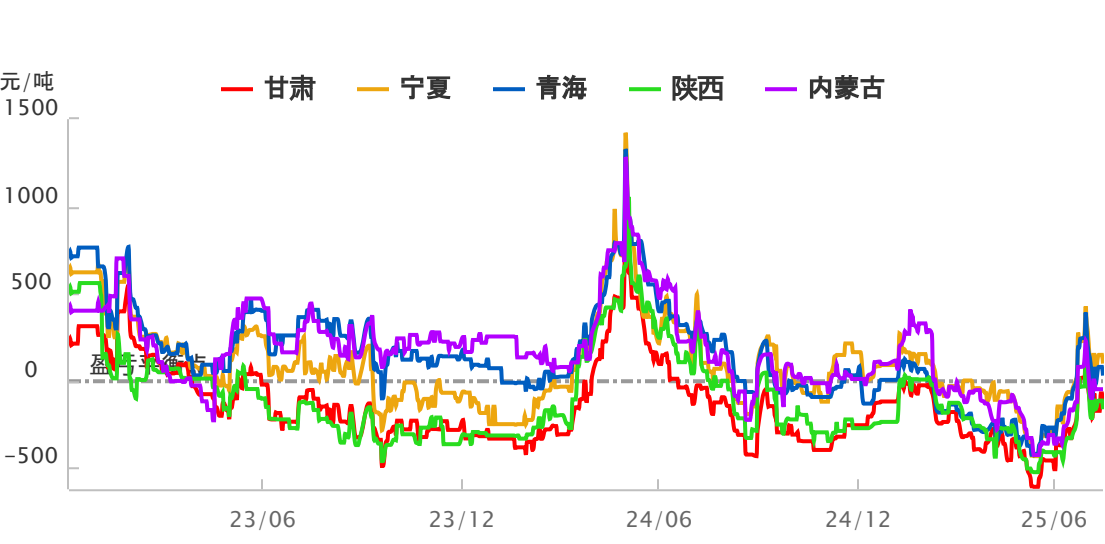
source：同花顺,wind,南华研究

硅锰日度数据

|          | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 2025-08-08 | 日环比  | 周环比   |
|----------|------------|------------|------------|------|-------|
| 硅锰基差：内蒙古 | 124        | 100        | 104        | 24   | 20    |
| 硅锰01-05  | -36        | -34        | -40        | -2   | 4     |
| 硅锰05-09  | 124        | 128        | 138        | -4   | -14   |
| 硅锰09-01  | -88        | -94        | -98        | 6    | 10    |
| 双硅价差     | -94        | -306       | -274       | 212  | 180   |
| 硅锰现货：宁夏  | 5800       | 5870       | 5800       | -70  | 0     |
| 硅锰现货：内蒙  | 5800       | 5800       | 5800       | 0    | 0     |
| 硅锰现货：贵州  | 5870       | 5870       | 5850       | 0    | 20    |
| 硅锰现货：广西  | 5900       | 5900       | 5870       | 0    | 30    |
| 硅锰现货：云南  | 5870       | 5870       | 5830       | 0    | 40    |
| 天津澳矿     | 40.8       | 41         | 40.7       | -0.2 | 0.1   |
| 天津南非矿    | 35         | 35.2       | 35         | -0.2 | 0     |
| 天津加蓬矿    | 40.2       | 40.3       | 40.2       | -0.1 | 0     |
| 钦州南非矿    | 37.8       | 37.8       | 37.8       | 0    | 0     |
| 钦州加蓬矿    | 40.5       | 40.5       | 40.5       | 0    | 0     |
| 内蒙化工焦    | 1110       | 1110       | 1110       | 0    | 0     |
| 硅锰仓单     | 74797      | 75359      | 76045      | -562 | -1248 |

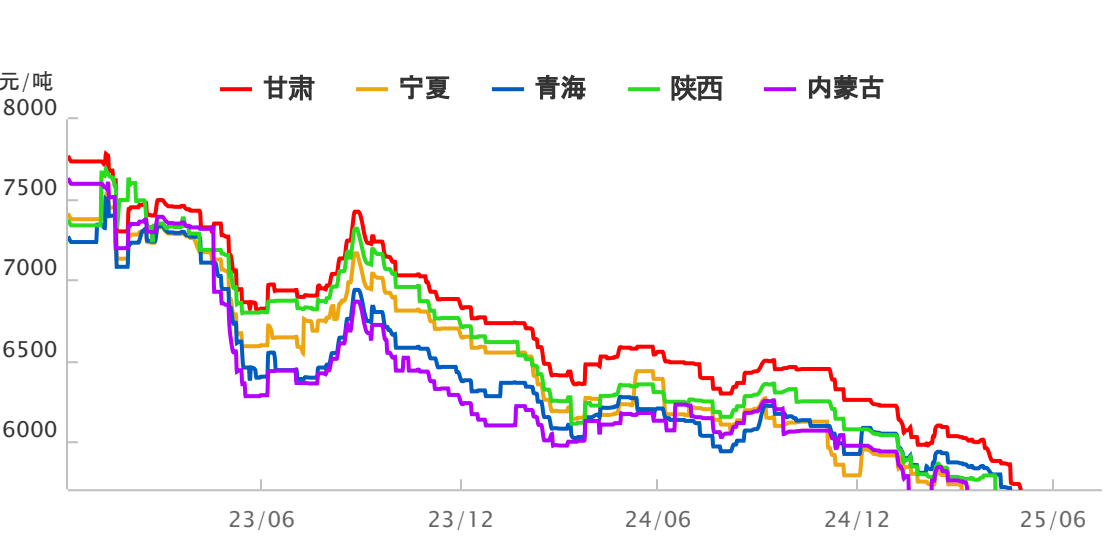
source：同花顺,南华研究

硅铁生产利润.



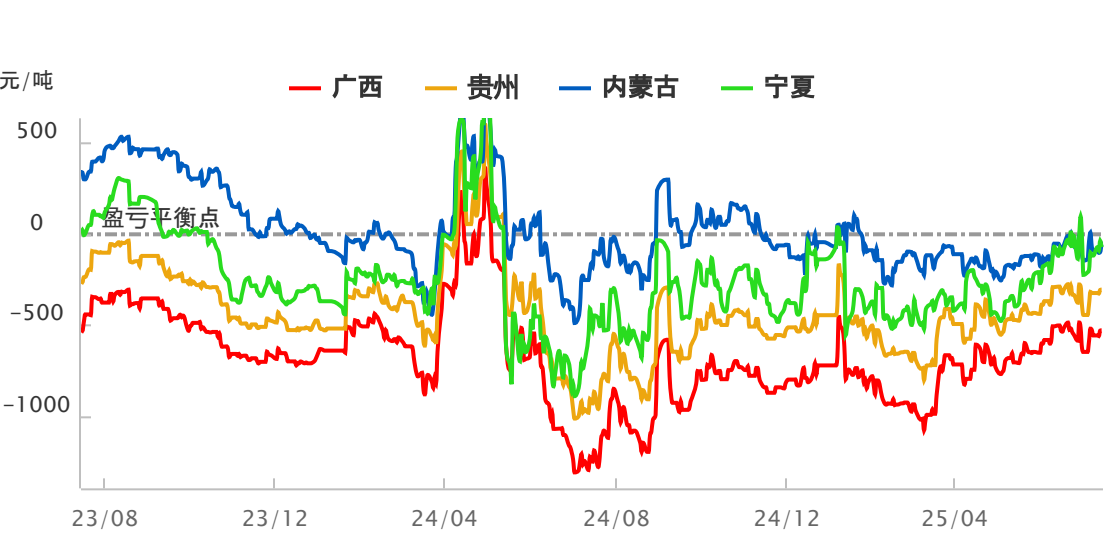
source：Wind

硅铁生产成本.



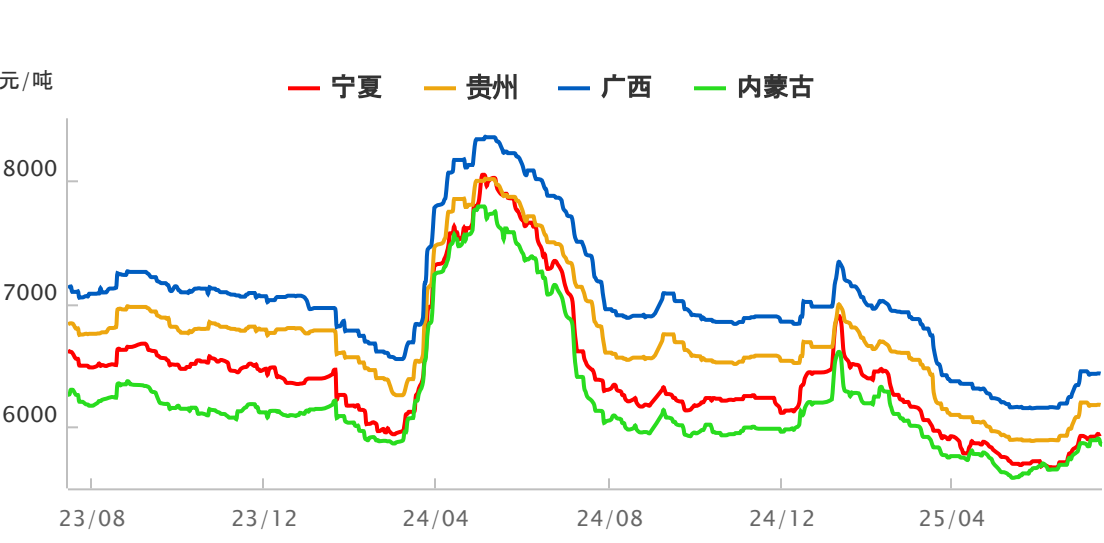
source：Wind

硅锰生产利润.



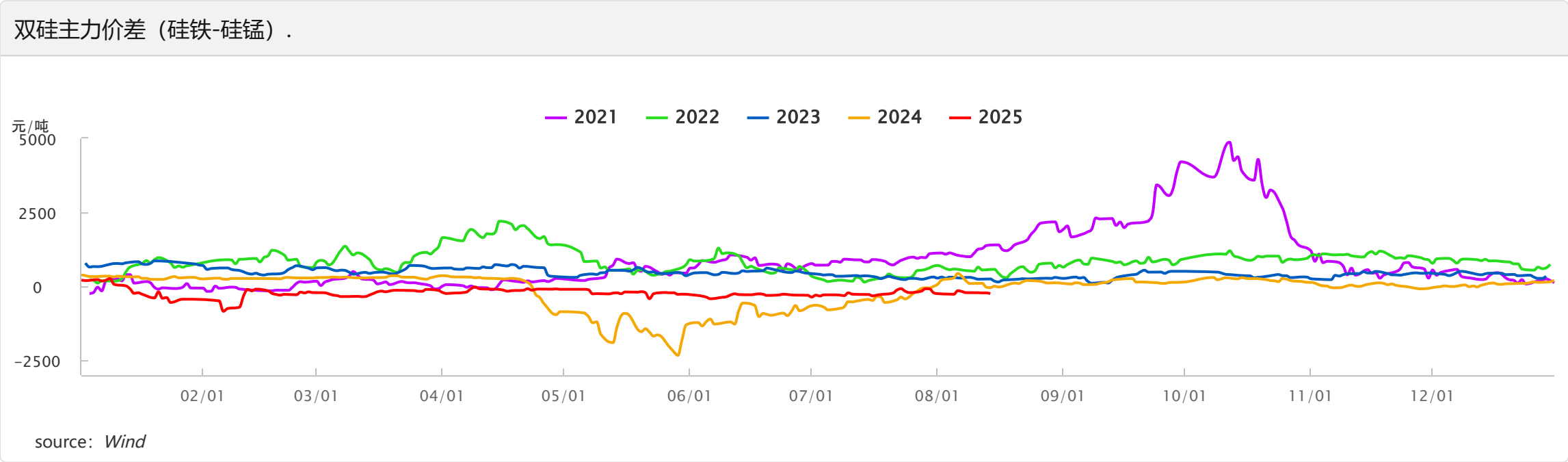
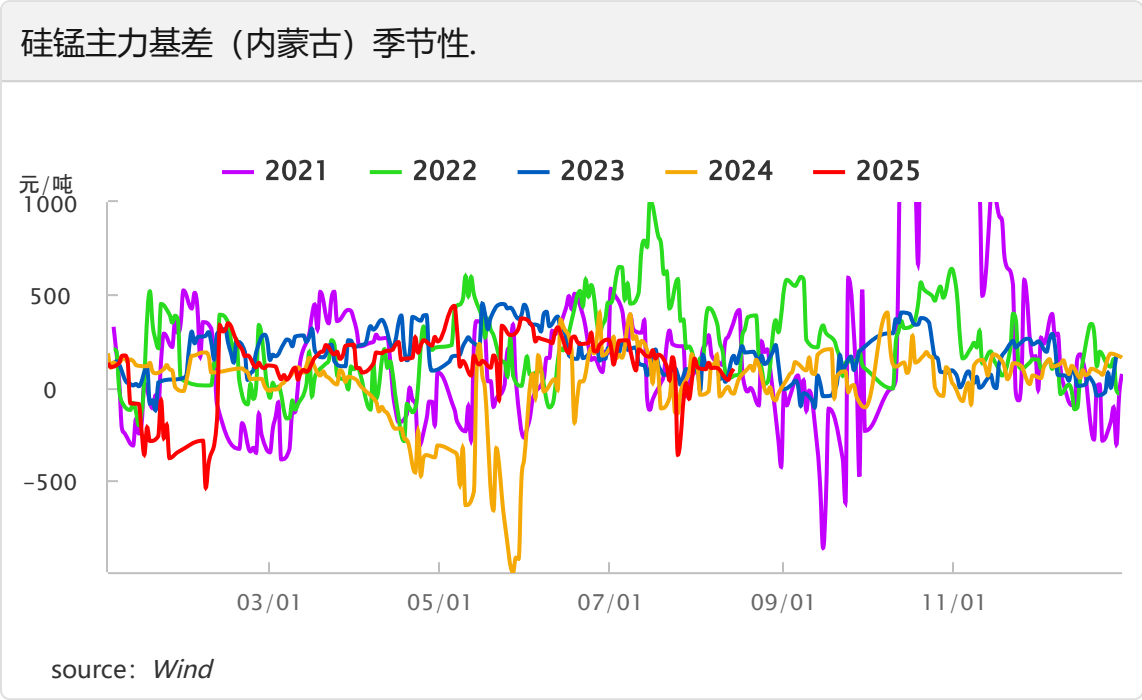
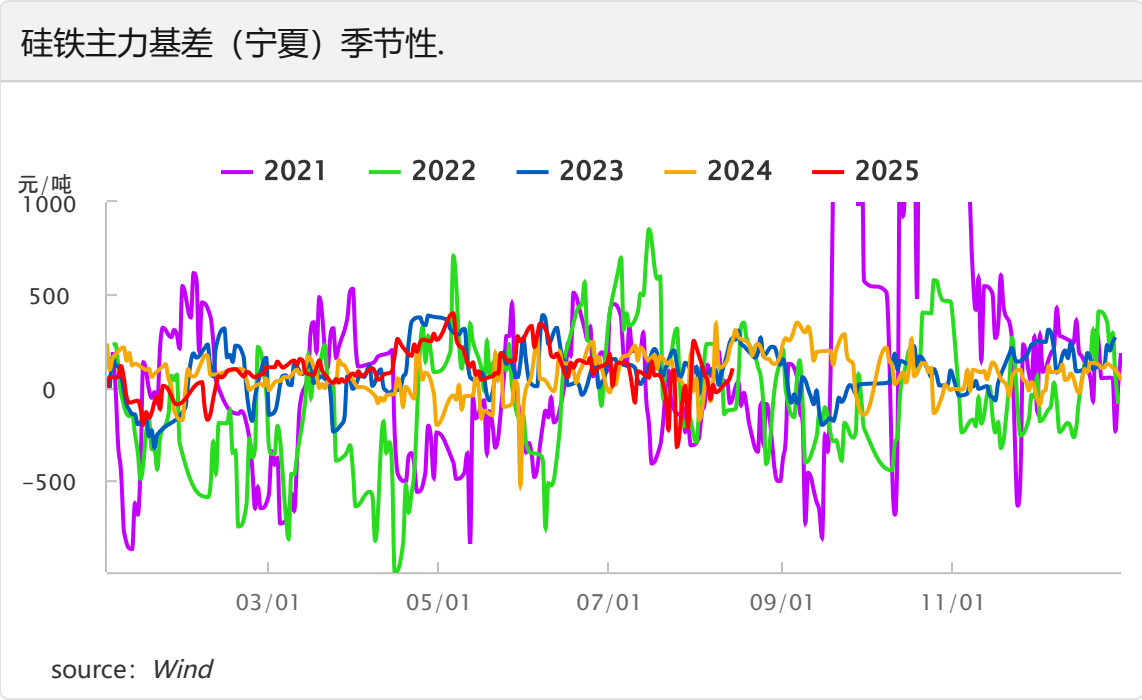
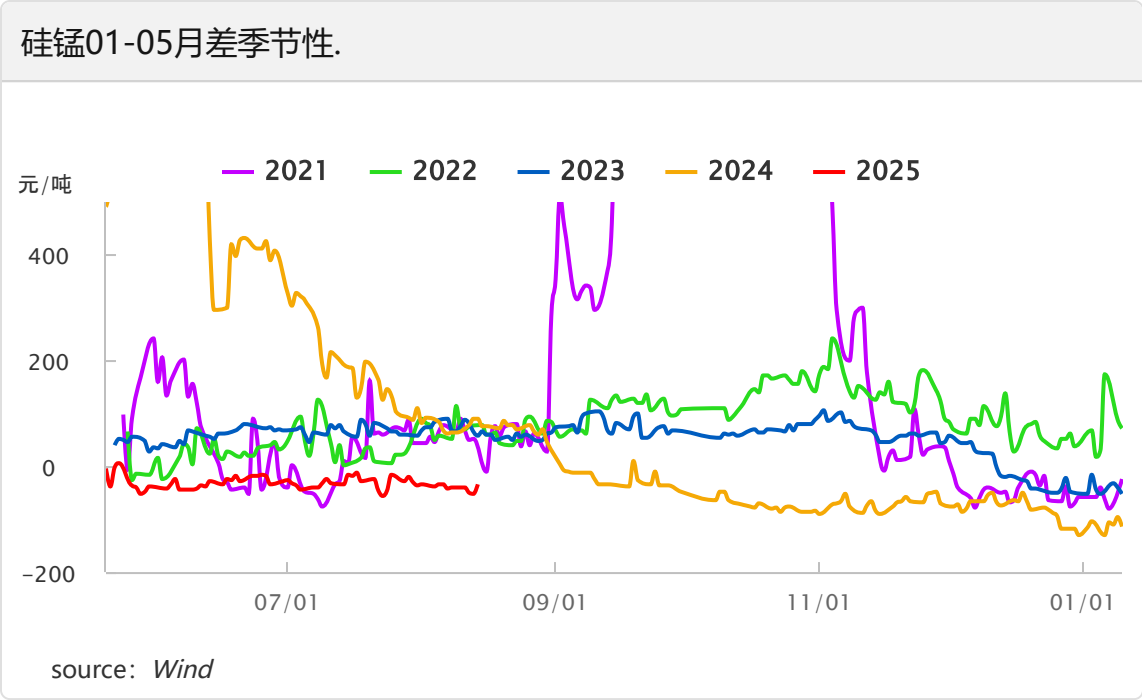
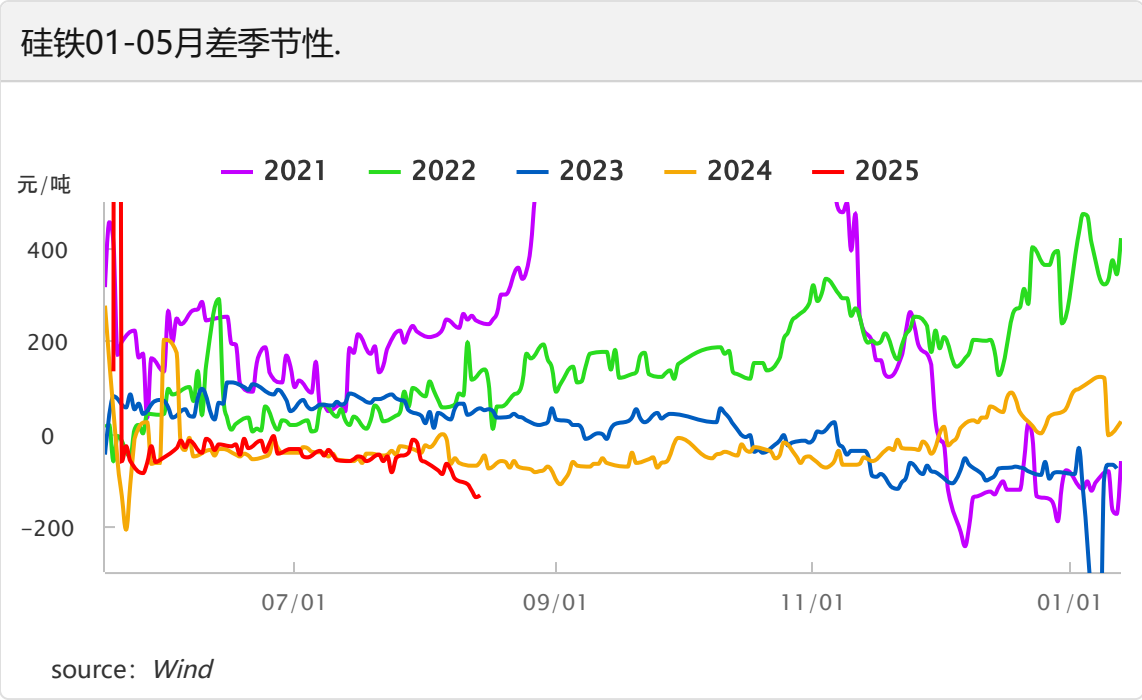
source：Wind

硅锰产区成本.



source：Wind





.....

纯碱日报

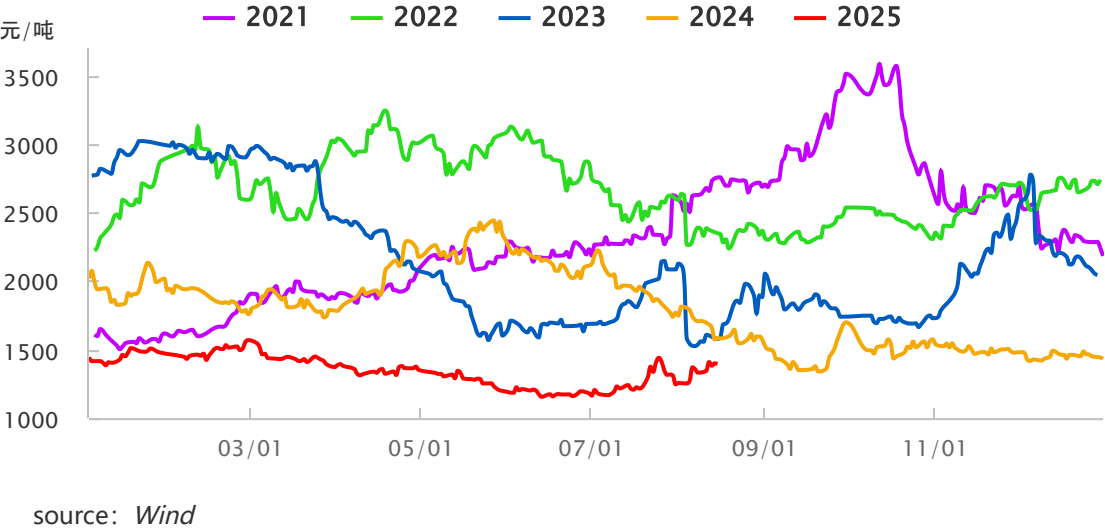
市场情绪会有反复，近端交易回归基本面。纯碱供应维持高位预期不变，日产在10.6-10.7附近波动。光伏玻璃处于持续亏损状态，不过成品库存去化明显，在产日熔暂稳于8.6万吨附近。纯碱刚需整体维持偏弱预期，重碱平衡继续保持过剩。上中游库存刷新历史新高，现货承压明显，关注碱厂降价动作。成本端随着煤价强势，小幅抬升。基本面纯碱供强需弱格局不变，继续关注成本端煤炭和原盐价格波动。

| 纯碱盘面价格/月差 |            |            |     |        |
|-----------|------------|------------|-----|--------|
|           | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 日涨跌 | 日涨跌幅   |
| 纯碱05合约    | 1450       | 1452       | -2  | -0.14% |
| 纯碱09合约    | 1293       | 1294       | -1  | -0.08% |
| 纯碱01合约    | 1395       | 1400       | -5  | -0.36% |
| 月差（5-9）   | 157        | 158        | -1  | -0.63% |
| 月差（9-1）   | -102       | -106       | 4   | -3.77% |
| 月差（1-5）   | -55        | -52        | -3  | 5.77%  |
| 沙河重碱基差    | -116       | -117       | 1   |        |
| 青海重碱基差    | -350       | -333       | -17 |        |

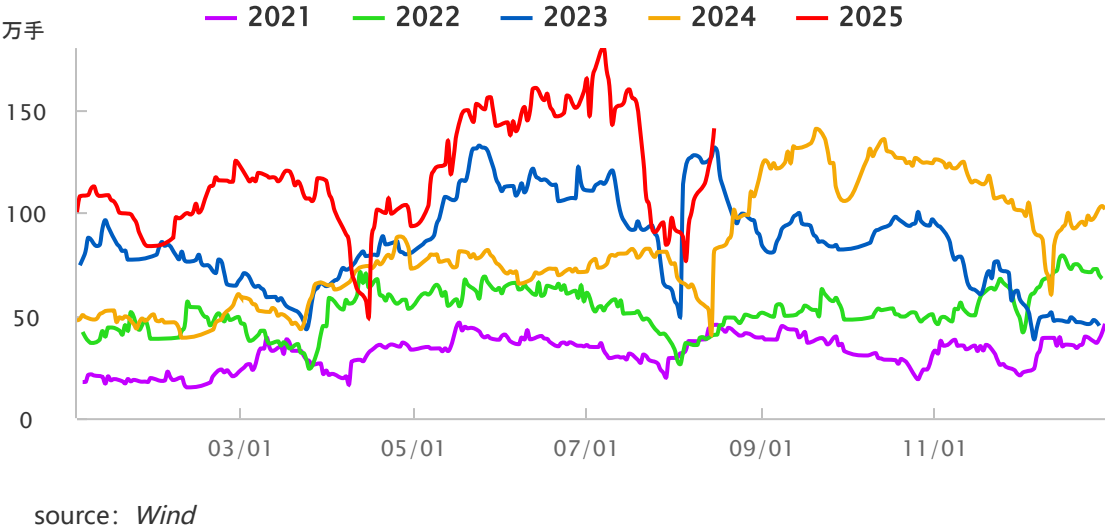
| 纯碱现货价格/价差 |            |            |     |            |            |     |       |
|-----------|------------|------------|-----|------------|------------|-----|-------|
|           | 重碱市场价      |            |     | 轻碱市场价      |            |     |       |
| 地区        | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 日涨跌 | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 日涨跌 | 重碱-轻碱 |

|    |      |      |    |      |      |   |     |
|----|------|------|----|------|------|---|-----|
| 华北 | 1350 | 1350 | 0  | 1250 | 1250 | 0 | 100 |
| 华南 | 1450 | 1450 | 0  | 1400 | 1400 | 0 | 50  |
| 华东 | 1250 | 1250 | 0  | 1150 | 1150 | 0 | 100 |
| 华中 | 1250 | 1250 | 0  | 1180 | 1180 | 0 | 70  |
| 东北 | 1450 | 1450 | 0  | 1400 | 1400 | 0 | 50  |
| 西南 | 1300 | 1300 | 0  | 1250 | 1250 | 0 | 50  |
| 青海 | 1050 | 1050 | 0  | 1050 | 1050 | 0 | 0   |
| 沙河 | 1283 | 1284 | -1 |      |      |   |     |

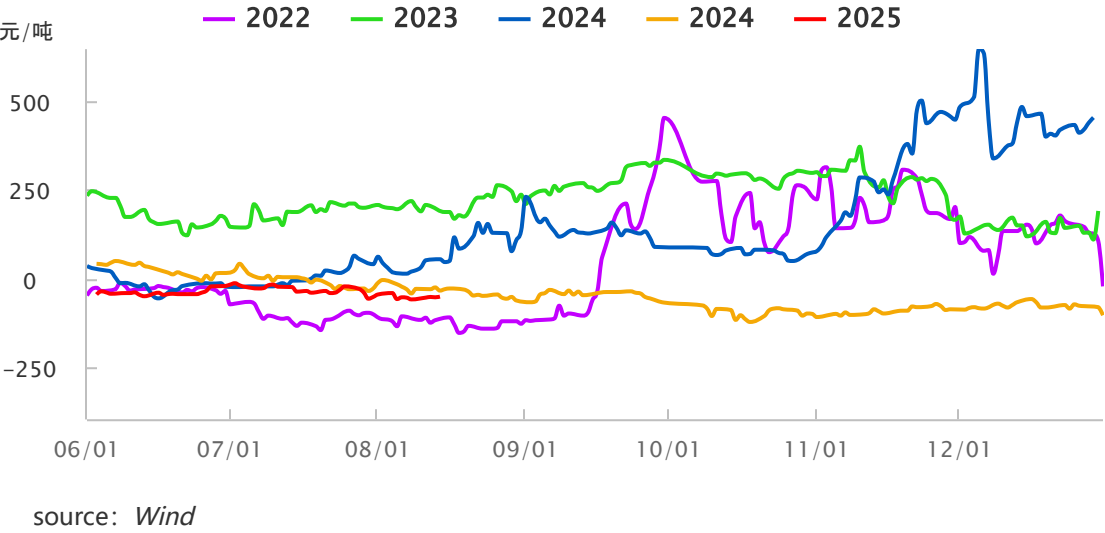
纯碱期货主力收盘价季节性.



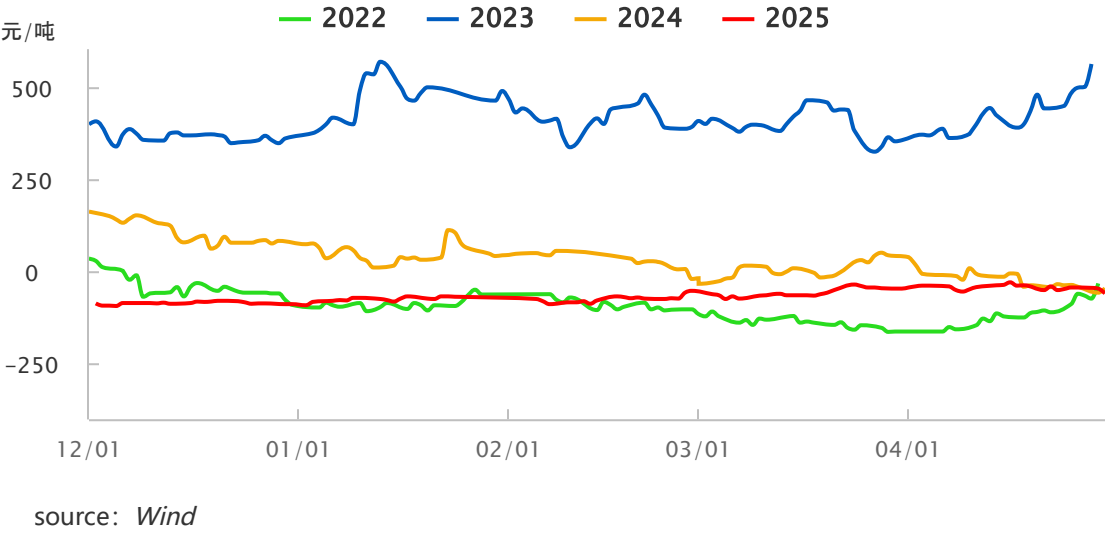
纯碱期货主力持仓量季节性.



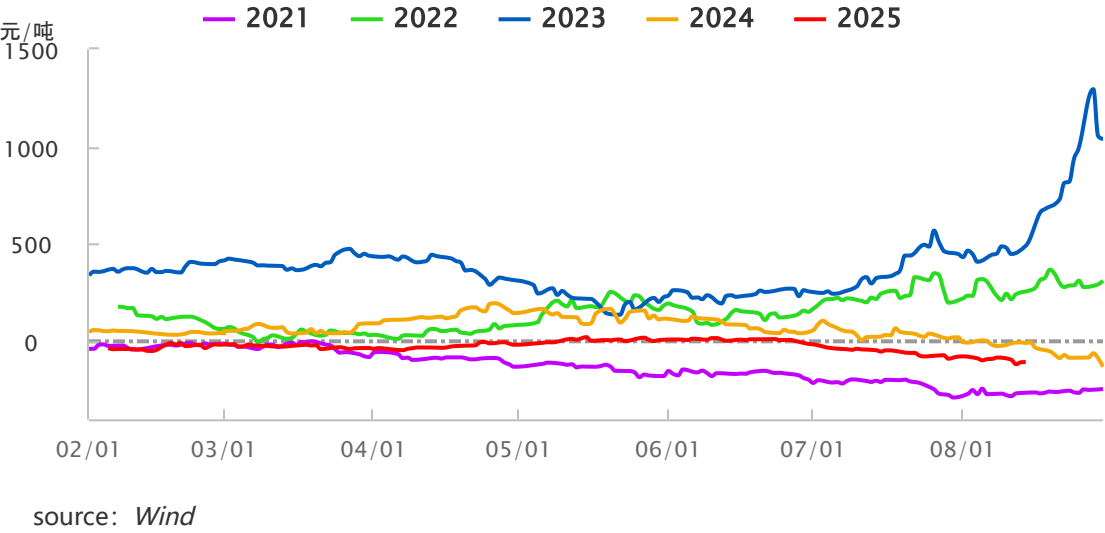
纯碱期货月差（01-05）季节性.



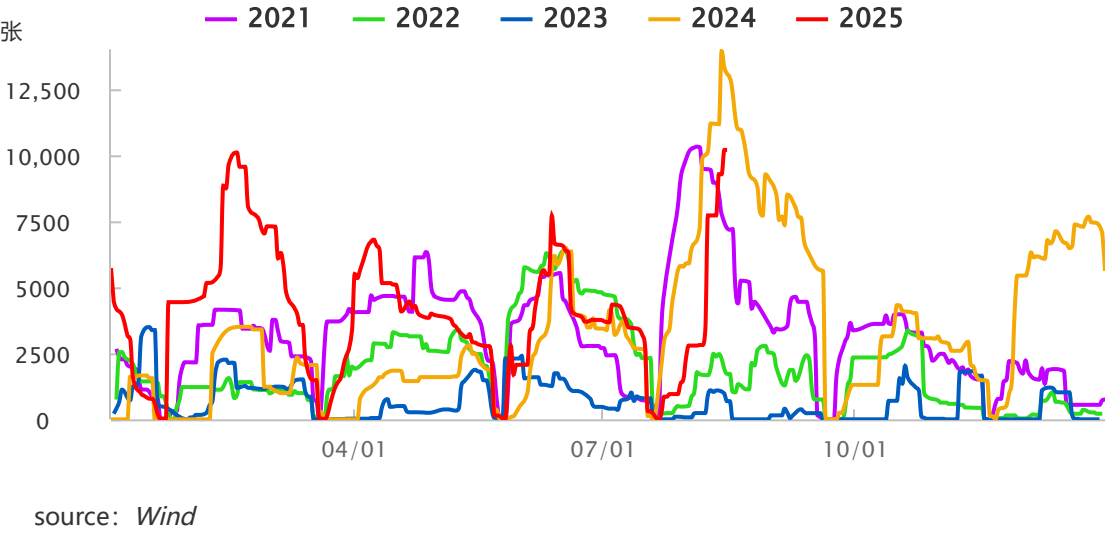
纯碱期货月差（05-09）季节性.



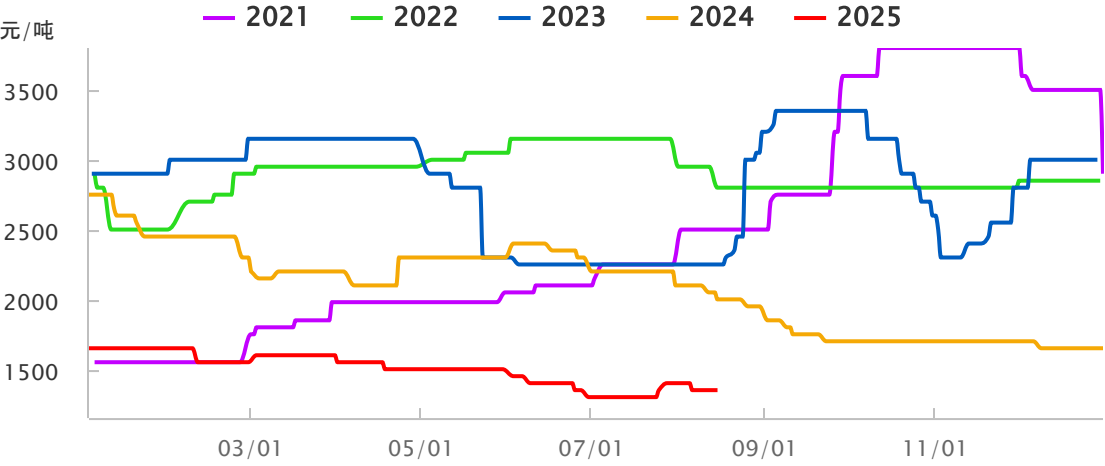
纯碱期货月差（09-01）季节性.



纯碱仓单数量合计 季节性.

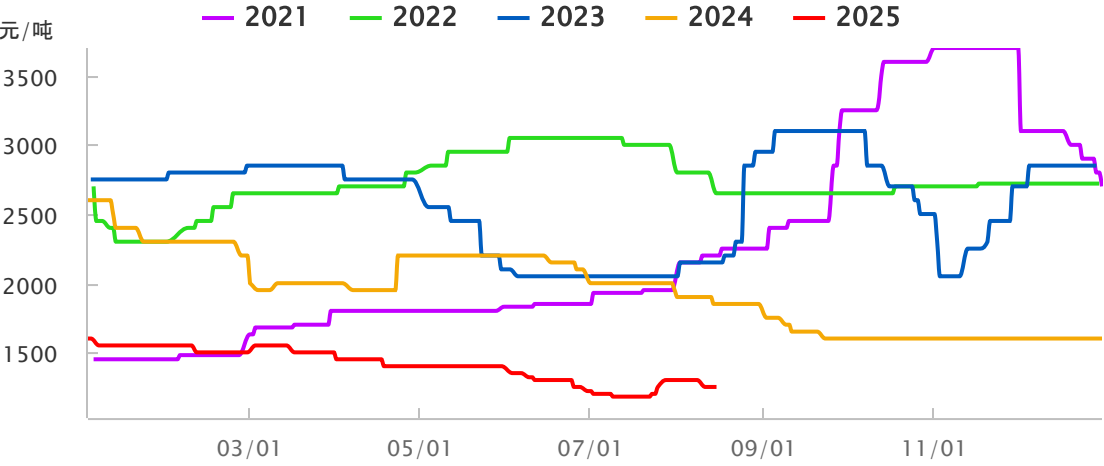


华北地区重碱市场价 季节性.



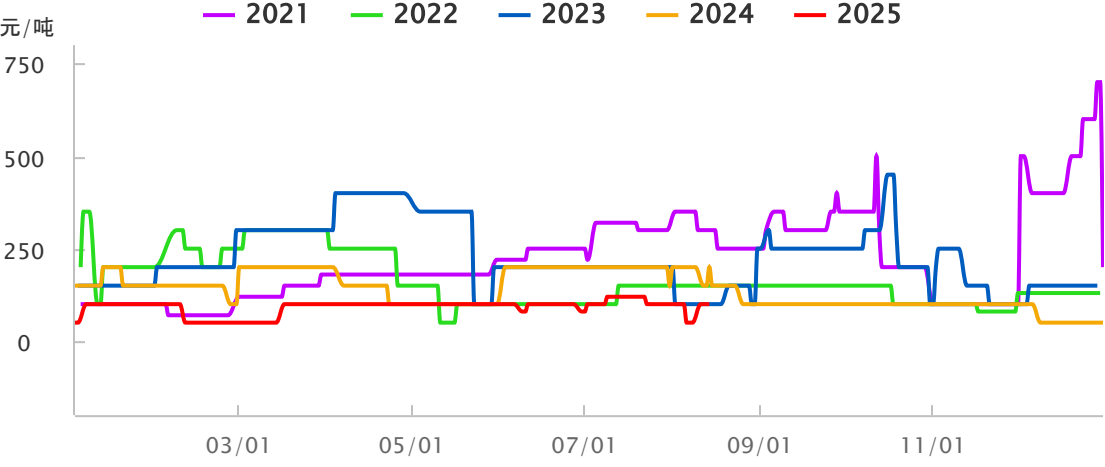
source: Wind

华北地区轻碱市场价 季节性.



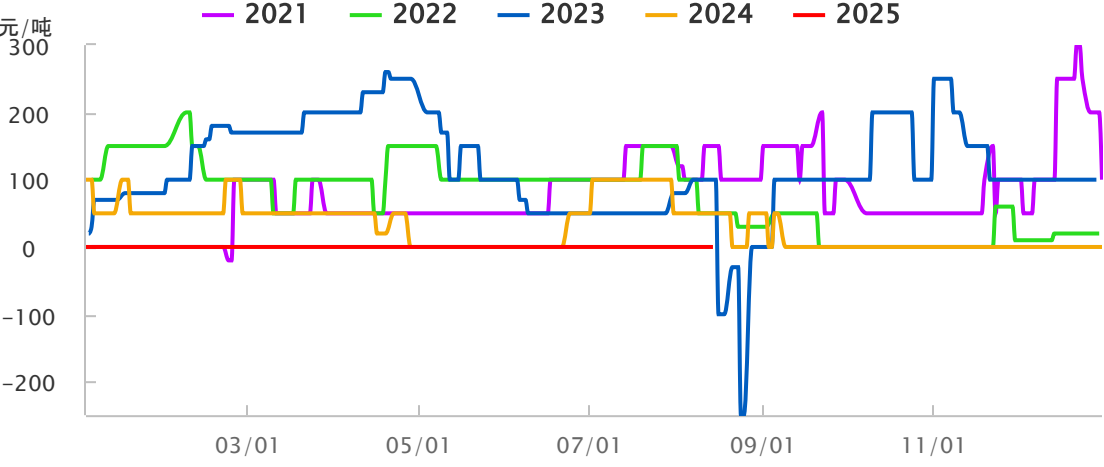
source: Wind

纯碱华北地区价差（重碱-轻碱） 季节性.



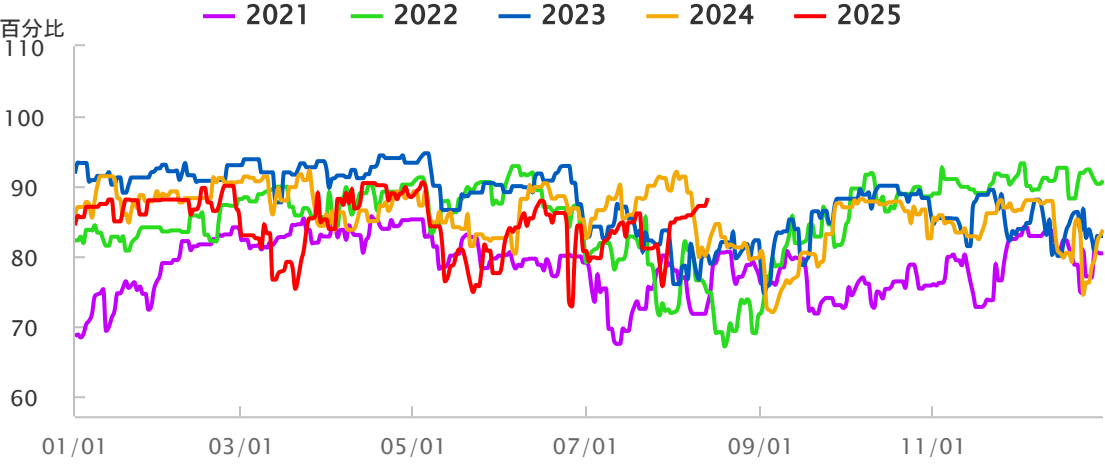
source: Wind

纯碱青海地区价差（重碱-轻碱） 季节性.



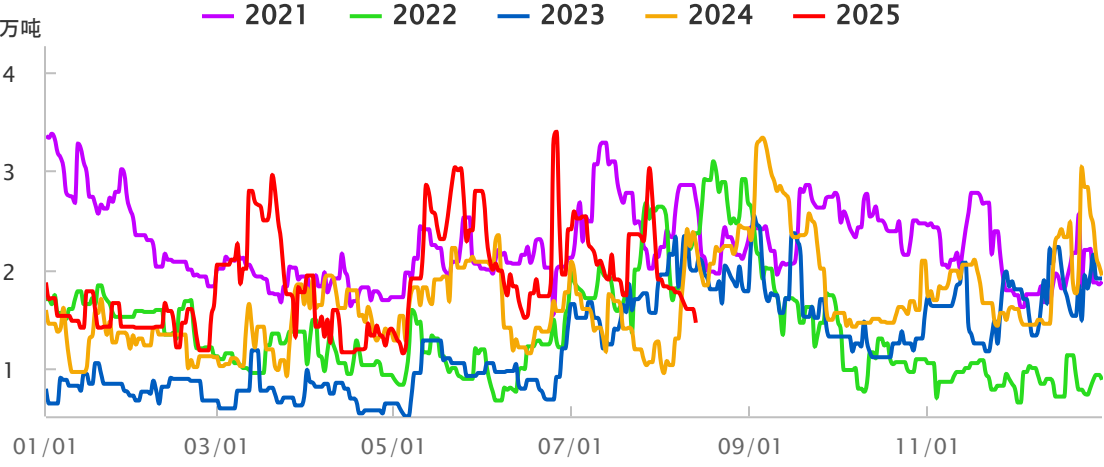
source: Wind

纯碱日度产能利用率季节性.



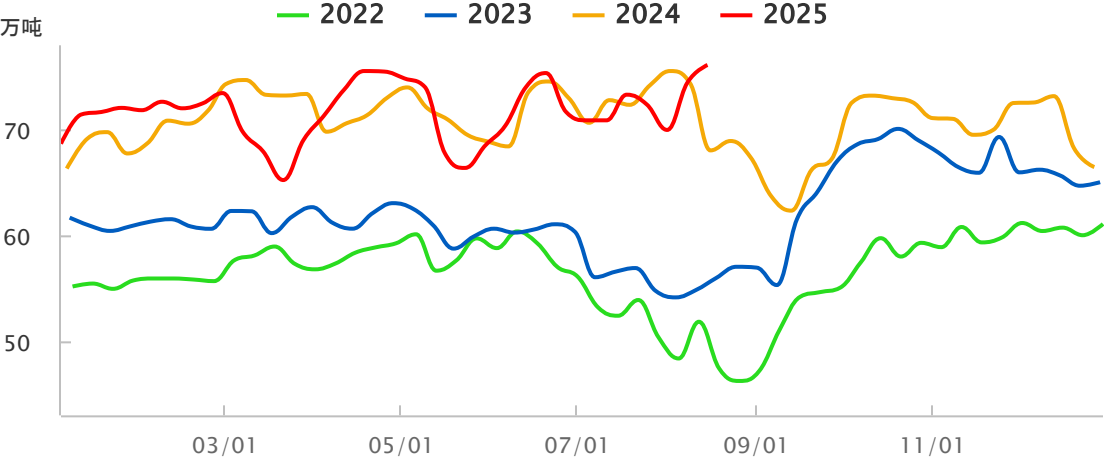
source: Wind

纯碱日度损失量季节性.



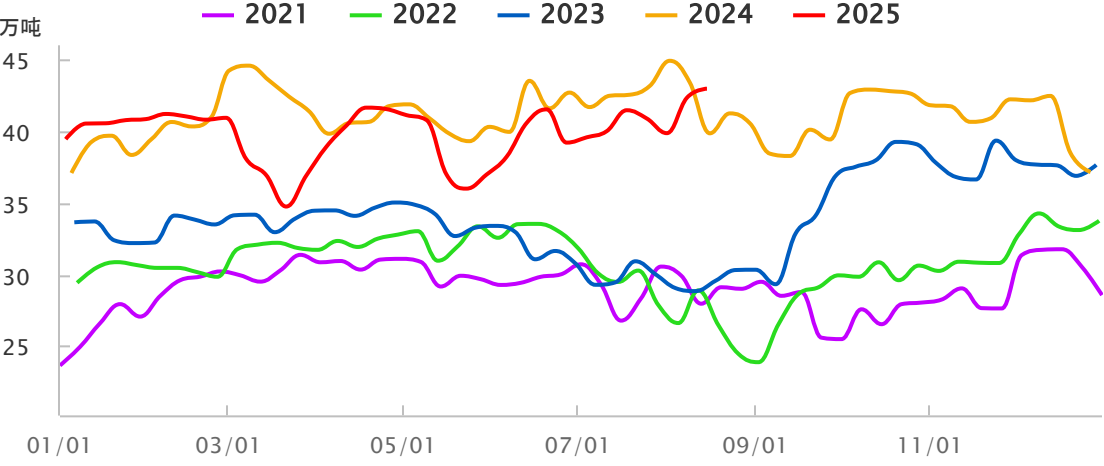
source: Wind

纯碱周度产量 季节性.

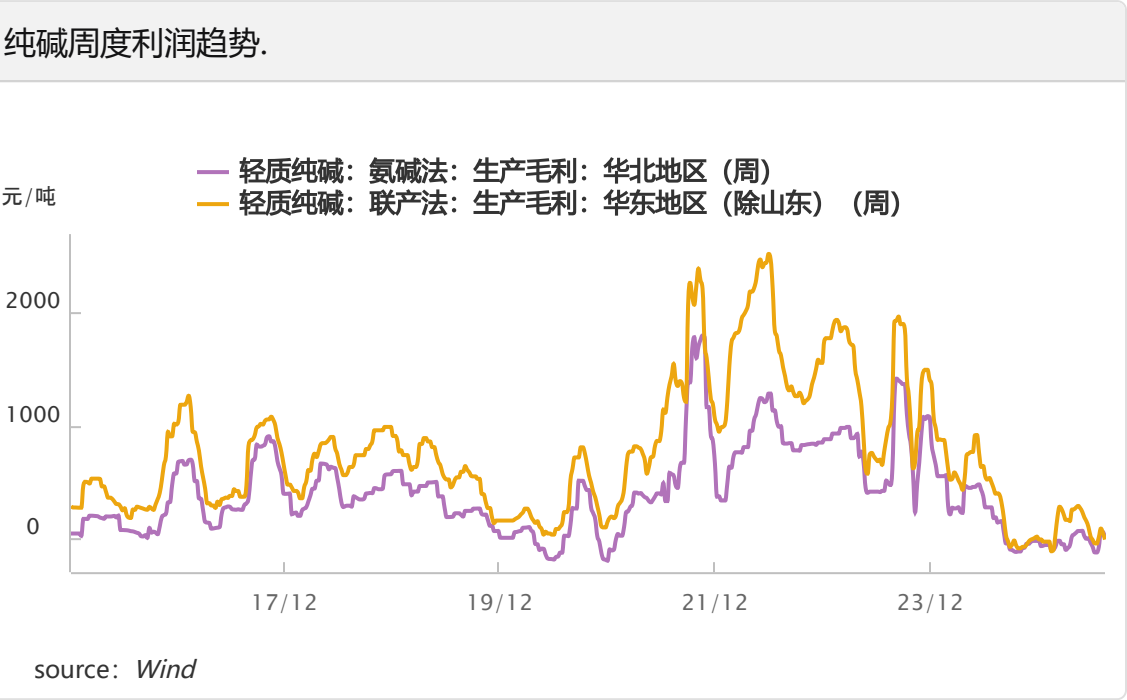
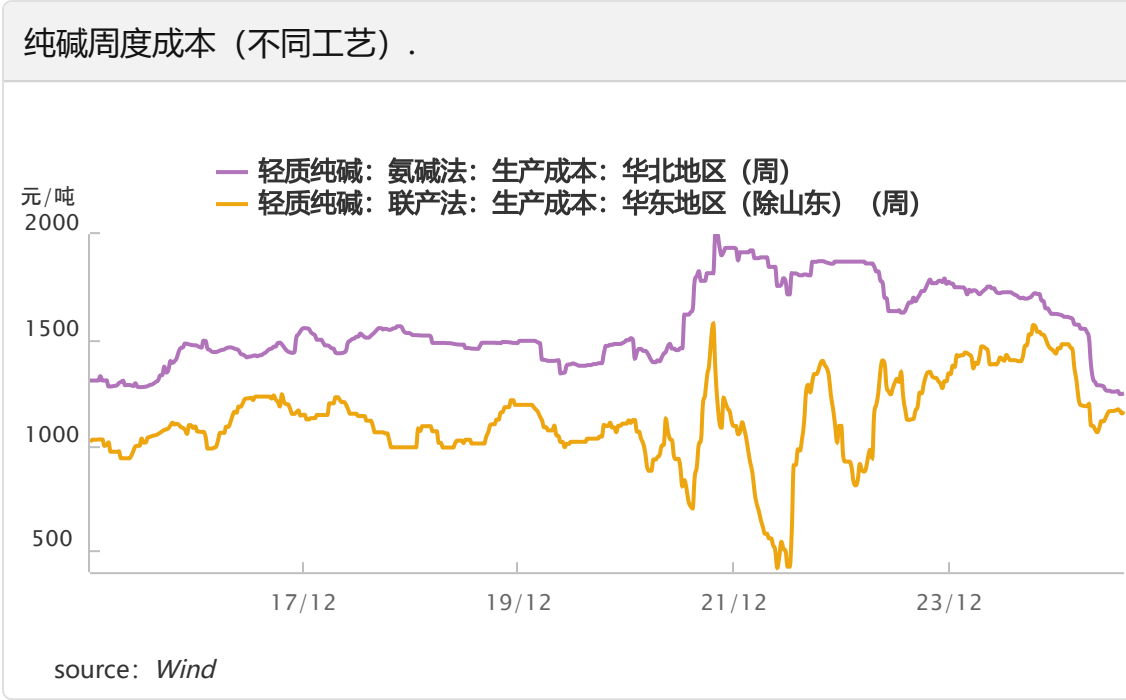
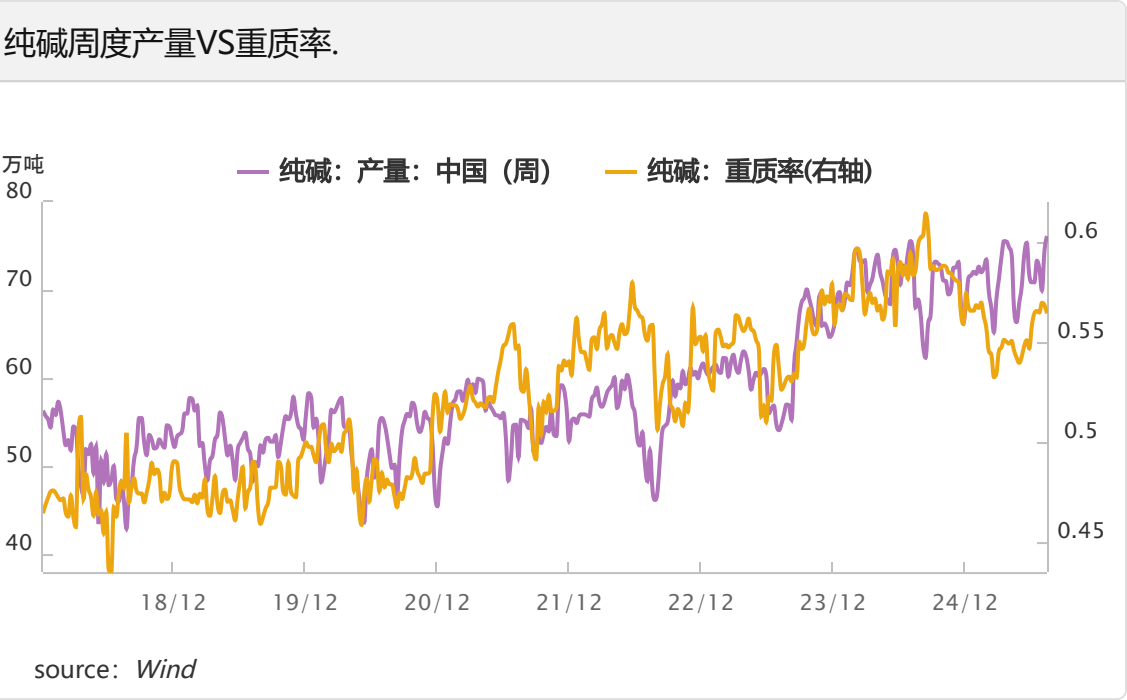
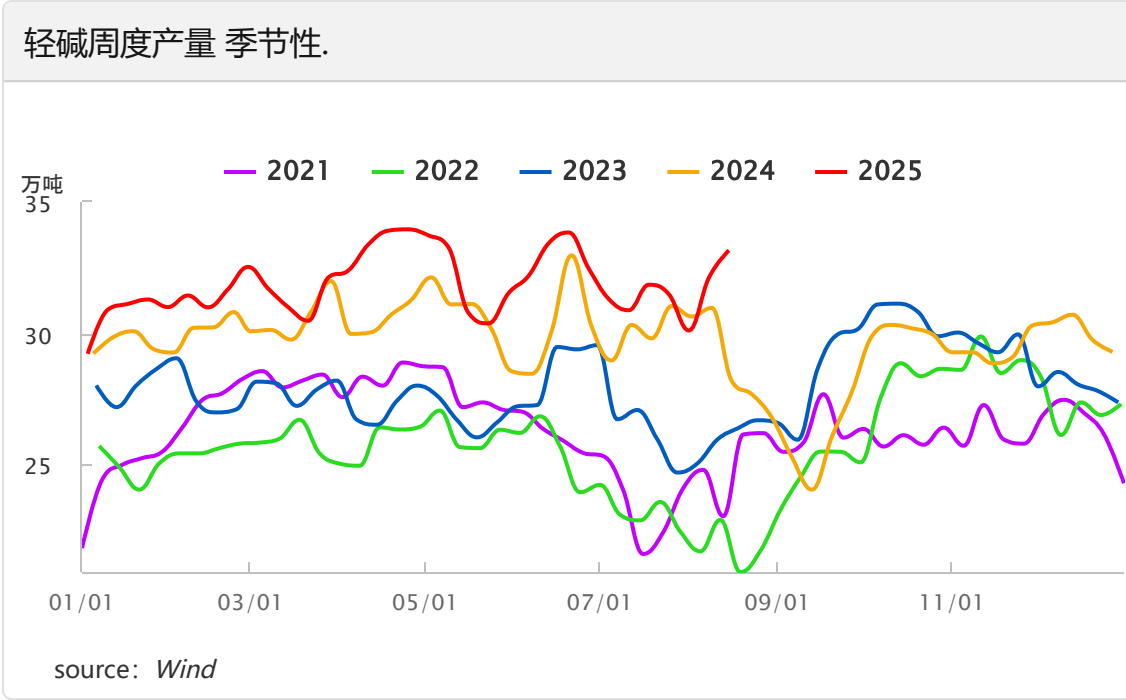


source: Wind

重碱周度产量 季节性.



source: Wind



.....

## 玻璃日报

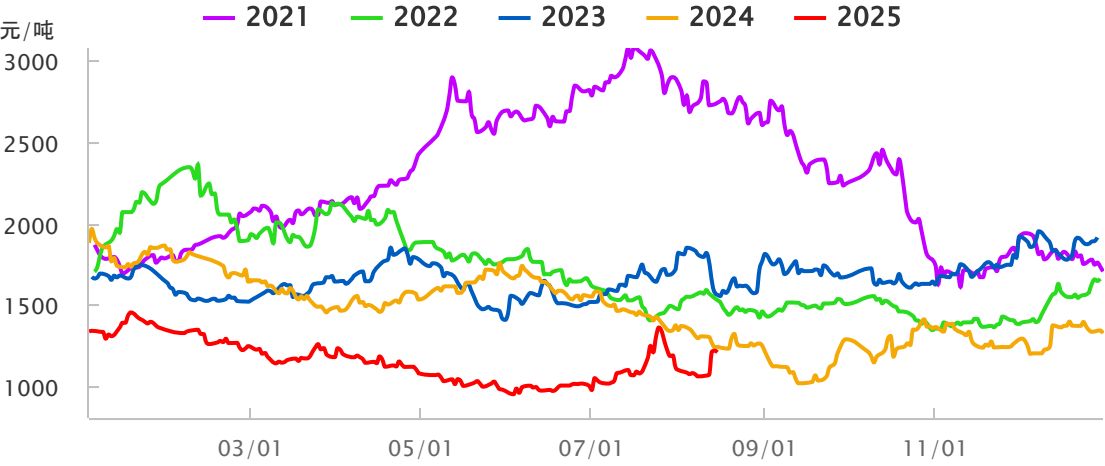
近端交易回归产业现实，不过政策预期或在持续与降温中反复，市场情绪亦有反复。基本面看，供应端日熔暂稳于15.9-16万吨附近，暂无预期外状况。当前玻璃累计表需下滑7%，随着6-7月整体产销好于预期，表需环比改善，市场处于弱平衡状态。当下中游库存高位，盘面快速下跌后负反馈持续，产销疲弱。近端现货承压明显，湖北持续降价后低价现货1060元/吨附近。后续进一步关注政策端指示以及短期情绪的快速变化。

| 玻璃盘面价格/月差  |            |            |     |        |
|------------|------------|------------|-----|--------|
|            | 2025-08-15 | 2025-08-14 | 日涨跌 | 日涨跌幅   |
| 玻璃05合约     | 1309       | 1316       | -7  | -0.53% |
| 玻璃09合约     | 1046       | 1053       | -7  | -0.66% |
| 玻璃01合约     | 1211       | 1220       | -9  | -0.74% |
| 月差（5-9）    | 263        | 263        | 0   |        |
| 月差（9-1）    | -165       | -167       | 2   |        |
| 月差（1-5）    | -98        | -96        | -2  |        |
| 05合约基差（沙河） | -148       | -166       | 18  |        |
| 05合约基差（湖北） | -216       | -228       | 12  |        |
| 09合约基差（沙河） | 98.6       | 90.6       | 8   |        |
| 09合约基差（湖北） | 27         | 19         | 8   |        |

| 玻璃日度产销情况   |      |      |      |      |
|------------|------|------|------|------|
|            | 沙河产销 | 湖北产销 | 华东产销 | 华南产销 |
| 2025-08-11 | 82   | 56   | 87   | 99   |
| 2025-08-10 | 92   | 54   | 81   | 80   |
| 2025-08-09 | 80   | 53   | 80   | 85   |
| 2025-08-08 | 82   | 79   | 91   | 89   |
| 2025-08-07 | 110  | 48   | 89   | 88   |
| 2025-08-06 | 68   | 67   | 87   | 83   |
| 2025-08-05 | 62   | 63   | 89   | 84   |

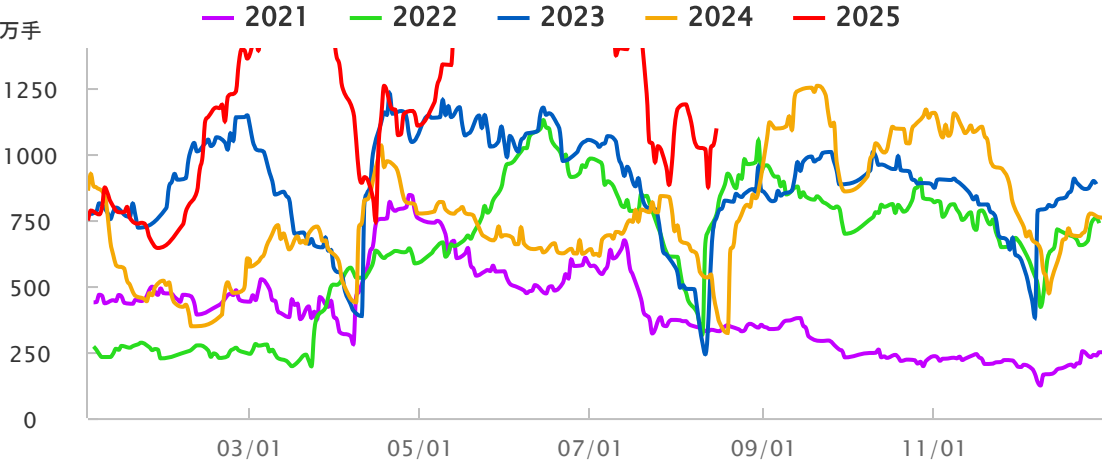


玻璃期货主力合约收盘价季节性.



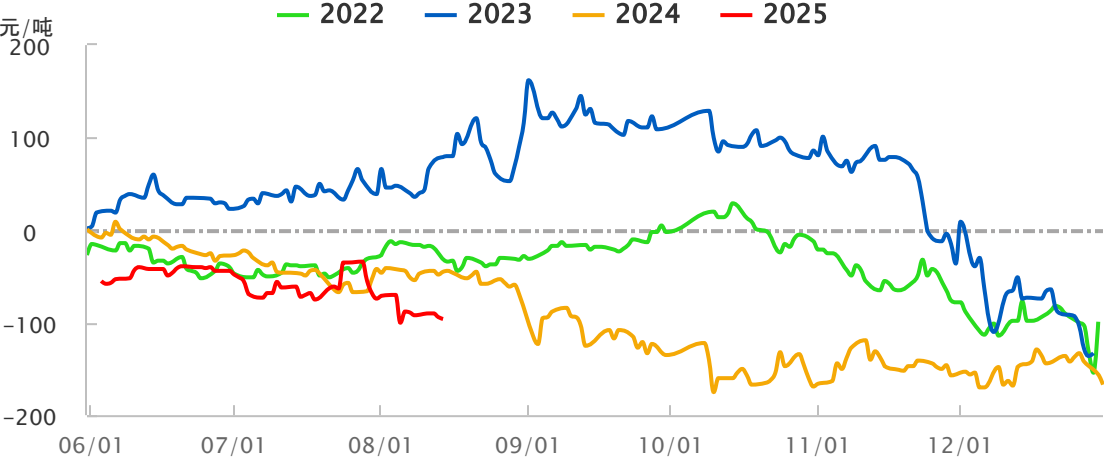
source: Wind

玻璃期货主力合约持仓量季节性.



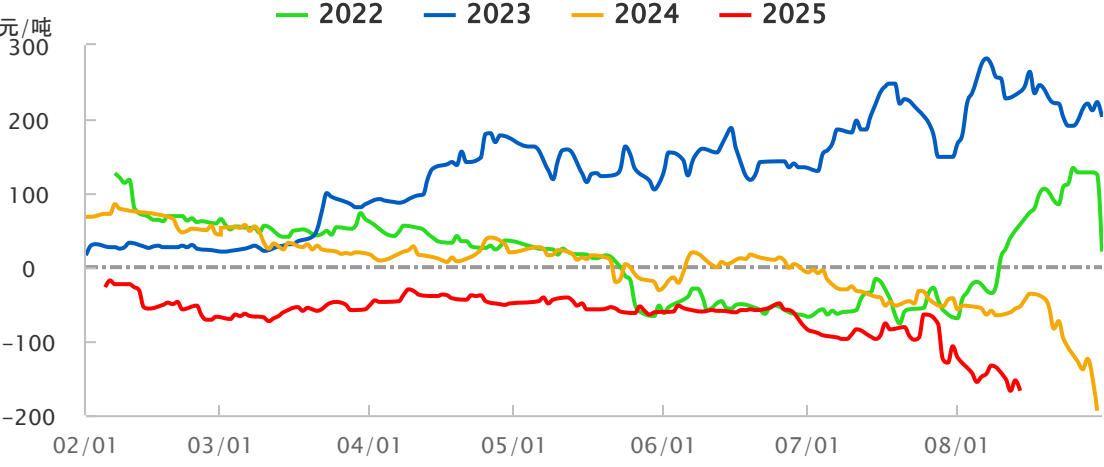
source: Wind

玻璃期货月差（01-05）季节性.



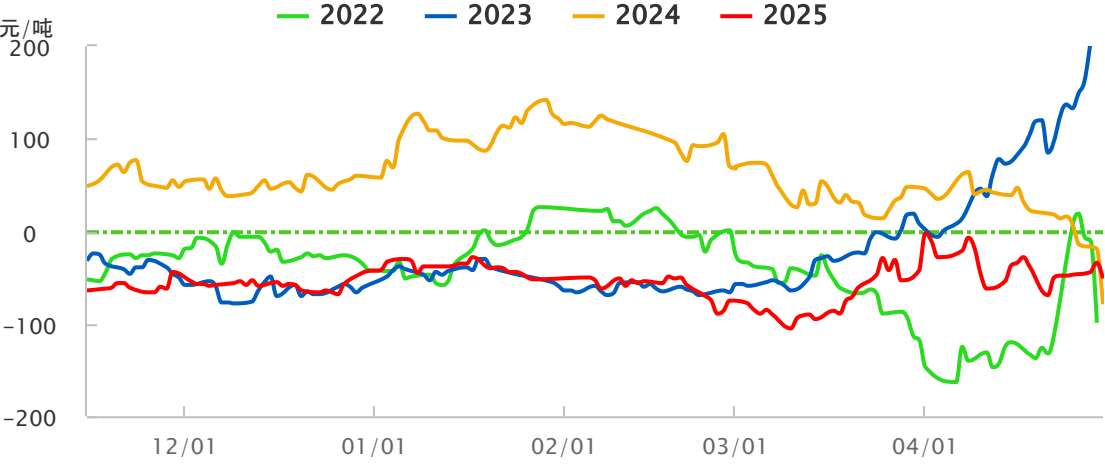
source: Wind

玻璃期货月差（09-01）季节性.



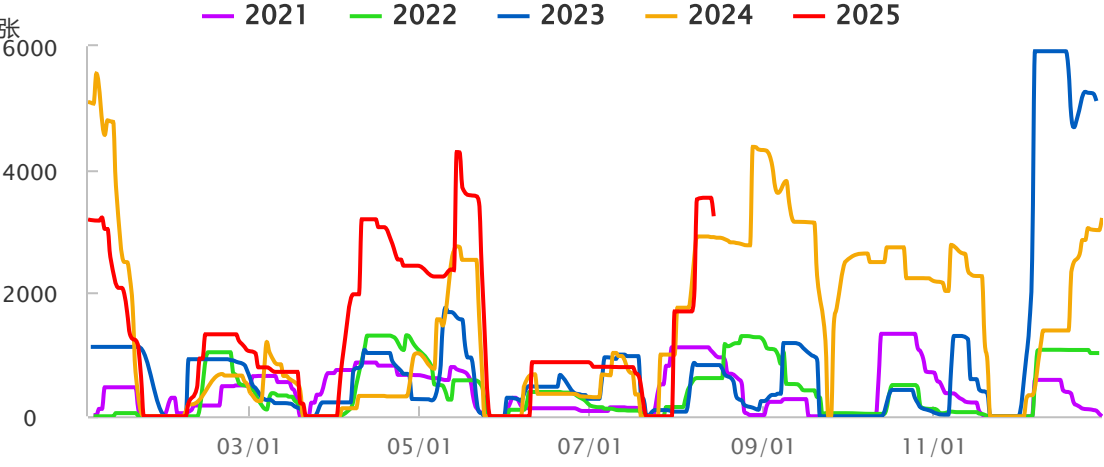
source: Wind

玻璃期货月差（05-09）季节性.



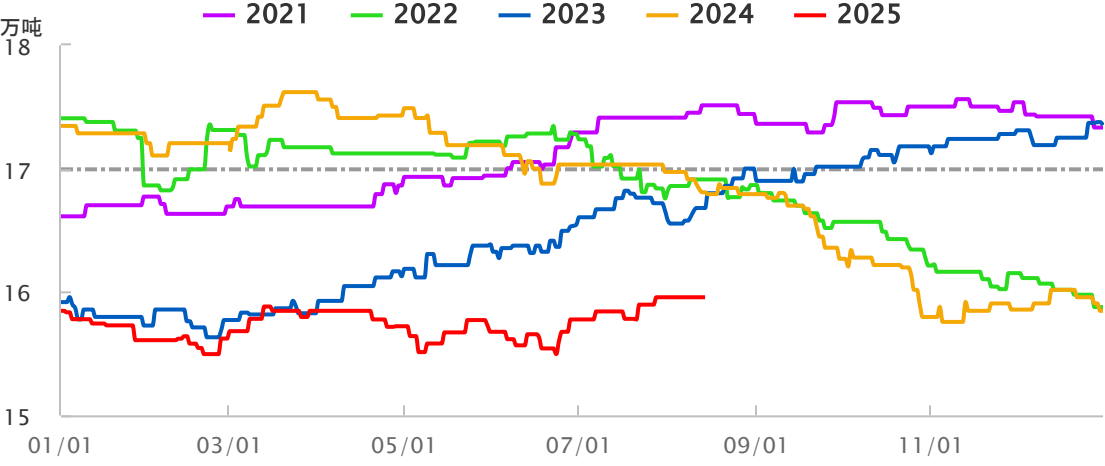
source: Wind

浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



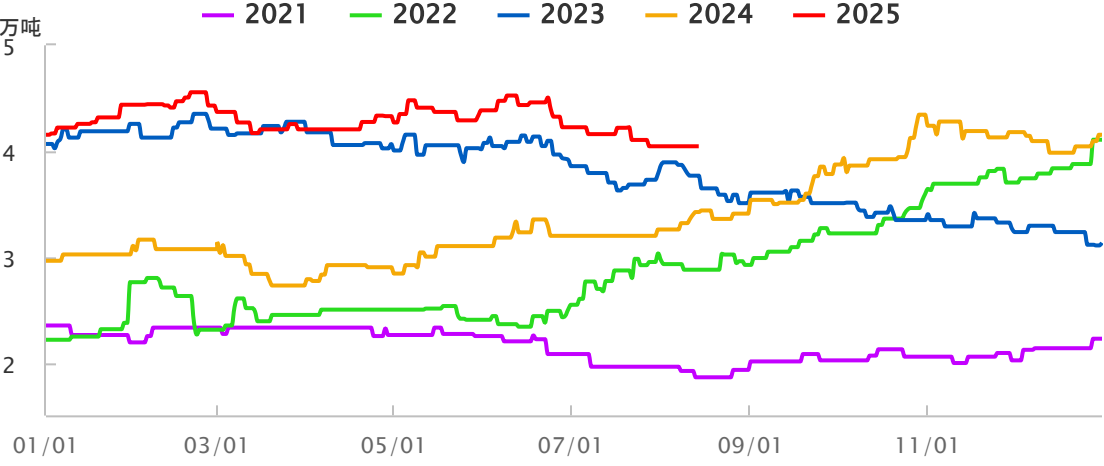
source: Wind

浮法玻璃日熔量 季节性.



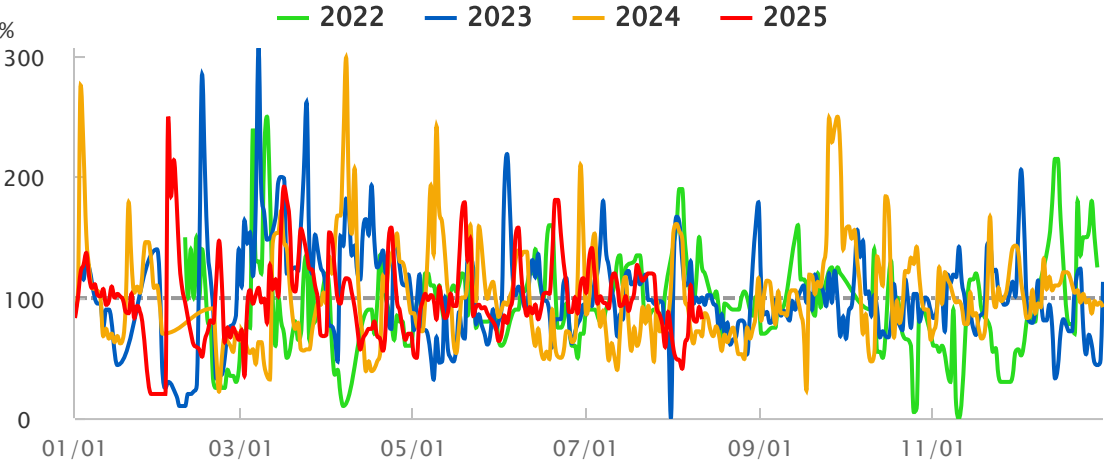
source: Wind

浮法玻璃日度损失量 季节性.



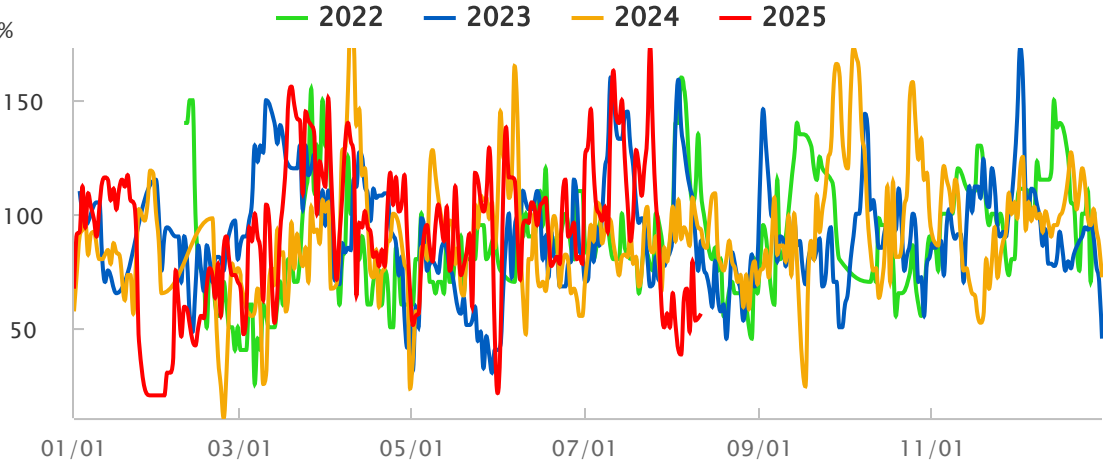
source: Wind

玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



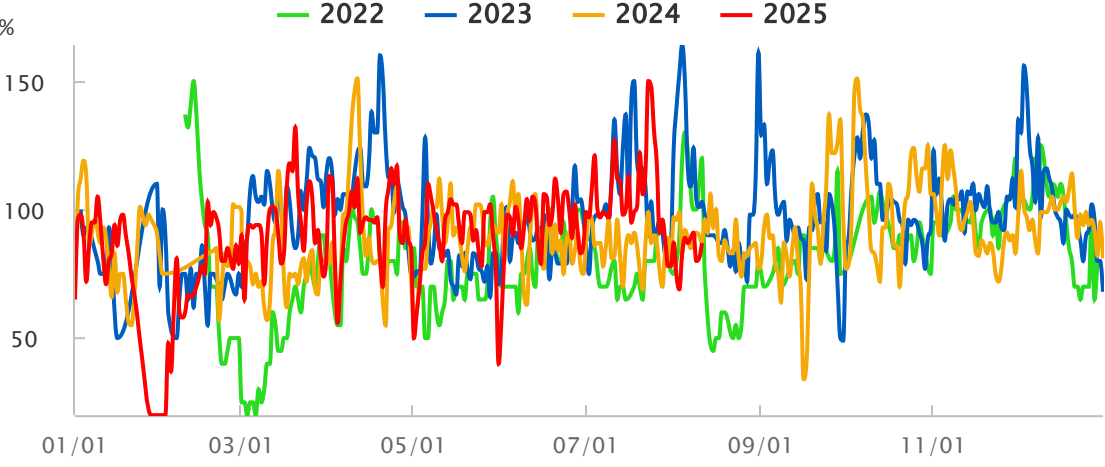
source: Wind

玻璃日度产销率-湖北地区季节性.



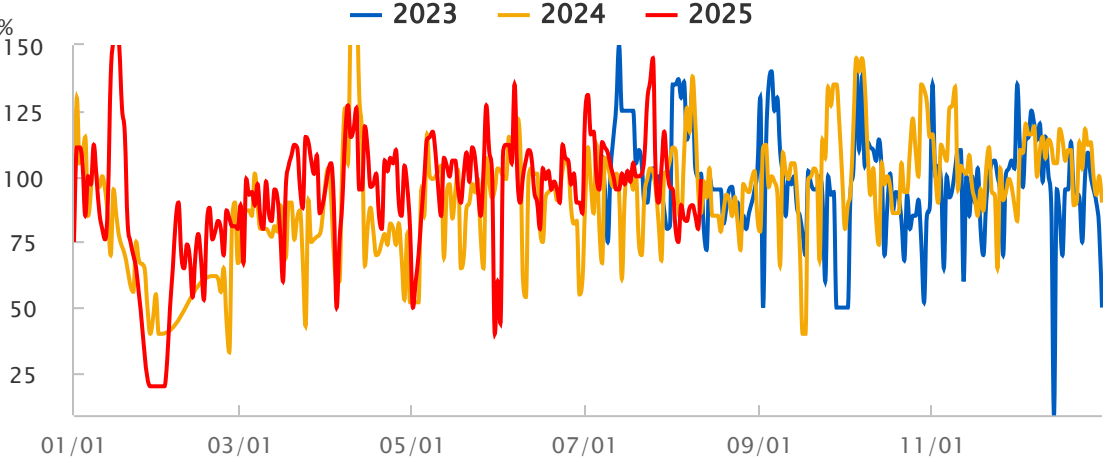
source: Wind

玻璃日度产销率-华东地区季节性.



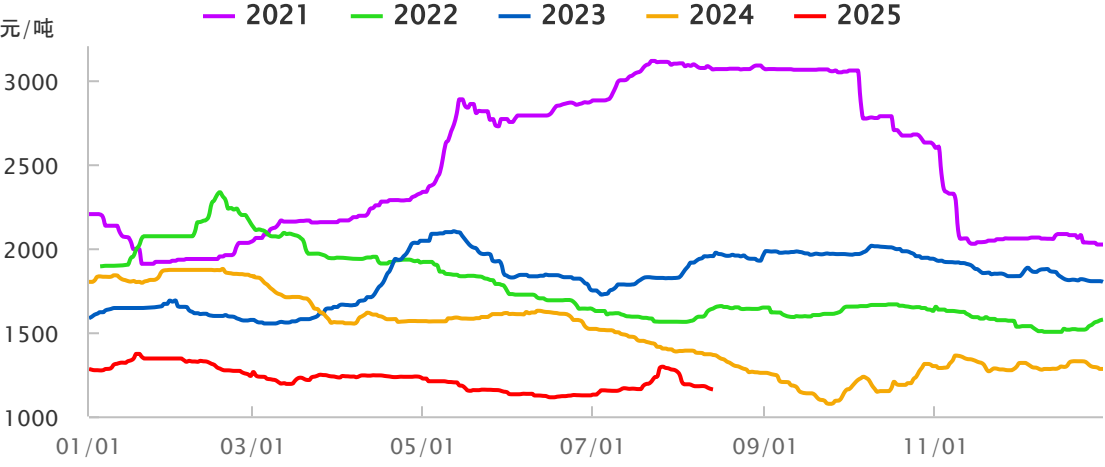
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



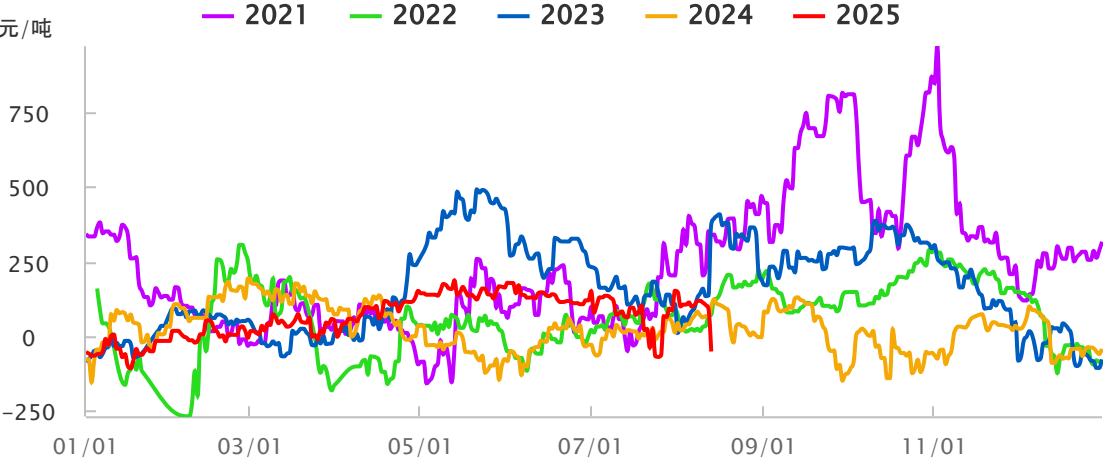
source: Wind

沙河交割品价格-均价季节性.



source: Wind

玻璃主力合约基差（沙河交割品）季节性.



source: Wind

浮法玻璃不同工艺成本情况.



source: Wind

浮法玻璃不同工艺利润（现货）.



source: Wind