



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

昨日有消息称几内亚政府可能要求矿业公司建设本土冶炼厂，此举或影响西芒杜铁矿的发运预期，推动铁矿盘面大幅上涨，但目前事件仍存在较大不确定性。从交易逻辑看，市场更倾向于解读为阅兵结束后钢厂复产补库，叠加本期巴西矿发运量下降，情绪面助推价格上行，当前铁水产量预计仍将快速回升至高位，而成材端仍处于超季节性去库阶段，这种状态下应该收缩利润压供给，但旺季需求尚未被证伪，成材价格继续向下有阻碍，在这个维度下原料借机向上挤压利润。目前成材仍受超季节性累库压制，盘面上行乏力。打破僵局需等待两类信号，一是旺季需求实质性改善，能够承接高供给并带动去库；二是供给端出现实际收缩，形成成本强支撑。目前两者均未明朗，反内卷情绪也有所降温，预计近期盘面或仍呈现震荡偏弱，等待旺季需求验证。

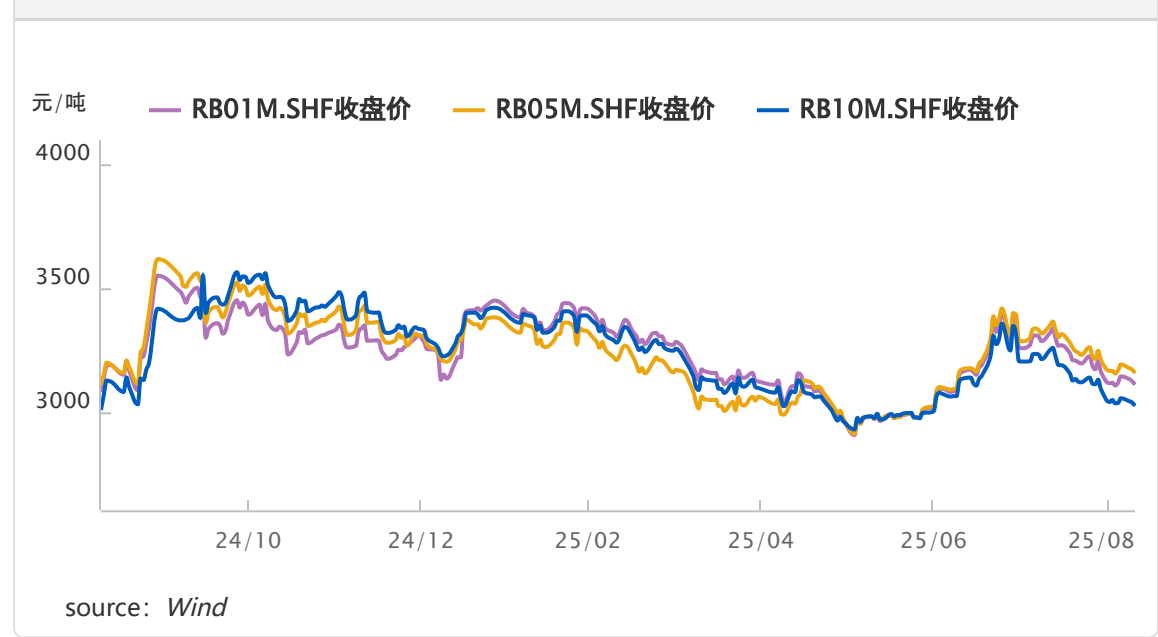
螺纹、热卷盘面价格.

|            | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
|------------|------------|------------|
| 螺纹钢01合约收盘价 | 3109       | 3123       |
| 螺纹钢05合约收盘价 | 3156       | 3170       |
| 螺纹钢10合约收盘价 | 3023       | 3037       |
| 热卷01合约收盘价  | 3342       | 3349       |
| 热卷05合约收盘价  | 3346       | 3355       |
| 热卷10合约收盘价  | 3377       | 3377       |

螺纹、热卷月差.

|           | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
|-----------|------------|------------|
| 螺纹01-05月差 | -47        | -47        |
| 螺纹05-10月差 | 133        | 133        |
| 螺纹10-01月差 | -86        | -86        |
| 热卷01-05月差 | -4         | -6         |
| 热卷05-10月差 | -31        | -22        |
| 热卷10-01月差 | 35         | 28         |

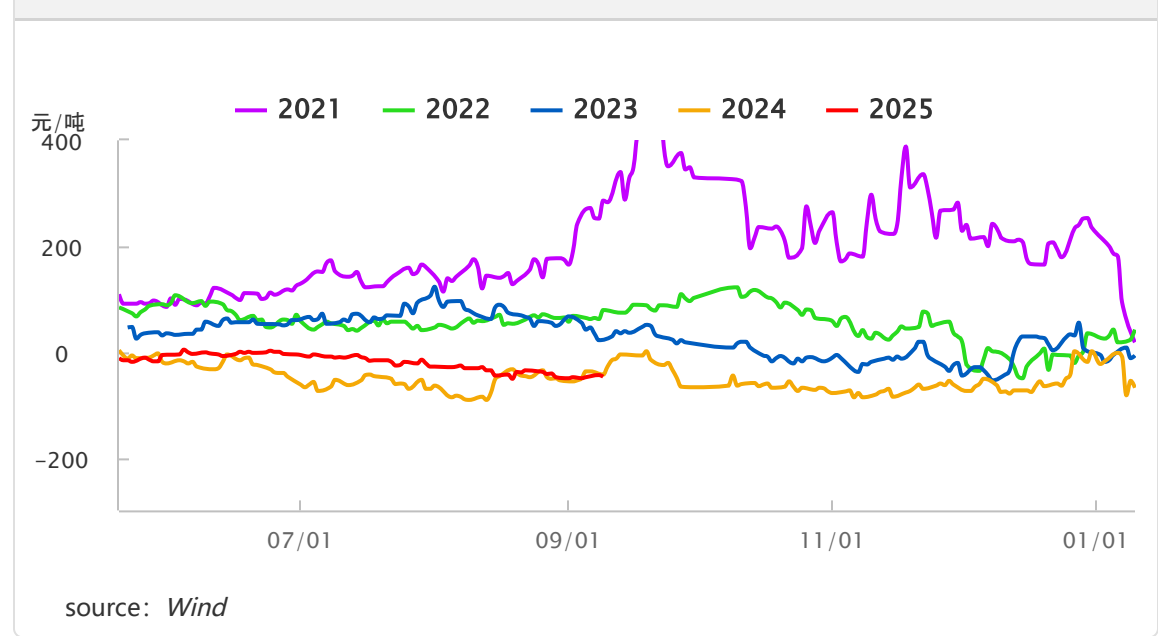
螺纹盘面价格.



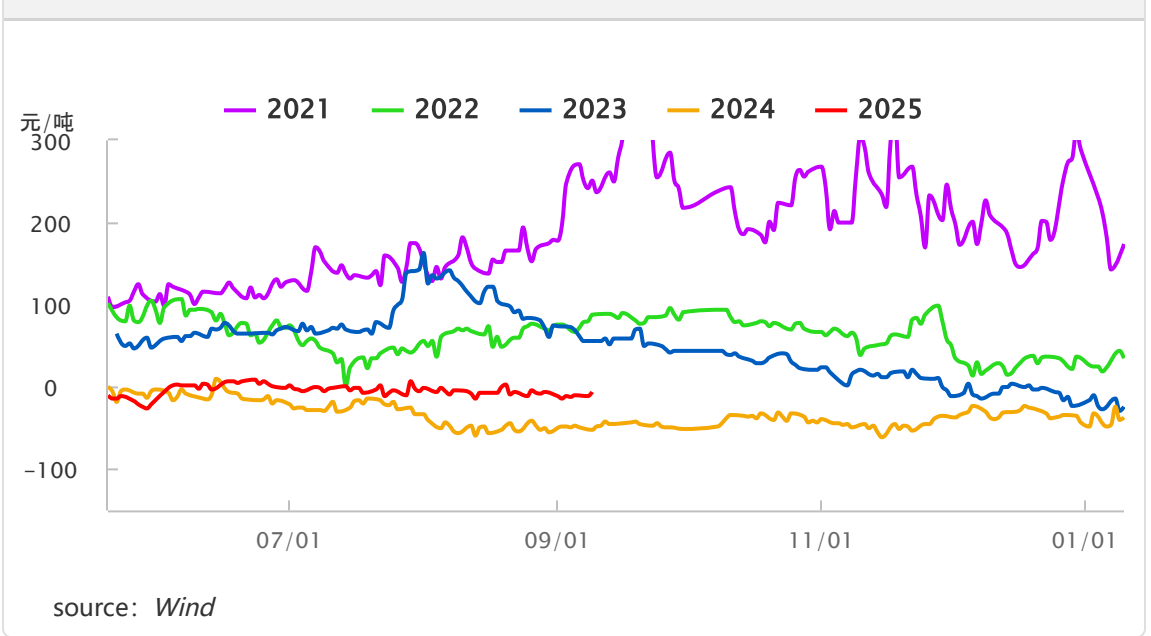
热卷盘面价格.



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..

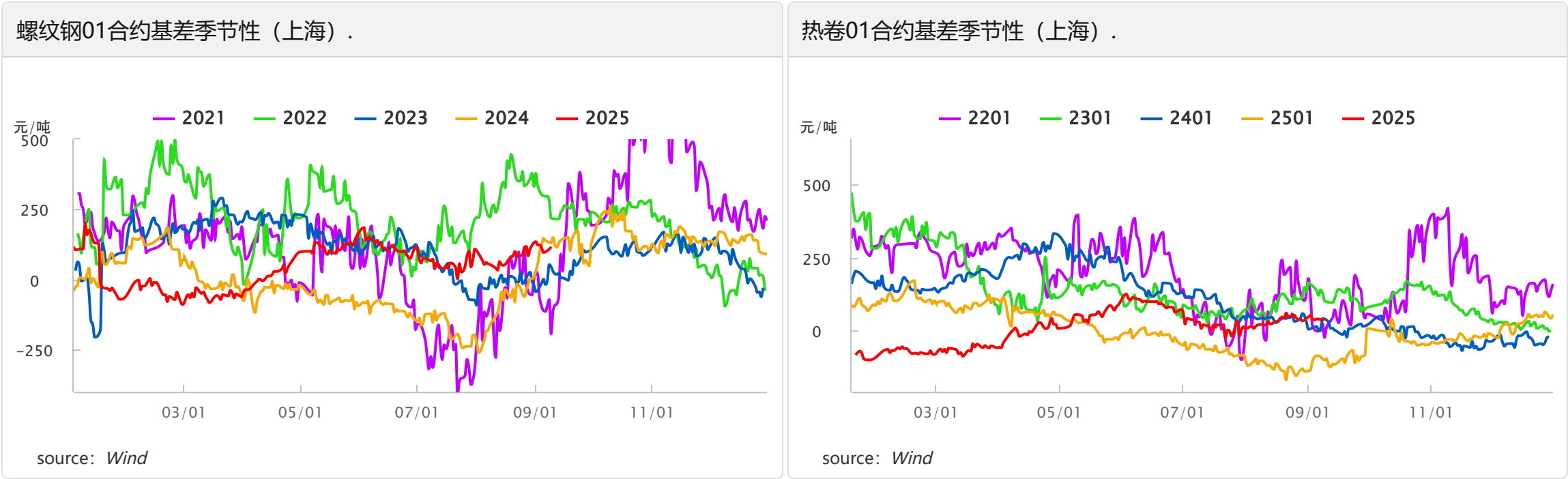
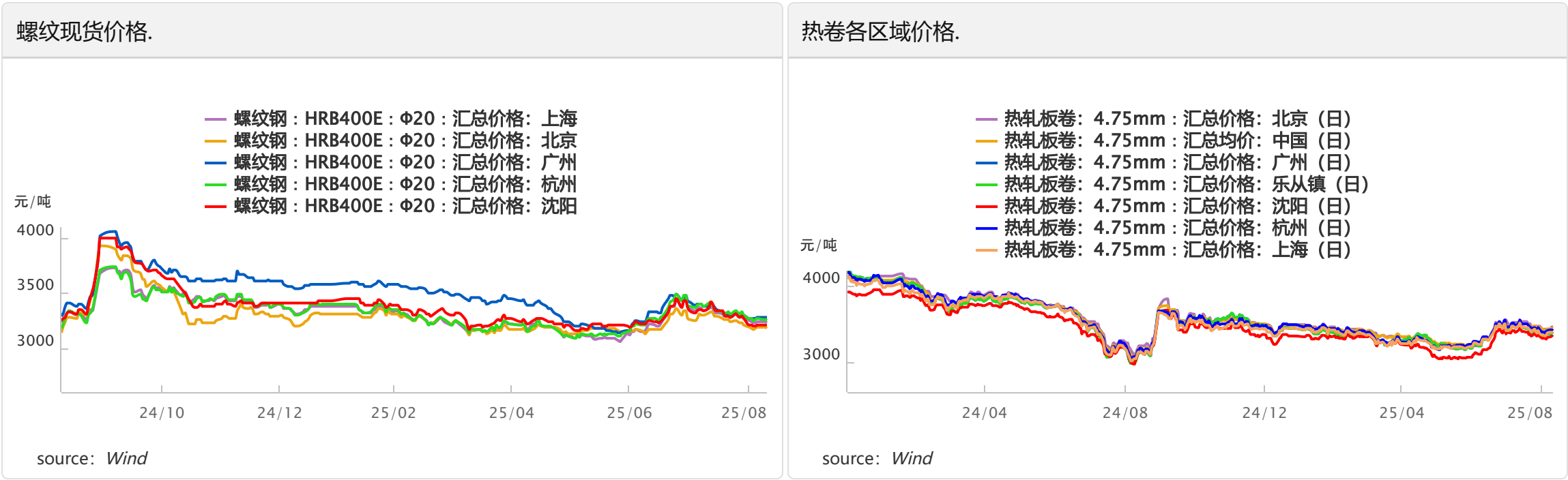
| 单位（元/吨） | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
|---------|------------|------------|
|---------|------------|------------|

螺纹、热卷基差.

| 单位（元/吨） | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
|---------|------------|------------|
|---------|------------|------------|

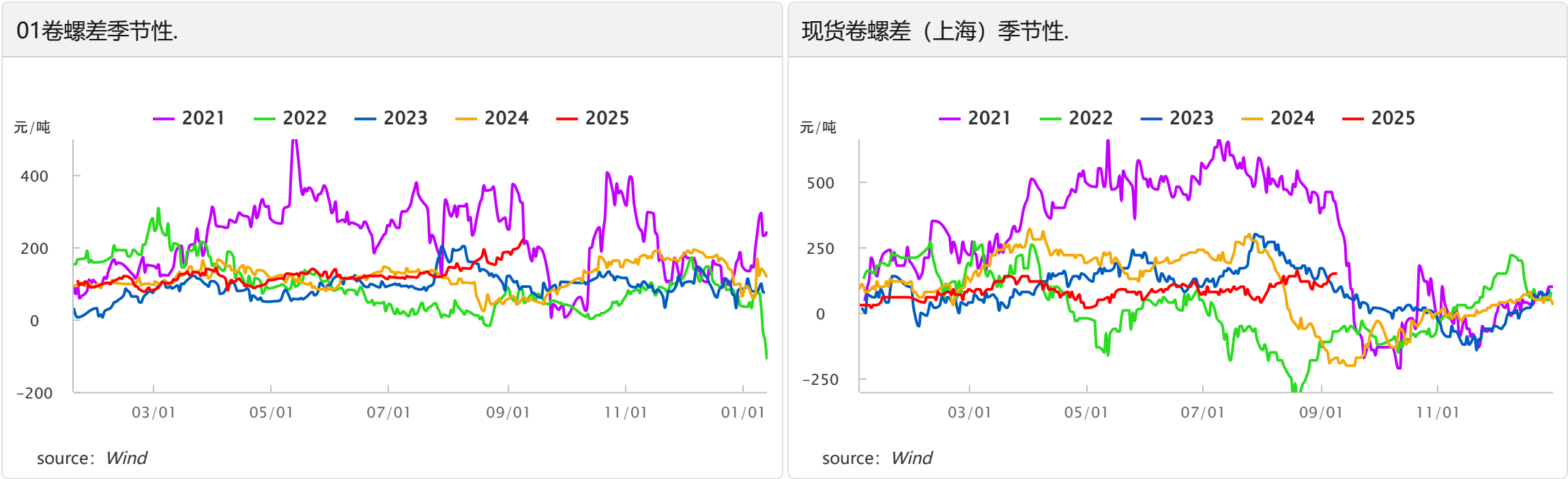
|            |      |      |
|------------|------|------|
| 螺纹钢汇总价格：中国 | 3283 | 3287 |
| 螺纹钢汇总价格：上海 | 3230 | 3240 |
| 螺纹钢汇总价格：北京 | 3180 | 3180 |
| 螺纹钢汇总价格：杭州 | 3250 | 3260 |
| 螺纹钢汇总价格：天津 | 3210 | 3220 |
| 热卷汇总价格：上海  | 3380 | 3390 |
| 热卷汇总价格：乐从  | 3370 | 3380 |
| 热卷汇总价格：沈阳  | 3330 | 3340 |

|            |     |     |
|------------|-----|-----|
| 01螺纹基差（上海） | 121 | 117 |
| 05螺纹基差（上海） | 74  | 70  |
| 10螺纹基差（上海） | 207 | 203 |
| 螺纹主力基差（北京） | 71  | 67  |
| 01热卷基差（上海） | 38  | 41  |
| 05热卷基差（上海） | 34  | 35  |
| 10热卷基差（上海） | 3   | 13  |
| 主力热卷基差（北京） | 118 | 111 |



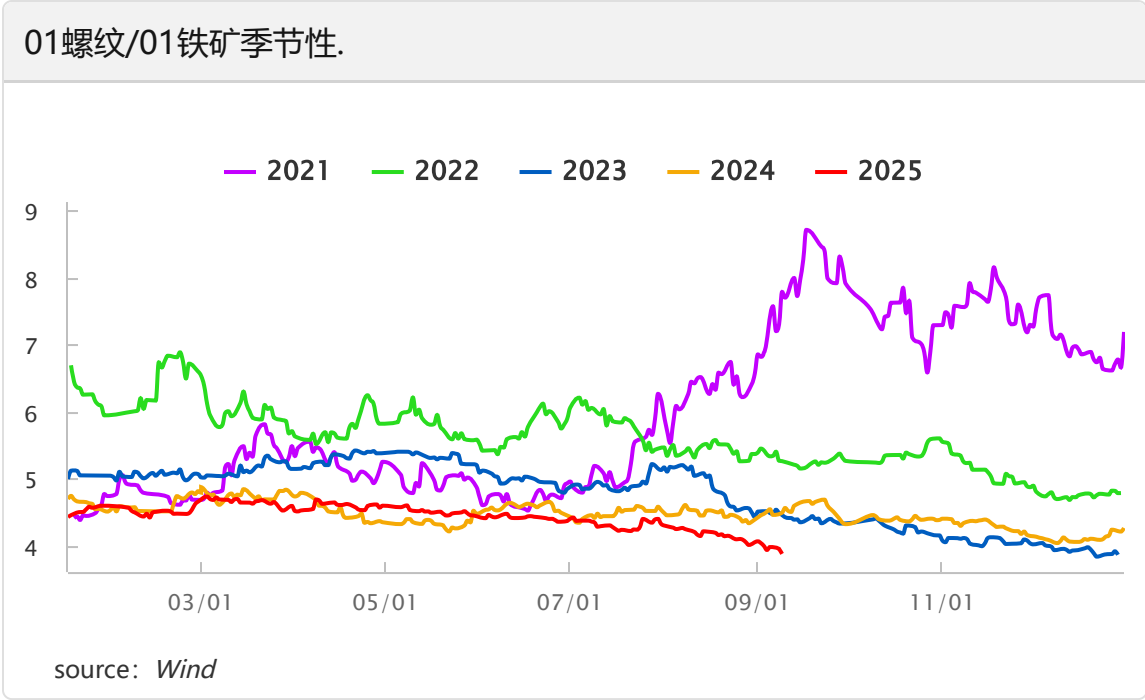
|       |            |            |
|-------|------------|------------|
| 卷螺差.  | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
| 01卷螺差 | 233        | 226        |
| 05卷螺差 | 190        | 185        |
| 10卷螺差 | 354        | 340        |

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| 单位（元/吨）    | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
| 卷螺现货价差（上海） | 150        | 150        |
| 卷螺现货价差（北京） | 280        | 270        |
| 卷螺现货价差（沈阳） | 120        | 130        |



|           |            |            |
|-----------|------------|------------|
| 螺纹铁矿比值.   | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
| 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.   | 2025-09-10 | 2025-09-09 |
| 01螺纹/01焦炭 | 2          | 2          |
| 05螺纹/05焦炭 | 2          | 2          |
| 10螺纹/09焦炭 | 2          | 2          |



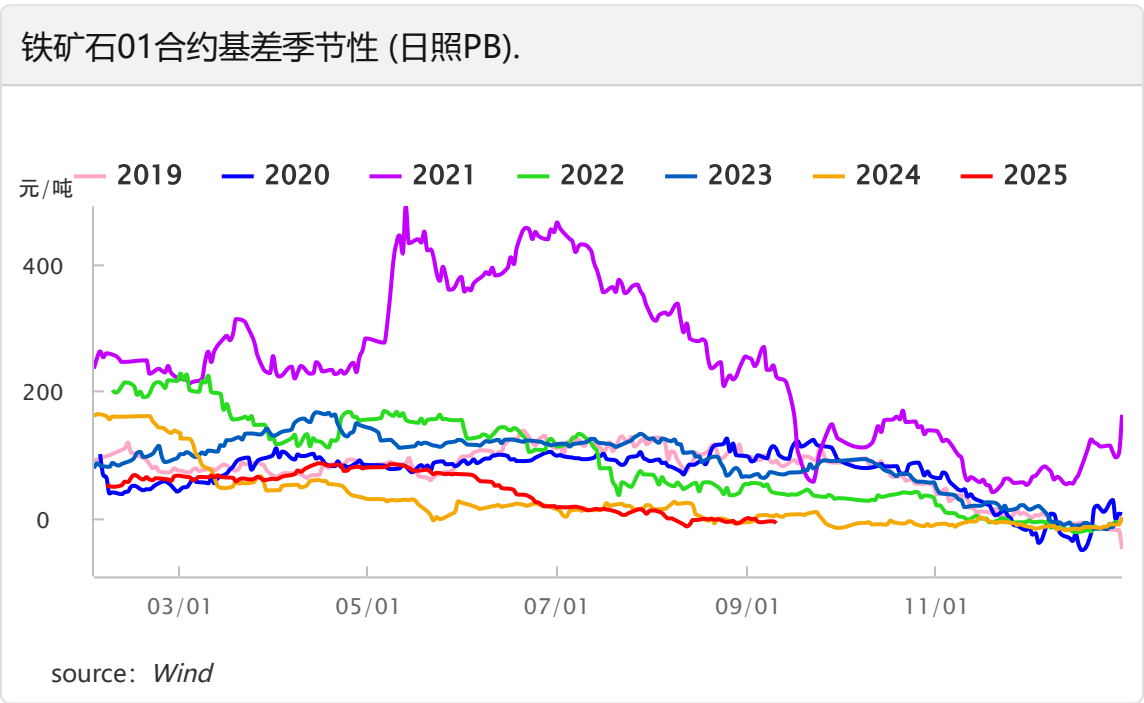
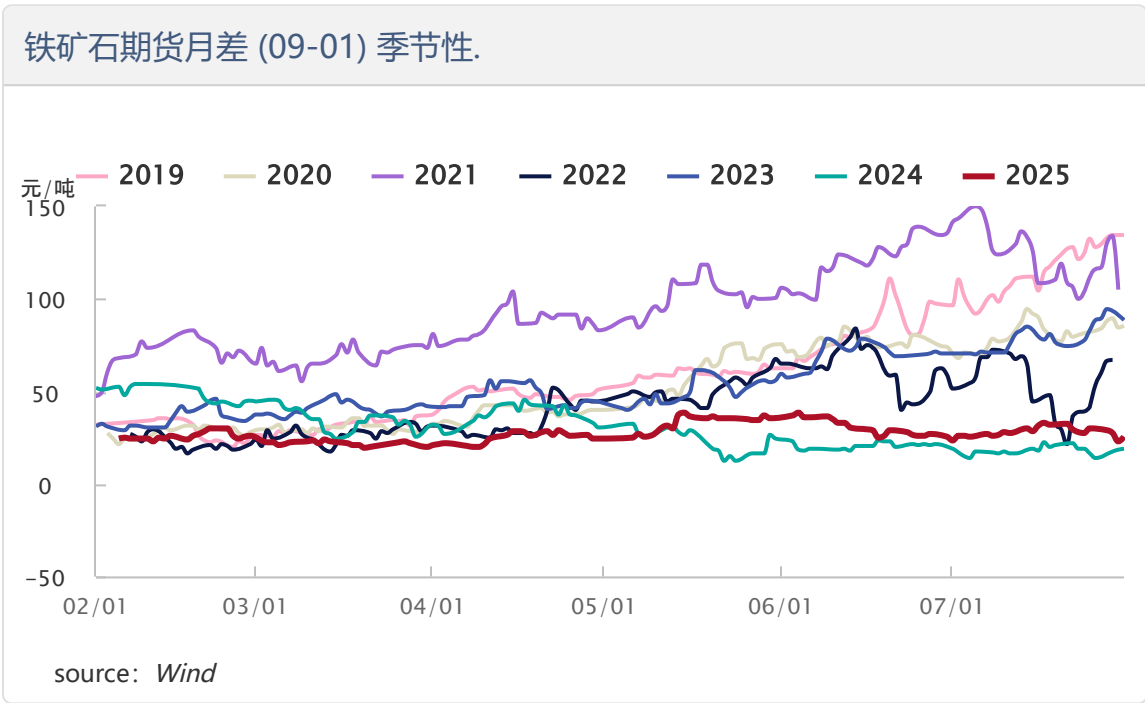
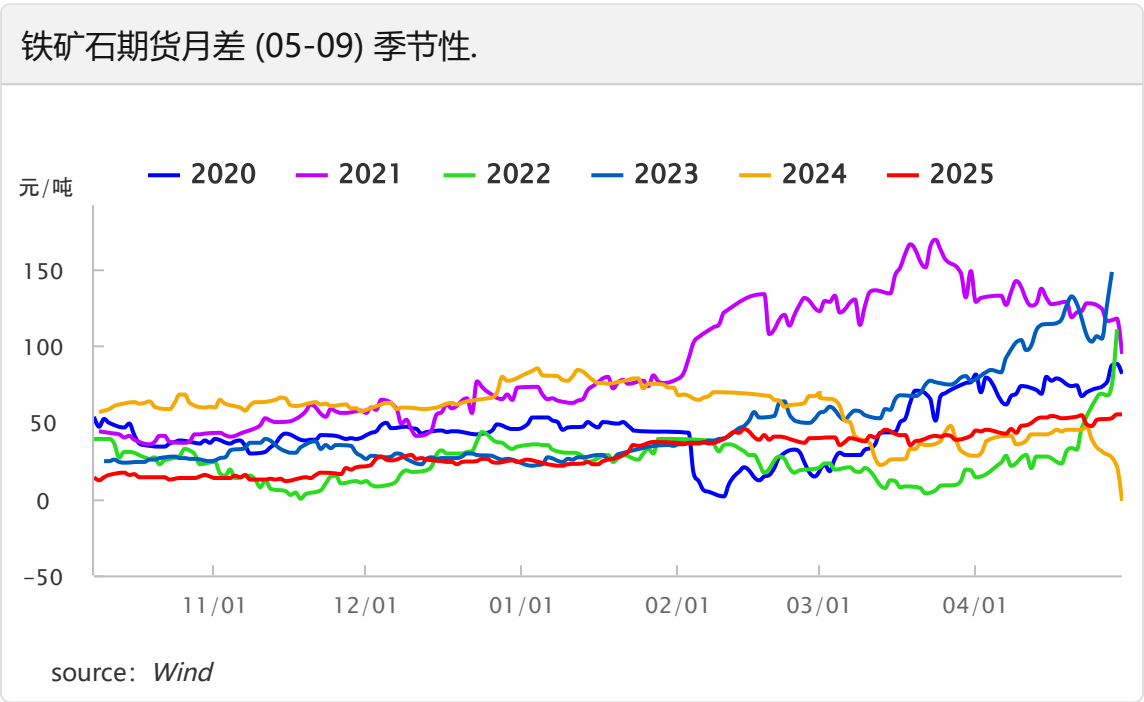
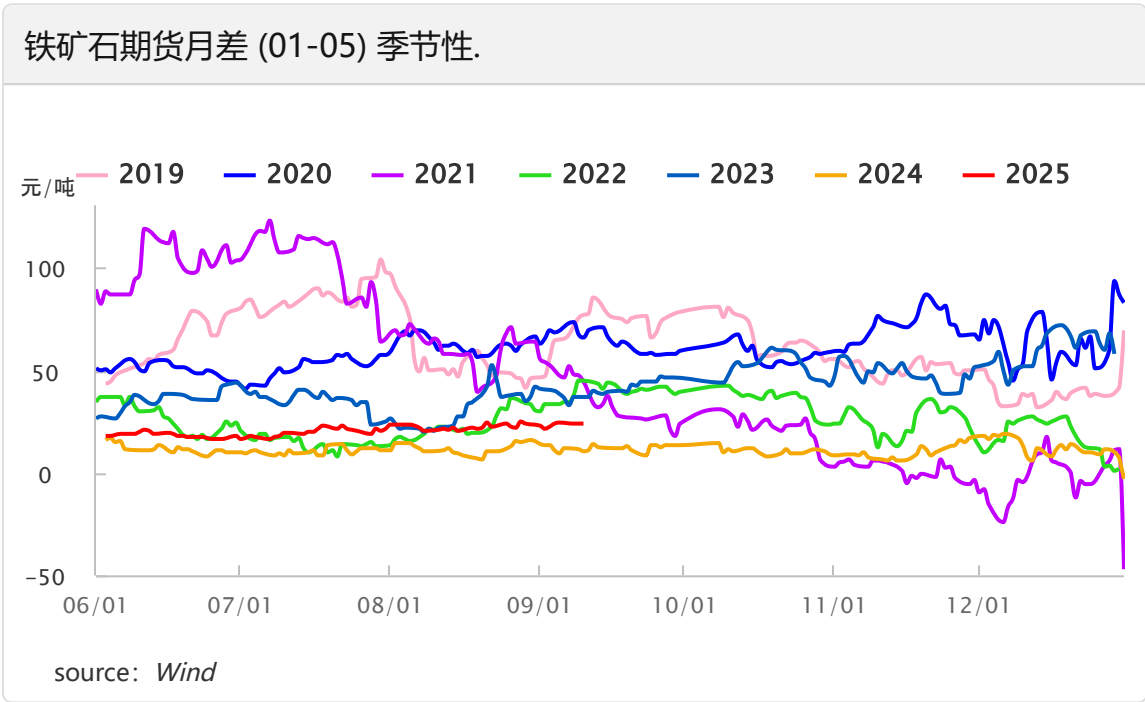
..

## 铁矿日报

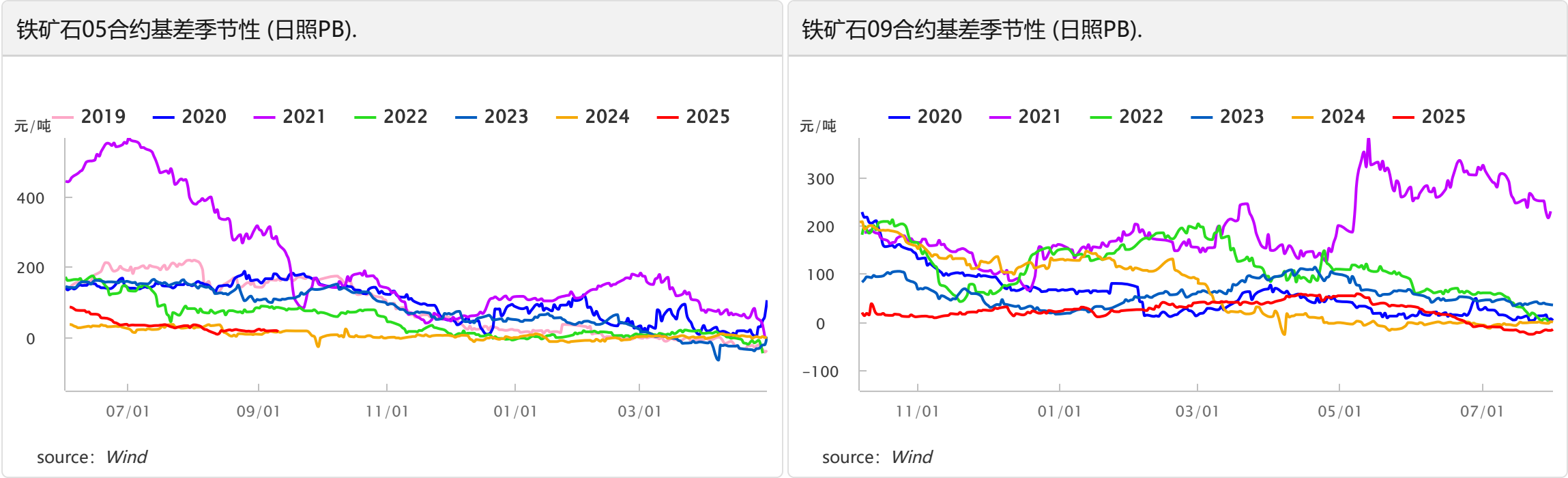
昨天上涨最主要的因素在于，源于9月7日（周日）Australian Financial Review（澳大利亚金融评论报）一篇标题为《Rio faces pressure from Guinea to build refinery for Simandou ore》（力拓面临来自几内亚要求建立西芒杜矿石冶炼厂）的报道。但文章并没有援引具体的几内亚官员的讲话，更多的是通过几内亚对铝土矿开采矿山要求建立氧化铝冶炼厂来推测铁矿石也面临这样的压力。根据目前的信息来看，将建造冶炼厂与允许铁矿石开采相绑定的可能性比较低，要求建造钢厂的可能性与可行性也较低，可能是建造一些球团或者混矿设施。该事件可交易性较差。铁矿石价格近期相对坚挺，主要因钢厂复产维持高铁水产量（近期预计恢复至240万吨左右），且焦煤偏弱对矿价形成支撑。但产业链风险持续累积：钢厂利润已至盈亏平衡点，热卷超季节性累库，螺纹库存攀升，若高铁水持续，负反馈压力增大。同时供应压力渐显，全球发运量稳中偏强，非主流矿发运处于高位，过剩格局加剧。若“反内卷”政策无实质落地，弱现实可能主导市场。

### 铁矿石价格数据

| 指标名称    | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 2025-09-03 | 日变化  | 周变化   |
|---------|------------|------------|------------|------|-------|
| 01合约收盘价 | 805        | 805        | 777        | 0    | 28    |
| 05合约收盘价 | 781        | 781        | 754.5      | 0    | 26.5  |
| 09合约收盘价 | 847.5      | 850        | 813        | -2.5 | 34.5  |
| 01基差    | -9         | -6         | -2         | -3   | -7    |
| 05基差    | 15         | 18         | 20.5       | -3   | -5.5  |
| 09基差    | -51.5      | -51        | -38        | -0.5 | -13.5 |
| 日照PB粉   | 796        | 799        | 775        | -3   | 21    |
| 日照卡粉    | 911        | 914        | 887        | -3   | 24    |
| 日照超特    | 702        | 705        | 676        | -3   | 26    |

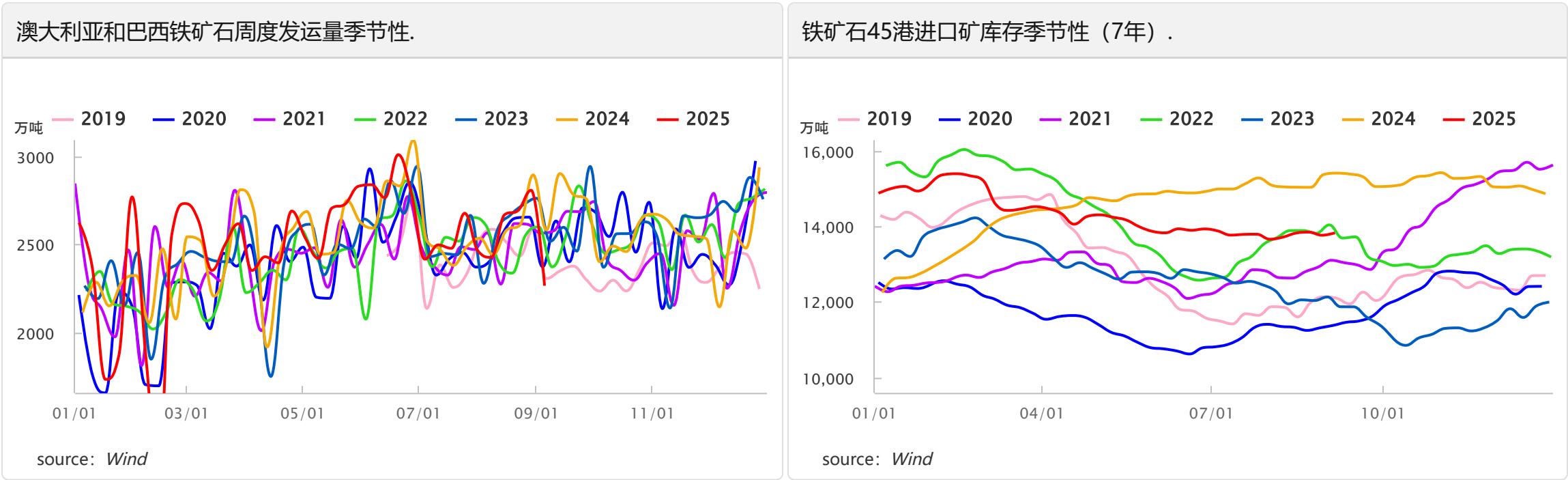
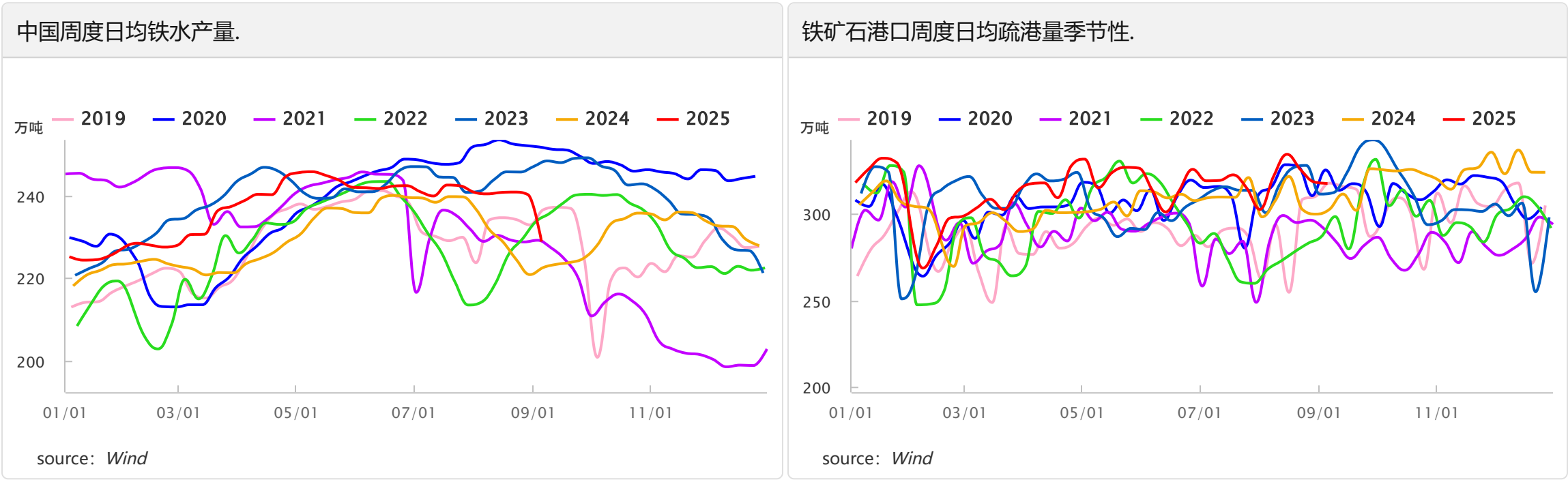






铁矿石基本面数据

| 指标名称      | 2025-09-05 | 2025-08-29 | 2025-08-08 | 周变化    | 月变化    |
|-----------|------------|------------|------------|--------|--------|
| 日均铁水产量    | 228.84     | 240.13     | 240.32     | -11.29 | -11.48 |
| 45港疏港量    | 317.78     | 318.64     | 321.85     | -0.86  | -4.07  |
| 五大钢材表需    | 828        | 858        | 846        | -30    | -18    |
| 全球发运量     | 2756.2     | 3556.8     | 3046.7     | -800.6 | -290.5 |
| 澳巴发运量     | 2267       | 2808.1     | 2427.7     | -541.1 | -160.7 |
| 45港到港量    | 2448       | 2526       | 2381.9     | -78    | 66.1   |
| 45港库存     | 13825.32   | 13763.02   | 13712.27   | 62.3   | 113.05 |
| 247家钢厂库存  | 8939.87    | 9007.19    | 9013.34    | -67.32 | -73.47 |
| 247钢厂可用天数 | 31.85      | 30.42      | 30.23      | 1.43   | 1.62   |



...

### 煤焦日报

限产扰动结束，前期停产的矿山陆续复产，近期钢厂开启一轮提降，焦企对后市较为悲观，有主动压减焦煤库存的意愿，焦煤供需平衡表边际恶化，矿山出于销售压力下调现货报价，配煤价格受动力煤拖累跌幅较深。焦企即期利润良好，短期虽有提降压力，但限产解除后复产积极性高，预计产量能快速恢复到限产前的水平，焦炭供需缺口有望收窄。展望后市，下游钢材库存持续累积，高炉环节仍有利润，铁水供应有韧性，电炉亏损时间和幅度均不足以让工厂大面积减产，钢材矛盾短期难以解决，焦煤反弹空间受限。中长期看，“反内卷”仍是下半年市场关注重点，投资者需警惕宏观情绪反复对煤焦市场的扰动。

煤焦盘面价格

|  | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 2025-09-03 | 日环比 | 周环比 |
|--|------------|------------|------------|-----|-----|
|--|------------|------------|------------|-----|-----|

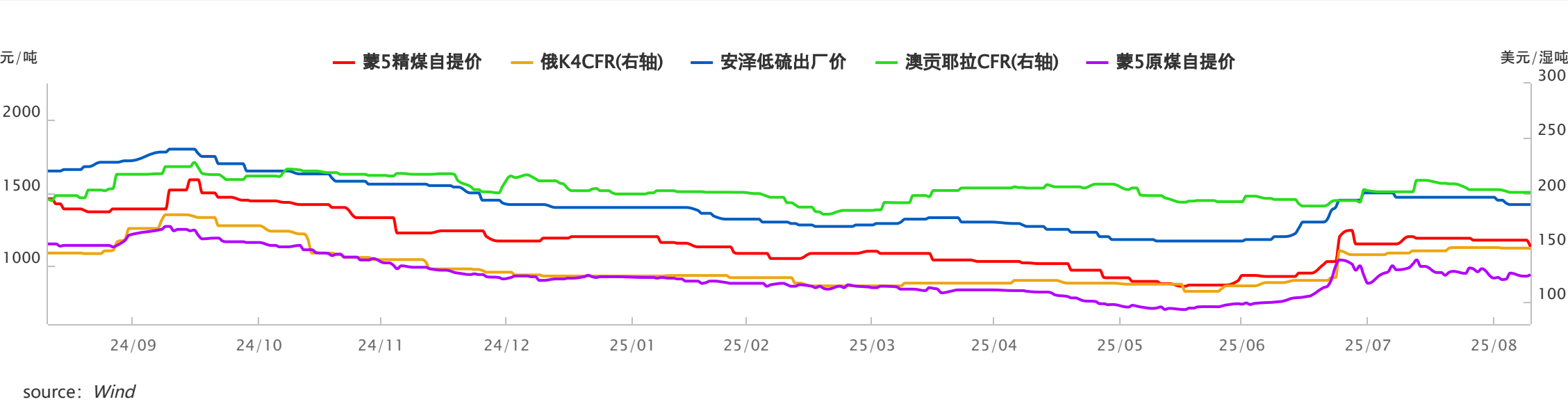
|                  |        |        |        |        |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 焦煤仓单成本（唐山蒙5#）    | 1144   | 1144   | 1128   | 0      | 16     |
| 焦煤主力基差（唐山蒙5#）    | 26.5   | 20.0   | 21.5   | 6.5    | 5.0    |
| 焦煤仓单成本（口岸蒙5#）    | 1118   | 1106   | 1080   | 13     | 39     |
| 焦煤主力基差（口岸蒙5#）    | 1.4    | -17.6  | -26.2  | 19.0   | 27.6   |
| 焦煤仓单成本（沁源低硫）     | 1161   | 1130   | 1130   | 31     | 31     |
| 焦煤主力基差（沁源低硫）     | 37.2   | -13.5  | 17.5   | 50.7   | 19.7   |
| 焦煤仓单成本（澳峰景）      | 1209   | 1201   | 1221   | 8      | -12    |
| 焦煤主力基差（澳峰景）      | 86     | 58     | 109    | 28     | -23    |
| 焦煤09-01          | -128.5 | -168.5 | -177.5 | 40     | 49     |
| 焦煤05-09          | 206.5  | 250    | 225    | -43.5  | -18.5  |
| 焦煤01-05          | -78    | -81.5  | -47.5  | 3.5    | -30.5  |
| 焦炭仓单成本（日照港湿熄）    | 1573   | 1573   | 1594   | 0      | -22    |
| 焦炭主力基差（日照港湿熄）    | -30.4  | -24.9  | 0.1    | -5.5   | -30.5  |
| 焦炭仓单成本（晋中湿熄）港口交割 | 1622   | 1622   | 1676   | 0      | -54    |
| 焦炭主力基差（晋中湿熄）港口交割 | 19.0   | 24.5   | 82.3   | -5.5   | -63.3  |
| 焦炭仓单成本（吕梁干熄）港口交割 | 1710   | 1710   | 1765   | 0      | -55    |
| 焦炭主力基差（吕梁干熄）港口交割 | 107.0  | 112.5  | 171.0  | -5.5   | -64    |
| 焦炭仓单成本（晋中湿熄）厂库交割 | 1629   | 1629   | 1683   | 0.0    | -54.3  |
| 焦炭主力基差（晋中湿熄）厂库交割 | 25.9   | 31.4   | 89.3   | -5.5   | -63.3  |
| 焦炭仓单成本（吕梁干熄）厂库交割 | 1735   | 1735   | 1790   | 0      | -55    |
| 焦炭主力基差（吕梁干熄）厂库交割 | 132.0  | 137.5  | 196.0  | -5.5   | -64    |
| 焦炭09-01          | -90.5  | -85    | -104   | -5.5   | 13.5   |
| 焦炭05-09          | 220    | 213    | 198    | 7      | 22     |
| 焦炭01-05          | -129.5 | -128   | -94    | -1.5   | -35.5  |
| 盘面焦化利润           | -79    | -93    | -72    | 14.512 | -7     |
| 主力矿焦比            | 0.502  | 0.504  | 0.488  | -0.002 | 0.015  |
| 主力螺焦比            | 1.940  | 1.955  | 1.949  | -0.015 | -0.009 |
| 主力炭煤比            | 1.438  | 1.425  | 1.446  | 0.014  | -0.008 |

煤焦现货价格

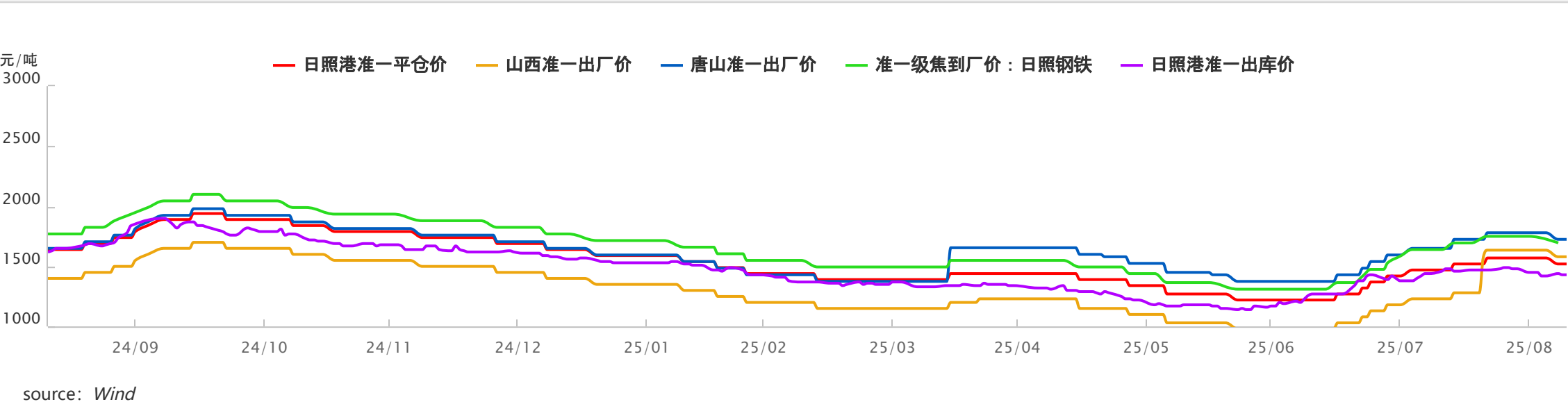
| 指标名称        | 价格类型 | 单位    | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 2025-09-03 | 日环比  | 周环比  |
|-------------|------|-------|------------|------------|------------|------|------|
| 安泽低硫主焦煤     | 出厂价  | 元/吨   | 1420       | 1420       | 1450       | 0    | -30  |
| 蒙5#原煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 940        | 929        | 906        | 11   | 34   |
| 蒙4#原煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 870        | 870        | 870        | 0    | 0    |
| 蒙3#精煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 1071       | 1071       | 1068       | 0    | 3    |
| 蒙5#精煤：乌不浪口  | 自提价  | 元/吨   | 1130       | 1176       | 1176       | -46  | -46  |
| 蒙5#精煤：唐山    | 自提价  | 元/吨   | 1366       | 1366       | 1350       | 0    | 16   |
| 澳大利亚峰景北     | CFR价 | 美元/湿吨 | 195        | 195        | 195        | 0    | 0    |
| 澳大利亚中挥发     | CFR价 | 美元/湿吨 | 200.5      | 200.5      | 203        | 0    | -2.5 |
| 俄罗斯K4       | CFR价 | 美元/湿吨 | 149        | 149.5      | 149.5      | -0.5 | -0.5 |
| 俄罗斯K10      | CFR价 | 美元/湿吨 | 146        | 146        | 146        | 0    | 0    |
| 俄罗斯Elga     | CFR价 | 美元/湿吨 | 108.1      | 108.1      | 111.6      | 0    | -3.5 |
| 俄罗斯伊娜琳      | CFR价 | 美元/湿吨 | 132.5      | 132.5      | 133        | 0    | -0.5 |
| 加拿大鹿景       | CFR价 | 美元/湿吨 | 185        | 185        | 185        | 0    | 0    |
| 美国布坎南       | CFR价 | 美元/湿吨 | 152        | 152        | 153        | 0    | -1   |
| 晋中准一级湿焦     | 出厂价  | 元/吨   | 1330       | 1330       | 1380       | 0    | -50  |
| 吕梁准一级干焦     | 出厂价  | 元/吨   | 1530       | 1530       | 1585       | 0    | -55  |
| 日照准一级湿焦     | 出库价  | 元/吨   | 1430       | 1430       | 1450       | 0    | -20  |
| 日照准一级湿焦     | 平仓价  | 元/吨   | 1520       | 1520       | 1570       | 0    | -50  |
| 焦炭出口价       | FOB价 | 美元/吨  | 242        | 242        | 245        | 0    | -3   |
| 即期焦化利润      | 利润   | 元/吨   | 124        | 162        | 154        | -38  | -29  |
| 蒙煤进口利润（长协）  | 利润   | 元/吨   | 275        | 295        | 266        | -20  | 9    |
| 澳煤进口利润（中挥发） | 利润   | 元/吨   | 107        | 107        | 63         | 0    | 44   |
| 俄煤进口利润（K4）  | 利润   | 元/吨   | -26        | -26        | 19         | 1    | -45  |
| 俄煤进口利润（K10） | 利润   | 元/吨   | -120       | -120       | -98        | 0    | -22  |

|              |    |     |        |        |        |        |         |
|--------------|----|-----|--------|--------|--------|--------|---------|
| 俄煤进口利润（伊娜琳）  | 利润 | 元/吨 | -103   | -118   | -96    | 14     | -7      |
| 俄煤进口利润（Elga） | 利润 | 元/吨 | 59     | 39     | 19     | 20     | 40      |
| 焦炭出口利润       | 利润 | 元/吨 | 394    | 394    | 369    | 0      | 25      |
| 焦煤/动力煤       | 比价 | /   | 2.1853 | 2.1825 | 2.2788 | 0.0028 | -0.0935 |

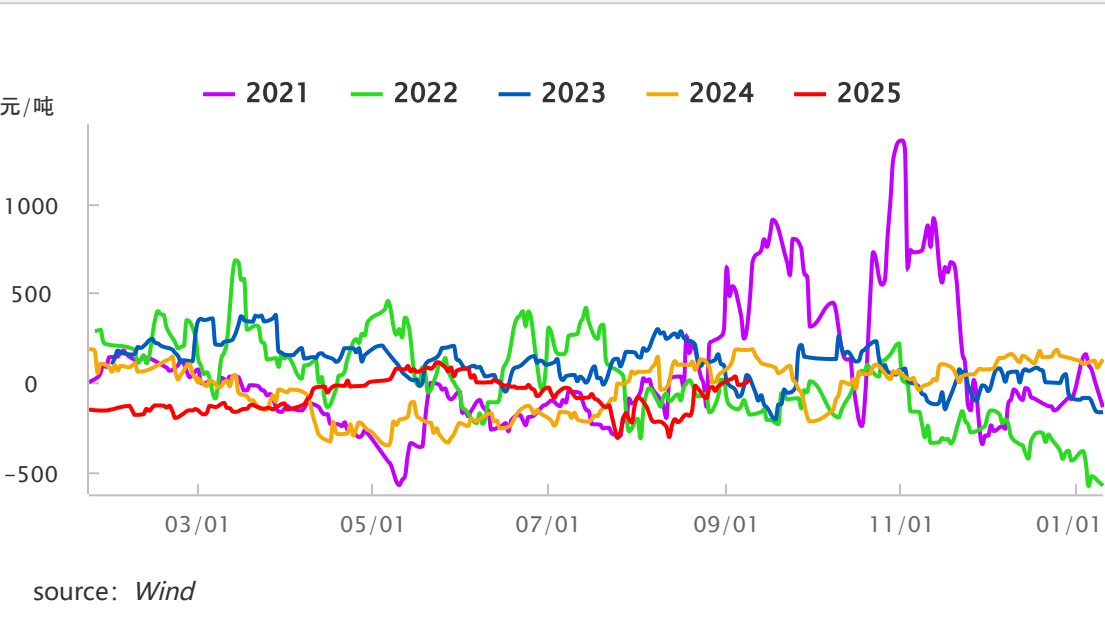
焦煤现货价格（五地）.



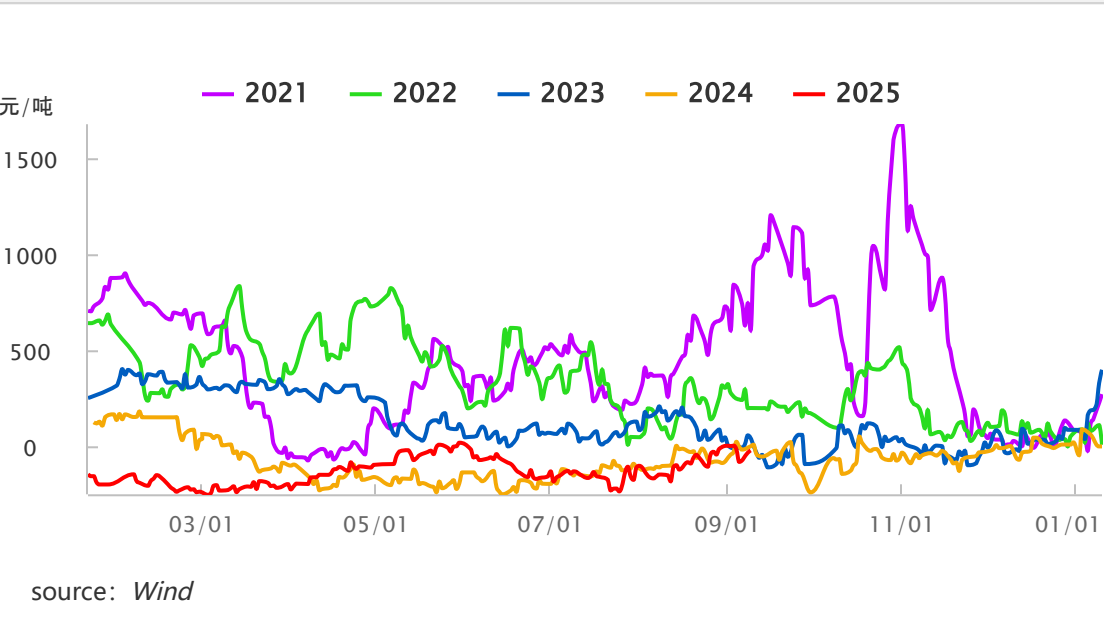
准一级焦现货价格图.



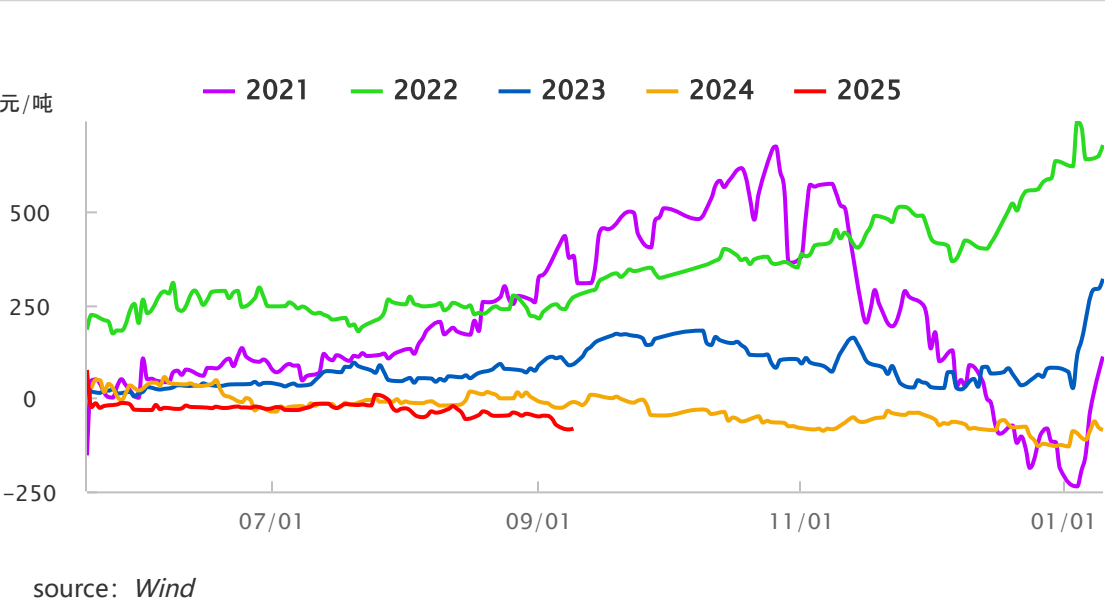
焦煤01合约基差（唐山蒙5）季节性.



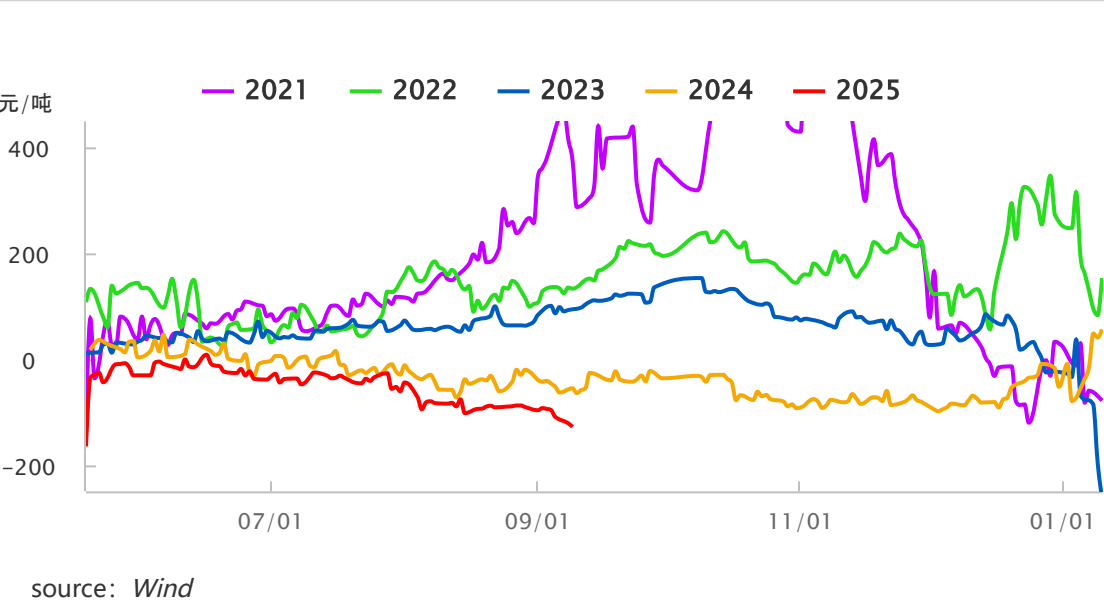
焦炭01基差：日照港季节性.

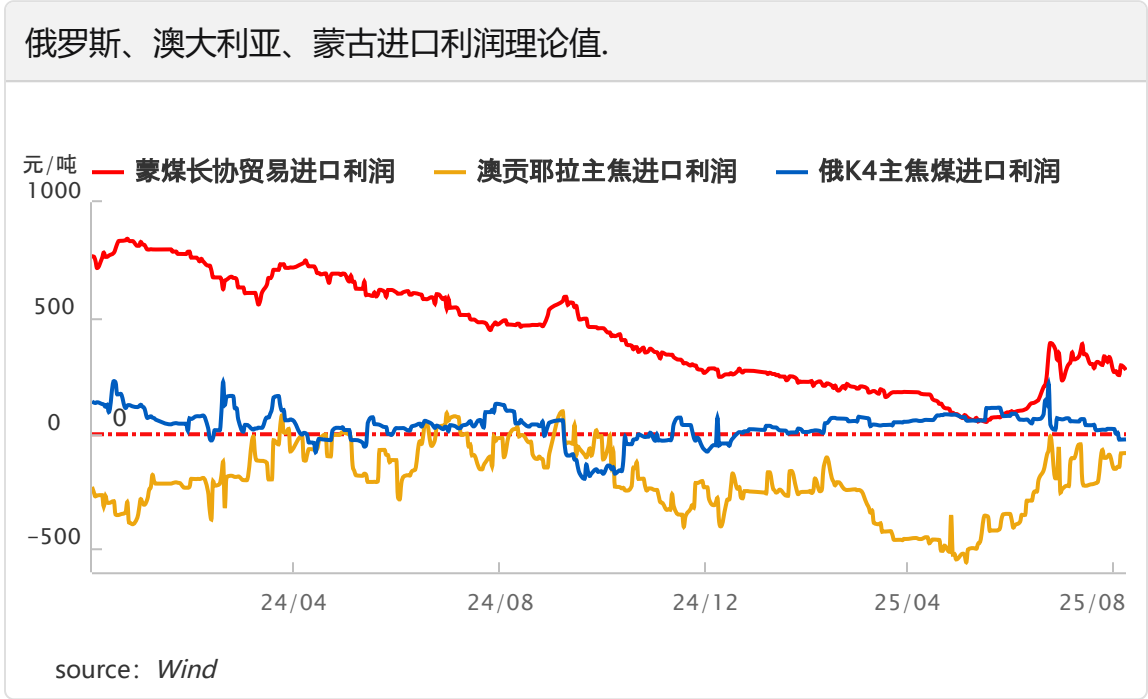
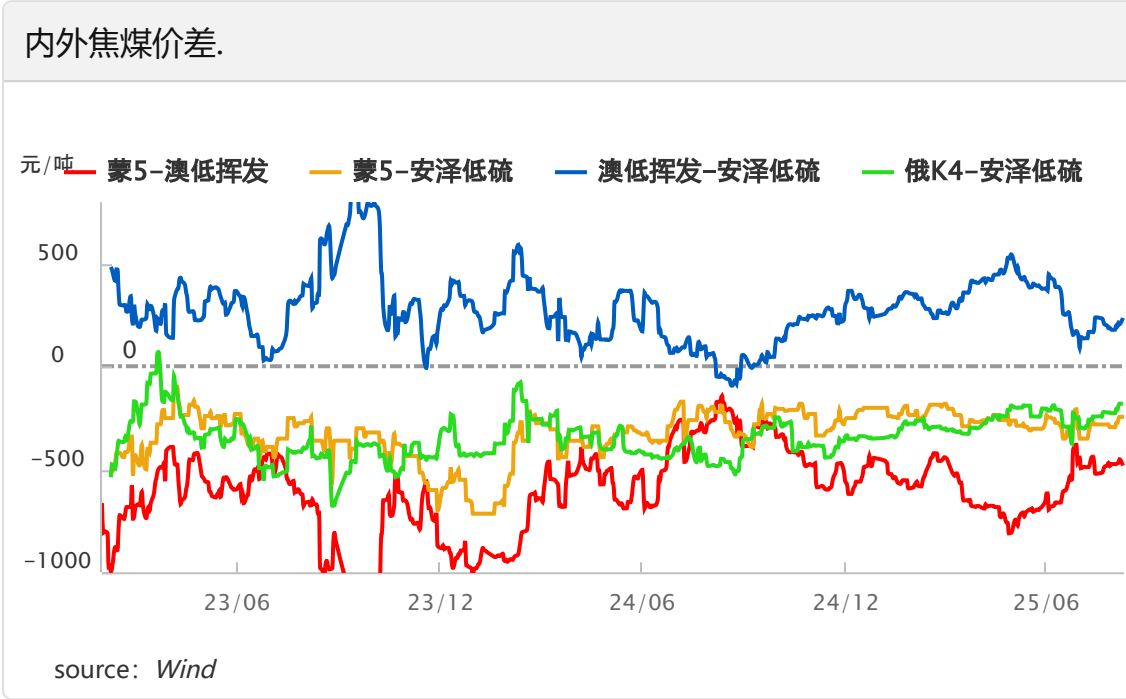
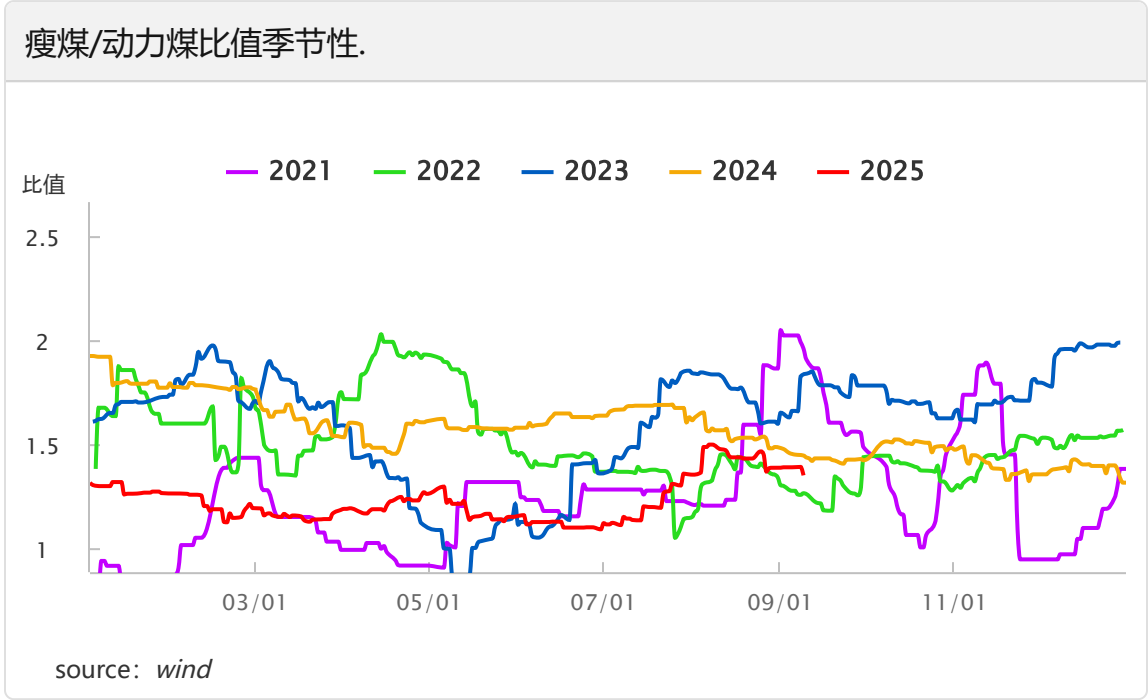
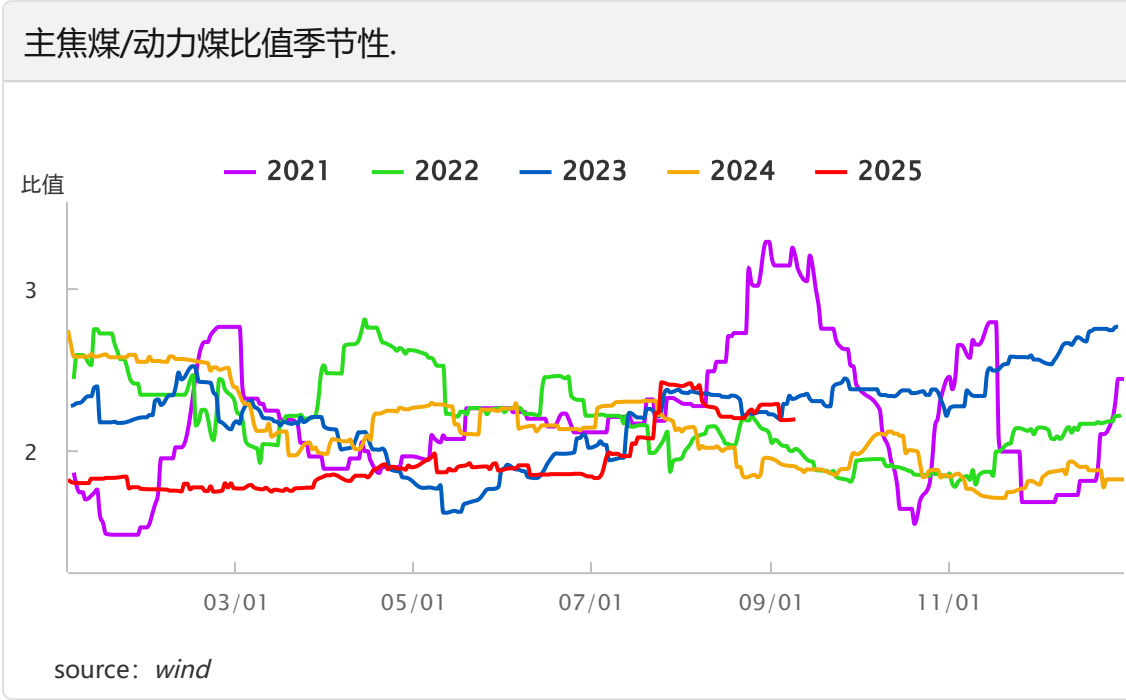
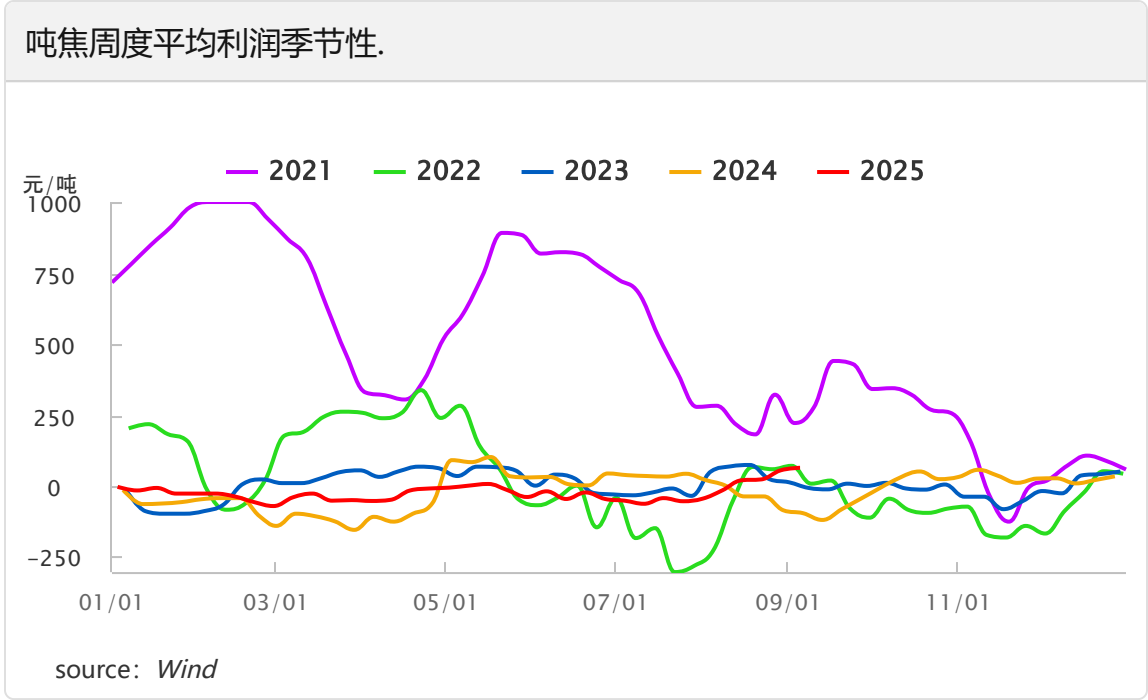
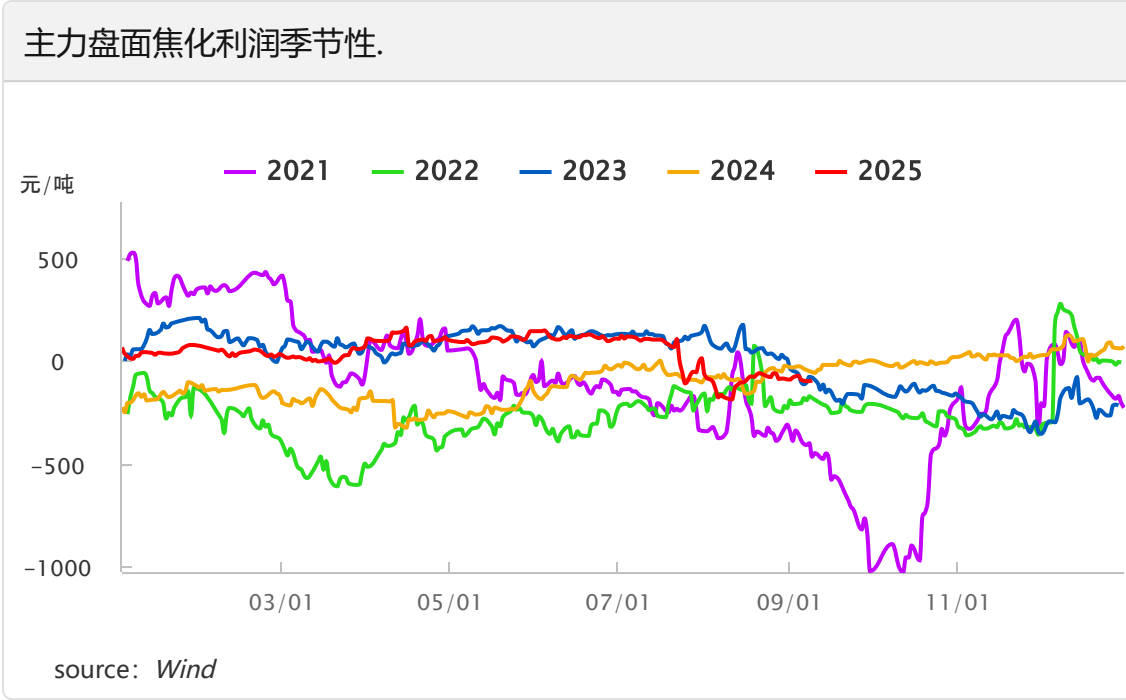


焦煤期货月差（01-05）季节性.



焦炭期货月差（01-05）季节性.





....

## 铁合金日报

目前铁合金的期限结构逐渐改善，部分合约结构由升水结构转为贴水结构，短期内利于铁合金的上涨。远期的交易逻辑还是在于反内卷预期，周五反内卷消息再次来袭，明星品种多晶硅、焦煤再度大幅上涨，铁合金下跌后处于成本线附近，受此影响铁合金也出现反弹。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，市场的多空逻辑还是在于强预期与弱现实的博弈。

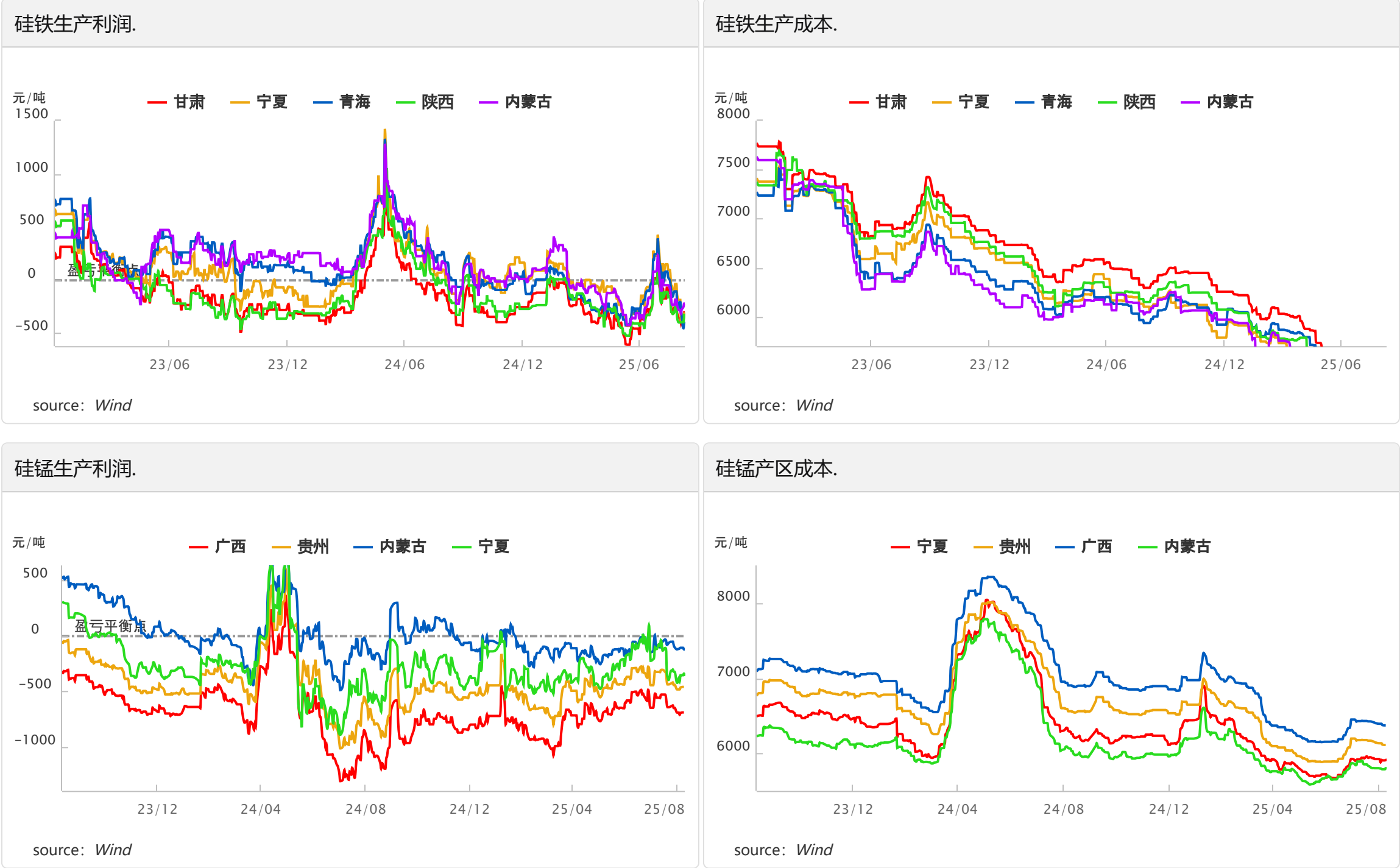
### 硅铁日度数据

|         | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 2025-09-03 | 日环比 | 周环比 |
|---------|------------|------------|------------|-----|-----|
| 硅铁基差：宁夏 | -28        | 10         | 30         | -38 | -58 |
| 硅铁01-05 | -114       | -104       | -128       | -10 | 14  |
| 硅铁05-09 | 238        | 248        | 268        | -10 | -30 |
| 硅铁09-01 | -124       | -144       | -140       | 20  | 16  |
| 硅铁现货：宁夏 | 5350       | 5380       | 5300       | -30 | 50  |
| 硅铁现货：内蒙 | 5410       | 5410       | 5350       | 0   | 60  |
| 硅铁现货：青海 | 5300       | 5300       | 5350       | 0   | -50 |
| 硅铁现货：陕西 | 5350       | 5380       | 5300       | -30 | 50  |
| 硅铁现货：甘肃 | 5350       | 5350       | 5300       | 0   | 50  |
| 兰炭小料    | 650        | 650        | 650        | 0   | 0   |
| 秦皇岛动力煤  | 675        | 677        | 684        | -2  | -9  |
| 榆林动力煤   | 560        | 560        | 555        | 0   | 5   |

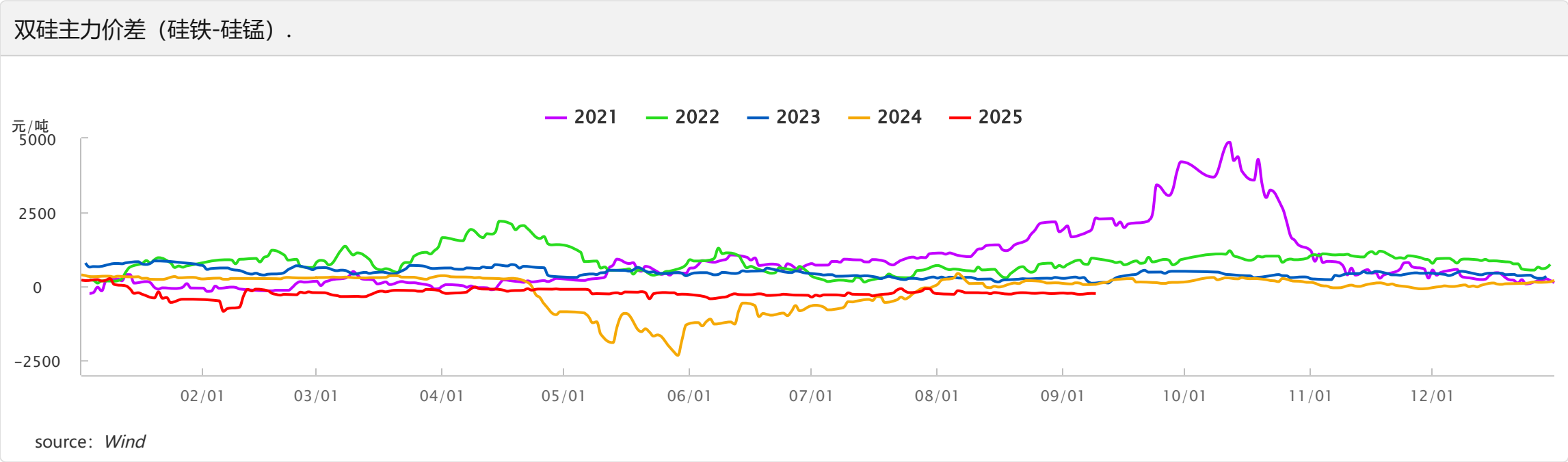
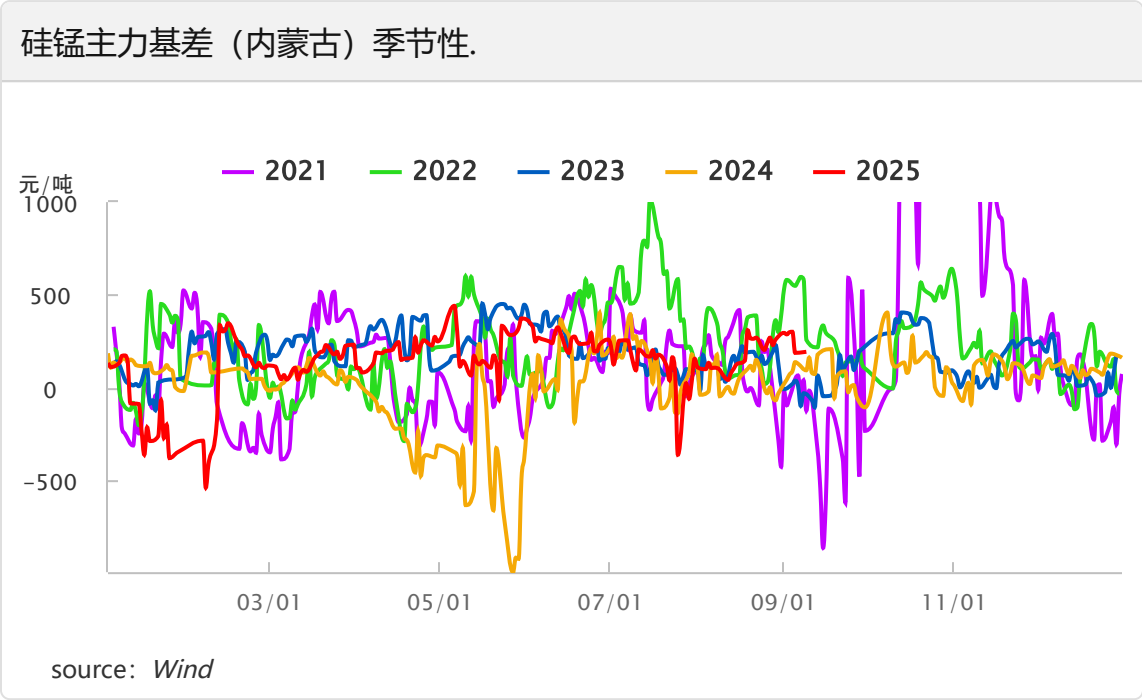
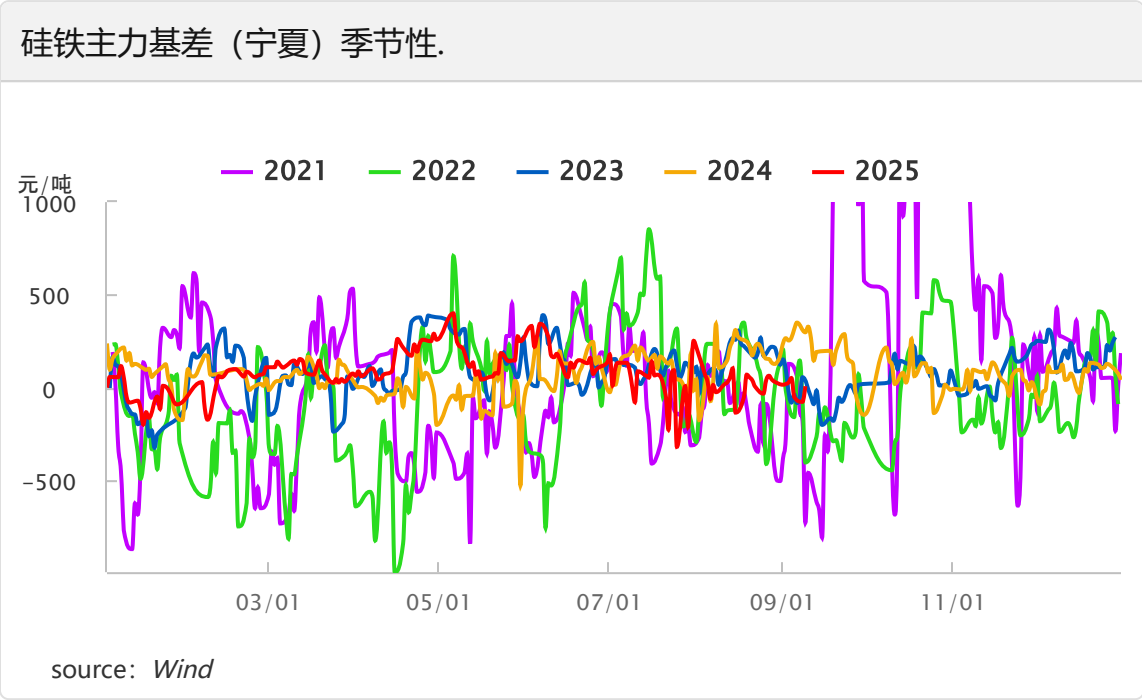
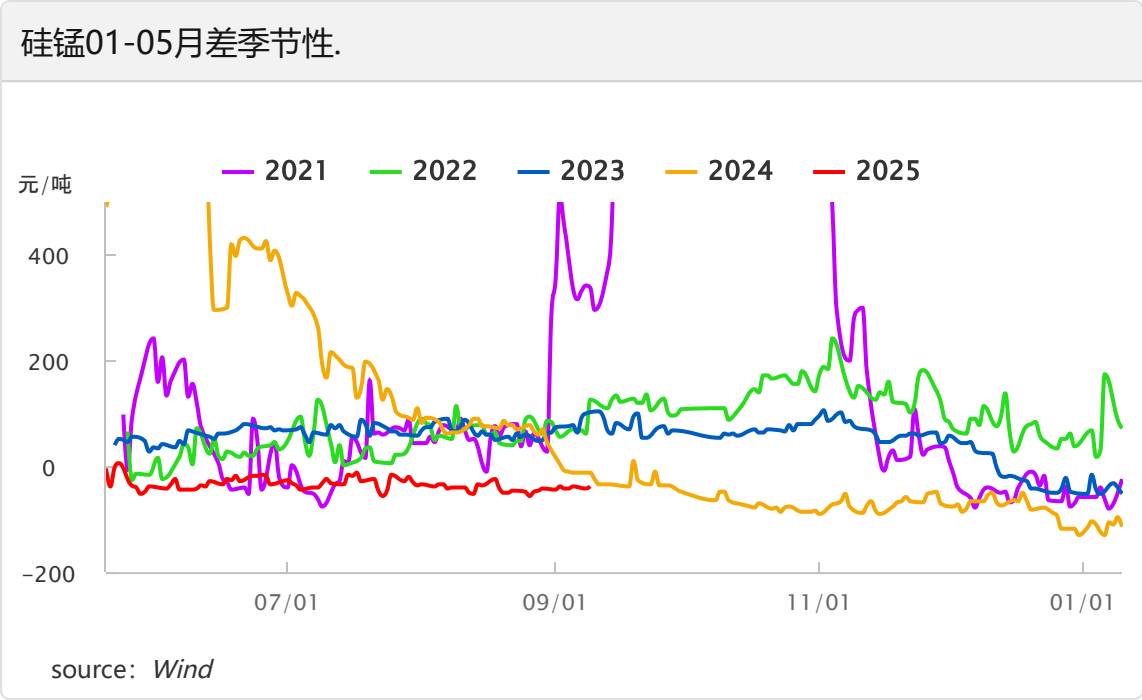
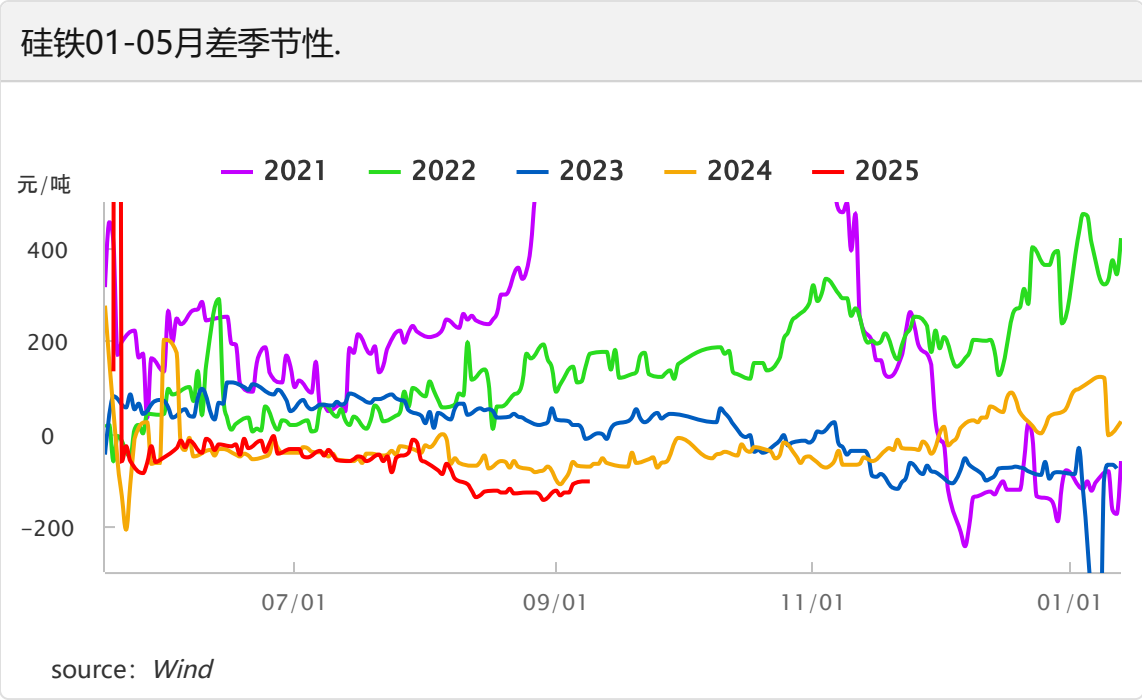


|                       |            |            |            |      |       |
|-----------------------|------------|------------|------------|------|-------|
| 硅铁仓单                  | 17330      | 17330      | 18882      | 0    | -1552 |
| source: 同花顺,wind,南华研究 |            |            |            |      |       |
| 硅锰日度数据                |            |            |            |      |       |
|                       | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 2025-09-03 | 日环比  | 周环比   |
| 硅锰基差：内蒙古              | 176        | 192        | 298        | -16  | -122  |
| 硅锰01-05               | -30        | -38        | -42        | 8    | 12    |
| 硅锰05-09               | 132        | 142        | 144        | -10  | -12   |
| 硅锰09-01               | -102       | -104       | -102       | 2    | 0     |
| 双硅价差                  | -226       | -218       | -212       | -8   | -14   |
| 硅锰现货：宁夏               | 5550       | 5570       | 5500       | -20  | 50    |
| 硅锰现货：内蒙               | 5680       | 5680       | 5680       | 0    | 0     |
| 硅锰现货：贵州               | 5650       | 5650       | 5650       | 0    | 0     |
| 硅锰现货：广西               | 5680       | 5680       | 5700       | 0    | -20   |
| 硅锰现货：云南               | 5650       | 5650       | 5650       | 0    | 0     |
| 天津澳矿                  | 39.8       | 39.7       | 40         | 0.1  | -0.2  |
| 天津南非矿                 | 34         | 34         | 34         | 0    | 0     |
| 天津加蓬矿                 | 39.8       | 39.8       | 39.5       | 0    | 0.3   |
| 钦州南非矿                 | 36.3       | 36.3       | 36.5       | 0    | -0.2  |
| 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                  | 62288      | 62410      | 63870      | -122 | -1582 |

source: 同花顺,南华研究







.....

纯碱日报

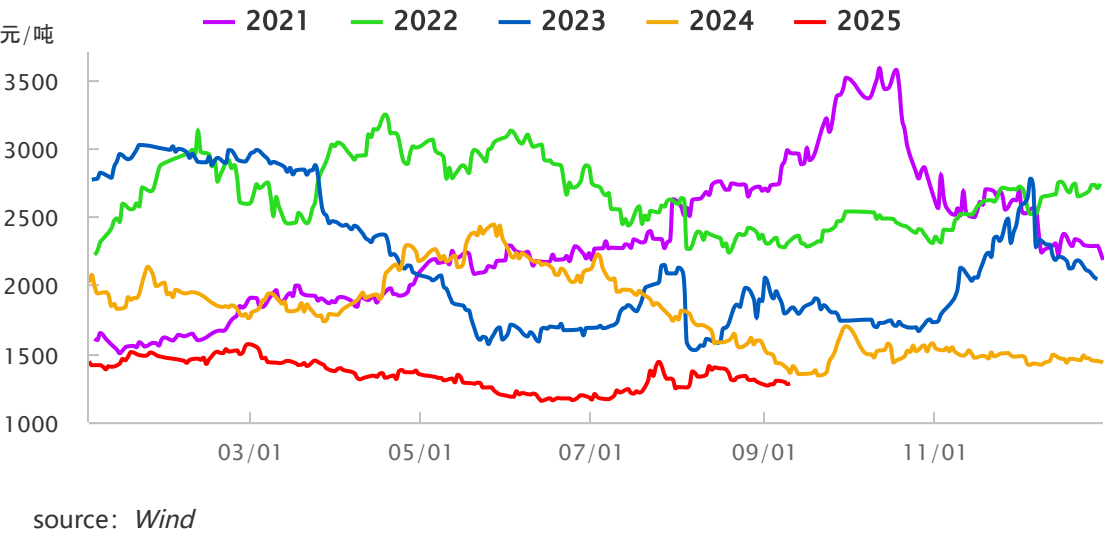
市场情绪和焦点会有反复，无论什么因素引起的供应端故事或成本预期也会被反复交易，增加波动。纯碱近端价格下跌后，中下游接货意愿有所提升，轻重碱刚需补库，上游碱厂高位去库。当下纯碱中长期供应维持高位的预期不变，正常检修继续，新产能方面，四季度关注远兴二期投产情况。光伏玻璃基本面环比进一步改善，现货有涨价预期，光伏玻璃成品库存去化至相对低位。纯碱刚需整体稳定，暂时没有进一步走弱预期，重碱平衡继续保持过剩。上中游库存整体保持高位。基本面纯碱供强需弱格局不变，关注成本端和供应预期变化。

| 纯碱盘面价格/月差 |            |            |     |        |
|-----------|------------|------------|-----|--------|
|           | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 日涨跌 | 日涨跌幅   |
| 纯碱05合约    | 1353       | 1358       | -5  | -0.37% |
| 纯碱09合约    | 1162       | 1159       | 3   | 0.26%  |
| 纯碱01合约    | 1281       | 1278       | 3   | 0.23%  |
| 月差 (5-9)  | 191        | 199        | -8  | -4.02% |
| 月差 (9-1)  | -119       | -119       | 0   | 0%     |
| 月差 (1-5)  | -72        | -80        | 8   | -10%   |
| 沙河重碱基差    | -95        | -90        | -5  |        |
| 青海重碱基差    | -298       | -313       | 15  |        |

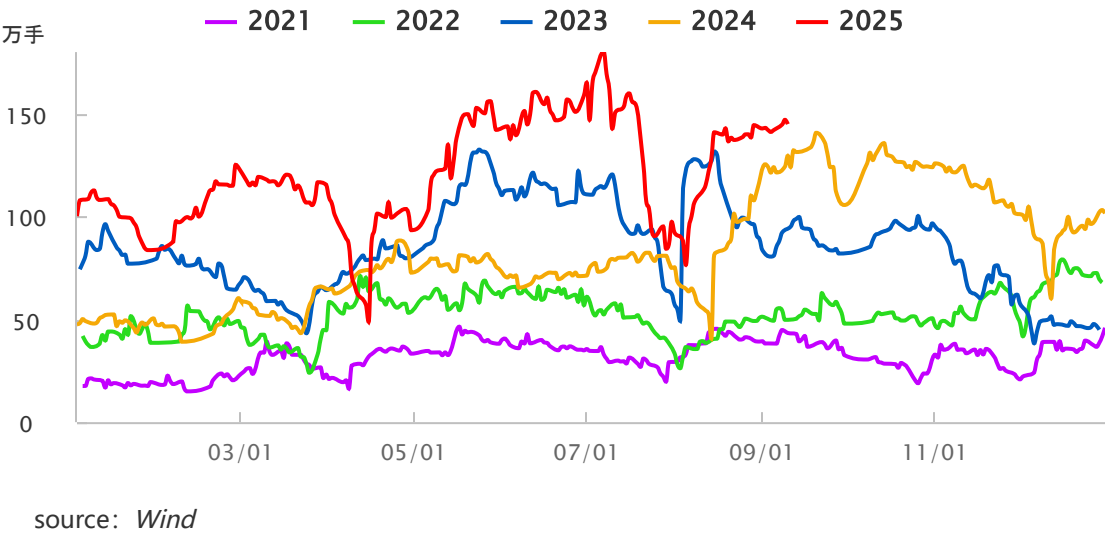
| 纯碱现货价格/价差 |       |  |  |       |  |  |  |
|-----------|-------|--|--|-------|--|--|--|
|           | 重碱市场价 |  |  | 轻碱市场价 |  |  |  |

| 地区 | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 日涨跌 | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 日涨跌 | 重碱-轻碱 |
|----|------------|------------|-----|------------|------------|-----|-------|
| 华北 | 1300       | 1300       | 0   | 1200       | 1200       | 0   | 100   |
| 华南 | 1400       | 1400       | 0   | 1350       | 1350       | 0   | 50    |
| 华东 | 1250       | 1250       | 0   | 1130       | 1130       | 0   | 120   |
| 华中 | 1250       | 1250       | 0   | 1130       | 1130       | 0   | 120   |
| 东北 | 1400       | 1400       | 0   | 1350       | 1350       | 0   | 50    |
| 西南 | 1300       | 1300       | 0   | 1200       | 1200       | 0   | 100   |
| 青海 | 980        | 980        | 0   | 980        | 980        | 0   | 0     |
| 沙河 | 1186       | 1183       | 3   |            |            |     |       |

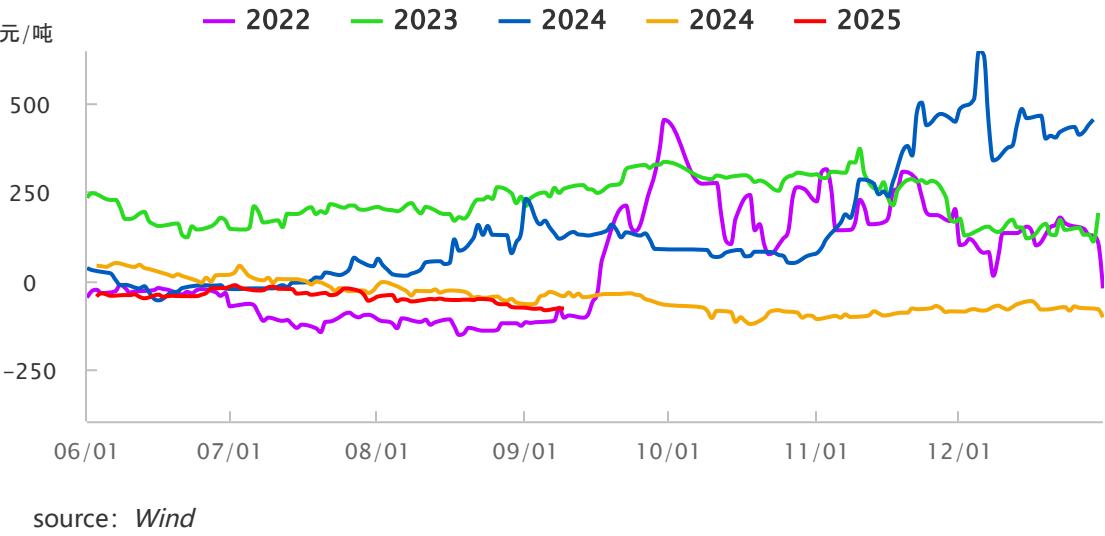
纯碱期货主力收盘价季节性.



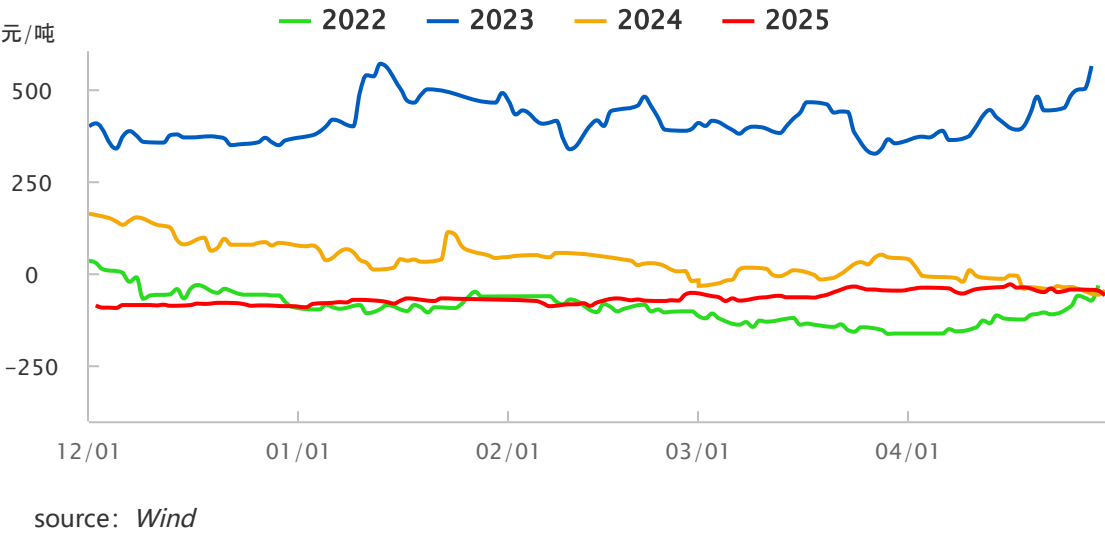
纯碱期货主力持仓量季节性.



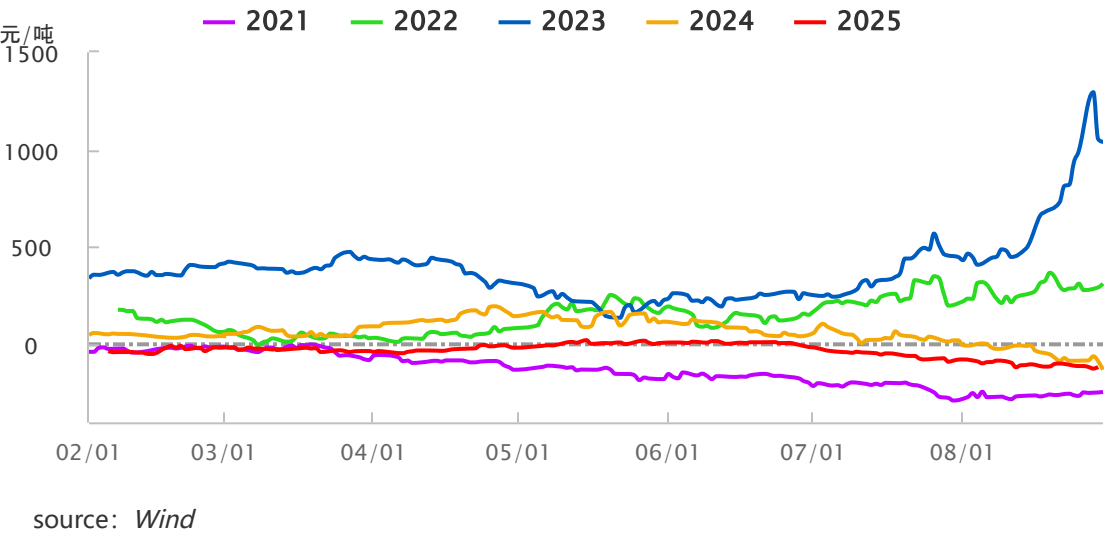
纯碱期货月差（01-05）季节性.



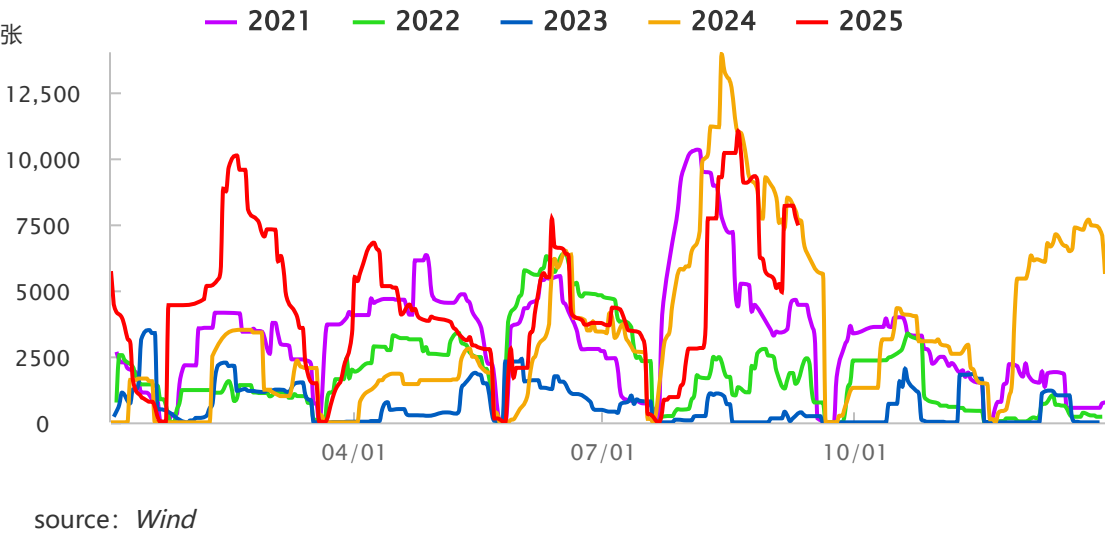
纯碱期货月差（05-09）季节性.



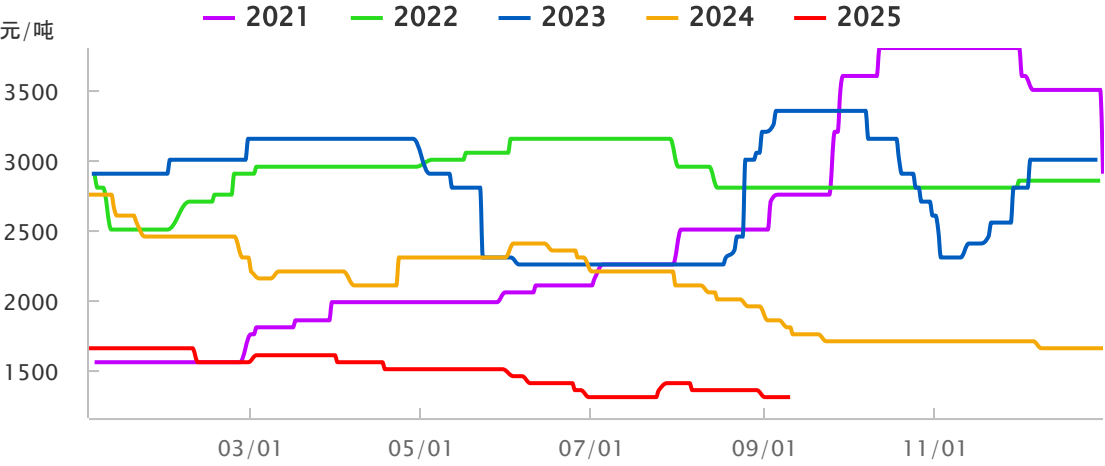
纯碱期货月差（09-01）季节性.



纯碱仓单数量合计 季节性.

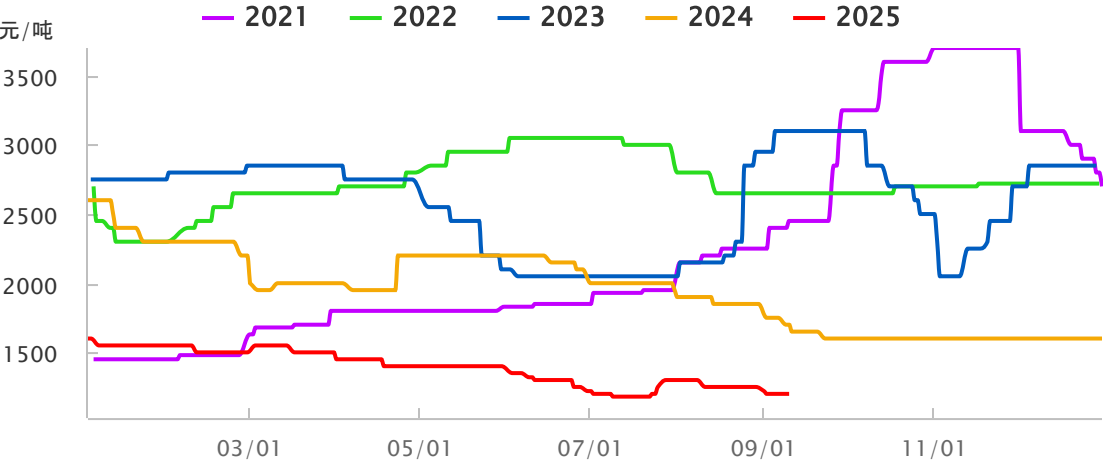


华北地区重碱市场价 季节性.



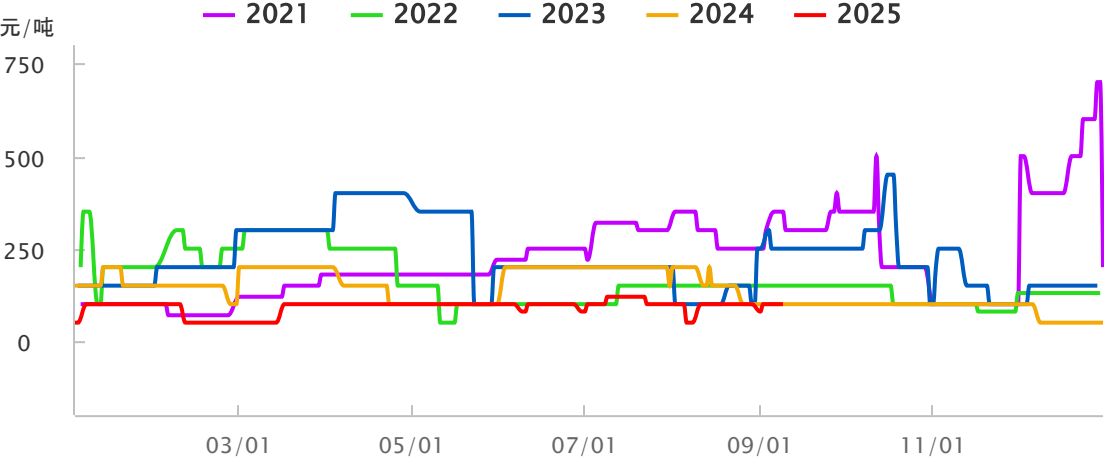
source: Wind

华北地区轻碱市场价 季节性.



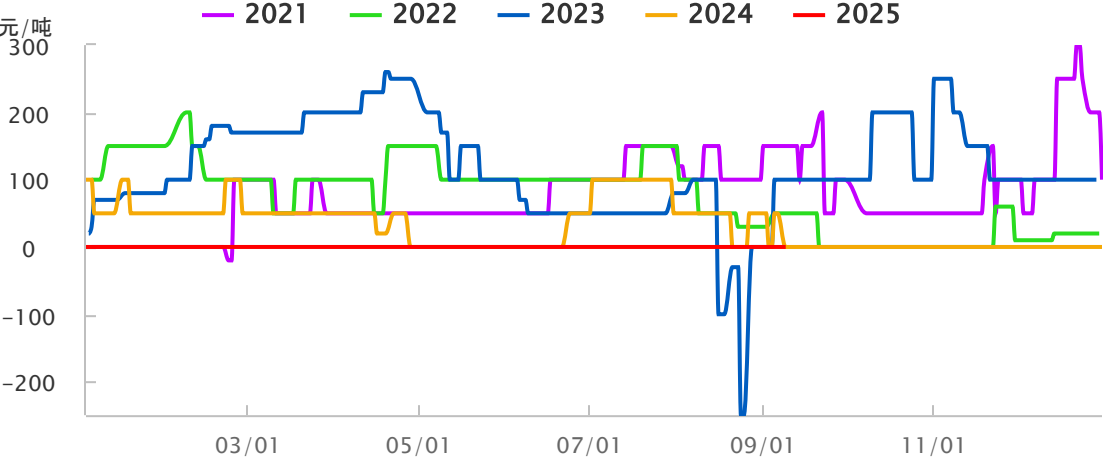
source: Wind

纯碱华北地区价差（重碱-轻碱）季节性.



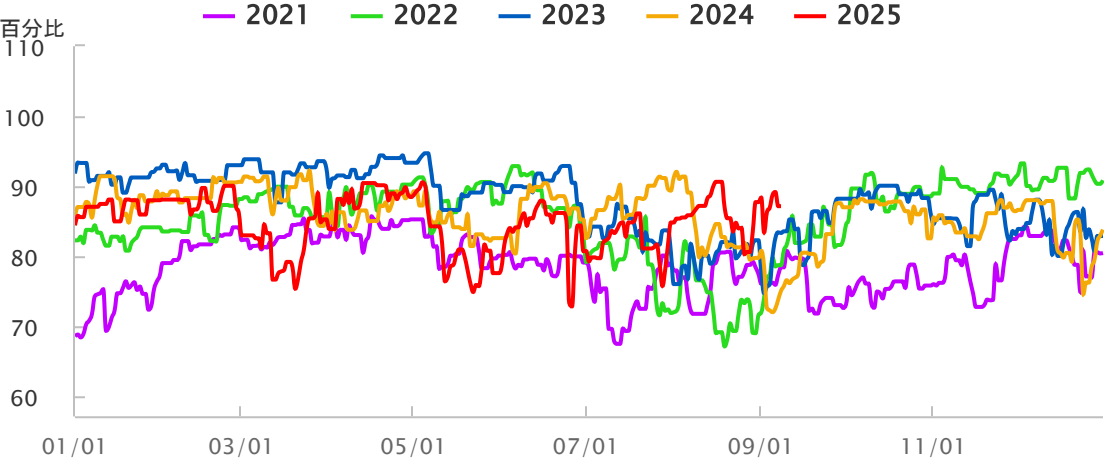
source: Wind

纯碱青海地区价差（重碱-轻碱）季节性.



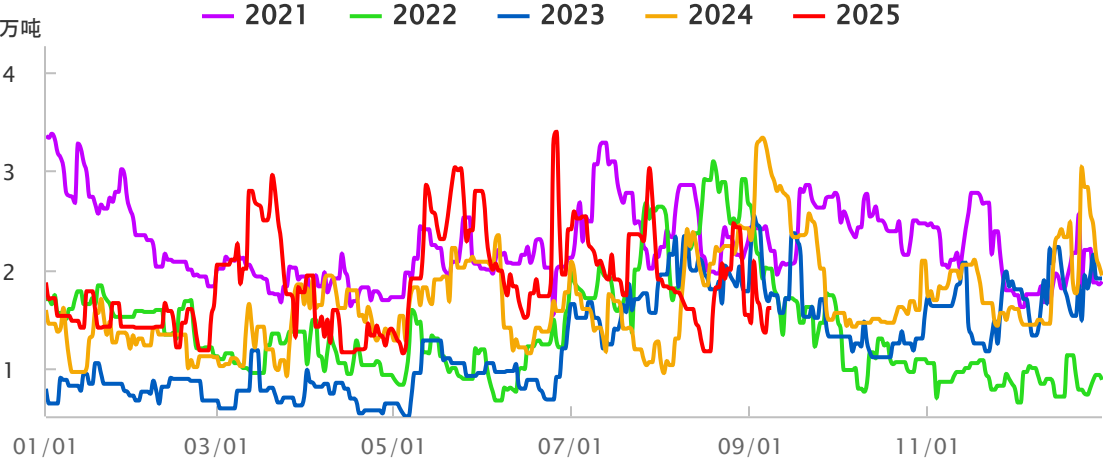
source: Wind

纯碱日度产能利用率季节性.



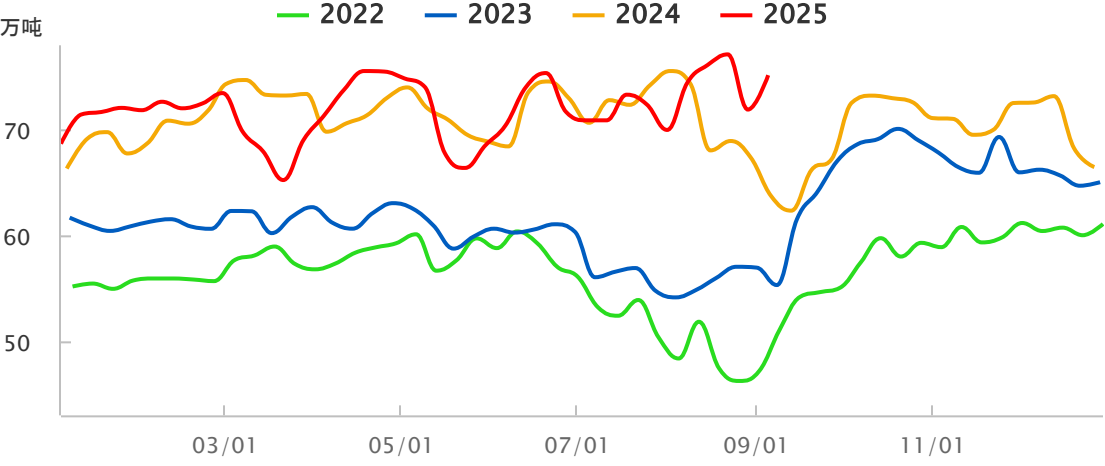
source: Wind

纯碱日度损失量季节性.



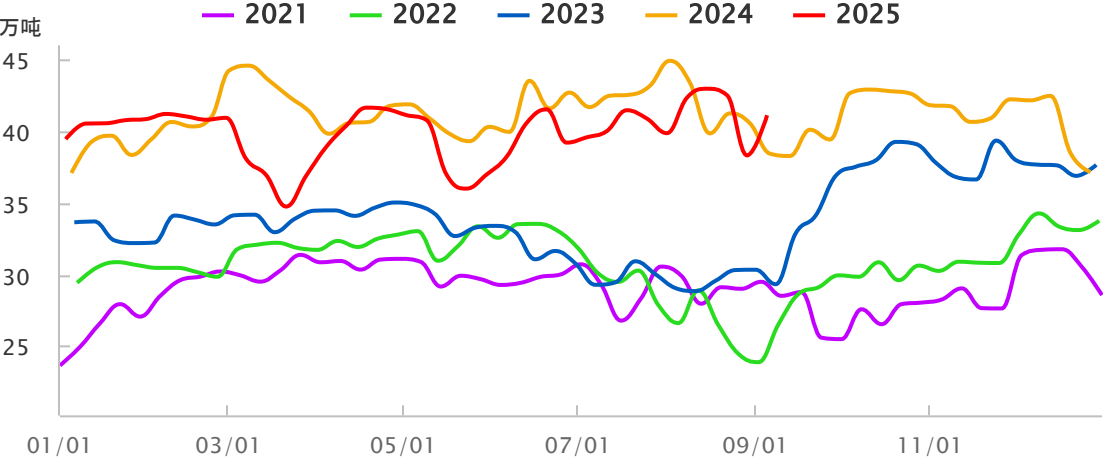
source: Wind

纯碱周度产量 季节性.

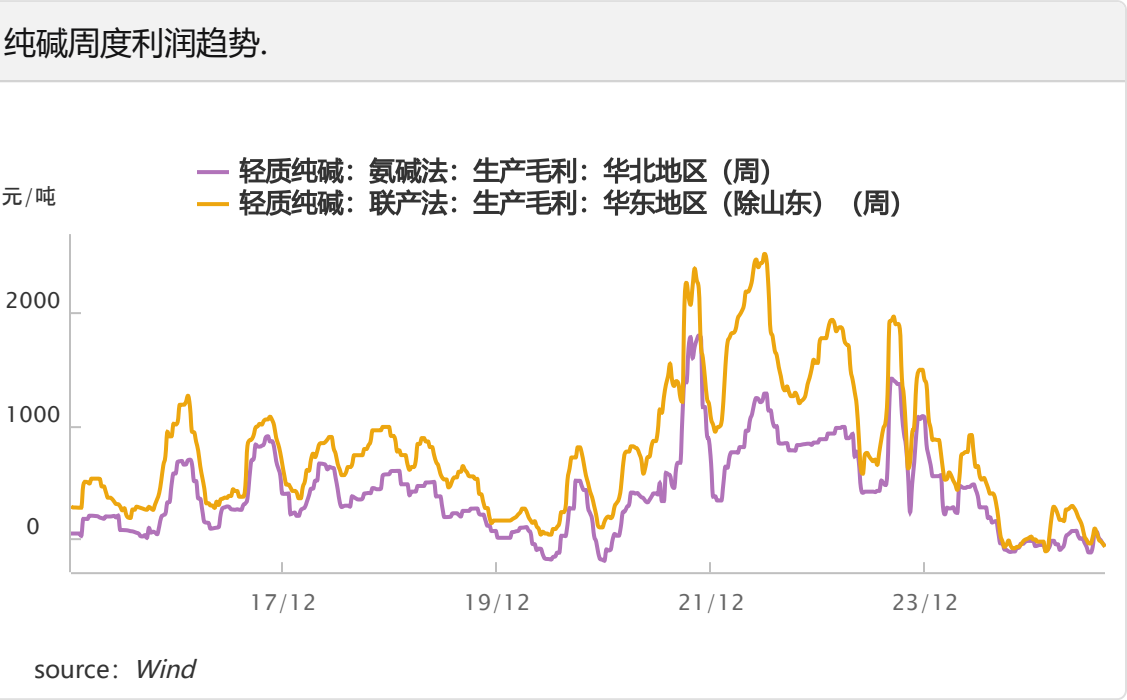
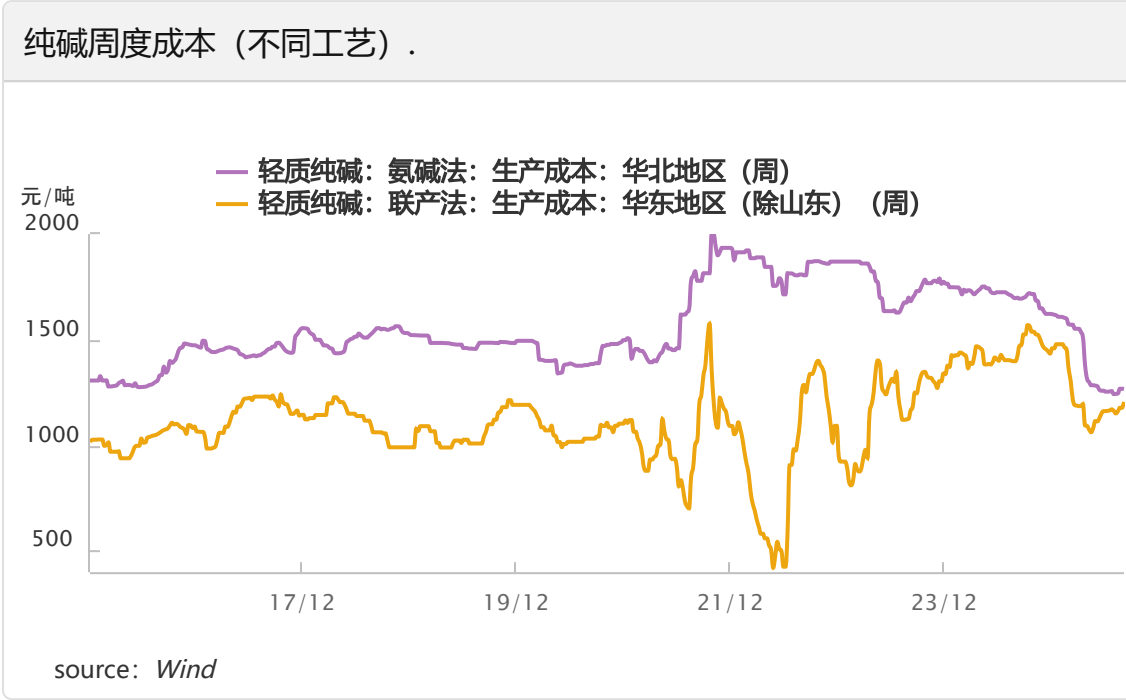
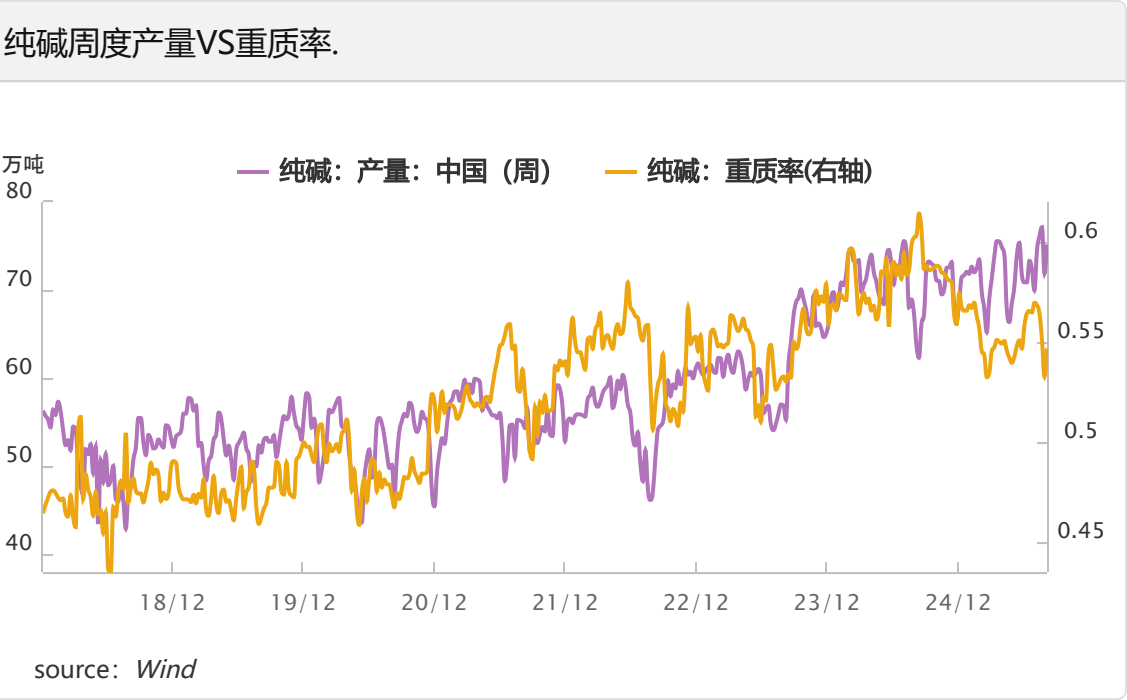
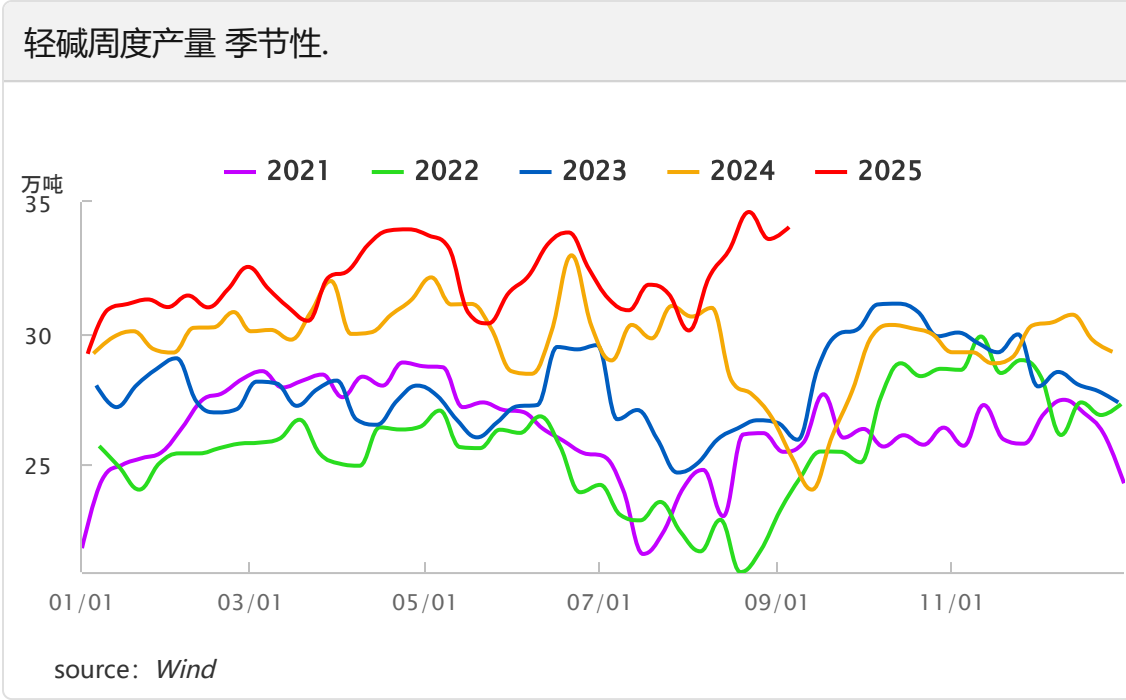


source: Wind

重碱周度产量 季节性.



source: Wind



.....

## 玻璃日报

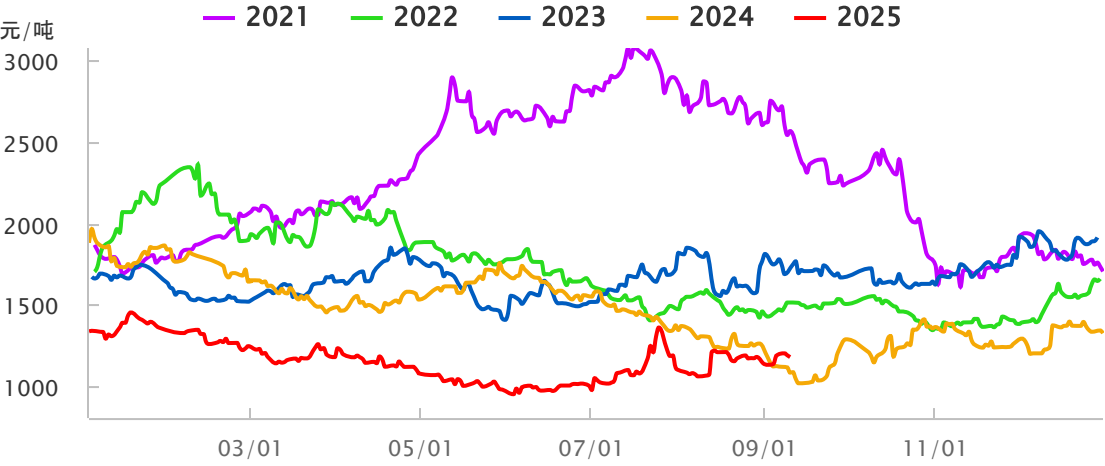
玻璃近端供强需弱格局不变，上中游库存高位，阶段性补库能力偏弱，煤制气和石油焦产线利润尚存，个别产线或有点火计划；政策预期则在持续与降温中反复。基本面看，供应端日熔暂稳于15.9-16万吨附近，或有小幅回升预期。1-8月玻璃累计表需预估下滑6-7%，现货市场整体处于弱平衡到弱过剩状态。后续进一步关注，一是供应端点火预期以及沙河产线状况，二是成本端煤价的走势，三是需求的季节性对库存影响。

| 玻璃盘面价格/月差  |            |            |      |        |
|------------|------------|------------|------|--------|
|            | 2025-09-10 | 2025-09-09 | 日涨跌  | 日涨跌幅   |
| 玻璃05合约     | 1279       | 1289       | -10  | -0.78% |
| 玻璃09合约     | 995        | 1030       | -35  | -3.4%  |
| 玻璃01合约     | 1181       | 1192       | -11  | -0.92% |
| 月差（5-9）    | 284        | 259        | 25   |        |
| 月差（9-1）    | -186       | -162       | -24  |        |
| 月差（1-5）    | -98        | -97        | -1   |        |
| 05合约基差（沙河） | -117       | -123       | 6.4  |        |
| 05合约基差（湖北） | -229       | -249       | 20   |        |
| 09合约基差（沙河） | 167.4      | 136        | 31.4 |        |
| 09合约基差（湖北） | 10         | -1         | 11   |        |

| 玻璃日度产销情况   |      |      |      |      |
|------------|------|------|------|------|
|            | 沙河产销 | 湖北产销 | 华东产销 | 华南产销 |
| 2025-09-04 | 97   | 106  | 86   | 99   |
| 2025-09-03 | 66   | 98   | 105  | 95   |
| 2025-09-02 | 73   | 101  | 95   | 101  |
| 2025-09-01 | 81   | 91   | 106  | 98   |
| 2025-08-31 | 93   | 74   | 69   | 70   |
| 2025-08-30 | 89   | 82   | 82   | 80   |
| 2025-08-29 | 91   | 92   | 86   | 89   |

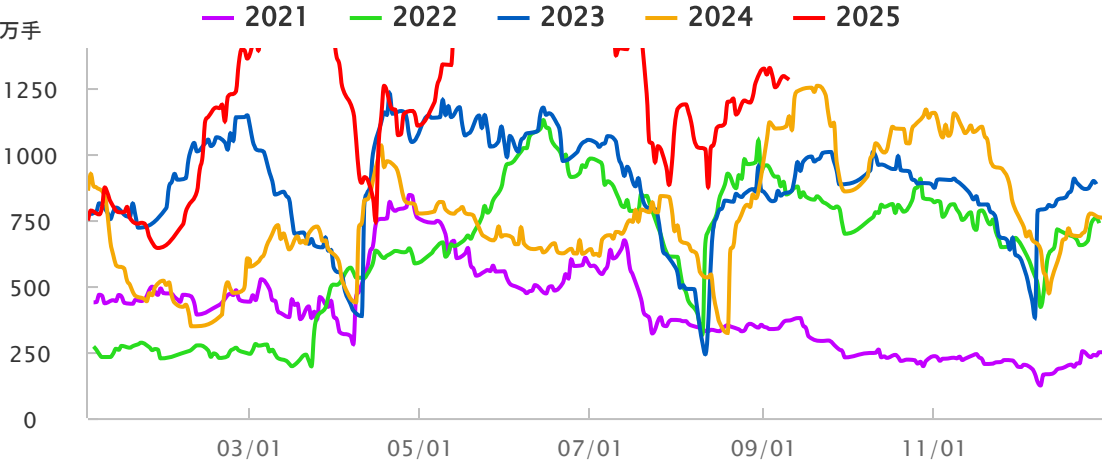


玻璃期货主力合约收盘价季节性.



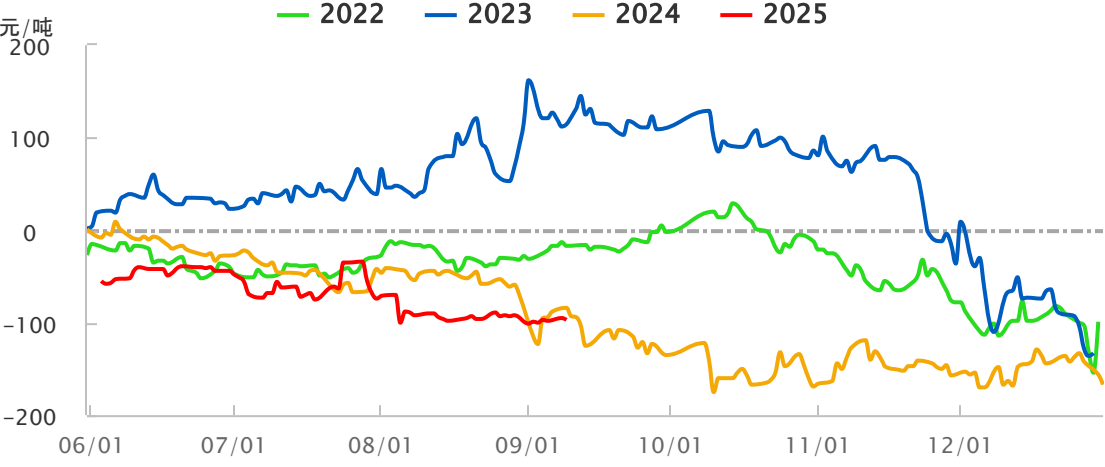
source: Wind

玻璃期货主力合约持仓量季节性.



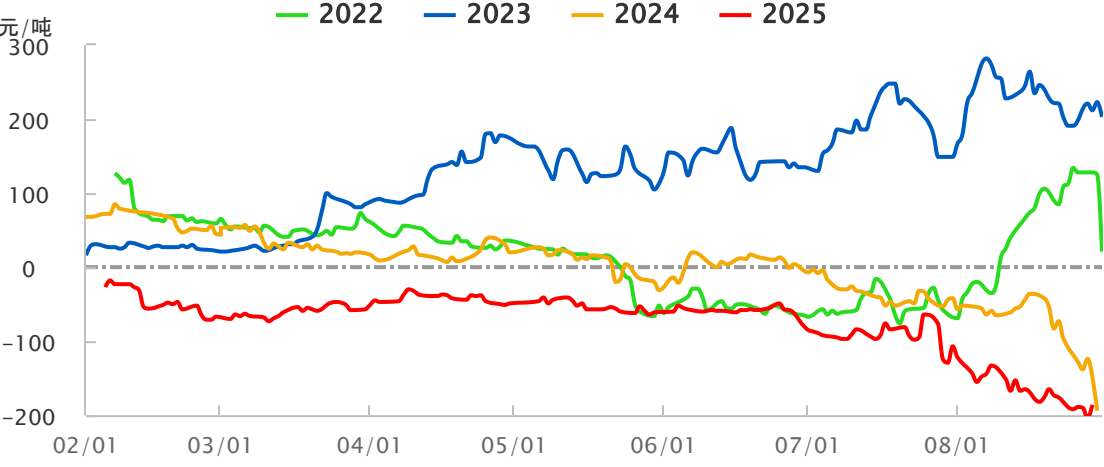
source: Wind

玻璃期货月差（01-05）季节性.



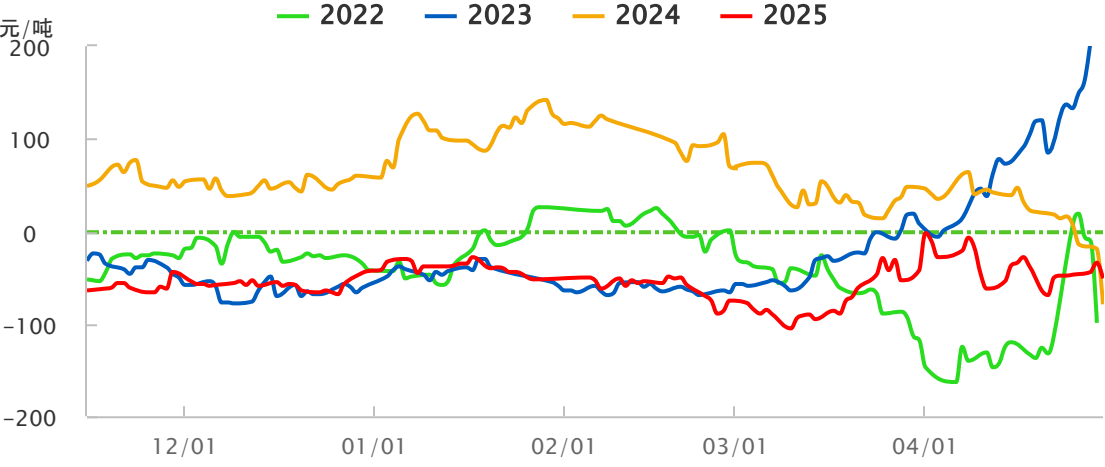
source: Wind

玻璃期货月差（09-01）季节性.



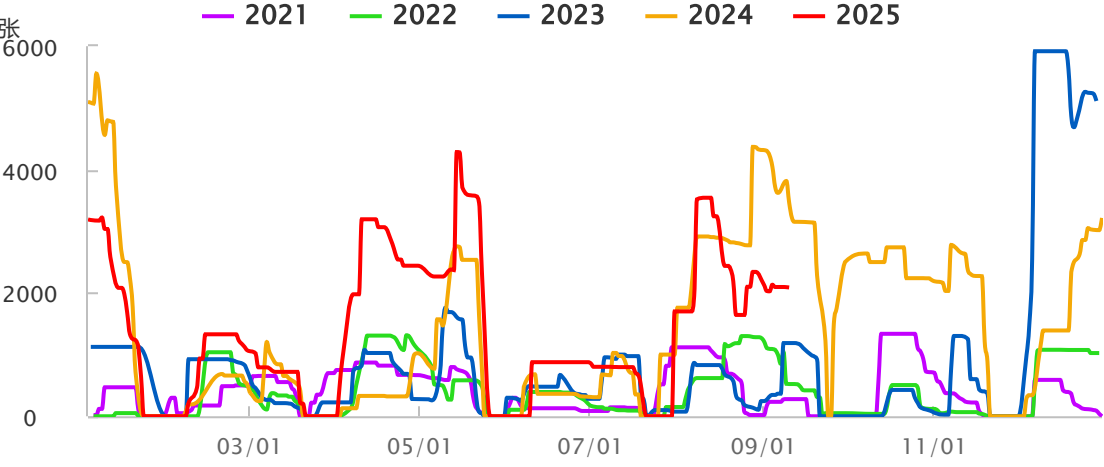
source: Wind

玻璃期货月差（05-09）季节性.



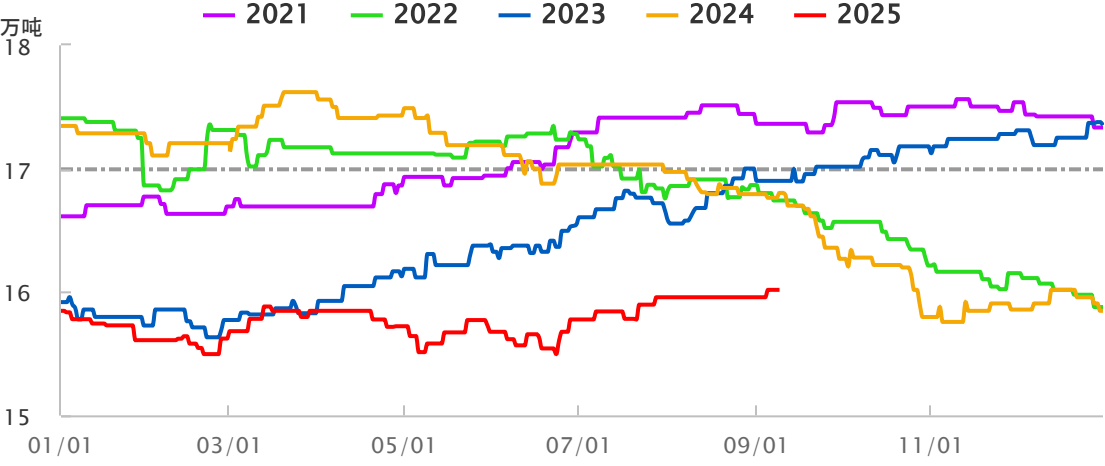
source: Wind

浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



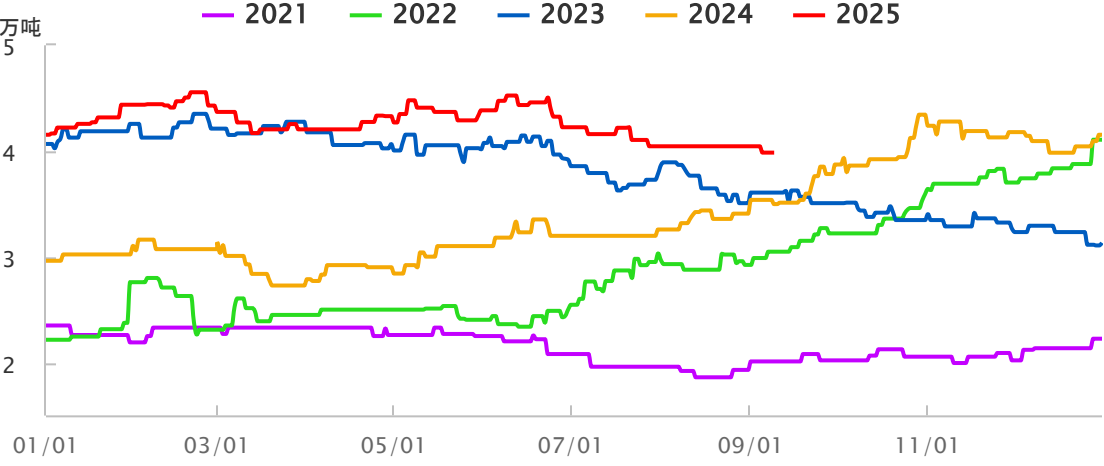
source: Wind

浮法玻璃日熔量 季节性.



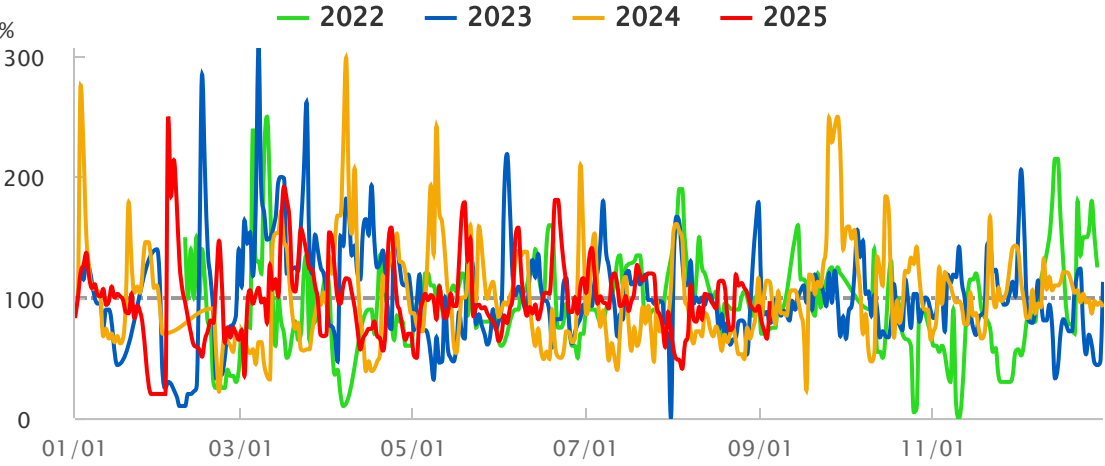
source: Wind

浮法玻璃日度损失量 季节性.



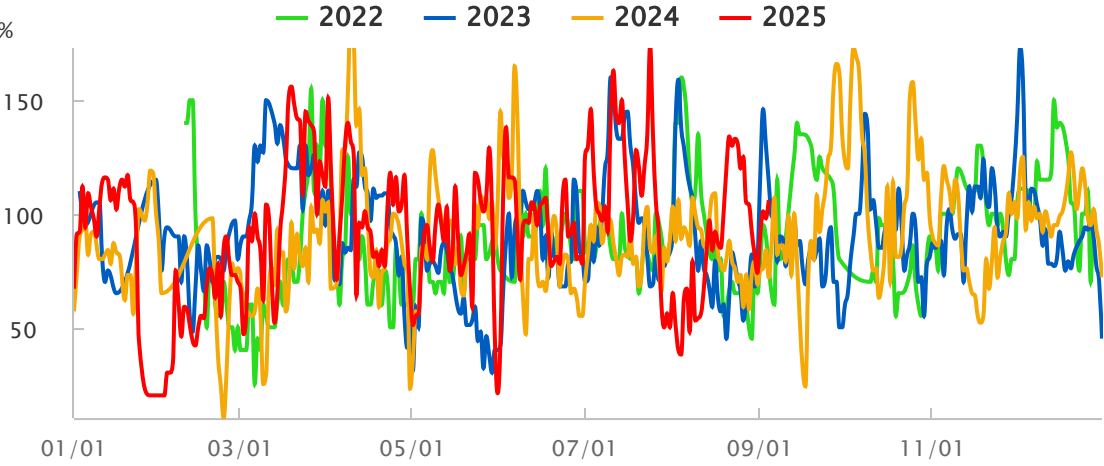
source: Wind

玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



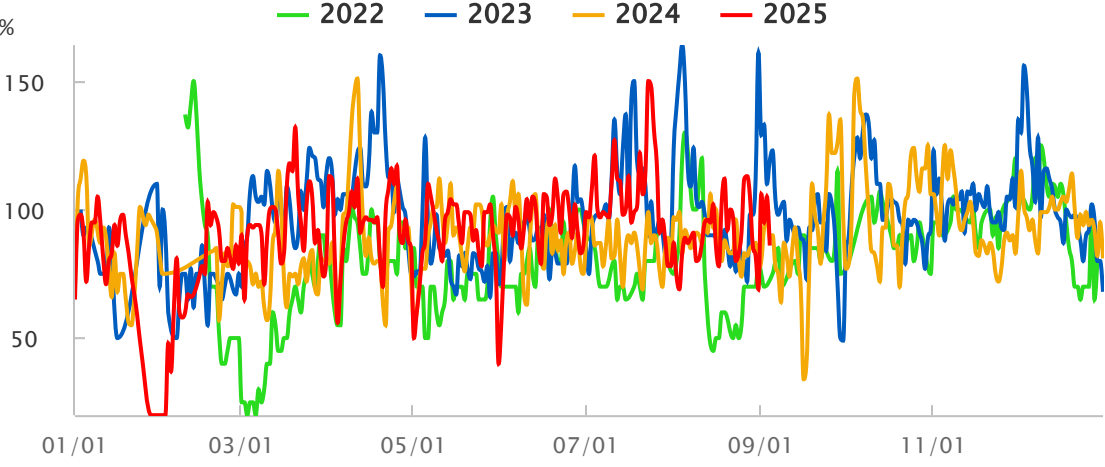
source: Wind

玻璃日度产销率-湖北地区季节性.



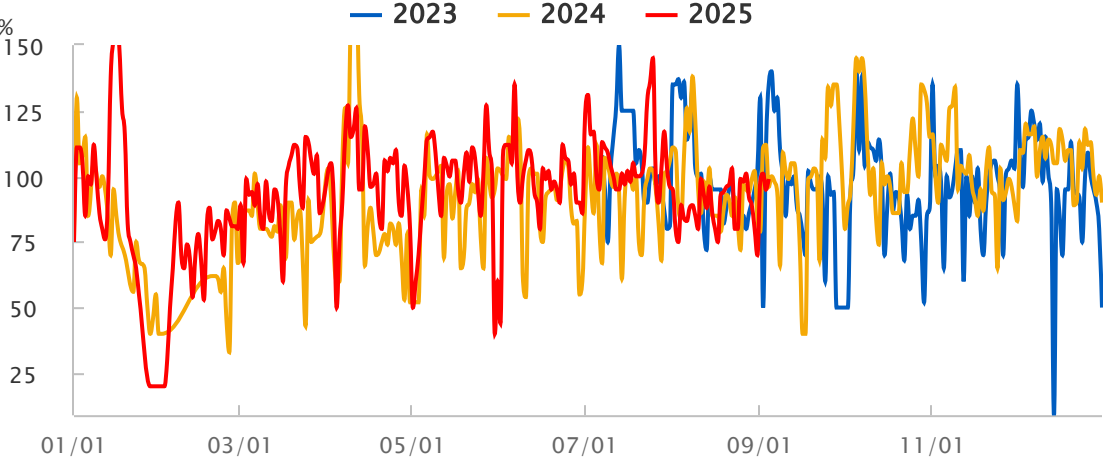
source: Wind

玻璃日度产销率-华东地区季节性.



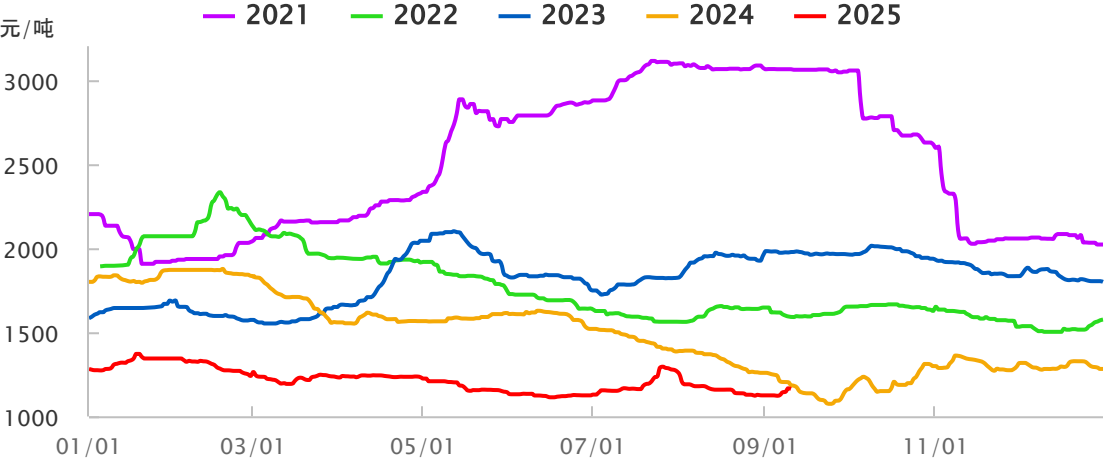
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



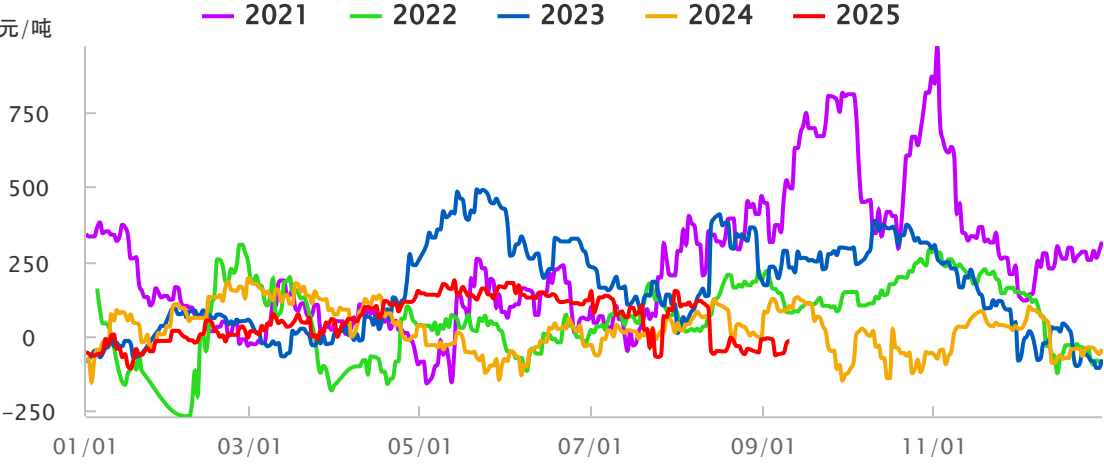
source: Wind

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