



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

近期主要关注的焦点还是在于本周召开的四中全会，市场博弈会议是否会出台刺激政策，关注今日召开的关于四中全会的新闻发布会，钢材价格可能出现小幅反弹，但钢材基本面偏弱的情况反弹高度有限，后续回落的可能性相对较大。短期看震荡偏强，但中长期仍偏弱。

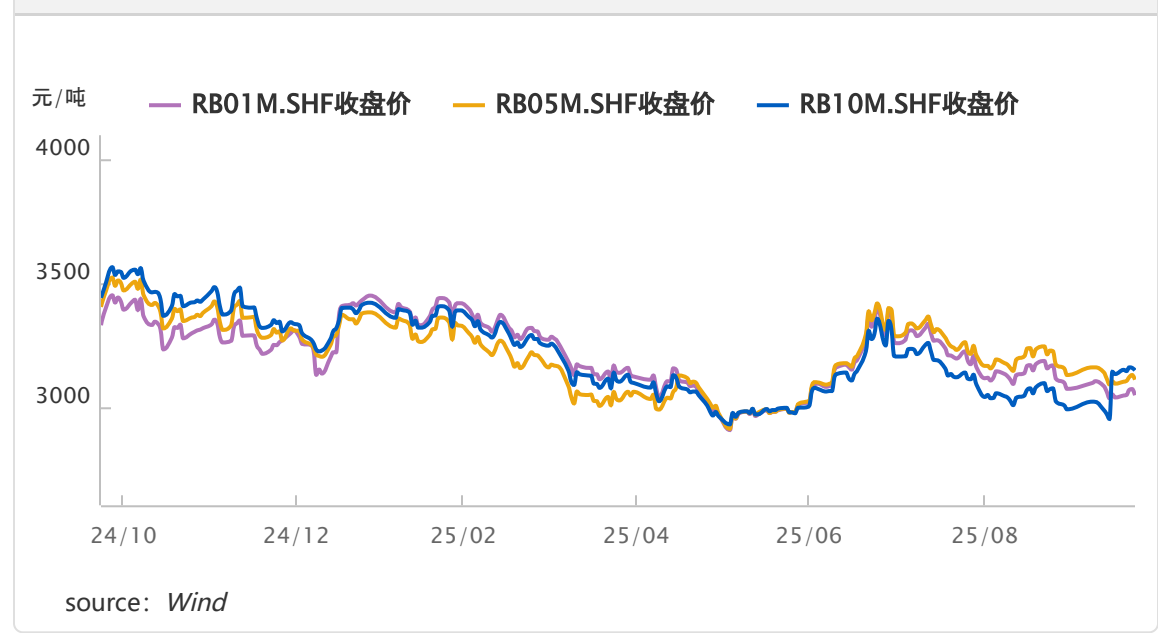
螺纹、热卷盘面价格.

|            | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|------------|------------|------------|
| 螺纹钢01合约收盘价 | 3046       | 3071       |
| 螺纹钢05合约收盘价 | 3109       | 3128       |
| 螺纹钢10合约收盘价 | 3147       | 3157       |
| 热卷01合约收盘价  | 3250       | 3256       |
| 热卷05合约收盘价  | 3265       | 3271       |
| 热卷10合约收盘价  | 3283       | 3294       |

螺纹、热卷月差.

|           | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|-----------|------------|------------|
| 螺纹01-05月差 | -63        | -57        |
| 螺纹05-10月差 | -38        | -29        |
| 螺纹10-01月差 | 101        | 86         |
| 热卷01-05月差 | -15        | -15        |
| 热卷05-10月差 | -18        | -23        |
| 热卷10-01月差 | 33         | 38         |

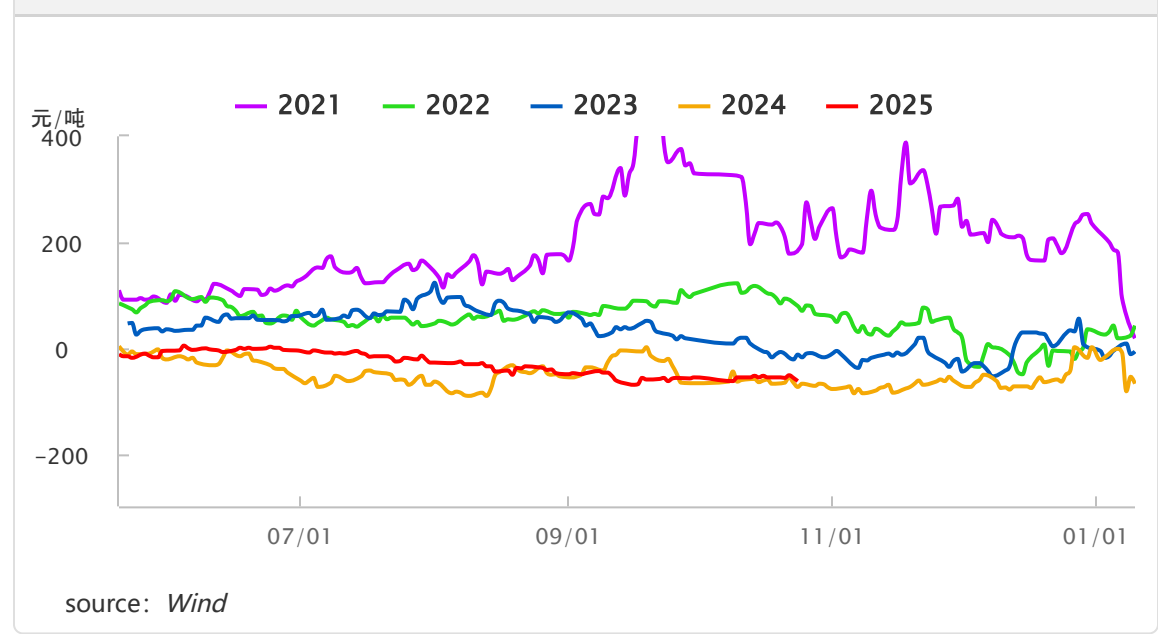
螺纹盘面价格.



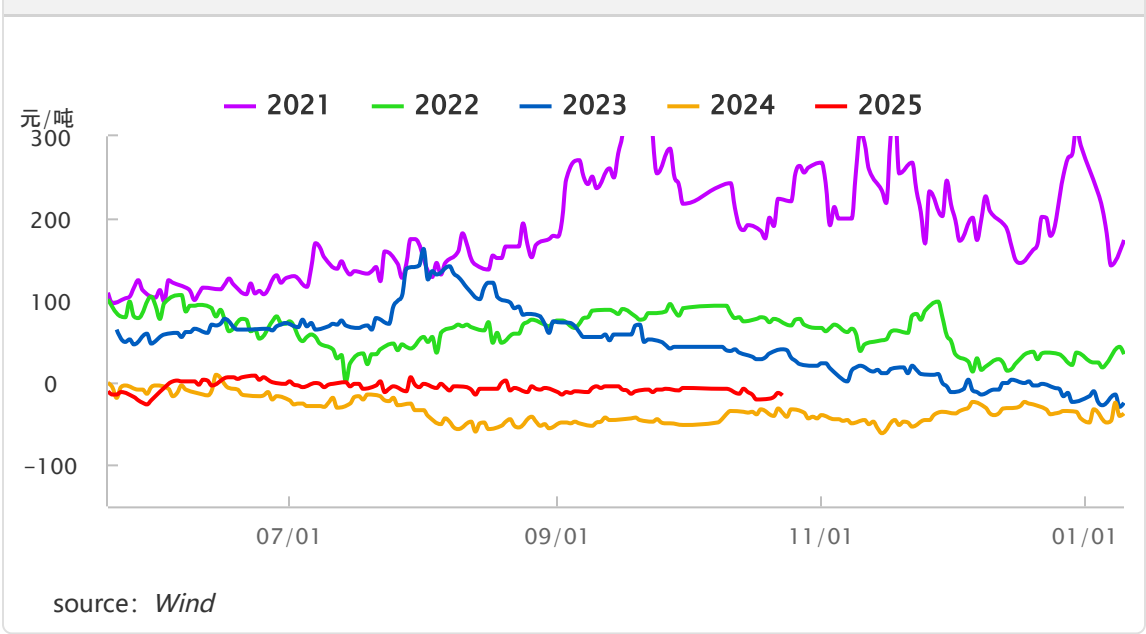
热卷盘面价格.



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）    | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|------------|------------|------------|
| 螺纹钢汇总价格：中国 | 3221       | 3225       |
| 螺纹钢汇总价格：上海 | 3200       | 3220       |
| 螺纹钢汇总价格：北京 | 3100       | 3100       |

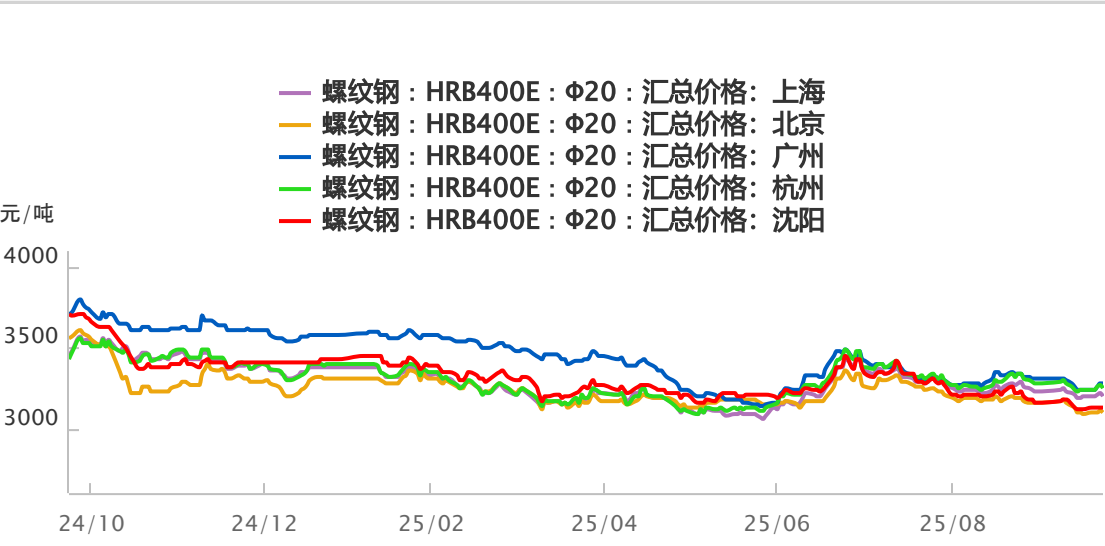
螺纹、热卷基差.

| 单位（元/吨）    | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|------------|------------|------------|
| 01螺纹基差（上海） | 154        | 149        |
| 05螺纹基差（上海） | 91         | 92         |
| 10螺纹基差（上海） | 53         | 63         |

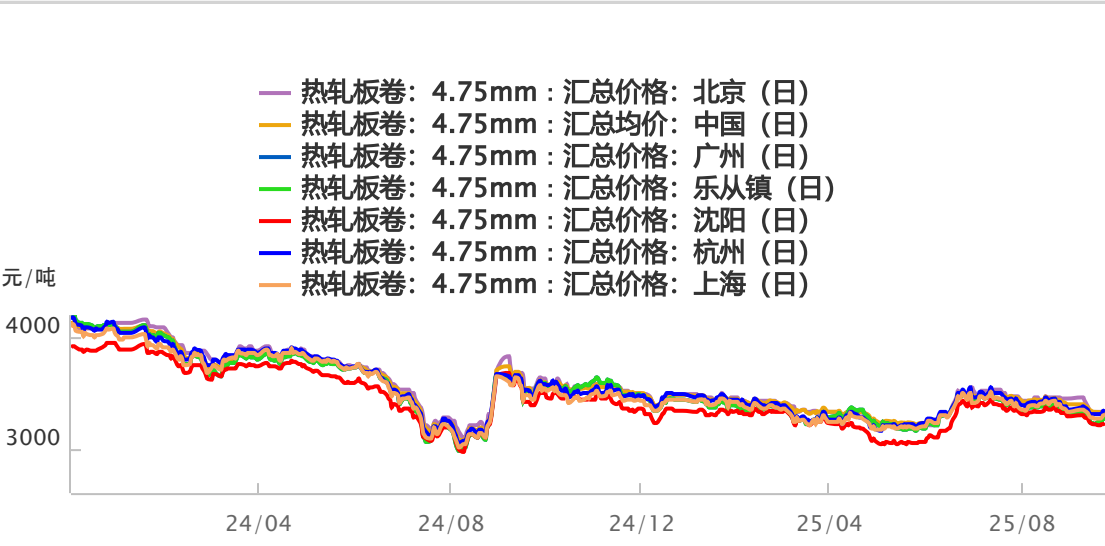
|            |      |      |
|------------|------|------|
| 螺纹钢汇总价格：杭州 | 3250 | 3270 |
| 螺纹钢汇总价格：天津 | 3110 | 3120 |
| 热卷汇总价格：上海  | 3290 | 3300 |
| 热卷汇总价格：乐从  | 3270 | 3270 |
| 热卷汇总价格：沈阳  | 3230 | 3220 |

|            |    |    |
|------------|----|----|
| 螺纹主力基差（北京） | 54 | 39 |
| 01热卷基差（上海） | 40 | 44 |
| 05热卷基差（上海） | 25 | 29 |
| 10热卷基差（上海） | 7  | 6  |
| 主力热卷基差（北京） | 80 | 74 |

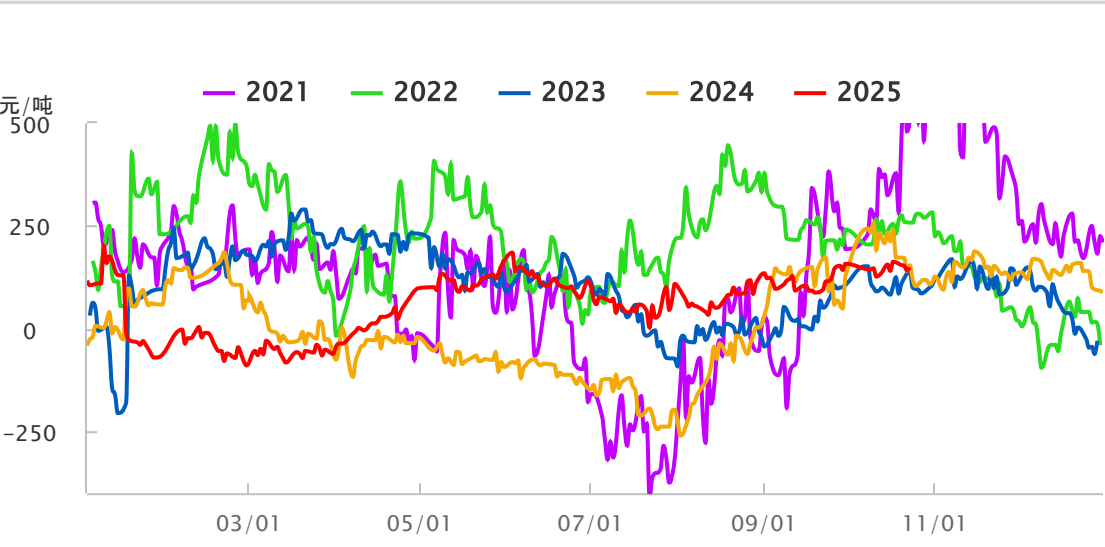
螺纹钢现货价格.



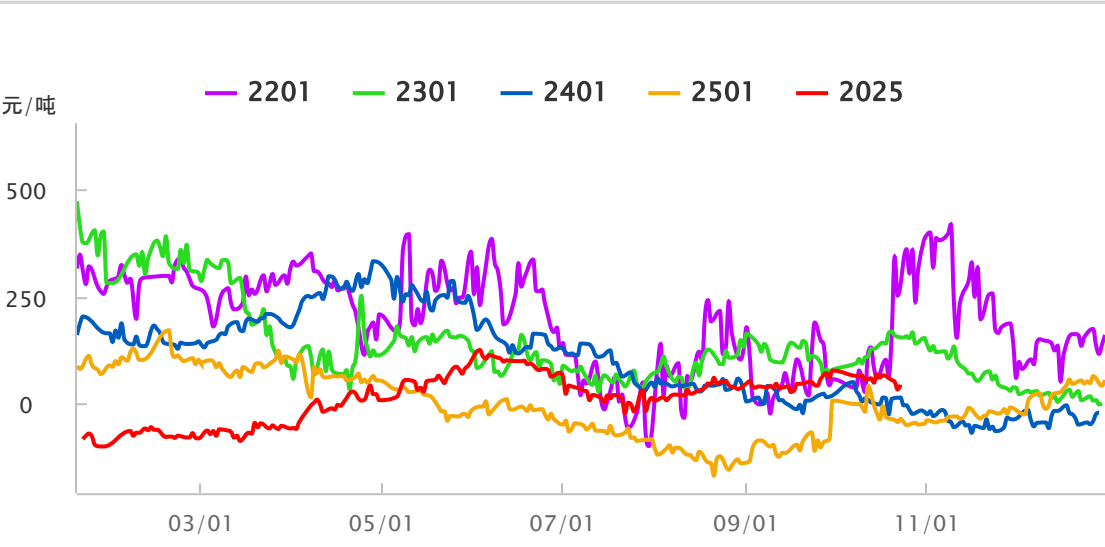
热卷各区域价格.



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）.



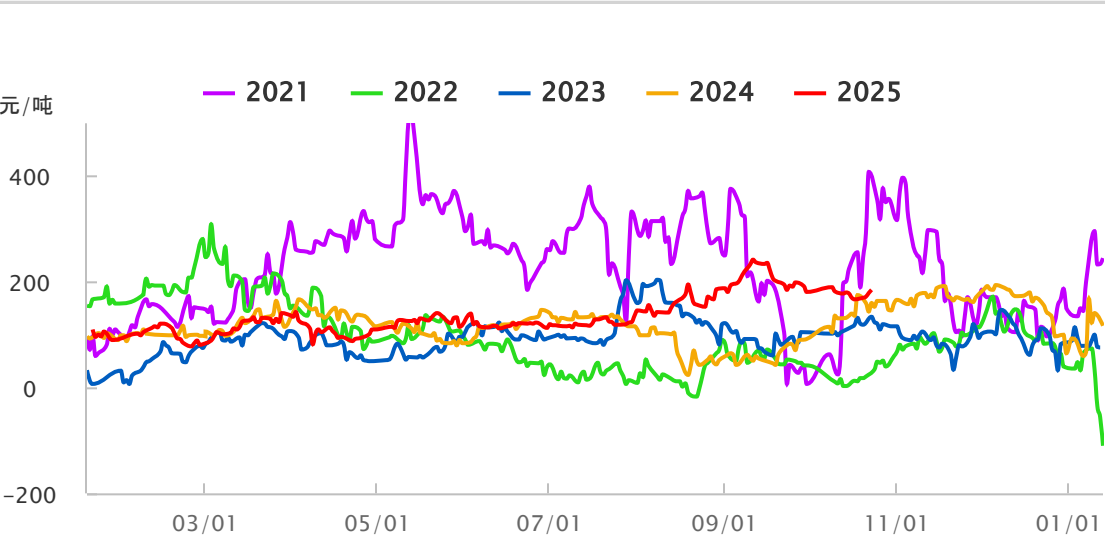
卷螺差.

|       | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|-------|------------|------------|
| 01卷螺差 | 204        | 185        |
| 05卷螺差 | 156        | 143        |
| 10卷螺差 | 136        | 137        |

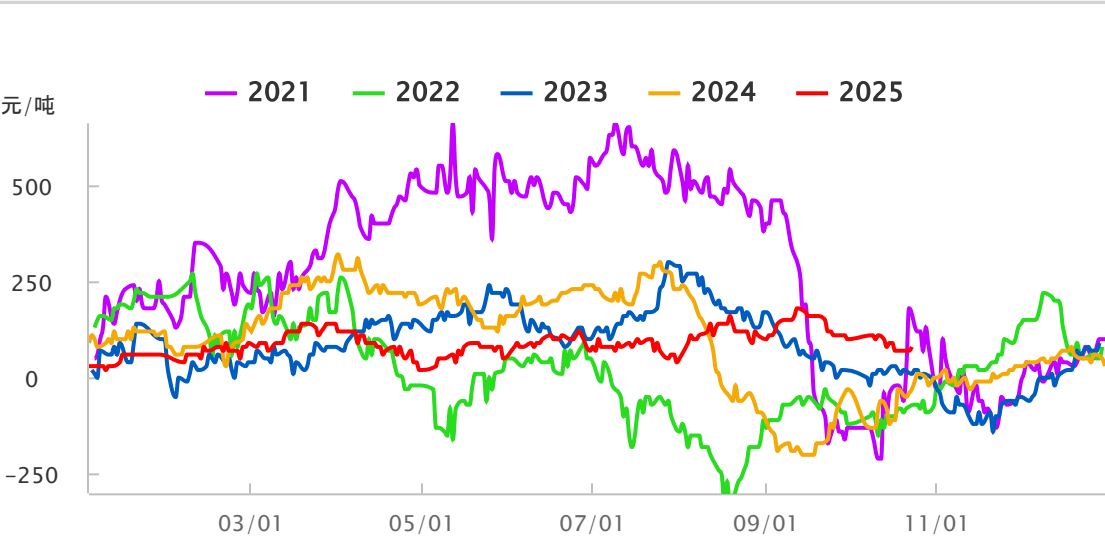
卷螺现货价差.

| 单位（元/吨）    | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|------------|------------|------------|
| 卷螺现货价差（上海） | 90         | 80         |
| 卷螺现货价差（北京） | 230        | 220        |
| 卷螺现货价差（沈阳） | 100        | 90         |

01卷螺差季节性.



现货卷螺差（上海）季节性.

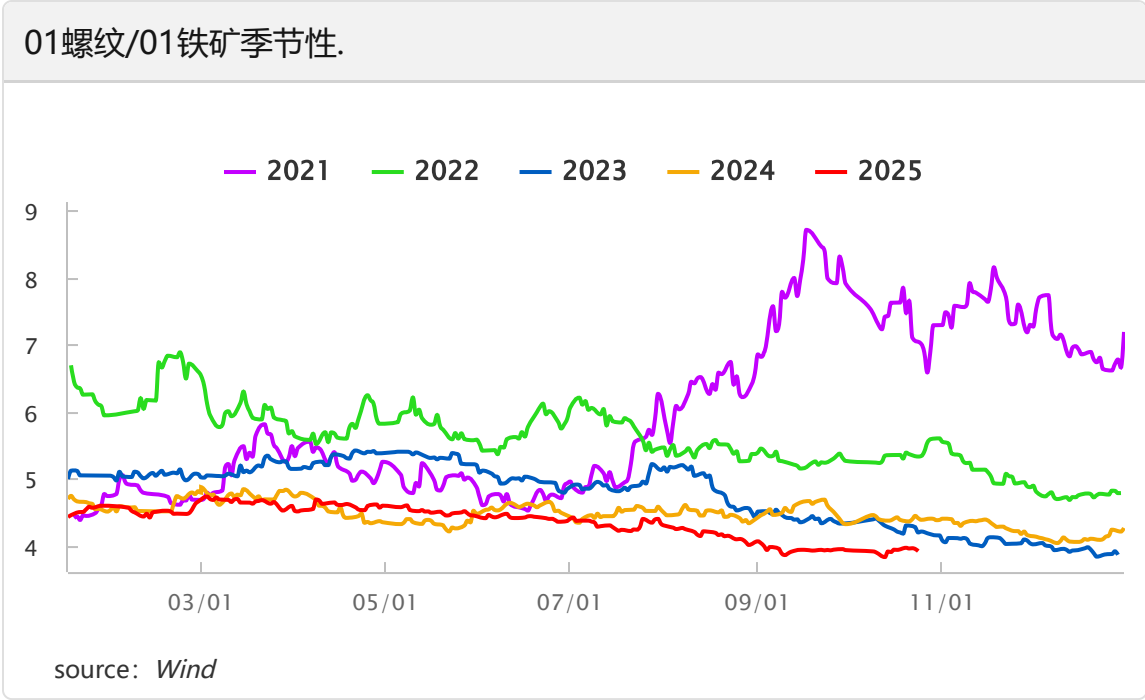


螺纹铁矿比值.

|           | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|-----------|------------|------------|
| 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.

|           | 2025-10-24 | 2025-10-23 |
|-----------|------------|------------|
| 01螺纹/01焦炭 | 2          | 2          |
| 05螺纹/05焦炭 | 2          | 2          |
| 10螺纹/09焦炭 | 2          | 2          |

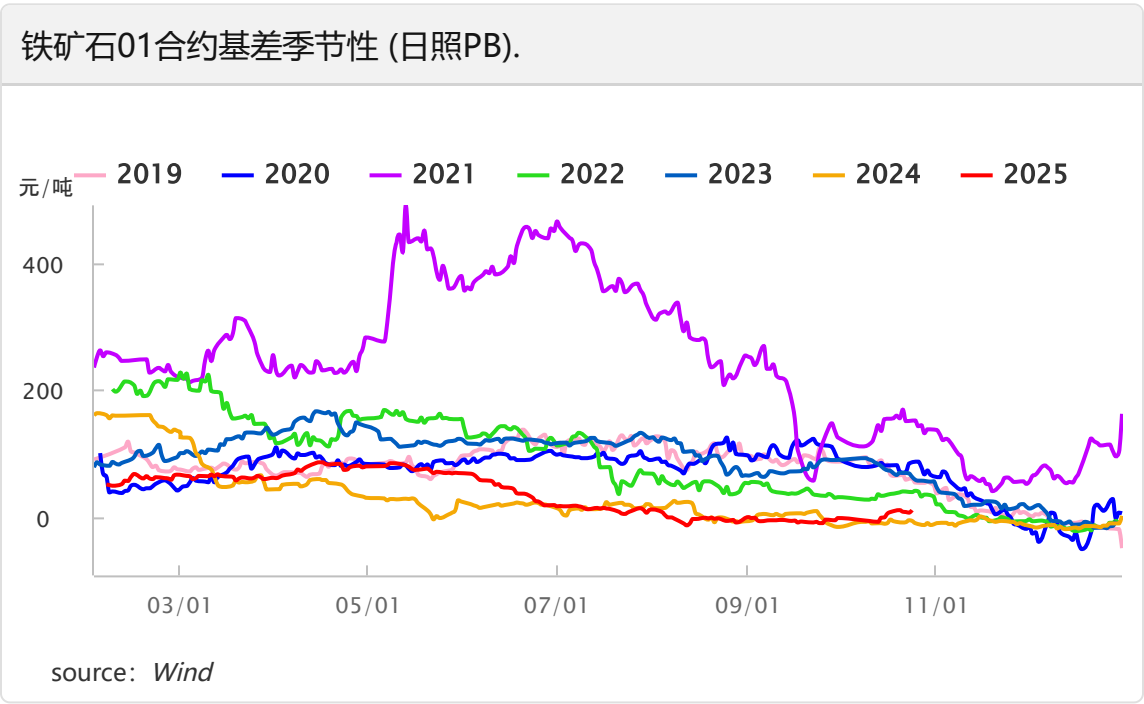
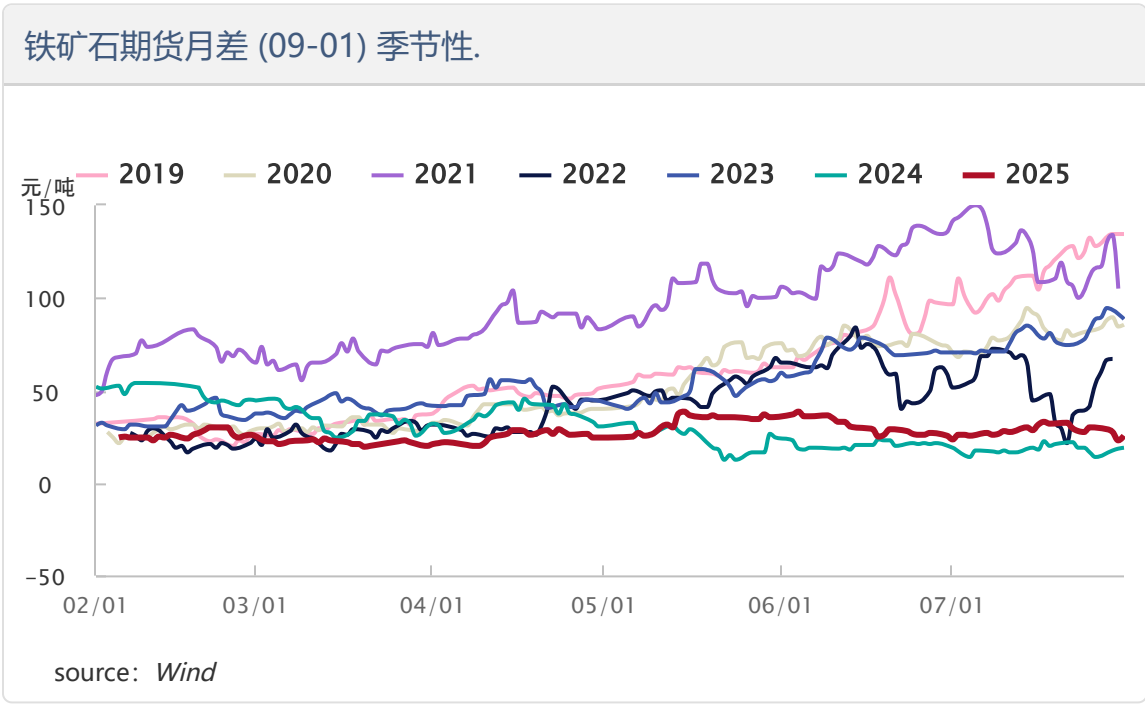
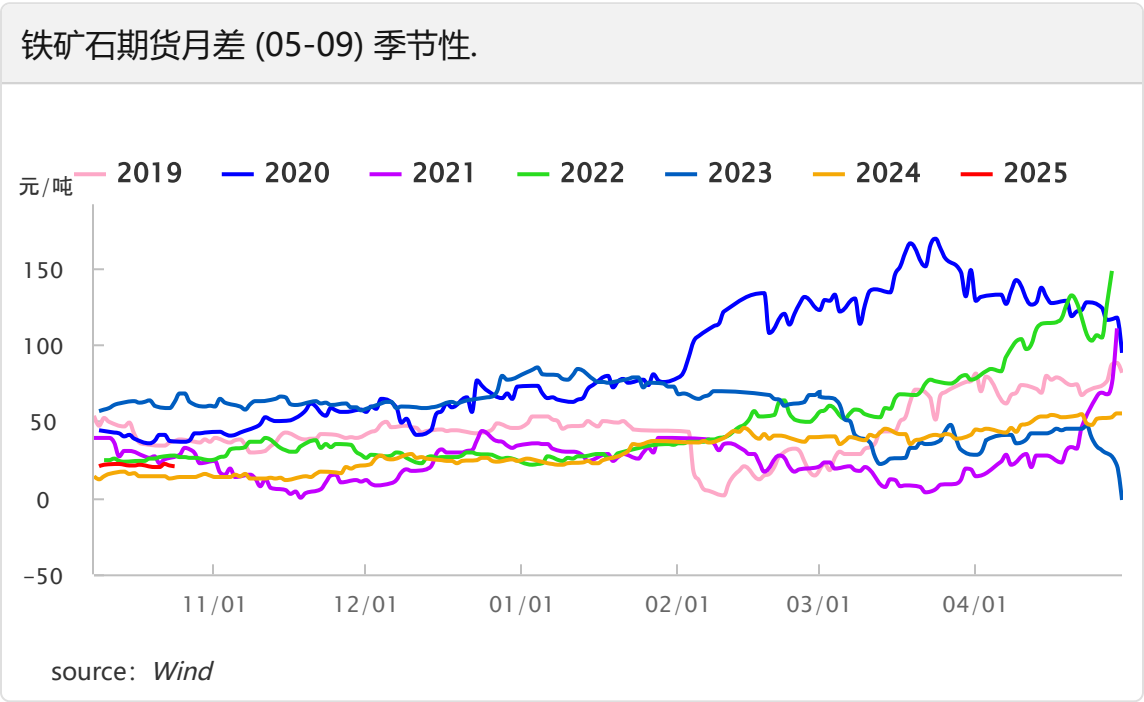
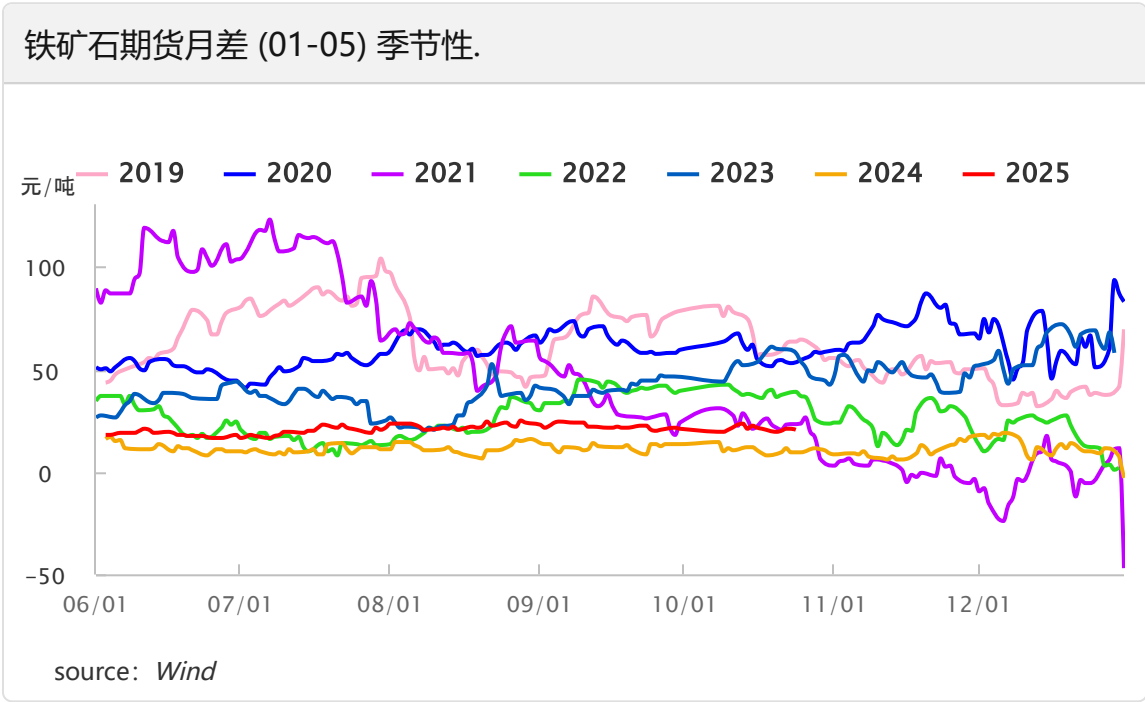


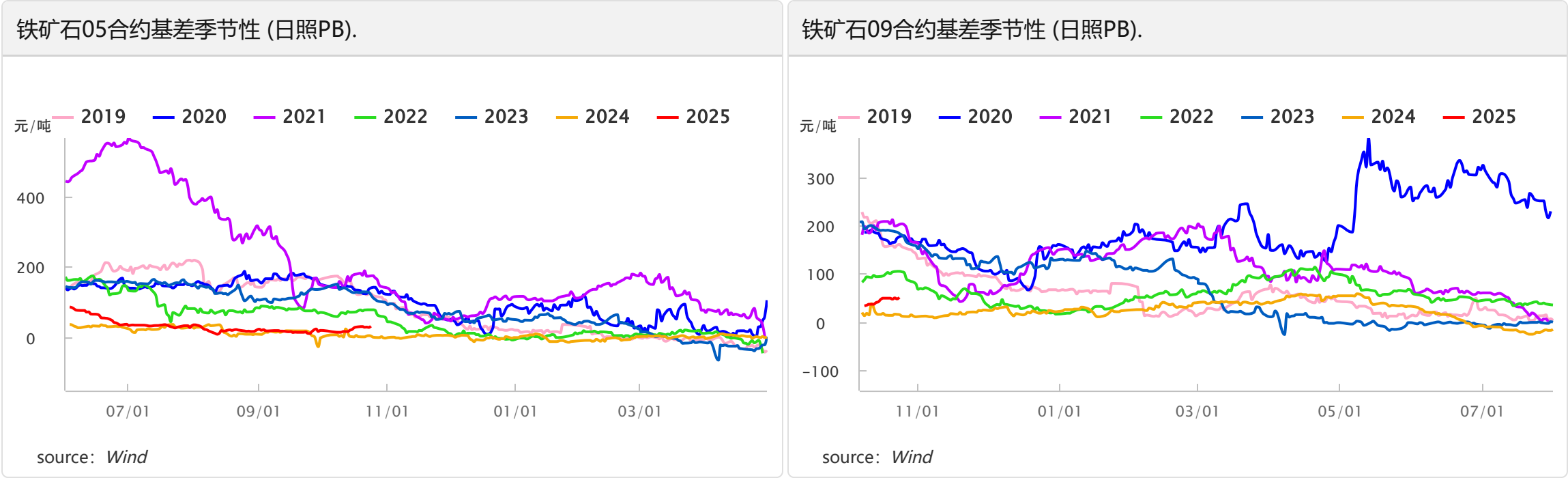
..

### 铁矿日报

短期钢材季节性去库，但钢材整体库存水平仍偏高，与往年相比去库速度仍偏慢。焦煤受到供给预期影响，价格拉涨，使得钢厂利润继续承压收缩。黑色产业链负反馈阴云仍在。铁矿石发运偏高，库存超季节性累库，叠加铁水见顶承压运行概率大，铁矿石基本面压制反弹上方空间。短期宏观情绪支撑价格反弹，但基本面压制上方空间。

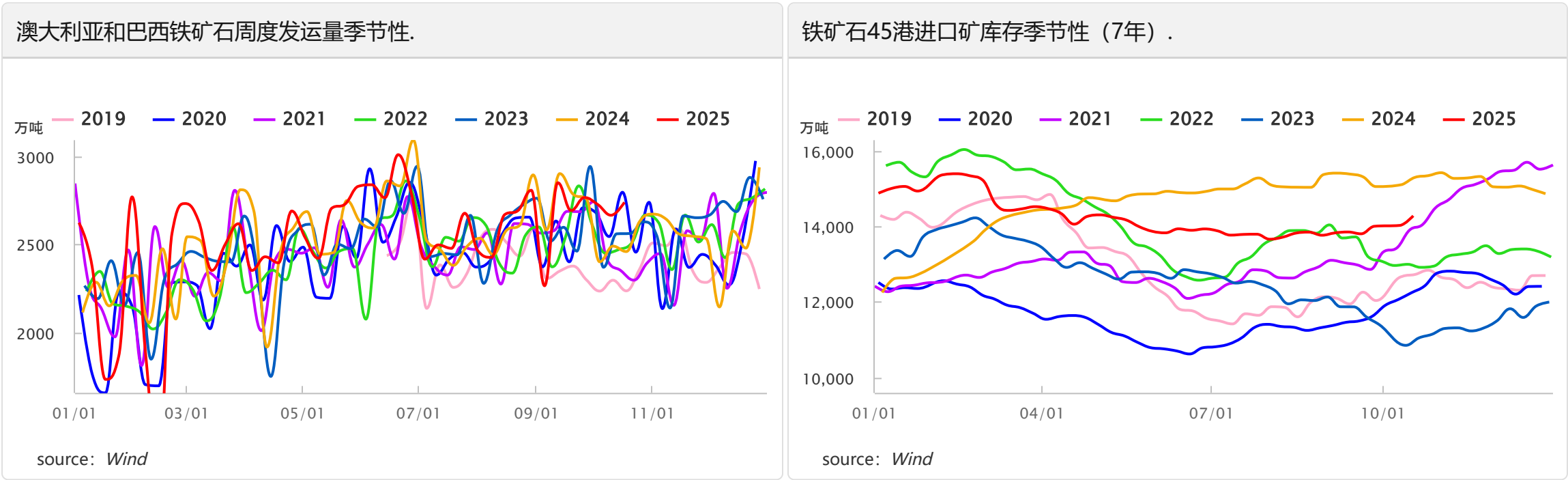
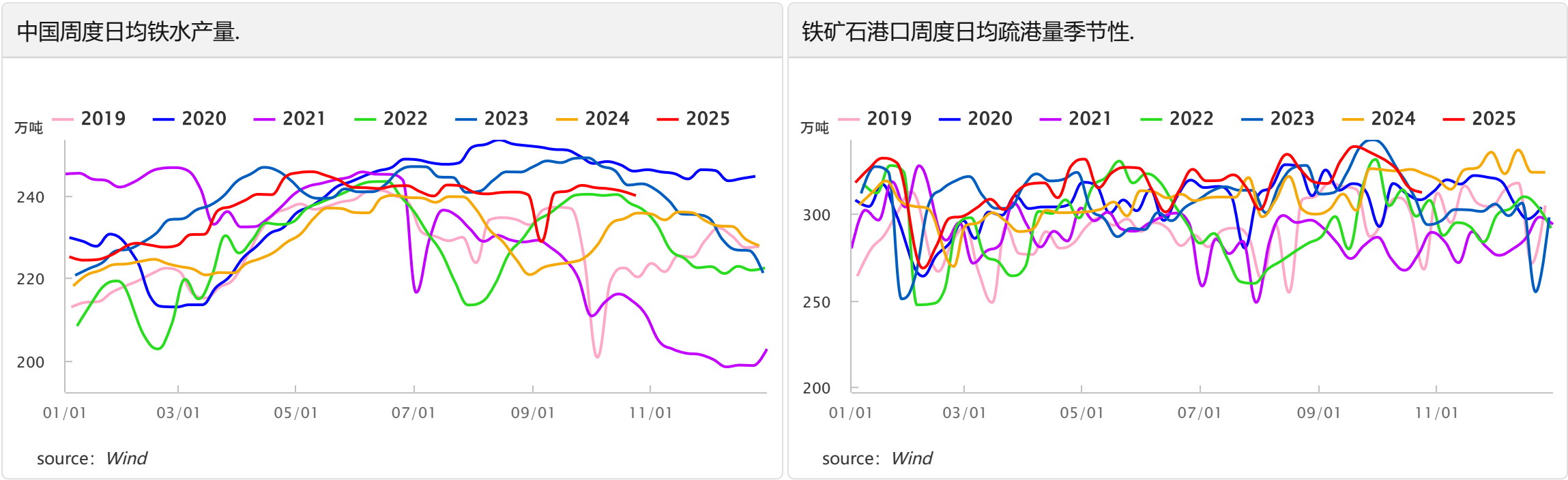
| 指标名称    | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 2025-10-17 | 日变化  | 周变化 |
|---------|------------|------------|------------|------|-----|
| 01合约收盘价 | 771        | 777        | 771        | -6   | 0   |
| 05合约收盘价 | 750.5      | 756        | 750        | -5.5 | 0.5 |
| 09合约收盘价 | 730        | 735        | 728.5      | -5   | 1.5 |
| 01基差    | 10         | 6          | 7          | 4    | 3   |
| 05基差    | 30.5       | 27         | 28         | 3.5  | 2.5 |
| 09基差    | 51         | 48         | 49.5       | 3    | 1.5 |
| 日照PB粉   | 781        | 783        | 778        | -2   | 3   |
| 日照卡粉    | 905        | 907        | 901        | -2   | 4   |
| 日照超特    | 703        | 705        | 705        | -2   | -2  |





铁矿石基本面数据

| 指标名称      | 2025-10-24 | 2025-10-17 | 2025-09-26 | 周变化    | 月变化    |
|-----------|------------|------------|------------|--------|--------|
| 日均铁水产量    | 239.9      | 240.95     | 242.36     | -1.05  | -2.46  |
| 45港疏港量    | 312.65     | 315.72     | 339.17     | -3.07  | -26.52 |
| 五大钢材表需    | 893        | 875        | 874        | 17     | 19     |
| 全球发运量     | 3333.5     | 3207.5     | 3324.8     | 126    | 8.7    |
| 澳巴发运量     | 2740       | 2666.5     | 2693.3     | 73.5   | 46.7   |
| 45港到港量    | 2519.4     | 3045.8     | 2675       | -526.4 | -155.6 |
| 45港库存     | 14423.59   | 14278.27   | 13801.08   | 145.32 | 622.51 |
| 247家钢厂库存  | 9079.19    | 8982.73    | 9736.39    | 96.46  | -657.2 |
| 247钢厂可用天数 | 30.63      | 30.21      | 32.53      | 0.42   | -1.9   |



...

### 煤焦日报

近期下游焦钢厂集中补库，叠加部分产区矿山开工下滑，焦煤库存结构改善，现货市场呈现资源偏紧格局，带动焦煤基差与月间正套双双走强。焦化利润受损严重，二轮提涨或于下周初落地，不排除焦煤继续上涨挤压焦化利润的可能，独立焦企生产积极性受挫，焦炭供应偏紧，叠加焦煤成本支撑，短期焦价或偏强运行。与煤焦的强势表现相反，临近淡季，钢材需求边际走弱，高铁水导致成材库存矛盾激化，钢价承压下行，钢厂利润持续收缩，潜在的负反馈风险将制约短期内煤焦价格反弹高度。后续关注焦煤产区查超产及安监强度，若四季度焦煤供应持续收紧，叠加11月中下旬冬储需求释放，黑色整体估值重心有望上移。

煤焦盘面价格

|  |            |            |            |     |     |
|--|------------|------------|------------|-----|-----|
|  | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 2025-10-17 | 日环比 | 周环比 |
|--|------------|------------|------------|-----|-----|

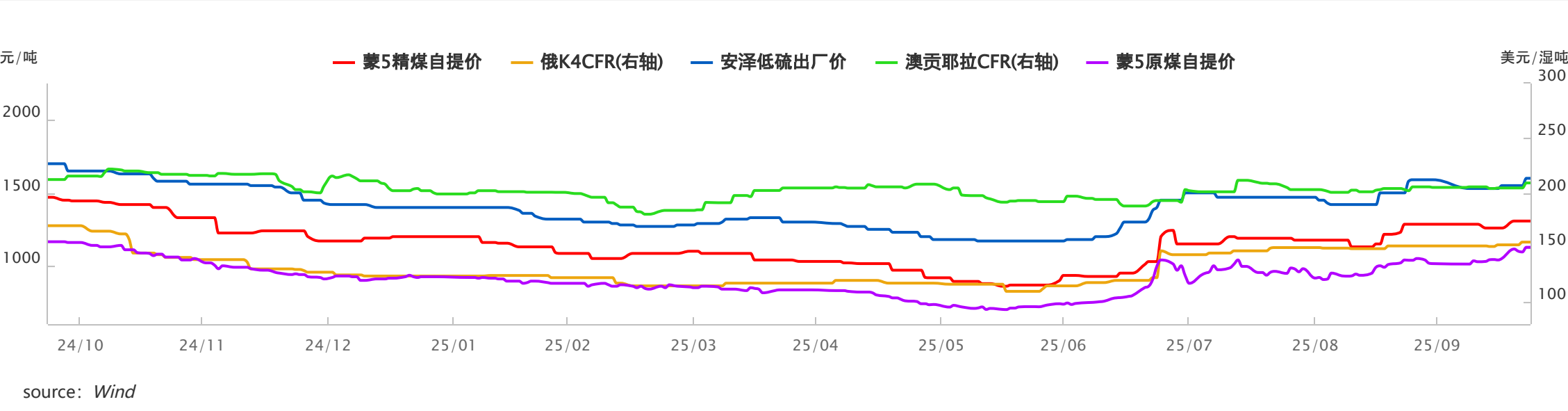
|                  |        |       |       |        |        |
|------------------|--------|-------|-------|--------|--------|
| 焦煤仓单成本（唐山蒙5#）    | 1238   | 1238  | 1200  | 0      | 38     |
| 焦煤主力基差（唐山蒙5#）    | -21.0  | 28.0  | 14.0  | -49.0  | -35.0  |
| 焦煤仓单成本（口岸蒙5#）    | 1331   | 1331  | 1245  | 0      | 86     |
| 焦煤主力基差（口岸蒙5#）    | 72.4   | 85.0  | 46.5  | -12.6  | 25.9   |
| 焦煤仓单成本（沁源低硫）     | 1283   | 1283  | 1232  | 0      | 51     |
| 焦煤主力基差（沁源低硫）     | 24.8   | 73.8  | 46.7  | -49.0  | -21.9  |
| 焦煤仓单成本（澳峰景）      | 1235   | 1234  | 1236  | 1      | -1     |
| 焦煤主力基差（澳峰景）      | 26     | 57    | 85    | -32    | -59    |
| 焦煤09-01          | 134.5  | 137.5 | 161   | -3     | -26.5  |
| 焦煤05-09          | -70.5  | -71   | -78.5 | 0.5    | 8      |
| 焦煤01-05          | -64    | -66.5 | -82.5 | 2.5    | 18.5   |
| 焦炭仓单成本（日照港湿熄）    | 1637   | 1637  | 1594  | 0      | 43     |
| 焦炭主力基差（日照港湿熄）    | -130.8 | -93.9 | -67.6 | -37.0  | -63.2  |
| 焦炭仓单成本（晋中湿熄）港口交割 | 1622   | 1622  | 1622  | 0      | 0      |
| 焦炭主力基差（晋中湿熄）港口交割 | -146.0 | -87.5 | -50.5 | -58.5  | -95.5  |
| 焦炭仓单成本（吕梁干熄）港口交割 | 1710   | 1710  | 1710  | 0      | 0      |
| 焦炭主力基差（吕梁干熄）港口交割 | -58.0  | 0.5   | 37.5  | -58.5  | -95.5  |
| 焦炭仓单成本（晋中湿熄）厂库交割 | 1629   | 1629  | 1629  | 0.0    | 0.0    |
| 焦炭主力基差（晋中湿熄）厂库交割 | -139.1 | -80.6 | -43.6 | -58.5  | -95.5  |
| 焦炭仓单成本（吕梁干熄）厂库交割 | 1735   | 1735  | 1735  | 0      | 0      |
| 焦炭主力基差（吕梁干熄）厂库交割 | -33.0  | 25.5  | 62.5  | -58.5  | -95.5  |
| 焦炭09-01          | 204    | 203   | 230   | 1      | -26    |
| 焦炭05-09          | -74.5  | -75   | -82   | 0.5    | 7.5    |
| 焦炭01-05          | -129.5 | -128  | -148  | -1.5   | 18.5   |
| 盘面焦化利润           | -100   | -93   | -101  | -6.943 | 1      |
| 主力矿焦比            | 0.439  | 0.440 | 0.460 | -0.001 | -0.021 |
| 主力螺焦比            | 1.733  | 1.737 | 1.812 | -0.004 | -0.079 |
| 主力炭煤比            | 1.408  | 1.417 | 1.412 | -0.009 | -0.004 |

煤焦现货价格

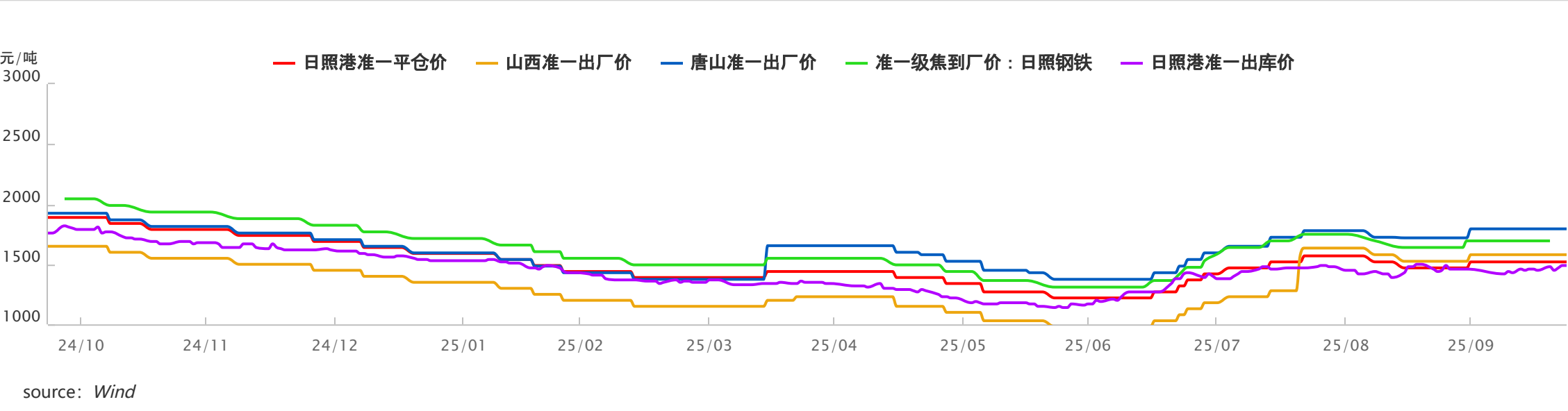
| 指标名称        | 价格类型 | 单位    | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 2025-10-17 | 日环比 | 周环比 |
|-------------|------|-------|------------|------------|------------|-----|-----|
| 安泽低硫主焦煤     | 出厂价  | 元/吨   | 1600       | 1600       | 1550       | 0   | 50  |
| 蒙5#原煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 1127       | 1127       | 1051       | 0   | 76  |
| 蒙4#原煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 1100       | 1100       | 995        | 0   | 105 |
| 蒙3#精煤：288口岸 | 自提价  | 元/吨   | 1210       | 1210       | 1149       | 0   | 61  |
| 蒙5#精煤：乌不浪口  | 自提价  | 元/吨   | 1307       | 1307       | 1259       | 0   | 48  |
| 蒙5#精煤：唐山    | 自提价  | 元/吨   | 1460       | 1460       | 1422       | 0   | 38  |
| 澳大利亚峰景北     | CFR价 | 美元/湿吨 | 202        | 202        | 198        | 0   | 4   |
| 澳大利亚中挥发     | CFR价 | 美元/湿吨 | 209.1      | 204.5      | 204.5      | 4.6 | 4.6 |
| 俄罗斯K4       | CFR价 | 美元/湿吨 | 155        | 155        | 152.5      | 0   | 2.5 |
| 俄罗斯K10      | CFR价 | 美元/湿吨 | 154        | 154        | 153.5      | 0   | 0.5 |
| 俄罗斯Elga     | CFR价 | 美元/湿吨 | 108        | 108        | 108        | 0   | 0   |
| 俄罗斯伊娜琳      | CFR价 | 美元/湿吨 | 140        | 140        | 140        | 0   | 0   |
| 加拿大鹿景       | CFR价 | 美元/湿吨 | 191        | 191        | 187        | 0   | 4   |
| 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       | 1330       | 0   | 0   |
| 吕梁准一级干焦     | 出厂价  | 元/吨   | 1530       | 1530       | 1530       | 0   | 0   |
| 日照准一级湿焦     | 出库价  | 元/吨   | 1490       | 1490       | 1450       | 0   | 40  |
| 日照准一级湿焦     | 平仓价  | 元/吨   | 1520       | 1520       | 1520       | 0   | 0   |
| 焦炭出口价       | FOB价 | 美元/吨  | 230        | 230        | 230        | 0   | 0   |
| 即期焦化利润      | 利润   | 元/吨   | -44        | -38        | -2         | -6  | -42 |
| 蒙煤进口利润（长协）  | 利润   | 元/吨   | 405        | 373        | 318        | 32  | 87  |
| 澳煤进口利润（中挥发） | 利润   | 元/吨   | 164        | 42         | 52         | 122 | 112 |
| 俄煤进口利润（K4）  | 利润   | 元/吨   | 5          | -25        | -29        | 30  | 34  |
| 俄煤进口利润（K10） | 利润   | 元/吨   | -87        | -87        | -88        | 0   | 1   |

|              |    |     |        |        |        |        |        |
|--------------|----|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 俄煤进口利润（伊娜琳）  | 利润 | 元/吨 | 14     | -6     | -21    | 20     | 35     |
| 俄煤进口利润（Elga） | 利润 | 元/吨 | 139    | 119    | 102    | 20     | 38     |
| 焦炭出口利润       | 利润 | 元/吨 | 309    | 309    | 309    | 0      | 0      |
| 焦煤/动力煤       | 比价 | /   | 2.2556 | 2.1915 | 2.1152 | 0.0641 | 0.1404 |

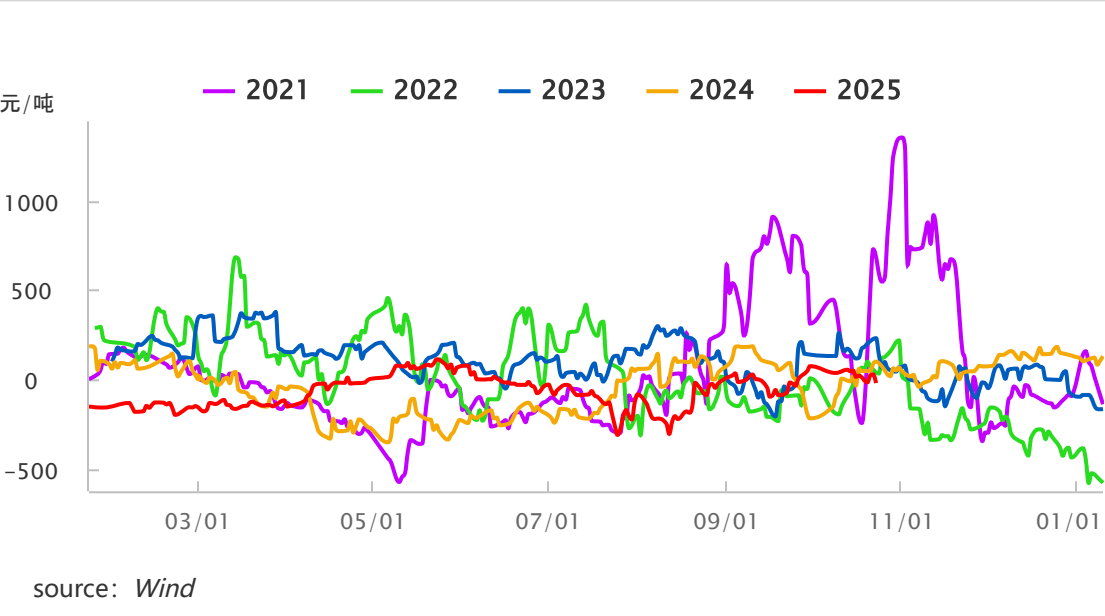
焦煤现货价格（五地）.



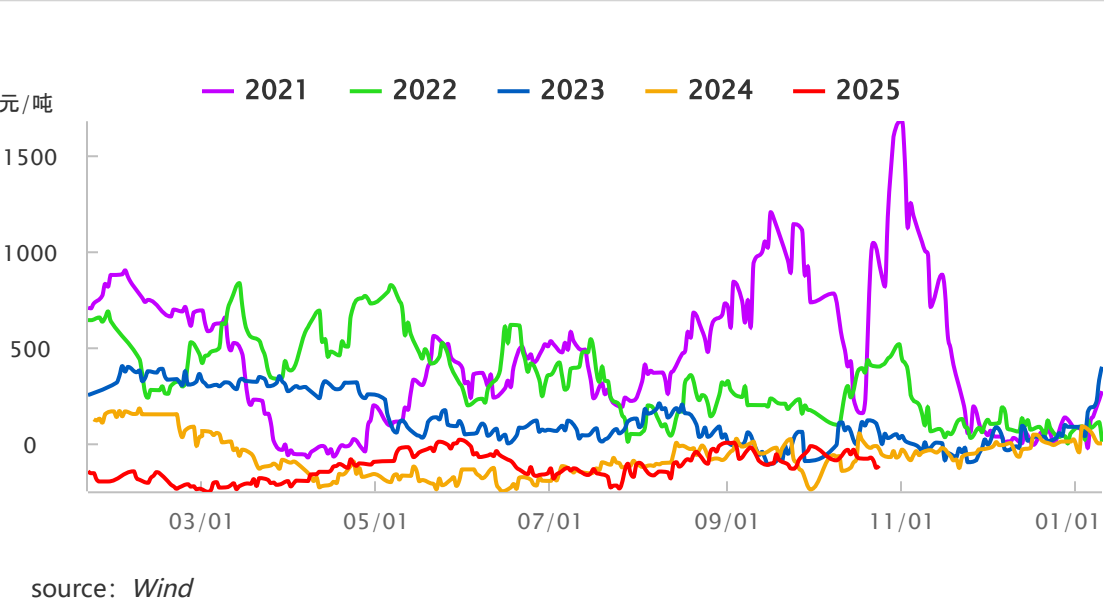
准一级焦现货价格图.



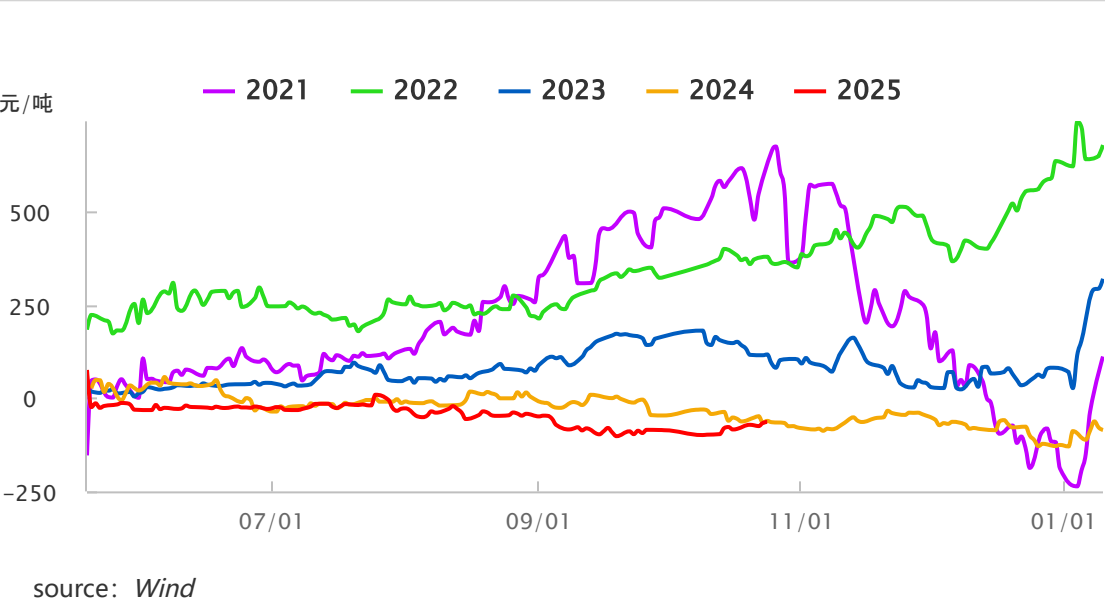
焦煤01合约基差（唐山蒙5）季节性.



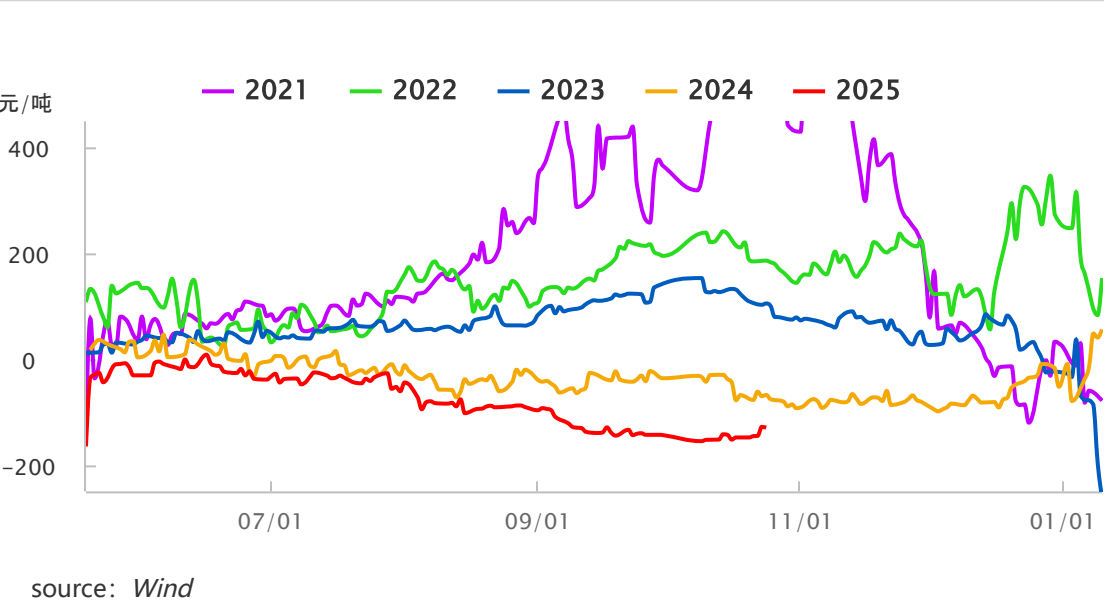
焦炭01基差：日照港季节性.

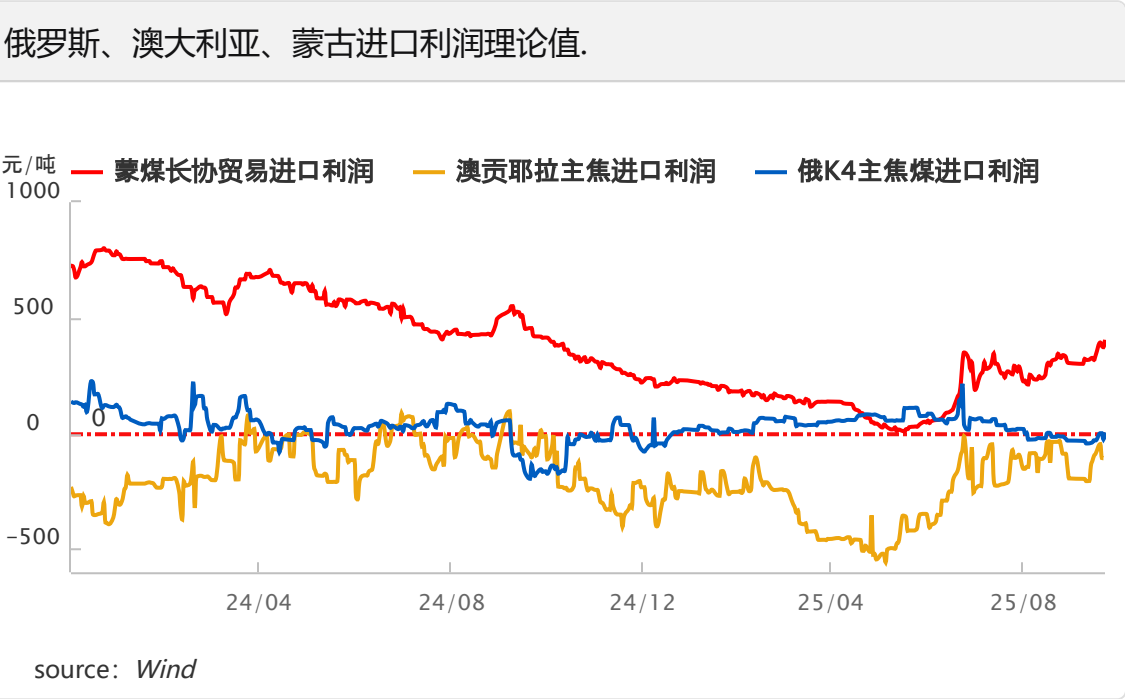
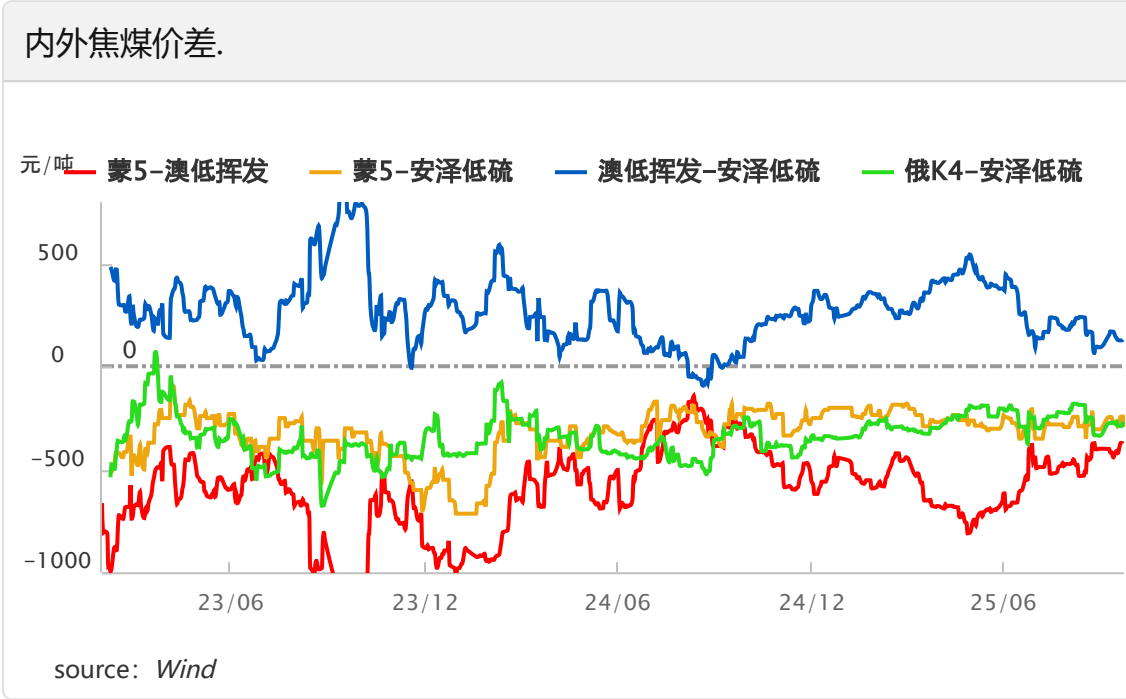
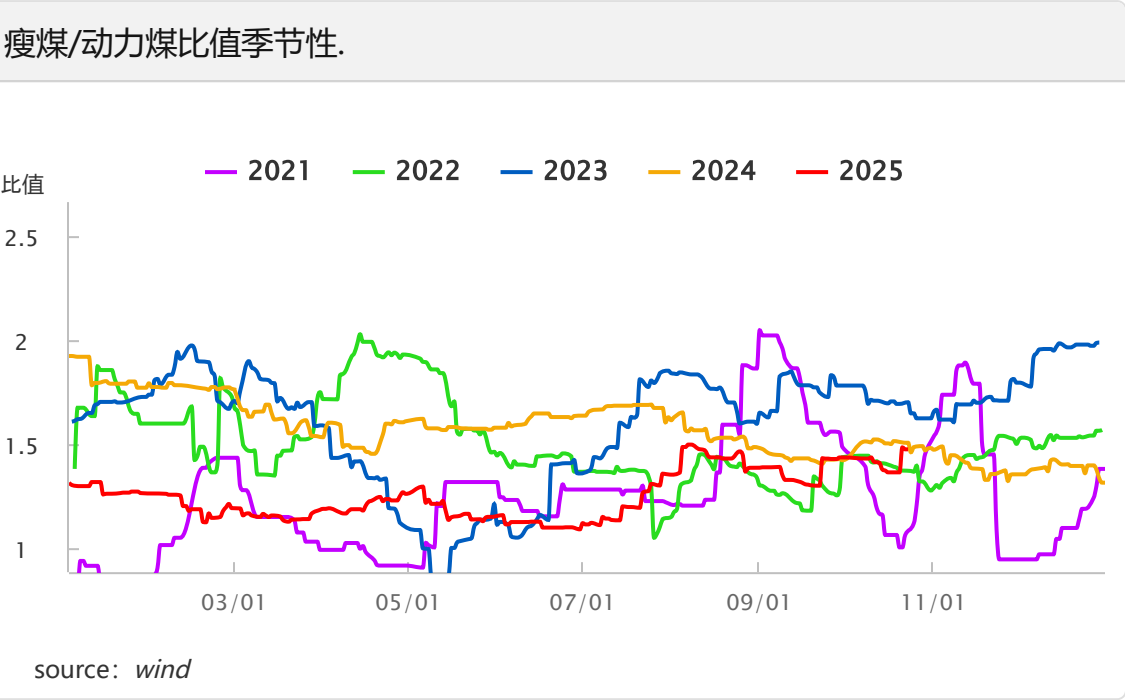
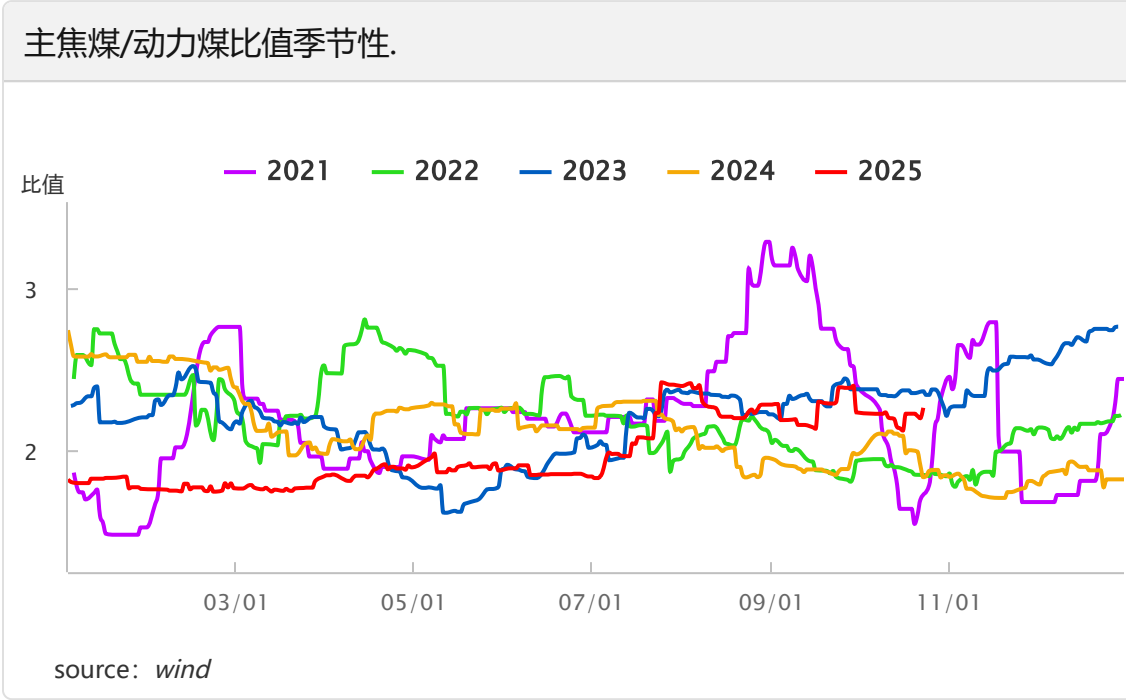
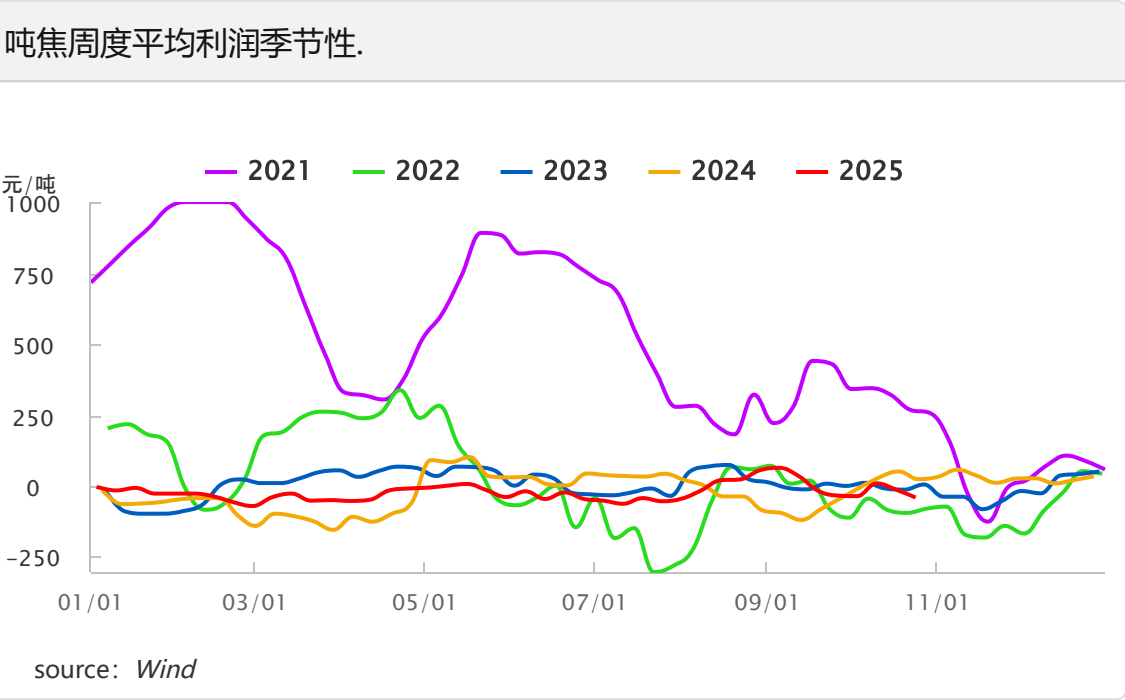
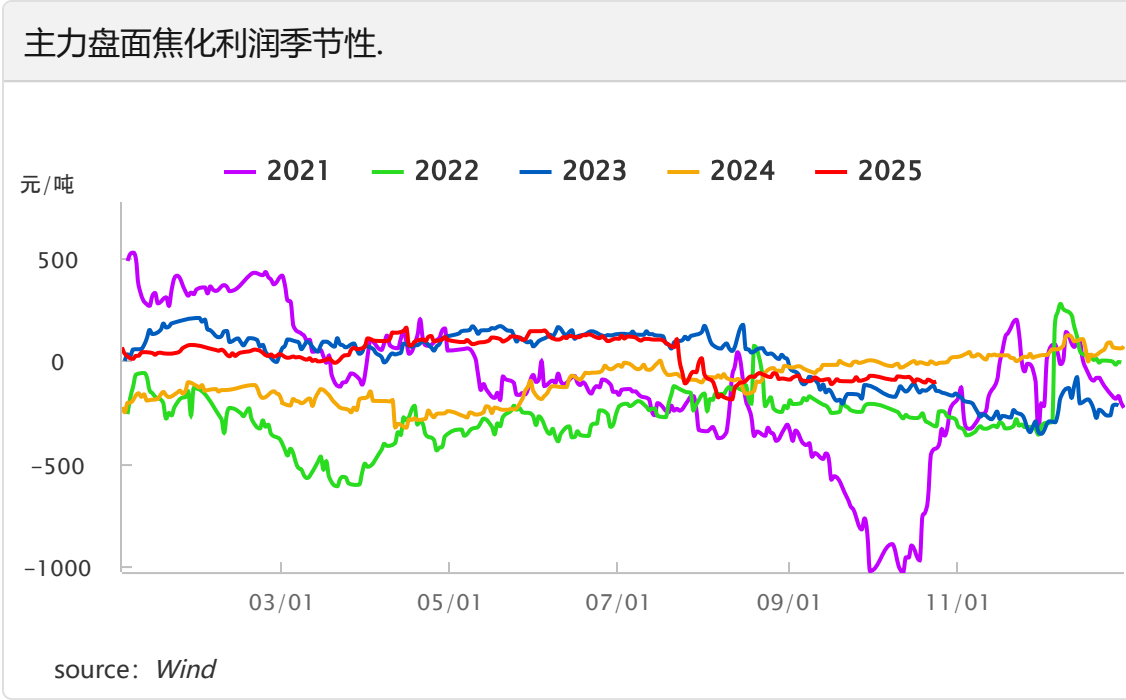


焦煤期货月差（01-05）季节性.



焦炭期货月差（01-05）季节性.





....

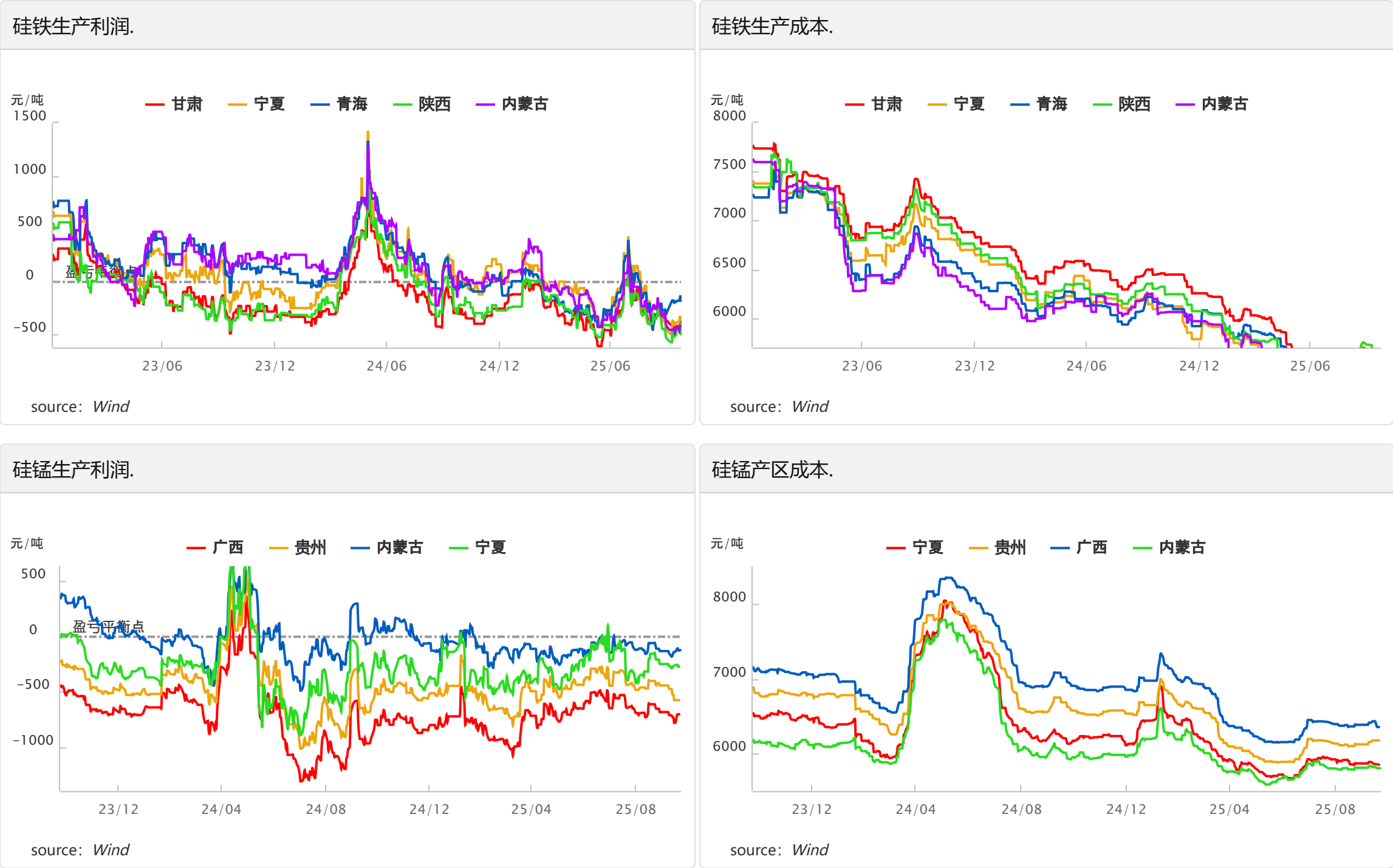
## 铁合金日报

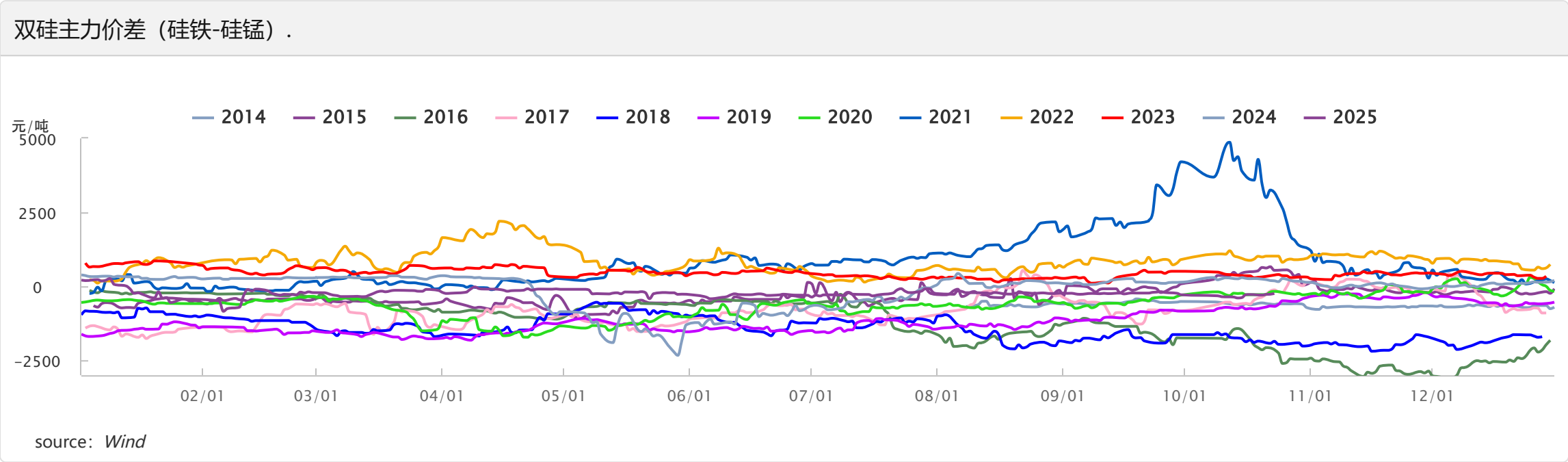
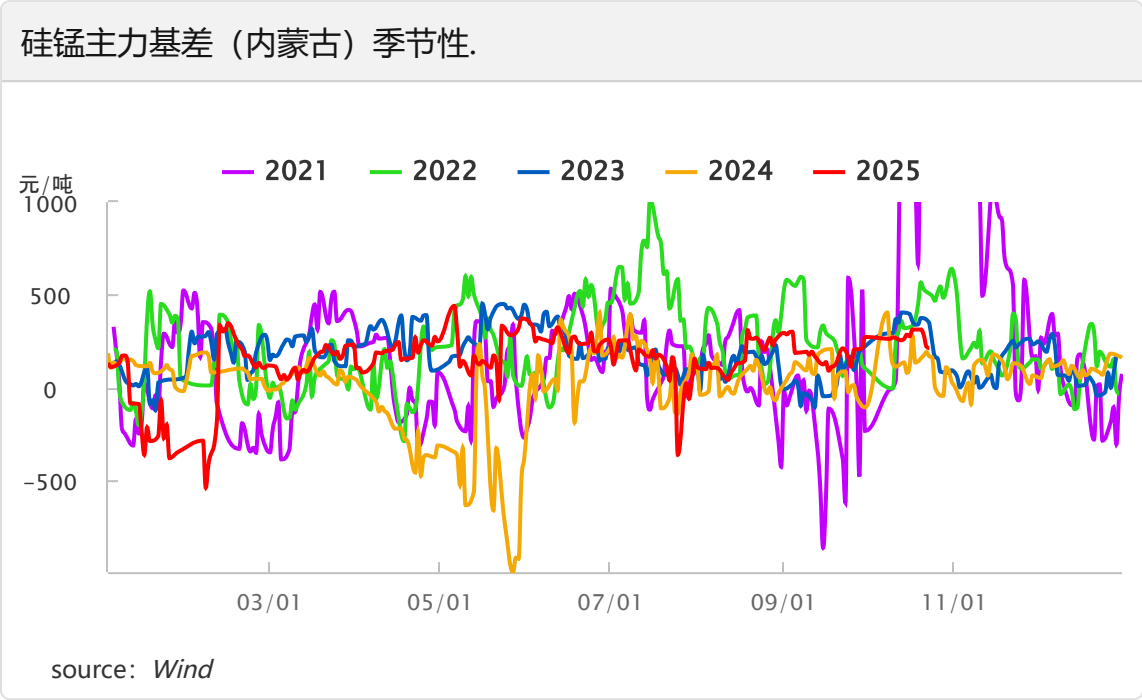
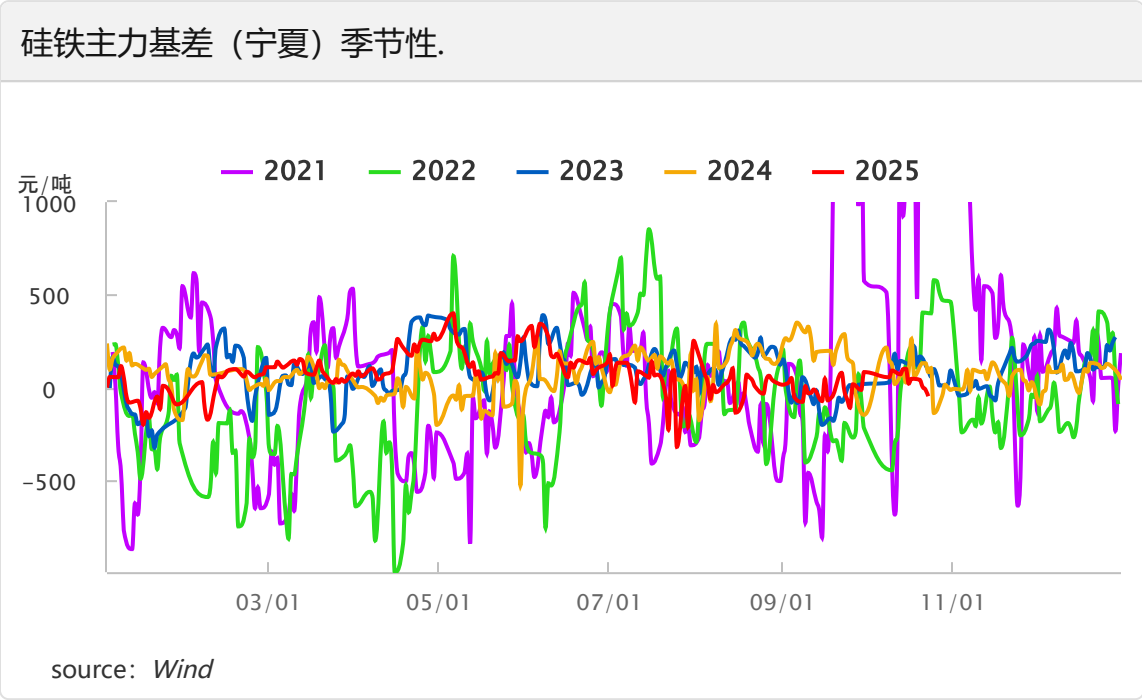
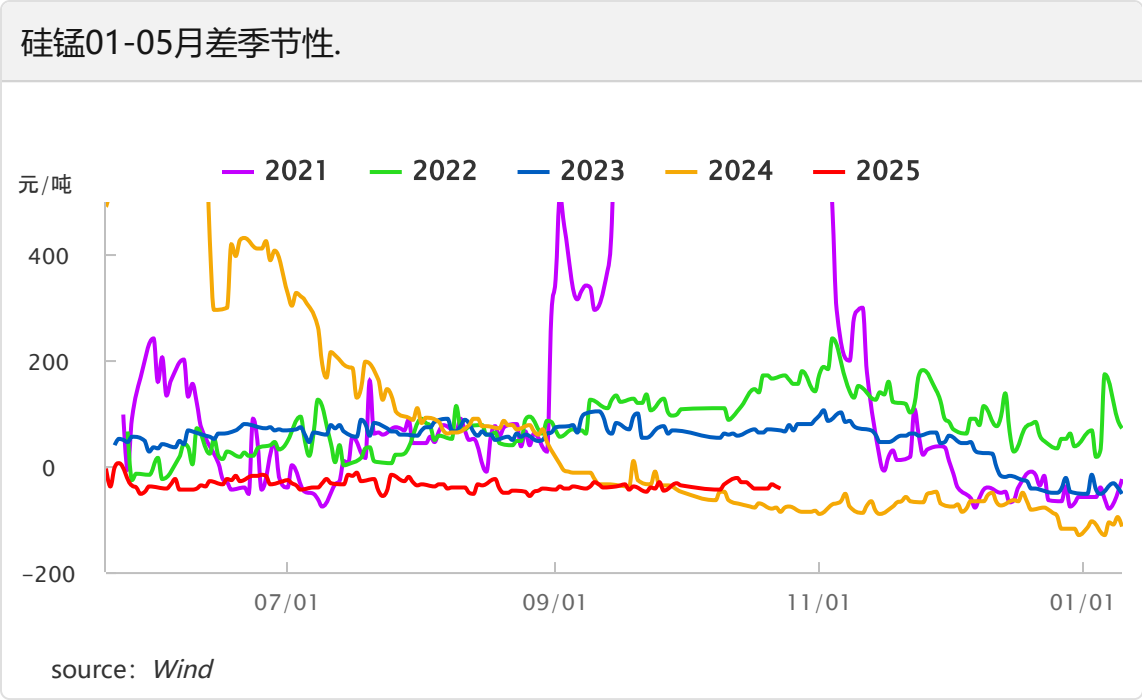
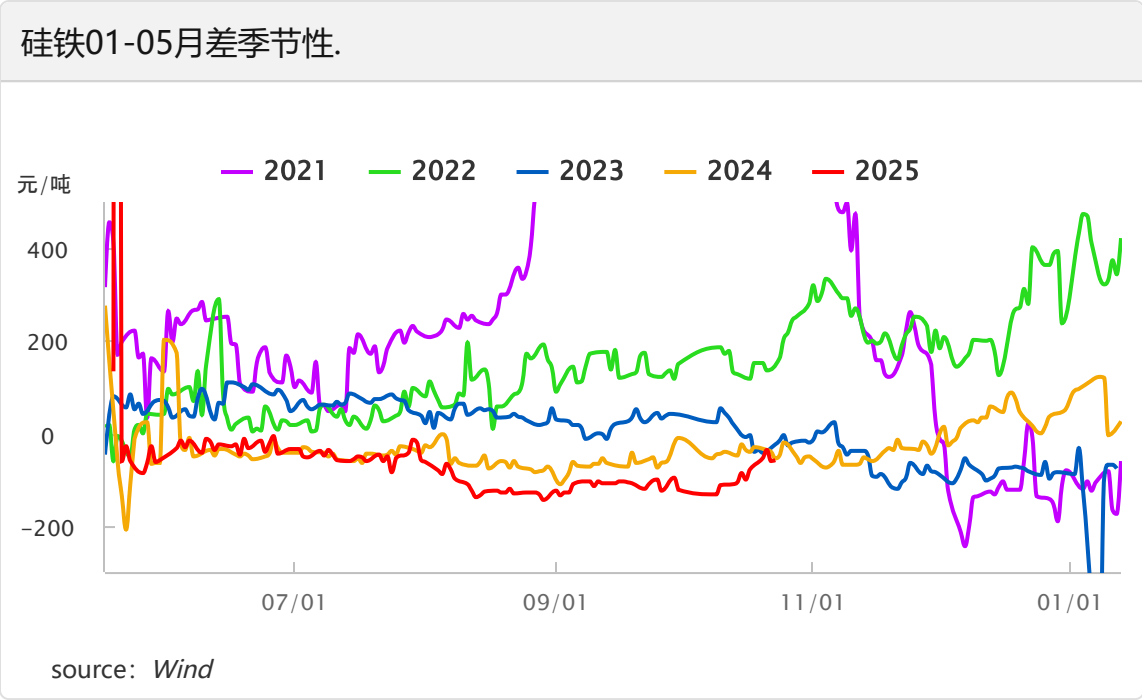
中美摩擦的不确定，对本就弱勢的鋼材基本面上雪上加霜，鐵合金下游弱需求，五大材超季節性累庫，自身庫存也位於高位，去庫壓力較大。本周四中全會召開，若沒有超預期的刺激政策，鐵合金價格仍將承压。

| 硅铁日度数据  | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 2025-10-17 | 日环比 | 周环比 |
|---------|------------|------------|------------|-----|-----|
| 硅铁基差：宁夏 | 8          | -44        | 50         | 52  | -42 |
| 硅铁01-05 | -70        | -58        | -78        | -12 | 8   |
| 硅铁05-09 | -68        | -74        | -102       | 6   | 34  |
| 硅铁09-01 | 138        | 132        | 180        | 6   | -42 |
| 硅铁现货：宁夏 | 5300       | 5280       | 5230       | 20  | 70  |
| 硅铁现货：内蒙 | 5350       | 5300       | 5280       | 50  | 70  |
| 硅铁现货：青海 | 5300       | 5300       | 5250       | 0   | 50  |
| 硅铁现货：陕西 | 5280       | 5280       | 5230       | 0   | 50  |
| 硅铁现货：甘肃 | 5300       | 5300       | 5250       | 0   | 50  |
| 兰炭小料    | 750        | 700        | 700        | 50  | 50  |
| 秦皇岛动力煤  | 770        | 769        | 741        | 1   | 29  |
| 榆林动力煤   | 640        | 640        | 625        | 0   | 15  |

|                       |            |            |            |      |       |
|-----------------------|------------|------------|------------|------|-------|
| 硅铁仓单                  | 11163      | 11184      | 12205      | -21  | -1042 |
| source: 同花顺,wind,南华研究 |            |            |            |      |       |
| 硅锰日度数据                |            |            |            |      |       |
|                       | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 2025-10-17 | 日环比  | 周环比   |
| 硅锰基差：内蒙古              | 258        | 212        | 312        | 46   | -54   |
| 硅锰01-05               | -42        | -42        | -42        | 0    | 0     |
| 硅锰05-09               | -24        | -38        | -32        | 14   | 8     |
| 硅锰09-01               | 66         | 80         | 74         | -14  | -8    |
| 双硅价差                  | -230       | -244       | -288       | 14   | 58    |
| 硅锰现货：宁夏               | 5580       | 5580       | 5600       | 0    | -20   |
| 硅锰现货：内蒙               | 5680       | 5680       | 5680       | 0    | 0     |
| 硅锰现货：贵州               | 5600       | 5600       | 5600       | 0    | 0     |
| 硅锰现货：广西               | 5650       | 5650       | 5650       | 0    | 0     |
| 硅锰现货：云南               | 5600       | 5600       | 5600       | 0    | 0     |
| 天津澳矿                  | 39         | 39         | 39.2       | 0    | -0.2  |
| 天津南非矿                 | 34         | 34         | 33.8       | 0    | 0.2   |
| 天津加蓬矿                 | 39.7       | 39.7       | 39.8       | 0    | -0.1  |
| 钦州南非矿                 | 37.5       | 37.5       | 37.5       | 0    | 0     |
| 钦州加蓬矿                 | 40.8       | 40.8       | 40.8       | 0    | 0     |
| 内蒙化工焦                 | 1160       | 1160       | 1160       | 0    | 0     |
| 硅锰仓单                  | 44876      | 45836      | 47940      | -960 | -3064 |

source: 同花顺,南华研究





.....

纯碱日报

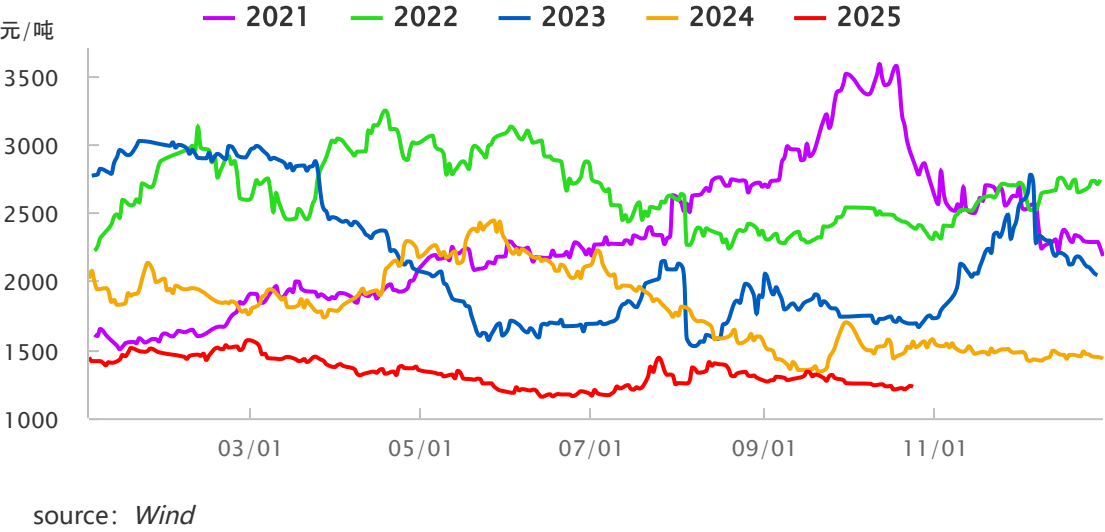
市场情绪和焦点会有反复，增加纯碱波动。纯碱远期供应压力持续。上游碱厂开始累库，关注持续性。当下纯碱中长期供应维持高位的预期不变，正常检修继续。光伏玻璃低位开启累库，日熔持稳。纯碱刚需整体企稳，重碱平衡继续保持过剩。9月纯碱出口超过18万吨，符合预期，一定程度上继续缓解国内压力。上中游库存整体保持高位限制纯碱价格，但下方成本支撑，空间有限。

| 纯碱盘面价格/月差 |            |            |     |        |
|-----------|------------|------------|-----|--------|
|           | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 日涨跌 | 日涨跌幅   |
| 纯碱05合约    | 1319       | 1318       | 1   | 0.08%  |
| 纯碱09合约    | 1379       | 1379       | 0   | 0%     |
| 纯碱01合约    | 1229       | 1235       | -6  | -0.49% |
| 月差（5-9）   | -60        | -61        | 1   | -1.64% |
| 月差（9-1）   | 150        | 144        | 6   | 4.17%  |
| 月差（1-5）   | -90        | -83        | -7  | 8.43%  |
| 沙河重碱基差    | -50        | -50        | 0   |        |
| 青海重碱基差    | -285       | -273       | -12 |        |

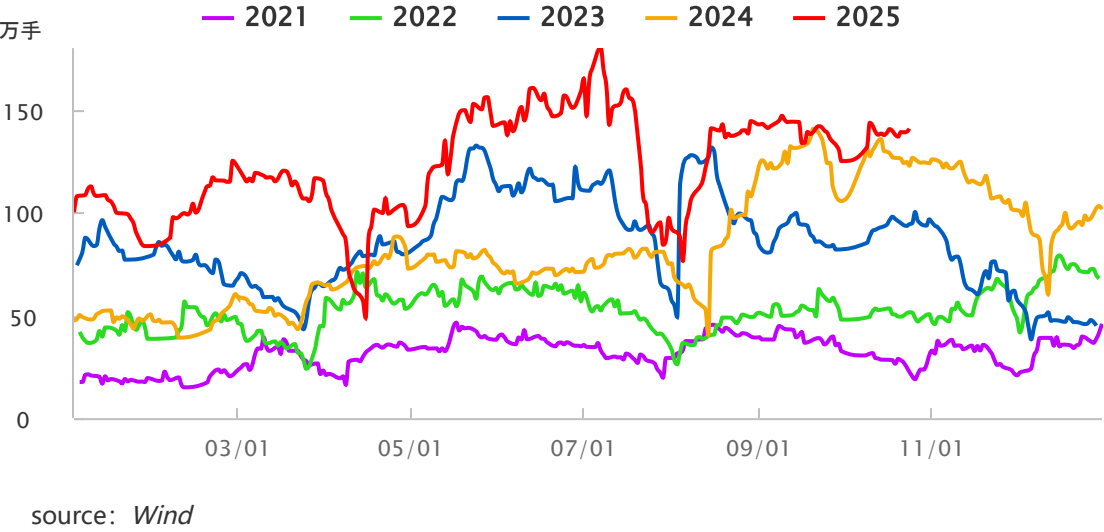
| 纯碱现货价格/价差 |            |            |     |            |            |     |       |
|-----------|------------|------------|-----|------------|------------|-----|-------|
|           | 重碱市场价      |            |     | 轻碱市场价      |            |     |       |
| 地区        | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 日涨跌 | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 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   | 1300 | 1300 | 0 | 100 |
| 西南 | 1300 | 1300 | 0   | 1200 | 1200 | 0 | 100 |
| 青海 | 950  | 950  | 0   | 950  | 950  | 0 | 0   |
| 沙河 | 1174 | 1185 | -11 |      |      |   |     |

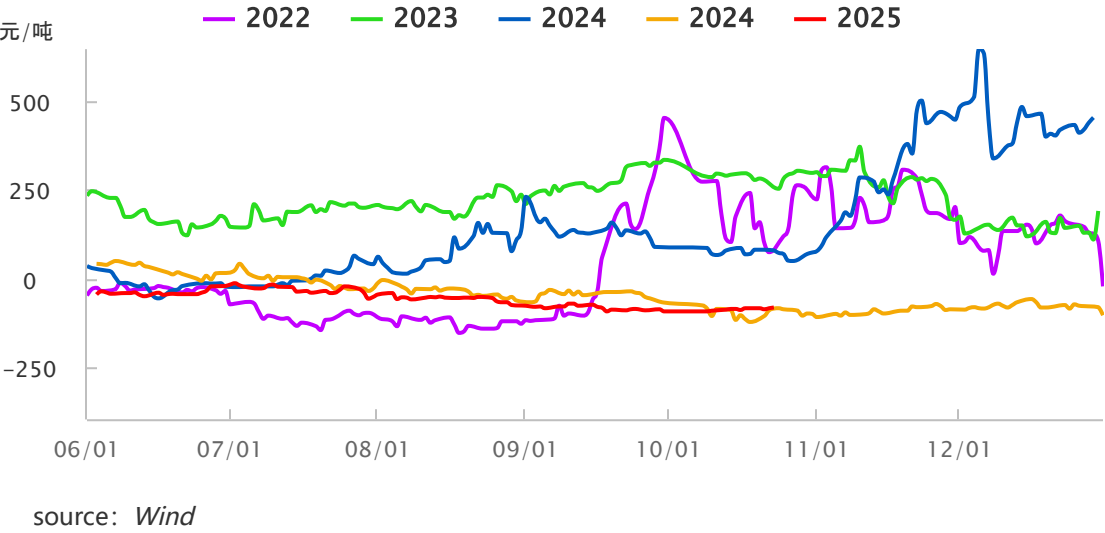
纯碱期货主力收盘价季节性.



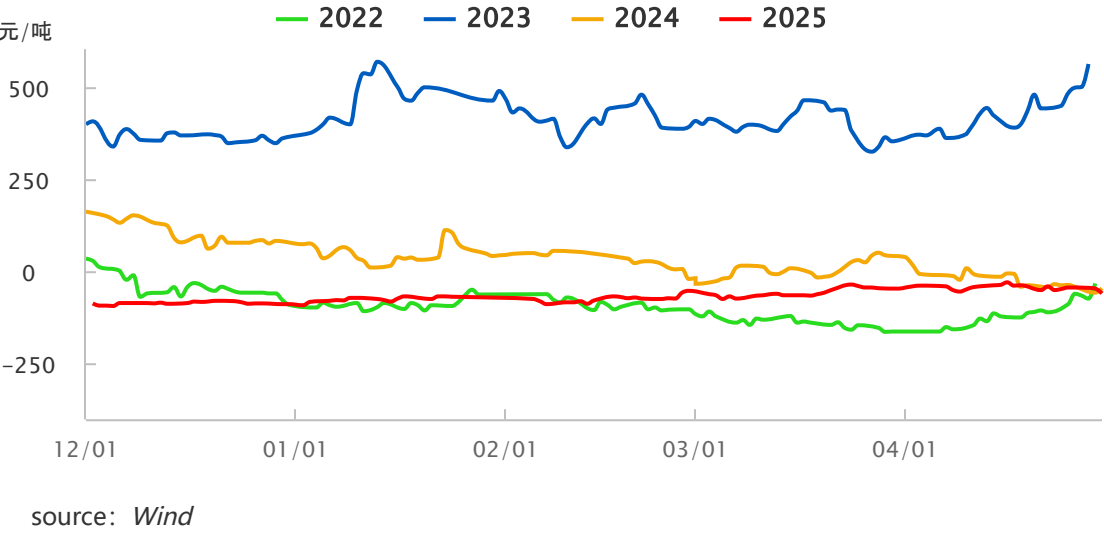
纯碱期货主力持仓量季节性.



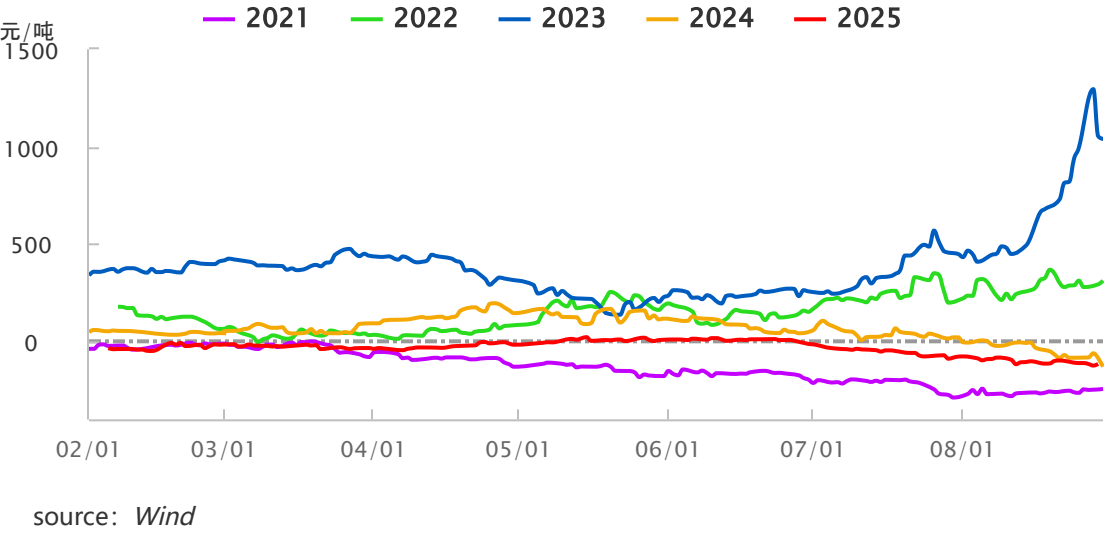
纯碱期货月差（01-05）季节性.



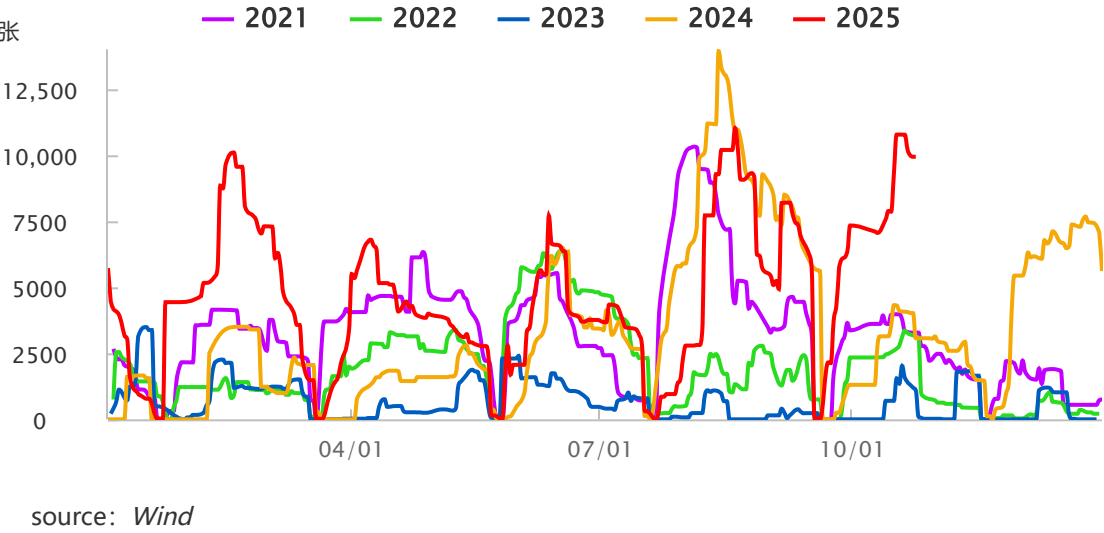
纯碱期货月差（05-09）季节性.



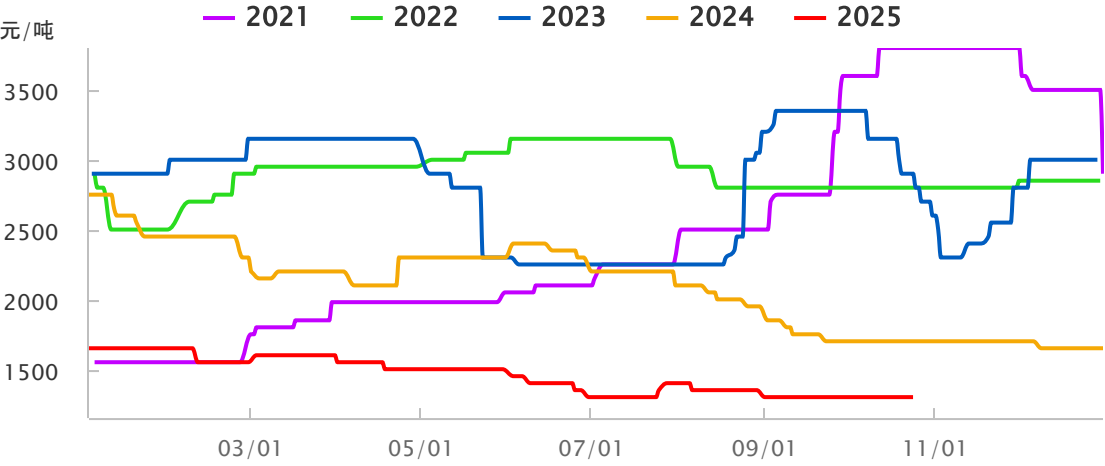
纯碱期货月差（09-01）季节性.



纯碱仓单数量合计 季节性.

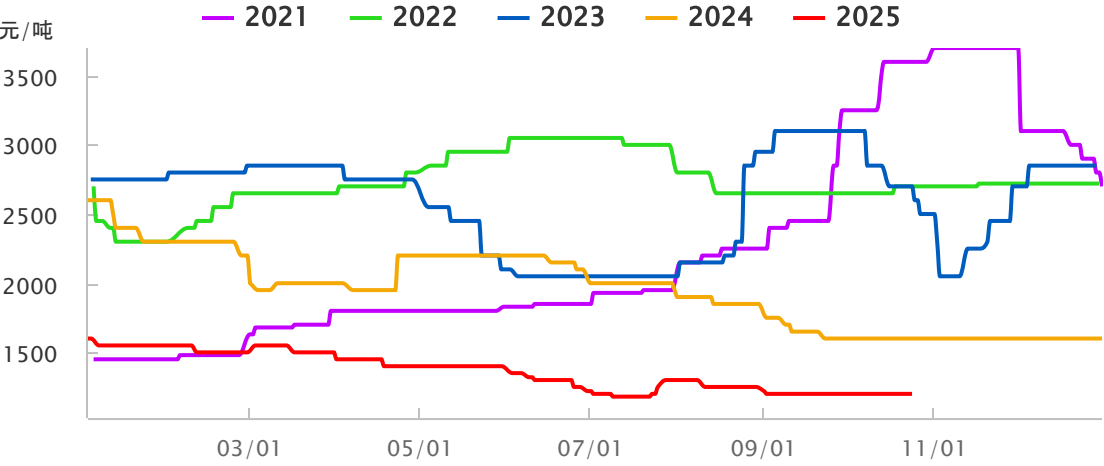


华北地区重碱市场价 季节性.



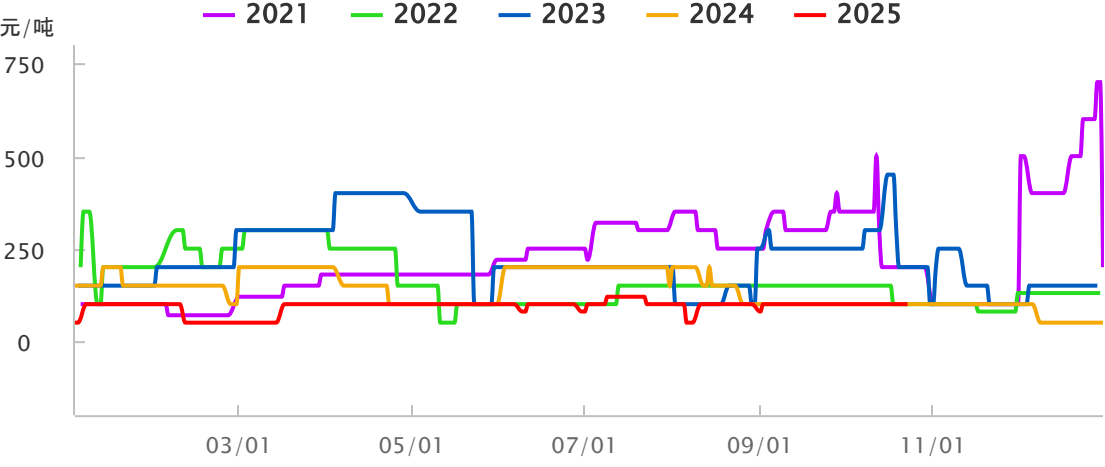
source: Wind

华北地区轻碱市场价 季节性.



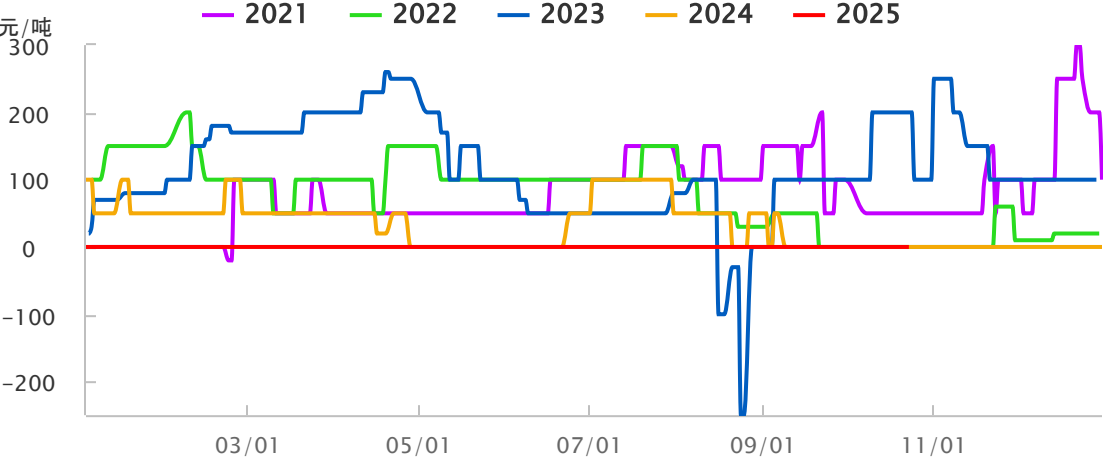
source: Wind

纯碱华北地区价差（重碱-轻碱）季节性.



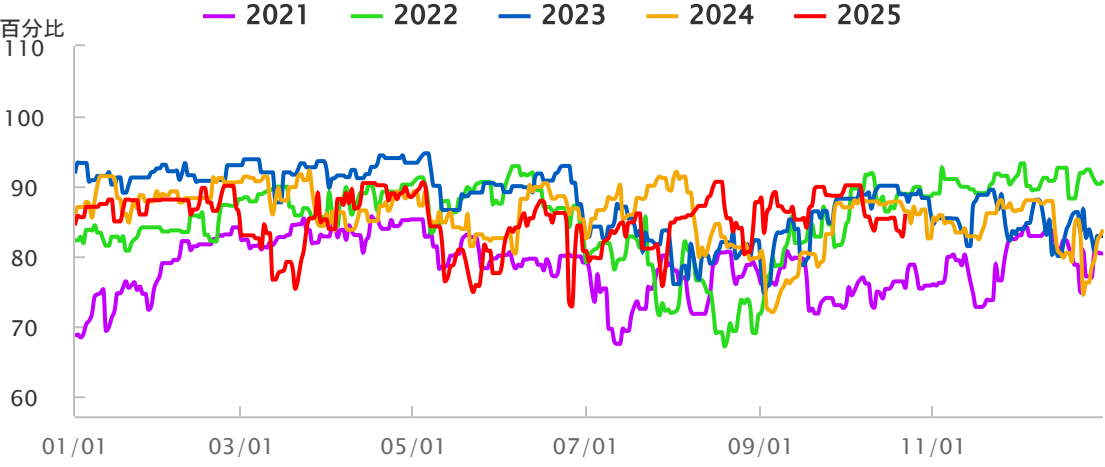
source: Wind

纯碱青海地区价差（重碱-轻碱）季节性.



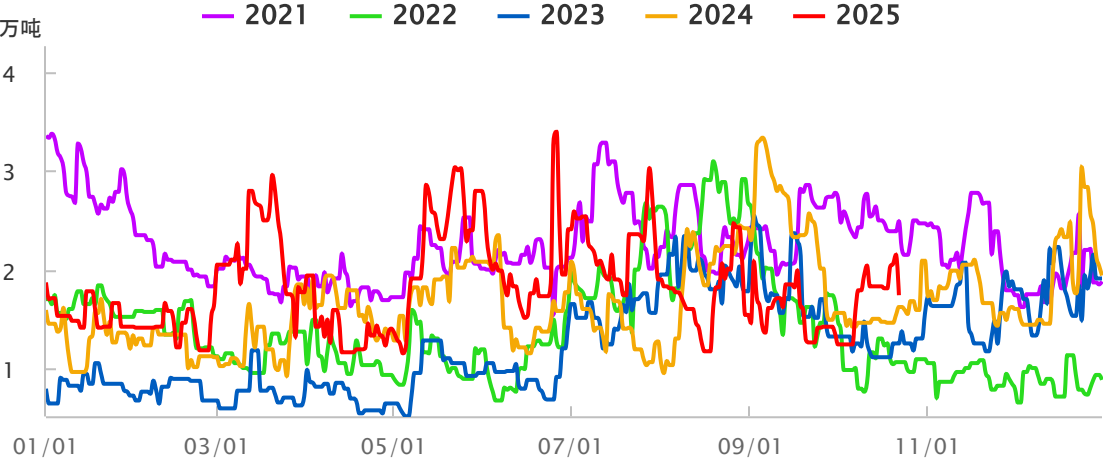
source: Wind

纯碱日度产能利用率季节性.



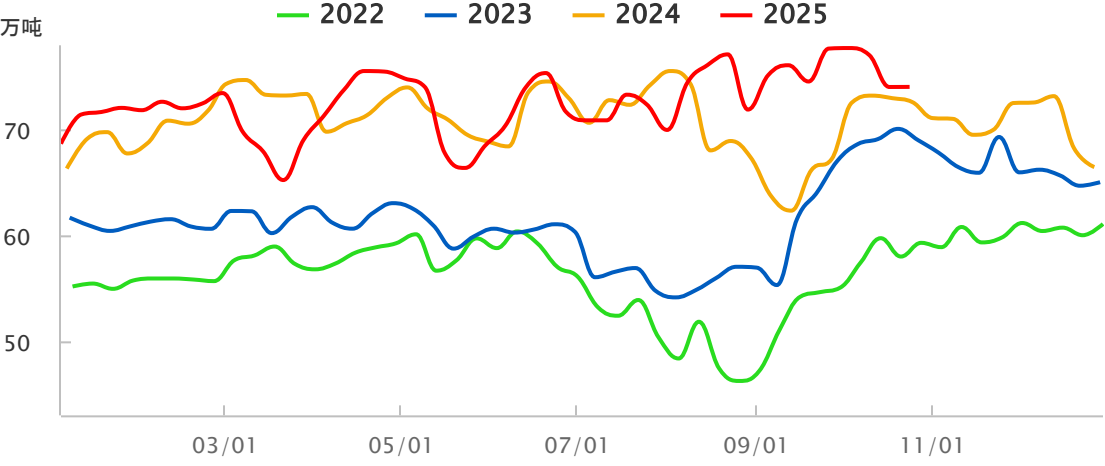
source: Wind

纯碱日度损失量季节性.



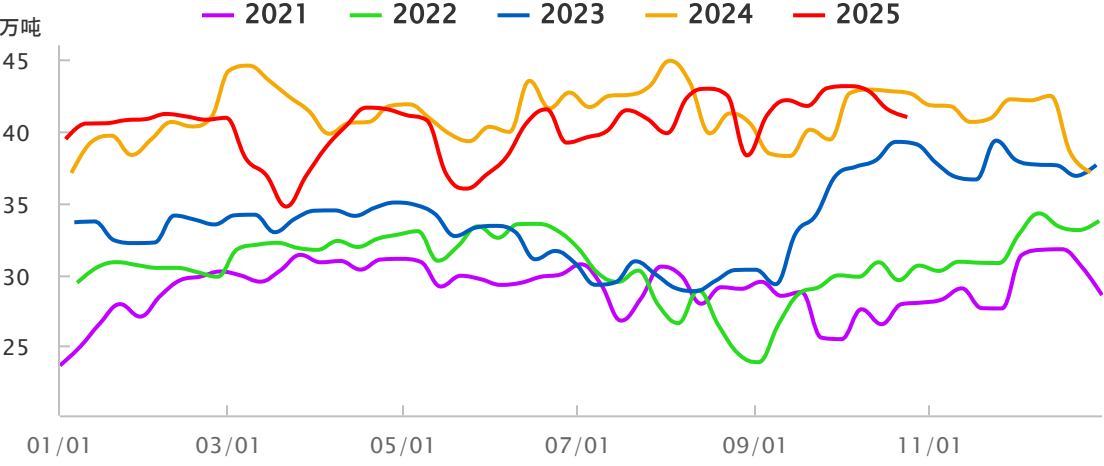
source: Wind

纯碱周度产量 季节性.

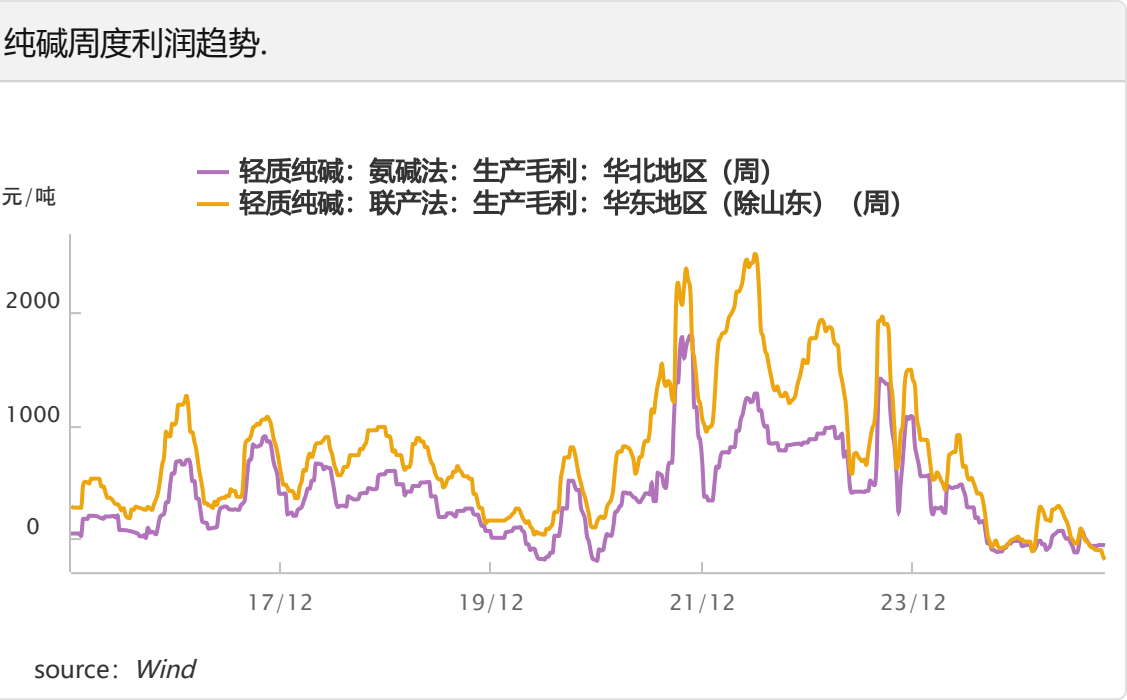
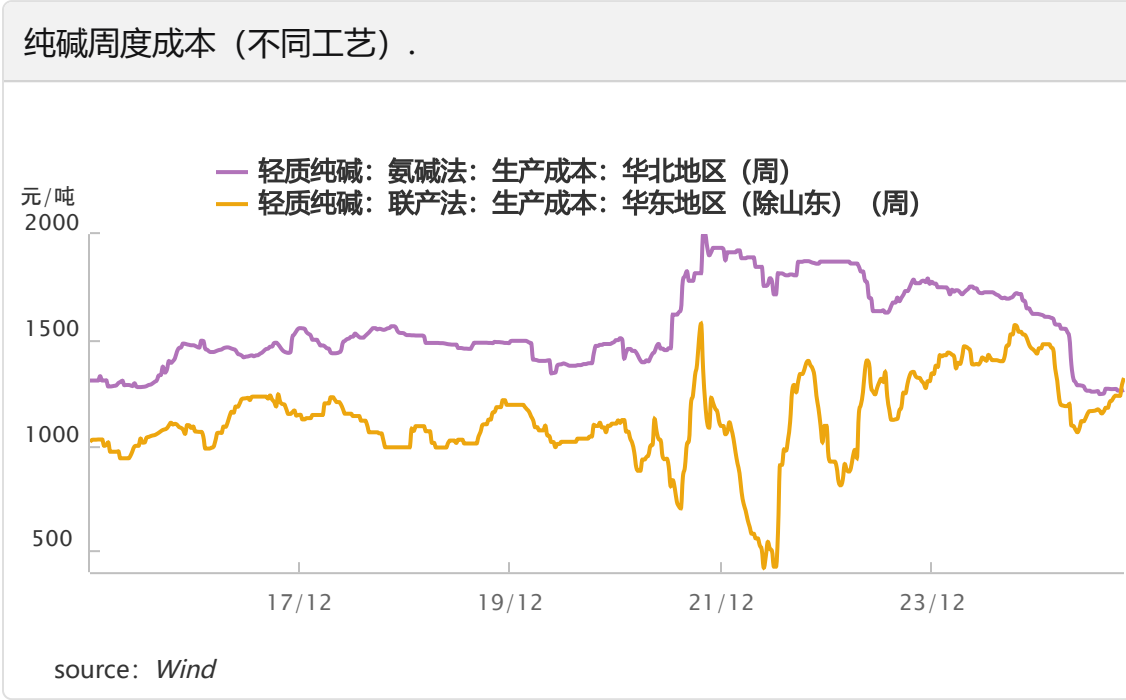
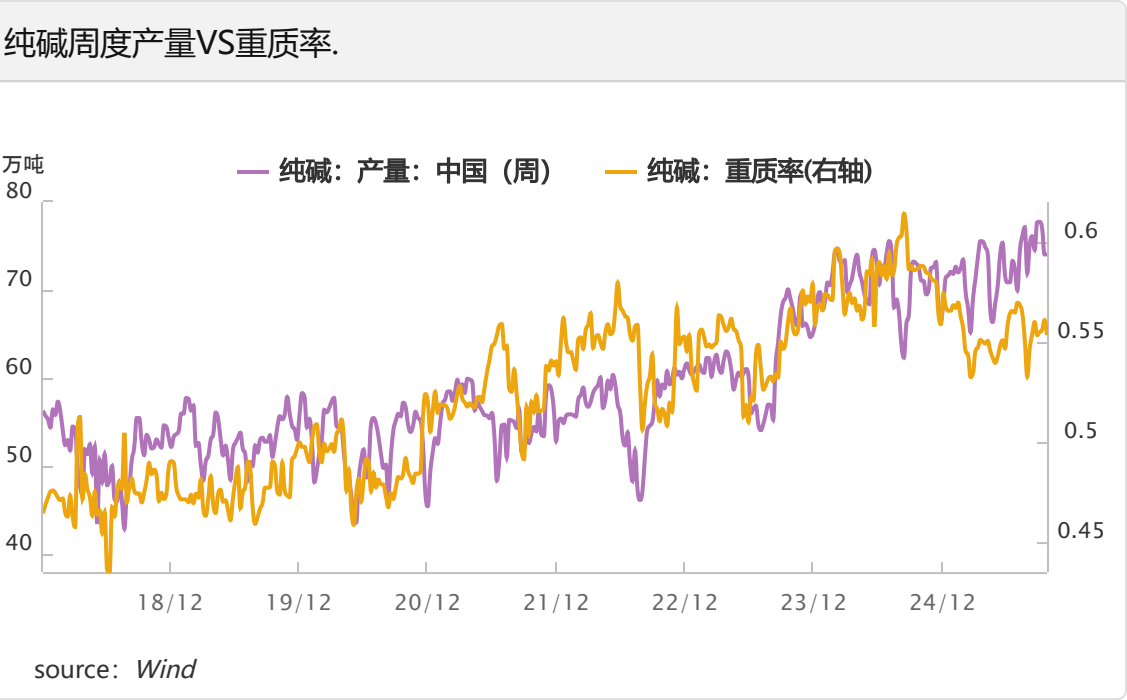
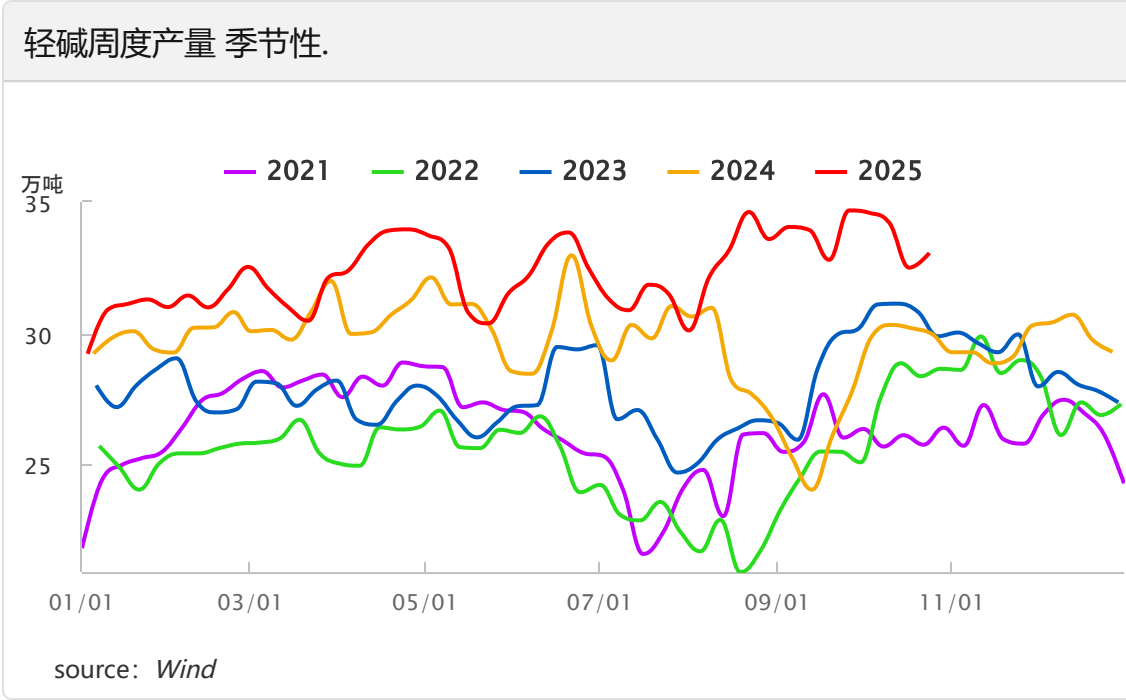


source: Wind

重碱周度产量 季节性.



source: Wind



.....

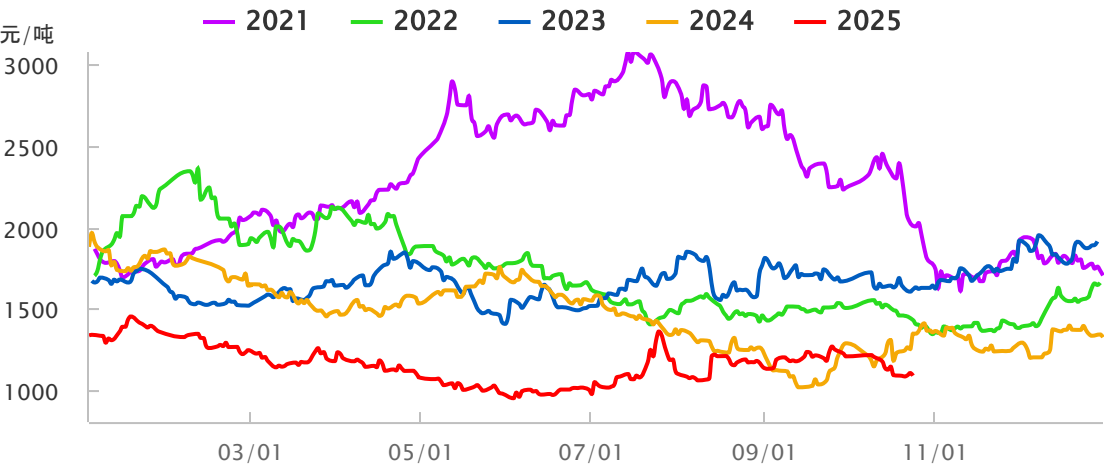
### 玻璃日报

传下周工信部召开玻璃座谈会。沙河煤改气进程，或推迟至11月落实，具体有待跟踪，主要是落地时间以及停线的影响程度略有分歧。整体玻璃产销偏差，上游累库略超预期，部分玻璃产线仍有点火意愿，本月有2-3条产线或有点火/复产计划，日熔或继续小幅回升。继续等待产业政策是否有进一步的明确指示。目前，玻璃上中游库存高位，现实需求疲弱压制价格。关注供应边际变化。

| 玻璃盘面价格/月差  |            |            |     |        |
|------------|------------|------------|-----|--------|
|            | 2025-10-24 | 2025-10-23 | 日涨跌 | 日涨跌幅   |
| 玻璃05合约     | 1236       | 1256       | -20 | -1.59% |
| 玻璃09合约     | 1327       | 1343       | -16 | -1.19% |
| 玻璃01合约     | 1092       | 1108       | -16 | -1.44% |
| 月差（5-9）    | -91        | -87        | -4  |        |
| 月差（9-1）    | 235        | 235        | 0   |        |
| 月差（1-5）    | -144       | -148       | 4   |        |
| 01合约基差（沙河） | 19         | 33         | -14 |        |
| 01合约基差（湖北） | -28        | -14        | -14 |        |
| 05合约基差（沙河） | -114       | -107       | -7  |        |
| 05合约基差（湖北） | -176       | -161       | -15 |        |
| 09合约基差（沙河） | -203       | -193       | -10 |        |
| 09合约基差（湖北） | -263       | -250       | -13 |        |

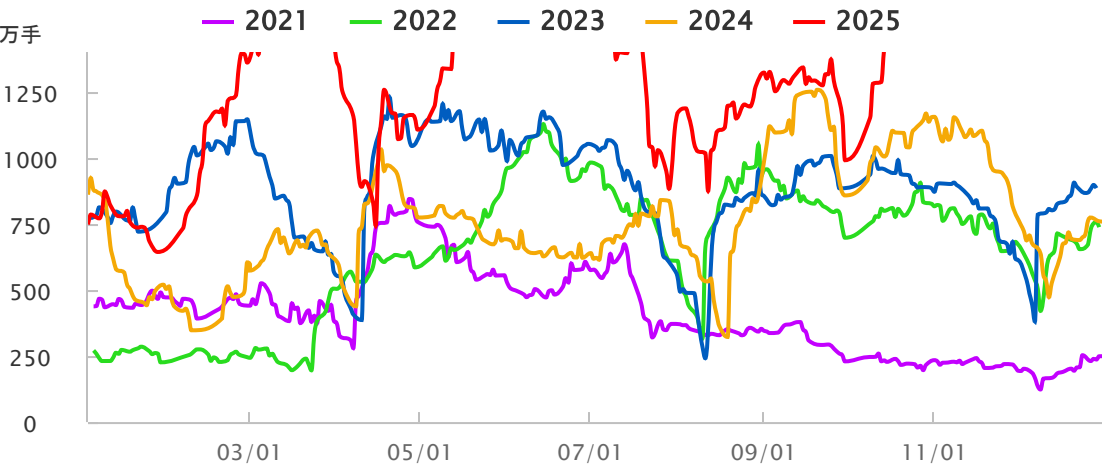
| 玻璃日度产销情况   |      |      |      |      |
|------------|------|------|------|------|
|            | 沙河产销 | 湖北产销 | 华东产销 | 华南产销 |
| 2025-10-21 | 59   | 86   | 84   | 98   |
| 2025-10-20 | 59   | 63   | 89   | 96   |
| 2025-10-19 | 80   | 68   | 64   | 70   |
| 2025-10-18 | 112  | 56   | 84   | 75   |
| 2025-10-17 | 44   | 77   | 84   | 80   |
| 2025-10-16 | 48   | 50   | 97   | 83   |
| 2025-10-15 | 40   | 58   | 92   | 83   |

玻璃期货主力合约收盘价季节性.



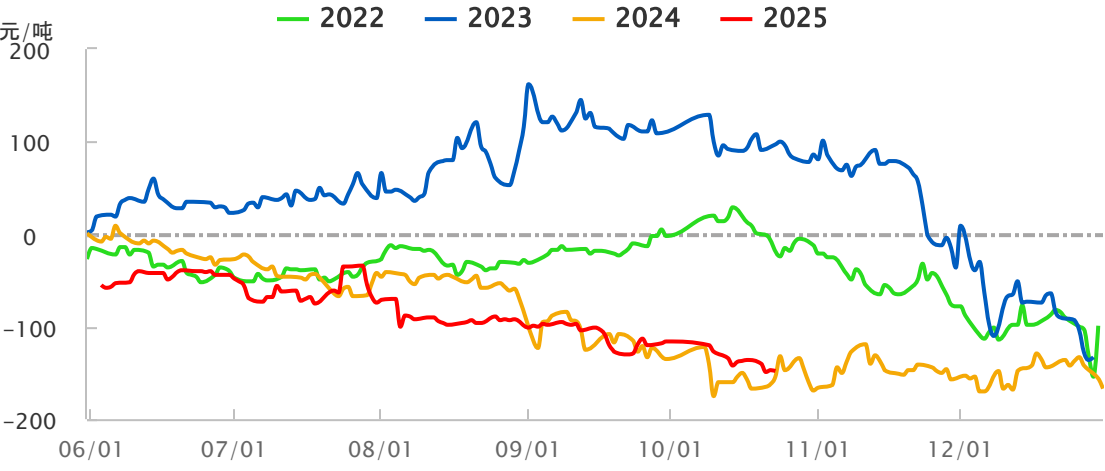
source: Wind

玻璃期货主力合约持仓量季节性.



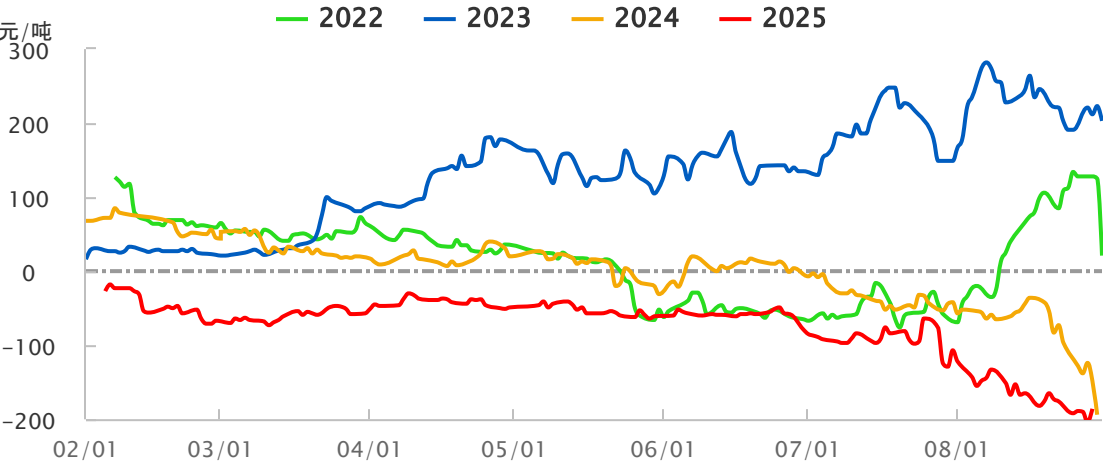
source: Wind

玻璃期货月差 (01-05) 季节性.



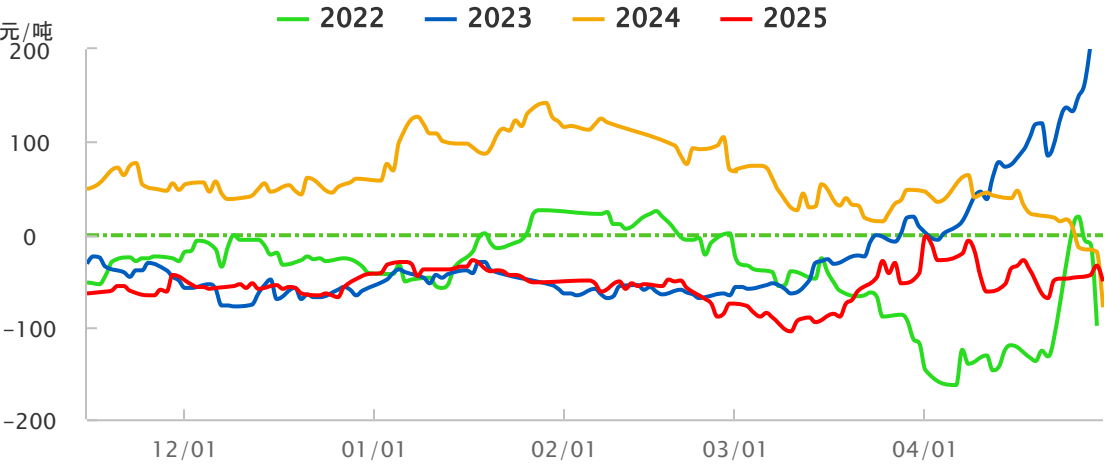
source: Wind

玻璃期货月差 (09-01) 季节性.



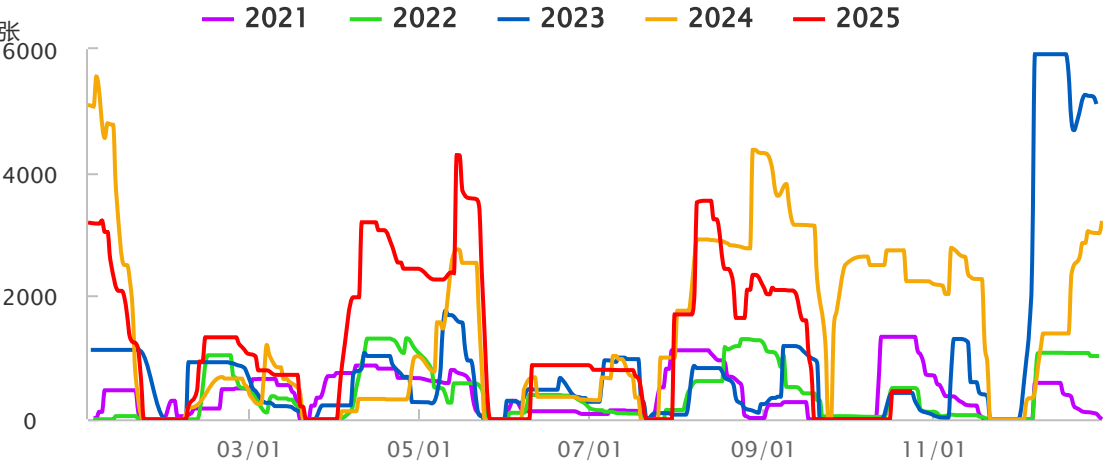
source: Wind

玻璃期货月差 (05-09) 季节性.



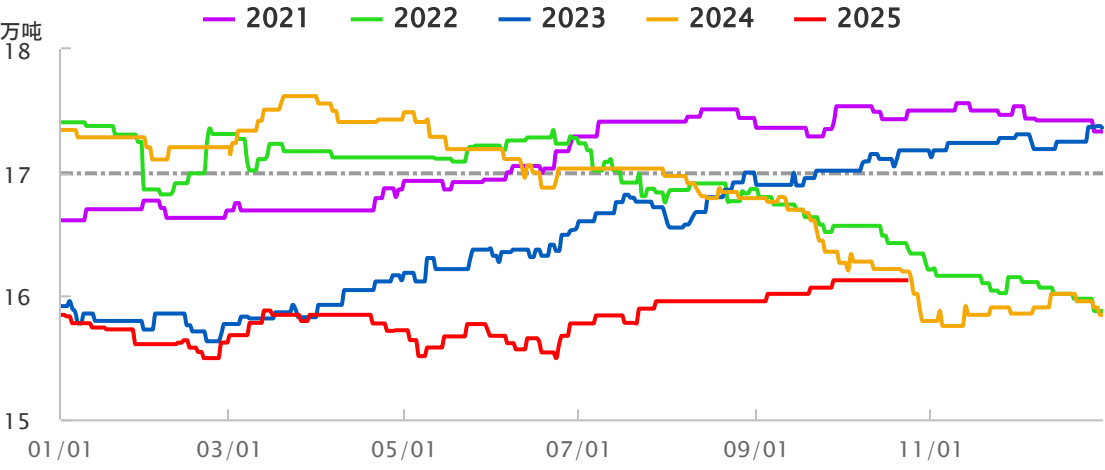
source: Wind

浮法玻璃仓单数量合计 季节性.



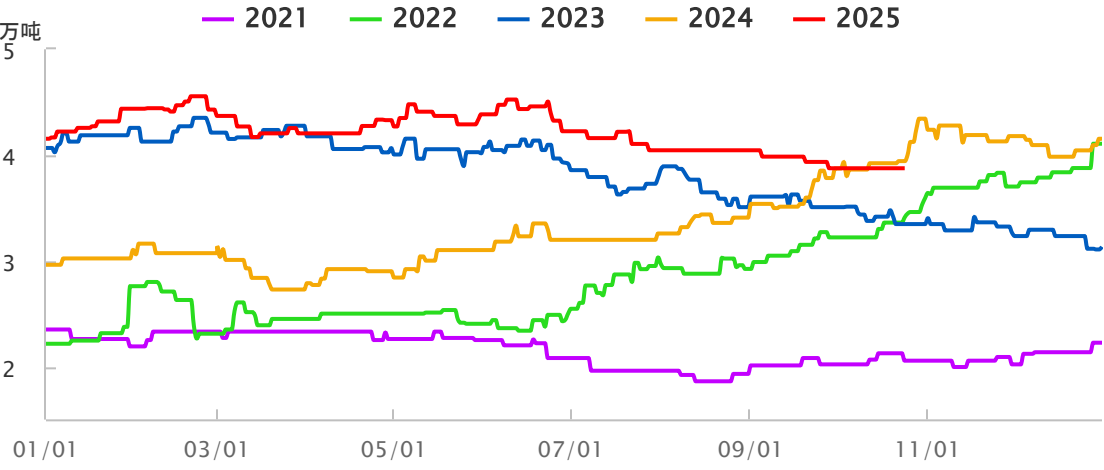
source: Wind

浮法玻璃日熔量 季节性.



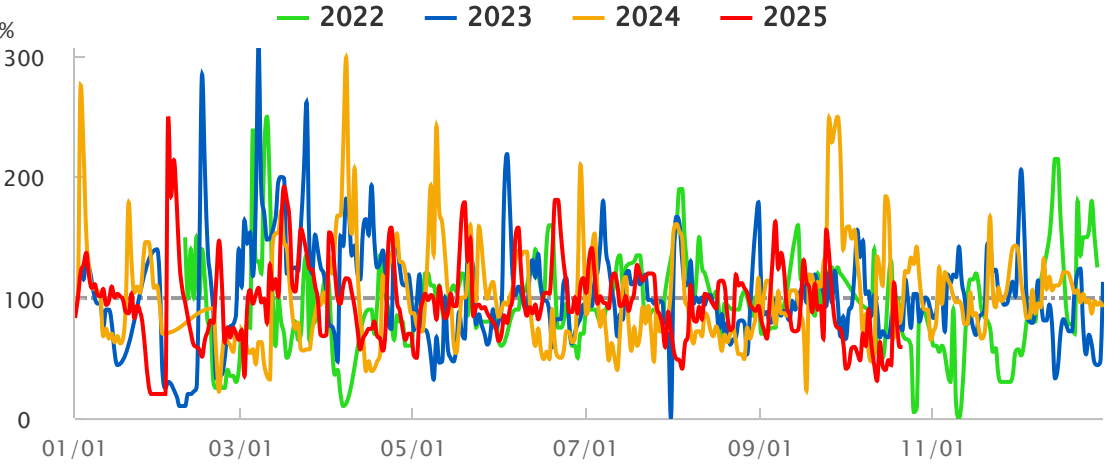
source: Wind

浮法玻璃日度损失量 季节性.



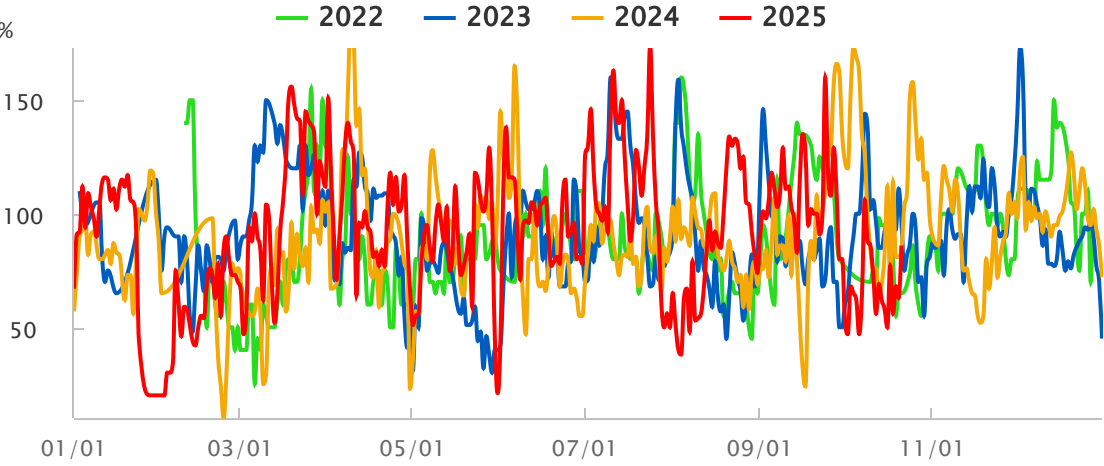
source: Wind

玻璃日度产销率-沙河地区季节性.



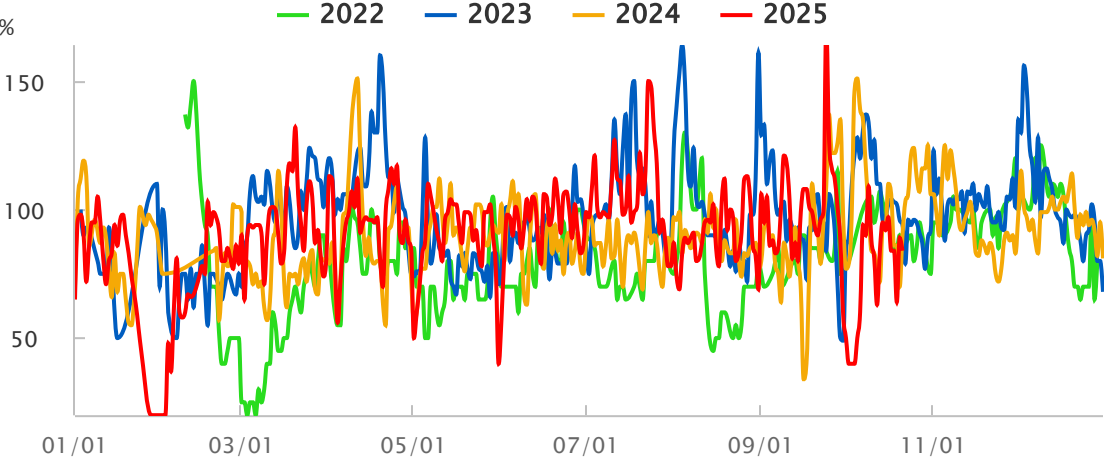
source: Wind

玻璃日度产销率-湖北地区季节性.



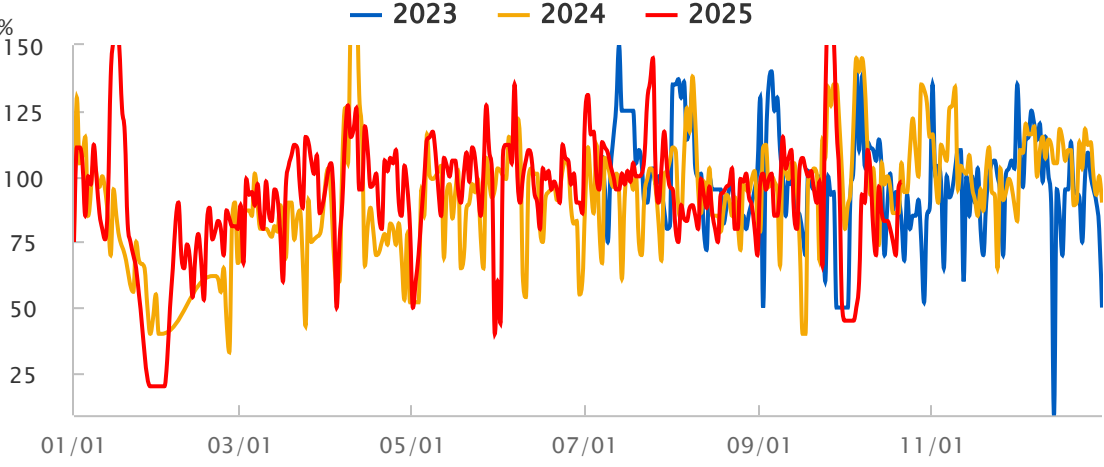
source: Wind

玻璃日度产销率-华东地区季节性.



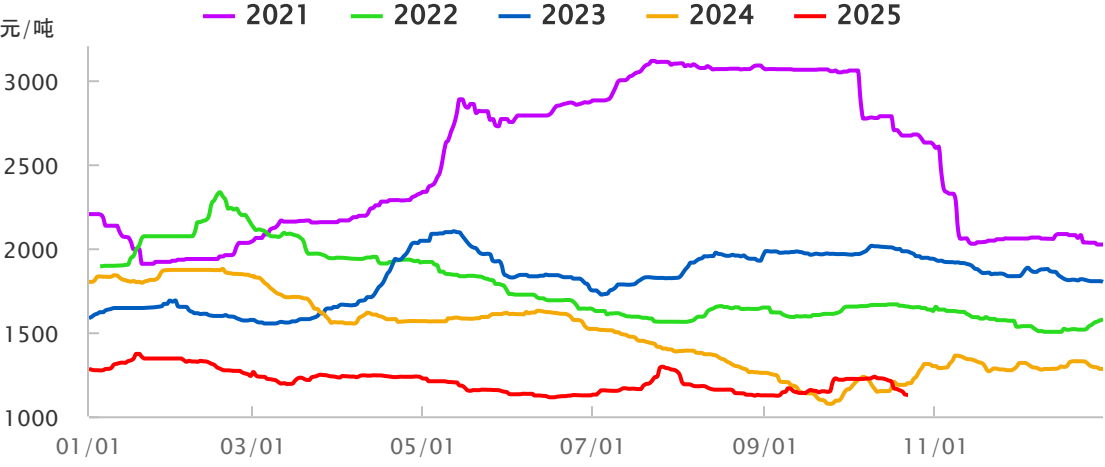
source: Wind

玻璃日度产销率-华南地区季节性.



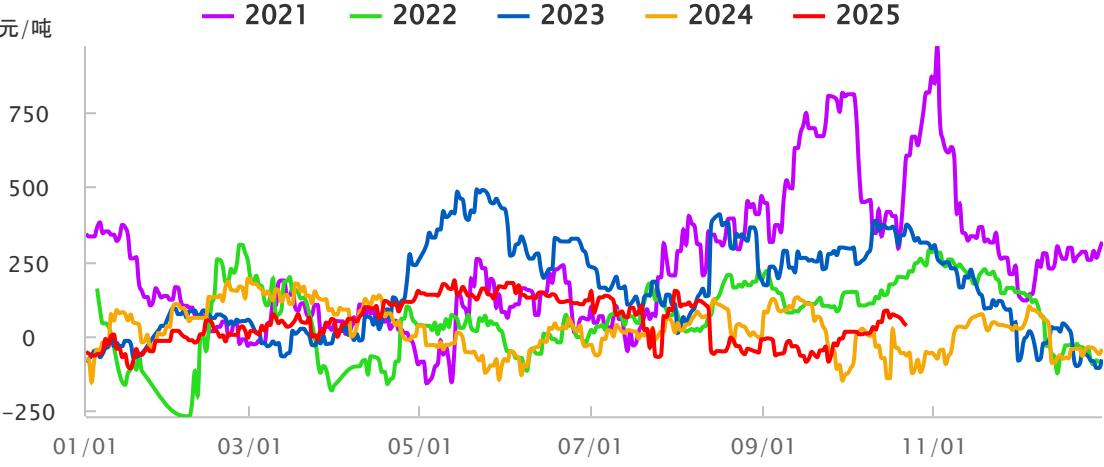
source: Wind

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