

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)	1183	-22	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1039	-13
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	144	-9	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1648012	177559
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1524412	22334	纯碱前20名净持仓	-279455	28480
	玻璃前20名净持仓	-205464	145295	纯碱交易所仓单(日,吨)	3674	-5
	玻璃交易所仓单(日,吨)	802	-55	纯碱9月-1月合约价差	-20	-5
	玻璃合约9月-1月价差	-87	-2	纯碱基差(日,元/吨)	-15	-50
	玻璃基差(日,元/吨)	4	-72			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1190	-10	华中重碱(日,元/吨)	1250	-50
	华东轻碱(日,元/吨)	1175	0	华中轻碱(日,元/吨)	1155	-45
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1056	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	82.21	-4.25	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75	-0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.68	0.14	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	-1
	纯碱企业库存(周,万吨)	176.88	0.19	玻璃企业库存(周,万重箱)	6921.6	-67.1
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	23183.61	5347.77	房地产竣工面积累计值(万平米)	18385.14	2737.29
行业消息	1、国务院副总理张国清在湖北调研，强调坚持科技赋能，加快产业创新，持续推进制造业高质量发展。 2、国家发展改革委安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此，今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。 3、欧盟委员会主席冯德莱恩会见王毅。王毅说，即将举行的中欧领导人会晤是关键节点举行的一次重要会晤。 4、证监会：平稳有序防控债券违约、私募基金等领域风险；持续优化股债融资、并购重组等资本市场机制安排，促进要素向最有潜力的领域高效集聚。 5、今年上半年A股新开户1260万户，同比增长32.77%。					
观点总结	宏观面：中央财经委员会第六次会议指导去产能，受此影响，纯碱玻璃均出现大幅上涨。纯碱方面，供应端来看本周国内纯碱开工率下跌，纯碱产量下滑，市场供应依旧宽松，国内纯碱利润下滑，目前氨碱法利润转负，由此反馈出纯碱产量增速将进一步放缓，后续冷修有望增加，需求端玻璃产线冷修增加一条，整体产量小幅下滑，维持在底部，刚需生产迹象明显。光伏玻璃整体出现需求下滑迹象，预计下周继续下滑，对于纯碱来说需求出现负反馈。国内纯碱企业库存增加，主要需求不足导致，预计继续累库。综上纯碱预计供给依旧宽松，需求收缩，价格将继续承压，纯碱基差开始回归，基差回归交易可能持续，今日现货价格小幅抬升，纯碱短期止跌回稳概率加大。操作上建议，短线纯碱低多，中长线主力逢高空。玻璃方面，供应端：玻璃产线冷修增加一条，整体产量小幅下滑，维持在底部，刚需生产迹象明显。行业整体利润不佳，继续下滑，后续复产力度恐继续下行。需求端当前地产形势不容乐观，5月房地产数据显示下滑明显，需求预计进一步走弱。下游深加工订单下滑，采购以刚需为主，汽车玻璃厂备货量增加难以抵消地产相关需求疲软，光伏玻璃需求也面临库存压力。基差维持正常范围，后续市场交易更多是政策预期，预计反弹高度和力度将较为有限操作上短线建议逢低多，中长线依旧维持逢高空思维。					
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

## 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。