

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)	1316	-124	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1223	-139
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	93	15	纯碱主力合约持仓量(日,手)	951913	46632
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	950473	-77986	纯碱前20名净持仓	-290077	8272
	玻璃前20名净持仓	-176305	8320	纯碱交易所仓单(日,吨)	955	99
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	-76	1
	玻璃合约9月-1月价差	-64	31	纯碱基差(日,元/吨)	-50	38
	玻璃基差(日,元/吨)	-150	-7			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1390	70	华中重碱(日,元/吨)	1325	50
	华东轻碱(日,元/吨)	1250	75	华中轻碱(日,元/吨)	1250	55
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1212	48	华中玻璃大板(日,元/吨)	1230	40
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	83.02	-1.08	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75	-0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.89	0.11	玻璃在产生产线条数(周,条)	223	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	178.36	-8.1	玻璃企业库存(周,万重箱)	6189.6	-304.3
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	30364.32	7180.71	房地产竣工面积累计值(万平米)	22566.61	4181.47
行业消息	1、国务院总理李强召开国务院常务会议，部署逐步推行免费学前教育有关举措。 2、证监会：全力巩固市场回稳向好态势，进一步健全稳市机制。 3、证监会同意线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯月均价期货注册。 4、证监会就《上市公司治理准则（修订征求意见稿）》公开征求意见，规范控股股东、实际控制人行为；严格限制可能对上市公司产生重大不利影响的同业竞争。 5、国家统计局：1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额34365.0亿元，同比下降1.8%。 6、财政部：2025年上半年印花税收入1953亿元，同比增长19.7%；其中证券交易印花税785亿元，同比增长54.1%。					
观点总结	宏观面：郑栅洁：推动整治内卷式竞争、拓展产业链供应链合作。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上行，市场供应依旧宽松，国内纯碱利润回升，氨碱法和联碱法利润继续回升，后续纯碱迎来检修窗口，预计产量下滑，伴随着反内卷会议指导，天然碱法将会逐步替代落后产能，需求端玻璃产量未有太大变化，刚需生产迹象明显，开工率和利润均有所好转，预计产量小幅回升。光伏玻璃继续下滑。国内纯碱企业库存小幅下滑，主要产量减少导致，预计去库进程依旧反复。综上纯碱预计供给依旧宽松，需求将会继续回落，价格整体将继续承压。今日纯碱板块跌停，主要多头获利资金了结为主，同时产量高位纯碱基本面较为恶化，因此预计纯碱将继续滑落，操作上建议，纯碱主力可以考虑买入看跌期权。玻璃方面，供应端：玻璃产量未有太大变化，刚需生产迹象明显，开工率和利润均有所好转，行业整体利润改善，后续复产力度有望增加。需求端当前地产形势不容乐观，房地产依旧表现低迷，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。整体回调概率加大，纯碱玻璃基差维持正常范围，后续市场交易更多是政策预期，今日玻璃跌停，多头资金获利了结，虽然玻璃基本面有所改善，但终端需求依旧未有起色，短期来看玻璃仍有下跌空间，操作建议，暂时观望。					
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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。