



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)	1318	2	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1188	-35
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	130	37	纯碱主力合约持仓量(日,手)	843601	-108312
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	882981	-67492	纯碱前20名净持仓	-349698	-59621
	玻璃前20名净持仓	-220838	-44533	纯碱交易所仓单(日,吨)	955	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	-71	5
	玻璃合约9月-1月价差	-77	-13	纯碱基差(日,元/吨)	104	154
	玻璃基差(日,元/吨)	-19	131			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1420	30	华中重碱(日,元/吨)	1375	50
	华东轻碱(日,元/吨)	1340	90	华中轻碱(日,元/吨)	1277.5	27.5
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1204	-8	华中玻璃大板(日,元/吨)	1230	0
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	玻璃在生产产线条数(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、国家育儿补贴方案公布，3周岁以下婴幼儿每孩每年3600元。 2、上海市经信委：争取年内实现浦东自动驾驶全域开放，不含陆家嘴等区域。 3、市场监管总局：依法依规治理企业劣质低价竞争。 4、工信部：巩固新能源汽车行业“内卷式”竞争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理。 5、当地时间28日，中美两国经贸团队在瑞典斯德哥尔摩举行中美经贸会谈。 6、中方对新一轮中美经贸会谈持何立场？外交部：在经贸问题上，中方的立场是一贯明确的。 7、中国是否接受与美国达成“次优协议”？外交部：我们坚决反对任何一方以牺牲中方的利益为代价，达成交易。					 <div>更多资讯请关注！</div>
	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。					 <div>更多观点请咨询！</div>
	需求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。					
	综合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。今日纯碱板块下跌后反弹，延续昨日下跌，若今日夜盘如果继续下跌，短期跌幅过快，恐慌情绪为主，可以考虑空头平仓。操作上建议，纯碱主力继续逢高空为主，注意操作风险					
	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，今日玻璃延续下跌，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，操作建议，逢高空为主，注意操作风险					
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。