

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)	1247	-64	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1117	-74
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	130	10	纯碱主力合约持仓量(日,手)	974024	109991
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1101265	142138	纯碱前20名净持仓	-344377	-14009
	玻璃前20名净持仓	-215547	-19125	纯碱交易所仓单(日,吨)	1500	145
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	-83	6
	玻璃合约9月-1月价差	-129	-4	纯碱基差(日,元/吨)	-11	7
	玻璃基差(日,元/吨)	1	-3			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1300	0	华中重碱(日,元/吨)	1375	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1325	0	华中轻碱(日,元/吨)	1275	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1192	0	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、中共中央政治局召开会议，决定召开二十届四中全会，分析研究当前经济形势和经济工作，中共中央总书记习近平主持会议。 2、就当前经济形势和下半年经济工作，中共中央召开党外人士座谈会，习近平主持并发表重要讲话。 3、王毅会见美中贸易全国委员会董事会代表团。 4、中央财政将设立“育儿补贴补助资金”，今年初步安排预算900亿元左右，各地将在8月下旬陆续开放育儿补贴申领。 5、美财政部长称中国继续购买俄罗斯石油可能会面临更高关税，外交部回应。 6、央行：2025年第二季度全国新发放商业性个人住房贷款加权平均利率为3.09%。 7、中国—柬埔寨—泰国三方非正式会晤在上海举行，柬、泰双方向中方重申将遵守停火共识。 8、国家发改委向社会公开征求《政府投资基金布局规划和投向工作指引》和《加强政府投资基金投向指导评价管理办法》意见。				 更多资讯请关注！	
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。今日纯碱板块延续跳水，主要政治局会议结束，并未给予市场之前期待的政策，整体炒作情绪有所下滑，继续回归基本面交易，当下纯碱下跌仍未结束，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，今日玻璃大幅跳水，主要原因来自于反内卷会议炒作结束，虽然玻璃基本面有所改善，但终端需求依旧未有起色，但需注意，玻璃下跌预计幅度有限，切勿过度追空。操作建议，逢高空为主，注意操作风险				 更多观点请咨询！	
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。

瑞达研究院