

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)	1176	6	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	998	18
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	178	-12	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1518131	-59826
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1458550	-13809	纯碱前20名净持仓	-262363	-3521
	玻璃前20名净持仓	-245131	1137	纯碱交易所仓单(日,吨)	6333	-57
	玻璃交易所仓单(日,吨)	877	0	纯碱9月-1月合约价差	11	4
	玻璃合约9月-1月价差	-58	0	纯碱基差(日,元/吨)	20	-31
现货市场	玻璃基差(日,元/吨)	64	-6			
	华北重碱(日,元/吨)	1190	-20	华中重碱(日,元/吨)	1350	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1285	0	华中轻碱(日,元/吨)	1240	0
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1044	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	0
	纯碱装置开工率(周,%)	84.9	4.14	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.42	-0.11
	玻璃在产能(周,万吨/年)	15.56	-0.12	玻璃在产生产线条数(周,条)	224	0
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	170.95	2.32	玻璃企业库存(周,万重箱)	6968.5	-6.9
	房地产新开工面积累计值(万平米)	17835.84	4839.38	房地产竣工面积累计值(万平米)	15647.85	2587.58
行业消息	1、2025陆家嘴论坛开幕，央行宣布八项重磅金融开放举措。 2、潘功胜：未来可增加常态化SDR发行并扩大发行规模。 3、证监会推出进一步深化改革的“1+6”政策措施，新设科创成长层。 4、中央金融委员会印发《关于支持加快建设上海国际金融中心的意见》。 5、中国驻以使馆：自6月20日起协助有撤离意愿的中国公民分批转移撤离。 6、证监会：允许合格境外投资者参与ETF期权交易，2025年10月9日起生效。 7、李云泽：正在大力推进金融资产投资公司股权投资、科技企业并购贷款等试点。 8、李强在江苏调研时强调：坚持创新驱动发展，着力扩大有效需求，推动经济运行持续向好。 9、上期所、大商所：扩大合格境外投资者参与商品期货、期权交易范围，自2025年6月20日起生效。					
观点总结	宏观面：昨日陆家嘴召开金融峰会，会议期间金融部门领导发表演讲，更多的是制度层面改革，并没有市场所期待的政策指引，短期来看，近期发布数据均体现了企稳的迹象，政策刺激的紧迫程度并没有出现，更多的在于储备，预计后续三季度有望继续跟随美国出现。纯碱方面，供应端来看本周国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上涨，主要原因来自天然碱产能补充，上周国内纯碱利润下滑，但目前利润依旧为正，由此反馈出本周纯碱产量增速将放缓，后续冷修有望增加，需求端玻璃产线冷修增加一条，整体日产量下滑，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，预计本周继续开始下滑，对于纯碱来说需求出现负反馈。本周国内纯碱企业库存增加，主要产量增加导致，预计本周继续累库。综上纯碱预计本周产量持平，需求收缩，价格承压，纯碱基差开始出现较大偏离，基差回归交易可能开始出现。注意仓位操作，操作上建议，纯碱主力逢高空。玻璃方面，供应端：玻璃产线冷修增加一条，整体日产量下滑，维持在底部，刚需生产迹象明显。行业整体利润不佳，后续复产力度恐继续下行。对供给端来说由于当下处于底部，煤制法利润未转负之前，不会有太大变化。需求端当前地产形势不容乐观，5月二手房价格继续下行，需求将进一步走弱。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。基差回归有所建树，后续将继续主导交易，但是反弹高度和力度均有限。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：王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878



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。