

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)	1215	-16	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1009	-22
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	206	6	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1561375	2314
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1524157	42066	纯碱前20名净持仓	-267397	2876
	玻璃前20名净持仓	-225883	-68587	纯碱交易所仓单(日,吨)	1691	1691
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	8	-11
	玻璃合约9月-1月价差	-59	-6	纯碱基差(日,元/吨)	19	23
	玻璃基差(日,元/吨)	49	-12			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1250	0	华中重碱(日,元/吨)	1400	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1365	-35	华中轻碱(日,元/吨)	1325	-10
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1080	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1110	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	78.63	-1.64	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.34	0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.63	0	玻璃在产生产线条数(周,条)	223	1
	纯碱企业库存(周,万吨)	160.23	-7.45	玻璃企业库存(周,万重箱)	6776.9	-31.3
下游情况	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. 中欧半导体上下游企业座谈会在京召开。2. 财政部：截至4月末，全国地方政府债务余额506931亿元。3. 财政部：1-4月国有企业总营收262755.0亿元，与上年持平；利润总额13491.4亿元，同比下降1.7%。4. 国家数据局：正研究制定培育全国一体化数据市场的政策文件。					
观点总结	宏观面：财政部：1-4月国有企业总营收262755.0亿元，与上年持平；利润总额13491.4亿元，同比下降1.7%。企业利润下滑，后续财政支出最为关键。纯碱方面，供应端纯碱行业开工率出现下滑，部分企业检修计划的推进使得产量有所减少。不过，整体供应压力依旧不小。即便当下部分企业检修让供应有阶段性收紧，但像远兴能源这类企业满产运行，新产能也可能随时释放，供应收缩的实际效果受限。企业在利润驱使下，对产量的调整也会影响市场供应。需求端纯碱下游主要集中在浮法玻璃和光伏玻璃领域，而现状并不乐观。浮法玻璃受地产行业低迷影响，需求持续负增长，自身亏损，产量自去年年中就逐步削减，日熔量一直处于低位。并且，地产需求弱势延续，浮法玻璃企业生产亏损加剧，提升日熔量的动力不足，对纯碱需求难有支撑。如今整个光伏产业链产能较多，抢装潮过后，新增产能实际投产大打折扣，对纯碱需求的支撑同样乏力。除玻璃行业外，其他下游行业虽需求相对稳定，但体量有限，难以对纯碱需求形成明显拉动。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：部分地区产线复产，且下周有产线点火计划，预计周度产量存增加预期。行业整体利润不佳，企业挺价意愿有限，供应压力对价格上行形成阻力。需求端当前地产形势不容乐观，传统淡季下需求将进一步走弱。下游深加工订单不稳定，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。不过，由于当前价格已接近部分低成本产线成本线，在成本线附近可能出现技术性反弹。操作上建议玻璃逢低多。					
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

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。