

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)	1219	10	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1091	-4
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	128	14	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1369450	-36196
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1624204	65583	纯碱前20名净持仓	-267165	2374
	玻璃前20名净持仓	-196704	40447	纯碱交易所仓单(日,吨)	10773	1490
	玻璃交易所仓单(日,吨)	455	0	纯碱基差(日,元/吨)	-73	-1
	玻璃基差	-19	-12	1月-5月玻璃合约	-140	-4
	1月-5月纯碱合约	-85	0			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1162	2	华中重碱(日,元/吨)	1300	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1250	0	华中轻碱(日,元/吨)	1145	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1112	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1180	-20
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	84.93	-3.48	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.35	0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.12	0.05	玻璃在生产线条数(周,条)	226	1
	纯碱企业库存(周,万吨)	171.07	1.02	玻璃企业库存(周,万重箱)	6427.6	145.2
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	39801.01	4595.01	房地产竣工面积累计值(万平米)	27693.54	2659.54
行业消息	1. 湖南冷水江金富源纯碱装置设备停车, 轻质纯碱报价1400元/吨。 2. 江苏昆山锦港纯碱装置正常, 价格稳定, 轻质纯碱报价出厂1200-1250元/吨。 3. 湖北二环纯碱装置开车, 产量提升阶段, 轻质报价1160元/吨。 4. 河南昊华骏化纯碱装置稳定, 价格稳定。 5. 内蒙古博源银根化工500万吨/年纯碱装置正常运行。 6. 唐山三友230万吨/年纯碱装置减量运行, 负荷7成左右。 7. 山东海天生物化工150万吨/年纯碱装置恢复生产。(隆众资讯)				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面: 财政部: 近期中央财政从地方政府债务结存限额中安排5000亿元下达地方。纯碱方面, 供应端来看国内纯碱开工率下行, 纯碱产量下行, 现阶段国内纯碱开工率处于较高水平且呈现上行趋势。夏季集中检修基本结束后, 行业开工负荷逐步提升, 使得纯碱产量持续增加。需求端玻璃产线冷修数量不变, 整体产量不变, 依旧底部徘徊, 刚需生产迹象明显, 利润回升, 主要来自于现货价格上行, 预计下周产量继续底部。当前光伏玻璃市场走势平稳, 对纯碱的整体需求暂无明显变化。不过, 随着“反内卷”进程推进, 后续光伏玻璃行业存在减产加速的可能性, 一旦发生, 对纯碱的需求将减弱。本周国内纯碱企业库存上行, 节后需求拖累库存上行。综上, 纯碱预计供给宽松, 需求减少, 价格难有上行机会, 但若今日出现降息预期, 价格有望小幅反弹。今日LPR并未进行调整, 同时GDP数据披露表现较强, 对于后续内需刺激政策出台可能性正在进一步减少, 但产能下滑可能性依旧存在, 操作上建议, 纯碱主力短期逢低布局多单, 注意操作风险。 玻璃方面, 供应端: 需求端玻璃产线冷修数量增加, 整体产量不变, 依旧底部徘徊, 刚需生产迹象明显, 利润回升, 主要来自于成本端贡献, 预计下周产量继续底部。需求端当前地产形势不容乐观, 房地产依旧表现低迷, 若后续央行降息, 对于地产需求将有所支撑, 否则恐继续拖累玻璃需求, 下游深加工订单小幅抬升, 采购以刚需为主, 整体库存虽然重新累库, 但后续市场将会围绕需求端进行波动, 整体去库存趋势依旧不变, 本周重点关注市场预期能否改变, 预计玻璃有望止跌回稳。今日玻璃预期依旧较弱, LPR并未有调整, 本周超级央行周观望联储降息, 操作上建议, 玻璃主力短期逢低布局多单, 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。