

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)	1225	40	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	988	34
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	237	6	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1377454	-61412
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1444272	-117140	纯碱前20名净持仓	-196915	47021
	玻璃前20名净持仓	-206160	5691	纯碱交易所仓单(日,吨)	2062	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	10	3
	玻璃合约9月-1月价差	-60	1	纯碱基差(日,元/吨)	50	14
	玻璃基差(日,元/吨)	114	24			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1235	0	华中重碱(日,元/吨)	1350	-50
	华东轻碱(日,元/吨)	1340	-25	华中轻碱(日,元/吨)	1285	-40
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1068	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	-30
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	78.57	-0.06	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.68	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)	225	2
	纯碱企业库存(周,万吨)	162.43	2.2	玻璃企业库存(周,万重箱)	6766.2	-10.7
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、王毅会见美国新任驻华大使庞德伟。 2、5月财新中国制造业PMI录得48.3,较4月下降2.1个百分点,自去年10月来首次跌至临界点以下。 3、国务院总理李强日前签署国务院令,公布《政务数据共享条例》,自2025年8月1日起施行。 4、全国工商联汽车经销商商会倡议:坚决抵制以“价格战”为主要形式的“内卷式”竞争行为。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面:5月财新中国制造业PMI录得48.3,较4月下降2.1个百分点,自去年10月来首次跌至临界点以下。供应端来看虽然整体利润下滑,但是天然碱项目依旧保持较高利润,传统落后产能检修加剧,天然碱项目产能扩张得以补充,导致产量和产能利用率明显上浮,整体供应压力依旧较大。需求端期现商较为活跃,补库数量较为充沛,但是纯碱现货下跌,预计需求将会开始下滑,纯碱去库速度将会减缓,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,日熔量一直处于低位,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,对纯碱需求的恐有较大变化。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。综上,需求端恐出现较大变化,期货盘面已经提前给与反馈。注意仓位操作,操作上建议,纯碱主力待反弹后逢高空。玻璃方面,供应端:部分地区产线复产,周度产量增加,但行业整体利润不佳,企业挺价意愿有限,后续复产力度恐继续下行。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。当下期货已经跌破利润支撑,下方历史底部在854。本周玻璃基差已经来到一倍标准差之上,预计基差回归交易可能出现。今日玻璃基差回归开始出现,短期反弹后,考虑继续高空为主,操作上建议逢高空。					
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。