

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)	1357	-13	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1076	-7
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	281	-6	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1000998	62018
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1053528	-62488	纯碱前20名净持仓	-353748	-3042
	玻璃前20名净持仓	-242630	1430	纯碱交易所仓单(日,吨)	2812	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	1943	243	纯碱9月-1月合约价差	-90	1
	玻璃合约9月-1月价差	-144	4	纯碱基差(日,元/吨)	-17	92
	玻璃基差	28	7			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1340	79	华中重碱(日,元/吨)	1325	-25
	华东轻碱(日,元/吨)	1275	-15	华中轻碱(日,元/吨)	1250	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1104	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1200	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	80.27	-2.75	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.96	0.07	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	-1
	纯碱企业库存(周,万吨)	185.18	5.6	玻璃企业库存(周,万重箱)	5949.9	-239.7
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、商务部：延长对进口牛肉保障措施调查期限决定。 2、9月29日起，韩国将针对中国团队游客实行临时免签政策。 3、印媒：莫迪将于8月31日至9月1日访华，出席上合组织天津峰会。 4、中国光伏行业协会：征集《价格法修正草案（征求意见稿）》意见。 5、上海市人民政府办公厅印发《上海市具身智能产业发展实施方案》。 6、三部门印发《新一轮农村公路提升行动方案》：到2027年全国完成新改建农村公路30万公里。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面：伴随美联储降息概率加大，后续中国央行降息也变成了可能，警惕市场后续交易降息预期，切莫过度追空。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率下滑，纯碱产量下行，主要原因来自于检修季到来，同时利润不畅，检修增加，但短期市场供应依旧宽松，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，需求端玻璃产线冷修数量增加1条，但产量小幅增加，刚需生产迹象明显，刚需生产迹象明显，开工率和利润均有所好转，预计本周产量继续回升。光伏玻璃继续下滑。本周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。今日纯碱现货价格上行，但是基本面依旧不乐观，检修进程并未加大。操作上建议，纯碱主力可以考虑买入看跌期权。玻璃方面，供应端：玻璃产线冷修数量增加1条，但产量小幅增加，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，下游深加工订单小幅抬升，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2601和2509合约基差继续维持高位，后续预计回归，整体来说09合约向上动能大于01合约，操作建议，主力合约逢低布局多单，注意操作风险。					
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。