

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)	1202	-10	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1006	9
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	196	-19	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1513365	117554
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1450682	28591	纯碱前20名净持仓	-284020	-49866
	玻璃前20名净持仓	-169254	-57166	纯碱交易所仓单(日,吨)	4273	791
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	9	-5
	玻璃合约9月-1月价差	-60	-3	纯碱基差(日,元/吨)	18	-9
	玻璃基差(日,元/吨)	59	-34			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1230	0	华中重碱(日,元/吨)	1350	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1340	0	华中轻碱(日,元/吨)	1285	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1056	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	80.76	2.19	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.53	-0.15
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.68	0.05	玻璃在产生产线条数(周,条)	224	-1
	纯碱企业库存(周,万吨)	162.7	0.27	玻璃企业库存(周,万重箱)	6975.4	209.2
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、香港：《稳定币条例》将于2025年8月1日生效。 2、香港特区行政长官李家超：将设立规模达100亿港元的“创科产业引导基金”，推动人工智能的发展。 3、香港财政司司长陈茂波：香港前五月吸引约2000万人次旅客。 4、中企在缅甸采矿致泰国境内湄公河支流重金属污染？我使馆回应：支持泰缅双方加强沟通协调。 5、乘联分会秘书长崔东树：5月新能源车促销降到11%的中高位，较上月增长1.6个百分点。 6、比亚迪李云飞回应“常压油箱”和“车圈恒大”事件：油箱合规、财务没问题。 7、吉利控股集团董事长李书福：汽车工业存在严重的产能过剩，吉利决定不再建设新的汽车生产工厂。					
观点总结	宏观面央行6月7日开展1万亿元3个月期买断式逆回购操作，释放中长期流动性以稳定市场预期。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继续上浮，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，同时玻璃产量继续下滑，对于纯碱需求又是一项拖累，后续纯碱去库速度将会减缓，整个光伏产业链产能较多，抢装潮过后，对纯碱需求预计持续向下。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，供给压力逐步加大，需求端目前未有较好变化，期货盘面短期虽有反弹，但是上行压力较大。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：冷修产线新增一条，周度产量减少，行业整体利润不佳，企业挺价意愿有限，后续复产力度恐底部徘徊。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。今日玻璃继续反弹，即将达到压力位，预计后续仍有上行动能，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。