

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)	1273	-20	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1183	-16
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	90	-4	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1415505	-4582
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1315901	41822	纯碱前20名净持仓	-275366	3732
	玻璃前20名净持仓	-194539	21194	纯碱交易所仓单(日,吨)	2154	2154
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱基差(日,元/吨)	-68	40
	玻璃基差	-103	16	1月-5月玻璃合约	-129	1
	1月-5月纯碱合约	-88	3			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1225	15	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)	1215	5
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1080	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1140	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	85.53	-1.76	浮法玻璃企业开工率(周,%)	76.01	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	16.02	0	玻璃在生产产线条数(周,条)	225	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	169.57	-5.99	玻璃企业库存(周,万重箱)	6090.8	-67.5
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、国务院副总理何立峰会见美国国会众议员代表团时指出，中美双方应以两国元首通话重要共识为引领，推动双边经贸关系稳定健康可持续发展。 2、中美领导人会在APEC会晤吗？外交部：中美正在沟通之中。 3、国防部长董军22日在京会见由美国国会众议院军事委员会首席成员史密斯率领的众议员代表团一行。 4、中国海军三型舰载机在福建舰成功完成起降训练，标志着福建舰具备电磁弹射和回收能力。 5、证监会党委：深化科创板、创业板、北交所改革，完善发行上市等制度机制；进一步健全“准入—持续监管—退出”全链条监管体系。 6、上交所党委：更大力度推动中长期资金入市，持续稳定和活跃资本市场。 7、央行行长潘功胜：关于“十五五”及下一步金融改革的内容，将在中央统一部署后作进一步沟通；对于美联储降息，中国货币政策坚持以我为主、兼顾内外平衡。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：商务部等9部门《关于加力推动城市一刻钟便民生活圈建设扩围升级的通知》对外发布。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率下行，纯碱产量下行，随着夏季集中检修已基本结束，行业开工负荷逐步提升。但从长远来看，随着“反内卷”政策推进，部分高污染、高能耗、高成本的落后产能存在被逐步淘汰的可能性，但是整体更为环保的天然碱法产能正在稳步上行，整体来说产能变化不会过于明显，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。光伏玻璃走平，对整体纯碱需求依旧不变，伴随反内卷进程，后续光伏玻璃减产加速，需求有望减弱。本周国内纯碱企业库存小幅上行，贸易商补库行为依旧继续，但力度有所下降。综上，纯碱预计供给宽松，需求小幅下滑，价格整体将继续承压，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱继续回落，主要受到情绪影响，现货需求不足，预计后续将继续有政策消息影响，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。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，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，周一国内央行利率定价时间点来临，国内维持汇率升值压力，有望跟随降息，市场有望重新出现增长。今日玻璃回落，但库存回落后预计整体基本面有所改善，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。

瑞达研究