

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)	1409	64	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1073	5
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	336	59	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1125754	57378
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	874297	-142973	纯碱前20名净持仓	-365346	-3429
	玻璃前20名净持仓	-249970	18375	纯碱交易所仓单(日,吨)	7715	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	3543	25	纯碱9月-1月合约价差	-94	-11
	玻璃合约9月-1月价差	-151	-18	纯碱基差(日,元/吨)	-110	-35
	玻璃基差	15	-17			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1235	0	华中重碱(日,元/吨)	1325	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1270	-5	华中轻碱(日,元/吨)	1220	-10
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1100	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1150	-20
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	85.41	5.14	浮法玻璃企业开工率(周,%)	73	-2
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.96	0	玻璃在产生产线条数(周,条)	223	1
	纯碱企业库存(周,万吨)	187.62	1.11	玻璃企业库存(周,万重箱)	6184.7	234.8
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、财政部、税务总局就《中华人民共和国增值税法实施条例(征求意见稿)》公开征求意见。 2、中央结算公司：简化境外央行类机构开户材料，即日起不再要求其提供协议签署承诺书。 3、中方是否收到美方延长关税暂停期限的最终决定？外交部回应：希望美方同中方一道，按照两国元首通话达成的重要共识，发挥好中美经贸磋商机制作用，在平等、尊重、互惠的基础上争取积极成果。 4、《动力电池运输安全及多式联运技术要求》国家标准将于2026年2月1日起实施。 5、暑运启动以来，全国铁路累计发送旅客5.99亿人次，同比增长3.9%。 6、中汽协：7月汽车产销环比分别下降7.3%和10.7%，同比分别增长13.3%和14.7%。					
观点总结	宏观面：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。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上涨，主要原因来自于检修季到来，由于上周利润较为丰厚，所以检修不及预期，整体产量继续上行，短期市场供应依旧宽松，国内纯碱利润下滑，氨碱法和联碱法利润回落，预计将影响产量，整体产量有望下滑，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减少1条，产量小幅增加，但是整体产量还在底部，刚需生产迹象明显，利润开始下滑，主要是地产高温天气影响建设需求，预计下本周产量继续回升。光伏玻璃持平。国内纯碱企业库存上行，主要产量增加导致，预计去库进程依旧反复。综上纯碱预计供给依旧宽松，需求继续回落，价格整体将继续承压。今日纯碱早盘拉升，日线级别被60日均线压制，消息面除了北京放开限购消息外，无其它消息，现货价格并未抬升，需求依旧薄弱，警惕冲高回落，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：玻璃产线冷修数量减少1条，产量小幅增加，但是整体产量还在底部，刚需生产迹象明显，利润开始下滑，主要是地产高温天气影响建设需求，预计下周产量继续回升。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，汽车增长边际减弱，临近旺季，市场有望开启补库预期。光伏玻璃需求也面临库存压力。下周整体进行主力合约切换，预计整体价格回落为主，纯碱玻璃基差维持正常范围，后续市场交易更多是政策预期，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。