

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)	1165	-16	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	980	-26
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	185	10	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1588831	79343
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1470350	30678	纯碱前20名净持仓	-307935	-19298
	玻璃前20名净持仓	-350759	-28191	纯碱交易所仓单(日,吨)	3759	-2
	玻璃交易所仓单(日,吨)	857	-20	纯碱9月-1月合约价差	-15	-2
	玻璃合约9月-1月价差	-85	-6	纯碱基差(日,元/吨)	42	28
	玻璃基差(日,元/吨)	50	13			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1223	13	华中重碱(日,元/吨)	1300	-25
	华东轻碱(日,元/吨)	1220	-30	华中轻碱(日,元/吨)	1215	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,%)	82.21	-4.25	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75	-0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.68	0.14	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	-1
	纯碱企业库存(周,万吨)	176.88	0.19	玻璃企业库存(周,万重箱)	6921.6	-67.1
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	23183.61	5347.77	房地产竣工面积累计值(万平米)	18385.14	2737.29
行业消息	1、国家统计局：6月份，制造业PMI为49.7%，比上月上升0.2个百分点。 2、财政部：境外投资者以分配利润直接投资符合条件的，可按照投资额的10%抵免相应税额。 3、国家外汇局新发放一批QDII额度合计30.8亿美元。 4、证监会logo更新，由套环改为三个V字形环抱。 5、外交部：有条件恢复日本部分地区水产品进口。 6、中方是否会邀请特朗普参加九三胜利日阅兵？外交部回应称目前没有可以提供的信息。					
观点总结	宏观面：国家发改委：第三批消费品以旧换新资金将于7月下达。纯碱方面，供应端来看本周国内纯碱开工率下跌，纯碱产量下滑，市场供应依旧宽松，国内纯碱利润下滑，目前氨碱法利润转负，由此反馈出纯碱产量增速将进一步放缓，后续冷修有望增加，需求端玻璃产线冷修增加一条，整体产量小幅下滑，维持在底部，刚需生产迹象明显。光伏玻璃整体出现需求下滑迹象，预计下周继续下滑，对于纯碱来说需求出现负反馈。国内纯碱企业库存增加，主要需求不足导致，预计继续累库。综上纯碱预计供给依旧宽松，需求收缩，价格将继续承压，纯碱基差开始回归，基差回归交易可能持续，主要观望现货上升幅度。操作上建议，纯碱主力逢高空。玻璃方面，供应端：玻璃产线冷修增加一条，整体产量小幅下滑，维持在底部，刚需生产迹象明显。行业整体利润不佳，继续下滑，后续复产力度恐继续下行。需求端当前地产形势不容乐观，5月房地产数据显示下滑明显，需求预计进一步走弱。下游深加工订单下滑，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。基差维持正常范围，后续市场交易更多是政策预期，预计反弹高度和力度将较为有限操作上短线建议逢低多，中长线依旧维持逢高空思维。					 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：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。