

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)	1383	-26	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1214	141
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	169	-167	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1217919	64009
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1023728	149431	纯碱前20名净持仓	-327717	37629
	玻璃前20名净持仓	-267930	-17960	纯碱交易所仓单(日,吨)	9275	1560
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	-3543	纯碱9月-1月合约价差	-117	-23
	玻璃合约9月-1月价差	-167	-16	纯碱基差(日,元/吨)	-108	66
	玻璃基差	-126	-141			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1275	40	华中重碱(日,元/吨)	1325	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1270	0	华中轻碱(日,元/吨)	1220	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1088	-12	华中玻璃大板(日,元/吨)	1140	-10
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	玻璃在生产产线条数(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、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》：贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育等重点领域消费。 2、财政部、税务总局：快递企业提供快递服务取得的收入，按照“收派服务”缴纳增值税。 3、财政部等九部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》。 4、商务部公布对原产于加拿大的进口油菜籽、原产于加拿大等国的进口卤化丁基橡胶反倾销调查初裁，自8月14日起对加拿大公司征收的保证金比率为75.8%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》：贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育等重点领域消费。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，昨日纯碱在未证实消息炒作下大幅拉升，但基本面依旧未改变，今日纯碱冲高回落，但后续有望产生降息交易预期，短期纯碱有望继续下行，下周有望开启降息预期交易。操作上建议，纯碱主力短期逢高空。央行：继续实施好适度宽松的货币政策，加大“两重”“两新”等重点领域的融资支持力度。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，主力合约切换着2601，玻璃目前来说价格依旧较高，若后续回落至1100元附近，可以考虑降息交易预期，操作建议，主力合约逢高布局空单，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