

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)	1231	37	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1083	48
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	148	-11	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1427563	-187579
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1372230	-154075	纯碱前20名净持仓	-391471	-1826
	玻璃前20名净持仓	-386664	5285	纯碱交易所仓单(日,吨)	3736	-297
	玻璃交易所仓单(日,吨)	799	-3	纯碱9月-1月合约价差	-43	-3
	玻璃合约9月-1月价差	-97	0	纯碱基差(日,元/吨)	-26	-6
	玻璃基差(日,元/吨)	41	-10			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1174	6	华中重碱(日,元/吨)	1250	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1125	-45	华中轻碱(日,元/吨)	1155	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1076	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	81.32	-0.89	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.68	0.68
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.78	0.1	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	184.81	3.86	玻璃企业库存(周,万重箱)	6908.5	-13.1
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、特朗普表示最近中美关系有所改善，外交部回应：中方一贯按照相互尊重、和平共处、合作共赢的原则看待和处理中美关系。 2、美商务部长卢特尼克称拟于8月初与中方会谈，美代表团成员还包括财政部长斯科特·贝森特和美国贸易代表贾米森·格里尔。 3、我国“十四五”期间经济增量预计超过35万亿元。 4、统计局：6月CPI同比上涨0.1%，PPI同比下降3.6%。 5、国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面：当下市场主要观察7月底重要会议是否召开以及会议能否有全新表态，短期仍有政策预期。市场有部分传言主导商品情绪驱动，但是消息仍未证实，请等待官方消息确认，纯碱方面，供应端来看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，氨碱法和联碱法利润均转负，由此后续纯碱产量预计继续下滑，伴随着反内卷会议指导，天然碱法将会逐步成为主流，需求端玻璃产线未有变化，整体产量上行，但维持在底部，刚需生  产迹象明显，开工率和利润均有所好转。光伏玻璃整体出现需求下滑迹象，预计继续下滑，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。操作上建议，纯碱暂时观望，近期可以考虑趁着上涨，买入看跌期权  保护玻璃方面，供应端：玻璃产线冷未有变化，整体产量上升，维持在底部，刚需生产迹象明显。行业整体利润改善，后续复产力度有望增加。需求端当前地产形势不容乐观，6月房地产数据继续下滑，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：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。