

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)	1307	-4	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1175	2
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	132	-6	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1400264	550
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1193728	-3041	纯碱前20名净持仓	-313904	11584
	玻璃前20名净持仓	-245653	-10925	纯碱交易所仓单(日,吨)	9178	-135
	玻璃交易所仓单(日,吨)	2099	456	纯碱9月-1月合约价差	-111	0
	玻璃合约9月-1月价差	-189	3	纯碱基差(日,元/吨)	-91	26
	玻璃基差	-111	-2			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1220	0	华中重碱(日,元/吨)	1325	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1260	-5	华中轻碱(日,元/吨)	1215	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1064	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1090	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	88.48	1.16	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.34	0
	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	0
	纯碱企业库存(周,万吨)	188.81	-2.27	玻璃企业库存(周,万重箱)	6360.6	18
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	35206	4841.68	房地产竣工面积累计值(万平米)	25034	2467.39
行业消息	国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，要求加快实施“人工智能+”6大重点行动，支持人工智能芯片攻坚创新与使能软件生态培育，加快超大规模智算集群技术突破和工程落地。					
观点总结	纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上涨，由于利润小幅回升，所以检修依旧不及预期，但整体来说利润回升持续性较低，预计后整体产量有望下行，但短期市场供应依旧宽松，后续市场有望继续围绕反内卷会议指导，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无变化，产量不变，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，预计下周产量继续底部。光伏玻璃走平，对整体纯碱需求影响较小，本周国内纯碱企业库存上行，主要需求不足导致，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，但伴随反内卷炒作，有望出现变数。今日纯碱小幅回落，但预计后续炒作供给减产概率进一步加大，预计减产炒作随时发酵，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：玻璃产线冷修数量无变化，产量不变，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，预计下周产量继续底部。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，整体库存开始小幅上行，但去库存趋势依旧不变，有望开启补库行情，汽车增长边际减弱，杰克霍尔旗年会鲍威尔降息言论传出，后续有望继续交易降息逻辑。今日玻璃回落，虽然幅度不大，但后续情况依旧难有表现，短期多头依旧没有太大机会，切莫过早追多。玻璃主力建议逢低布局多单					
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。