

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)	1214	-27	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1071	-31
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	143	4	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1585075	52588
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1502278	106370	纯碱前20名净持仓	-450830	-39284
	玻璃前20名净持仓	-417854	-52789	纯碱交易所仓单(日,吨)	3194	-200
	玻璃交易所仓单(日,吨)	797	0	纯碱9月-1月合约价差	-52	-7
	玻璃合约9月-1月价差	-97	-3	纯碱基差(日,元/吨)	-4	37
	玻璃基差(日,元/吨)	21	31			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1210	10	华中重碱(日,元/吨)	1250	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1125	0	华中轻碱(日,元/吨)	1175	20
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1092	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1100	30
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	81.32	0	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.68	0
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.84	0.06	玻璃在生产产线条数(周,条)	224	2
	纯碱企业库存(周,万吨)	188.4	2.06	玻璃企业库存(周,万重箱)	6710.2	-198.3
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、伊朗外长将来华。					
	2、中共中央：依法严惩操纵市场、内幕交易、非法集资、贷款诈骗、洗钱等金融领域违法犯罪。					
	3、央行：2025年7月15日，中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展14000亿元买断式逆回购操作。					
	4、央行：6月末，M2余额同比增长8.3%。上半年人民币贷款增加12.92万亿元。上半年社融规模增量累计为22.83万亿元，比上年同期多4.74万亿元。					
	5、中国人民银行副行长邹澜：中国不寻求通过汇率贬值获取国际竞争优势。					
	6、海关总署：上半年，我国货物贸易进出口21.79万亿元，同比增长2.9%。其中，出口增长7.2%；进口下降2.7%。6月出口（以美元计价）同比增5.8%。中美双方团队正在加紧落实伦敦框架有关成果。					
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。短期市场有些不实传言正在发酵，商品情绪面作为主导因素，纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量持平，市场供应依旧宽松，国内纯碱 利润继续下滑，氨碱法和联碱法利润继续下行，后续纯碱产量预计下滑，伴随着反内卷会议指导，天然碱法将会逐步成为主流，需求端玻璃产线复产两条，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。光伏玻璃整体持平。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，需求预计将会底部徘徊，价格整体将继续承压，操作上建议，纯碱主力逢高空，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：玻璃产线冷复产两条，整体产量上升，但产量依旧维持在底部，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，7月房地产数据依旧继续下滑，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。近期小作文消息较多，今日召开城市工作会议，并未向之前消息传言，基本证伪，故价格高位回落，预计后续回落后，底部将会重新政策传闻托底，操作上建议建议逢高布局看跌期权，逢低布局期货多头。					
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。