



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)	1161	-12	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1015	8
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	146	-20	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1569278	84429
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1472003	30129	纯碱前20名净持仓	-307826	-34580
	玻璃前20名净持仓	-245913	29274	纯碱交易所仓单(日,吨)	3863	-150
	玻璃交易所仓单(日,吨)	877	0	纯碱9月-1月合约价差	7	-5
	玻璃合约9月-1月价差	-51	4	纯碱基差(日,元/吨)	46	9
	玻璃基差(日,元/吨)	41	-8			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1207	-3	华中重碱(日,元/吨)	1350	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1285	0	华中轻碱(日,元/吨)	1215	-10
	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,%)	86.46	1.56	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.34	-0.08
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.54	-0.02	玻璃在生产产线条数(周,条)	223	-1
	纯碱企业库存(周,万吨)	175.59	2.92	玻璃企业库存(周,万重箱)	6988.7	20.2
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. 陈茂波指香港楼市在现水平调整幅度不大。 2. 莱坊：第一季度全球豪宅成交527宗，香港42宗排名第六。 3. 莱坊：预计2025年香港的豪宅交易将会增加，投资者正考虑重返市场。 4. 中原地产：前5个月香港新界二手村屋买卖合同登记量约602宗，同比下降2.3%。 5. 万科12.17亿平安银行贷款期限延长2年。 6. 成都3宗涉宅用地10.89亿元成交。 7. 杭州3宗宅地底价成交 总成交金额11.67亿元。 8. 海南今年计划更新1708台住宅小区老旧电梯。 9. 上海又现法拍房成交价超亿元，业内人士认为是“捡漏价”。 10. 住建部长倪虹调研雄安新区，强调运用新技术打造“好房子”。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：国家能源局：截至5月底，全国累计发电装机容量36.1亿千瓦，同比增长18.8%。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上涨，但整体上涨速度趋缓，市场供应依旧宽松，国内纯碱利润下滑，但目前利润依旧为正，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，需求端玻璃产线无太大变化，整体产量小幅增加，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，主要产量增加导致，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，本周纯碱基差开始回归，基差回归交易可能持续，期货预计下跌幅度减缓。操作上建议，纯碱主力逢高空。玻璃方面，供应端：玻璃产线无明显变化，整体产量小幅增加，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。对供给端来说由于当下处于底部，煤制法利润未转负之前，不会有太大变化。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。本周基差维持正常范围，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。