

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)	1185	-14	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	954	-28
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	231	14	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1438866	17164
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1561412	51077	纯碱前20名净持仓	-196915	47021
	玻璃前20名净持仓	-206160	5691	纯碱交易所仓单(日,吨)	2062	0
	玻璃交易所仓单(日,吨)	0	0	纯碱9月-1月合约价差	10	3
	玻璃合约9月-1月价差	-60	1	纯碱基差(日,元/吨)	50	14
	玻璃基差(日,元/吨)	114	24			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1235	0	华中重碱(日,元/吨)	1400	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1365	0	华中轻碱(日,元/吨)	1325	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1068	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1100	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	78.57	-0.06	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.68	0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.63	0	玻璃在生产产线条数(周,条)	225	2
	纯碱企业库存(周,万吨)	162.43	2.2	玻璃企业库存(周,万重箱)	6766.2	-10.7
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	17835.84	4839.38	房地产竣工面积累计值(万平米)	15647.85	2587.58
行业消息	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 全国工商联汽车经销商商会倡议：坚决抵制以“价格战”为主要形式的“内卷式”竞争行为。</li> <li>2. 反对“内卷式”恶性竞争，中国汽车工业协会发布重要倡议。</li> <li>3. 人民日报评论：新能源汽车，“价格战”兴奋剂决不能打。</li> <li>4. 工信部：加大汽车行业“内卷式”竞争整治力度，推动产业结构优化调整。</li> <li>5. 监管出手整治汽车价格战，行业利润率已跌至3.9%。</li> <li>6. 中汽中心董事长：汽车行业亟须加大力度整治“内卷式”竞争。</li> <li>7. 小米汽车：正在为小米YU7大规模量产做准备。</li> <li>8. 小米汽车：5月新增29家门店，6月计划新增37家。</li> <li>9. 北京家庭新能源指标中签后放弃，可直接转为油车指标？纯属谣言。</li> <li>10. 深蓝汽车法务部：车机系统开屏权益提醒不会在车辆行驶中弹出，不存在安全风险。</li> <li>11. 哪吒汽车违反劳动保障条例被罚。</li> <li>12. 比亚迪：目前正与多家头部充电运营商洽谈合作，推动兆瓦闪充桩广泛落地。</li> </ol>				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面：国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《制造业绿色低碳发展行动方案（2025-2027年）》，研究进一步健全横向生态保护补偿机制有关举措，讨论《中华人民共和国食品安全法（修正草案）》。供应端来看虽然整体利润下滑，但是天然碱项目依旧保持较高利润，传统落后产能检修加剧，天然碱项目产能扩张得以补充，导致产量和产能利用率明显上浮，整体供应压力依旧较大。需求端期现商较为活跃，补库数量较为充沛，但是纯碱现货下跌，预计需求将会开始下滑，纯碱去库速度将会减缓，纯碱下游主要集中在浮法玻璃和光伏玻璃领域，而现状并不乐观。浮法玻璃受地产行业低迷影响，需求持续负增长，日熔量一直处于低位，对纯碱需求难有支撑。如今整个光伏产业链产能较多，抢装潮过后，对纯碱需求的恐有较大变化。除玻璃行业外，其他下游行业虽需求相对稳定，但体量有限，难以对纯碱需求形成明显拉动。综上，需求端恐出现较大变化，期货盘面已经提前给与反馈。注意仓位操作，操作上建议，纯碱主力逢高空。玻璃方面，供应端：部分地区产线复产，周度产量增加，但行业整体利润不佳，企业挺价意愿有限，后续复产力度恐继续下行。需求端当前地产形势不容乐观，传统淡季下需求将进一步走弱。下游深加工订单不稳定，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。当下期货已经跌破利润支撑，下方历史底部在854。本周玻璃基差已经来到一倍标准差之上，预计基差回归交易可能出现。操作上建议暂时观望。				 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。

瑞达研究