

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)	1225	17	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1092	22
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	133	-5	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1559642	-39415
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1522202	-4105	纯碱前20名净持仓	-473312	-22482
	玻璃前20名净持仓	-392954	24900	纯碱交易所仓单(日,吨)	2815	-379
	玻璃交易所仓单(日,吨)	797	0	纯碱9月-1月合约价差	-46	6
	玻璃合约9月-1月价差	-92	5	纯碱基差(日,元/吨)	-8	-4
	玻璃基差(日,元/吨)	18	-3			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1200	-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	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1088	-4	华中玻璃大板(日,元/吨)	1100	0
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. 国家能源局：7月16日全国电力负荷再创历史新高，首次突破15亿千瓦。 2. 国常会：深入实施提振消费专项行动，优化消费品以旧换新政策。 3. 国常会：切实规范新能源汽车产业竞争秩序，督促重点车企落实好支付账期承诺。 4. 英伟达重启H20对华销售，经销商：H20询价激增，重启销售或引发降价。 5. 何立峰：中国将做全球产业链供应链互利共赢的推动者。				 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。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，由于月底政治局会议即将召开，市场情绪主导将作为主线，操作上建议，纯碱主力逢低多。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，后续玻璃回落后，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。				 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。