

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)	1181	-15	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1006	-13
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	175	-2	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1588831	79343
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1470350	30678	纯碱前20名净持仓	-288637	-65695
	玻璃前20名净持仓	-322568	-46519	纯碱交易所仓单(日,吨)	3761	19
	玻璃交易所仓单(日,吨)	877	0	纯碱9月-1月合约价差	-13	-17
	玻璃合约9月-1月价差	-79	-21	纯碱基差(日,元/吨)	14	-11
现货市场	玻璃基差(日,元/吨)	37	-3			
	华北重碱(日,元/吨)	1223	13	华中重碱(日,元/吨)	1325	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1250	0	华中轻碱(日,元/吨)	1215	0
产业情况	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1056	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	0
	纯碱装置开工率(周,%)	82.21	-4.25	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75	-0.34
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.68	0.14	玻璃在产生产线条数(周,条)	222	-1
下游情况	纯碱企业库存(周,万吨)	176.69	1.1	玻璃企业库存(周,万重箱)	6921.6	-67.1
	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	<ol style="list-style-type: none">央行：加大存量商品房和存量土地盘活力度，持续巩固房地产市场稳定态势。前5月上海一、二手住房合计成交1094万平方米，同比增加30%。中指研究院：2025年一季度房地产市场延续修复态势，止跌回稳取得一定成效。中指研究院：今年上半年300城宅地出让金同比增长24.5%。深圳2025年第25周新房成交1150套，环比增长2%。广州2宗涉宅用地24.96亿元底价成交。广州：6月二手住宅网签套数和面积环比分别增长7.18%和8.03%。成都金牛区一宅地以17.48亿成交。成都上半年土地收入同比劲增100%。南京玄武区两宗宅地约12亿元成交，绿城10.22亿元竞得紫金山地块。中国金茂一日内斥资约51.44亿元收获三宗地块。					
观点总结	<p>宏观面：国家发改委：第三批消费品以旧换新资金将于7月下旬下达。纯碱方面，供应端来看本周国内纯碱开工率下跌，纯碱产量下滑，市场供应依旧宽松，国内纯碱利润下滑，目前氨碱法利润转负，由此反馈出下周纯碱产量增速将进一步放缓，后续冷修有望增加，需求端玻璃产线冷修增加一条，整体产量小幅下滑，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，预计下周继续下滑，对于纯碱来说需求出现负反馈。本周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，需求收缩，价格将继续承压，纯碱基差开始回归，基差回归交易可能持续，主要观望现货上升幅度。</p> <p>操作上建议，纯碱主力逢高空。玻璃方面，供应端：玻璃产线冷修增加一条，整体产量小幅下滑，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。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。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。</p>					
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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。