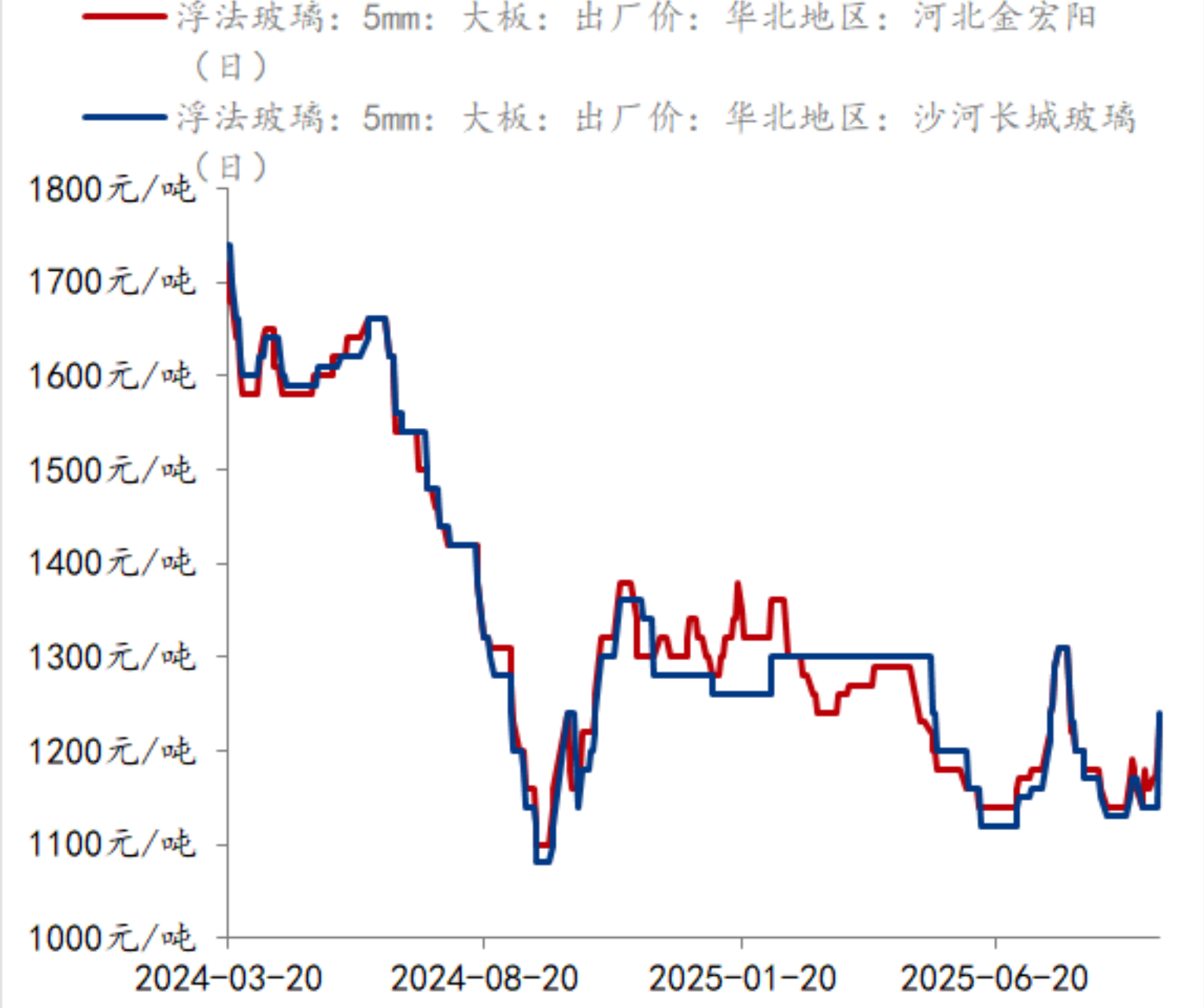
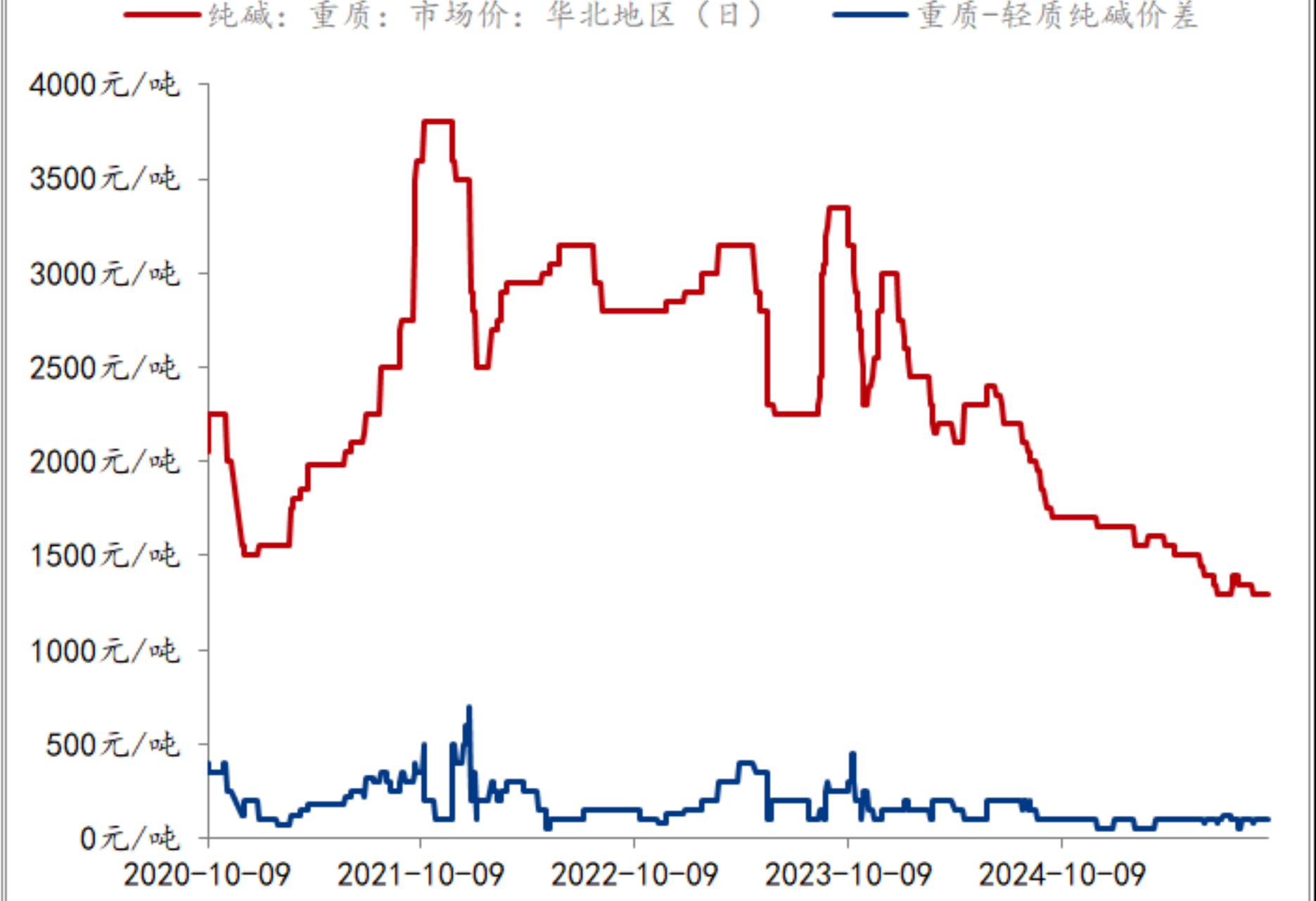
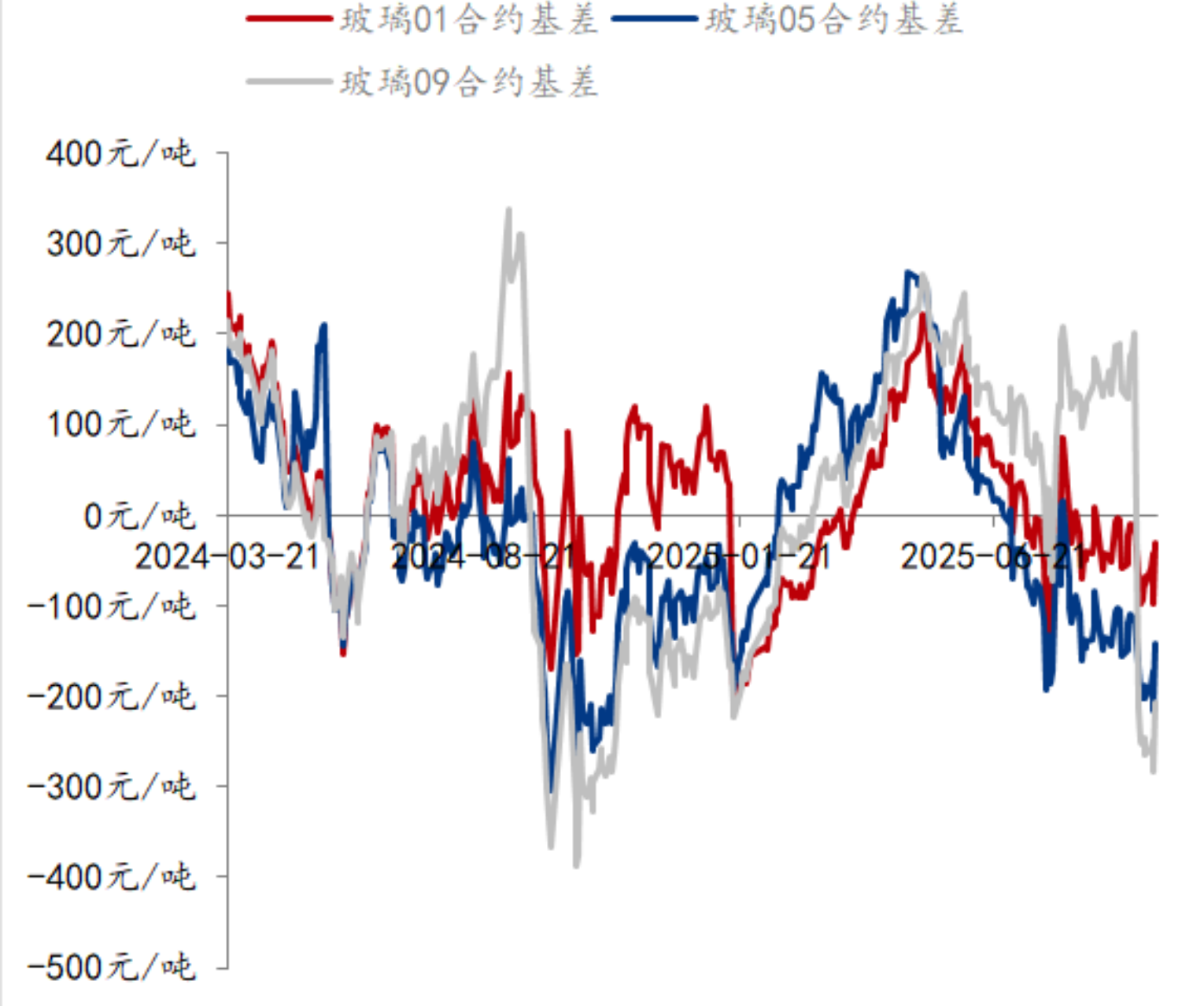
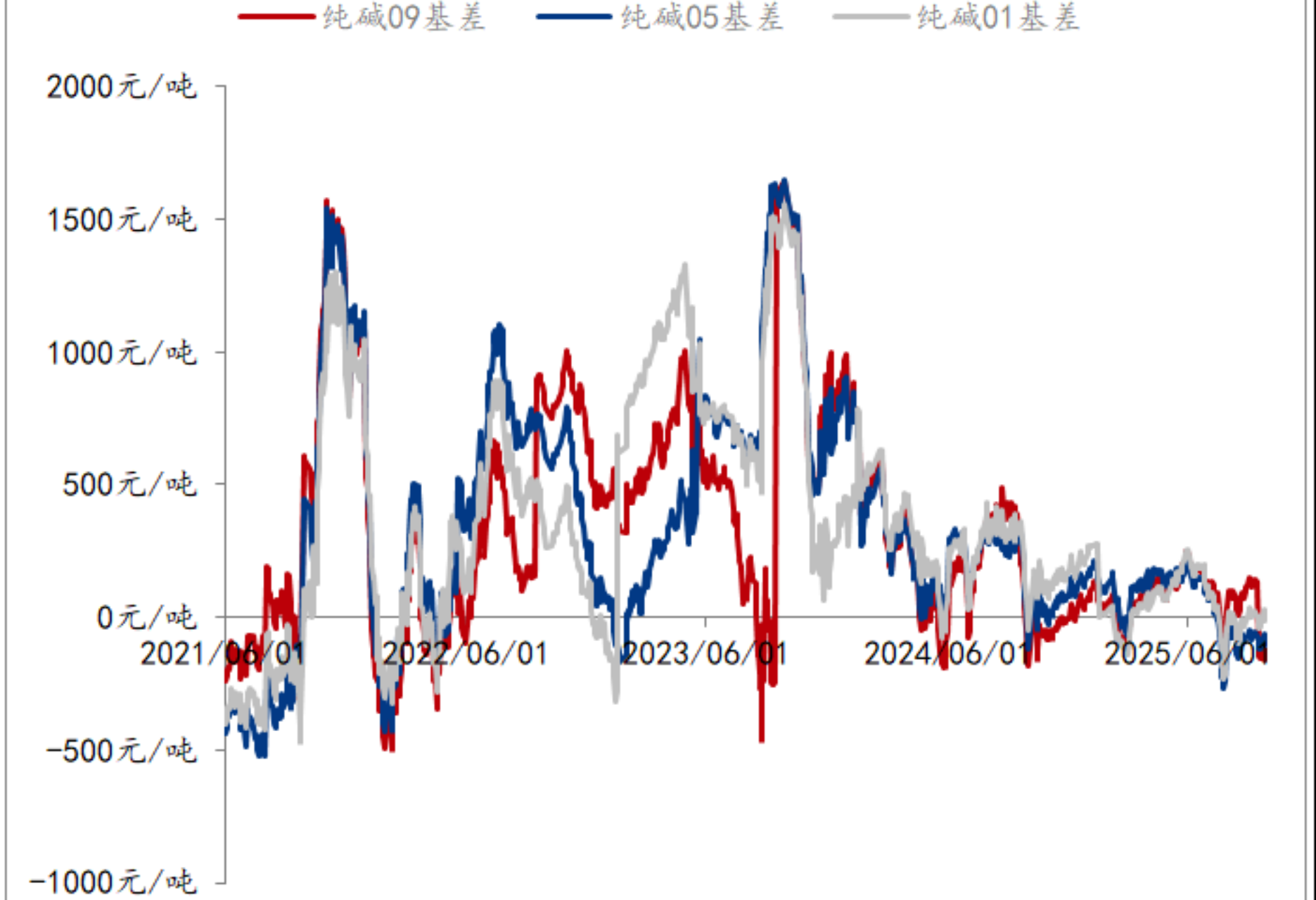
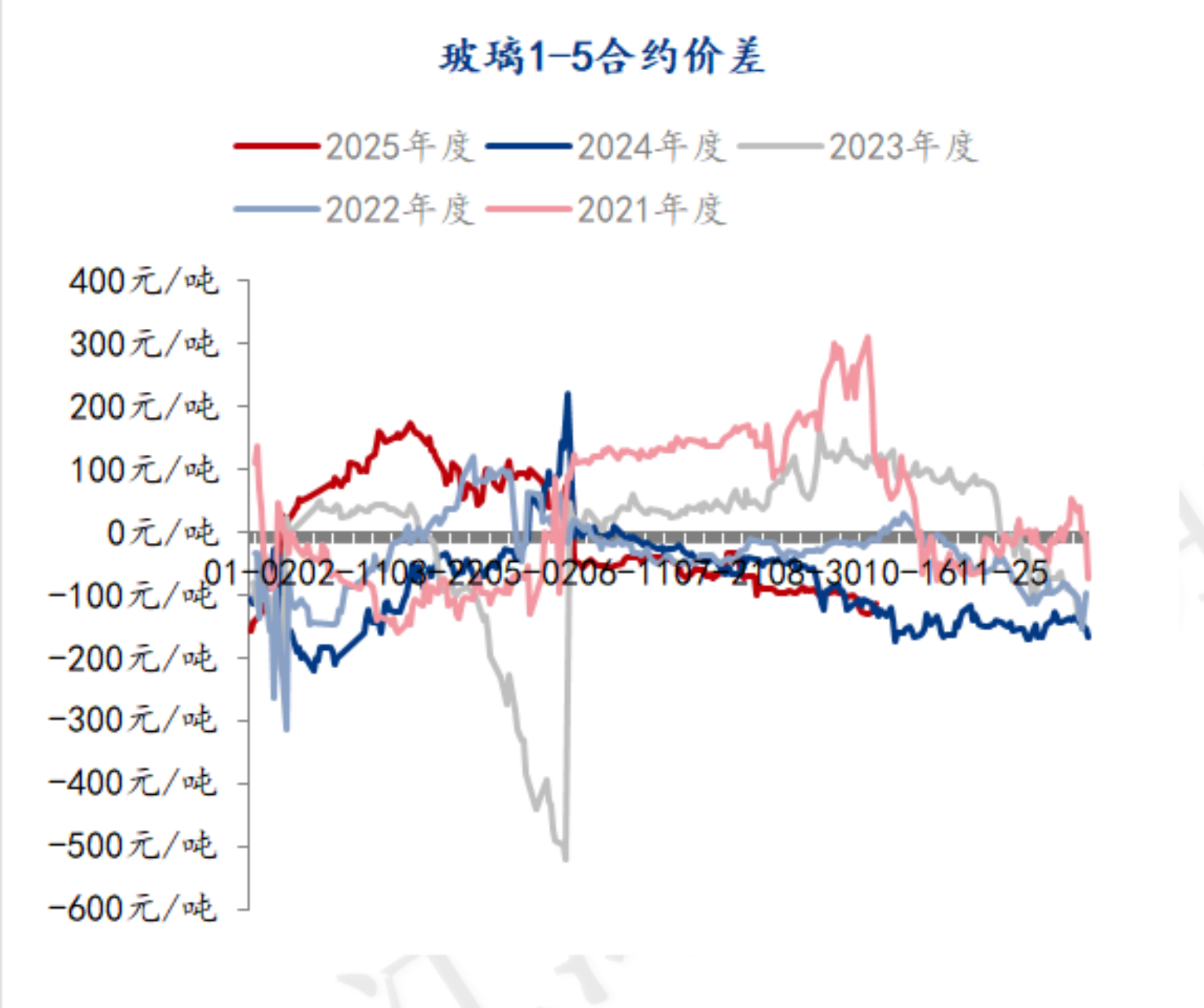
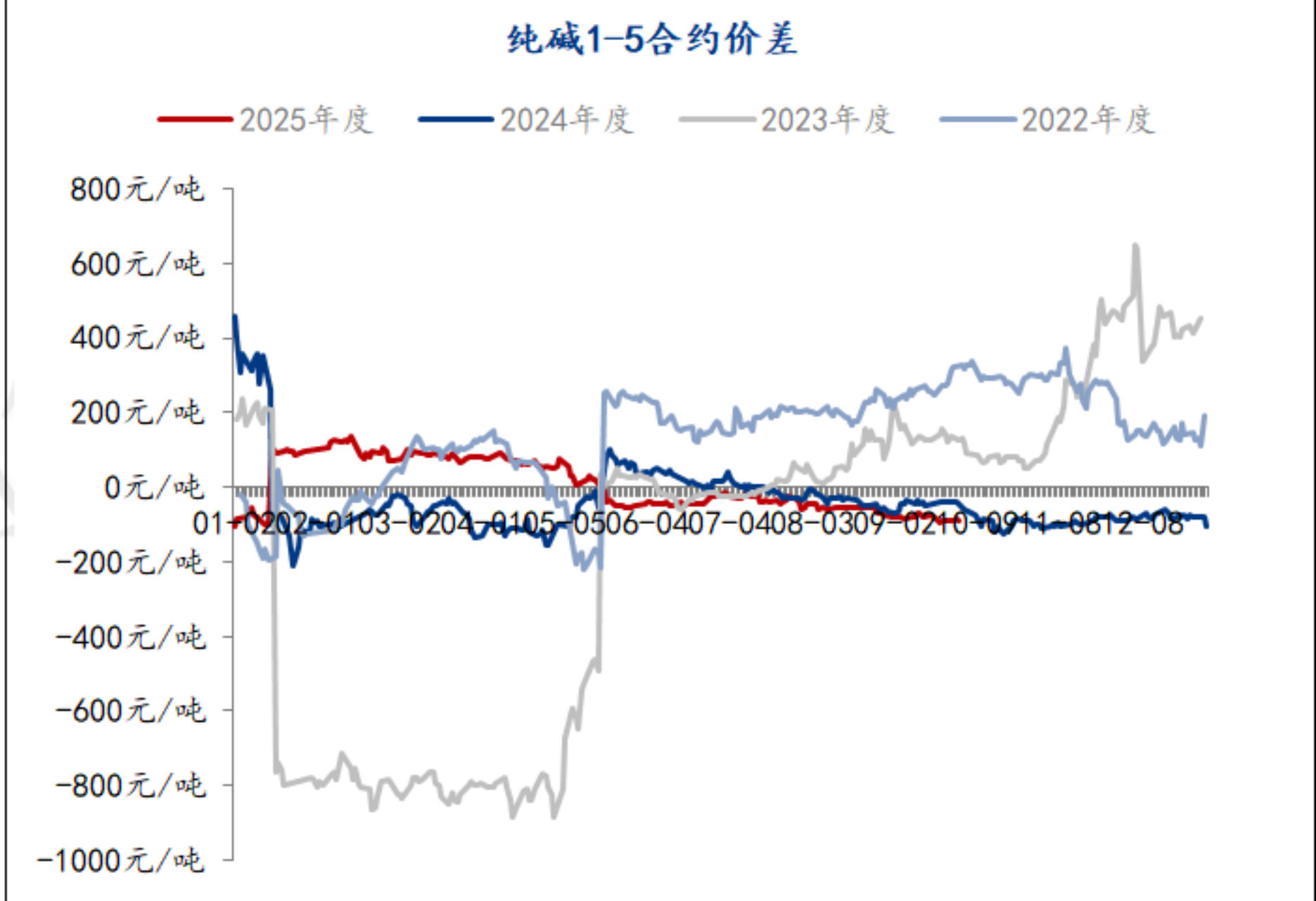
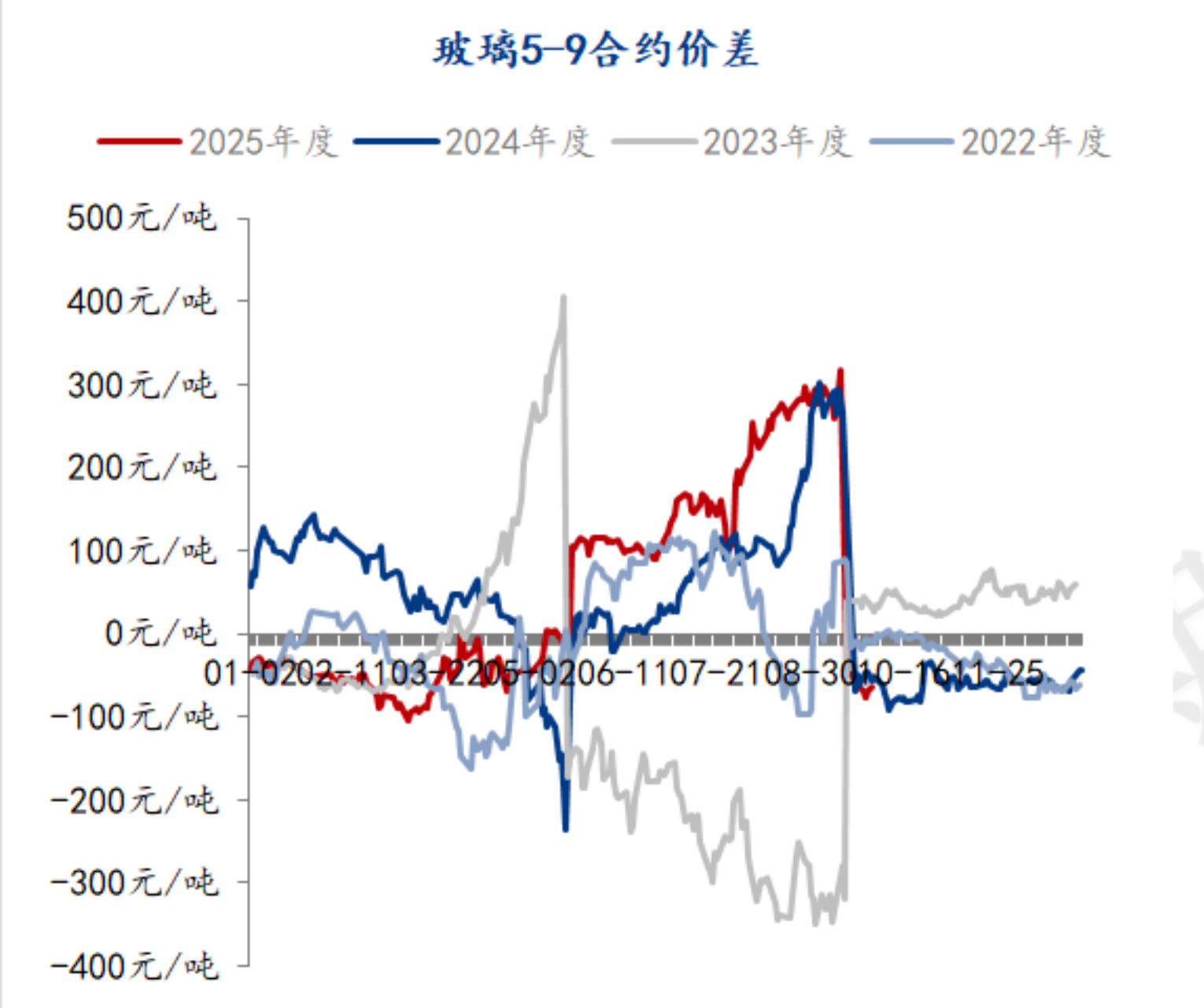
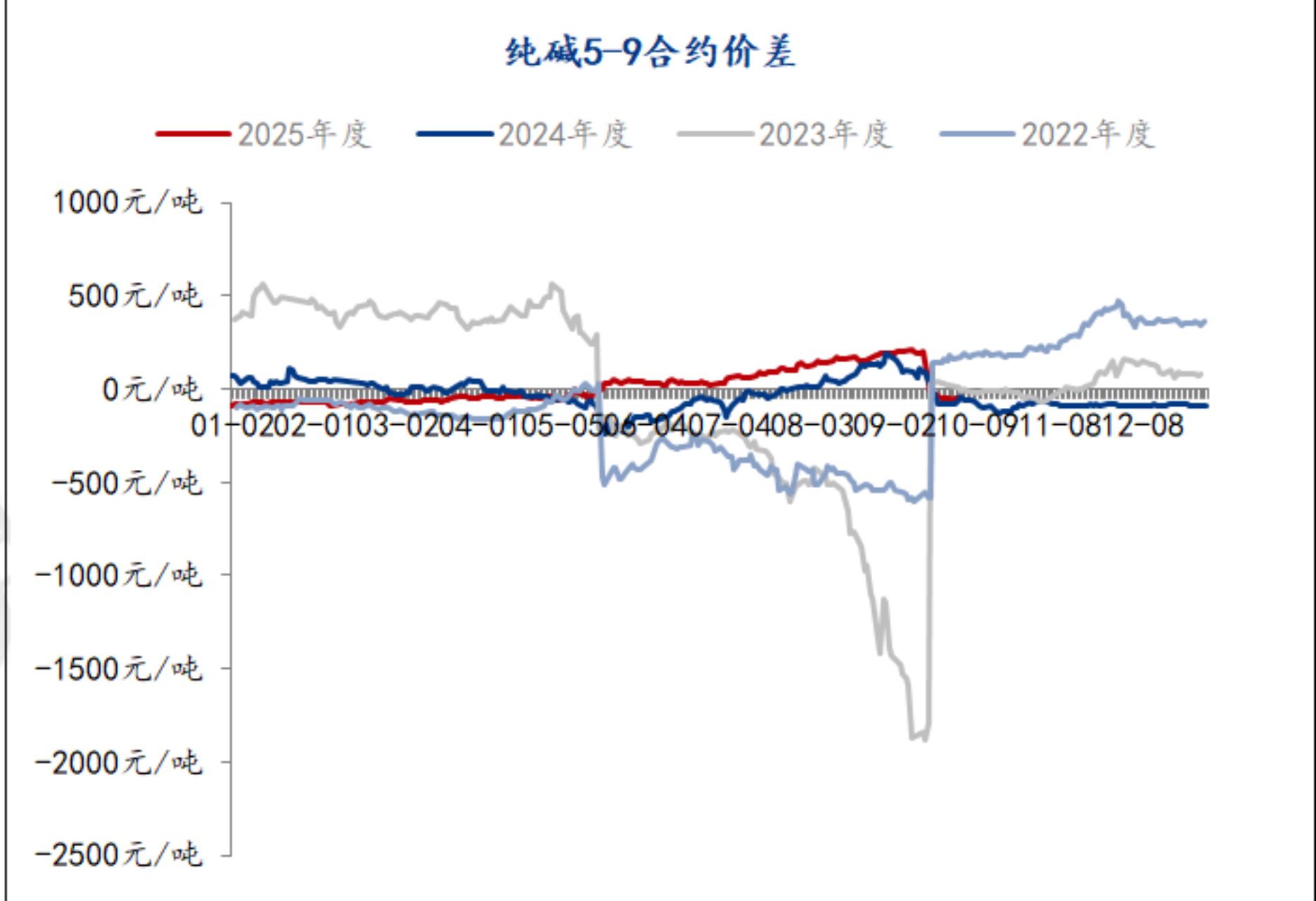
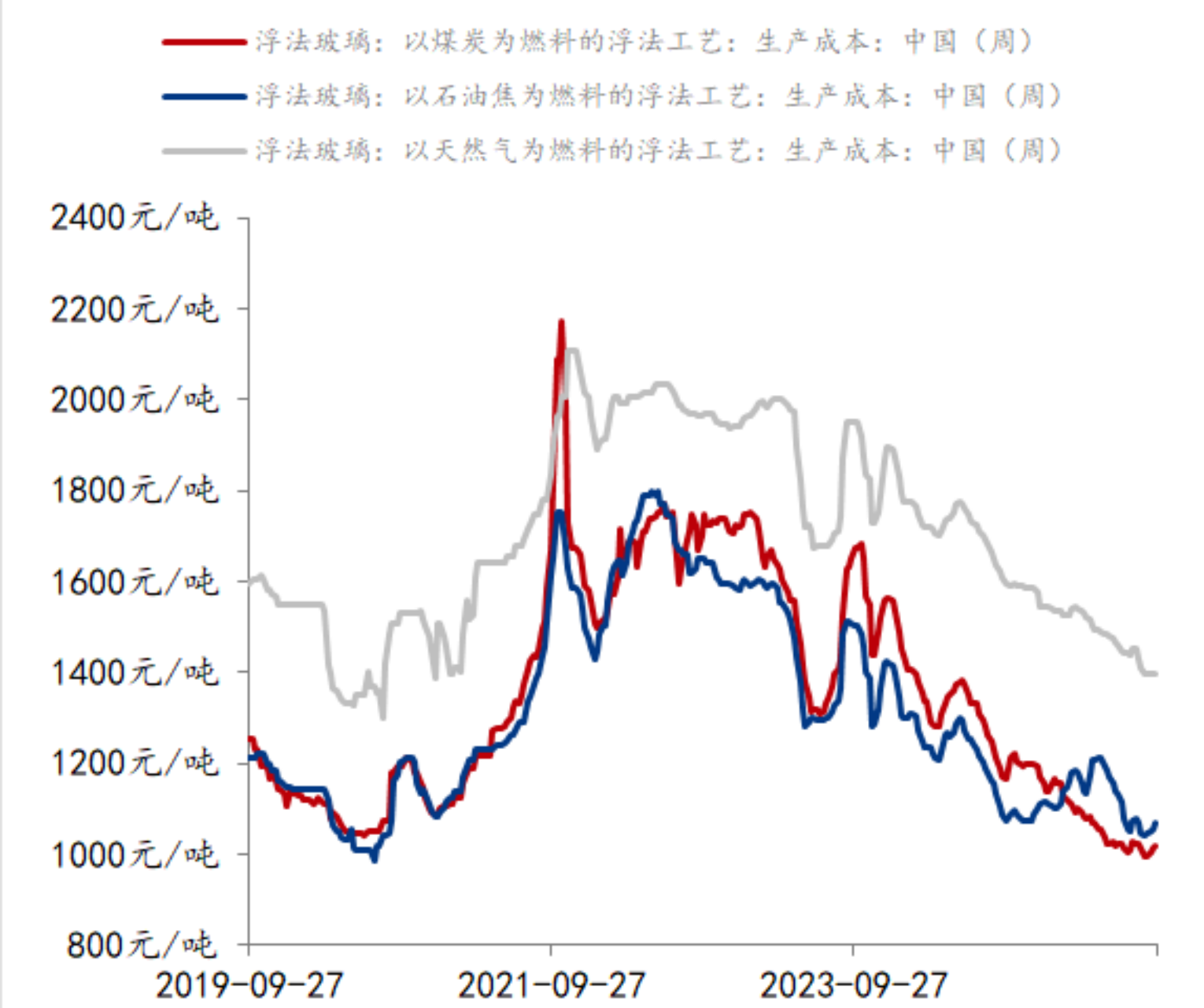
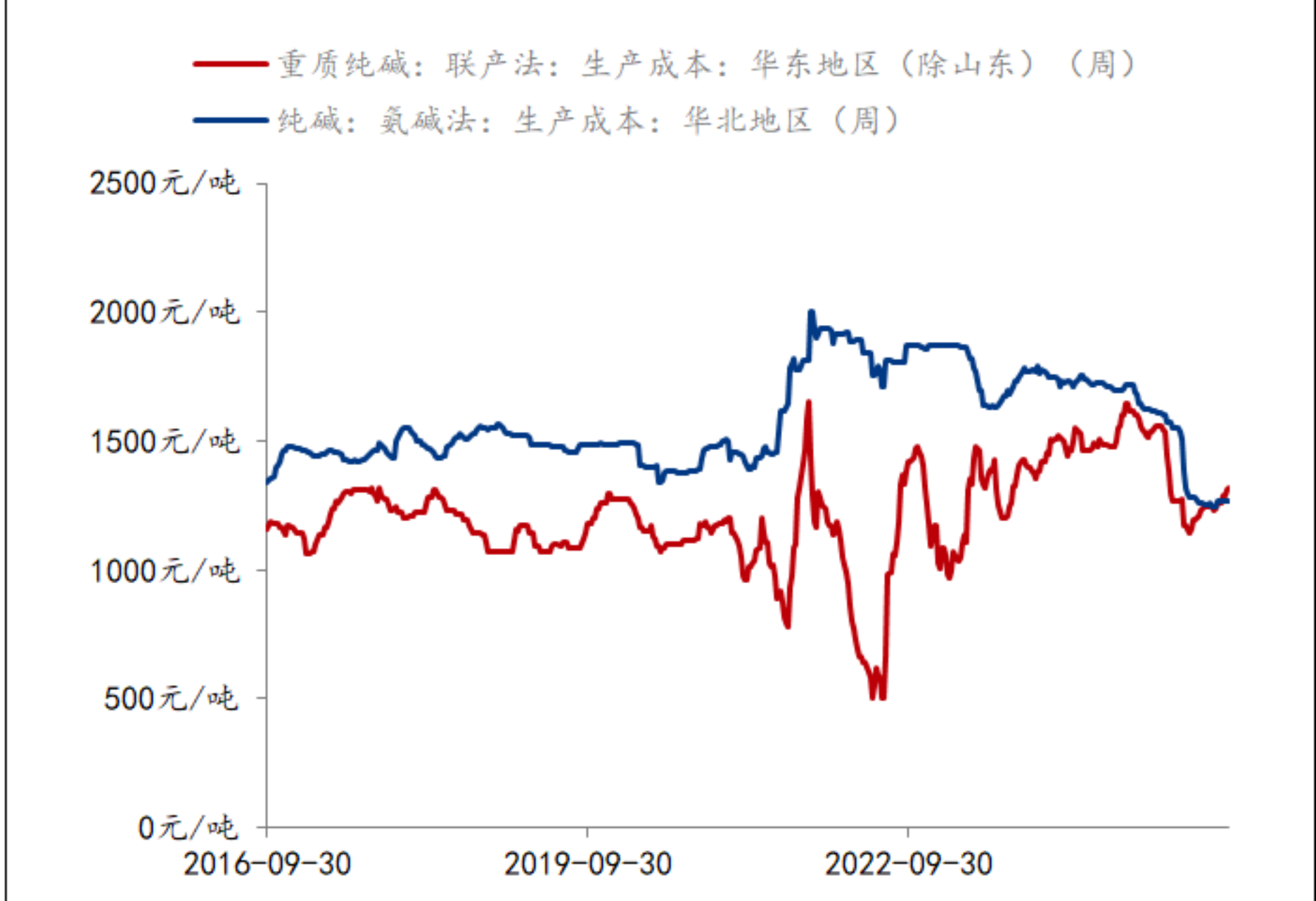
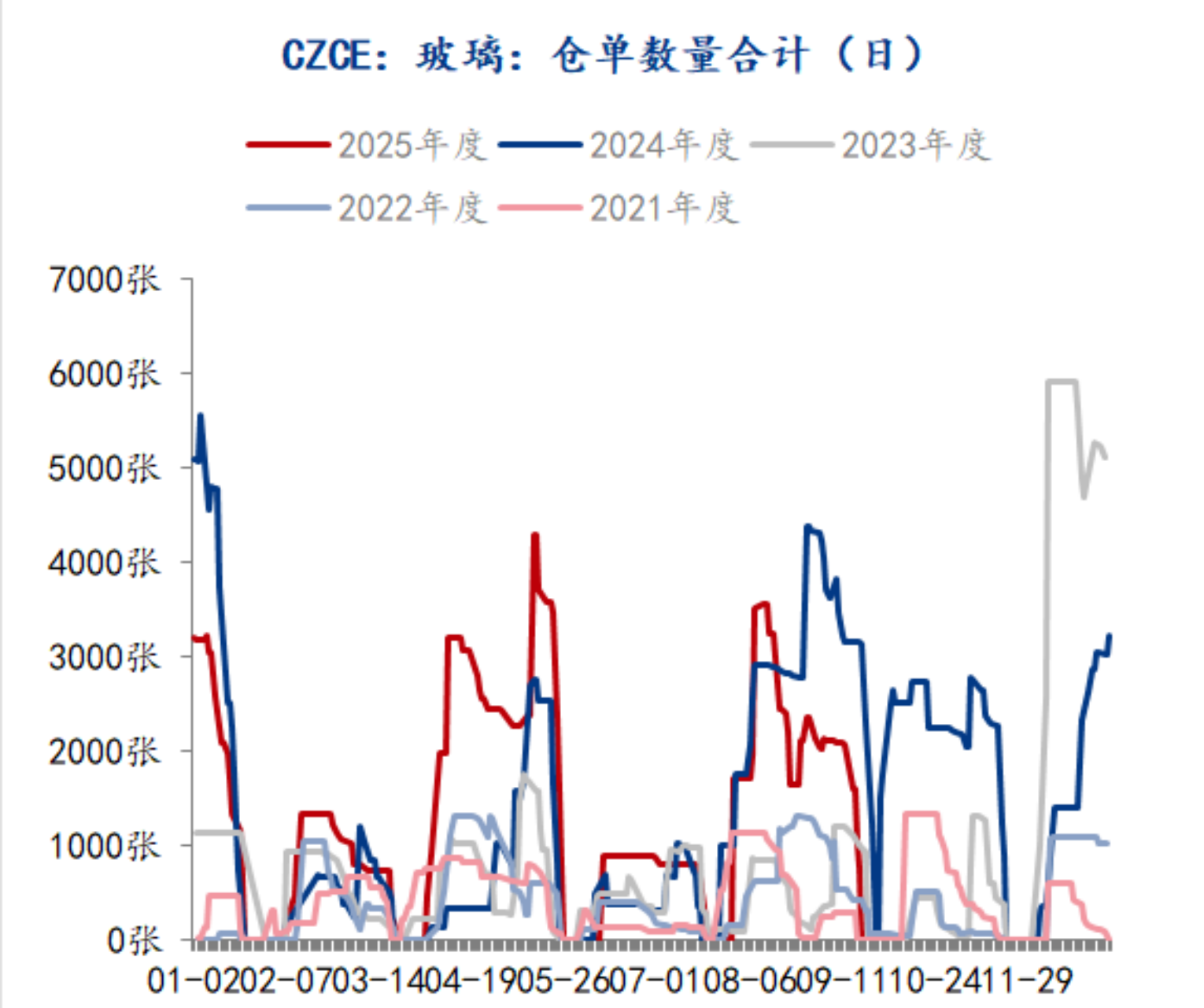
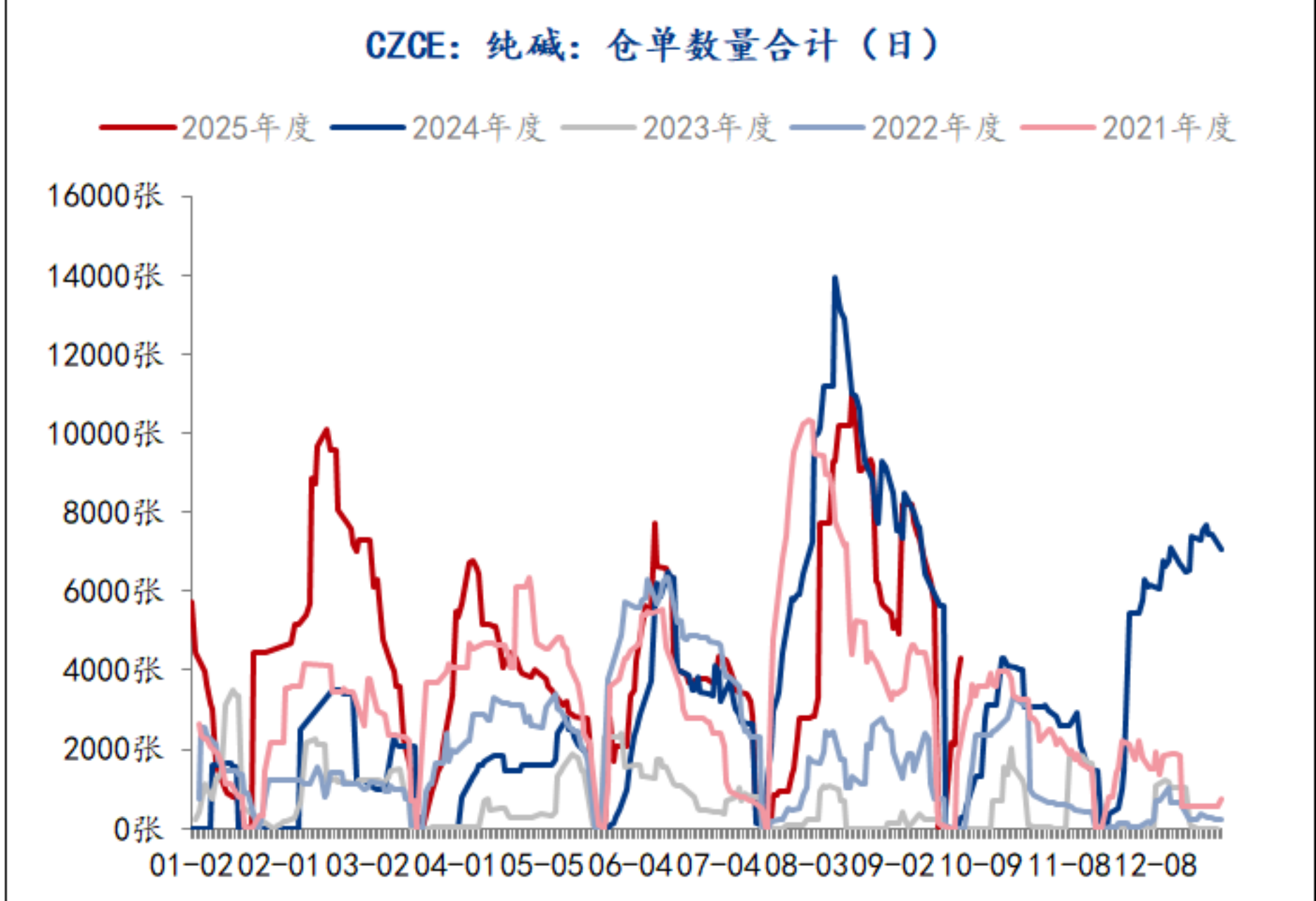


江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES 江海汇鑫期货-纯碱玻璃日报 2025.9.26				
务必阅读下方免责声明				
投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869				
品种				
纯碱	工业和信息化部等部门印发《建材行业稳增长工作方案(2025-2026年)》的通知，其中提到，严格水泥玻璃产能调控，引发纯碱跟随玻璃价格上涨。目前纯碱产能宽松局面未变，政策消息引发短期反弹，不改供应宽松局面，节前谨慎操作，日内交易为主。			
玻璃	工业和信息化部等部门印发《建材行业稳增长工作方案(2025-2026年)》的通知，其中提到，严格水泥玻璃产能调控。从盘面看，近两日盘中玻璃价格反弹为主，当前玻璃供给相对平稳，关注其产量能否进一步下降，玻璃需求不足是影响当前玻璃价格主要因素，节前谨慎操作为主，日内交易。			
风险提示：	产能产量超预期、库存持续增加			
期现数据	项目：玻璃	数据（元/吨）	项目：纯碱	数据（元/吨）
现货价格	5mm：大板：河北金宏阳	1230	华北重质纯碱	1300
	5mm：大板：沙河长城	1240	重碱-轻碱价差	100
期货价格	2601合约收盘价	1270	2601合约收盘价	1315
	2605合约收盘价	1383	2605合约收盘价	1404
	2609合约收盘价	1446	2609合约收盘价	1459
基差	01合约基差	-40	01合约基差	-15
	05合约基差	-143	05合约基差	-104
	09合约基差	-206	09合约基差	-159
价差	01-05合约价差	-113	01-05合约价差	-89
	05-09合约价差	-63	05-09合约价差	-55
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1018	华北重质氨碱法工艺	1267
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1067	华东重质联碱法工艺	1315.5
	以天然气为燃料的浮法工艺	1396		
注册仓单	仓单数量	0	仓单数量	4317
主要数据图表				
图一.玻璃现货价格（元/吨）		图二.纯碱现货价格（元/吨）		
— 浮法玻璃：5mm：大板：出厂价：华北地区：河北金宏阳（日） — 浮法玻璃：5mm：大板：出厂价：华北地区：沙河长城玻璃（日） 		— 纯碱：重质：市场价：华北地区（日） — 重质-轻质纯碱价差 		
图三.玻璃主要合约基差		图四.纯碱主要合约基差		
— 玻璃01合约基差 — 玻璃05合约基差 — 玻璃09合约基差 		— 纯碱09基差 — 纯碱05基差 — 纯碱01基差 		
图五.玻璃1-5合约价差		图六.纯碱1-5合约价差		
— 玻璃1-5合约价差 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度 		— 纯碱1-5合约价差 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 		
图七.玻璃5-9合约价差		图八.纯碱5-9合约价差		
— 玻璃5-9合约价差 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 		— 纯碱5-9合约价差 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 		
图九.不同工艺玻璃生产理论成本（元/吨）		图十.不同工艺纯碱生产理论成本（元/吨）		
— 浮法玻璃：以煤炭为燃料的浮法工艺：生产成本：中国（周） — 浮法玻璃：以石油焦为燃料的浮法工艺：生产成本：中国（周） — 浮法玻璃：以天然气为燃料的浮法工艺：生产成本：中国（周） 		— 重质纯碱：联产法：生产成本：华东地区（除山东）（周） — 纯碱：氨碱法：生产成本：华北地区（周） 		
图十一.玻璃仓单数量		图十二.纯碱仓单数量		
— CZCE：玻璃：仓单数量合计（日） — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度 		— CZCE：纯碱：仓单数量合计（日） — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度 — 2021年度 		
资料来源：钢联、卓创、同花顺及其他公开信息，江海汇鑫期货整理				
免责声明:本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正，但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考，不构成操作建议，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，由投资者自行承担结果。				