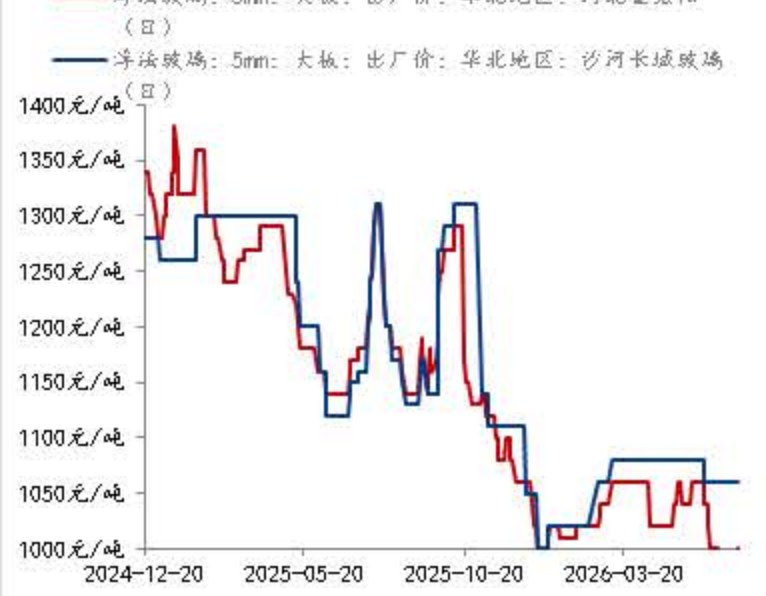
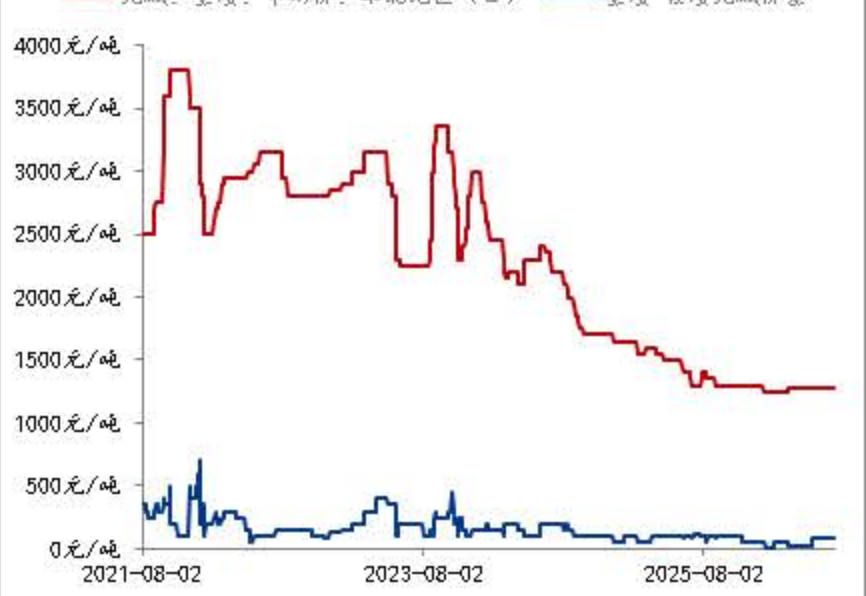
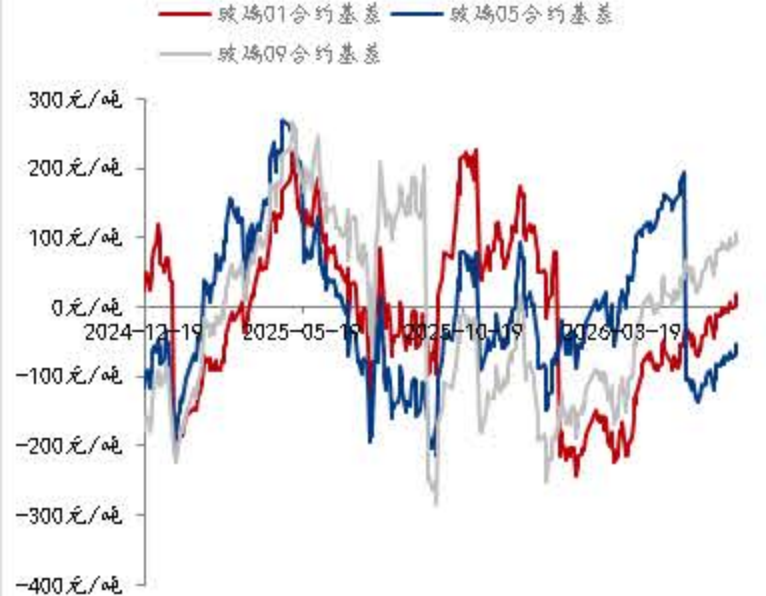
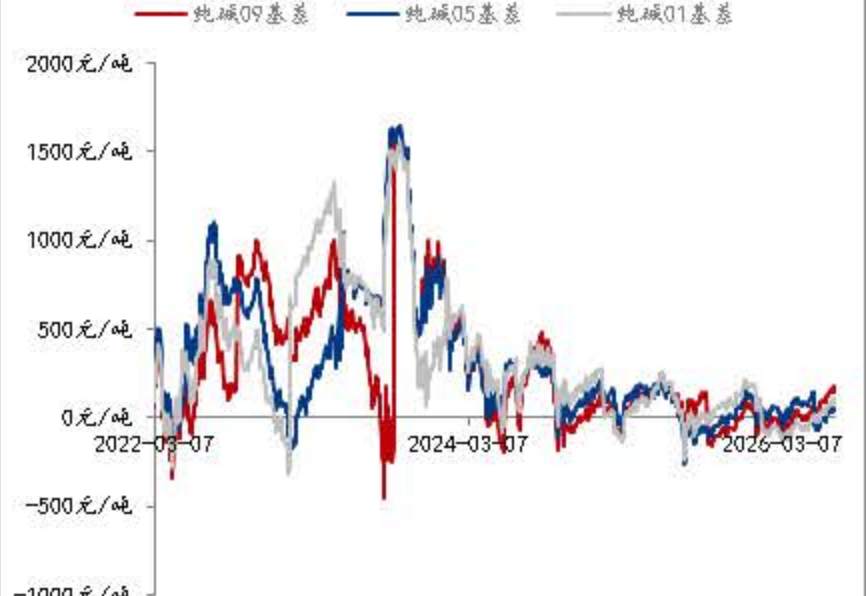
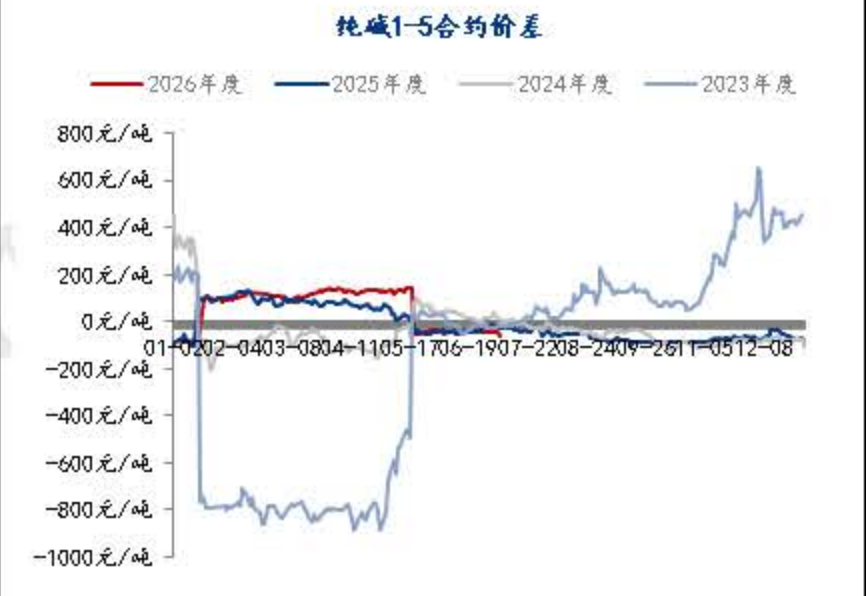
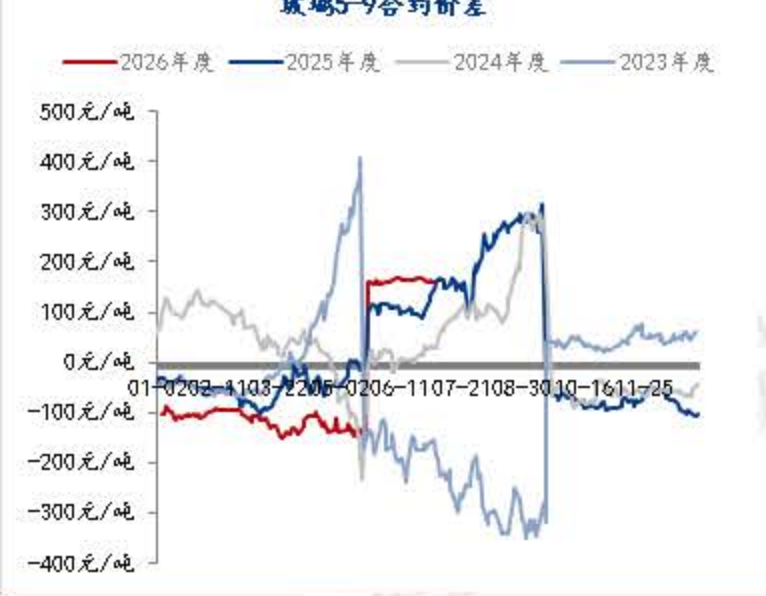
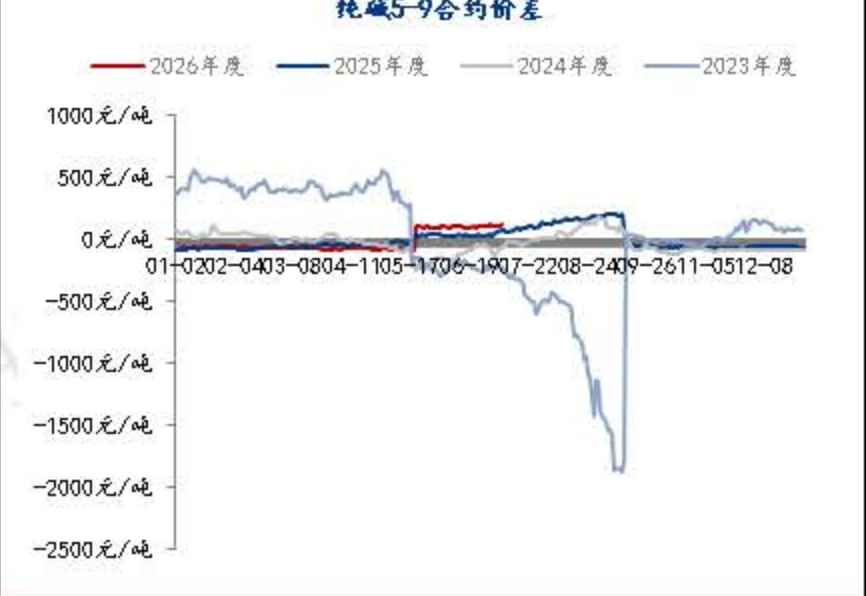
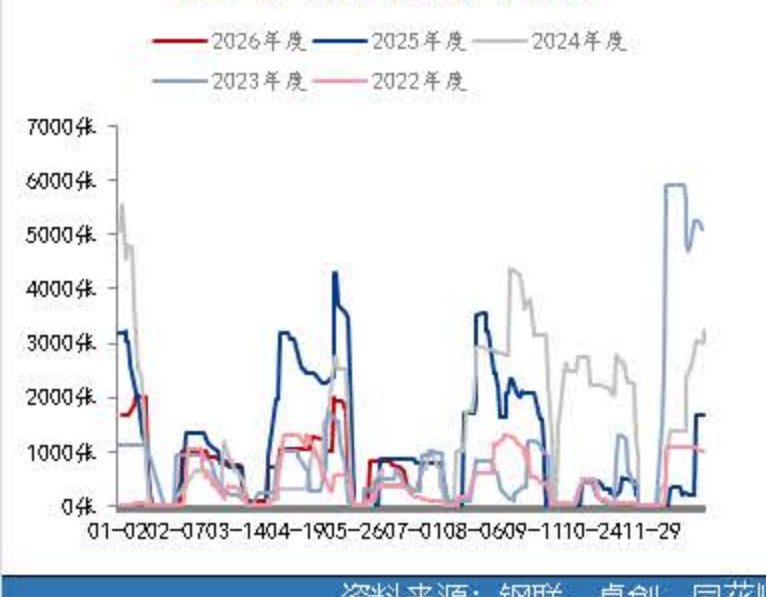
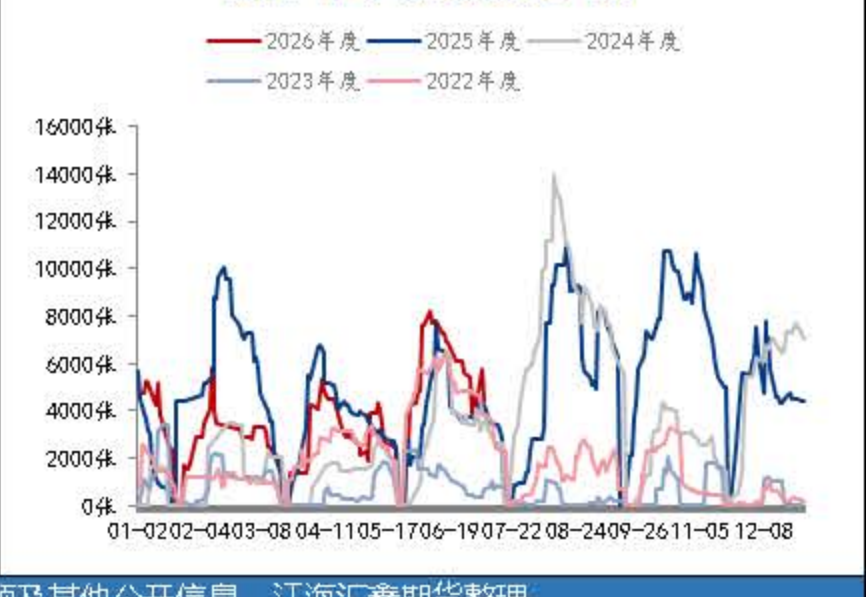


|                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                          |           |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| <div>江海汇鑫期货</div> <div>JIANG HAI HUI XIN FUTURES</div>                                                                                                                                                                |                                                                                                     | 期货研究报告：纯碱玻璃日报2026.7.8                                                                                                                                                                                                    |           |          |
| 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                                                                                                                                                                                                                    | 纯碱周度产量环比小幅下降，库存环比基本持平，纯碱供需变化较小。从现货市场价格看，以稳为主。盘面看，纯碱下跌有所加速，前期空单持有为主。                                 |                                                                                                                                                                                                                          |           |          |
| 玻璃                                                                                                                                                                                                                    | 周度玻璃产量环比小幅下降，供给端今年持续处于收缩状态，同比均处于近年最低水平。从需求端看，下游主要房地产市场没有明显复苏，盘面价格主要受需求弱势影响，处于阴跌状态，维持前期空单持有或者日内交易为主。 |                                                                                                                                                                                                                          |           |          |
| 风险提示:                                                                                                                                                                                                                 | 注意盈亏比设置                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                          |           |          |
| 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                                                                                        | 1000                                                                                                                                                                                                                     | 华北重质纯碱    | 1280     |
|                                                                                                                                                                                                                       | 5mm：大板：沙河长城                                                                                         | 1060                                                                                                                                                                                                                     | 重碱-轻碱价差   | 80       |
| 期货价格                                                                                                                                                                                                                  | 2701合约收盘价                                                                                           | 1042                                                                                                                                                                                                                     | 2701合约收盘价 | 1139     |
|                                                                                                                                                                                                                       | 2705合约收盘价                                                                                           | 1114                                                                                                                                                                                                                     | 2705合约收盘价 | 1200     |
|                                                                                                                                                                                                                       | 2609合约收盘价                                                                                           | 952                                                                                                                                                                                                                      | 2609合约收盘价 | 1070     |
| 基差                                                                                                                                                                                                                    | 01合约基差                                                                                              | -42                                                                                                                                                                                                                      | 01合约基差    | 141      |
|                                                                                                                                                                                                                       | 05合约基差                                                                                              | -54                                                                                                                                                                                                                      | 05合约基差    | 50       |
|                                                                                                                                                                                                                       | 09合约基差                                                                                              | 108                                                                                                                                                                                                                      | 09合约基差    | 180      |
| 价差                                                                                                                                                                                                                    | 01-05合约价差                                                                                           | -72                                                                                                                                                                                                                      | 01-05合约价差 | -61      |
|                                                                                                                                                                                                                       | 05-09合约价差                                                                                           | 162                                                                                                                                                                                                                      | 05-09合约价差 | 130      |
| 理论生产成本                                                                                                                                                                                                                | 以煤炭为燃料的浮法工艺                                                                                         | 1016                                                                                                                                                                                                                     | 华北重质氨碱法工艺 | 1304     |
|                                                                                                                                                                                                                       | 以石油焦为燃料的浮法工艺                                                                                        | 1198                                                                                                                                                                                                                     | 华东重质联碱法工艺 | 1199.5   |
|                                                                                                                                                                                                                       | 以天然气为燃料的浮法工艺                                                                                        | 1349                                                                                                                                                                                                                     |           |          |
| 注册仓单                                                                                                                                                                                                                  | 仓单数量                                                                                                | 798                                                                                                                                                                                                                      | 仓单数量      | 4399     |
| 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)                                                                                                                                                                                                          |           |          |
| <div>— 浮法玻璃：5mm：大板：出厂价：华北地区：河北金宏阳 (日)</div> <div>— 浮法玻璃：5mm：大板：出厂价：华北地区：沙河长城玻璃 (日)</div>                                             |                                                                                                     | <div>— 纯碱：重质：市场价：华北地区 (日)</div> <div>— 重质-轻质纯碱价差</div>                                                                               |           |          |
| 图三.玻璃主要合约基差                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                     | 图四.纯碱主要合约基差                                                                                                                                                                                                              |           |          |
| <div>— 玻璃01合约基差</div> <div>— 玻璃05合约基差</div> <div>— 玻璃09合约基差</div>                                                                    |                                                                                                     | <div>— 纯碱09基差</div> <div>— 纯碱05基差</div> <div>— 纯碱01基差</div>                                                                          |           |          |
| 图五.玻璃1-5合约价差                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                     | 图六.纯碱1-5合约价差                                                                                                                                                                                                             |           |          |
| <div>— 玻璃1-5合约价差</div> <div>— 2026年度</div> <div>— 2025年度</div> <div>— 2024年度</div> <div>— 2023年度</div> <div>— 2022年度</div>           |                                                                                                     | <div>— 纯碱1-5合约价差</div> <div>— 2026年度</div> <div>— 2025年度</div> <div>— 2024年度</div> <div>— 2023年度</div>                               |           |          |
| 图七.玻璃5-9合约价差                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                     | 图八.纯碱5-9合约价差                                                                                                                                                                                                             |           |          |
| <div>— 玻璃5-9合约价差</div> <div>— 2026年度</div> <div>— 2025年度</div> <div>— 2024年度</div> <div>— 2023年度</div>                               |                                                                                                     | <div>— 纯碱5-9合约价差</div> <div>— 2026年度</div> <div>— 2025年度</div> <div>— 2024年度</div> <div>— 2023年度</div>                               |           |          |
| 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)                                                                                                                                                                                                    |           |          |
| <div>— 浮法玻璃：以煤炭为燃料的浮法工艺：生产成本：中国 (周)</div> <div>— 浮法玻璃：以石油焦为燃料的浮法工艺：生产成本：中国 (周)</div> <div>— 浮法玻璃：以天然气为燃料的浮法工艺：生产成本：中国 (周)</div>      |                                                                                                     | <div>— 重质纯碱：联产法：生产成本：华东地区 (除山东) (周)</div> <div>— 纯碱：氨碱法：生产成本：华北地区 (周)</div>                                                          |           |          |
| 图十一.玻璃仓单数量                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                     | 图十二.纯碱仓单数量                                                                                                                                                                                                               |           |          |
| <div>— CZCE：玻璃：仓单数量合计 (日)</div> <div>— 2026年度</div> <div>— 2025年度</div> <div>— 2024年度</div> <div>— 2023年度</div> <div>— 2022年度</div>  |                                                                                                     | <div>— CZCE：纯碱：仓单数量合计 (日)</div> <div>— 2026年度</div> <div>— 2025年度</div> <div>— 2024年度</div> <div>— 2023年度</div> <div>— 2022年度</div>  |           |          |
| 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。                                                                       |                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                          |           |          |