

江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES		期货研究报告：纯碱玻璃日报2026.8.3		
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	纯碱产量76.85万吨，接近77万吨的水平处于近年高位，而下游浮法玻璃及光伏玻璃开工率不足，需求不佳。长期供强需弱格局，短期看通过企业检修降负荷未能改变供给宽松局面，现货市场价格下跌，导致近期盘面价格持续走弱。当前盘面价格处于历史低位，不建议操作，暂时日内交易为主。			
玻璃	从现货市场价格来看，本周全国多数区域价格有所调整，价格重心下移。主导市场价格的主要因素是下游需求继续维持偏弱格局，下游企业普遍随用随采，不存货。从盘面看，玻璃价格延续下跌趋势，当前玻璃盘面价格已经是历史最低附近，且近期加速下跌，前期若建立空单逐步止盈，暂时日内交易为主。			
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	980	华北重质纯碱	1150
	5mm：大板：沙河长城	990	重碱-轻碱价差	50
期货价格	2701合约收盘价	955	2701合约收盘价	1007
	2705合约收盘价	1009	2705合约收盘价	1061
	2609合约收盘价	875	2609合约收盘价	935
基差	01合约基差	25	01合约基差	143
	05合约基差	-19	05合约基差	39
	09合约基差	115	09合约基差	165
价差	01-05合约价差	-54	01-05合约价差	-54
	05-09合约价差	134	05-09合约价差	126
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1002	华北重质氨碱法工艺	1304
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1196	华东重质联碱法工艺	1249
	以天然气为燃料的浮法工艺	1341		
注册仓单	仓单数量	0	仓单数量	6206
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 — 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度		— 纯碱1-5合约价差 — 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023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 — 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度		— 纯碱5-9合约价差 — 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023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） — 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度		— CZCE：纯碱：仓单数量合计（日） — 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022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。				