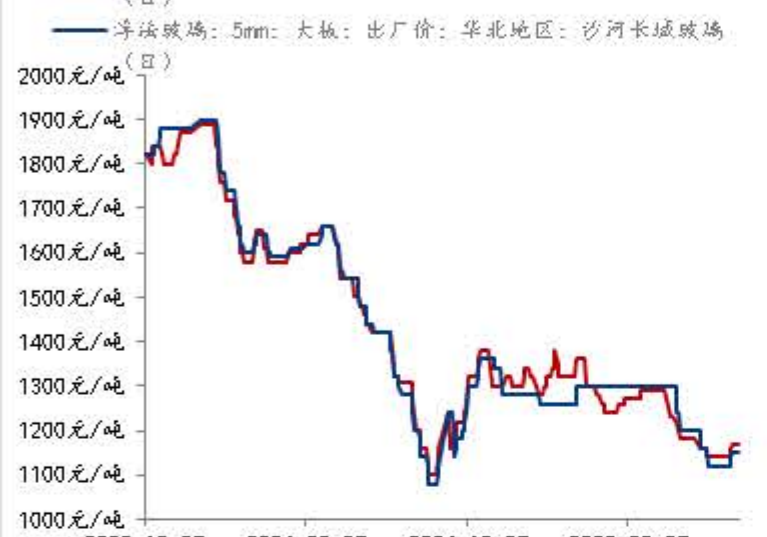
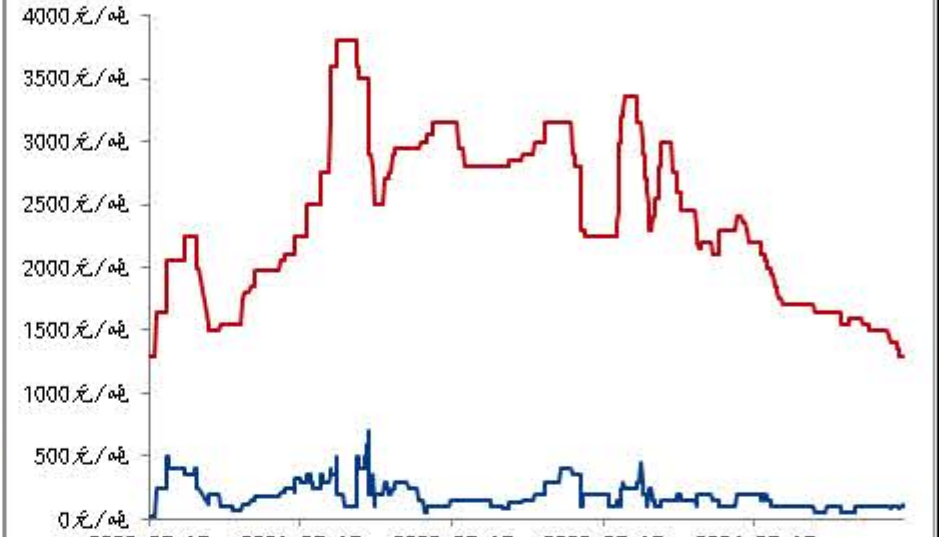
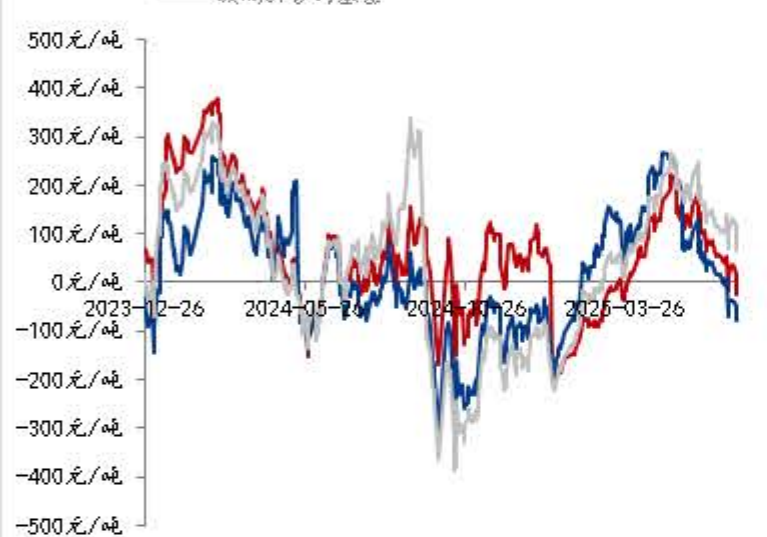
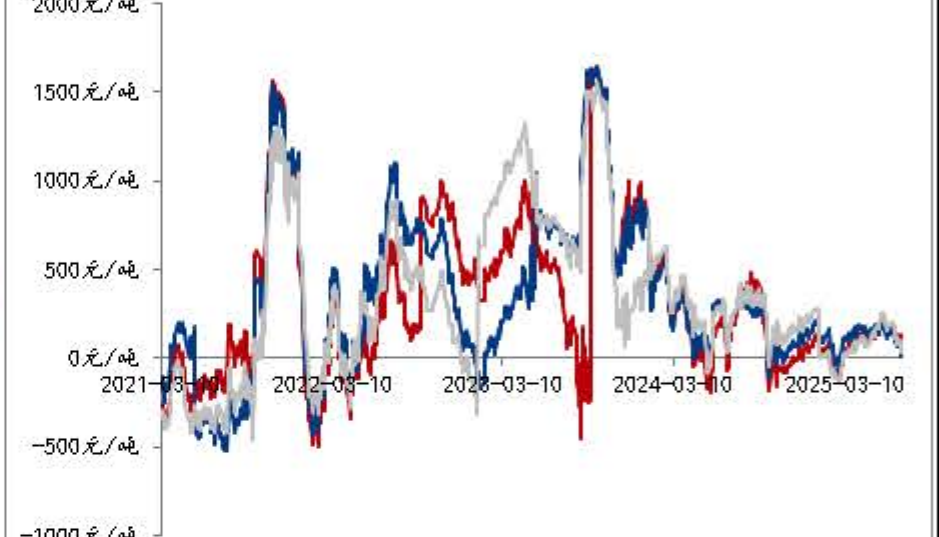
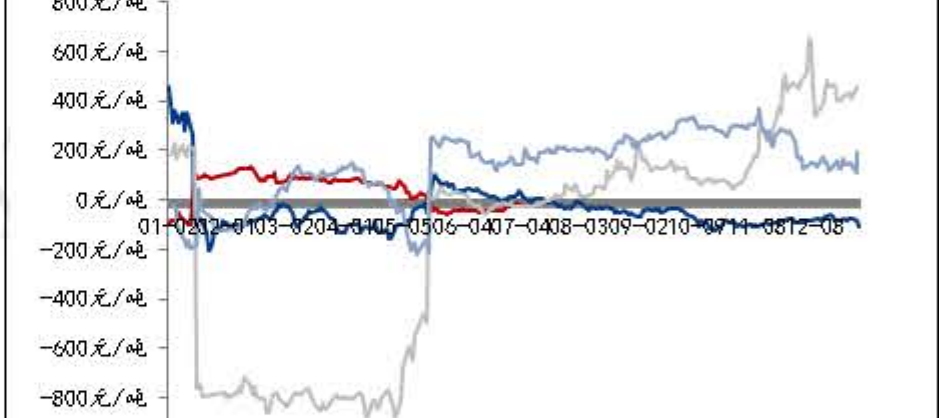
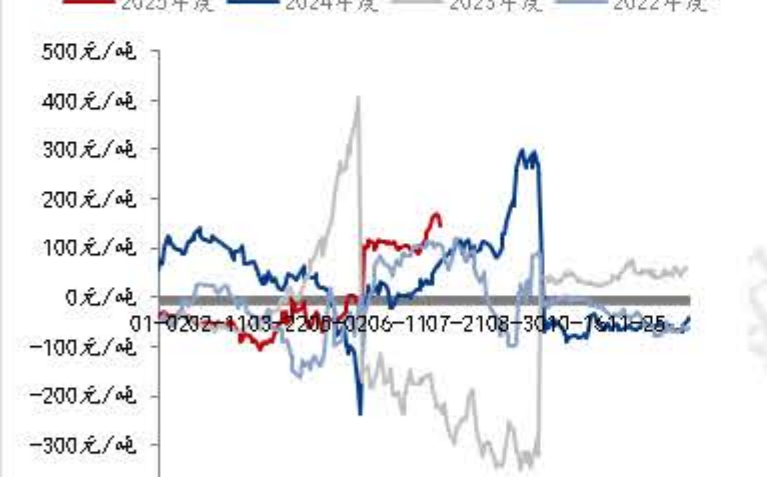
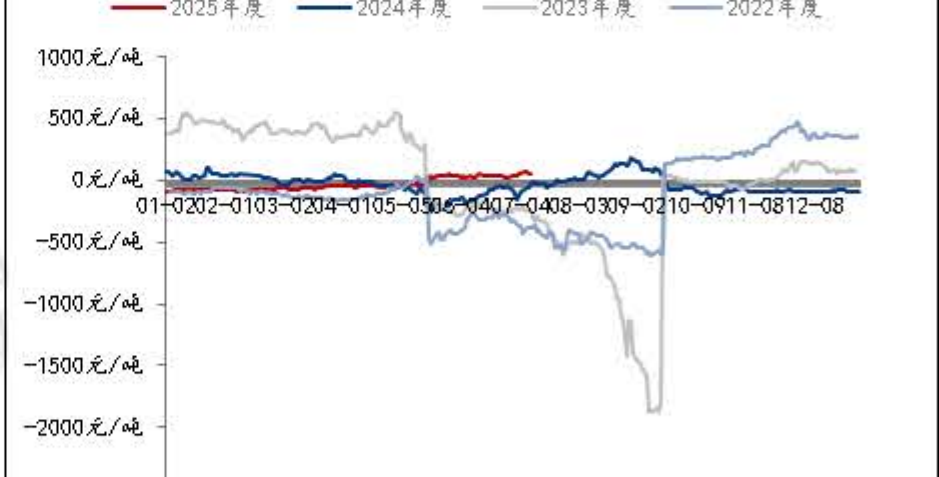
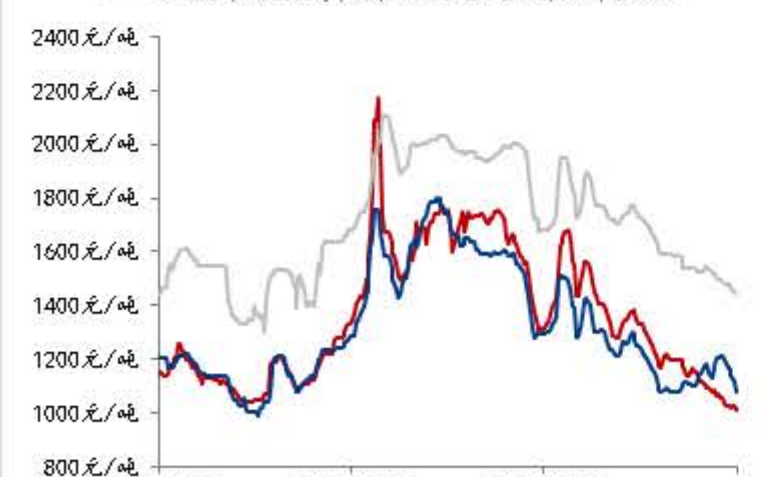
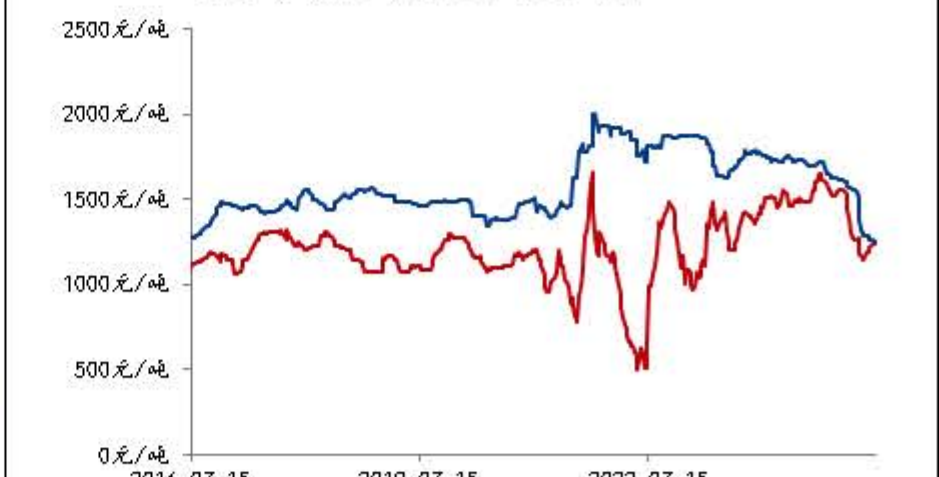
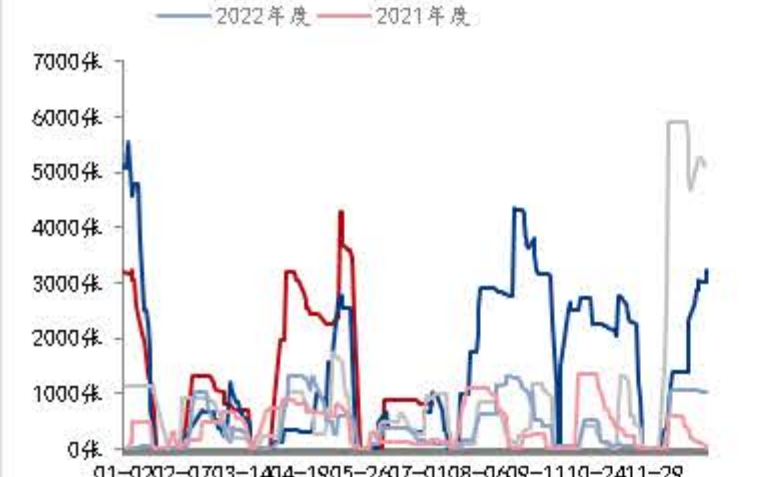
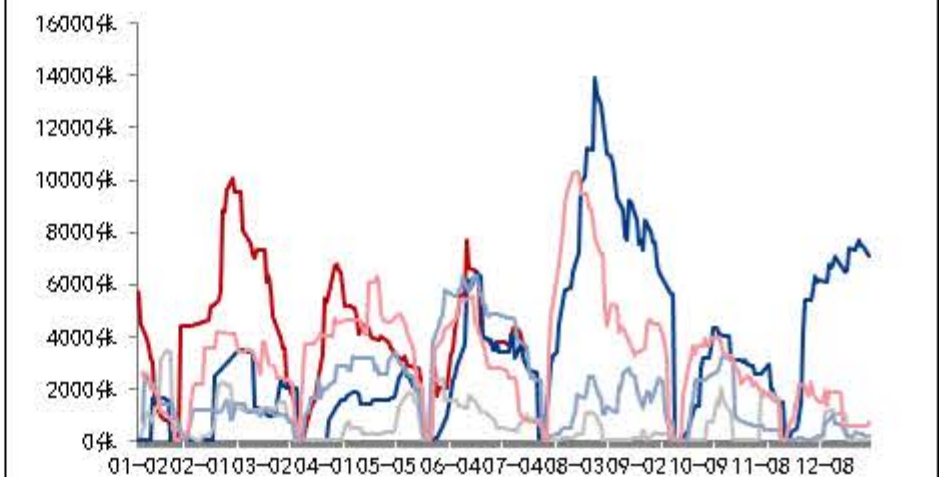


江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES 江海汇鑫期货-纯碱玻璃日报 2025.07.11																							
务必阅读下方免责声明																							
投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869																							
品种																							
纯碱	近几日纯碱现货价格多数区域以稳定为主，本周纯碱库存继续增加，基本面没有明显改善。盘面看，短期出现明显反弹，低价格及宏观产业政策有一定提振，延续反弹看法，多单持有为主或9-1反套。																						
玻璃	玻璃现货价格小幅波动，基本以稳定为主，本身玻璃产量目前处于近年低位，受淘汰落后产能影响，玻璃期货价格本周延续反弹为主，远月合约相对影响更大，短期偏多思路对待。																						
风险提示:	纯碱：产能长期处于过剩阶段、库存持续累库；玻璃：下游需求低迷，价格上涨不能有效去库																						
期现数据	<table><tr><th>项目：玻璃</th><th>数据 (元/吨)</th><th>项目：纯碱</th><th>数据 (元/吨)</th></tr><tr><td>现货价格</td><td>5mm：大板：河北金宏阳 1170 5mm：大板：沙河长城 1150</td><td>华北重质纯碱 1300 重碱-轻碱价差 120</td></tr><tr><td>期货价格</td><td>2601合约收盘价 1174 2605合约收盘价 1230 2509合约收盘价 1083</td><td>2601合约收盘价 1269 2605合约收盘价 1287 2509合约收盘价 1231</td></tr><tr><td>基差</td><td>01合约基差 -4 05合约基差 -80 09合约基差 67</td><td>01合约基差 31 05合约基差 13 09合约基差 69</td></tr><tr><td>价差</td><td>01-05合约价差 -56 05-09合约价差 147</td><td>01-05合约价差 -18 05-09合约价差 56</td></tr><tr><td>理论生产成本</td><td>以煤炭为燃料的浮法工艺 1011 以石油焦为燃料的浮法工艺 1080 以天然气为燃料的浮法工艺 1443</td><td>华北重质氨碱法工艺 1254 华东重质联碱法工艺 1243.5</td></tr><tr><td>注册仓单</td><td>仓单数量 799</td><td>仓单数量 3481</td></tr></table>	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 1170 5mm：大板：沙河长城 1150	华北重质纯碱 1300 重碱-轻碱价差 120	期货价格	2601合约收盘价 1174 2605合约收盘价 1230 2509合约收盘价 1083	2601合约收盘价 1269 2605合约收盘价 1287 2509合约收盘价 1231	基差	01合约基差 -4 05合约基差 -80 09合约基差 67	01合约基差 31 05合约基差 13 09合约基差 69	价差	01-05合约价差 -56 05-09合约价差 147	01-05合约价差 -18 05-09合约价差 56	理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺 1011 以石油焦为燃料的浮法工艺 1080 以天然气为燃料的浮法工艺 1443	华北重质氨碱法工艺 1254 华东重质联碱法工艺 1243.5	注册仓单	仓单数量 799	仓单数量 3481
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 1170 5mm：大板：沙河长城 1150	华北重质纯碱 1300 重碱-轻碱价差 120																					
期货价格	2601合约收盘价 1174 2605合约收盘价 1230 2509合约收盘价 1083	2601合约收盘价 1269 2605合约收盘价 1287 2509合约收盘价 1231																					
基差	01合约基差 -4 05合约基差 -80 09合约基差 67	01合约基差 31 05合约基差 13 09合约基差 69																					
价差	01-05合约价差 -56 05-09合约价差 147	01-05合约价差 -18 05-09合约价差 56																					
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺 1011 以石油焦为燃料的浮法工艺 1080 以天然气为燃料的浮法工艺 1443	华北重质氨碱法工艺 1254 华东重质联碱法工艺 1243.5																					
注册仓单	仓单数量 799	仓单数量 3481																					
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：联碱法：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。																							