江海汇鑫期货-纯碱玻璃日报 2025.07.15

务必阅读下方免责声明 | 投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869

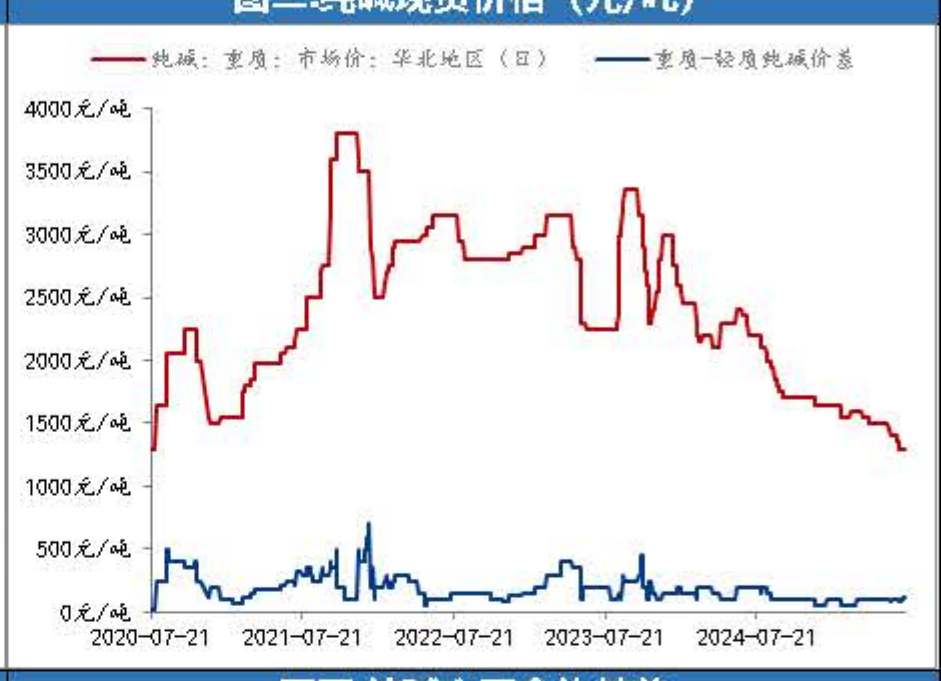
品种	
纯碱	近几日纯碱现货价格多数区域以稳定为主，纯碱库存继续增加，基本面没有明显改善。盘面看，短期出现明显反弹，低价格及宏观产业政策有一定提振，延续反弹看法，多单持有为主或9-1反套。
玻璃	玻璃现货价格小幅波动，基本以稳定为主，本身玻璃产量目前处于近年低位，受淘汰落后产能影响，玻璃期货价格延续反弹为主，远月合约相对影响更大，短期偏多思路对待。
风险提示：	纯碱：产能长期处于过剩阶段、库存持续累库；玻璃：下游需求低迷，价格上涨不能有效去库

期现数据	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	1180	华北重质纯碱	1300
	5mm：大板：沙河长城	1160	重碱-轻碱价差	120
期货价格	2601合约收盘价	1196	2601合约收盘价	1286
	2605合约收盘价	1257	2605合约收盘价	1311
	2509合约收盘价	1102	2509合约收盘价	1241
基差	01合约基差	-16	01合约基差	14
	05合约基差	-97	05合约基差	-11
	09合约基差	58	09合约基差	59
价差	01-05合约价差	-61	01-05合约价差	-25
	05-09合约价差	155	05-09合约价差	70
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1011	华北重质氨碱法工艺	1254
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1080	华东重质联碱法工艺	1243.5
	以天然气为燃料的浮法工艺	1443		
注册仓单	仓单数量	797	仓单数量	3394

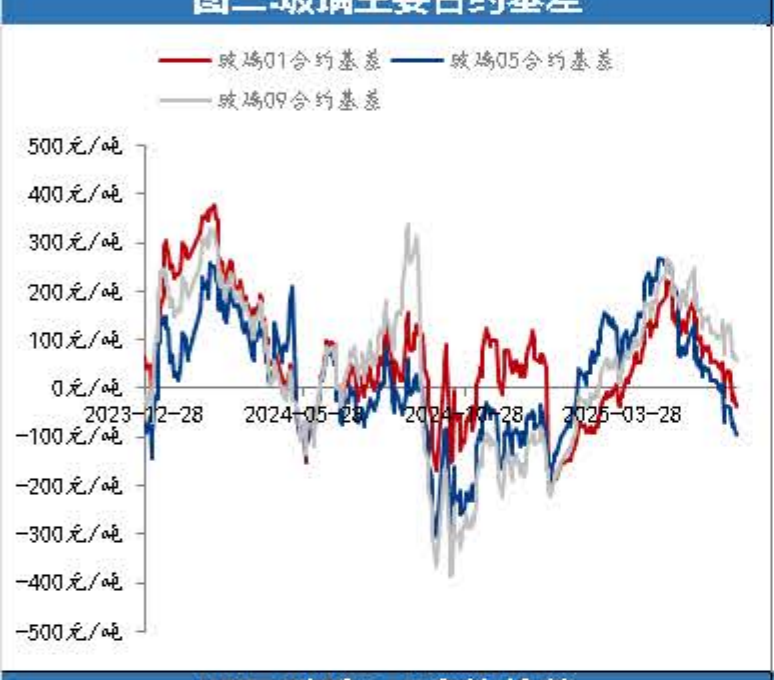
主要数据图表

图一.玻璃现货价格（元/吨）

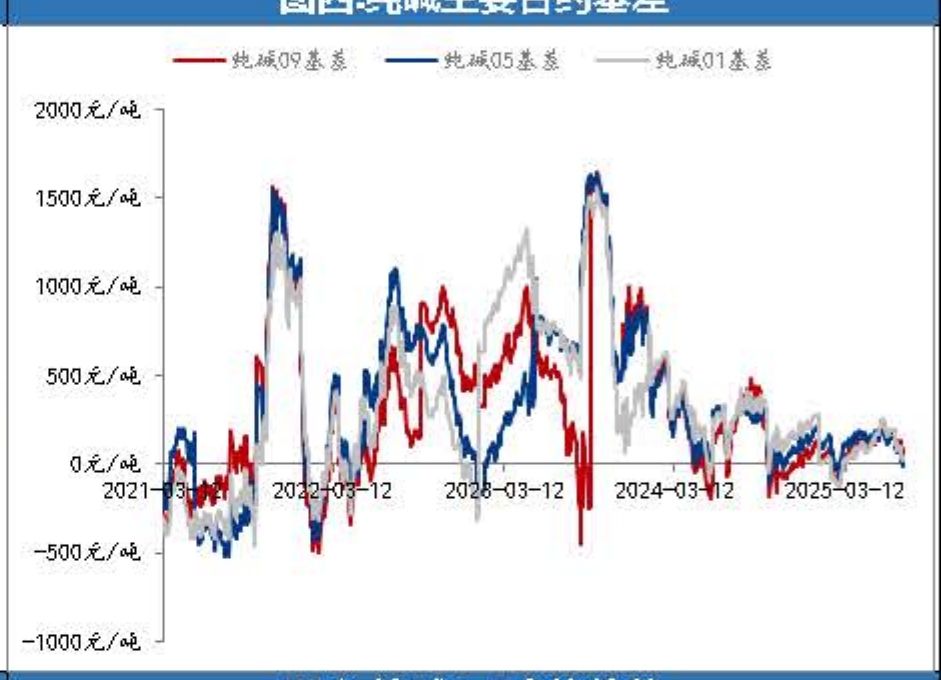
图二.纯碱现货价格（元/吨）



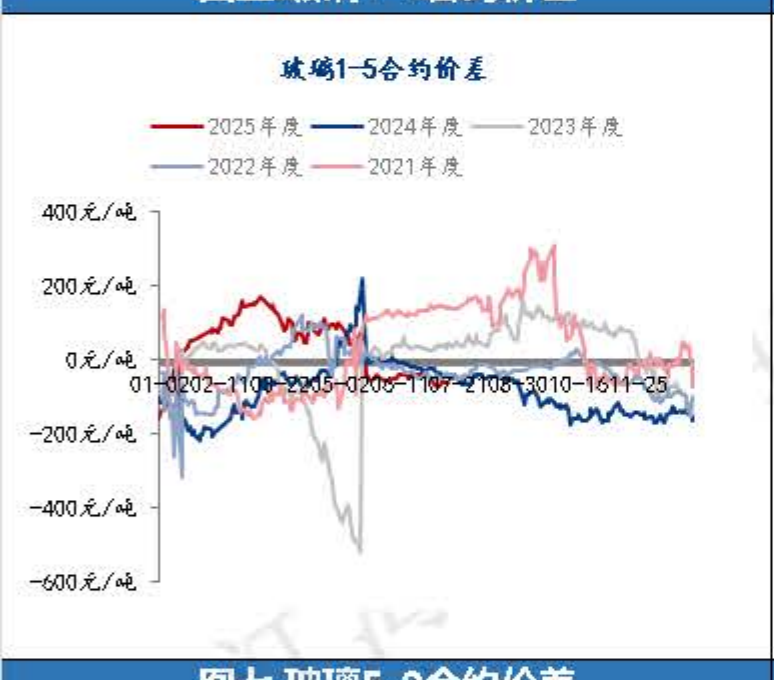
图三.玻璃主要合约基差



图四.纯碱主要合约基差

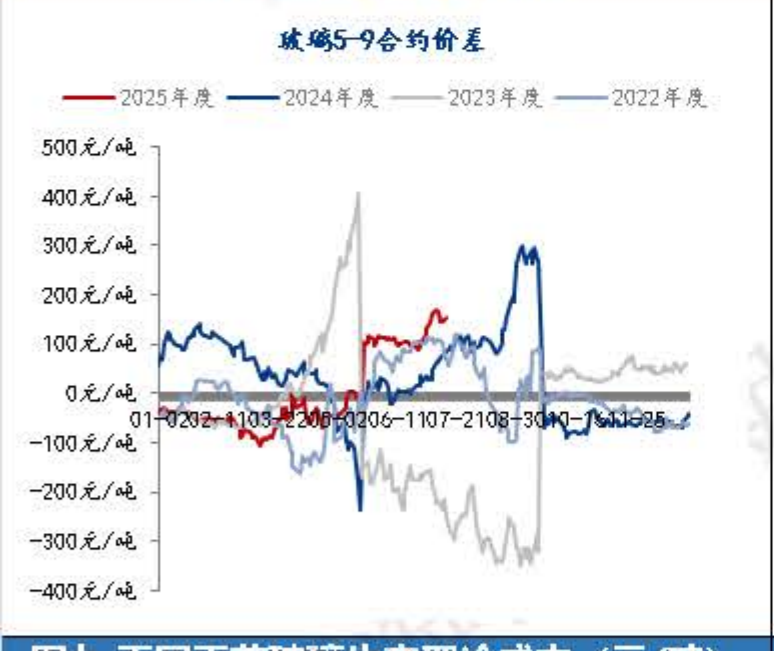


图五.玻璃1-5合约价差

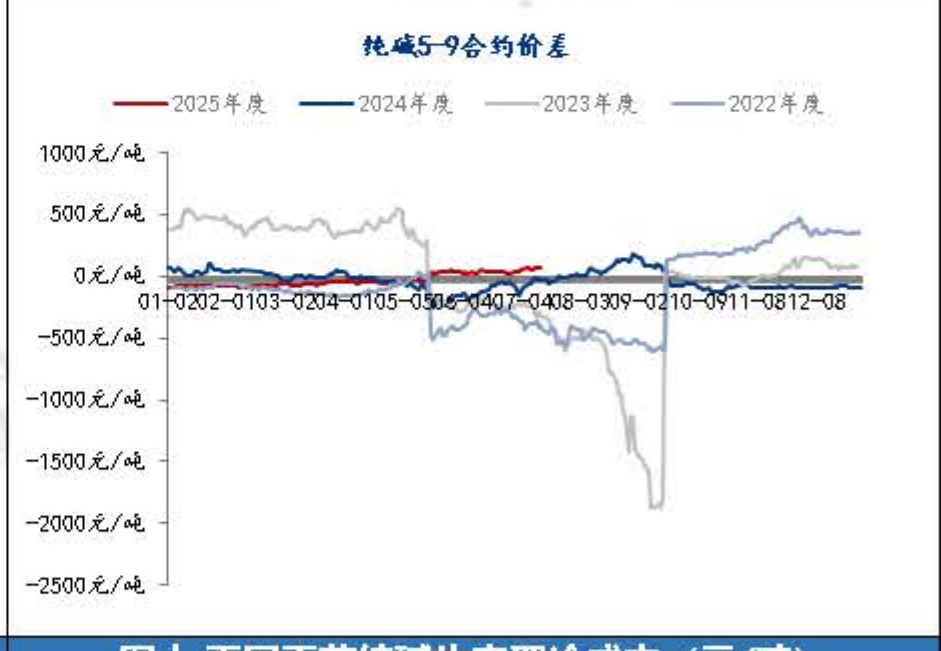


图六.纯碱1-5合约价差

图七.玻璃5-9合约价差



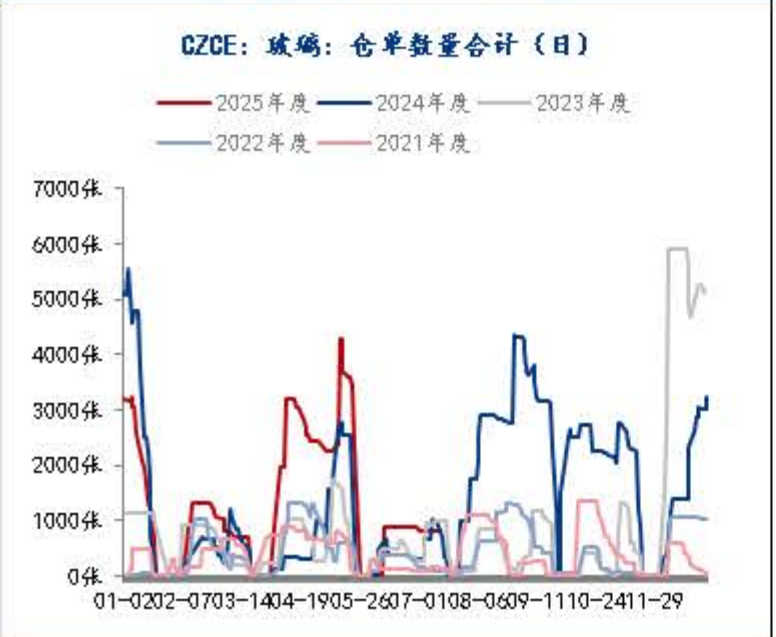
图八.纯碱5-9合约价差



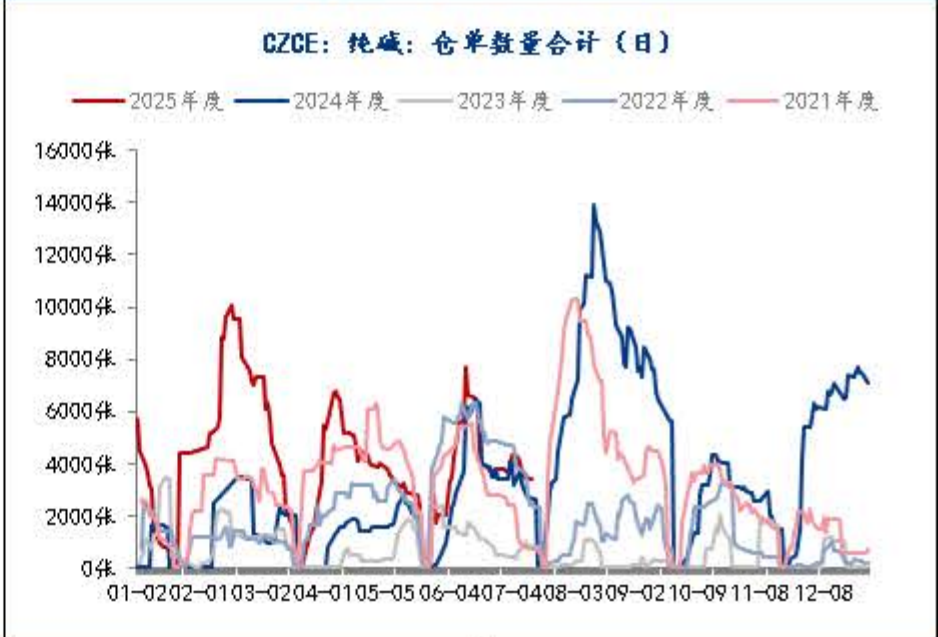
图九.不同工艺玻璃生产理论成本（元/吨）

图十.不同工艺纯碱生产理论成本（元/吨）

图十一.玻璃仓单数量



图十二.纯碱仓单数量



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。