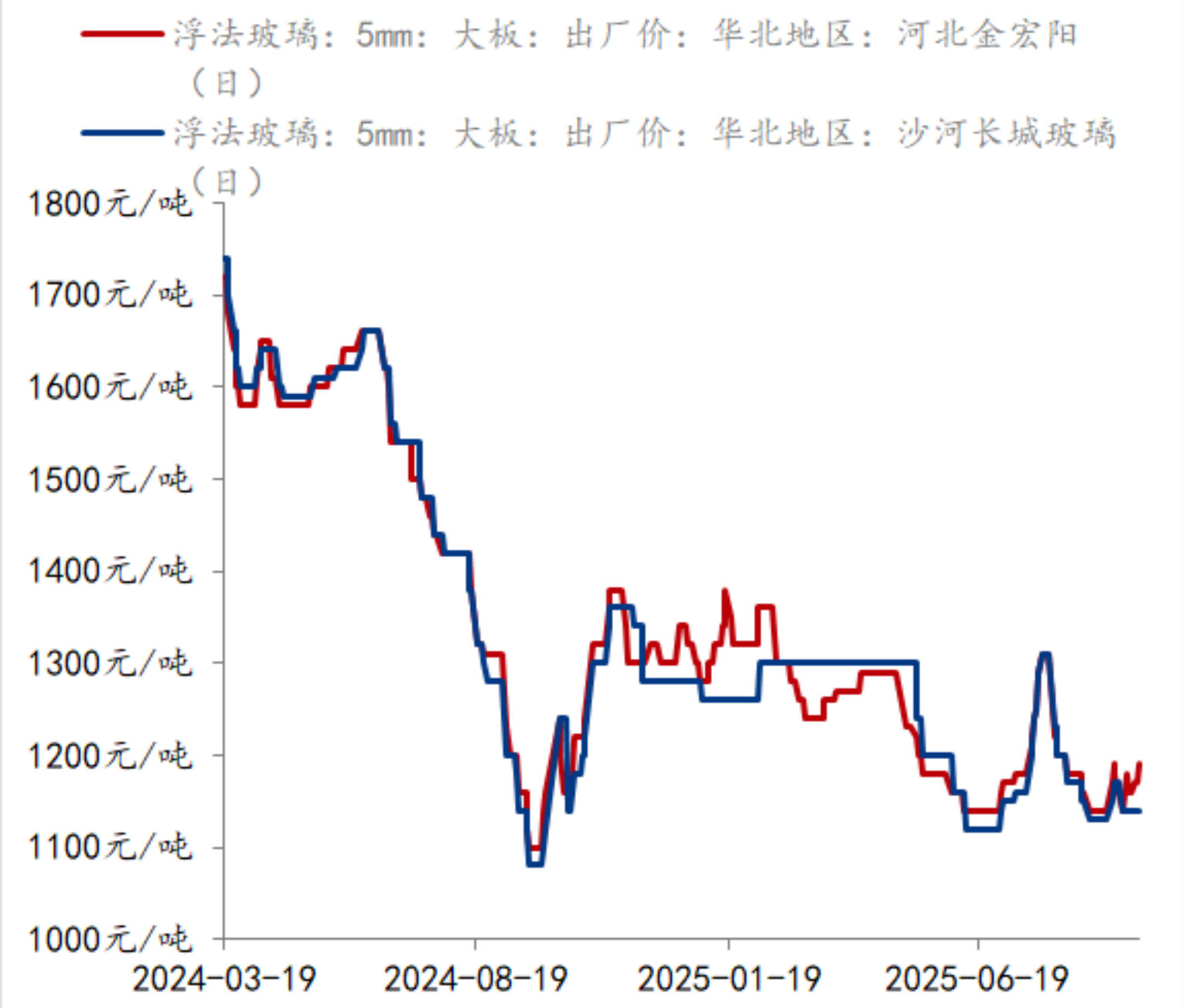
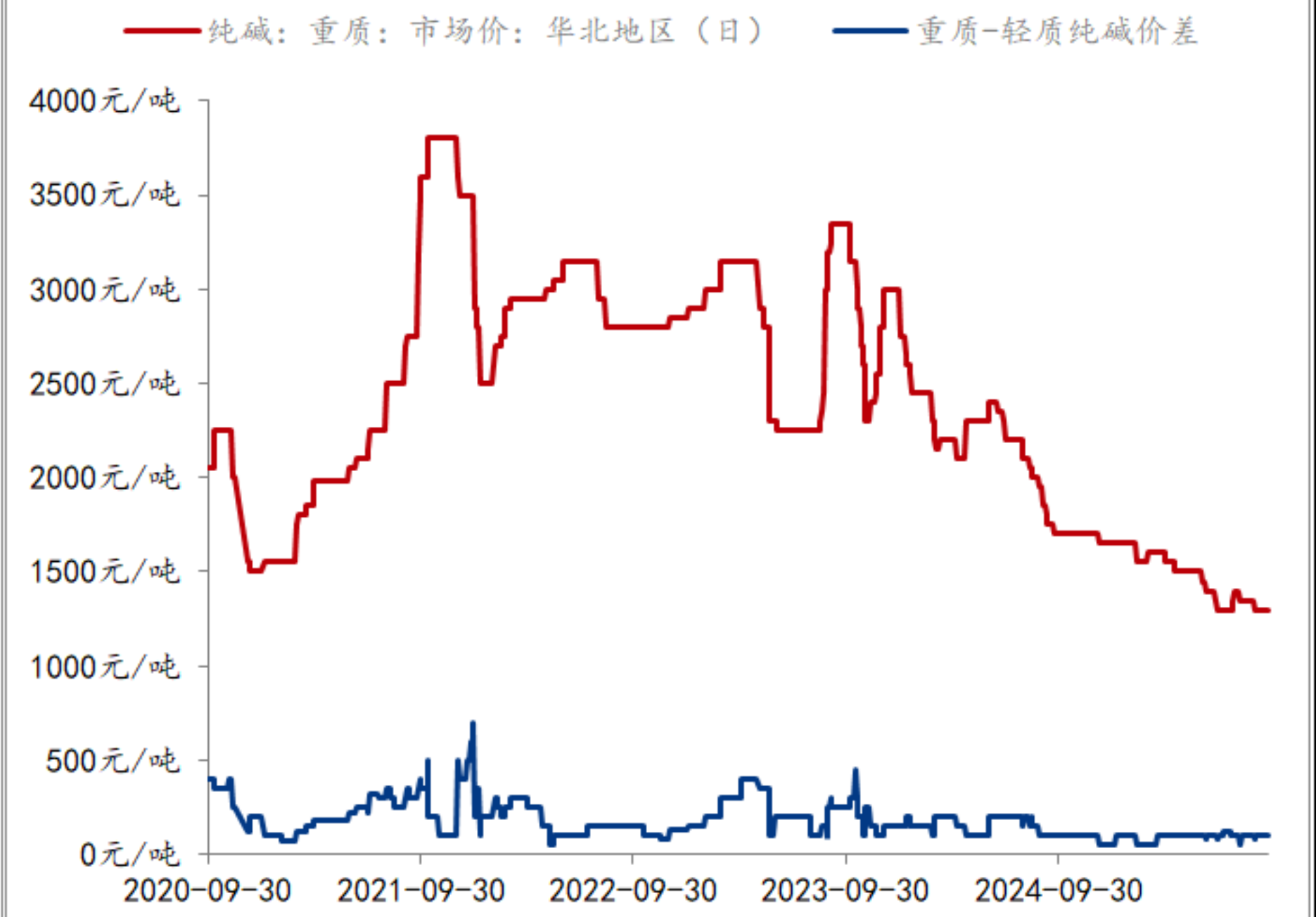
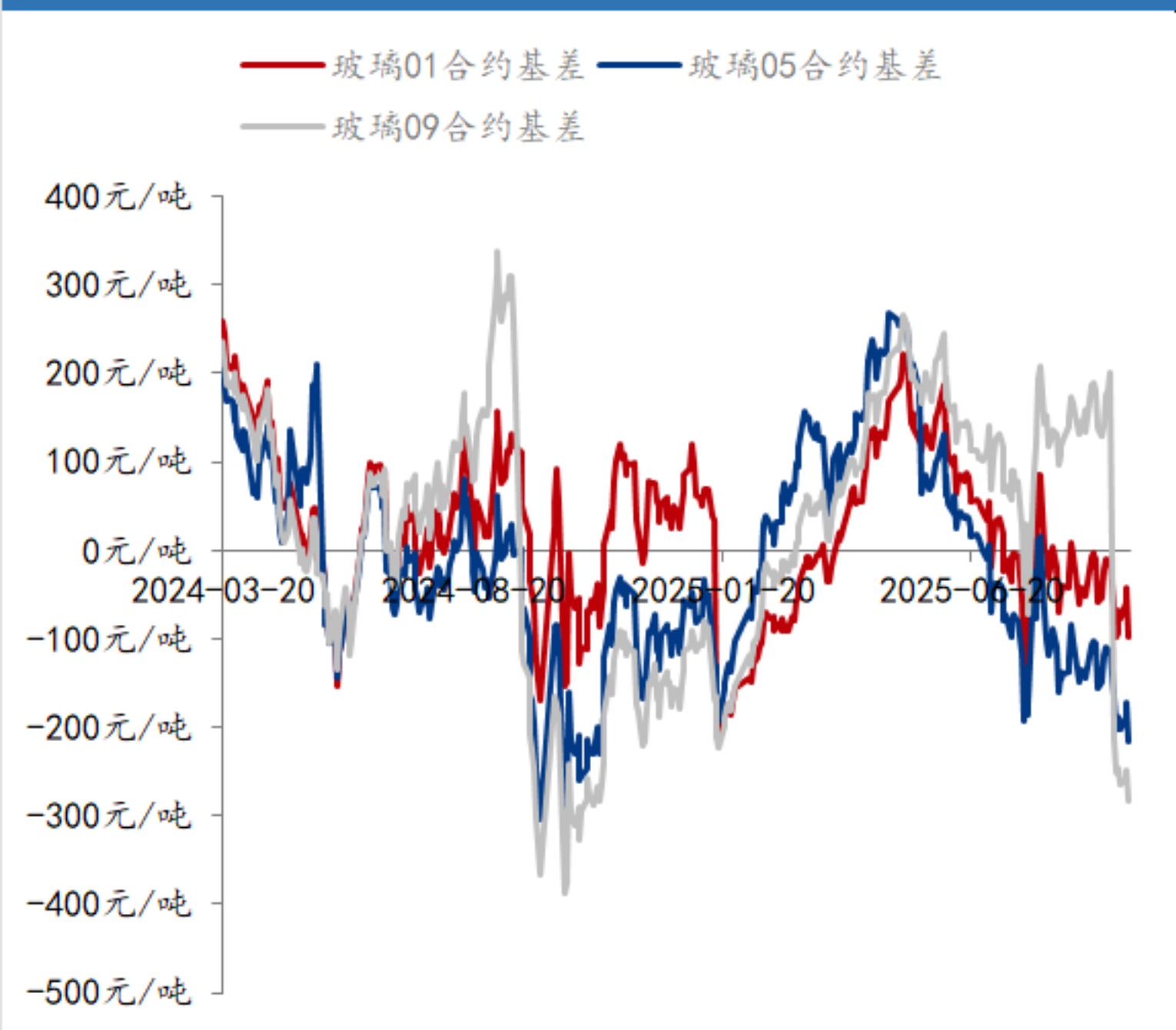
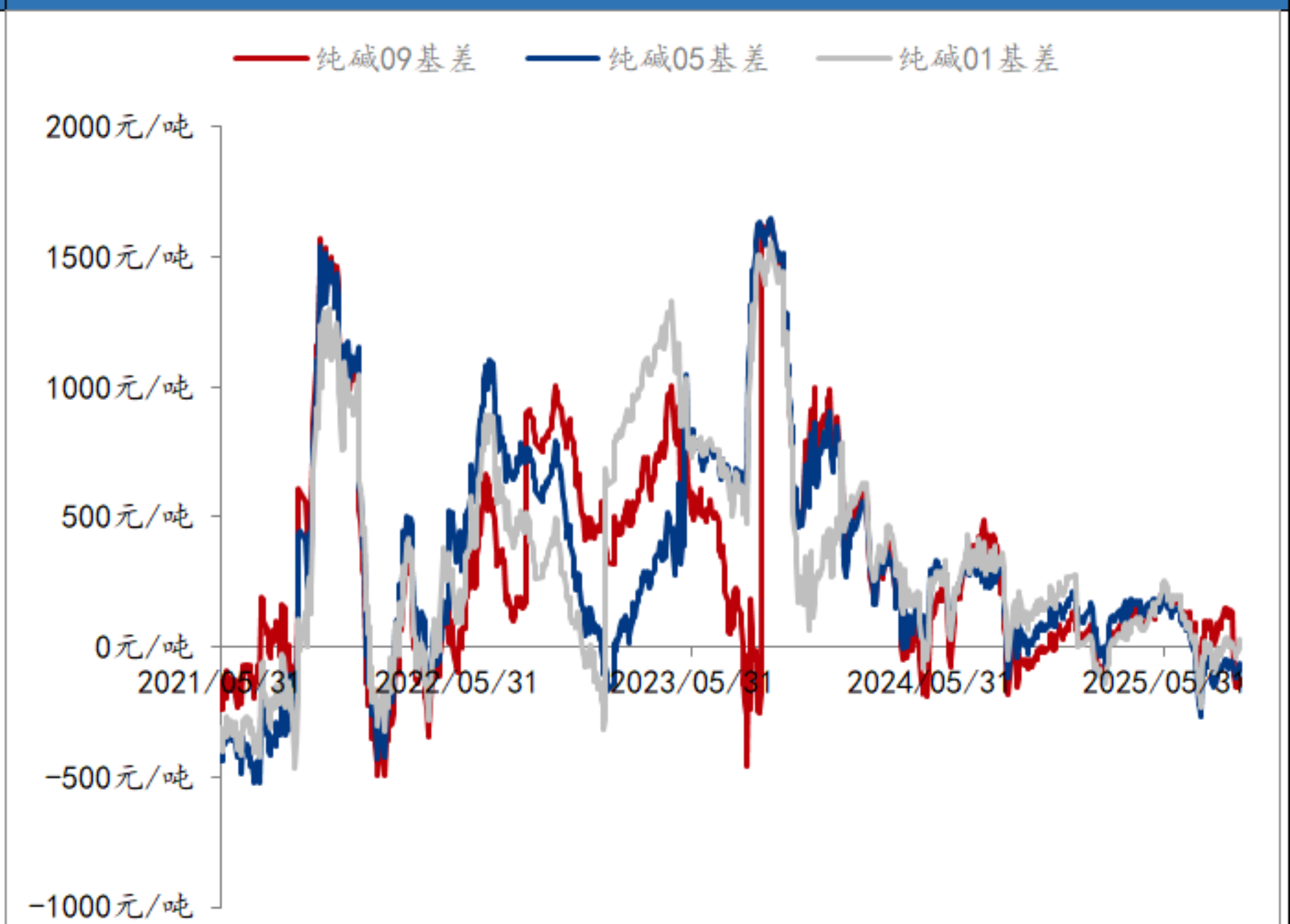
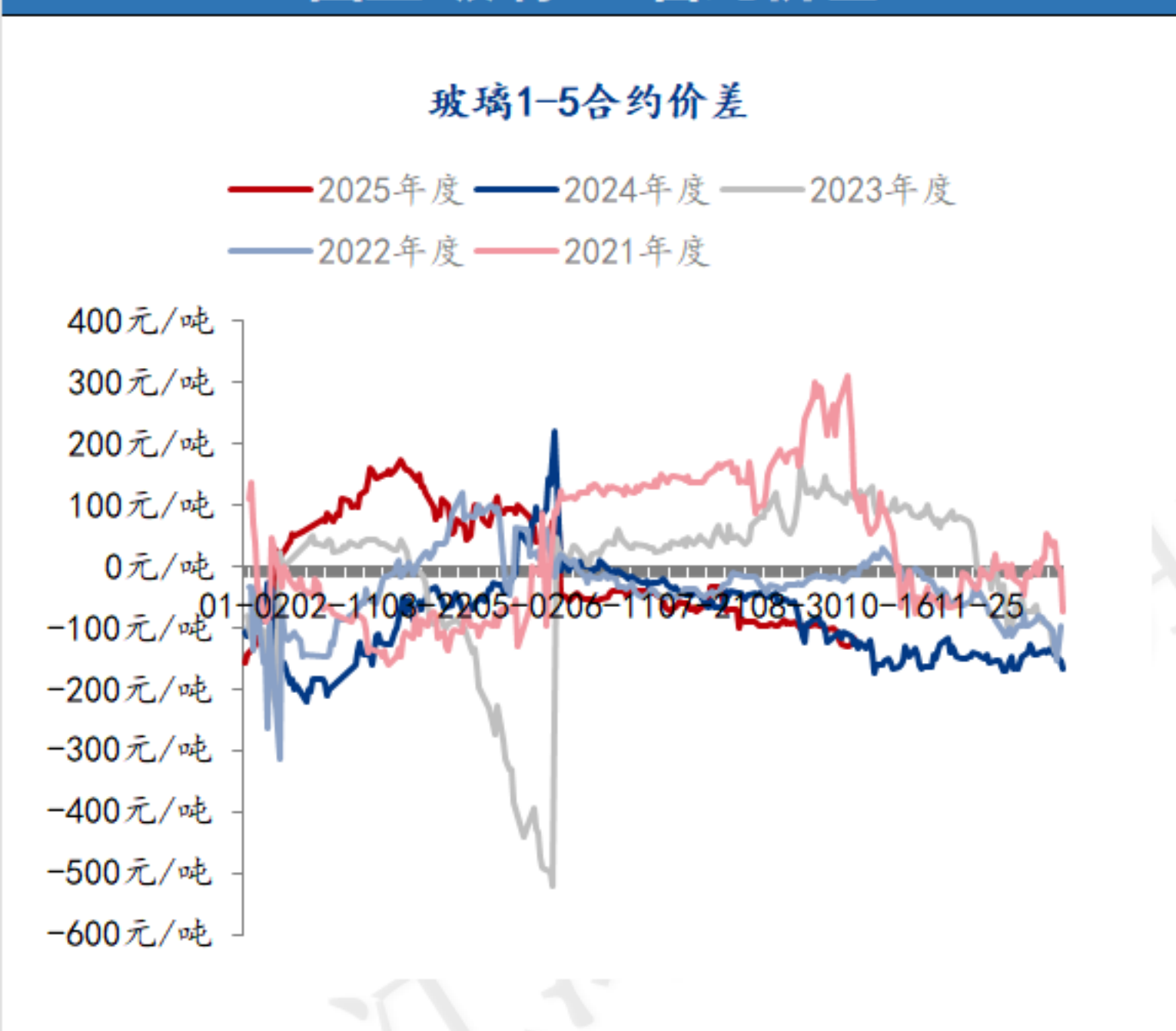
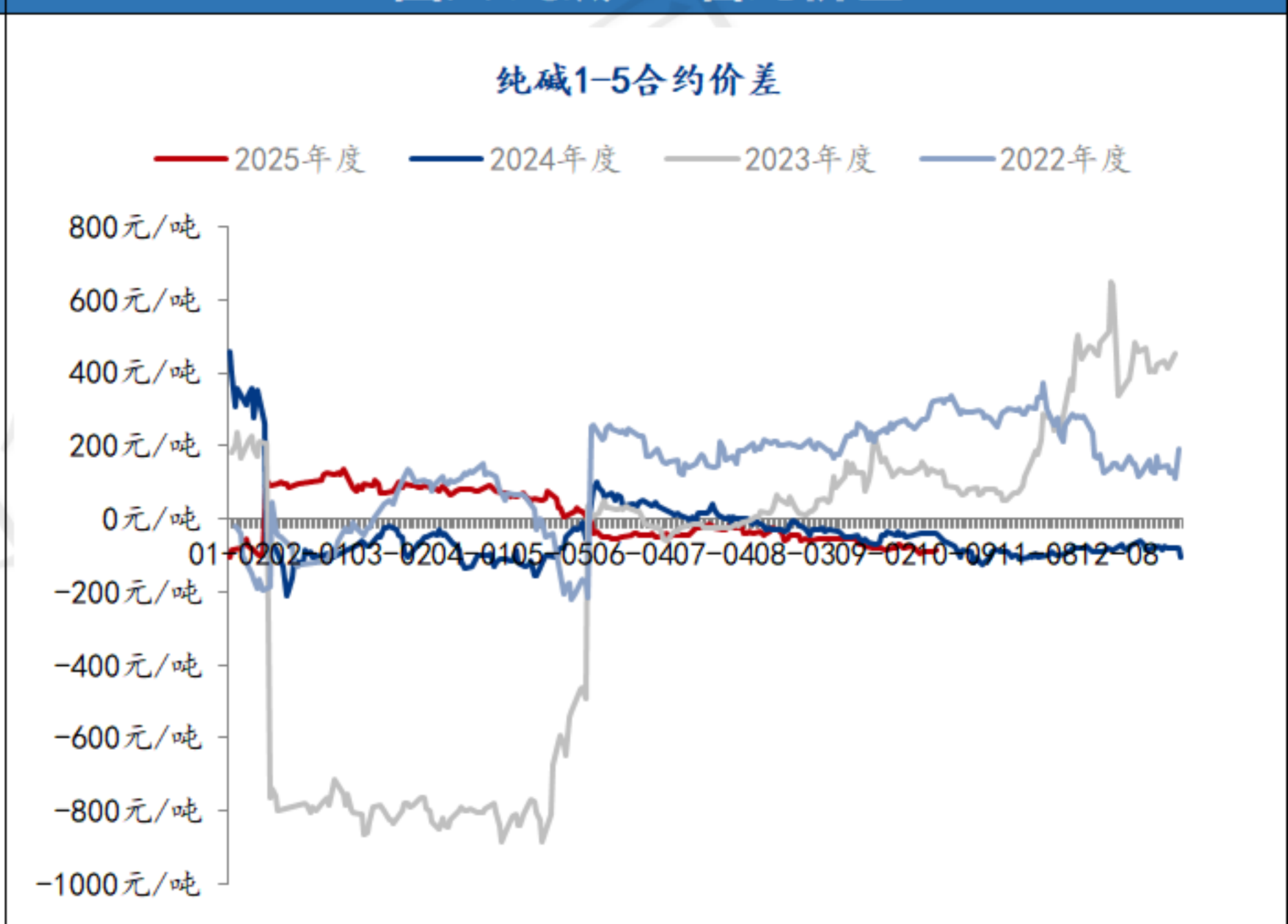
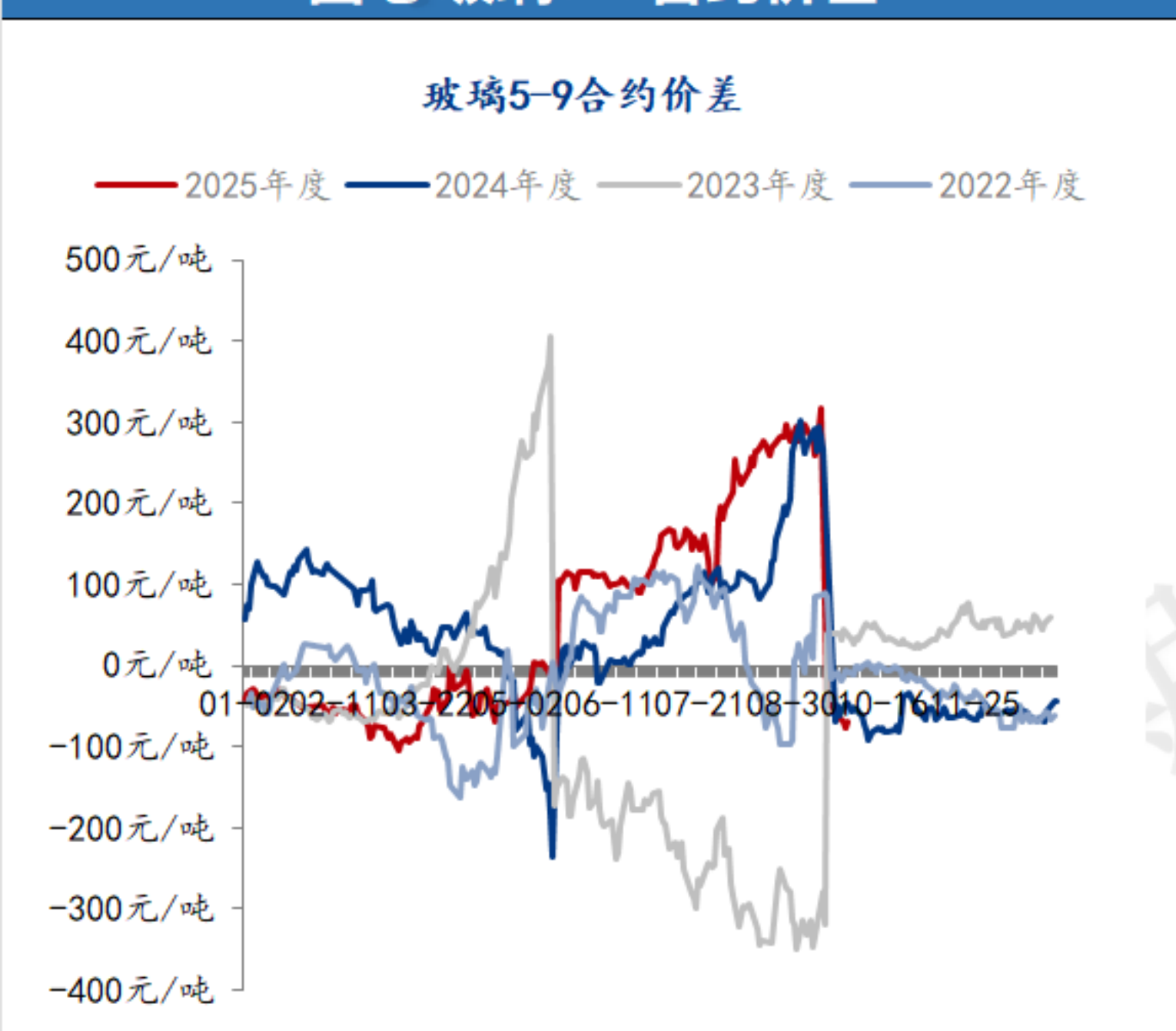
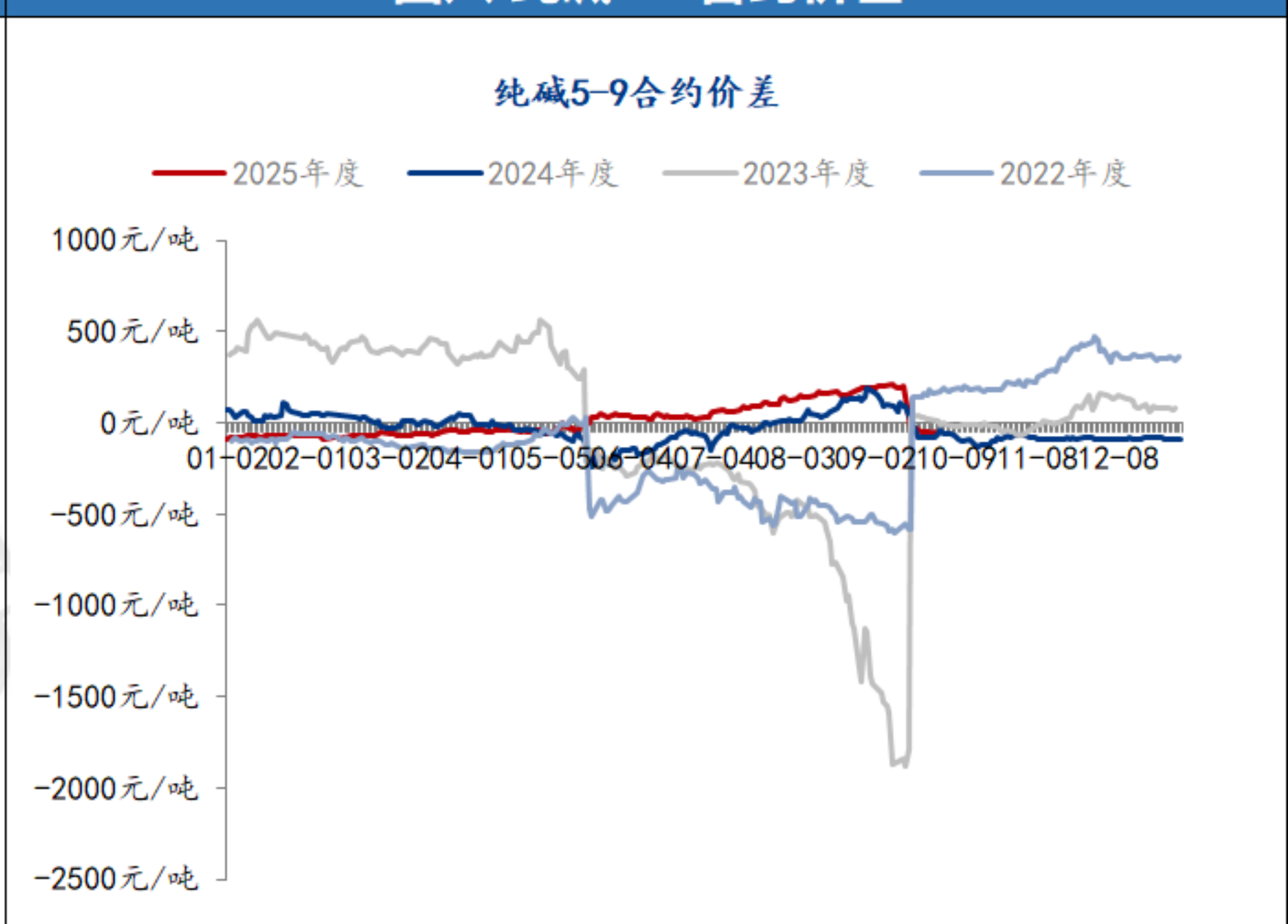
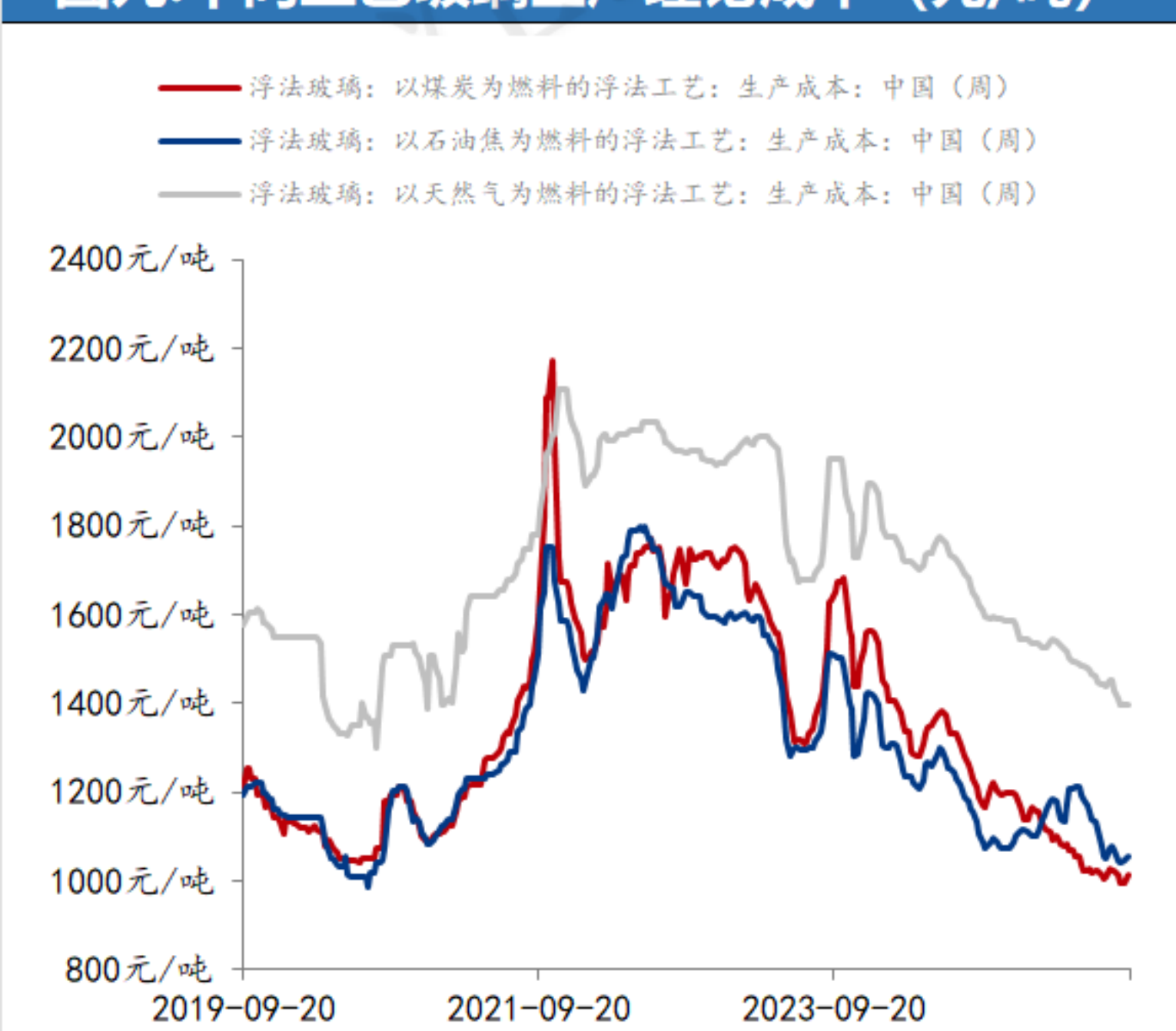
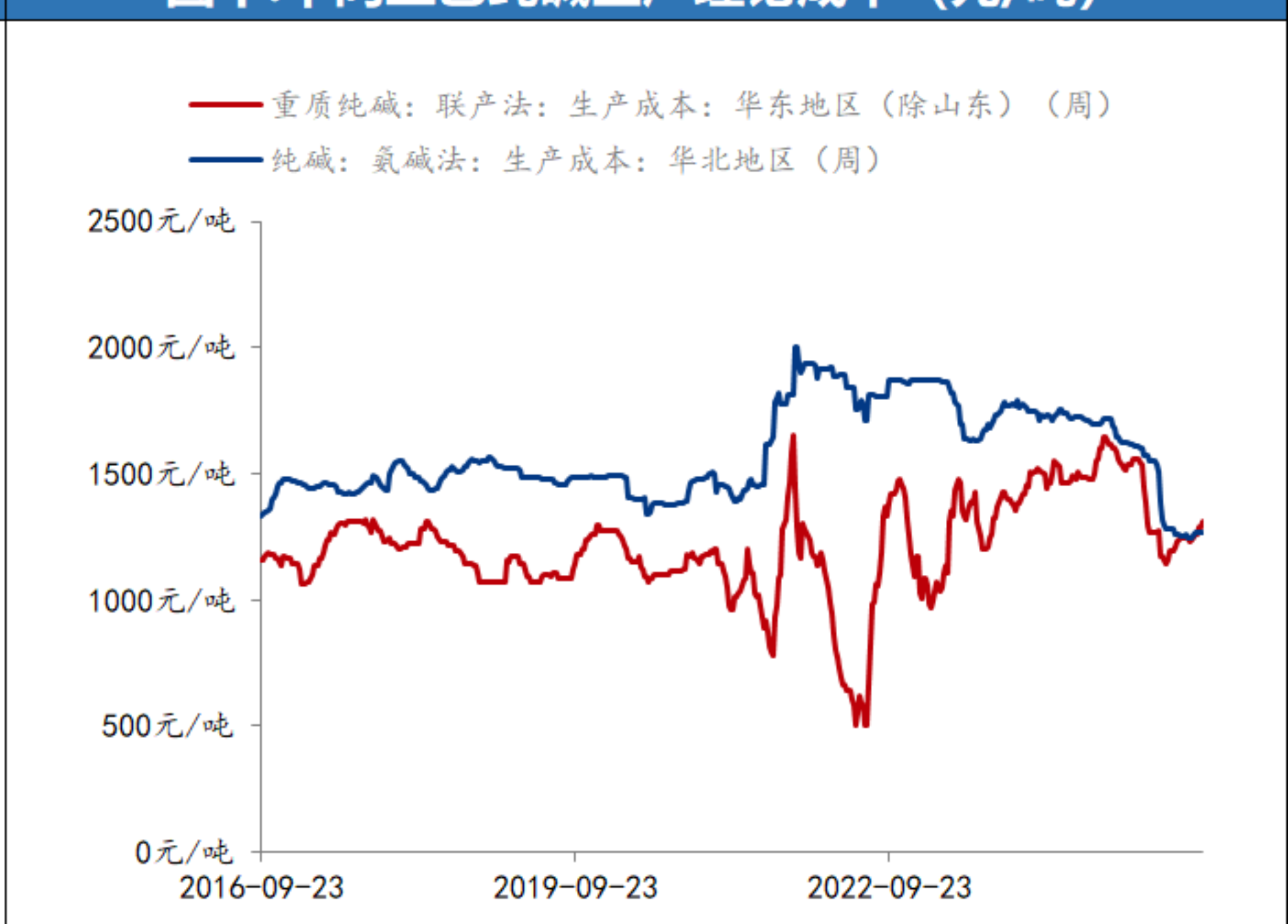
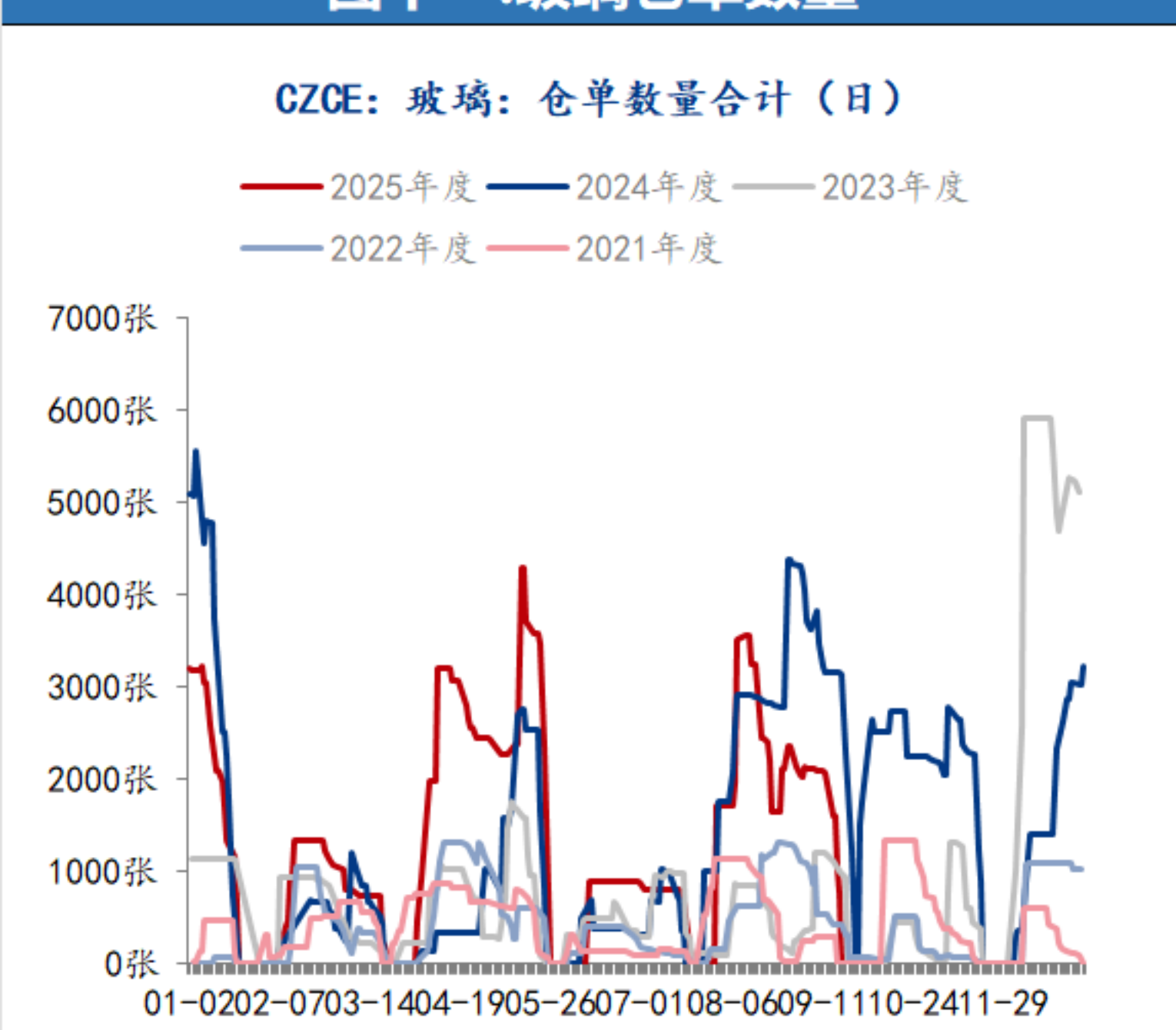
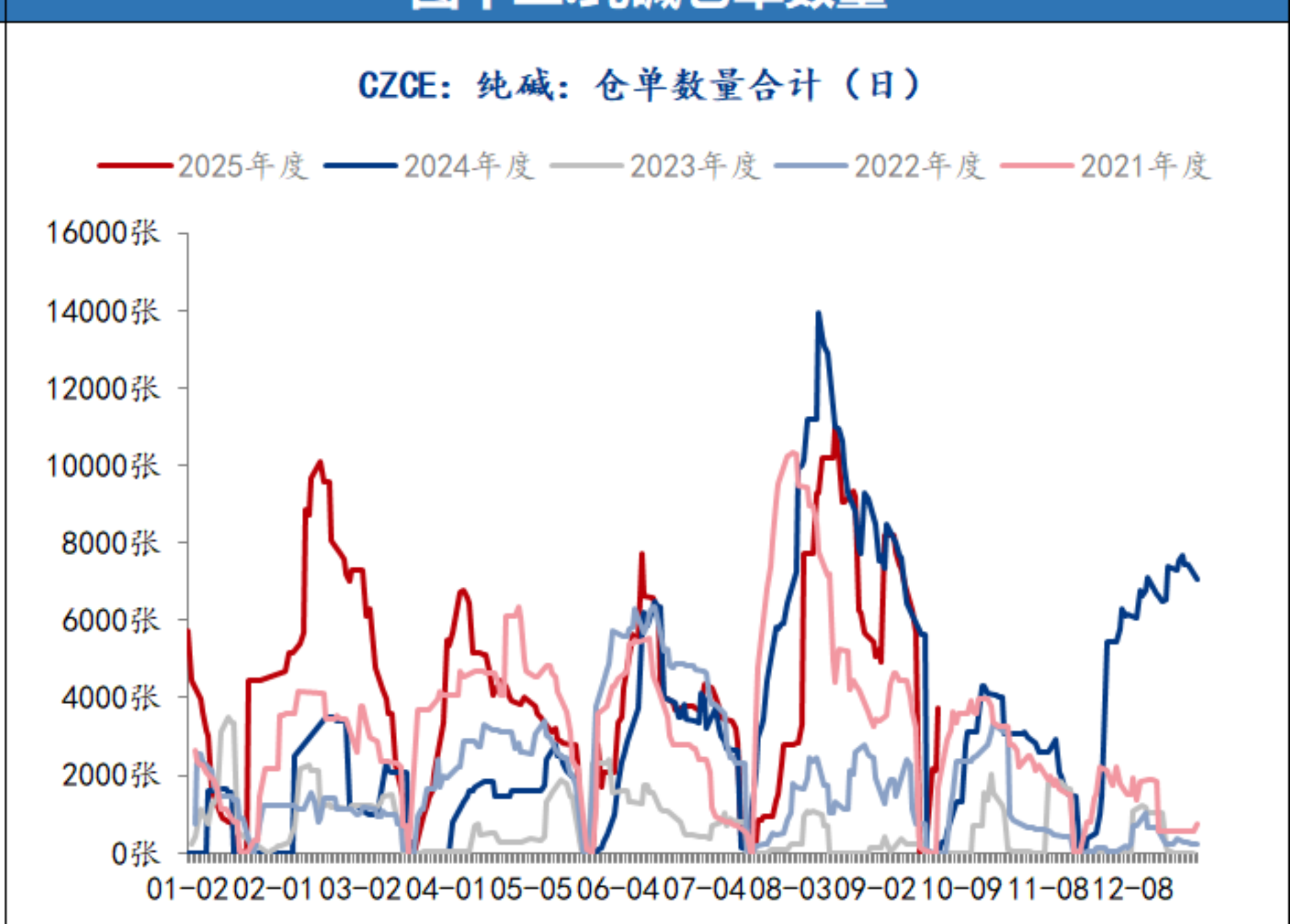


江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES		江海汇鑫期货-纯碱玻璃日报 2025.9.25		
务必阅读下方免责声明		投研中心：孙连刚 投资咨询号：Z0010869		
品种				
纯碱	工业和信息化部等部门印发《建材行业稳增长工作方案(2025-2026年)》的通知，其中提到，严格水泥玻璃产能调控，引发纯碱跟随玻璃价格上涨。目前纯碱产能宽松局面未变，政策消息引发短期反弹，不改供应宽松局面，节前谨慎操作，日内交易为主。			
玻璃	工业和信息化部等部门印发《建材行业稳增长工作方案(2025-2026年)》的通知，其中提到，严格水泥玻璃产能调控。从盘面看，昨日盘中玻璃价格大幅走高，尾盘出现回落，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	1190	华北重质纯碱	1300
	5mm：大板：沙河长城	1140	重碱-轻碱价差	100
期货价格	2601合约收盘价	1237	2601合约收盘价	1307
	2605合约收盘价	1356	2605合约收盘价	1394
	2609合约收盘价	1424	2609合约收盘价	1448
基差	01合约基差	-47	01合约基差	-7
	05合约基差	-216	05合约基差	-94
	09合约基差	-284	09合约基差	-148
价差	01-05合约价差	-119	01-05合约价差	-87
	05-09合约价差	-68	05-09合约价差	-54
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1015	华北重质氨碱法工艺	1267
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1056	华东重质联碱法工艺	1308.5
	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	3727
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。				