期货研究报告：纯碱玻璃日报2025.11.4

江海汇鑫期货 JIANG HAI HUI XIN FUTURES

务必阅读下方免责声明

投研中心：孙连刚　投资咨询号：Z0010869

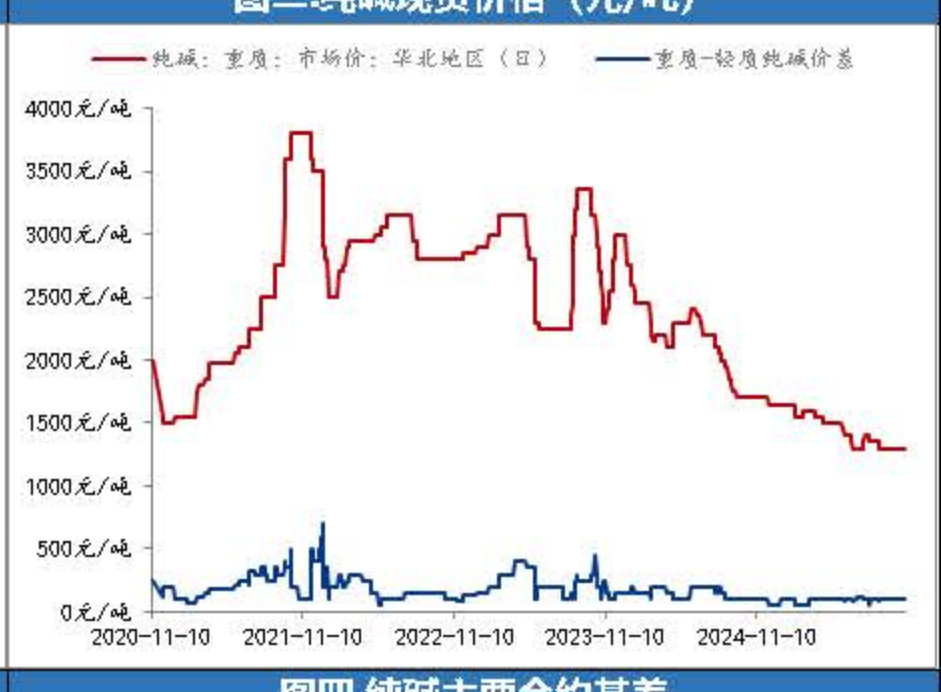
品种	
纯碱	纯碱整体供应宽松，轻、重碱总产量环比小增，但从结构上看，近期重碱去库明显，而轻碱累库明显，纯碱盘面主要交割品为重碱，盘面压力有所减弱，近期纯碱价格均以小幅波动为主，多跟随其他大宗商品波动，等待行情触发点，多以日内交易为主。
玻璃	从玻璃供给来看，玻璃产量环比继续走平，上周库存小幅去库，玻璃基本面近期变动不大。价格上看，现货价格有所走低，表明下游需求仍较为一般。盘面上，玻璃价格冲高回落，整体走势不强，暂时日内交易为主。
风险提示：	纯碱超预期去库、玻璃供给增加

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	1130	华北重质纯碱	1300
	5mm：大板：沙河长城	1310	重碱-轻碱价差	100
期货价格	2601合约收盘价	1083	2601合约收盘价	1225
	2605合约收盘价	1232	2605合约收盘价	1316
	2609合约收盘价	1328	2609合约收盘价	1383
基差	01合约基差	47	01合约基差	75
	05合约基差	78	05合约基差	-16
	09合约基差	-18	09合约基差	-83
价差	01-05合约价差	-149	01-05合约价差	-91
	05-09合约价差	-96	05-09合约价差	-67
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1027	华北重质氨碱法工艺	1272
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1102	华东重质联碱法工艺	1403
	以天然气为燃料的浮法工艺	1396		
注册仓单	仓单数量	306	仓单数量	10666

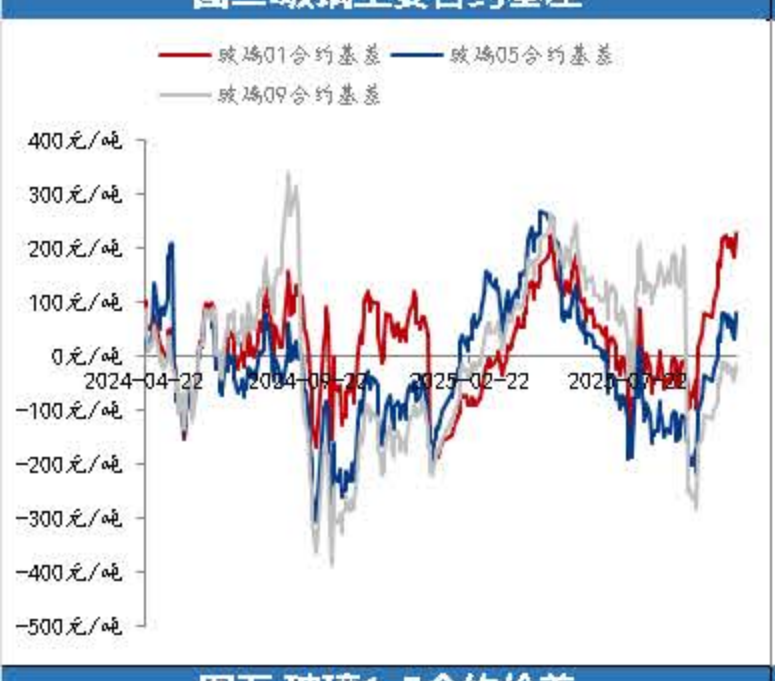
主要数据图表

图一.玻璃现货价格（元/吨）

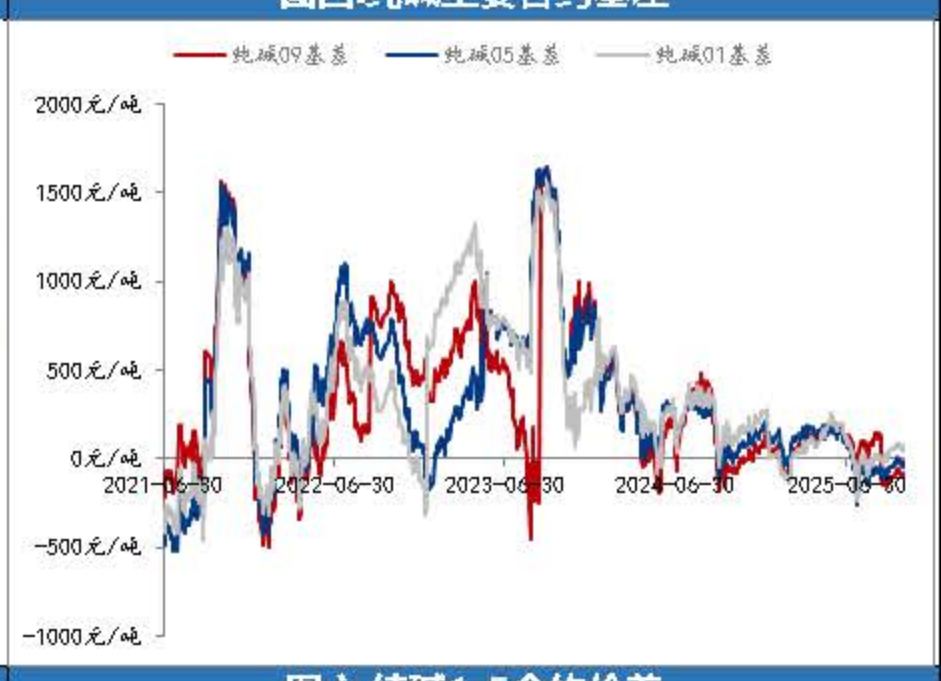
图二.纯碱现货价格（元/吨）



图三.玻璃主要合约基差



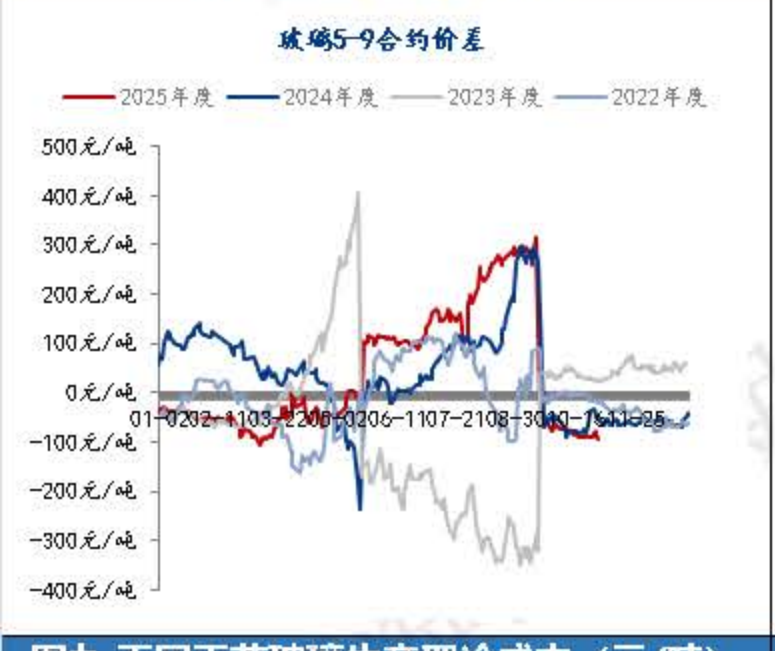
图四.纯碱主要合约基差



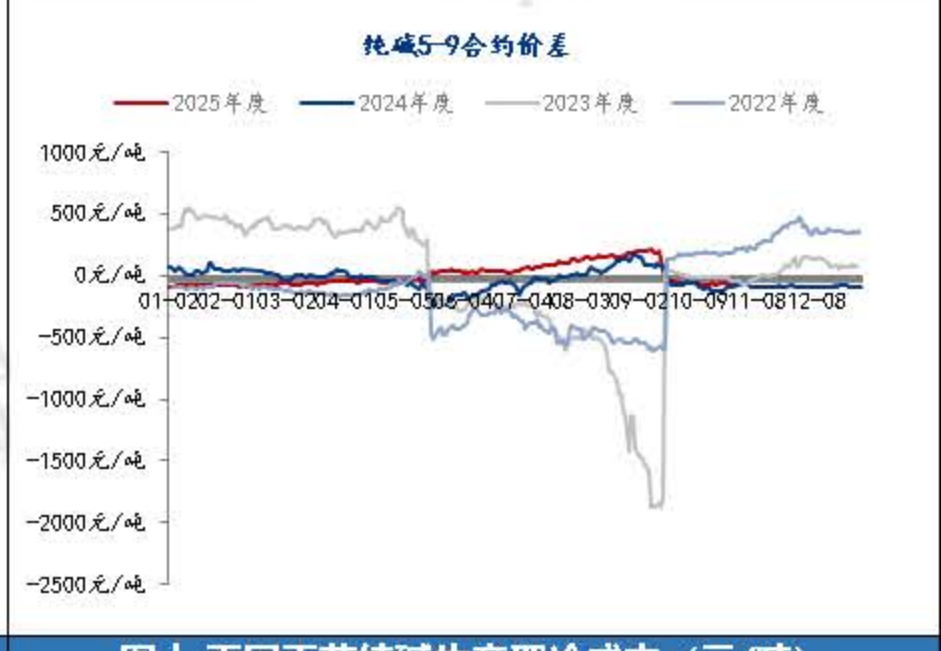
图五.玻璃1-5合约价差

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

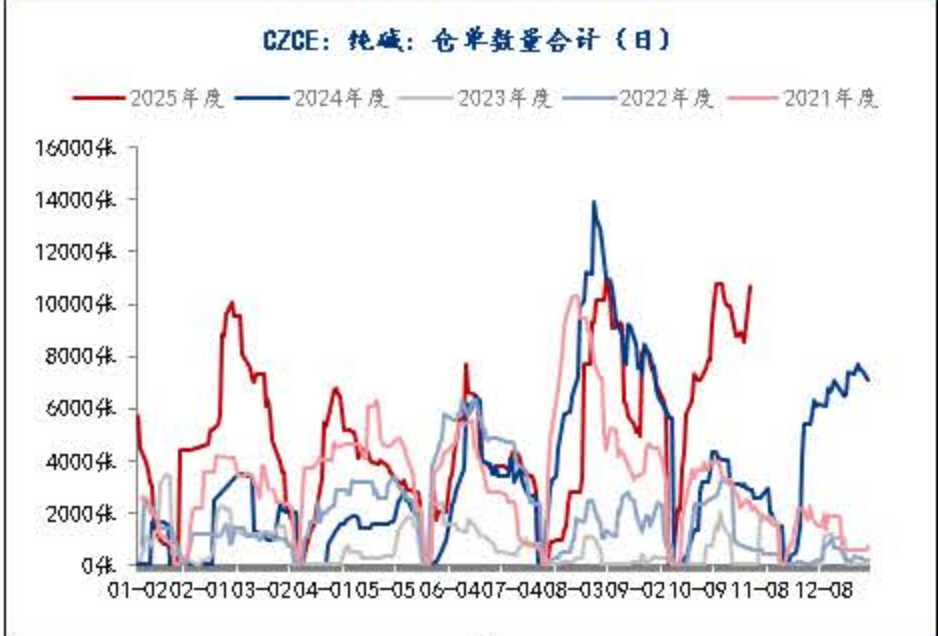


图九.不同工艺玻璃生产理论成本（元/吨）

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。