

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.3.7

目录

CONTENTS

1

盐化工品种市场行情回顾

2

盐化工品种基本面格局

3

盐化工品种观点总结

纯碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

玻璃期货主连合约走势

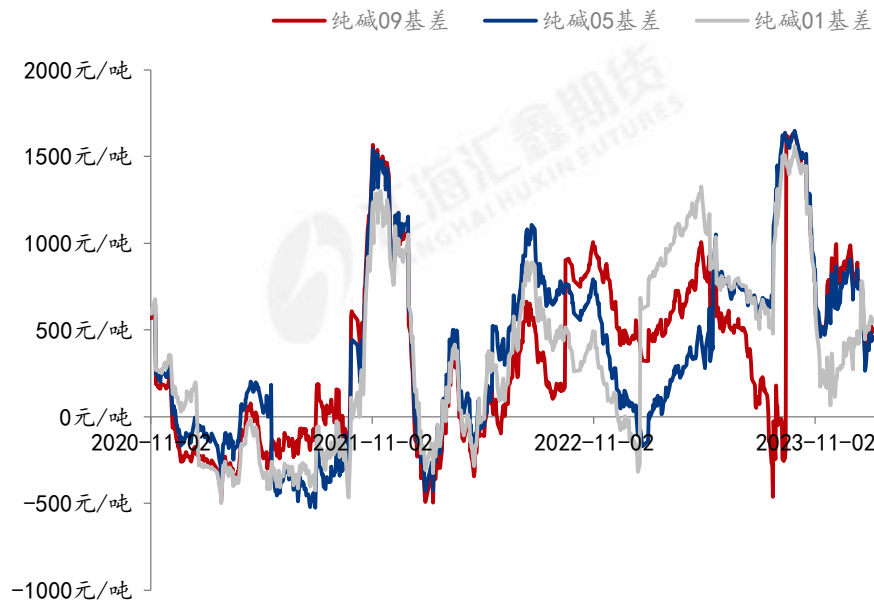


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止3月7日，纯碱主力合约收盘价1438点，周内下跌131点，跌幅9.38%，本周纯碱价格以下跌为主。

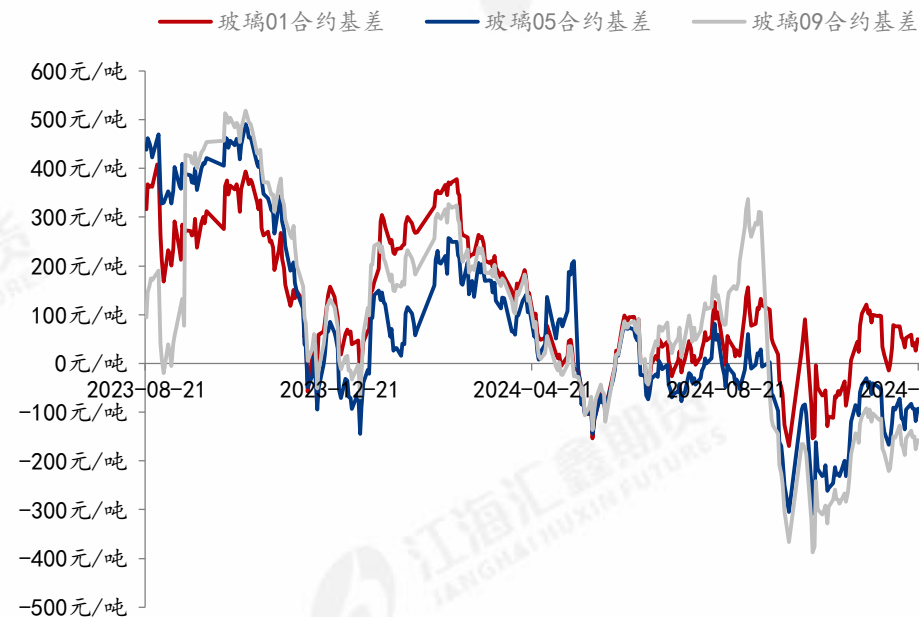
玻璃主力合约收盘价1182点，周内下跌66点，周内跌幅5.29%。本周玻璃期货价格震荡下跌为主。

纯碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

玻璃基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月6日，纯碱主力合约基差为81，上一周期基差为-56，纯碱基差以走强为主。

玻璃主力合约基差为94，上一周期基差为66，玻璃基差以小幅走强为主。

烧碱期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

PVC期货主连合约走势



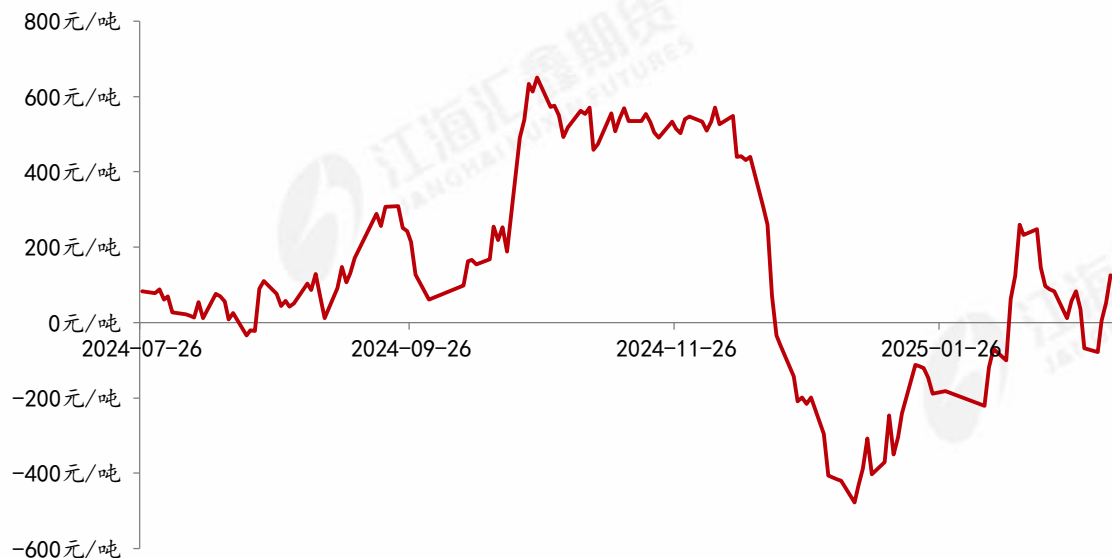
资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止3月7日，烧碱主力合约收盘价2831点，周内下跌81点，跌幅2.78%，本周烧碱期货价格震荡下跌为主。

PVC05合约收盘价5110点，周内下跌70点，跌幅1.35%，本周PVC盘面价格震荡下跌。

烧碱基差变化

— CZCE: 烧碱: 基差 (日)



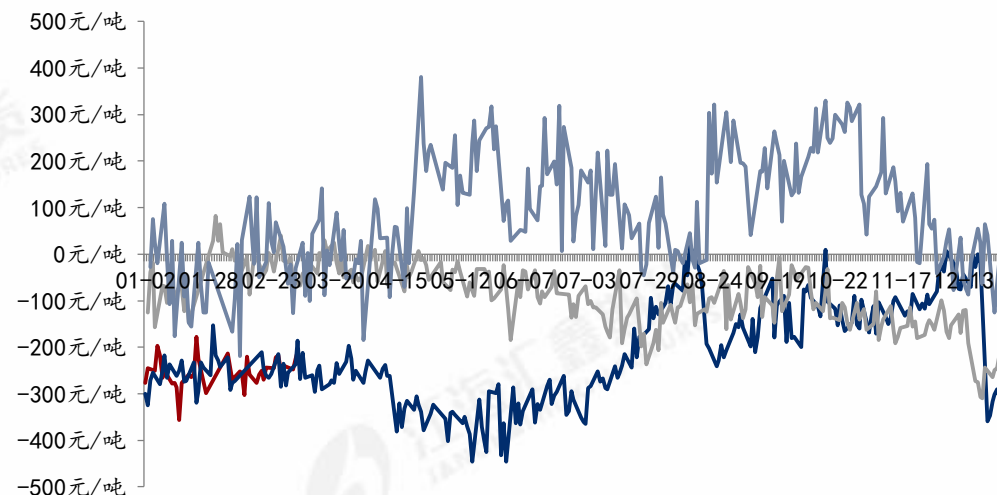
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月6日，烧碱主力合约基差为125，上一期基差为34，本周基差小幅走强。

PVC基差变化

DCE: PVC: 基差 (日)

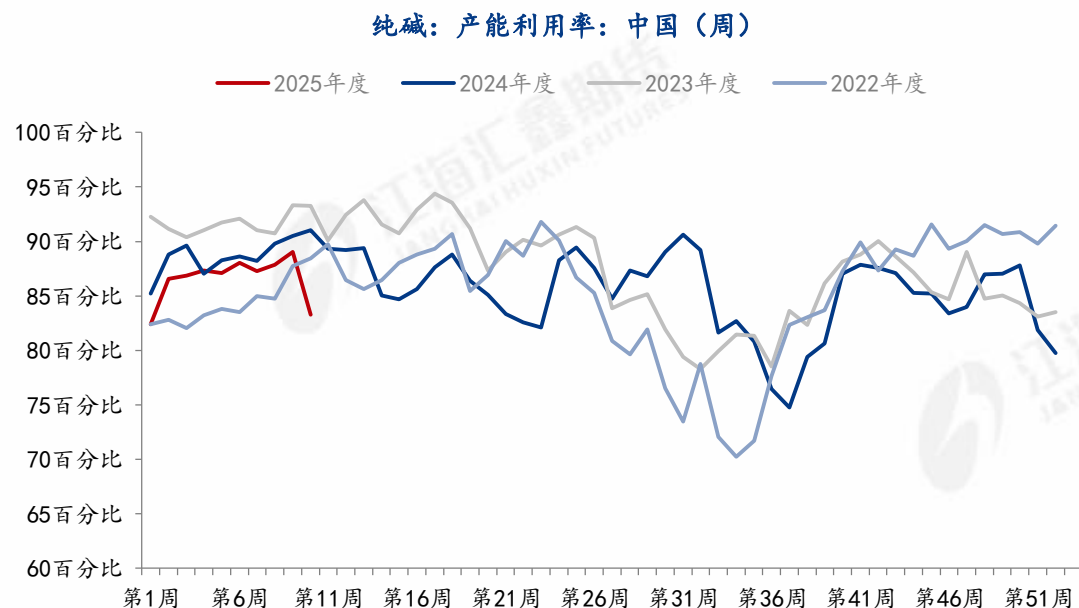
— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

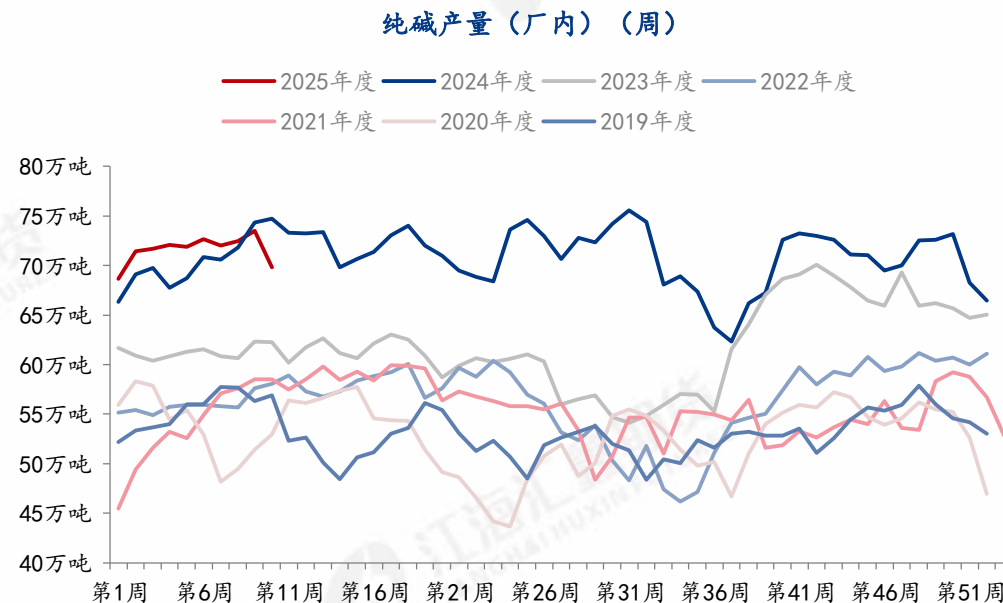
PVC 05合约基差为-235，上一期基差为-240，本周PVC基差窄幅波动为主。

纯碱企业产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

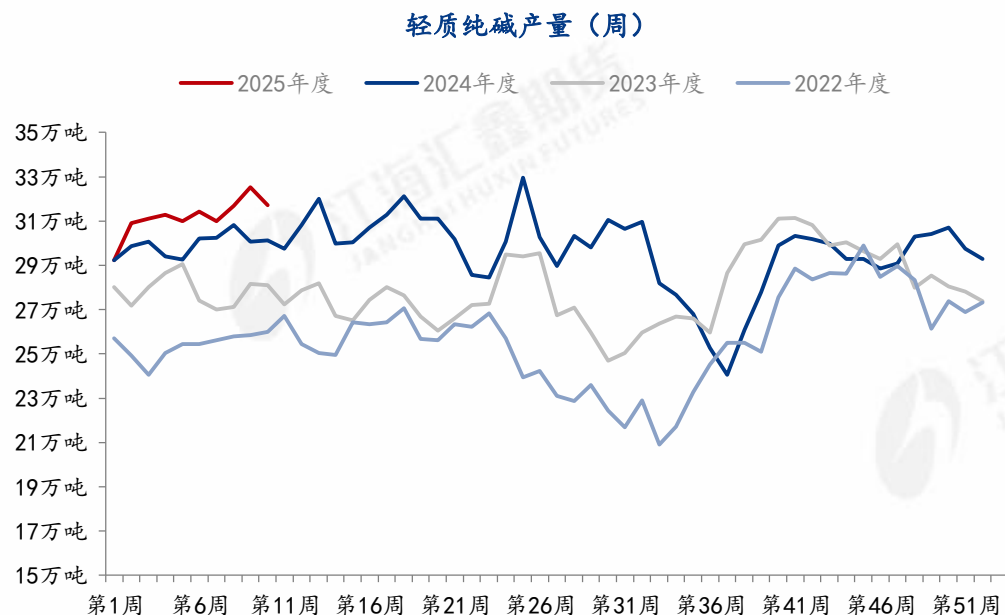
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

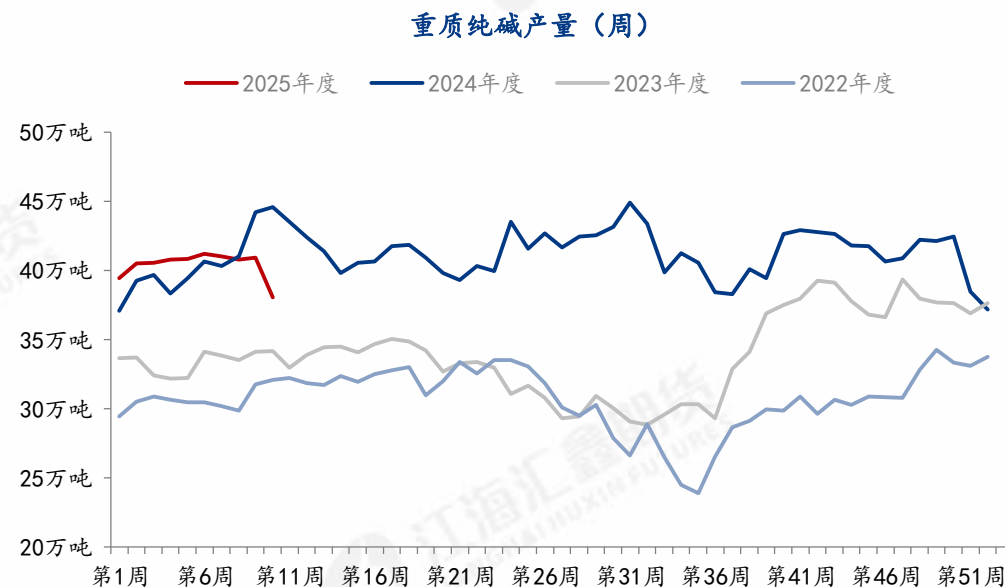
截止3月7日当周，本周纯碱综合产能利用率 83.29%，上周 89.04%，环比下跌 5.75%。其中氨碱产能利用率 86.57%，环比持平，联产产能利用率 86.52%，环比减少 1.52 个百分点。本周纯碱产量 69.79 万吨，环比减少 3.68 万吨，跌幅 5.01%，头部厂家检修影响较为明显。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

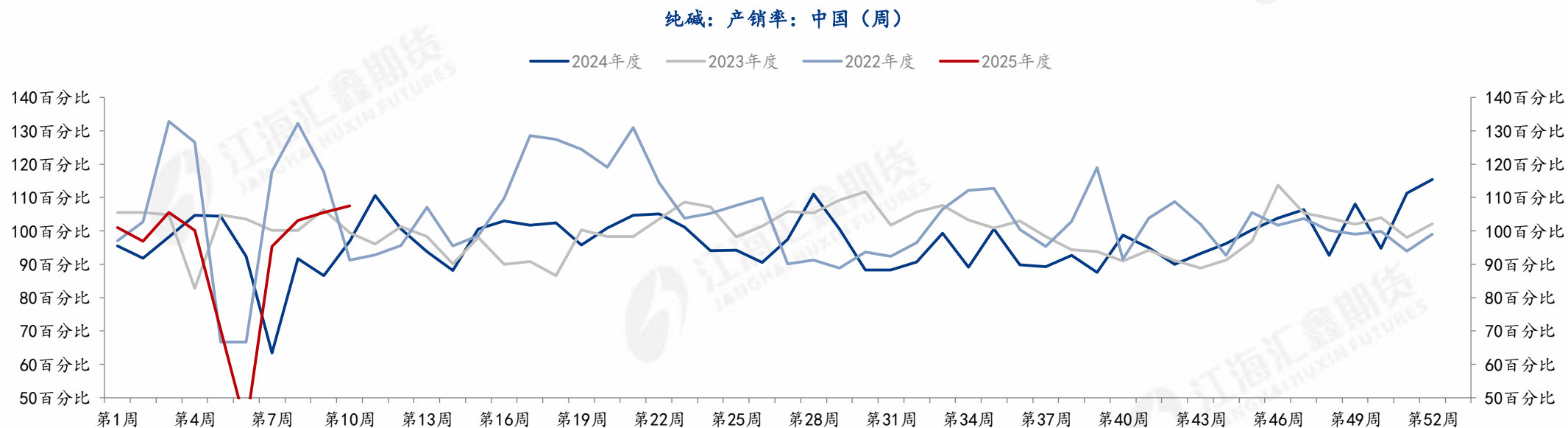
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，轻质碱产量 31.71 万吨，环比减少 0.82 万吨。重质碱产量 38.07 万吨，环比减少 2.86 万吨。重碱周度产量本周下滑明显。

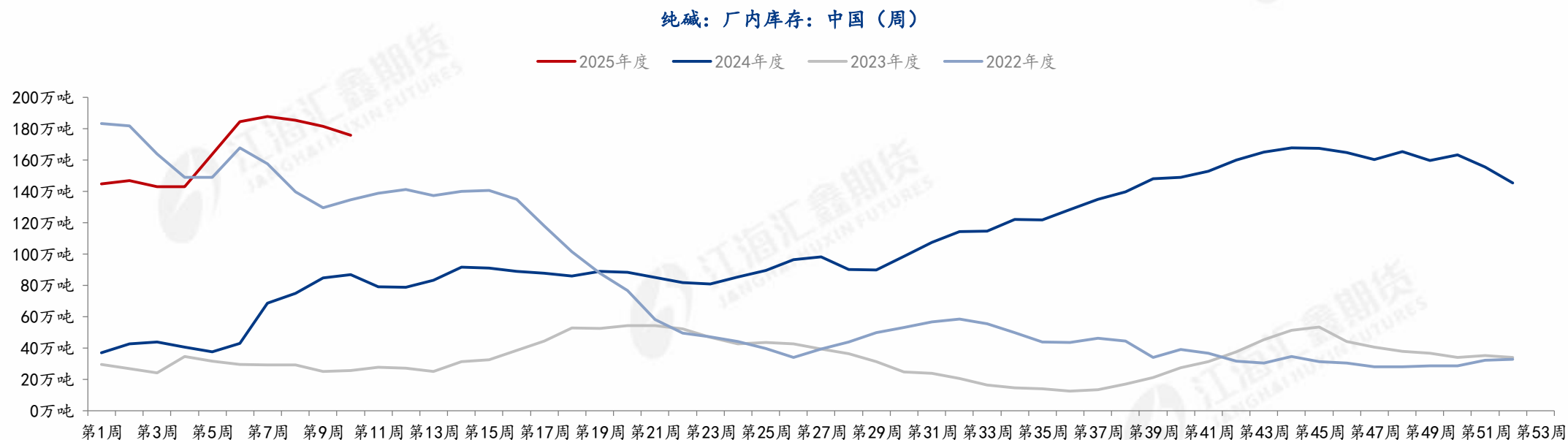
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，纯碱整体产销率为107%，环比上周上涨2%。本周产量下滑明显，但从产销率来看，没有大幅拉涨，表明当前下游需求不佳。

纯碱总库存变化趋势

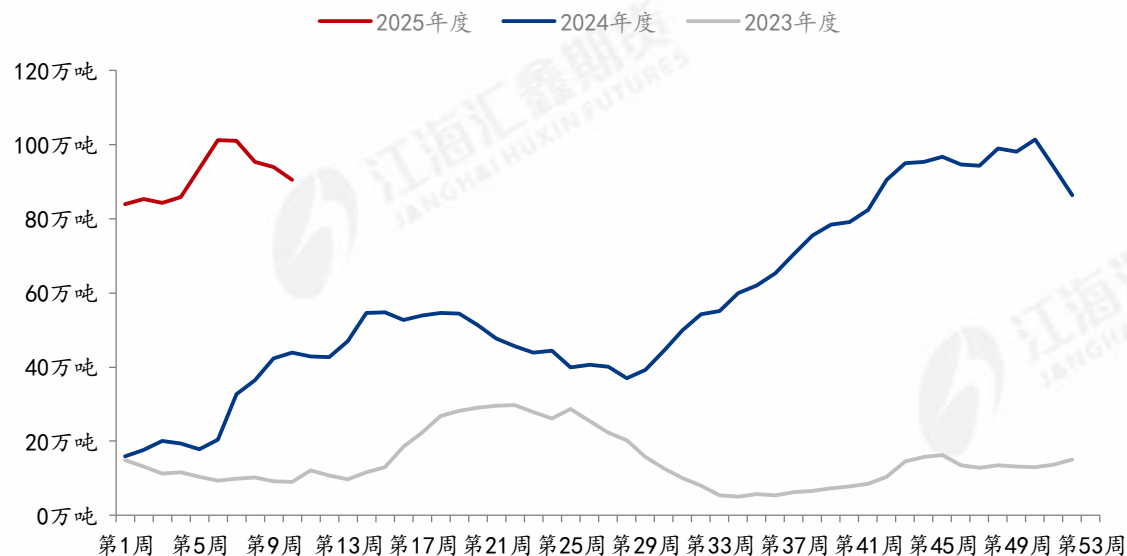


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，本周国内纯碱厂家总库存 175.99 万吨，较上周减少 5.56 万吨，跌幅 3.06%。近期纯碱的库存有较大幅度下滑。

重质纯碱库存变化趋势

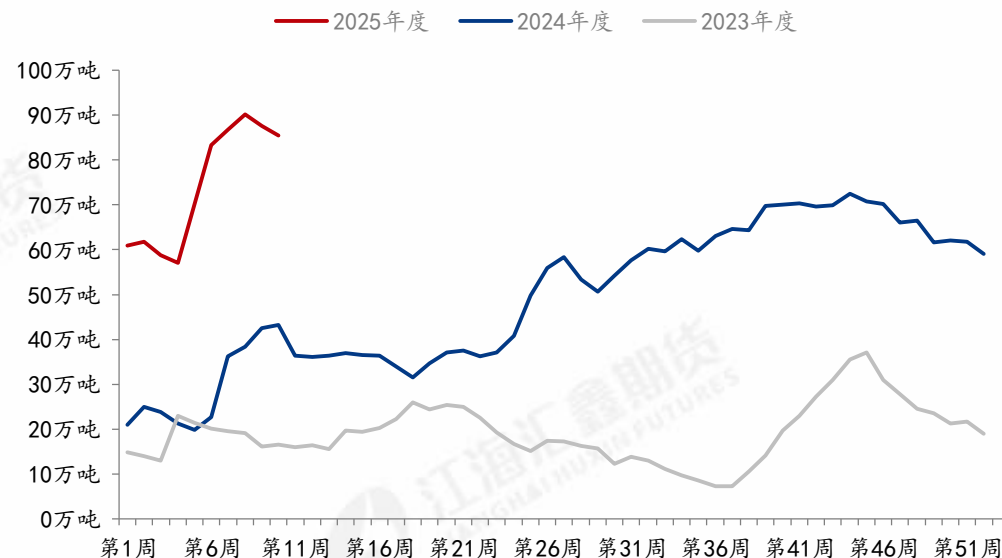
纯碱：重质：库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

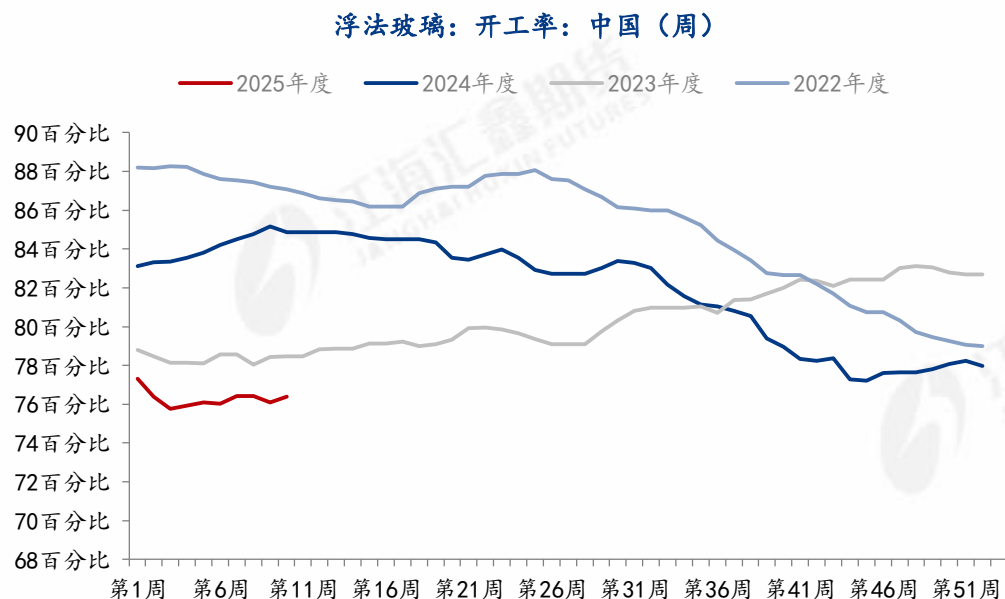
纯碱：轻质：库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

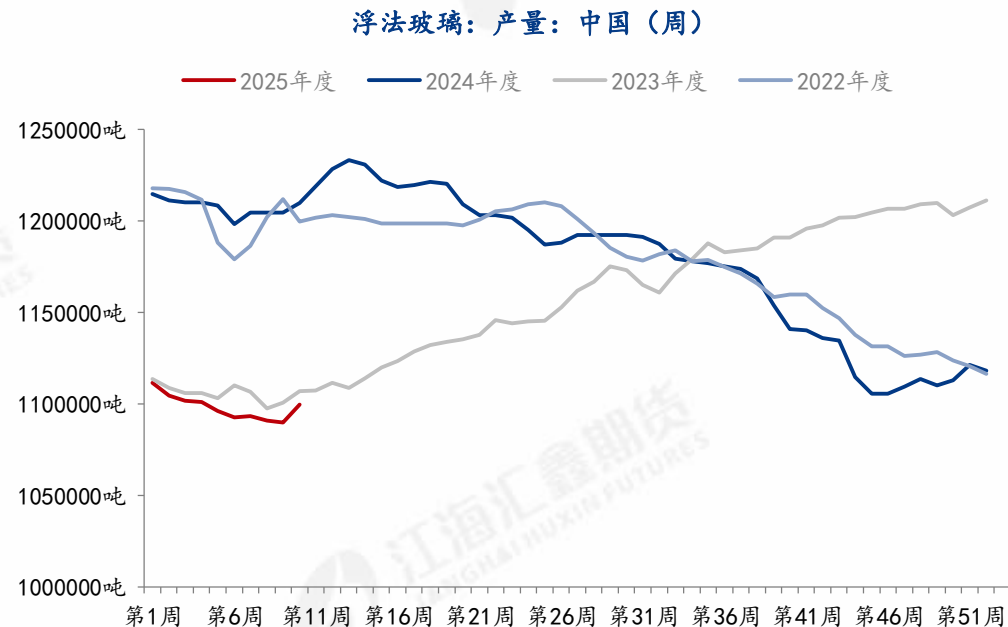
截止3月7日当周，轻质纯碱 85.53 万吨，环比减少 2.10 万吨；重质纯碱 90.46 万吨，环比减少 3.46 万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

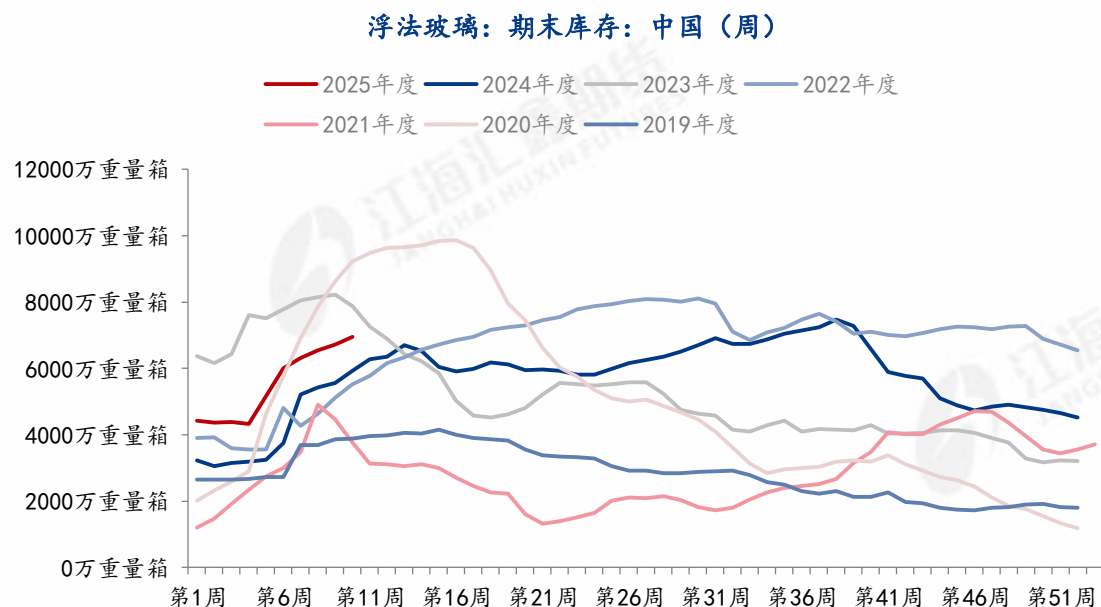
浮法玻璃产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

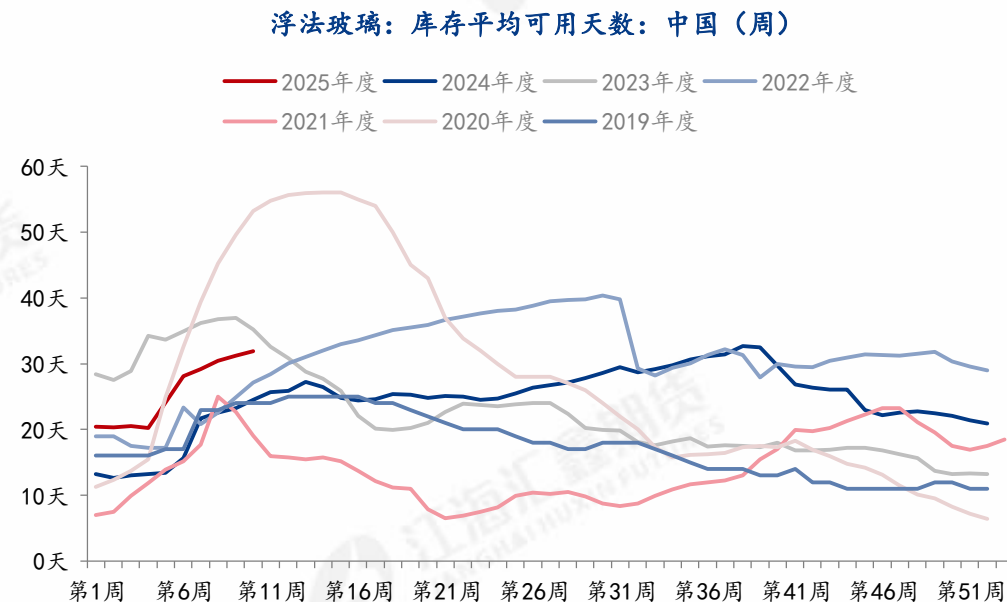
截止3月7日当周，浮法玻璃开工率76.38%，环比增加0.29%；浮法玻璃行业产能利用率78.34%，环比增加0.71%。本周全国浮法玻璃产量 109.96 万吨，环比增加0.91%，同比下降9.11%。浮法玻璃产量本周环比结束下降，产量小幅增加。

浮法玻璃期末库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

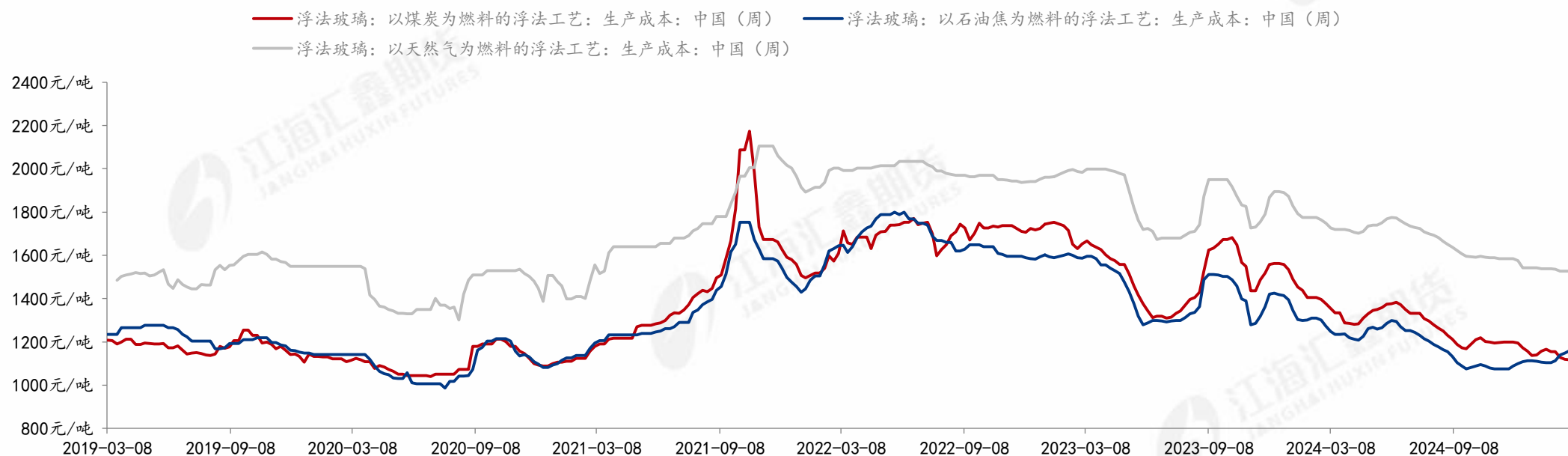
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 6954.8 万重箱，环比增加241.3 万重箱，环比增长3.59%，同比增长17.39%。折库存天数 31.9 天，较上期增加0.7 天。浮法玻璃库存处于持续增加过程。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

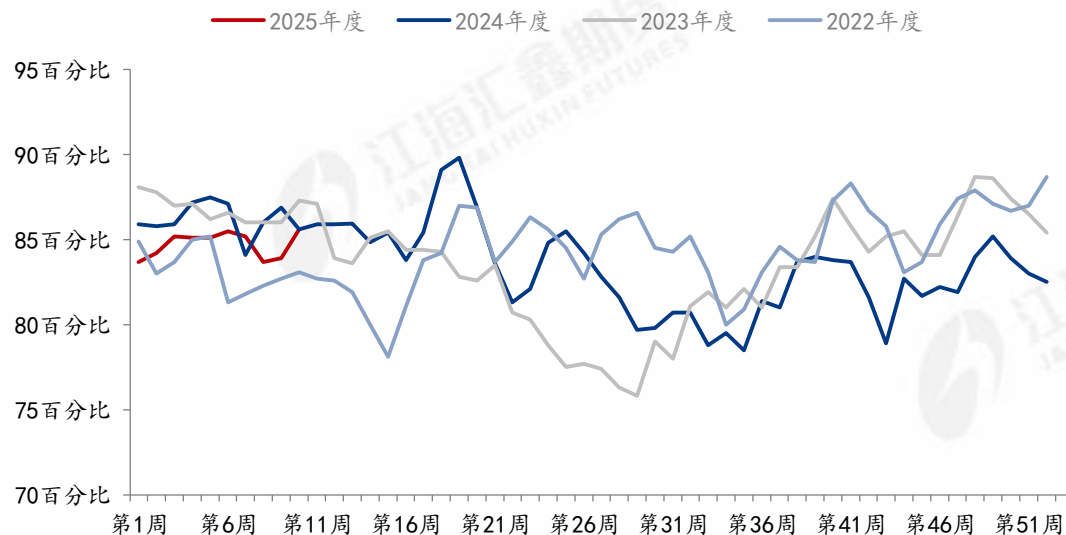


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-134.46 元 /吨，环比下降 40.72 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 70.67 元/吨，环比下降 27.95 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 14.04 元/吨，环比下降 88.58 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

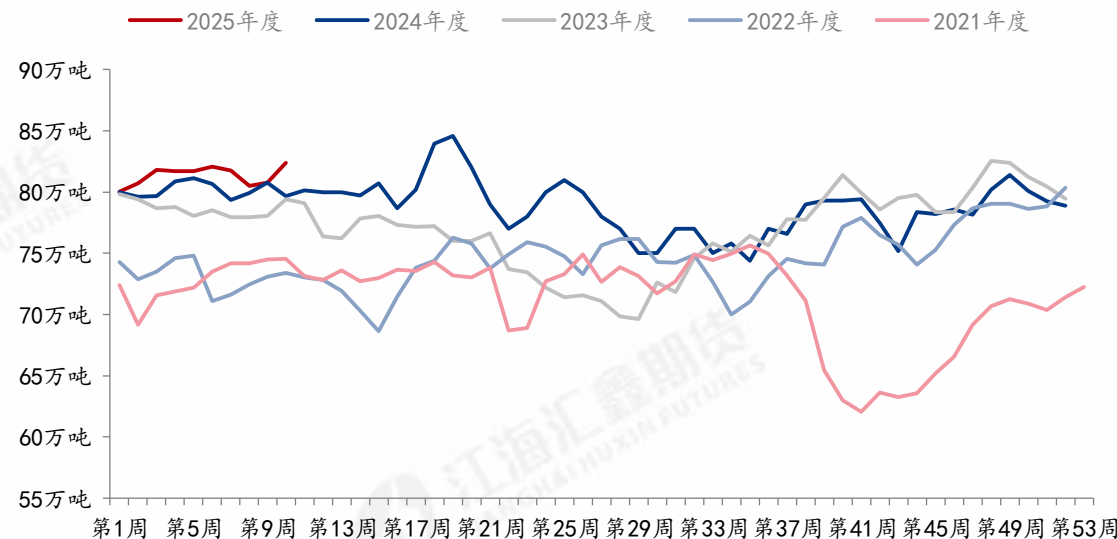
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

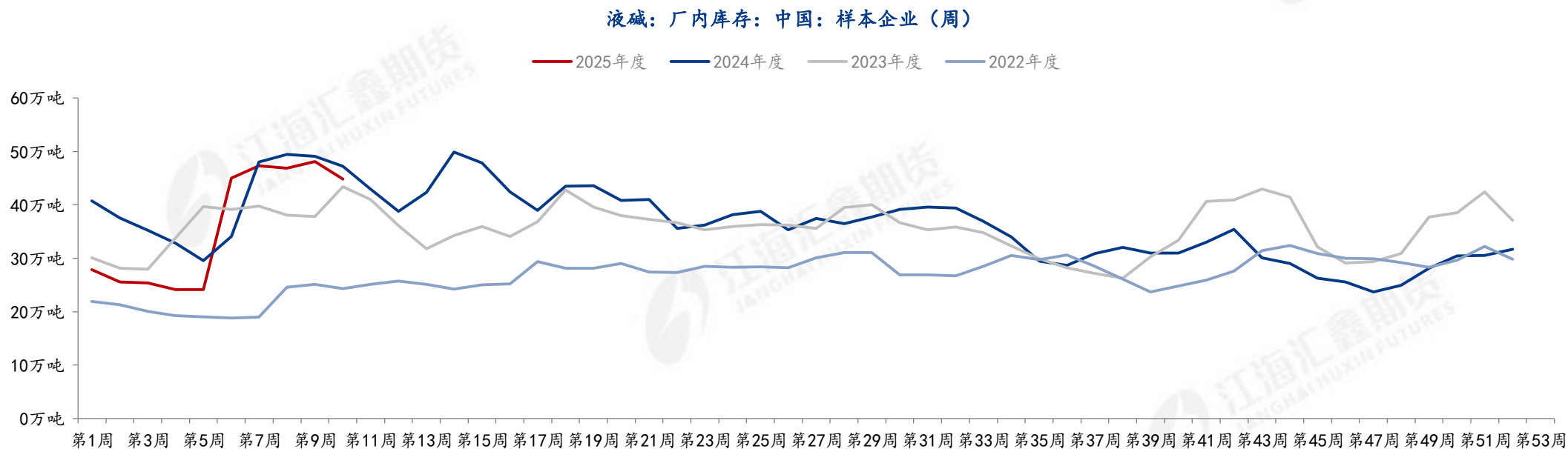
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，本周中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为85.6%，较上周环比增加1.7%。周内全国主要区域产能利用率以上升为主。周内烧碱产量82.39万吨，环比上涨1.64万吨。

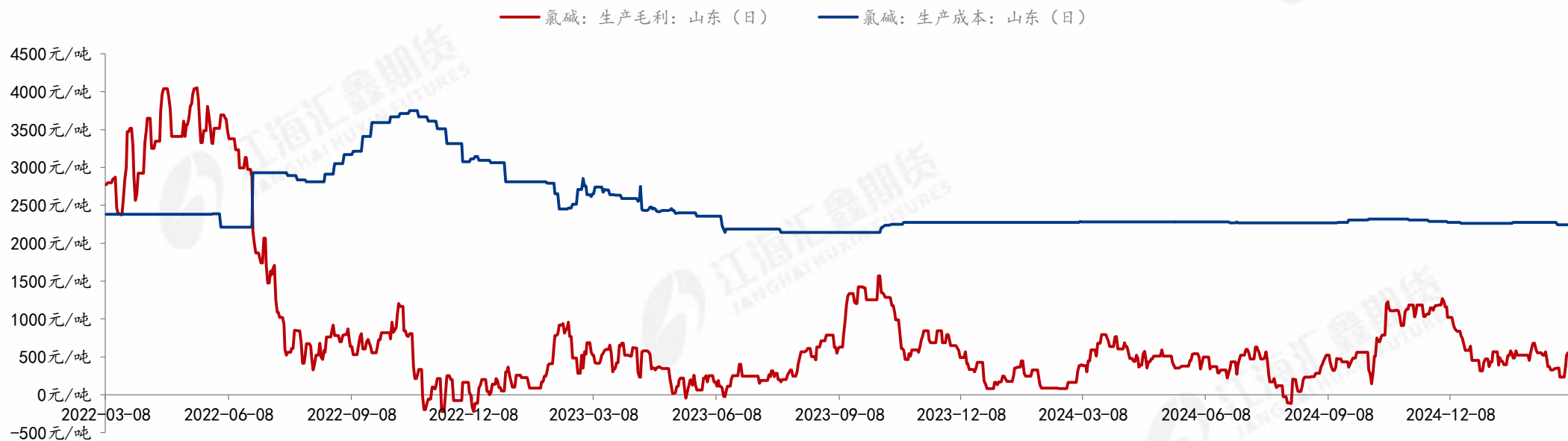
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至3月7日当周，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**44.84万吨**（湿吨），环比下滑**6.78%**，同比下滑**5.08%**。除西北、西南库容比环比上涨外，华北、华东、华中、东北、华南库容比环比呈现下滑。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

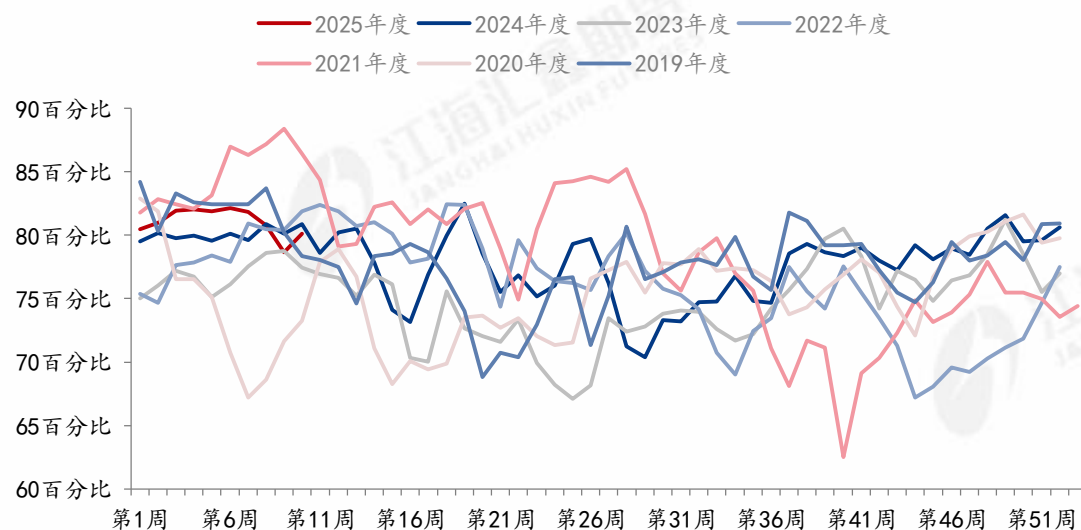


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至3月7日当周，山东氯碱企业周平均毛利在553元/吨，较上一期的234元/吨，环比上涨319元/吨。氯碱企业毛利有所好转。

PVC产能利用率变化趋势

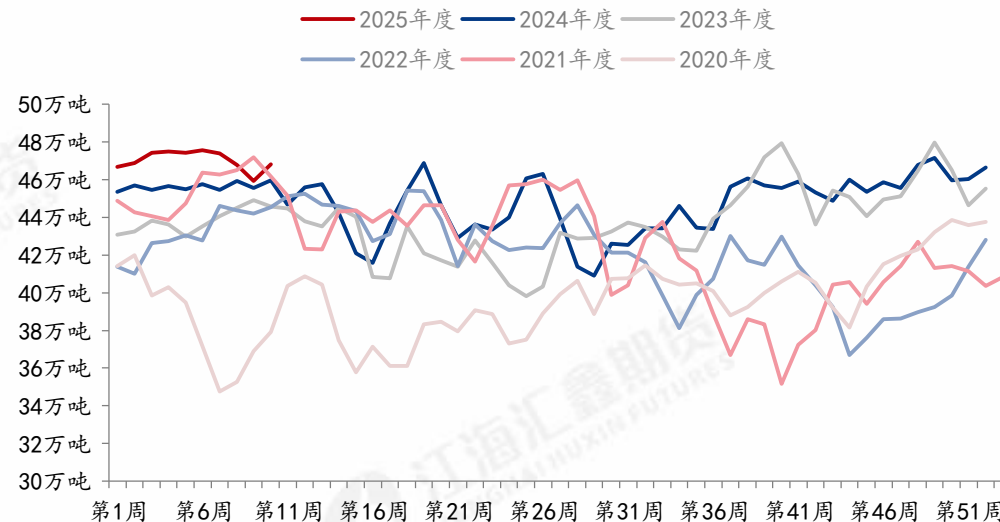
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

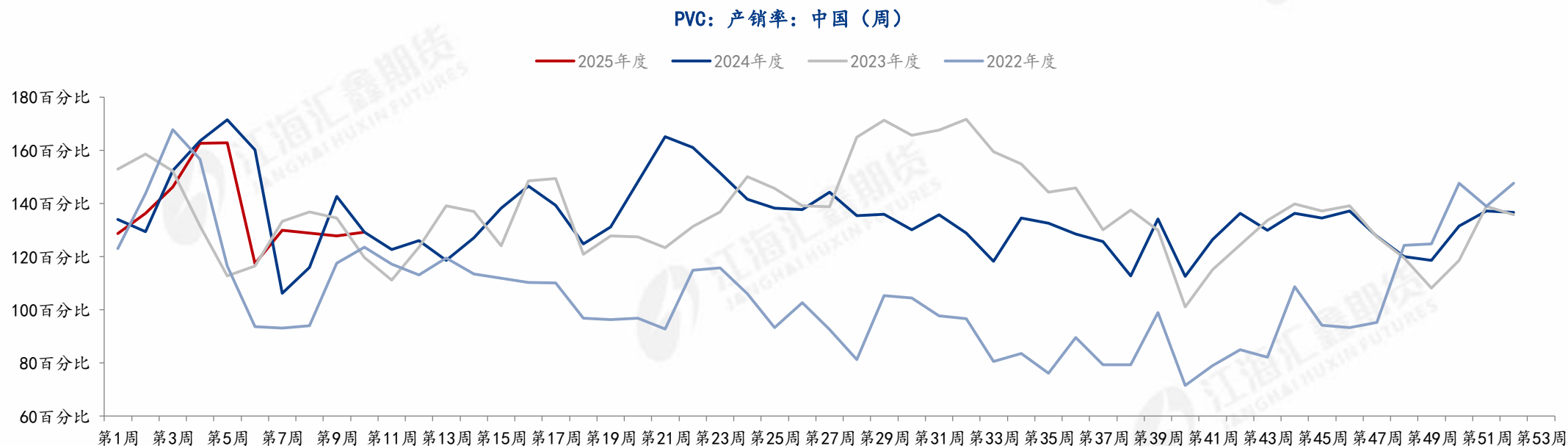
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在 80.14%环比增加 1.49%，同比减少 0.74%；其中电石法在 82.40% 环比减少 0.65%，同比增加 1.23%，乙烯法在 74.19%环比增加 7.11%，同比减少 5.83%。本周 PVC 产量为46.82 万吨，环比增加 1.89%，同比增加 1.87%。

PVC产销率变化趋势

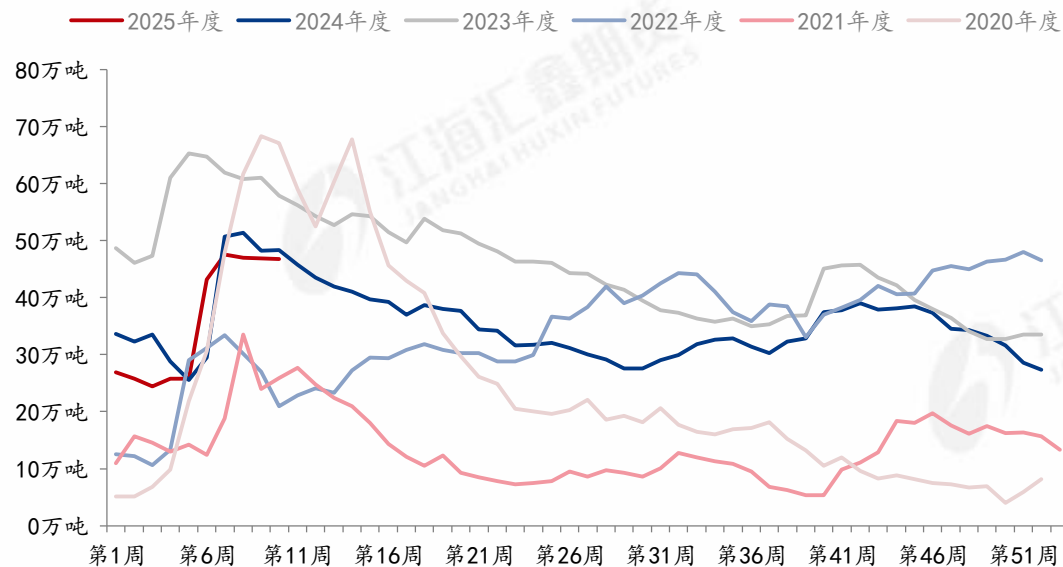


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，PVC产销率为129%，从产销率来看，当前供需处于偏宽松阶段，产销率未有明显改善。

PVC企业库存变化趋势

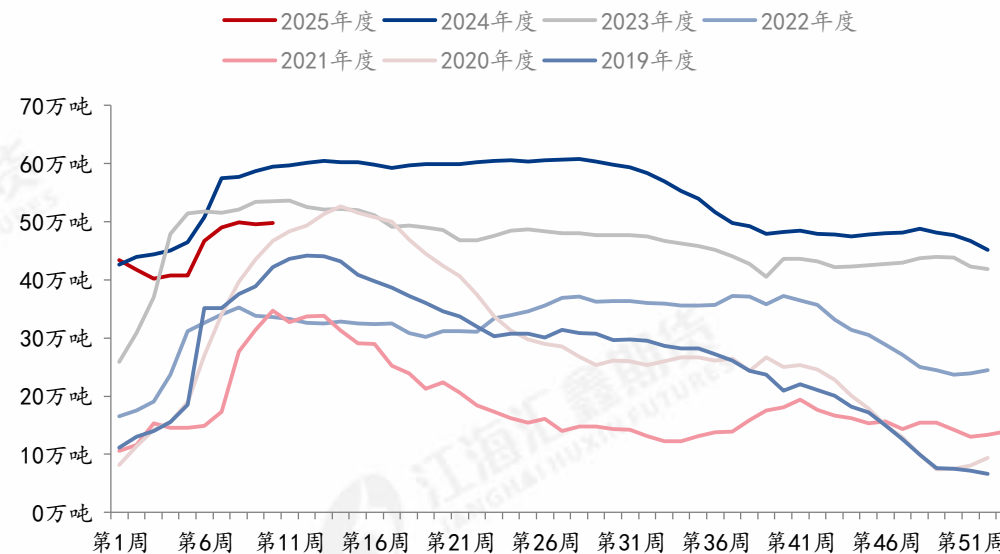
PVC：库存：中国：中国企业（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC社会库存变化趋势

PVC：社会库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月7日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨0.26万吨至 49.75万吨。社库小幅上涨。

纯碱：从现货市场看，本周纯碱产量下降至70万吨以下，供给端产量下滑较为明显。而从下游需求看，前期玻璃产线点火带动一定的纯碱需求，需求有一定的改善。从短期看，基本面有所改善。但从盘面价格走势看，纯碱价格本周有较大幅度下滑，主要是长期供强需弱，以及主力合约所处月份供给预期增加影响。纯碱价格不宜过分看空。

玻璃：本周前期点火产线逐渐开始出产品，供给端有增量；而下游市场看订单普遍不足，玻璃厂家多以降价促销为主，现货市场价格下降明显。从盘面看，玻璃期货价格也以偏弱下跌为主。从目前基本面看预计玻璃价格仍以偏弱为主。

烧碱：本周烧碱产量有所增加，库存出现一定下滑，基本面尚可。烧碱现货价格本周偏稳定，盘面上看，烧碱价格震荡走低，前期供需错配证伪影响市场情绪，预计烧碱以震荡行情为主。

PVC：PVC的周度产量本周环比小幅增长，产量处于近年同期最高水平，PVC供强需弱没有明显改善。PVC现货价格以偏弱调整为主，从盘面看，因近远月合约处于近弱远强态势，多以从近至远逐月下跌为主，逢高偏空思路。

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。