

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.8.1

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

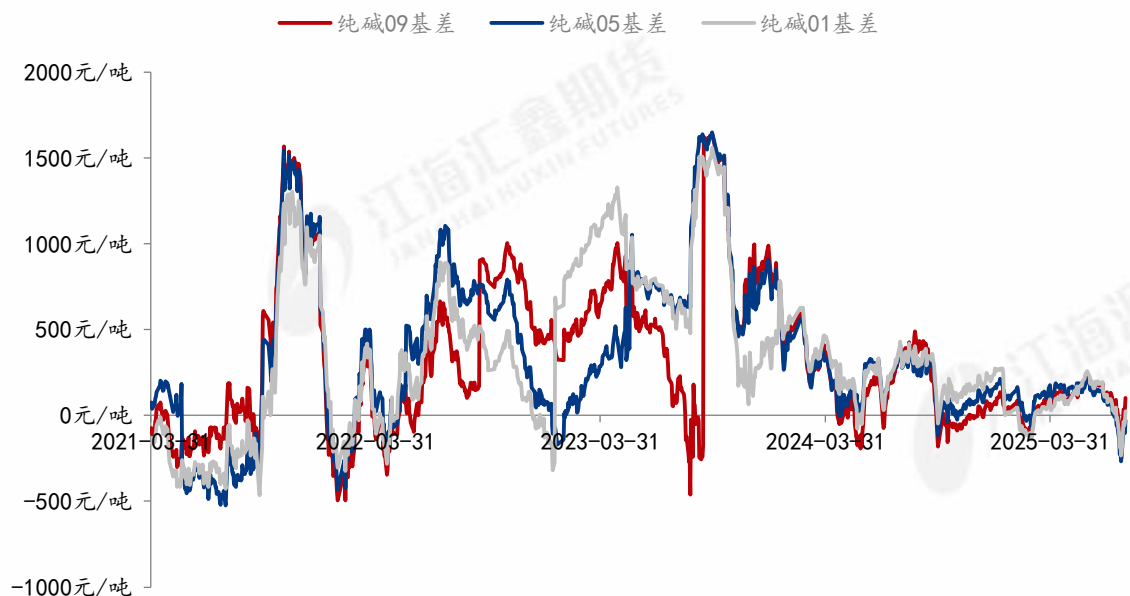


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月1日，纯碱主力合约收盘价1256点，周内下跌184点，跌幅12.78%，本周纯碱期货价格大幅回落。

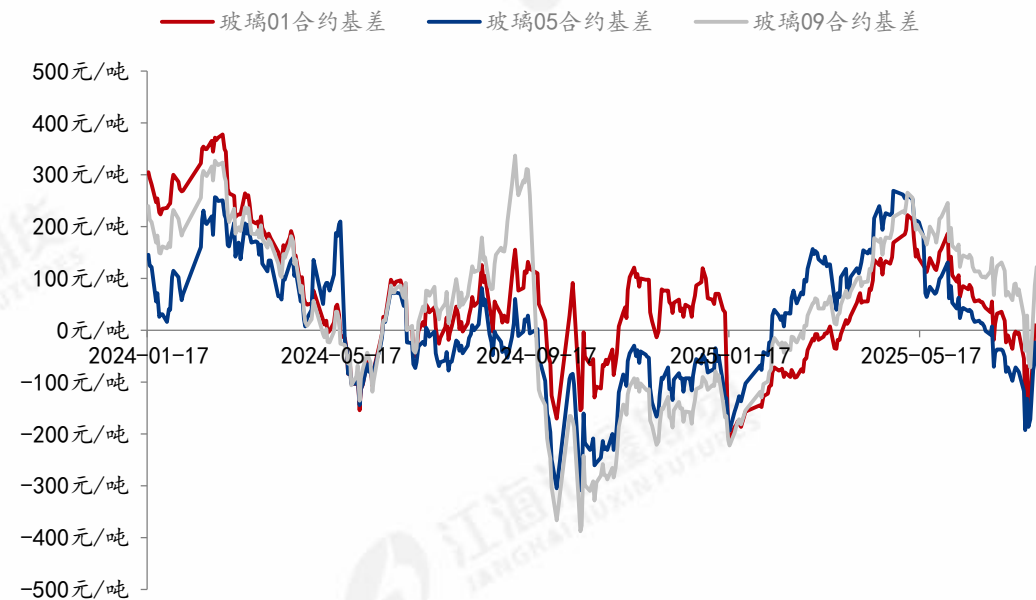
玻璃主力合约收盘价1102点，周内下跌260点，周内跌幅19.09%。本周玻璃盘面价格大幅回落。

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7月31日，纯碱09合约基差为103，上一周期基差为-88，本周盘面价格大幅回落，基差走强。

玻璃09合约基差为193，上一周期基差为-57，玻璃盘面价格大幅回落，基差走强为主。

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

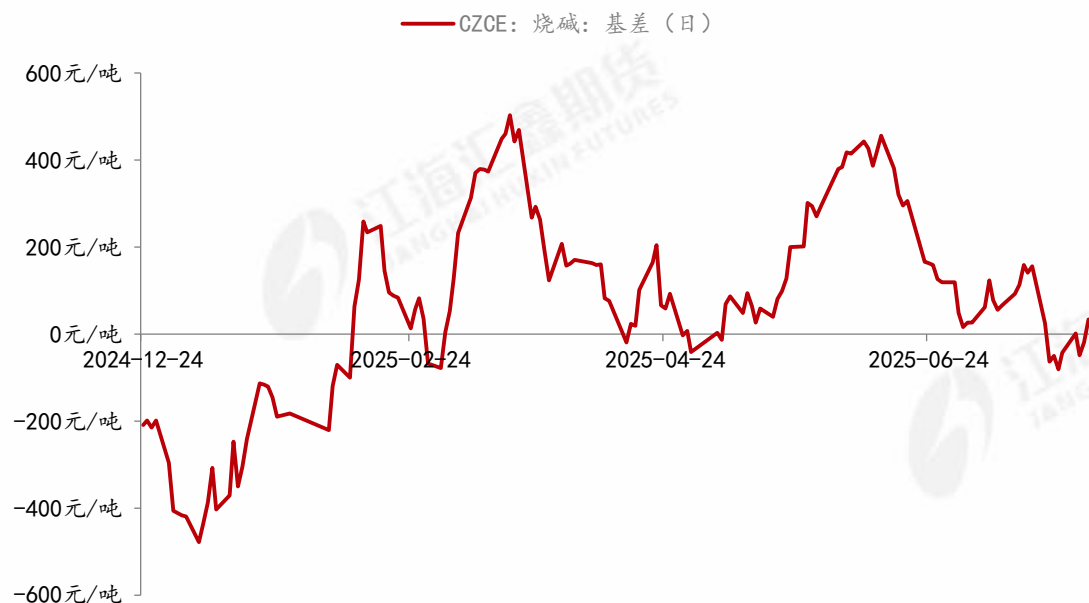


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月1日，烧碱主连收盘价2539点，周内下跌98点，跌幅3.72%，本周烧碱盘面价格下跌为主。

PVC主连收盘价5015点，周内下跌358点，下跌6.66%，PVC盘面价格以下跌为主。

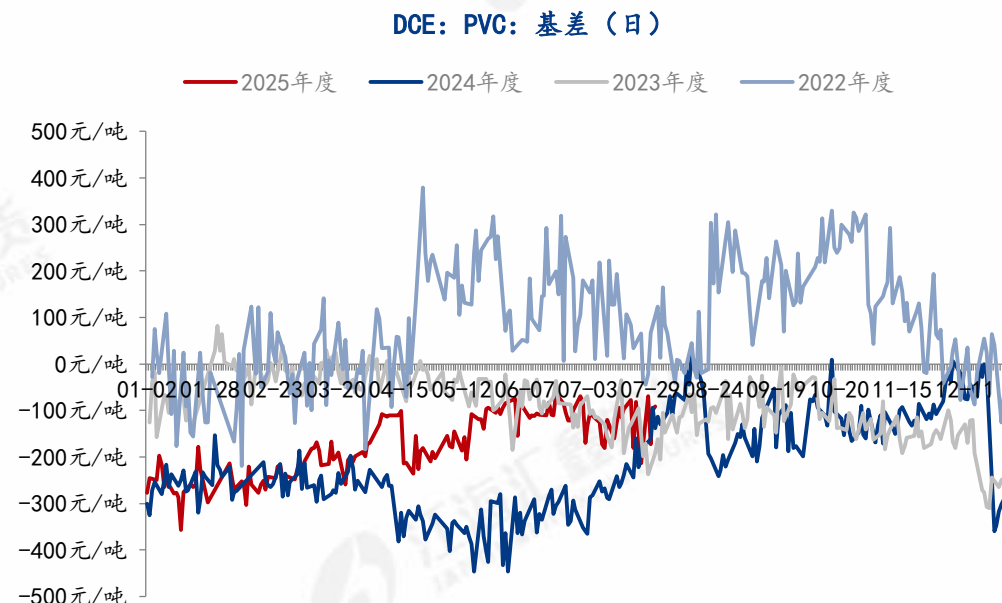
烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月31日，烧碱主力合约基差为34，上一期基差为-81，本周烧碱盘面价格回落，基差走强。

PVC基差变化

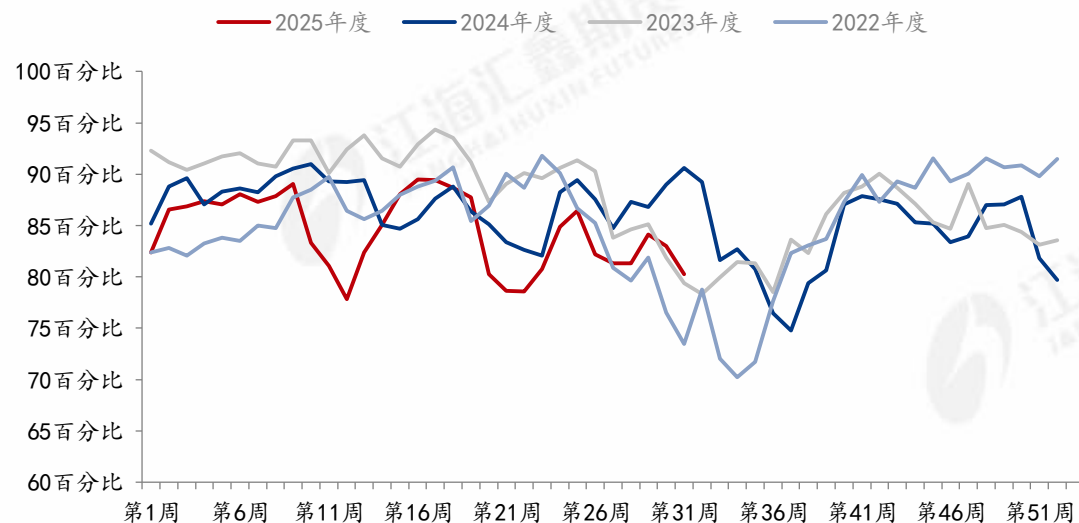


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

PVC 09合约基差为-91，上一期基差为-148，本周PVC基差小幅走强。

纯碱企业产能利用率变化趋势

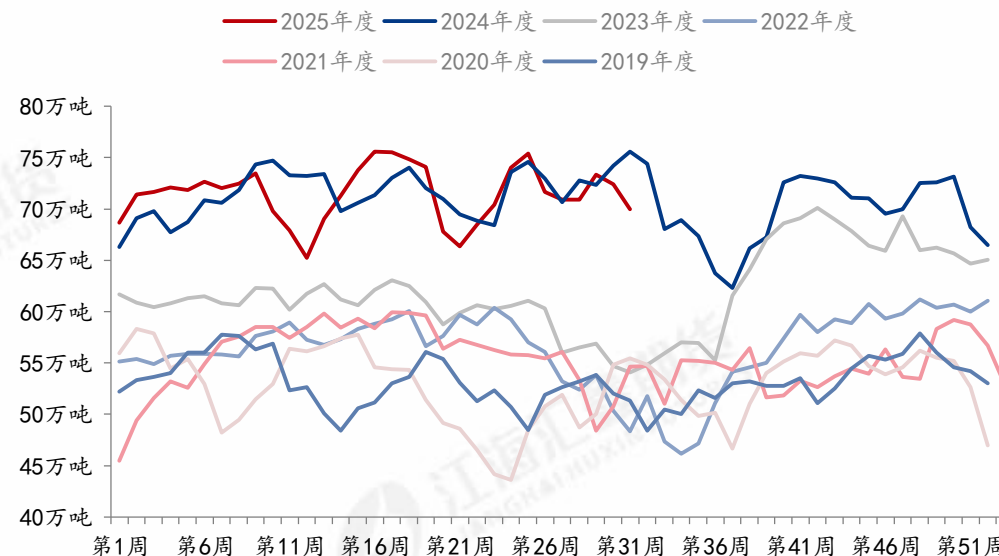
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

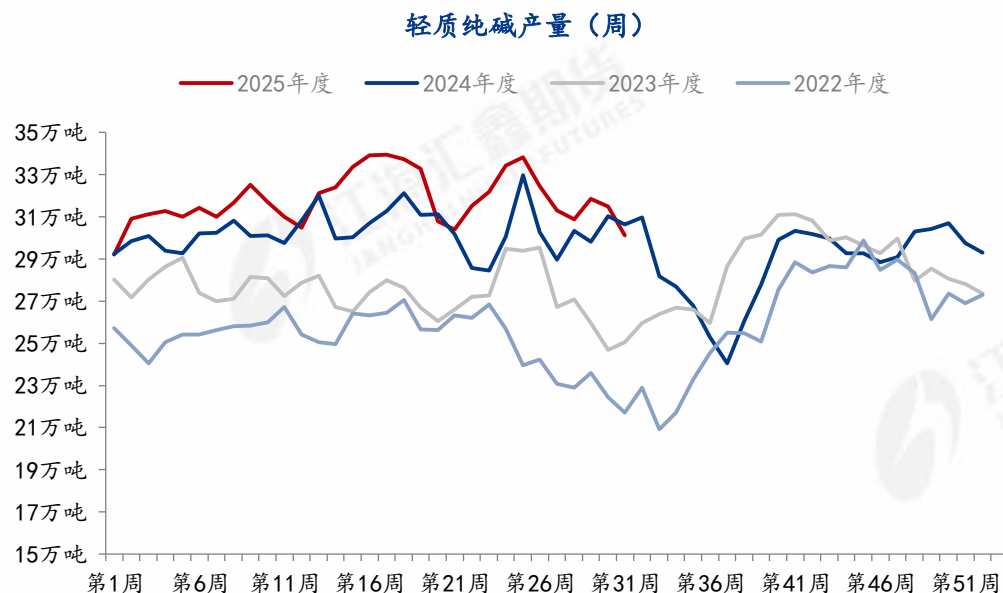
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

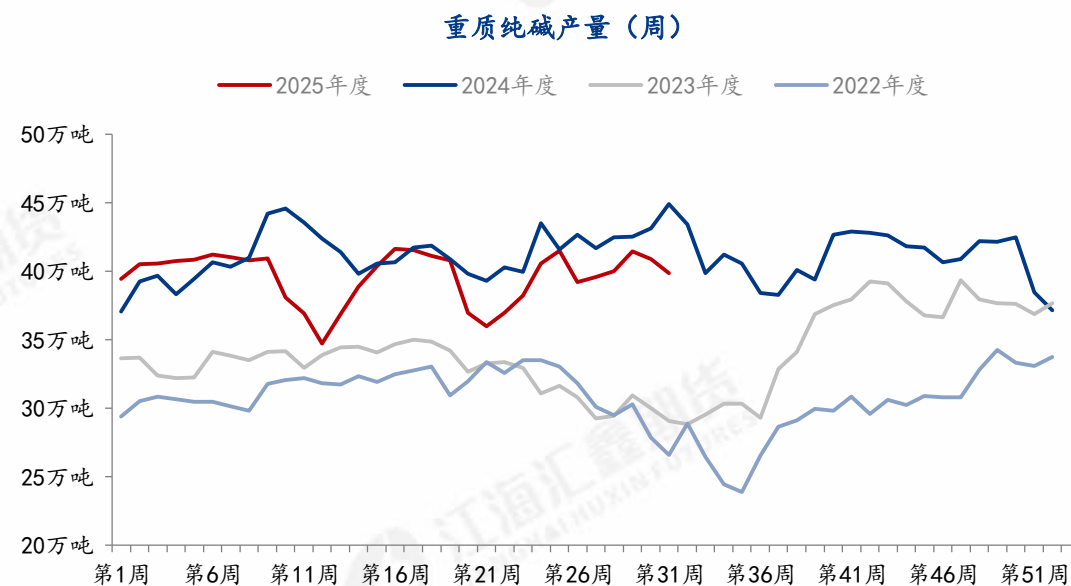
截止8月1日当周，产能利用率80.27%，上周83.02%，环比下降2.75%。本周国内纯碱产量69.98万吨，环比下跌3.32%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

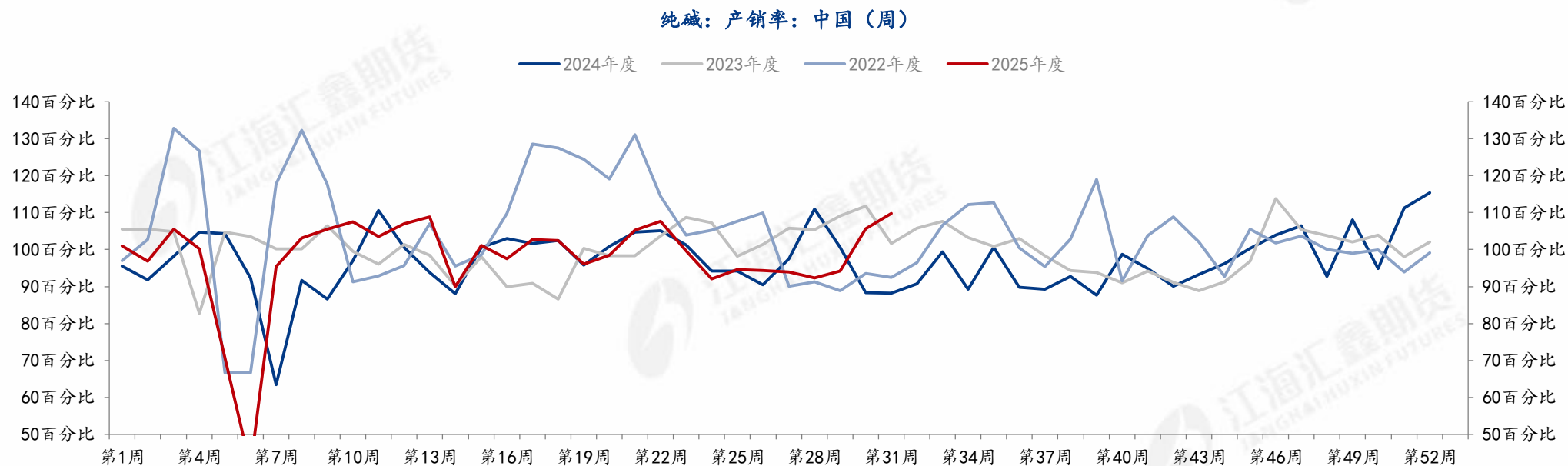
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月1日当周，轻质碱产量 30.11万吨，环比下降1.38万吨。重质碱产量 39.87万吨，环比下降1.02万吨。从结构上看，本周轻、重碱产量均有一定幅度下降，产量继续向下调整。

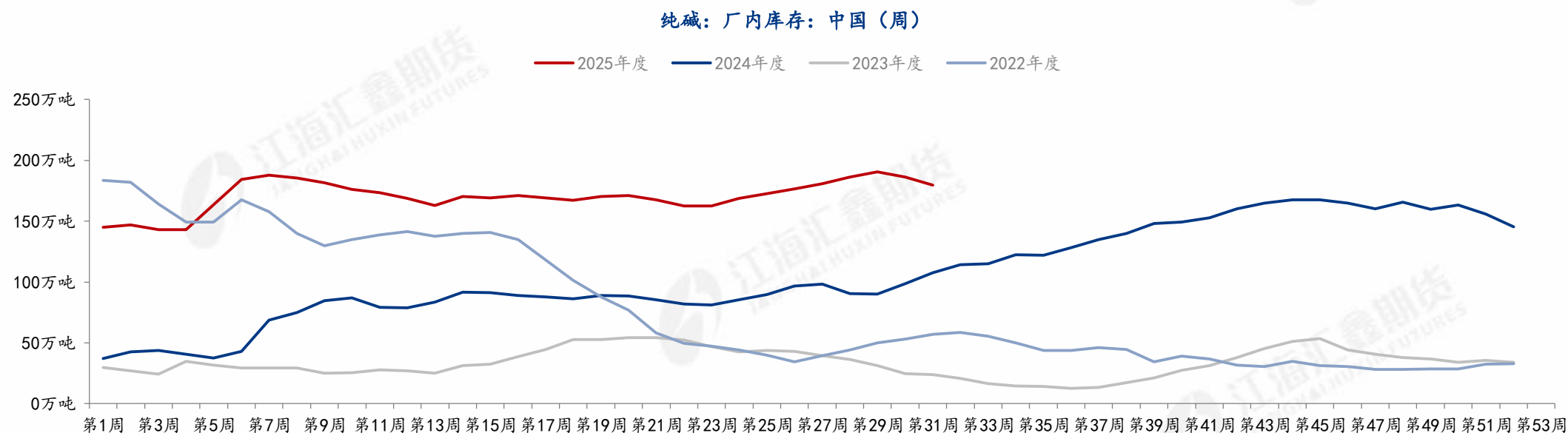
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月1日当周，纯碱整体产销率为109%，环比小幅增加4%。本周纯碱产量下降，产销率继续改善。

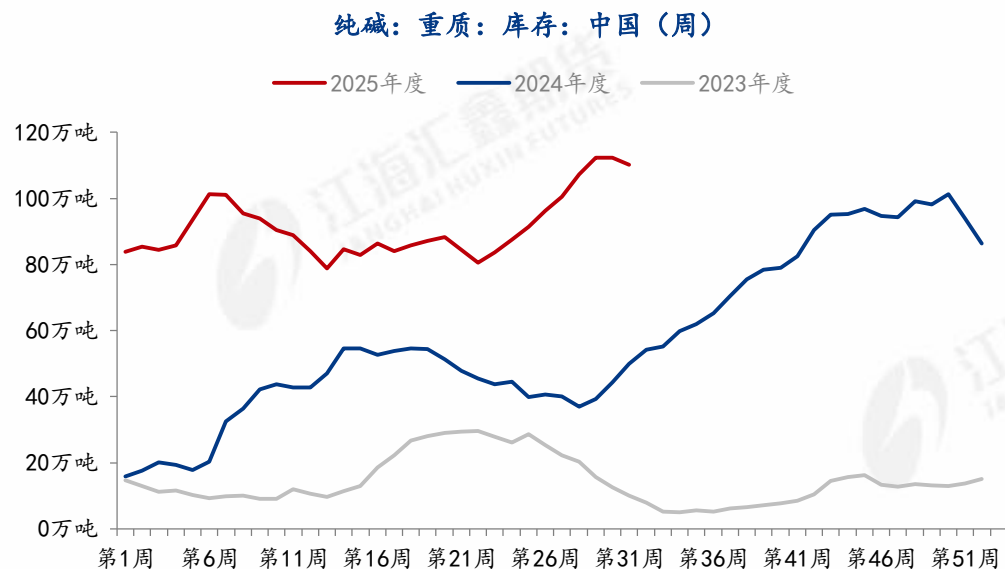
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

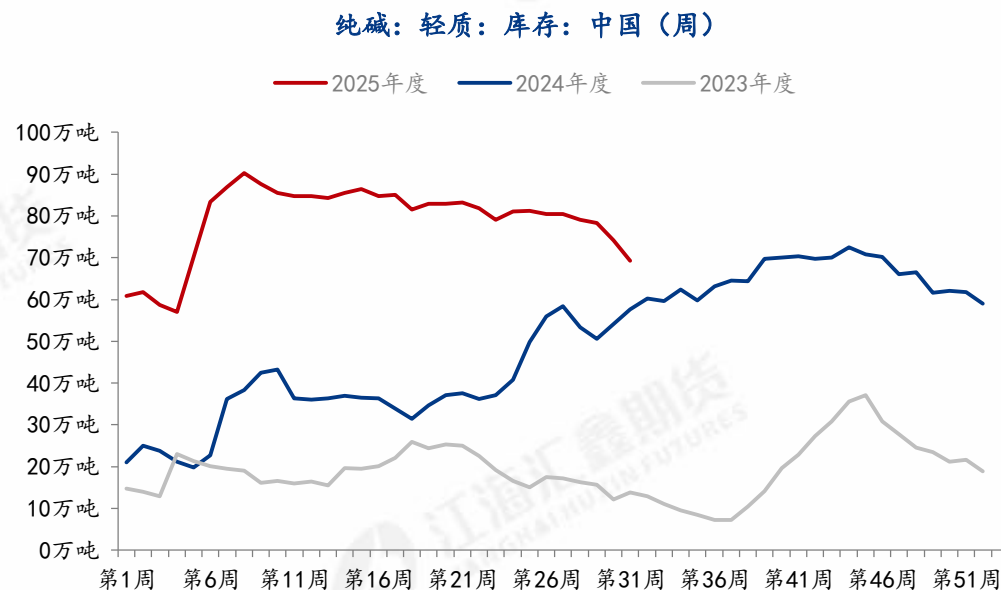
截止8月1日当周，本期纯碱企业库存在179.58万吨，环比减少3.69%，同比增加67.08%。本周库存继续下降，纯碱工序段及下游消费逐渐改善。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

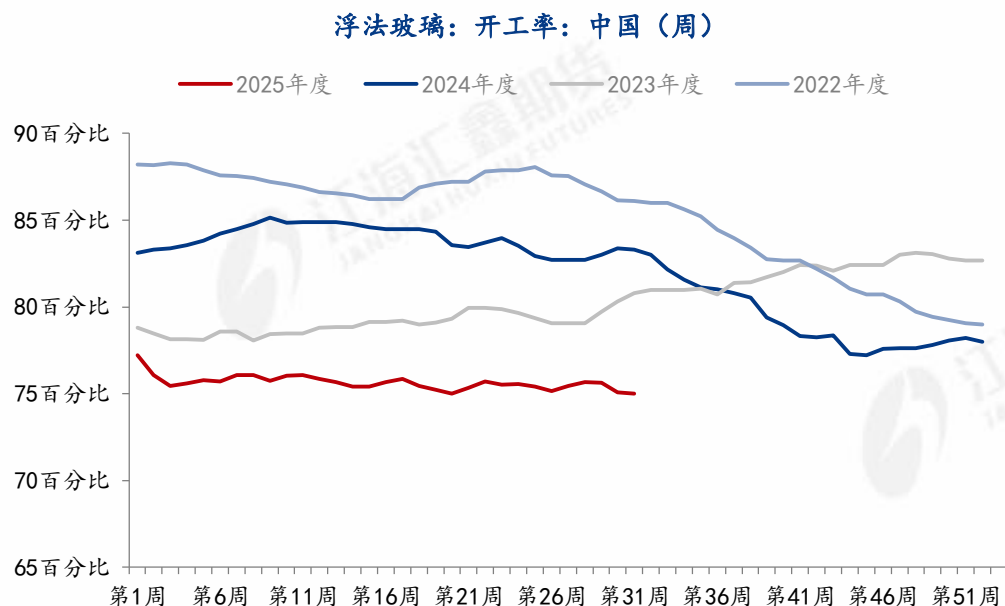
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

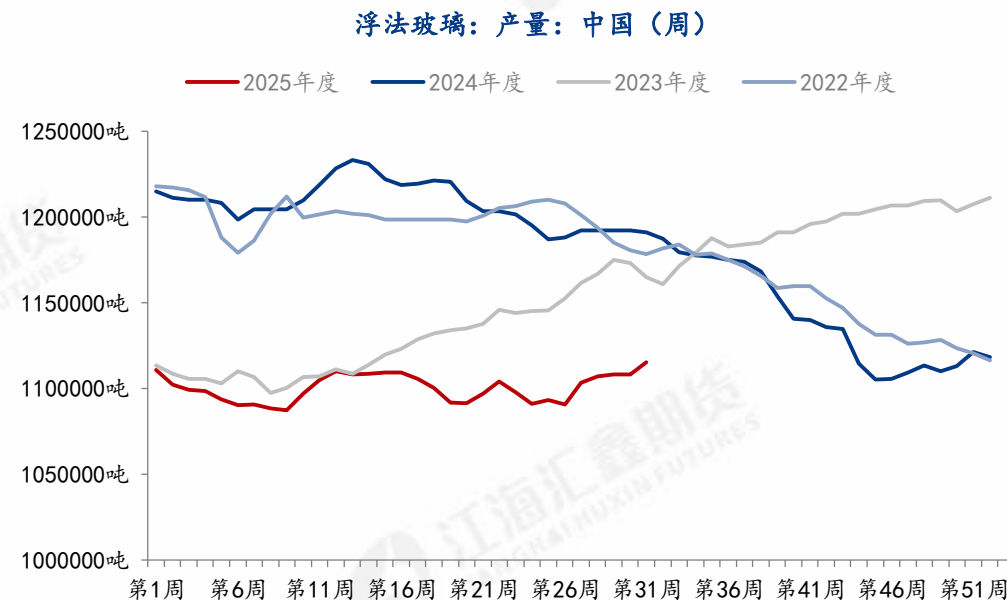
截止8月1日当周，轻质纯碱库存69.3万吨，环比下跌4.08万吨；重质纯碱库存110.28万吨，环比下跌4.92万吨。

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

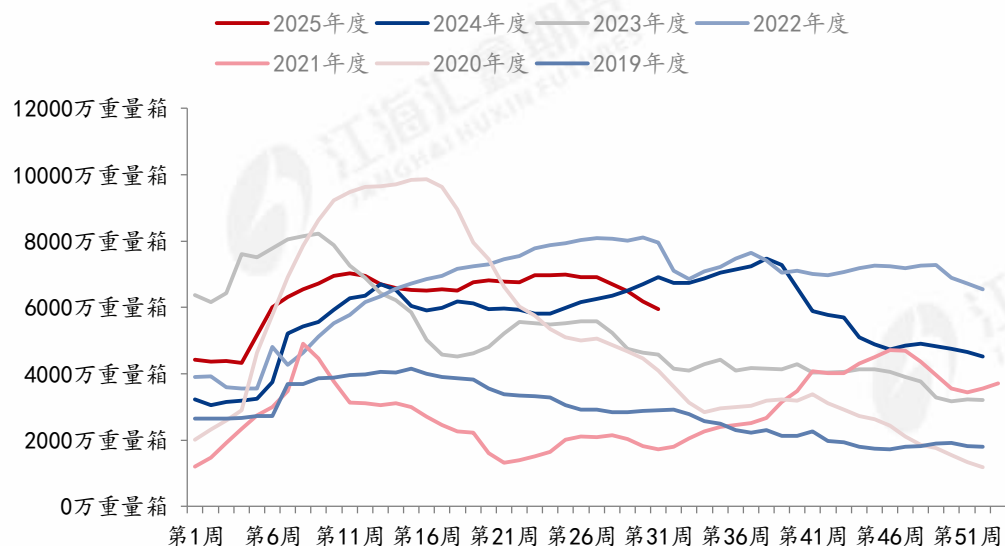


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月1日当周，浮法玻璃行业产能利用率为79.78%，比上一期+0.3个百分点。全国浮法玻璃日产量为15.96万吨，比上一期+0.38%；全国浮法玻璃产量111.52万吨，环比+0.64%，同比-6.37%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

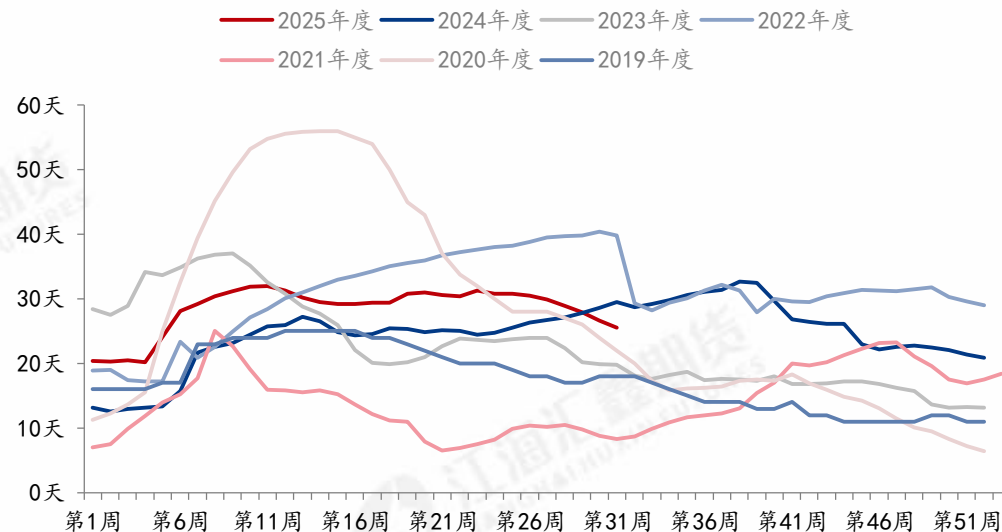
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

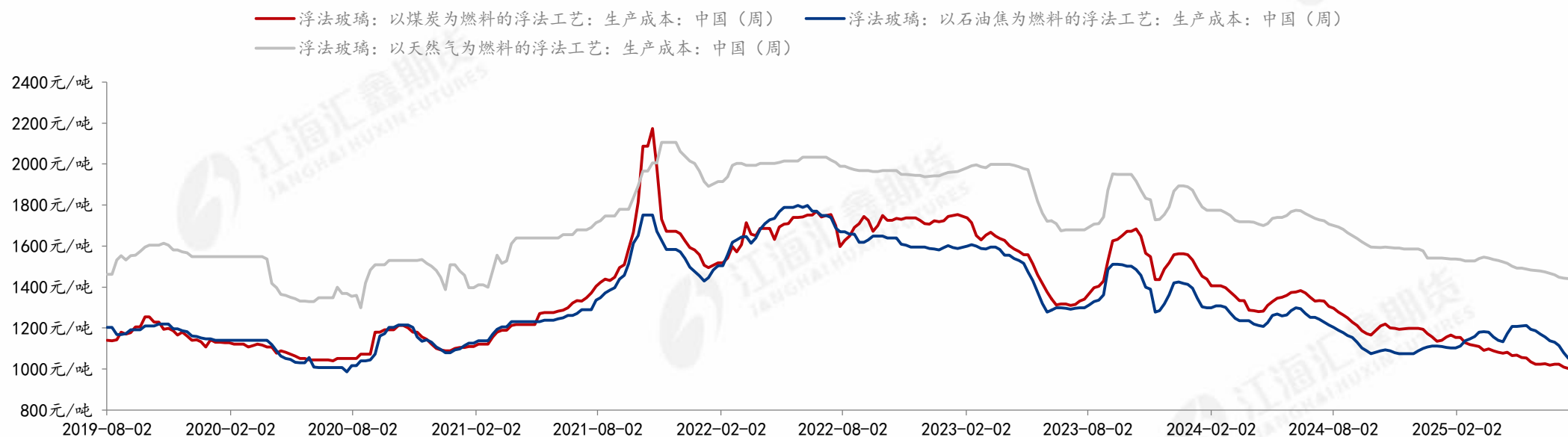
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月1日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5949.9万重箱，环比-239.7万重箱，环比-3.87%，同比-13.88%。折库存天数25.5天，较上期-1.1天。

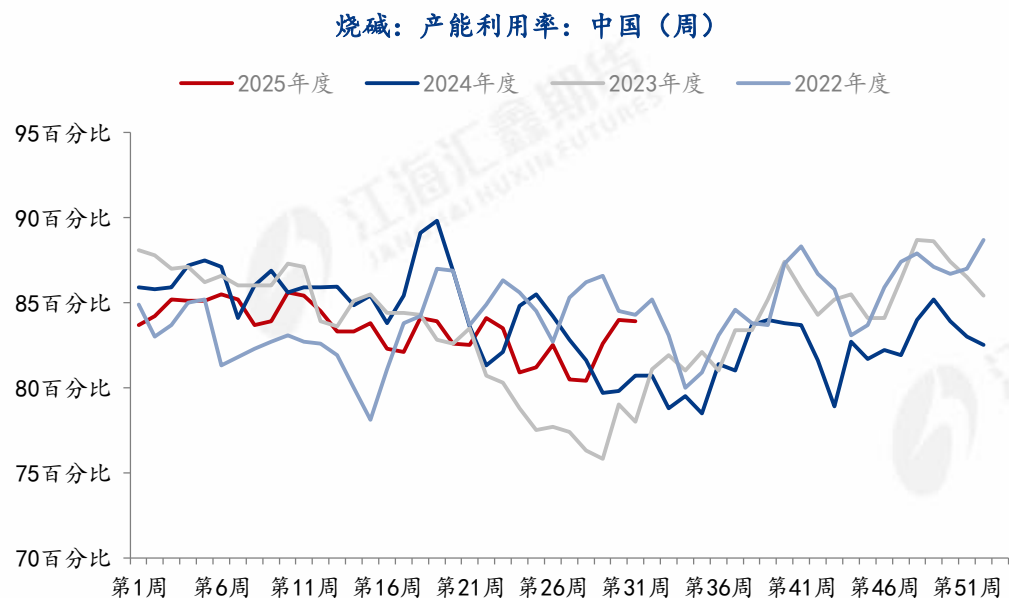
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

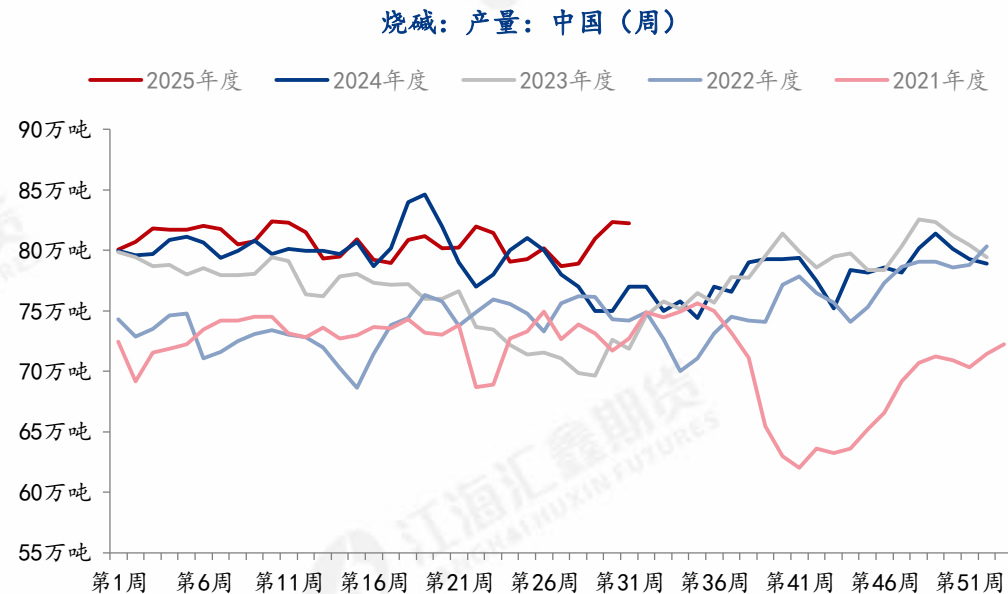
8月1日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1454元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1024元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1075元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

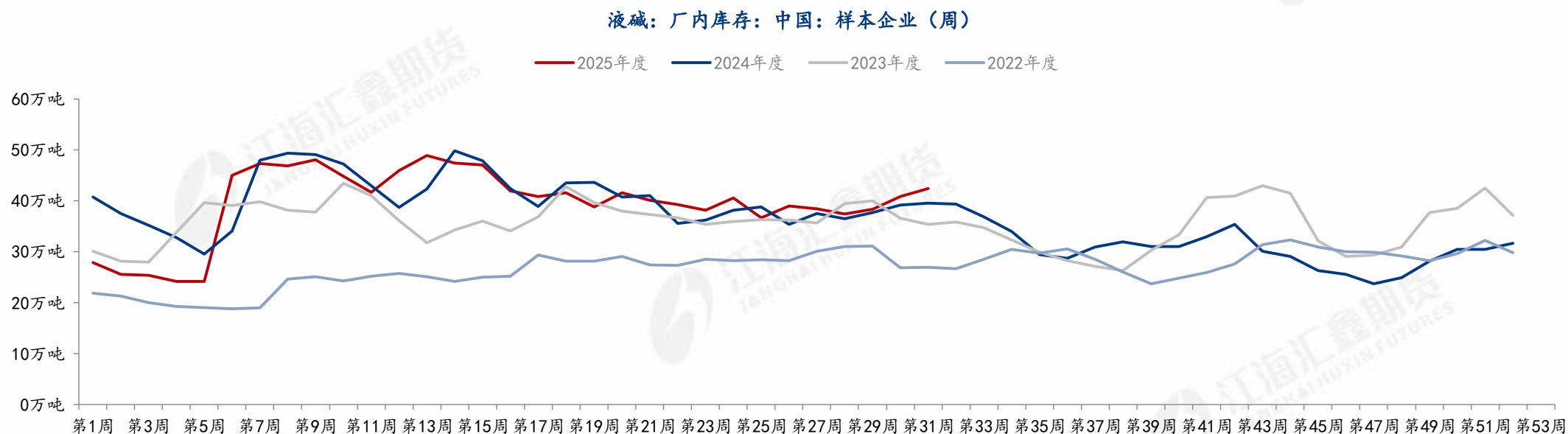
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月1日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为83.9%较上周环比-0.1%。本周产量为82.25万吨，环比减少0.1万吨，同比增加5.25万吨，本周烧碱产量与去年同期相比，继续相对高位。

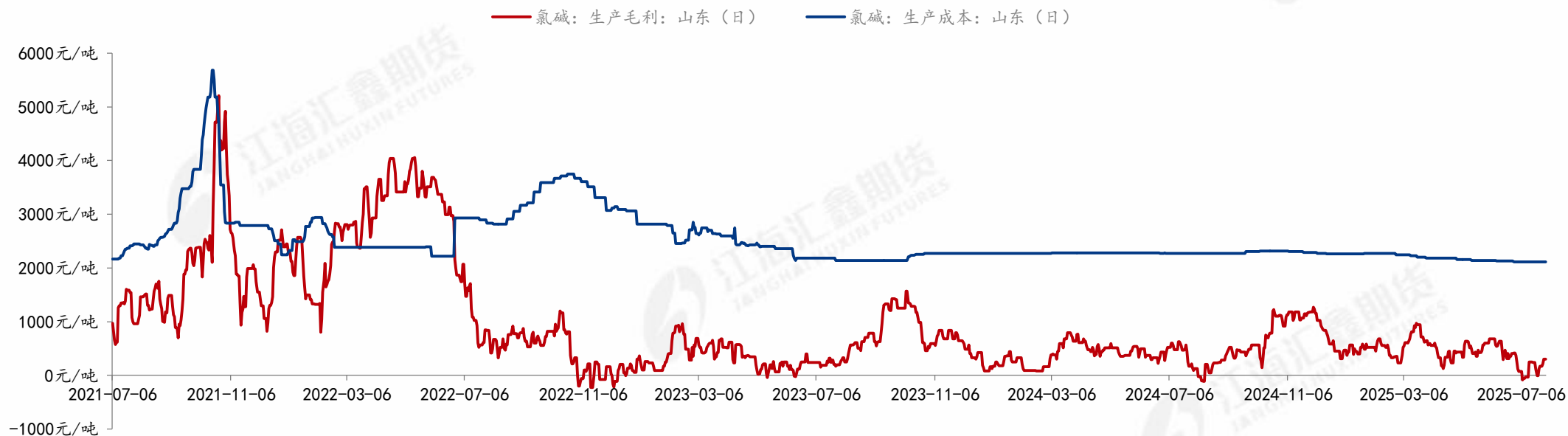
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月1日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**42.42 万吨(湿吨)**，环比上调 3.87%，同比上调 10.9%。7月份烧碱产量同比处于高位，导致近期库存有所增加。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

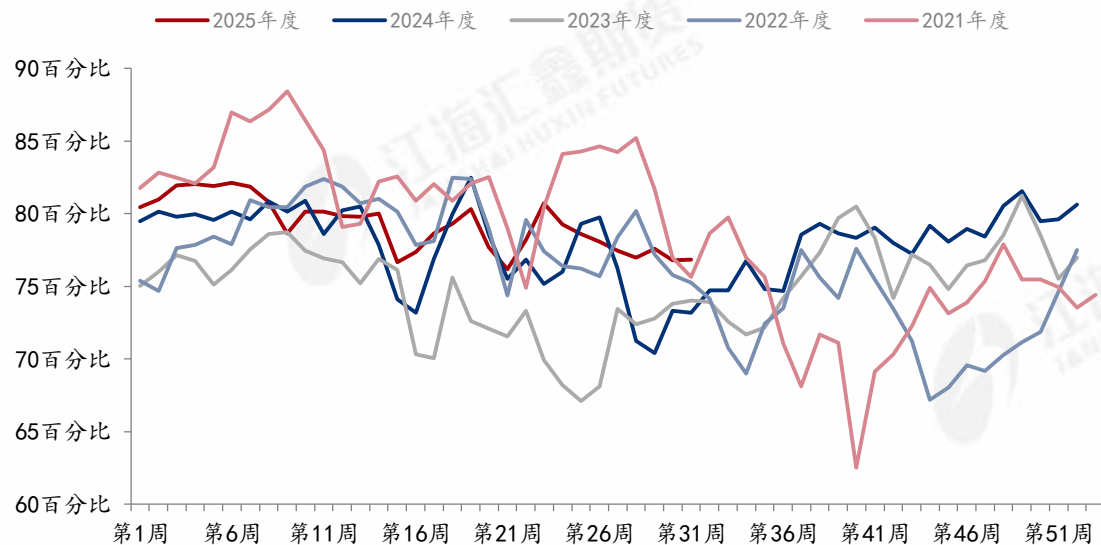


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月1日，山东氯碱企业周平均毛利在302元/吨，本周氯碱企业毛利小幅增加，整体毛利处于低位。

PVC产能利用率变化趋势

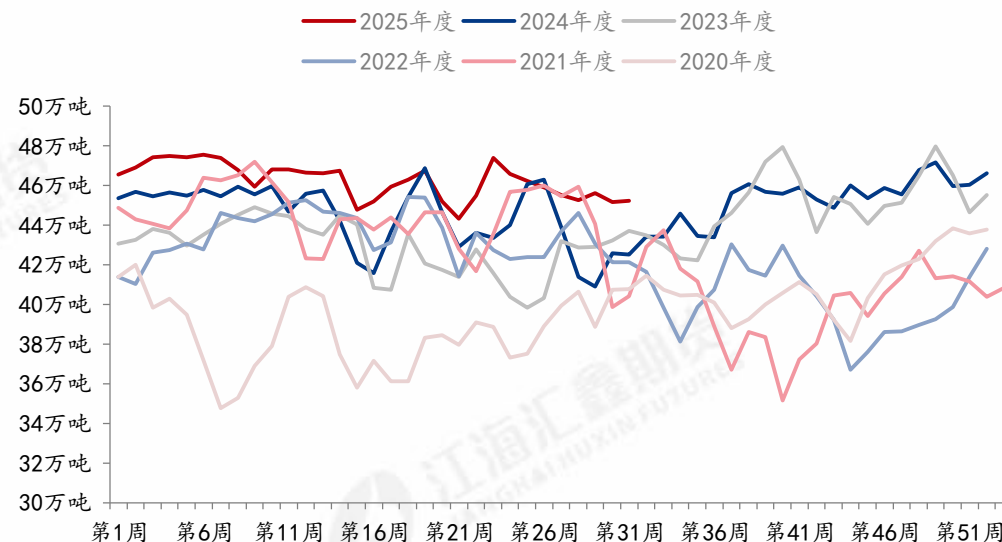
PVC：产能利用率：中国（周）



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）

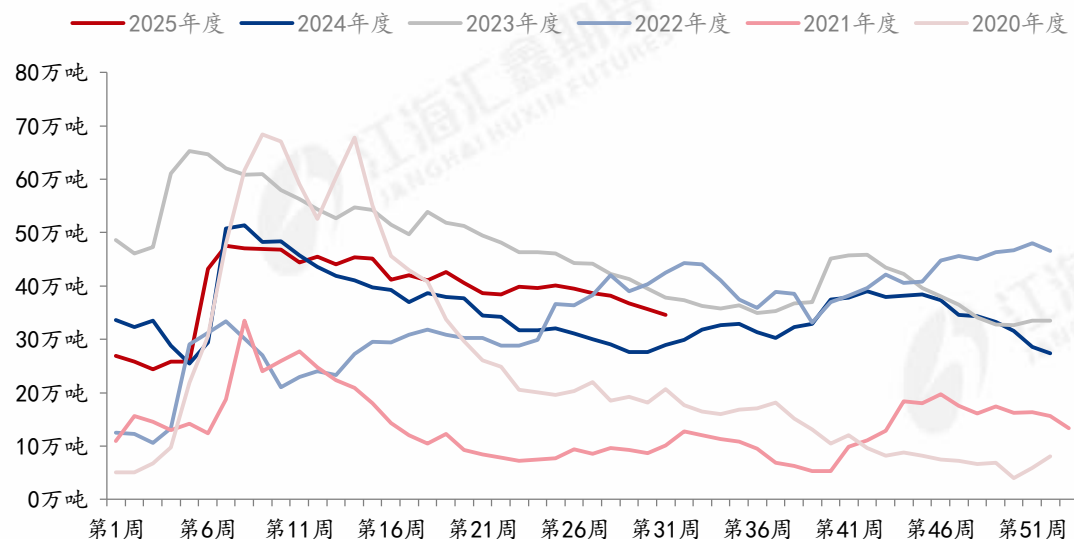


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月1日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率76.84%，较上期提升0.05%。产量增加主要来自齐鲁石化、伊东东兴、福建万华等检修恢复影响。本期PVC产量45.23万吨，较上期增加0.07万吨，涨幅达0.17%。

PVC企业库存变化趋势

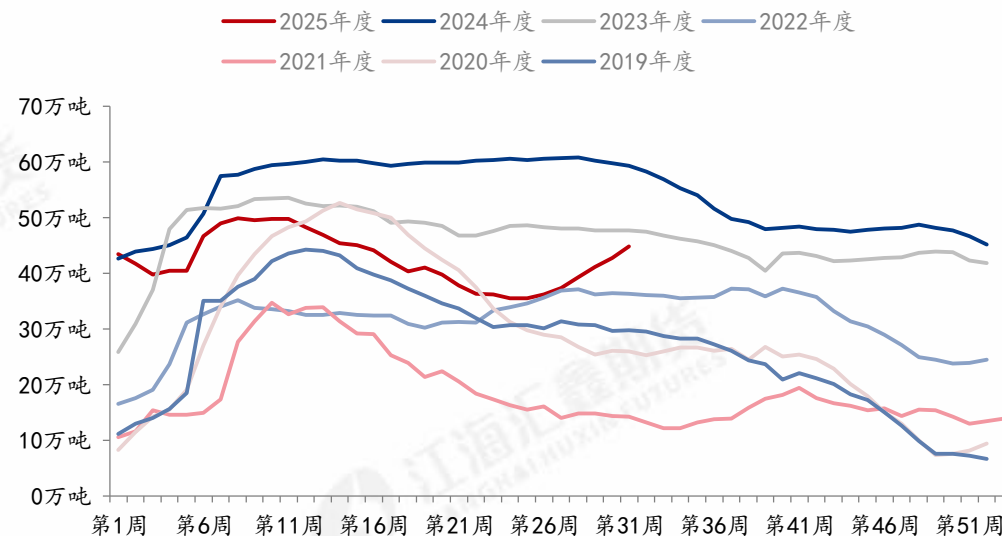
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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8月1日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨2.1万吨至 44.8万吨。从厂库及社会库存变化看，厂家出货近期比较积极，而下游社会库存不断出现累库，拿货量增加。

纯碱：本周纯碱产量下滑，库存继续大幅调整，宏观面基本稳定的情况下，后期关注点将转为纯碱行业基本面情况，从目前库存结构来看，轻碱库存去库较好，重碱库存刚刚开始去库，关注后期持续性。盘面看，本周纯碱价格大幅回落，近两周价格大涨大跌，操作难度较大，以前期减产后多单持有为主或短期内日内交易。

玻璃：近几周浮法玻璃产量处于恢复上涨状态，但整体产量同比看，仍处于近年低位。近期玻璃库存持续下降，玻璃基本面有所改善。本周玻璃盘面价格大幅回落，以日内交易或者前期减仓后的多单持有为主。

烧碱：烧碱产量本周环比看基本持平，但同比产量处于高位，库存上看，环比连续小幅增加，处于近年同期较高水平。关注下游消费情况。盘面看，烧碱价格以回落为主，短期日内交易或者前期多单持有为主。

PVC：主要是宏观情绪影响，叠加当前PVC价格处于历史低位，氯碱企业毛利较低，在反内卷背景下，低价商品受到资金关注，本周PVC价格大幅回落，氯碱企业毛利仍处于低位，仍以偏多思路对待。

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。