



盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.4.18

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



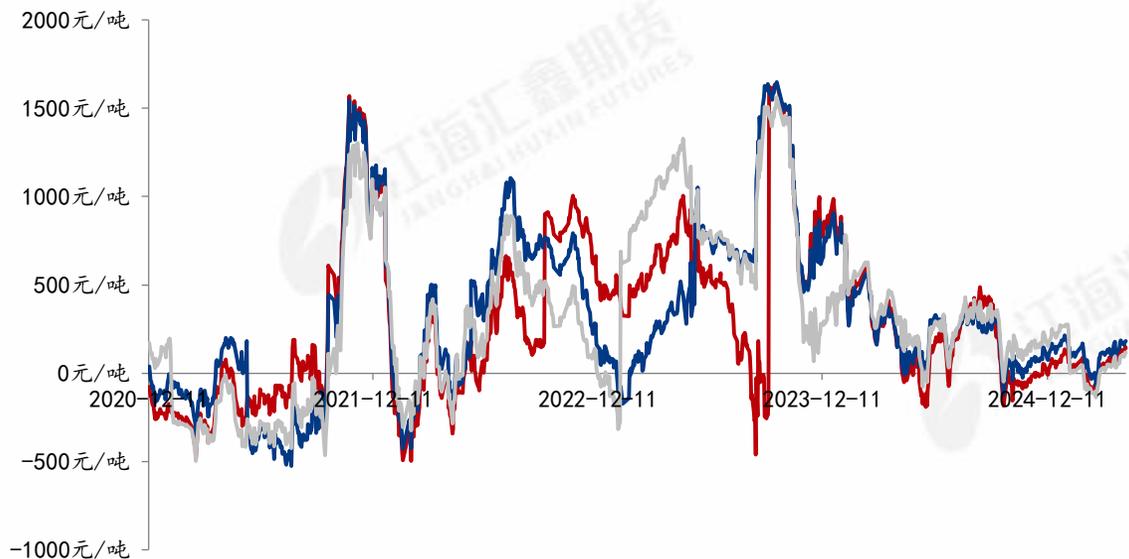
资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止4月18日，纯碱主力合约收盘价1324点，周内下跌3点，跌幅0.23%，本周纯碱价格偏弱震荡为主。

玻璃主力合约收盘价1122点，周内下跌24点，周内跌幅2.09%。本周玻璃期货价格偏弱调整为主。

纯碱基差变化

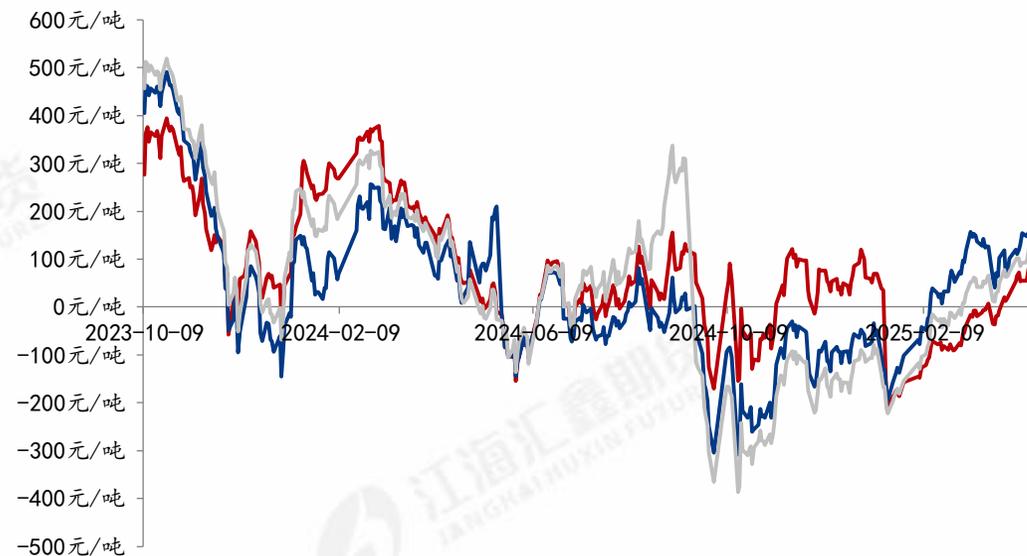
— 纯碱09基差 — 纯碱05基差 — 纯碱01基差



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

玻璃基差变化

— 玻璃01合约基差 — 玻璃05合约基差 — 玻璃09合约基差



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日，纯碱主力合约基差为142，上一周期基差为130，纯碱基差小幅走强。

玻璃09合约基差为134，上一周期基差为92，玻璃基差小幅走强。

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4月18日，烧碱主力合约收盘价2462点，周内上涨101点，涨幅4.28%，本周烧碱盘面价格以反弹为主。

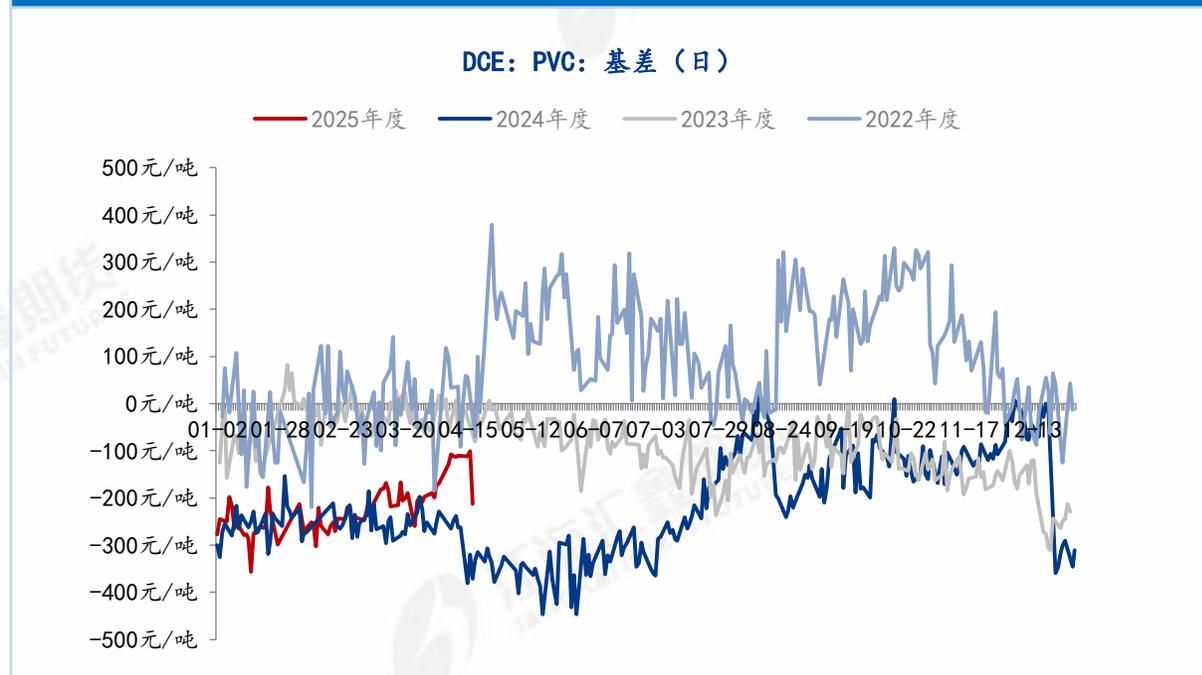
PVC05合约收盘价5032点，周内上涨102点，涨幅2.07%，主力合约换月影响，本周PVC盘面价格窄幅震荡为主。

烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

PVC基差变化



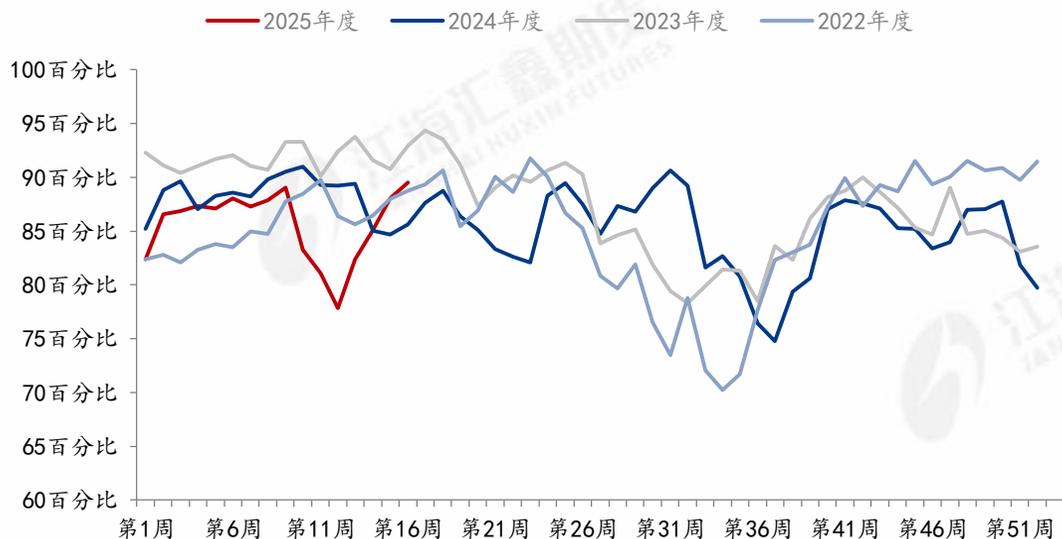
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日，烧碱主力合约基差为19，上一期基差为82，本周烧碱基差继续小幅走弱。

PVC 09合约基差为-213，上一期基差为-110，本周PVC基差以走弱为主。

纯碱企业产能利用率变化趋势

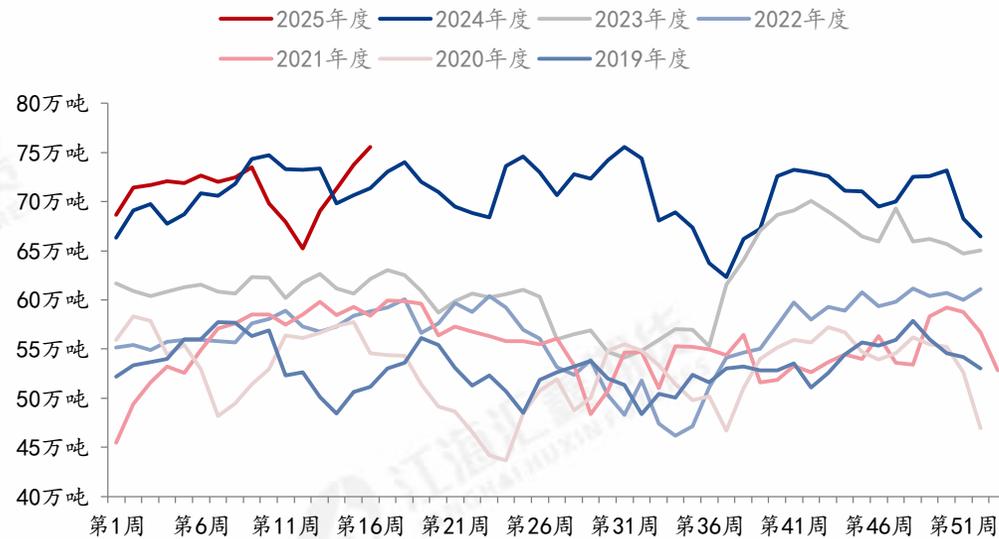
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

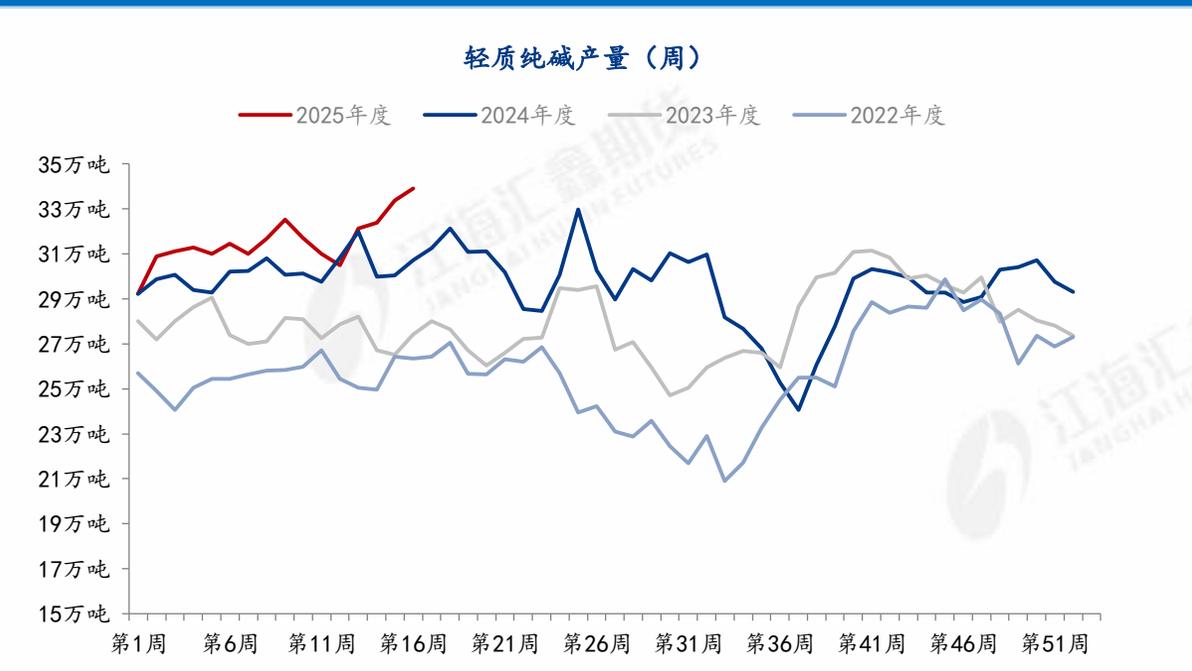
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

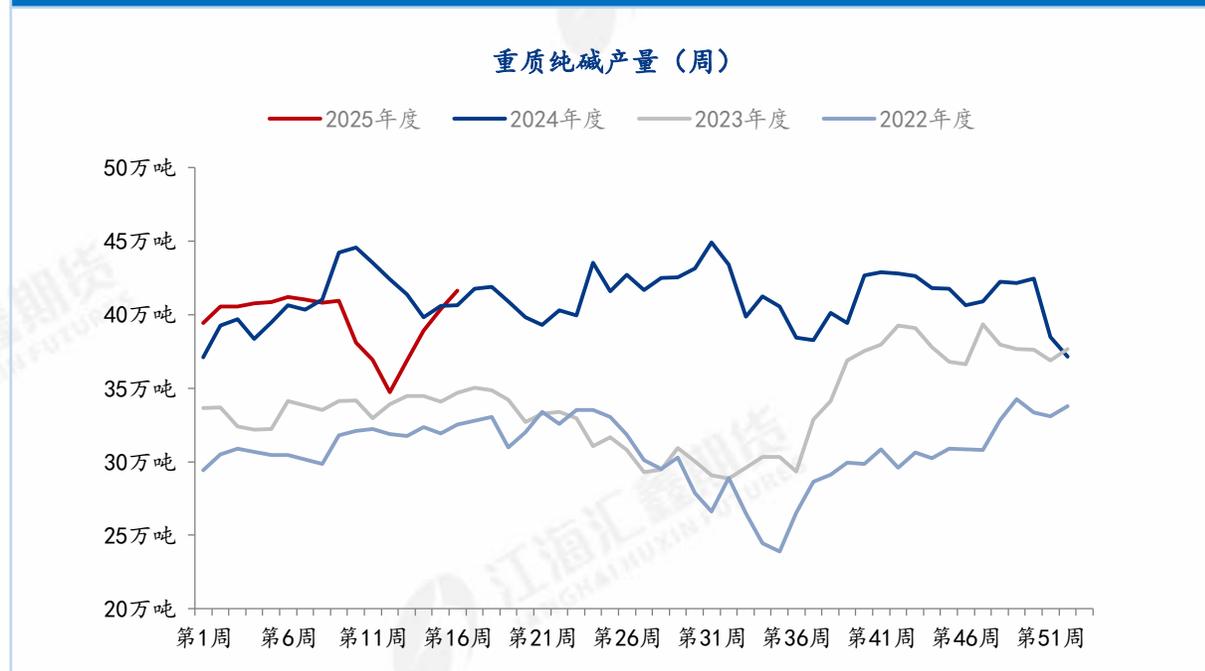
截止4月18日当周，本周纯碱综合产能利用率 89.50%，上周为 88.05%，环比增加 1.45%。其中氨碱产能利用率为 87.85%，环比增加 0.53%，联产产能利用率为 86.15%，环比增加 1.02%。本周纯碱产量 75.56 万吨，环比增加 1.78 万吨，涨幅 2.42%。纯碱产量连续三周回升，目前处于历史同期最高水平。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

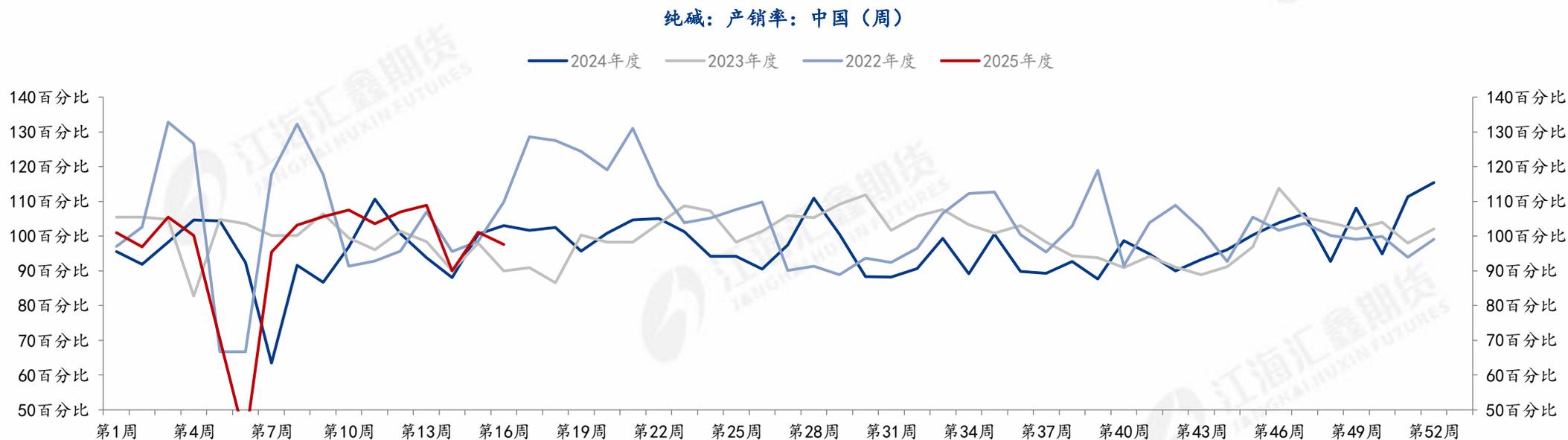
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，轻质碱产量 33.91 万吨，环比增加 0.53 万吨。重质碱产量 41.65 万吨，环比增加 1.25 万吨。轻、重质纯碱产量环比继续回升。

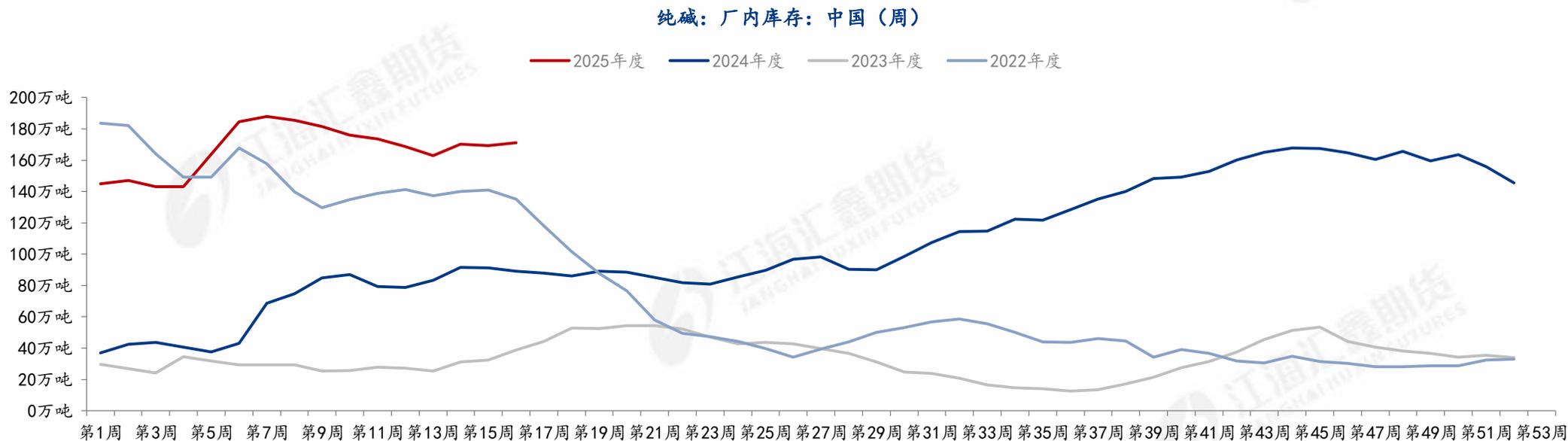
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，纯碱整体产销率为97%，环比上周下降4%。周度产量继续回升，但下游消费以刚需为主，产销率表现一般。

纯碱总库存变化趋势



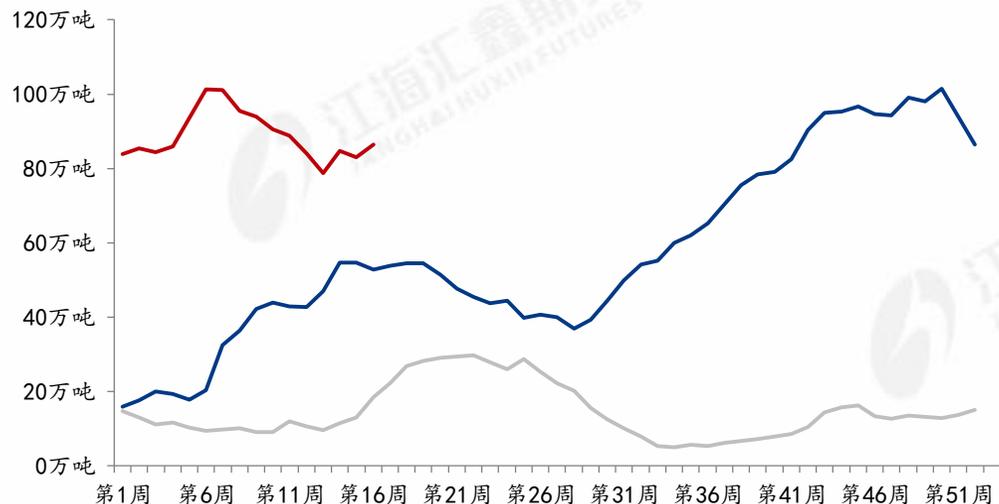
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，本周国内纯碱厂家总库存 171.13 万吨，较上周增加 1.83 万吨，涨幅 1.08%，纯碱产量开始回升，库存重新进入累库阶段。

重质纯碱库存变化趋势

纯碱：重质：库存：中国（周）

— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度

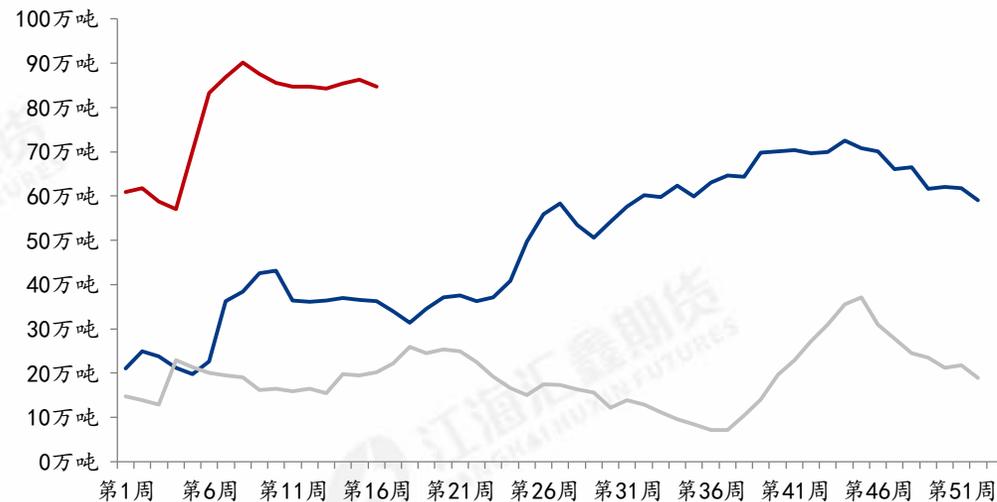


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度

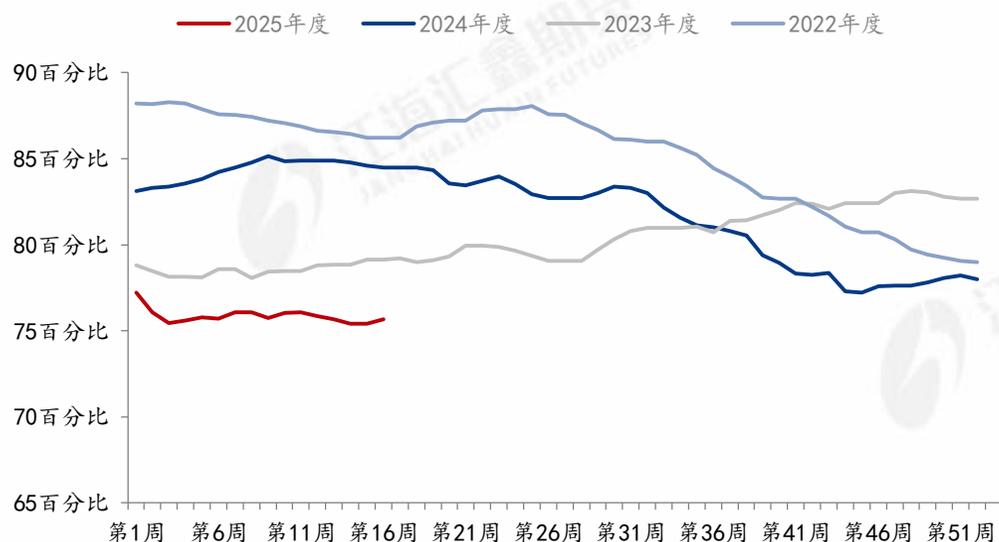


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，轻质纯碱 84.69 万吨，环比下跌 1.66 万吨；重质纯碱 86.44 万吨，环比增加 3.49 万吨。轻、重质纯碱库存均处于历史高位水平。

浮法玻璃开工率变化趋势

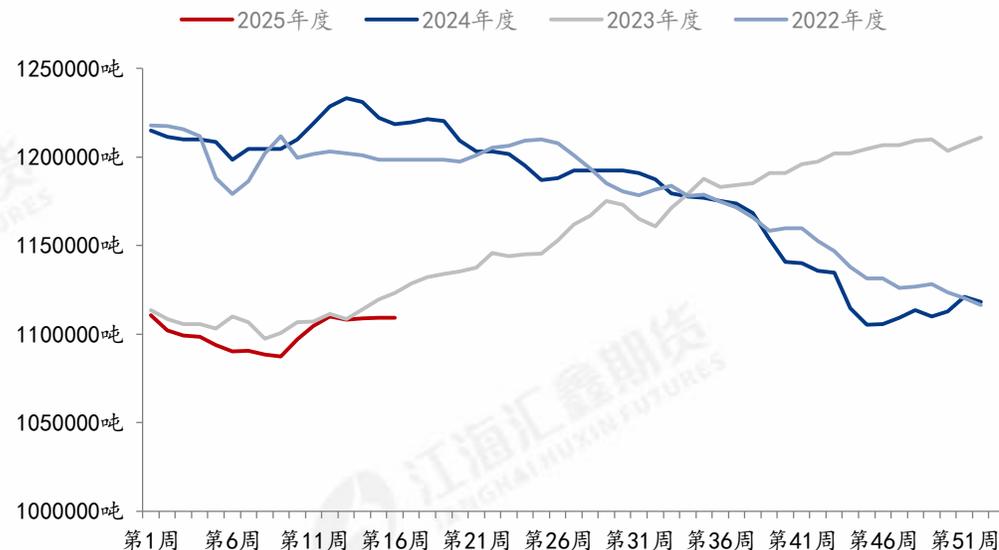
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

浮法玻璃：产量：中国（周）

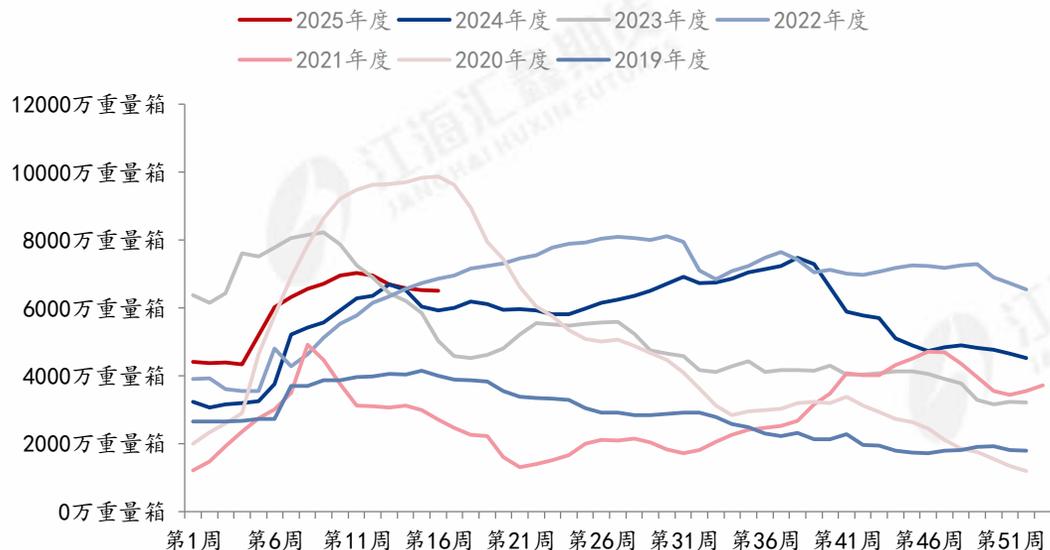


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，浮法玻璃开工率 75.66%，环比增加0.24%；浮法玻璃行业产能利用率79.03%，环比持平。全国浮法玻璃产量 110.93 万吨，环比持平，同比下降8.98%。从玻璃产量来看，目前仍处于近年低位水平。

浮法玻璃期末库存变化趋势

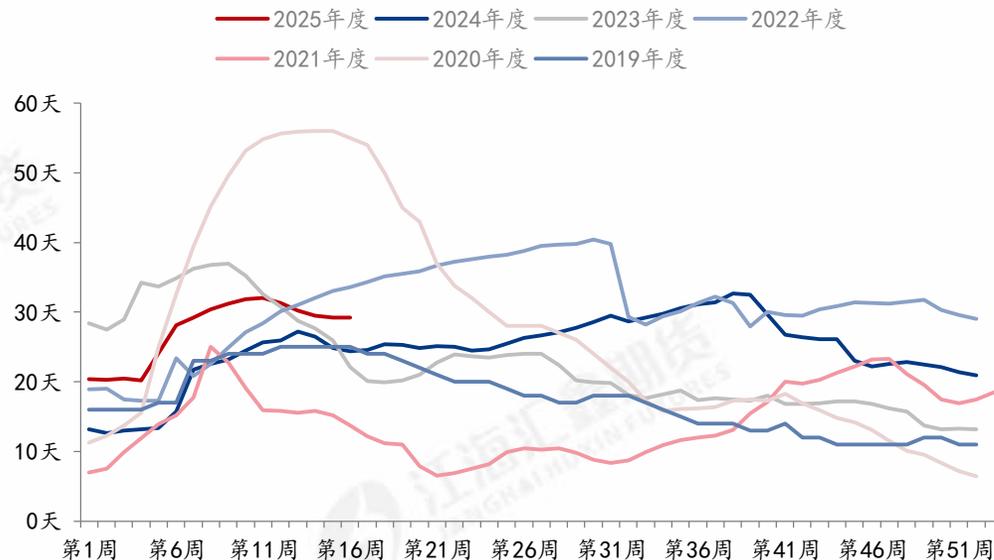
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

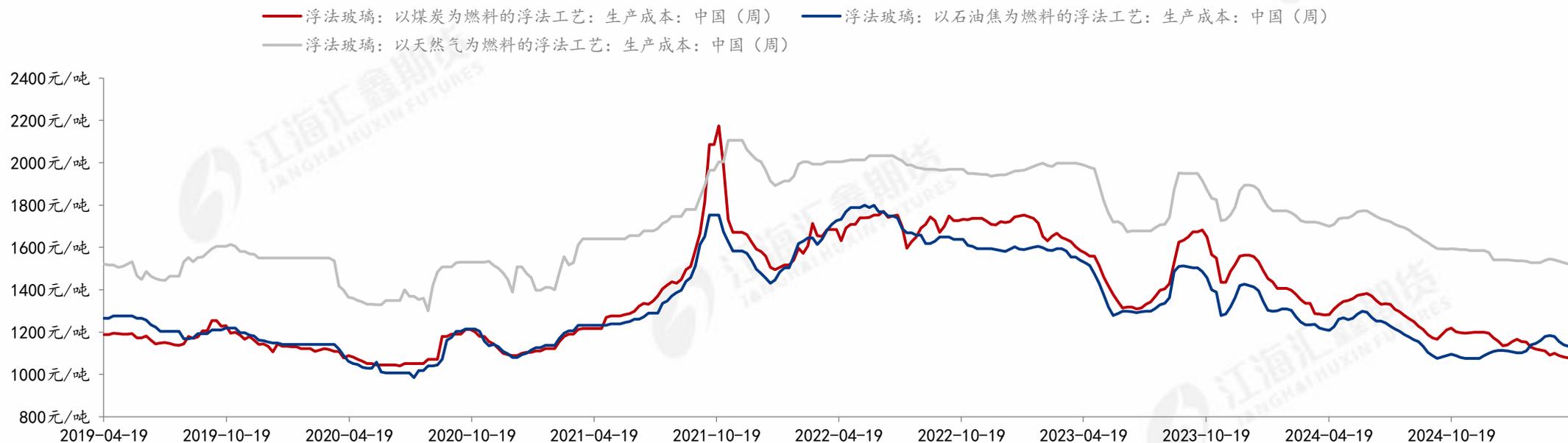
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 6507.8 万重箱，环比-12.5 万重箱，环比下降 0.19%，同比增加9.94%。折库存天数 29.2 天，较上期持平。浮法玻璃库存去库阶段，本周去库速度减弱。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

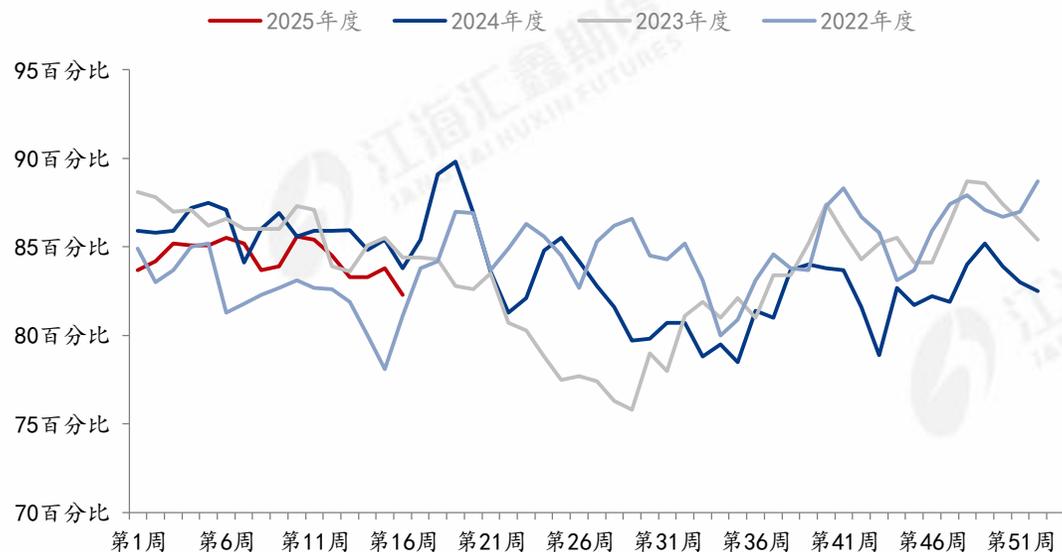


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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-166.85 元/吨，环比增加 9.28 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 128.69 元/吨，环比增加 11.41 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-4.06 元/吨，环比减少 30.00 元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

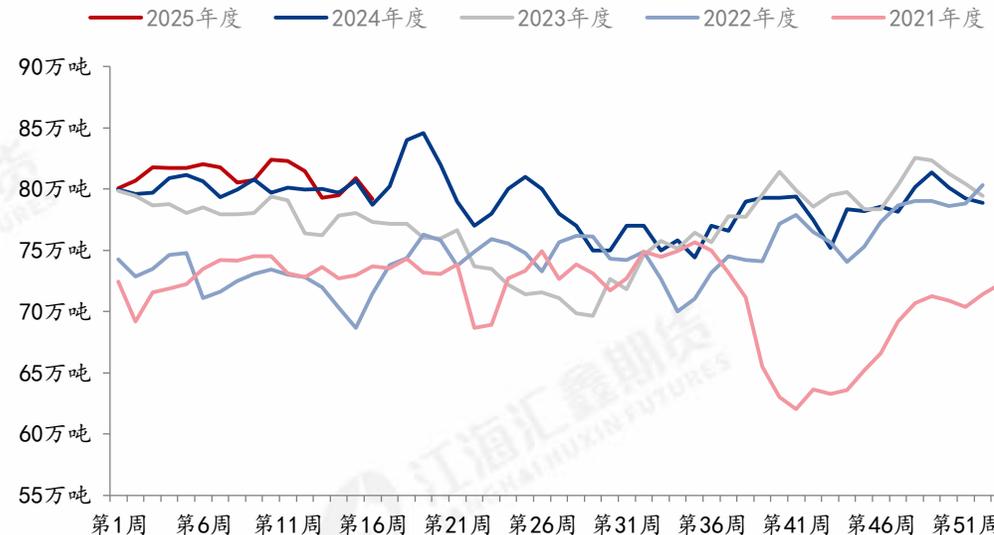
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

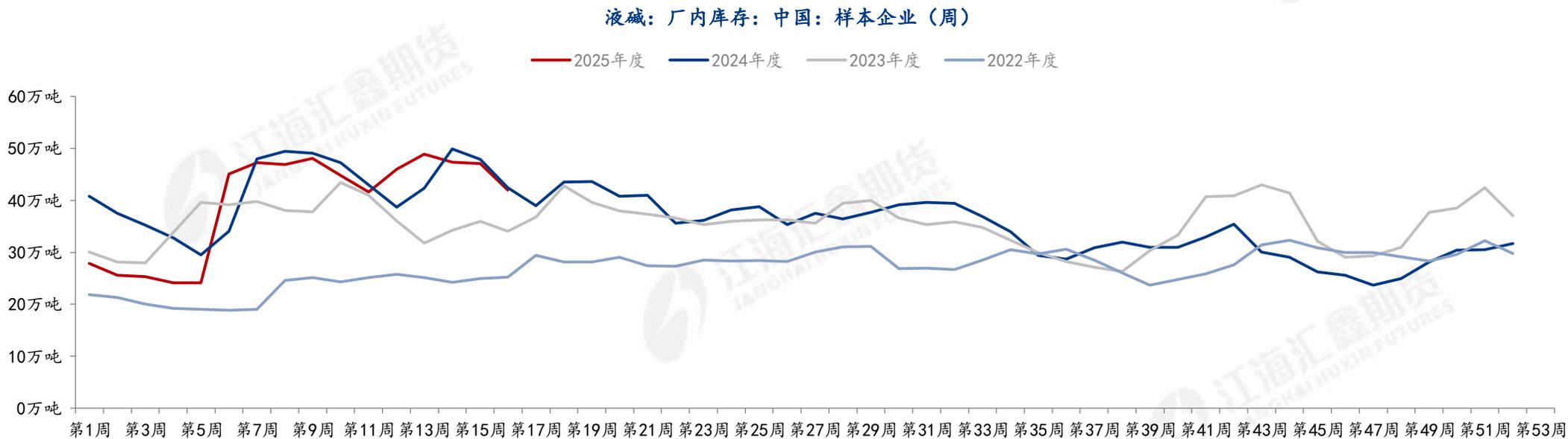
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18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 82.3%，较上周环比下降1.6%。华东、西北、华北、西南有装置减产或检修影响负荷下滑，周内华南有装置负荷提升。本周烧碱产量为79.2万吨，环比下降1.71万吨，与去年产量同比基本持平。

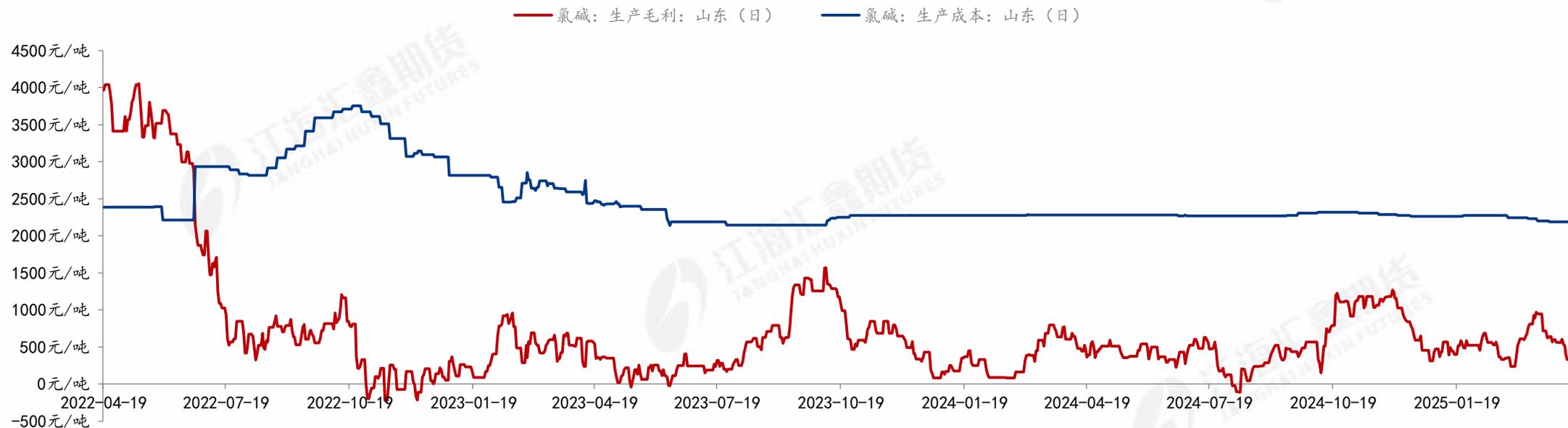
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至4月18日当周，全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 42万吨(湿吨)，环比下降5.1万吨，烧碱处于去库过程，库存与去年水平相比基本持平。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

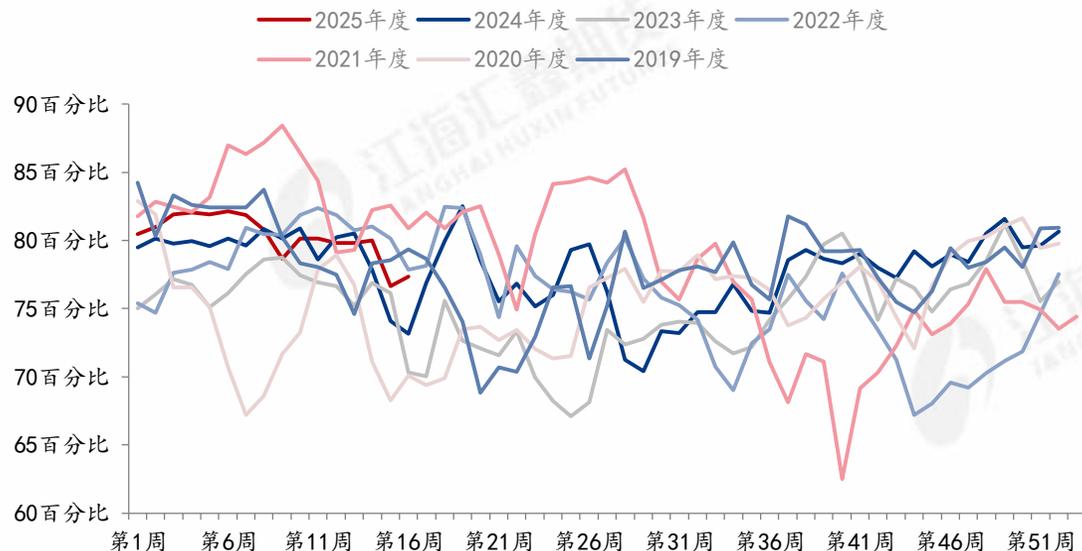


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至4月18日当周，山东氯碱企业周平均毛利在192元/吨，较上一期的328元/吨，环比下降136元/吨。氯碱企业毛利继续小幅调整。

PVC产能利用率变化趋势

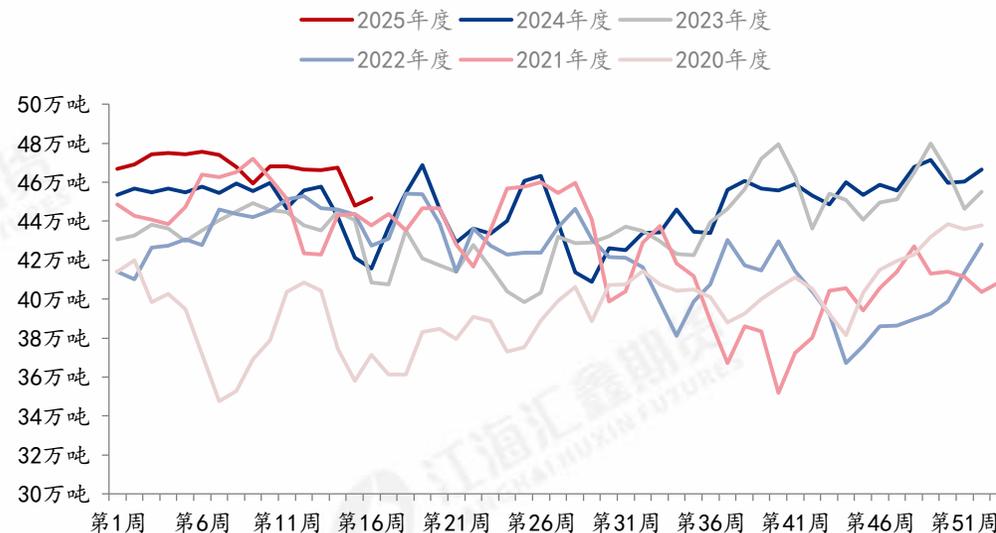
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

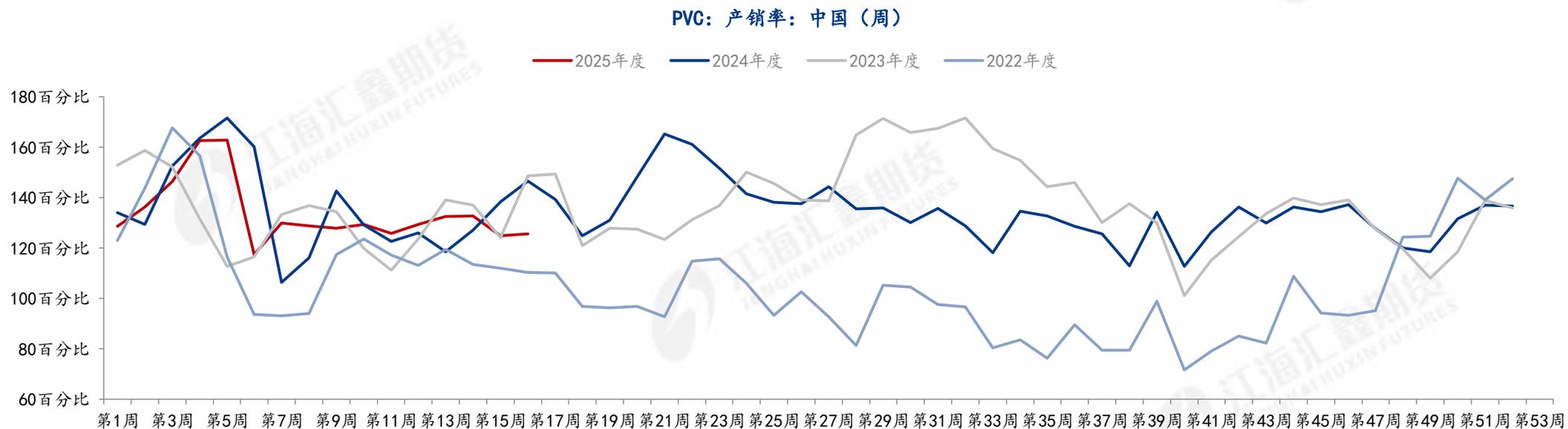
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在 77.35%环比增加 0.68%，同比增加 4.17%；其中电石法在 79.35% 环比增加 0.13%，同比增加 6.68%，乙烯法在 72.09%环比增加 2.11%，同比减少 2.57%。本周 PVC 产量为45.19 万吨，环比增加 0.88%，同比增加 8.67%。

PVC产销率变化趋势

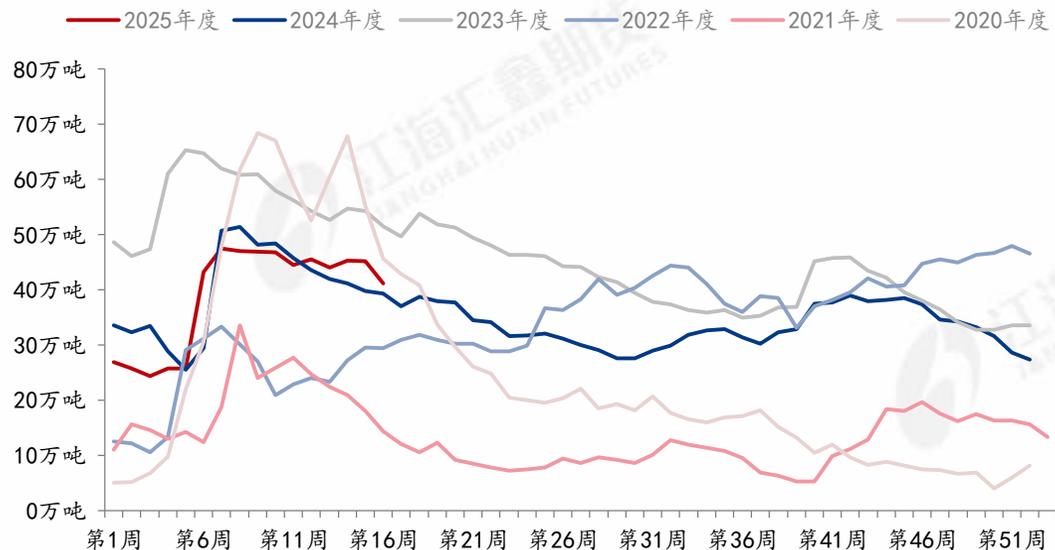


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月18日当周，PVC产销率为125%，环比基本持平，从PVC产销率来看，PVC下游需求依旧相对偏弱。

PVC企业库存变化趋势

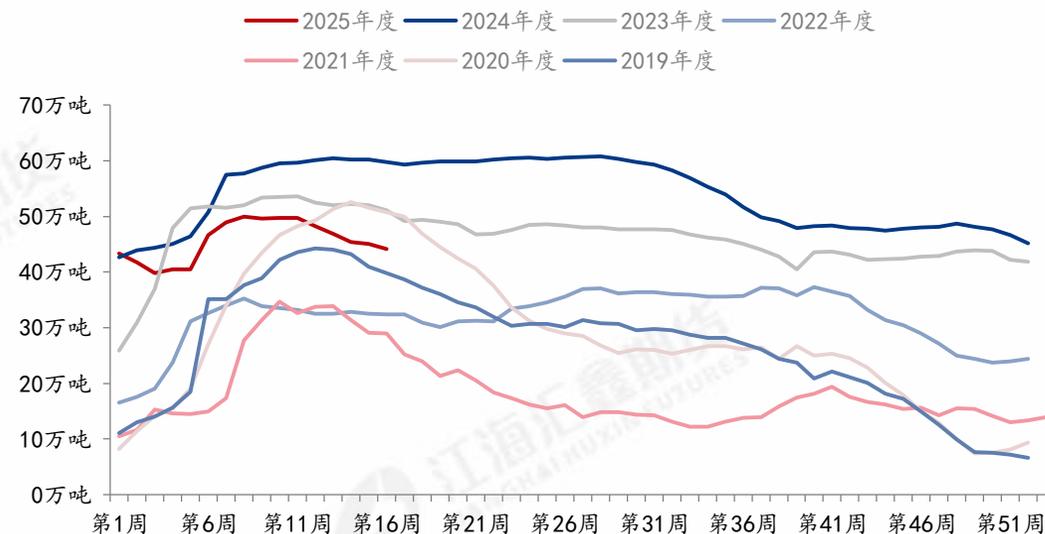
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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4月18日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比下降0.92万吨至 44.14万吨。社会库存依旧处于去库过程。

纯碱：生产装置开工较为稳定，开工率处于高位，目前纯碱周度产量已经达到75万吨+的水平，下游需求变化不大，以低位补库为主。从盘面看，纯碱价格偏弱调整，近期纯碱仓单有所增加，交割压力加大，纯碱偏弱运行为主。

玻璃：玻璃生产厂家暂时没有点火与停火的产线变动，产量基本维持稳定。从下游需求看，加工企业多以刚需采购为主。从玻璃库存看，处于去库阶段，但本周去库速度有所减弱。从盘面看，依旧维持弱势，下跌有加速表现，维持偏空思路。

烧碱：烧碱产量与去年同期基本持平，本周烧碱现货价格有所上涨，低价区间氯碱企业挺价意愿较强。近期下游氧化铝价格处于低位，国内企业减量运行，对烧碱需求有所下降。整体看，烧碱价格将以偏弱为主，若反弹至高位，偏空思路。

PVC：PVC生产企业开工率处于高位，周度产量处于近年最高水平，下周部分厂家开工率预计仍有提升，供给较为宽松。需求看，一季度房地产行业数据同比继续下降，企业出口也受到美加征关税影响，PVC价格低位偏弱运行为主。



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。