

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.6.13

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

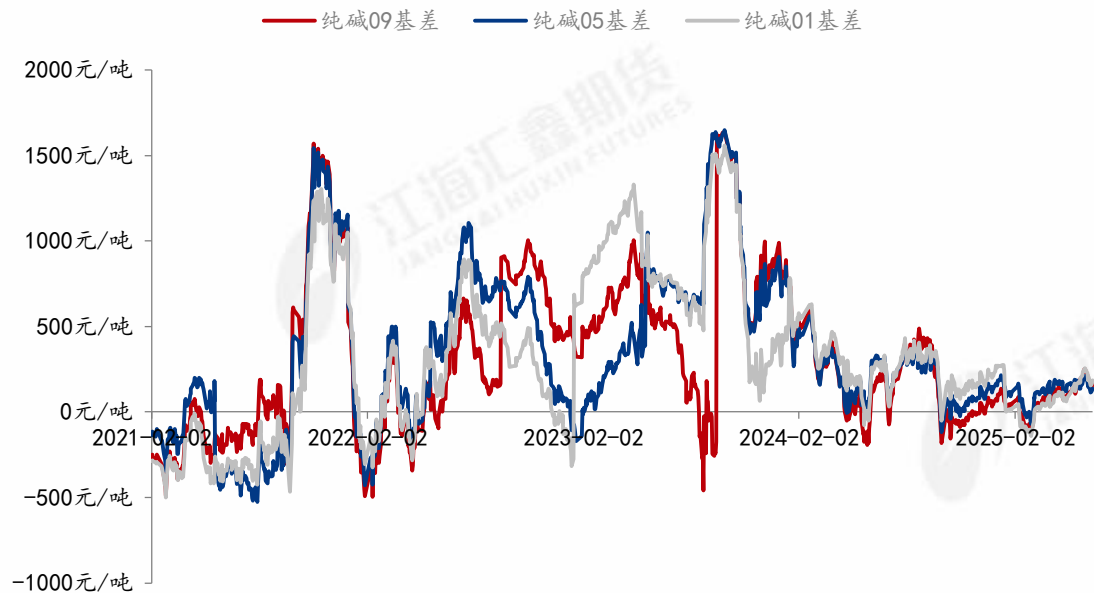


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止6月13日，纯碱主力合约收盘价1156点，周内下跌56点，跌幅4.64%，本周纯碱价格延续跌势。

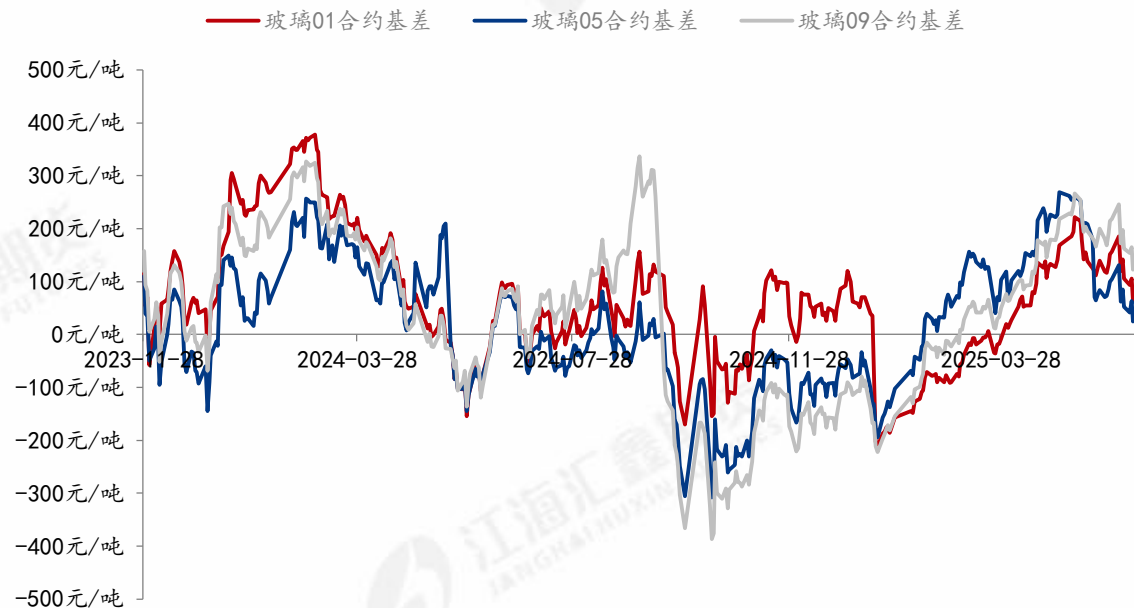
玻璃主力合约收盘价976点，周内下跌21点，周内跌幅2.11%。本周玻璃价格下跌为主。

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6月12日，纯碱09合约基差为175，上一周期基差为197，纯碱期现货价格均有所下跌，纯碱基差小幅波动。

玻璃09合约基差为163，上一周期基差为197，玻璃基差小幅走弱为主。

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

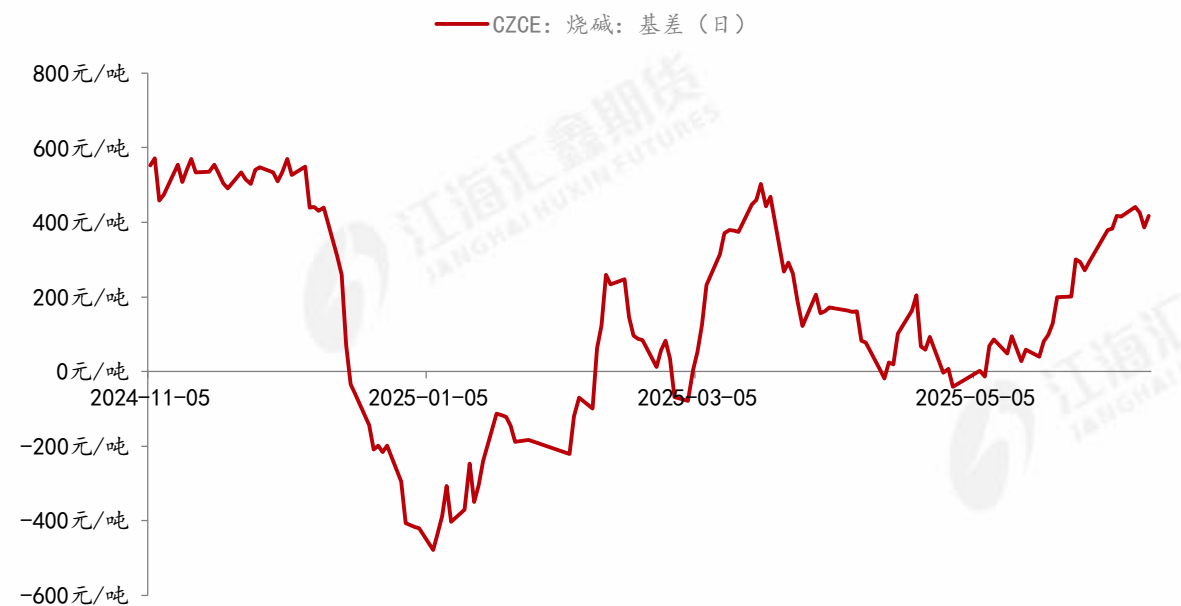


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止6月13日，烧碱主力合约收盘价2263点，周内下跌72点，跌幅3.08%，本周烧碱盘面价格以下跌为主。

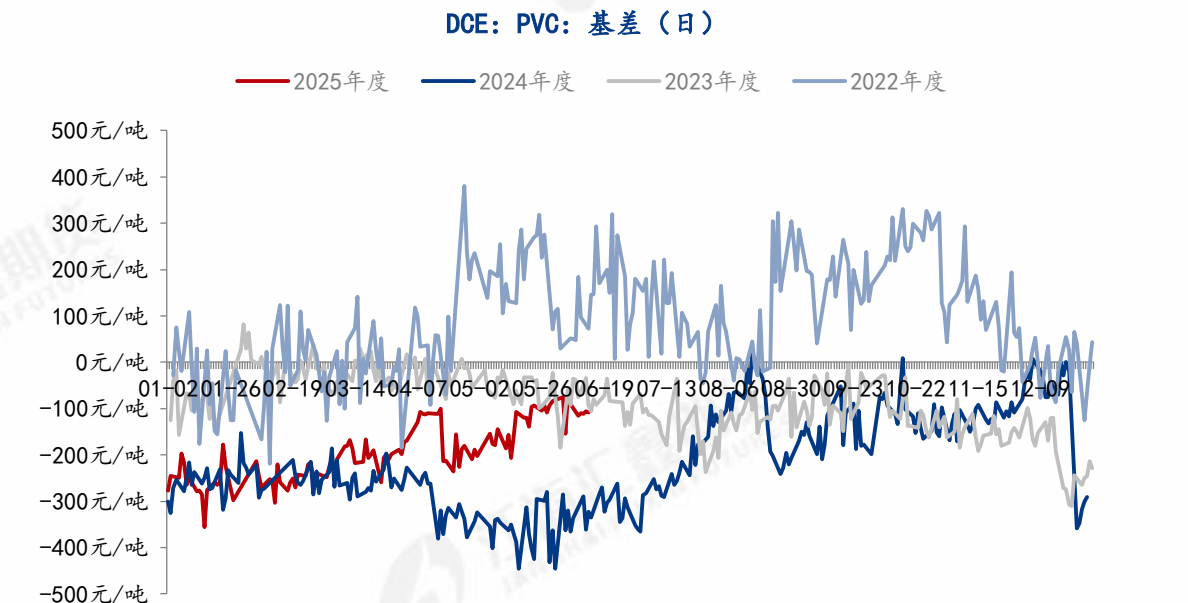
PVC09合约收盘价4859点，周内上涨69点，涨幅1.44%，PVC盘面价格以反弹为主。

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



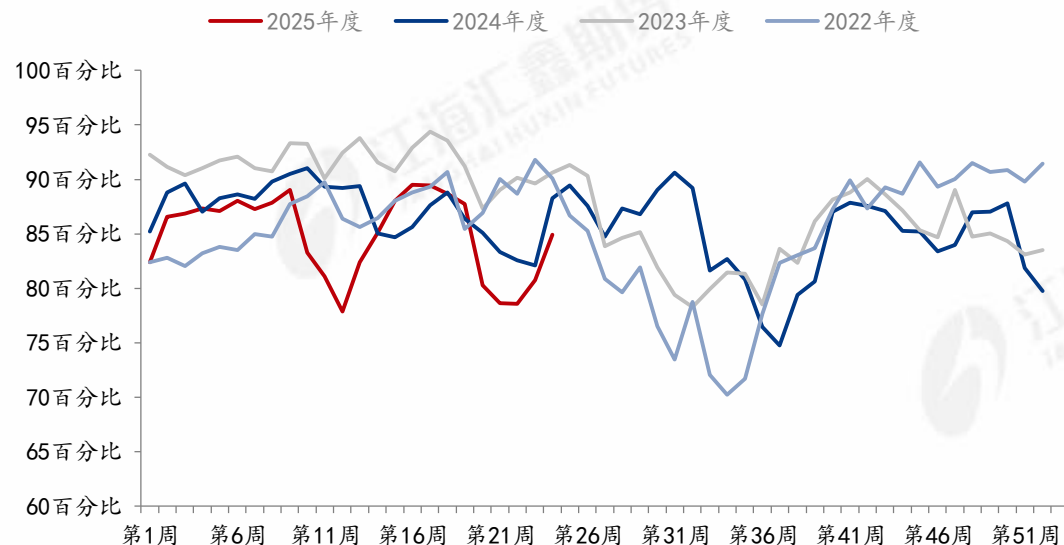
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月12日，烧碱主力合约基差为417，上一期基差为418，本周烧碱基差窄幅波动。

PVC 09合约基差为-107，上一期基差为-67，本周PVC基差小幅走弱。

纯碱企业产能利用率变化趋势

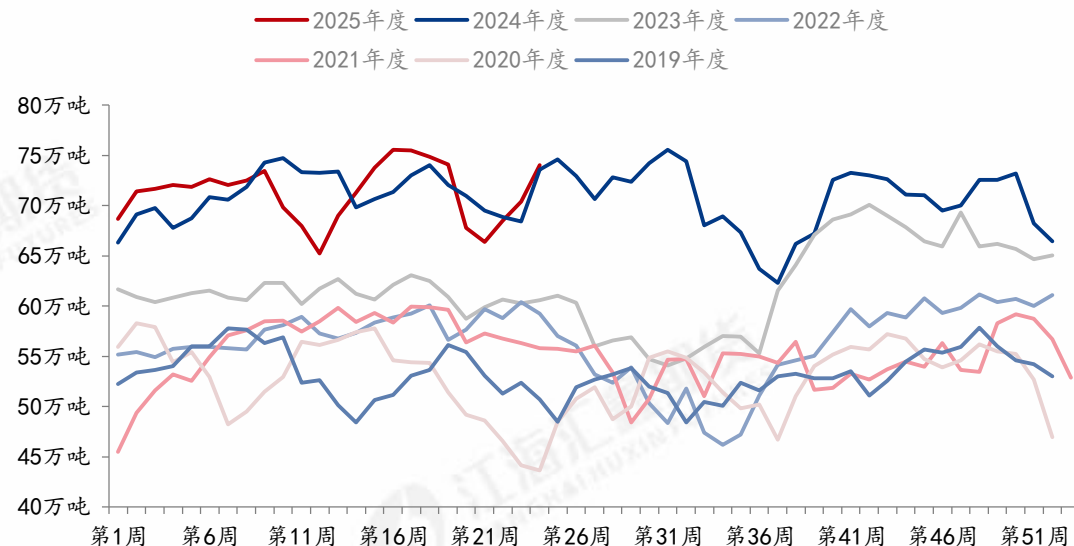
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

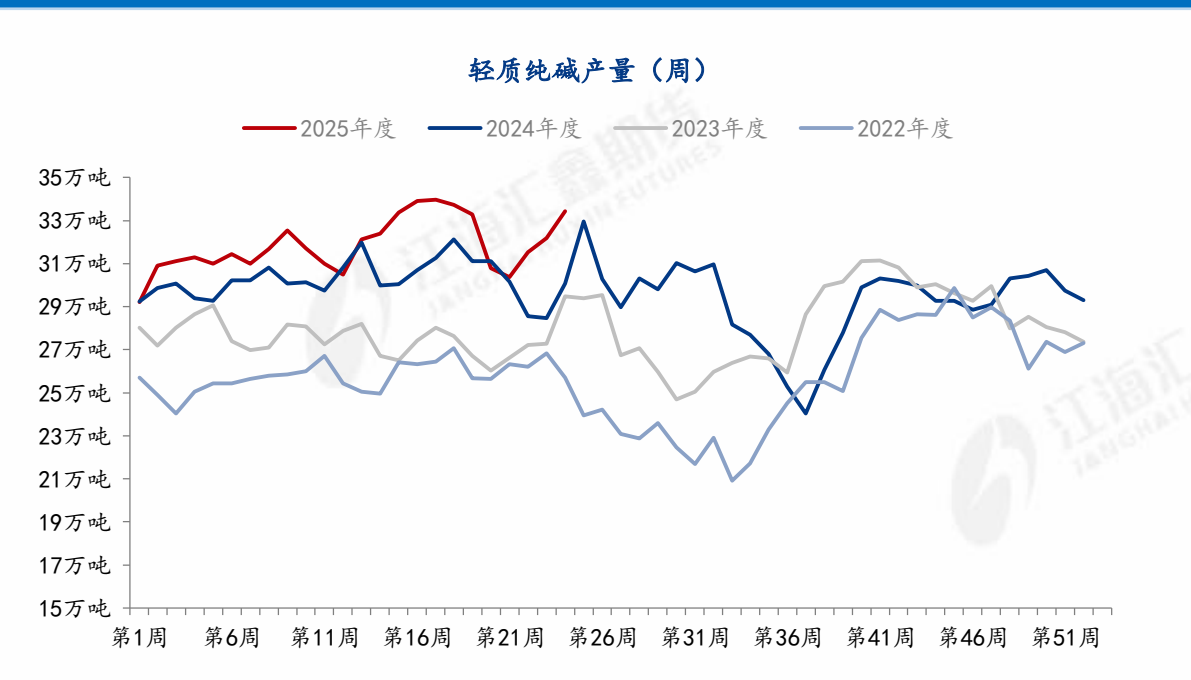
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

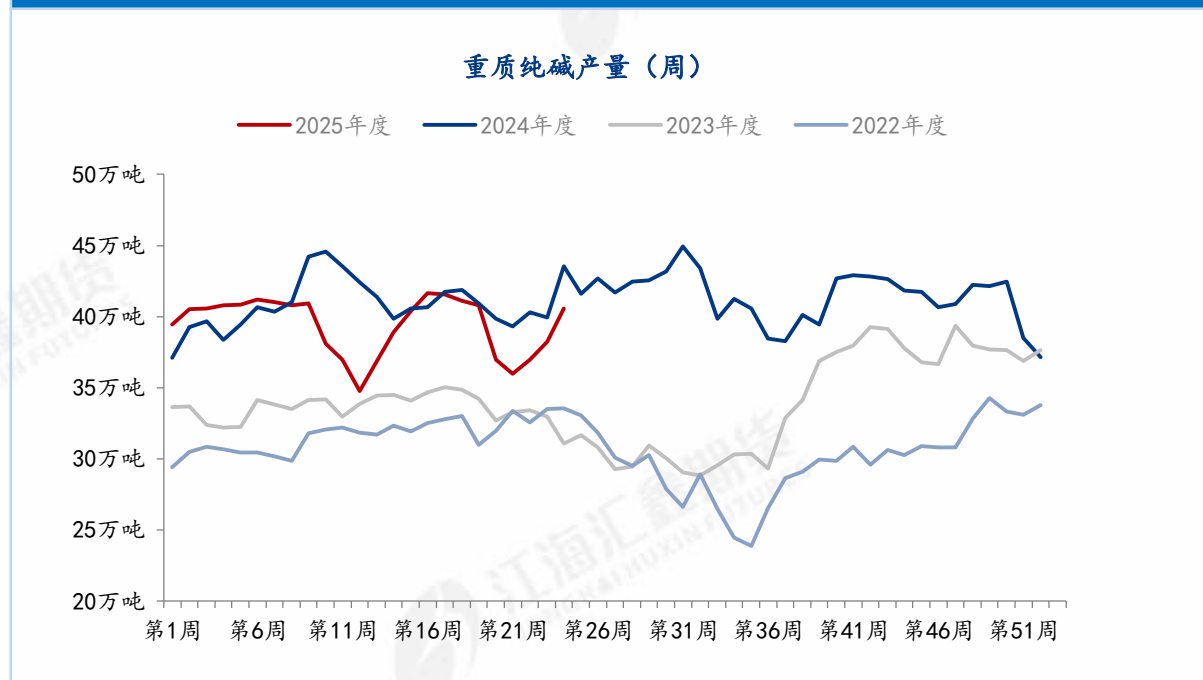
截止6月13日当周，本周纯碱综合产能利用率 84.9%，上周 80.76%，环比上升4.14%。本周纯碱的产能利用率继续回升，周度纯碱产量 74.01 万吨，环比增加 3.6 万吨，同比增长 0.42万吨。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

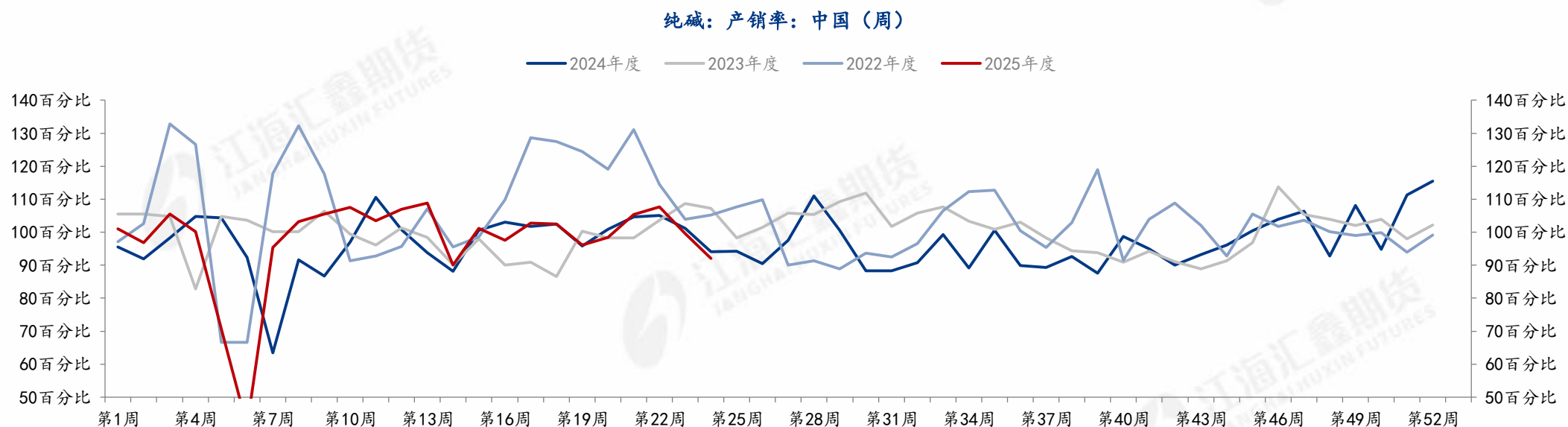
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，轻质碱产量 33.43 万吨，环比增加1.24 万吨。重质碱产量 40.58万吨，环比增加 2.36 万吨。从结构上看，本周轻、重碱产量均继续恢复，其中重碱产量同比历史最高水平。

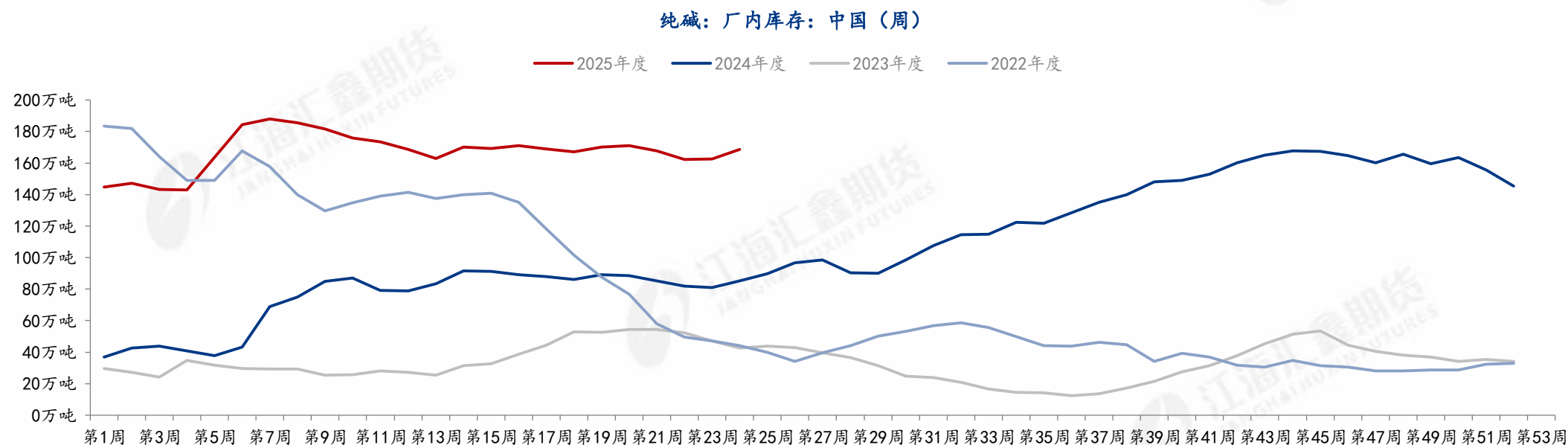
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，纯碱整体产销率为92%，环比上周下降7%。周度产销率与去年同期基本持平，纯碱下游需求不足。

纯碱总库存变化趋势



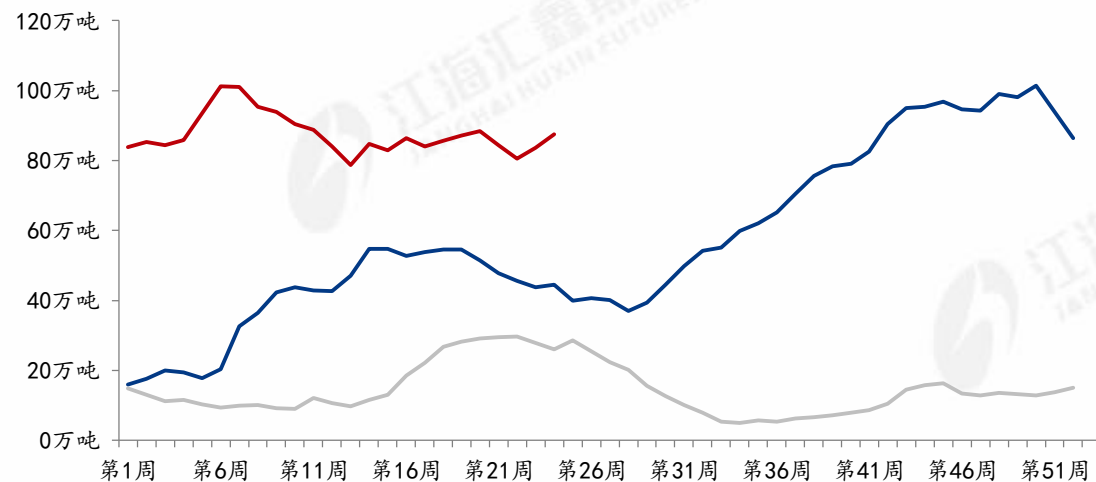
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，本周国内纯碱厂家总库存 168.63万吨，较上周上涨5.93万吨，连续2周维持回升，且本周纯碱库存增幅较大。

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

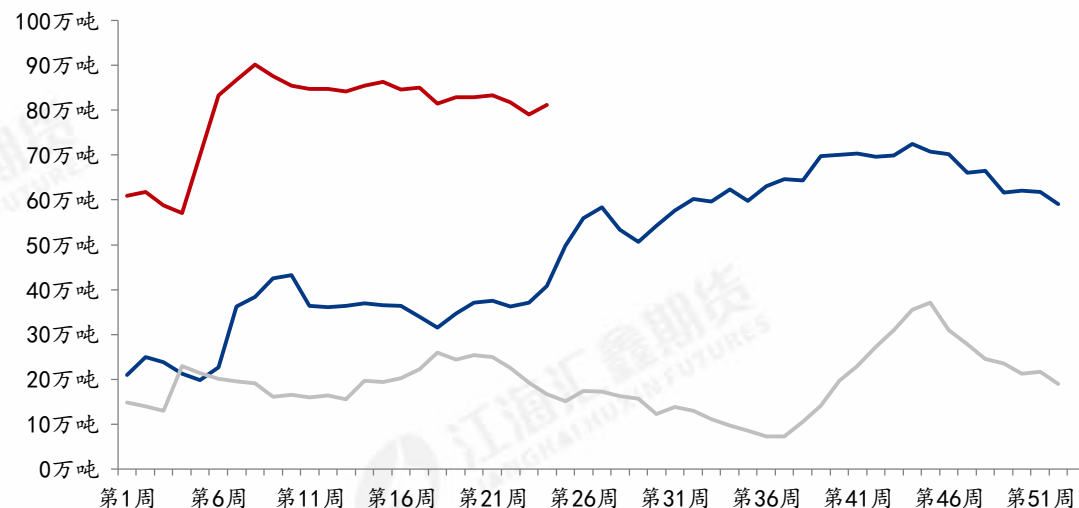


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

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

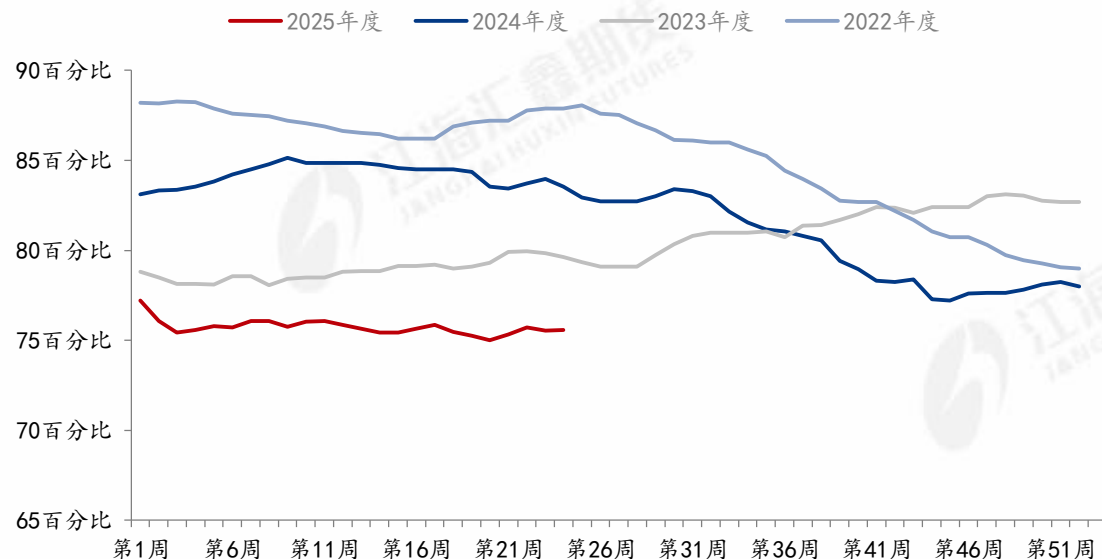


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，轻质纯碱库存 81.13万吨，环比上涨2.13万吨；重质纯碱库存 87.5 万吨，环比上涨3.8万吨。轻、重碱库存均处于同期最高水平，且本周库存结束降库，重新进入累库状态。

浮法玻璃开工率变化趋势

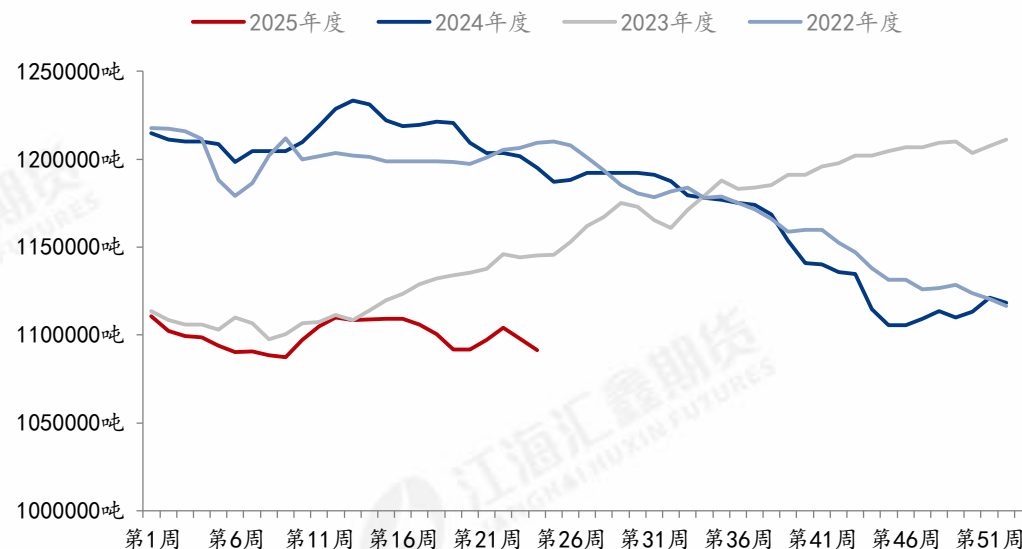
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

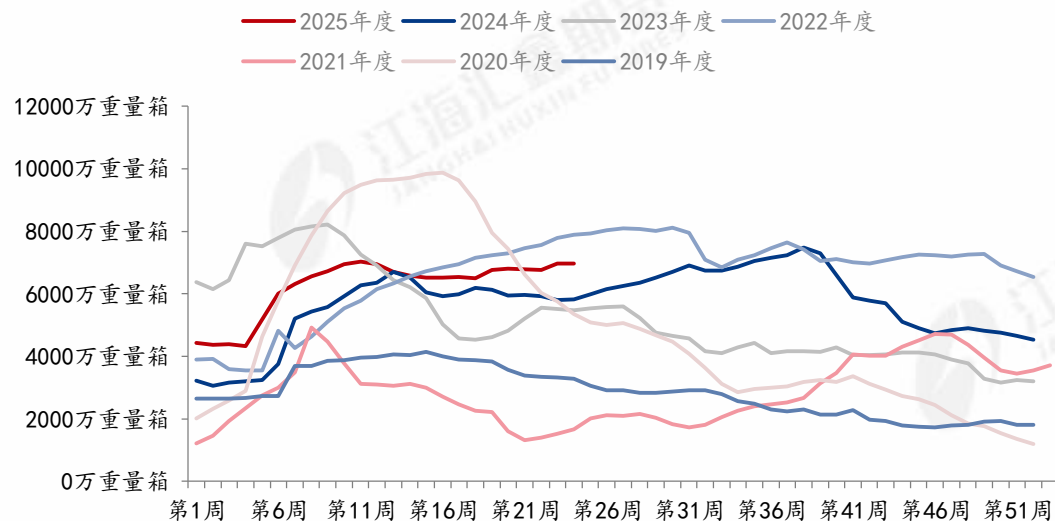


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，浮法玻璃开工率 75.56%，环比+0.03%。全国浮法玻璃产量 109.12万吨，环比下降 0.67万吨，同比下降10.39万吨。

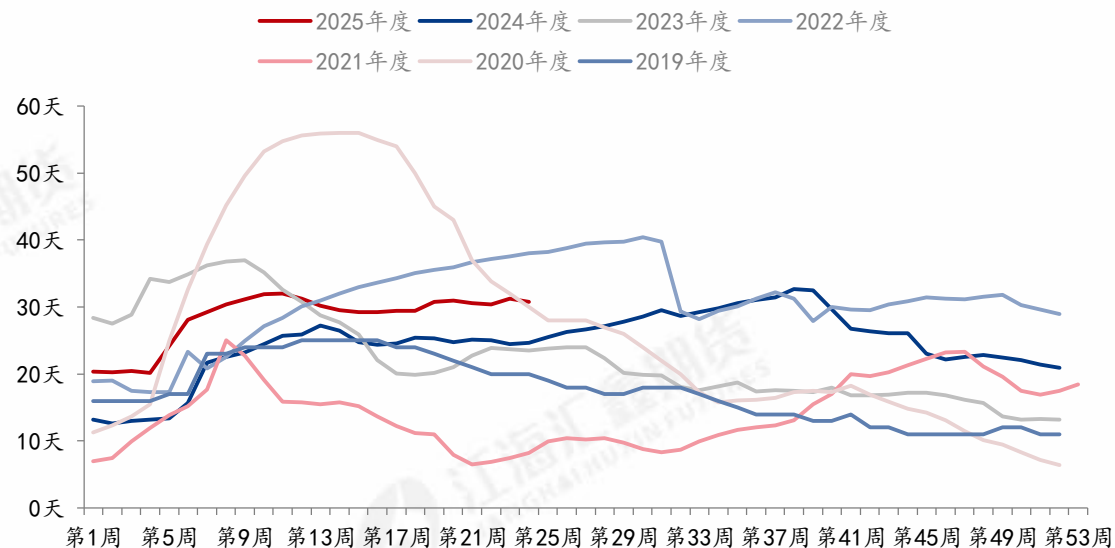
浮法玻璃期末库存变化趋势

浮法玻璃：期末库存：中国（周）



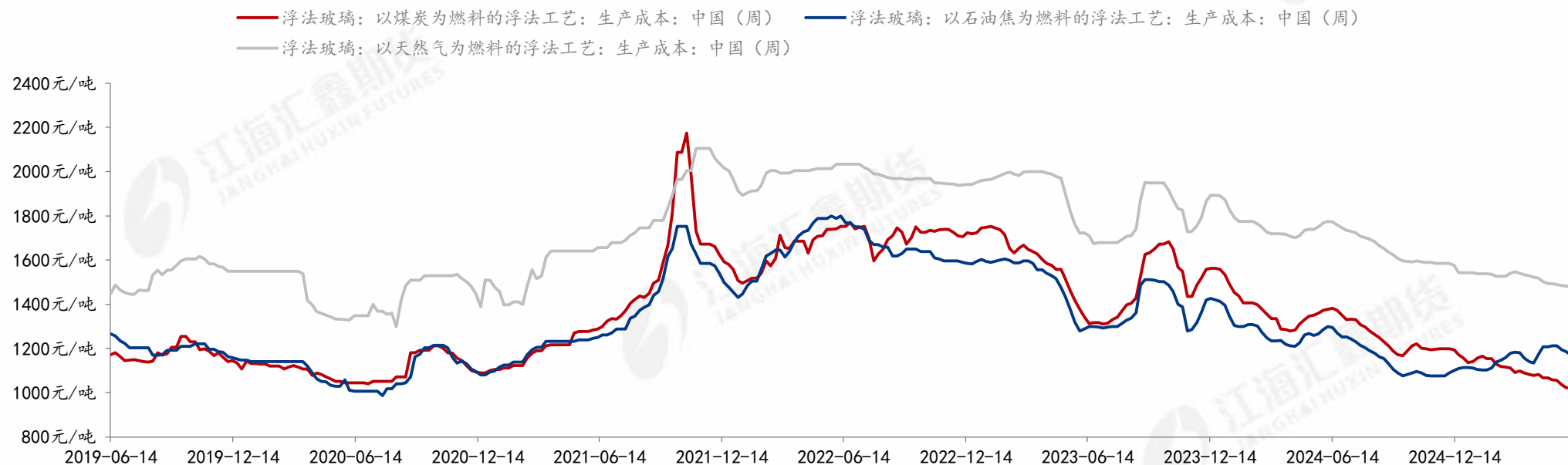
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势

浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



截止6月13日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存 6968.5万重箱，环比-6.9 万重箱，同比增加 1154.85万重箱。折库存天数 30.8天，较上期-0.5 天。当前在低产量背景下，玻璃库存处于近年同期较高水平。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

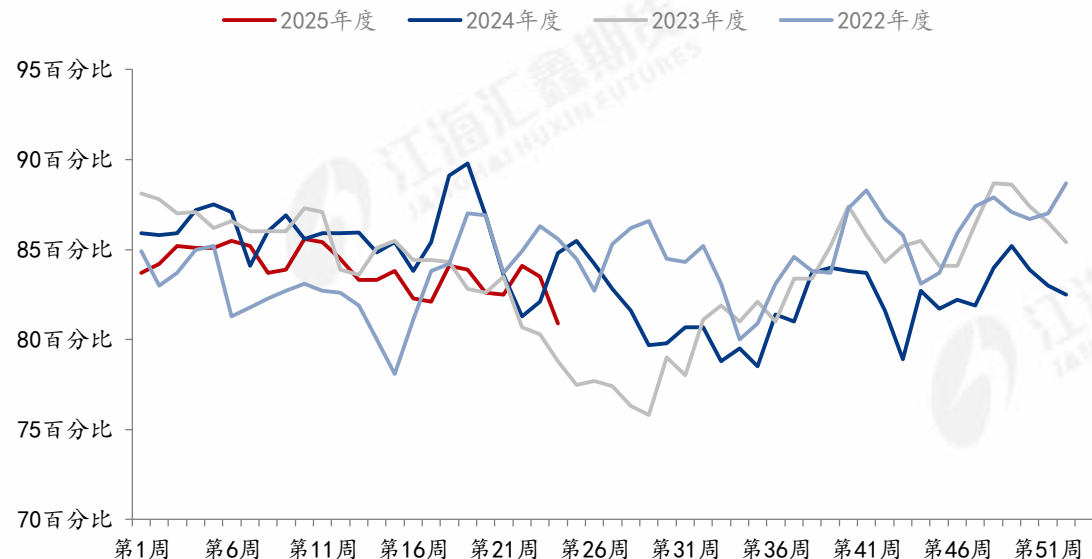


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本在**1473元/吨**；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本在**1026元/吨**；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本在**1058元/吨**。

烧碱产能利用率变化趋势

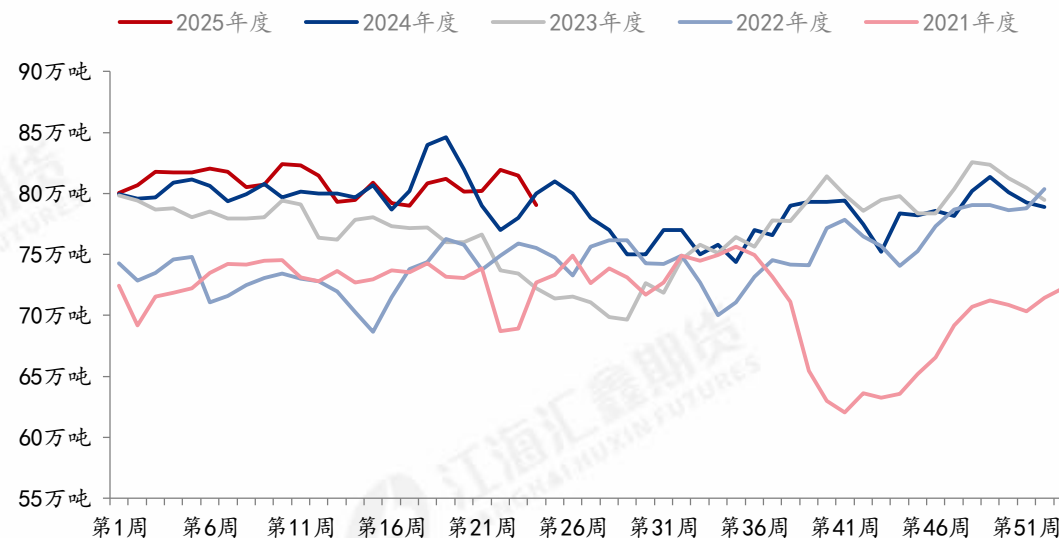
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

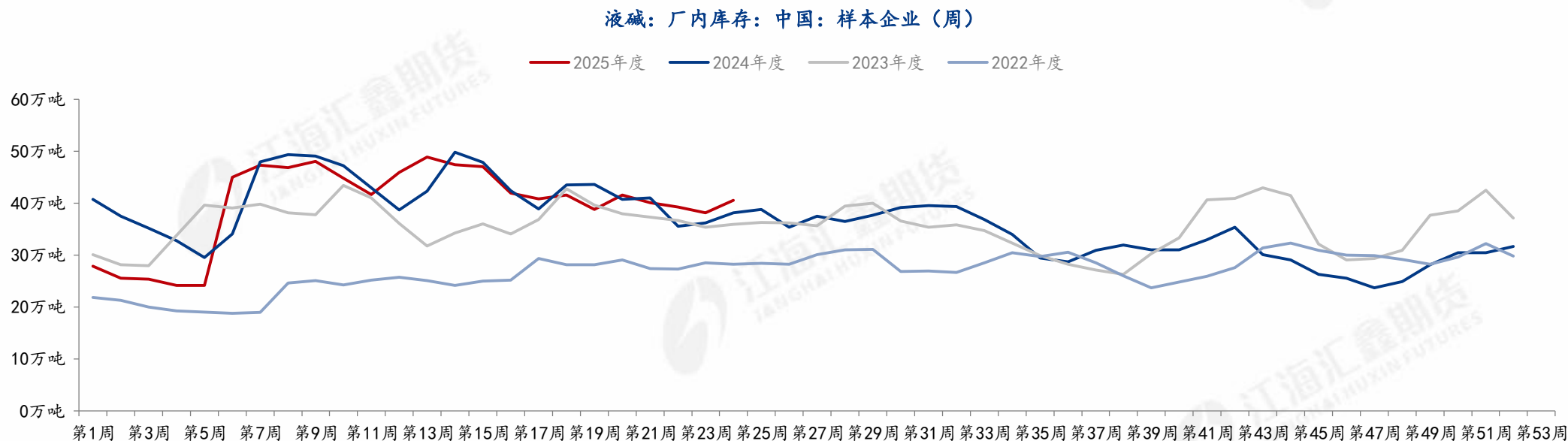
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13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80.9%，较上周环比-2.6%。本周产量为79.05万吨，环比下降2.4万吨，同比下降0.95万吨。

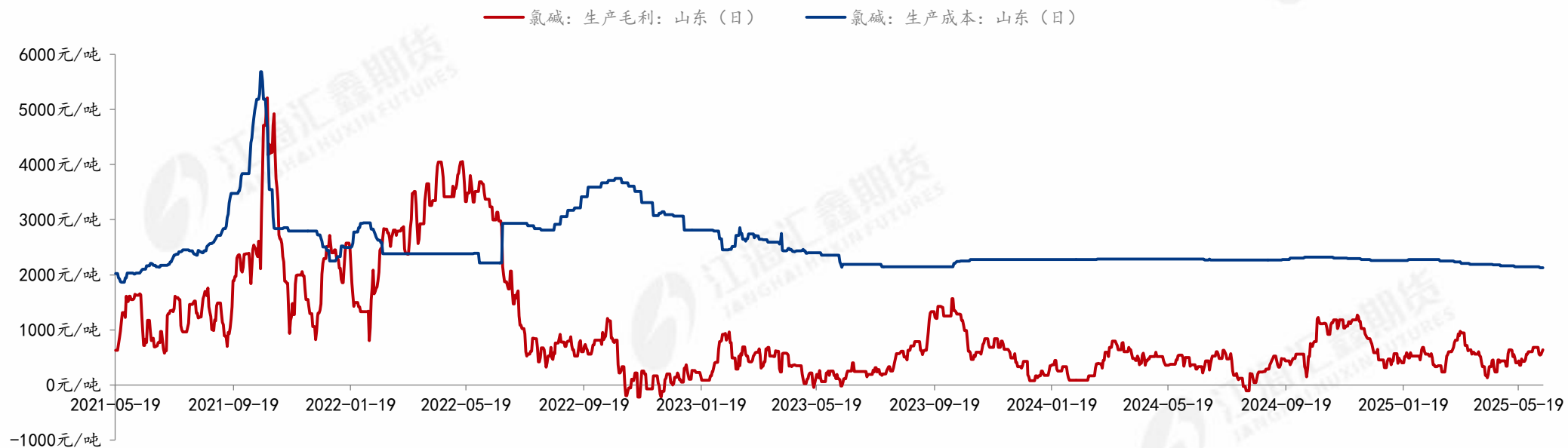
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至6月13日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**40.53万吨(湿吨)**，环比上涨**2.32万吨**，同比上涨**2.33万吨**。从烧碱库存趋势变化看，本周结束降库，在产量下降情况下反而出现库存上涨。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

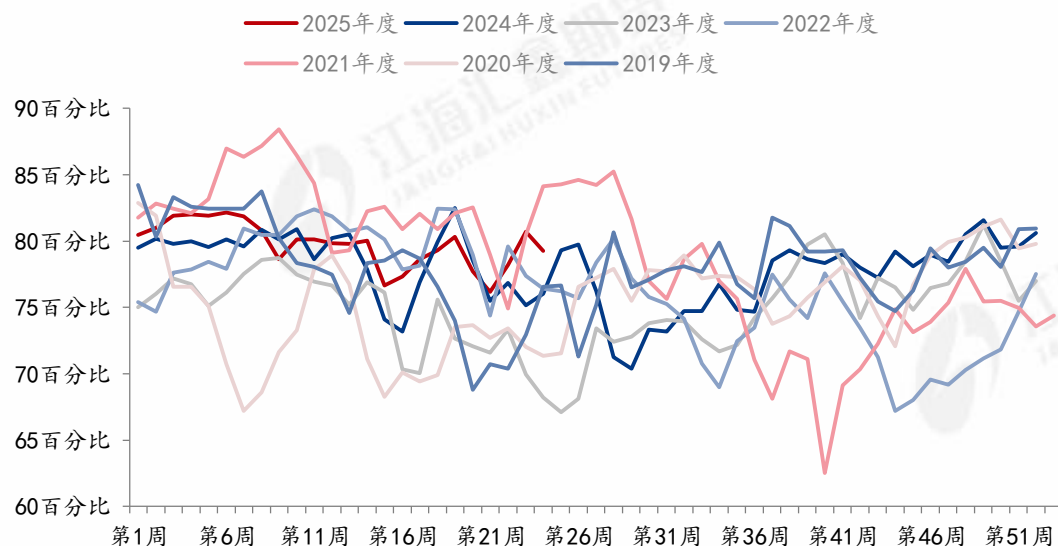


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至6月13日当周，山东氯碱企业周平均毛利在639元/吨，较上一期的681元/吨，毛利小幅波动，氯碱企业毛利整体处于偏低水平。

PVC产能利用率变化趋势

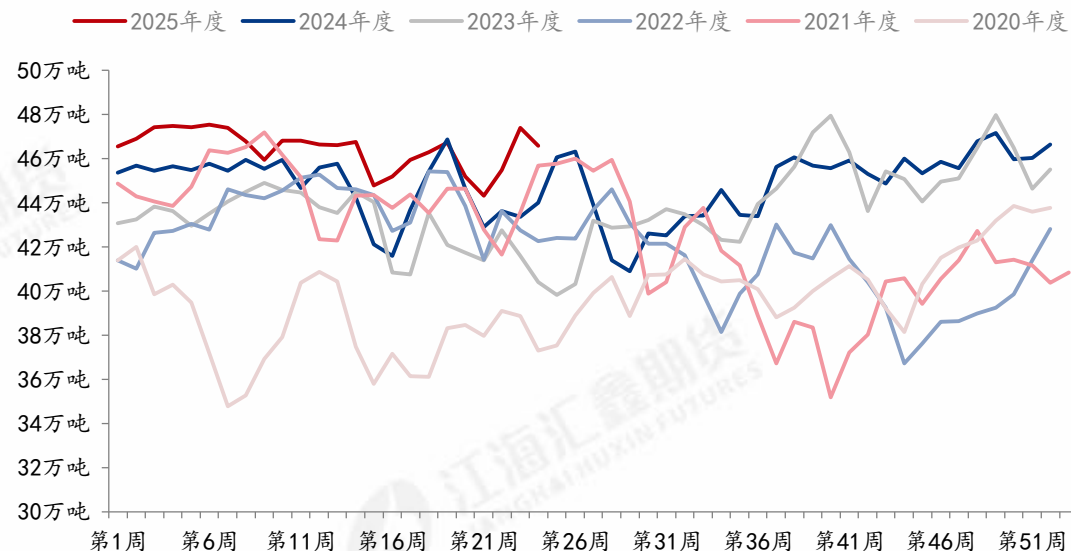
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

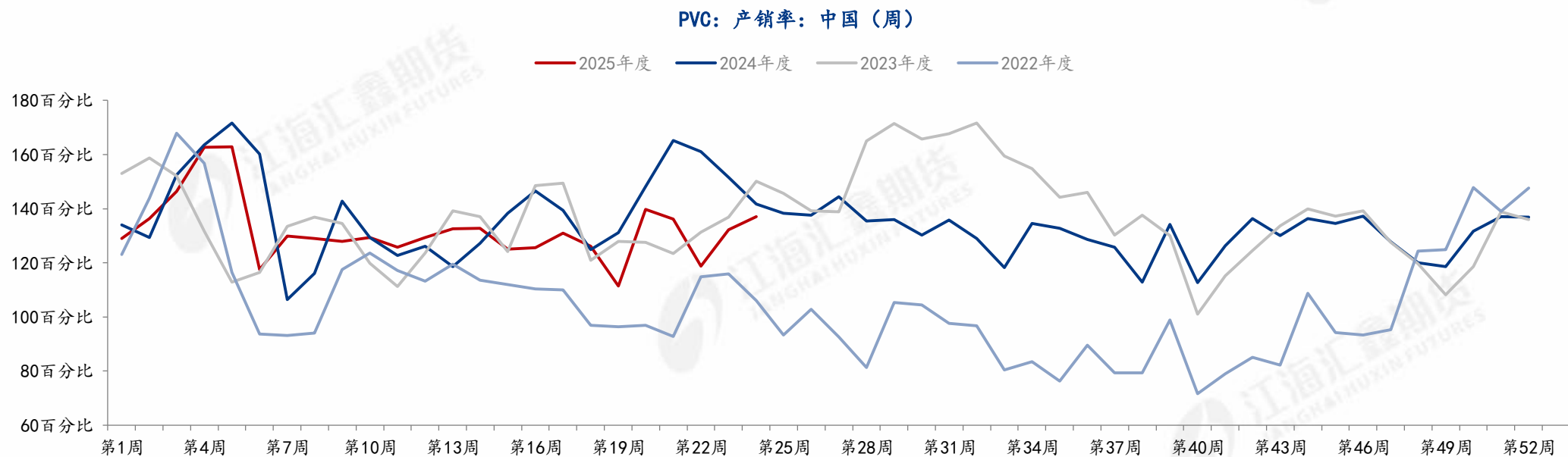
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在 79.25%环比下降1.47%，同比增加 3.23%。本周 PVC 产量为46.6万吨，环比下降0.8万吨，同比增加2.6万吨。PVC产量仍处于近年高位水平，本周产量略有下滑。

PVC产销率变化趋势

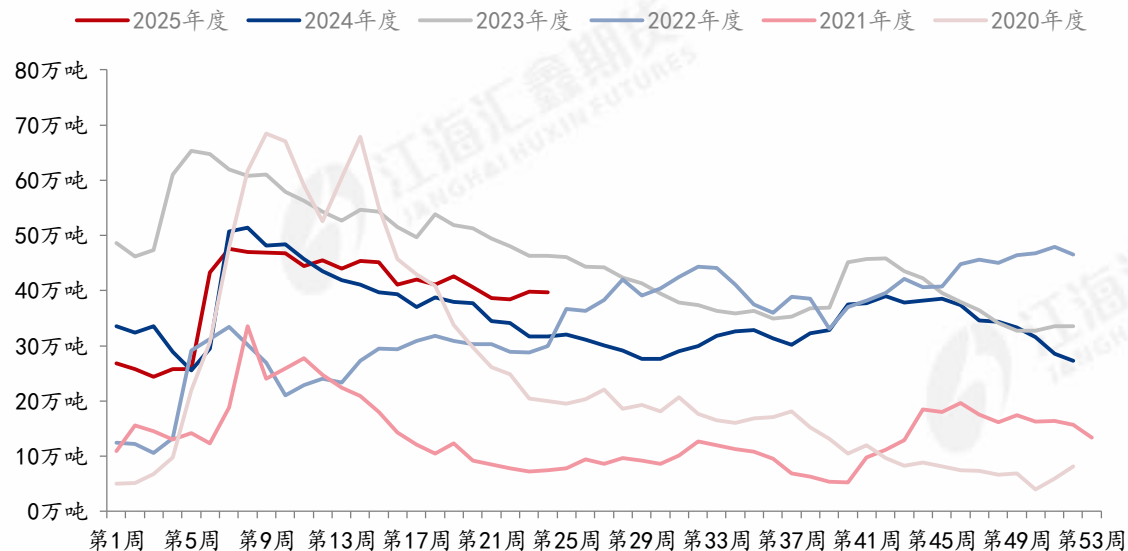


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月13日当周，PVC产销率为117%，环比下降5%，同比水平依旧低于去年，PVC下游需求延续偏淡表现。

PVC企业库存变化趋势

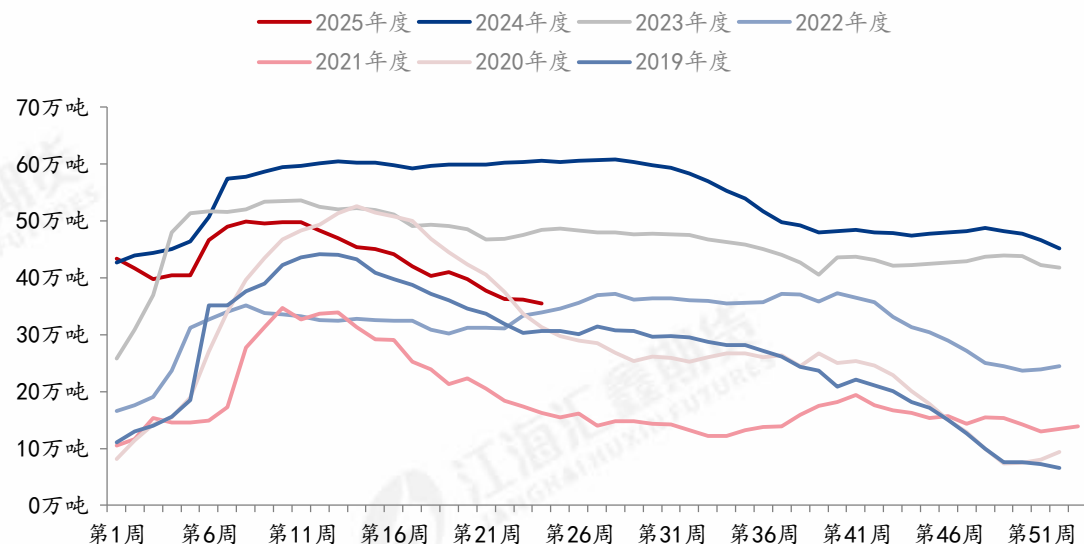
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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6月13日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比下降0.66万吨至 35.48万吨。整体看，PVC库存处于季节性去库状态。

纯碱：从供需上看，本周产量大幅增加，产量连续2周回升，库存结束降库开始重新累库。高产能、高产量、低库存与低需求影响纯碱长期价格偏弱格局。从周度价格变化看，现货价格本周走弱，盘面价格继续下跌，技术形态上受空头压制，目前主要支撑是盘面价格处于历史低位水平，以前期空单逐渐止盈为主。

玻璃：浮法玻璃产量本周小幅下降，从库存看，玻璃库存处于相对高位，本周库存小幅变化。综合考虑近年浮法玻璃产量与库存水平，可以推断下游需求低迷状态。从实际的玻璃下游加工企业订单来看，多处于低开工水平，需求偏差。玻璃价格本周延续跌势，相对波动较大，空头逐渐止盈为主。

烧碱：烧碱价格本周下跌为主。从供需上看，供给端产量有所下降，但库存却出现上升，下游需求有所下降。烧碱产业预计下半年新增产能较大，对价格有一定的压制，叠加商品整体空头趋势，烧碱价格偏弱为主。

PVC：本周PVC产量处于近年最高位水平，环比产量小幅下降，下游需求迟迟不见好转。盘面本周主要受能化品种带动出现一定幅度程度反弹，底部盘整为主。

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。