

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.6.20

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

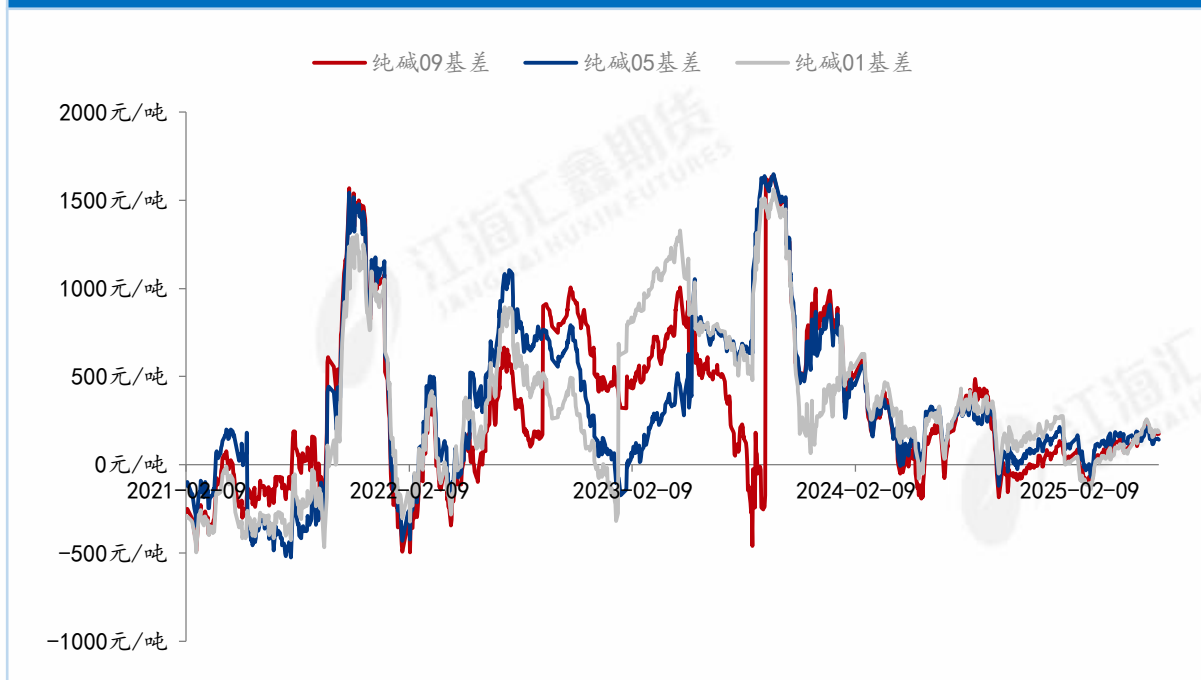


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止6月20日，纯碱主力合约收盘价1173点，周内上涨17点，涨幅1.47%，本周纯碱价格止跌，小幅反弹。

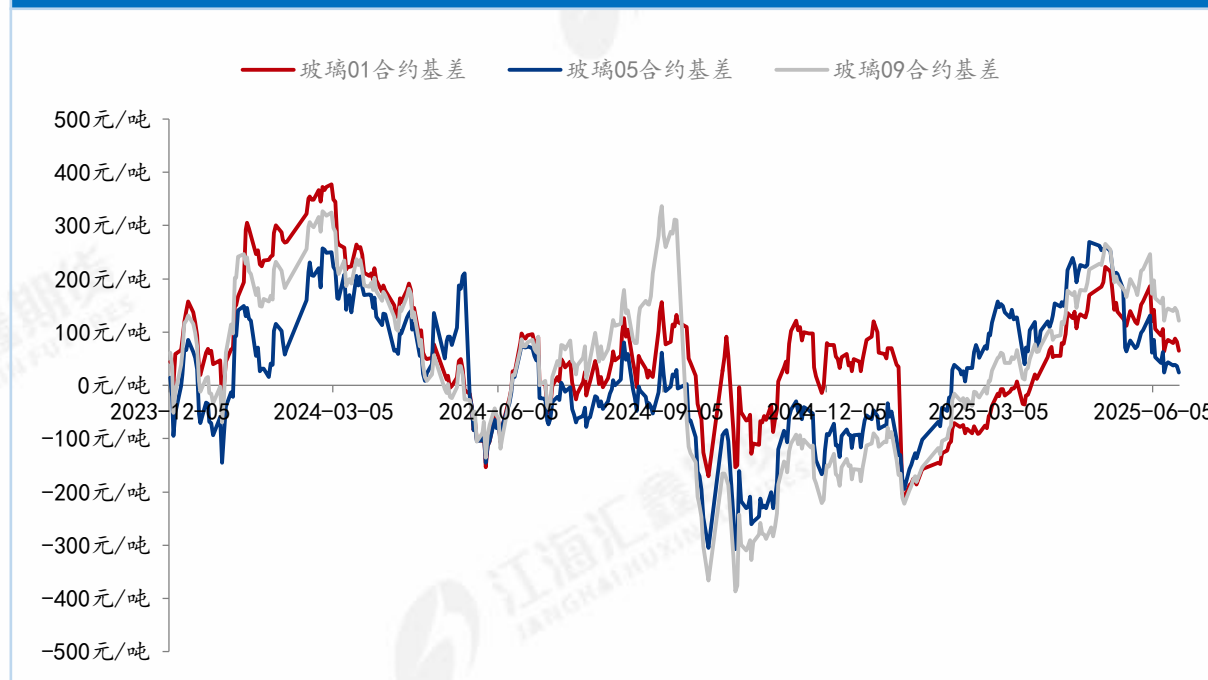
玻璃主力合约收盘价1007点，周内上涨31点，周内涨幅3.18%。本周玻璃价格止跌，反弹为主。

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19日，纯碱09合约基差为174，上一周期基差为175，纯碱期现货价格均小幅波动，基差维持稳定。

玻璃09合约基差为122，上一周期基差为163，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

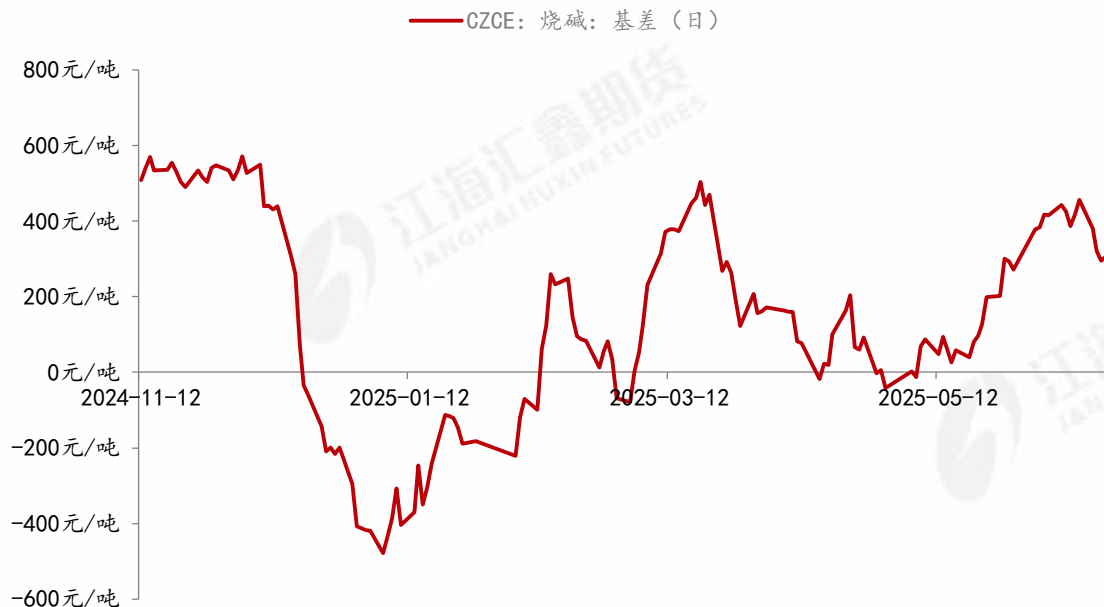


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止6月20日，烧碱主力合约收盘价2256点，周内下跌7点，跌幅0.31%，本周烧碱盘面价格冲高回落，小幅收跌。

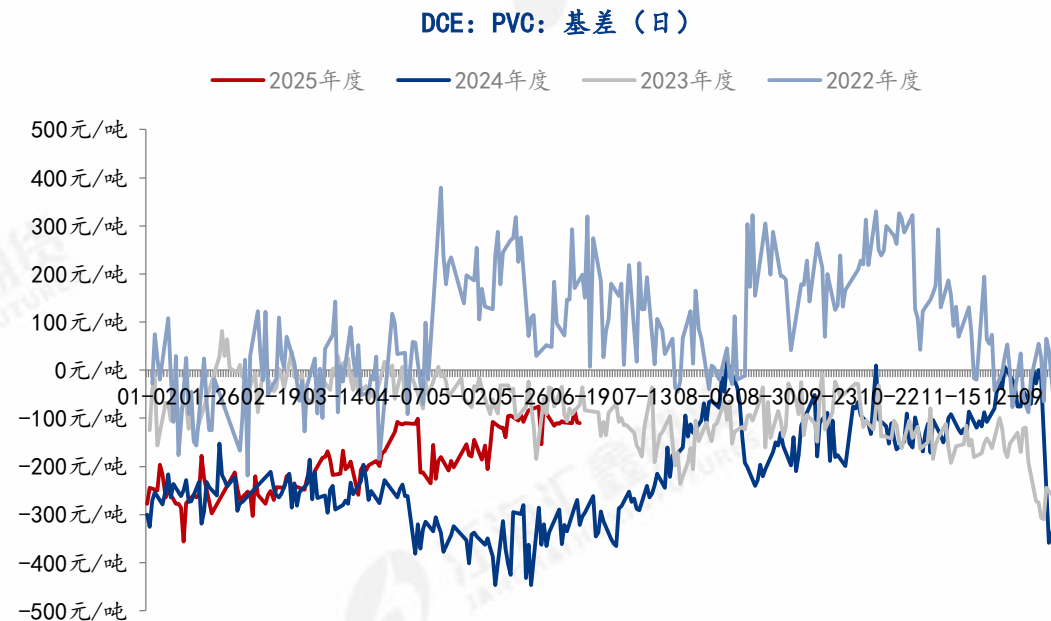
PVC09合约收盘价4859点，周内上涨44点，涨幅0.91%，PVC盘面价格以延续反弹为主。

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

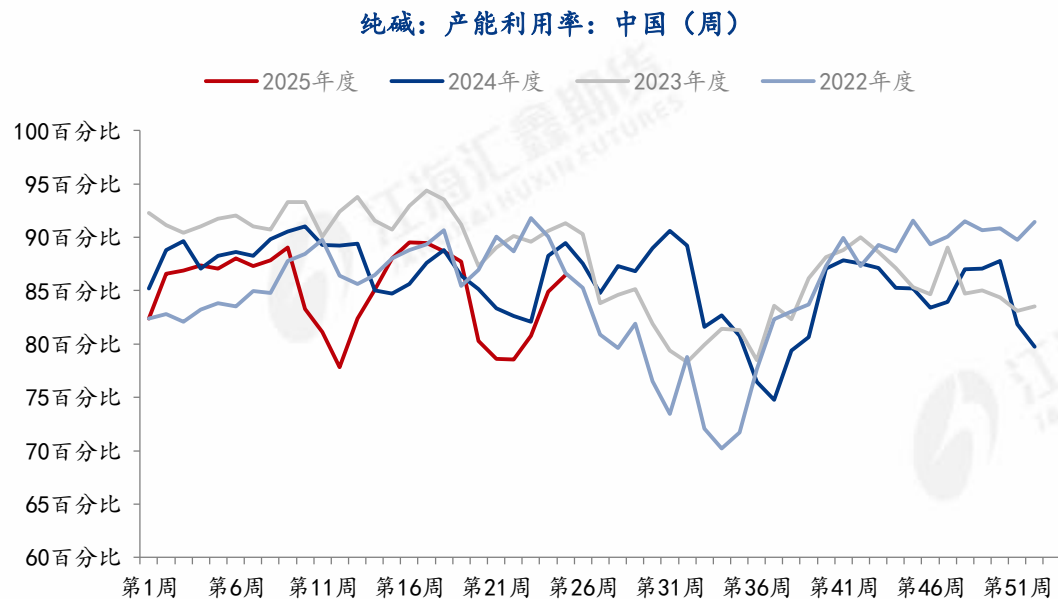


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月19日，烧碱主力合约基差为305，上一期基差为417，本周烧碱基差小幅走弱。

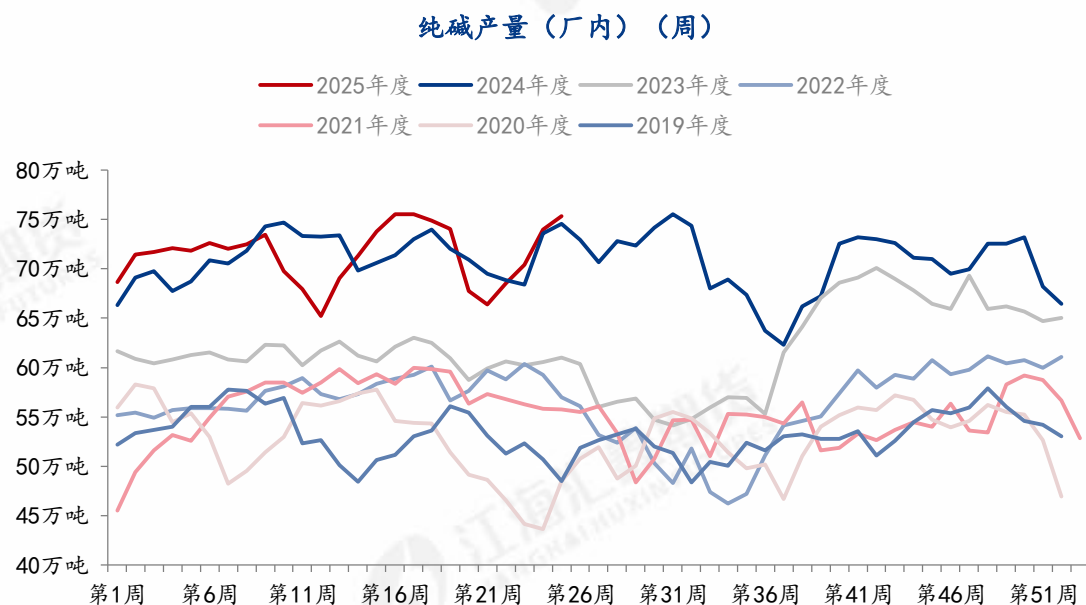
PVC 09合约基差为-110，上一期基差为-107，本周PVC基差窄幅波动。

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

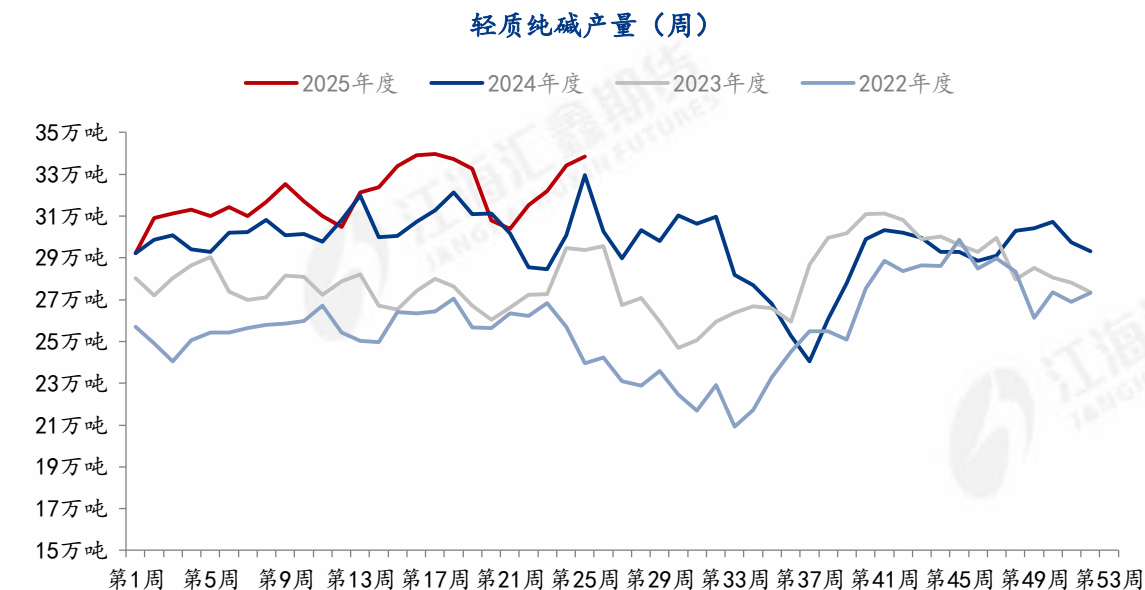
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

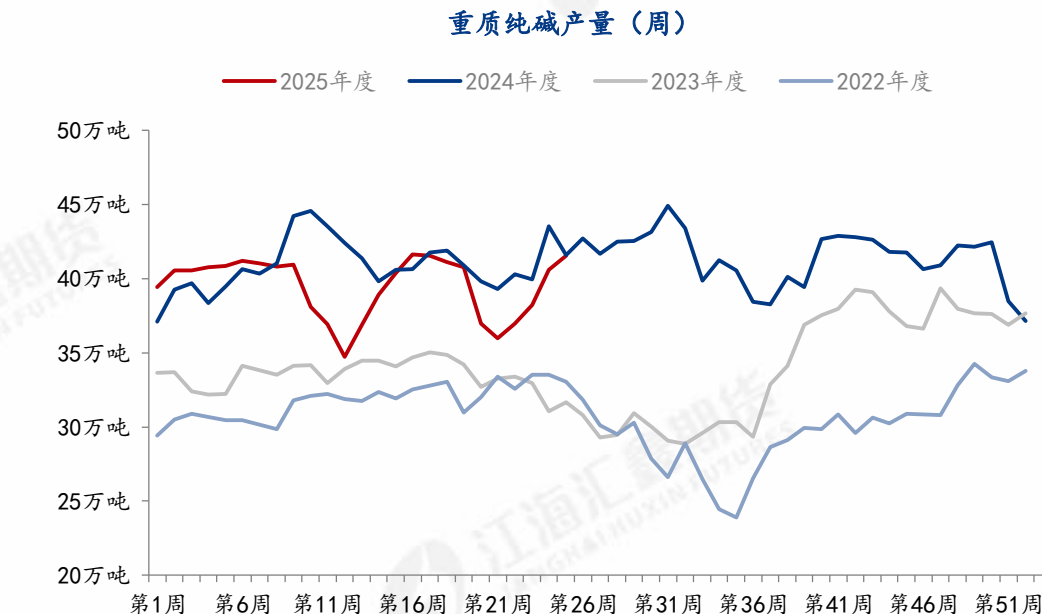
截止6月20日当周，本周纯碱综合产能利用率86.57%，上周84.90%，环比增加1.68%。本周纯碱的产能利用率继续回升，周内国内纯碱产量75.47万吨，环比增加1.46万吨，涨幅1.97%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

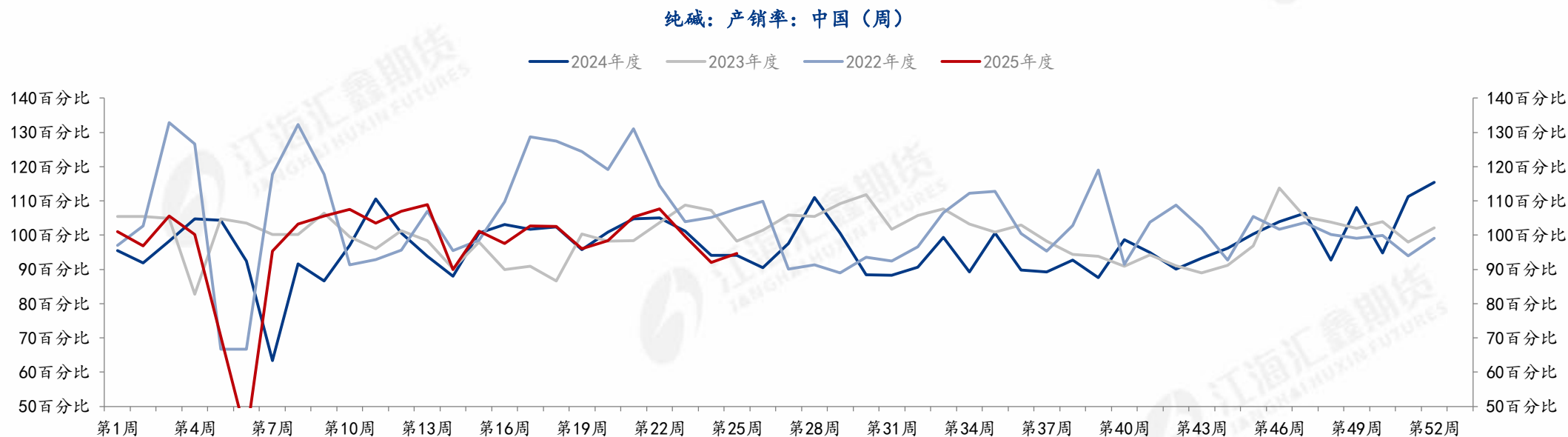
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，轻质碱产量 33.84万吨，环比增加0.41 万吨。重质碱产量 41.53万吨，环比增加0.95万吨。从结构上看，本周轻、重碱产量均继续恢复。

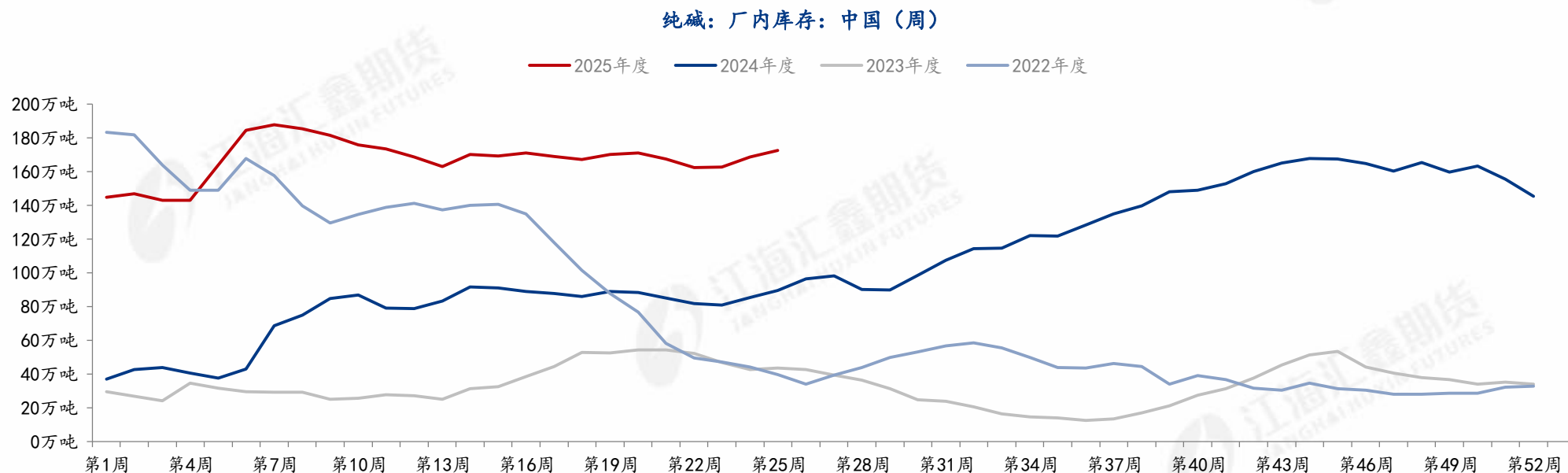
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，纯碱整体产销率为94.65%，环比上周上升2.61%。周度产销率与去年同期基本持平，产销率处于低位。

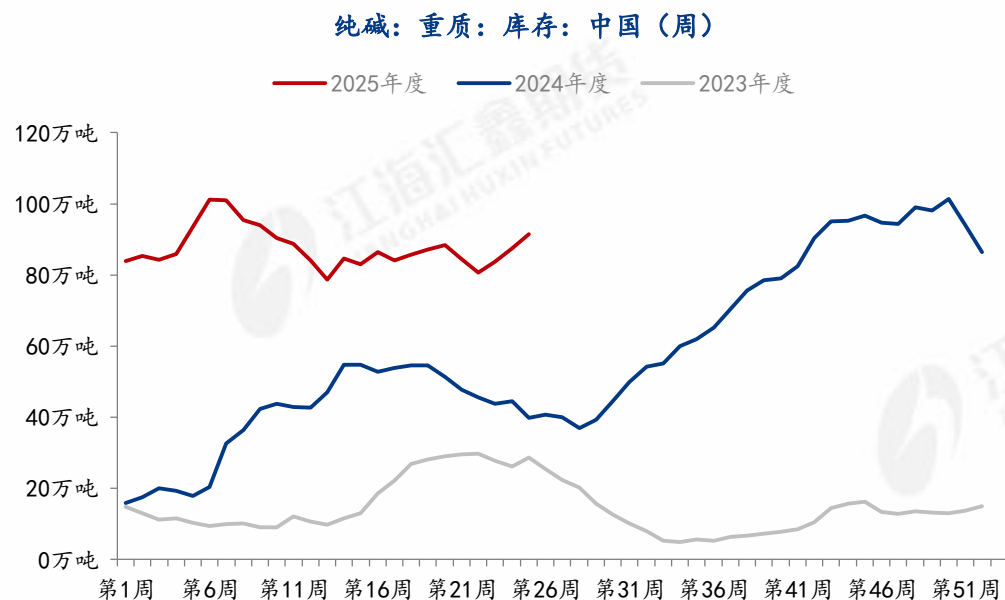
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

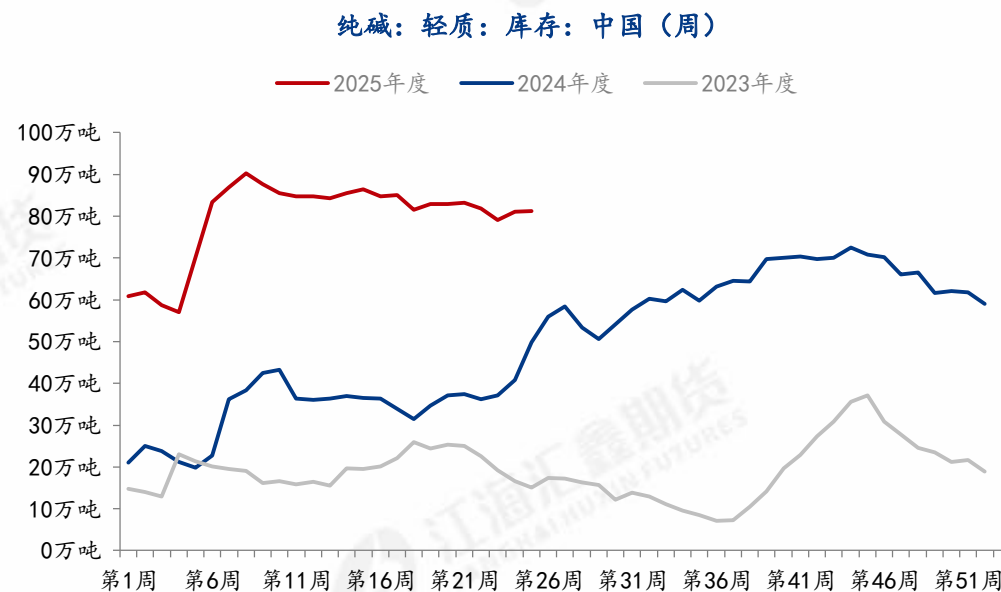
截止6月20日当周，本期纯碱企业库存在172.67万吨，环比增加2.40%，同比增加92.60%，连续3周维持回升，产量增加，而下游需求不温不火，刚需采购为主，库存继续增加。

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

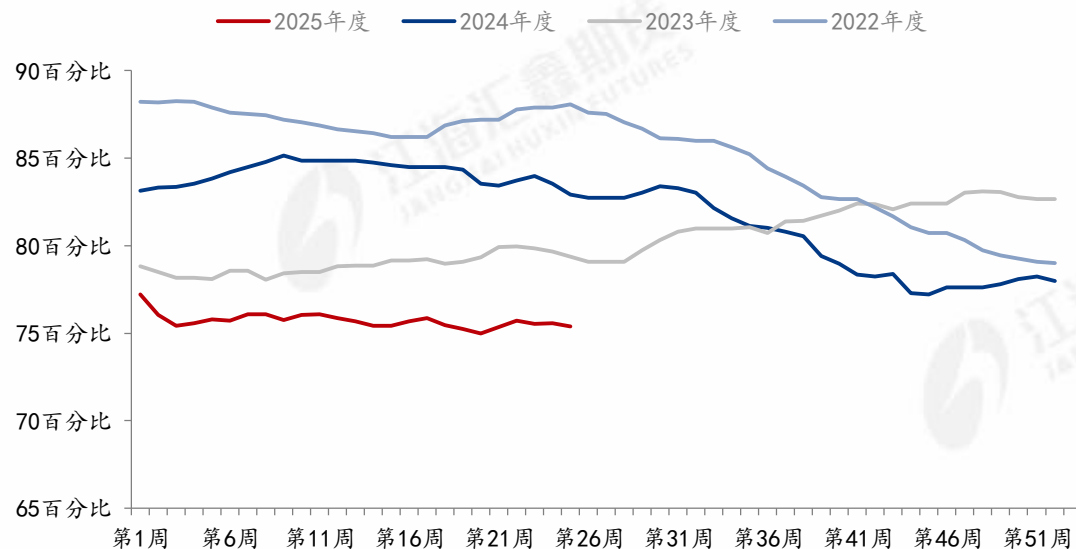


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，轻质纯碱库存81.26万吨，环比增加0.13万吨；重质纯碱库存91.41万吨，环比增加3.91万吨。轻、重碱库存均处于同期最高水平。

浮法玻璃开工率变化趋势

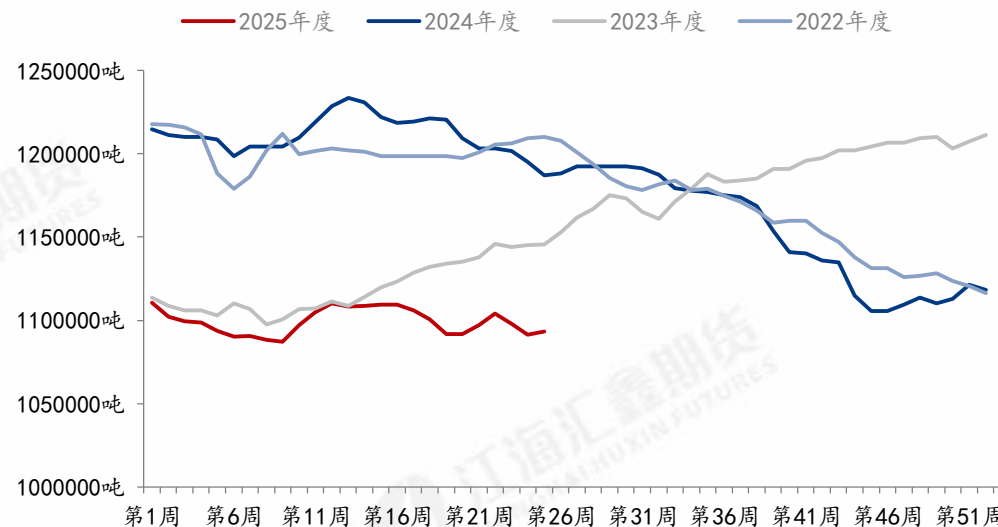
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

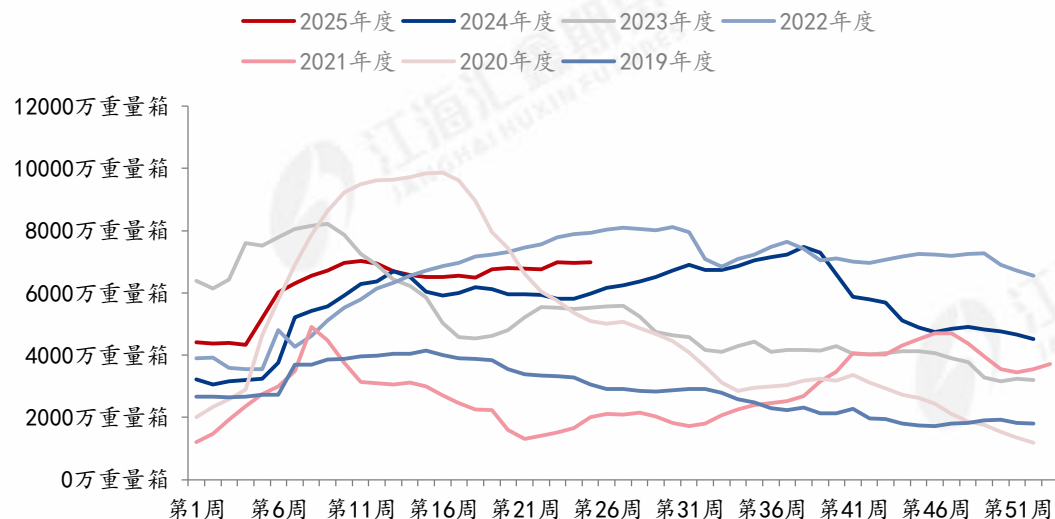


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，浮法玻璃开工率 75.39%，环比-0.17%。全国浮法玻璃产量 109.35万吨，环比上涨0.23万吨，同比下降9.35万吨。

浮法玻璃期末库存变化趋势

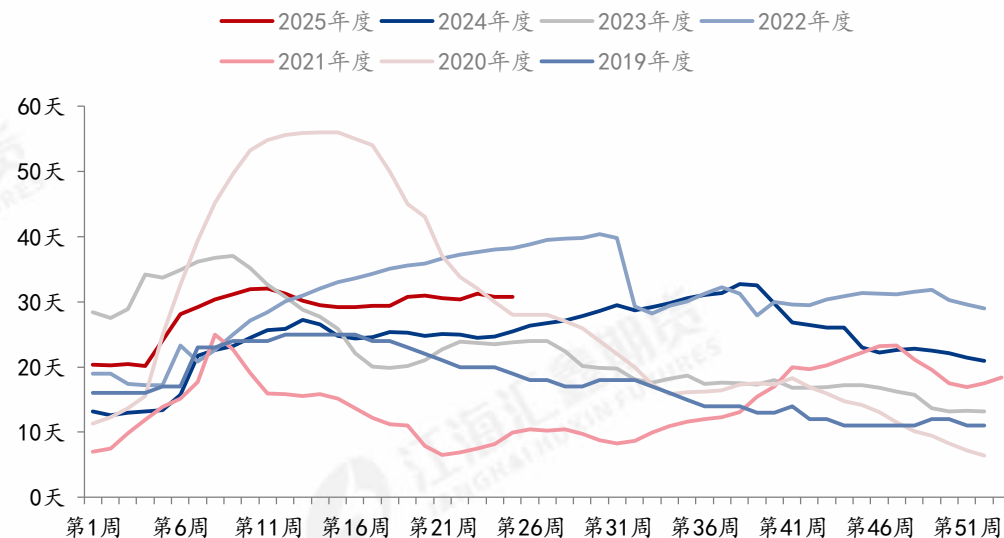
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

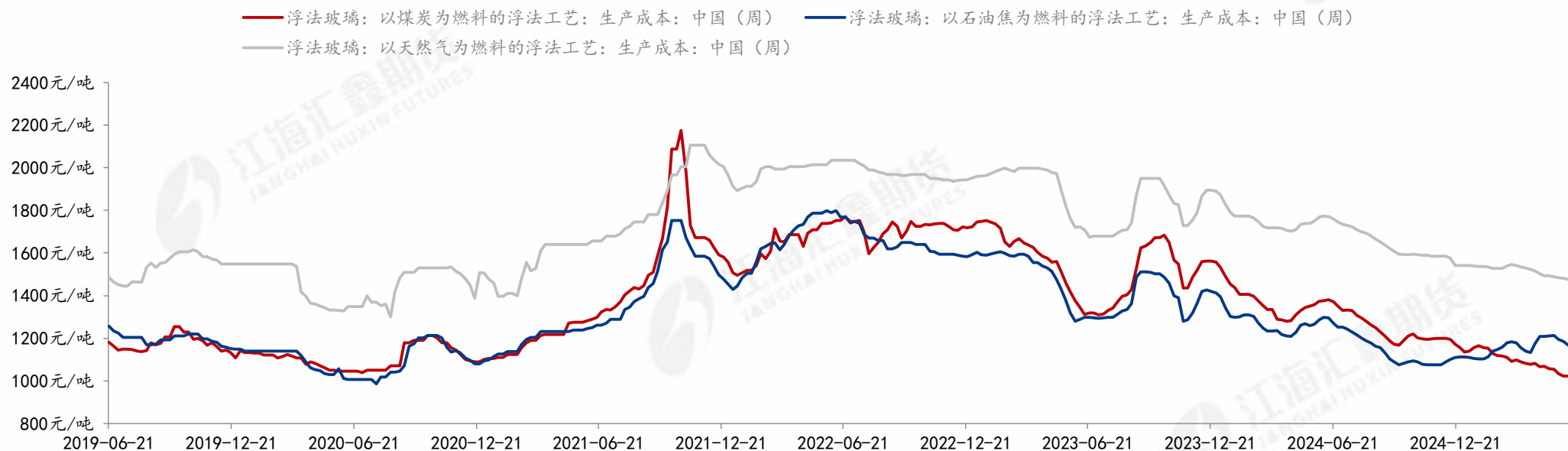
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6988.7万重箱，环比+20.2万重箱，环比+0.29%，同比+16.82%。折库存天数30.8天，较上期持平。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

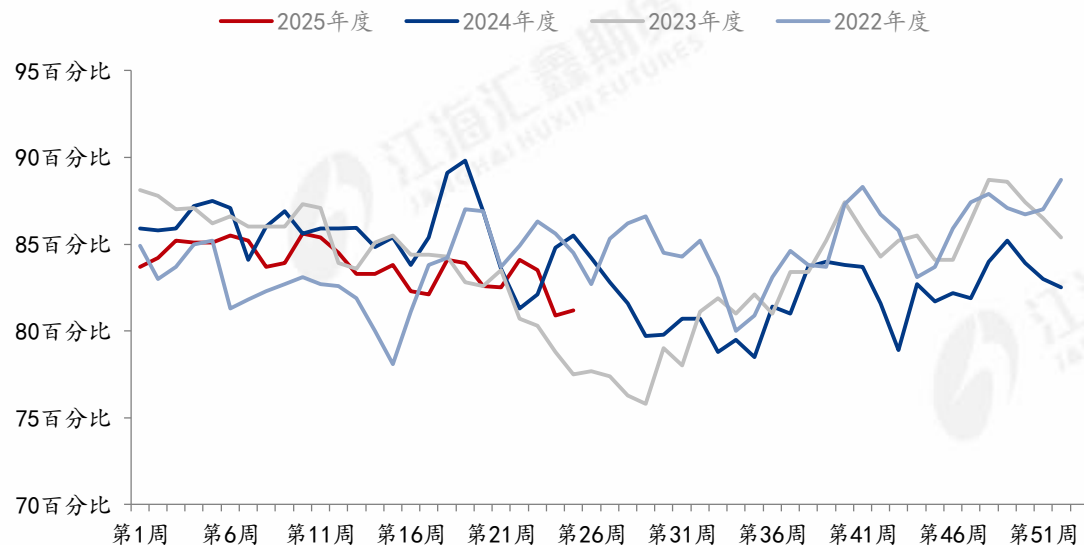


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润195.11元/吨，环比减少12.28元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润83.70元/吨，环比增加2.98元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-108.47元/吨，环比增加20.00元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

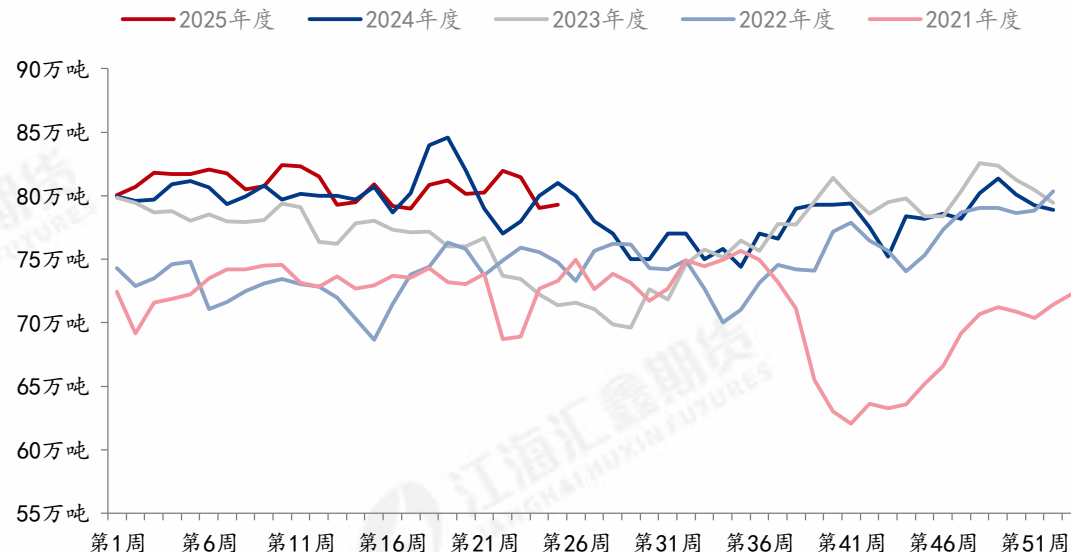
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

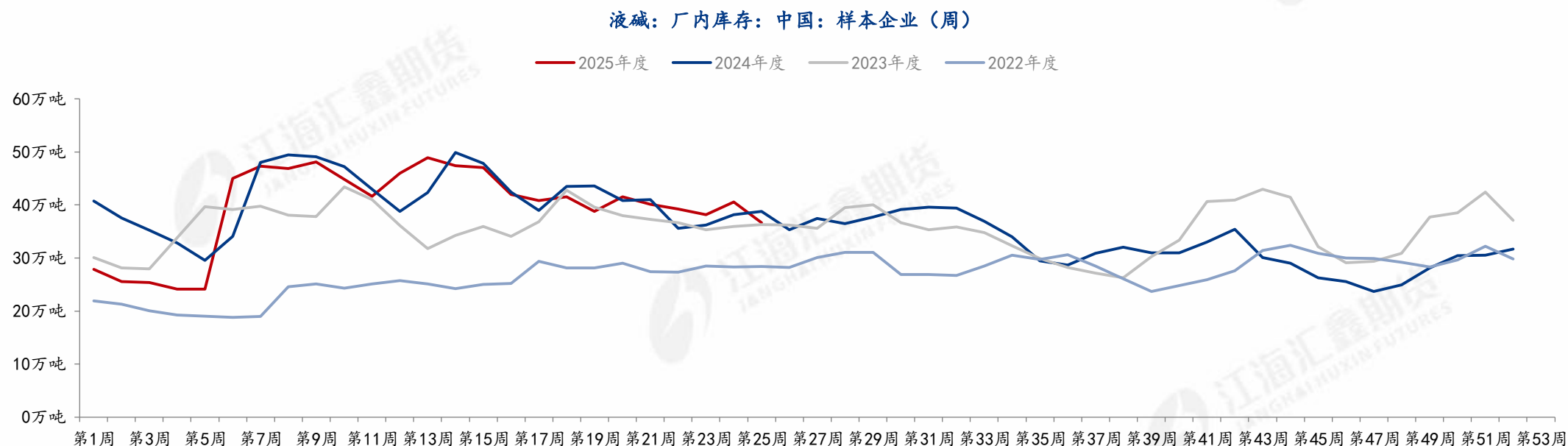
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20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81.16%较上周环比+0.23%。本周产量为79.28万吨，环比上涨0.17万吨，同比下降1.62万吨。

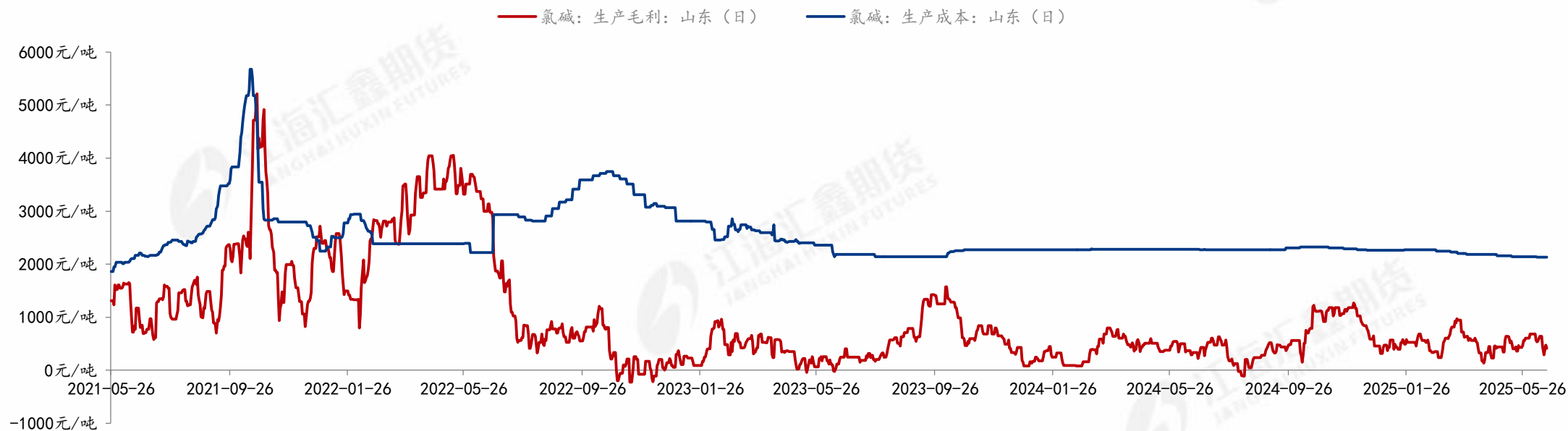
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至6月20日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存36.65万吨(湿吨)，环比下调9.57%，同比下调5.63%。从烧碱库存变化趋势看，库存呈现出季节性去库趋势。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

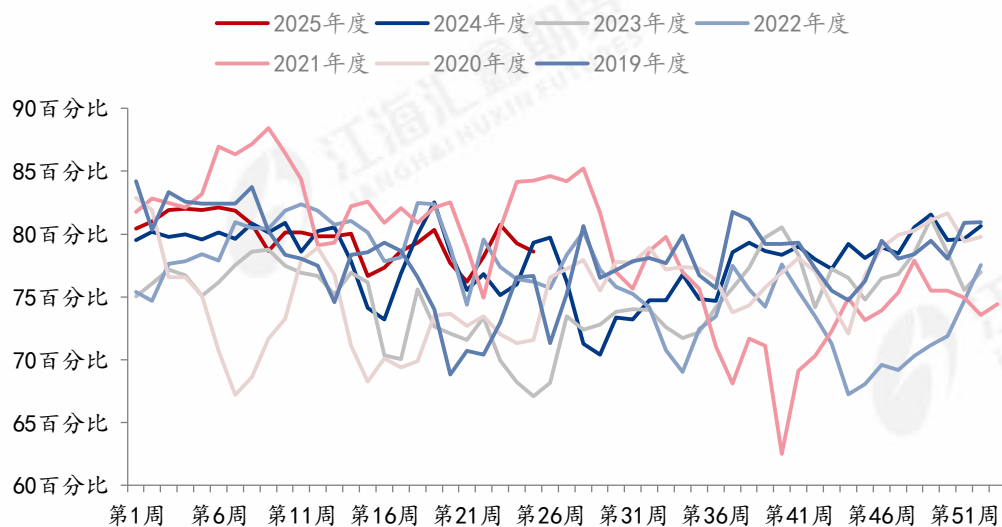


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至6月20日当周，山东氯碱企业周平均毛利在 501 元/吨，较上周环比-18.27%。周内山东液碱价格下行，液氯价格略有上行，周内整体氯碱利润下行。

PVC产能利用率变化趋势

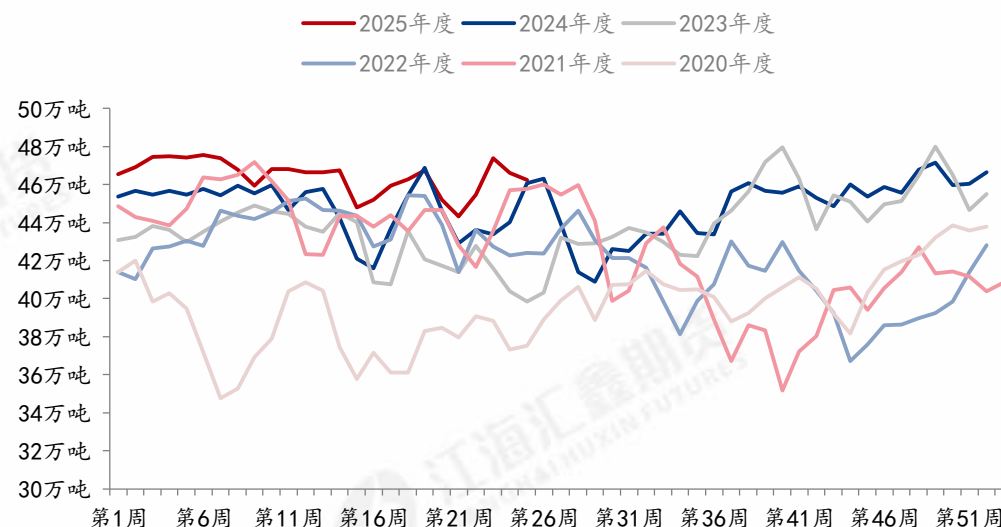
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

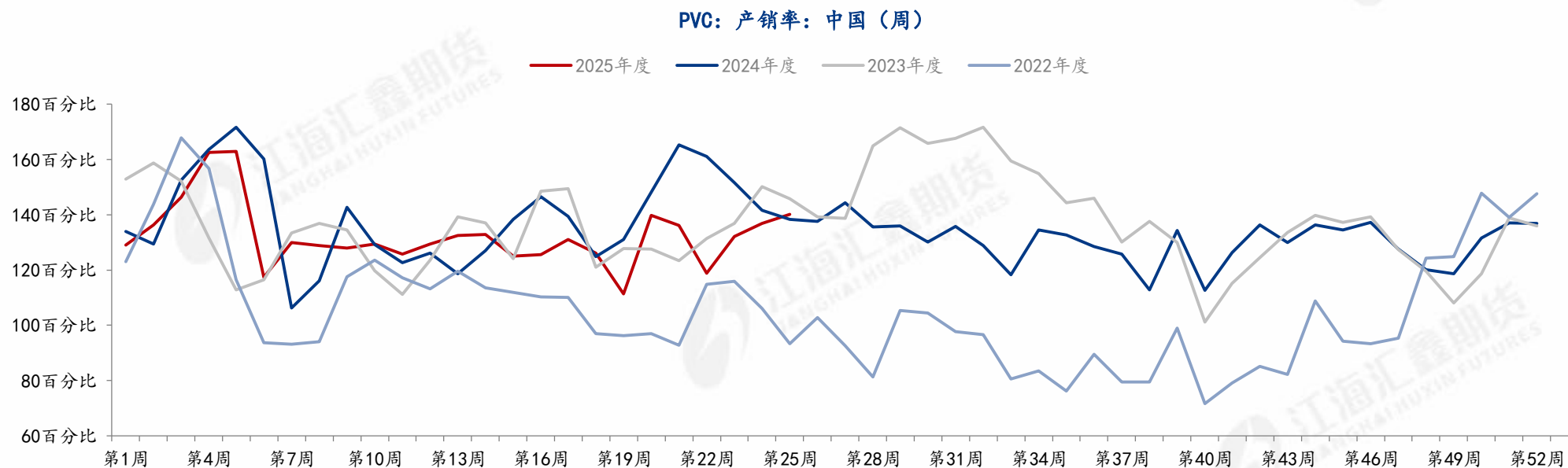
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率78.62%，较上期下降0.63%。本期PVC产量46.6万吨，较上期减少0.37万吨，降幅0.8%。PVC产量仍处于近年高位水平，本周产量延续小幅下滑趋势。

PVC产销率变化趋势

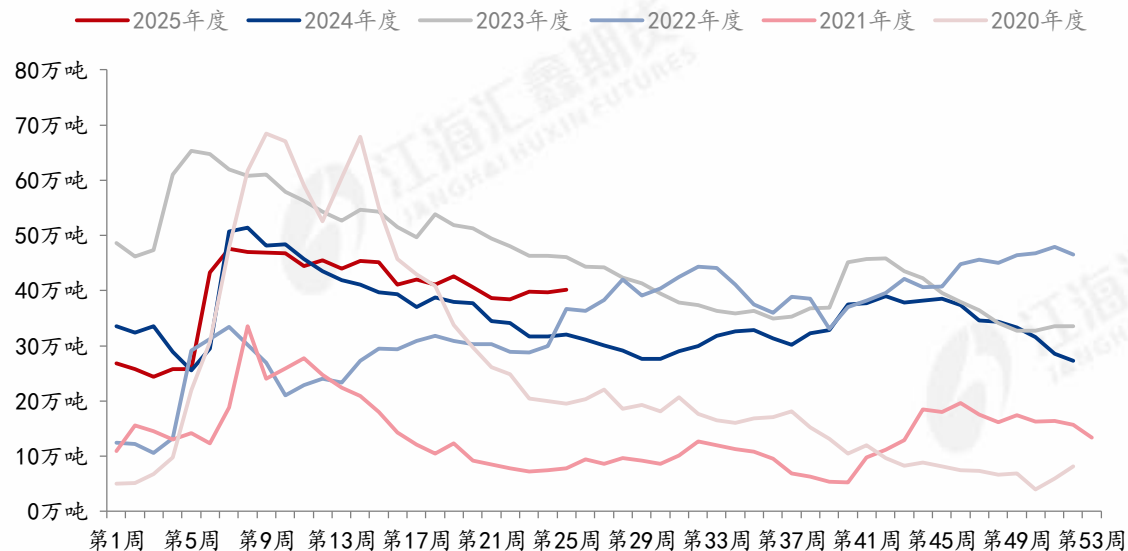


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月20日当周，PVC产销率为140%，环比上升4%，同比水平与去年同期基本持平，近两周产销率有所改善。

PVC企业库存变化趋势

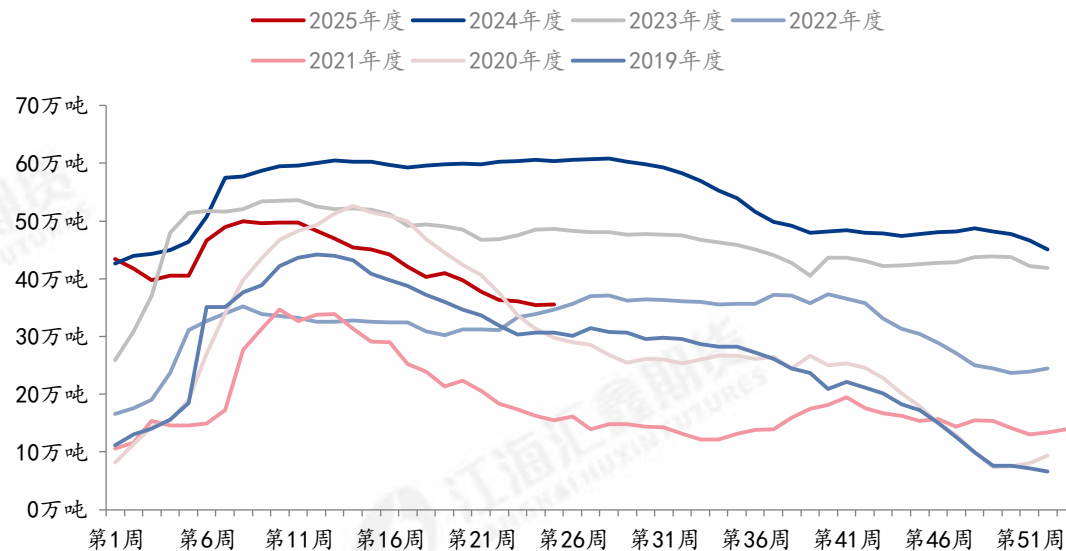
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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6月20日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨0.03万吨至 35.31万吨。整体看，PVC库存处于季节性去库状态。

纯碱：从供需上看，本周产量继续增加，产量达到75万吨+，连续3周回升。高产能、高产量、高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，现货价格本周稳定为主，盘面价格暂时止跌，小幅反弹，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：浮法玻璃产量本周维持低位，库存小幅增加。整体看，玻璃库存处于相对高位，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。本周玻璃现货价格相对稳定，盘面价格以小幅反弹为主，前期空单逐渐止盈，短线日内交易为主。

烧碱：烧碱价格本周冲高回落。从供需上看，供给端产量小幅波动，库存出现较大幅度下降。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。但从盘面价格与现货价格看，电石法与乙烯法生产均已出现较大幅度亏损，短期反弹对待。

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。