

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.6.27

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

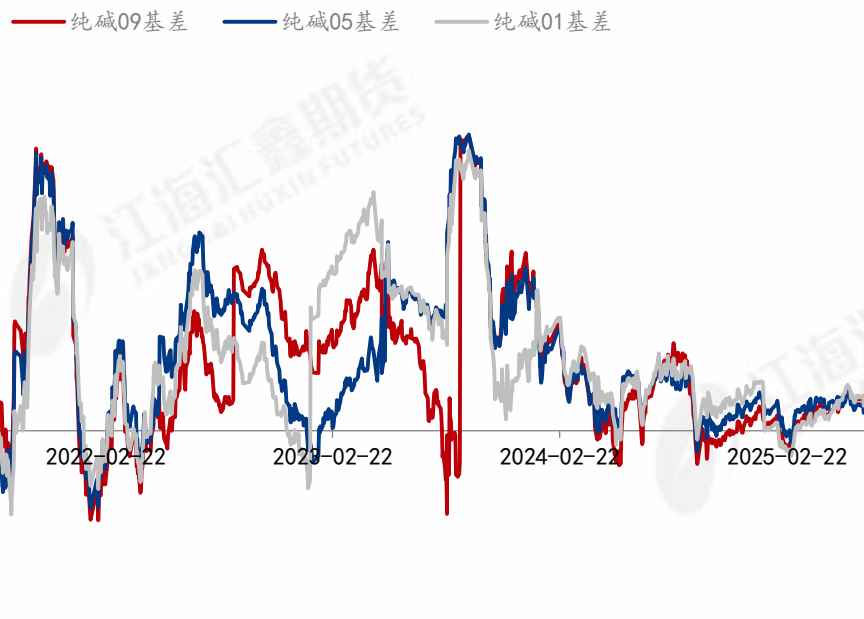


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止6月27日，纯碱主力合约收盘价1196点，周内上涨23点，涨幅1.96%，本周纯碱价格止跌，继续小幅反弹。

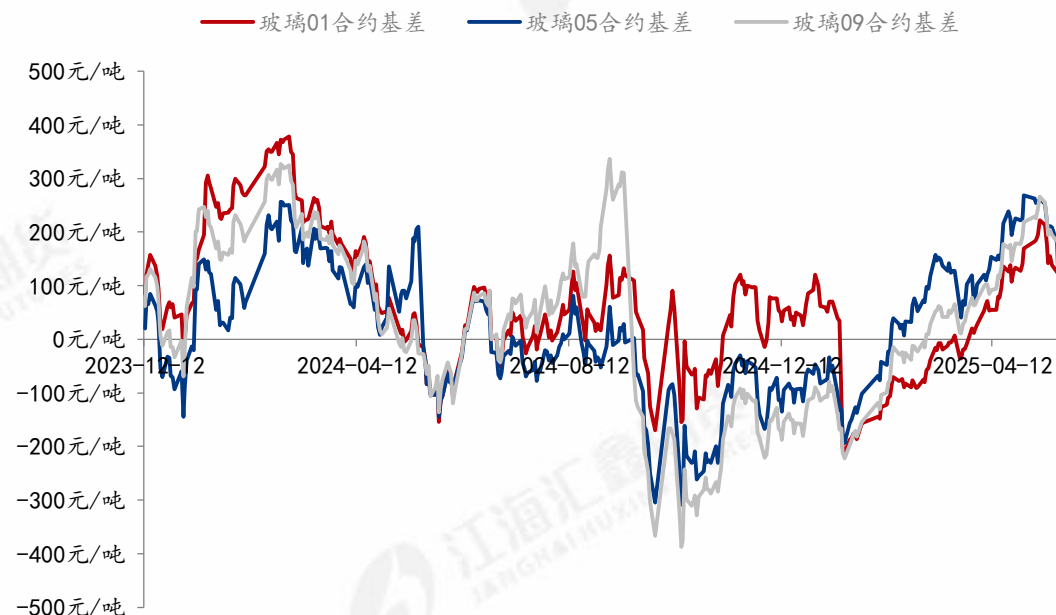
玻璃主力合约收盘价1019点，周内上涨12点，周内涨幅1.19%。本周玻璃价格止跌，延续小幅反弹走势。

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26日，纯碱09合约基差为134，上一周期基差为174，纯碱期现货价格均小幅波动为主。

玻璃09合约基差为104，上一周期基差为122，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

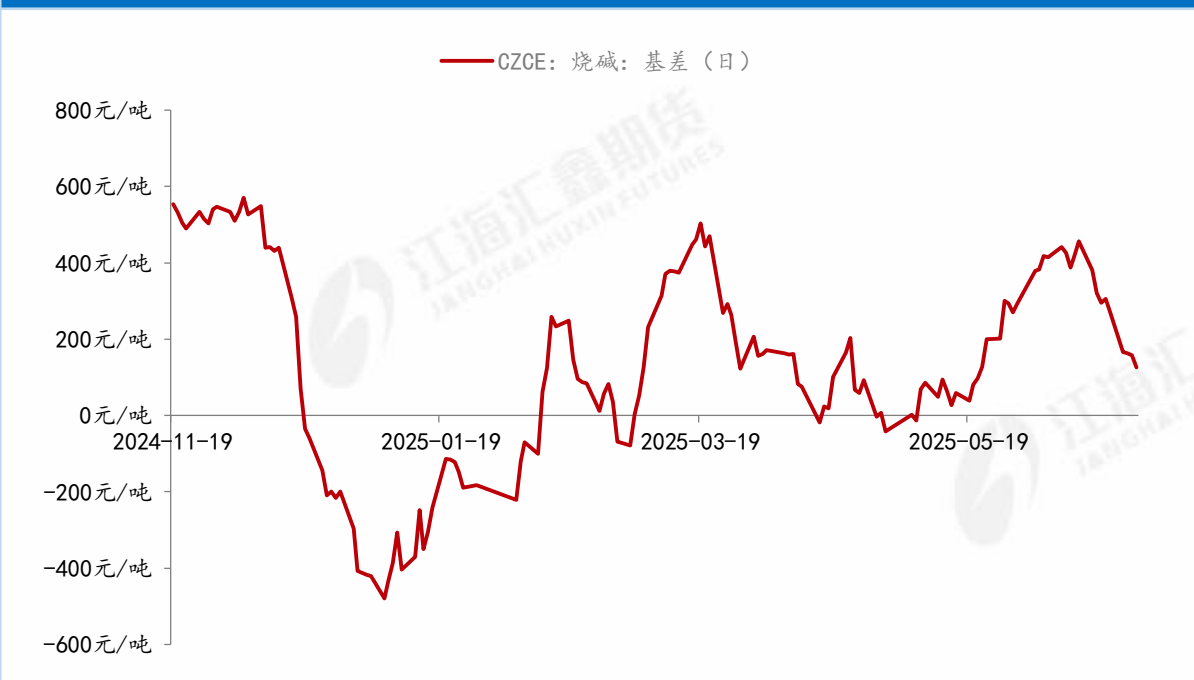


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止6月27日，烧碱主连收盘价2319点，周内上涨63点，涨幅2.79%，本周烧碱盘面价格止跌，反弹为主。

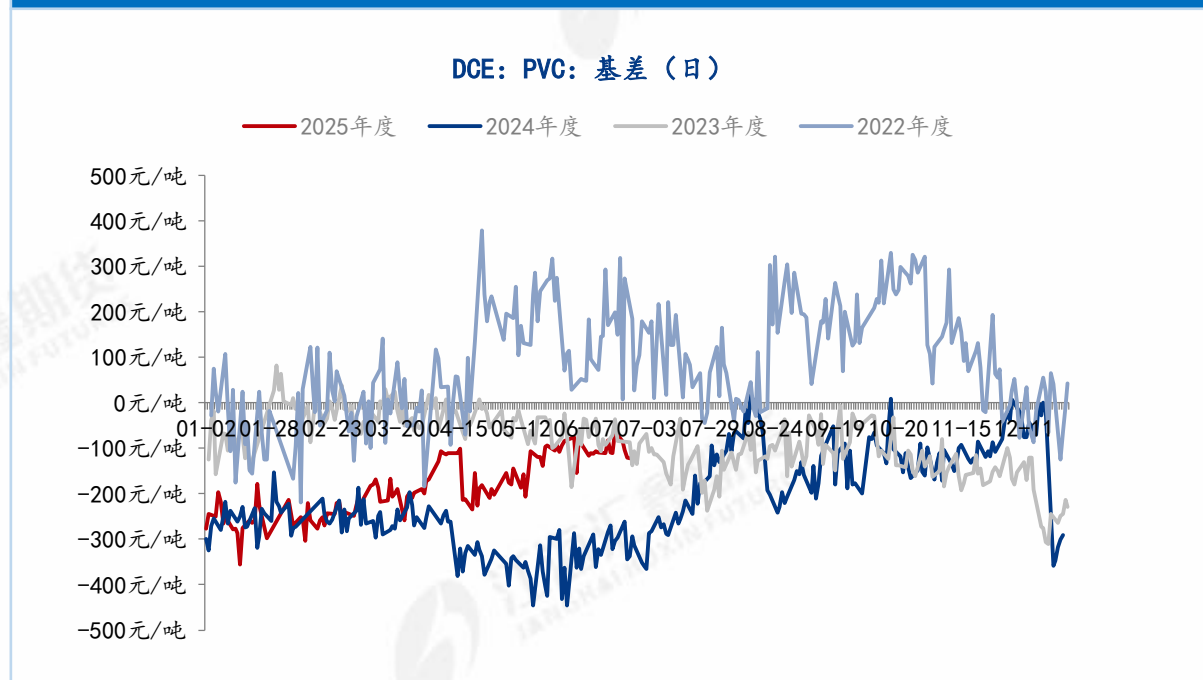
PVC主连收盘价4919点，周内上涨16点，涨幅0.33%，PVC盘面价格以延续反弹为主。

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

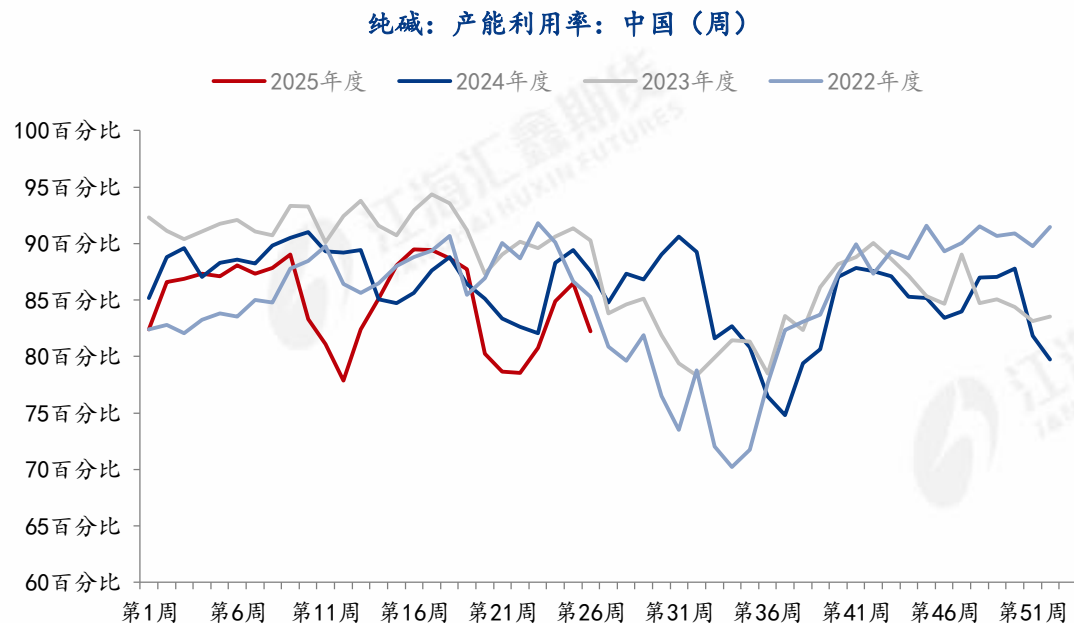


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月26日，烧碱主力合约基差为105，上一期基差为305，本周烧碱基差延续走弱。

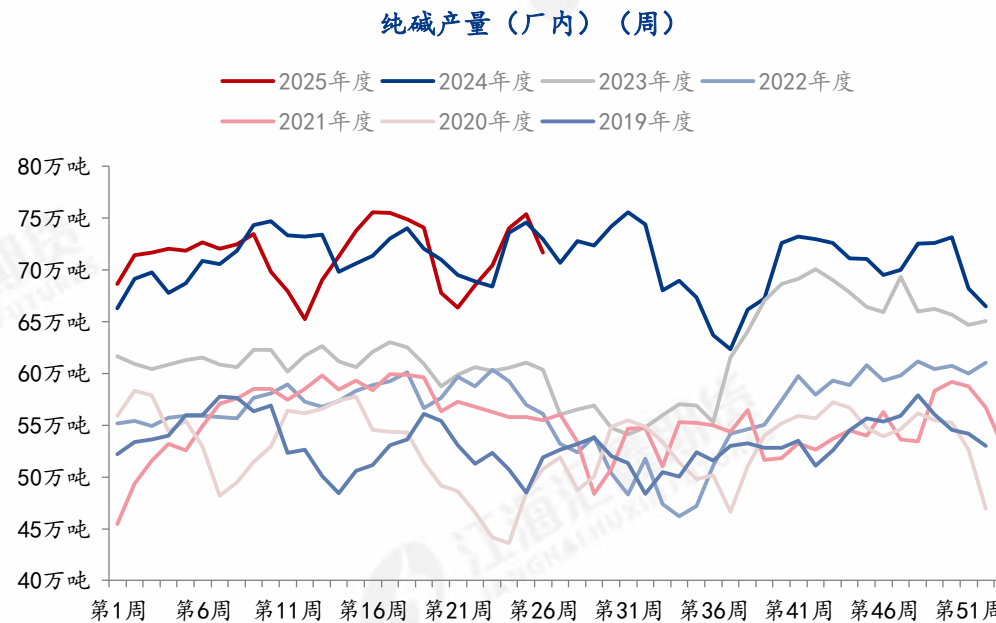
PVC 09合约基差为-122，上一期基差为-110，本周PVC基差窄幅波动。

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

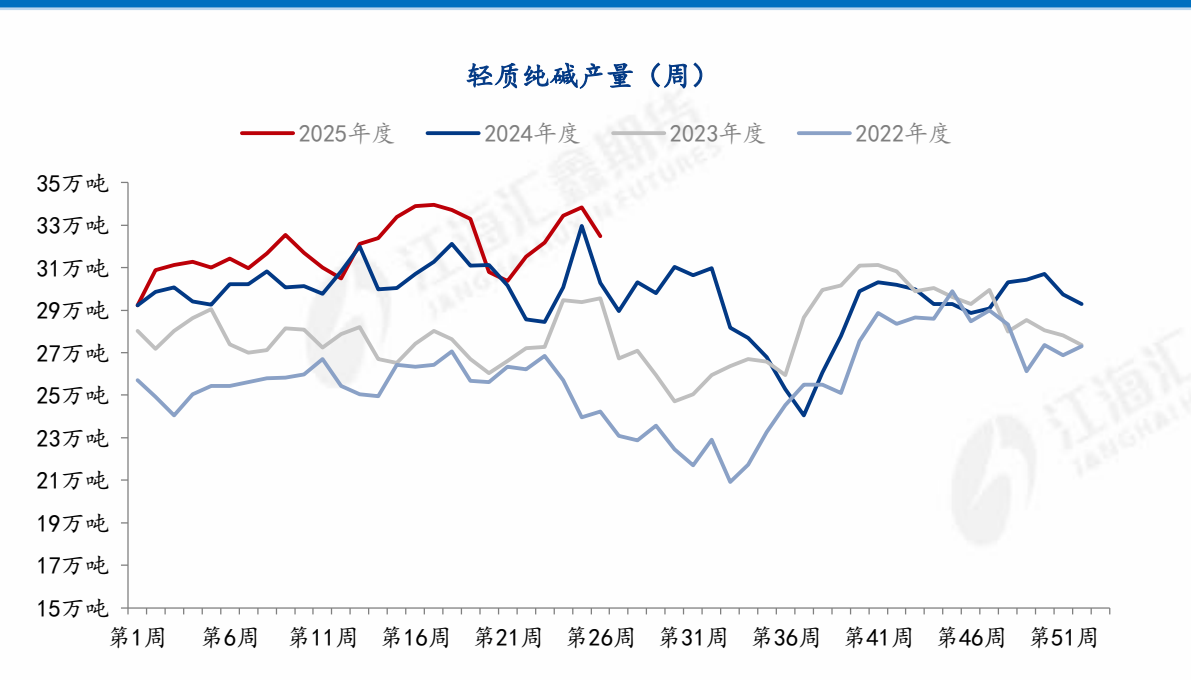
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

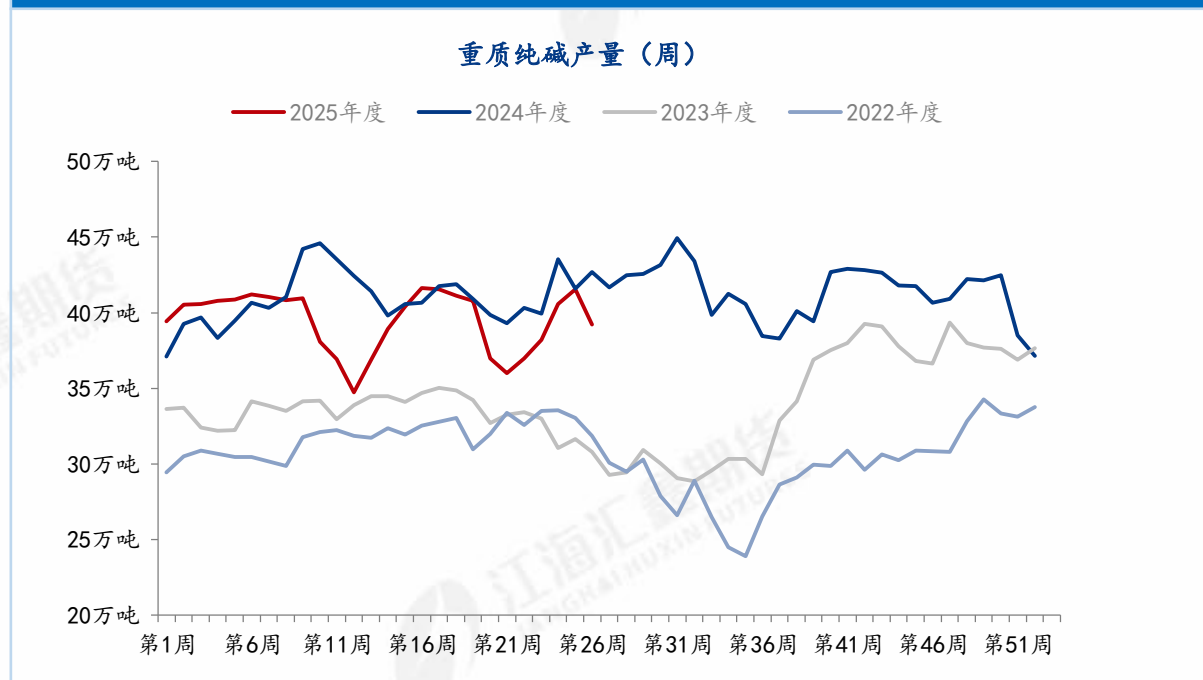
截止6月27日当周，本周纯碱综合产能利用率82.21%，上周86.46%，环比下降4.25%。本周纯碱的产能利用率季节性下降，周内国内纯碱产量71.68万吨，环比下降3.69万吨，同比下降1.29万吨。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

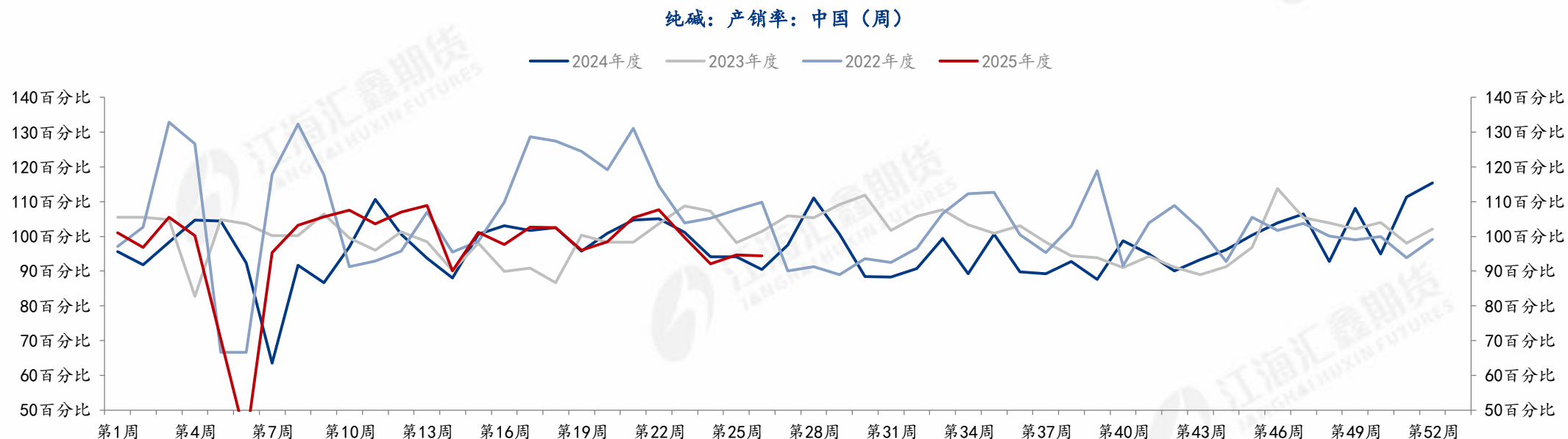
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27日当周，轻质碱产量 32.47万吨，环比下降1.37万吨。重质碱产量 39.21万吨，环比下降2.32万吨。从结构上看，本周轻、重碱产量均同比下滑。

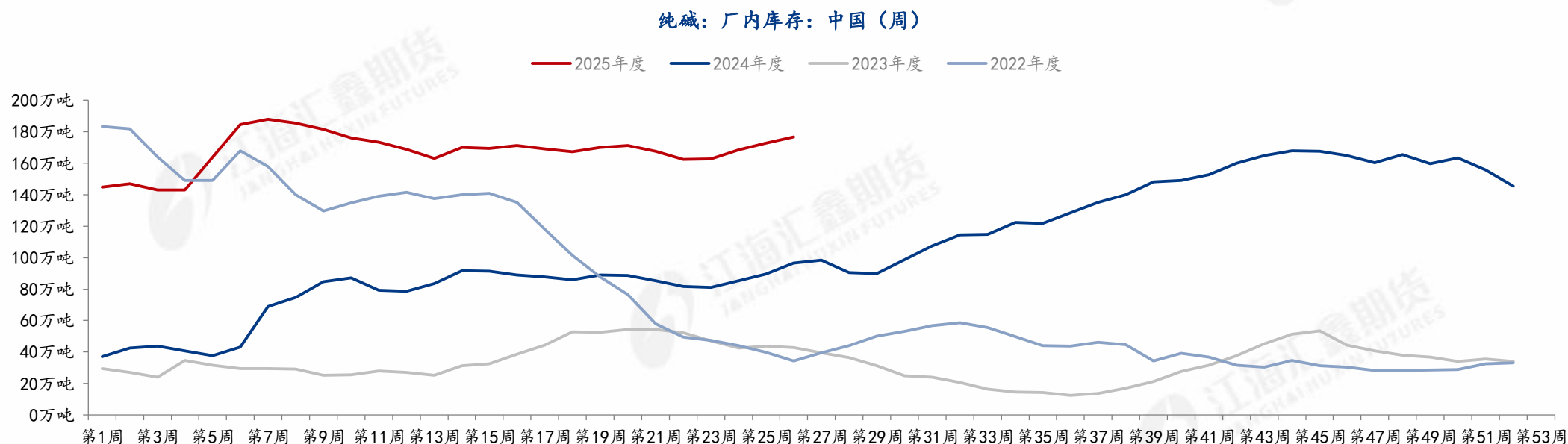
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27日当周，纯碱整体产销率为94.39%，环比基本持平。周度产销率与去年同期基本持平，产销率处于低位。

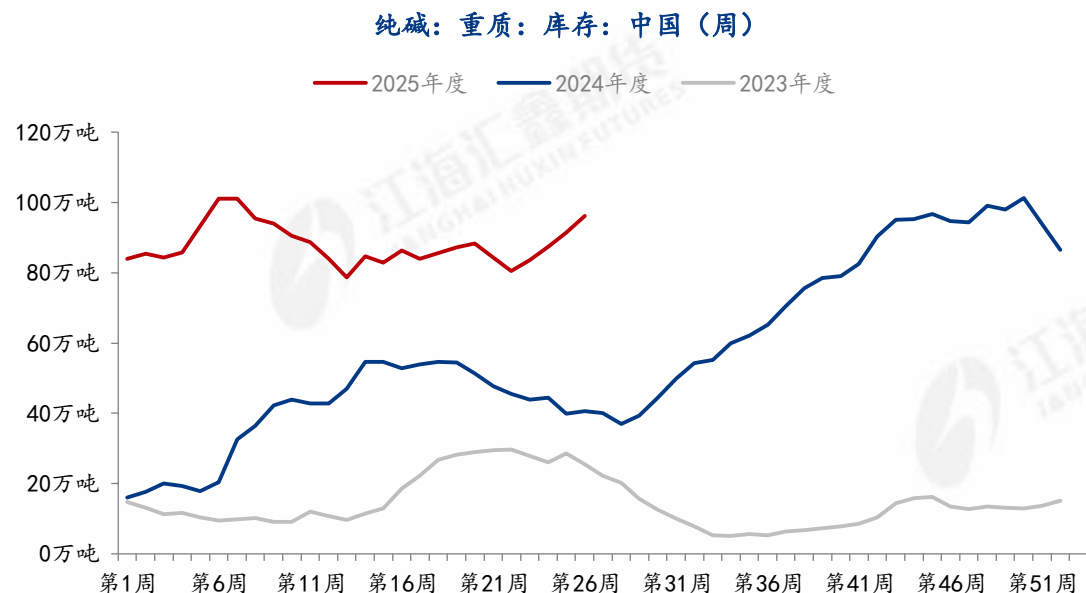
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

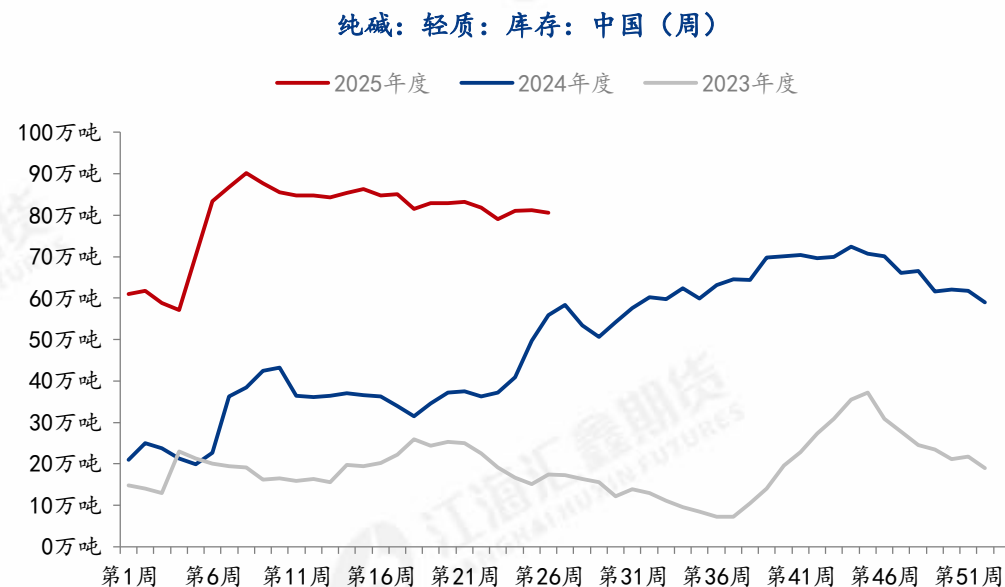
截止6月27日当周，本期纯碱企业库存在176.69万吨，环比增加4.02万吨，同比增加80.1万吨，连续4周维持回升，且本周产量下滑，但库存累库速度未见降速。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

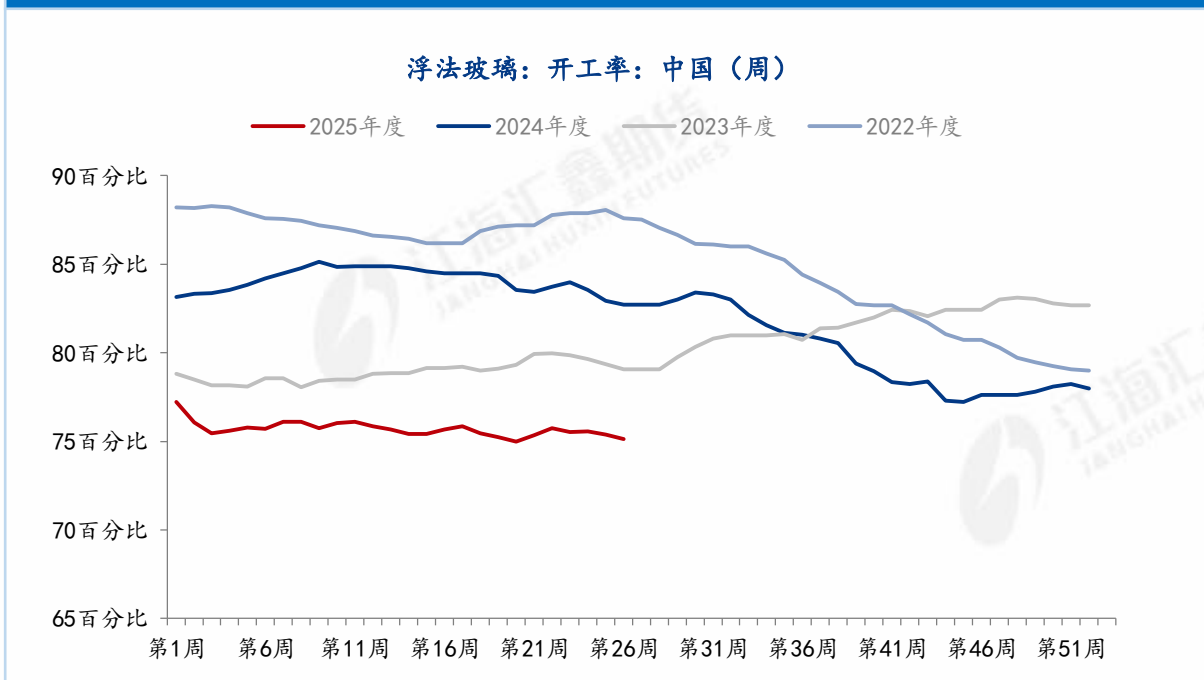
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

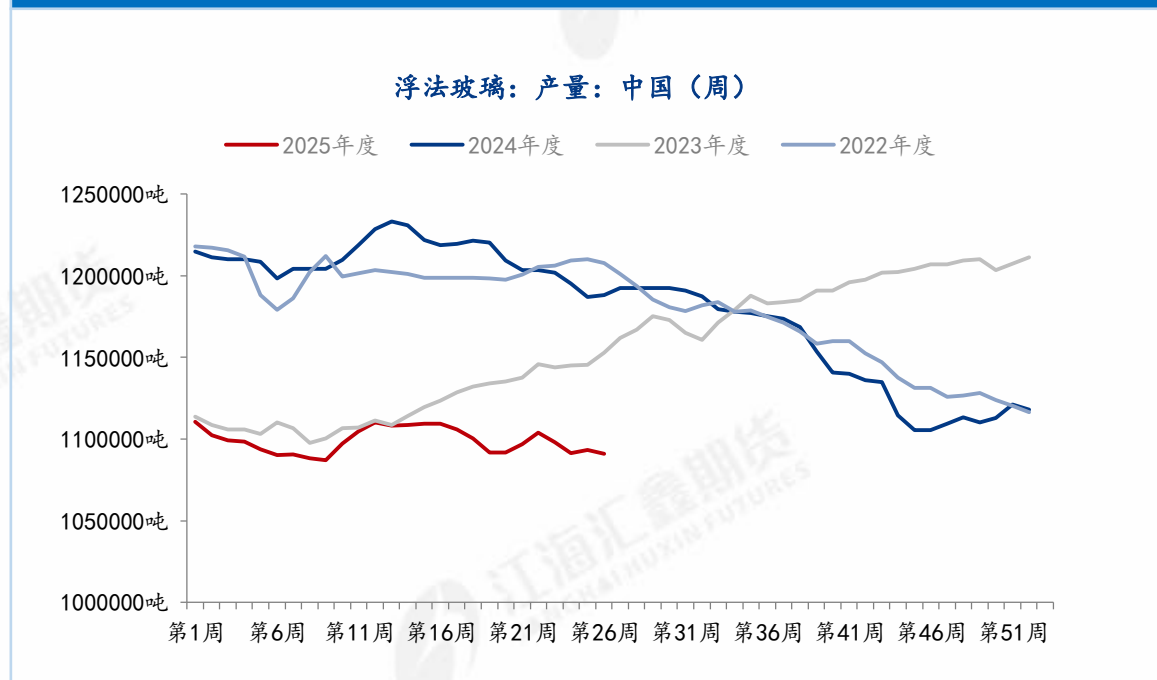
截止6月27日当周，轻质纯碱库存80.52万吨，环比下降0.74万吨；重质纯碱库存96.17万吨，环比增加4.76万吨。轻、重碱库存结构上看，同比均处于高位，但重碱库存压力相对更大。

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

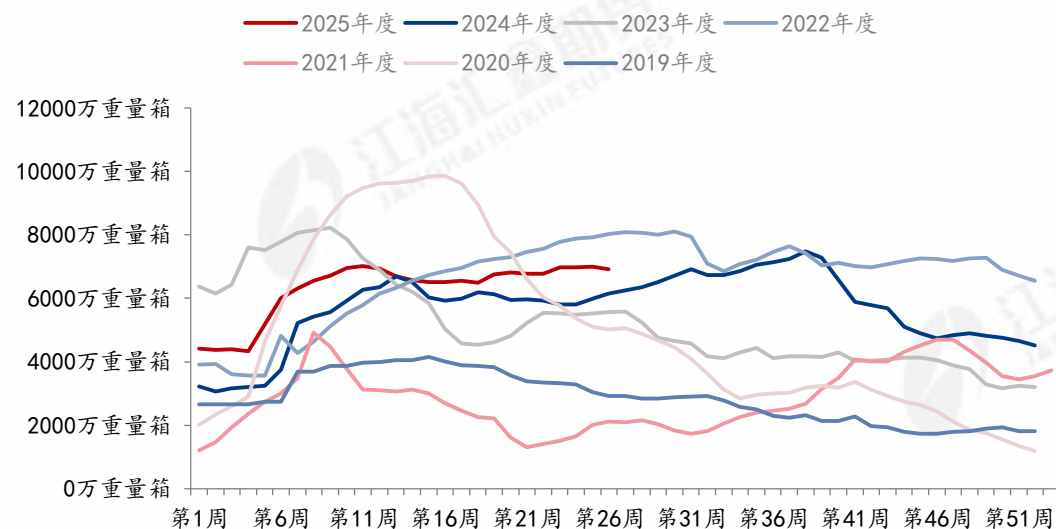


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27日当周，浮法玻璃开工率 75.14%，环比-0.25%。全国浮法玻璃产量 109.09万吨，环比下降0.26万吨，同比下降9.74万吨。

浮法玻璃期末库存变化趋势

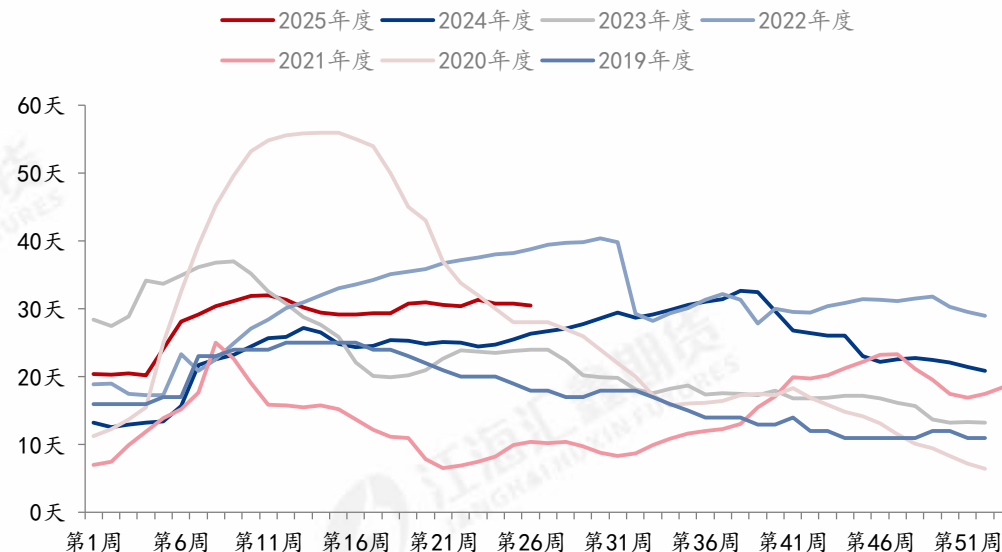
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

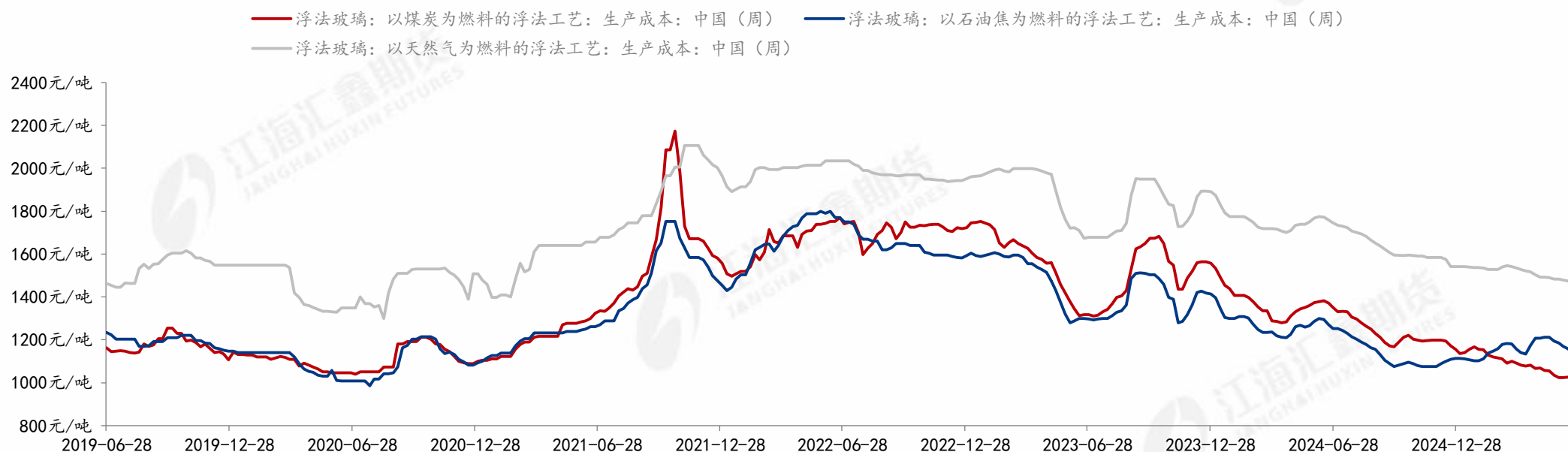
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6921.6万重箱，环比-67.1万重箱，同比下降762.8万重箱。折库存天数30.5天，较上期下降0.3天。库存整体处于相对高位，本周库存小降。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

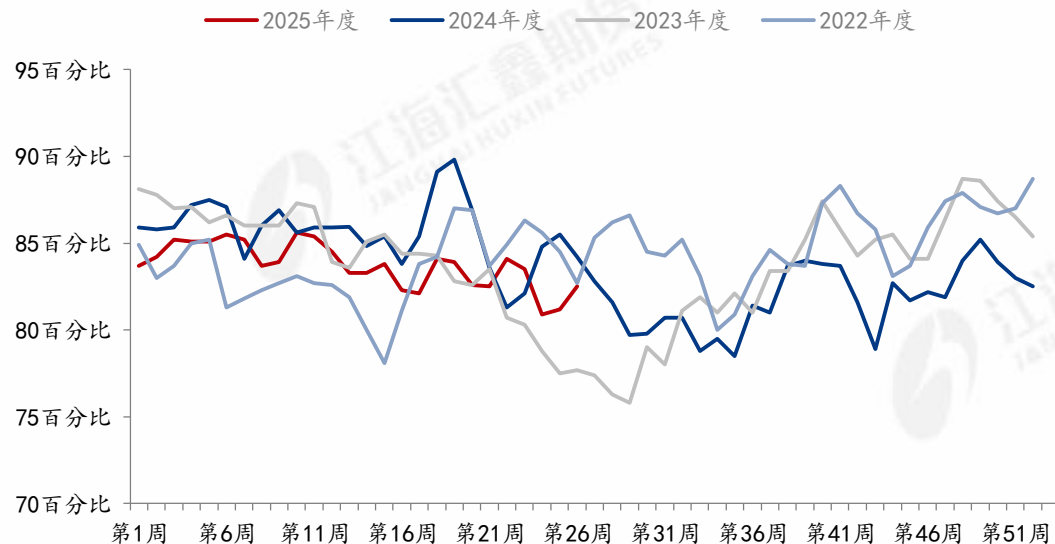


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

6月27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1459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1131元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

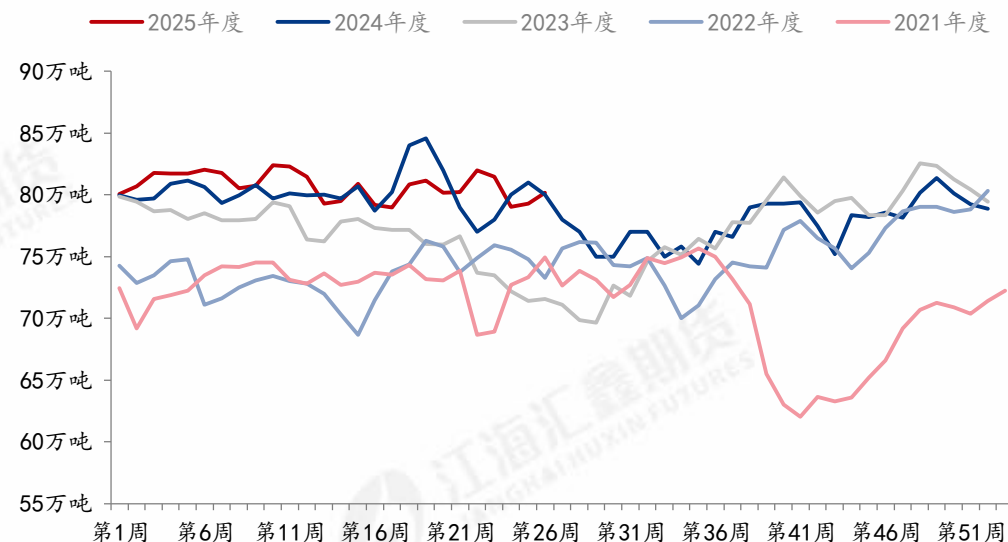
烧碱：产能利用率：中国（周）



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）



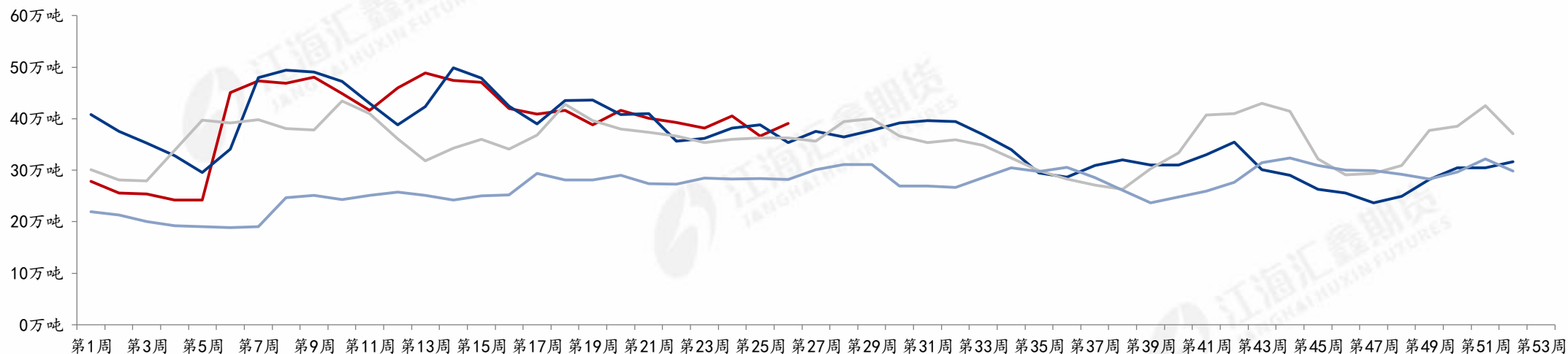
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27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82.5%较上周环比+1.3%。本周产量为80.19万吨，环比上涨0.91万吨，同比下降0.19万吨。

烧碱库存变化趋势

液碱：厂内库存：中国：样本企业（周）

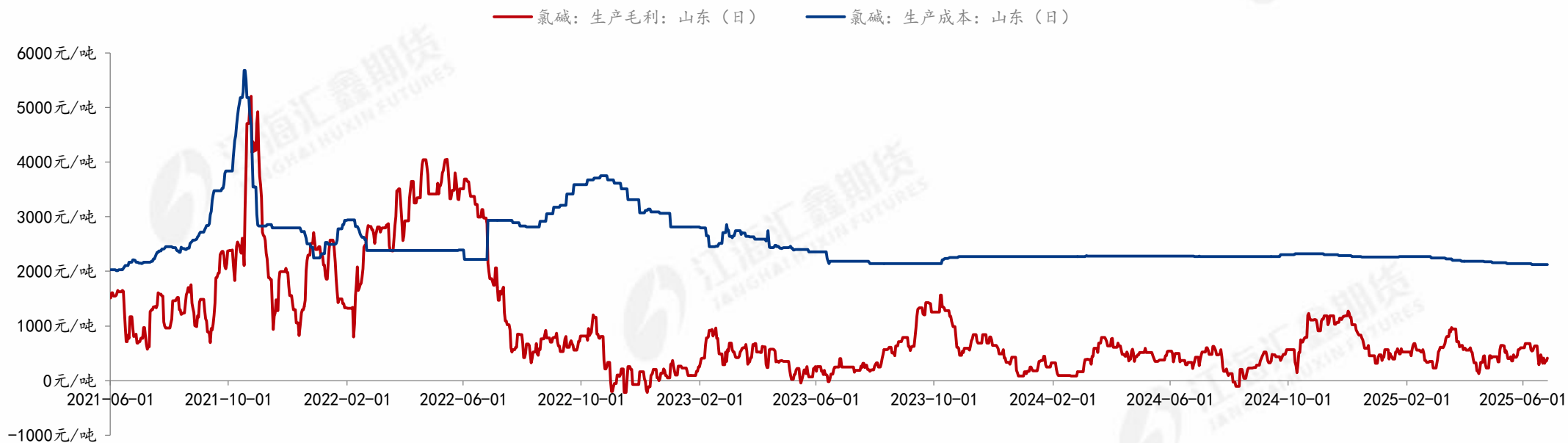
— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度 — 2022年度



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至6月27日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**39.04万吨(湿吨)**，环比上涨**2.39万吨**，同比上涨**3.68万吨**。本周烧碱累库幅度相对较大，库存同比处于近年最高水平。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

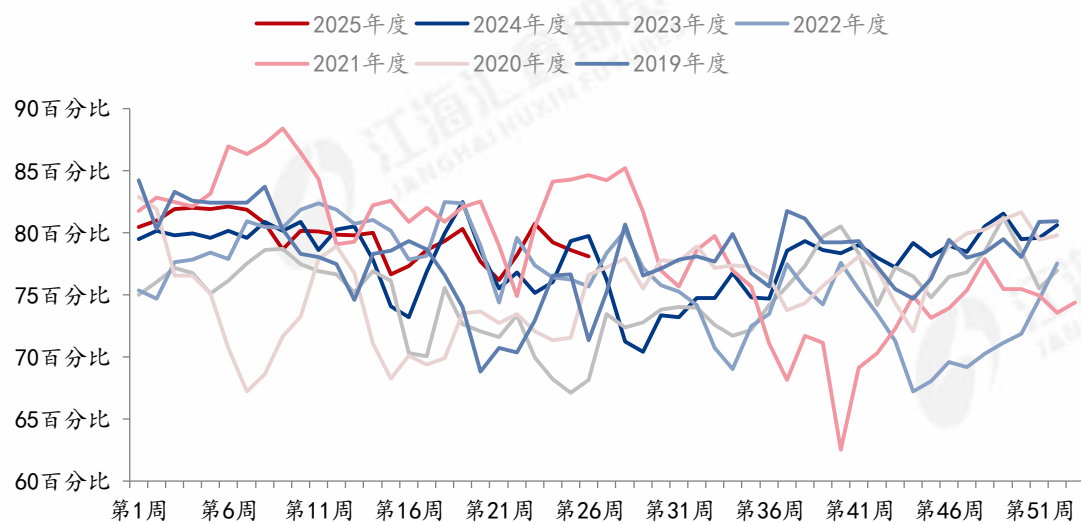


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至6月26日，山东氯碱企业周平均毛利在 409元/吨，本周氯碱企业毛利窄幅变动，整体看，企业利润处于低位。

PVC产能利用率变化趋势

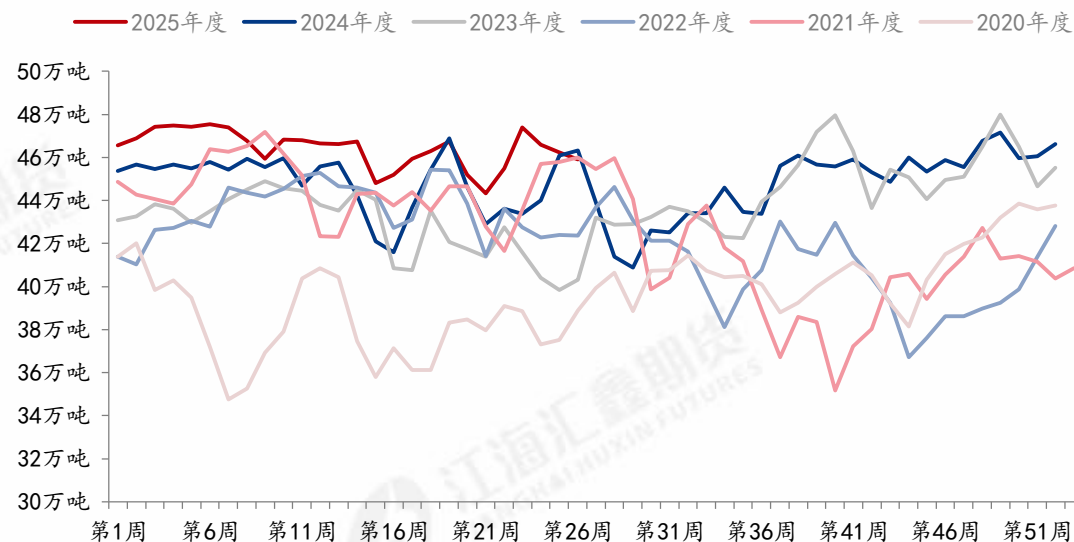
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

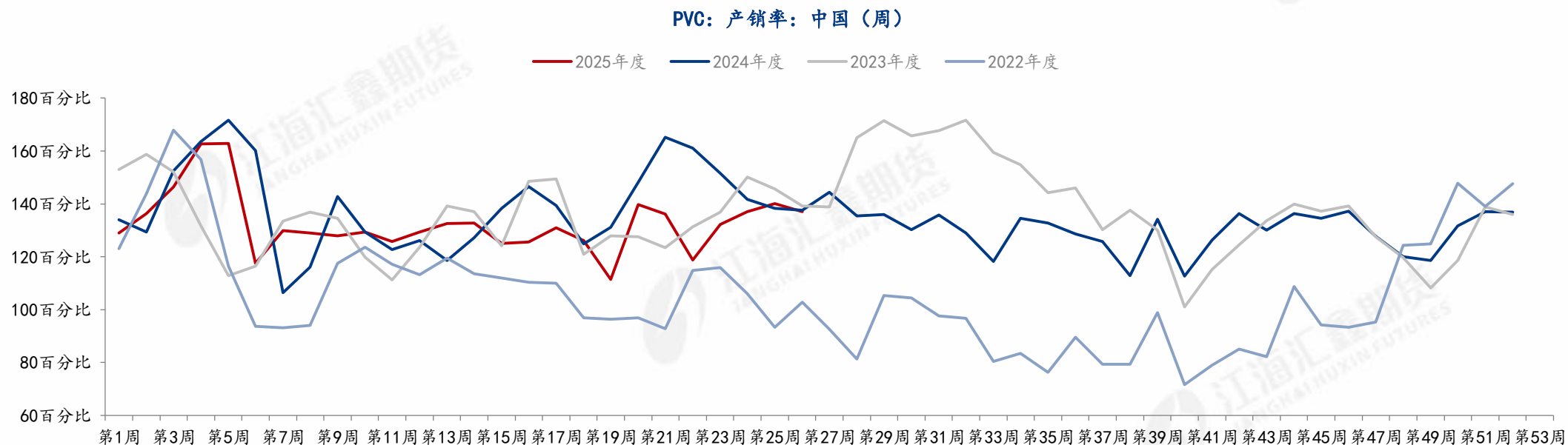
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率78.09%，较上期下降0.53%。本期PVC产量45.9万吨，较上期减少0.3万吨。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

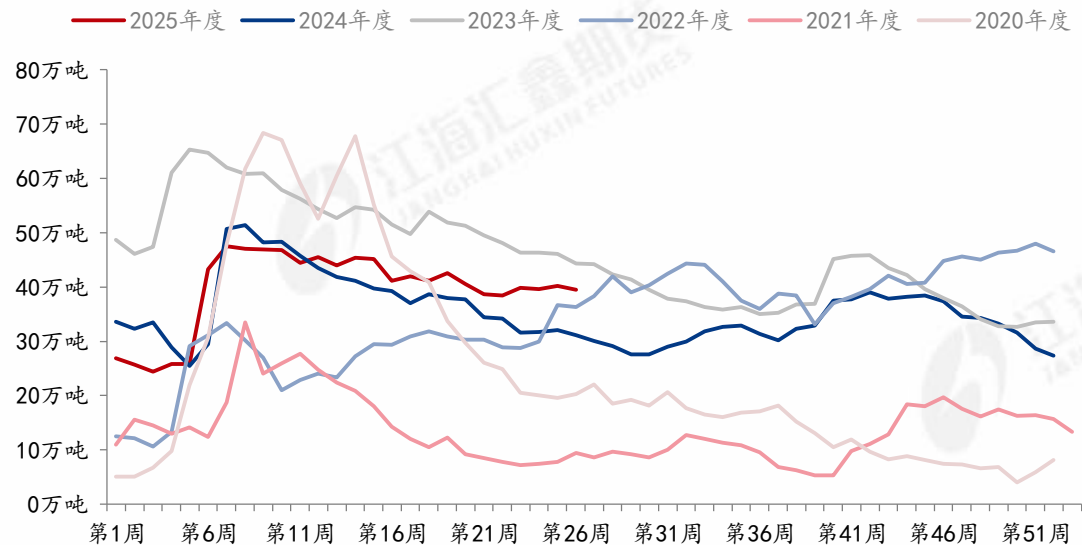


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止6月27日当周，PVC产销率为137%，环比下降3%，同比水平与去年同期基本持平，PVC整体供需相对稳定。

PVC企业库存变化趋势

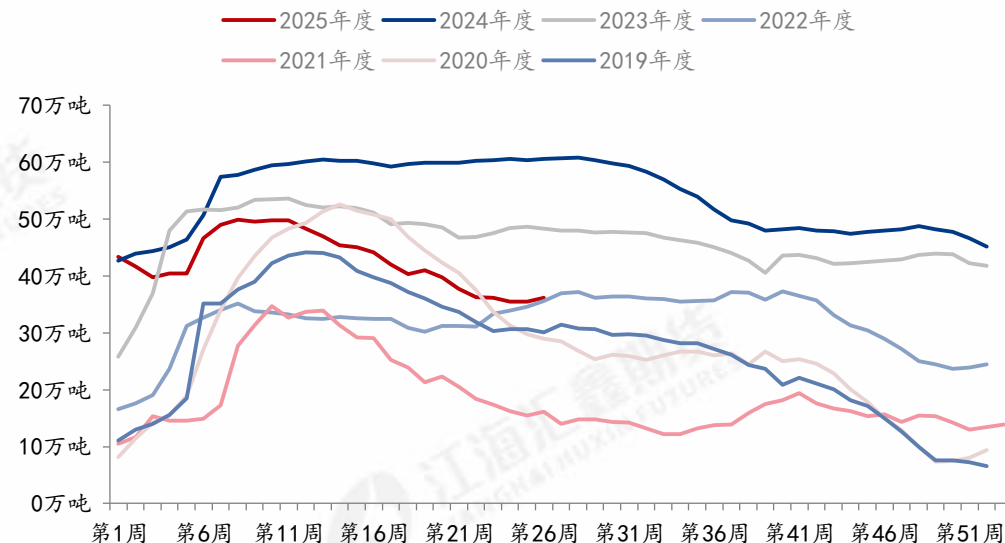
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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27日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨0.66万吨至 36.17万吨。整体看，PVC库存处于季节性去库状态，本周库存暂停降库，库存出现累库。

纯碱：本周纯碱产量有所下降，结束3周连涨趋势，但库存继续累库，且累库量增加，从结构上看，重碱累库更加明显。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，盘面价格处于相对低位，本周价格小幅反弹，建议短线参与反弹交易为主。

玻璃：浮法玻璃产量本周小幅下降，库存也出现一定程度下滑。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，盘面价格本周小幅反弹，前期参与的反弹暂时离场，日内交易为主。

烧碱：烧碱价格本周反弹为主。从供需上看，供给端产量小幅增加，库存小幅累库。从盘面价格看，烧碱价格在2200-2250区间企稳，可考虑区间下沿附近设置止损，参与反弹交易。

PVC：本周PVC产量处于近年最高位水平，环比产量基本维持稳定，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，本周延续反弹，可考虑设置止损，参与反弹交易。

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。