

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.7.4

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

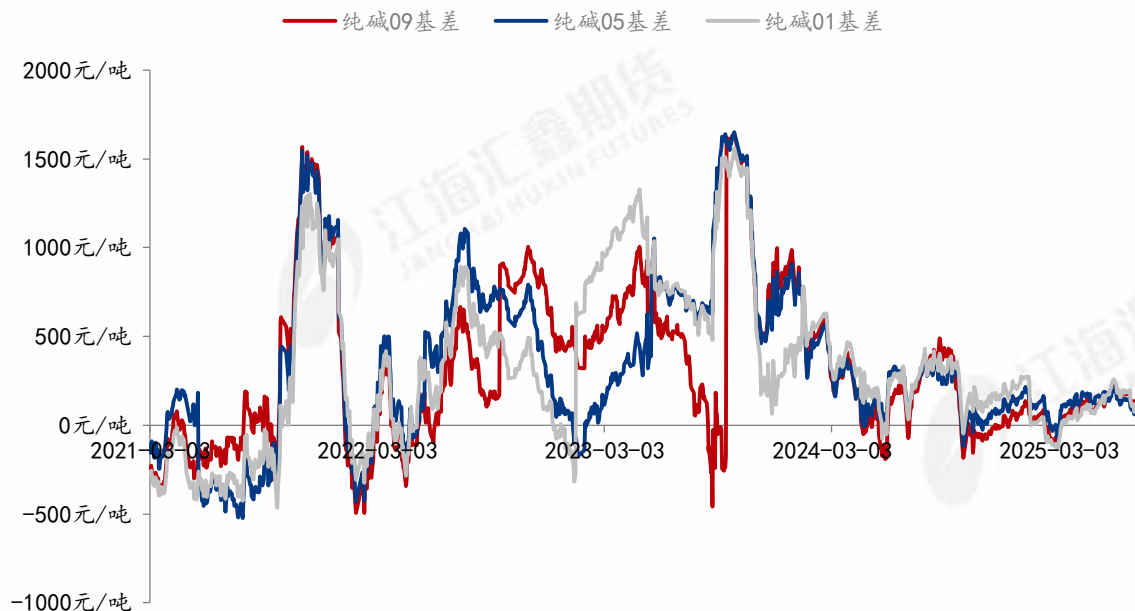


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月4日，纯碱主力合约收盘价1174点，周内下跌22点，跌幅1.84%，本周纯碱价格冲高回落，小幅收跌。

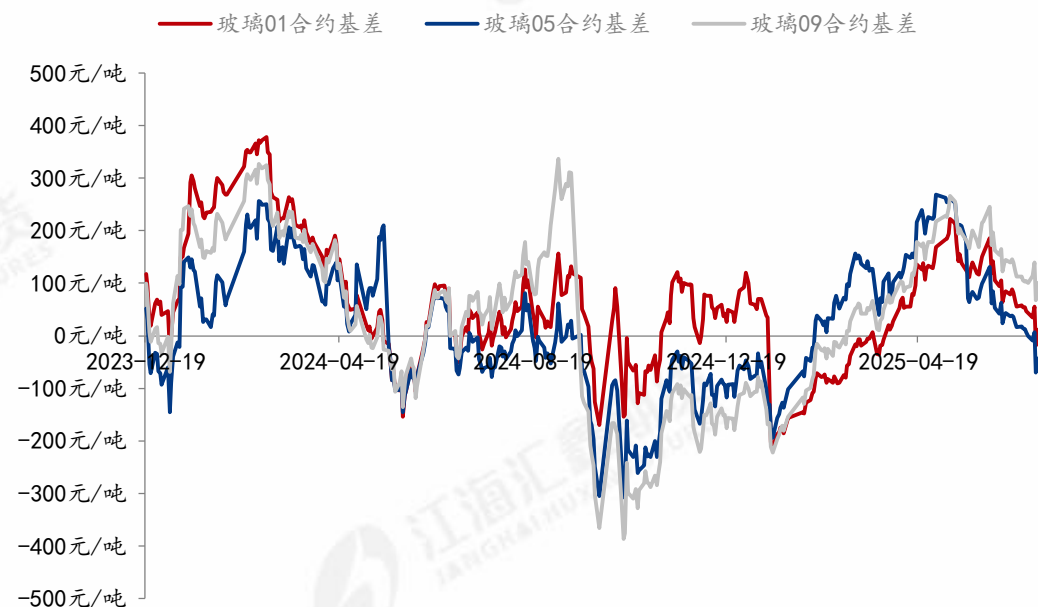
玻璃主力合约收盘价1026点，周内上涨7点，周内涨幅0.69%。本周玻璃价格震荡为主，小幅收涨。

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3日，纯碱09合约基差为117，上一周期基差为134，基差小幅走弱。

玻璃09合约基差为101，上一周期基差为104，玻璃基差小幅波动。

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



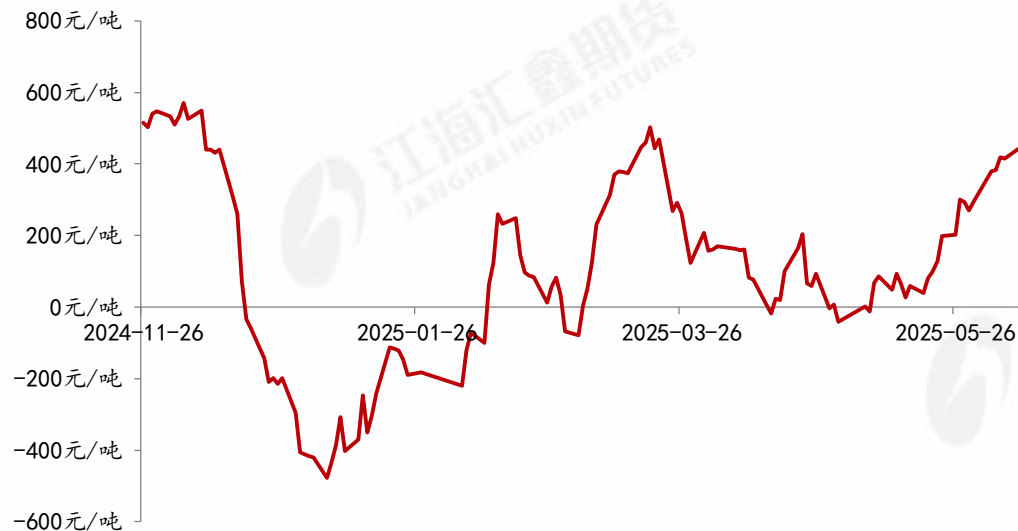
资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月4日，烧碱主连收盘价2380点，周内上涨61点，涨幅2.63%，本周烧碱盘面价格延续反弹，上涨为主。

PVC主连收盘价4906点，周内下跌13点，跌幅0.26%，PVC盘面价格探底回升，震荡为主。

烧碱基差变化

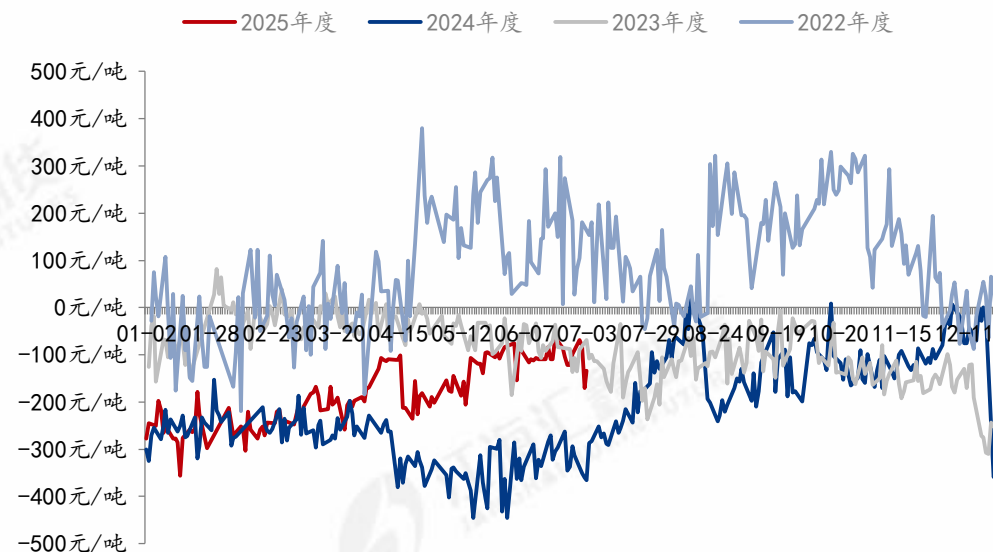
— GZCE: 烧碱: 基差 (日)



资料来源: 文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

PVC基差变化

DCE: PVC: 基差 (日)

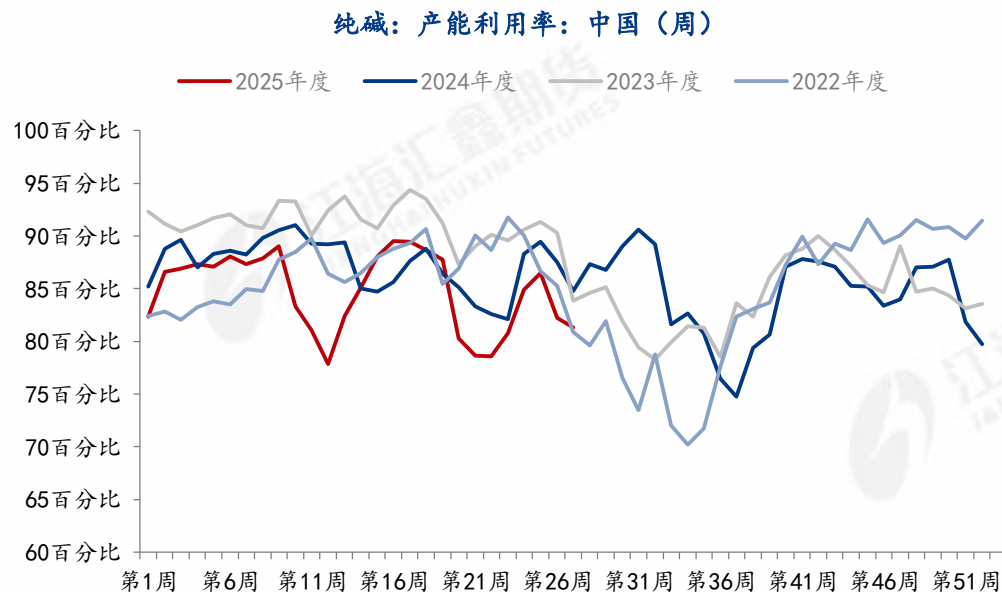


资料来源: 文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月3日, 烧碱主力合约基差为26, 上一期基差为105, 本周烧碱基差延续走弱。

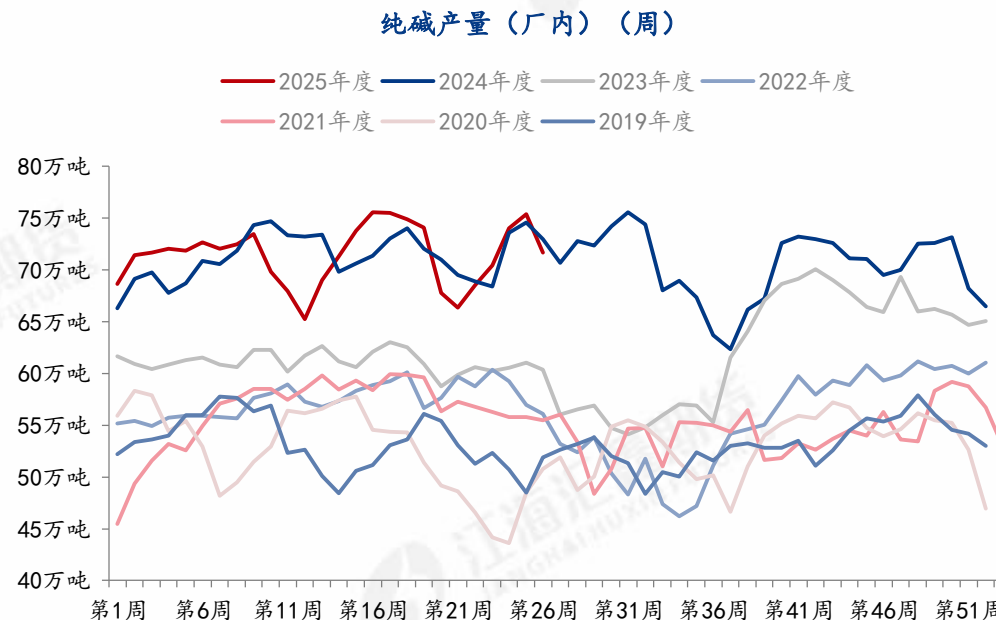
PVC 09合约基差为-134, 上一期基差为-122, 本周PVC基差窄幅波动。

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

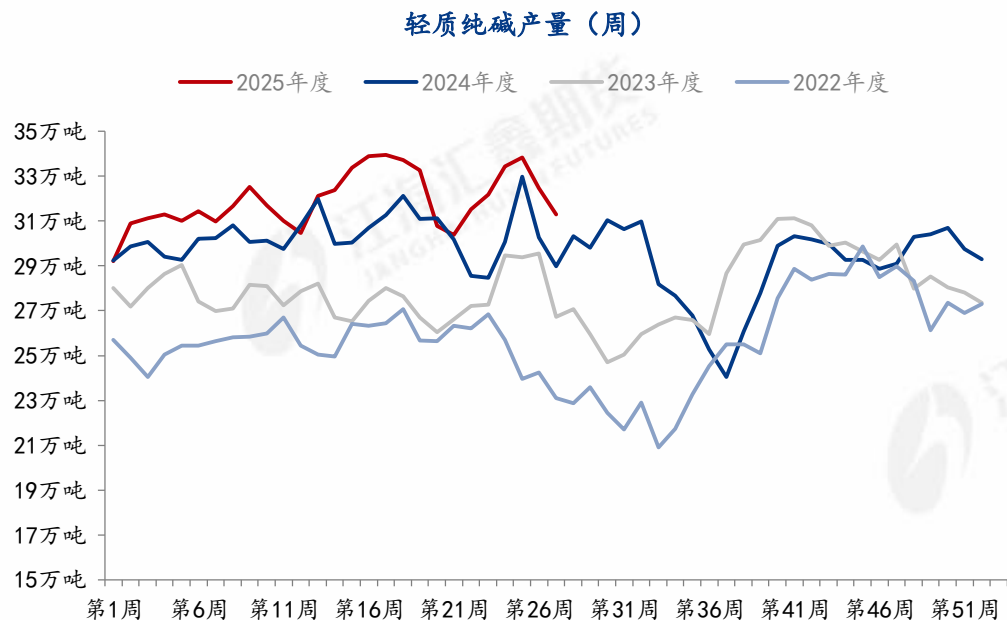
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

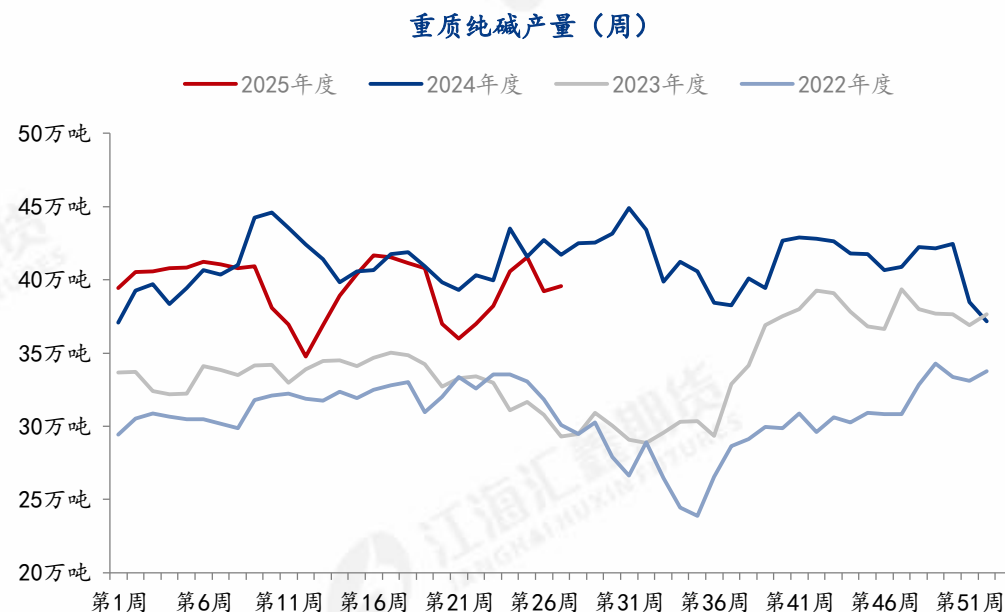
截止7月4日当周，本周纯碱综合产能利用率81.32%，上周82.21%，环比下降0.89%。本周纯碱的产能利用率延续下降，周内国内纯碱产量70.89万吨，环比下降0.79万吨，同比增加0.23万吨。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

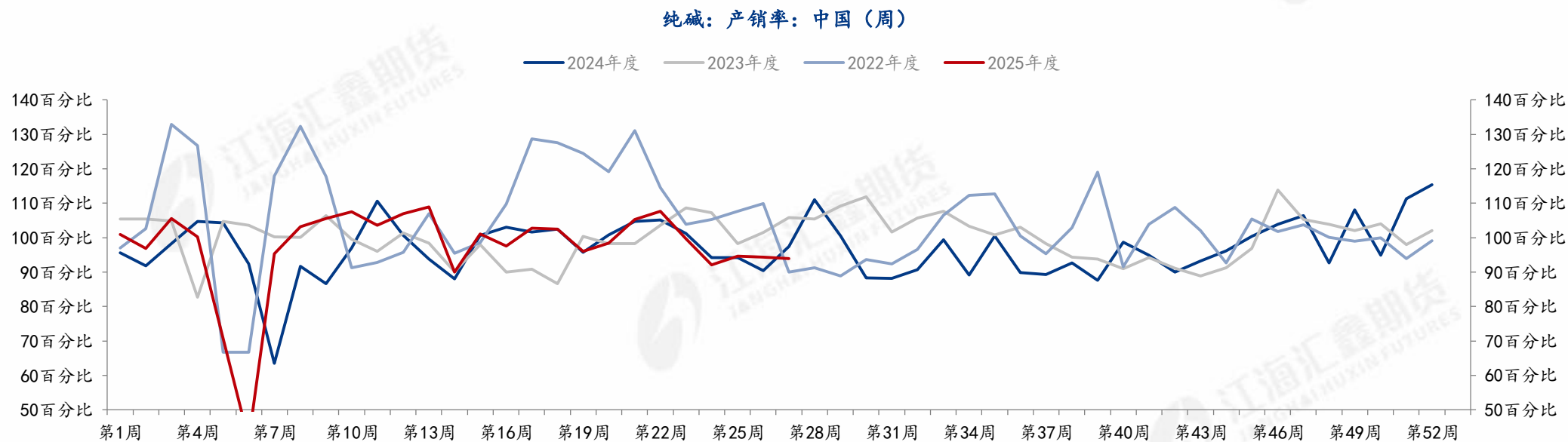
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日当周，轻质碱产量 31.32万吨，环比下降1.16万吨。重质碱产量 39.58万吨，环比增加0.37万吨。轻碱产量同比处于近年最高水平，重碱产量同比去年小幅下降。

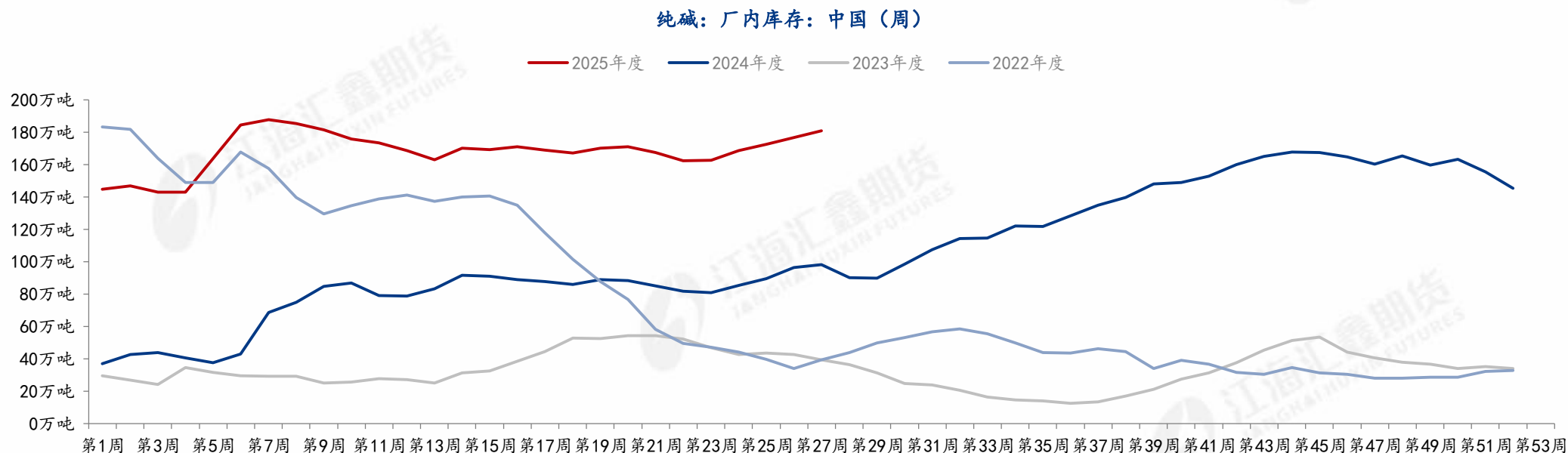
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日当周，纯碱整体产销率为94%，环比小幅下降。从产销率来看，纯碱下游需求不佳。

纯碱总库存变化趋势



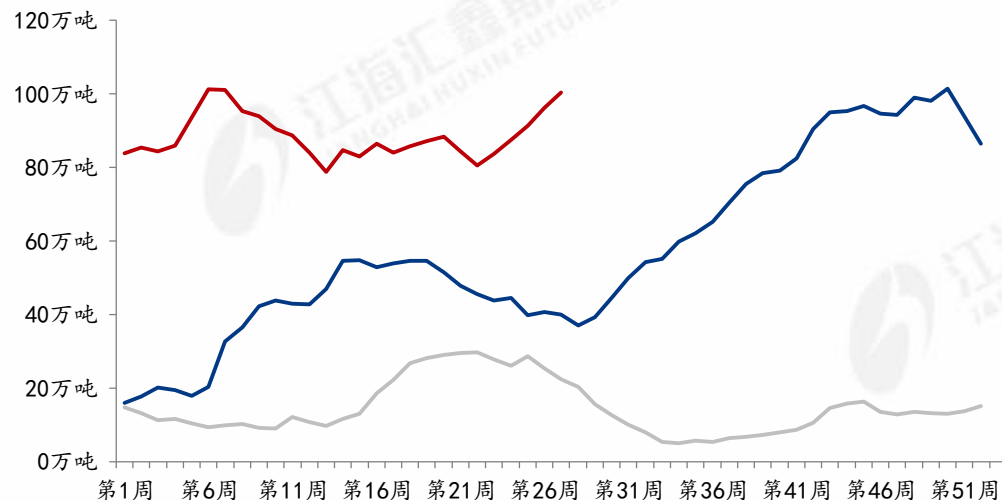
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日当周，本期纯碱企业库存在180.95万吨，环比增加4.26万吨，同比增加82.59万吨，连续5周维持回升，近两周纯碱产量整体下滑，但累库速度未减。

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

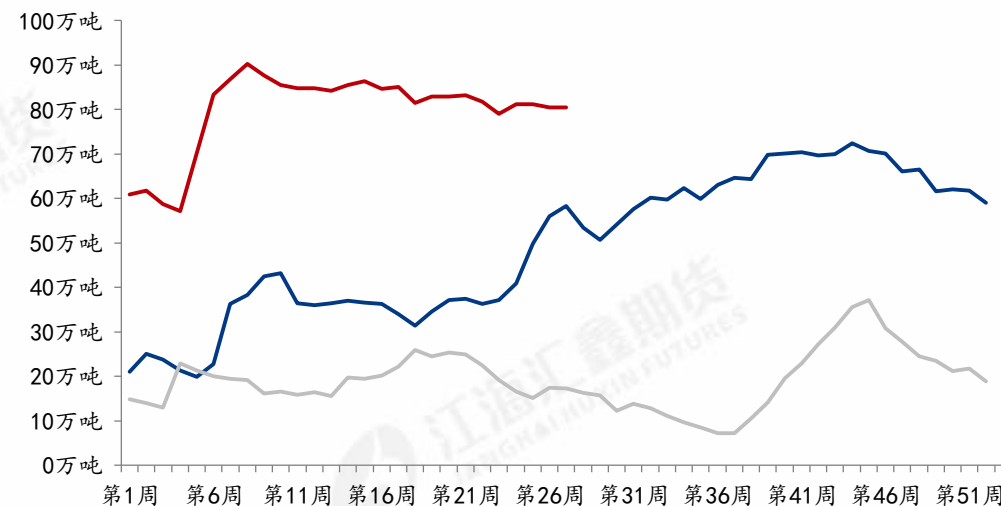


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

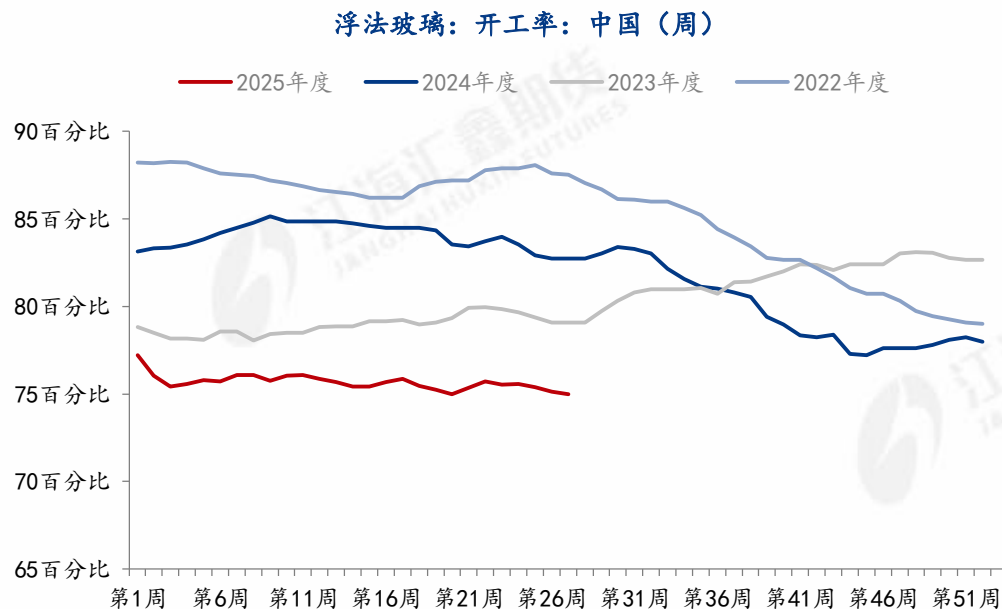
— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

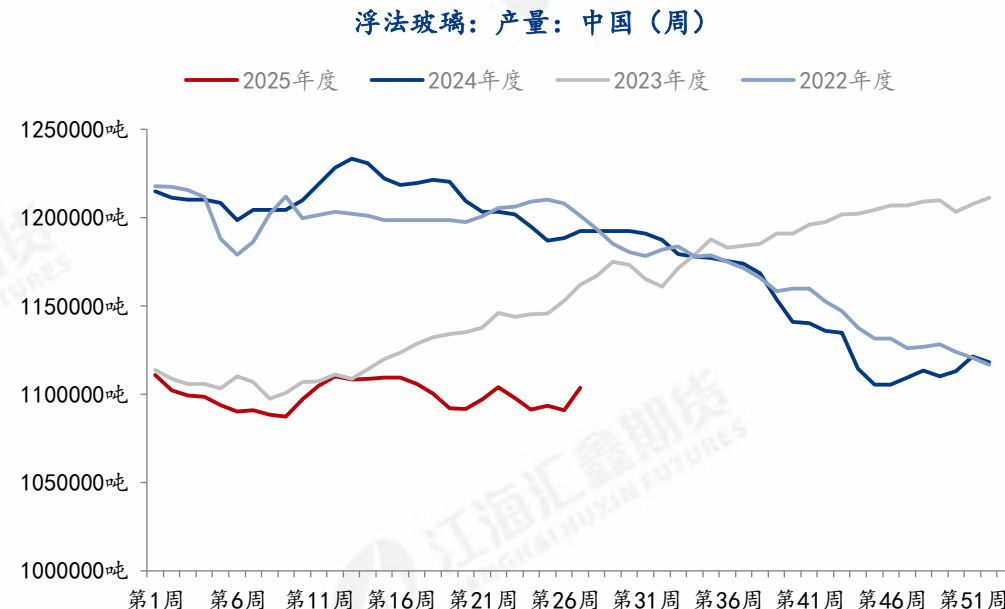
截止7月4日当周，轻质纯碱库存80.48万吨，环比下降0.03万吨；重质纯碱库存100.47万吨，环比增加4.3万吨。轻、重碱库存结构上看，同比均处于高位，重碱库存累库速度较快。

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

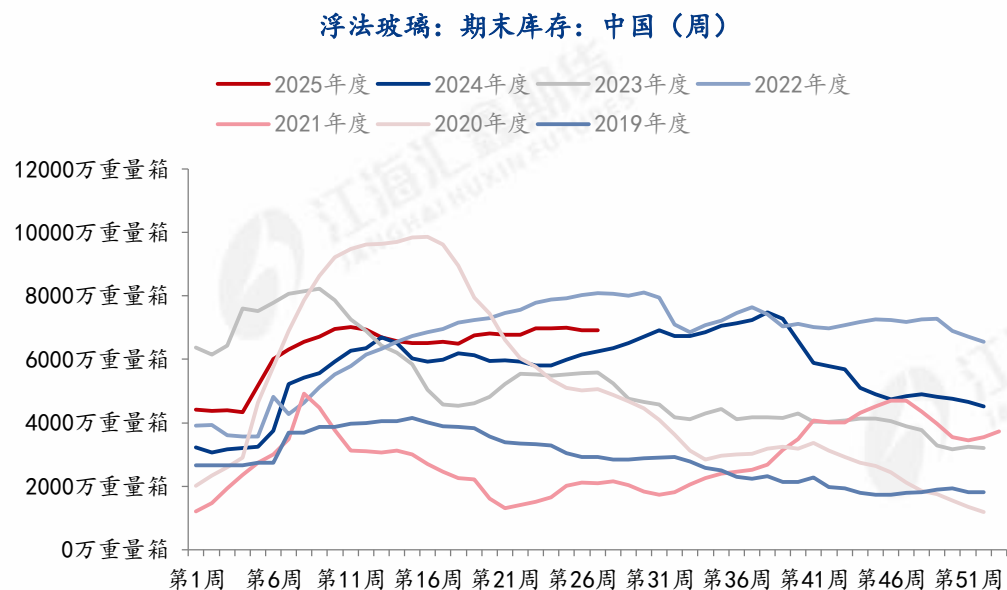
浮法玻璃产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

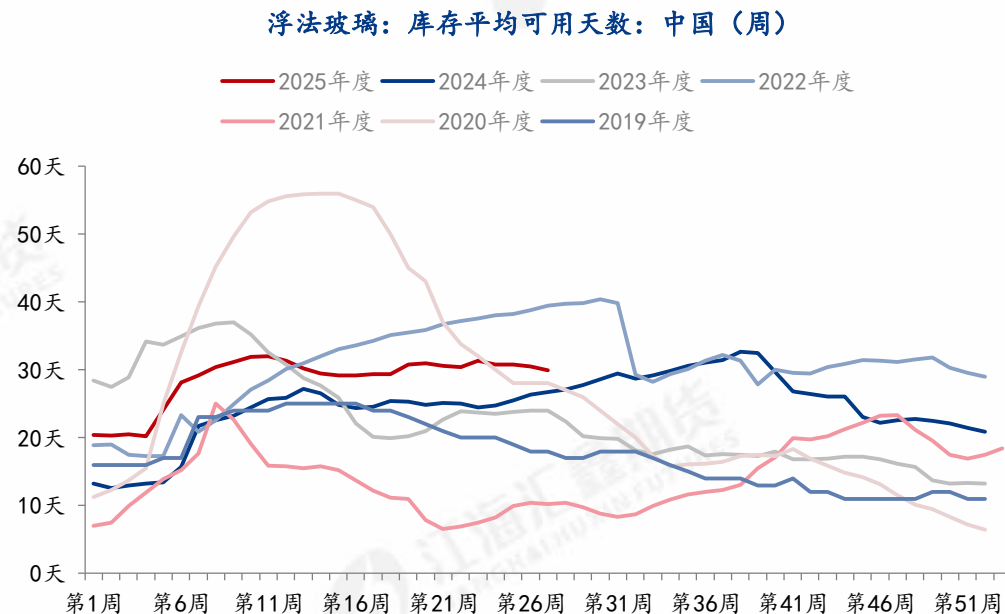
截止7月4日当周，浮法玻璃开工率 75%，环比-0.14%。全国浮法玻璃产量 110.34万吨，环比增加1.26万吨，同比下降8.89万吨。

浮法玻璃期末库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

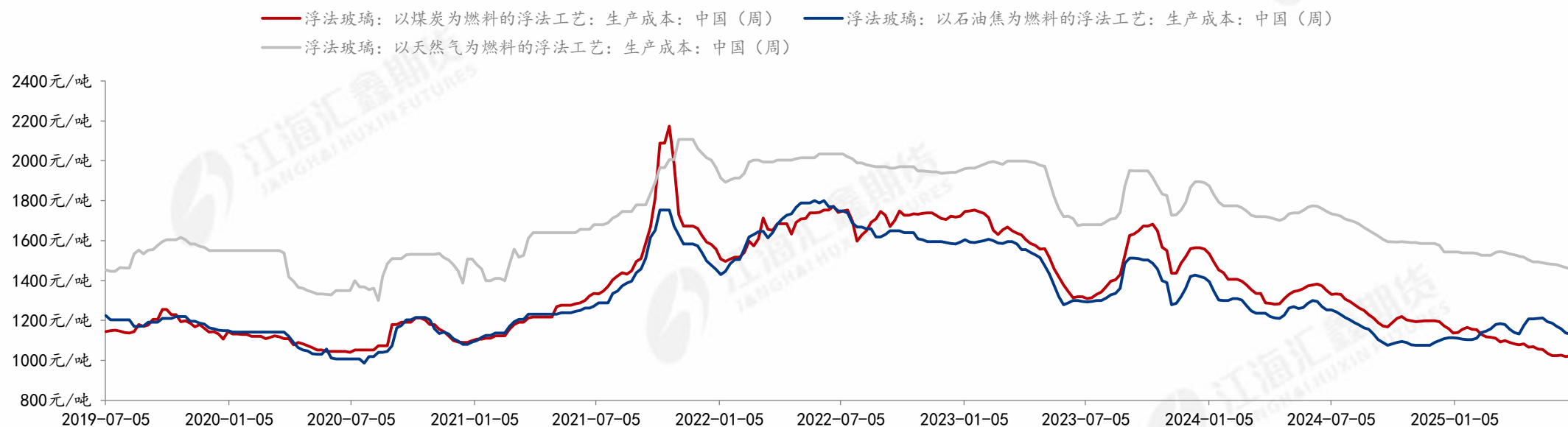
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6908.5万重箱，环比-13.1万重箱，同比增加660.4万重箱。折库存天数29.9天，较上期下降0.6天。库存整体处于相对高位，本周库存小降。

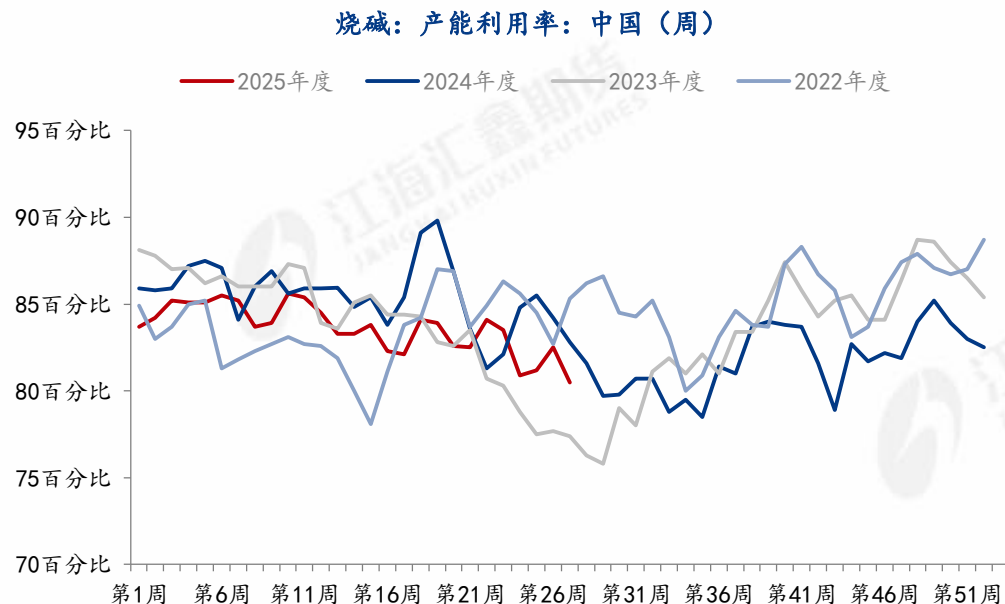
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

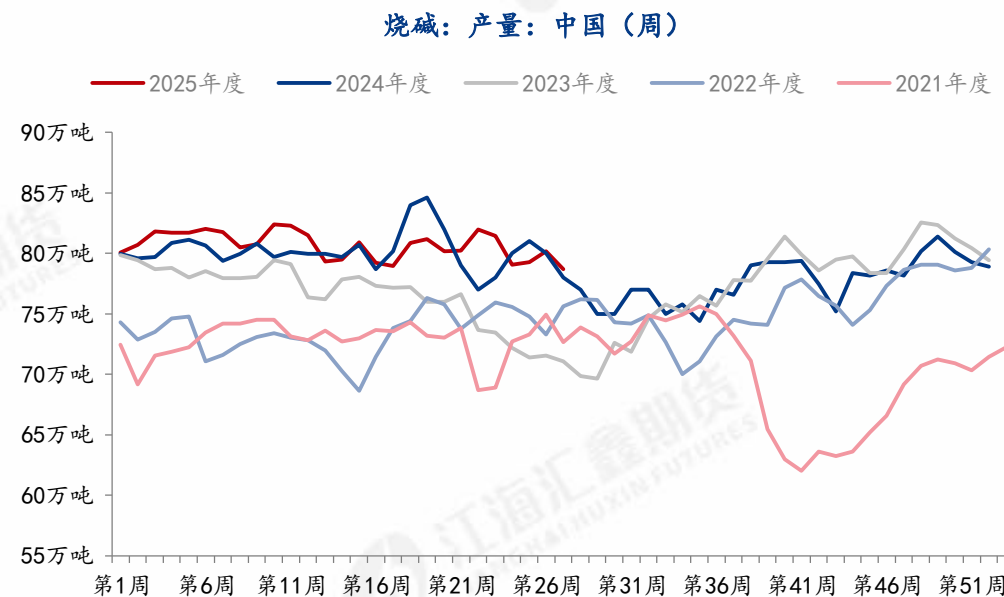
7月4日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1449元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1023元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1115元/吨。

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

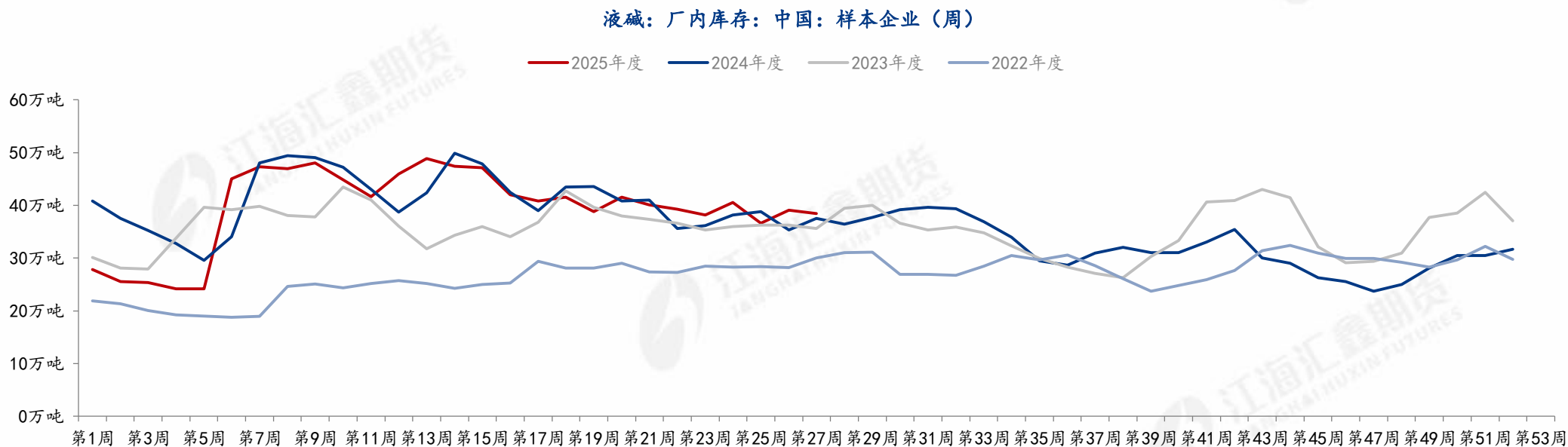
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4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80.5%较上周环比-2%。本周产量为78.67万吨，环比下降1.52万吨，同比下降0.67万吨。

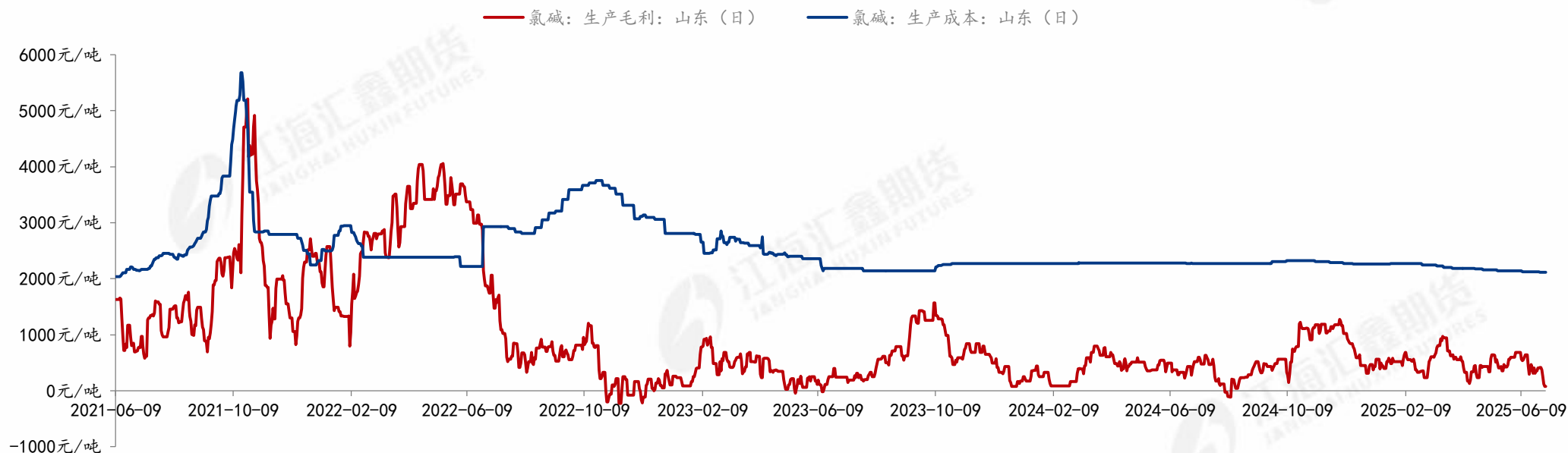
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月4日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存38.42万吨(湿吨)，环比-0.62万吨，同比+0.92万吨。烧碱处于季节性波动，同比处于近年同期偏高水平。

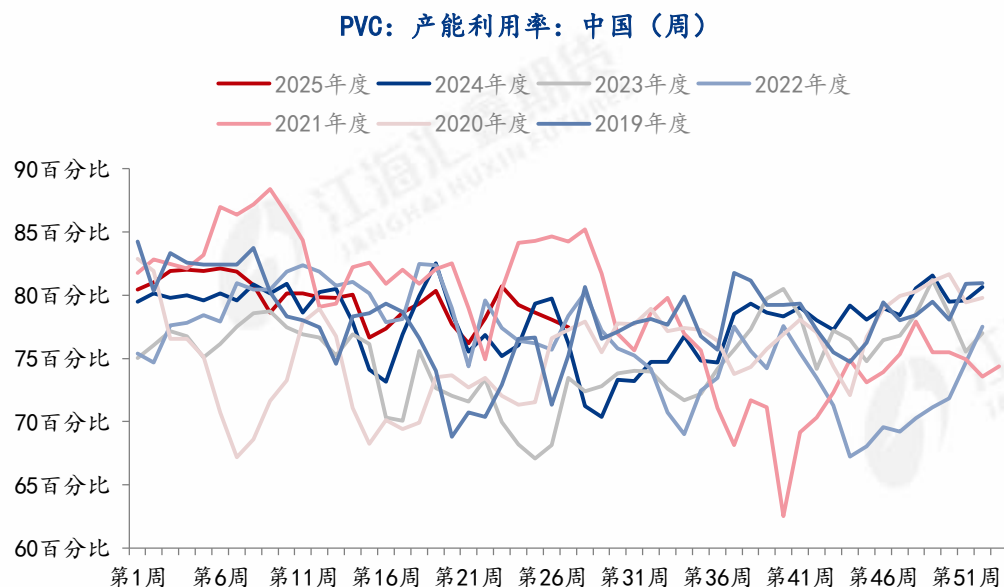
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

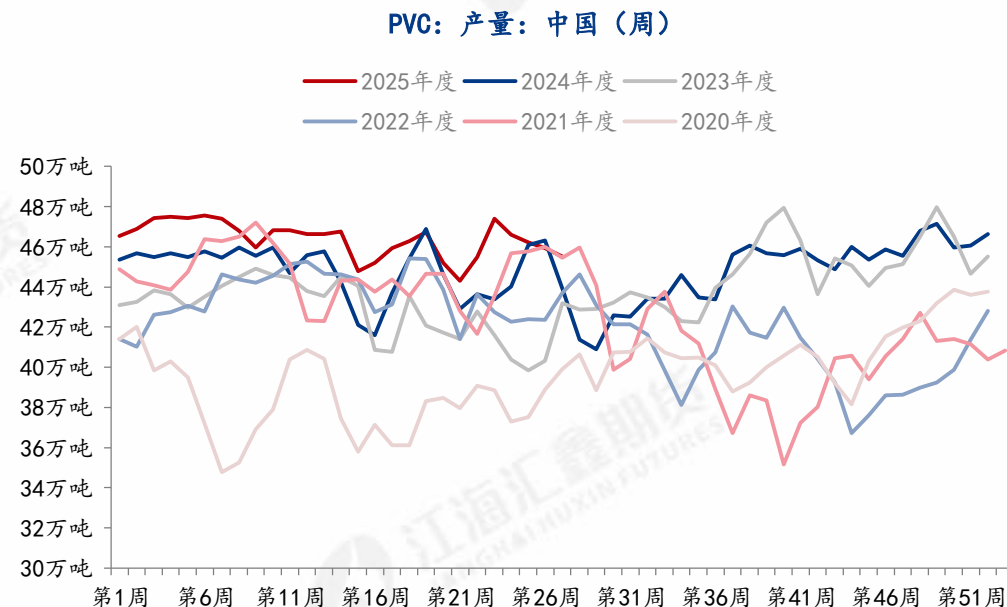
截至7月4日，山东氯碱企业周平均毛利在77元/吨，本周氯碱企业毛利以下降为主，毛利处于低位。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

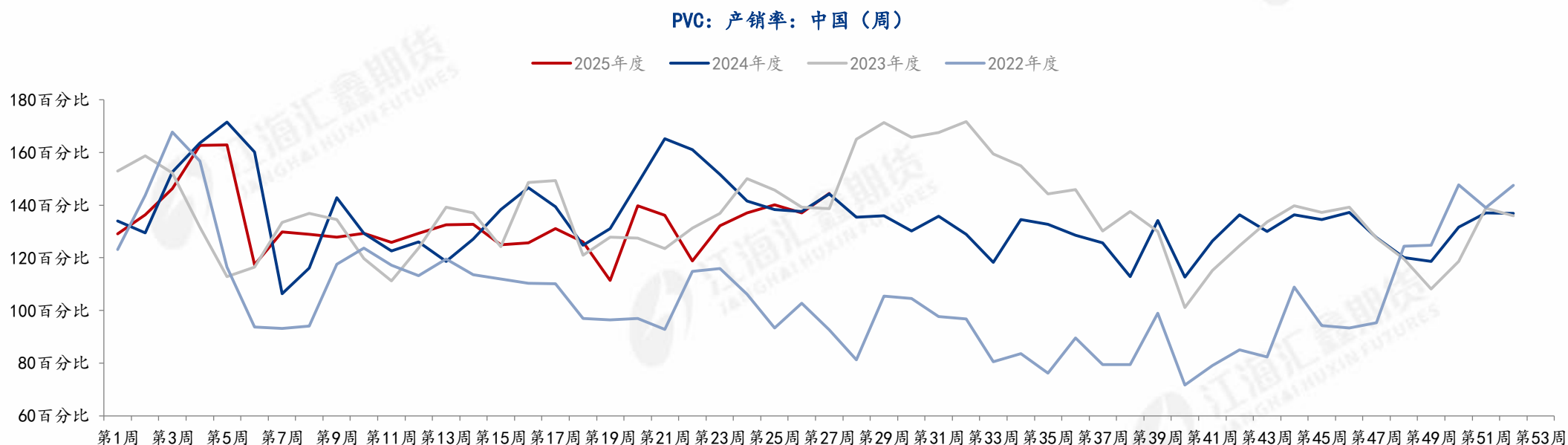
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率77.44%，较上期下降0.65%。本期PVC产量45.5万吨，较上期减少0.4万吨。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

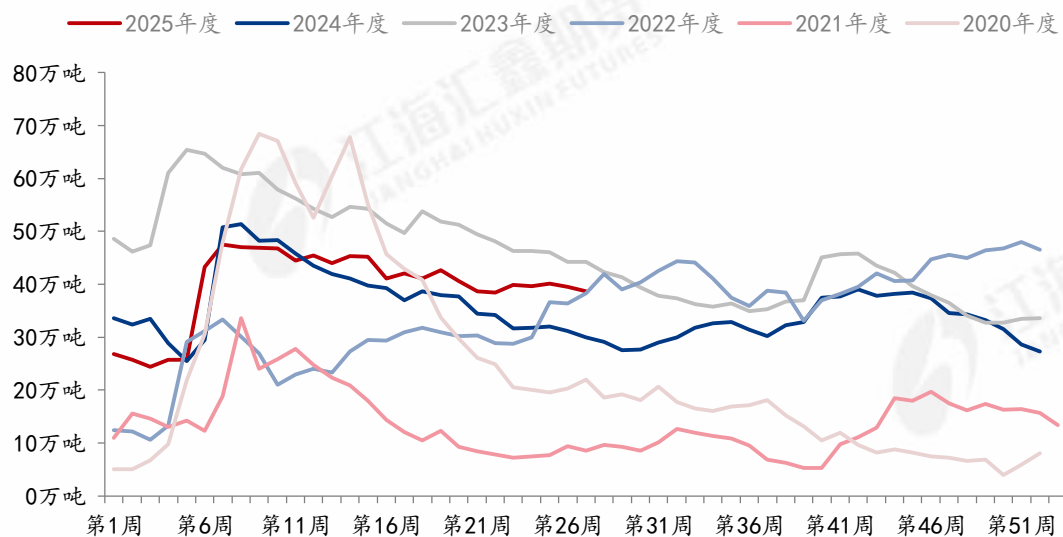


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月4日当周，PVC产销率为144%，环比上涨7%，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

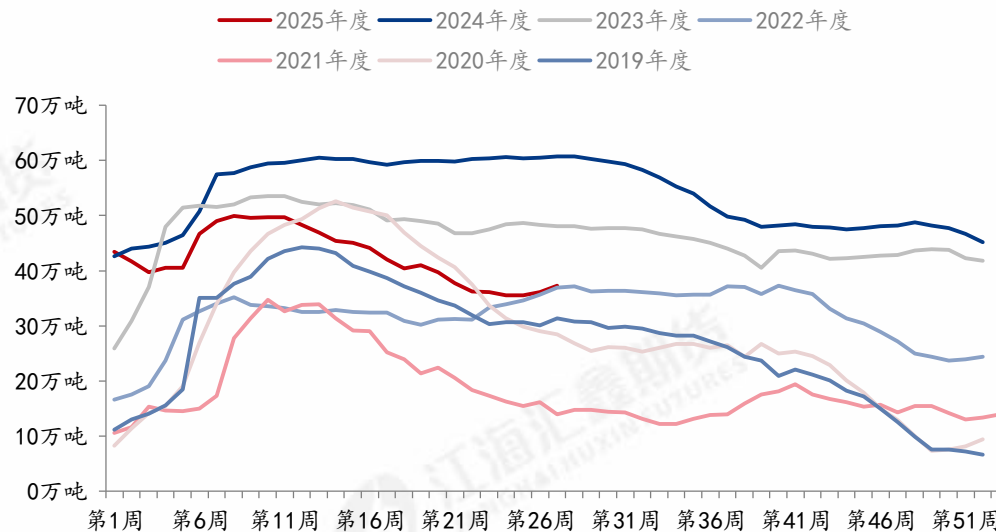
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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7月4日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨1.14万吨至 37.31万吨。PVC厂库库存下降，但近期社会库存出现累库，下游去库能力降低。

纯碱：本周受中财委“依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”会议内容影响，纯碱价格反弹，但在周度纯碱产量下滑的情况下，纯碱库存继续大幅累库，纯碱产业仍受高产能、高库存、高产量及低需求影响。盘面看，本周冲高回落，操作上考虑单边日内交易或9-1合约反套交易。

玻璃：本周玻璃产量有所回升，但玻璃库存延续小幅下降，玻璃基本面小幅改善。受中财委会议内容影响，玻璃盘面价格以反弹为主，远月合约相对偏强，短期内日内交易或9-1反套交易为主。

烧碱：烧碱价格本周延续反弹为主。从供需上看，供给端产量小幅下降，库存小幅去库。从盘面价格看，烧碱价格延续反弹为主，盘面价格处于相对偏低位置，技术上有反弹需求，短期偏多思路。

PVC：本周PVC产量处于近年高位水平，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，设置好止损，参与反弹交易为主。

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。