

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.7.11

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

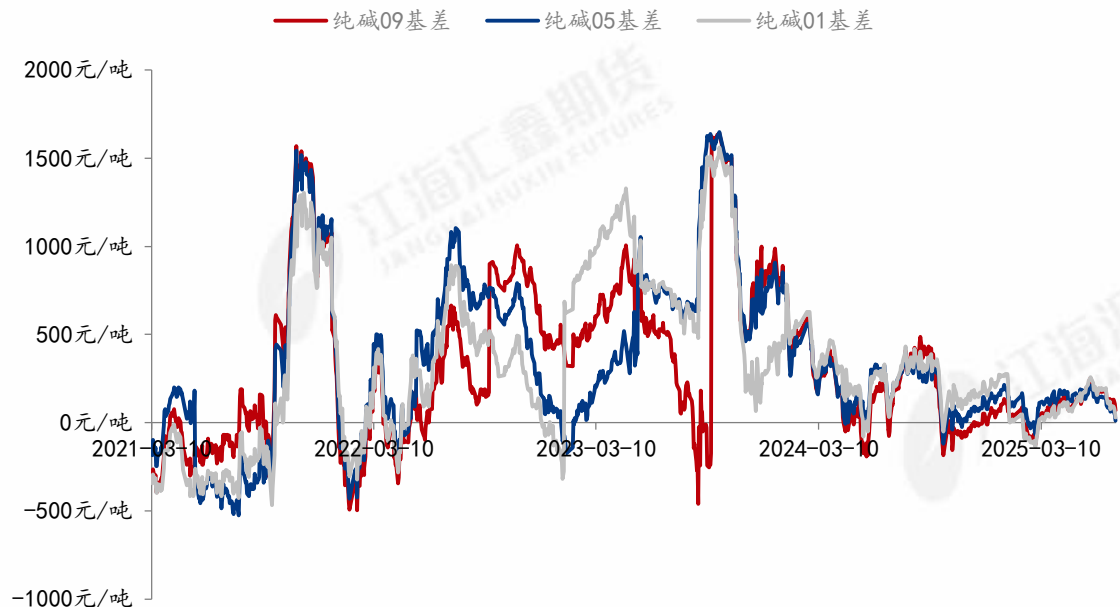


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月11日，纯碱主力合约收盘价1217点，周内上涨43点，涨幅3.66%，本周纯碱价格以反弹为主。

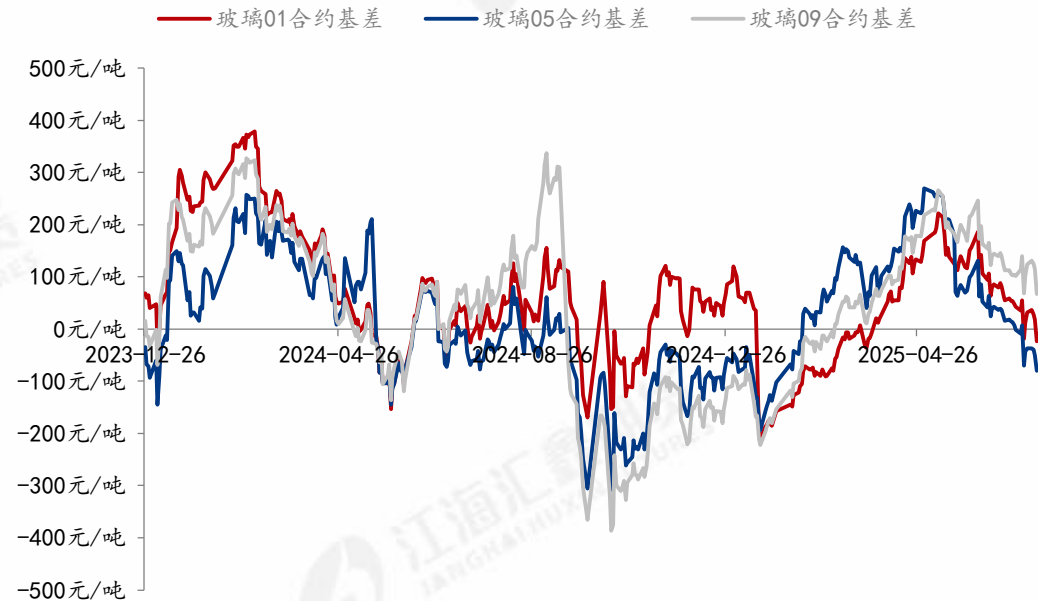
玻璃主力合约收盘价1086点，周内上涨60点，周内涨幅5.85%。本周玻璃价格以反弹为主。

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7月10日，纯碱09合约基差为69，上一周期基差为117，基差小幅走弱。

玻璃09合约基差为67，上一周期基差为101，玻璃基差小幅走弱。

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

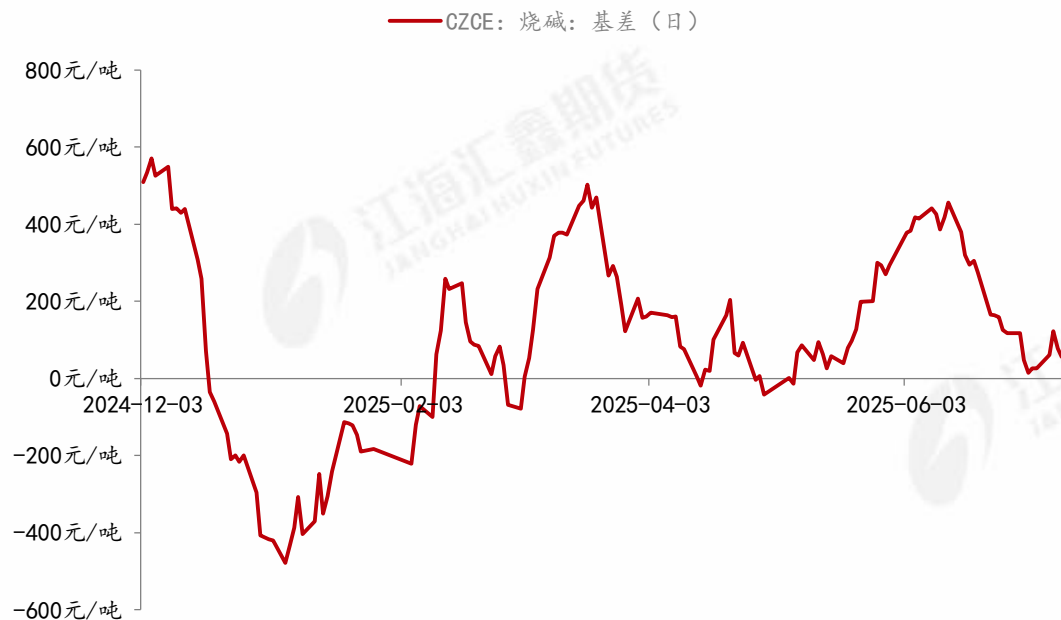


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月11日，烧碱主连收盘价2496点，周内上涨116点，涨幅4.87%，本周烧碱盘面价格延续反弹，上涨为主。

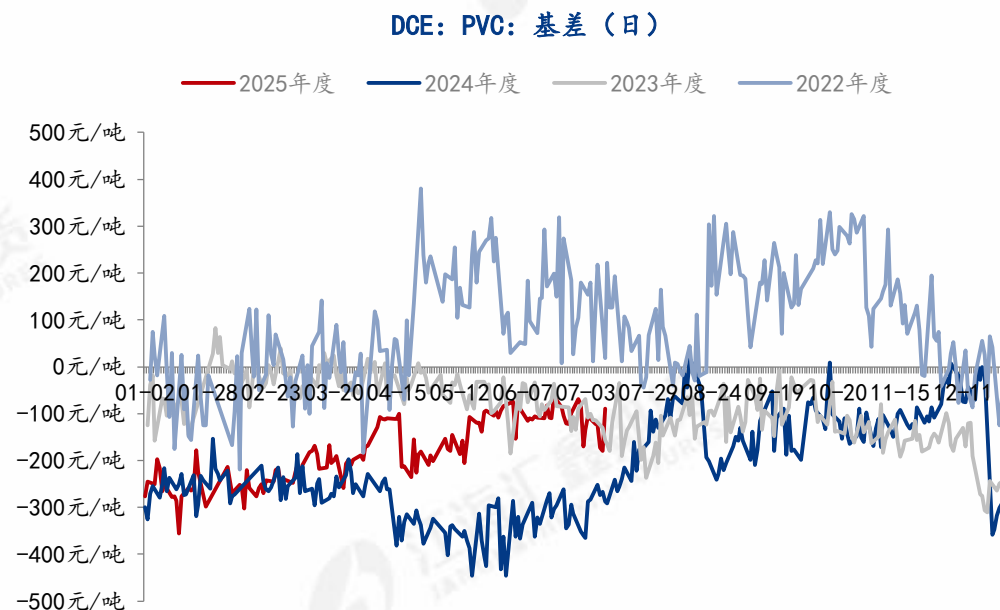
PVC主连收盘价4980点，周内上涨74点，涨幅1.51%，PVC盘面价格以偏强震荡为主。

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



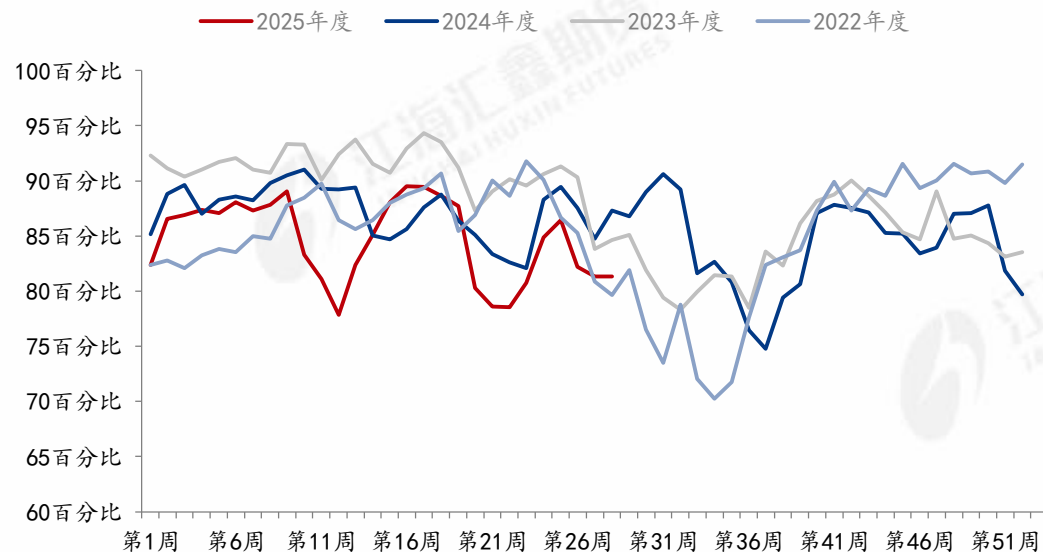
资料来源: 文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月10日，烧碱主力合约基差为55，上一期基差为26，本周烧碱基差窄幅波动。

PVC 09合约基差为-90，上一期基差为-134，本周PVC基差窄幅波动。

纯碱企业产能利用率变化趋势

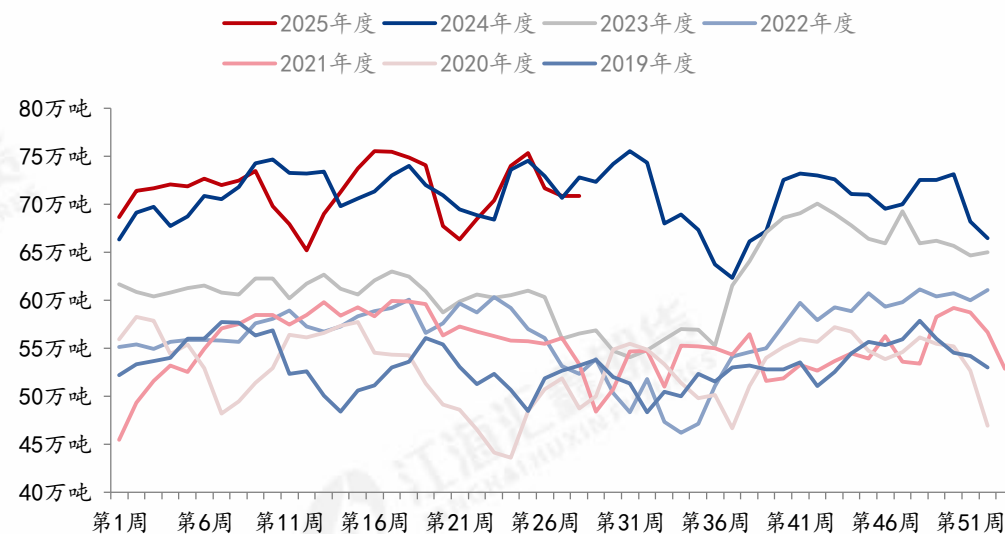
纯碱：产能利用率：中国（周）



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）

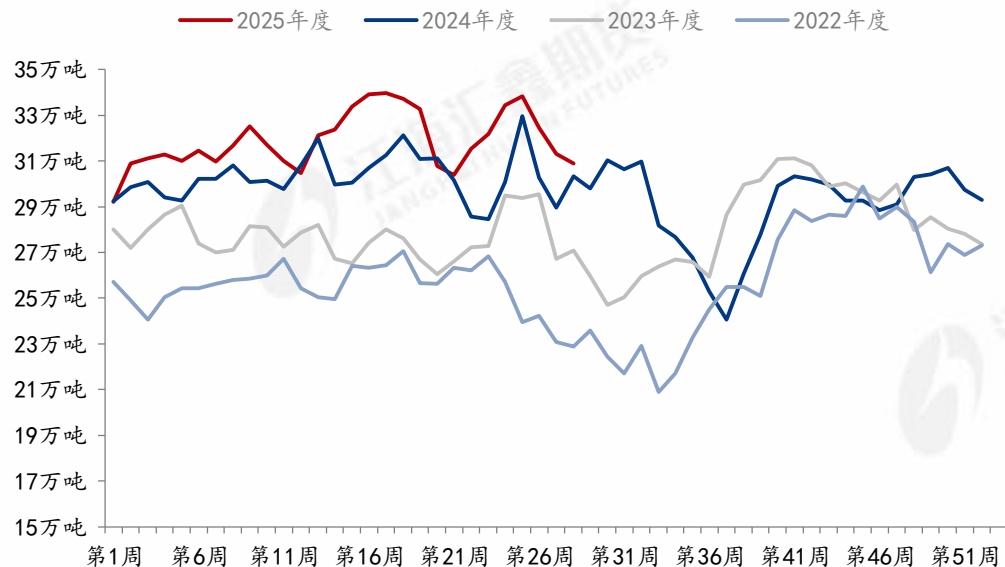


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，本周纯碱综合产能利用率81.32%，上周81.32%，环比持平。本周纯碱的产能维稳，周内国内纯碱产量70.89万吨，环比持平。

轻质纯碱产量变化趋势

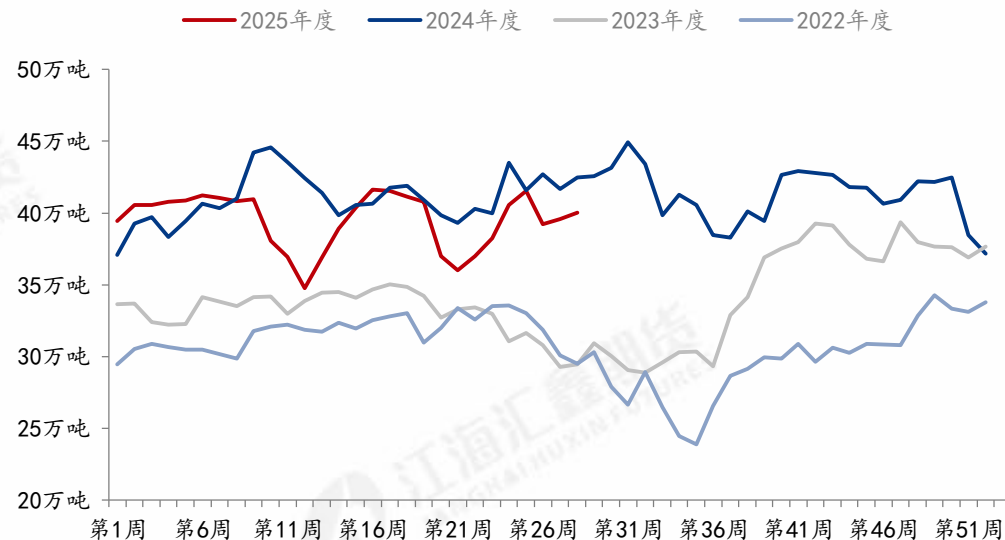
轻质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

重质纯碱产量变化趋势

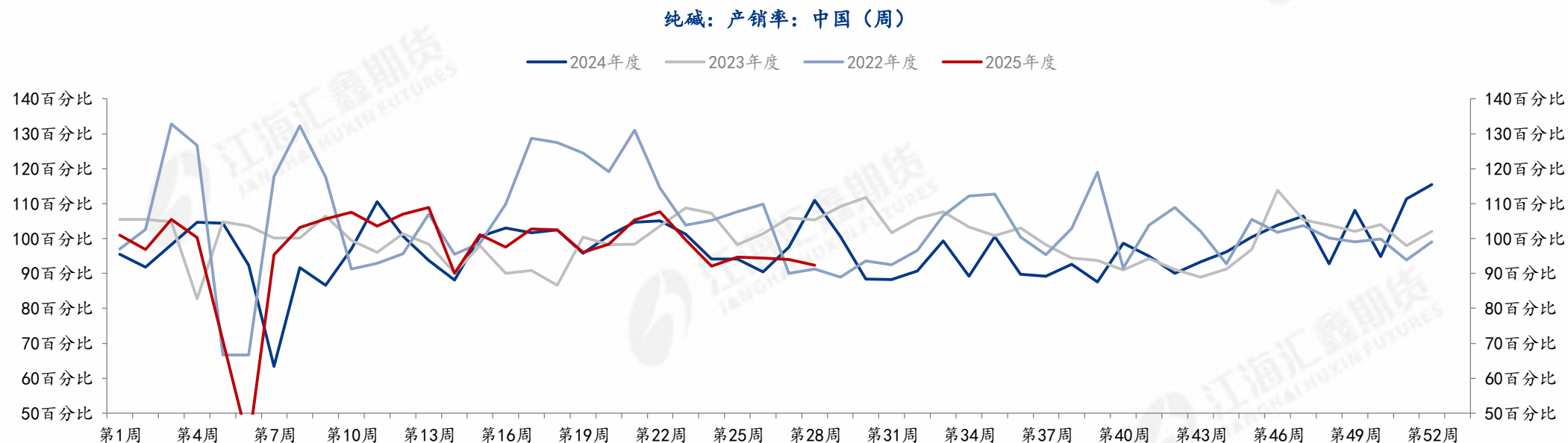
重质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，轻质碱产量 30.88万吨，环比下降0.43万吨。重质碱产量 40.01万吨，环比增加0.43万吨。从结构上看，轻碱产量同比近年最高，产比产量下降；重碱产量近年高位，环比小幅增加。

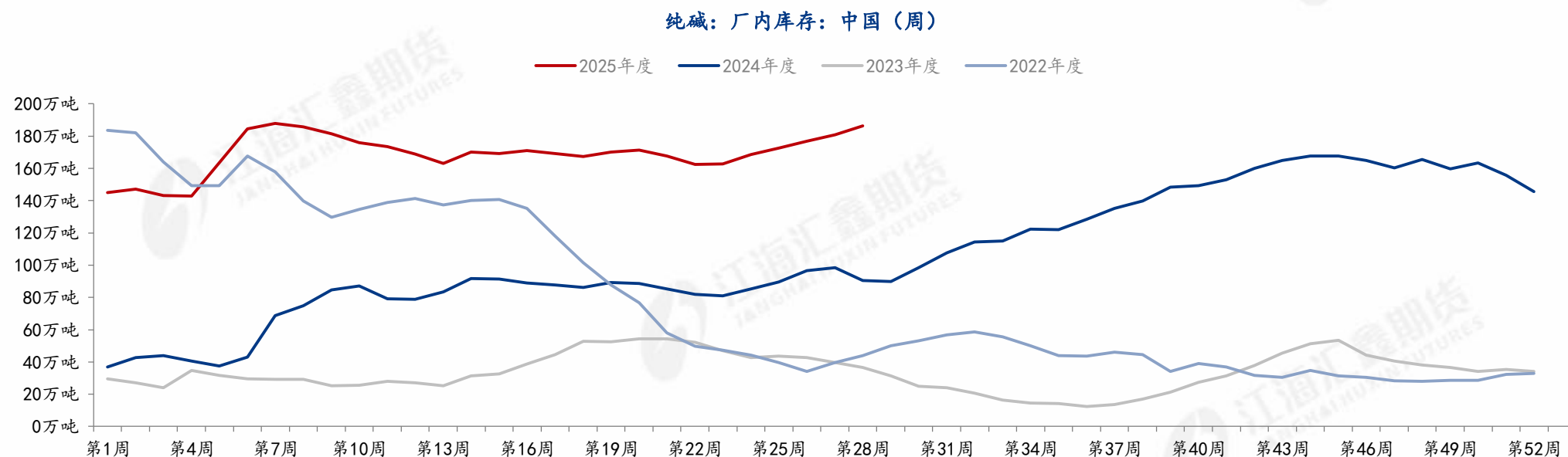
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，纯碱整体产销率为92%，环比小幅下降。从产销率来看，纯碱下游需求不佳。

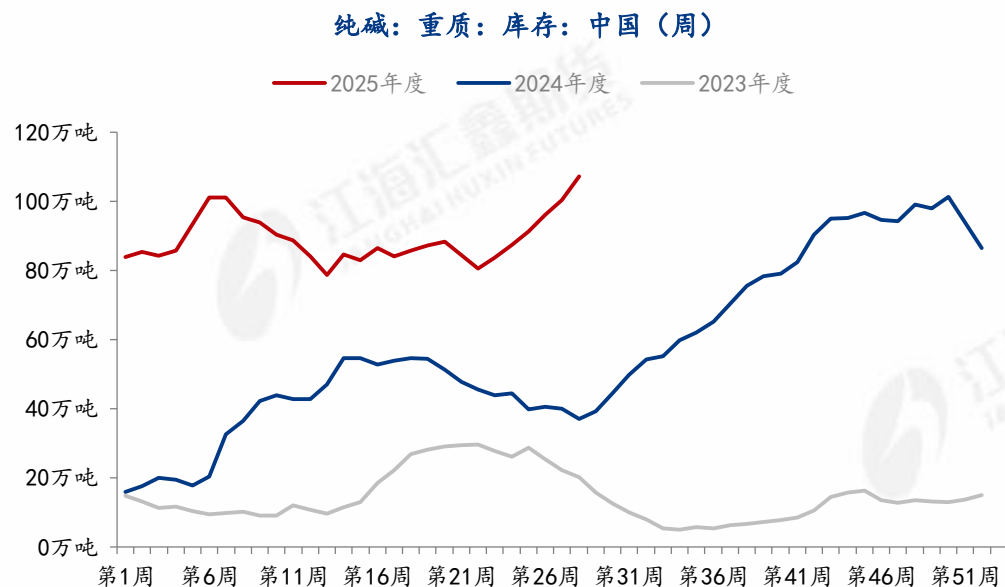
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

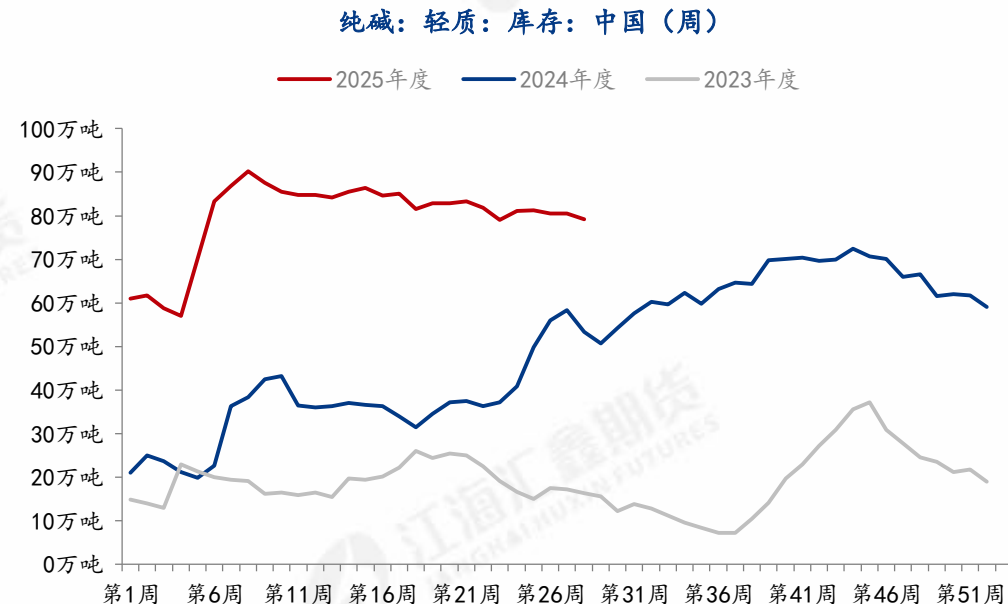
截止7月11日当周，本期纯碱企业库存在186.34万吨，环比增加2.98%，同比增加106.22%。
从产量和库存变化上看，当前下游需求不足以消化供给压力。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

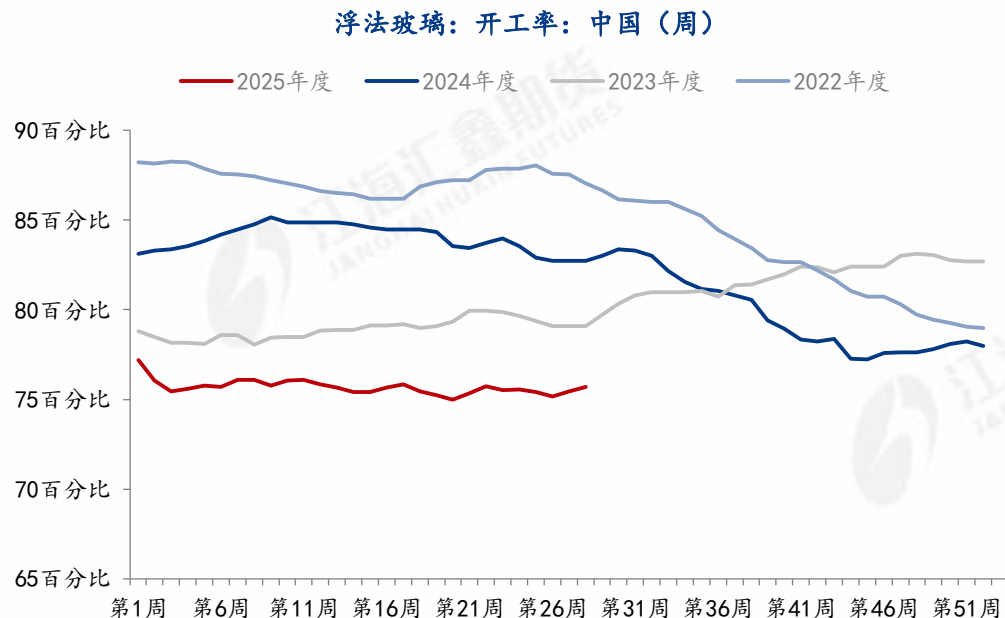
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

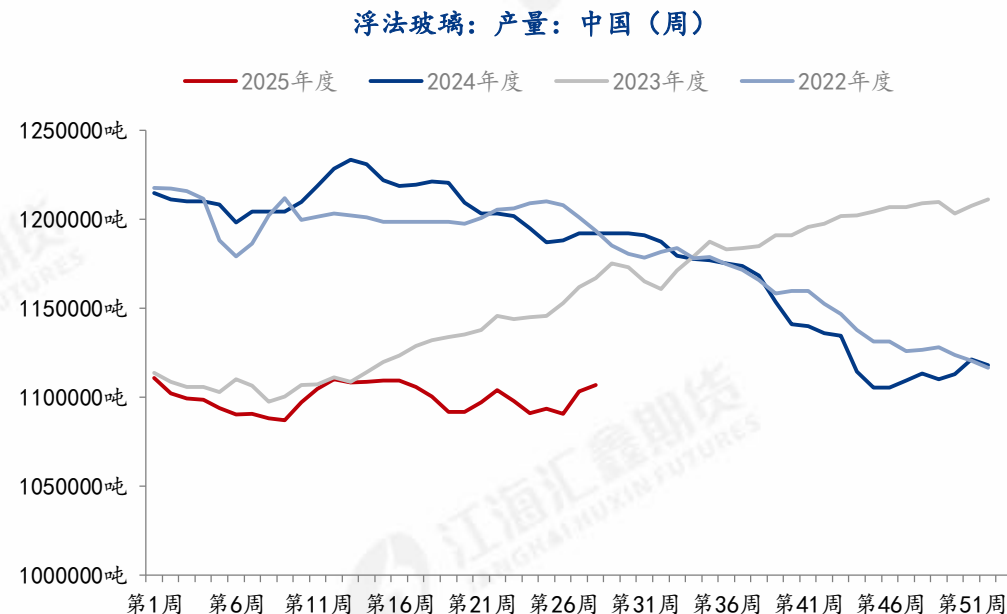
截止7月11日当周，轻质纯碱库存79.13万吨，环比下跌1.35万吨；重质纯碱库存107.21万吨，环比增加6.74万吨。

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

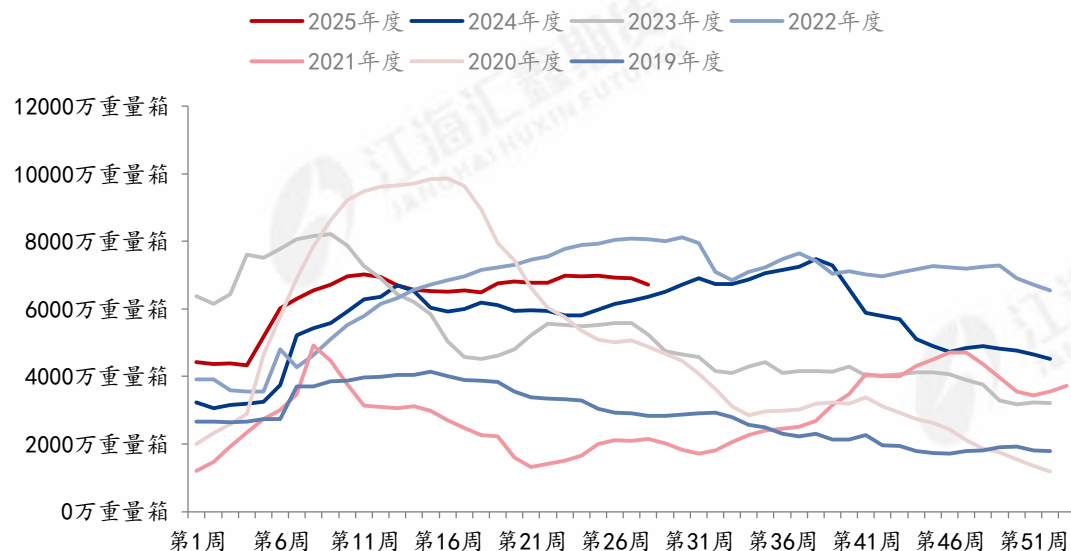


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，浮法玻璃行业开工率为75.68%，与上一期持平；浮法玻璃行业产能利用率为79.2%，比上一期+0.32个百分点。本周全国浮法玻璃产量110.7万吨，环比+0.33%，同比-7.16%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

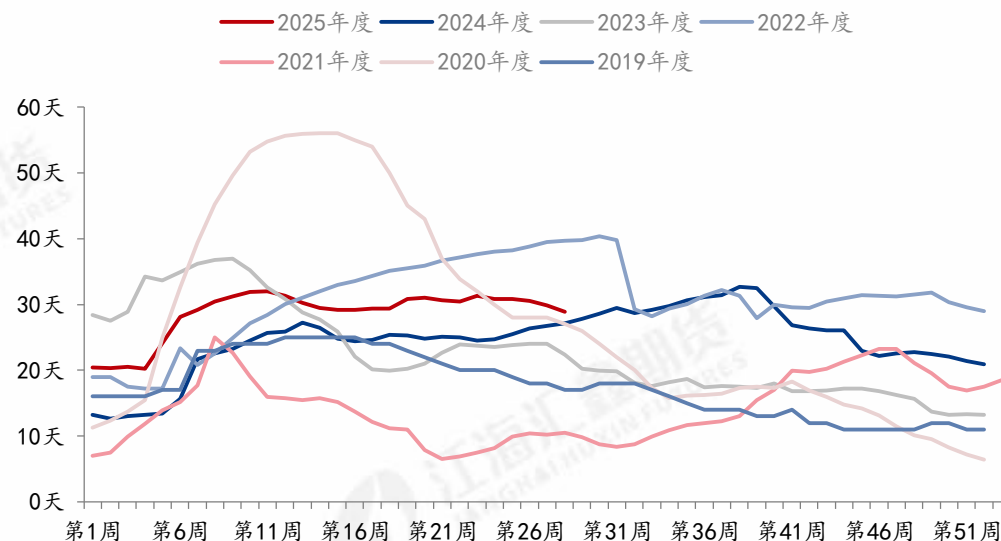
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

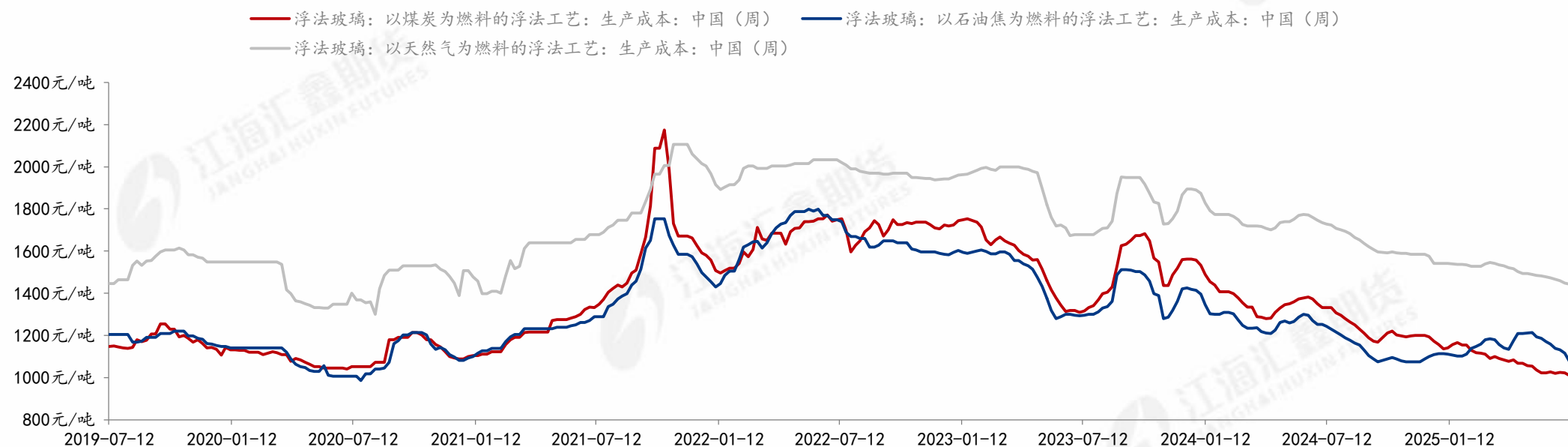
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6710.2万重箱，环比-198.3万重箱，环比-2.87%，同比+5.54%。折库存天数28.9天，较上期-1.0天。从趋势上看，近期有去库迹象。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

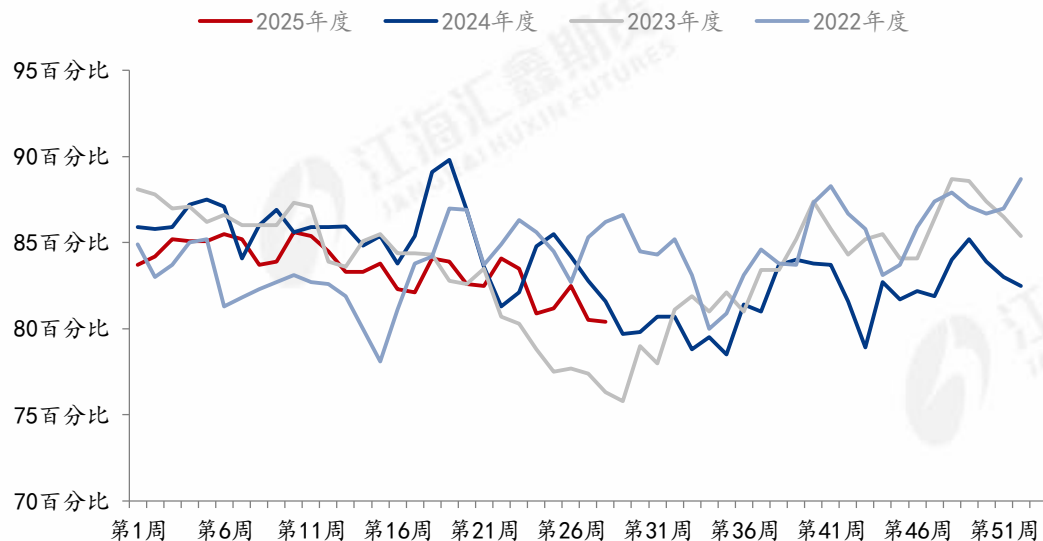


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

7月11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**1443元/吨**；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本**1011元/吨**；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本**1080元/吨**。

烧碱产能利用率变化趋势

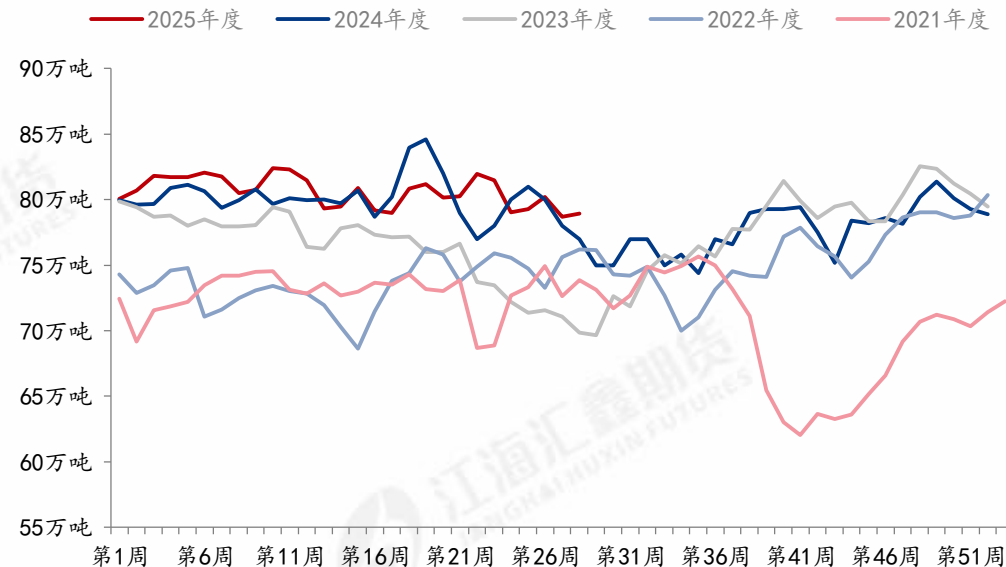
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

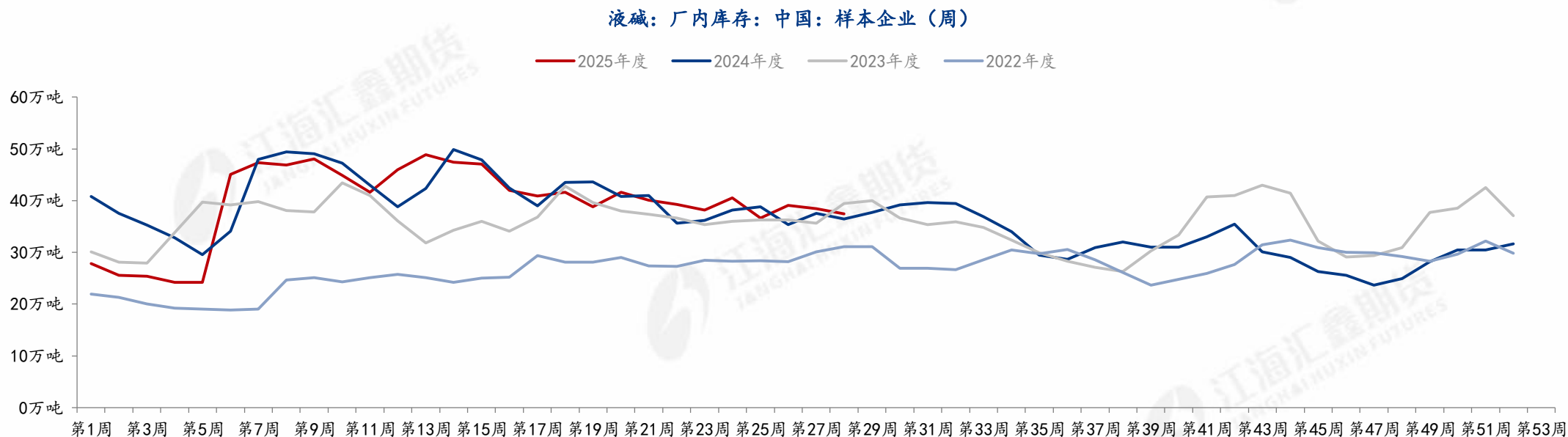
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11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80.4%，较上周环比-0.1%。华中、华东新增多套检修装置，产能利用率下滑；华南、华北有检修及减产装置提负荷，产能利用率上升。本周产量为78.92万吨，环比增加0.25万吨，同比增加1.92万吨。

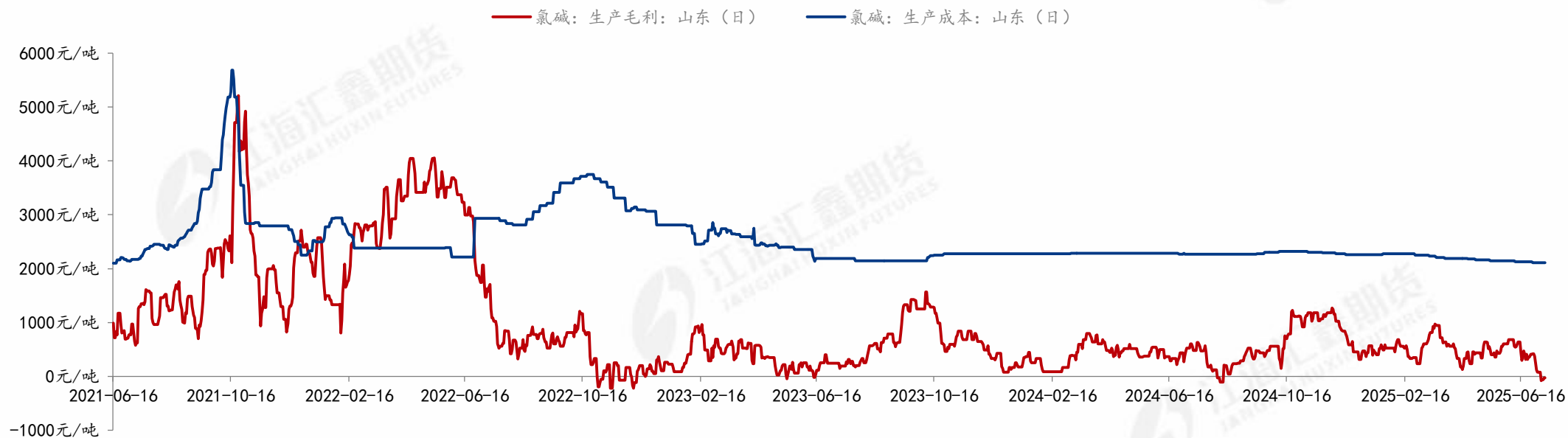
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月11日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**37.43** 万吨(湿吨)，环比下调 2.58%，同比上调 2.64%。烧碱处于季节性波动，同比处于近年同期稍偏高水平。

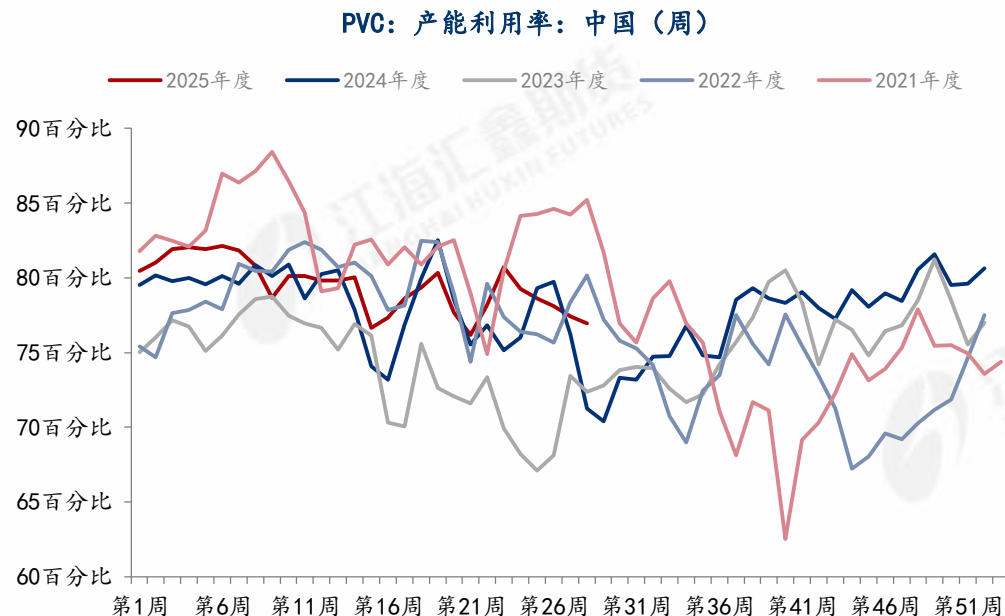
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

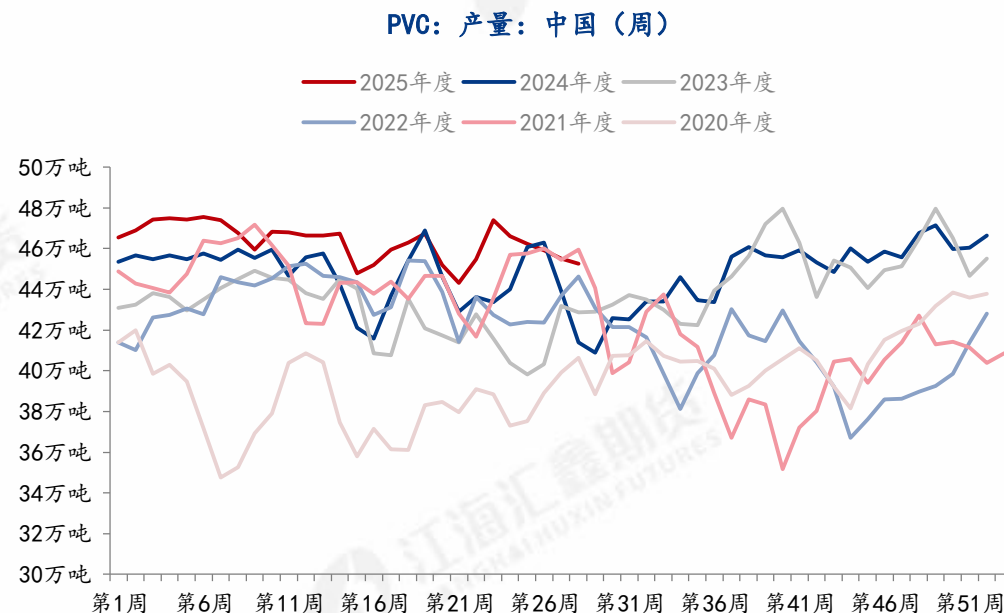
截至7月11日，山东氯碱企业周平均毛利在0元/吨，本周氯碱企业毛利以下降为主，毛利处于低位。

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

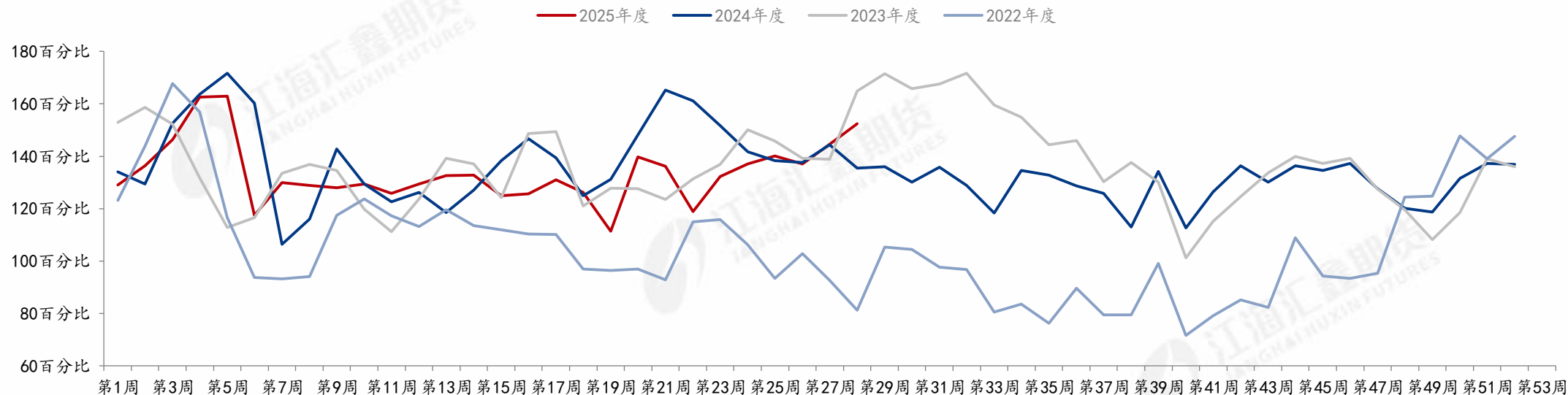


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率产能利用率76.97%，较上期-0.47%。产量下降主要来自山西榆社和盐湖海纳、天业天辰厂区检修影响。本期PVC产量45.26万吨，较上期减少0.28万吨，降幅达0.61%。

PVC产销率变化趋势

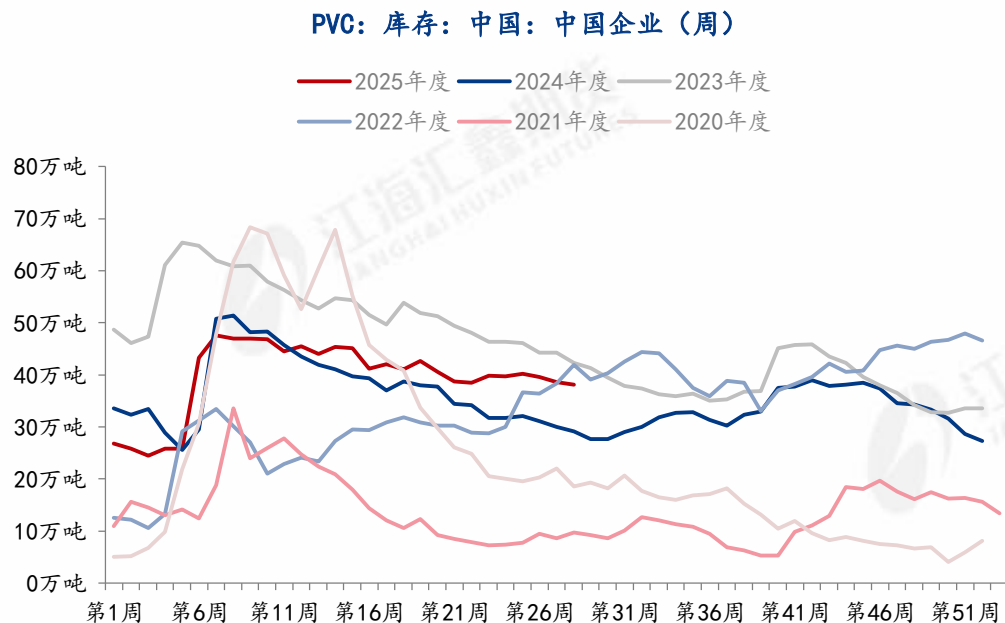
PVC：产销率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

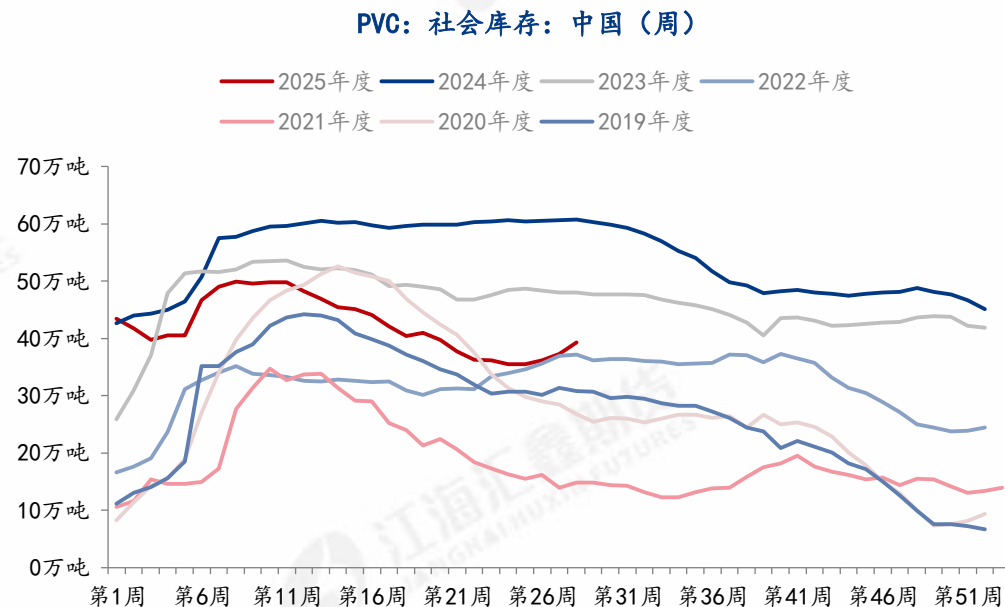
截止7月11日当周，PVC产销率为152%，环比上涨8%，同比水平与去年同期相对偏强，PVC整体供需相对稳定。

PVC企业库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC社会库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月11日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨1.94万吨至 39.27万吨。PVC厂库库存下降，但近期社会库存出现累库，下游去库能力不足。

纯碱：本周纯碱产能利用率与产量维持稳定，与上一期基本持平，但从库存上看，延续大幅累库走势，纯碱下游需求不足问题延续。但从盘面走势看，本周纯碱价格以反弹为主，主要是当前盘面低价商品均受到宏观情绪相对稳定，产业上有去产能预期影响，暂时维持反弹思路对待。

玻璃：从玻璃供需上看，当前玻璃产量环比有所增加，但库存近一段时间出现小幅下降，玻璃基本面有一定的改善。从宏观上看，相对稳定，产业政策有去产能预期影响。盘面上看，玻璃价格以反弹为主，暂时偏多思路对待。

烧碱：烧碱价格本周延续反弹为主。从供需上看，产量暂时稳定，下游氧化铝行业涨价，对上游烧碱价格上涨有一定带动作用。叠加大宗商品本周整体偏强，低价商品普遍出现反弹，维持烧碱偏多思路。

PVC：PVC产量小幅变动，从库存上看，厂库去库比较明显，但社会库存出现增加，PVC下游需求尚不足以带动PVC价格持续上涨，主要以低价反弹为主，周五价格出现下滑，关注能否止跌延续反弹走势，暂时偏多思路为主。

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。