

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.8.8

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

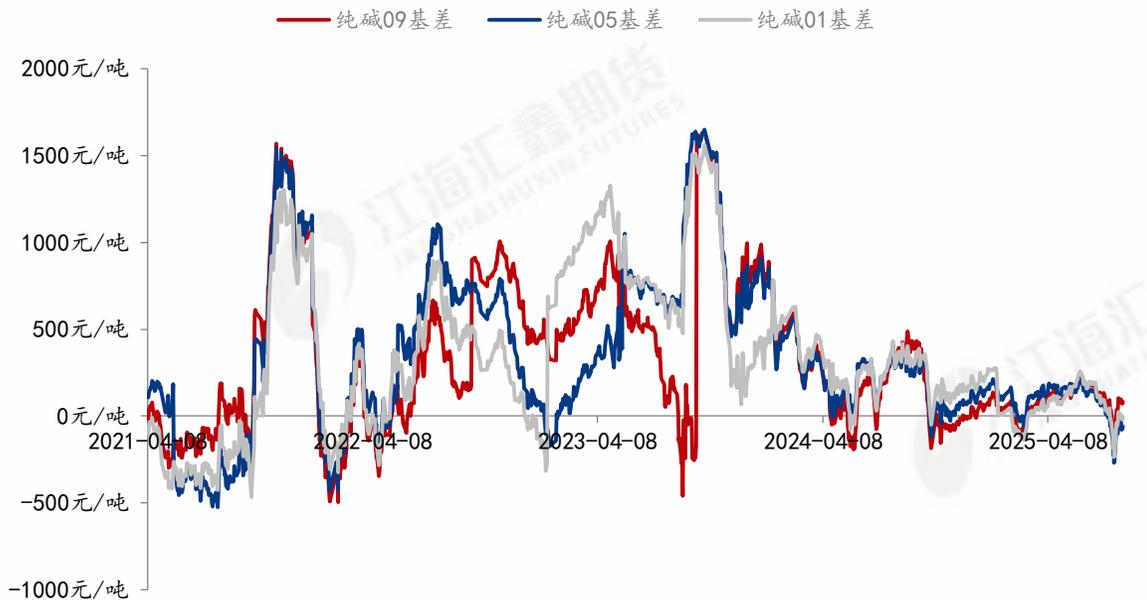


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月8日，纯碱主力合约收盘价1332点，周内上涨76点，涨幅6.05%，本周纯碱期货价格震荡上涨为主。

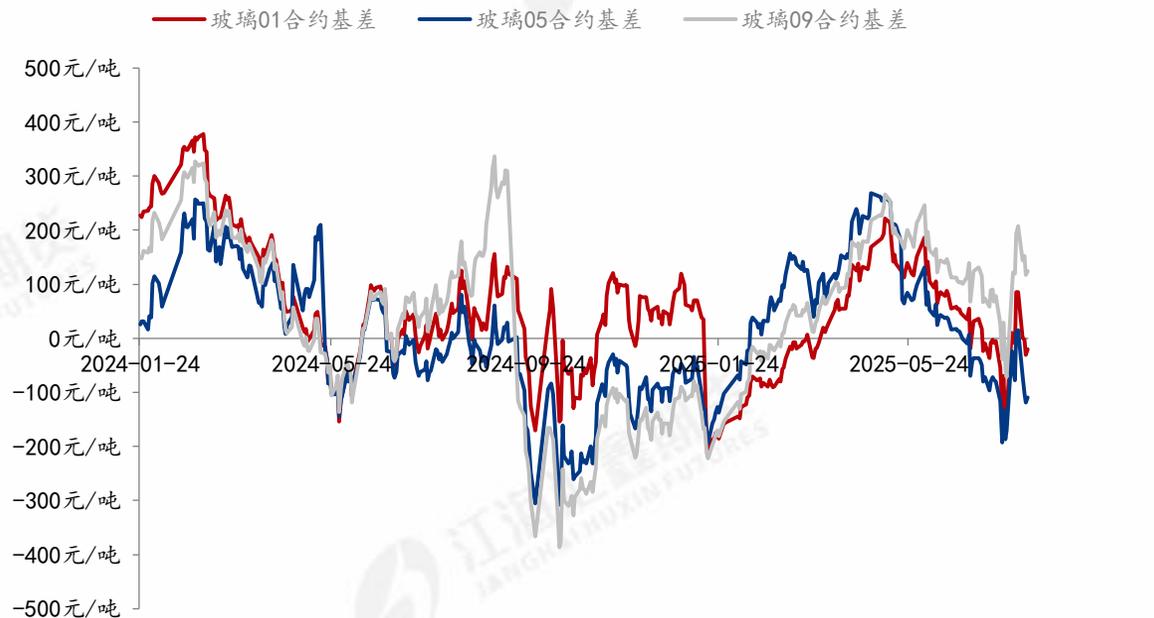
玻璃主力合约收盘价1063点，周内下跌39点，周内跌幅3.54%。本周玻璃盘面价格延续跌势。

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8月7日，纯碱09合约基差为83，上一周期基差为103，本周盘面价格小幅回落，基差基本稳定。

玻璃09合约基差为124，上一周期基差为193，玻璃盘面价格小幅回落，基差以走弱为主。

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

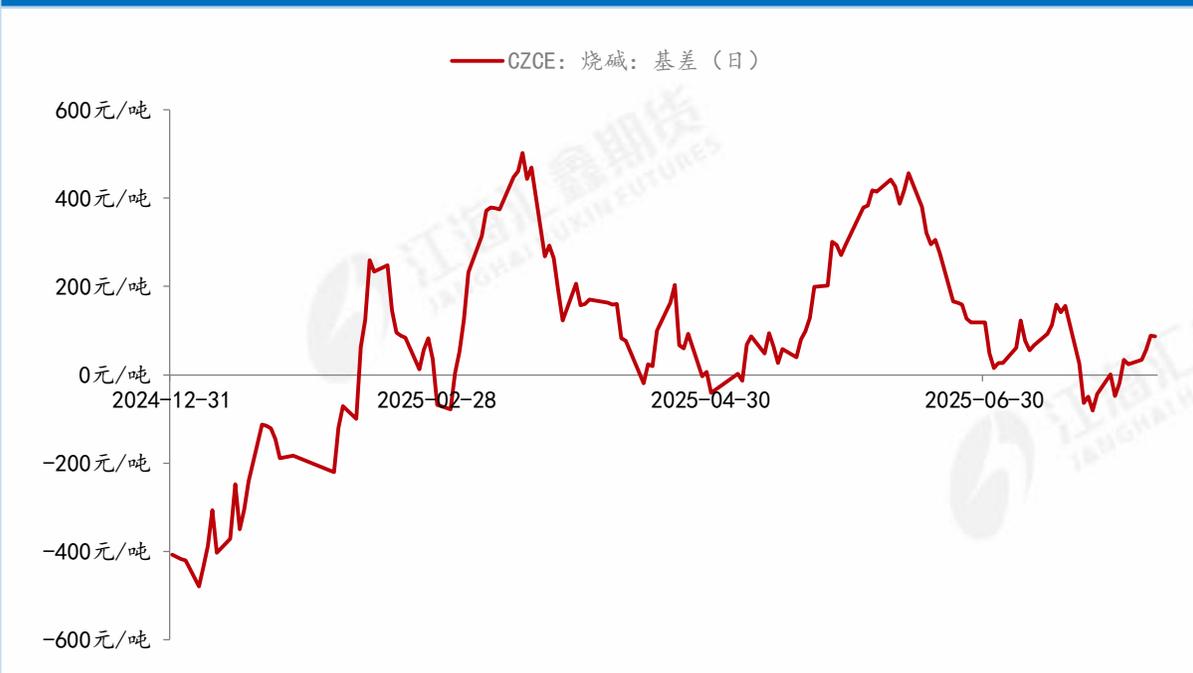


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月8日，烧碱主连收盘价2446点，周内下跌93点，跌幅3.66%，本周烧碱盘面价格下跌为主。

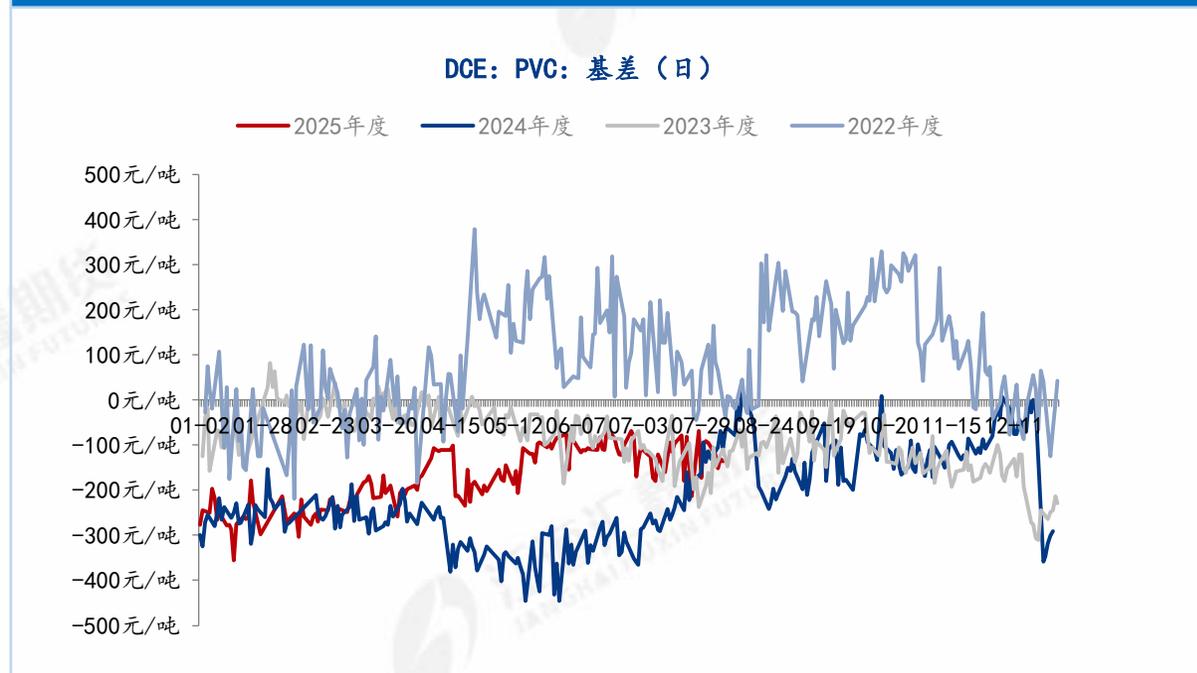
PVC主连收盘价4993点，周内下跌22点，下跌0.44%，PVC盘面价格以偏弱震荡为主。

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

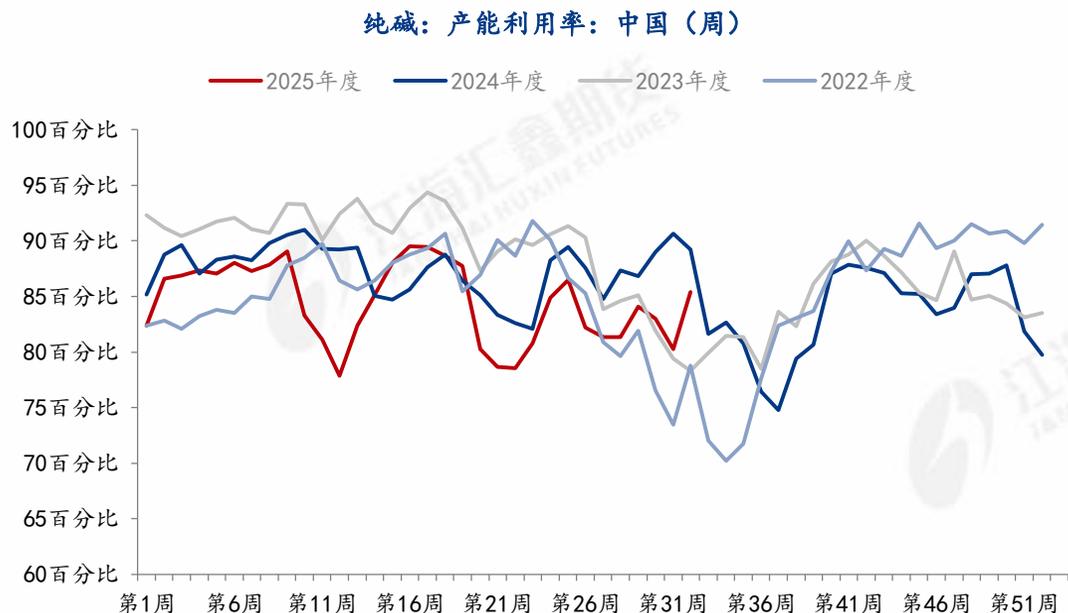


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月7日，烧碱主力合约基差为87，上一期基差为34，本周烧碱盘面价格回落，基差小幅走强。

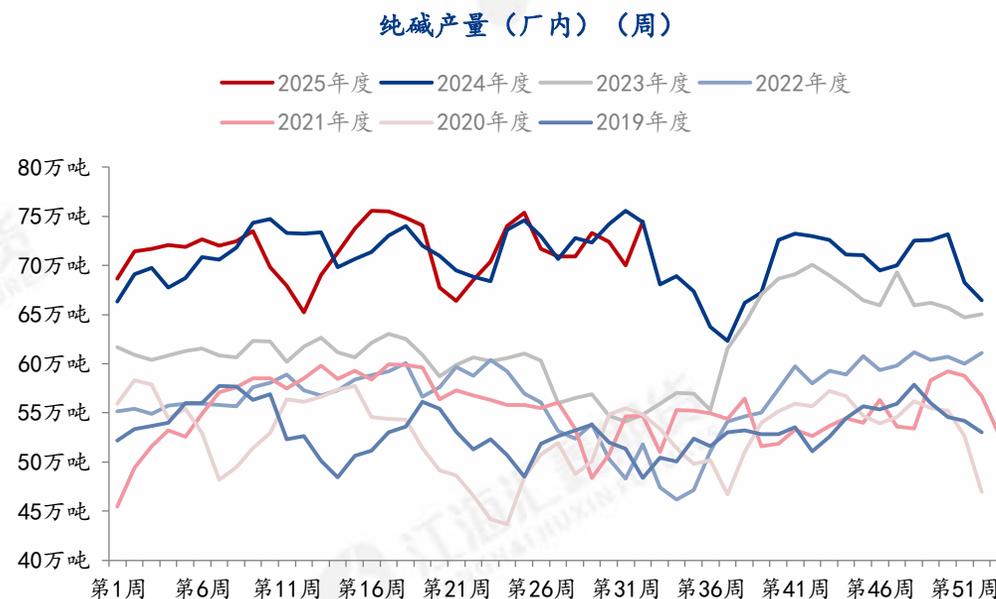
PVC 09合约基差为-136，上一期基差为-91，本周PVC基差小幅走弱。

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

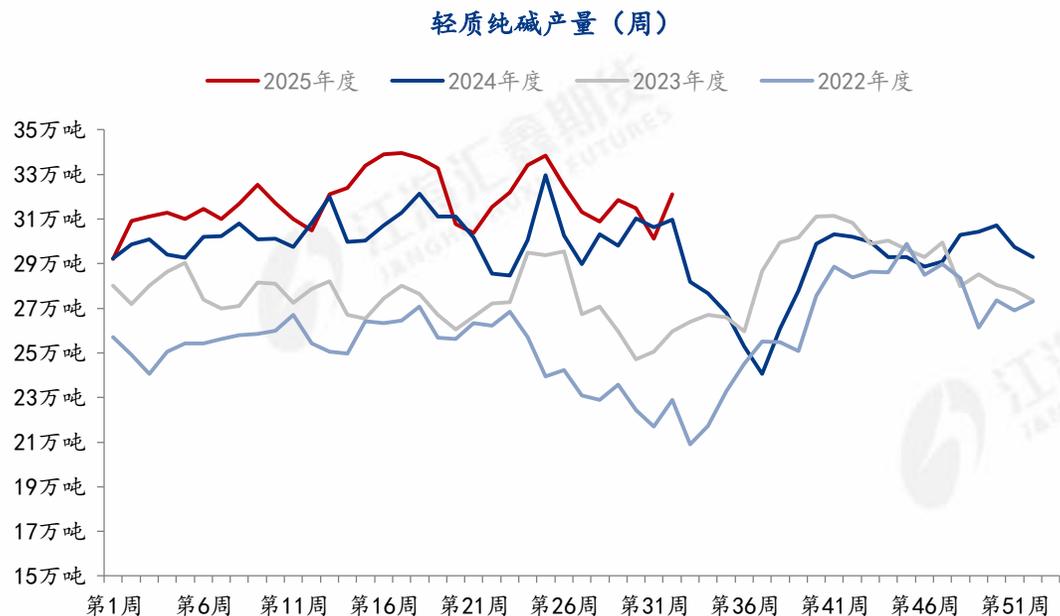
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

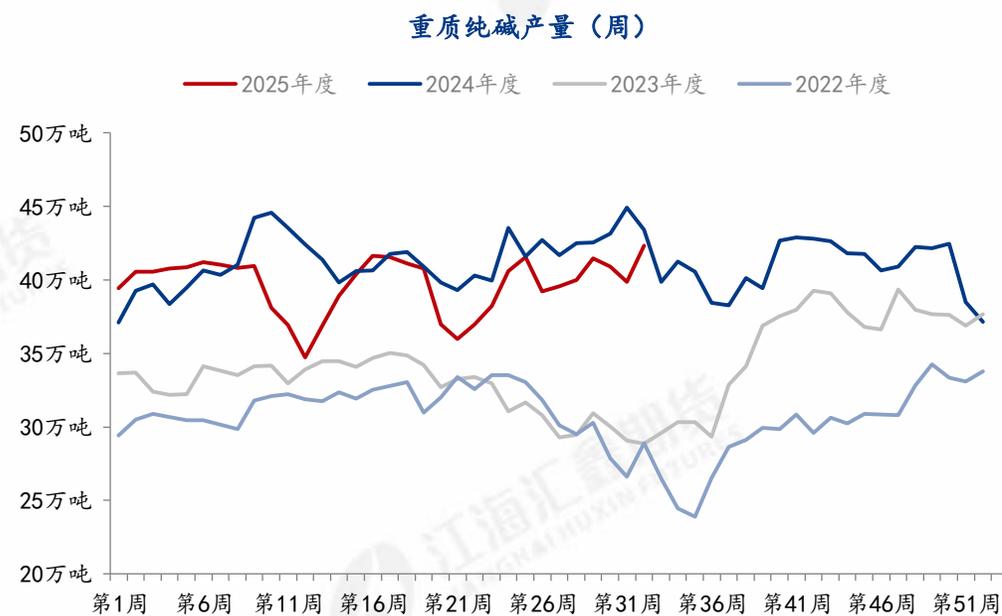
截止8月8日当周，本周纯碱综合产能利用率85.41%，上周80.27%，环比增加5.15%。其中氨碱产能利用率89.20%，环比增加2.80%，联产产能利用率73.92%，环比增加6.06%。本周国内纯碱产量74.47万吨，环比增加4.49万吨，涨幅6.41%。

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

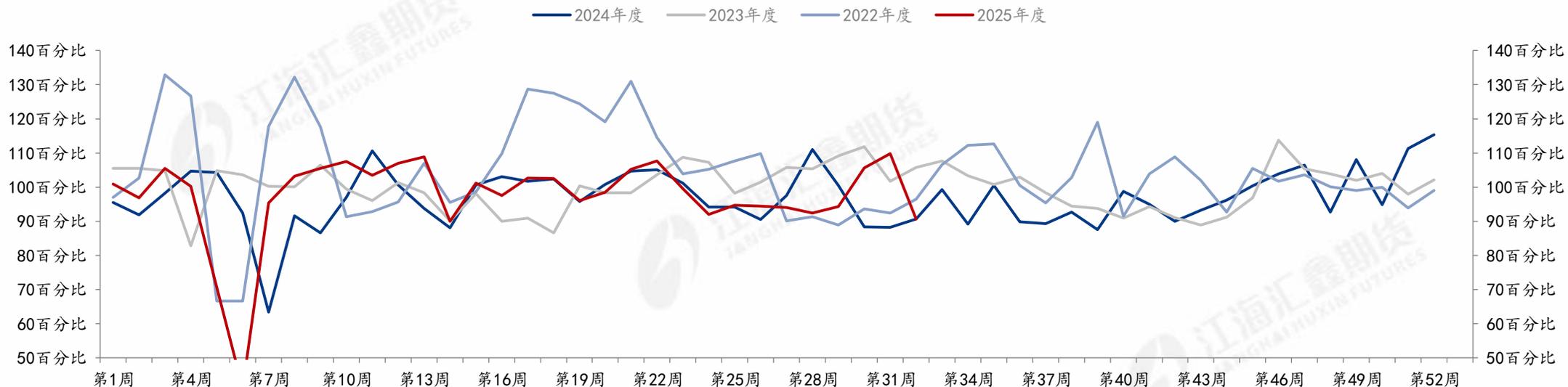


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，轻质碱产量32.12万吨，环比增加2.01万吨。重质碱产量42.35万吨，环比增加2.48万吨。从本周轻、重碱产量来看，重碱产量恢复至去年同期产量水平。

纯碱产销率变化趋势

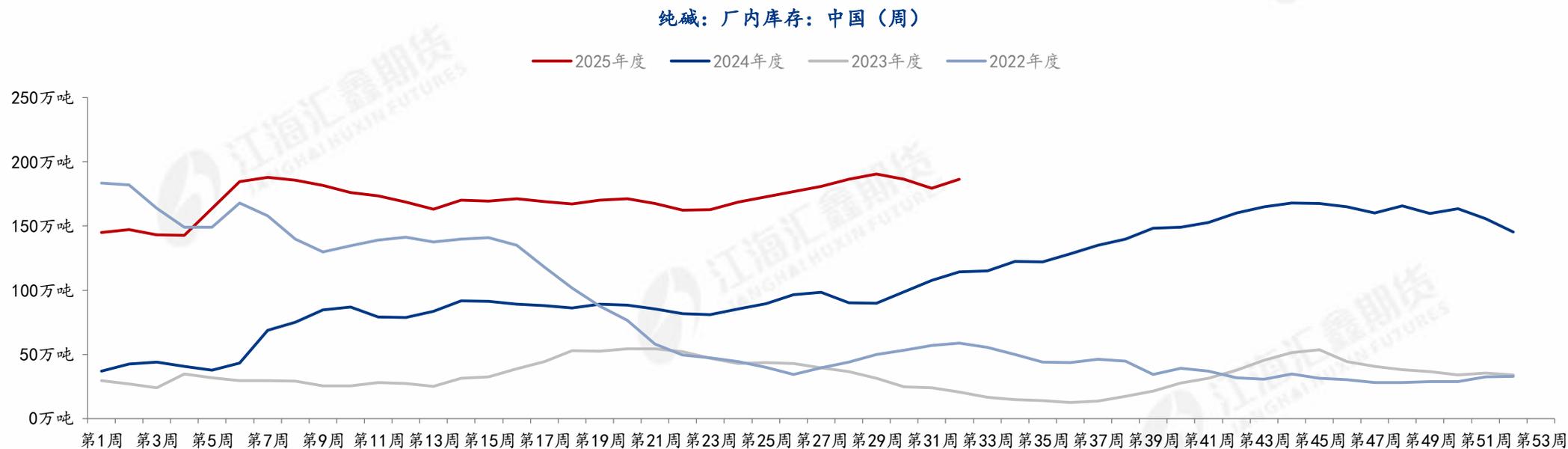
纯碱：产销率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，纯碱整体产销率为90%，环比下降19%。本周纯碱产量上涨，产销率急剧下降。

纯碱总库存变化趋势



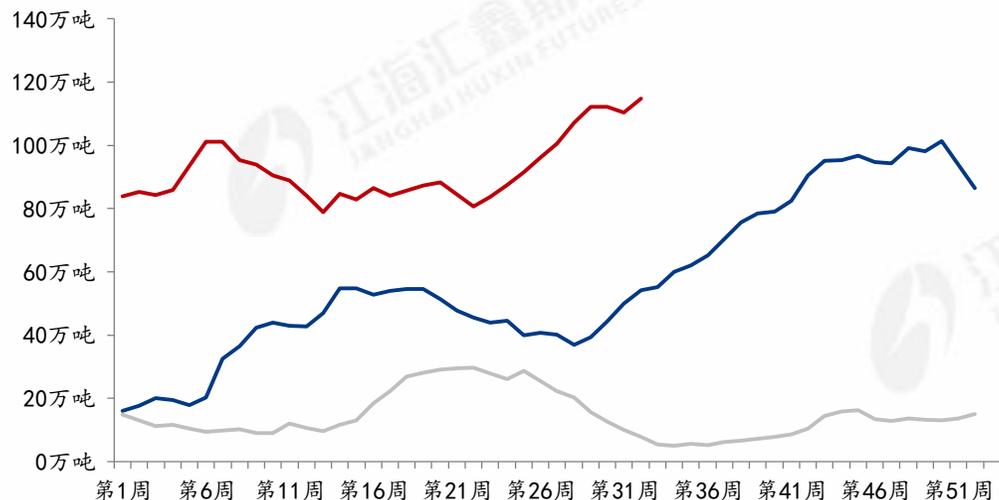
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，本期纯碱企业库存在186.51万吨，环比增加3.86%，同比增加63.05%。本周库存结束降库，开始累库，关注持续性。

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

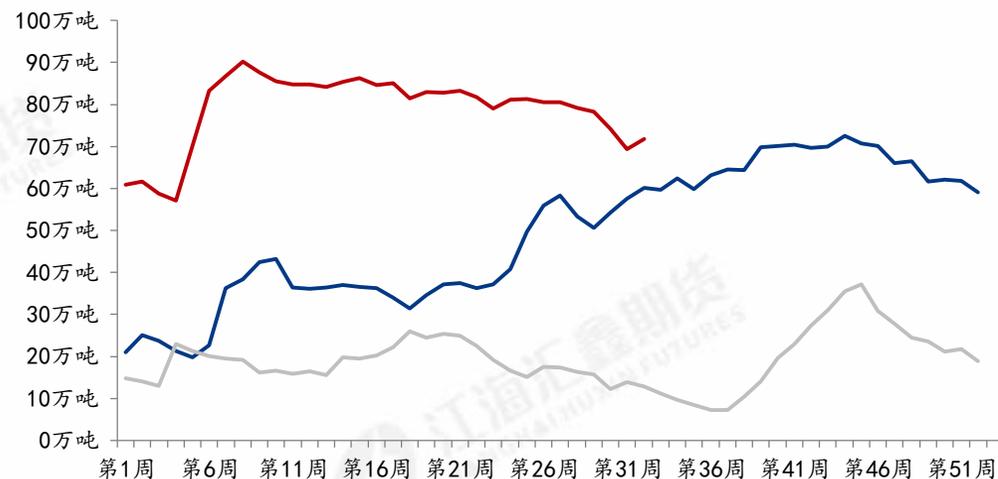


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

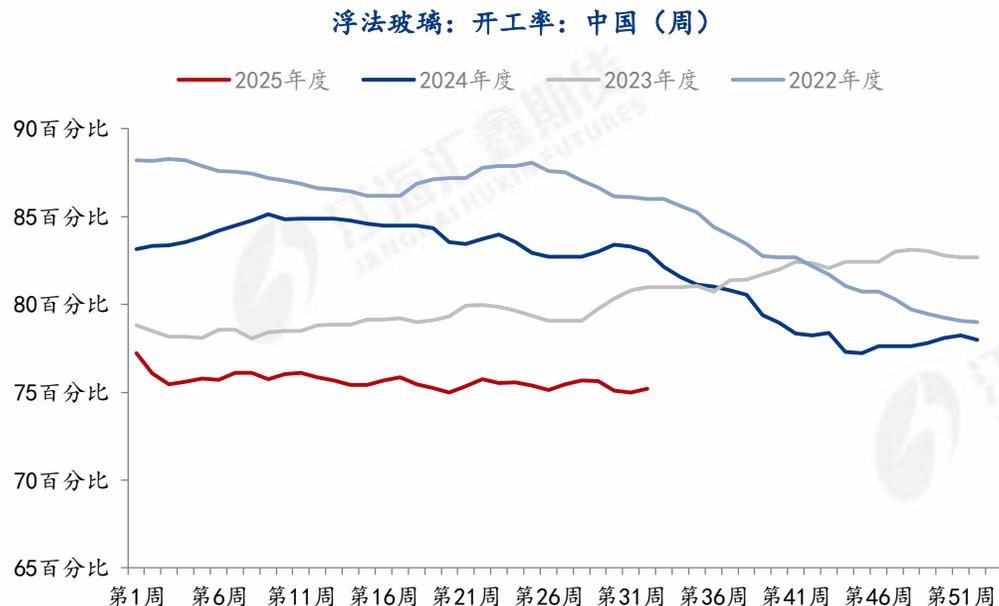
— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

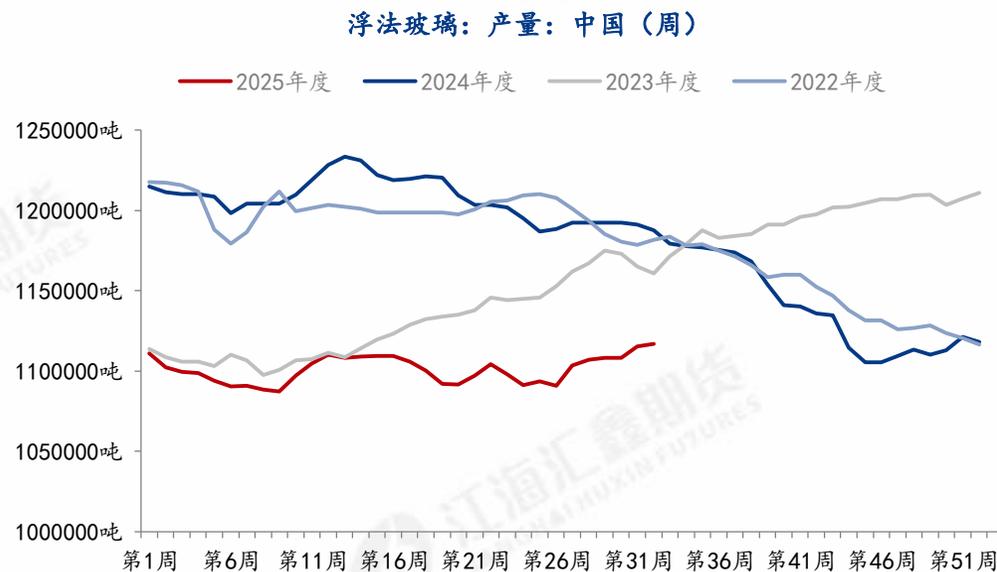
截止8月8日当周，轻质纯碱库存71.76万吨，环比增加2.46万吨；重质纯碱库存114.75万吨，环比增加4.47万吨。

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

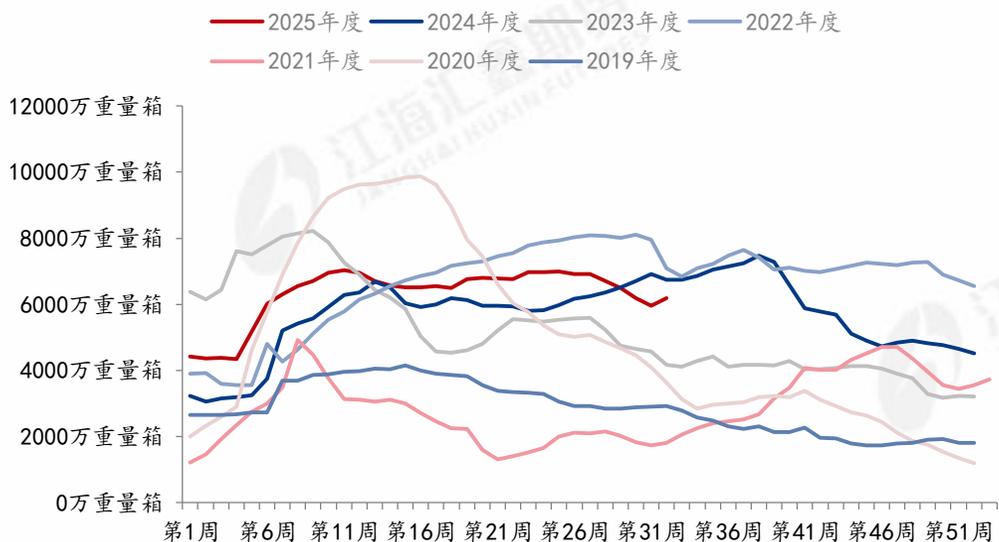


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，浮法玻璃行业开工率为75.34%，比上一期+0.34个百分点；浮法玻璃行业产能利用率为79.78%，与上一期持平；全国浮法玻璃产量111.7万吨，环比+0.16%，同比-5.94%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

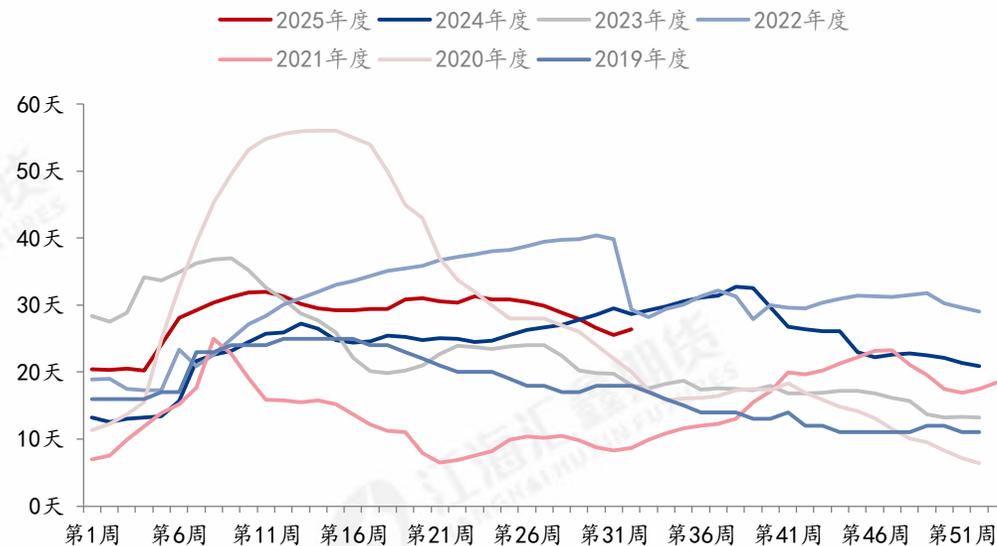
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

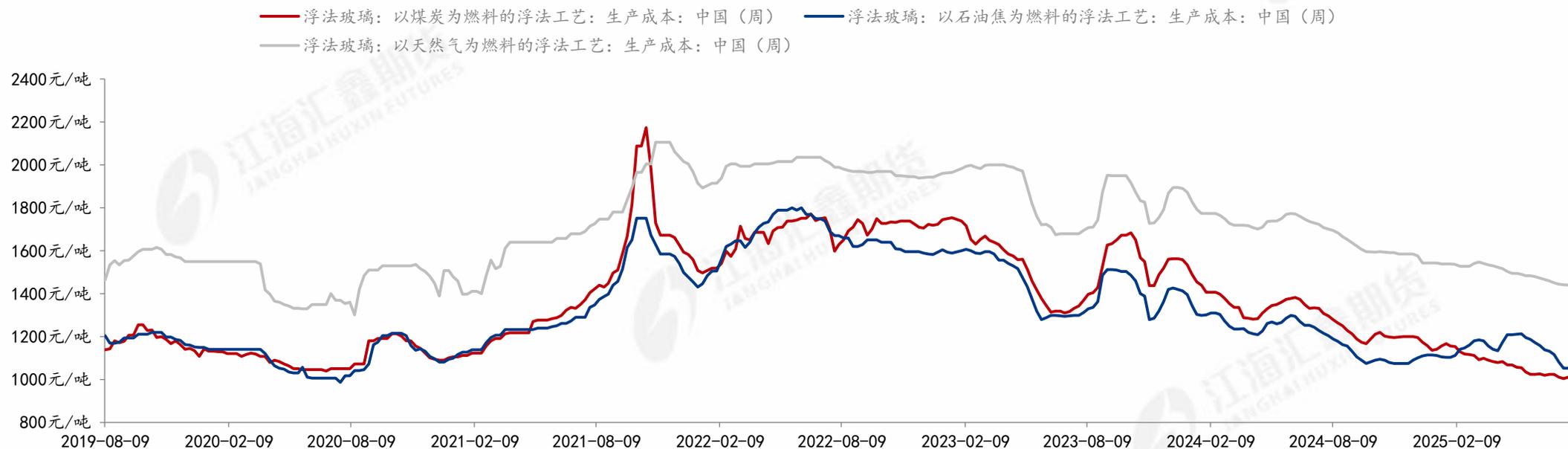
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6184.7万重箱，环比+234.8万重箱，环比+3.95%，同比-8.18%。折库存天数26.4天，较上期+0.9天。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

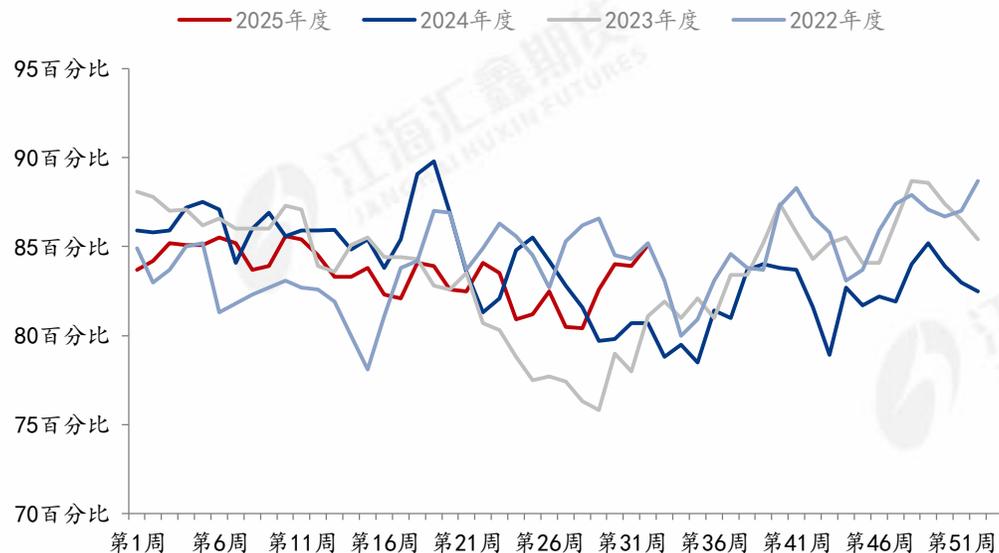


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

8月8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1453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1077元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

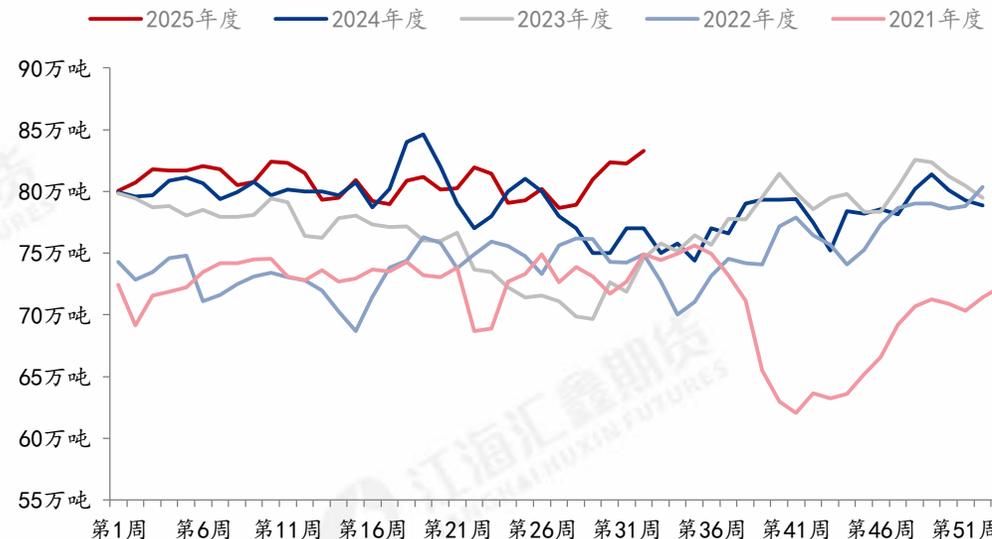
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

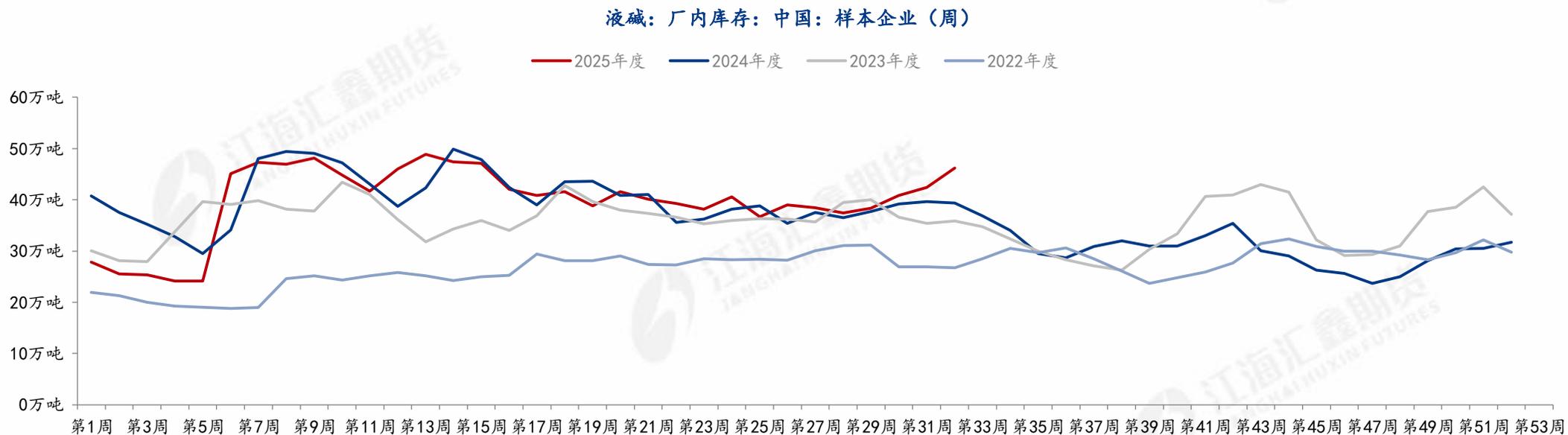
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能利用率85.1%，较上周+1.2%。本周产量为83.3万吨，环比减少1.05万吨，同比增加6.3万吨，本周烧碱产量环比及同比产量均增加，目前烧碱产量同比去年有较大增幅。

烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月8日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**46.17 万吨(湿吨)**，环比上调**8.84%**，同比上调**17.08%**。因烧碱产量近几周大幅增加，库存环比及同比均有较大增幅。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

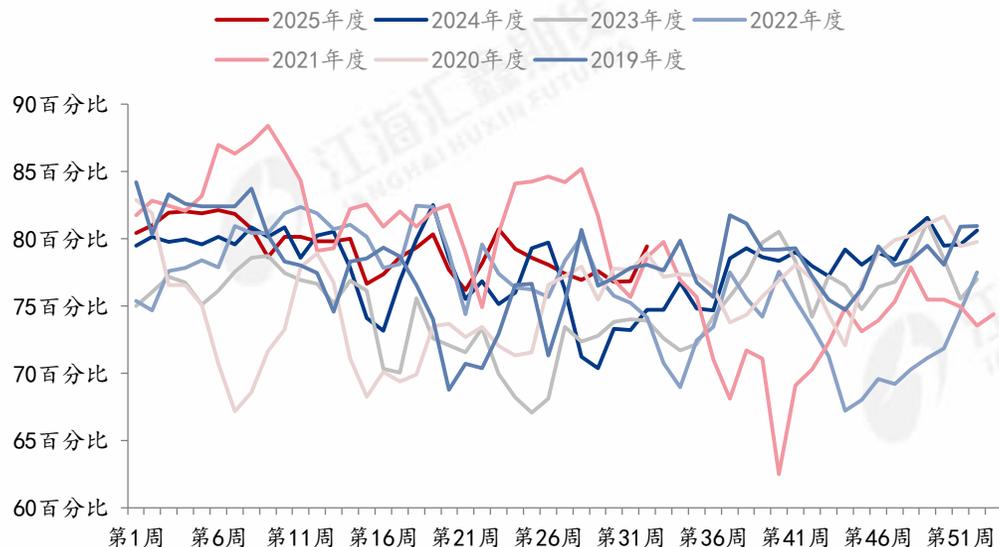


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月8日，山东氯碱企业周平均毛利在253元/吨，本周氯碱企业毛利小幅下降，整体毛利处于低位。

PVC产能利用率变化趋势

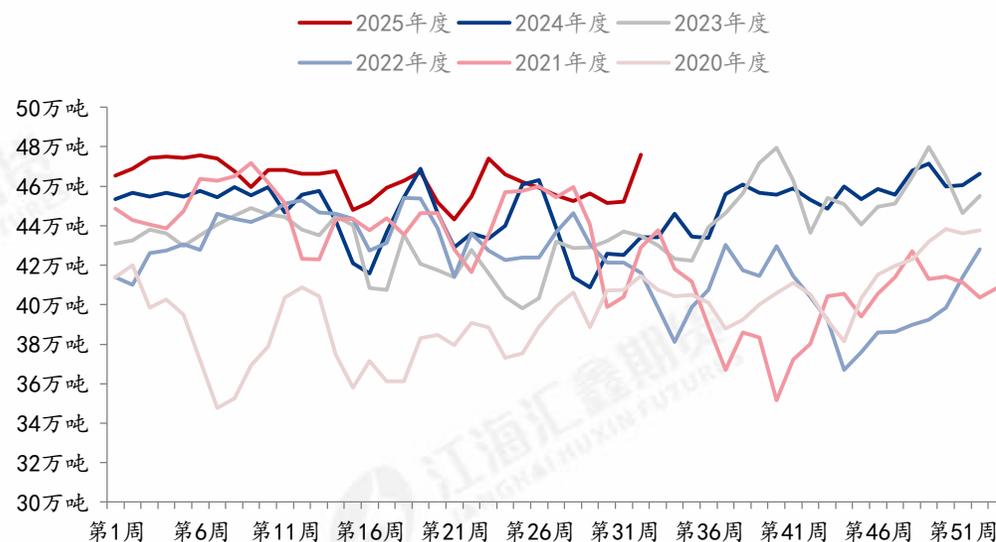
PVC：产能利用率：中国（周）



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）

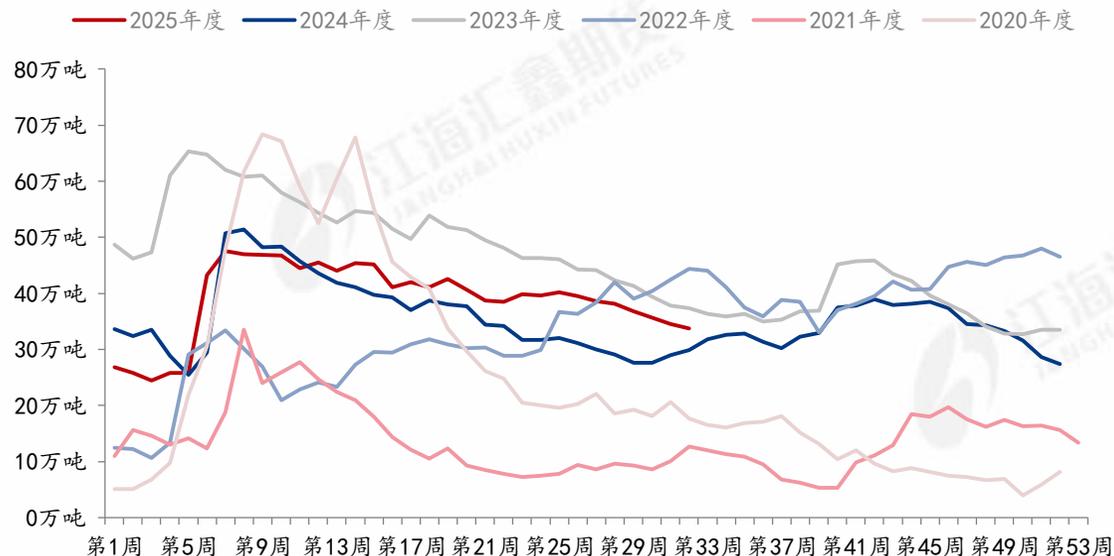


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月8日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率79.46%，较上期提升2.62%。产量增加主要来自福建万华、中泰阜康、齐鲁石化等开工提升影响。本周PVC产量47.59万吨，较上期增加2.36万吨，涨幅达5.23%，从同比来看，PVC产量近年同期最高水平，且有增加趋势。

PVC企业库存变化趋势

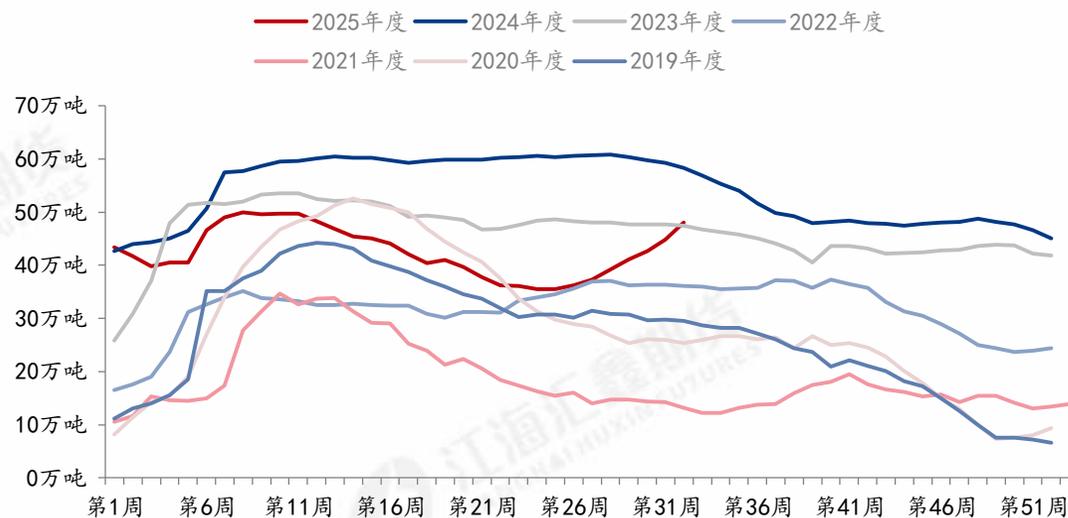
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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8月8日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨3.28万吨至 48.08万吨。从厂库及社会库存变化看，厂家出货近期比较积极，而下游社会库存不断出现累库，拿货量增加。

纯碱：本周纯碱产量开始回升，表明前期检修企业产量恢复，纯碱新增产能对市场的影响始终存在，目前纯碱库存如何去库是行业关注。从宏观角度看，“反内卷”仍是大宗商品主线，大宗商品下方价格空间受限。纯碱行业预计以偏强震荡为主，暂时日内交易或者轻仓偏多思路交易。

玻璃：本周玻璃产量环比继续增加，库存结束降库，出现累库，从行业基本面角度讲，玻璃基本面仍然偏弱。目前支撑主要集中在产量处于低位，价格处于低位。在宏观“反内卷”背景下，建议以偏多思路对待。

烧碱：烧碱产量近三周环比均有所增长，且同比产量大幅增长。导致当前烧碱库存累库较快，烧碱下游需求改善需要时间，且从同比产量可以看出，烧碱新的增量较多，烧碱基本面整体偏弱，预计烧碱暂时以偏弱震荡为主。

PVC：PVC产量增加，同比产量处于近年最高水平，从库存来看，当前厂库库存向社会库存转移，厂家去库有利于企业提价。但受周度产量大幅提升影响，本周PVC整体走势偏弱，叠加宏观因素，暂时以偏强震荡对待，维持偏多思路。



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。