

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.7.18

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

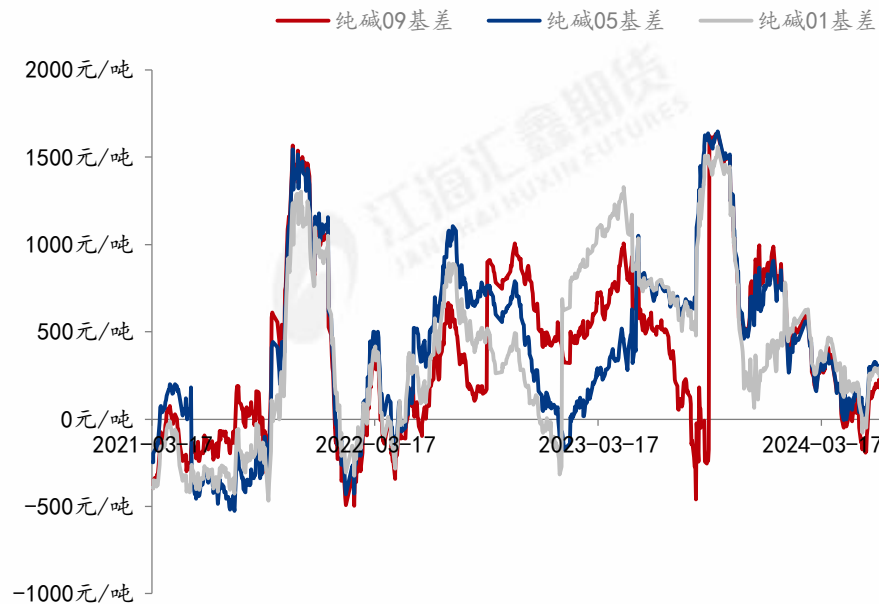


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月18日，纯碱主力合约收盘价1216点，周内下跌1点，跌幅0.08%，本周纯碱价格以冲高回落为主。

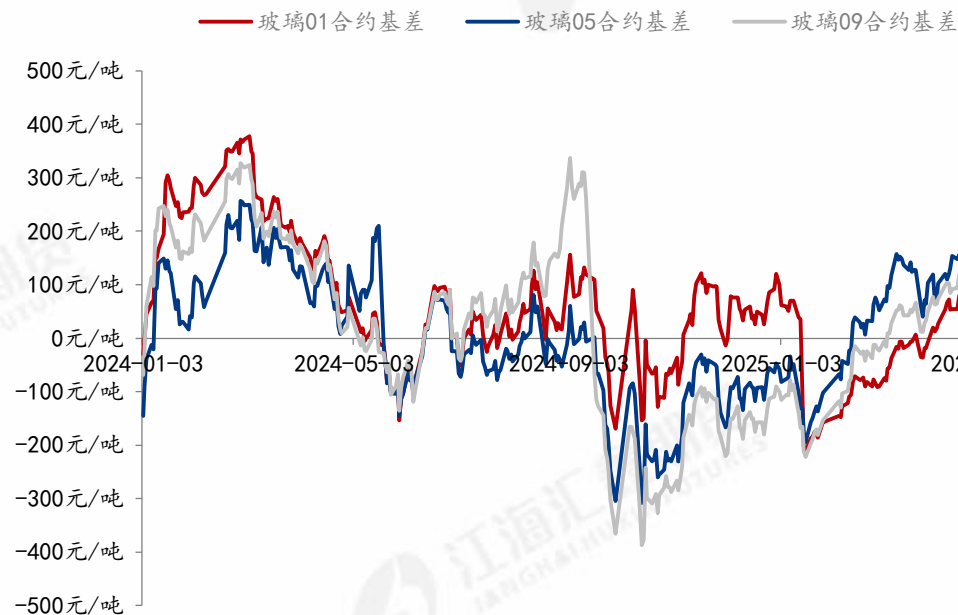
玻璃主力合约收盘价1081点，周内下跌5点，周内跌幅0.46%。本周玻璃价格以震荡为主。

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17日，纯碱09合约基差为25，上一周期基差为68，基差小幅减弱。

玻璃09合约基差为68，上一周期基差为67，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

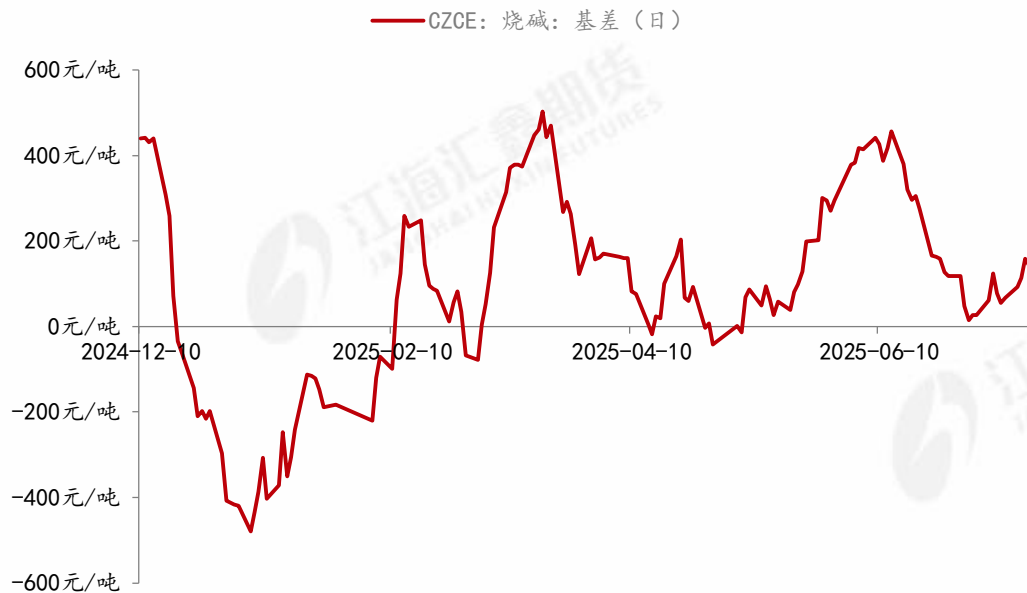


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月18日，烧碱主连收盘价2469点，周内下跌27点，跌幅1.08%，本周烧碱盘面价格震荡为主。

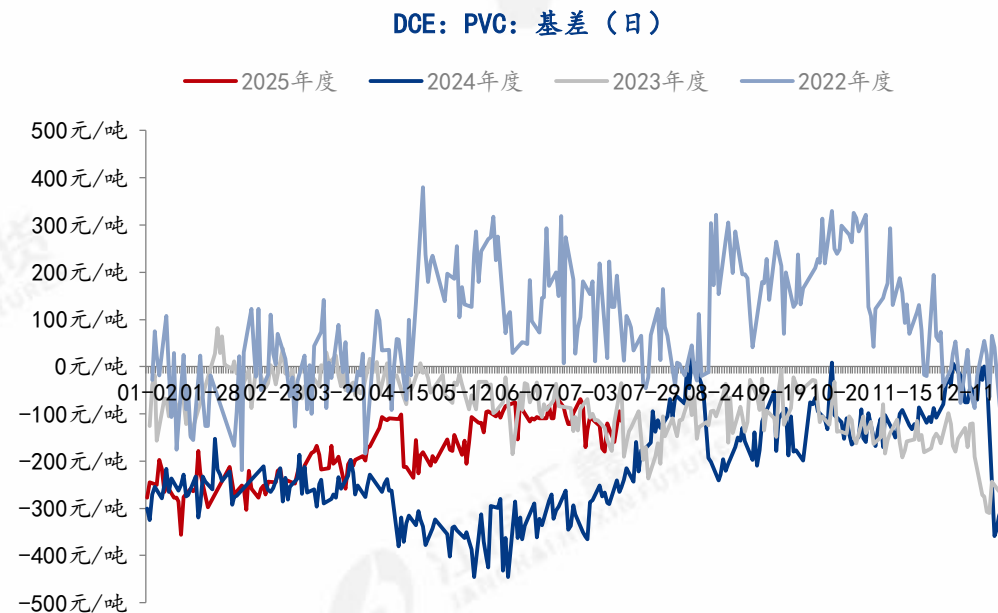
PVC主连收盘价4937点，周内下跌43点，跌幅0.86%，PVC盘面价格以调整为主。

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

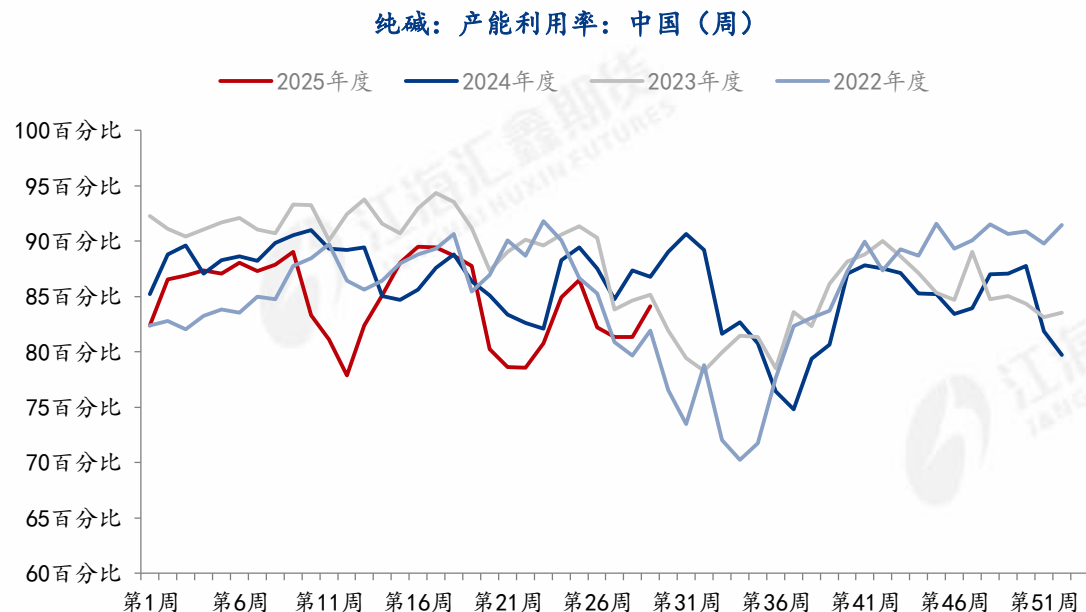


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月17日，烧碱主力合约基差为**141**，上一期基差为**55**，本周烧碱以小幅走强为主。

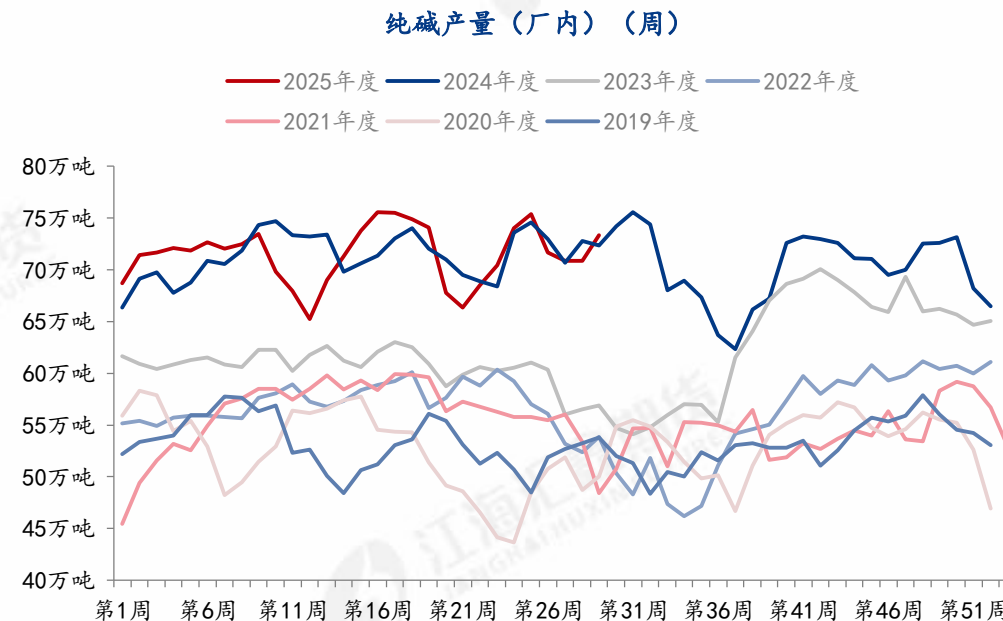
PVC 09合约基差为**-115**，上一期基差为**-90**，本周PVC基差窄幅波动。

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

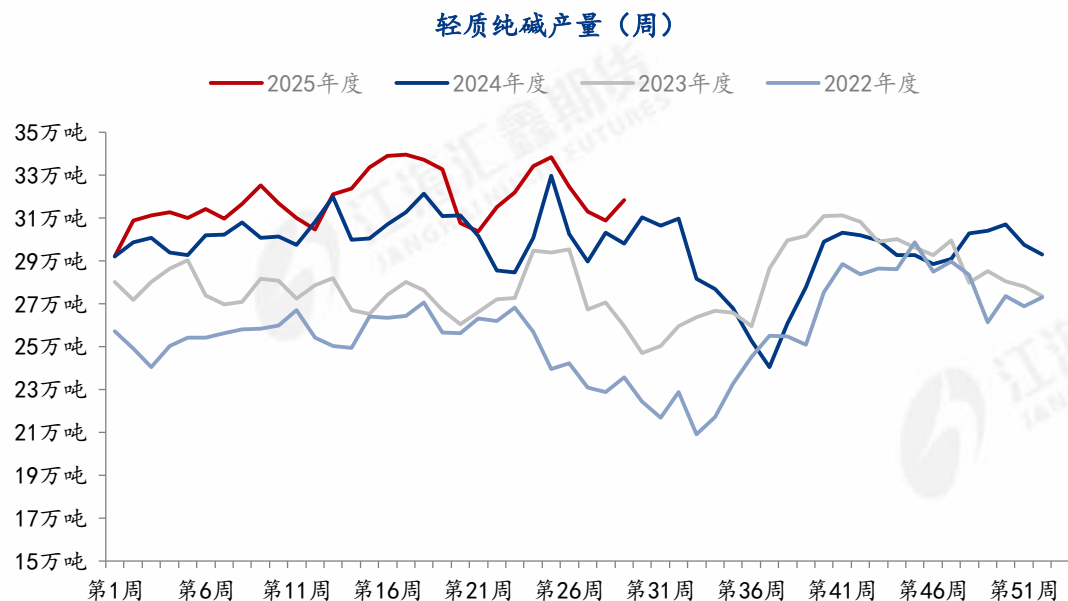
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

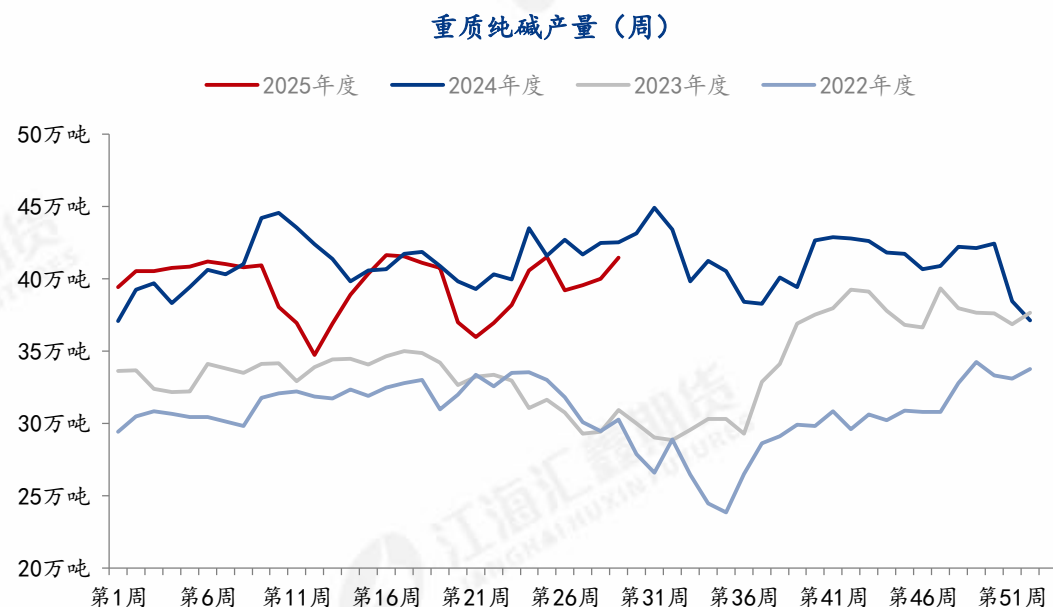
截止7月18日当周，本周纯碱产能利用率84.10%，上周81.32%，环比+2.78%。本周纯碱的产量为73.32万吨，环比+3.42%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

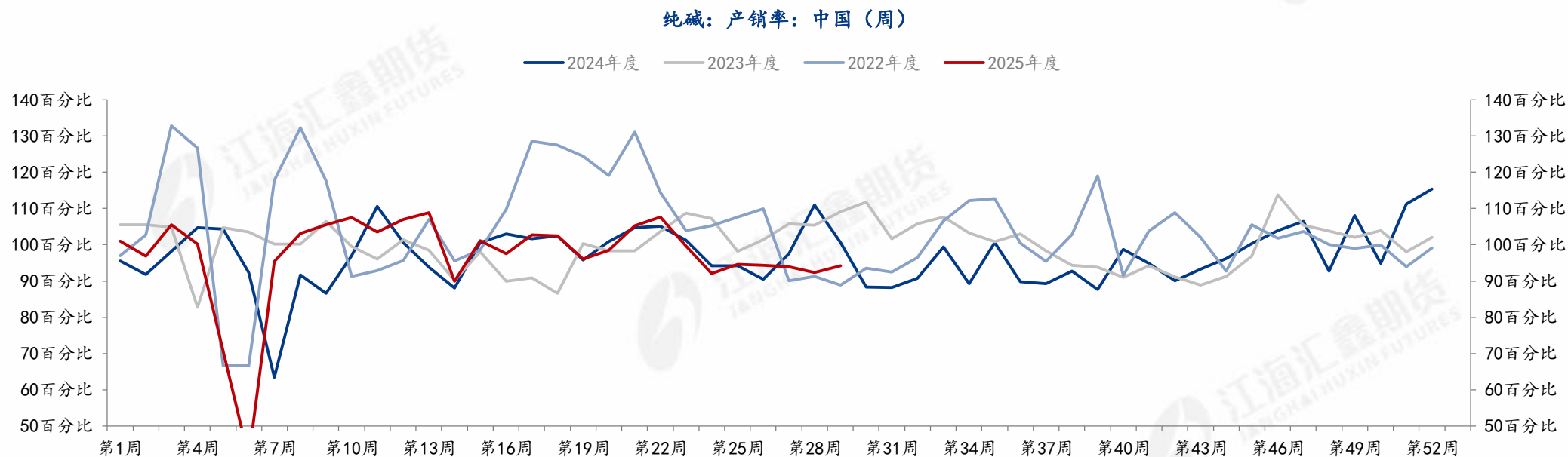
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，轻质碱产量 31.85万吨，环比上涨0.97万吨。重质碱产量 41.47万吨，环比增加1.46万吨。从结构上看，本周轻、重碱产量均有一定幅度提升。

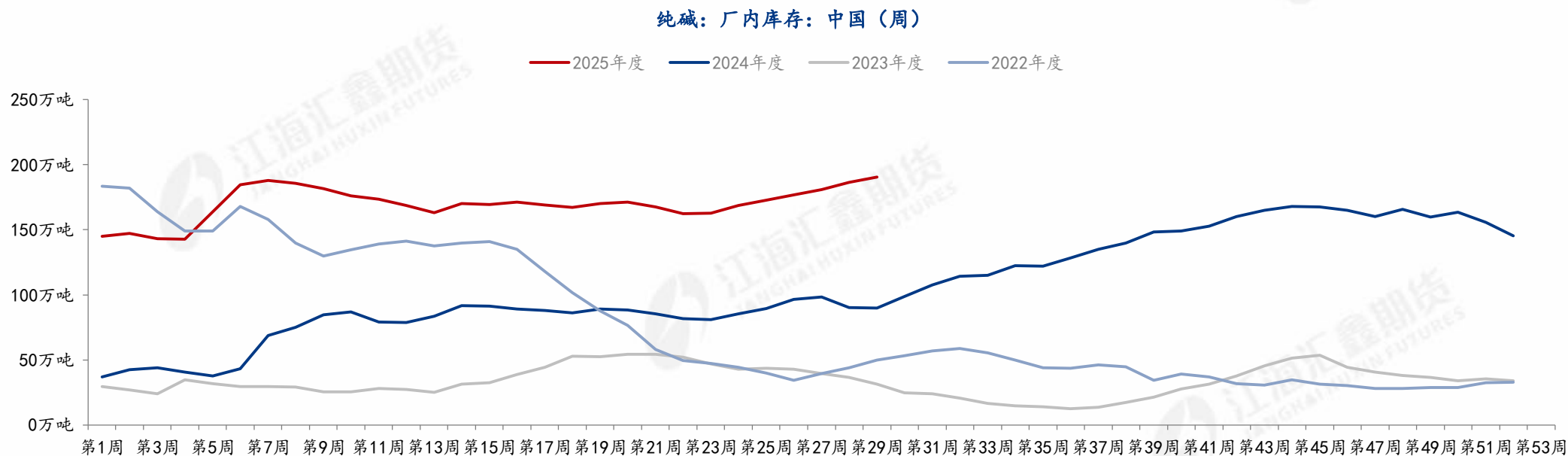
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，纯碱整体产销率为94%，环比小幅增加2%。本周纯碱产量提升的背景下，产销率小幅改善，下游需求有所好转。

纯碱总库存变化趋势

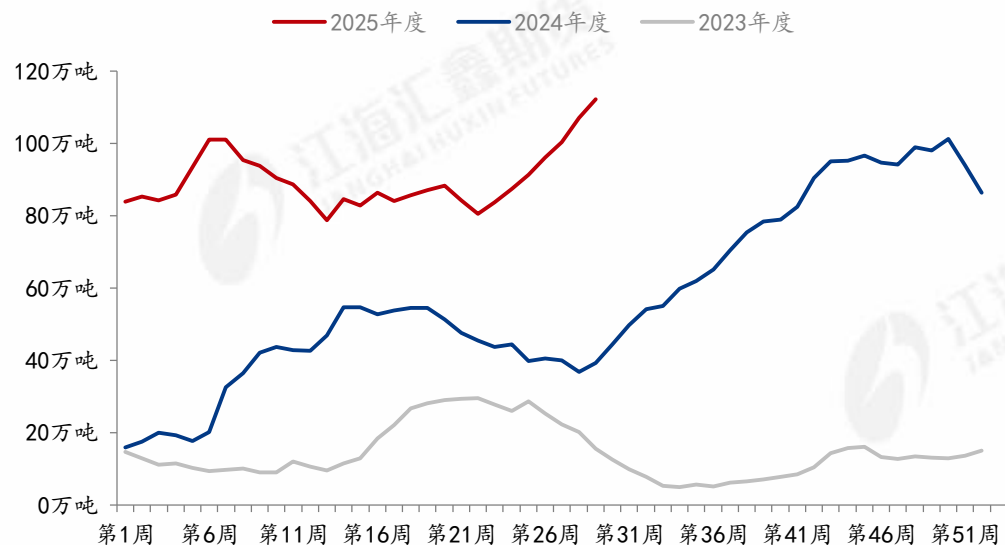


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，本期纯碱企业库存在190.56万吨，环比增加2.26%，同比增加111.85%。
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

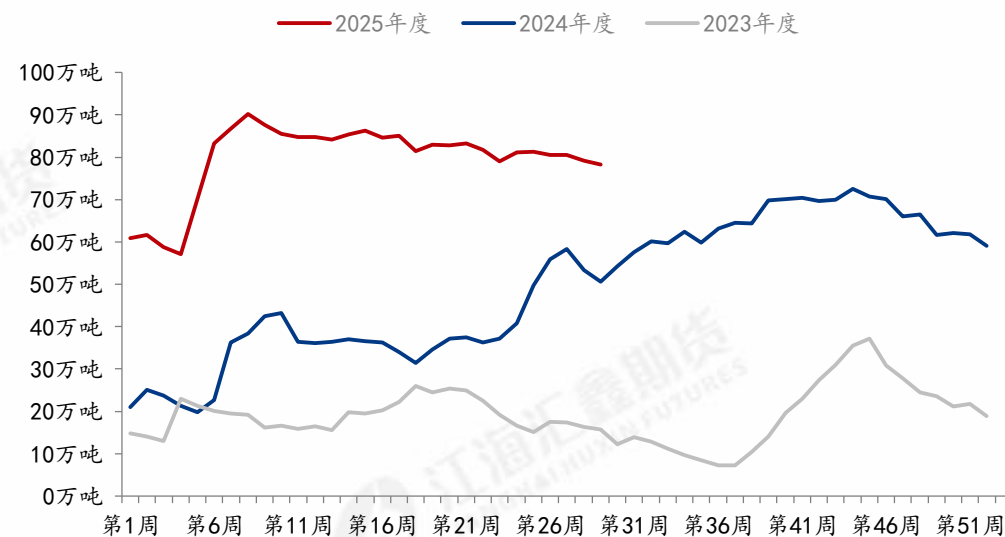
纯碱：重质：库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

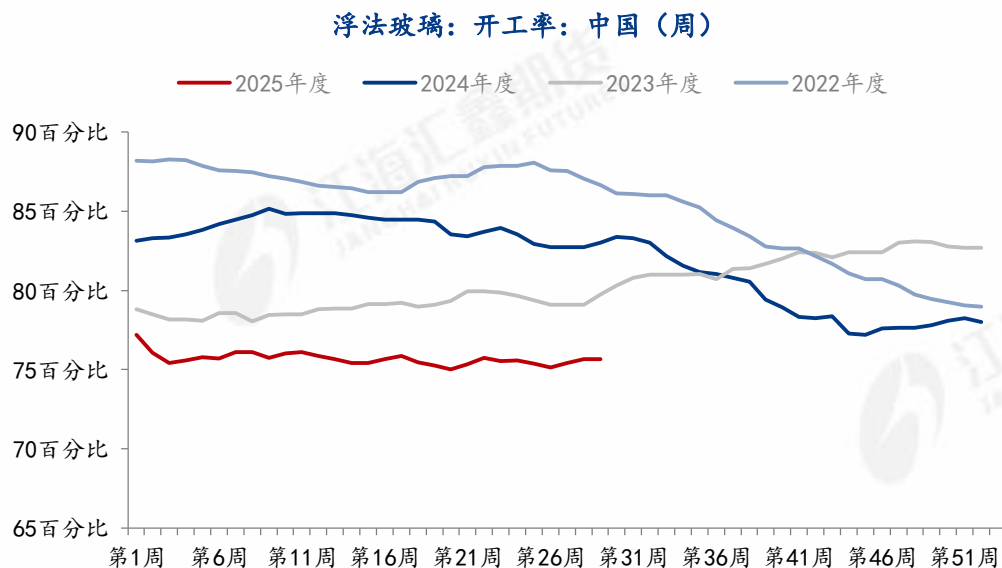
纯碱：轻质：库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

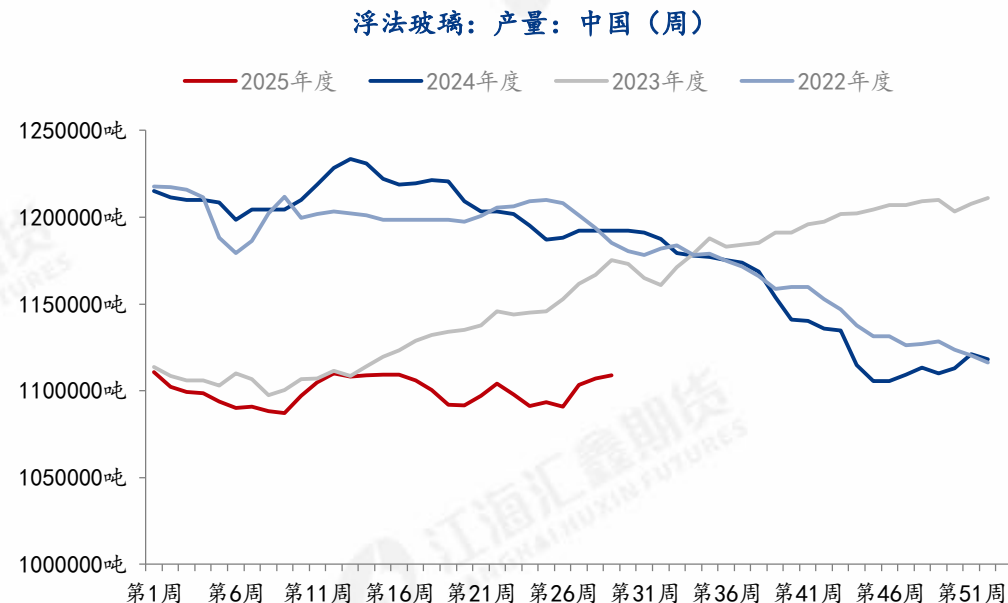
截止7月18日当周，轻质纯碱库存78.3万吨，环比下跌0.83万吨；重质纯碱库存112.26万吨，环比增加5.05万吨。

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

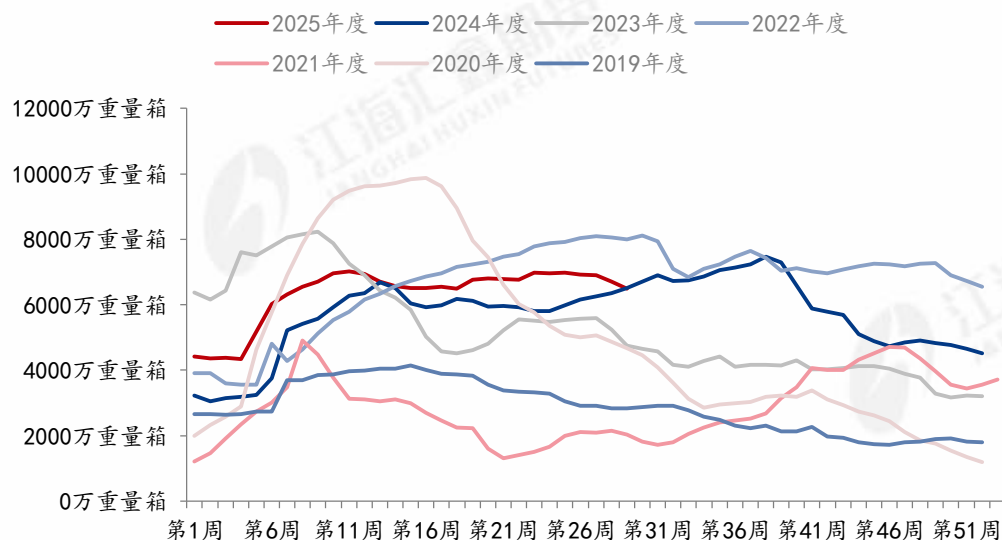


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，浮法玻璃行业开工率为75.68%，小幅波动；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110.9万吨，环比增加0.2万吨，同比-8.3万吨。

浮法玻璃期末库存变化趋势

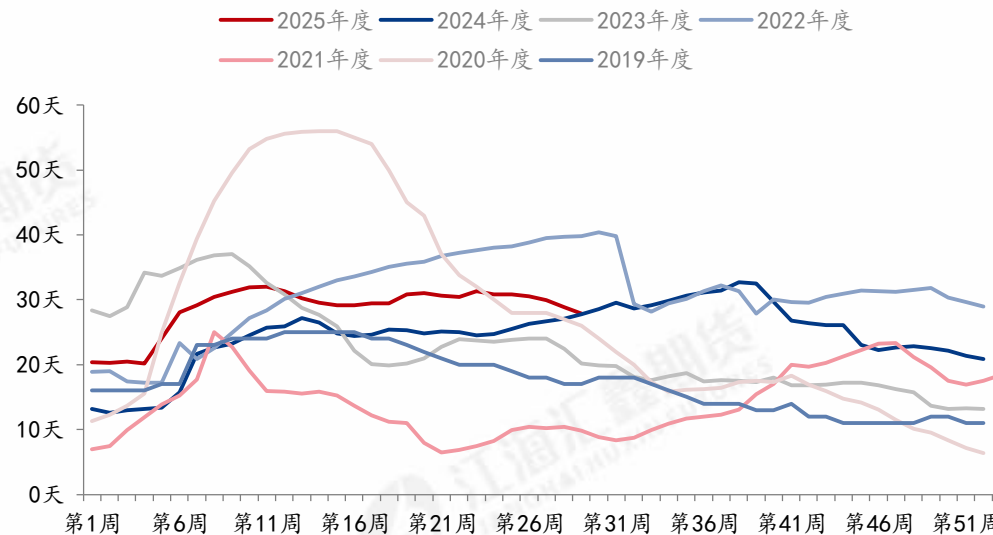
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

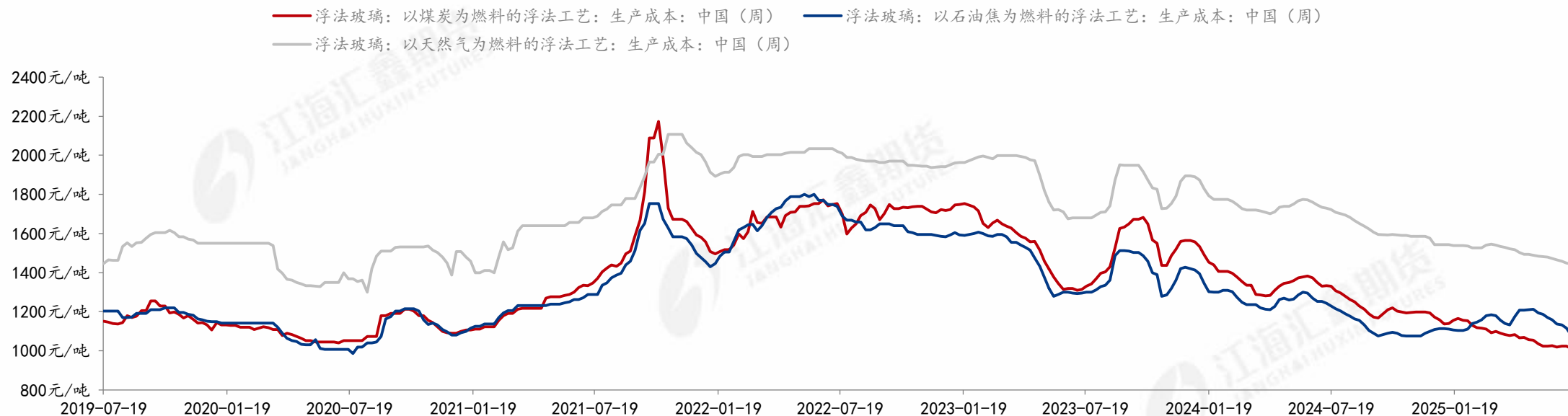
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6493.9万重箱，环比-216.3万重箱，折库存天数27.9天，较上期-1.0天。从趋势上看，本周延续去库。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

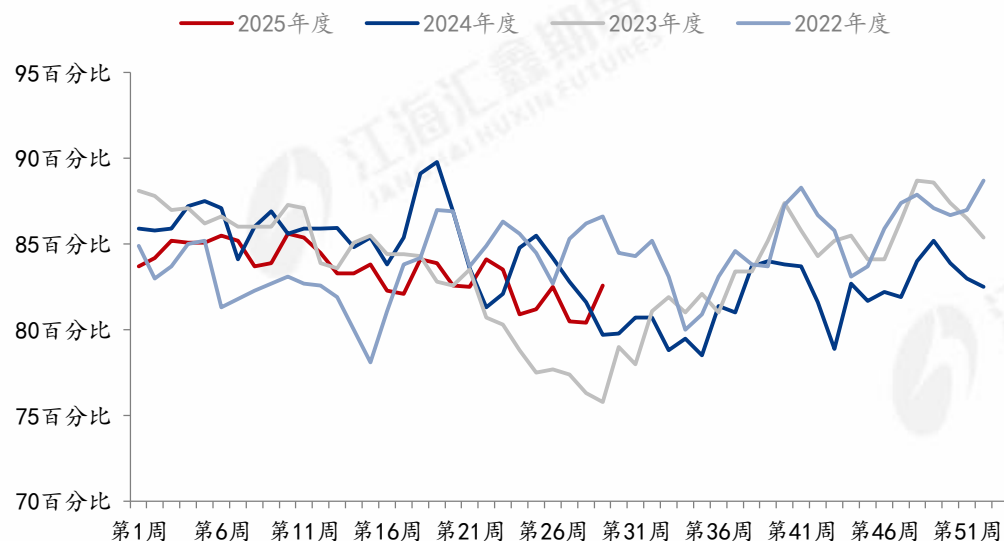


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

7月18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1442元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1004元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1053元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

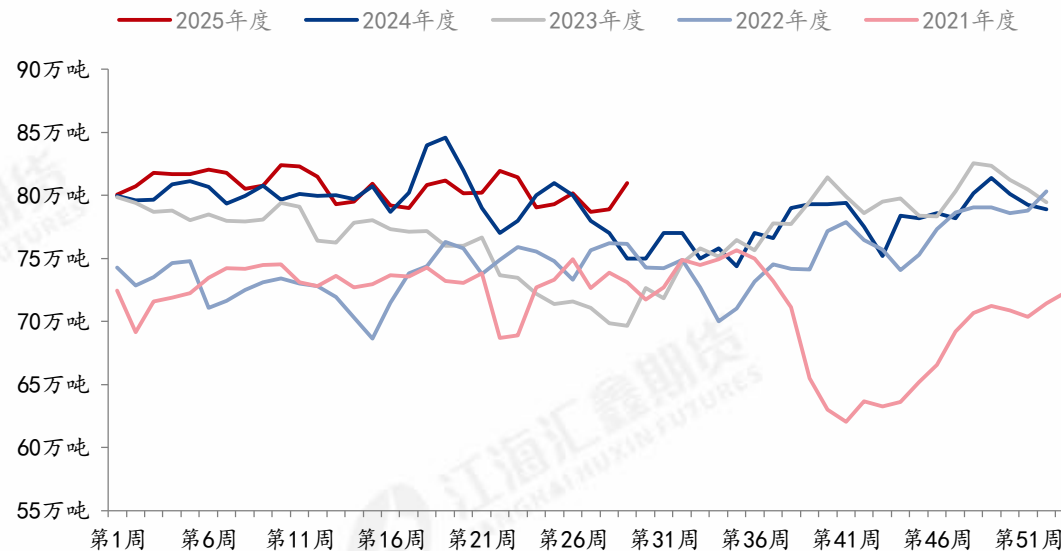
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

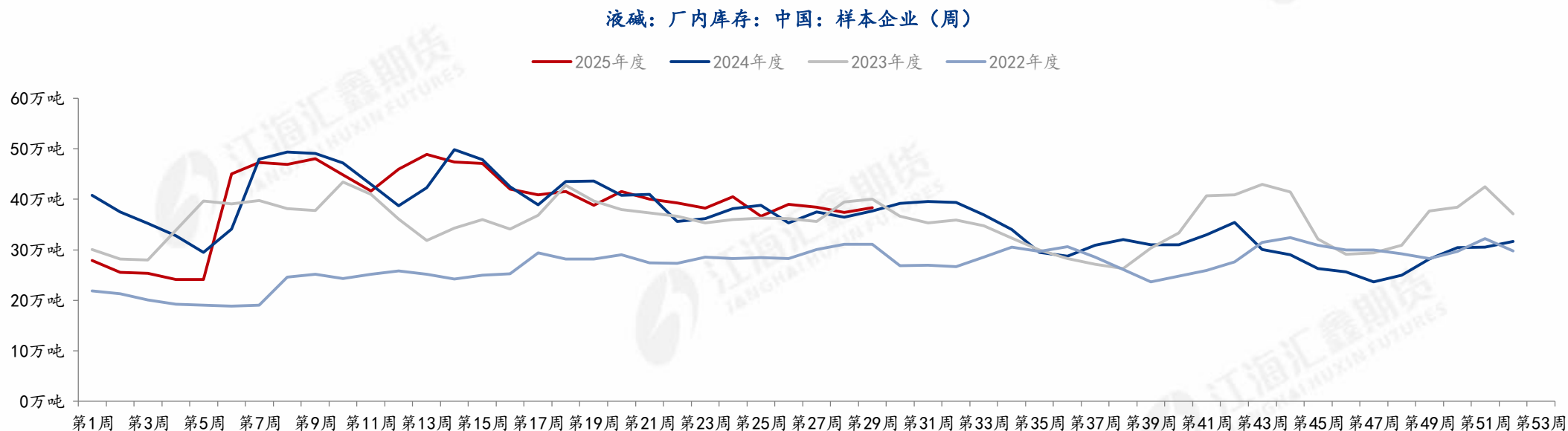
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18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82.6%较上周环比+2.2%。本周产量为80.97万吨，环比增加2.05万吨，同比增加5.97万吨，本周烧碱产量与去年同期相比，有较大幅度增加。

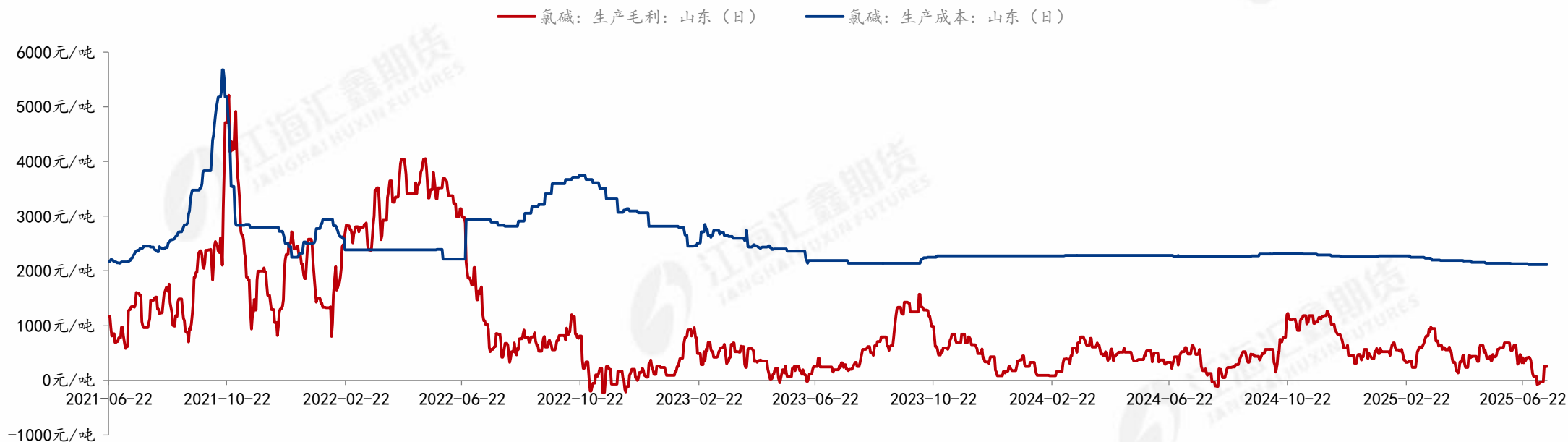
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月18日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**38.39 万吨(湿吨)**，环比上调 2.56%，同比上调 1.78%。前期检修装置陆续复产致使供应增加导致库存有一定的增幅。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

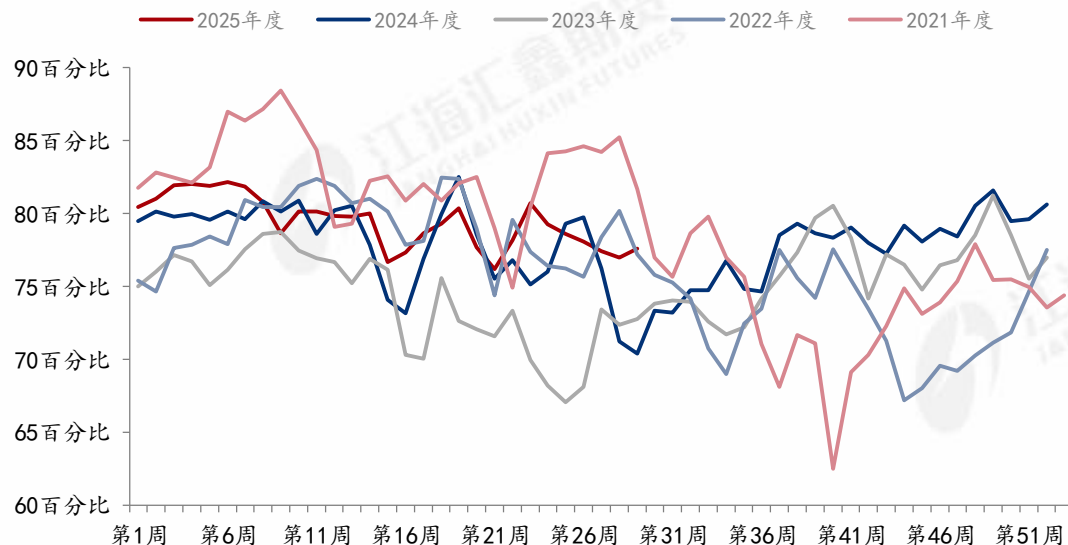


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至7月18日，山东氯碱企业周平均毛利在247元/吨，本周氯碱企业毛利小幅反弹，毛利处于低位。

PVC产能利用率变化趋势

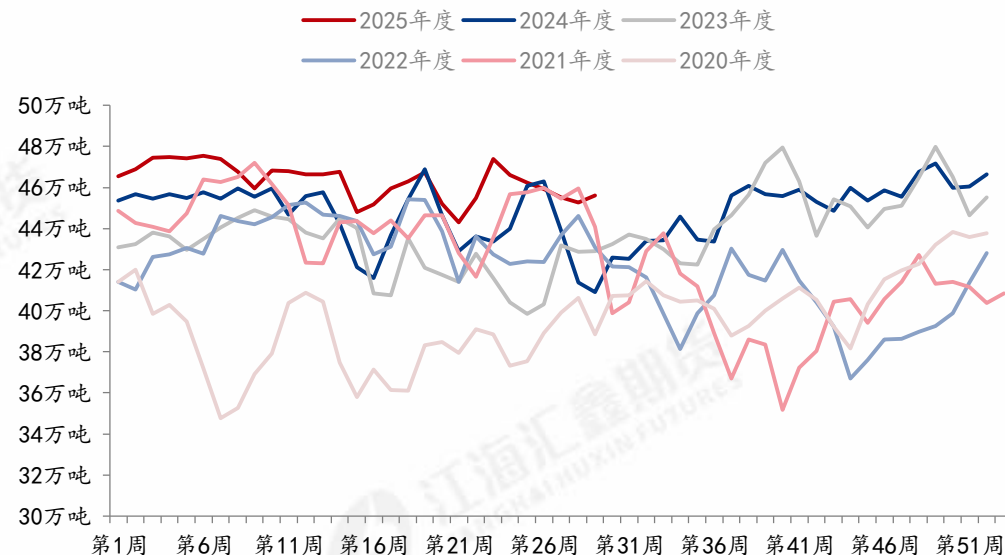
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

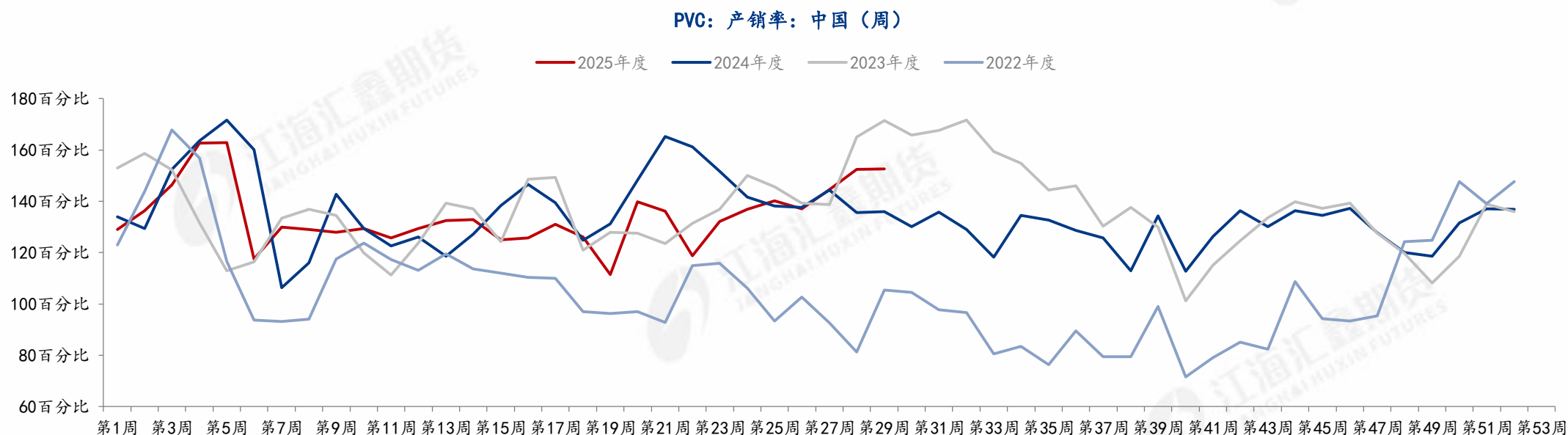
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率77.59%，较上期增加0.62%。主要受山西榆社和黑龙江昊华、新浦化学检修恢复影响。本期PVC产量45.62万吨，环比增加0.80%。

PVC产销率变化趋势

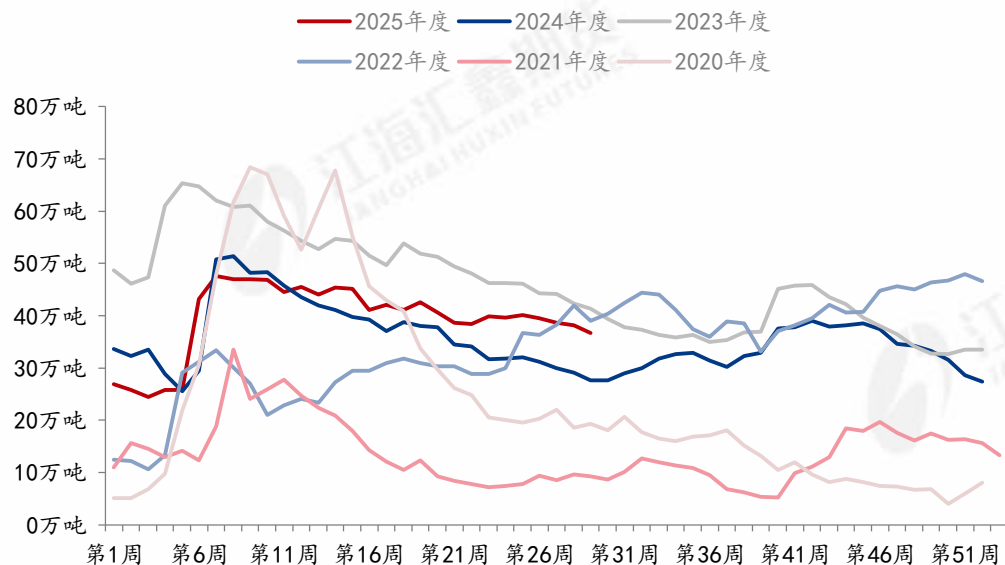


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月18日当周，PVC产销率为152%，环比基本持平，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

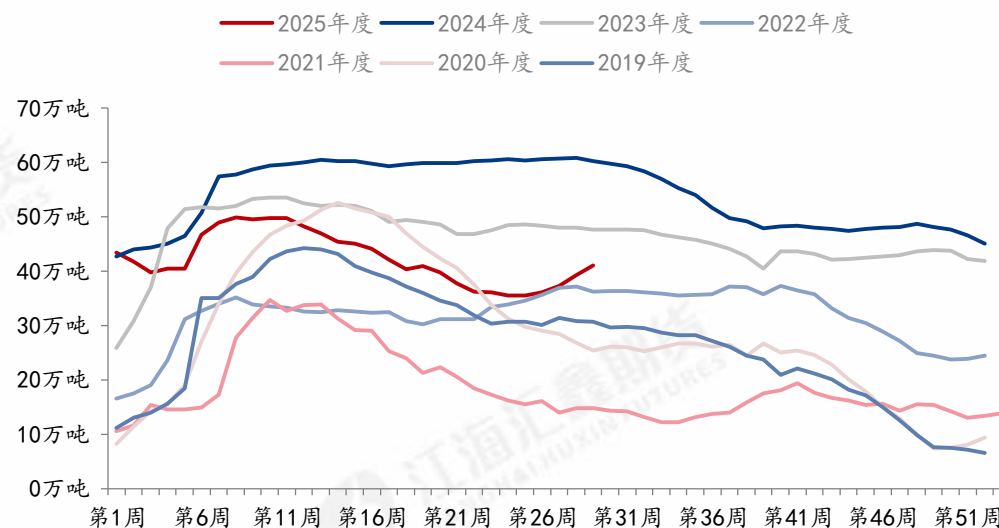
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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18日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨1.83万吨至 41.1万吨。从厂库及社会库存变化看，厂家出货近期比较积极，而下游需求不足，社会库存不断累积。

纯碱：本周纯碱产量有所恢复，从产销率上来看，在产量增加的背景下，产销率小幅上升，下游需求有所改善。但目前纯碱产量有继续增加预期，且库存持续累库，同比去年大幅上升，高产量，高库存的基本面未变。本周盘面价格冲高回落，宏观上政策上，相对利多，但基本面压制未变，以反弹行情对待。

玻璃：玻璃产量基本维持稳定，当前能够看到玻璃库存处于持续去库状态，基本面有所改善。宏观因素相对利多，但玻璃下游主要消费市场房地产板块改善尚需时间，玻璃需求短期内不佳。盘面看，主要以震荡为主，短期反弹对待。

烧碱：烧碱产能利用率有所恢复，本周产量环比、同比均出现增幅，且同比增幅较大，库存小幅累库。从盘面看，本周烧碱价格冲高回落，前期若建立多单，减仓操作为主。

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，上游厂库在积极去库，而下游消费不足导致社会库存增幅较大。本周PVC价格冲高回落，若前期建立多单，以适当减仓为主。

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。