江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

期货研究报告-盐化工品种周报

投研中心：孙连刚
投资咨询资格号：Z0010869
日期：2026.4.3

江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

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

市场行情回顾

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

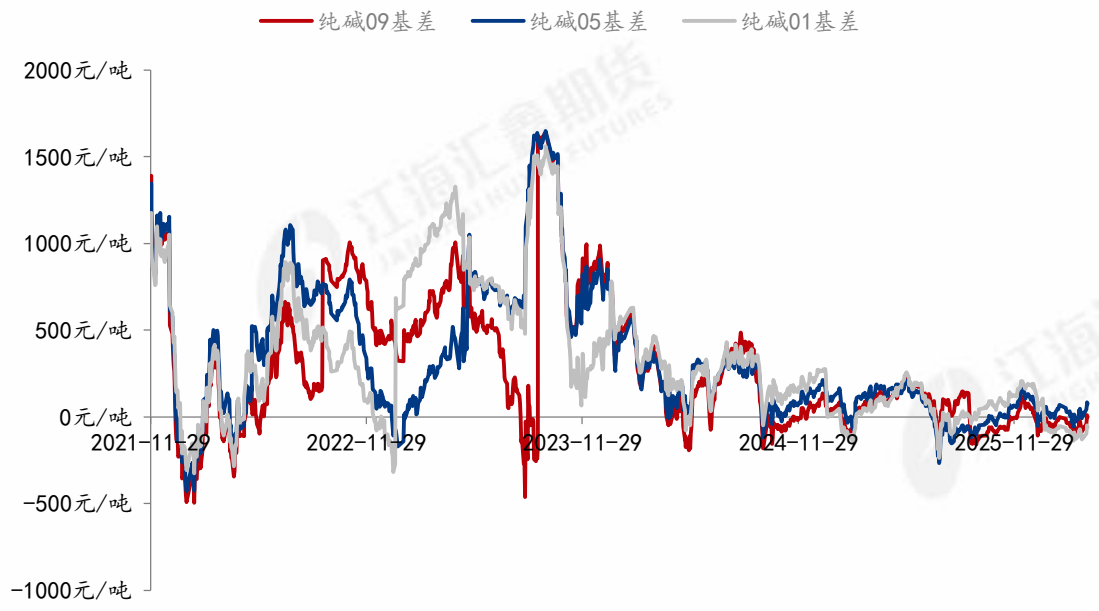
玻璃期货主连合约走势

资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止4月3日，纯碱主连收盘价1155点，周内下跌74点，跌幅6.02%，本周纯碱盘面价格以下跌为主。

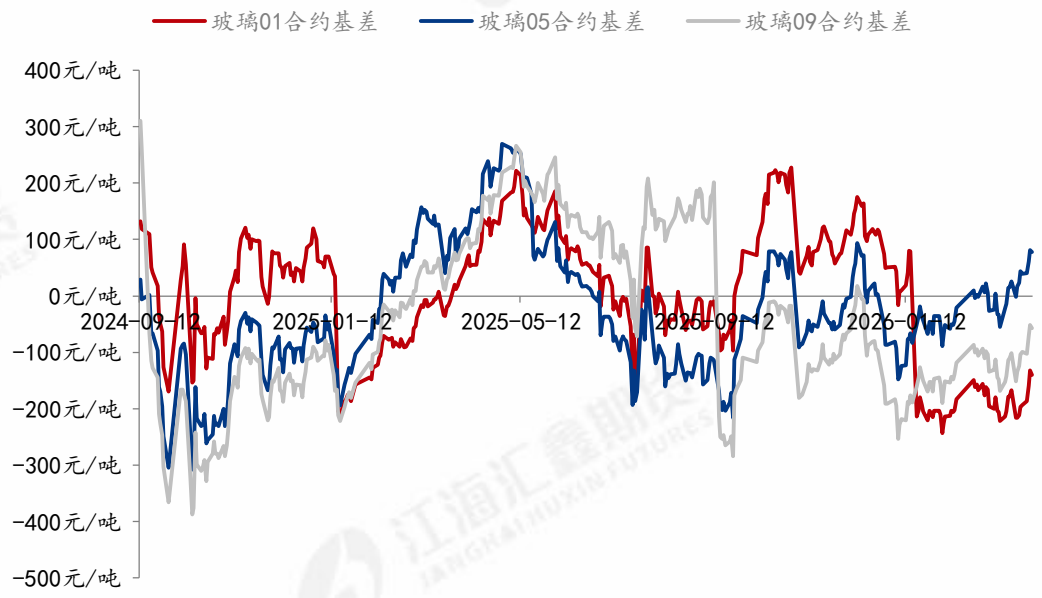
玻璃主连收盘价977点，周内下跌64点，周内跌幅6.15%。本周玻璃盘面价格以下跌为主。

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4月3日，纯碱05合约基差为78，上一周期基差为25，本周05合约基差主要以小幅走强为主。
玻璃05合约基差为78，上一周期基差为44，基差小幅走强。

市场行情回顾

江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

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

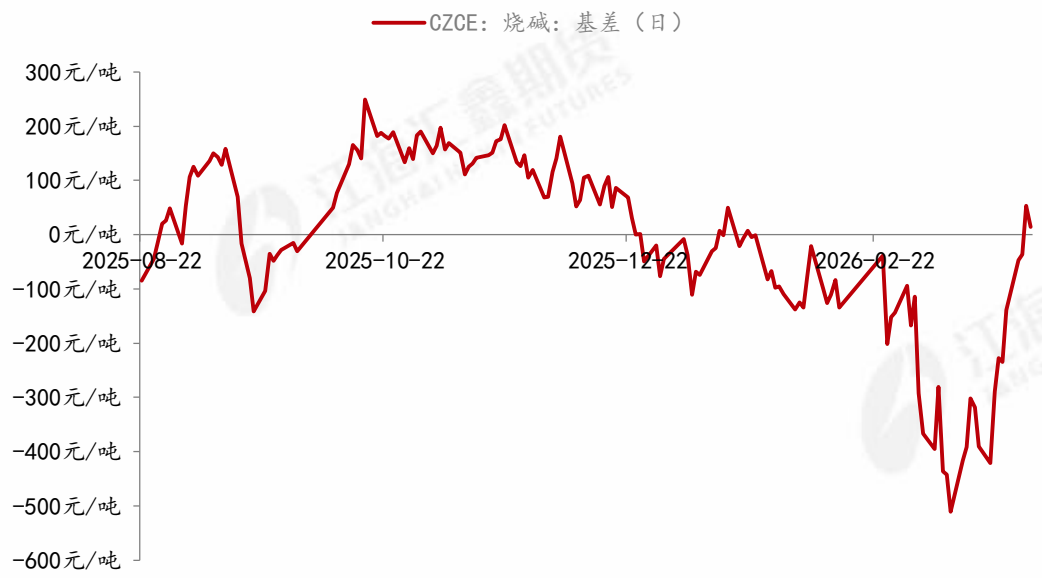
PVC期货主连合约走势

资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止4月3日，烧碱主连收盘价2242点，周内下跌200个点，跌幅8.19%，本周烧碱盘面价格以下跌为主。

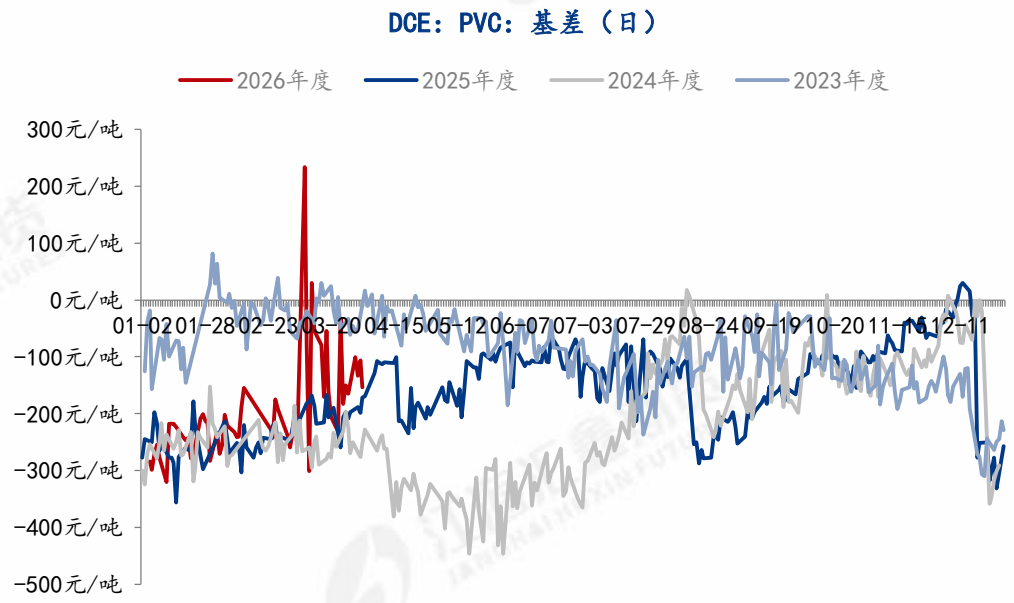
PVC主连收盘价5428点，周内下跌183个点，跌幅3.33%，PVC盘面价格宽幅震荡，收盘下跌为主。

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



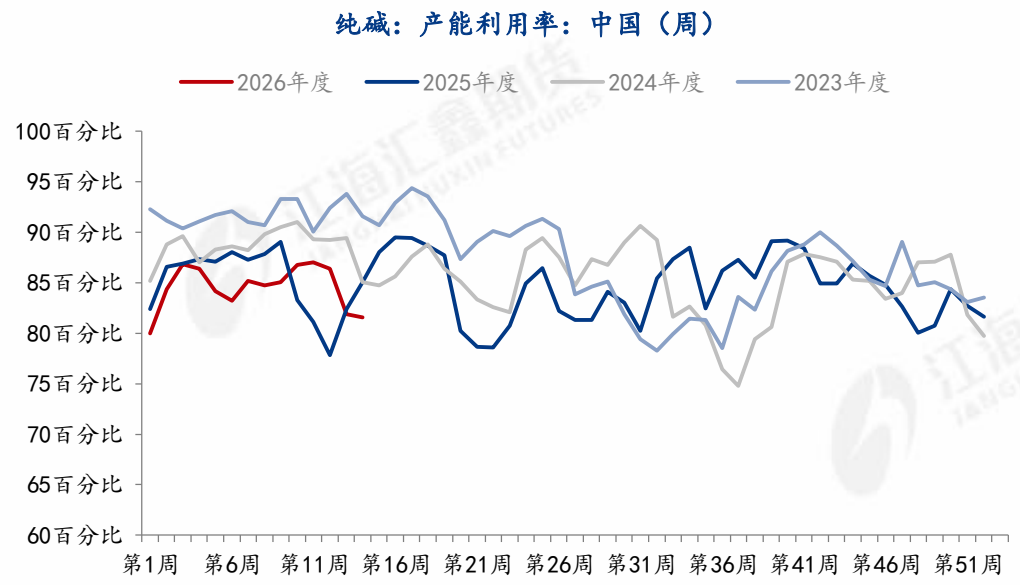
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月3日，烧碱主力合约基差为14，上一期基差为-234，基差走强，期现货价格基本走平。

PVC 主力合约合约基差为-154，上一期基差为-150，本周基差小幅波动。

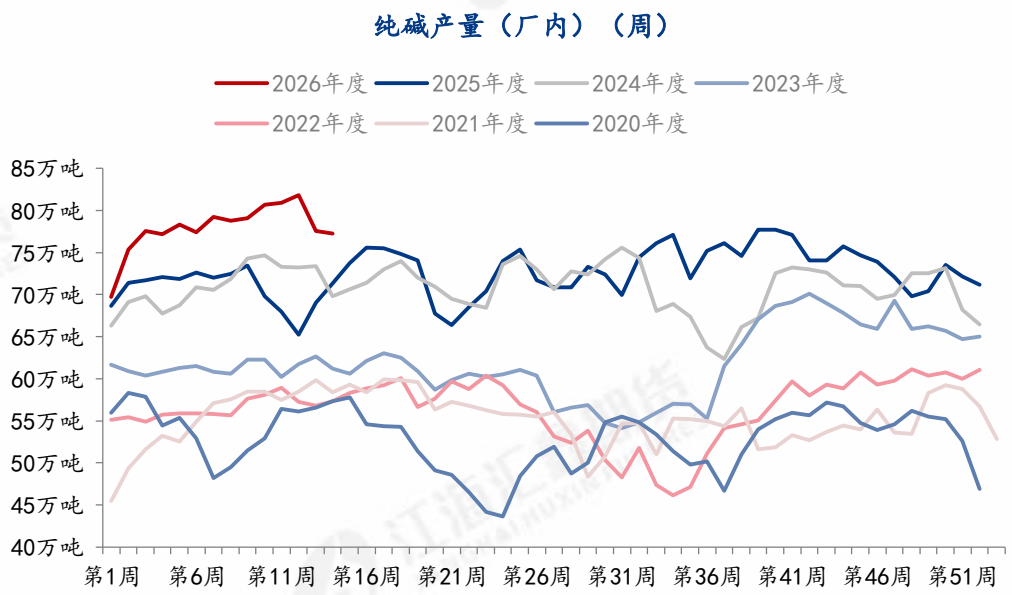
纯碱基本面格局：供给

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

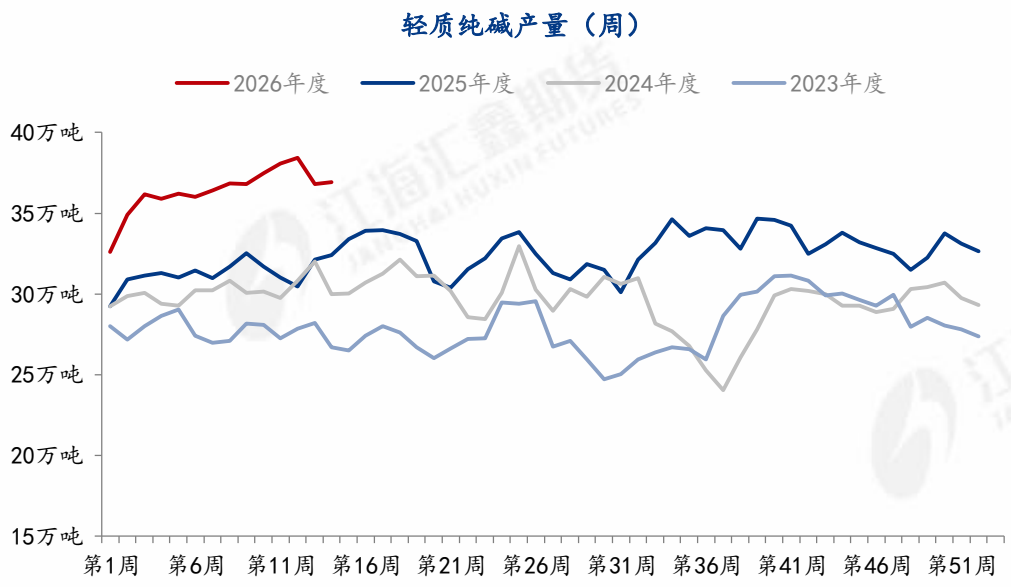


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

3月份国内纯碱月度产能利用率预估在85.09%，较上期增加0.43%；产量在354.38万吨，较上期增加12.51%。一季度纯碱产能大幅提升，纯碱产量始终处于较高水平。

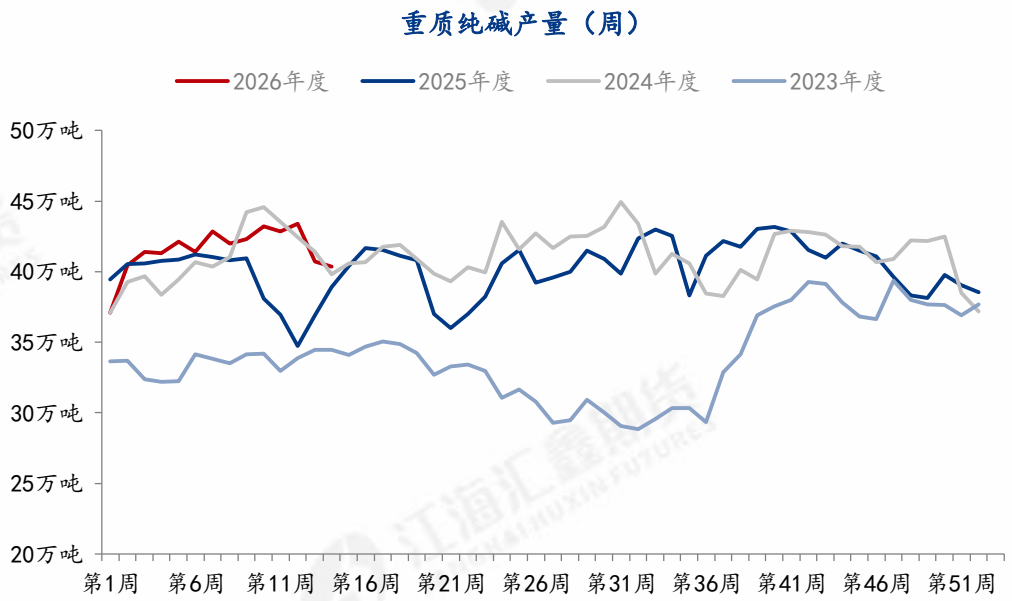
纯碱基本面格局：供给

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

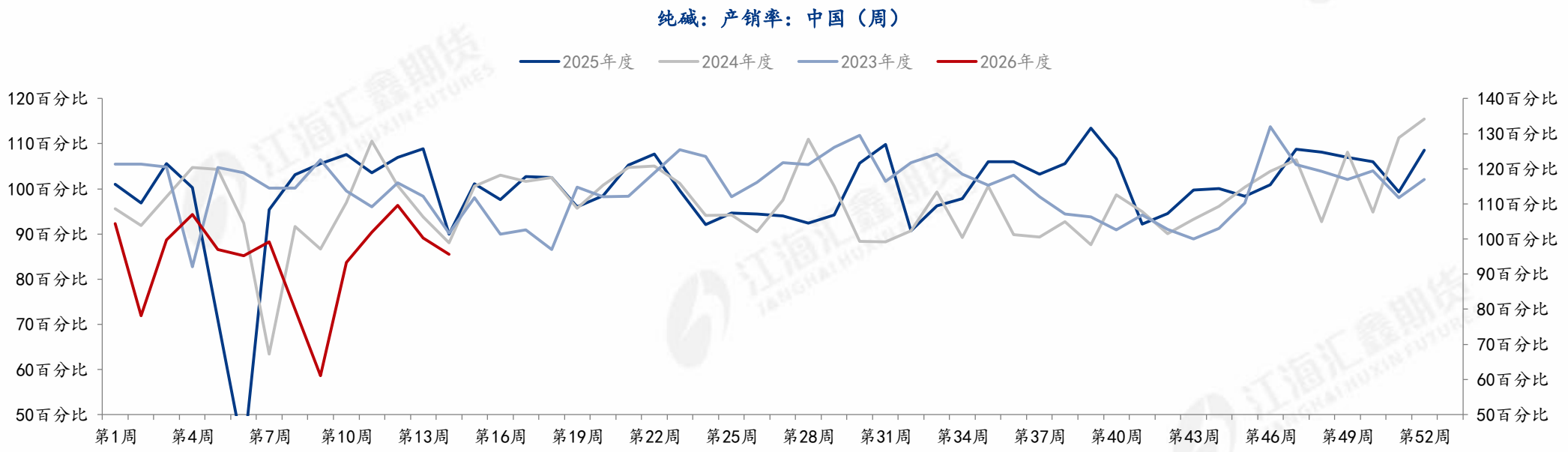


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月3日当周，轻质碱产量36.94万吨，环比增加0.14万吨；重质碱产量40.34万吨，环比下降0.4万吨。

纯碱基本面格局：需求

纯碱产销率变化趋势

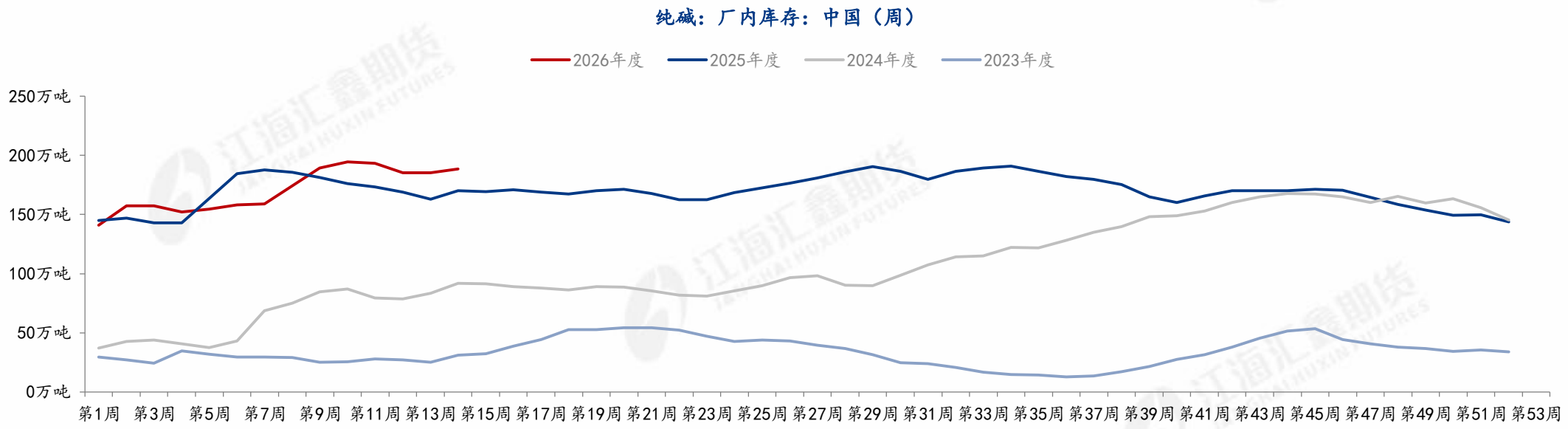


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月3日当周，纯碱整体产销率为95%，与上一期相比下降5%。产销率处于同期相对较低水平。

纯碱基本面格局：库存

纯碱总库存变化趋势

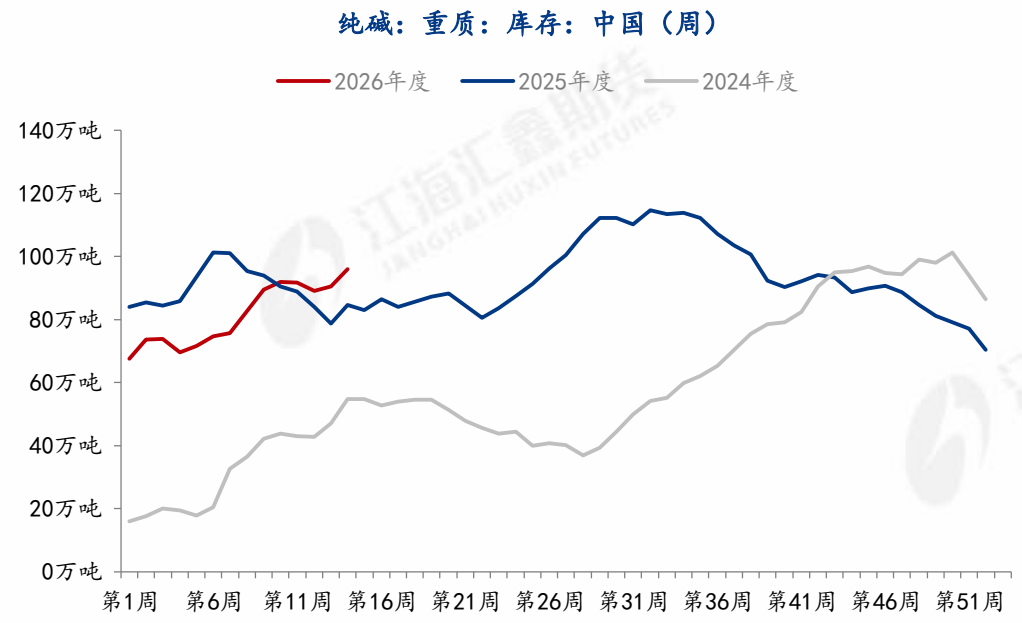


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月3日当周，国内纯碱厂家总库存188.61万吨，环比增加3.42万吨。从同比来看，纯碱厂内库存也处于近年同期最高水平，库存压制较为明显。

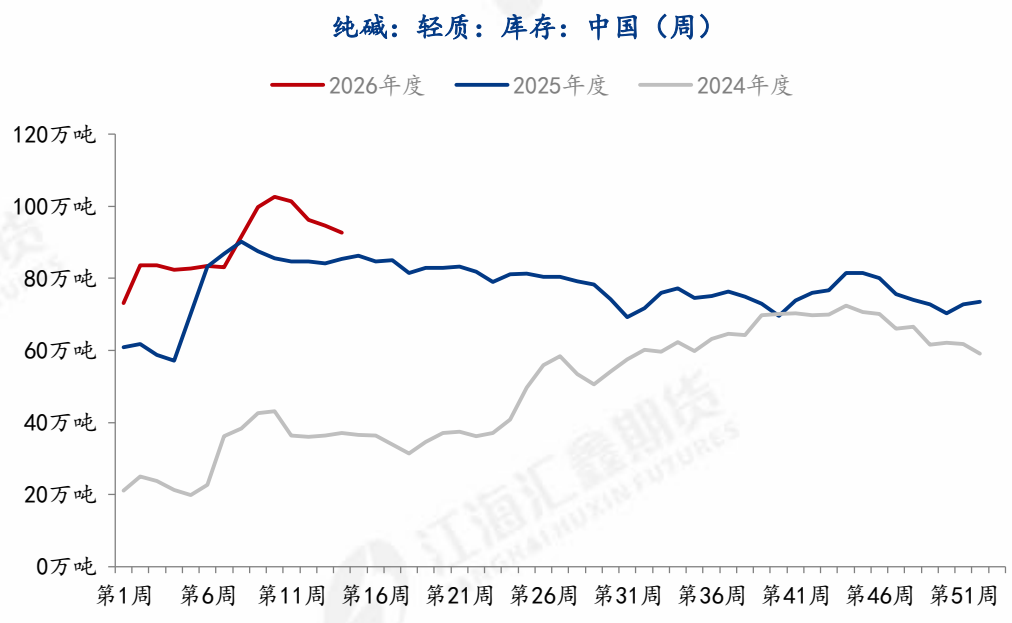
纯碱基本面格局：库存

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

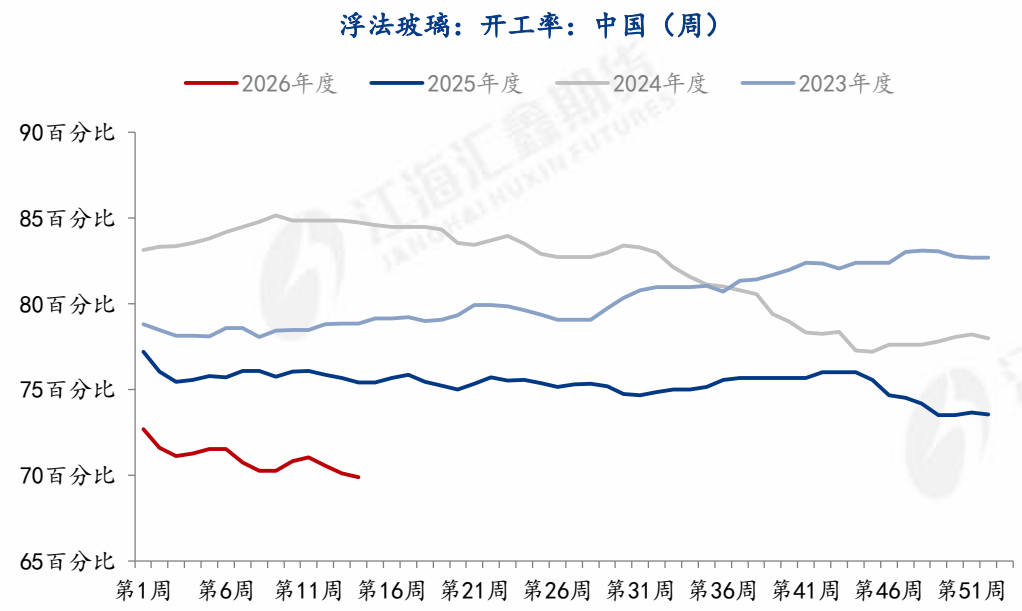


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止4月3日当周，轻质纯碱库存92.65万吨，环比下降2.01万吨；重质纯碱库存95.96万吨，环比增加5.43万吨。

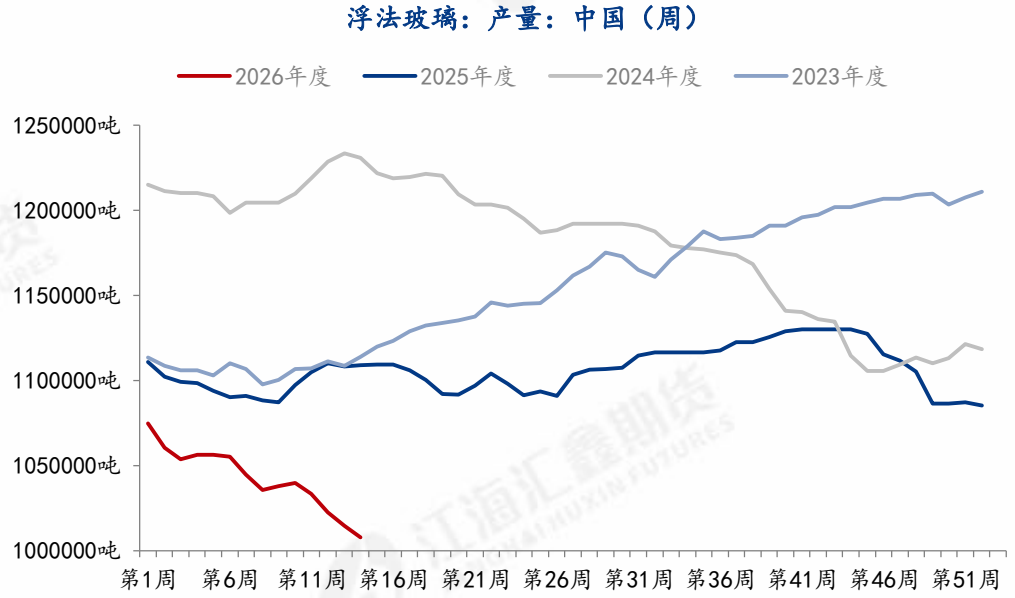
玻璃基本面格局：供给

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

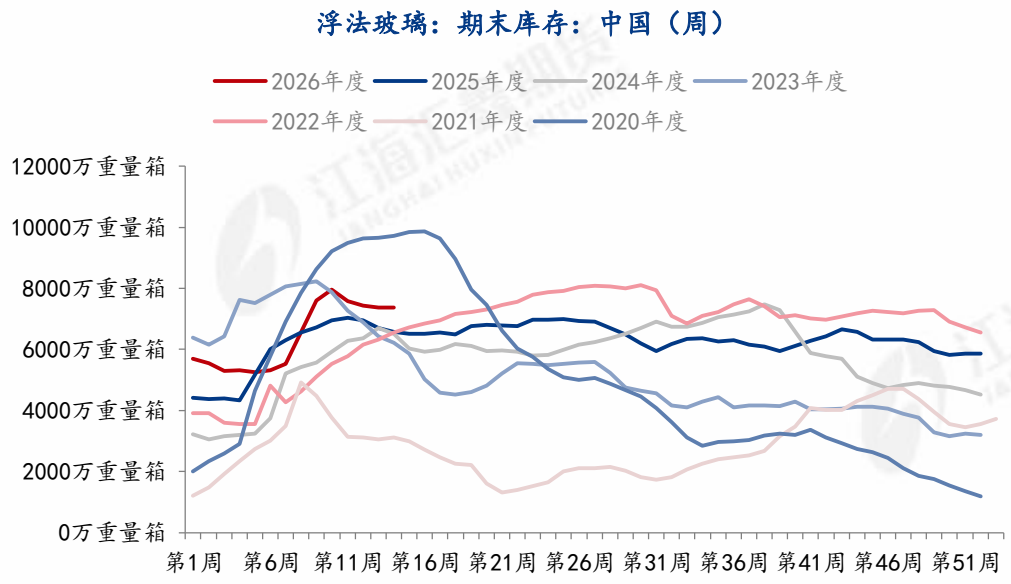


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

3月份玻璃平均产能利用率为73.43%，较上期下降1.21%。产量预计453.42万吨，环比增长8.77%，平均日产量为14.63万吨，较上期下降2610吨，降幅1.75%。从浮法玻璃产量看，2026年年初至今持续处于收缩状态。

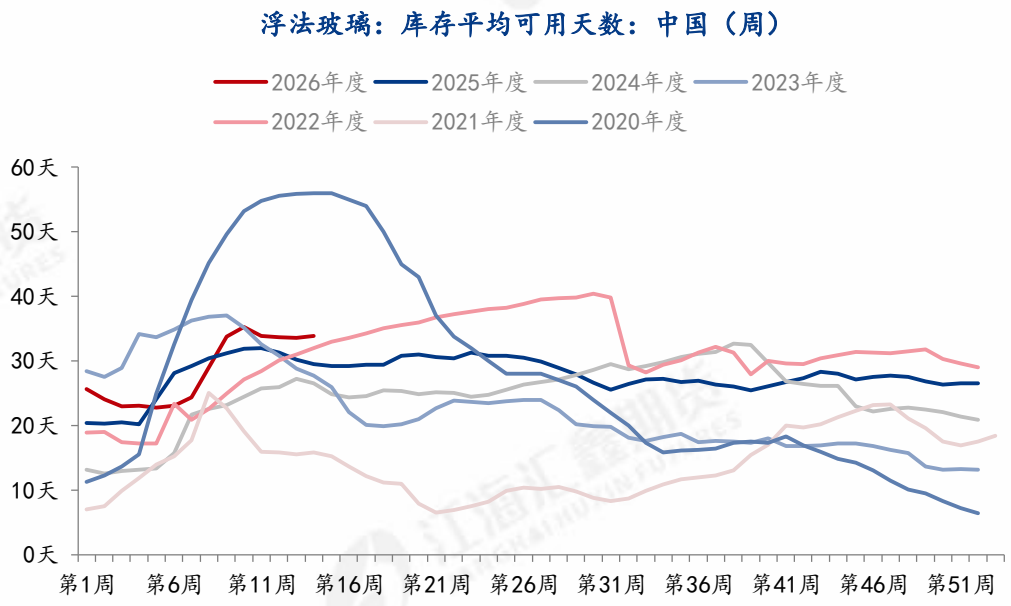
玻璃基本面格局：库存

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

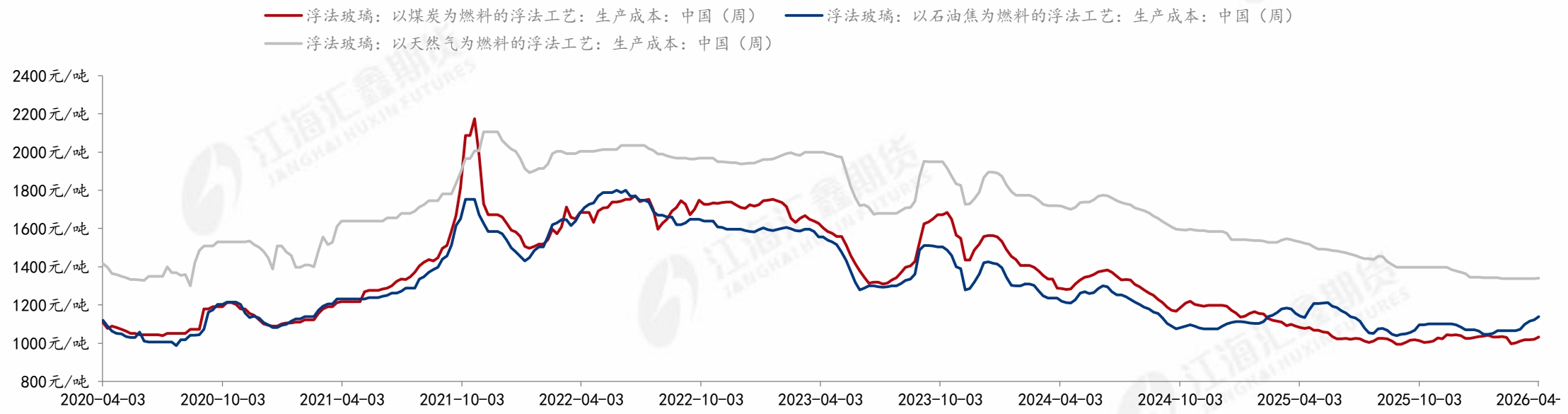


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至3月底，浮法玻璃样本企业库存总量在7362.2万重箱，环比上月底下降238.61万重箱，降幅3.14%；同比增长660.98万重箱，增幅9.86%。下游需求不佳，玻璃库存处于偏高水平。

玻璃基本面格局：成本及利润

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

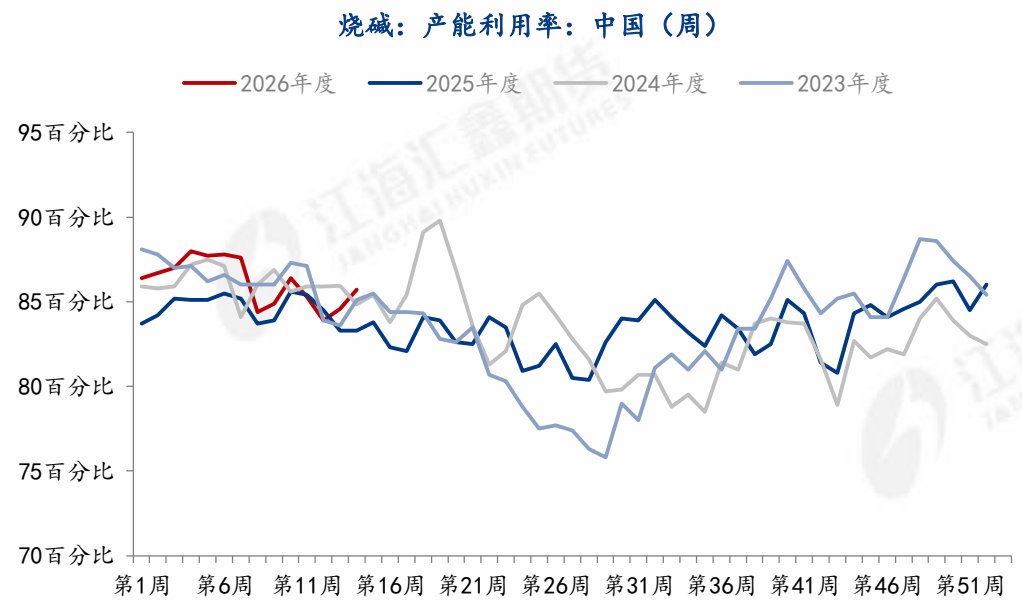


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

4月3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1340元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1033元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1138元/吨。

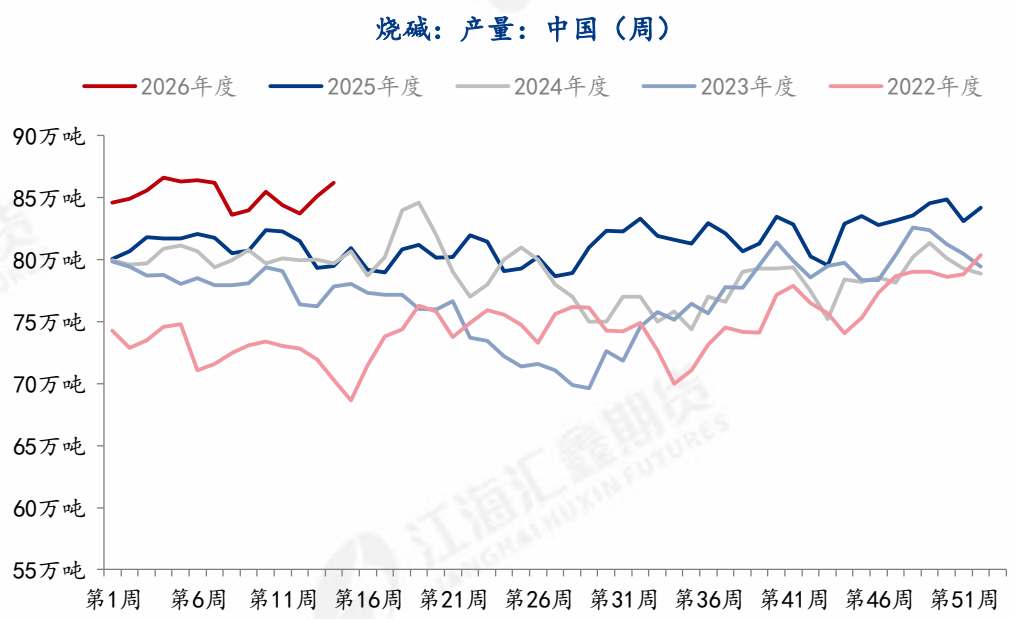
烧碱基本面格局：供给

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

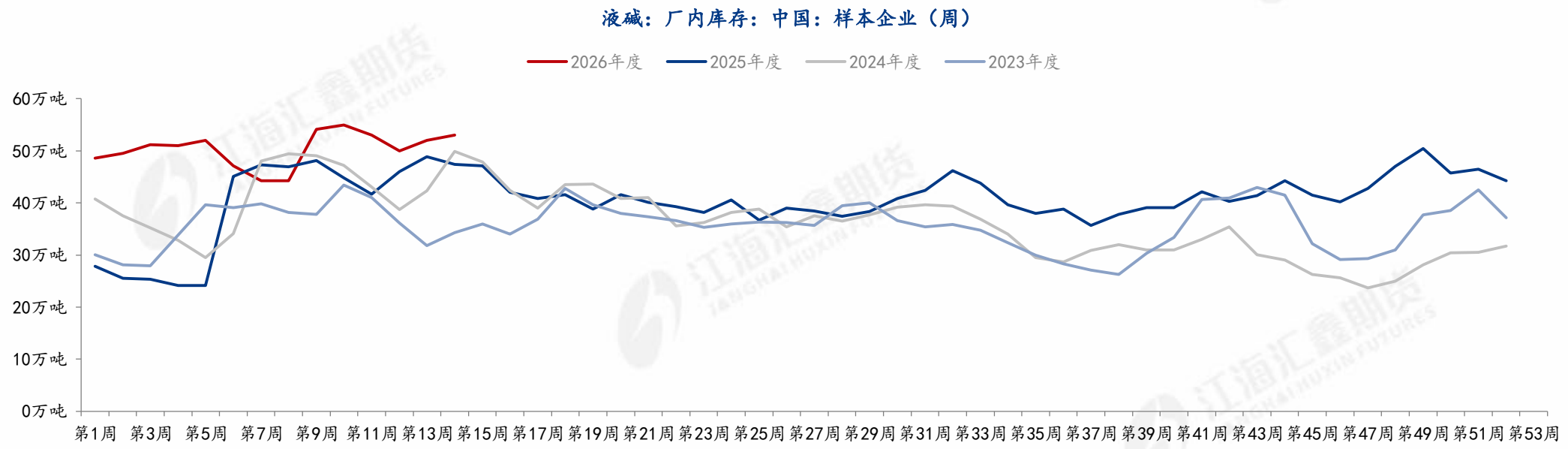


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

3月份全国全样本氯碱企业产能利用85.0%，环比下滑1.0个百分点。3月烧碱产量在375.8万吨，环比+10.3%，同比+5.1%。3月份烧碱产量处于高位，从本周数据看，产量环比也有所增长，供给端相对宽松。

烧碱基本面格局：库存

烧碱库存变化趋势

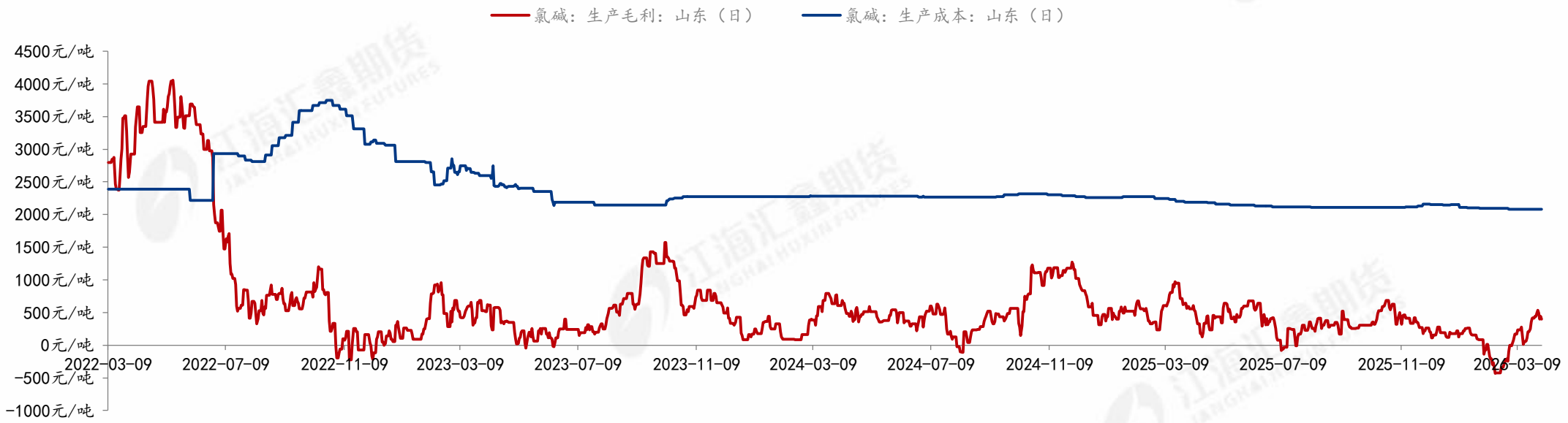


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止3月期末，隆众资讯统计全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存52.54万吨(湿吨)，同比上调14.28%。库存同比与环比均处于小增状态。

氯碱企业基本面格局：成本及毛利

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

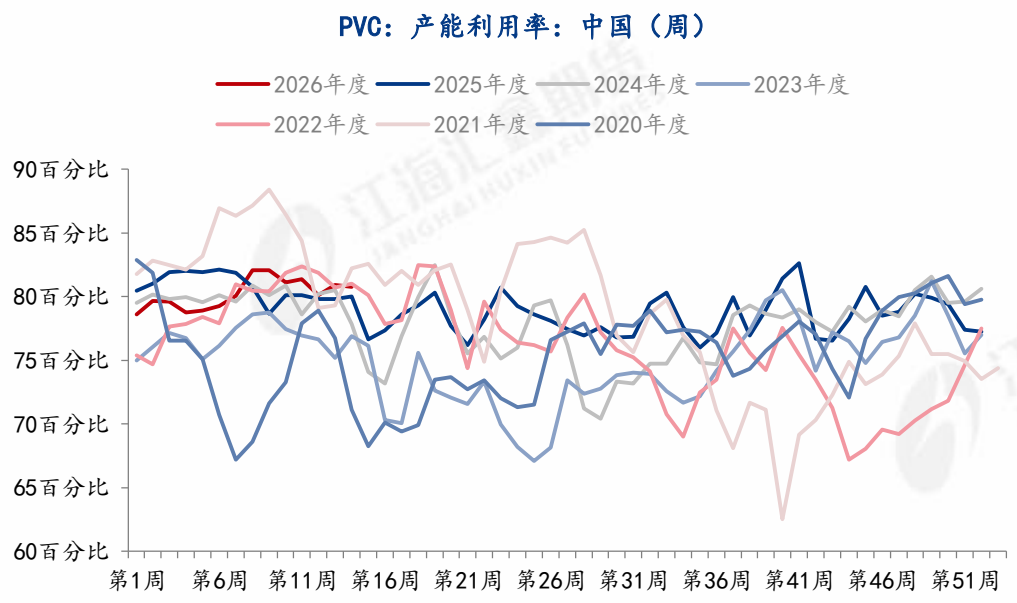


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至4月3日，山东氯碱企业周平均毛利在400元/吨，氯碱企业本周毛利尚可，利润处于较好水平。

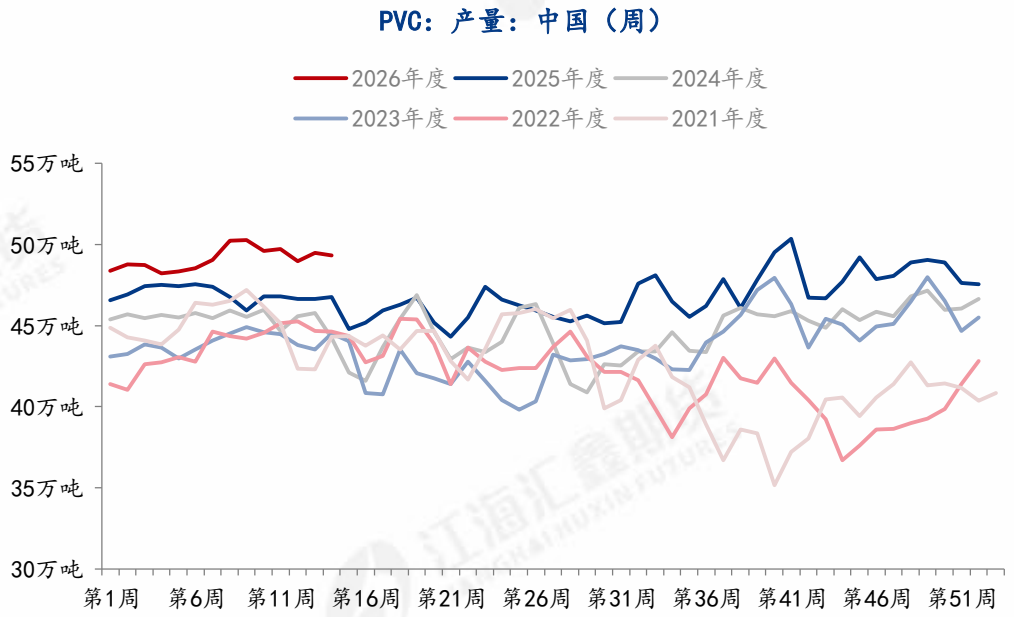
PVC基本面格局：供给

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

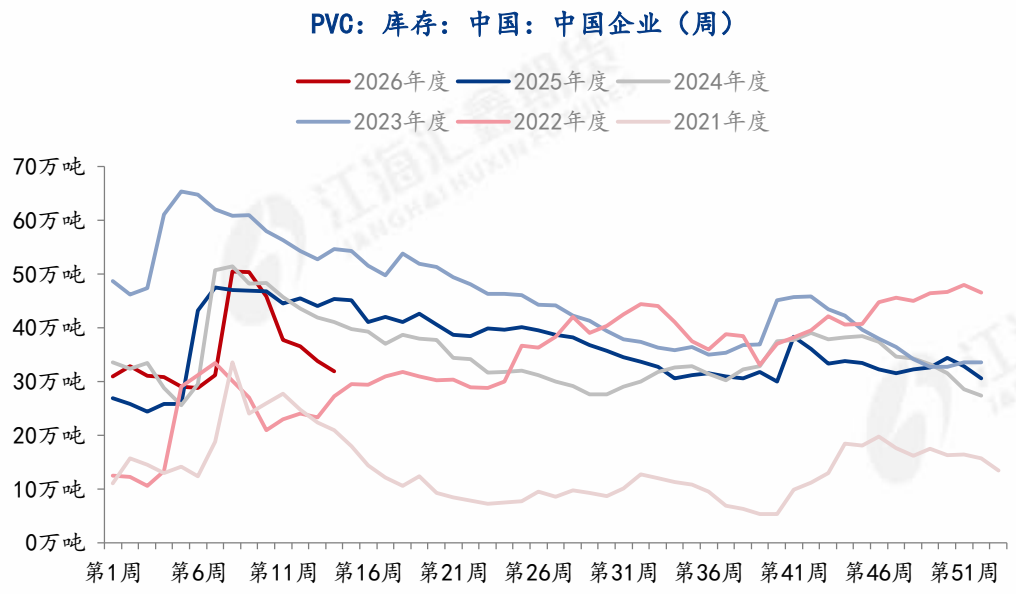


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

3月份，PVC产量预估在218.75万吨，环比增加20.24万吨，涨幅10.20%，其中电石法PVC产量预估在159.59万吨，环比增加13.63%，同比增加3.37%，乙烯法PVC产量预估在59.16万吨，环比增 加1.87%，同比增加12.63%。从产量端看，PVC供应仍相对宽松。

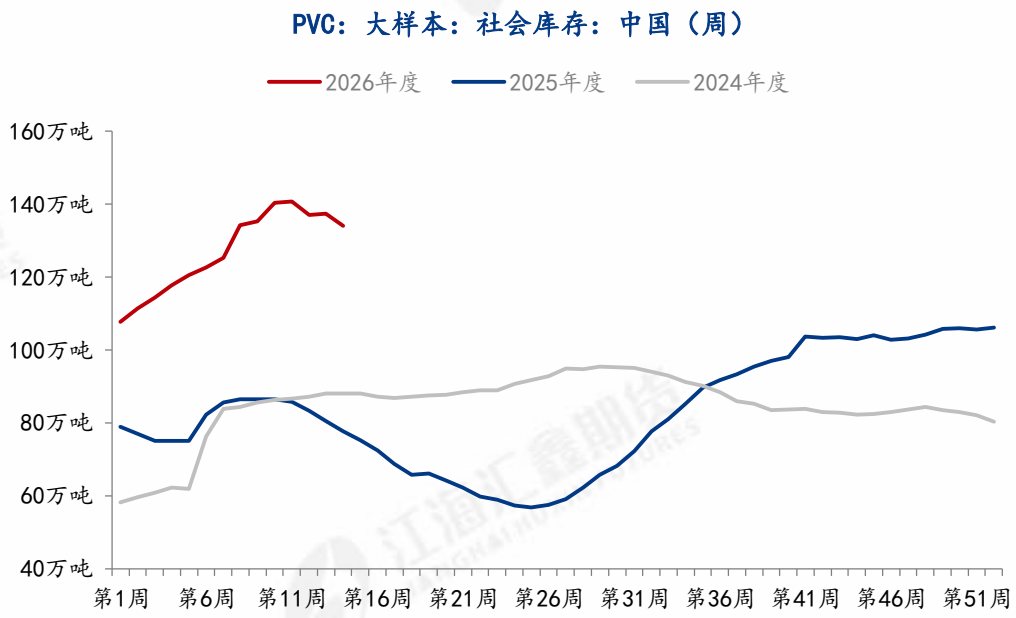
PVC基本面格局：库存

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

3月份国内PVC行业期末库存总量在176.59万吨，环比减少14.92万吨，跌幅7.79%，同比增加46.53万吨，增幅35.78%。厂库与社库库存均处于去库状态，但下游需求恢复缓慢，社库库存处于绝对高位水平。

盐化工品种观点总结

纯碱：从年初至今，纯碱行业产能不断增加，虽然近期产能利用率相对较低，但纯碱产量处于高位。下游需求看，玻璃行业明显处于收缩状态，纯碱产销率不佳。供强需弱格局压制纯碱长期价格，本周纯碱盘面价格回落较大，有破位迹象，关注清明小长假消息面信息，暂时以日内交易为主。

玻璃：玻璃现货价格整体仍然偏弱，从供需上来看，产量环比继续下降，供给端持续收缩，库存有一定降幅，但下游需求不佳，库存始终处于高位，供需两弱格局整体看，需求主导价格走势，盘面价格走势偏弱，近月或仍以阴跌为主，逢高做空。

烧碱：本周烧碱产量处于环比增加状态，前期盘面价格明显高于现货价格，本周基差出现回归，基差基本持平。从供需两端看，供给宽松主导行情，关注清明假期供需变化及海外信息，暂时日内交易为主。

PVC：因中东地缘政治因素，PVC乙烯法生产成本明显增加，市场情绪带动盘面价格上涨，但下游采购因需求一般，现货价格上涨后明显谨慎。本周PVC盘面价格继续回落，前期减仓后多单持有为主。

江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

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。