



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：2026.5.8

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



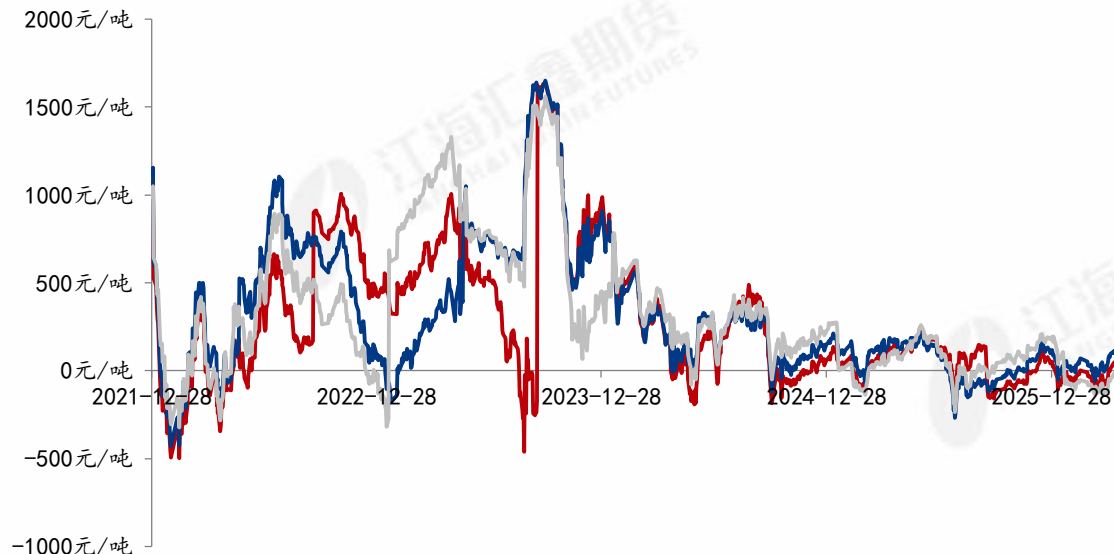
资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止5月8日，纯碱主连收盘价1228点，与上一周相比下跌11点，跌幅0.89%。周内纯碱价格以冲高回落为主。

玻璃主连收盘价1055点，与上一周相比下降2点，跌幅0.19%。周内玻璃盘面价格以窄幅震荡为主。

纯碱基差变化

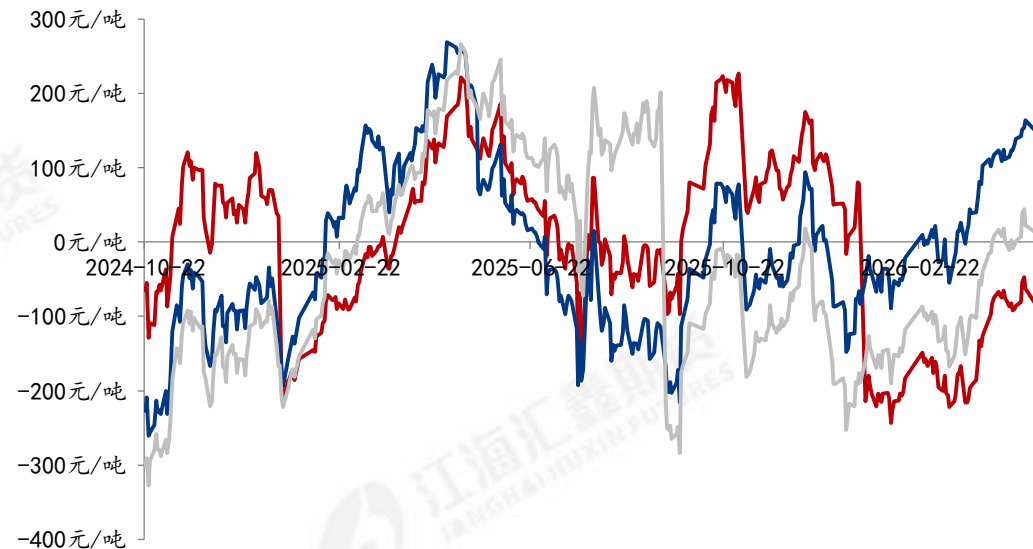
— 纯碱09基差 — 纯碱05基差 — 纯碱01基差



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

玻璃基差变化

— 玻璃01合约基差 — 玻璃05合约基差 — 玻璃09合约基差



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止5月7日，纯碱主力09合约基差为-16，上一周基差为11。本周主力合约基差以小幅走弱为主。

玻璃主力09合约基差为2，上一周期基差为44。本周主力合约基差以小幅走弱为主。

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

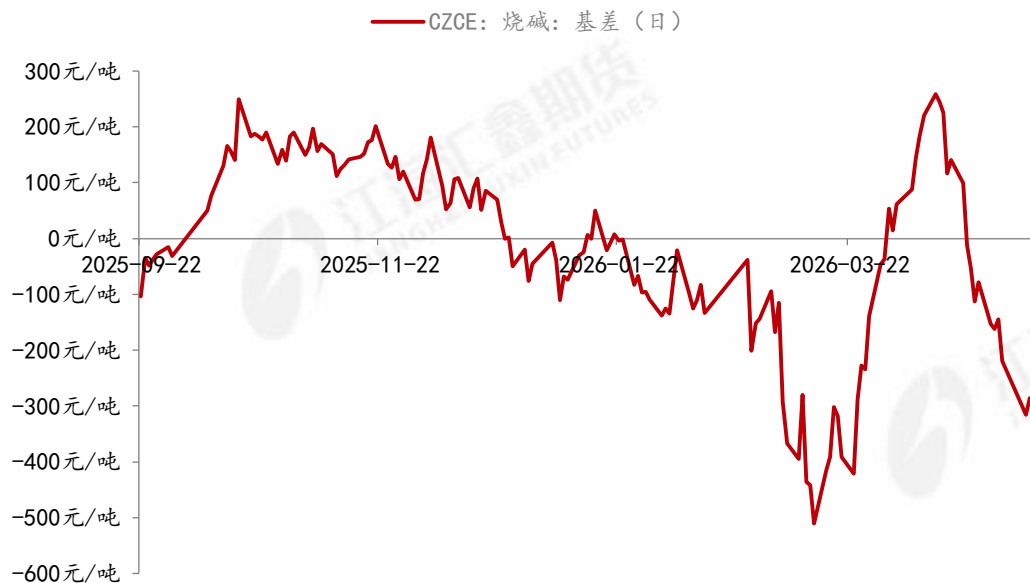


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止5月8日，烧碱主力合约收盘价2089点，与上一周相比上涨63点，涨幅3.11%。周内烧碱盘面价格以小幅上涨为主。

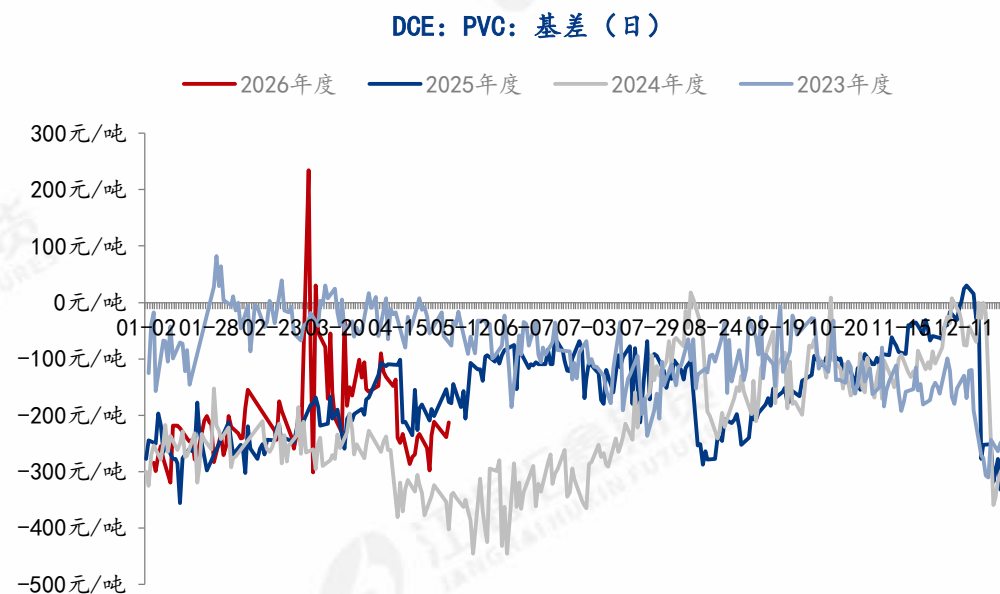
PVC主力合约收盘价5145点，与上一周相比下跌127点，跌幅2.41%。周内盘面价格主要以下跌为主。

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



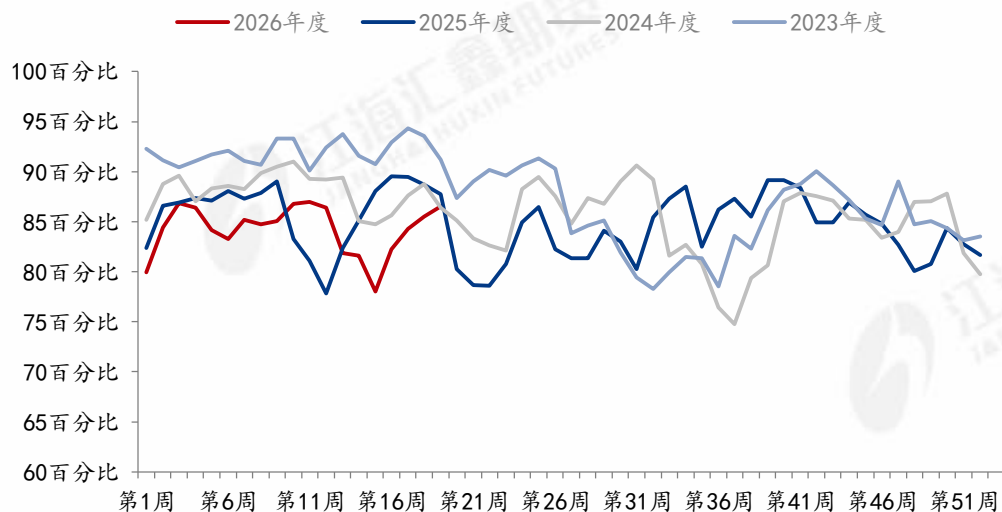
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止5月7日，烧碱主力合约基差为-286，上一周基差为-219，本周烧碱基差以走弱为主。

PVC 主力合约基差为-213，上一周基差为-212，本周pvc基差小幅波动。

纯碱企业产能利用率变化趋势

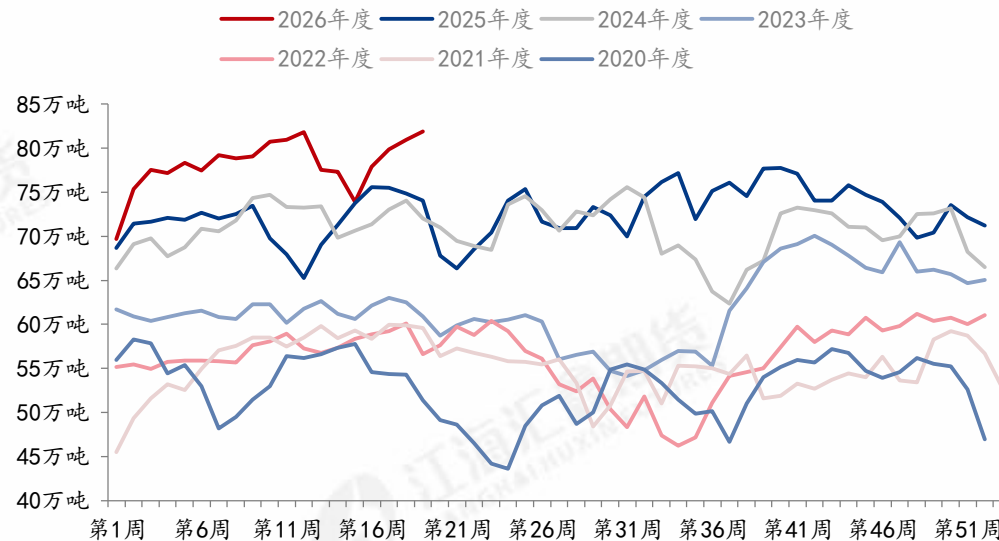
纯碱：产能利用率：中国（周）



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）

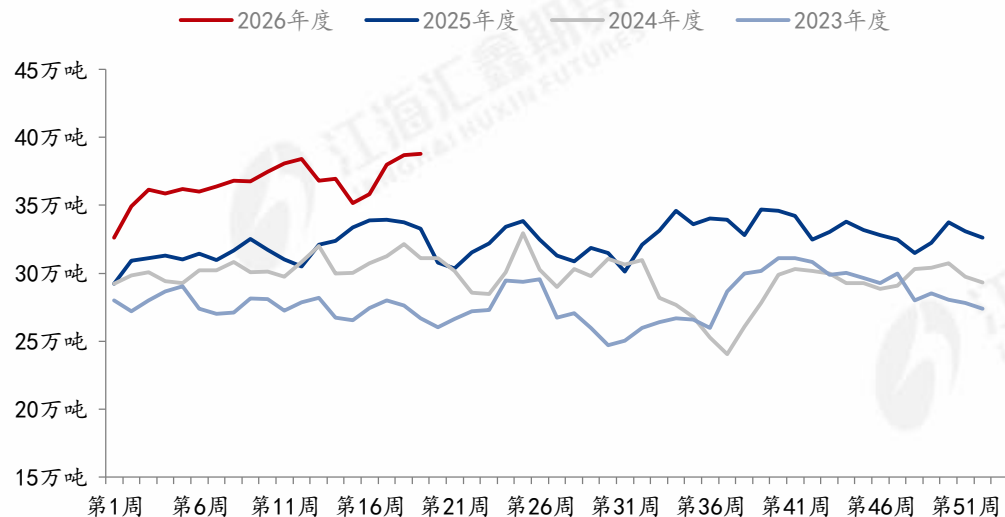


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止5月8日当周，纯碱综合产能利用率86.50%，上周85.48%，环比增加1.02%。其中氨碱产能利用率89.15%，环比下降0.13%；联产产能利用率75.43%，环比下降0.79%。周度产量81.92万吨，环比增加0.96万吨，涨幅1.19%。

轻质纯碱产量变化趋势

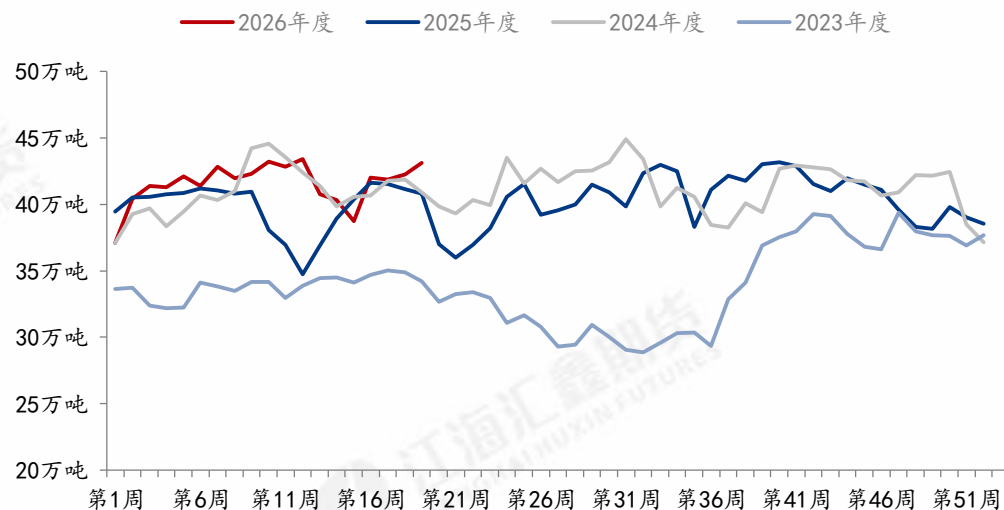
轻质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

重质纯碱产量变化趋势

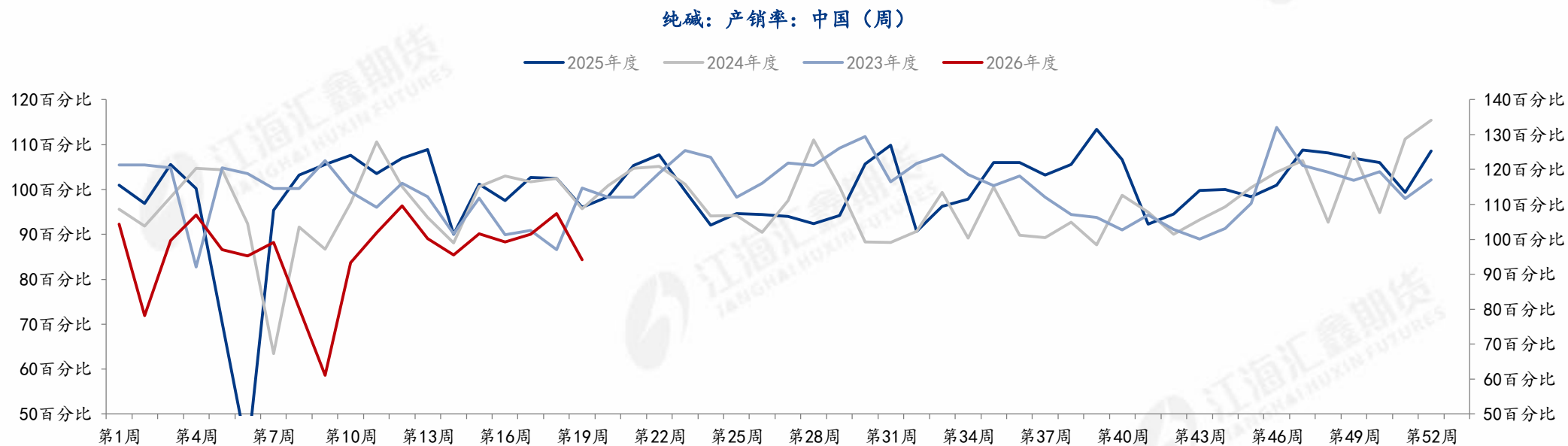
重质纯碱产量（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止5月8日当周，轻质碱产量38.81万吨，环比增加0.1万吨。重质碱产量43.11万吨，环比增加0.86万吨。

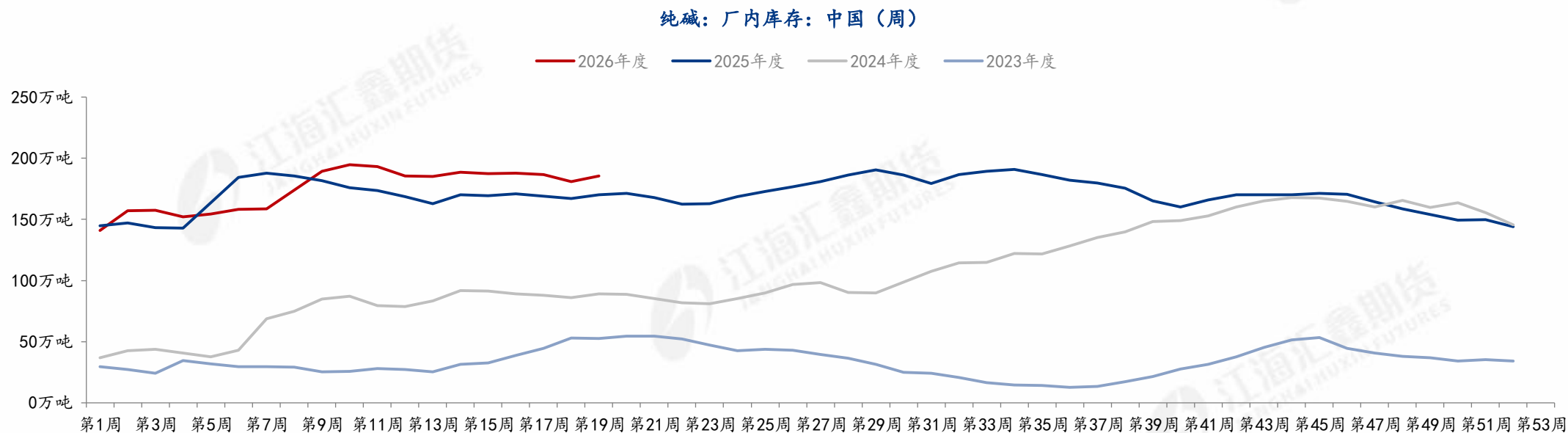
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止5月8日当周，纯碱整体产销率为94%，与上一期相比下降13%。产销率处于同期相对较低水平。

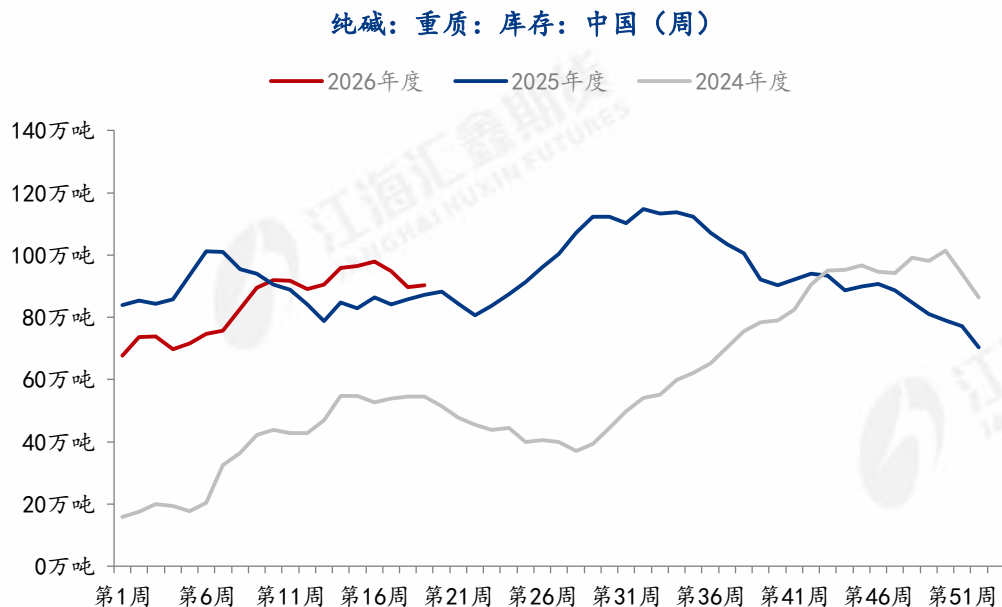
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

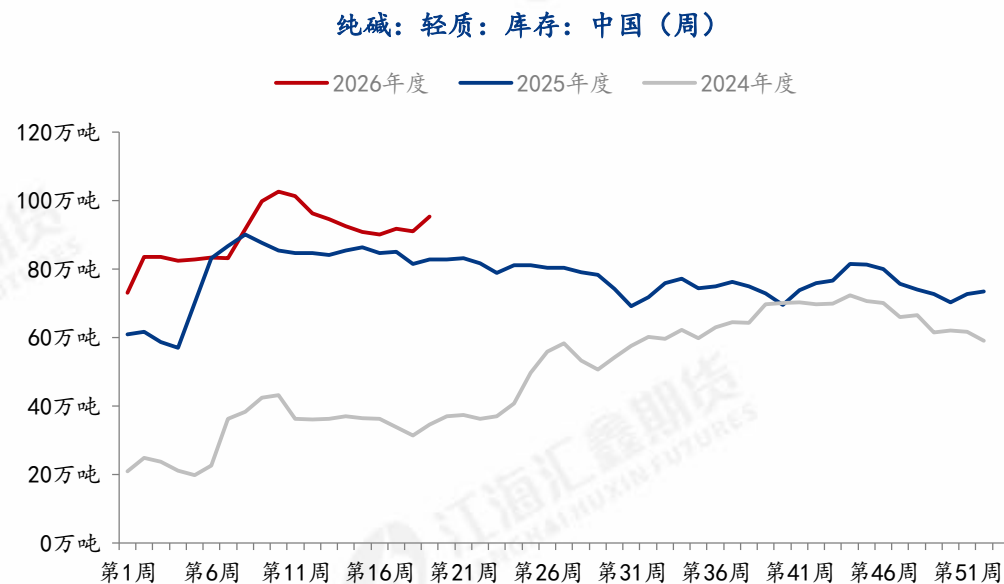
截止5月8日当周，国内纯碱厂家总库存185.64万吨，环比增加2.63%，同比增加9.12%。从同比来看，纯碱厂内库存也处于近年同期最高水平，库存压制较为明显。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

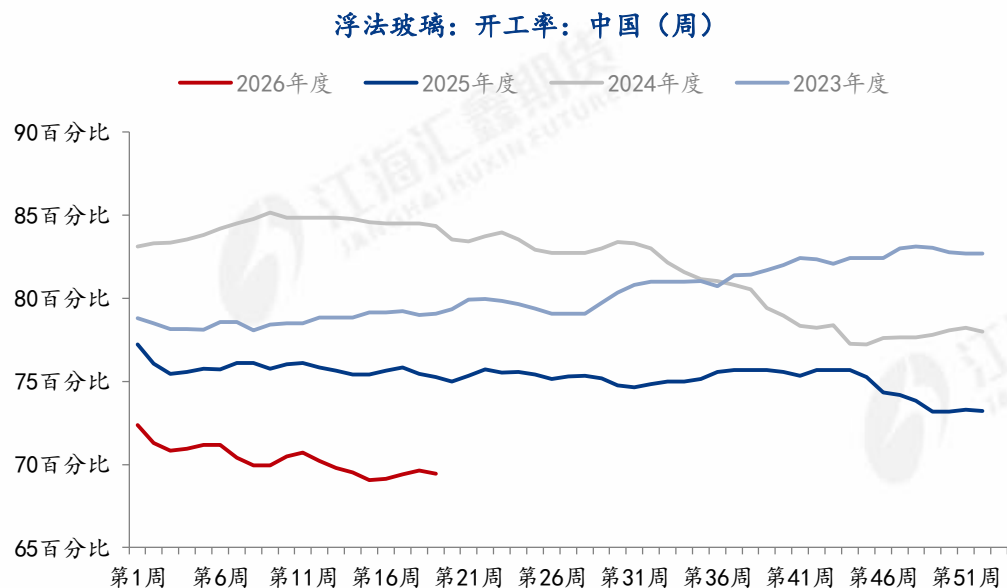
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

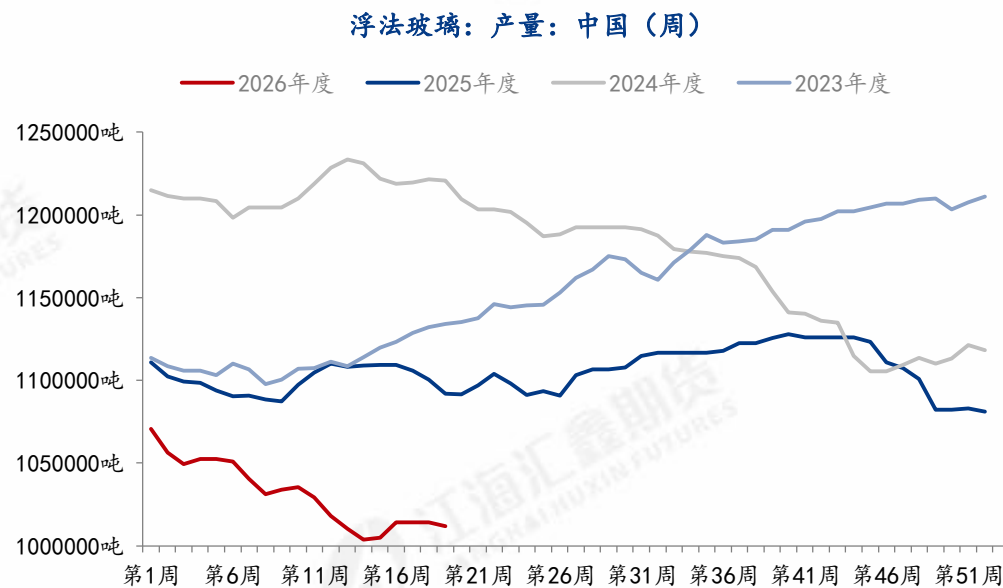
截止5月8日当周，轻质纯碱库存95.41万吨，环比增加4.29万吨；重质纯碱库存90.23万吨，环比增加0.47万吨。

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

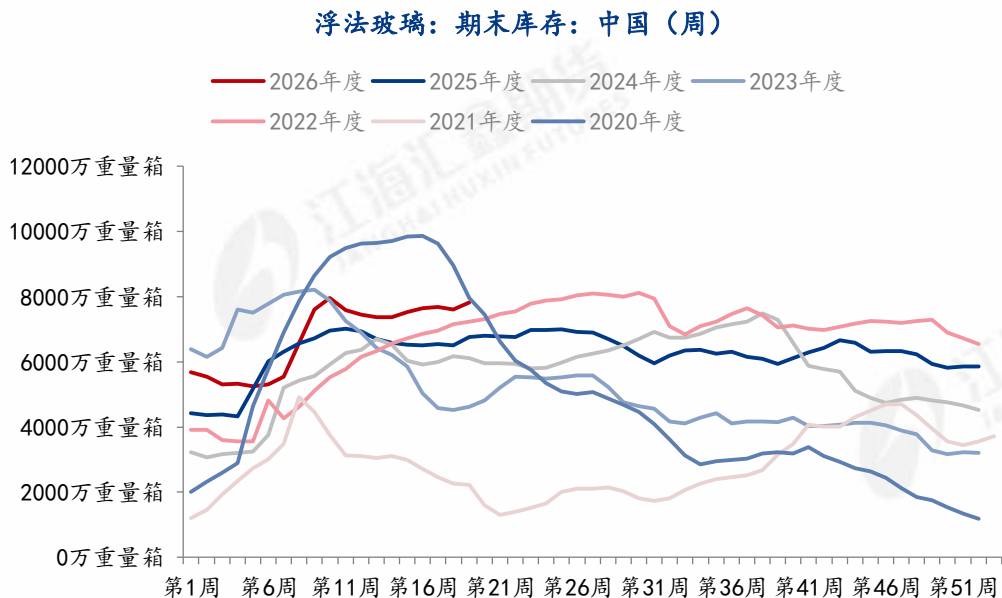
浮法玻璃产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

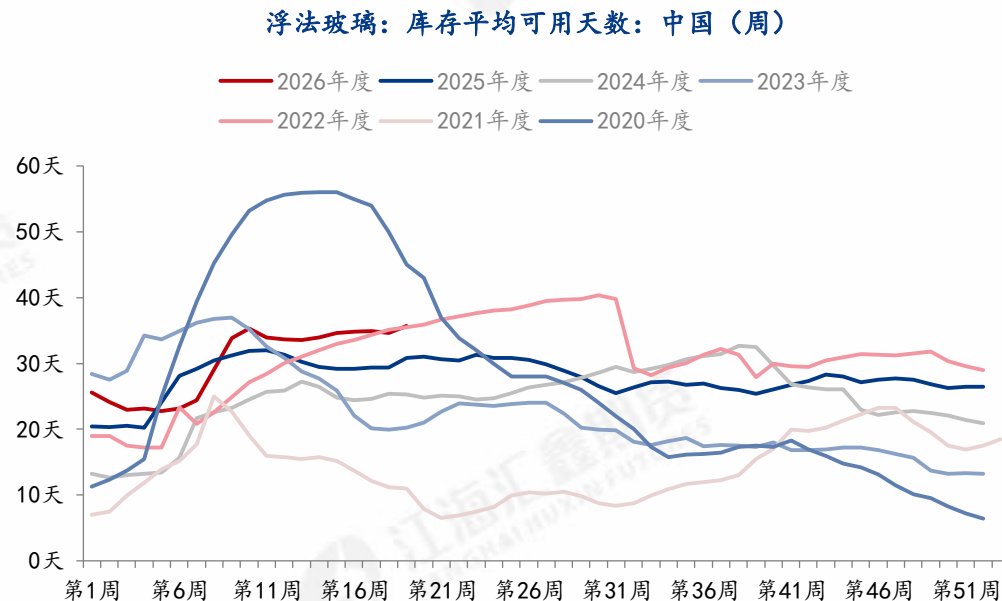
截止5月8日当周，浮法玻璃行业平均开工率69.39%，环比+0.25个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率72.67%，环比持平。全国浮法玻璃产量101.43万吨，环比持平，同比-8.28%。

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

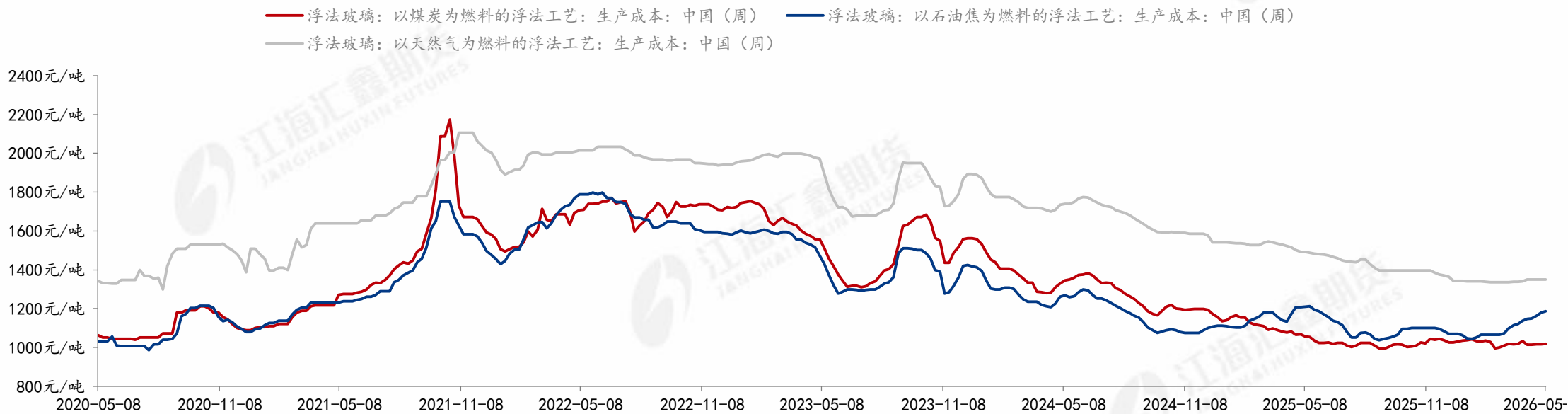
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到5月8日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7690.1万重箱，环比+38.1万重箱，环比+0.5%，同比+17.45%。折库存天数34.9天，较上期+0.1天。

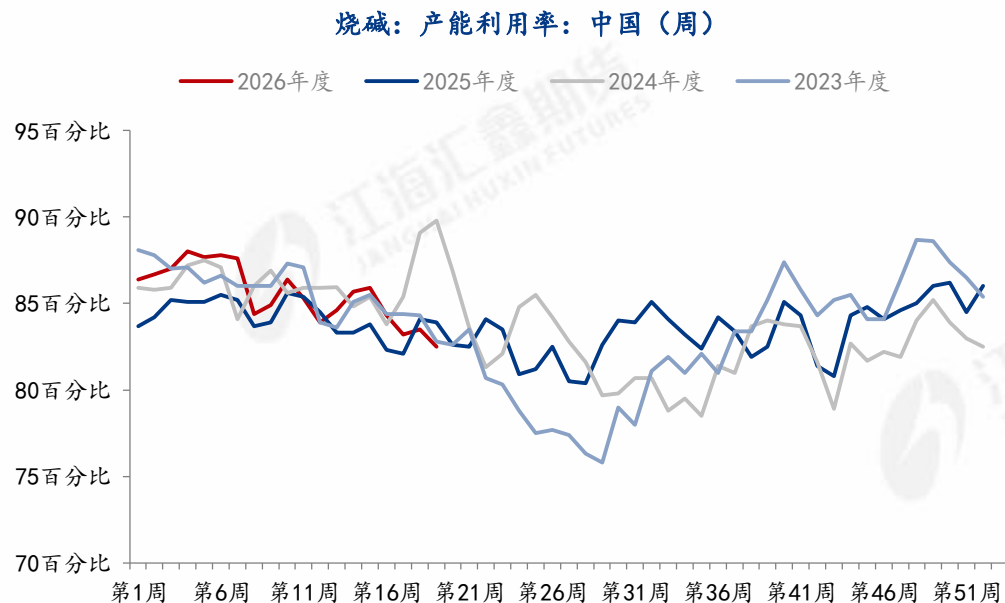
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

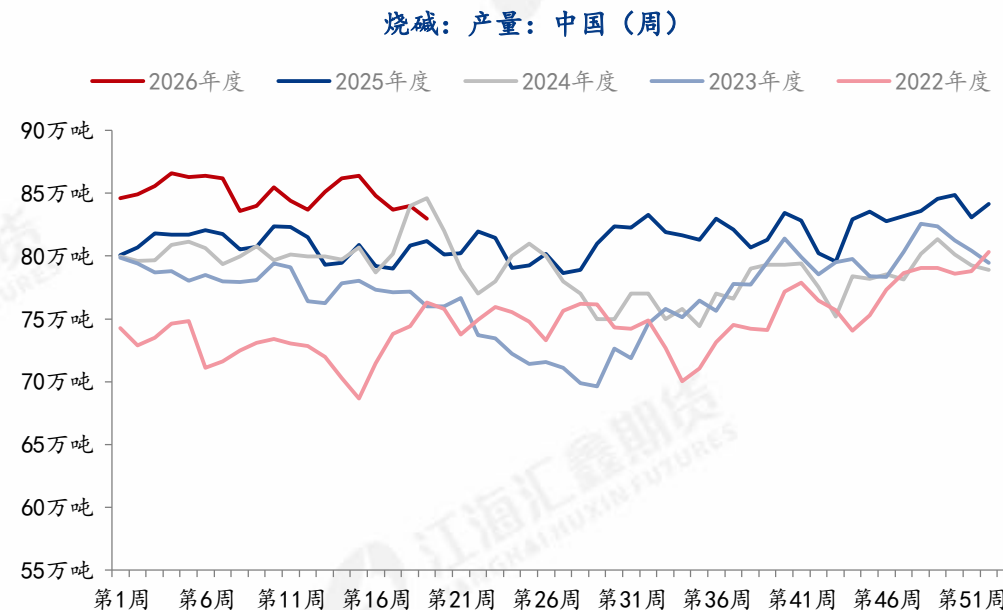
5月8日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1350元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1019元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1187元/吨。

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

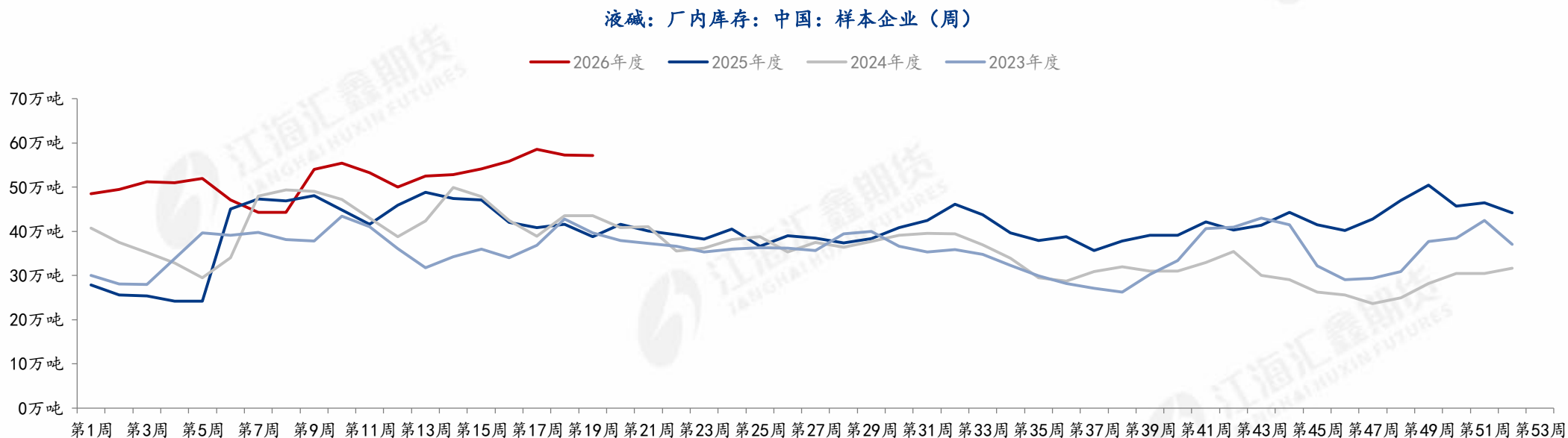
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止5月8日当周，烧碱产能利用率82.5%，较上周-1.0%。本周烧碱产量83万吨，上周84万吨，环比下降1.2%。近期烧碱产能利用率下降，烧碱供应压力有一定的减弱。

烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至5月8日当周，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57.16万吨(湿吨)，环比下调0.14%，同比上调37.48%。从当前库存水平来看，环比小降，整体库存仍处于近年高位水平。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

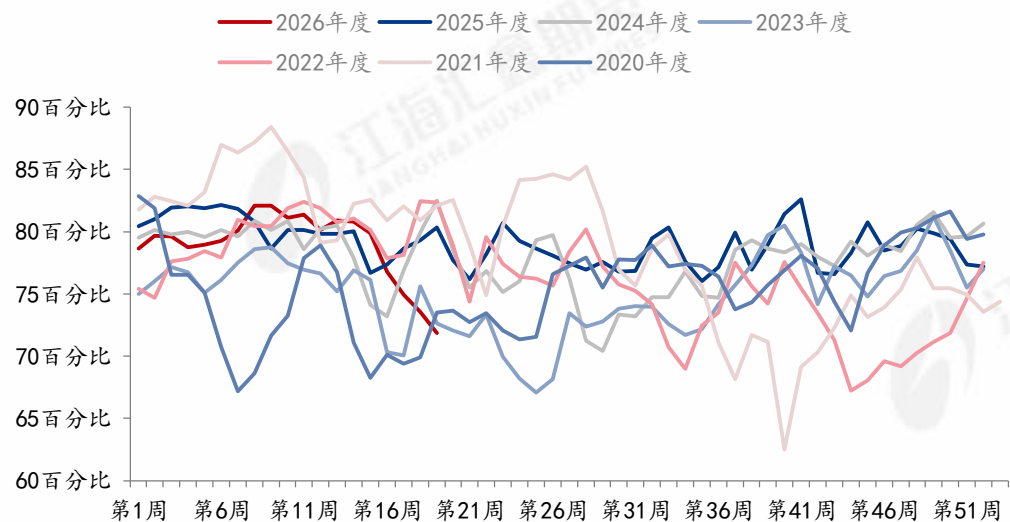


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至5月8日当周，山东氯碱企业周平均毛利在130元/吨，较上周环比-59%。

PVC产能利用率变化趋势

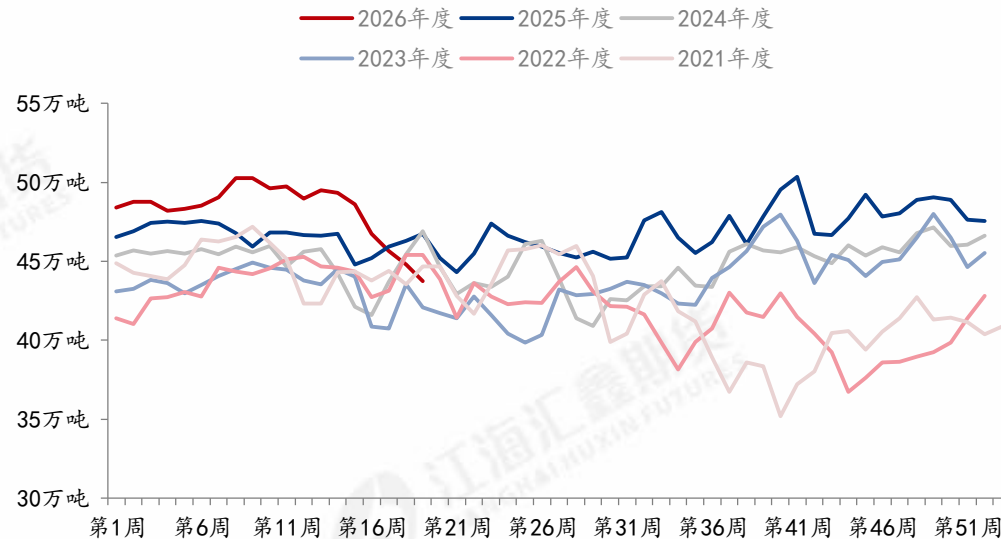
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

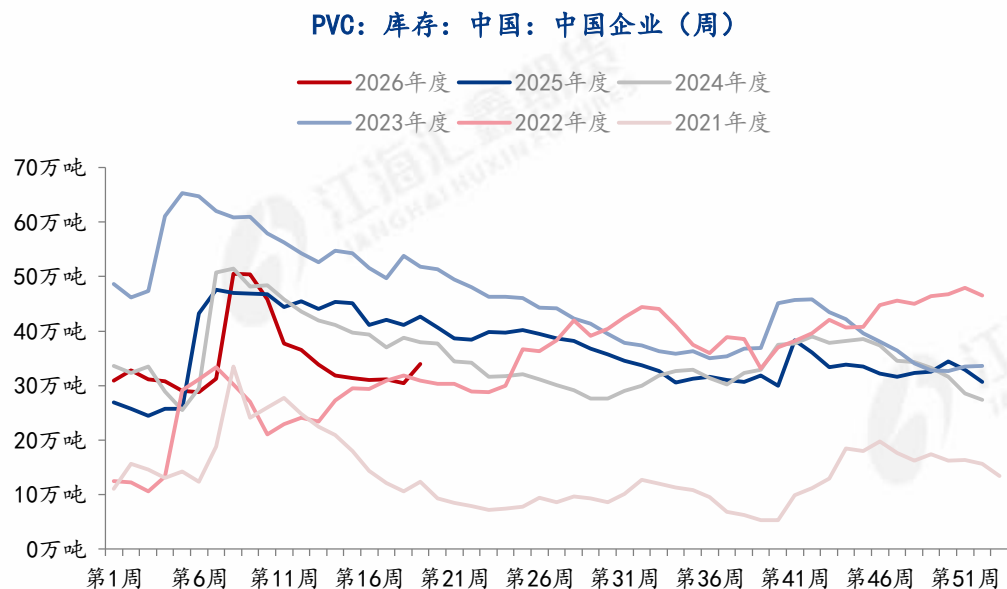
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

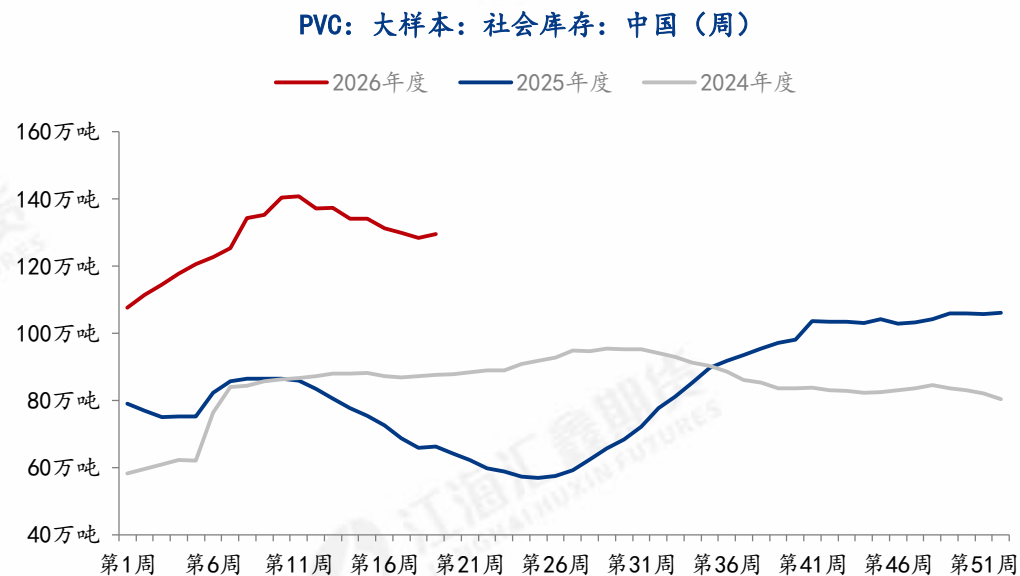
截止5月8日当周，PVC产能利用率在71.87%，较上期下降1.71%。本周乐山永祥新加入检修中、新浦化学、宁波镇洋、内蒙亿利等继续停车中，青岛海湾、万华化学等有降负表现，影响供应继续减少。本周产量43.74万吨，环比下降2.33%。

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5月8日当周，PVC行业库存167.04万吨，较于上期小幅增加。PVC行业（上游+社会）库存环比上升3.03%，同比增加51.14%。

纯碱：本周纯碱开工率继续回升，产量升至近82万吨，从库存情况来看，库存整体库存处于高位。纯碱行业高产能、高产量、高库存、低需求特点明显，对长期价格形成压制。本周后期纯碱盘面价格跌幅较大，有延续下跌可能，暂时以短空为主。

玻璃：玻璃现货价格基本稳定，从供需上看，供给量环比持平，同比看处于近年同期最低水平，库存本周小幅增加，下游需求不佳。盘面价格以窄幅震荡为主，暂时日内交易。

烧碱：本周烧碱开工率延续下降，产量环比继续下降，库存处于高位，且环比小幅下降，下游需求一般，氧化铝等行业价格处于偏低水平。现货价格相对稳定，本周盘面以小幅上涨为主，暂时偏多思路为主。

PVC：PVC产能利用率环比继续下降，PVC产量环比也继续下降，近期PVC供应端持续处于收缩状态。但本周库存环比增加，社库同比处于同比较高水平。盘面价格低位震荡为主，后续关注产能利用率变化能否持续下降，暂时日内交易为主。



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。