

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：2026.1.23

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

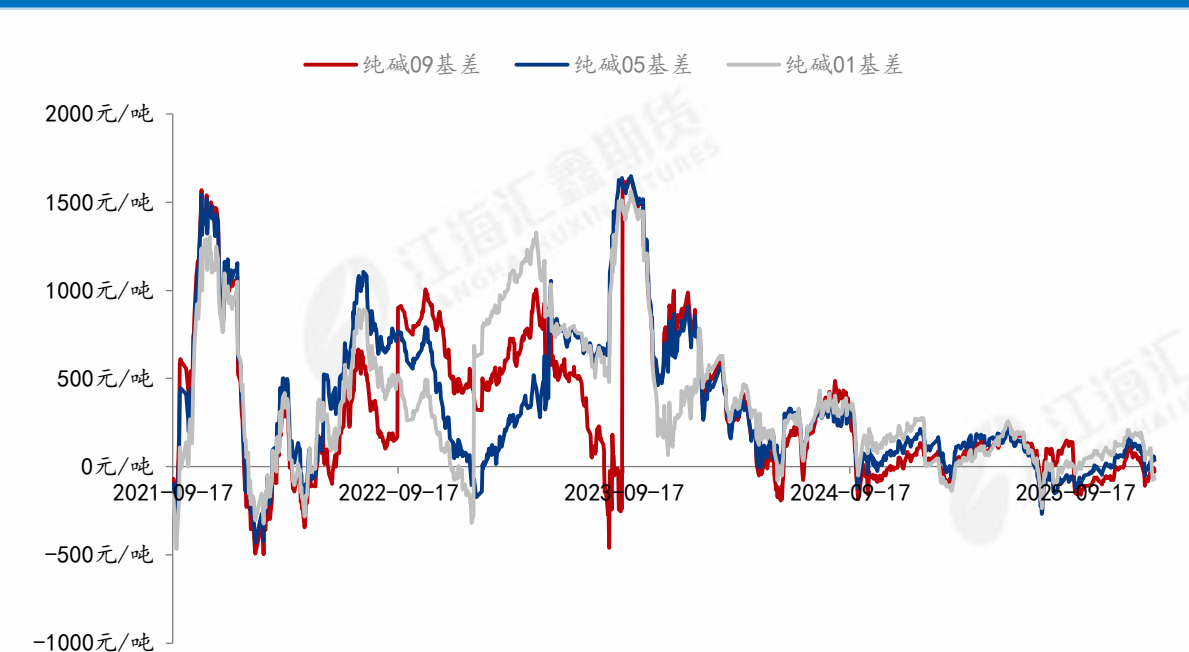


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止1月23日，纯碱主连收盘价1198点，周内上涨6点，涨幅0.5%，本周纯碱主要以震荡为主。

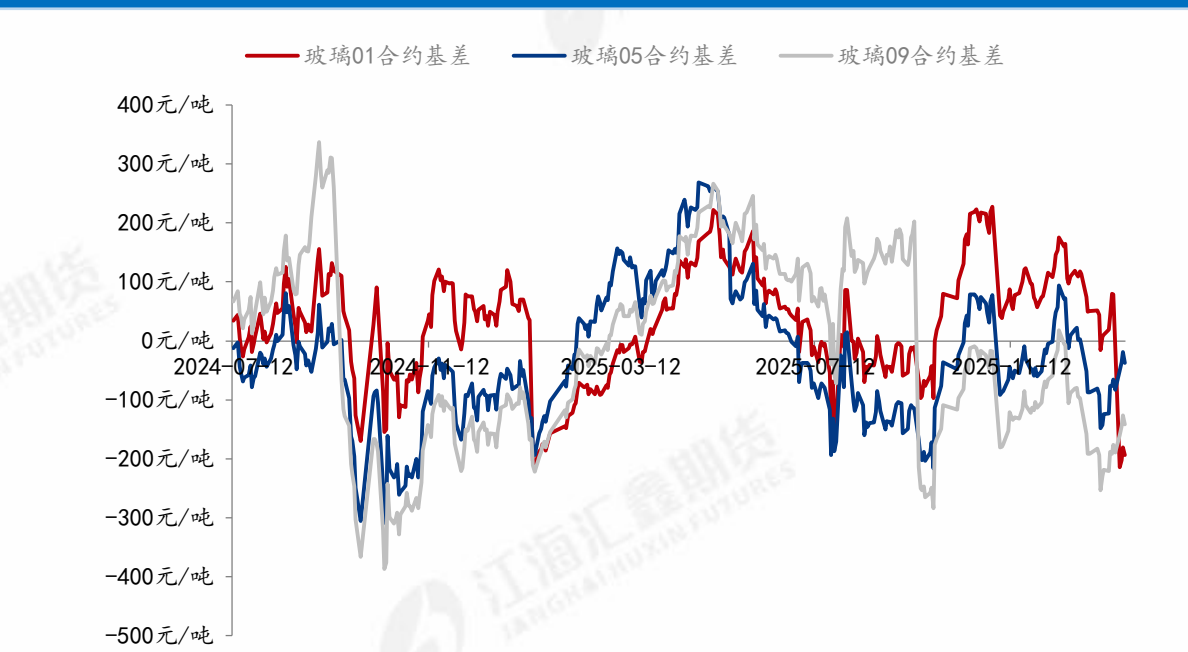
玻璃主连收盘价1064点，周内下跌39点，周内跌幅3.54%。本周玻璃价格以下跌为主。

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1月22日，纯碱05合约基差为35，上一周期基差为28，本周05合约基差主要以小幅走强为主。

玻璃05合约基差为-37，上一周期基差为-83，基差小幅走强。

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

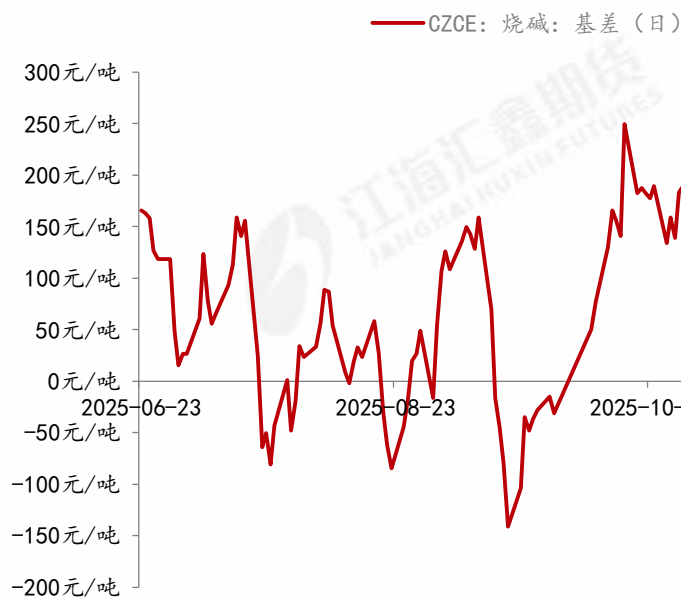


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止1月23日，烧碱主连收盘价1945点，周内下跌61个点，跌幅3.04%，本周烧碱盘面价格以延续下跌为主。

PVC主连收盘价4921点，周内上涨118个点，涨幅2.46%，PVC盘面以上涨为主。

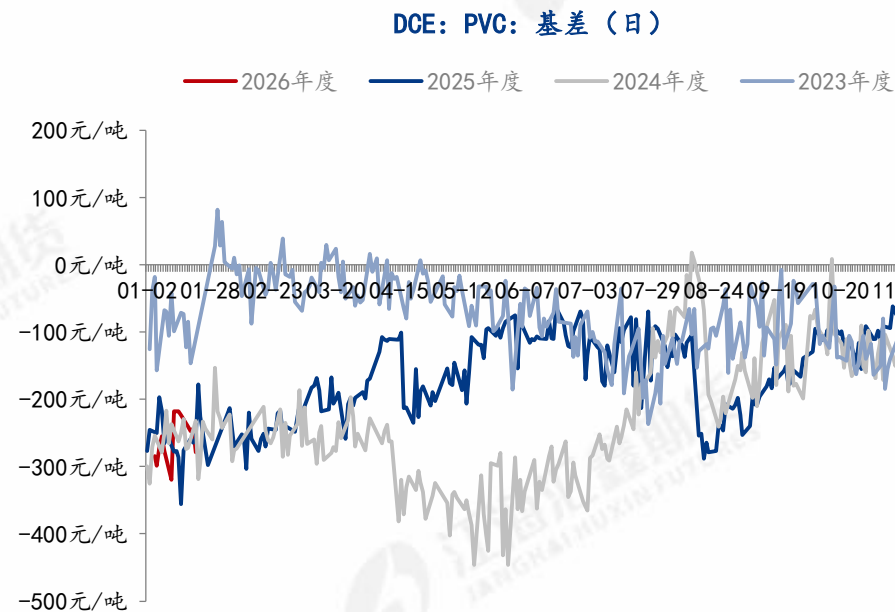
烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月22日，烧碱主力合约基差为-4，上一期基差为-50，基差小幅波动。

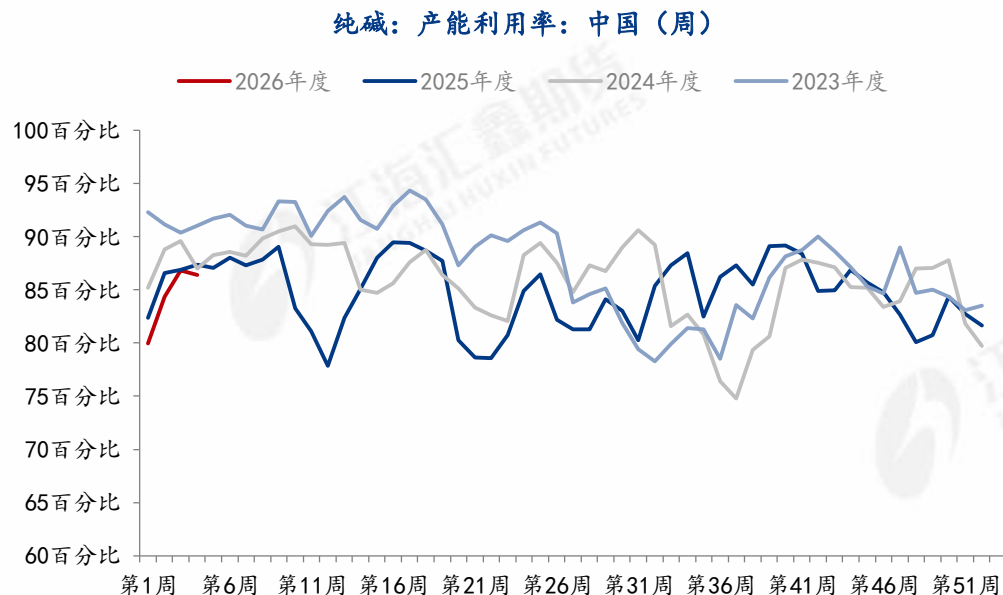
PVC基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

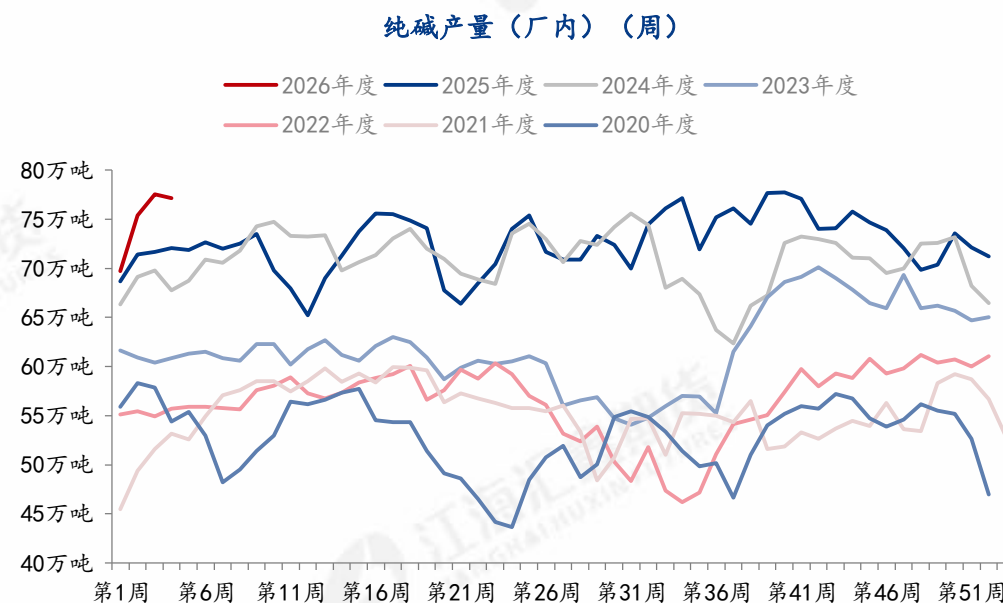
PVC 主力合约基差为-279，上一期基差为-223，基差小幅走弱。

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

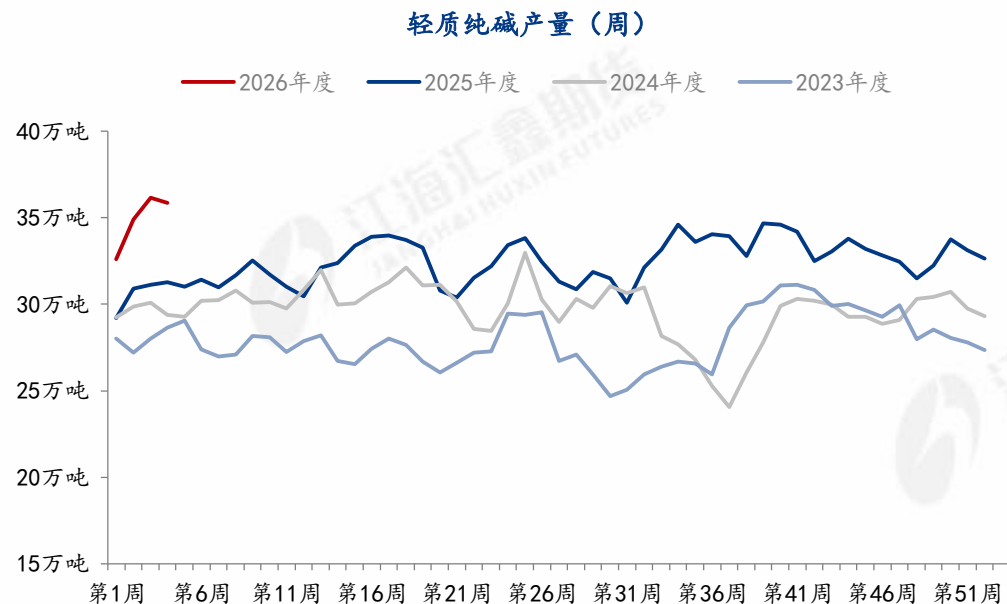
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

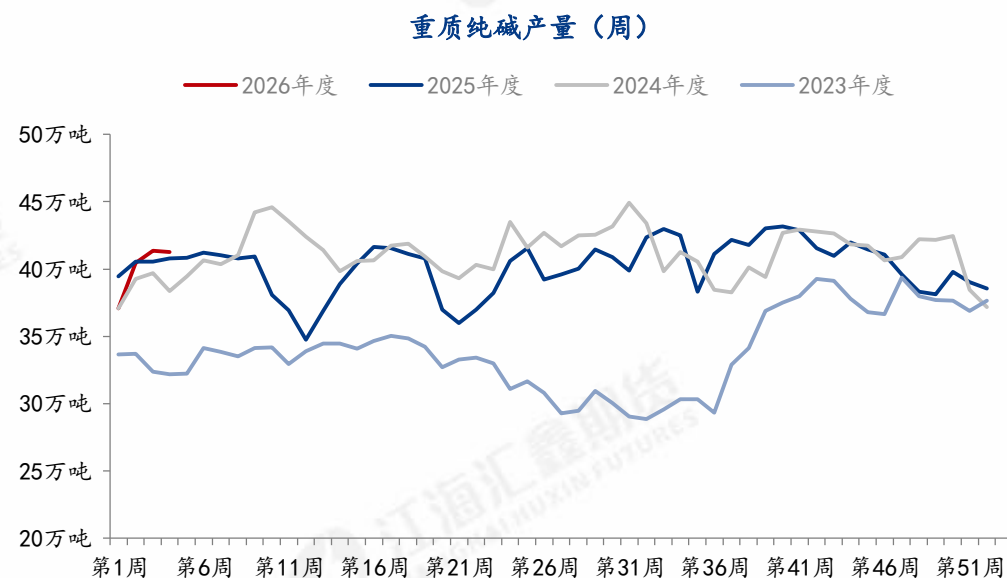
截止1月23日当周，本周纯碱综合产能利用率86.42%，上周86.82%，环比下降0.40%。其中氨碱产能利用率87.69%，环比下降2.27%；联产产能利用率77.99%，环比下降0.89%。本周国内纯碱产量77.17万吨，环比下跌0.36万吨，跌幅0.46%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

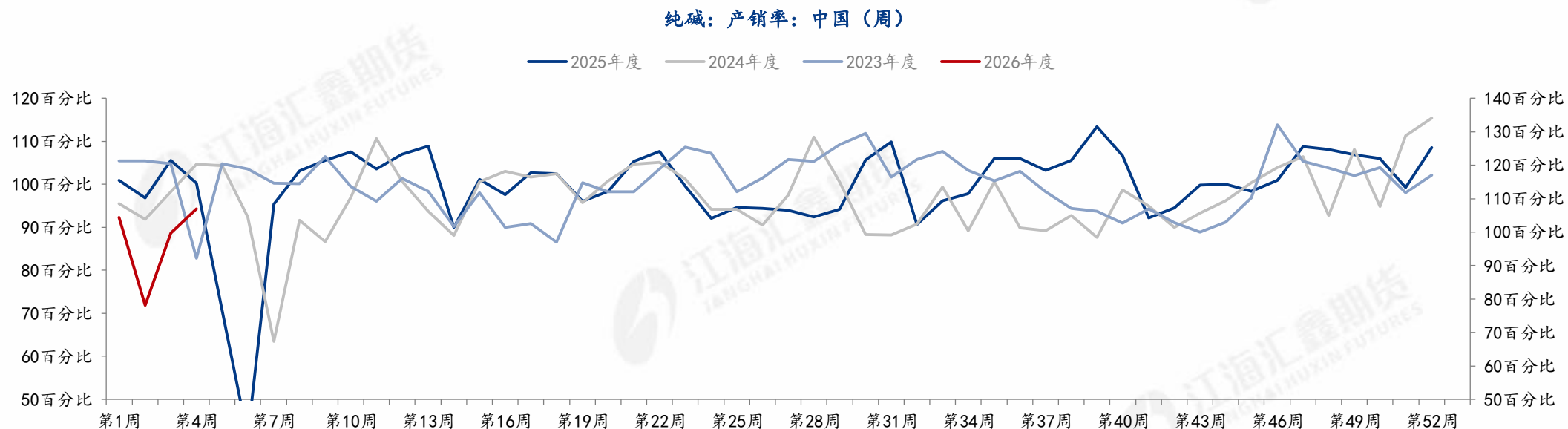
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，轻质碱产量35.88万吨，环比下跌0.27万吨。重质碱产量41.29万吨，环比下跌0.09万吨。

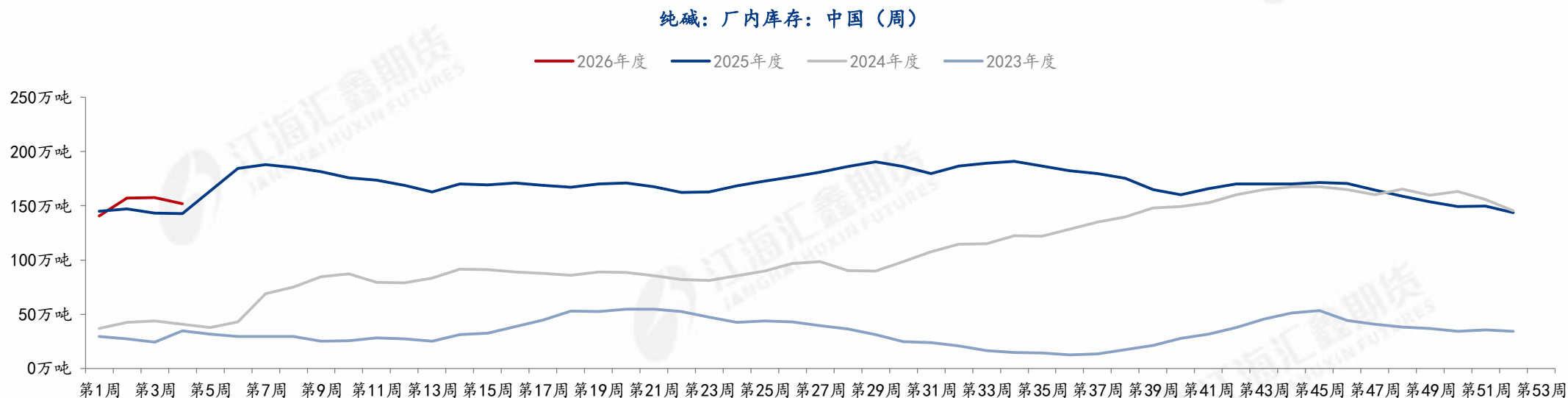
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，纯碱整体产销率为107%，与上一期相比上涨8%。整体看，产销率处于与去年同期相比偏低位置。

纯碱总库存变化趋势



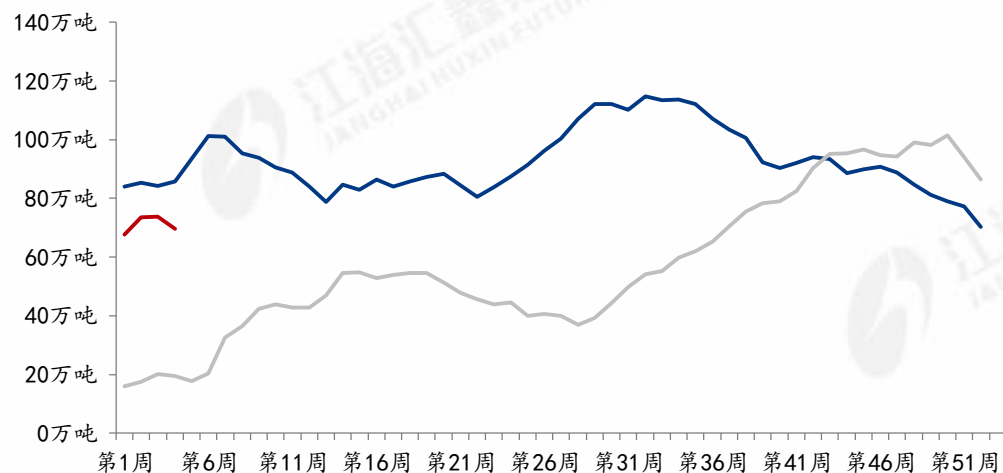
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，国内纯碱厂家总库存152.12万吨，环比下跌3.42%，同比增加6.41%。整体看，当前纯碱的库存与去年同期相比略有增加。

重质纯碱库存变化趋势

纯碱：重质：库存：中国（周）

— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度

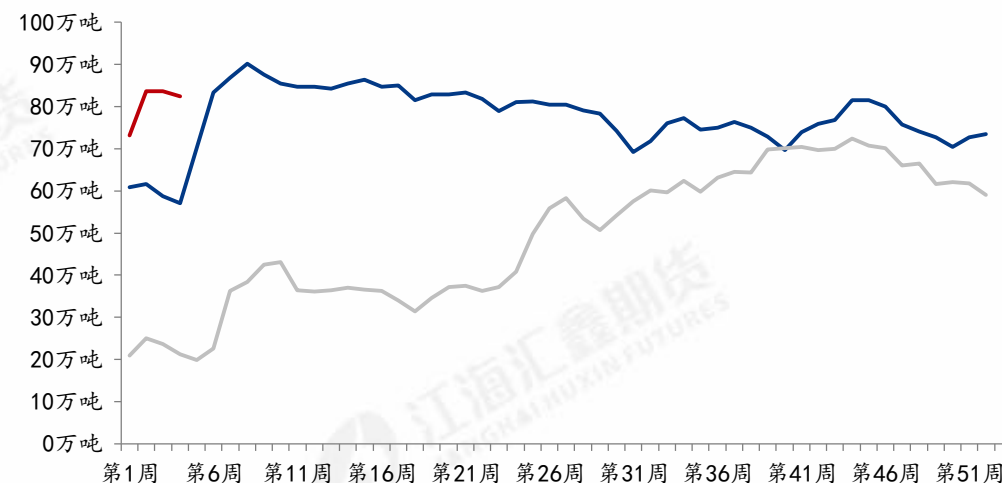


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度

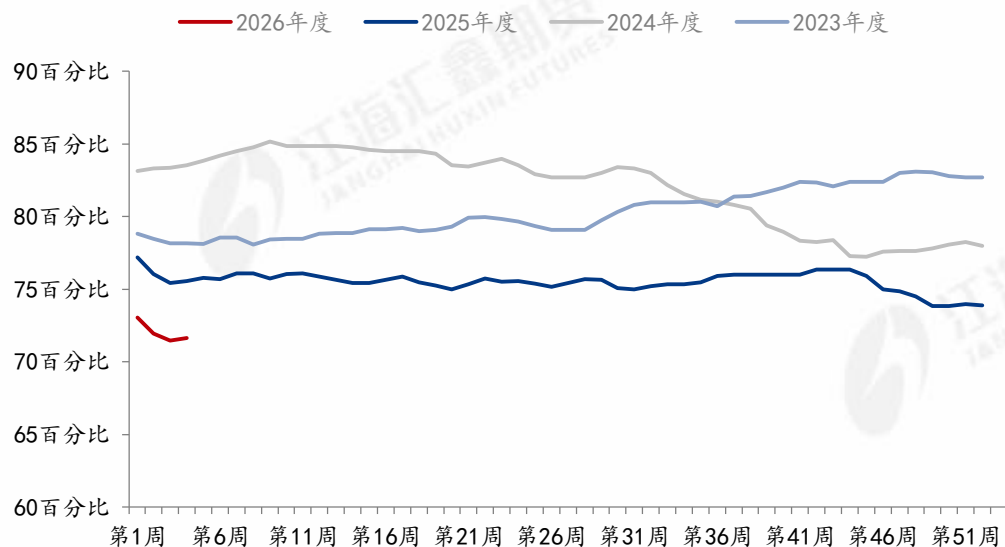


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，轻质纯碱库存82.45万吨，环比下跌1.25万吨；重质纯碱库存69.67万吨，环比下跌4.13万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

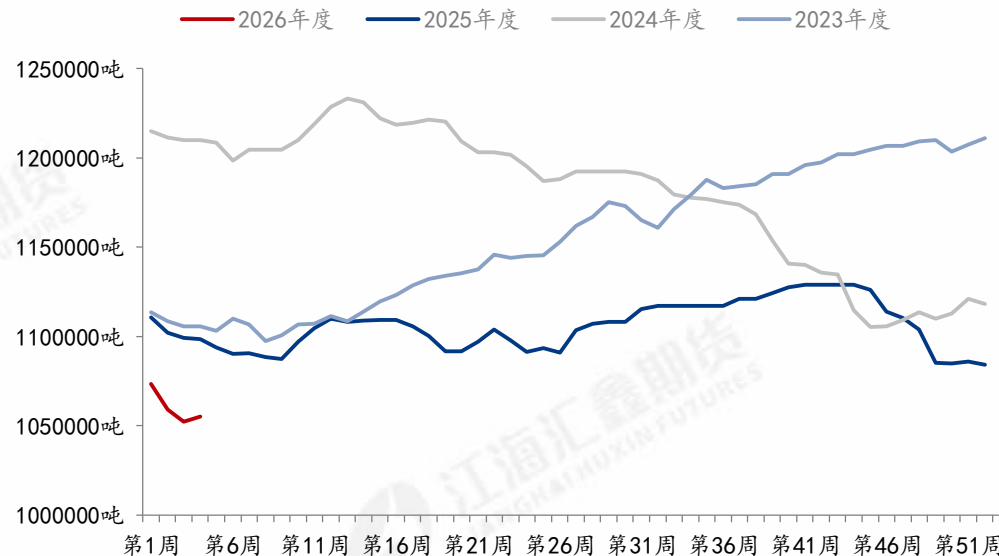
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

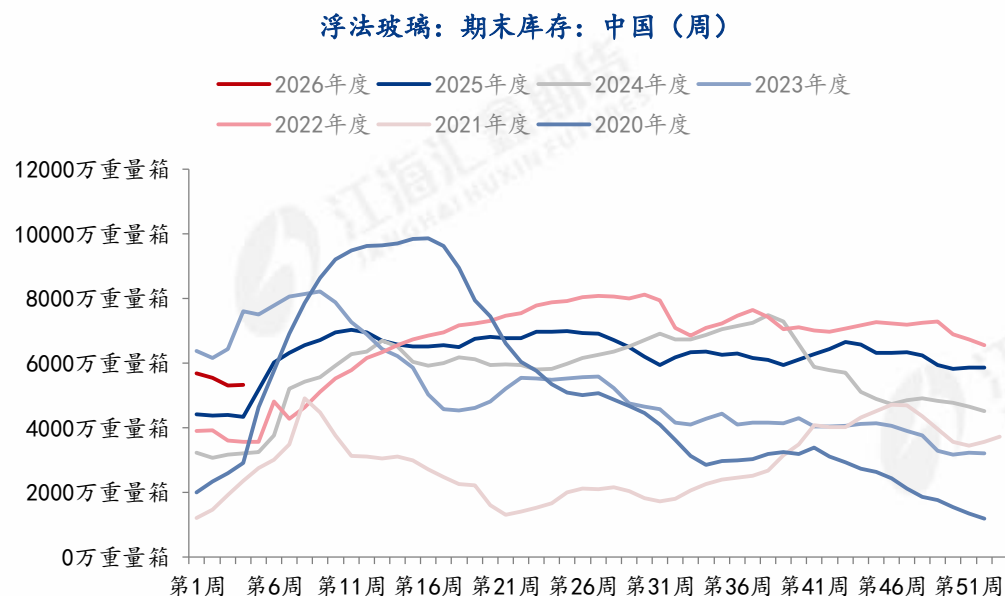
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

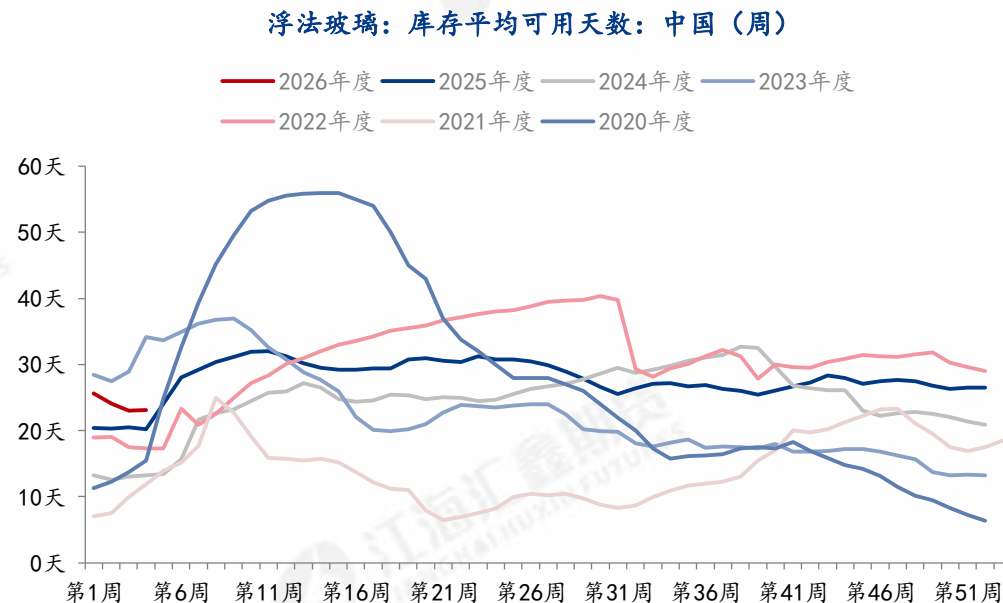
截止1月23日当周，浮法玻璃行业开工率为71.62%，与上一期持平；浮法玻璃行业产能利用率为75.57%，与上一期持平。本周全国浮法玻璃产量105.52万吨，环比+0.28%，同比-3.95%。

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

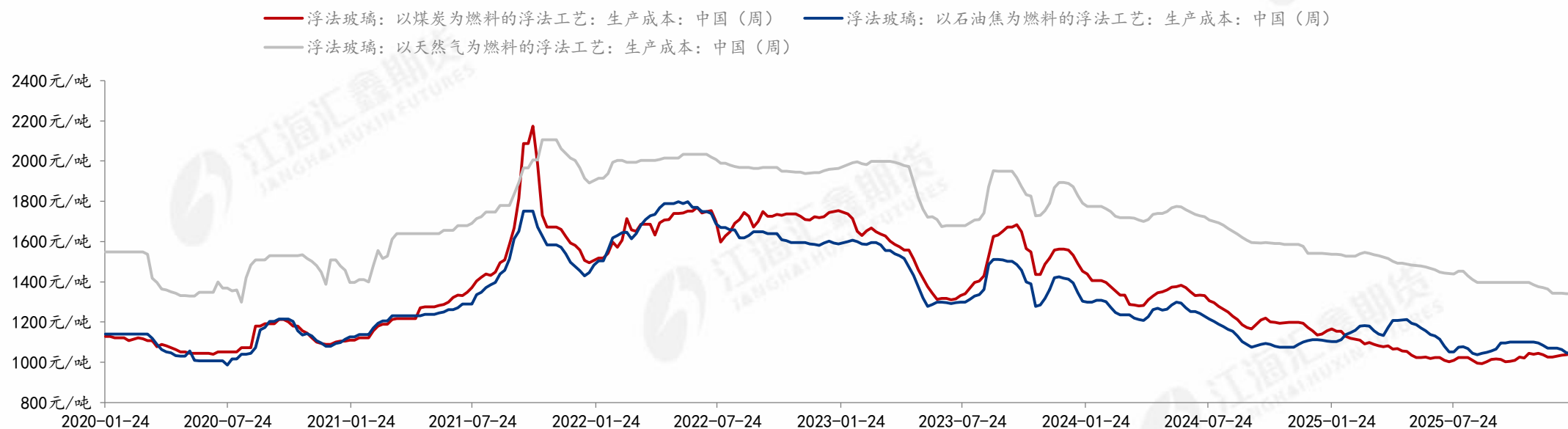
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5321.6万重箱，环比+20.3万重箱，环比+0.38%，同比+22.74%。折库存天数23.1天，较上期+0.1天。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

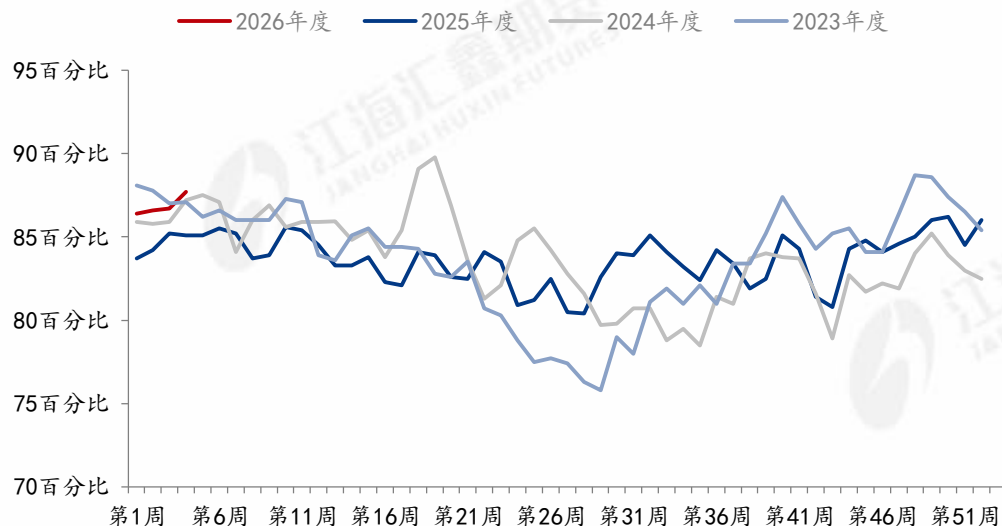


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

1月23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1342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1052元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

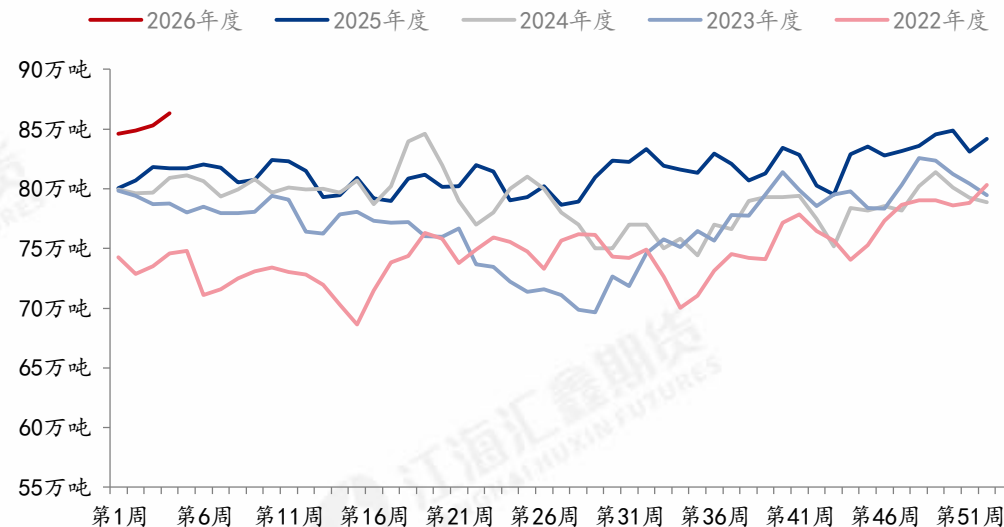
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

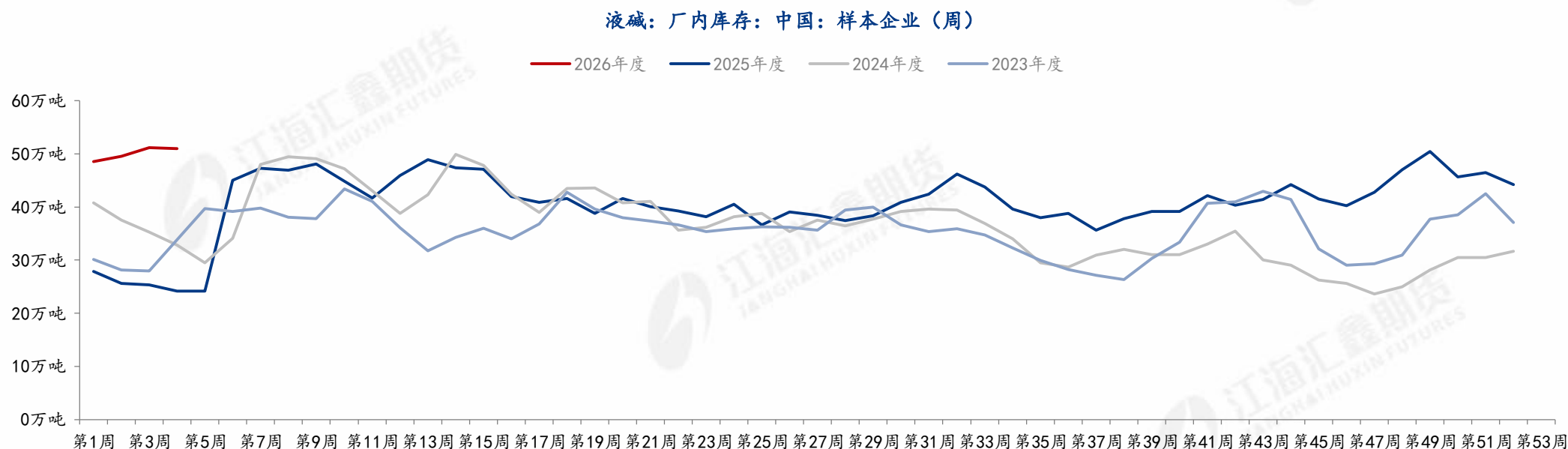
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，中国10万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为87.7%较上周环比+1.0%。分区域来看，分区域来看，周内华东、华南、华中前期部分检修设备恢复之后负荷逐步提升；西南及华北牵扯部分设备轻微调整，本地负荷略有下滑。本周烧碱产量为86.3万吨，环比上升1万吨，本周氯碱企业存在负荷上调，供应量环比2周增长。

烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至1月23日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存50.96 万吨(湿吨)，环比下滑 0.49%，同比上调 105.77%。本周库存环比小幅下降，同比库存处于历史高位水平。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

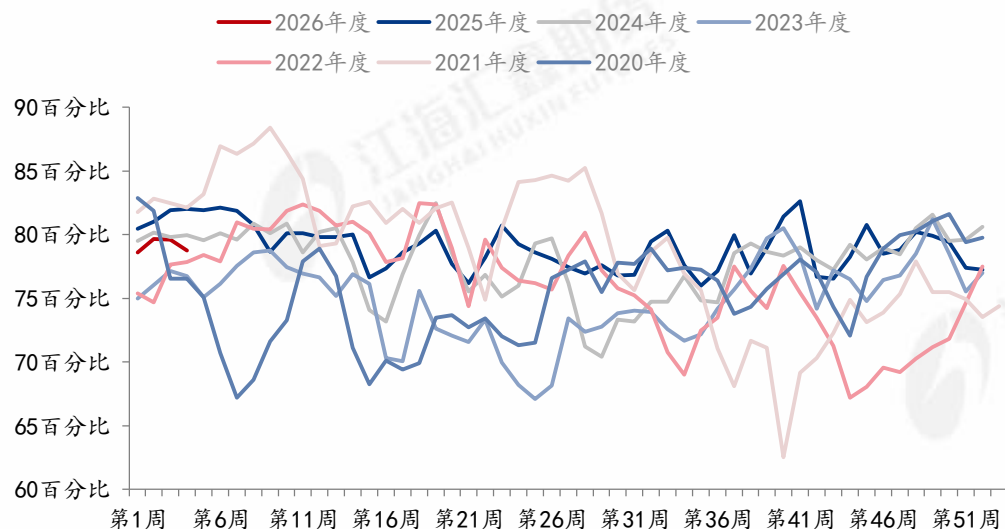


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至1月23日，山东氯碱企业周平均毛利在154元/吨，本周氯碱企业毛利小幅波动，整体毛利近期有所下降。

PVC产能利用率变化趋势

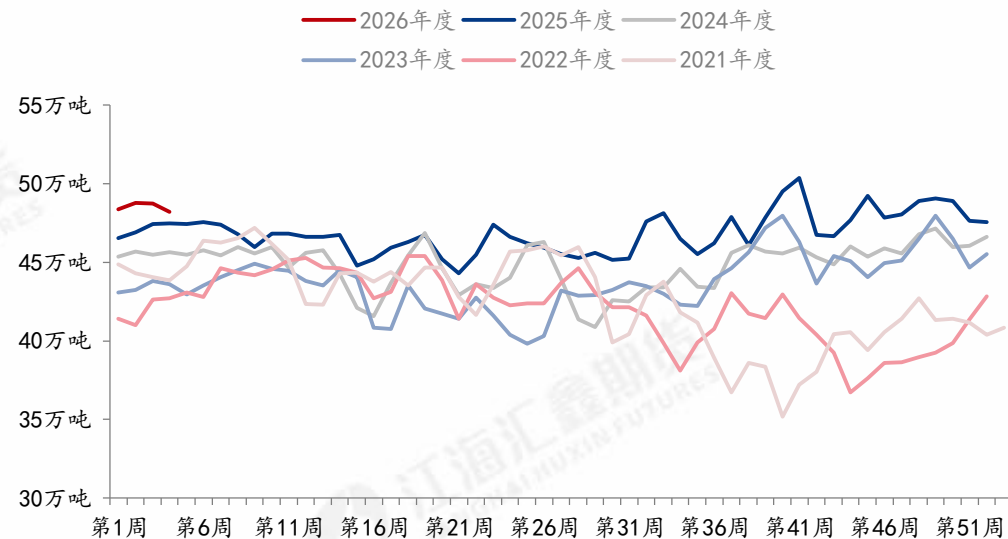
PVC：产能利用率：中国（周）



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）



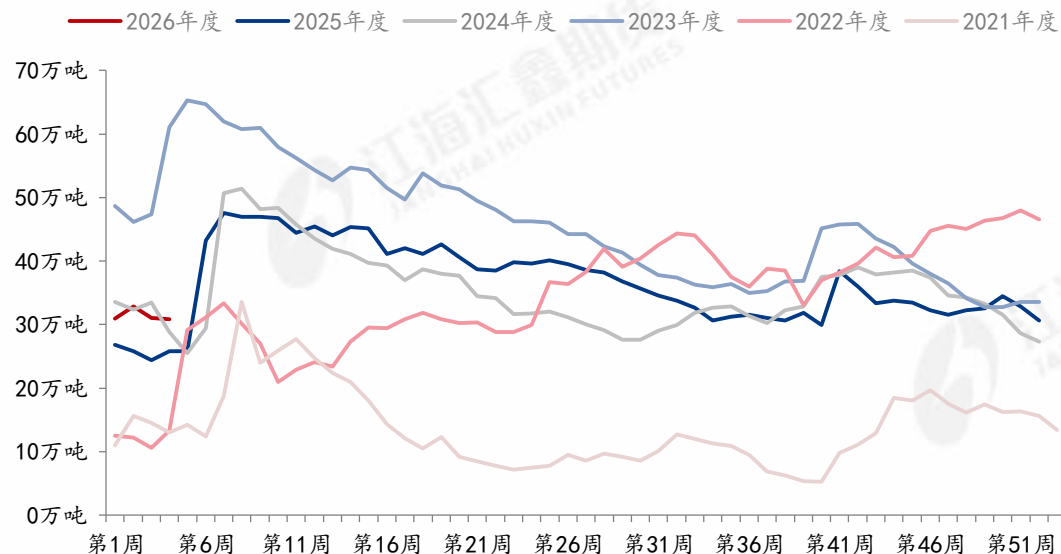
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，PVC产能利用率在78.74%，较上期下降0.89%。开工下降主要来福建万华、山东恒通、陕西金泰等，影响产能利用率小幅下降。本周PVC产量48.21万吨，较上期下降0.54万吨，环比下降1.11%。

PVC基本面格局：库存

PVC企业库存变化趋势

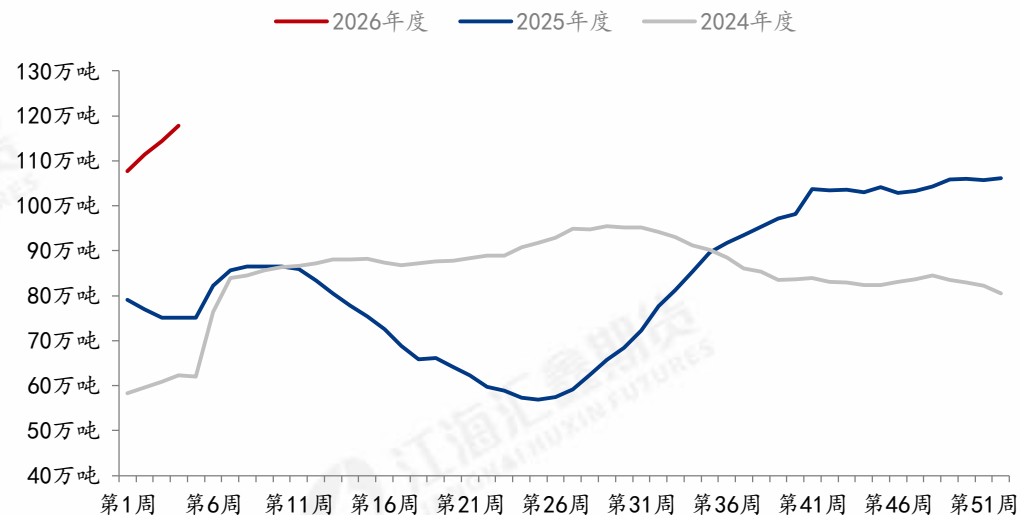
PVC：库存：中国：中国企业（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC社会库存变化趋势

PVC：大样本：社会库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月23日当周，本周PVC行业库存150.98万吨，较于上周继续增加，库存环比增加1.82%。
当前PVC库存对价格依然处于压制状态。

纯碱：中国12月纯碱产量为334.7万吨，同比减少0.1%。1-12月累计产量为3957.2万吨，同比增长4.3%。本周，国内纯碱厂家总库存152.12万吨，较上周下降5.38万吨，跌幅3.42%。从长周期看，纯碱产能压制明显，短期纯碱库存有一定下降，价格有一定支撑。盘面短期走强，暂时偏多思路为主。

玻璃：中国12月平板玻璃产量为8829.3万重量箱，同比增加3.4%。1-12月累计产量为97591.0万重量箱，同比下滑3%。本周全国浮法玻璃样本企业总库存5321.6万重箱，环比+20.3万重箱，环比+0.38%。玻璃供需两弱格局未变，盘面短期走强，暂时偏多思路为主。

烧碱：从烧碱基本面看，供强需弱格局，当前库存同比处于高位，环比小幅下降。目前盘面价格处于相对低位水平，化工品板块整体出现走强趋势，烧碱偏多思路为主。

PVC：PVC周度产量及库存仍处于高位，本周PVC盘面价格延续反弹，主要是盘面价格处于绝对的历史低位水平，继续维持偏多思路。

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。