

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.8.15

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

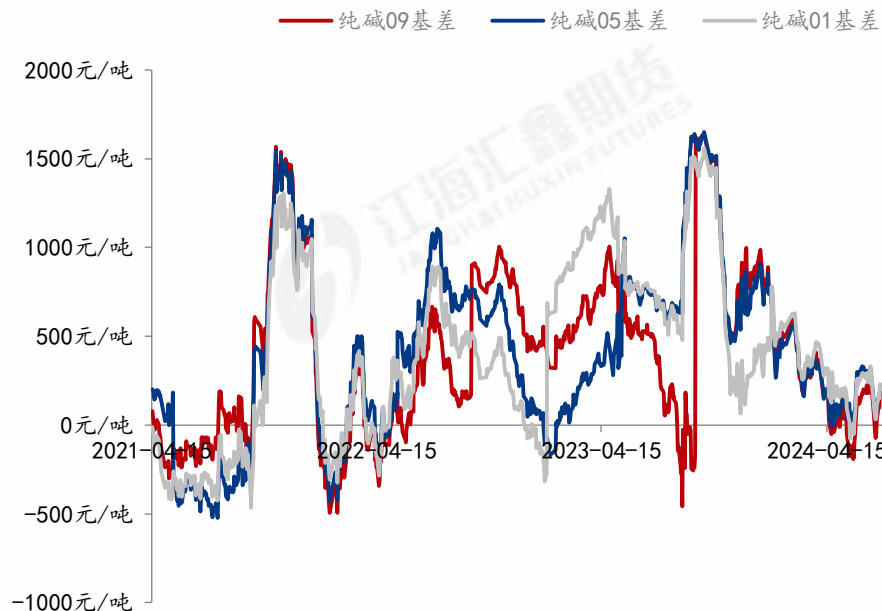


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月15日，纯碱主连收盘价1395点，周内上涨63点，涨幅4.73%，主力合约换月，本周纯碱期货价格震荡上涨为主。

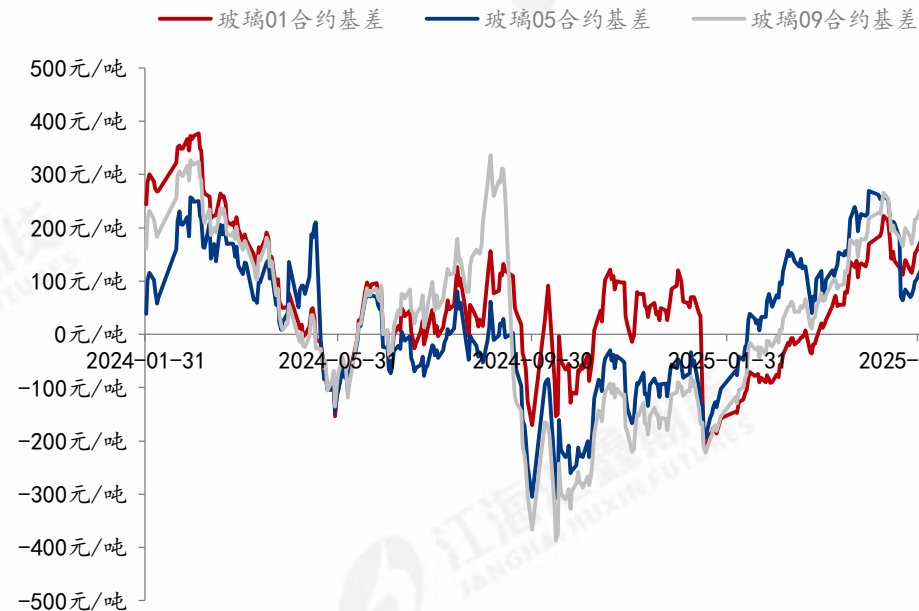
玻璃主连收盘价1211点，周内上涨148点，周内上涨13.92%。本周玻璃价格以震荡为主，主连上涨主要受主力合约换月影响。

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14日，纯碱01合约基差为6，上一周期基差为83，本周由于主力合约完成换月，基差有较大变化。

玻璃01合约基差为-50，上一周期基差为124，受主力合约换月影响，基差有较大变化。

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

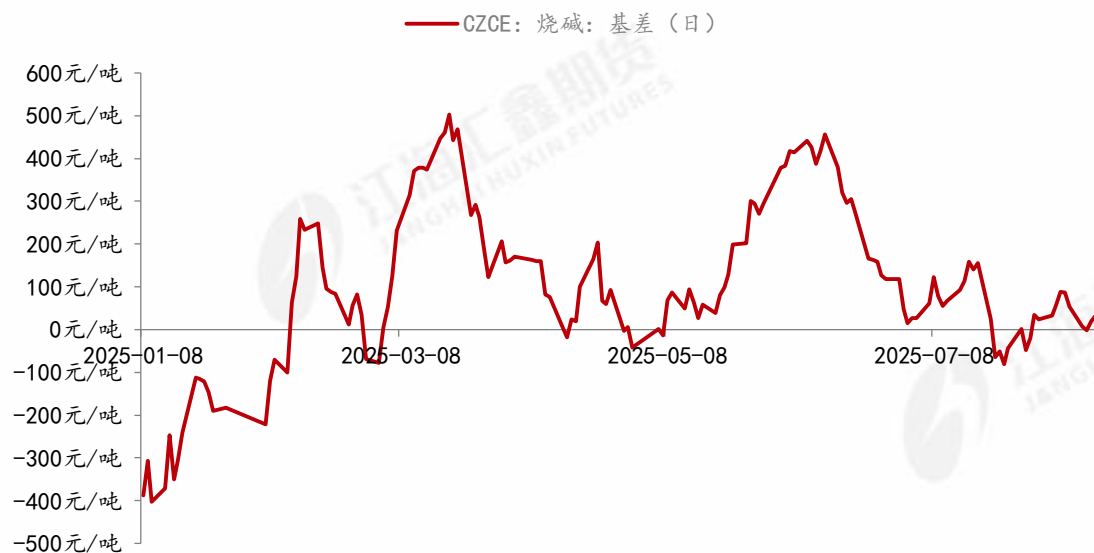


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月15日，烧碱主连收盘价2539点，周内上涨93点，跌幅3.8%，本周烧碱盘面价格上涨为主。

PVC主连收盘价4954点，周内下跌39点，下跌0.78%，PVC盘面价格以冲高回落，小幅收跌为主。

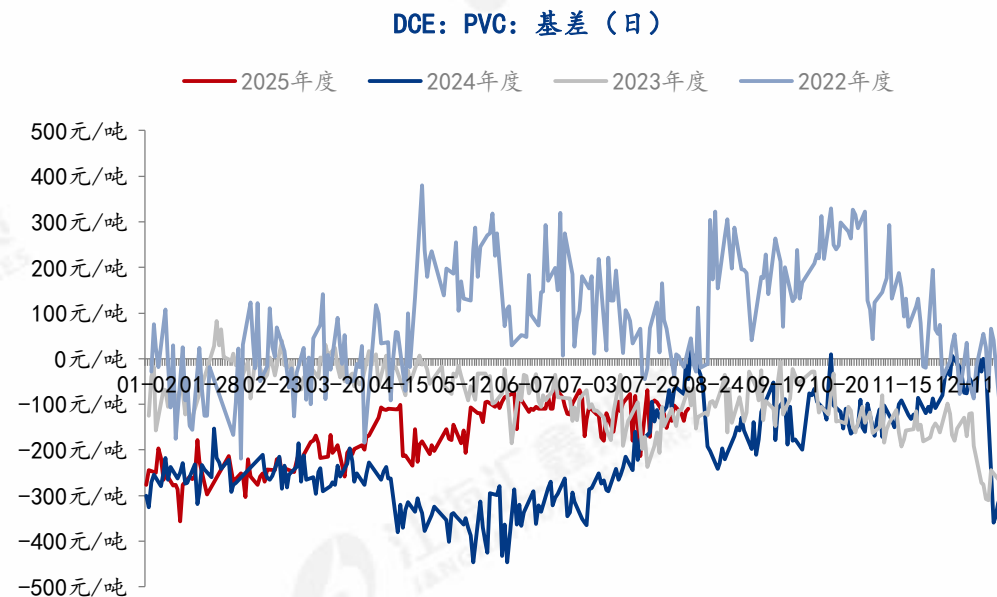
烧碱基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月14日，烧碱主力合约基差为32，上一期基差为87，本周烧碱盘面价格上涨，基差小幅走弱。

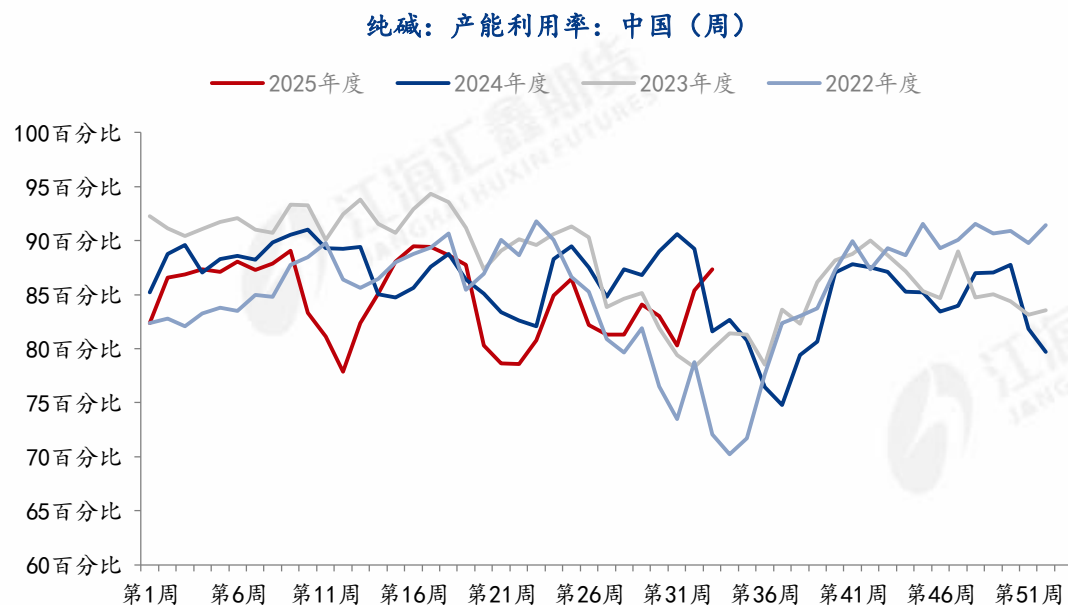
PVC基差变化



资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

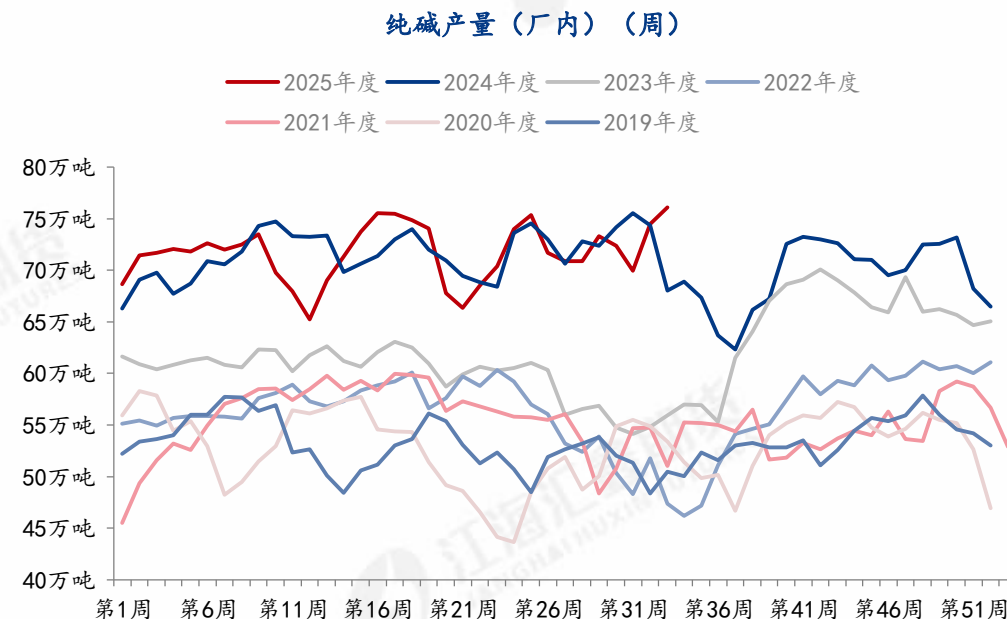
PVC 主力合约基差为-110，上一期基差为-136，本周PVC基差小幅走强。

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

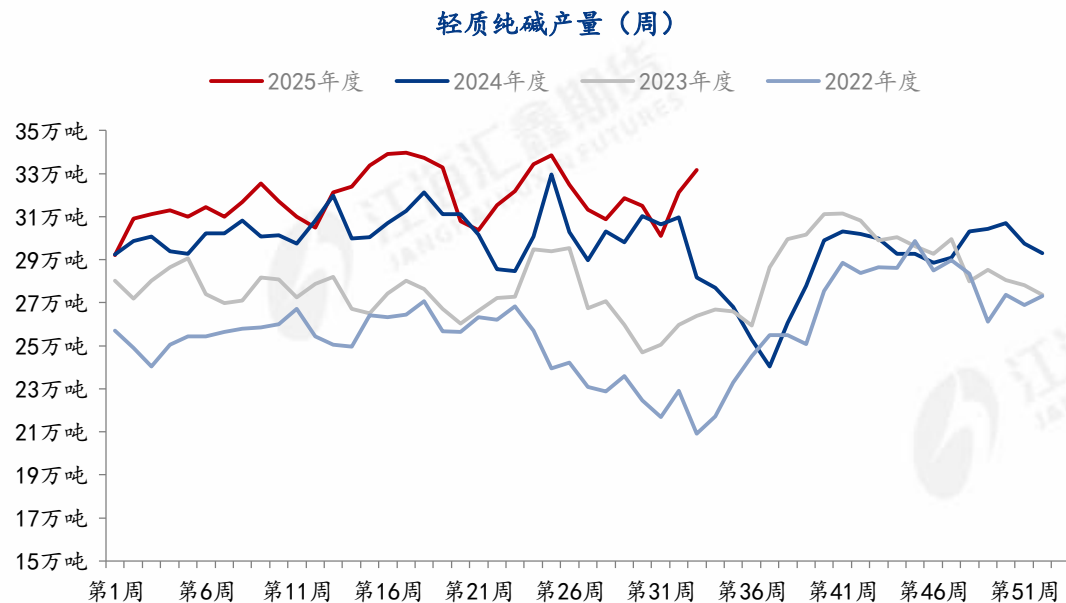
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

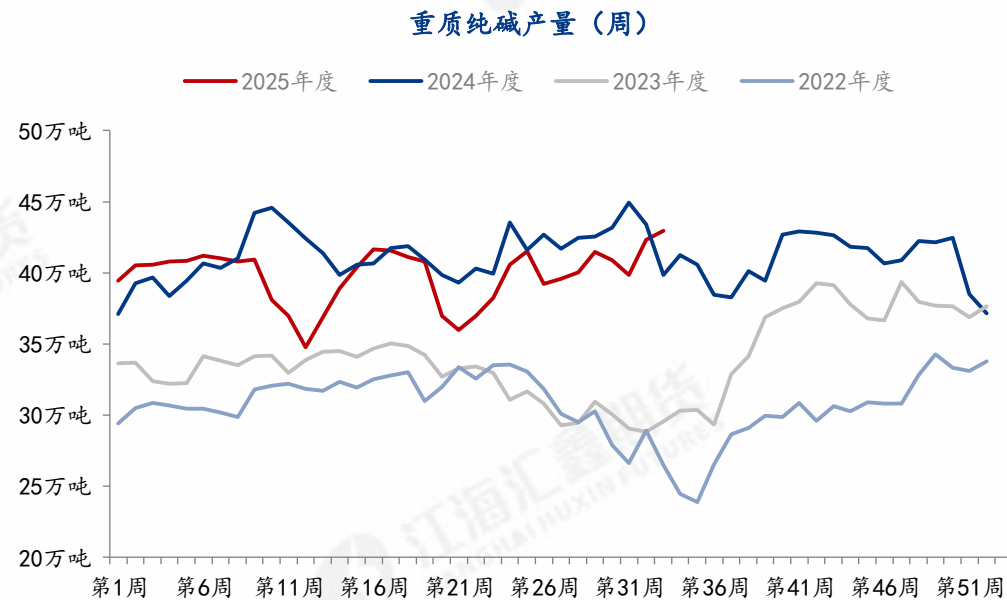
截止8月15日当周，本周纯碱综合产能利用率87.32%，上周85.41%，环比增加1.91%。其中氨碱产能利用率88.78%，环比下跌0.42%，联产产能利用率78.74%，环比增加4.82%。本周国内纯碱产量76.13万吨，环比增加1.66万吨，涨幅2.24%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

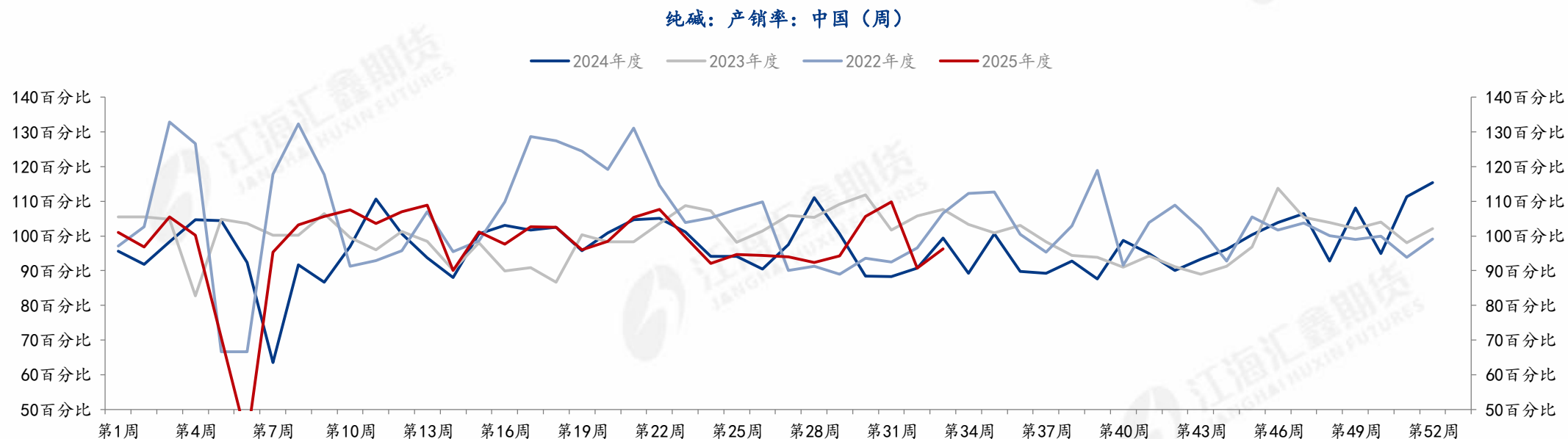
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，轻质碱产量33.16万吨，环比增加1.04万吨。重质碱产量42.97万吨，环比增加0.62万吨。

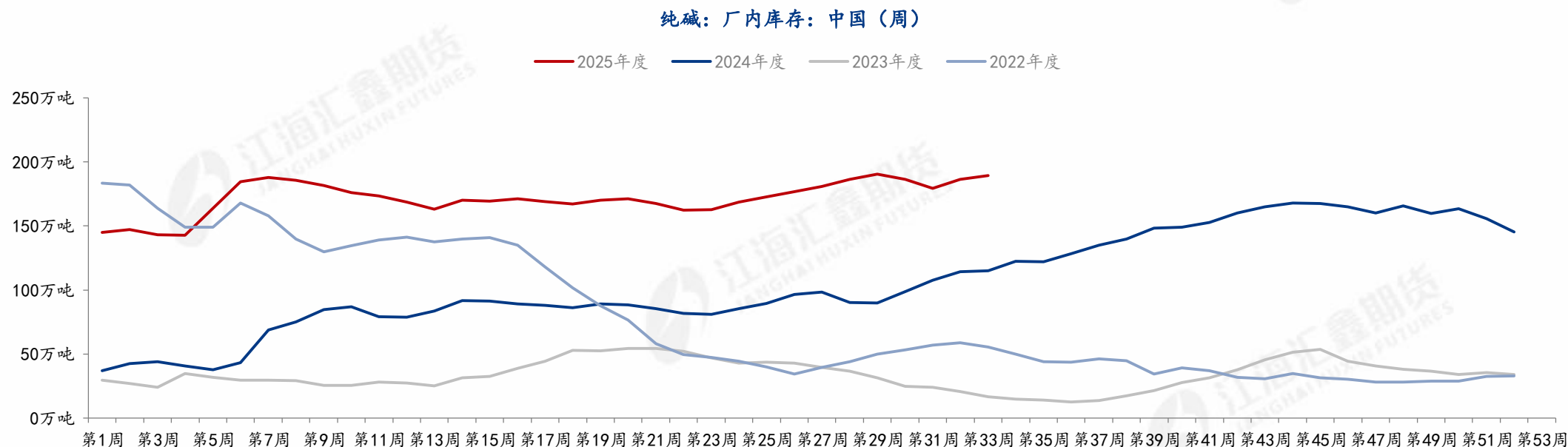
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，纯碱整体产销率为96%，环比上涨6%。整体看，产销率处于相对偏低水平。

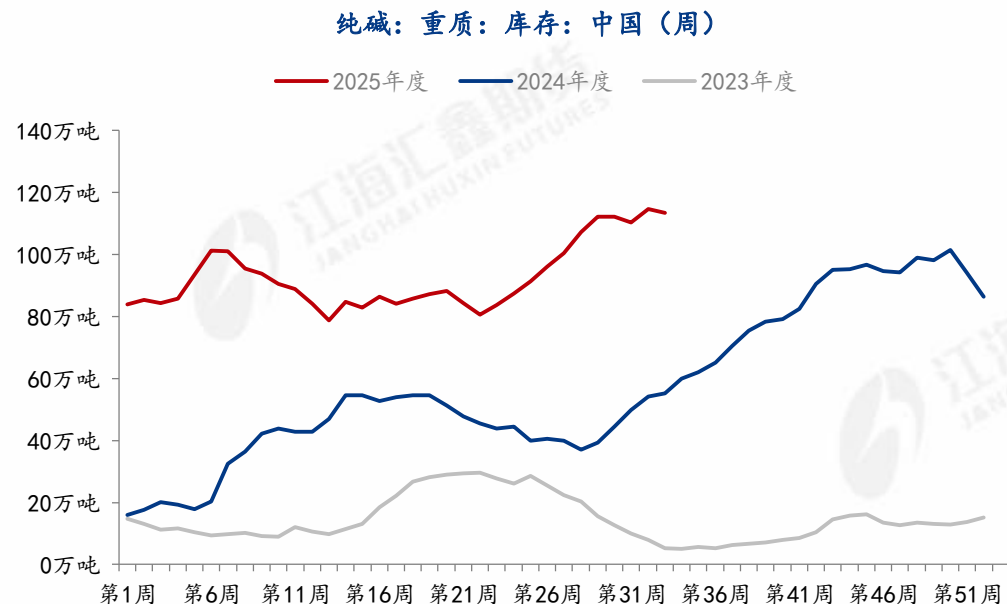
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

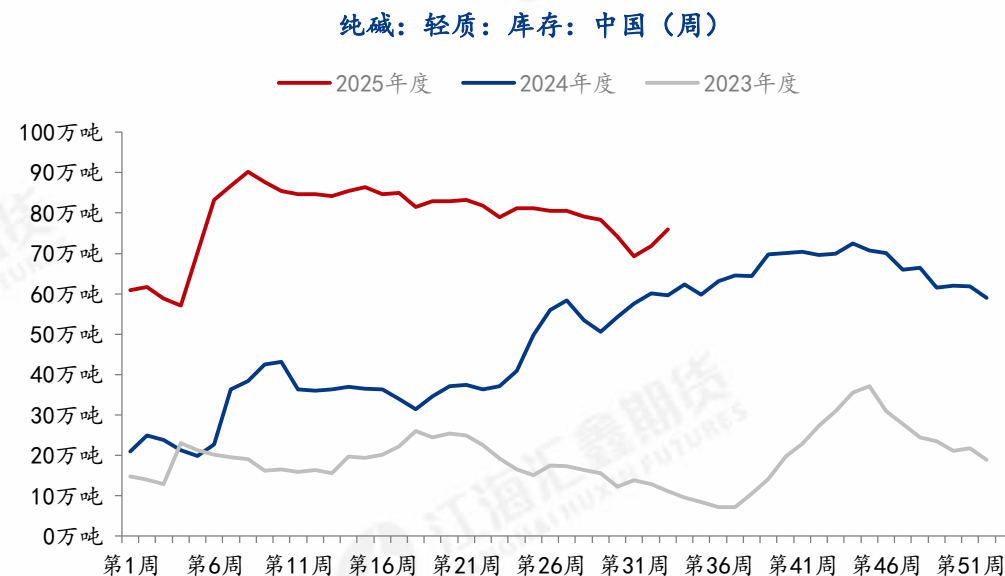
截止8月15日当周，本期纯碱企业库存在189.38万吨，较上一期增加2.87万吨，涨幅1.54%。
在上周库存结束降库以后，本周纯碱库存继续累库。

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

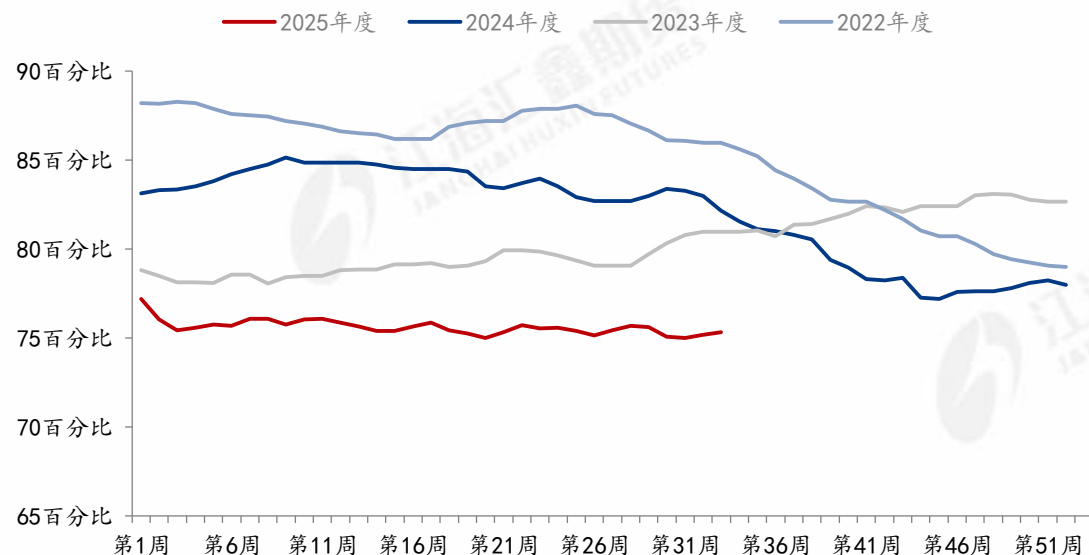


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，轻质纯碱库存76万吨，环比增加4.24万吨；重质纯碱库存113.38万吨，环比减少1.37万吨，本周累库主要以重碱为主。

浮法玻璃开工率变化趋势

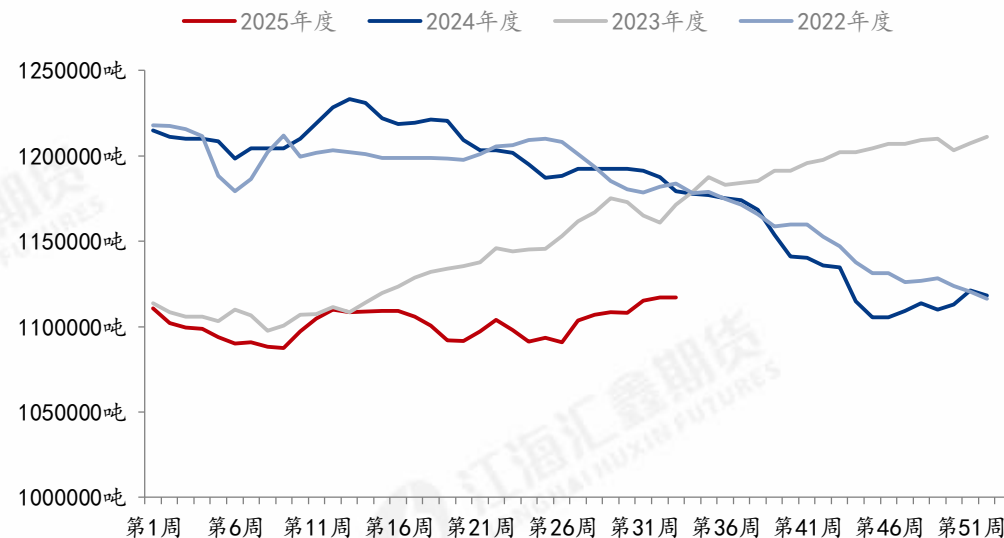
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

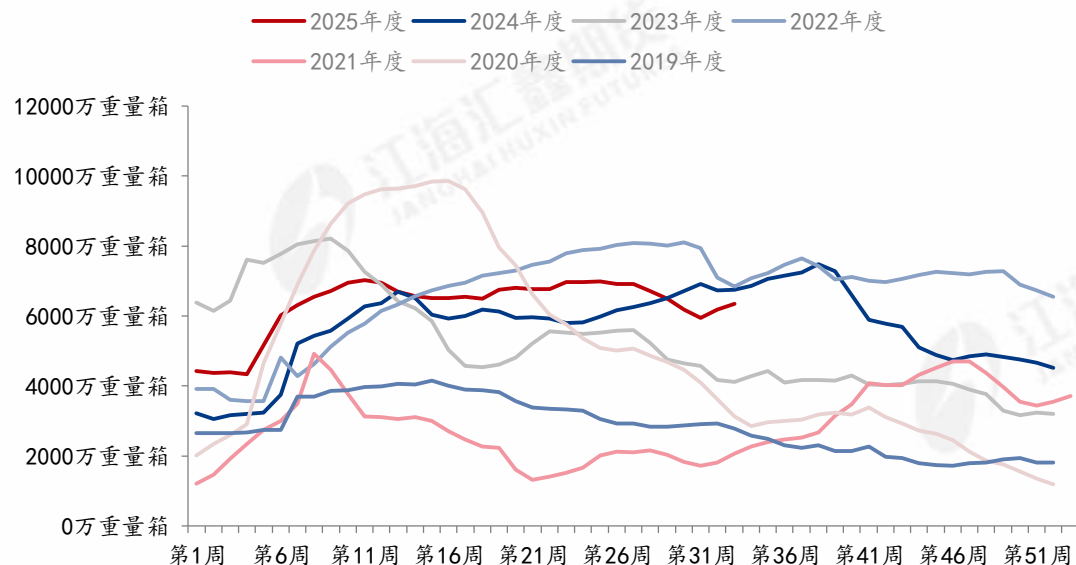


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，浮法玻璃行业开工率为75.34%，与上一期持平；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，环比持平，同比-5.29%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

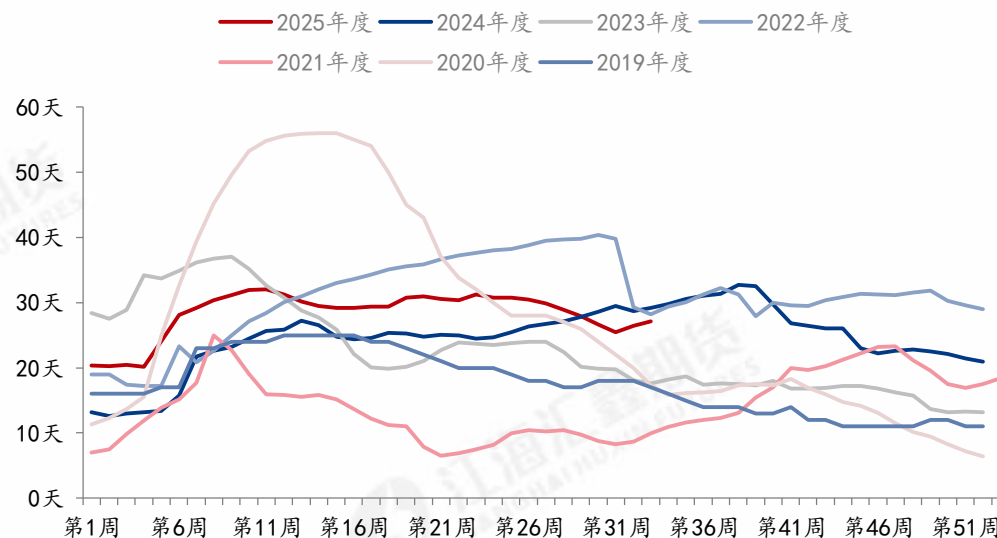
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

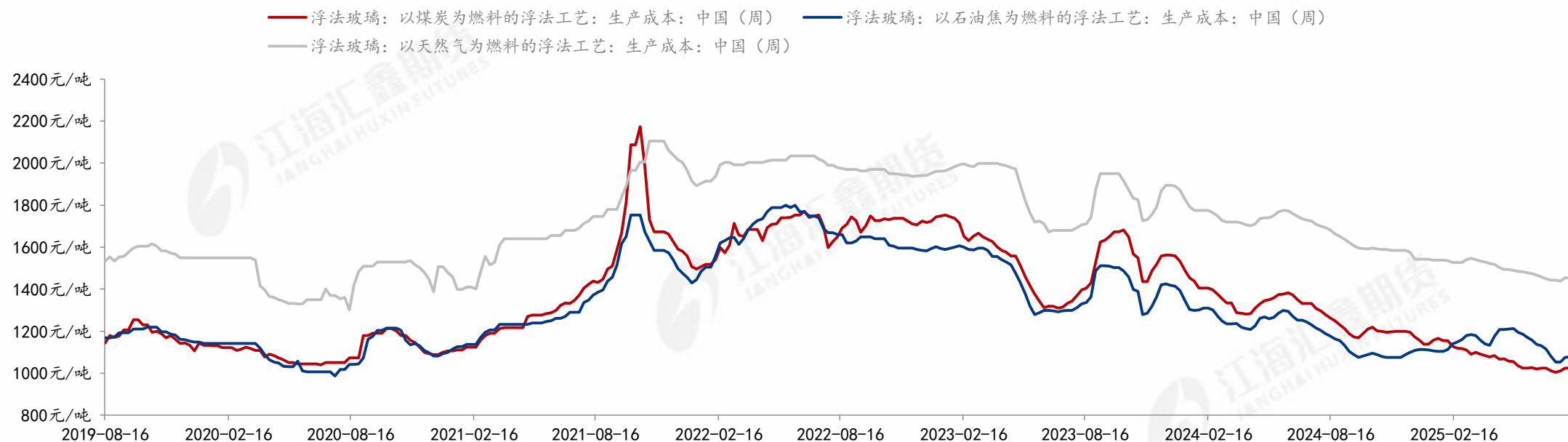
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6342.6万重箱，环比+157.9万重箱，环比+2.55%，同比-5.94%。折库存天数27.1天，较上期+0.7天。

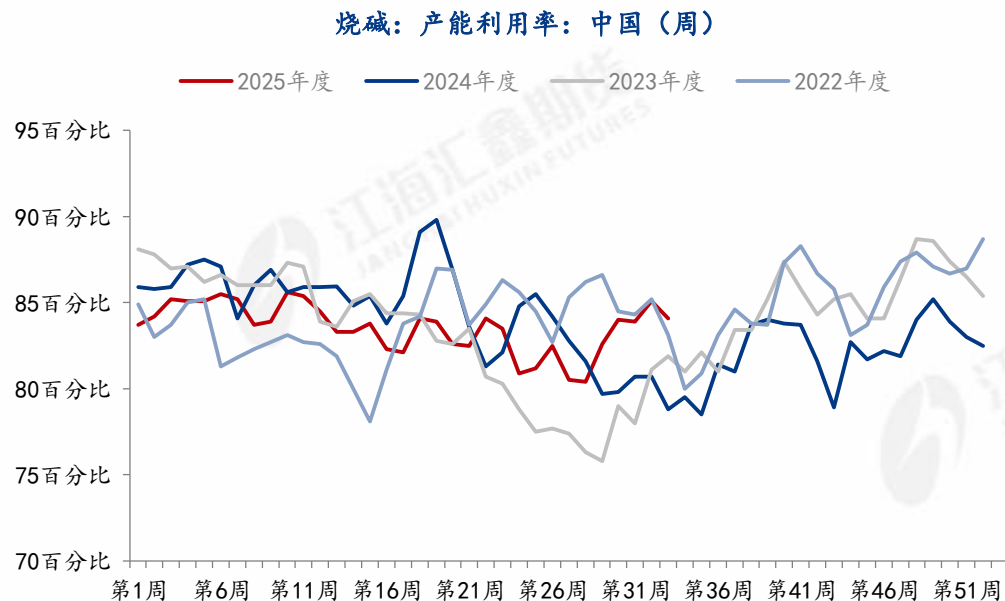
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

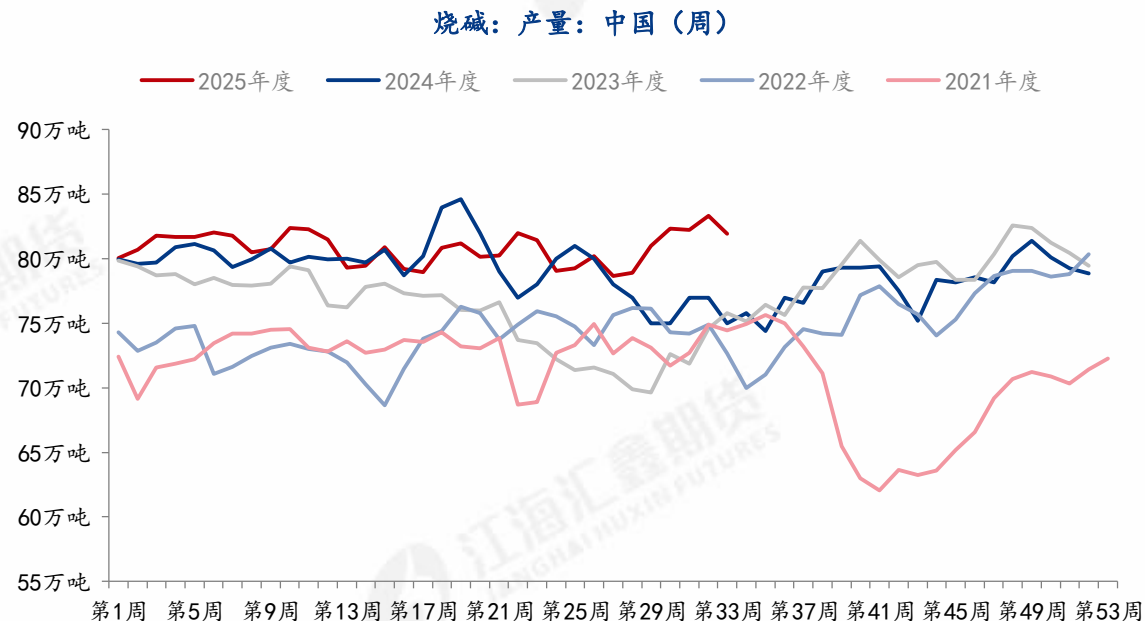
8月15日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1429元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1023元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1068元/吨。

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

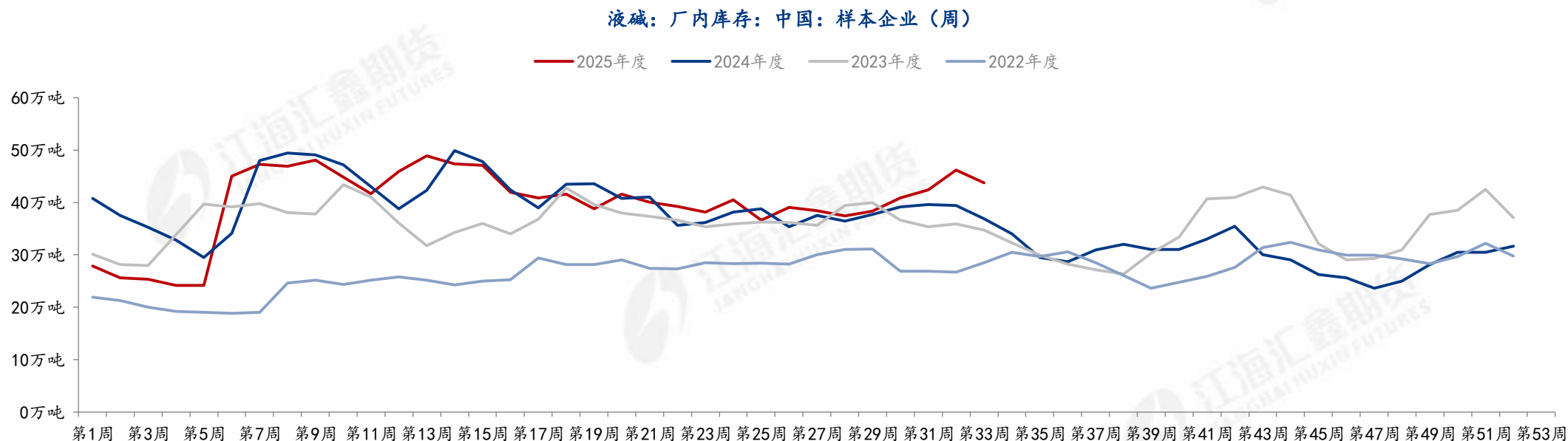
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能利用率84.1%，较上周-1.0%。本周产量为81.92万吨，环比减少1.38万吨，同比增加6.92万吨，烧碱产量已经连续多周同比处于近年高位水平。

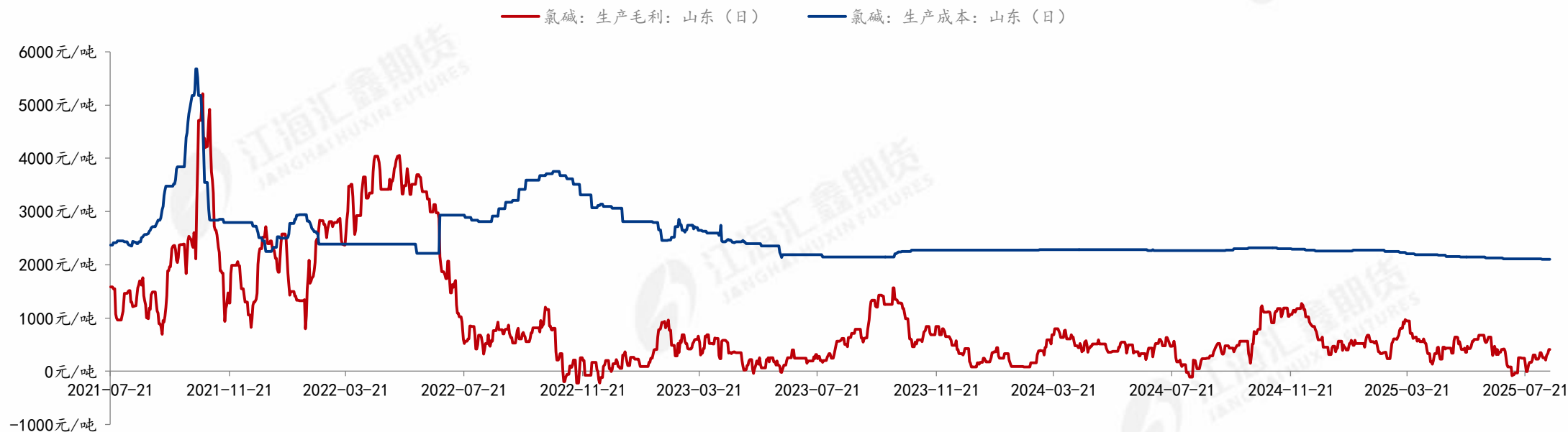
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月15日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**43.78** 万吨(湿 吨)，环比下调 5.18%，同比上调 18.61%。本周库存水平有所下滑，是否出现季节性降库是关注点。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

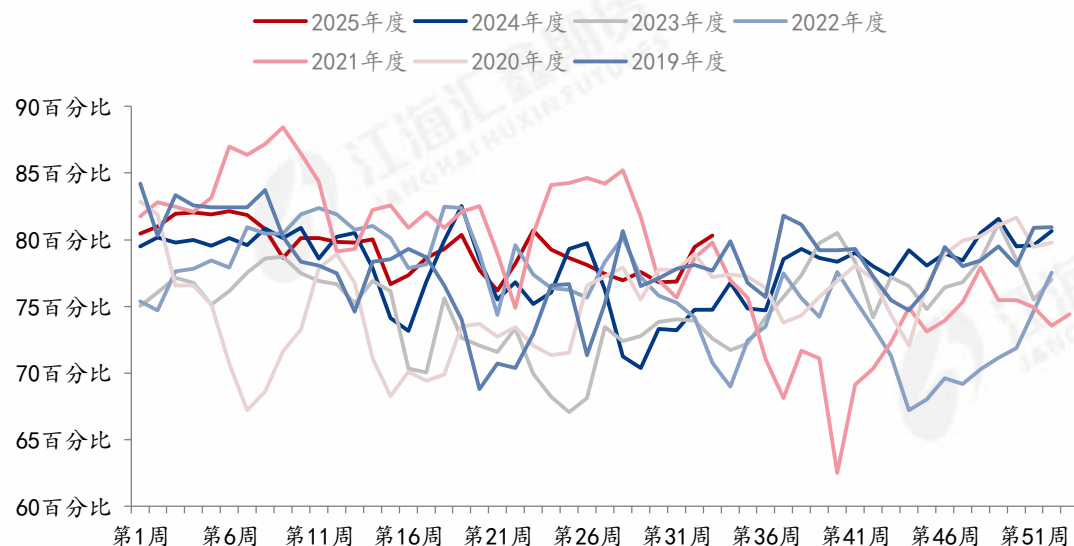


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月15日，山东氯碱企业周平均毛利在411元/吨，本周氯碱企业毛利小幅上升，整体毛利处于低位。

PVC产能利用率变化趋势

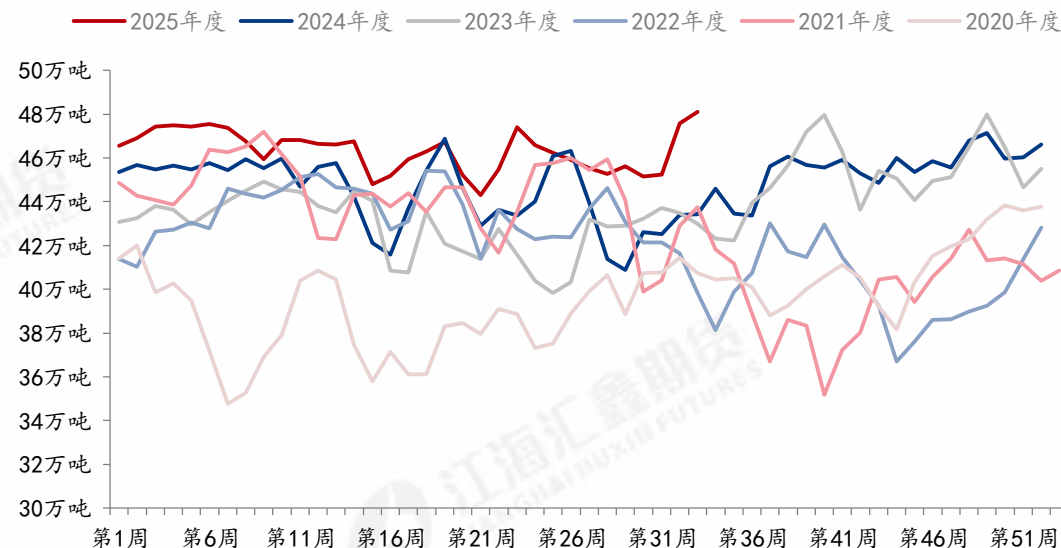
PVC：产能利用率：中国（周）



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）

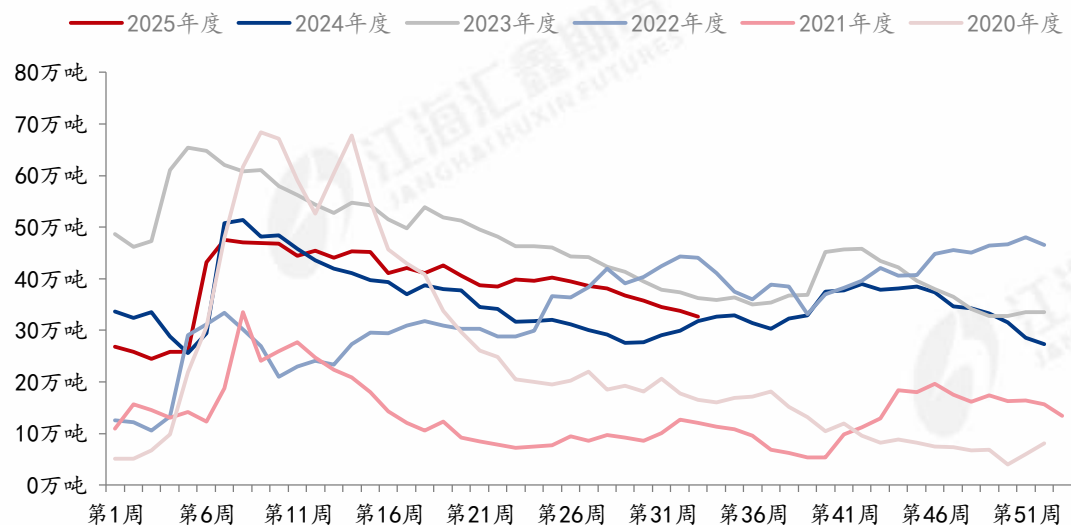


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月15日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率80.33%，较上期提升0.87%。产量增加主要来自中泰阜康、福建万华等开工继续提升影响。本周PVC产量48.11万吨，较上期增加0.52万吨，涨幅达1.10%，目前PVC产量处于近年绝对高位水平。

PVC企业库存变化趋势

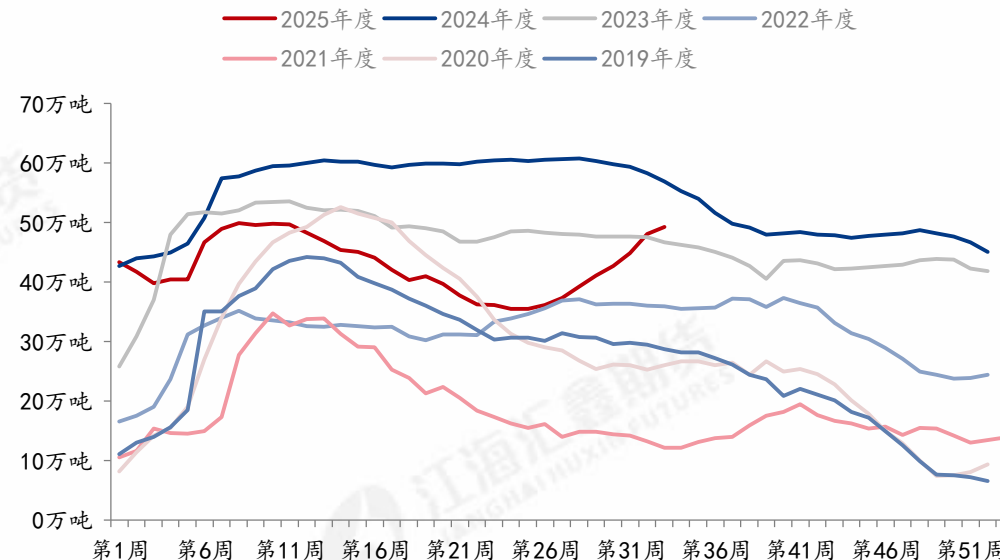
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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15日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨1.2万吨至 49.28万吨。近期厂库库存持续下降，而社会库存持续累库，本周累库速度有所下降。

纯碱：本周纯碱产量继续回升，连续上周产量上涨，从库存上看，继续累库，本周主要以重碱累库为主，下游消费不佳是纯碱累库的主要原因。从宏观上看，本周消息面较为平淡，“反内卷”影响有所消退。盘面看，本周主要以震荡为主，需等待新的价格刺激因素出现，暂时以偏强震荡看待，轻仓偏多思路为主。

玻璃：本周玻璃产量环比持平，库存连续2周出现累库，从行业基本面角度讲，7月份房地产数据依旧偏弱，玻璃需求没有明显改善。目前支撑主要集中在产量处于低位，价格处于低位。建议以轻仓偏多思路对待。

烧碱：本周烧碱产量环比下降，但同比产量继续维持在高位。本周烧碱库存出现下降。烧碱基本面尚可，但从同比产量看，新增产能逐步释放。盘面看，本周烧碱价格以上涨为主，暂时偏多思路。

PVC：PVC产量继续增加，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。但周度产量维持在高位，盘面上看，PVC价格以冲高回落为主，维持轻仓偏多思路。

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。