

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.8.22

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

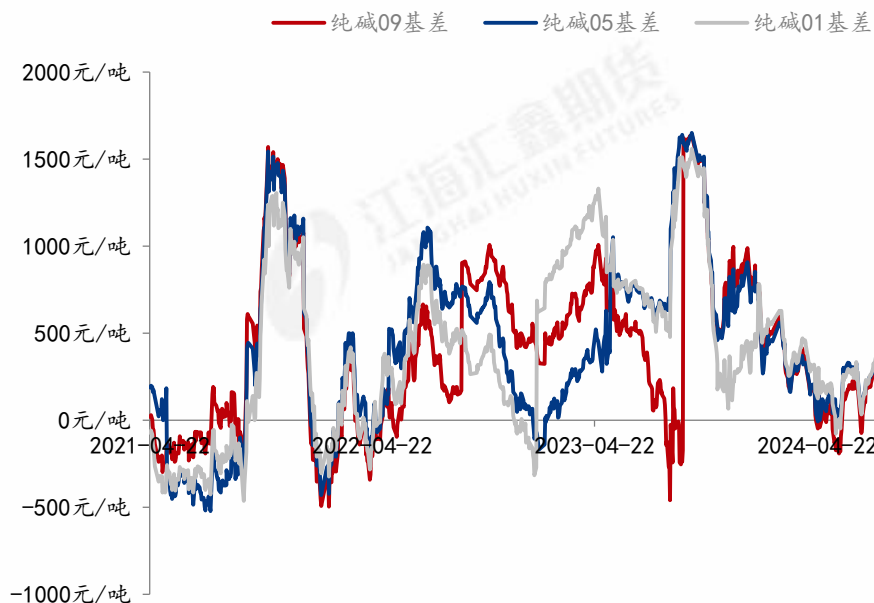


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月22日，纯碱主连收盘价1326点，周内下跌69点，跌幅4.95%，本周纯碱主要以小幅调整为主。

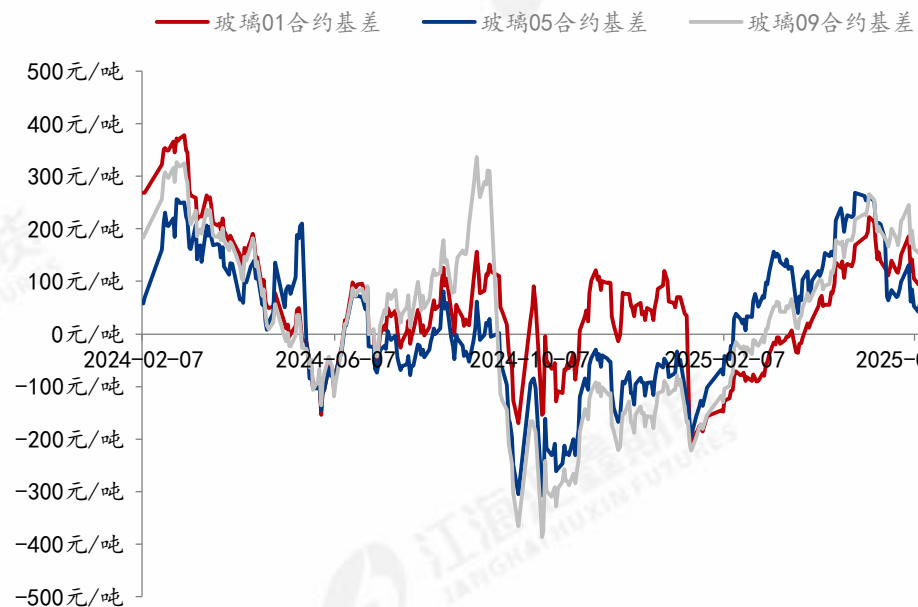
玻璃主连收盘价1273点，周内下跌38点，周内跌幅3.14%。本周玻璃价格以偏弱震荡为主。

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8月21日，纯碱01合约基差为6，上一周期基差为-100，本周01合约基差主要以走强为主。

玻璃01合约基差为-6，上一周期基差为-50，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

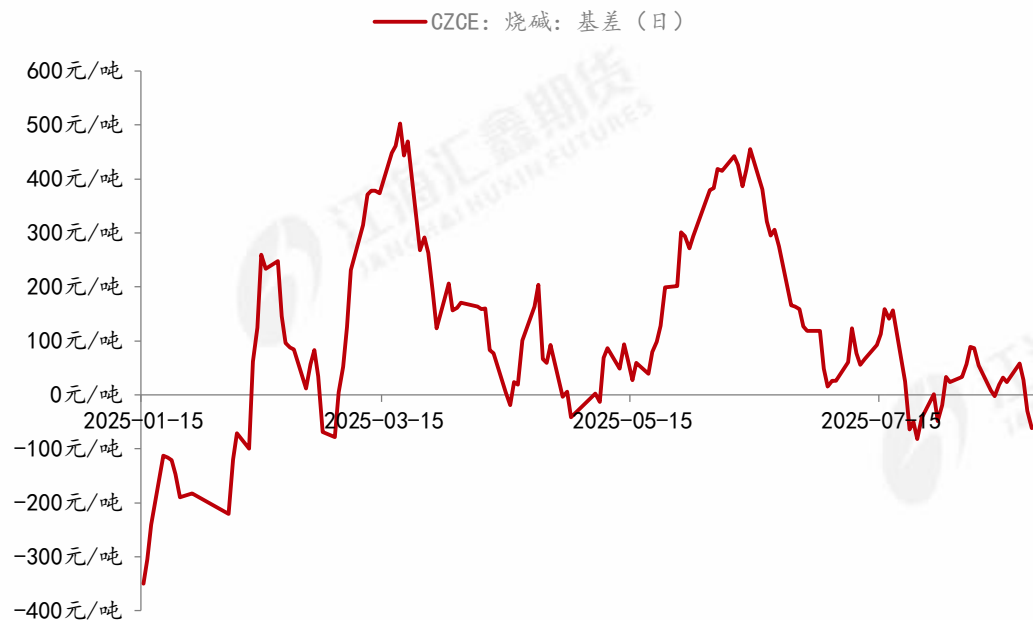


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月22日，烧碱主连收盘价2741点，周内上涨202点，涨幅7.96%，本周烧碱盘面价格上涨为主。

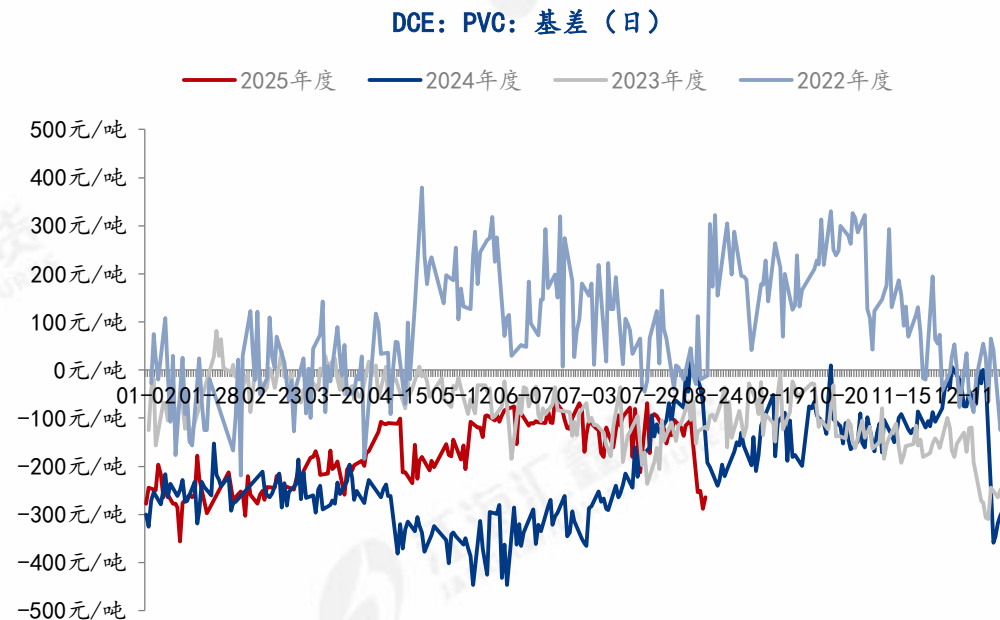
PVC主连收盘价5019点，周内上涨65点，涨幅1.31%，PVC盘面价格以冲高回落为主。

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

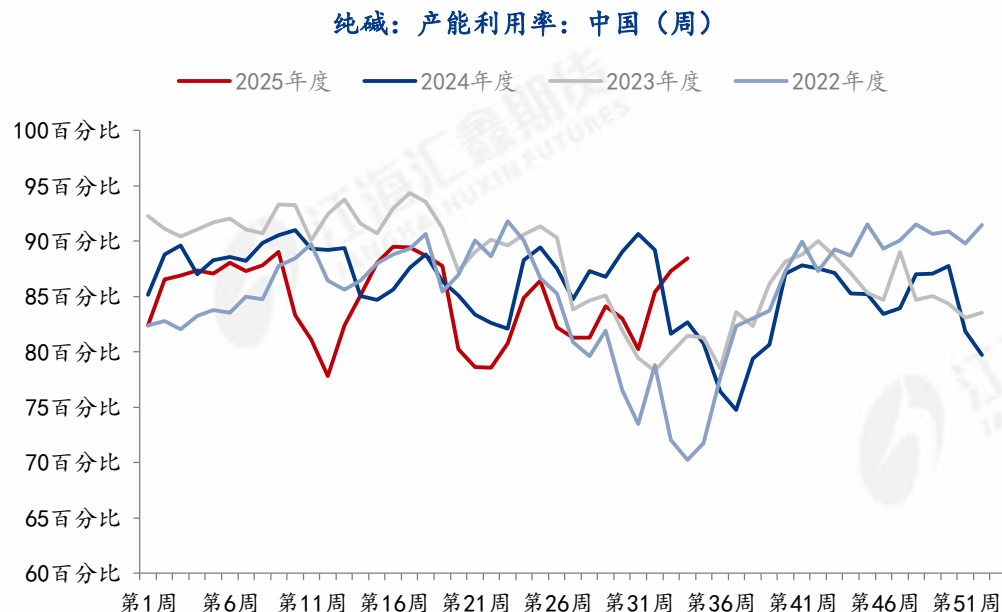


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月21日，烧碱主力合约基差为-62，上一期基差为32，本周烧碱盘面价格上涨，基差小幅走弱。

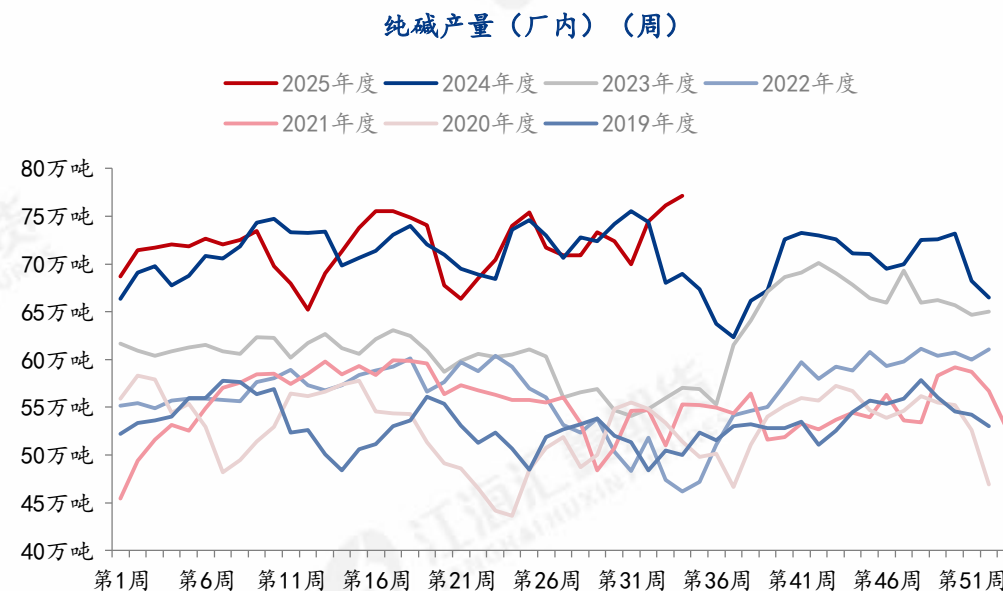
PVC 主力合约基差为-264，上一期基差为-110，受主力合约换月影响，基差走弱。

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

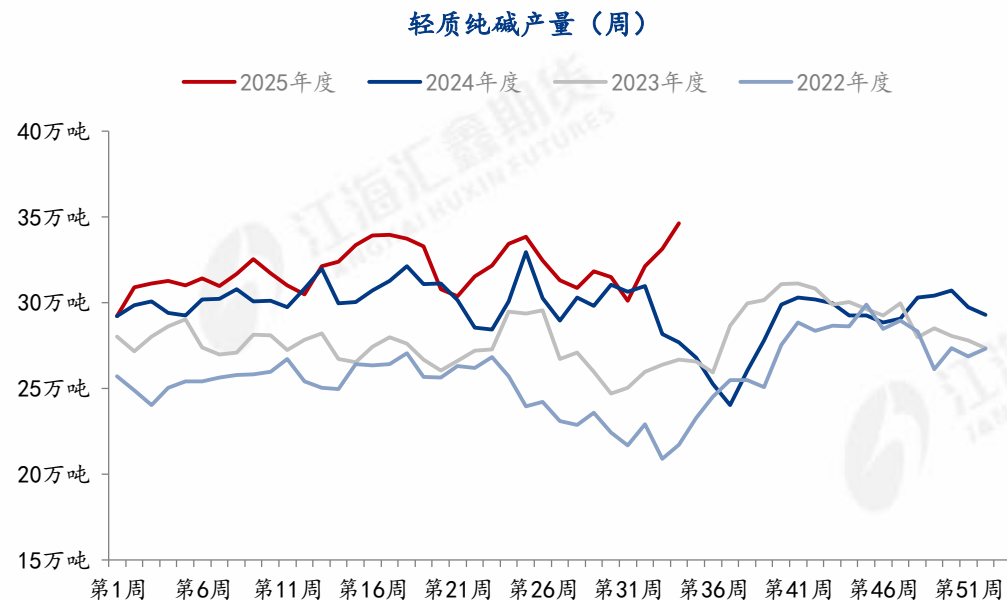
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

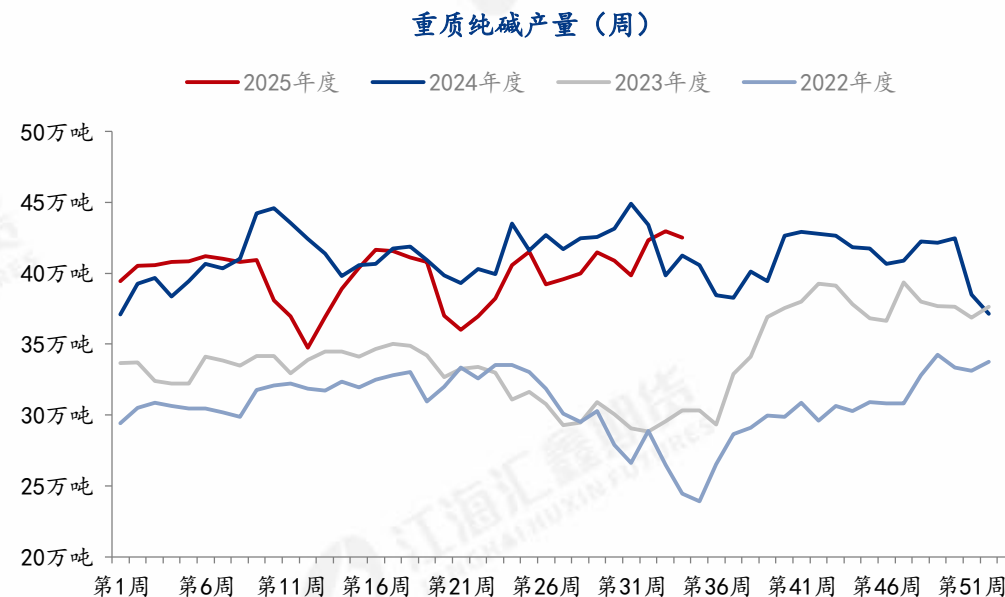
截止8月22日当周，本周纯碱综合产能利用率88.48%，上周87.32%，环比增加1.15%。其中氨碱产能利用率91%，环比增加2.22%，联产产能利用率83.65%，环比增加4.91%。本周国内纯碱产量77.14万吨，环比增加1.01万吨，涨幅1.32%。本周产量环比继续增加，产量同比处于近年绝对高位水平。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

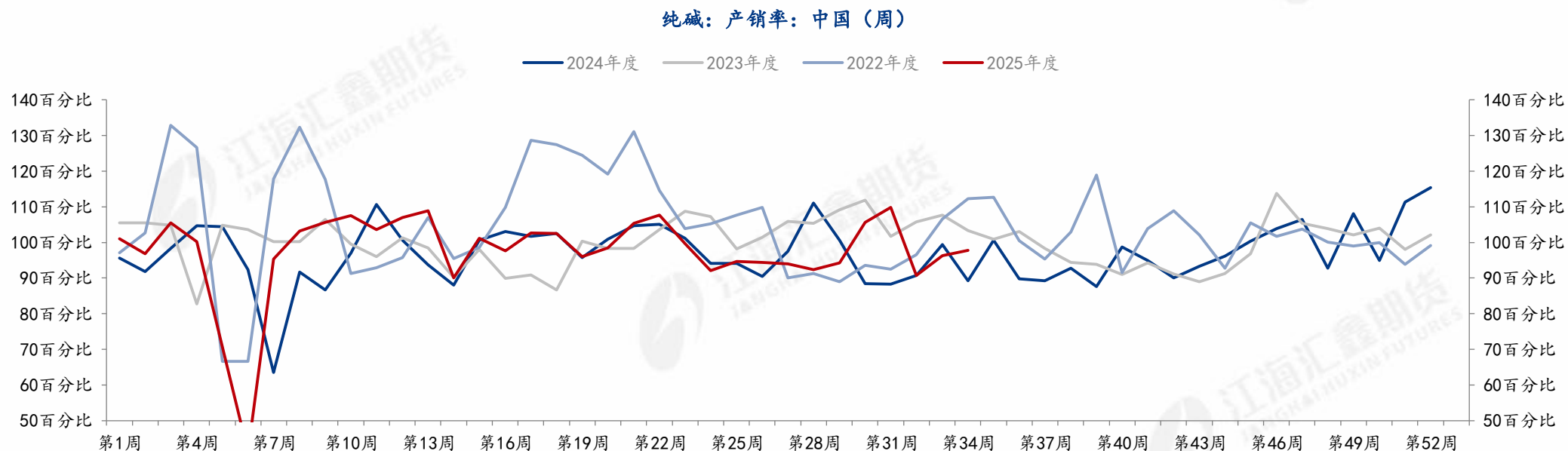
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，轻质碱产量34.62万吨，环比增加1.46万吨。重质碱产量42.52万吨，环比减少0.45万吨。

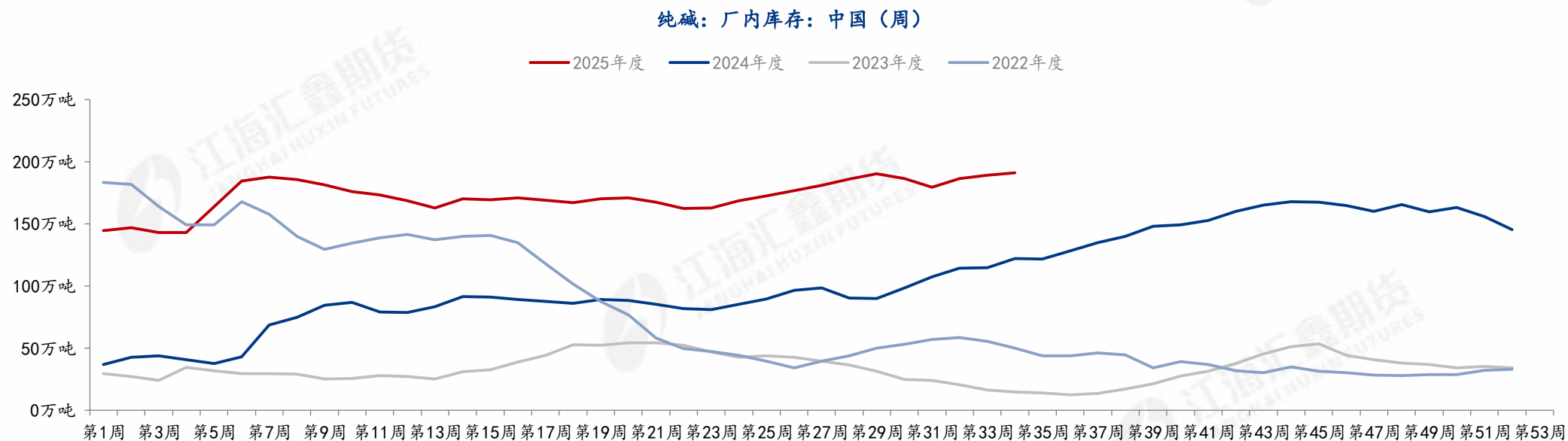
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，纯碱整体产销率为97.8%，环比上涨2%。整体看，产销率处于相对偏低水平。

纯碱总库存变化趋势



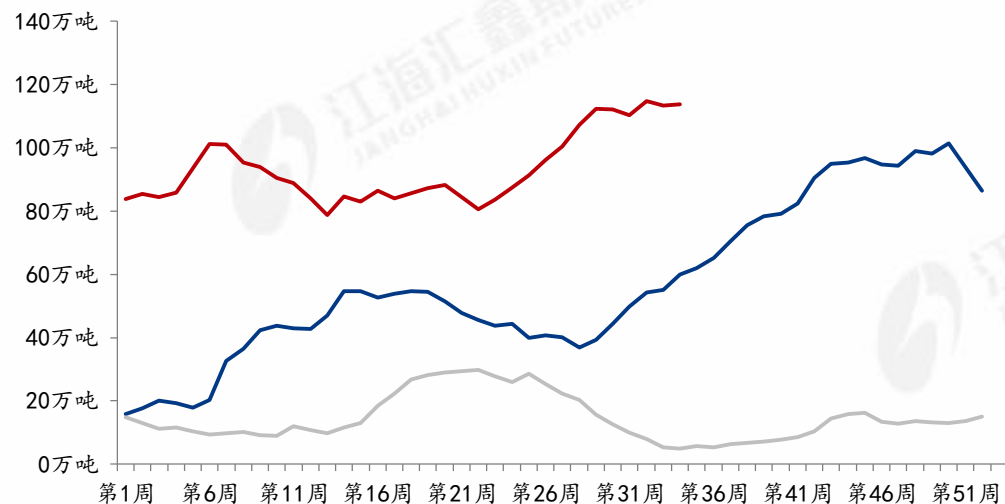
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，本期纯碱企业库存在191.08万吨，环比增加0.90%，同比增加56.28%。
库存继续增加，累库幅度有所下降。

重质纯碱库存变化趋势

纯碱：重质：库存：中国（周）

— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度

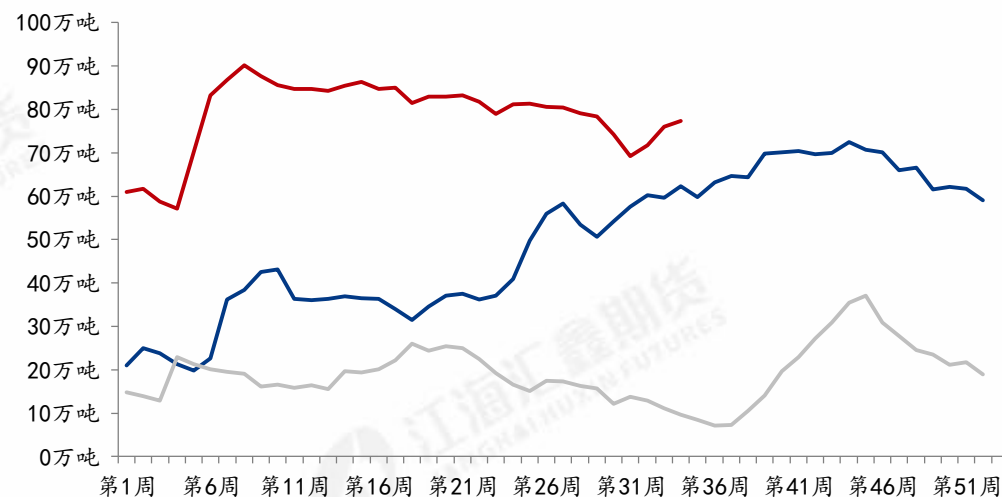


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

— 2025年度 — 2024年度 — 2023年度

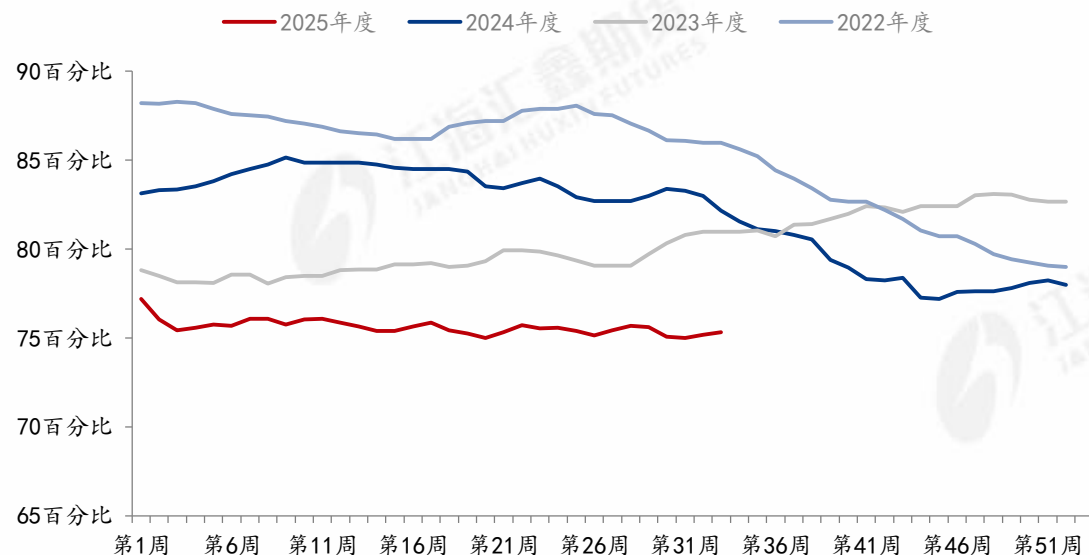


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，轻质纯碱库存77.31万吨，环比增加1.31万吨；重质纯碱库存113.77万吨，环比增加0.39万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

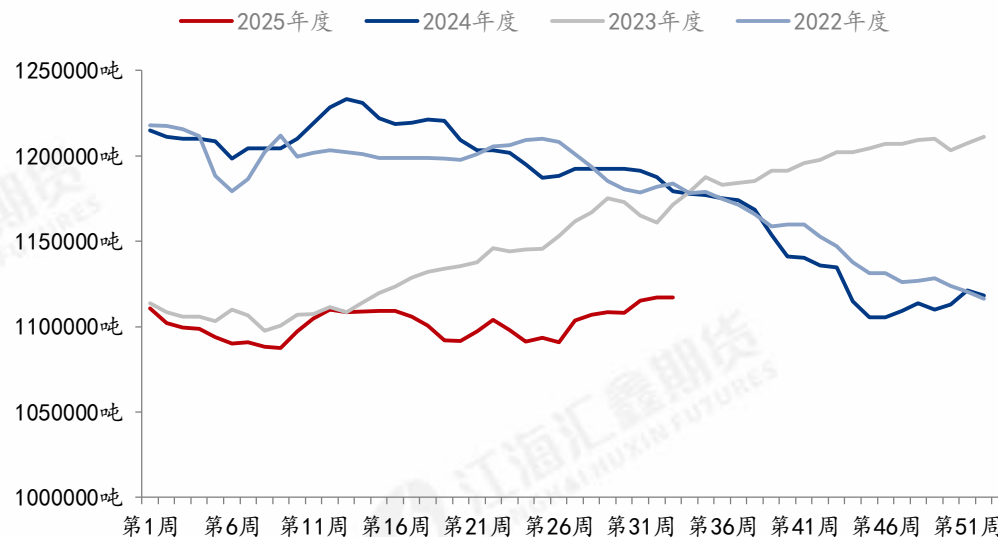
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

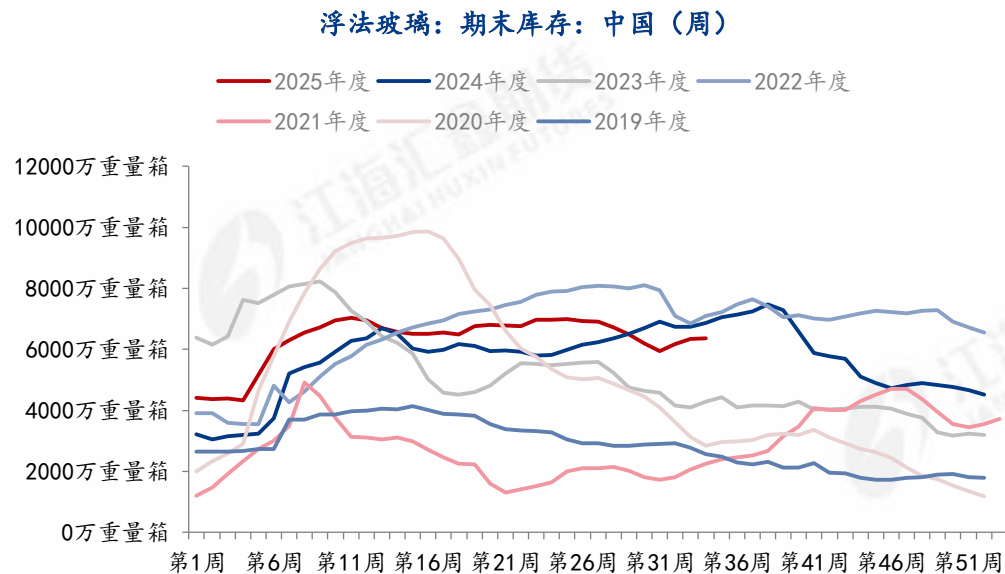
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

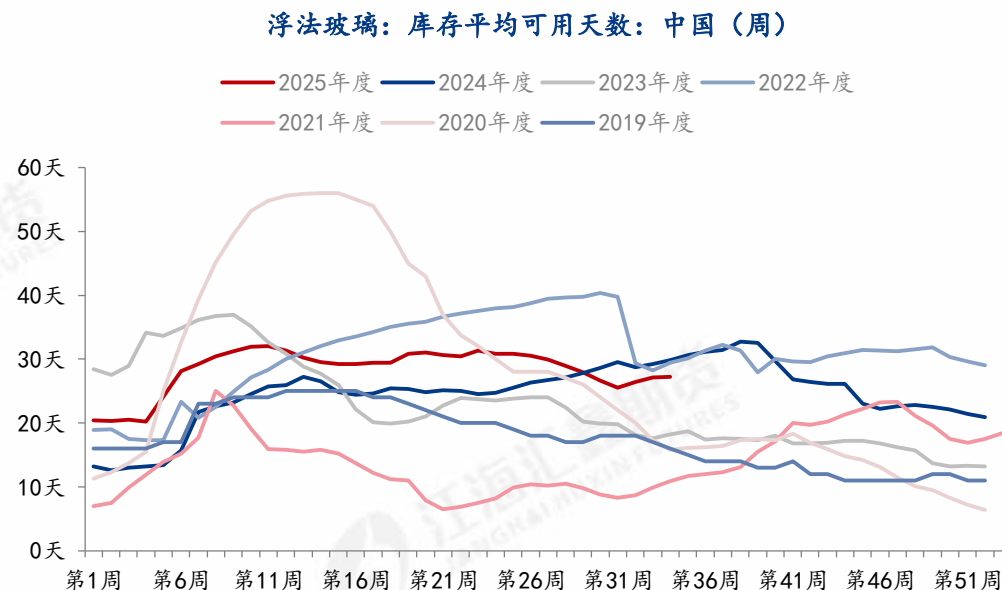
截止8月22日当周，浮法玻璃行业开工率为75.34%，与上一期持平；浮法玻璃行业产能利用率为79.78%，与上一期持平；全国浮法玻璃产量111.7万吨，环比持平，同比-5.16%。

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

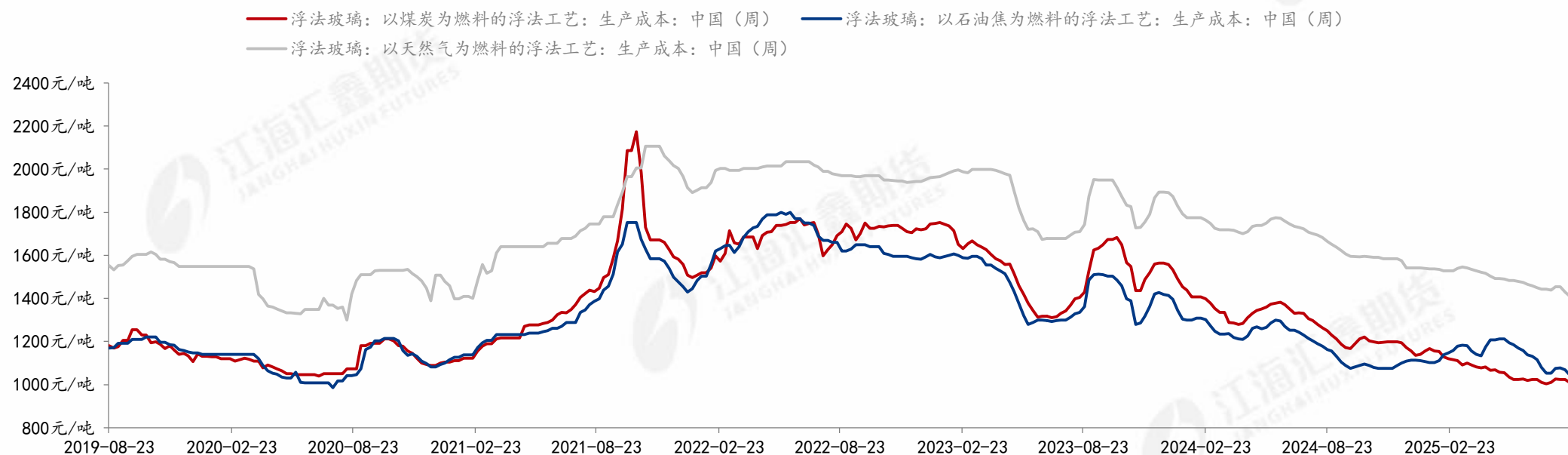
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6360.6万重箱，环比+18万重箱，环比+0.28%，同比-7.37%。折库存天数27.2天，较上期+0.1天。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

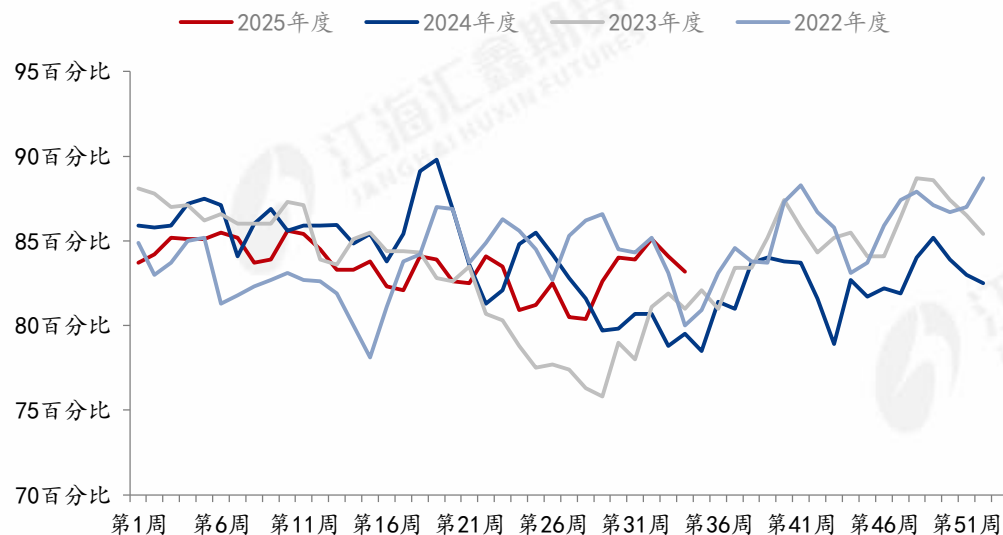


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

8月22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1411元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1011元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1046元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

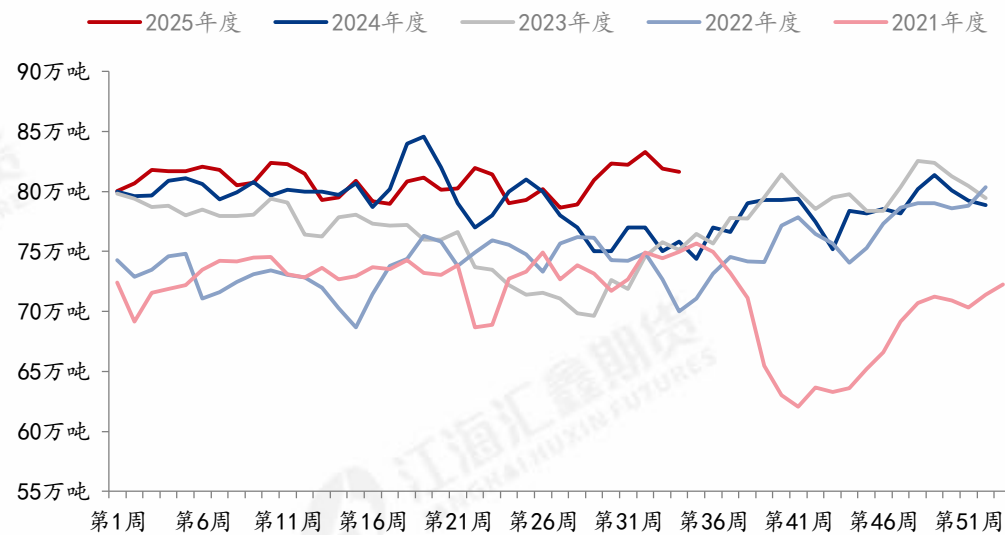
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

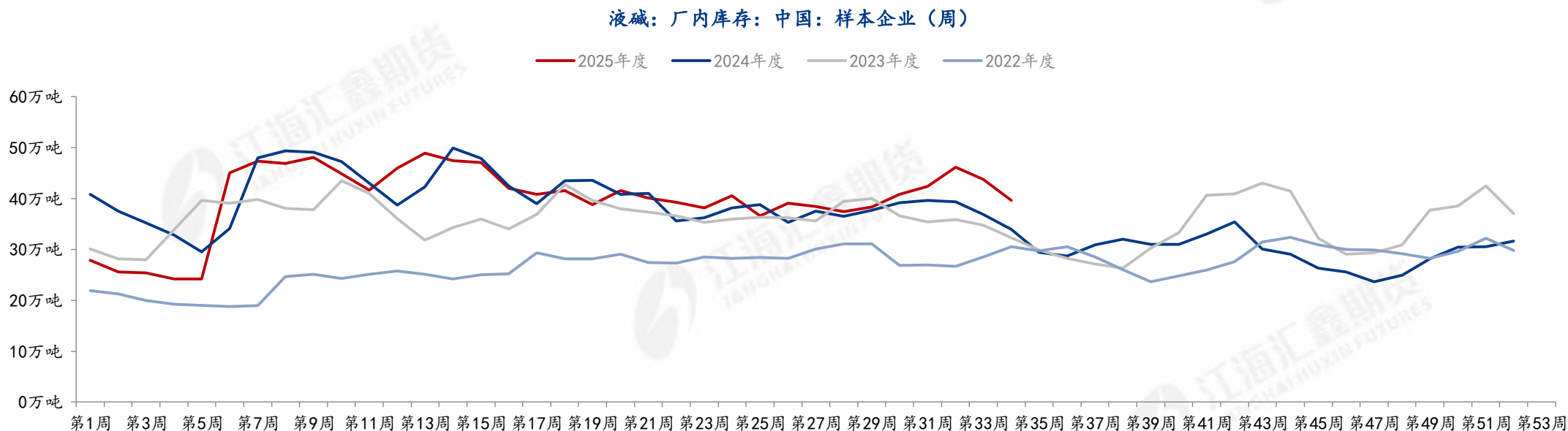
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能利用率83.2%较上周环比-0.9%。本周产量为81.63万吨，环比减少0.29万吨，同比增加5.83万吨，烧碱产量已经连续多周同比处于近年高位水平，但环比产量连续2周小幅下降。

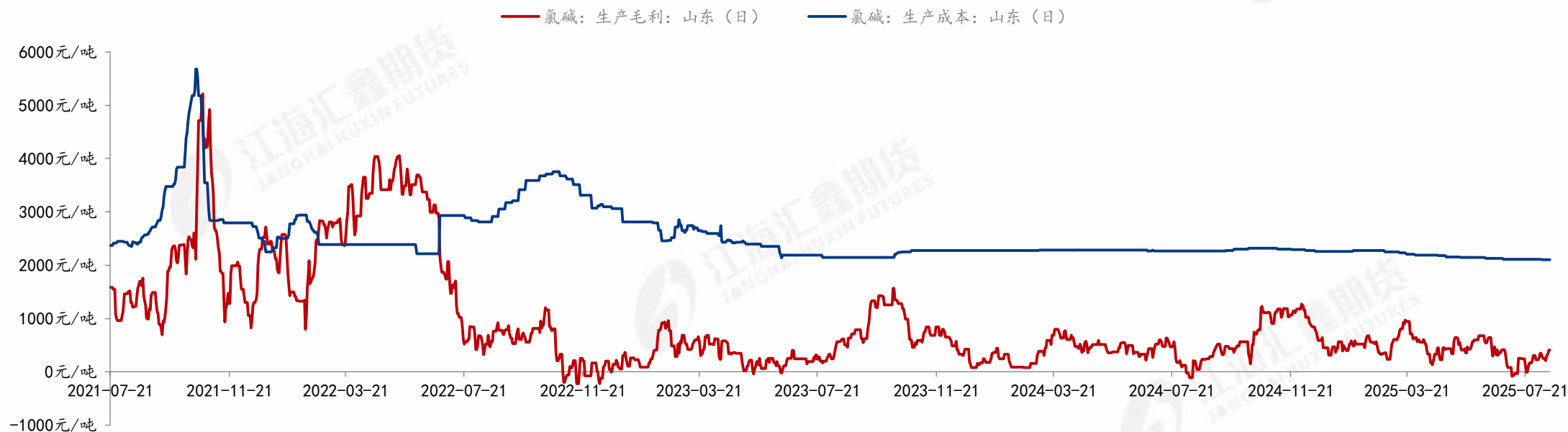
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月22日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存**39.64** 万吨(湿吨)，环比下调 9.46%，同比上调 16.67%。涨价氛围带动下游企业采购，本周库存大幅去库。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

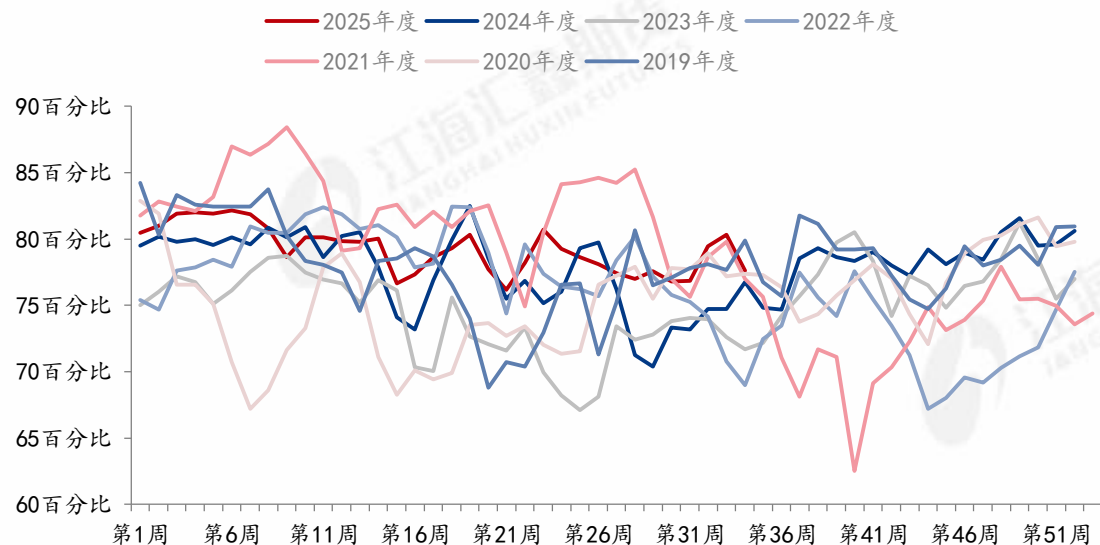


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月22日，山东氯碱企业周平均毛利在379元/吨，本周氯碱企业毛利小幅下降，整体毛利处于低位。

PVC产能利用率变化趋势

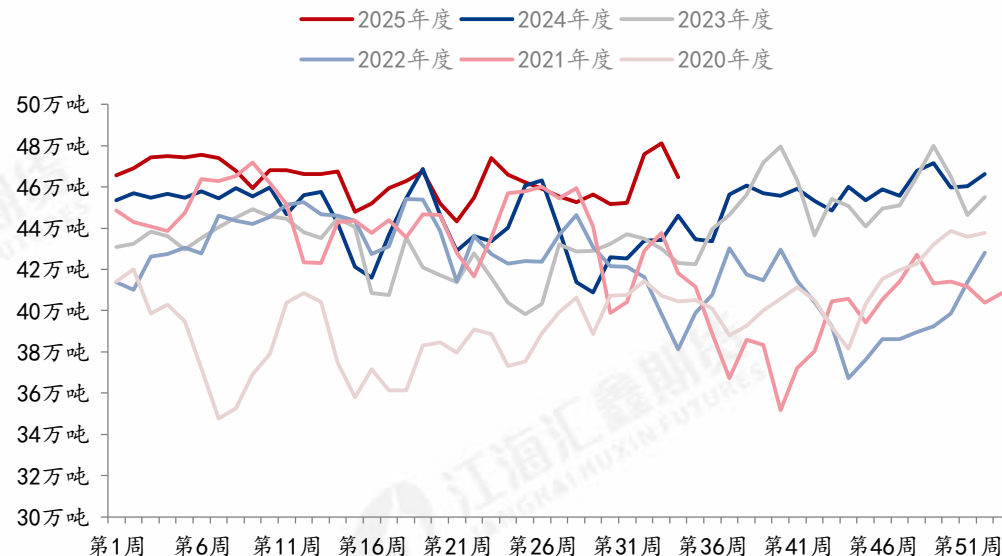
PVC：产能利用率：中国（周）



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）

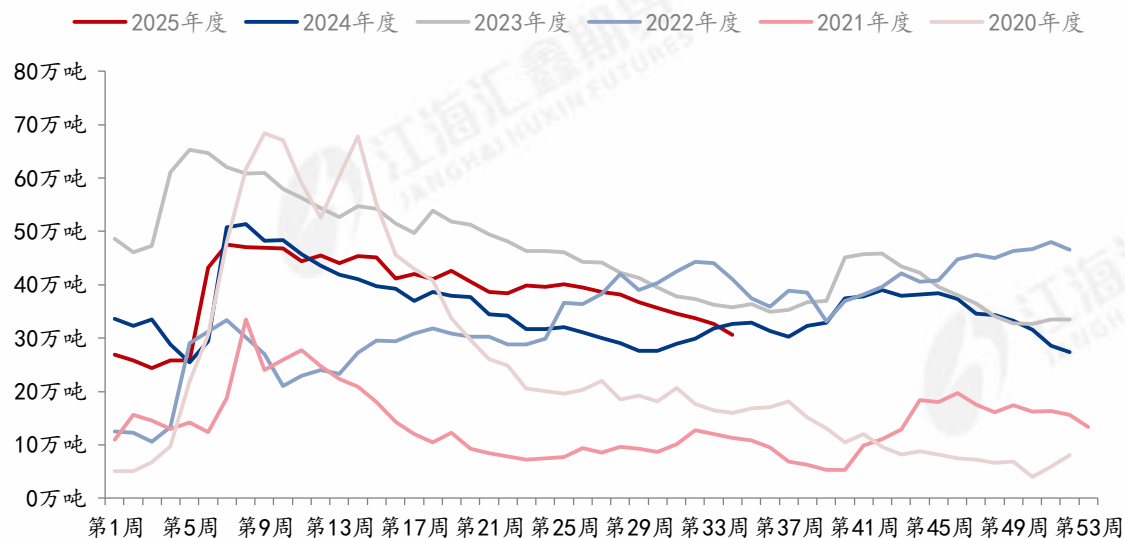


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月22日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率77.61%，较上期下降2.72%。产量下降主要来自中泰华泰厂区、内蒙新中贾、鄂尔多斯氯碱、内蒙君正、广西华谊等开工下降影响。本周PVC产量46.48万吨，较上期减少1.63万吨，跌幅达3.39%。PVC产量环比下降，但同比依旧处于高位。

PVC企业库存变化趋势

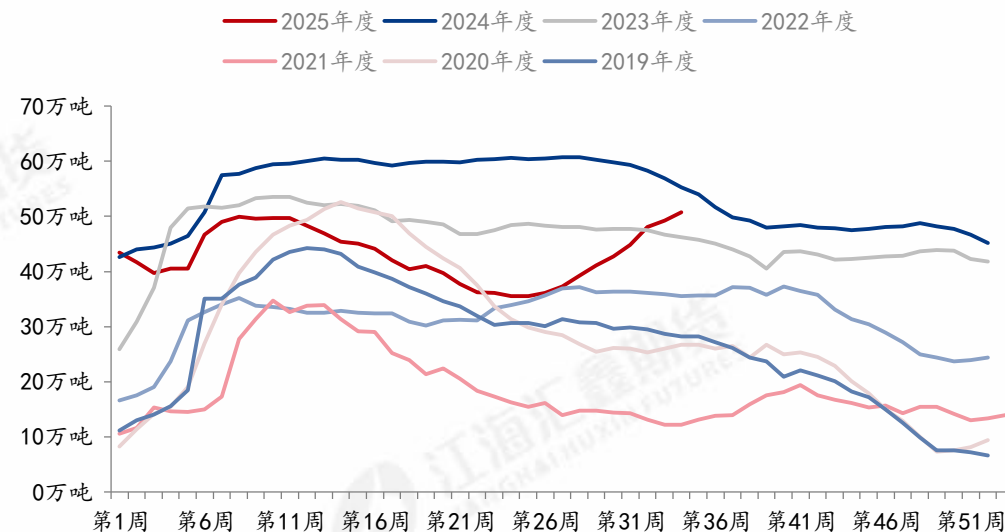
PVC：库存：中国：中国企业（周）



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22日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨1.52万吨至 50.8万吨。近期厂库库存持续下降，而社会库存持续累库，当前厂库库存水平已经低于去年。

纯碱：本周纯碱价格以偏弱震荡为主，振幅相对较小。周度产量继续增加，产量同比依旧处于绝对高位，而在有新增潜在产能的背景下，供需失衡问题依旧严重。本周宏观影响减弱，主要交易基本面情况，整体走势偏弱。建议近期根据市场情绪，多日内交易为主。

玻璃：本周玻璃产量环比持平，产量已经连续3周持平，从环比角度看，目前玻璃产量处于年初以来高位，同比产量有所下降，但降幅跟一季度比相对收窄。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。建议暂时日内交易为主。

烧碱：本周烧碱产量环比小幅波动，同比产量继续维持在高位。但本周烧碱库存继续下降，且降幅明显增加，表明下游需求较好。继续维持偏多思路。

PVC：PVC产量环比小幅下降，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。