

盐化工品种周报

投研中心：孙连刚

投资咨询资格号：Z0010869

日期：2025.8.29

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

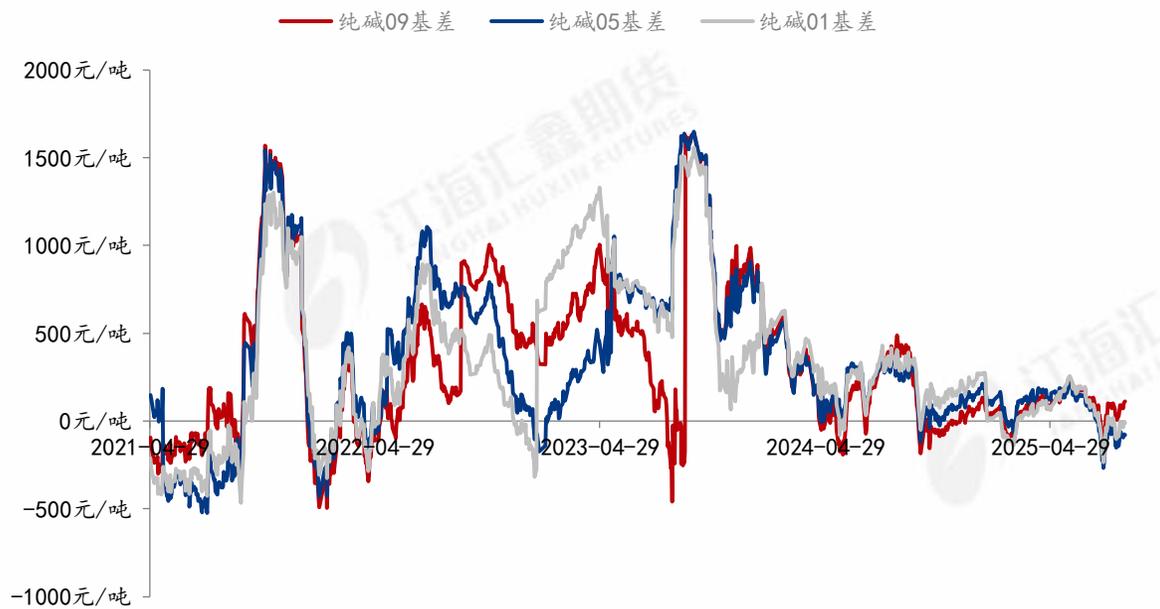


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月29日，纯碱主连收盘价1296点，周内下跌30点，跌幅2.26%，本周纯碱主要以小幅调整为主。

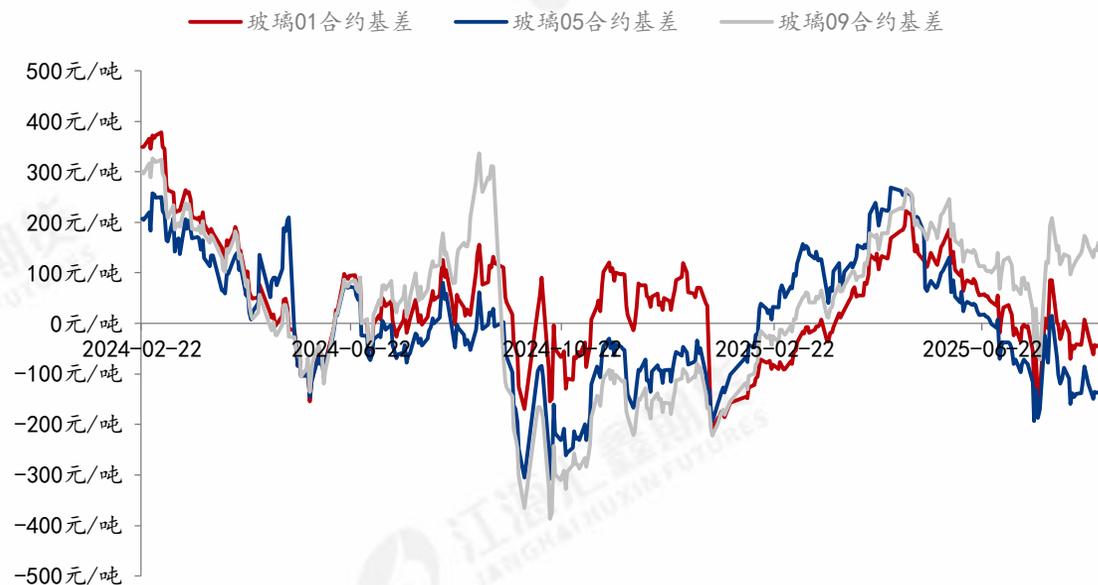
玻璃主连收盘价1182点，周内上涨9点，周内涨幅0.77%。本周玻璃价格以偏强震荡为主。

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28日，纯碱01合约基差为-11，上一周期基差为6，本周01合约基差主要以小幅波动为主。

玻璃01合约基差为-44，上一周期基差为-6，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

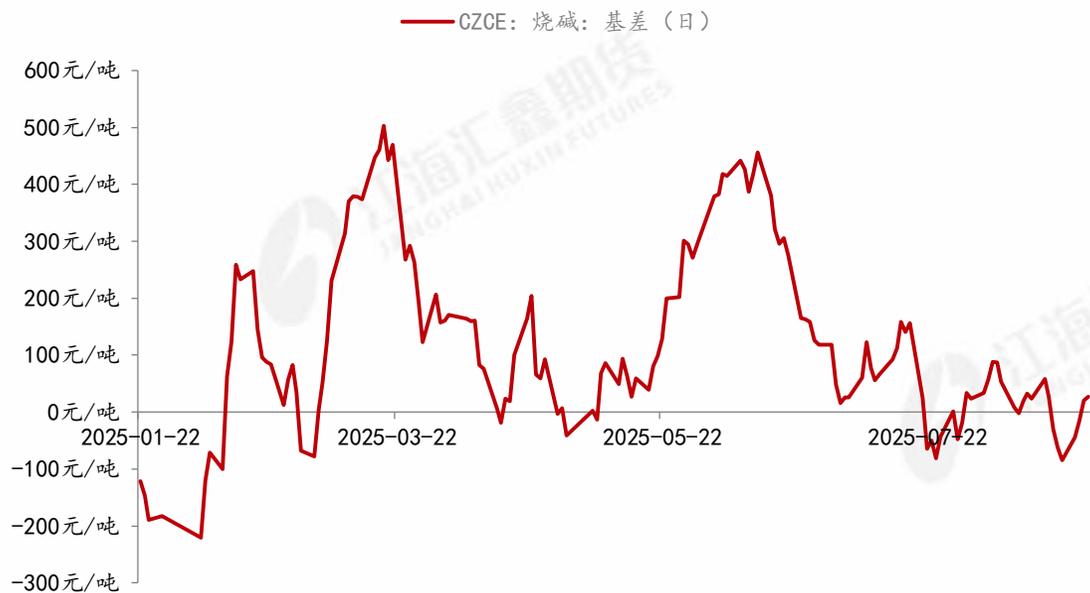


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月29日，烧碱主连收盘价2670点，周内下跌71点，跌幅2.59%，本周烧碱盘面价格小幅回落为主。

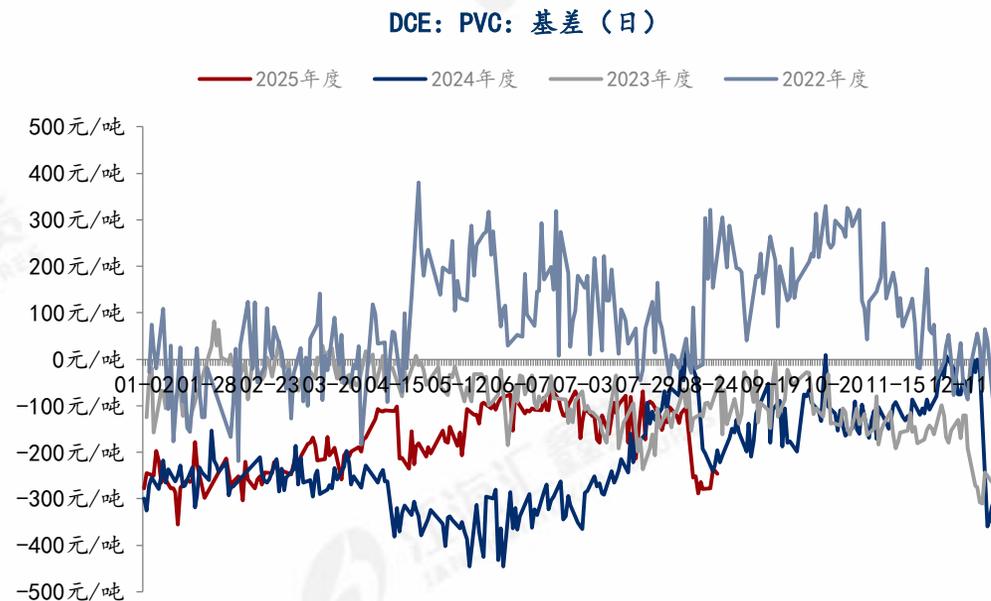
PVC主连收盘价4907点，周内下跌112点，跌幅2.23%，PVC盘面价格以回落为主。

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28日，烧碱主力合约基差为26，上一期基差为-62，本周烧碱盘面价格下跌，基差小幅走强。

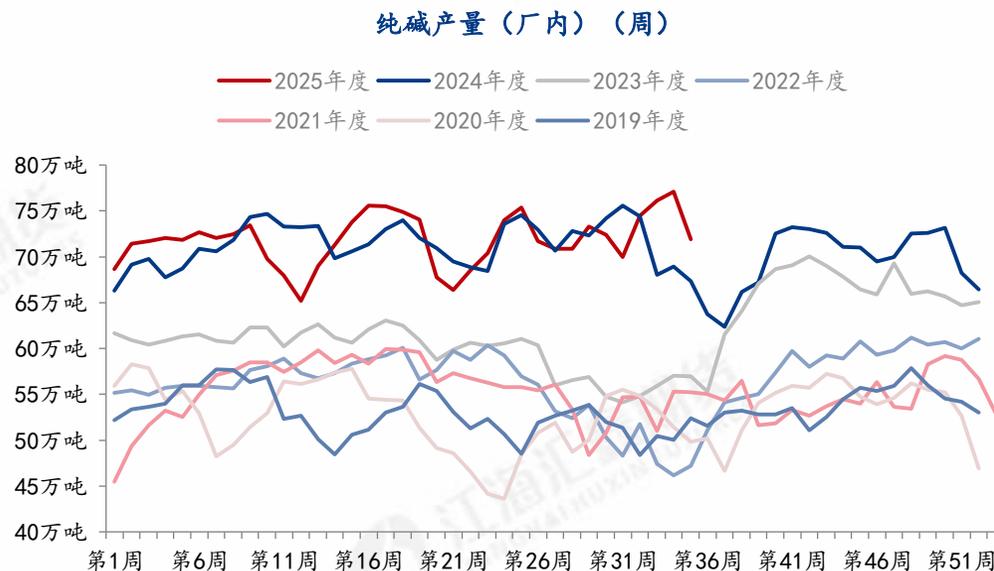
PVC 主力合约基差为-246，上一期基差为-264，本周PVC烧碱基差小幅波动。

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

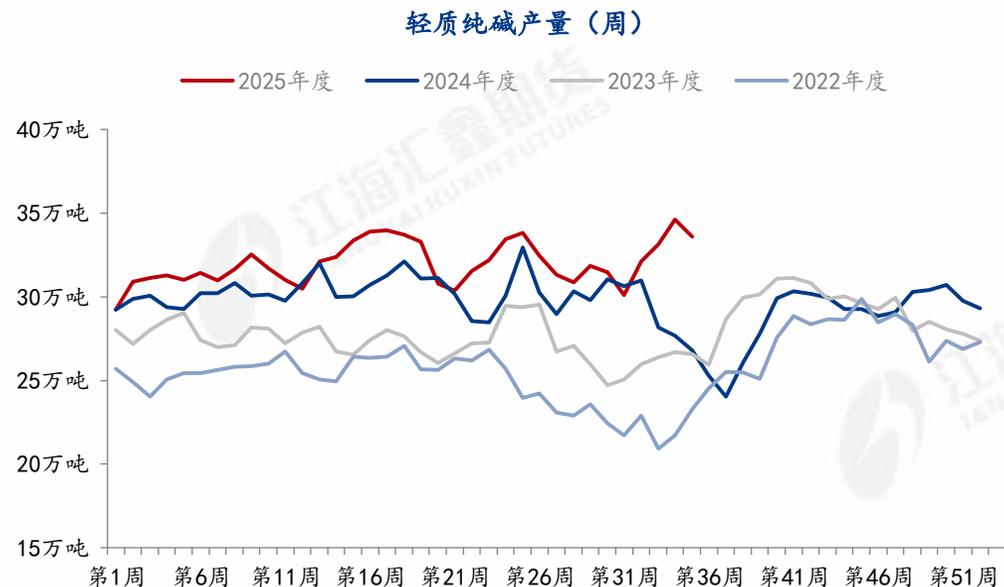
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

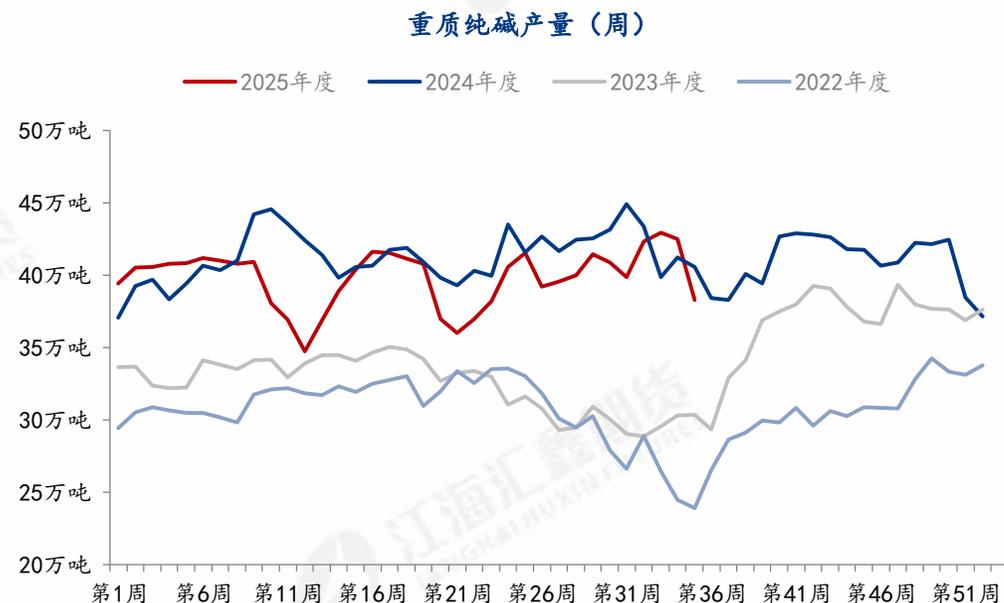
截止8月29日当周，本周纯碱综合产能利用率82.47%，上周88.48%，环比下跌6.01%。其中氨碱产能利用率86.07%，环比下跌4.93%，联产产能利用率84.37%，环比增加0.72%。本周国内纯碱产量71.90万吨，环比下跌5.23万吨，跌幅6.78%。

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29日当周，轻质碱产量33.59万吨，环比减少1.03万吨。重质碱产量38.32万吨，环比减少4.20万吨。

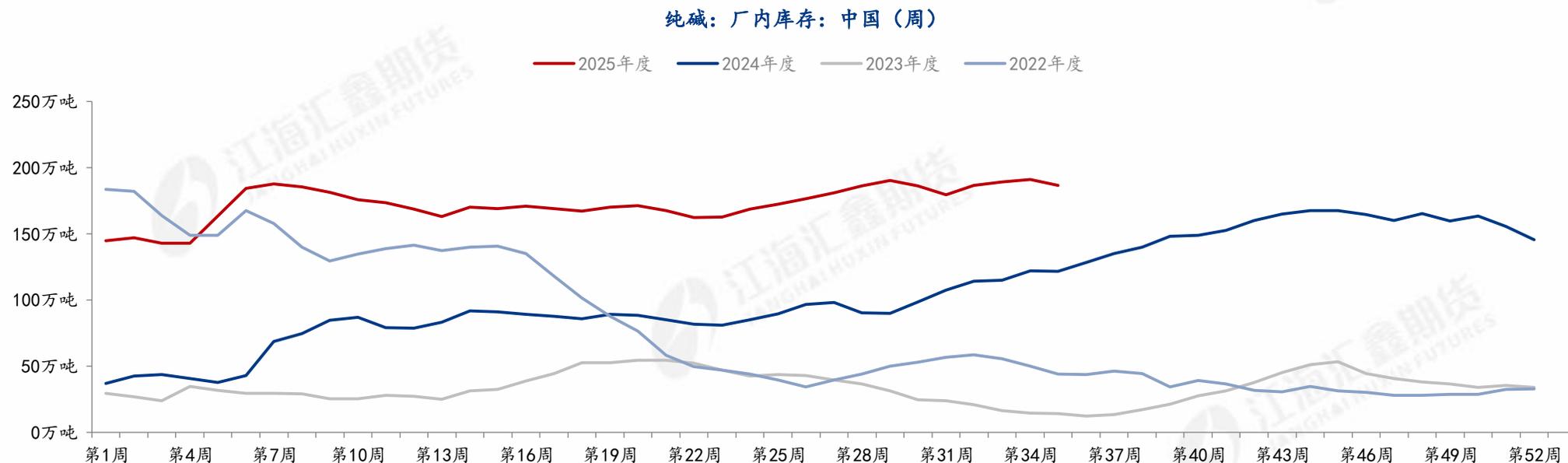
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月29日当周，纯碱整体产销率为106%，环比上涨9%。整体看，产销率处于相对偏低水平。

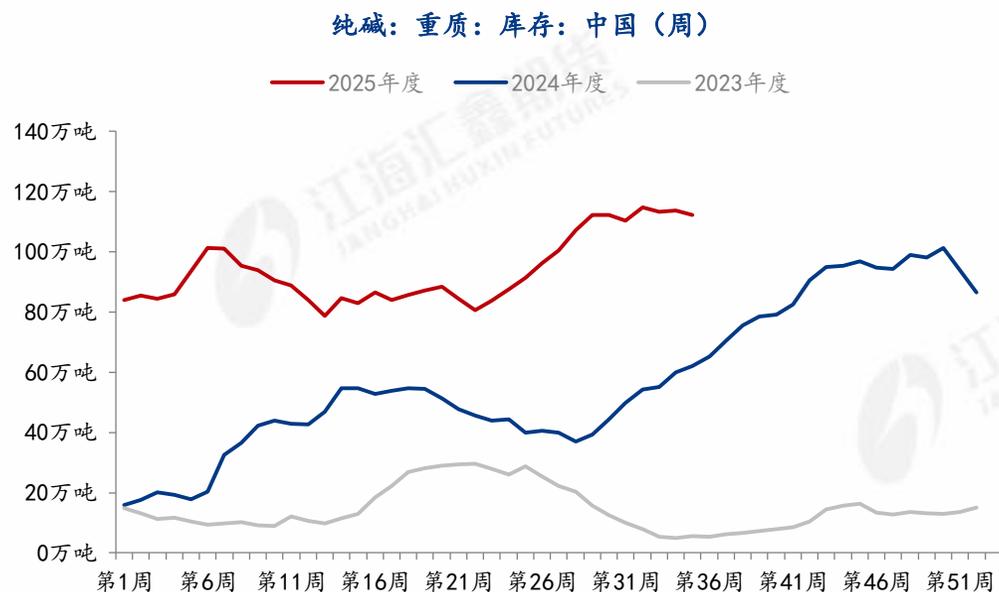
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

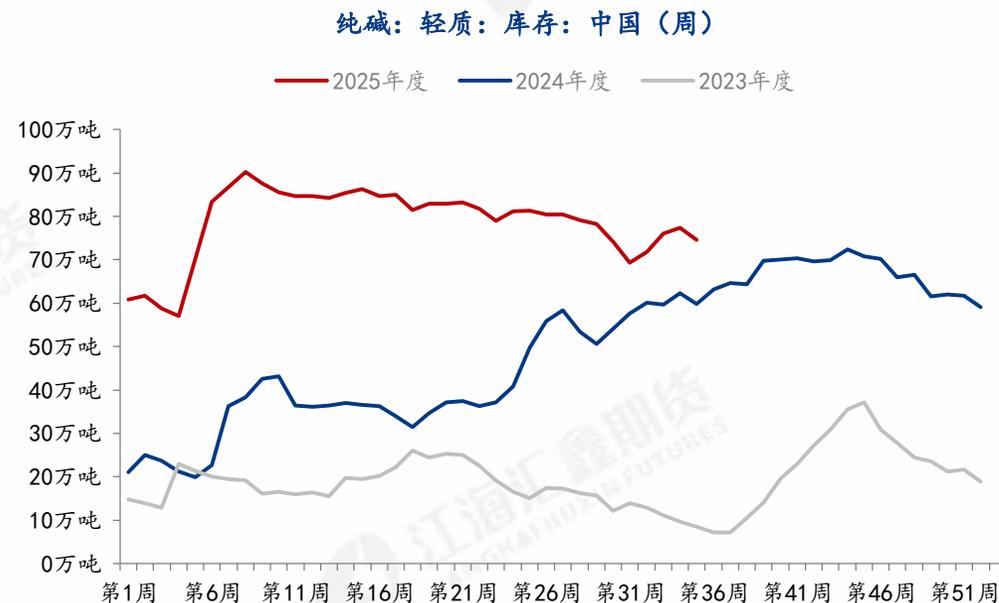
截止8月29日当周，本期纯碱企业库存在186.75万吨，环比下跌2.27%，同比增加53.22%。库存小幅下降，整体库存仍处于历史绝对高位。

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

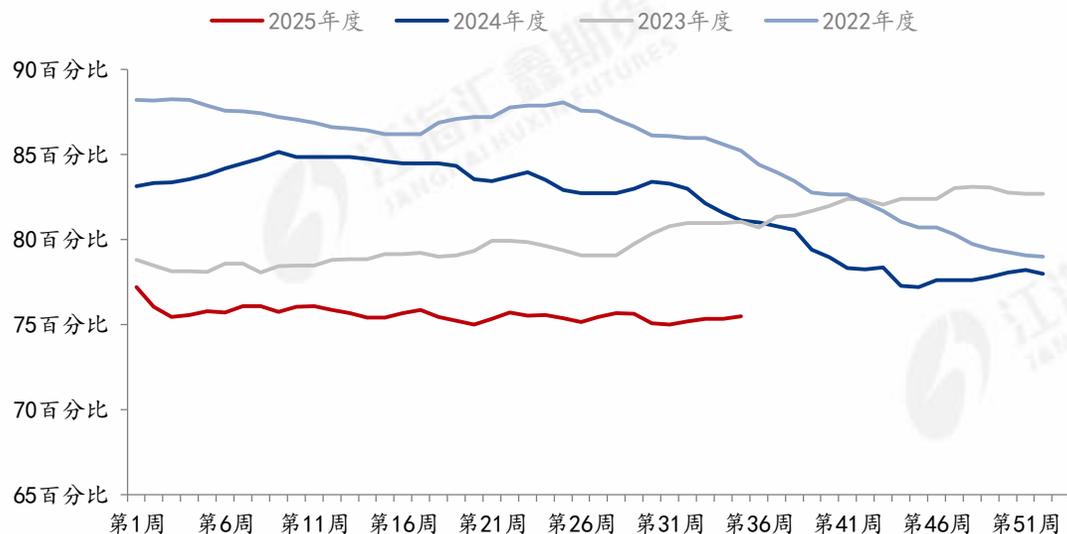


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月29日当周，轻质纯碱库存74.53万吨，环比减少2.78万吨；重质纯碱库存112.22万吨，环比减少1.55万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

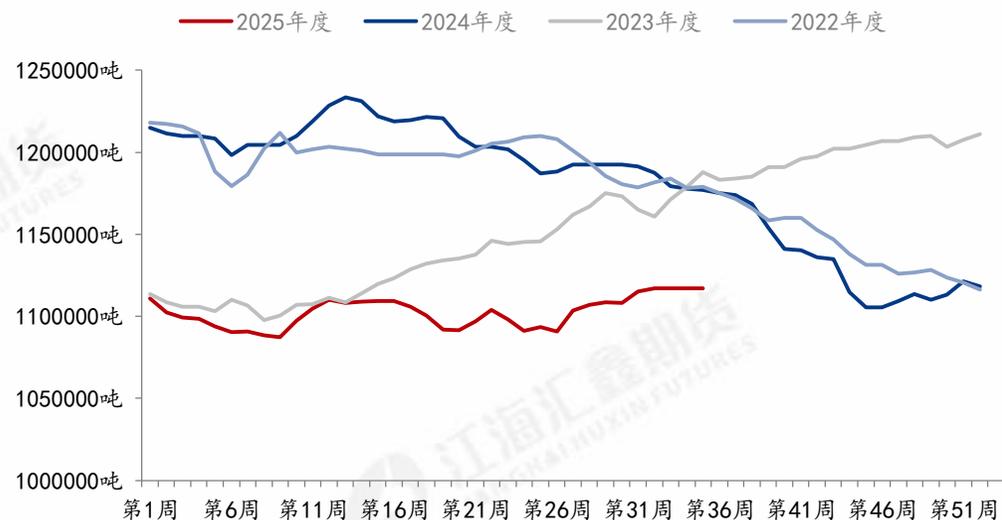
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

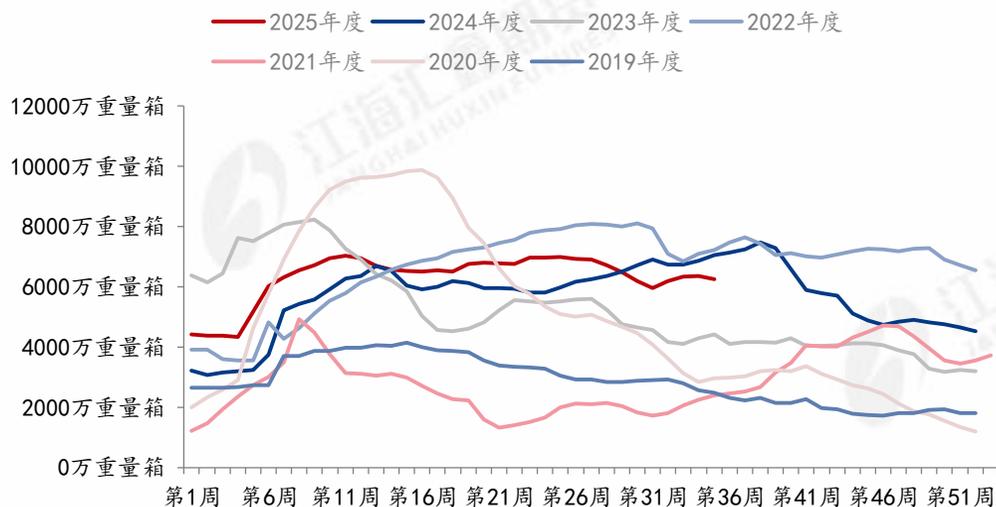


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月29日当周，浮法玻璃行业开工率为75.68%，比上一期+0.34个百分点；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-5.1%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

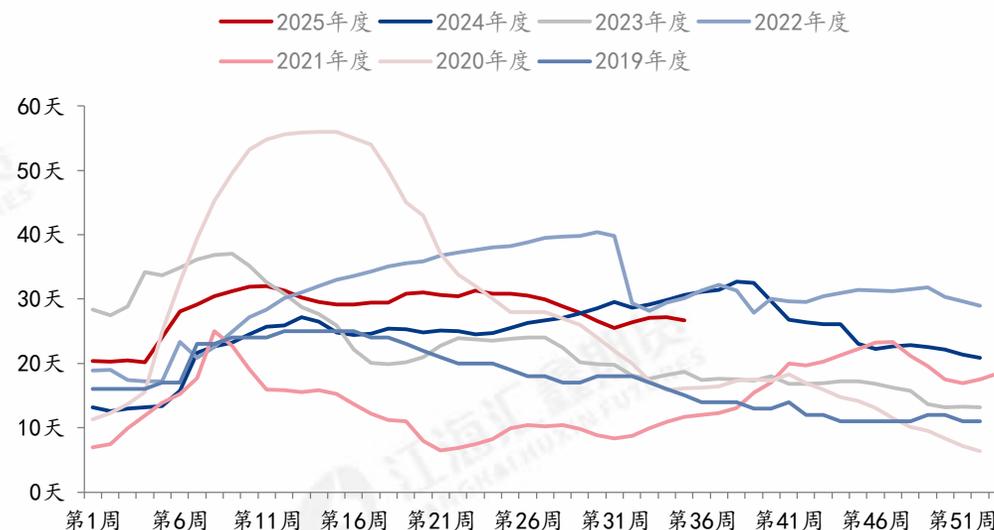
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

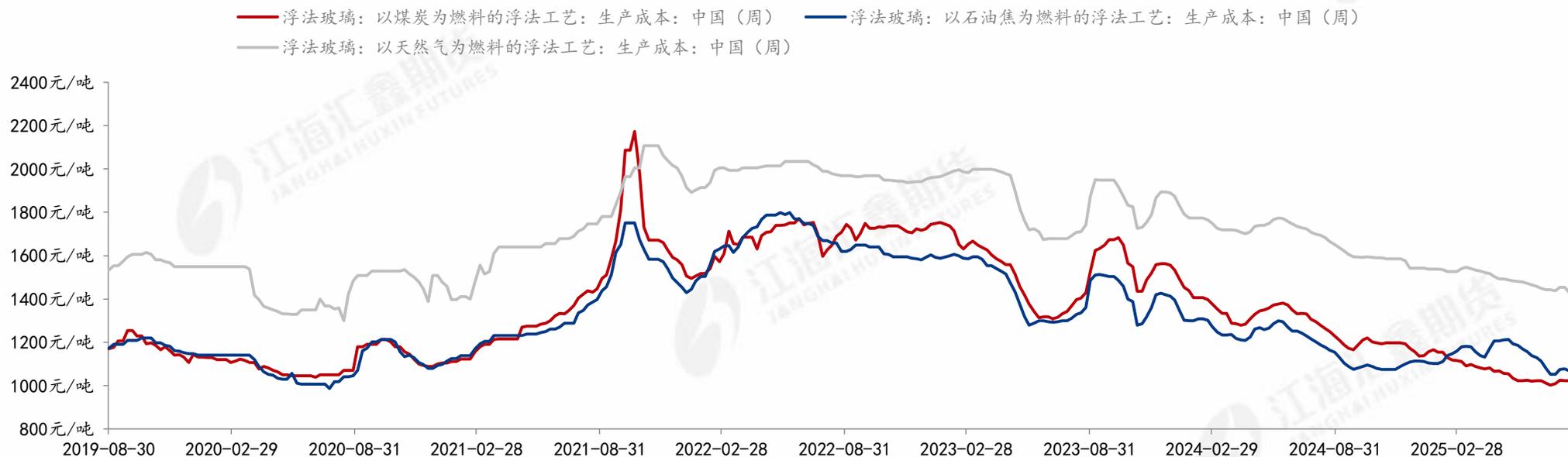
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月29日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存6256.6万重箱，环比-104万重箱，环比-1.63%，同比-11.31%。折库存天数26.7天，较上期-0.5天。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

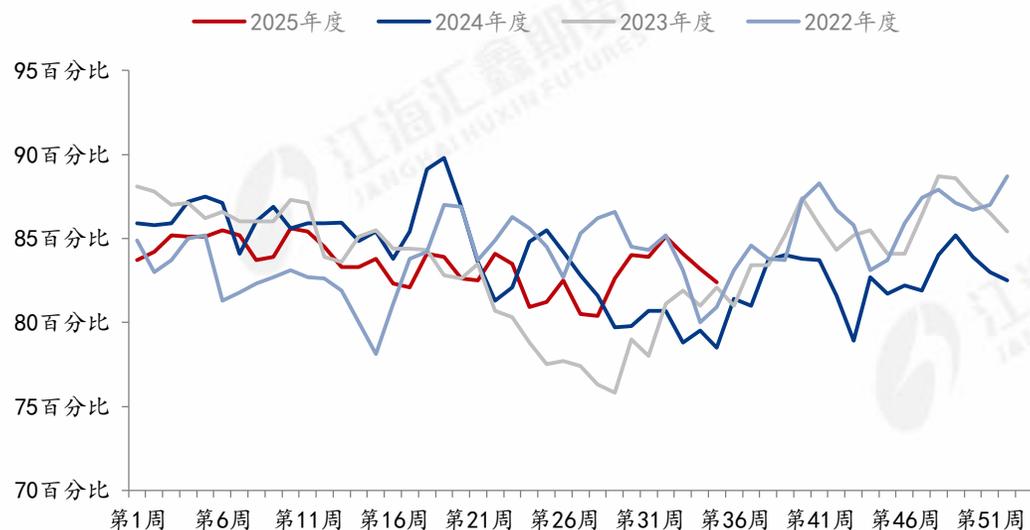


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

8月29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1398元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本995元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1039元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势

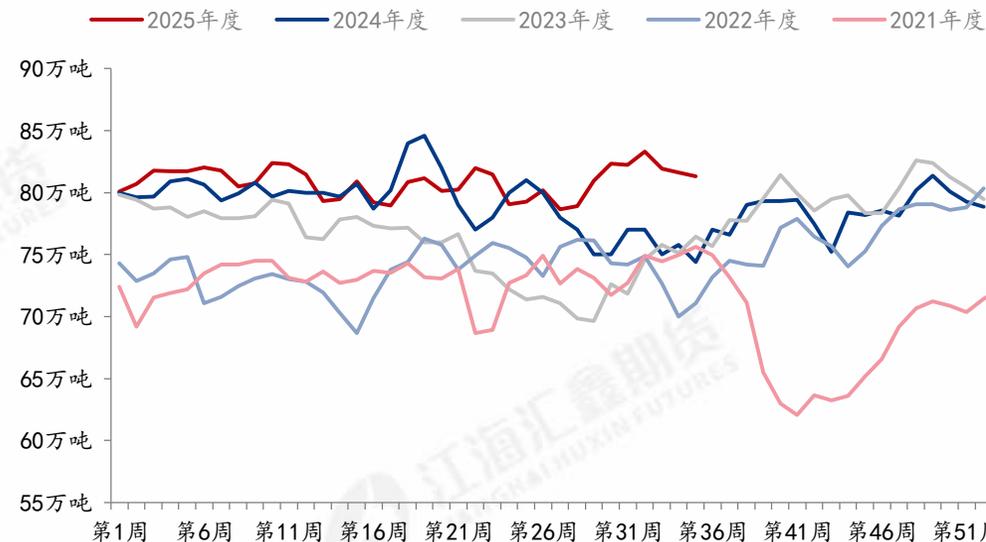
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

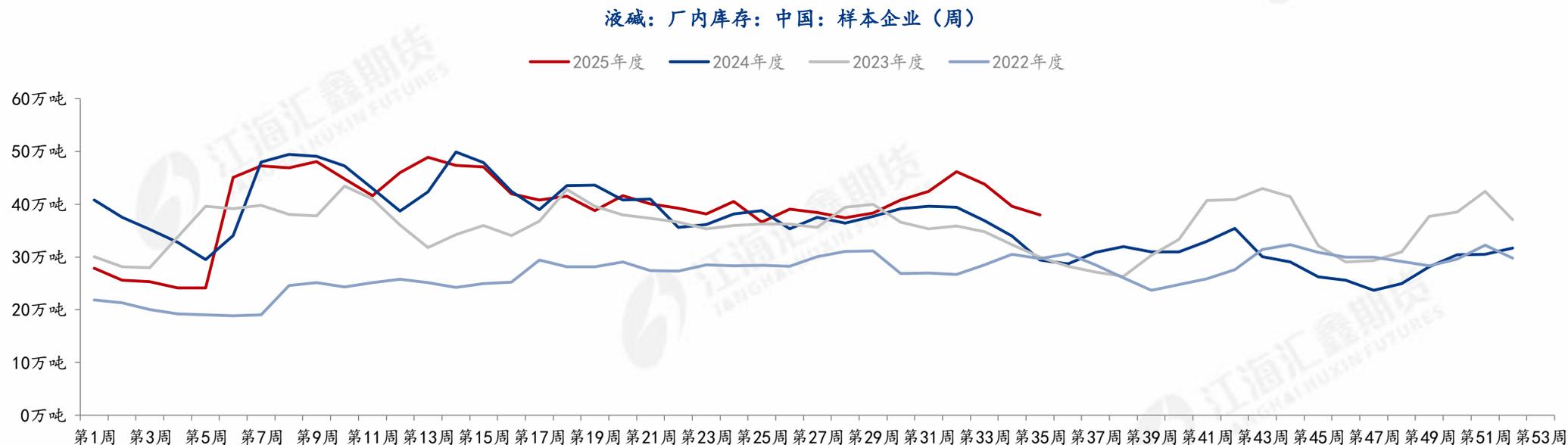
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月29日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业平均利用率为82.4%较上周环比-0.8%。本周产量为81.32万吨，环比减少0.31万吨，同比增加6.98万吨，本周烧碱环比产量小幅波动，同比仍处于近年高位。

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29日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存37.96 万吨(湿吨)，环比下调 4.25%，同比上调 28.84%。从环比看，烧碱库存延续去库状态。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

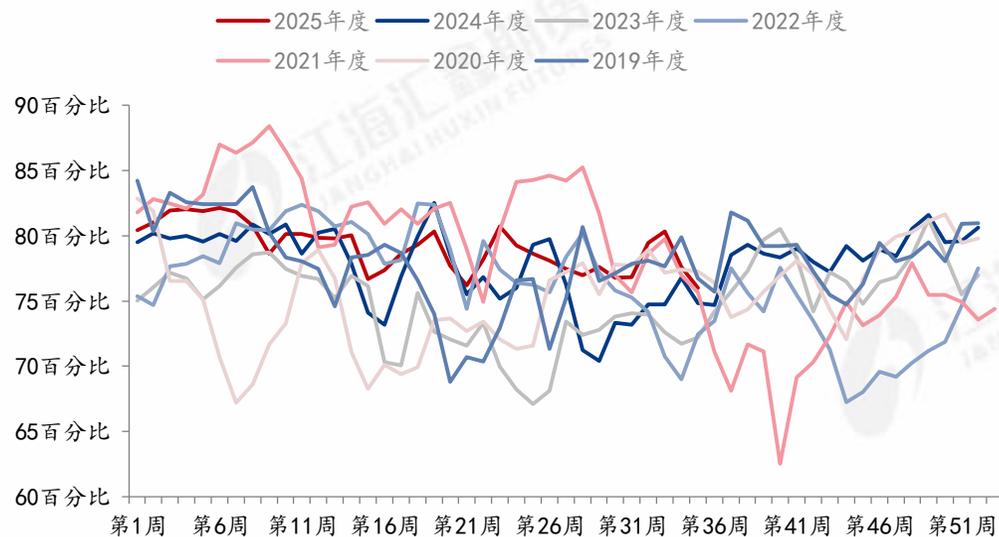


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至8月29日，山东氯碱企业周平均毛利在309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

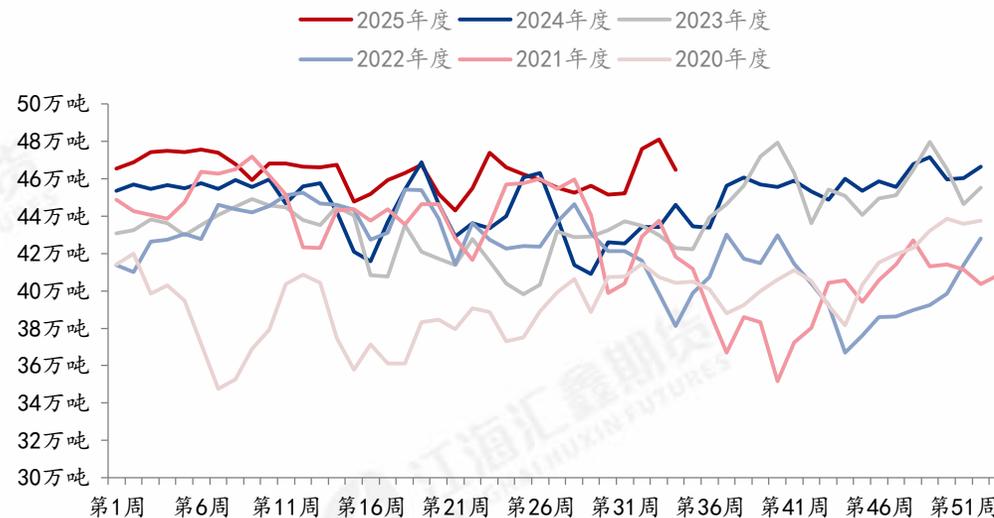
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

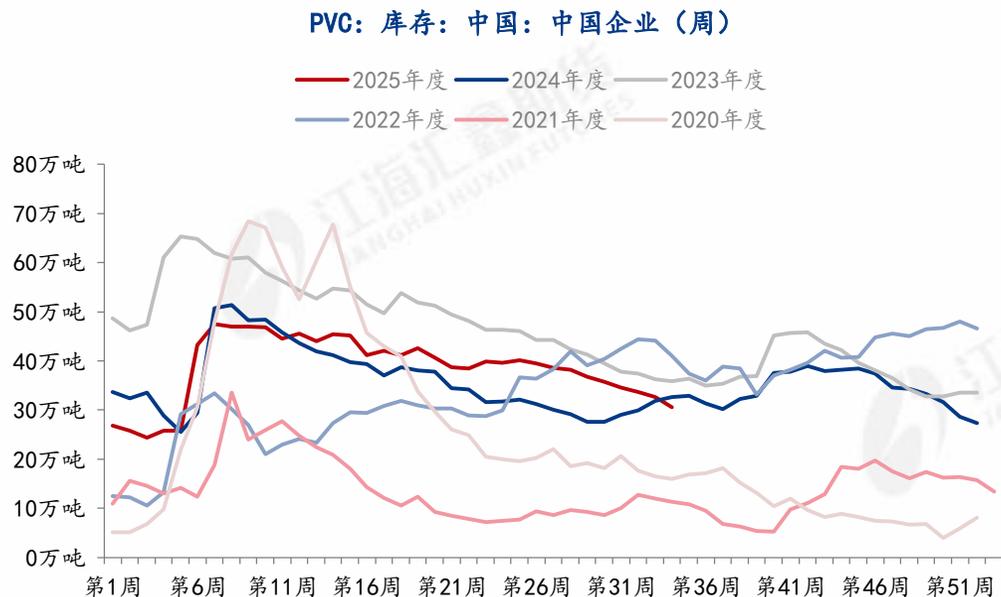
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

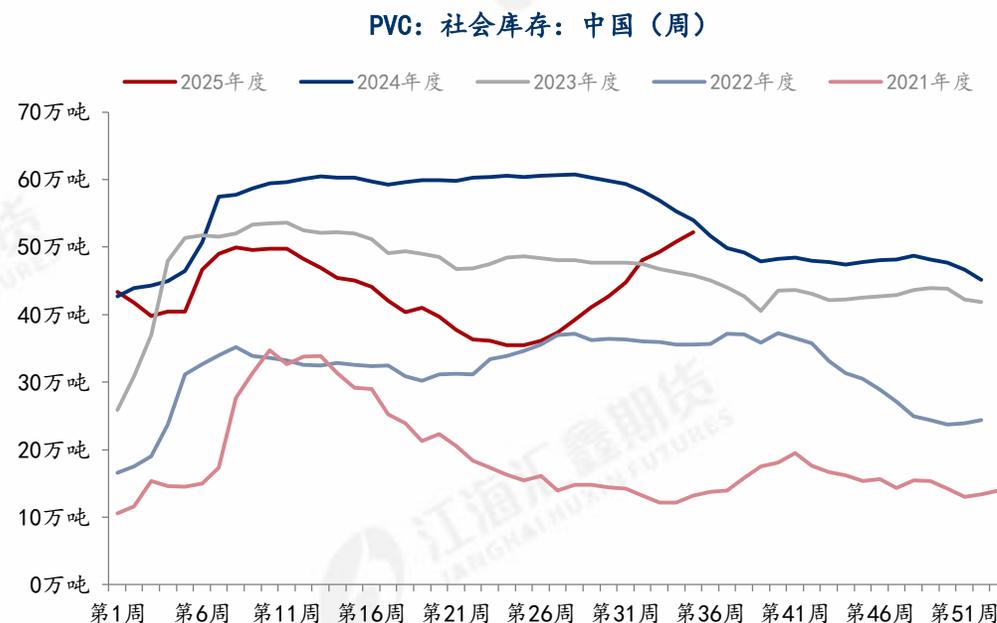
截止8月29日当周，本周 PVC 生产企业产能利用率在76.02%，较上期下降1.59%。产量下降主要来自中泰华泰厂区、宁波镇洋、广西华谊、山东信发等开工下降影响。本周PVC产量45.53万吨，较上期减少0.95万吨，跌幅达2.05%。

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8月29日当周，本周 PVC 社会库存样本（老）统计环比上涨1.39万吨至 52.19万吨。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：本周纯碱产量小降，库存出现去库，短期纯碱供应量仍受检修等因素影响，后期关注金九银十消费能否有明显改善。从盘面看，本周价格小幅回落，短期缺乏触发大行情因素，建议近期根据市场情绪，以日内交易为主。

玻璃：本周玻璃产量环比持平，产量已经连续4周持平，从环比角度看，目前玻璃产量处于年初以来高位，同比产量仍处于相对偏低水平。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低、价格低的影响。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。本周烧碱库存继续下降，且降幅，但从盘面看，烧碱价格以回落为主，行情缺乏连续性，暂时维持偏多思路。

PVC：PVC产量环比下降，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价格以下跌为主，短期偏短线交易为主。



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。