



# 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：2026.1.9

# 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



## 玻璃期货主连合约走势

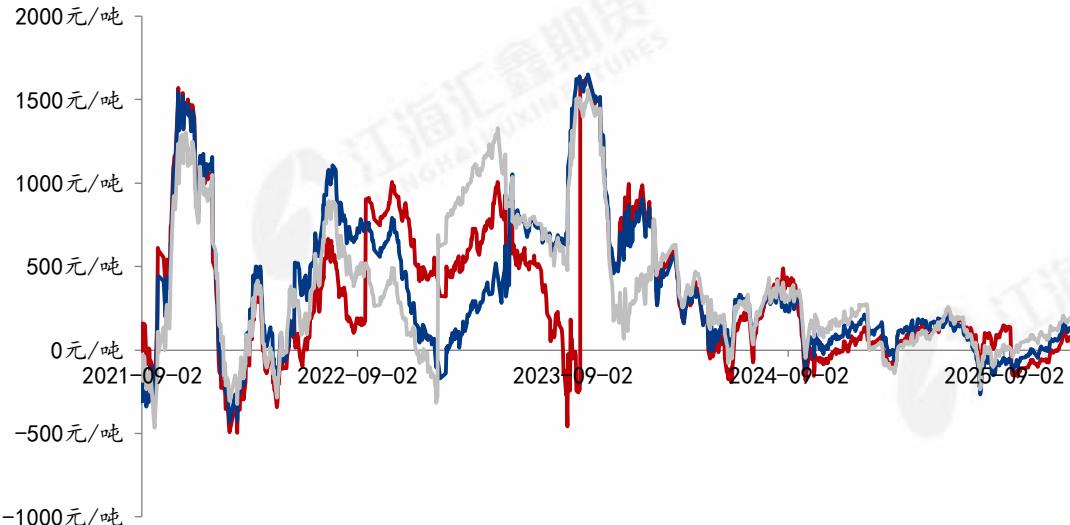


截止1月9日，纯碱主连收盘价1228点，周内上涨19点，涨幅1.57%，本周纯碱主要以上涨为主。

玻璃主连收盘价1144点，周内上涨57点，周内涨幅5.24%。本周玻璃价格以上涨为主。

## 纯碱基差变化

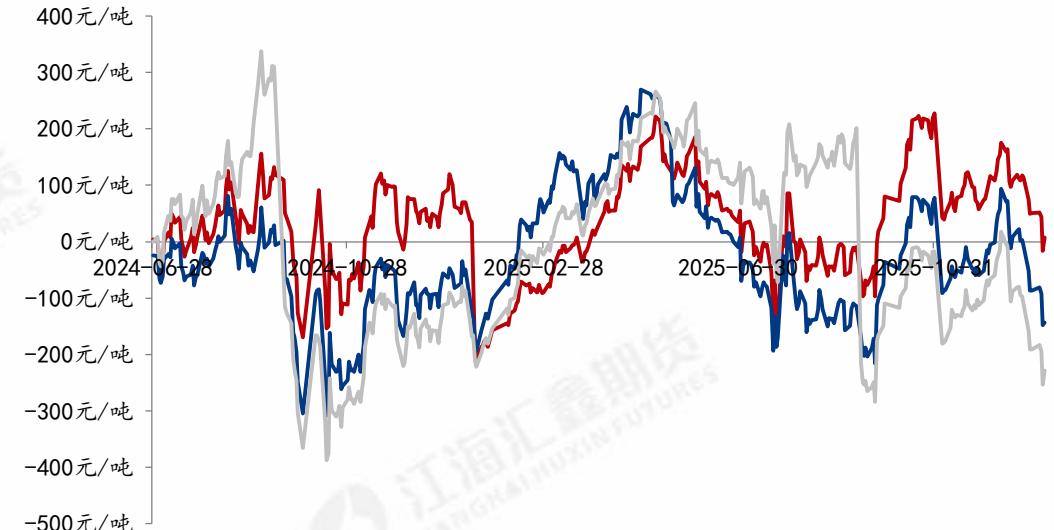
—— 纯碱09基差    —— 纯碱05基差    —— 纯碱01基差



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1月8日，纯碱05合约基差为-51，上一周期基差为91，本周05合约基差主要以走弱为主。

玻璃05合约基差为-143，上一周期基差为-87，基差走弱。

## 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9日，烧碱主连收盘价2224点，周内下跌18个点，跌幅0.8%，本周烧碱盘面价格以震荡为主。

PVC主连收盘价4896点，周内上涨92个点，涨幅1.91%，PVC盘面以上涨为主。

## 烧碱基差变化

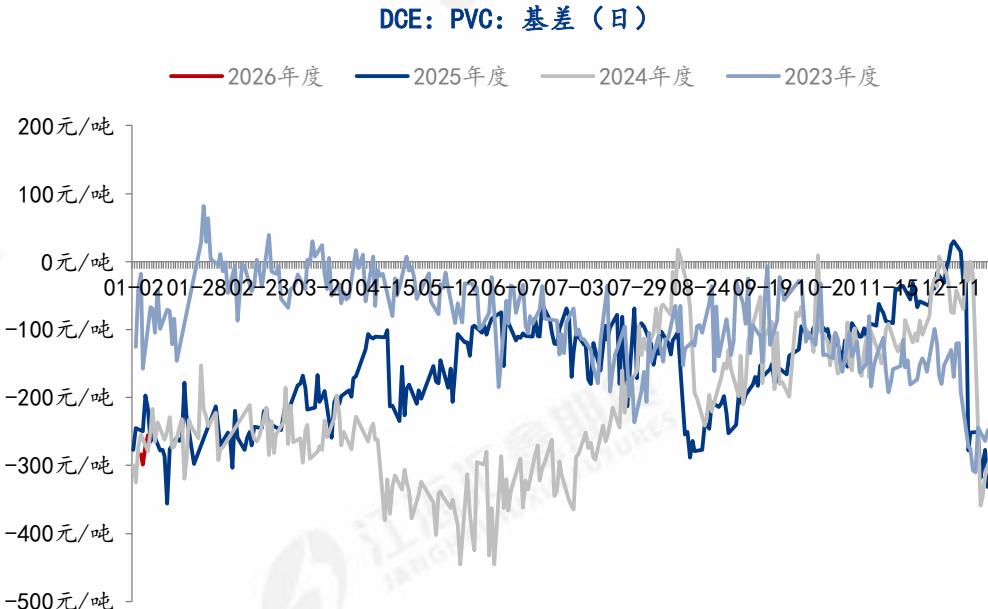


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月8日，烧碱主力合约基差为-68，上一期基差为-45，基差小幅波动。

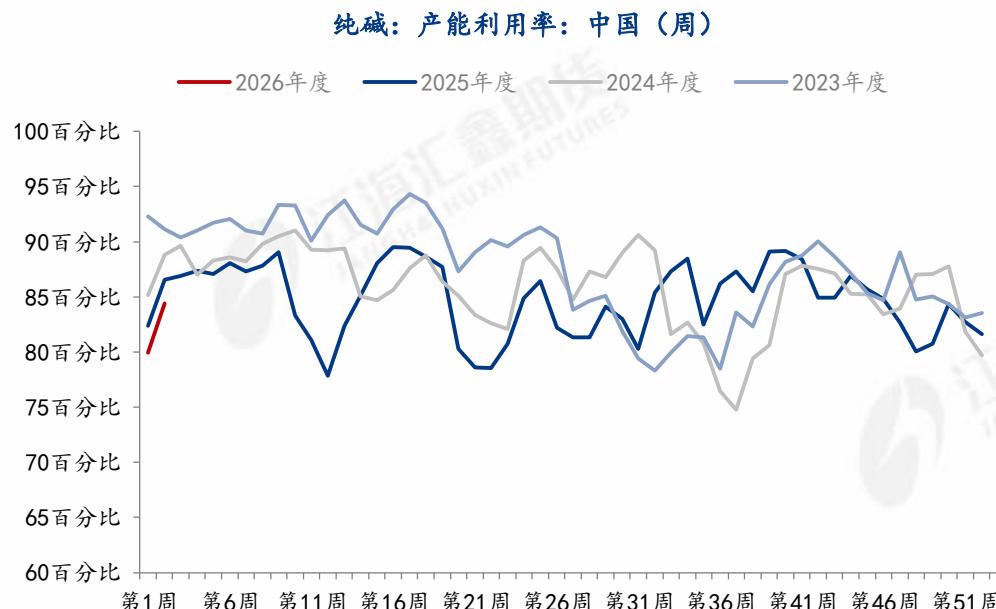
PVC主力合约基差为-255，上一期基差为-305，基差小幅走强。

## PVC基差变化



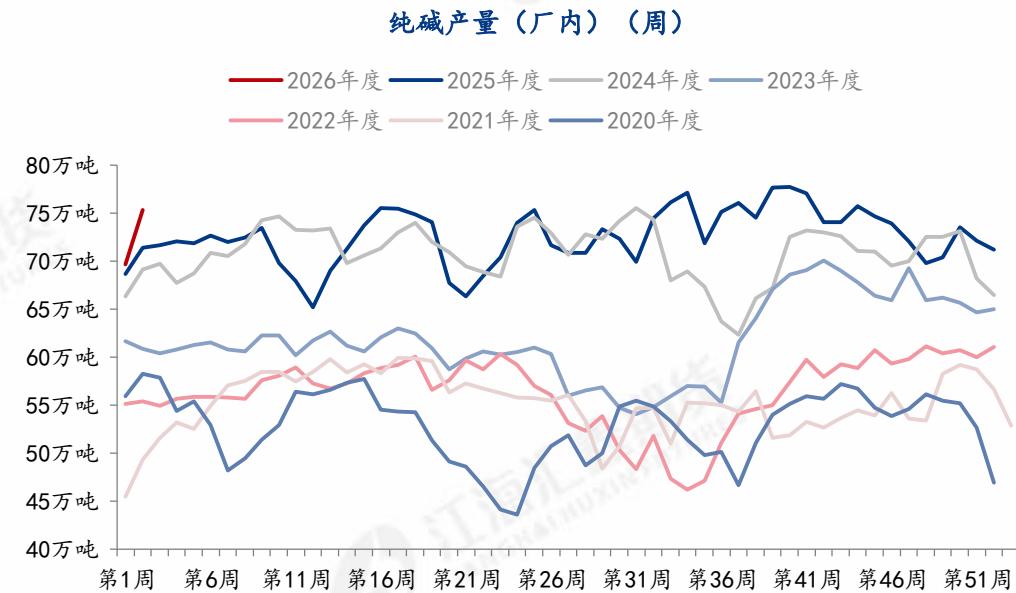
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

## 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

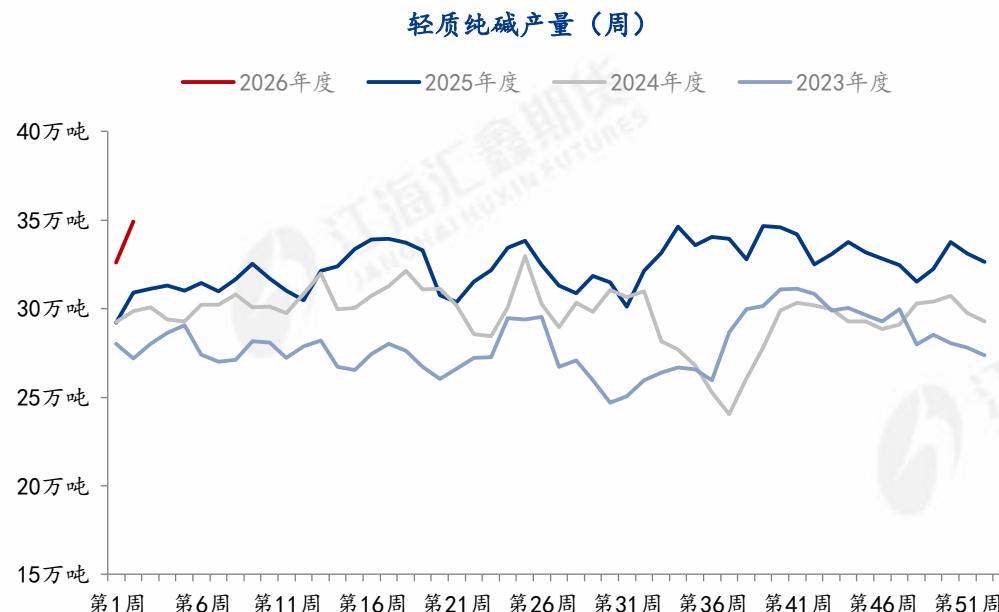
## 纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月9日当周，本周纯碱综合产能利用率84.39%，上周79.96%，环比增加4.43%。其中氨碱产能利用率90.41%，环比增加11.20%；联产能利用率74.11%，环比增加1.33%。本周国内纯碱产量75.36万吨，环比增加5.65万吨，涨幅8.11%。

## 轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

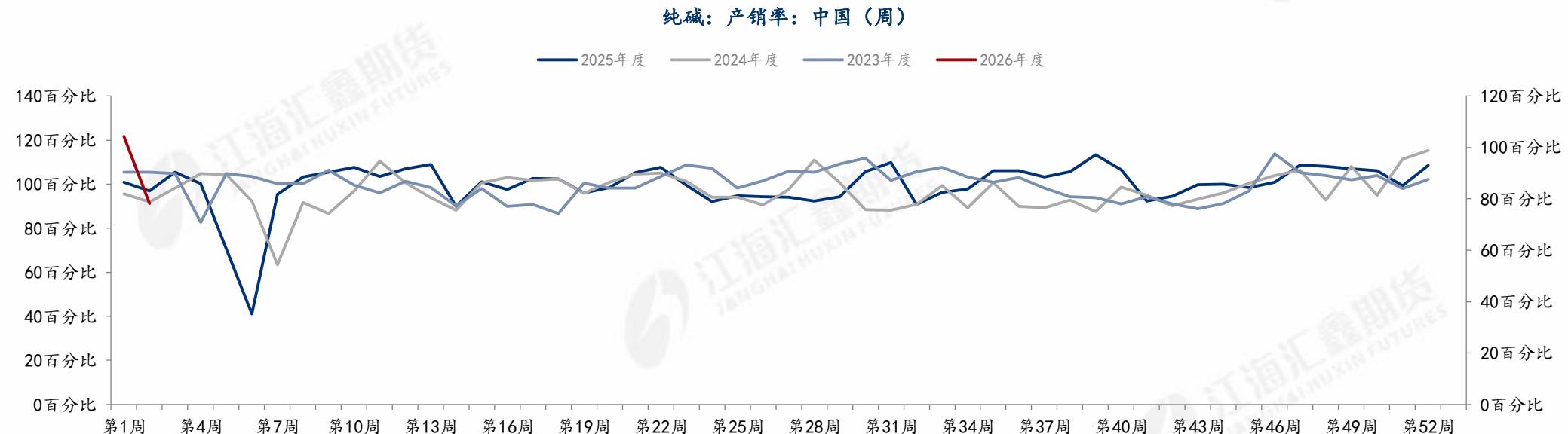
## 重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

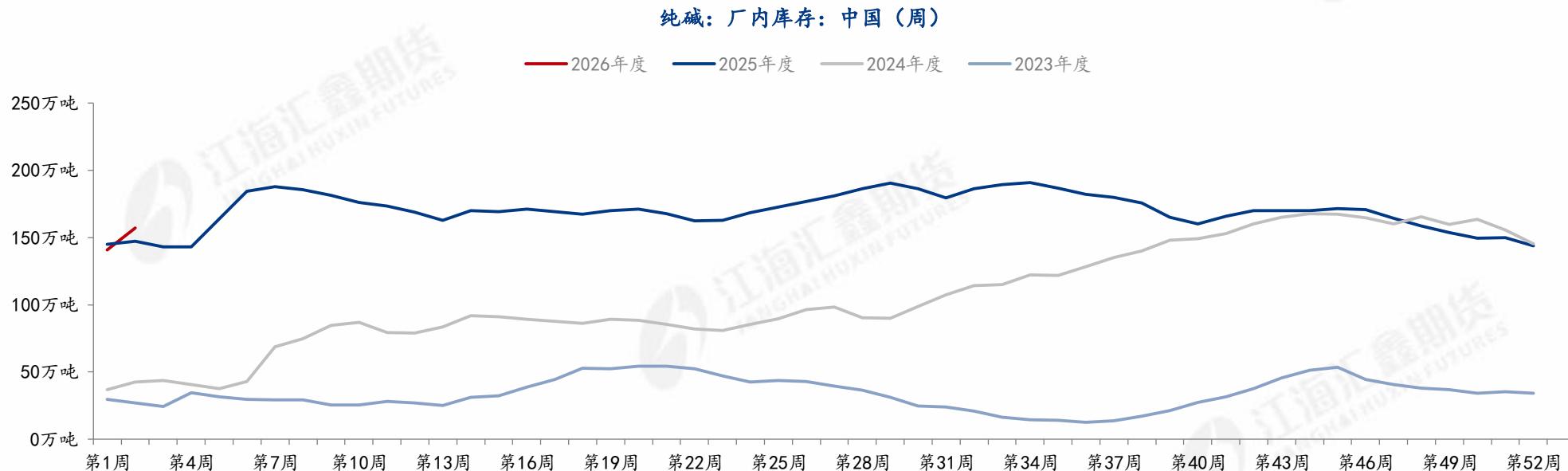
截止1月9日当周，轻质碱产量34.91万吨，环比增加2.30万吨。重质碱产量40.45万吨，环比增加3.35万吨。

### 纯碱产销率变化趋势



截止1月9日当周，纯碱整体产销率为78%，与上一期相比下降26%。整体看，产销率处于与去年同期相比偏下位置。

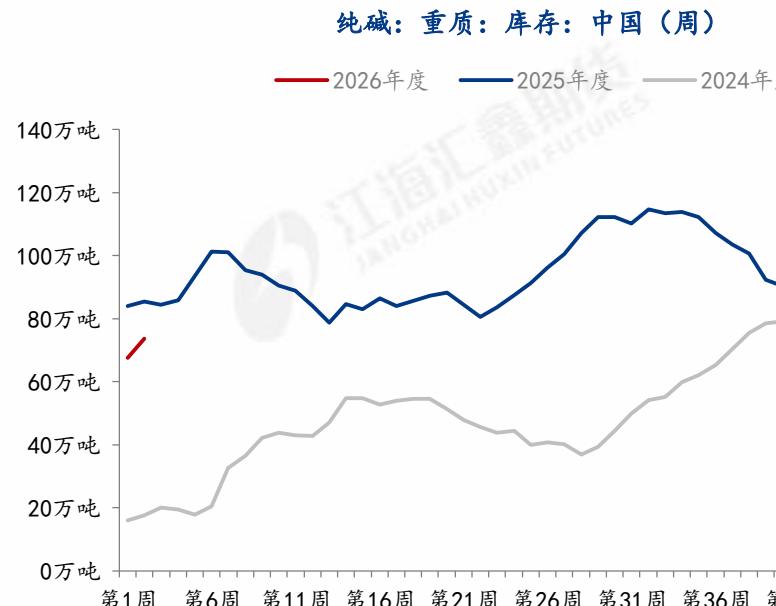
## 纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

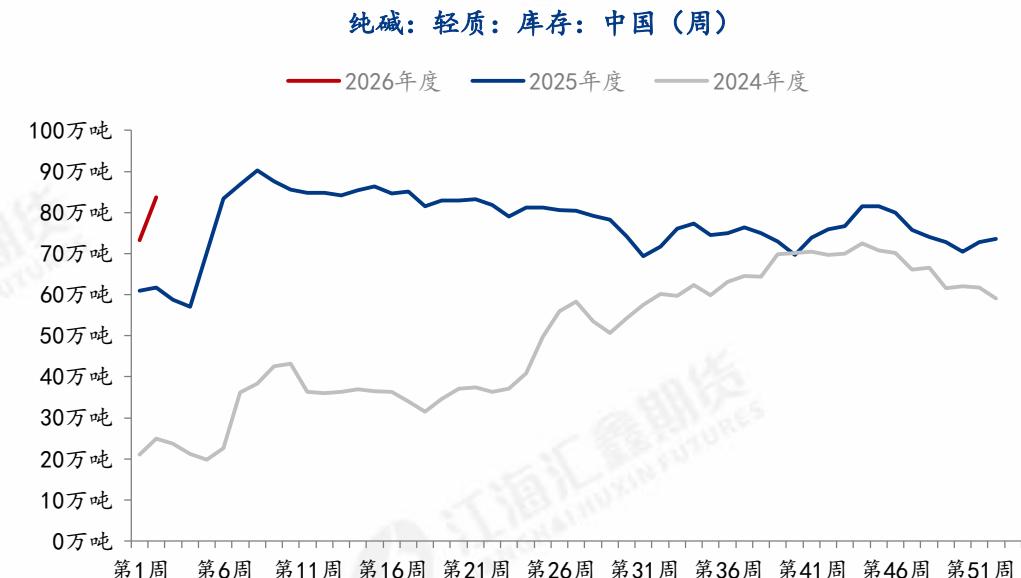
截止1月9日当周，国内纯碱厂家总库存157.27万吨，较上周增加16.44万吨，涨幅11.67%。整体看，本周库存与上一周相比增加明显，在产能利用率没有明显提升情况下，产量大幅增加，表明当前纯碱的产能增加较为明显。

## 重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

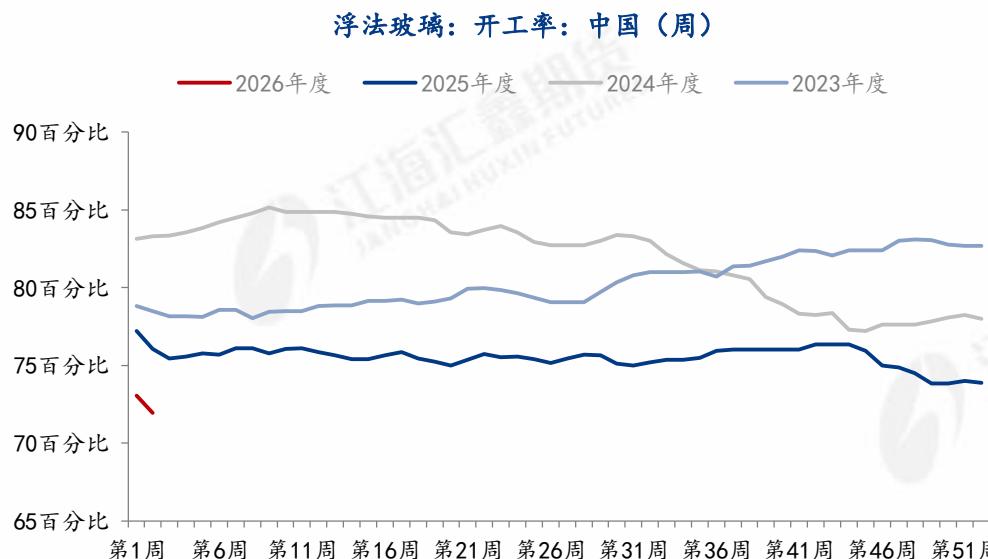
## 轻质纯碱库存变化趋势



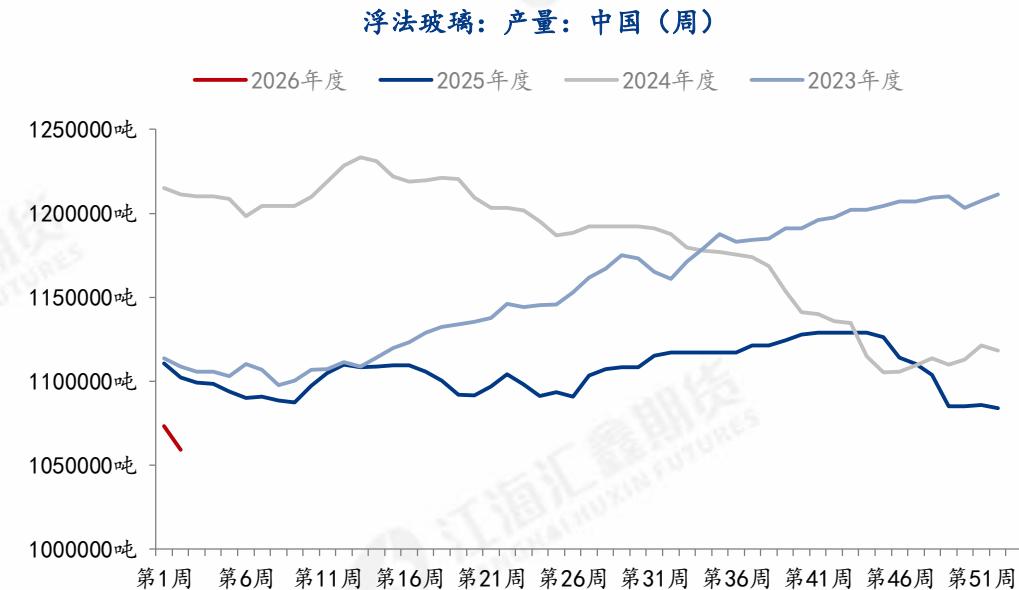
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月9日当周，轻质纯碱库存83.65万吨，环比增加10.43万吨；重质纯碱库存73.62万吨，环比增加6.01万吨。

## 浮法玻璃开工率变化趋势

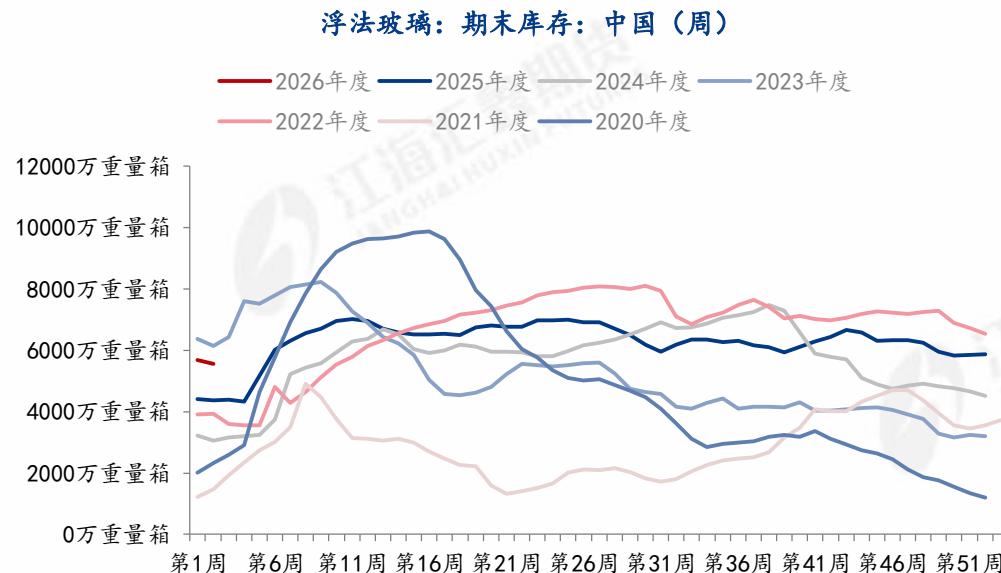


## 浮法玻璃产量变化趋势



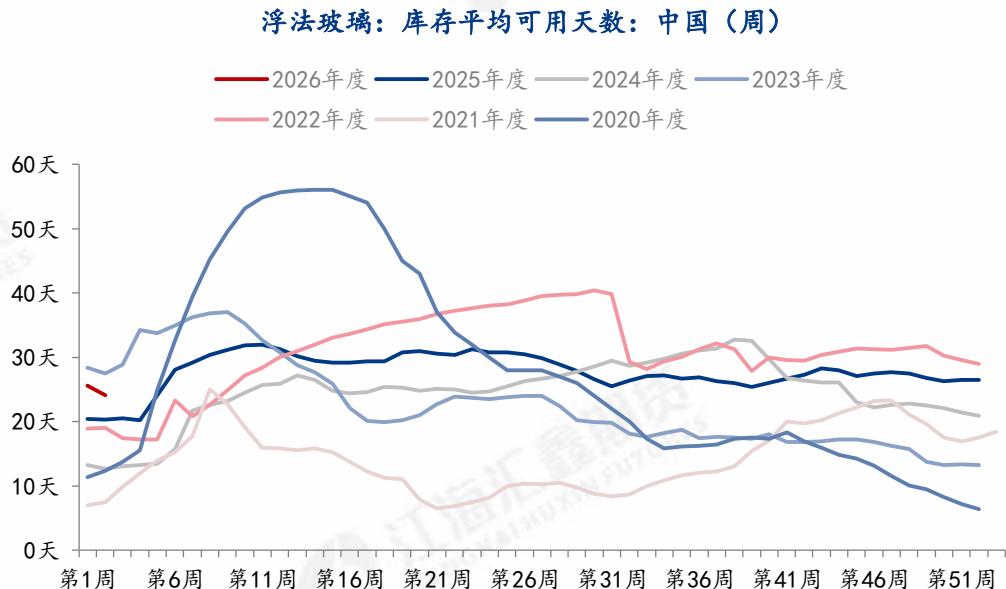
截止1月9日当周，浮法玻璃行业开工率为71.38%，比月初-0.67个百分点；浮法玻璃行业产能利用率为75%，比月初-0.72个百分点。本周全国浮法玻璃产量105.92万吨，环比-1.32%，同比-3.9%。

## 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

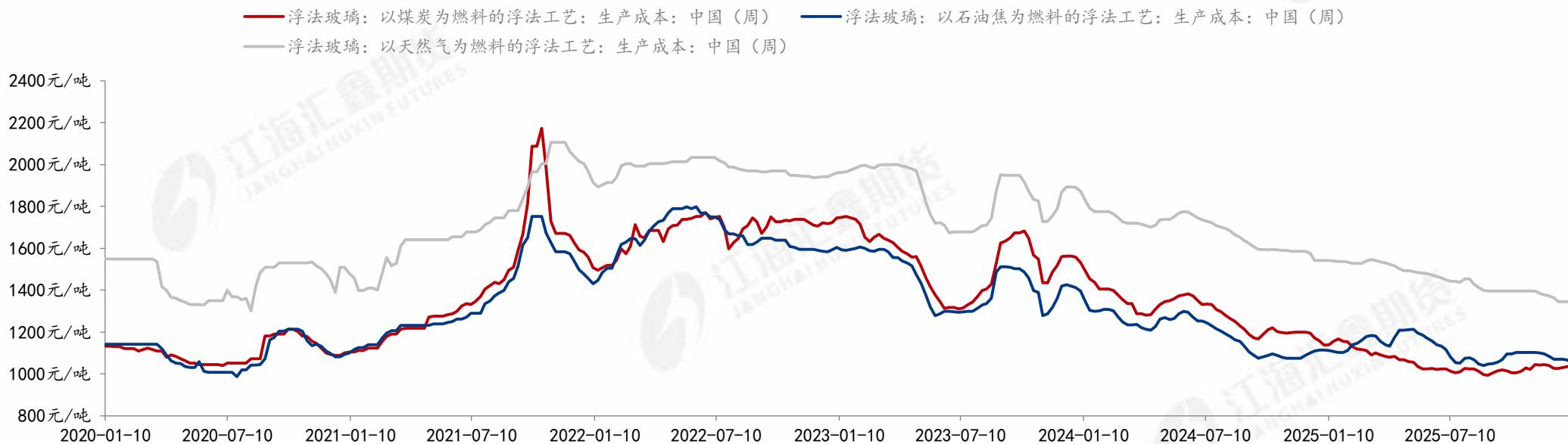
## 浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月9日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5551.8万重箱，环比-134.8万重箱，环比-2.37%，同比+27.04%。折库存天数24.1天，较上期-1.5天。

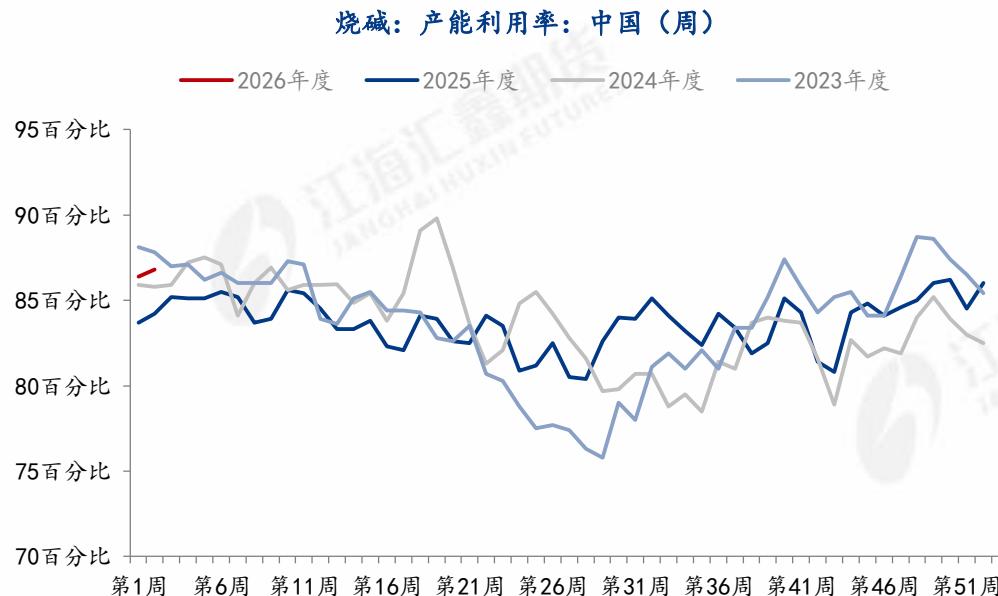
## 不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

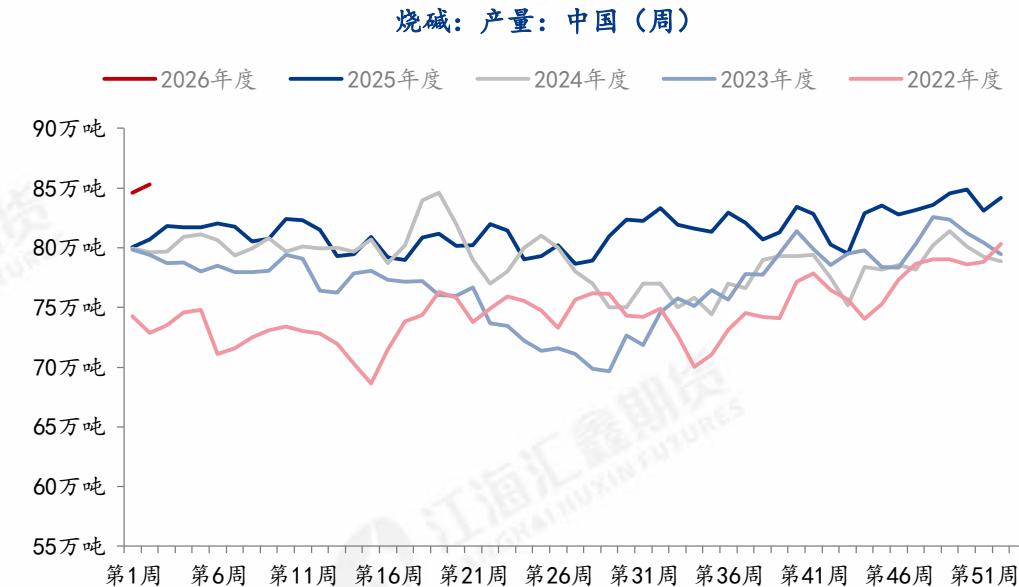
1月9日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1342元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1037元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1047元/吨。

## 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

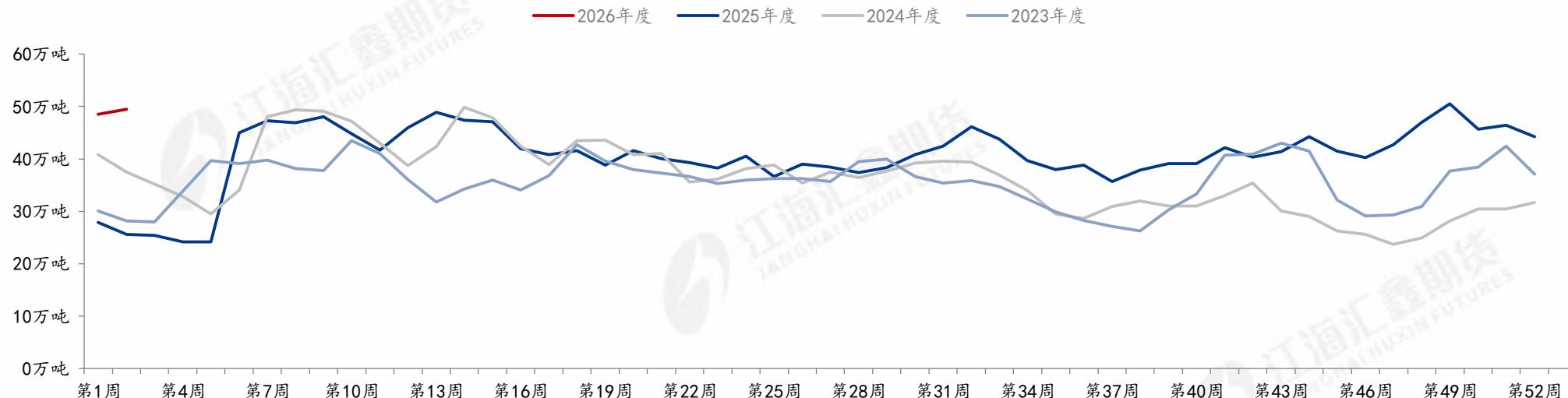


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月9日当周，中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能利用率为产能利用率86.8%，较上周+0.4%。分区域来看，周内西北及华东部分氯碱装置恢复带动本地开工提升，华北及华中氯碱负荷适度下滑。本周烧碱产量为84.64万吨，环比上升0.67万吨，本周氯碱企业存在负荷上调，供应量有所增加。

## 烧碱库存变化趋势

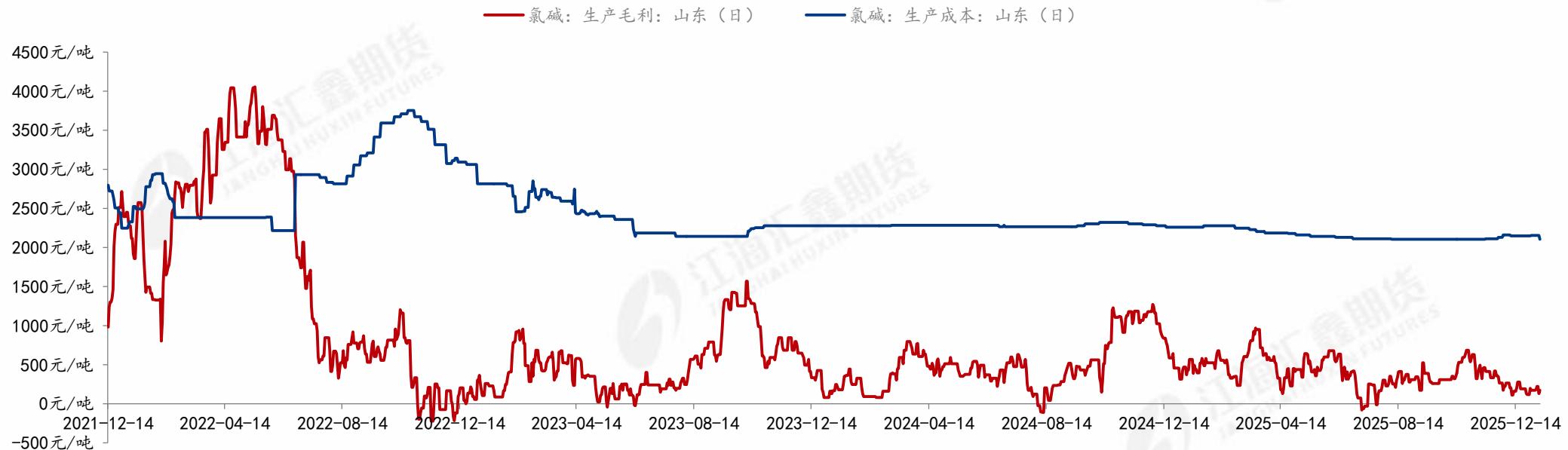
液碱：厂内库存：中国：样本企业（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至1月9日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存49.52 万吨(湿吨)，环比上涨 1.96%，同比上调 76.03%。本周库存环比有所增加，从同比看，今年年初库存处于近年高位水平。

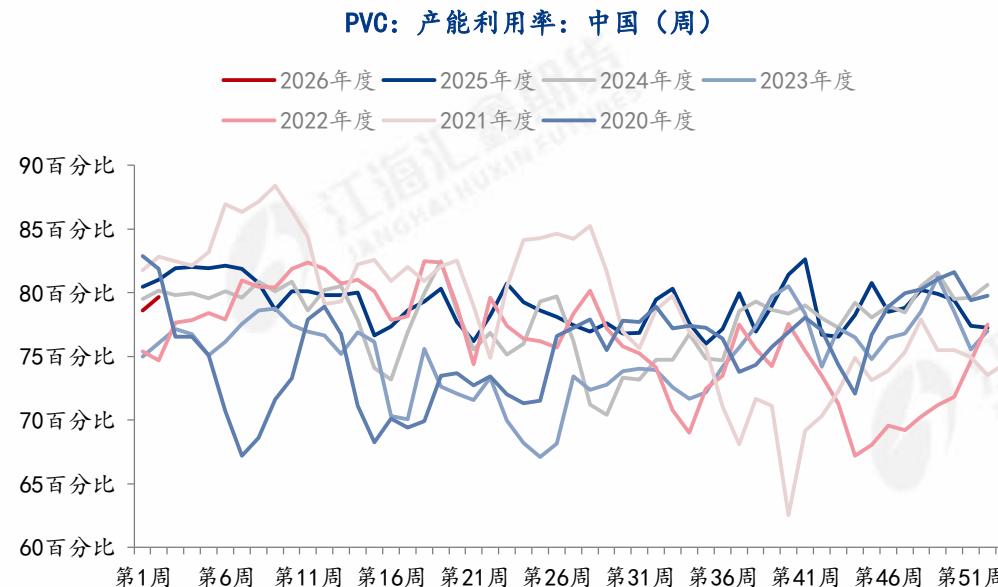
### 氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

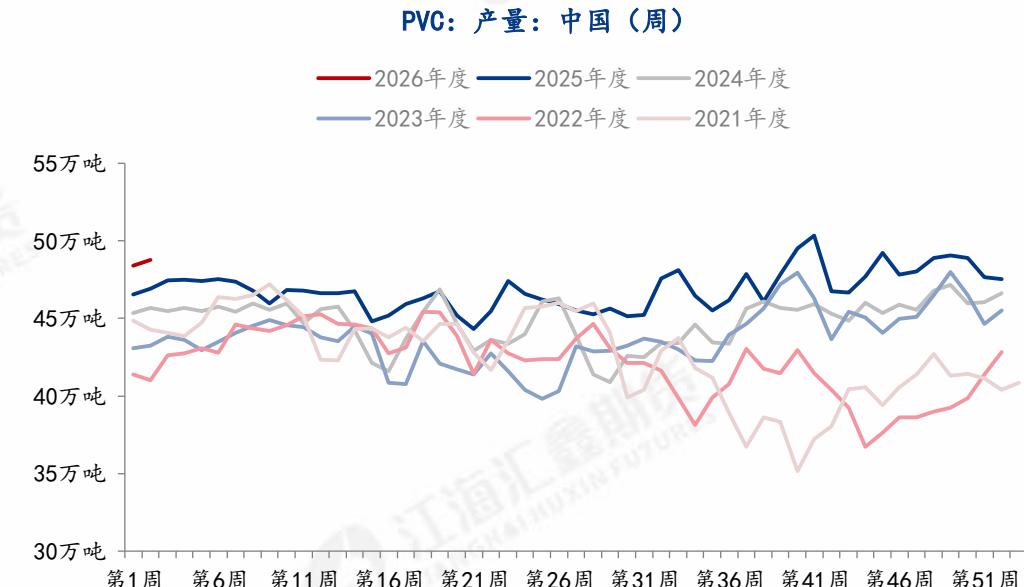
截至1月8日，山东氯碱企业周平均毛利在175元/吨，本周氯碱企业毛利小幅波动，整体毛利近期有所下降。

## PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

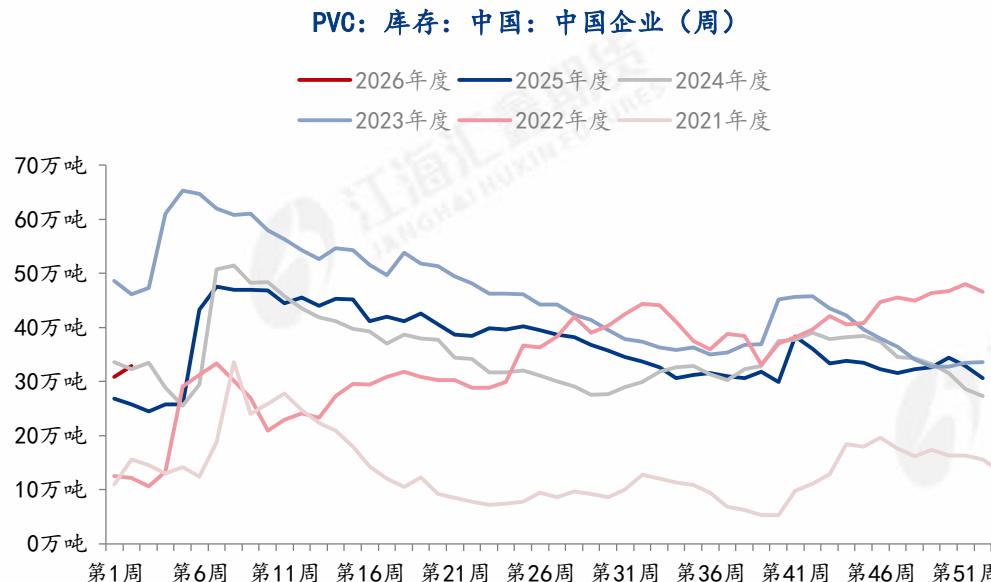
## PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

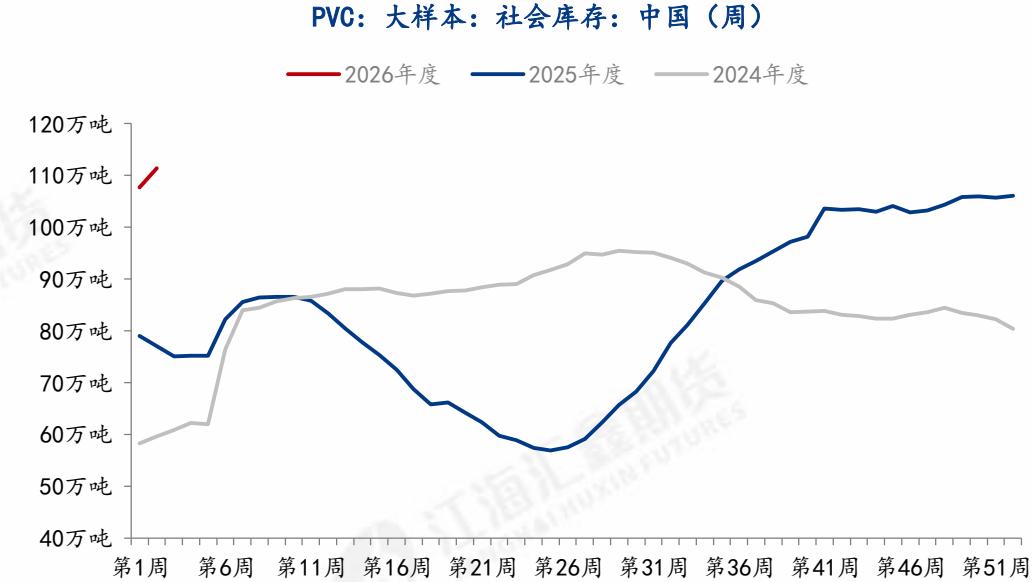
截止1月9日当周，PVC产能利用率在79.67%，较上期上升1.04%。本周PVC产量48.78万吨，较上期上涨0.4万吨。从供应端看，PVC产量仍处于高位。

## 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1月9日当周，本周PVC社会库存样本统计环比增加3.74万吨至111.41万吨；厂库库存环比增加1.9万吨至32.82万吨。整体看，当前PVC库存压力仍显偏大。

**纯碱：**从纯碱供应端来看，纯碱产能利用率近两周没有明显提升，但周度纯碱产量增加较为明显，表明当前纯碱的产能还处在提升当中，供应端不断有新的增量。而下游需求端看，玻璃行业供给端有一定的收缩。纯碱整体供强需弱格局未变，近期纯碱盘面价格上涨，主要是受大宗商品整体走强后的补涨，当前盘面价格已经出现一定程度升水，盘面价格上涨受到压制，以前期多单部分止盈为主。

**玻璃：**从玻璃供应端看，玻璃近两周供应持续有所下降，库存压力有所缓解，下游需求没有明显改善。玻璃整体处于供需双弱格局，在大宗商品整体偏强背景下，玻璃盘面价格整体偏强，盘面出现了一定的升水，以前期多单持有为主。

**烧碱：**本周烧碱供应小幅增加，库存处于相对高位水平，整体上烧碱供强需弱，下游氧化铝行业需求提升不明显。盘面看，烧碱震荡为主，跟随其他品种有一定幅度走强，但整体基本面偏弱，暂时维持偏多思路。

**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。