



# 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：2026.1.30

# 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

## 市场行情回顾

### 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

截止1月30日，纯碱主连收盘价1204点，周内上涨6点，涨幅0.5%，本周纯碱主要以偏强震荡为主。

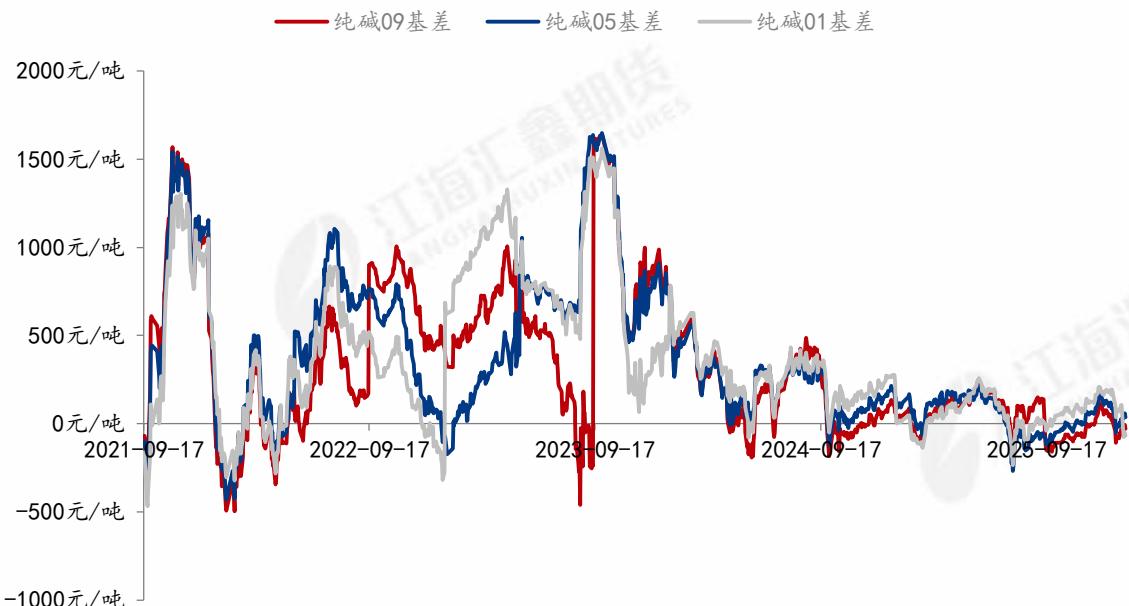
玻璃期货主连收盘价1056点，周内下跌8点，周内跌幅0.75%。本周玻璃价格以下跌为主。

### 玻璃期货主连合约走势



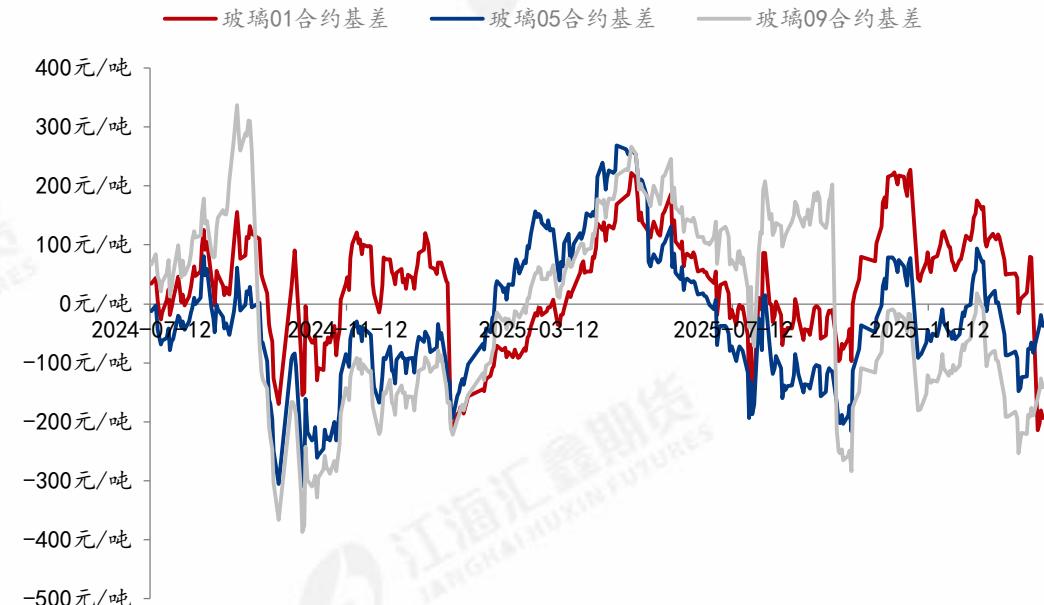
资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

## 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29日，纯碱05合约基差为-4，上一周期基差为35，本周05合约基差主要以小幅走弱为主。

玻璃05合约基差为-67，上一周期基差为-37，基差小幅走弱。

## 市场行情回顾

### 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

截止1月30日，烧碱主连收盘价1975点，周内上涨30个点，涨幅1.54%，本周烧碱盘面价格以反弹为主。

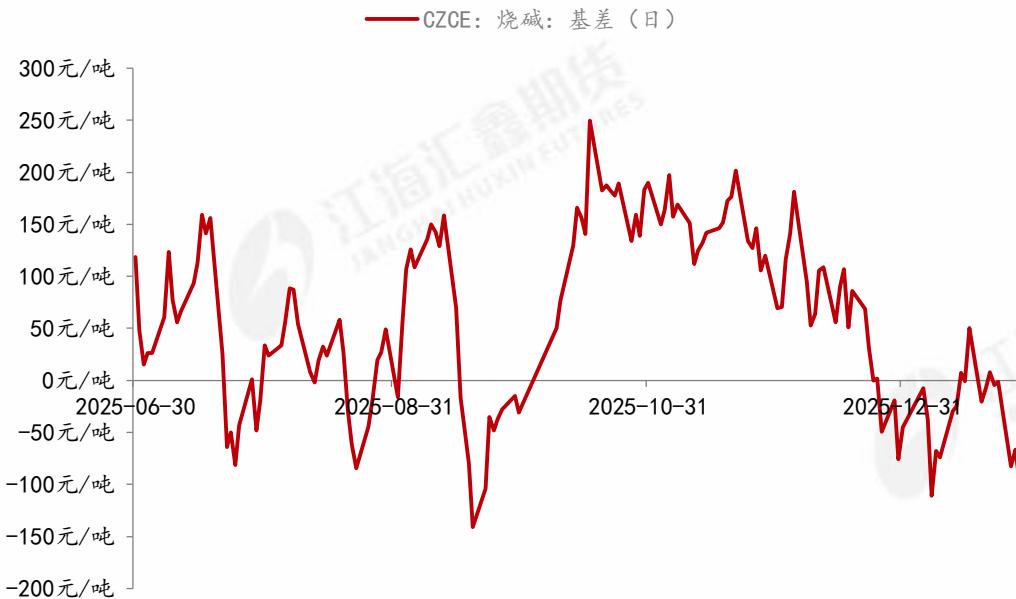
PVC主连收盘价5063点，周内上涨142个点，涨幅2.89%，PVC盘面上以上涨为主。

### 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

## 烧碱基差变化

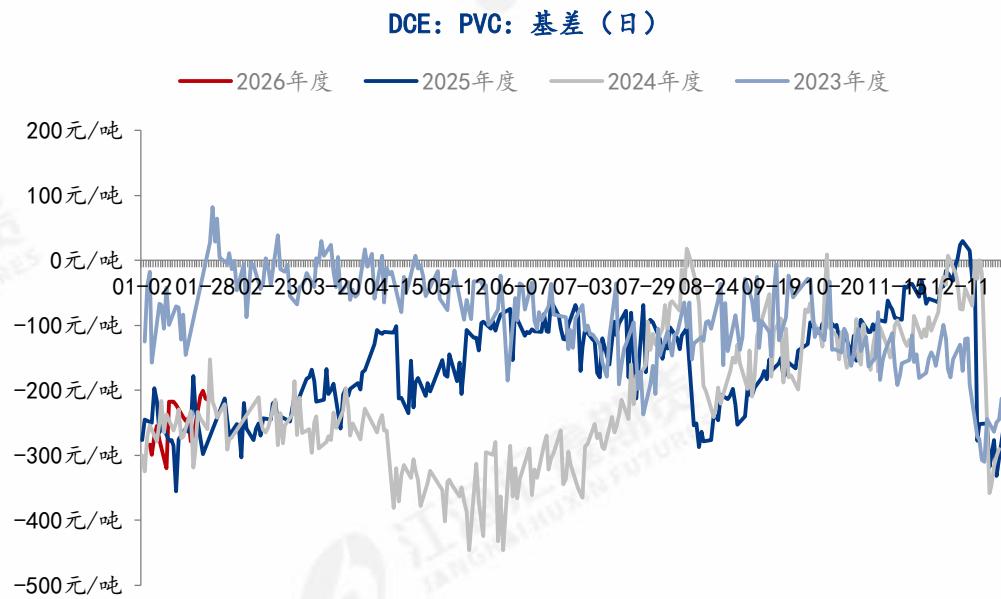


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月29日，烧碱主力合约基差为-95，上一期基差为-4，基差走弱。

PVC主力合约基差为-215，上一期基差为-279，基差小幅走强。

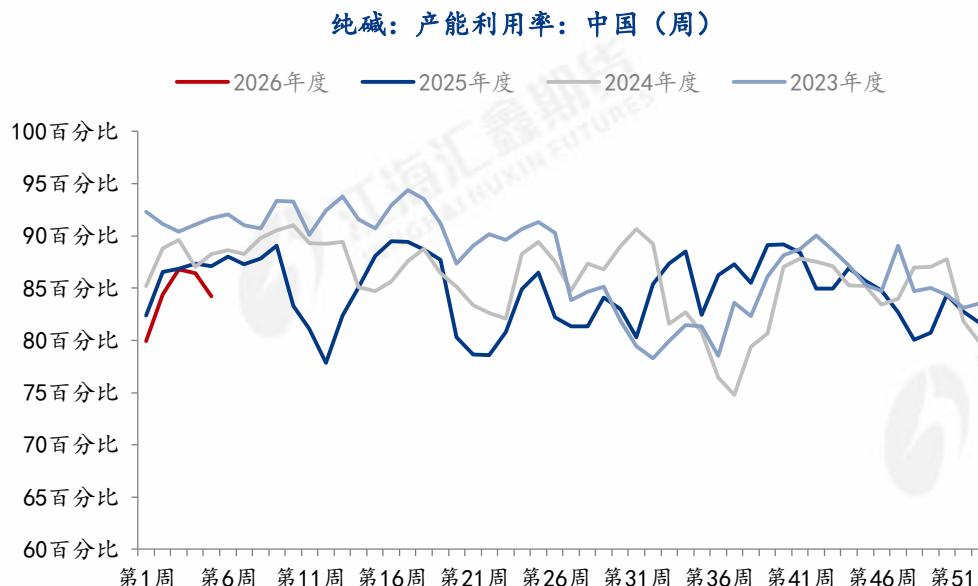
## PVC基差变化



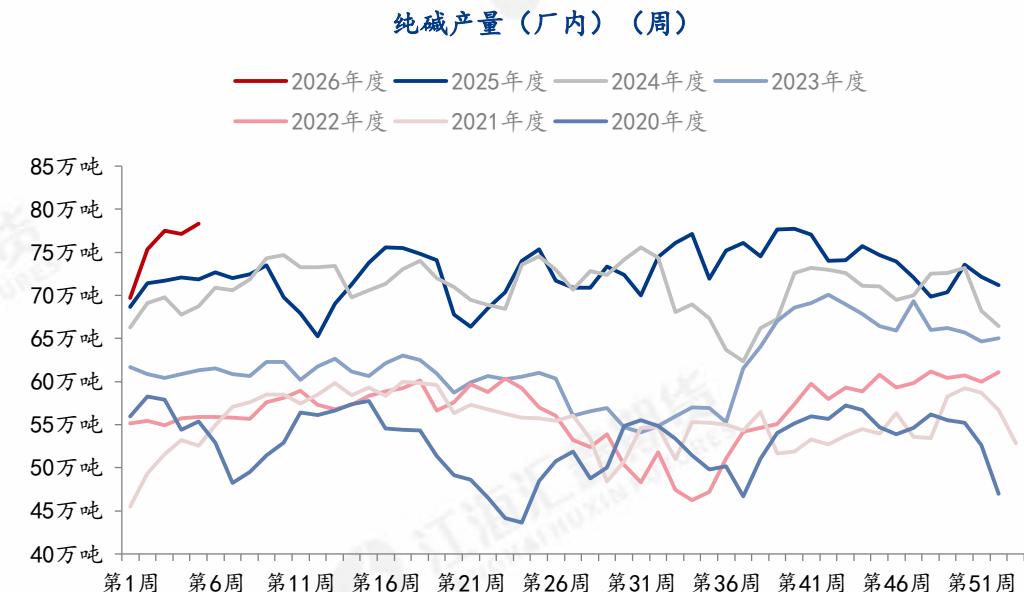
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

## 纯碱基本面格局：供给

### 纯碱企业产能利用率变化趋势



### 纯碱产量变化趋势



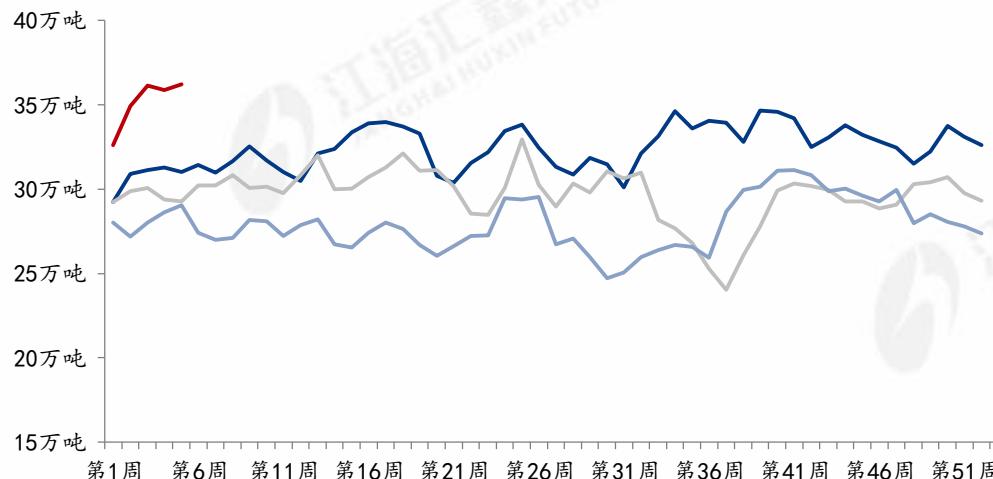
截止1月30日当周，本周纯碱综合产能利用率84.19%，上周86.42%，环比下降2.23%。其中氨碱产能利用率88.99%，环比增加1.30%；联产产能利用率74.65%，环比下降3.34%。本周国内纯碱产量78.31万吨，环比增加1.14万吨，涨幅1.47%。

## 纯碱基本面格局：供给



### 轻质纯碱产量变化趋势

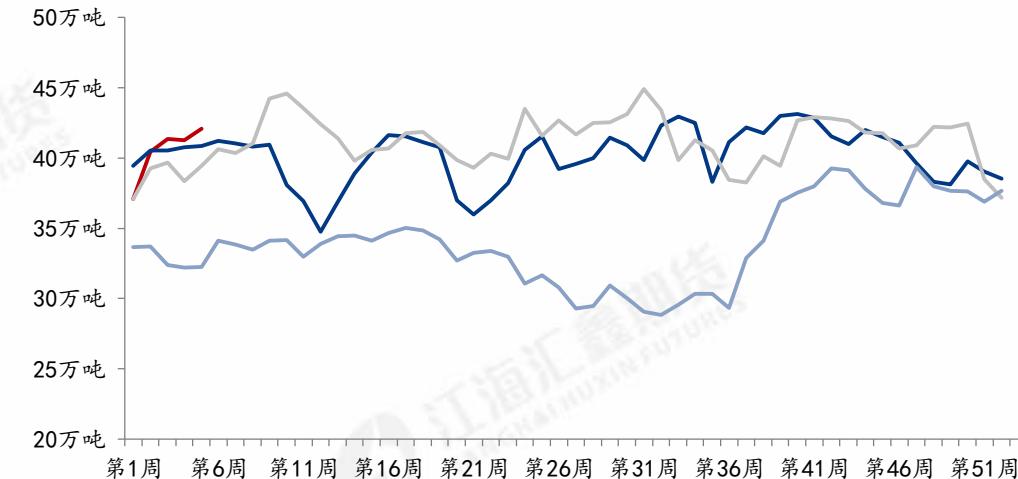
轻质纯碱产量（周）  
— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

### 重质纯碱产量变化趋势

重质纯碱产量（周）  
— 2026年度 — 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1月30日当周，轻质碱产量36.20万吨，环比增加0.32万吨。重质碱产量42.11万吨，环比增加0.82万吨。

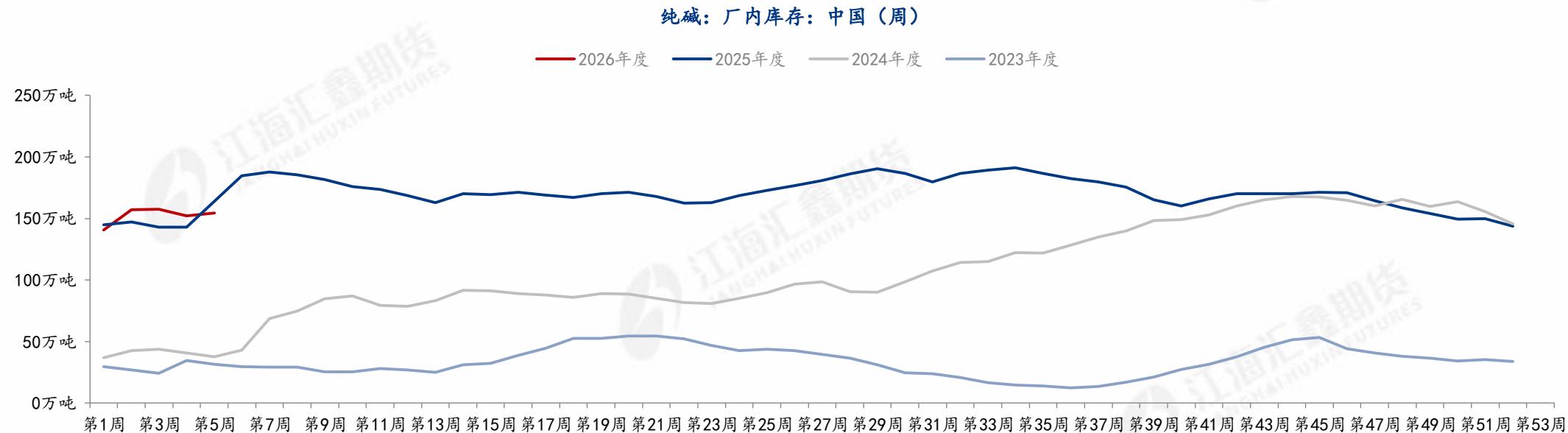
## 纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月30日当周，纯碱整体产销率为97%，与上一期相比下降10%。整体看，产销率处于与去年同期相比偏低位，节前产销率预计仍将下降。

### 纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

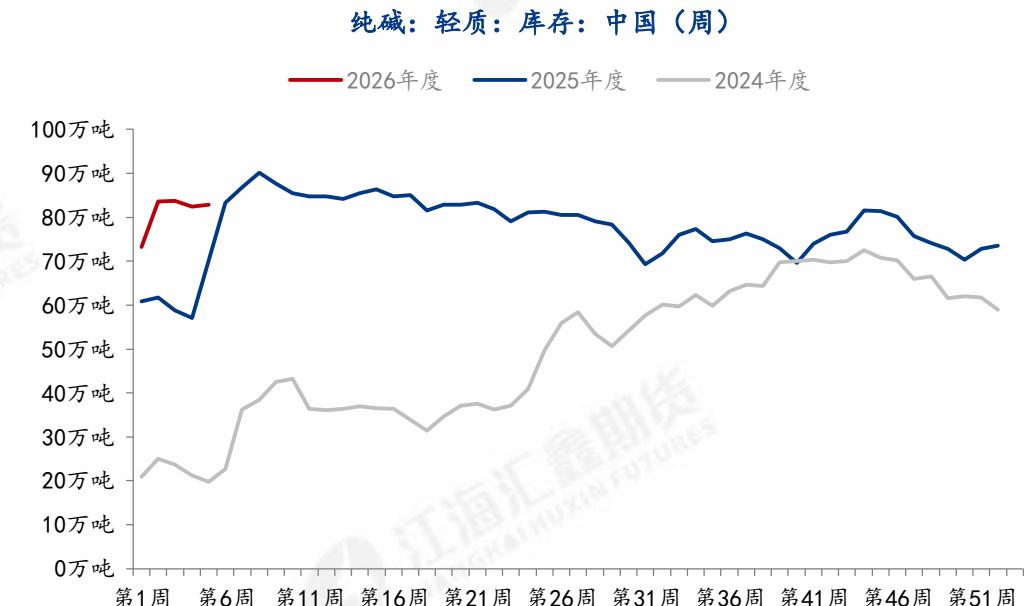
截止1月30日当周，国内纯碱厂家总库存154.42万吨，较上周四增加2.30万吨，涨幅1.52%。整体看，当前纯碱的库存与去年同期相比略有下降。

## 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

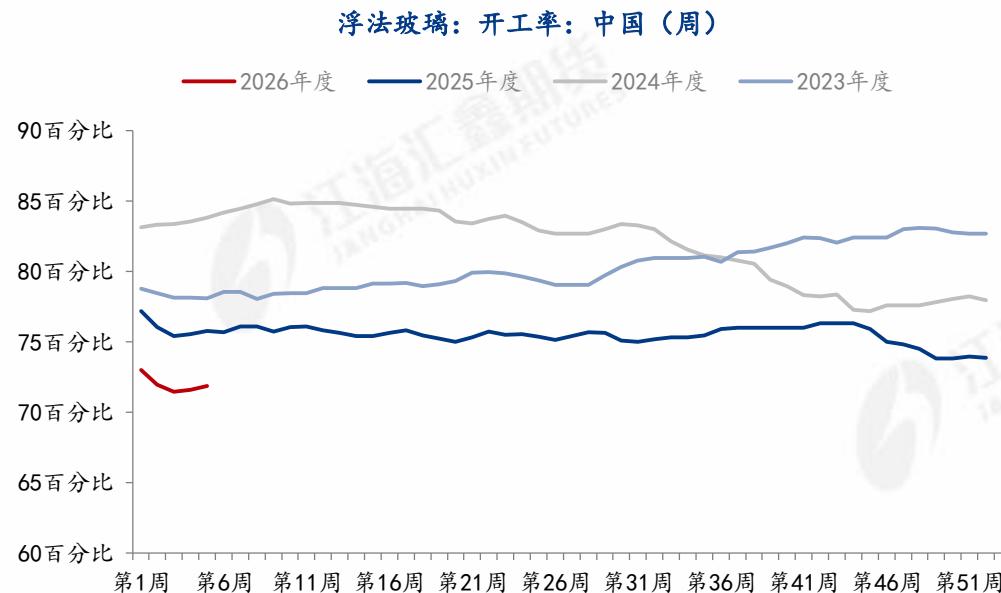


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月30日当周，轻质纯碱库存82.81万吨，环比增加0.36万吨；重质纯碱库存71.61万吨，环比增加1.95万吨。

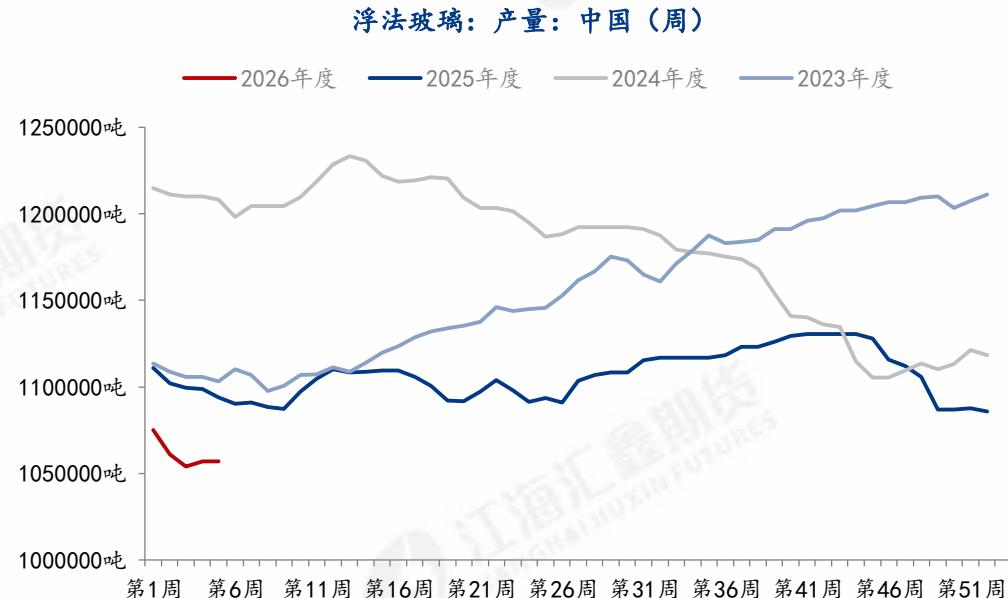
## 玻璃基本面格局：供给

### 浮法玻璃开工率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

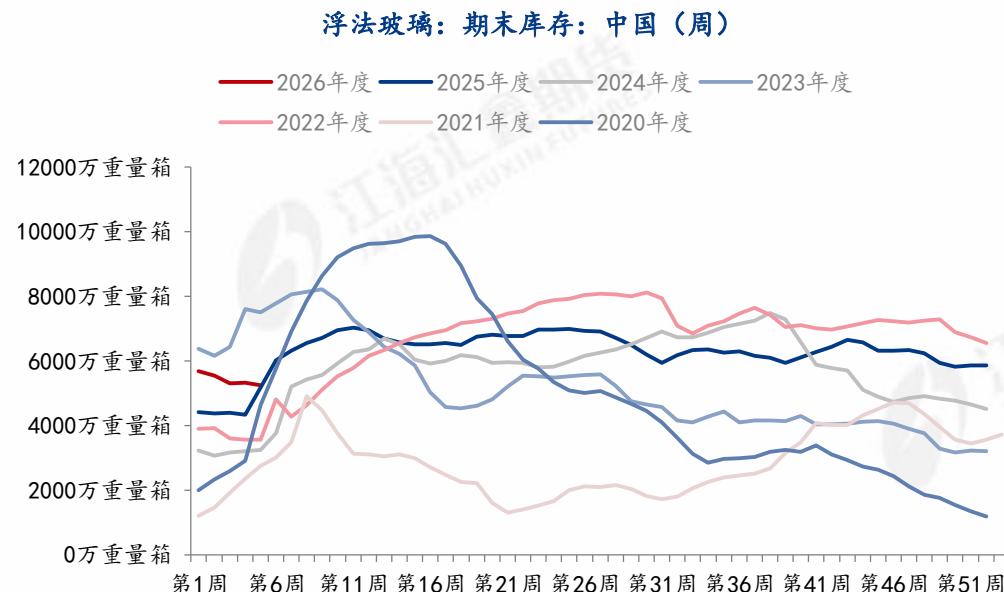
### 浮法玻璃产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

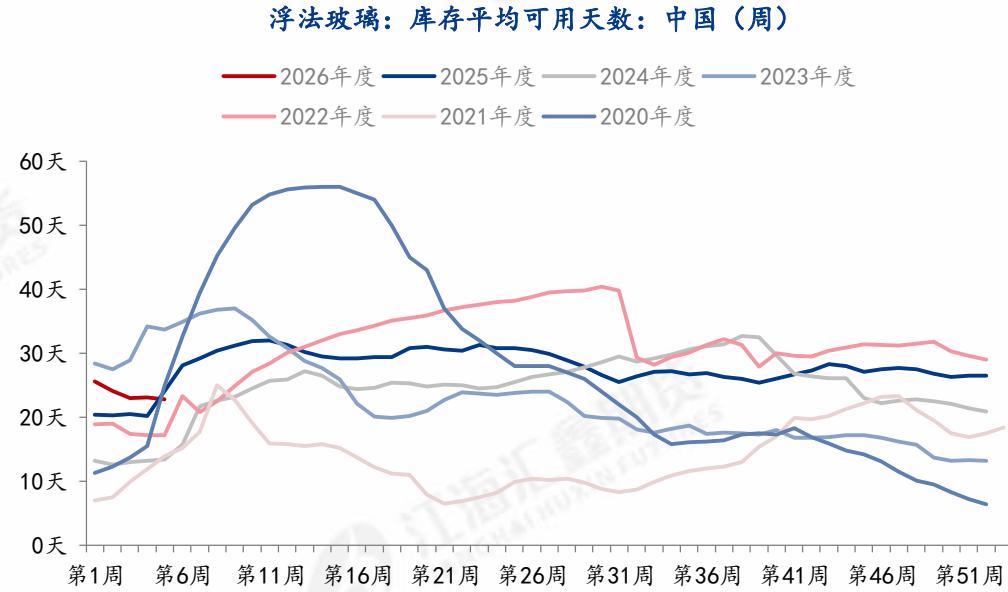
截止1月30日当周，浮法玻璃行业平均开工率71.86%，环比+0.24个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率75.7%，环比持平。本全国浮法玻璃产量105.7万吨，环比持平，同比-3.38%。

## 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

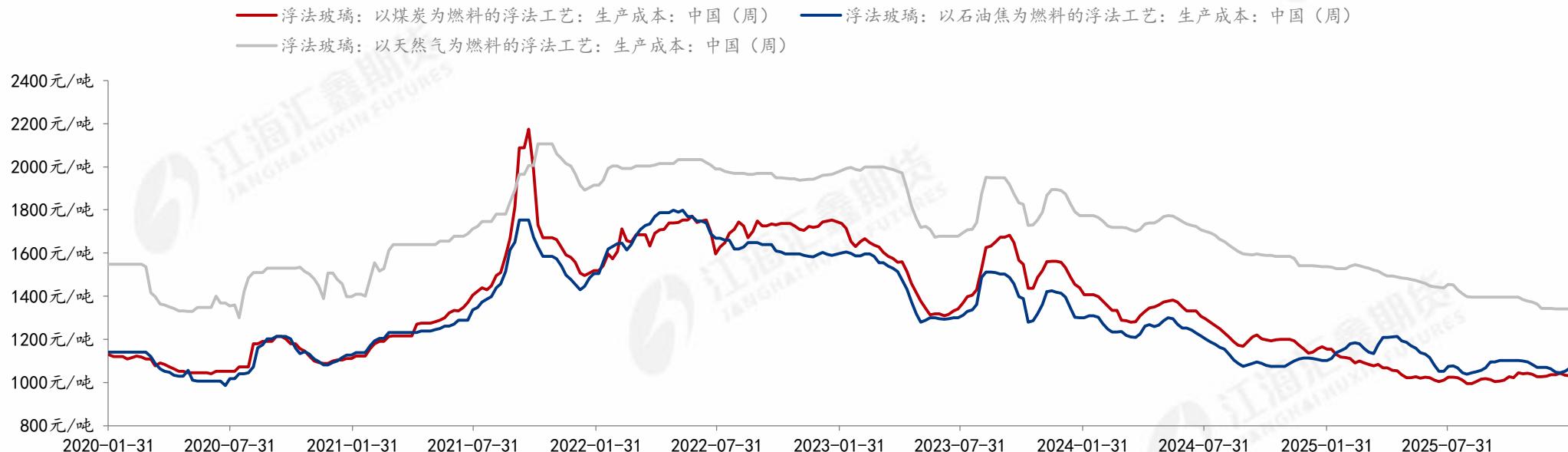
## 浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月30日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存5256.4万重箱，环比-65.2万重箱，环比-1.22%，同比+21.24%。折库存天数22.8天，较上期-0.3天。

### 不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



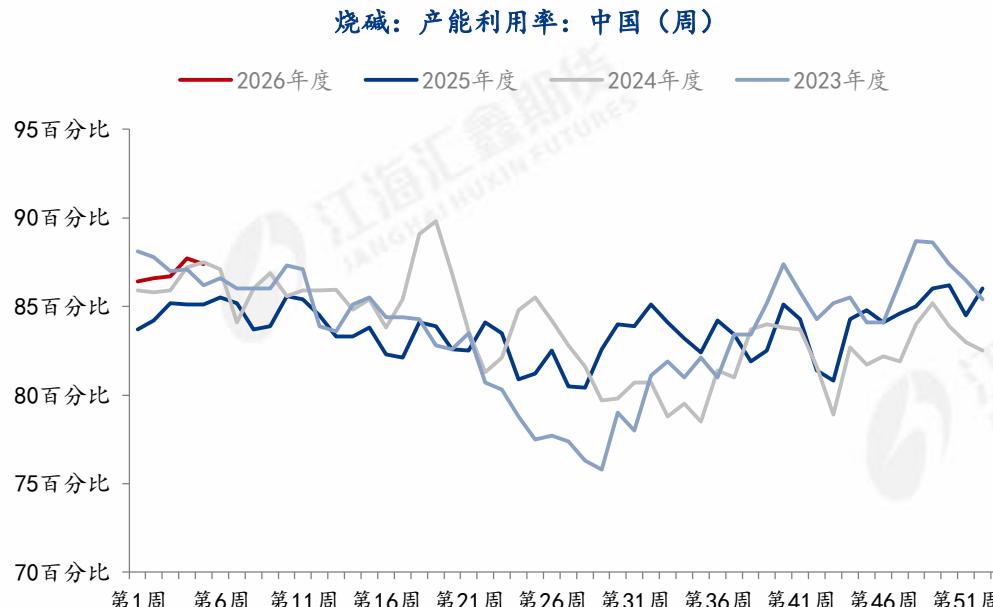
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

1月30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1032元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1066元/吨。

## 烧碱基本面格局：供给

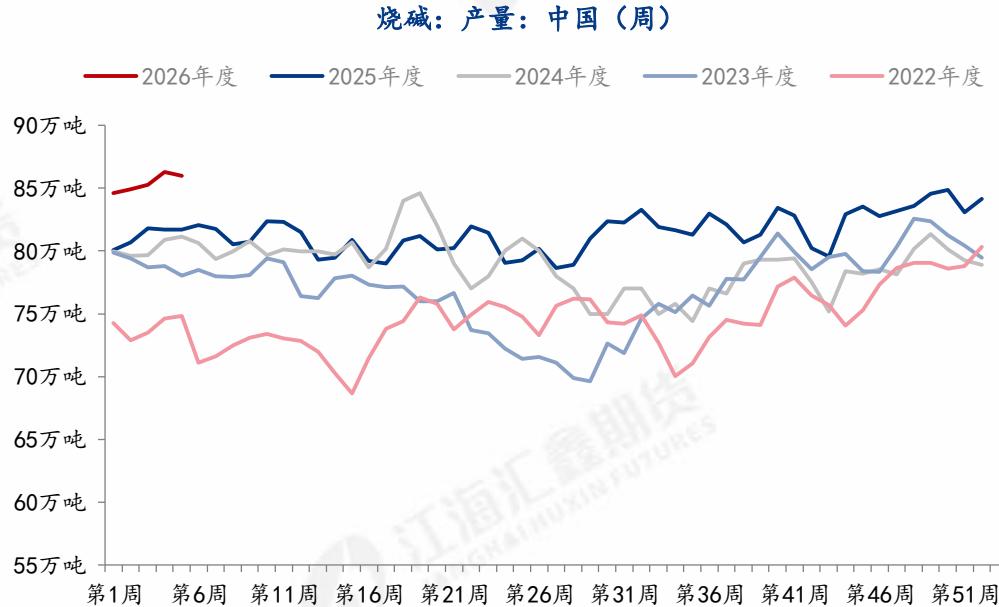


### 烧碱产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

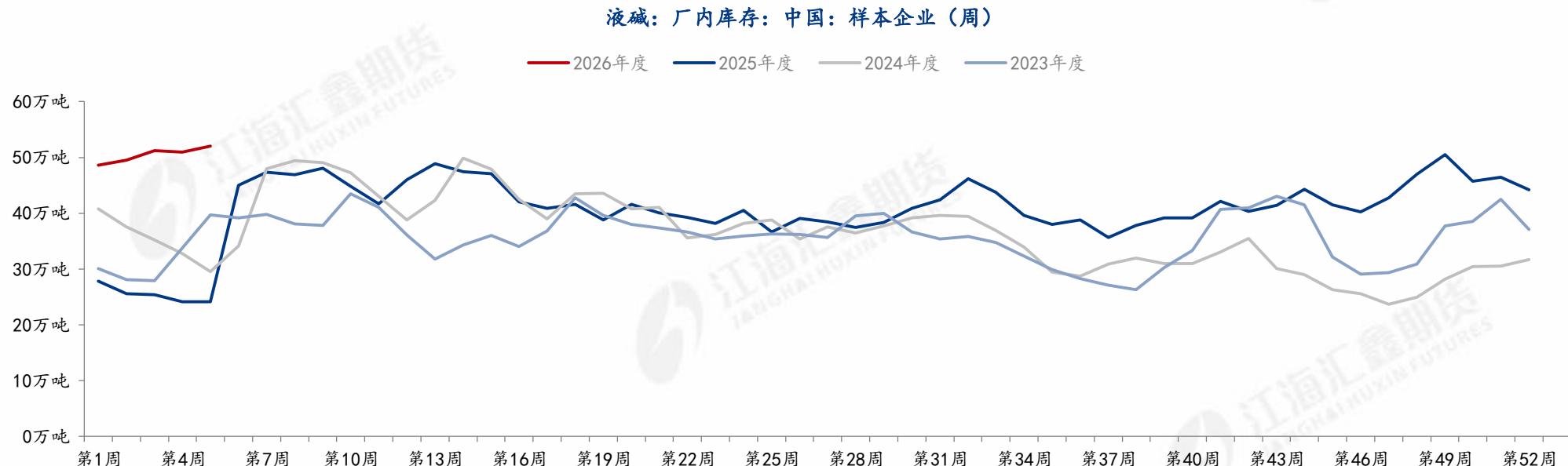
### 烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止1月30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87.4%，较上周环比-0.3%。分区域来看，周内华北、华中、华东氯碱负荷均有适当下降；西南四川部分负荷提升带动本地开工有所上移。本周烧碱产量为85.8万吨，环比下降0.5万吨，本周氯碱企业存在负荷小幅下降，但供应量同比处于近年最高水平。

## 烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至1月30日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存52.03 万吨(湿吨)，环比上涨 2.11%，同比上调 110.11%。本周库存环比小幅上涨，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



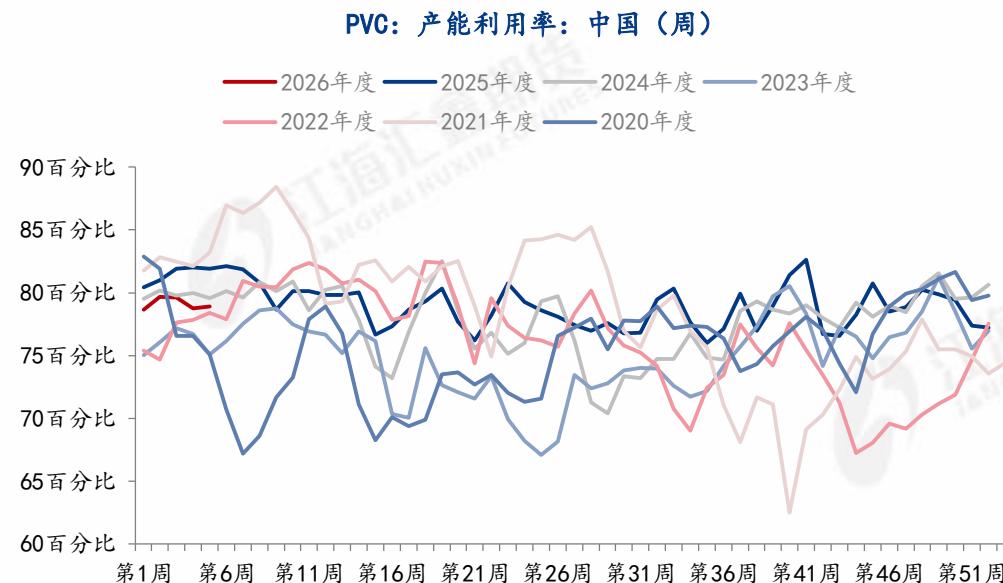
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至1月29日，山东氯碱企业周平均毛利在86元/吨，本周氯碱企业毛利小幅波动，整体毛利近期处于低位。

## PVC基本面格局：供给

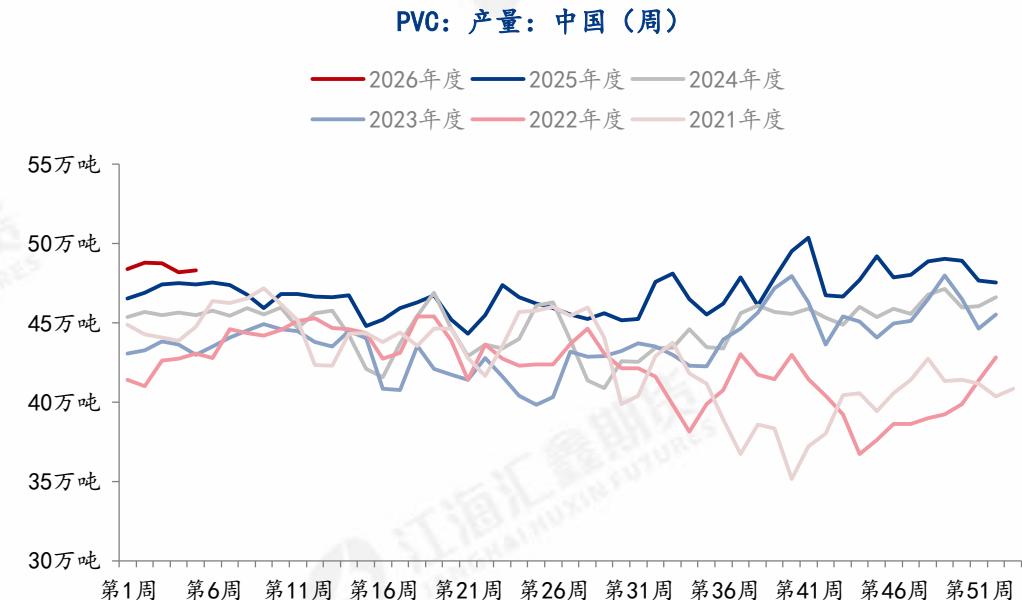


### PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

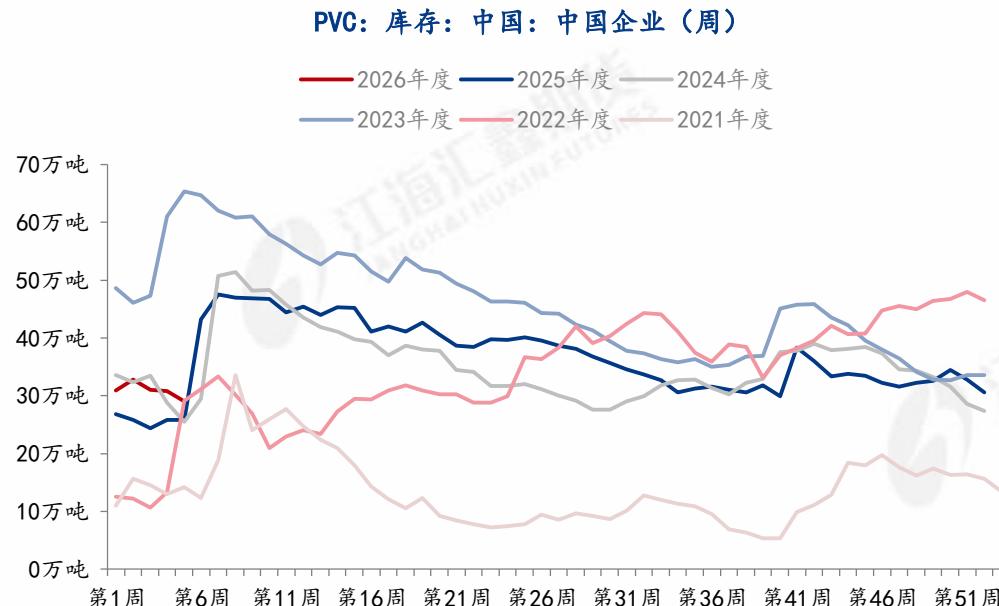
### PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

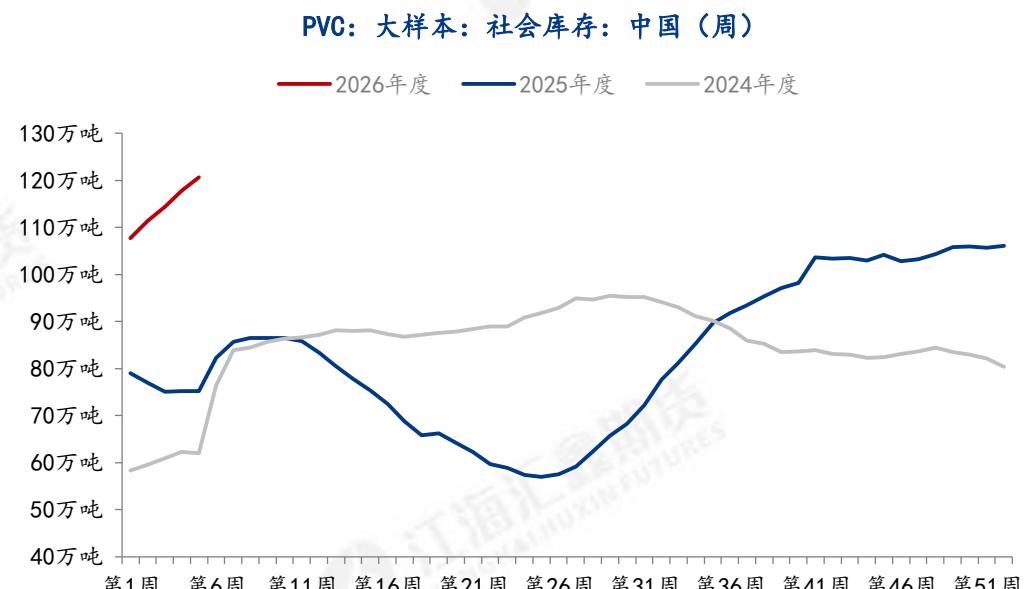
截止1月30日当周，PVC产能利用率在78.93%，较上期增加0.19%。开工提升主要来宜宾天原、新疆天业、陕西金泰等，影响产能利用率小幅提升。本周PVC产量48.33万吨，较上期增加0.12万吨，环比增加0.25%。

## 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30日当周，本周PVC行业（上游+社会）库存环比增加1.09%至152.63万吨，从结构看，厂区库存继续下降，而社会库存继续增加，社会库存增量明显，影响PVC行业库存走高。

纯碱：本周国内纯碱厂家总库存154.42万吨，较周一增加0.32万吨，涨幅0.21%。目前纯碱高产能、高产量对纯碱价格压制仍然明显。从盘面看，纯碱价格近期持续处于底部震荡状态，下方支撑主要是成本与通胀预期影响，短期内受行业本身产能，及其他高位商品价格调整影响，纯碱价格走弱，短线偏空思路操作。

玻璃：从供需来看，玻璃供需两弱格局一直未变，本周产量环比持平，下游消费数据因临近春节，需求表现一般。玻璃盘面价格本周延续小幅小跌，整体处于低位震荡阶段。操作上，短期偏空思路为主。

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，环比小幅增加。目前盘面价格处于相对低位水平，本周烧碱价格小幅反弹，维持偏多思路操作为主。

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。