



# 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：2026.2.27

# 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

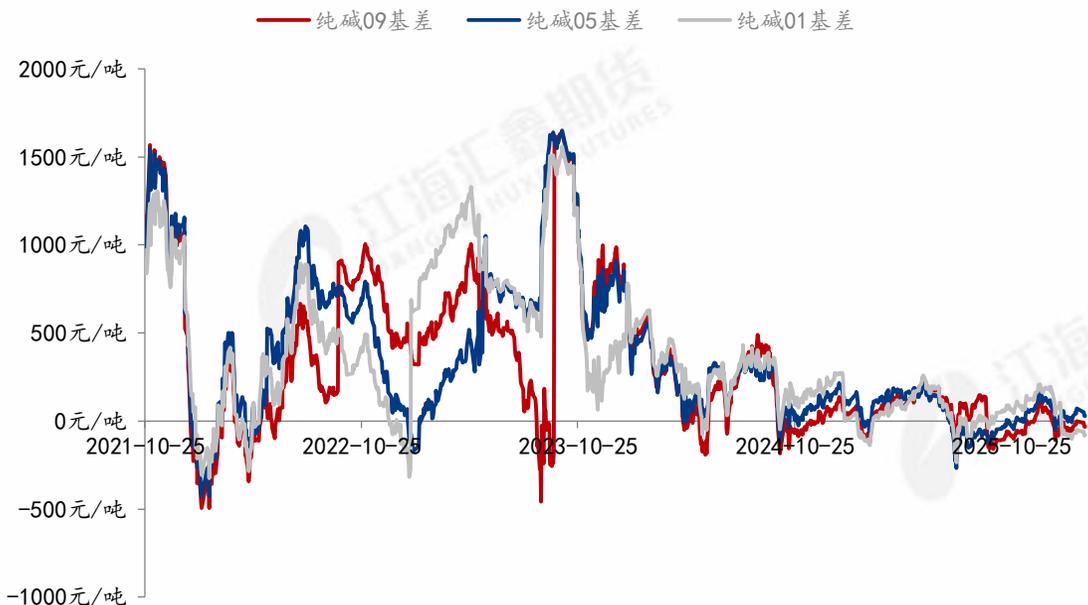
## 玻璃期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

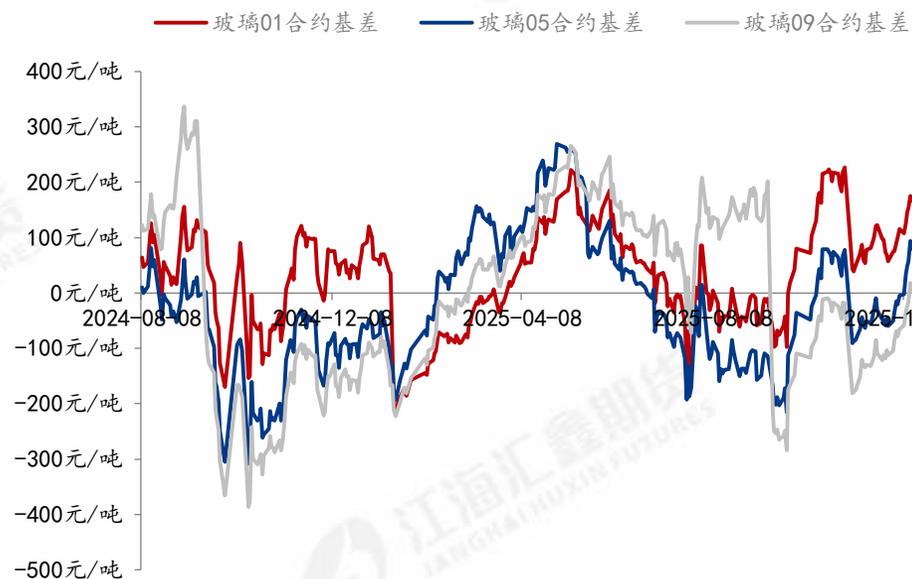
截止2月27日，纯碱主连收盘价1194点，周内上涨44点，涨幅3.83%，本周纯碱主要以低位反弹为主。  
玻璃主连收盘价1062点，周内上涨21点，周内涨幅2.02%。本周玻璃价格以震荡反弹为主。

## 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2月26日，纯碱05合约基差为29，上一周期基差为70，本周05合约基差主要以小幅走弱为主。  
玻璃05合约基差为2，上一周期基差为-21，基差小幅波动。

## 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

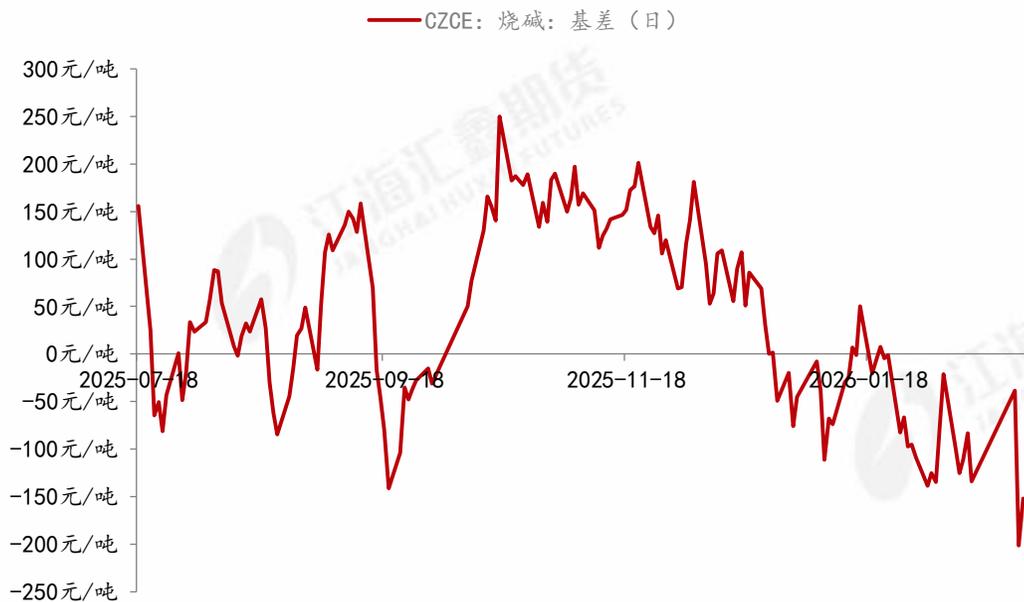


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止2月27日，烧碱主连收盘价2125点，周内上涨110个点，涨幅5.46%，本周烧碱盘面价格以反弹为主。

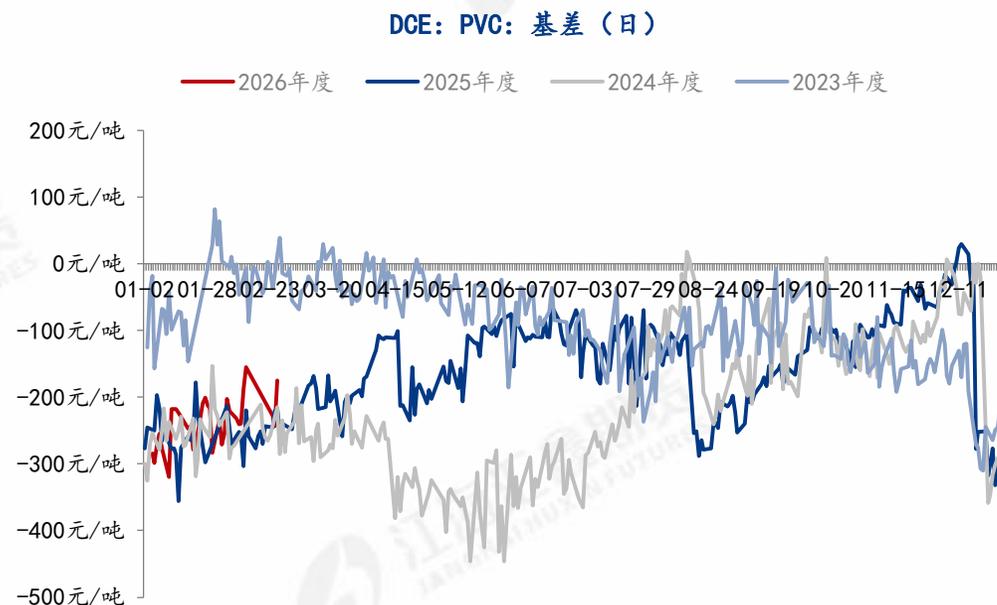
PVC主连收盘价4792点，周内下跌113个点，跌幅2.3%，PVC盘面以冲高回落为主。

## 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



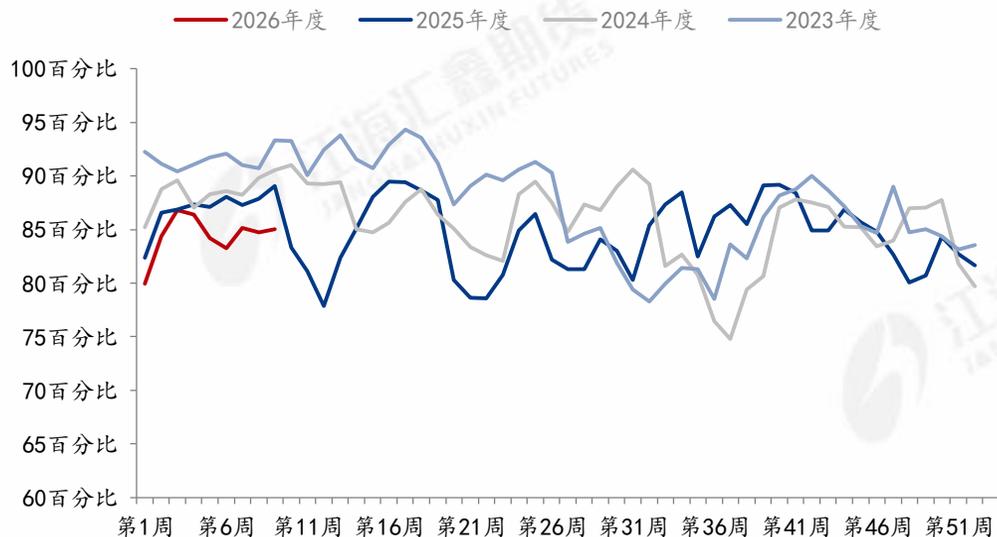
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月26日，烧碱主力合约基差为-152，上一期基差为-133，基差小幅波动。

PVC 主力合约基差为-176，上一期基差为-155，基差小幅波动。

## 纯碱企业产能利用率变化趋势

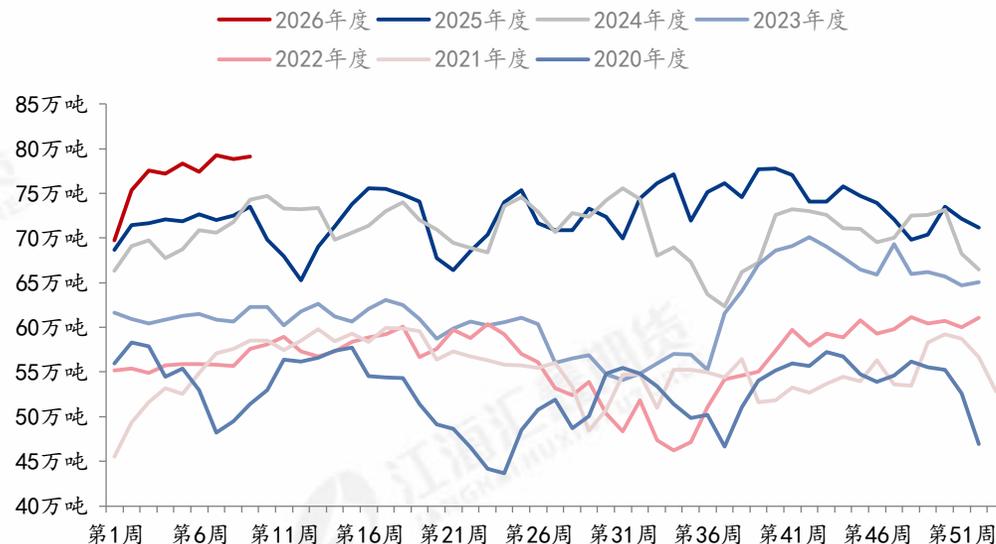
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 纯碱产量变化趋势

纯碱产量（厂内）（周）

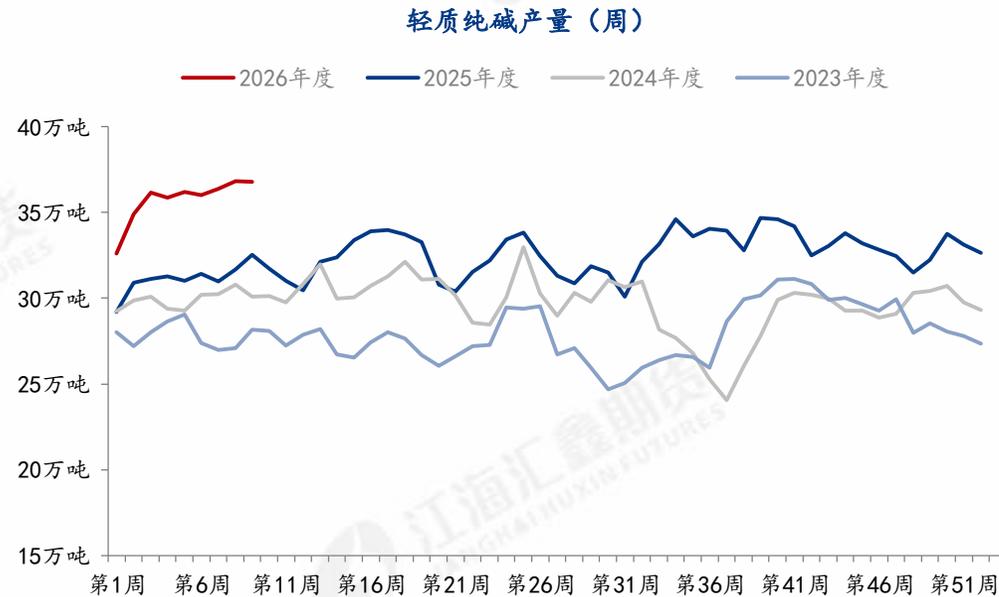
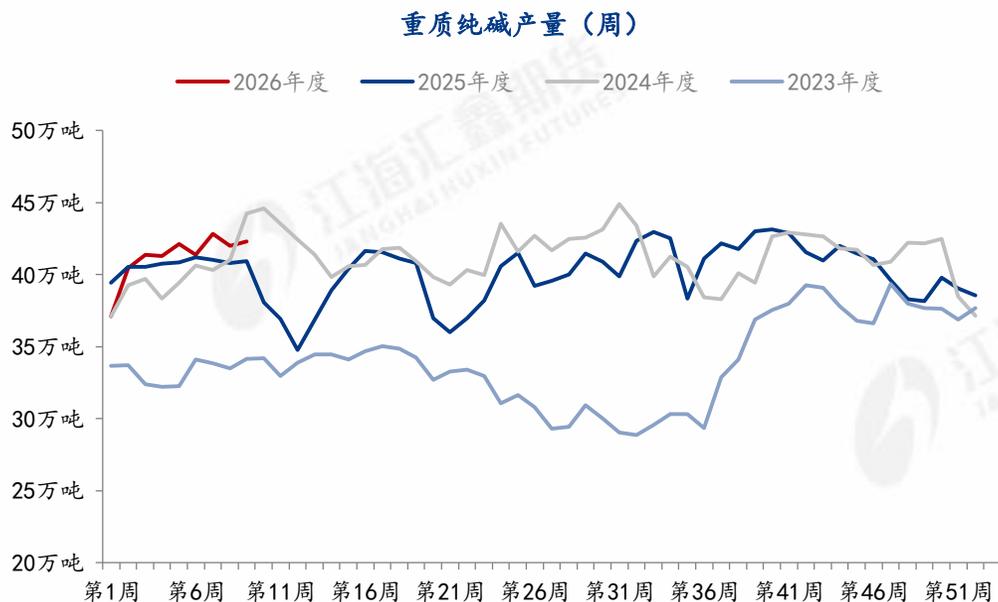


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27日当周，本周纯碱综合产能利用率85.04%，上周84.73%，环比上涨0.31%。其中氨碱产能利用率90.45%，环比持平；联产产能利用率76.30%，环比下降1.61%。本周国内纯碱产量79.10万吨，环比增加0.29万吨，涨幅0.37%。

## 轻质纯碱产量变化趋势

## 重质纯碱产量变化趋势

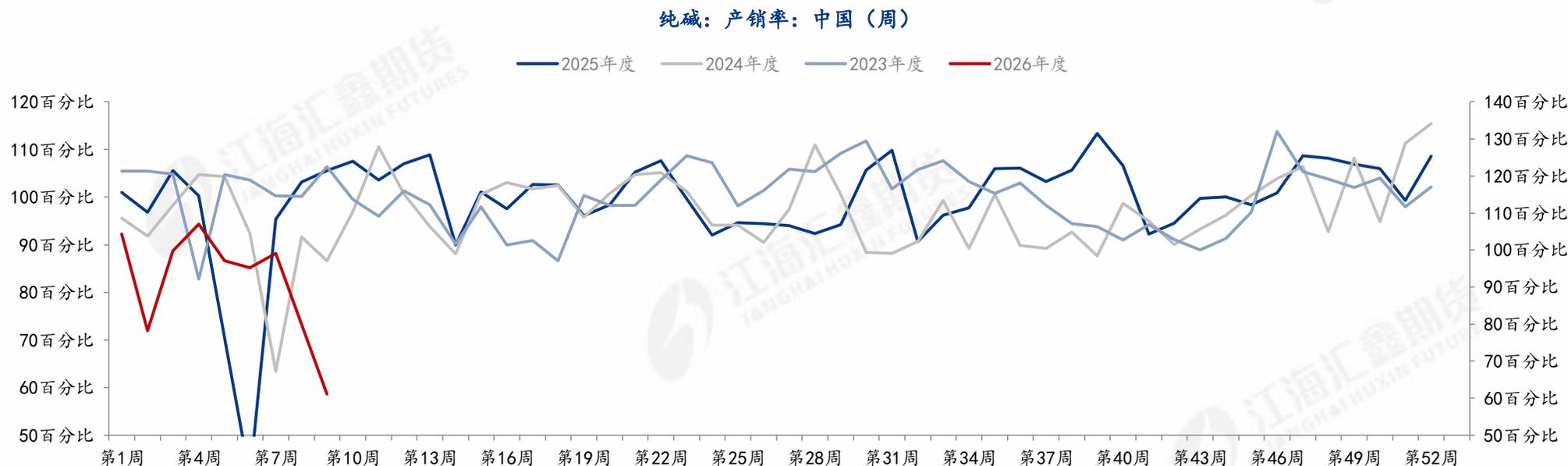


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27日当周，轻质碱产量36.79万吨，环比下降0.04万吨。重质碱产量42.31万吨，环比增加0.33万吨。

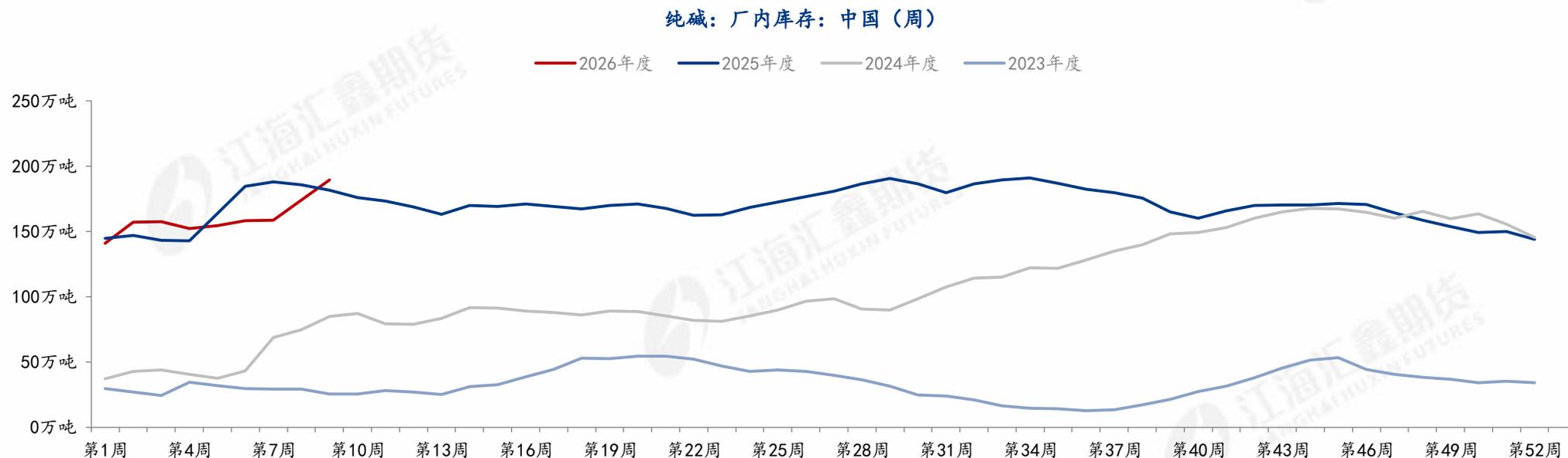
## 纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27日当周，纯碱整体产销率为61%，与上一期相比下降38%。因春节原因，产销率出现较大幅度回落。

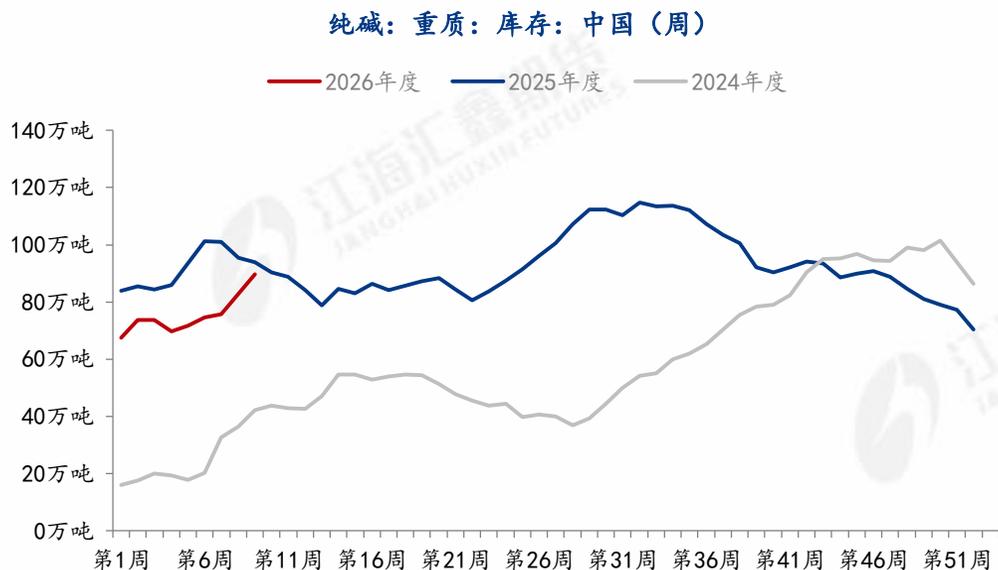
## 纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

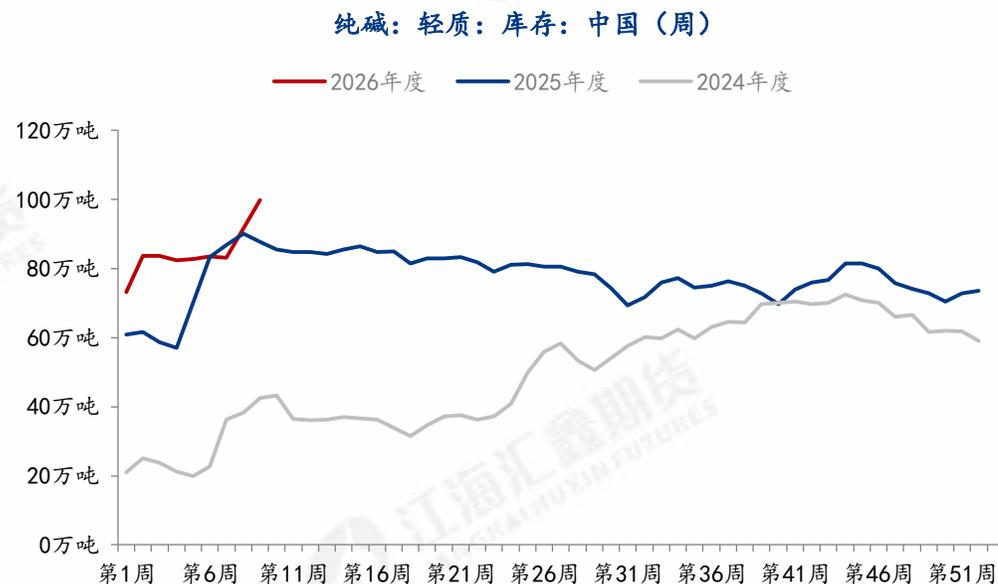
截止2月27日当周，国内纯碱厂家总库存189.44万吨，较2月12日库存增加30.64万吨，涨幅19.29%。春节期间，厂家累库较为明显。

## 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

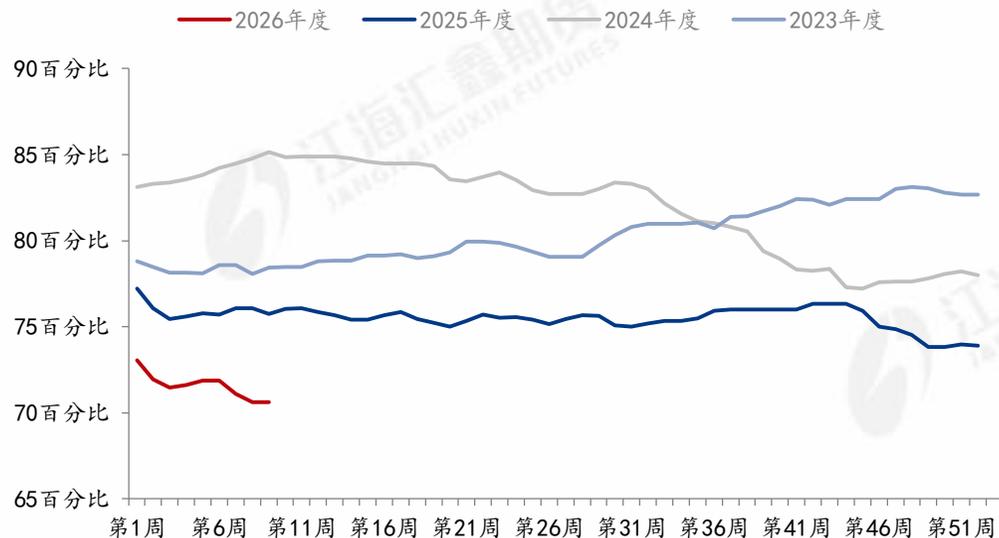


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27日当周，轻质纯碱库存99.85万吨，环比增加16.69万吨；重质纯碱库存89.59万吨，环比增加13.95万吨。

## 浮法玻璃开工率变化趋势

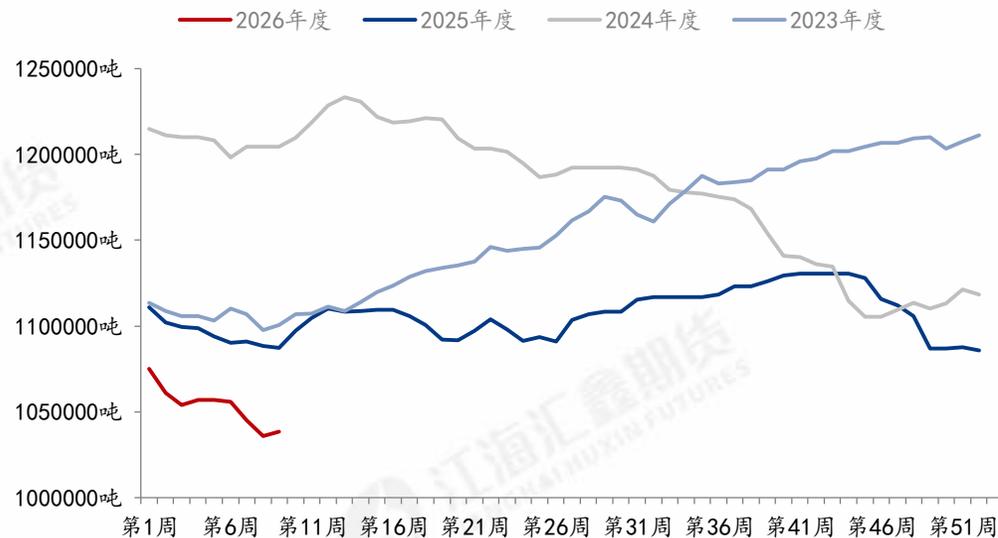
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## 浮法玻璃产量变化趋势

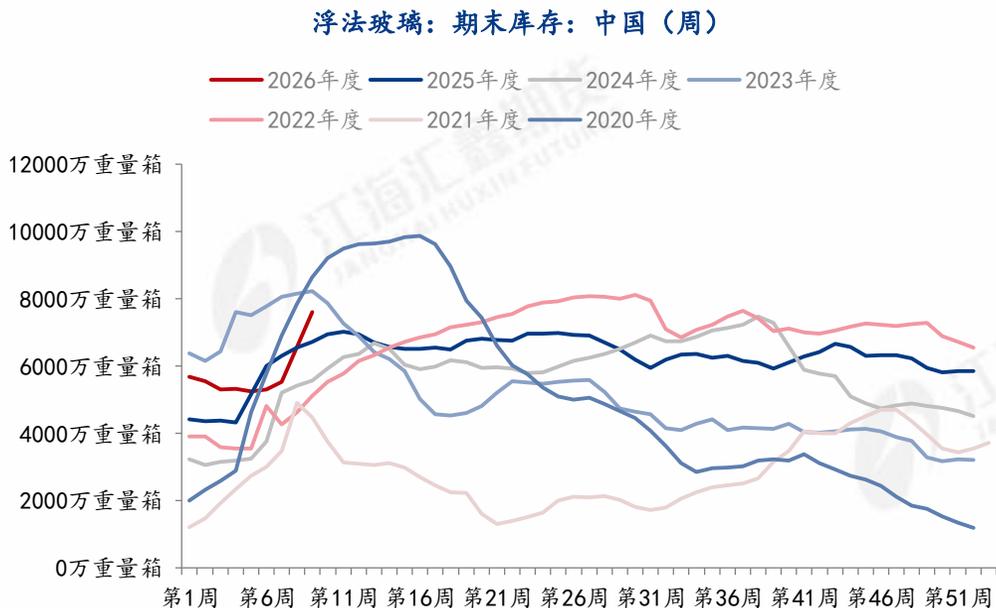
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

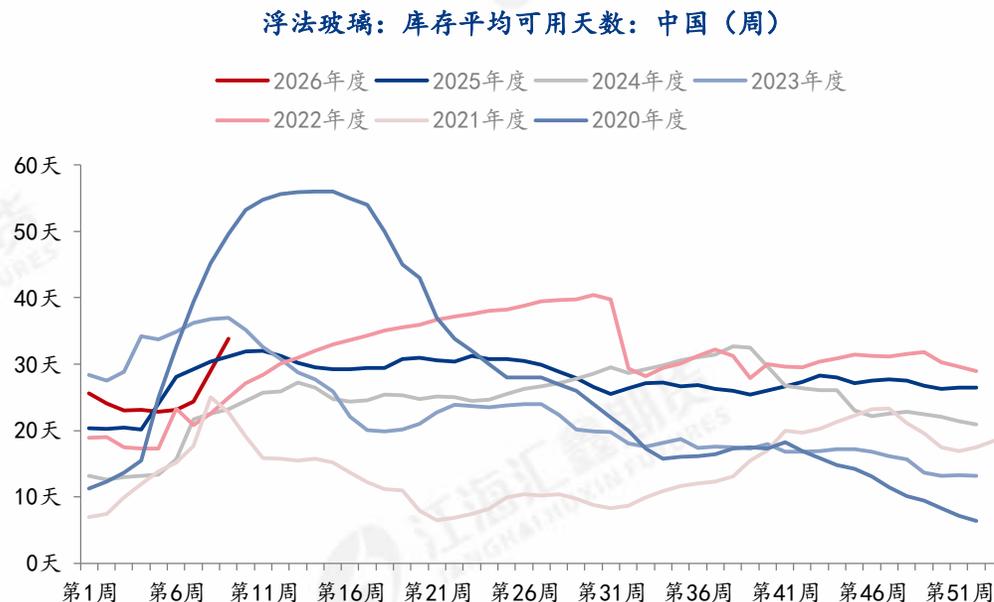
截止2月27日当周，浮法玻璃行业开工率为70.61%，与2月19日持平；浮法玻璃行业产能利用率为74.49%，比上一期+0.3个百分点。本周全国浮法玻璃产量103.84万吨，环比+0.23%，同比-4.5%。

## 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

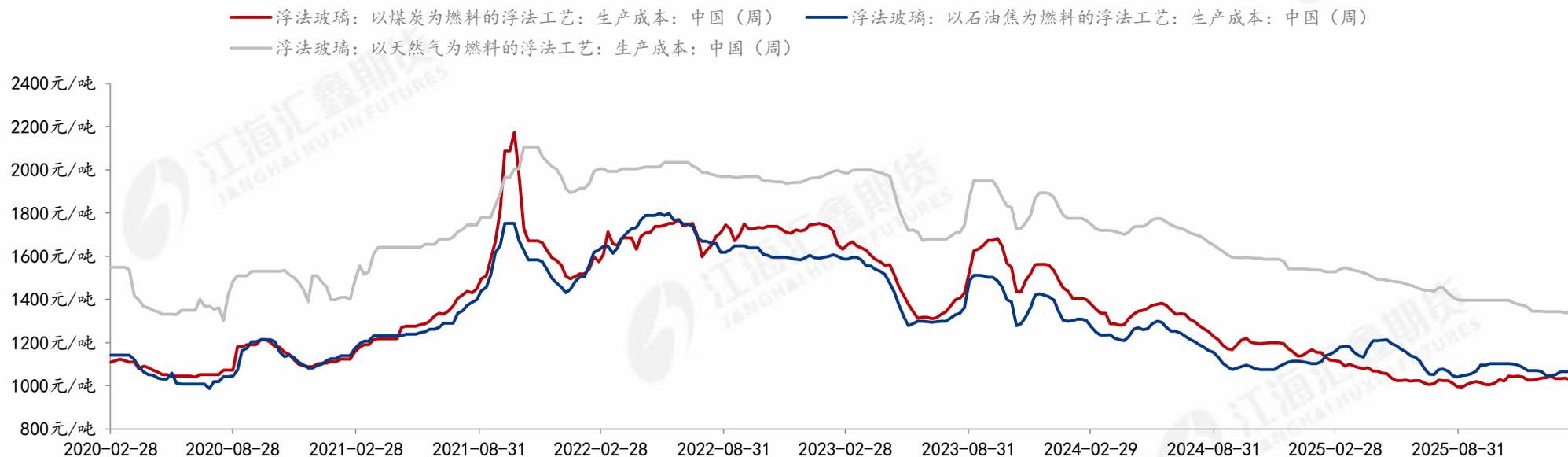
## 浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7600.8万重箱，环比+2065.6万重箱，环比+37.32%，同比+13.22%。折库存天数33.8天，较上期+9.4天。

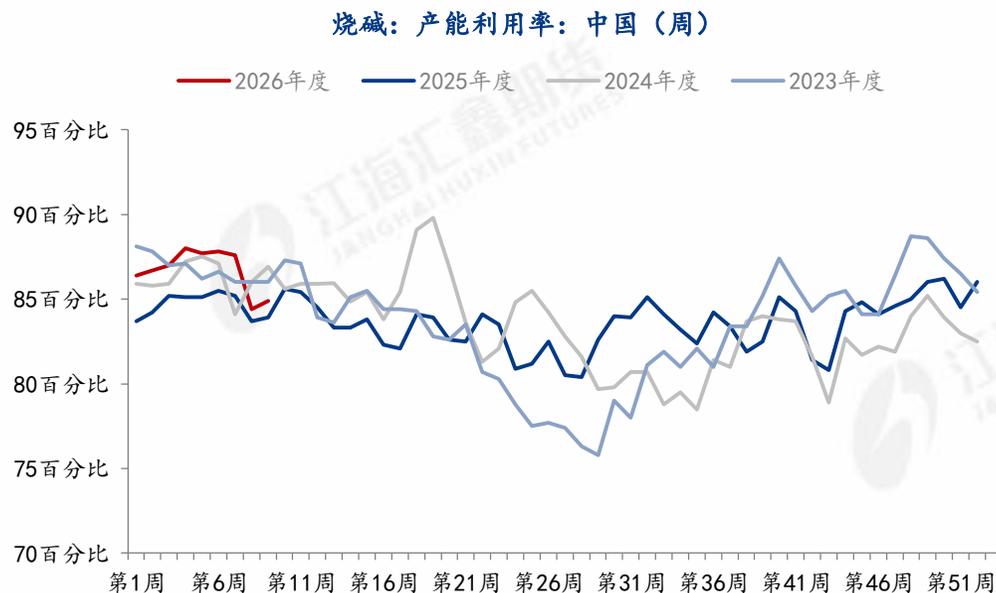
## 不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

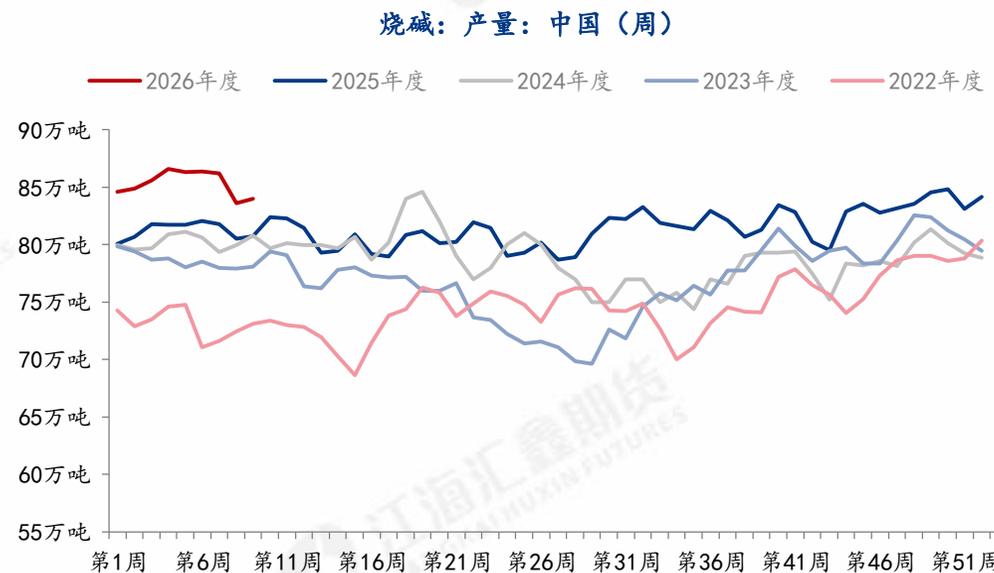
2月27日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1337元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1001元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1066元/吨。

## 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

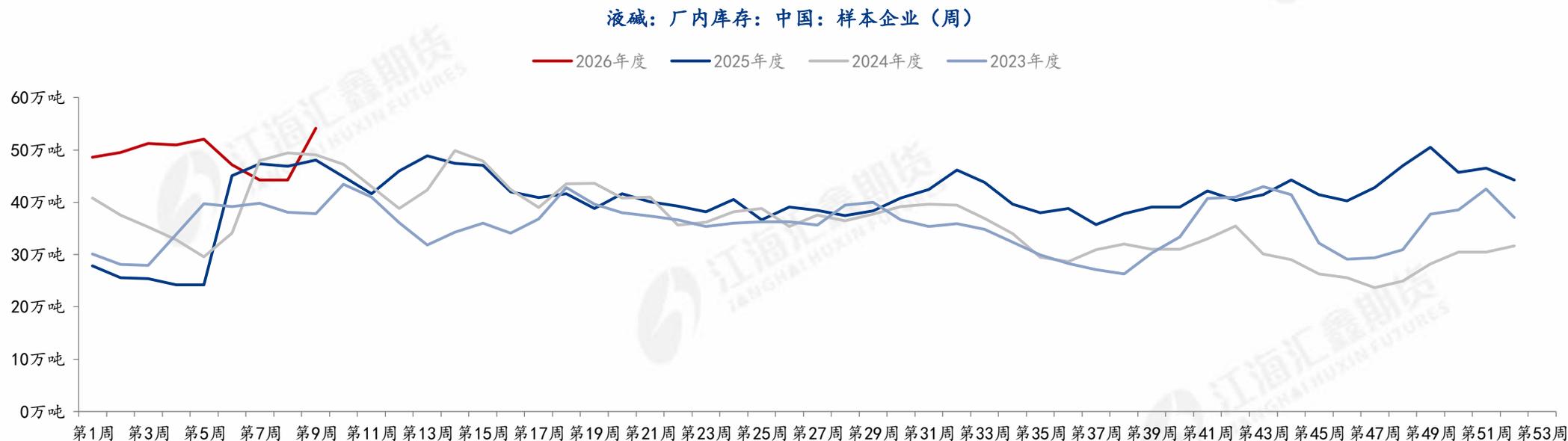
## 烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27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84.9%，较上周环比+0.5%。本周烧碱产量为84万吨，环比下降2.2万吨，从烧碱的开工率与产量来看，开工率略高于去年同期，产量依然处于较高水平。

## 烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至2月27日当周，全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存54.09 万吨(湿吨)，环比上调 22.13%，同比上调 15.28%。因春节因素，本周烧碱库存大幅提升。

## 氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

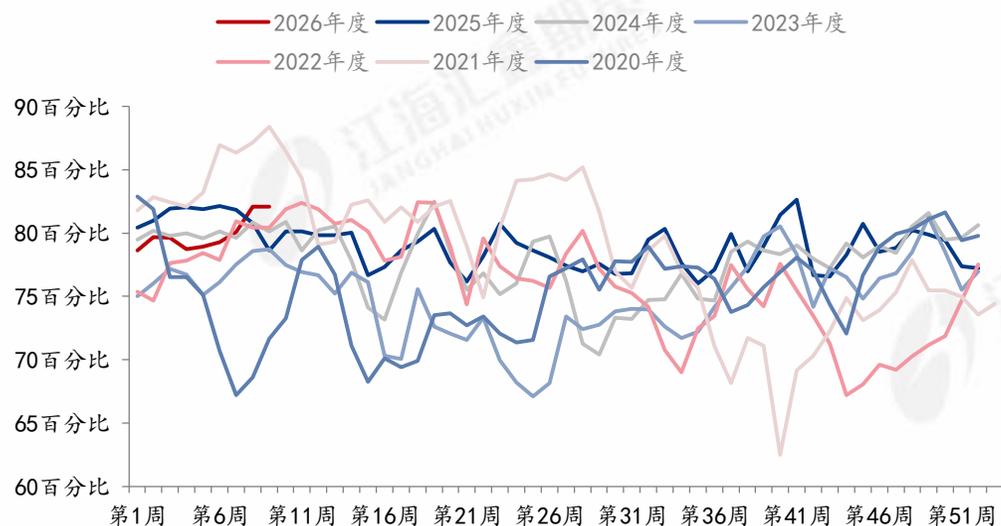


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至2月27日，山东氯碱企业周平均毛利在-211元/吨，氯碱企业已经处于亏损状态，本周亏损幅度有所减小。

## PVC产能利用率变化趋势

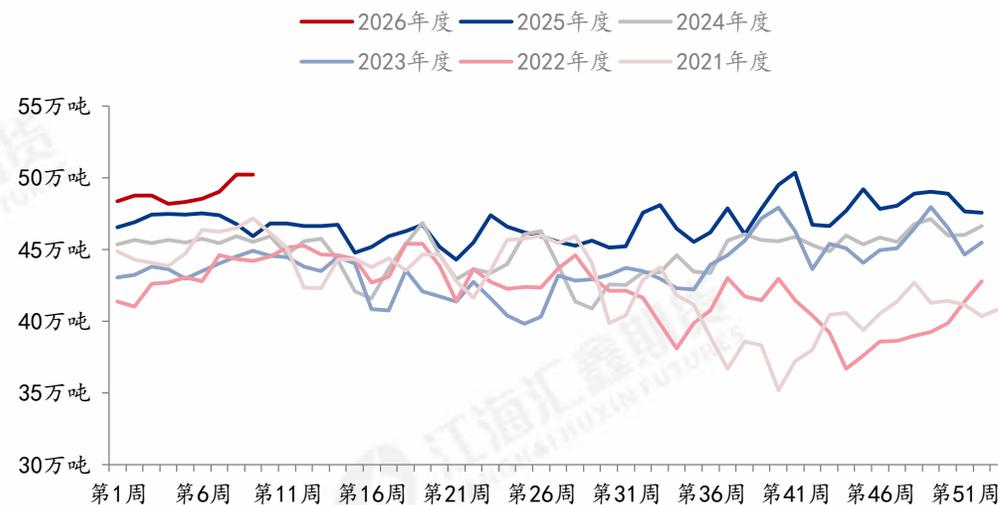
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

## PVC产量变化趋势

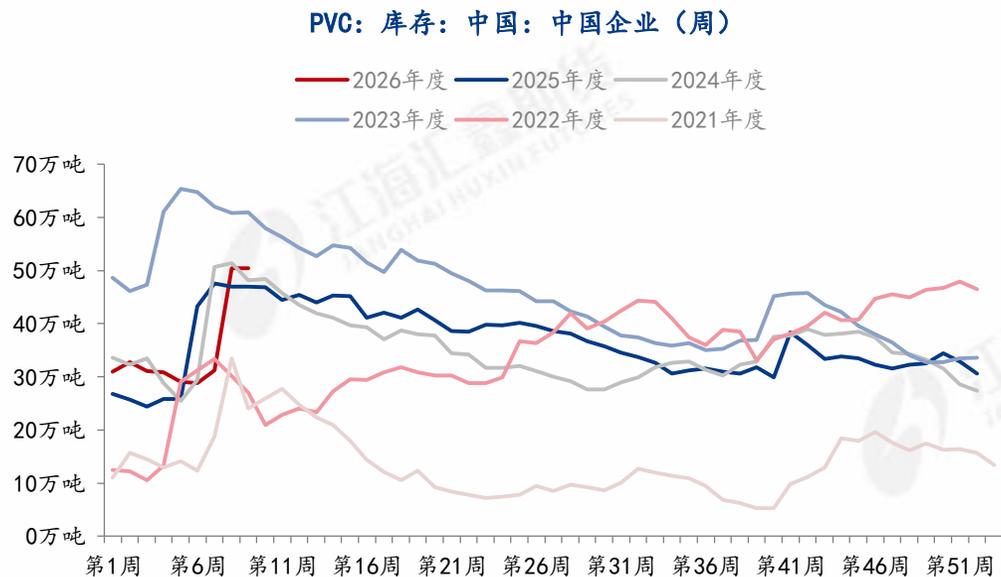
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止2月27日当周，PVC产能利用率在82.08%，较上期上升0.01%；2026年初全国PVC产能基数已经达到2915.5万吨/年。本周PVC产量50.25万吨，环比增加0.01%，从同比来看，目前PVC供应压力较往年同期仍较为明显。

## 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2月27日当周，PVC行业（上游+社会）库存环比增加1.72%，行业库存达到191.50万吨。从厂库与社库分别来看，也均处于累库状态。

纯碱：从周度开工率来看，开工率同比低于去年同期水平，主要是春节因素影响，但从产量来看，因25年行业产能提升，产量处于同期高位。纯碱上方高产能、高产量对价格压制明显。从盘面看，本周反弹为主，主要是受大宗商品整体偏强，纯碱价格低位，有反弹需求，短期日内或者短多交易为主。

玻璃：从玻璃供应端看，开工率及产量均处于近年同期最低水平，下游需求因春节因素尚未完全恢复，玻璃行业库存处于累库状态。从盘面看，本周震荡走高，整体仍以震荡行情为主，暂时日内交易。

烧碱：烧碱产量处于同期偏高水平，但因下游氧化铝等行业产能也有提升，烧碱供需两端均有增长，从目前盘面价格看，处于相对偏低水平，节后第一周反弹为主，维持偏多思路。

PVC：PVC周度产量及库存仍处于高位，本周PVC价格回落，其他塑料等相关品种有较大回落，短期PVC预计缺乏节前反弹动力，短期偏空思路。



#### 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。