

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：2026.7.3

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

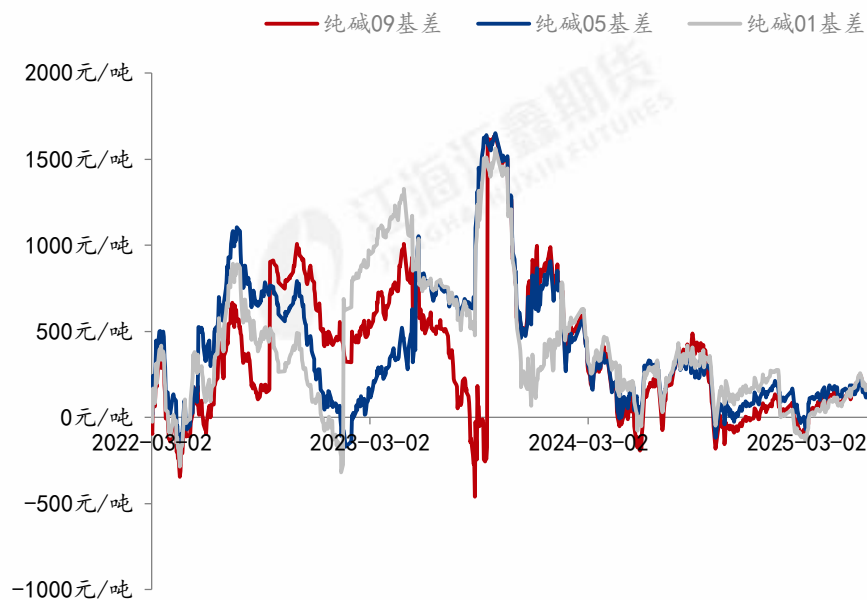
玻璃期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

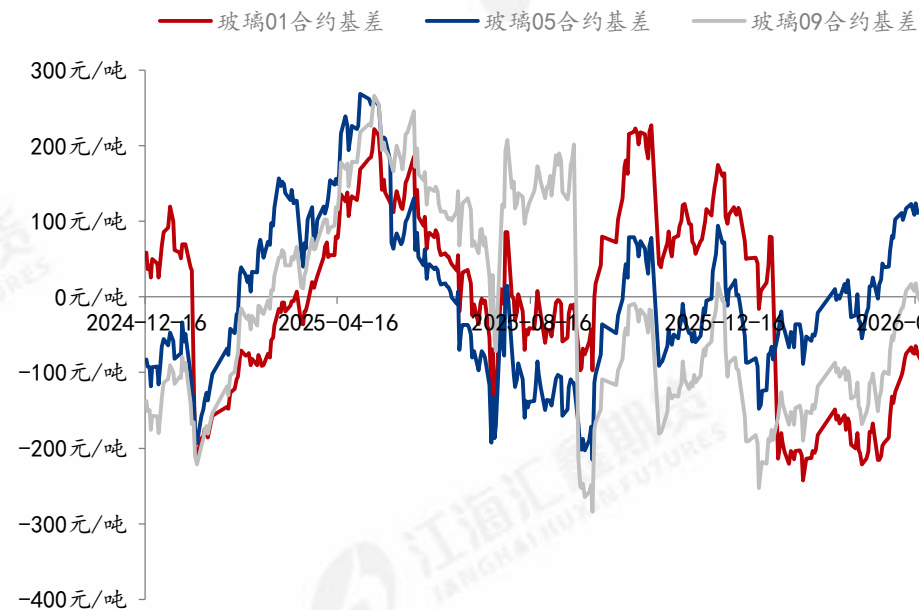
截止7月3日，纯碱主连收盘价1103点，与上一周相比上涨7点，涨幅0.64%。周内纯碱价格以震荡为主。
玻璃主连收盘价973点，与上一周相比上涨5点，涨幅0.52%。周内玻璃盘面价格以窄幅震荡为主。

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7月2日，纯碱主力09合约基差为147，上一周基差为139。本周主力合约基差以小幅走强为主。

玻璃主力09合约基差为92，上一周期基差为85。本周主力合约基差以小幅走强为主。

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

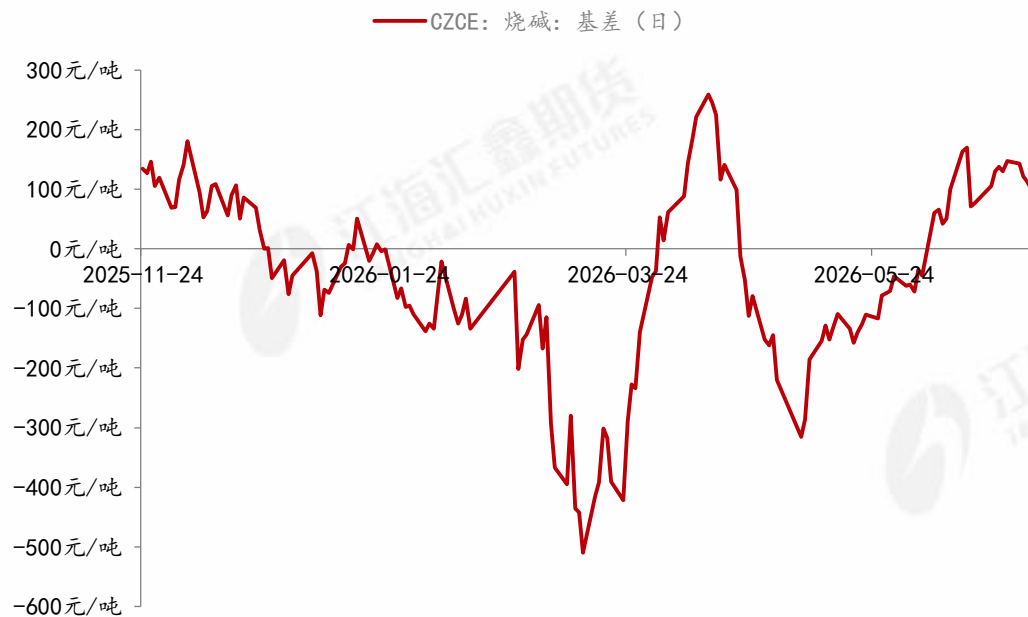


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月3日，烧碱主力合约收盘价1886点，与上一周相比下跌42点，跌幅2.18%。周内烧碱盘面价格以下跌为主。

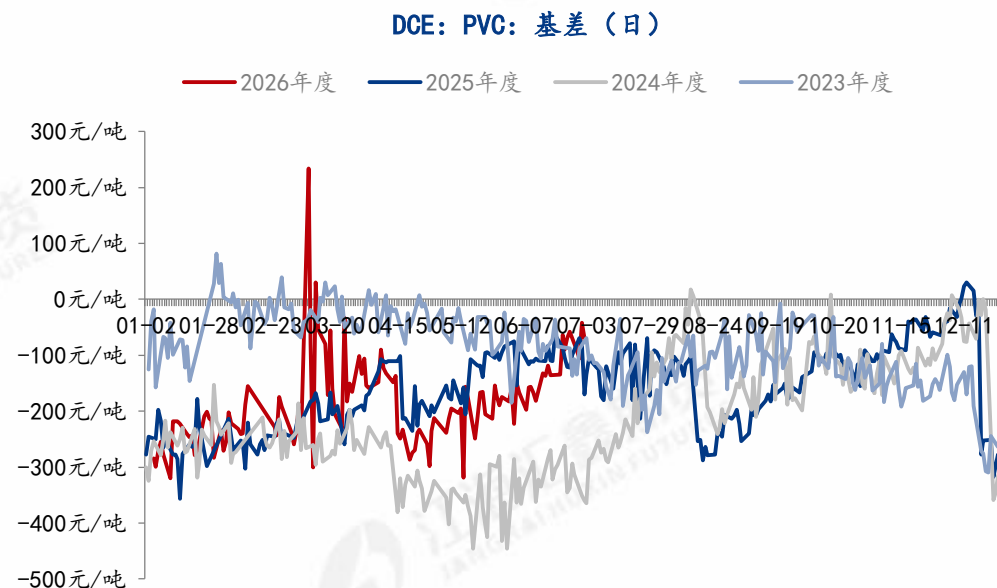
PVC主力合约收盘价4453点，与上一周相比上涨65点，涨幅1.48%。周内盘面价格主要以小幅反弹为主。

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

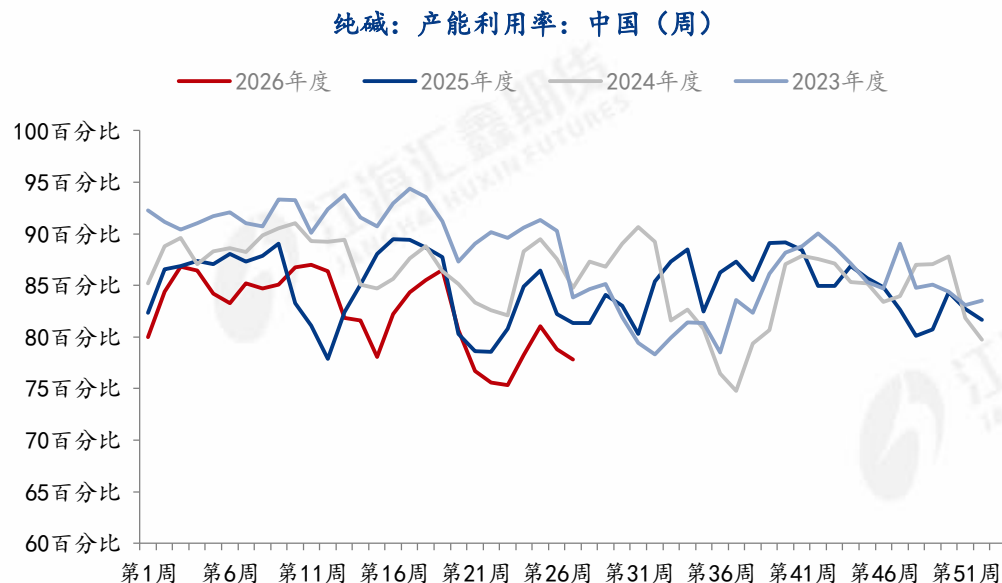


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月2日，烧碱主力合约基差为99，上一周基差为130，本周烧碱基差以小幅走弱为主。

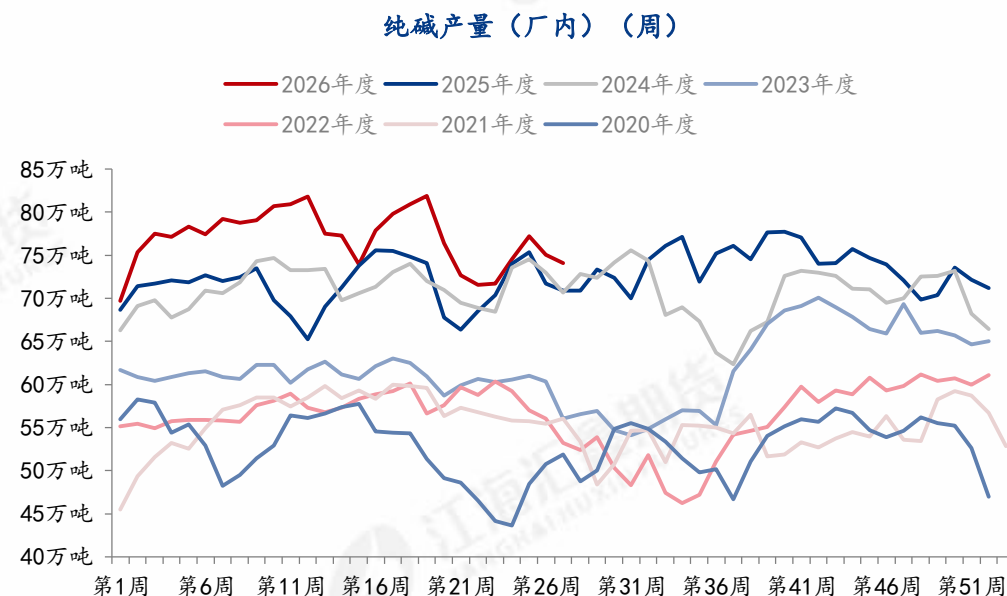
PVC 主力合约基差为-69，上一周基差为-69，本周PVC基差小幅波动。

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

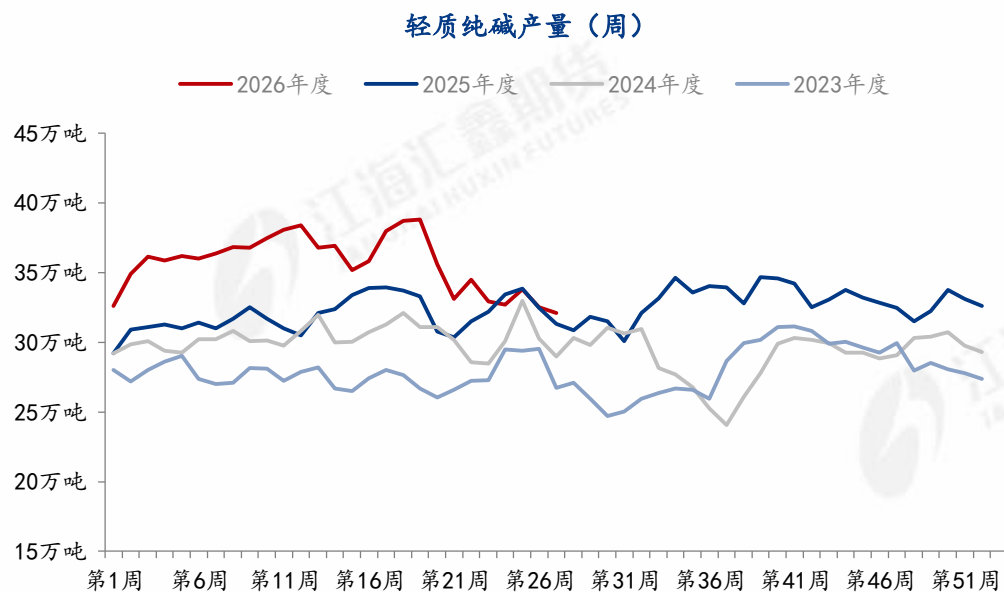
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

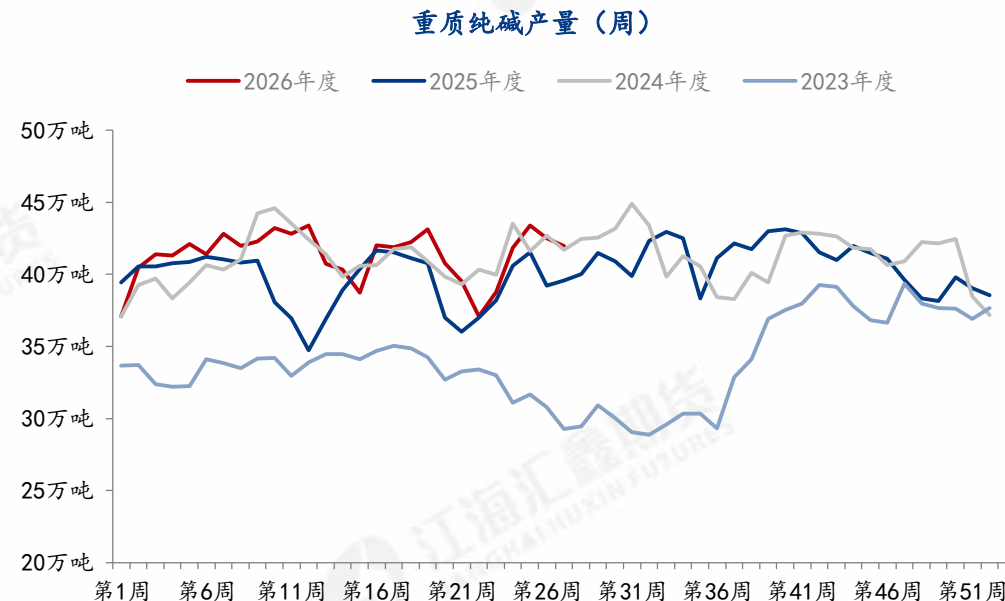
截止7月3日当周，纯碱综合产能利用率77.79%，上周78.8%，环比下降1.1%。周度产量74.09万吨，环比下降0.95万吨，跌幅1.26%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

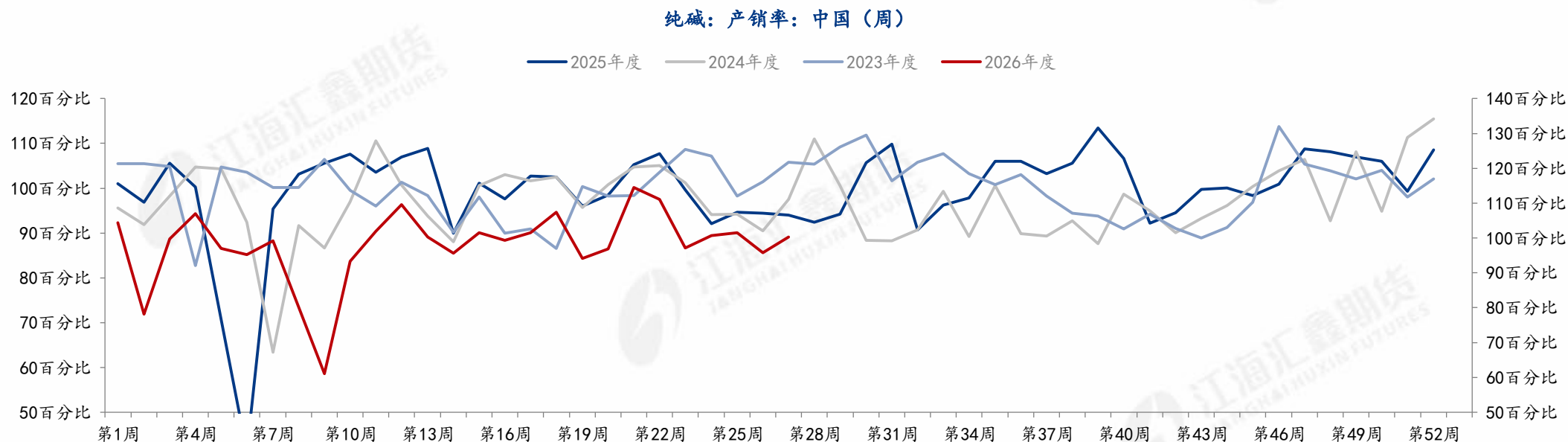
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月3日当周，轻质碱产量32.12万吨，环比减少0.4万吨。重质碱产量41.97万吨，环比减少0.55万吨。

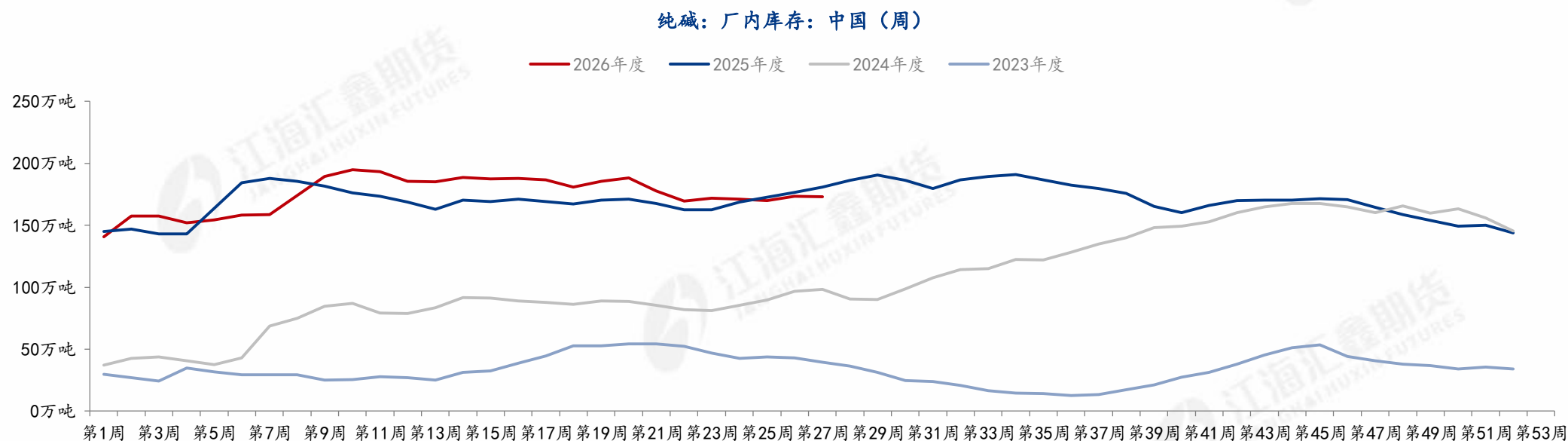
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月3日当周，纯碱整体产销率为100%，与上一期相比上涨5%。产销率处于同期相对最低水平。

纯碱总库存变化趋势



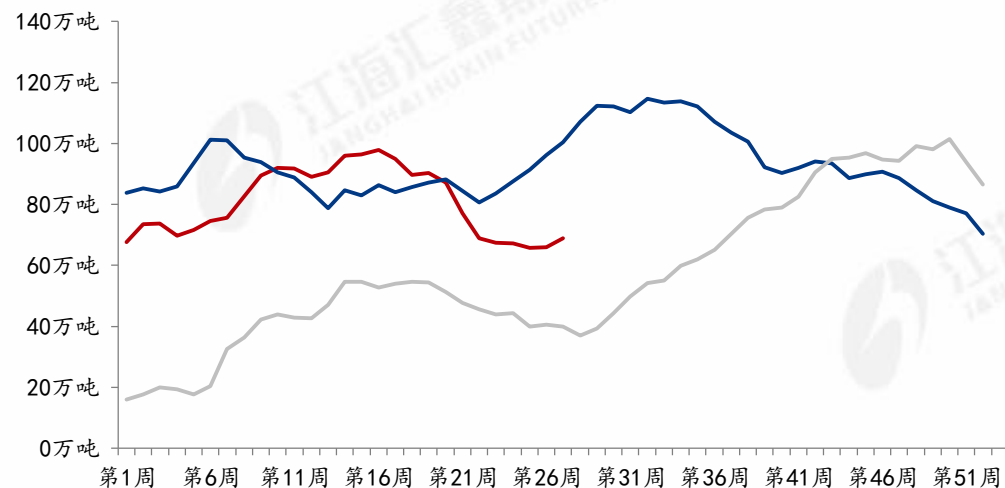
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月3日当周，国内纯碱厂家总库存173万吨，环比下降0.14%，同比下降4.4%。库存环比基本持平，同比看仍处于同期高位水平。

重质纯碱库存变化趋势

纯碱：重质：库存：中国（周）

— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度

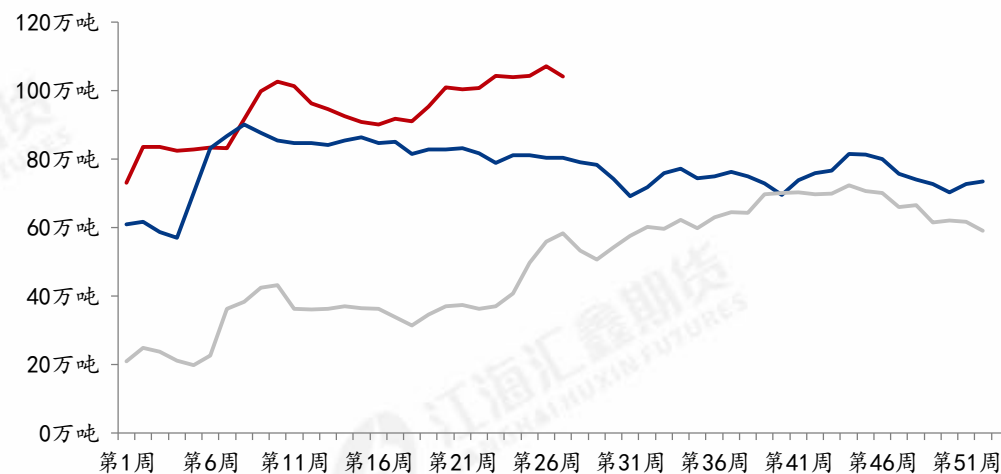


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

纯碱：轻质：库存：中国（周）

— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度

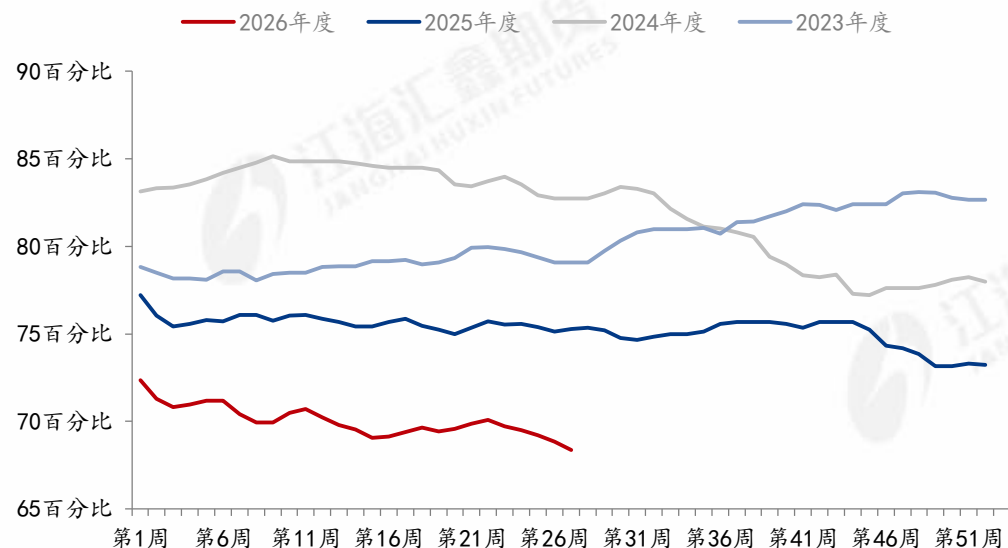


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月3日当周，轻质纯碱库存104.11万吨，环比下降3.11万吨；重质纯碱库存66.89万吨，环比增加0.87万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

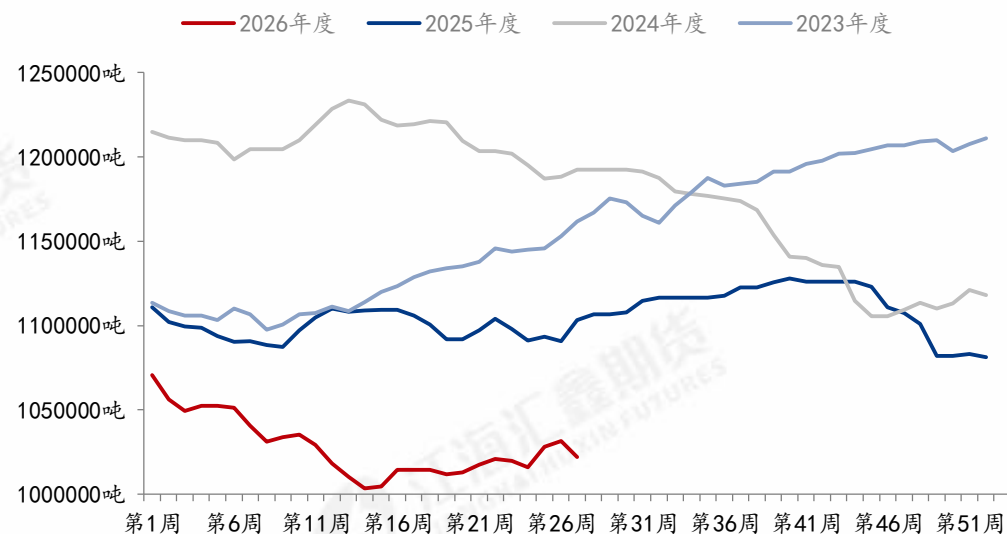
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

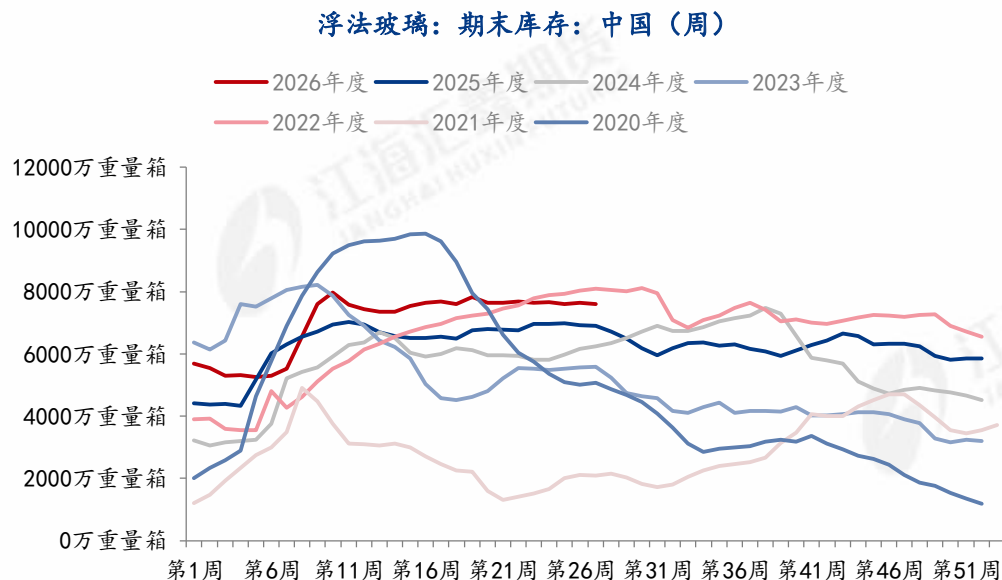
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

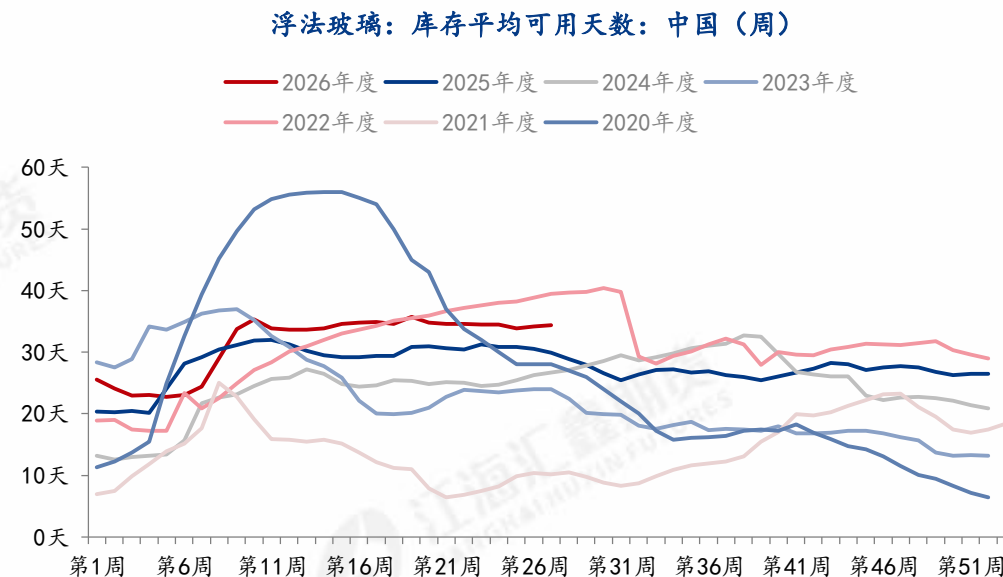
截止7月3日当周，浮法玻璃行业平均开工率68.37%，环比-0.48%；全国浮法玻璃产量102.21万吨，环比下降0.93万吨。浮法玻璃供给同比处于同期最低水平。

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

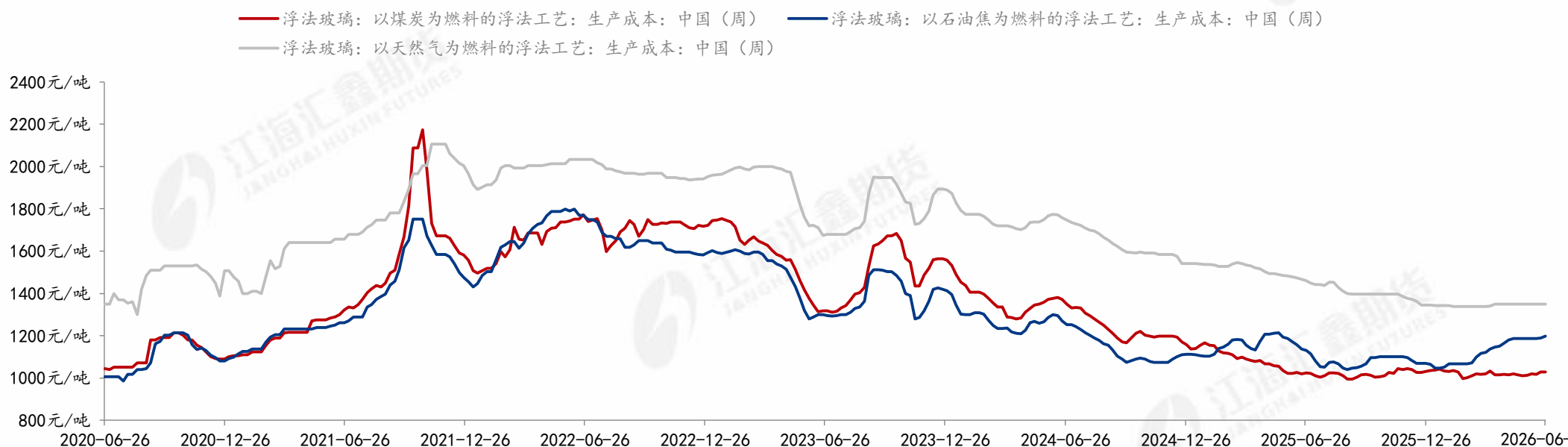
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到7月3日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7605.9万重箱，环比-38.4万重箱；折库存天数34.4天，较上期+0.2天。

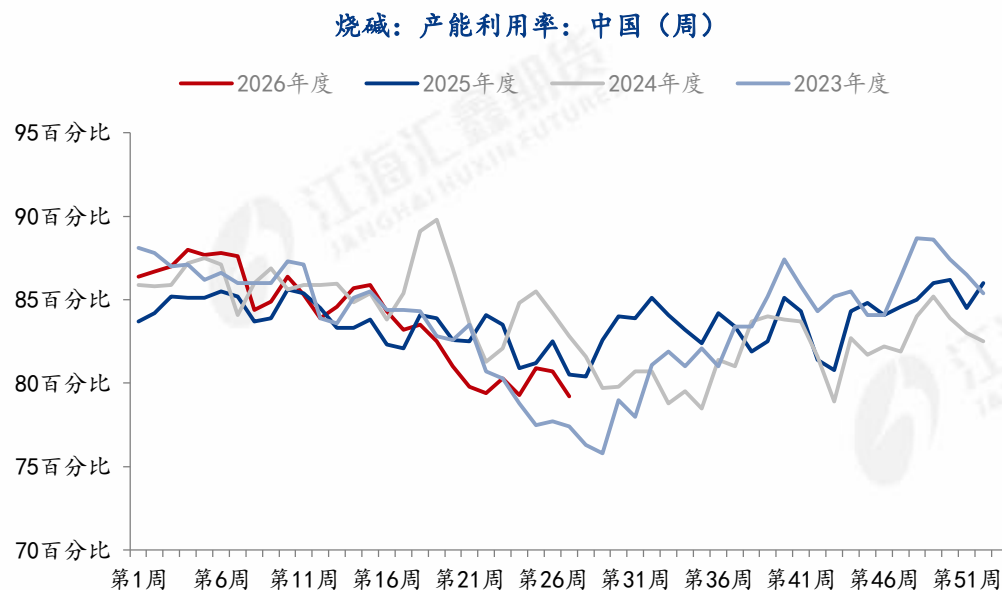
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

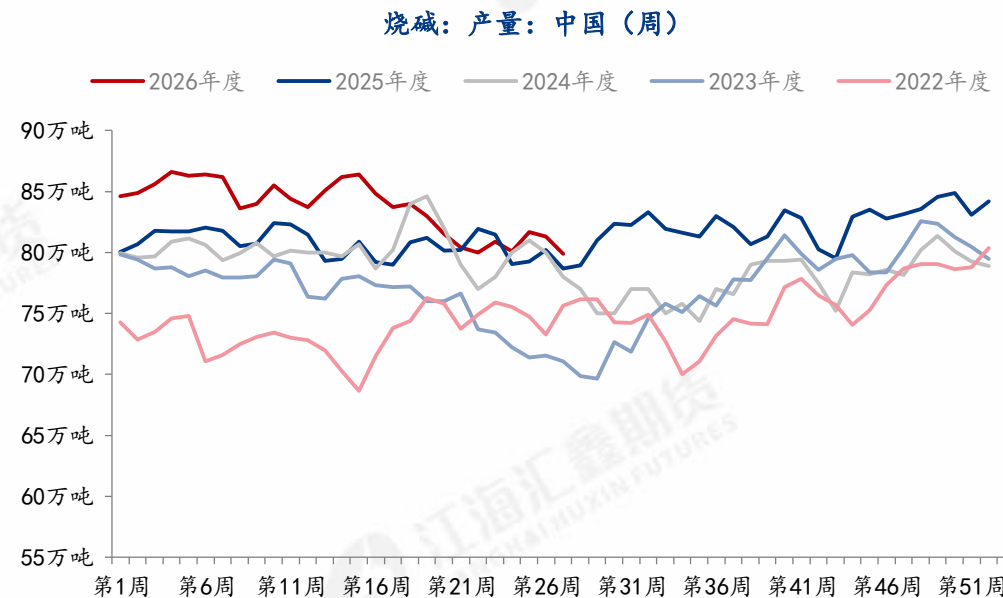
7月3日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1349元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1016元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1198元/吨。

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

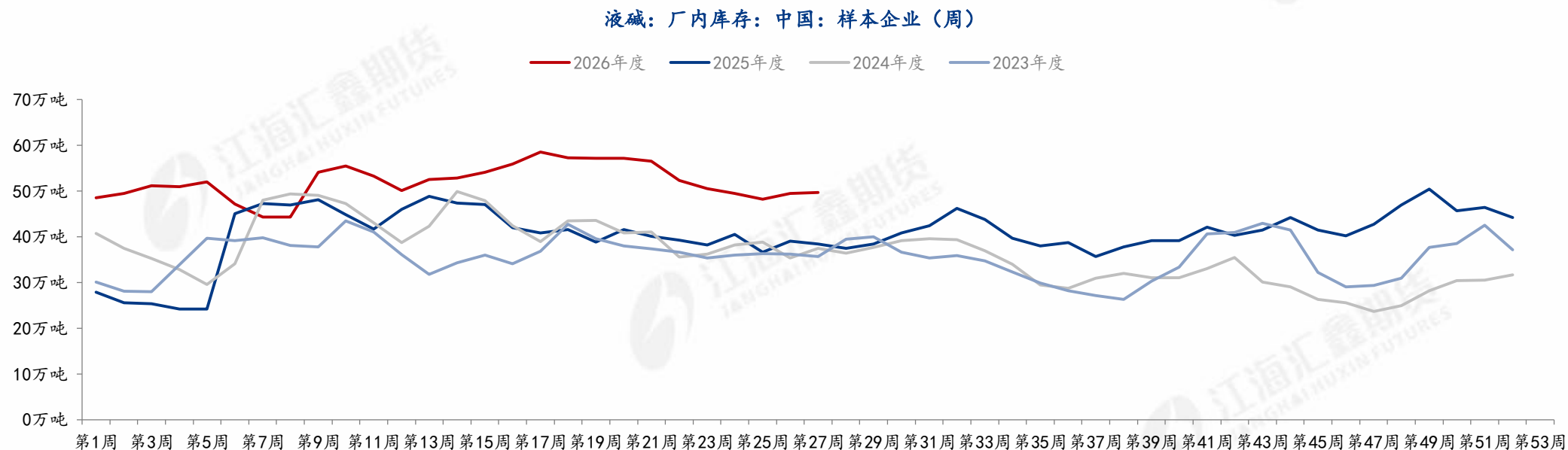
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月3日当周，烧碱产能利用率79.2%，较上周-1.5%。本周烧碱产量79.9万吨，上周81.3万吨，环比下跌0.5%。

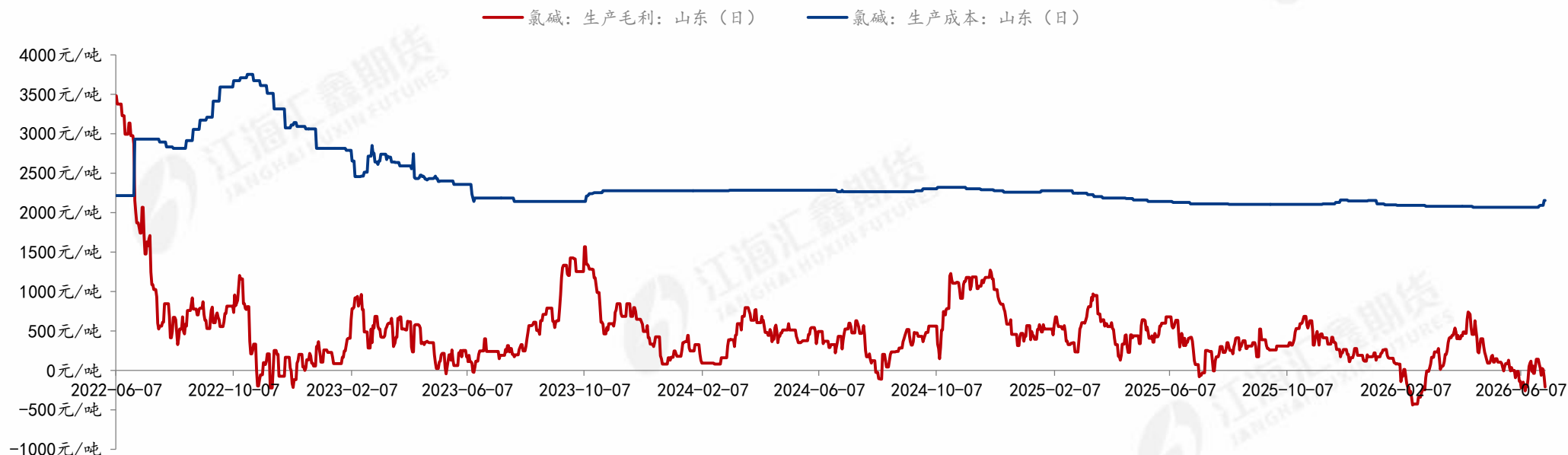
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 7月3日当周，隆众资讯统计全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存 49.69万吨(湿吨)，环比上涨 0.38%，同比上调 29.33%。当前液碱下游需求一般，库存去库缓慢。

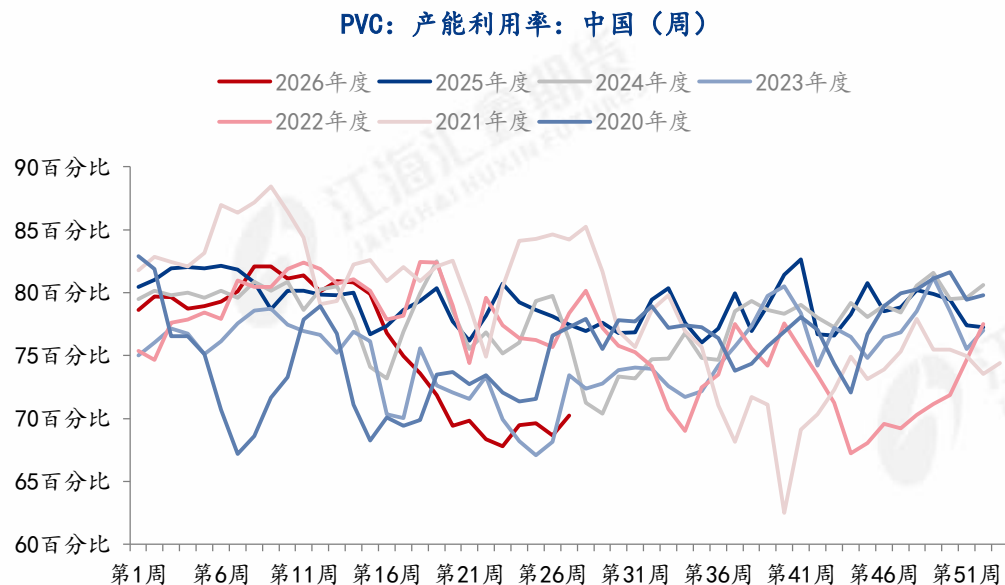
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

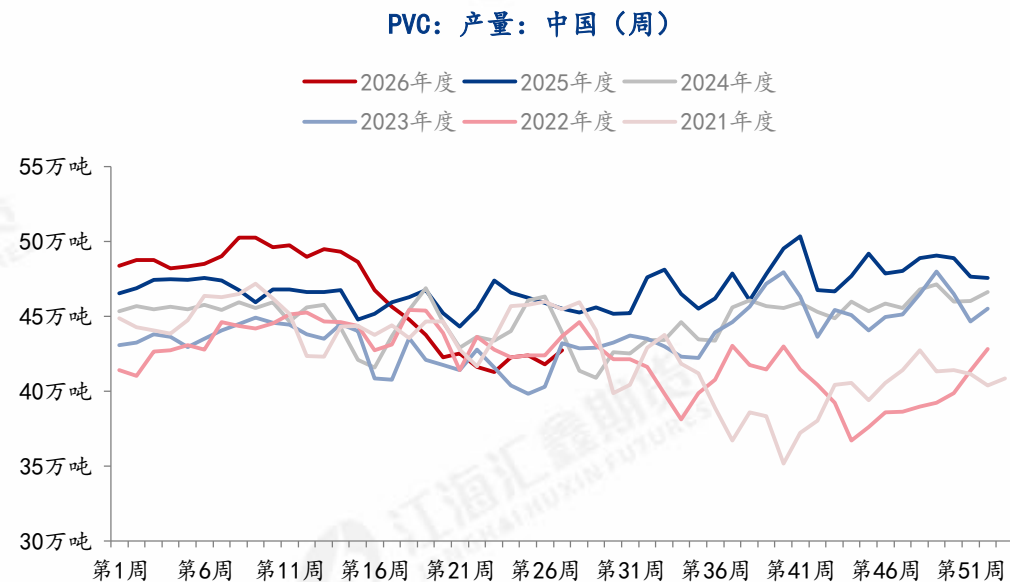
截至7月3日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-48元/吨，氯碱企业毛利已经转亏。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

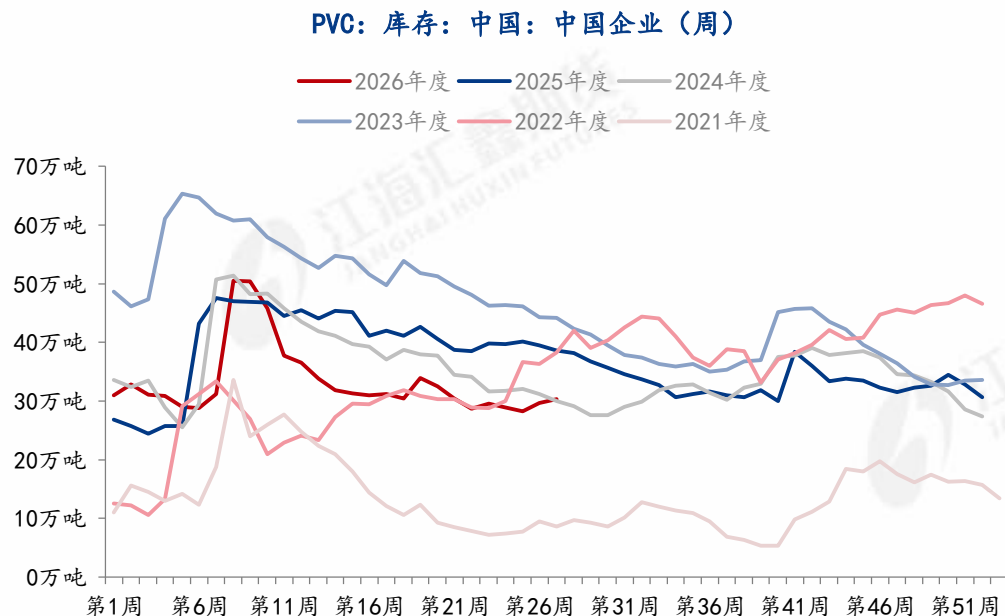
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

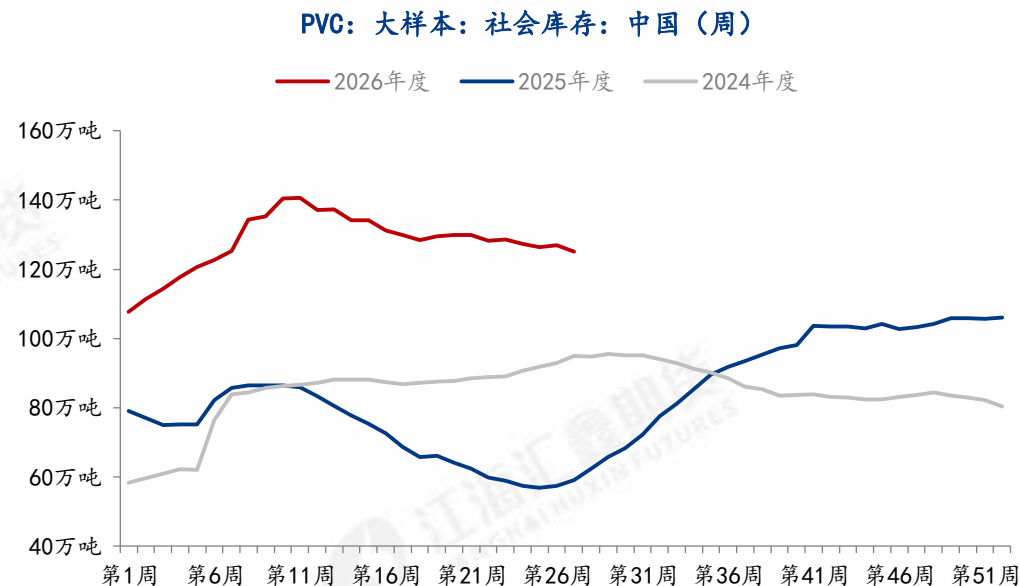
截止7月3日当周，产能利用率在70.24%，较上期上升1.57%。周度PVC产量42.75万吨，环比上涨2.2%，PVC产能利用率环比有所回升，产量环比增加。

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7月3日当周，PVC行业（上游+社会）库存155.41万吨，库存环比下降3.14%。整体看，当前PVC行业库存处于较高位置，对市场压制较为明显。

纯碱：纯碱周度产量环比小幅下降，库存环比基本持平，纯碱供需变化较小。从现货市场价格看，以稳为主。盘面价格窄幅波动，整体看趋势仍是下跌趋势，当前纯碱企业生产多处于微亏状态，但开工率未受太大影响，高产能对价格压制明显，维持前期空单持有或者日内交易为主。

玻璃：周度玻璃产量环比小幅下降，供给端今年持续处于收缩状态，同比均处于近年最低水平。从需求端看，下游主要房地产市场没有明显复苏，盘面价格主要受需求弱势影响，处于阴跌状态，维持前期空单持有或者日内交易为主。

烧碱：本周烧碱产能利用率及产量环比继续下降，库存环比小幅增加，同比库存处于较高水平。盘面上看，延续上周跌势，烧碱价格中心处于偏低位置，氯碱企业毛利已经转亏，日内交易为主。

PVC：PVC产能利用率环比小增，PVC产量环比小增，但从库存上看，厂库库存环比下降。现货市场价格与盘面价格均处于偏低位置，本周小幅反弹，可考虑轻仓试多交易。

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。