

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：2026.7.10

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

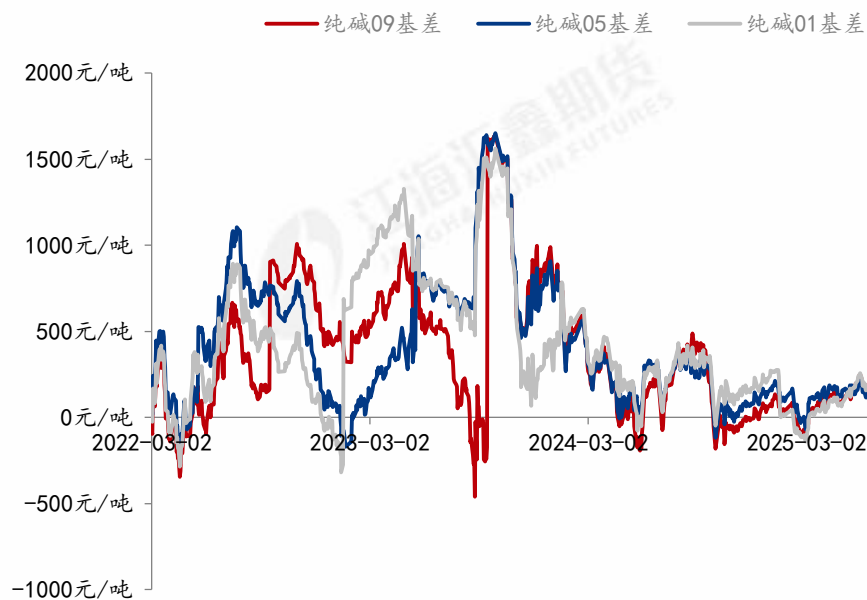


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月10日，纯碱主连收盘价1084点，与上一周相比下跌19点，跌幅1.72%。周内纯碱价格以下跌为主。

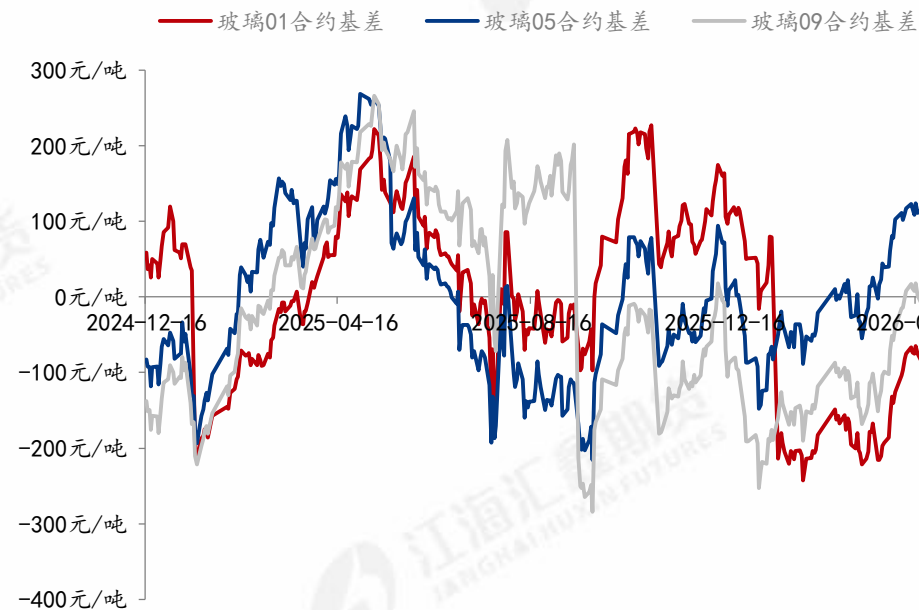
玻璃主连收盘价965点，与上一周相比下跌8点，跌幅0.82%。周内玻璃盘面价格以小幅下跌为主。

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9日，纯碱主力09合约基差为172，上一周基差为147。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103，上一周期基差为92。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

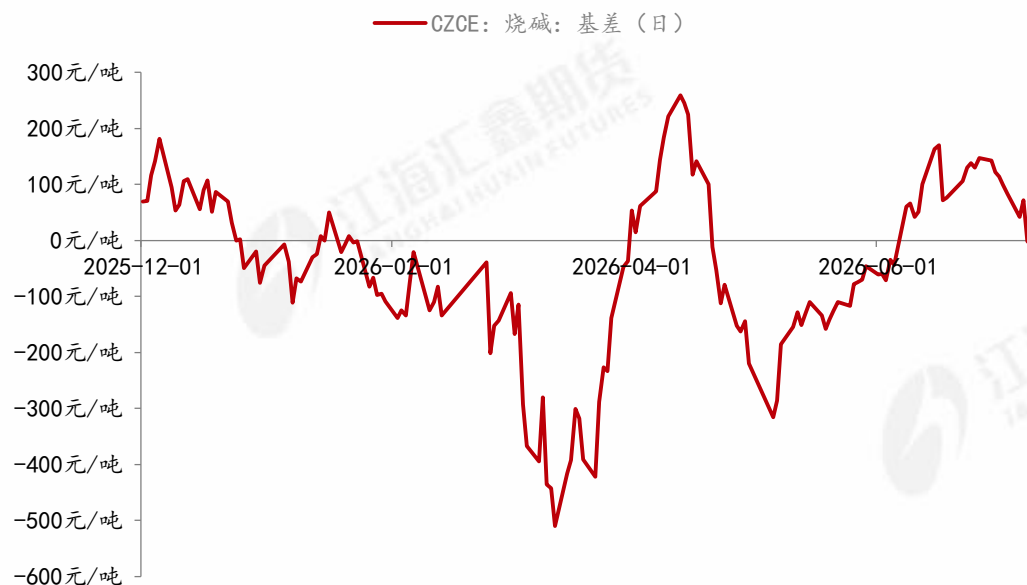


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月10日，烧碱主力合约收盘价1939点，与上一周相比上涨53点，涨幅2.81%。周内烧碱盘面价格以反弹为主。

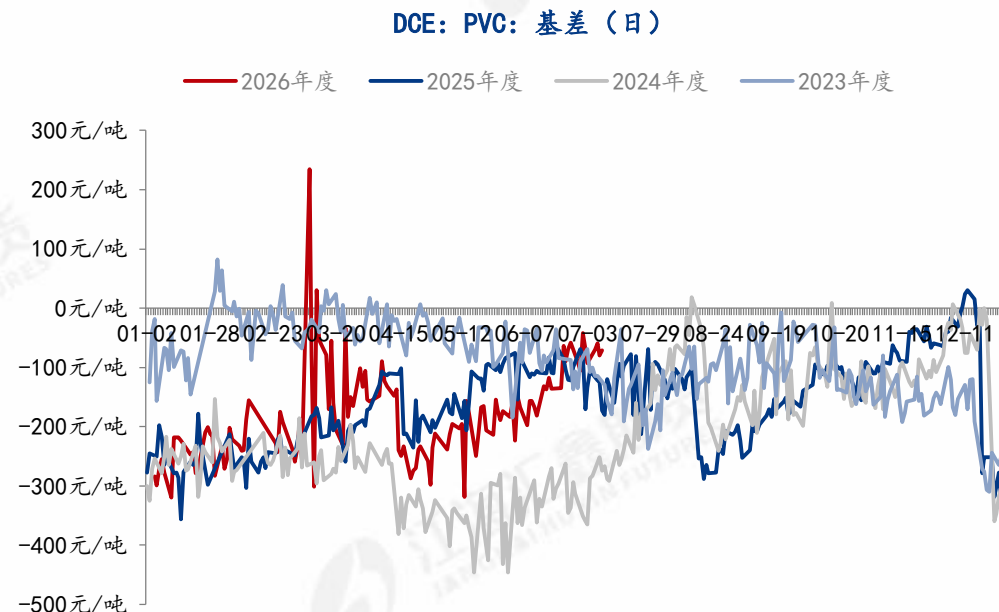
PVC主力合约收盘价4534点，与上一周相比上涨81点，涨幅1.82%。周内盘面价格主要以小幅反弹为主。

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

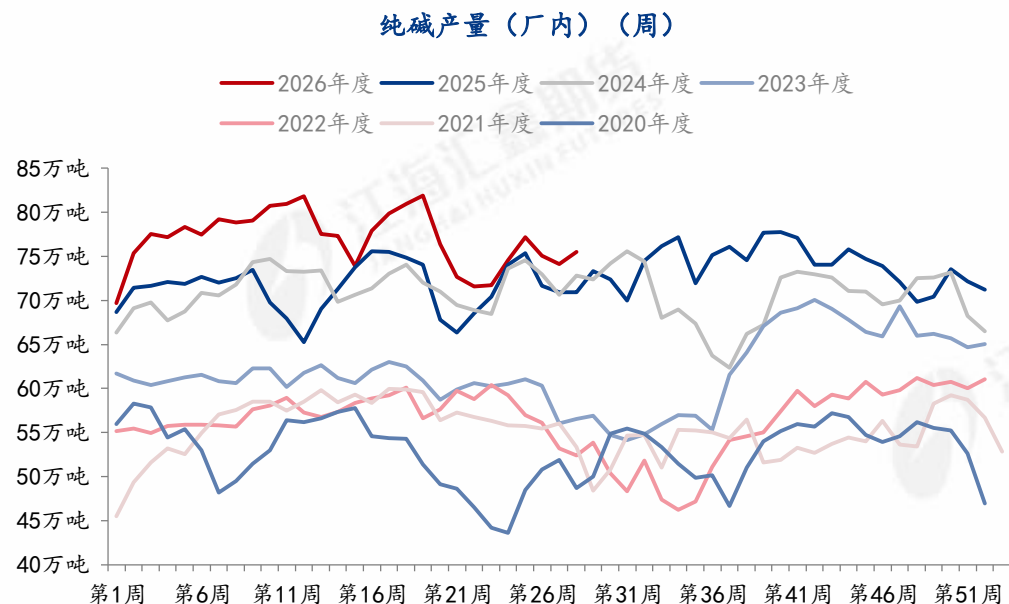


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月9日，烧碱主力合约基差为-9，上一周基差为99，本周烧碱基差以走弱为主。

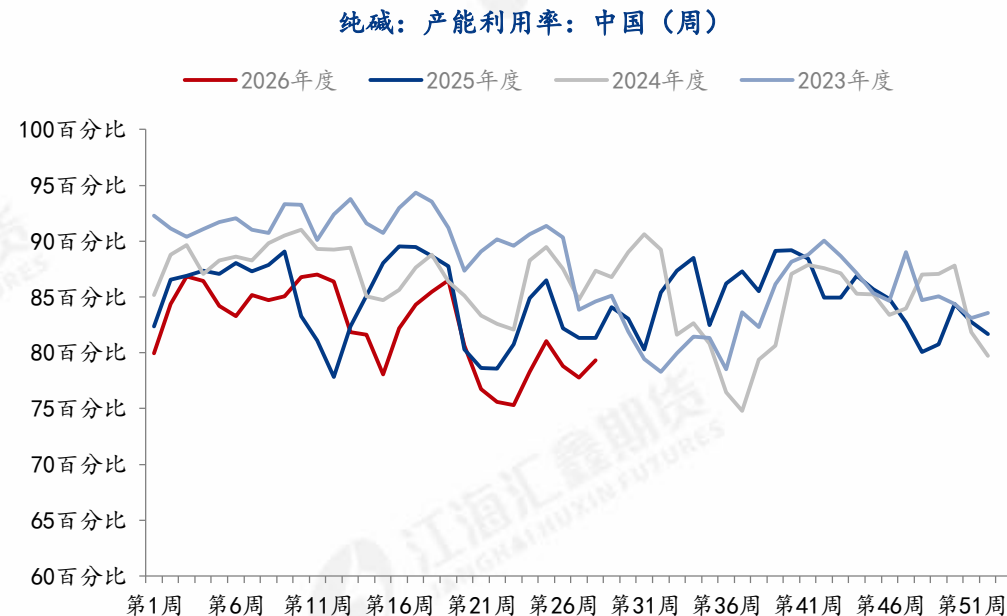
PVC 主力合约基差为-71，上一周基差为-69，本周PVC基差小幅波动。

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

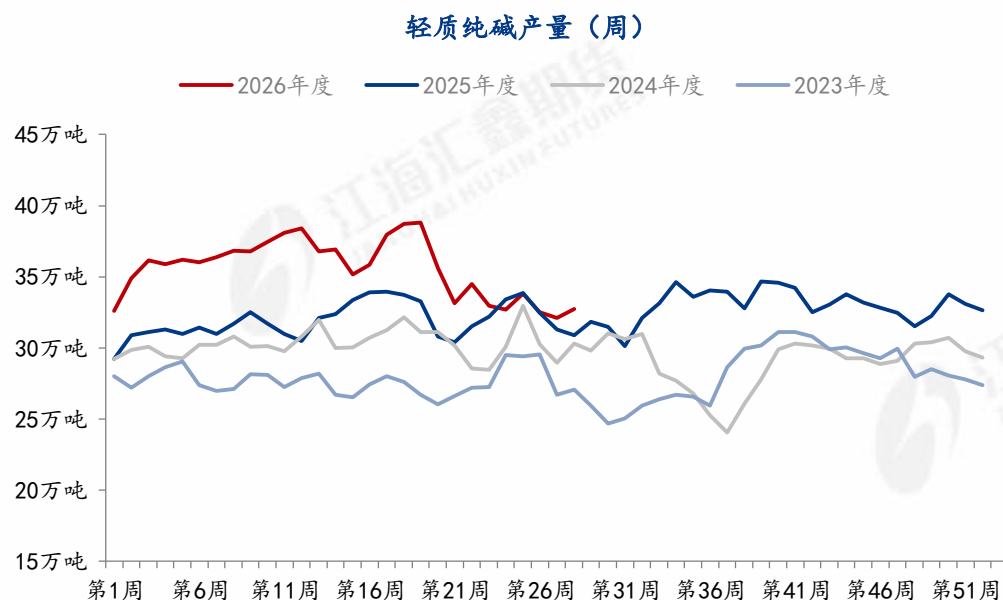
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

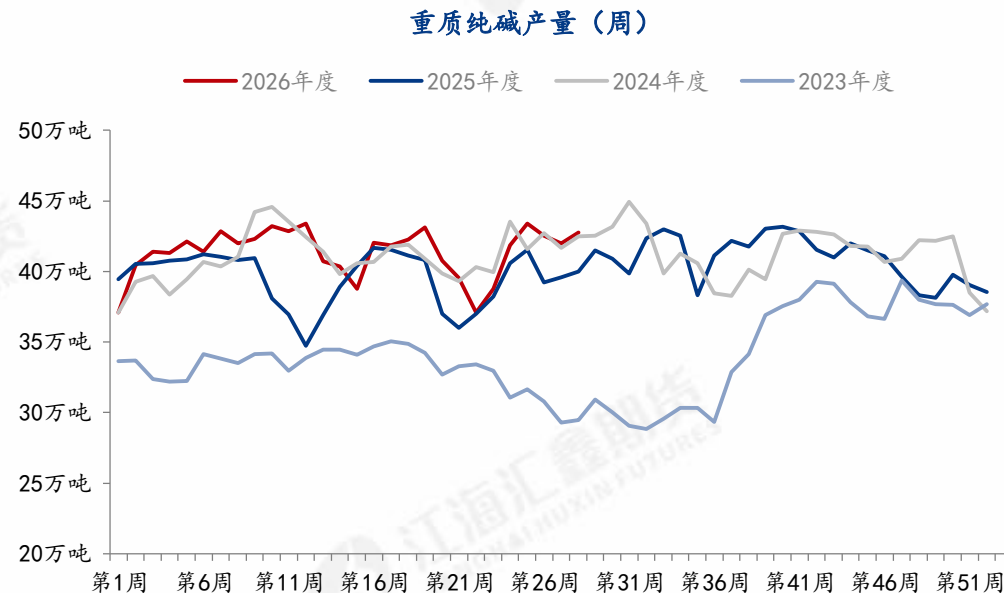
截止7月10日当周，纯碱综合产能利用率79.29%，上周77.79%，环比增加1.50%。其中氨碱产能利用率82.72%，环比增加5.39%；联产产能利用率64.85%，环比下降0.53%。周度纯碱产量75.52万吨，环比增加1.43万吨，涨幅1.93%。

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

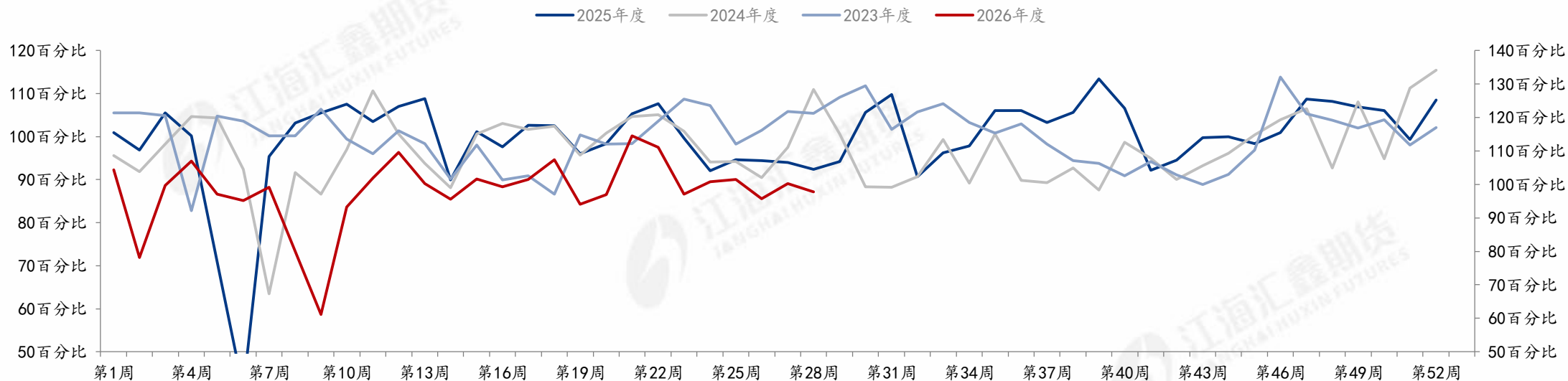


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月10日当周，轻质碱产量32.74万吨，环比增加0.62万吨；重质碱产量42.78万吨，环比增加0.81万吨。

纯碱产销率变化趋势

纯碱：产销率：中国（周）



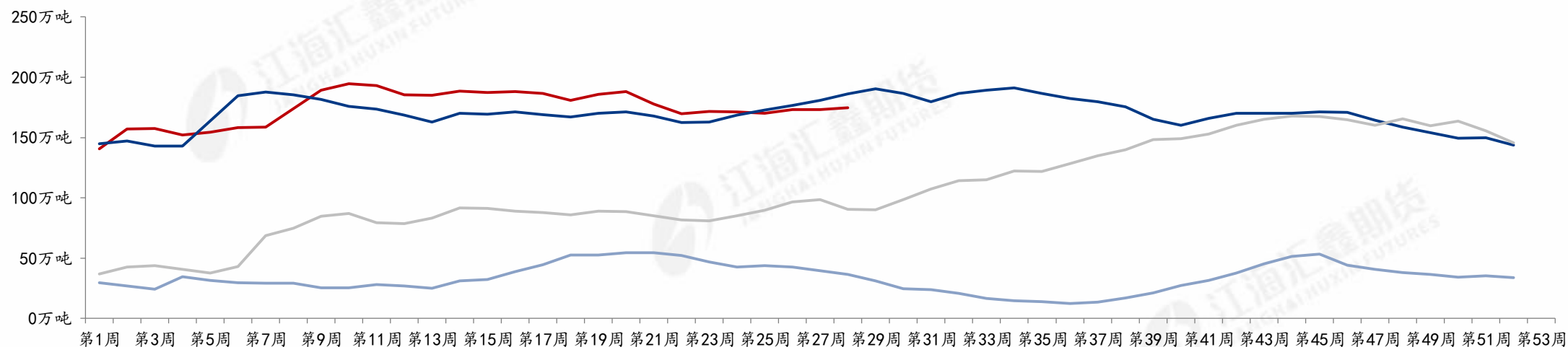
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月10日当周，纯碱整体产销率为98%，与上一期相比下跌2%。产销率处于同期相对最低水平。

纯碱总库存变化趋势

纯碱：厂内库存：中国（周）

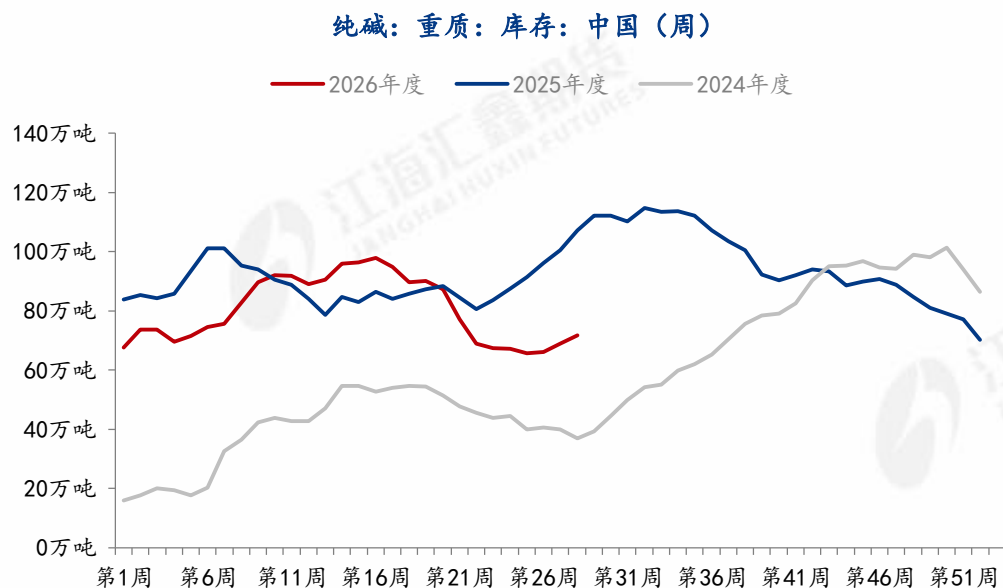
— 2026年度 — 2025年度 — 2024年度 — 2023年度



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

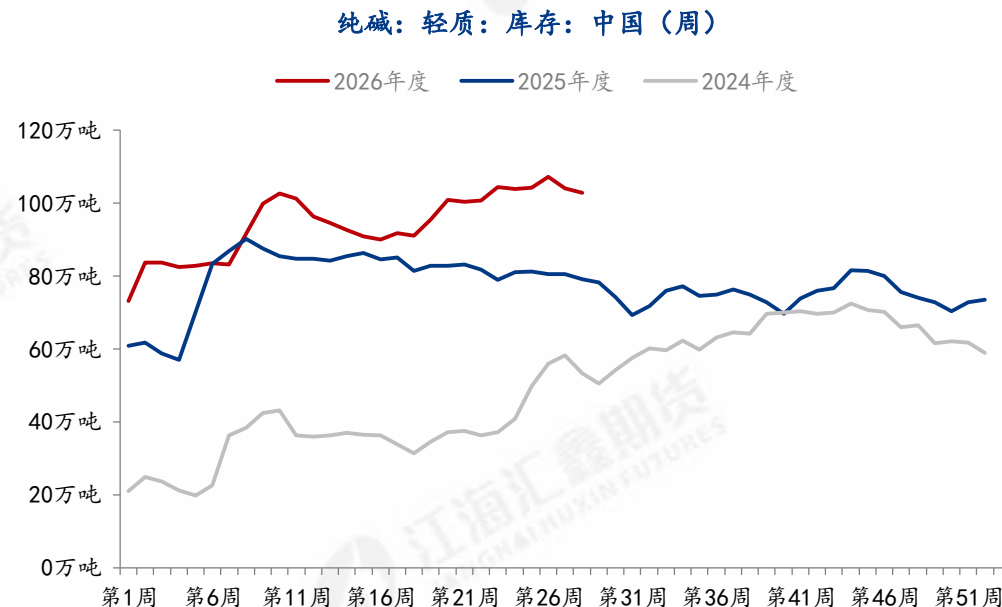
截止7月10日当周，国内纯碱厂家总库存174.7万吨，环比增加0.98%，同比下降6.25%。库存环比小幅增加，同比看仍处于同期高位水平。

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

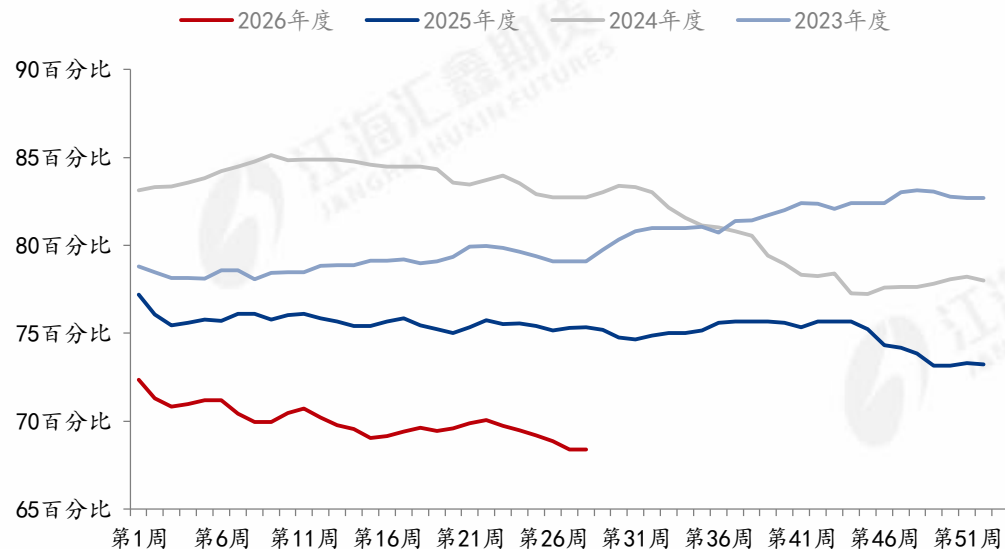


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月10日当周，轻质纯碱库存102.89万吨，环比减少1.22万吨，重质纯碱库存71.81万吨，环比增加2.92万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

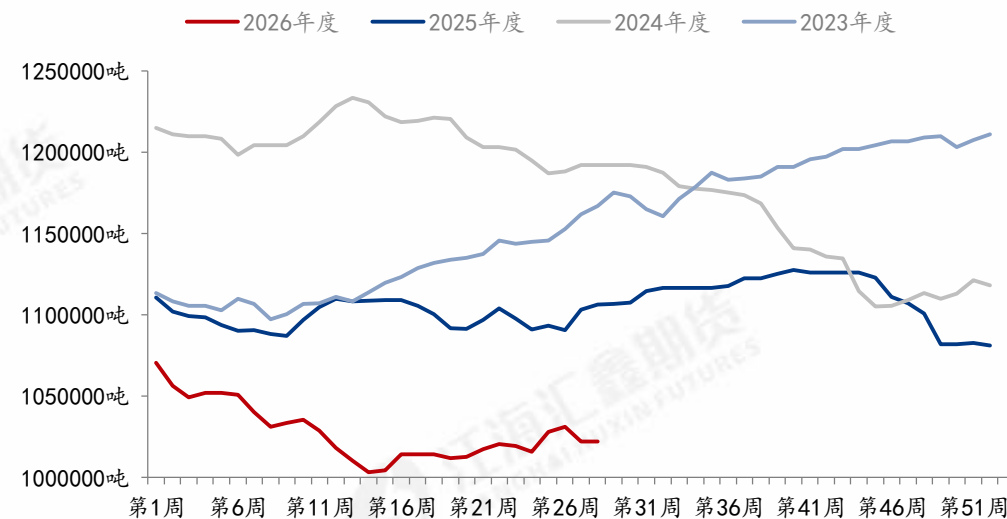
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

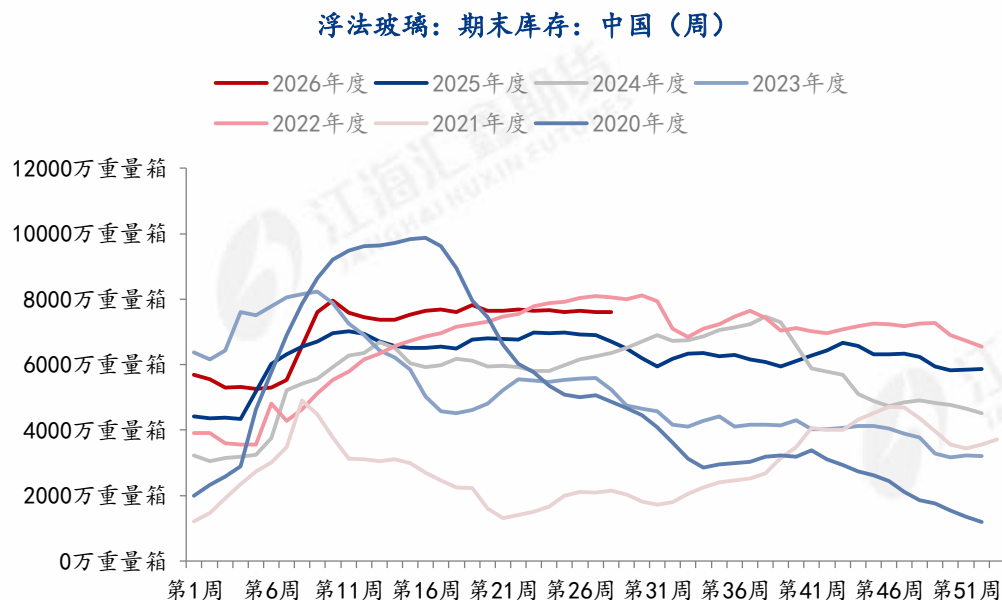
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

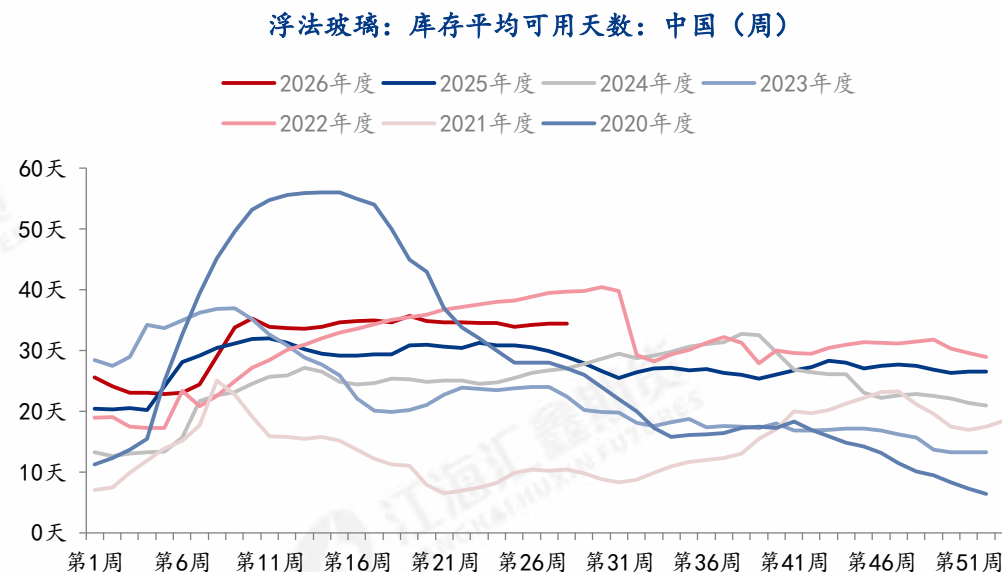
截止7月10日当周，浮法玻璃行业平均开工率68.37%，环比持平；浮法玻璃行业平均产能利用率72.63%，环比持平；周度浮法玻璃产量102.21万吨，环比持平。

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

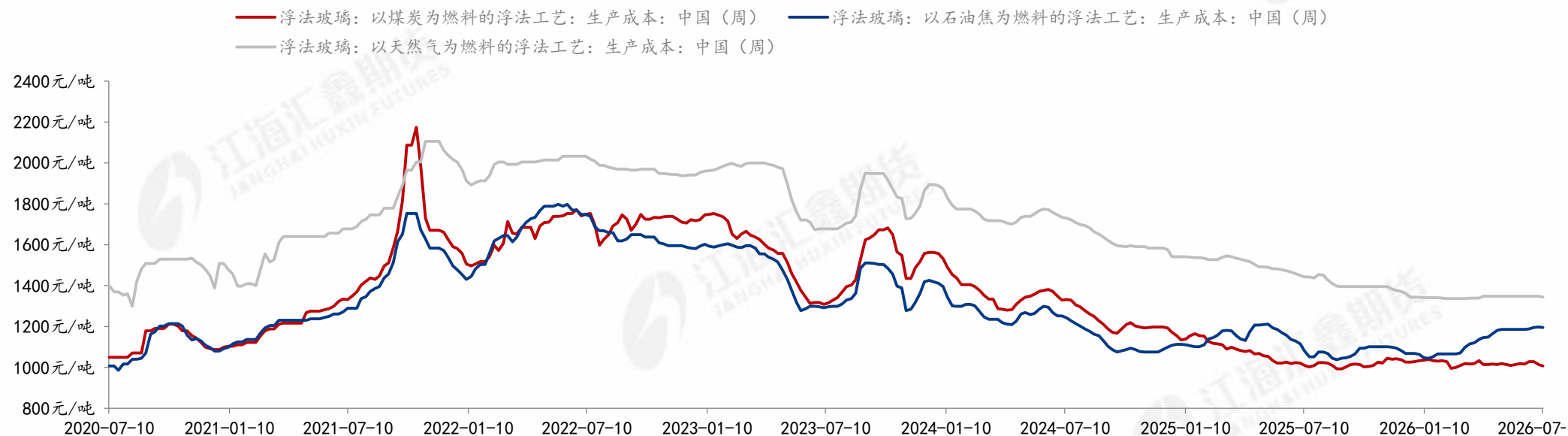
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到7月10日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7600万重箱，环比-5.9万重箱，环比-0.08%，同比+13.26%。折库存天数34.4天，较上期持平。

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

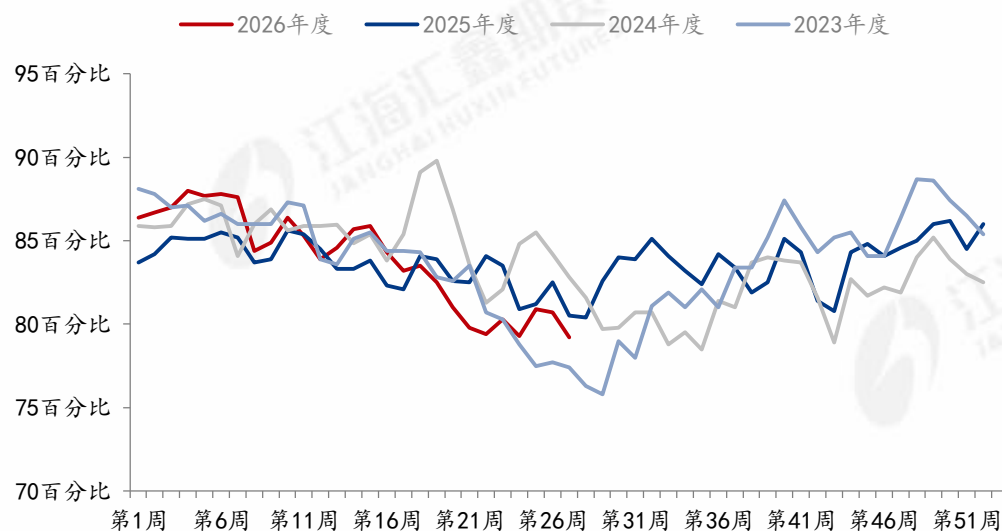


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

7月10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**1344元/吨**；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本**1009元/吨**；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本**1196元/吨**。

烧碱产能利用率变化趋势

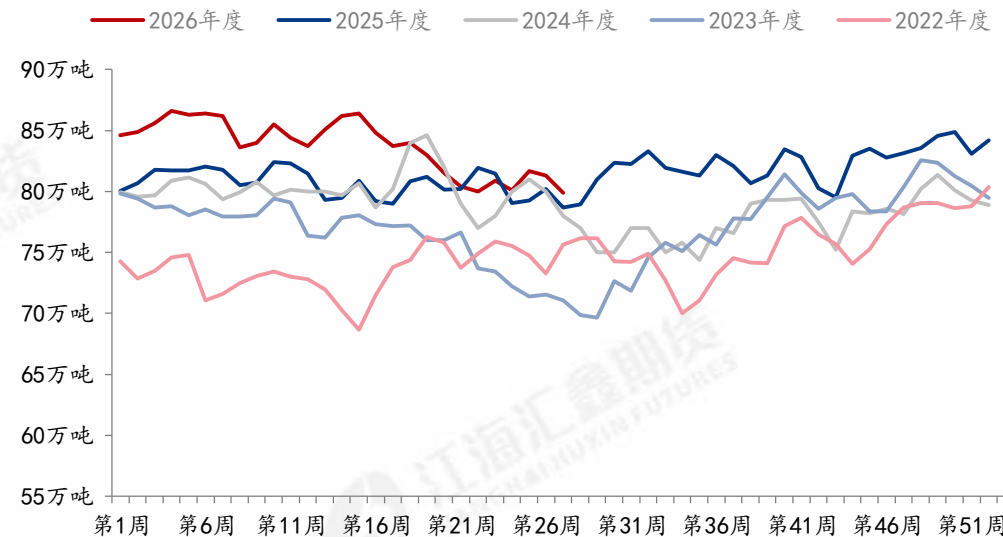
烧碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

烧碱产量变化趋势

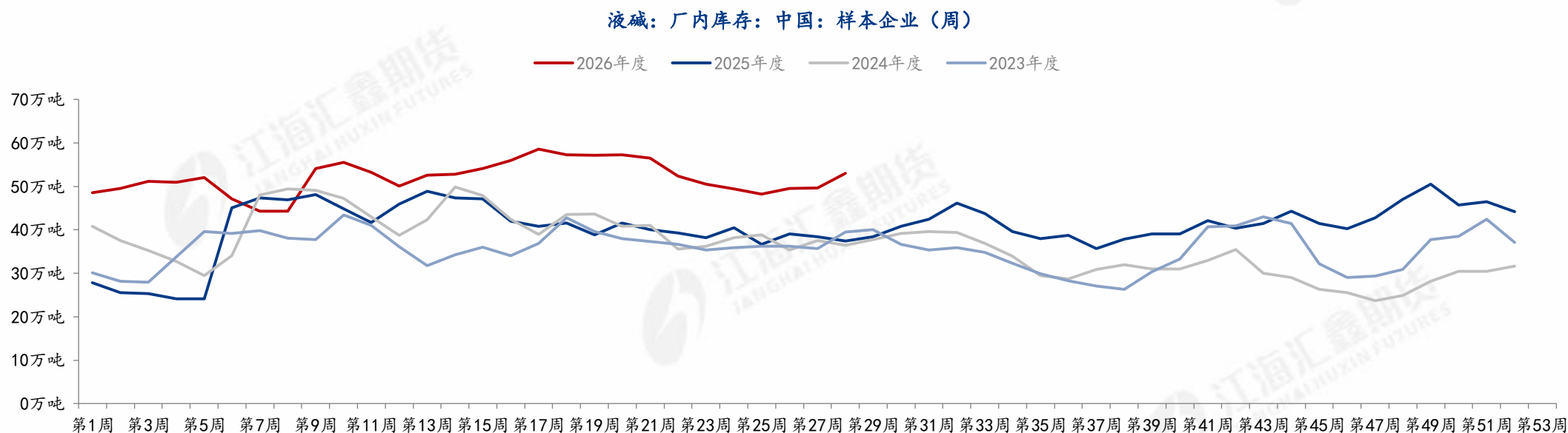
烧碱：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月10日当周，烧碱产能利用率79.6%，较上周+0.4%。本周烧碱产量80.3万吨，上周79.9万吨，环比上涨0.5%。

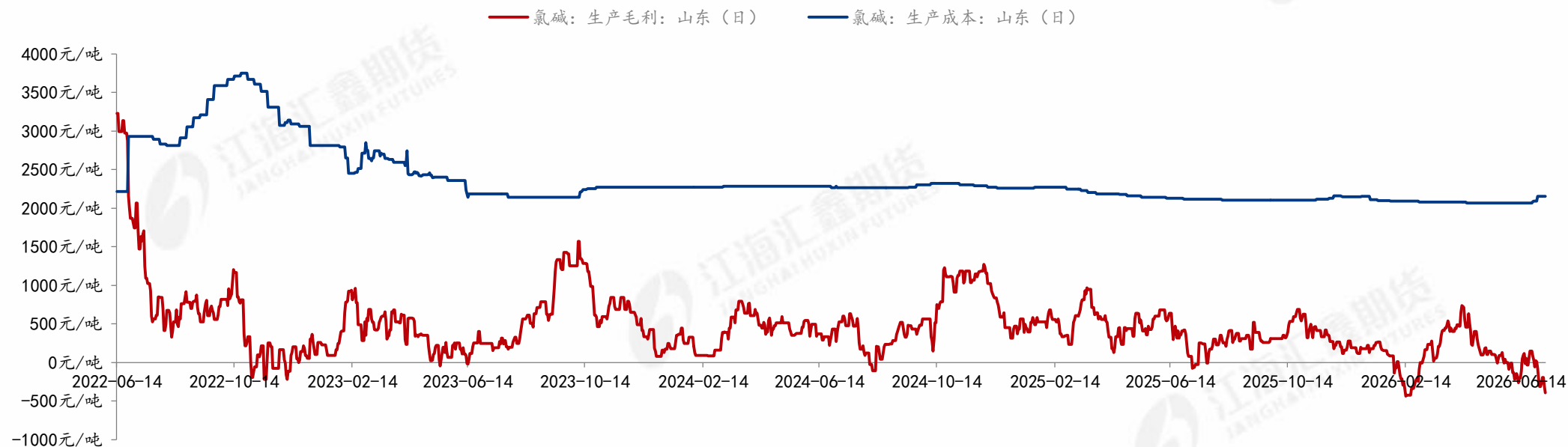
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 7月10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 53 万吨(湿吨)，环比上涨 6.67%，同比上调 41.62%。产量环比小幅增加，但库存环比增加幅度明显。

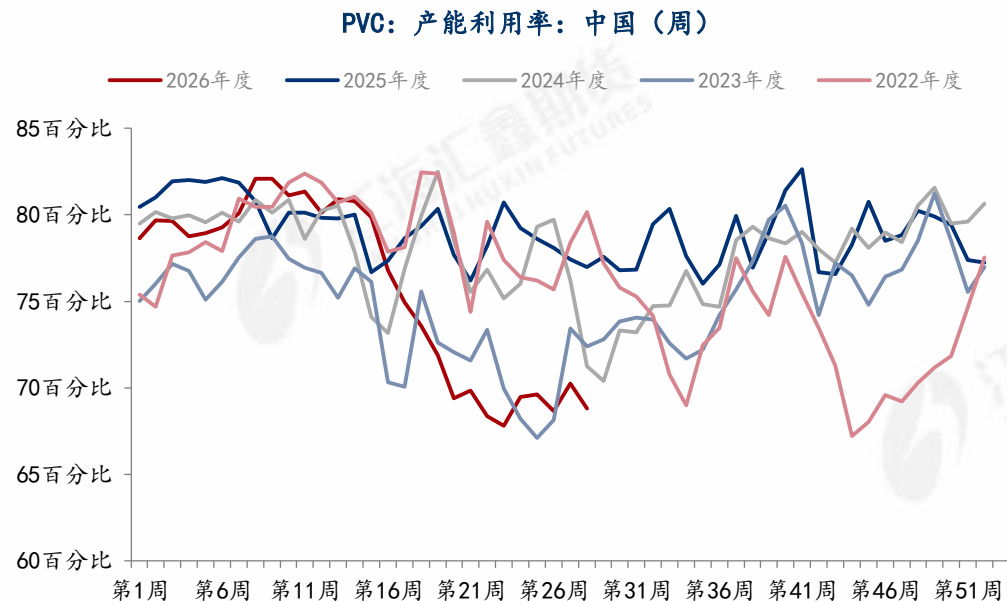
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

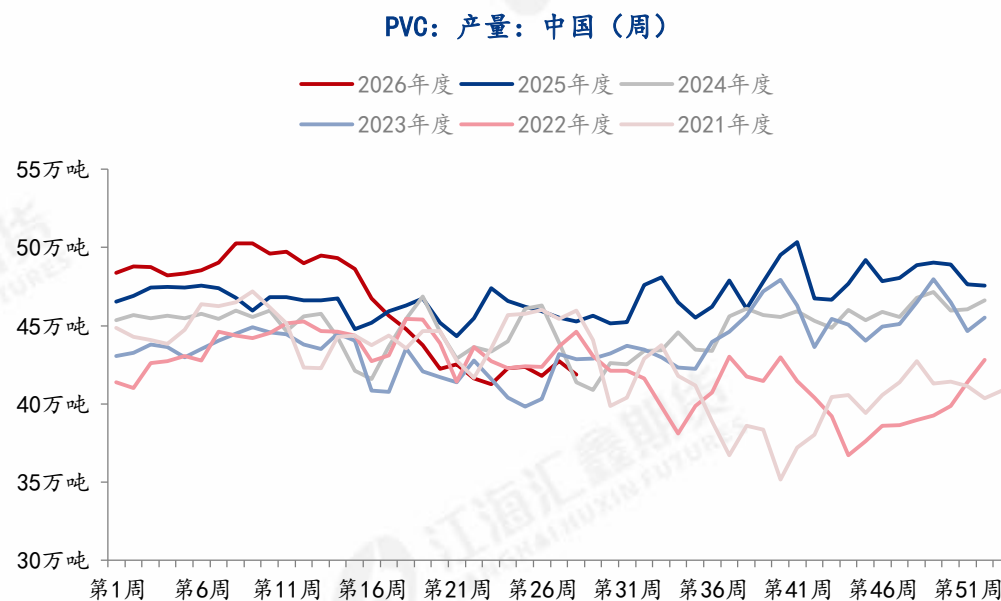
截至7月10日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-286元/吨，较上周环比-1143.5%，目前氯碱企业亏损明显，关注近期企业降负荷情况。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

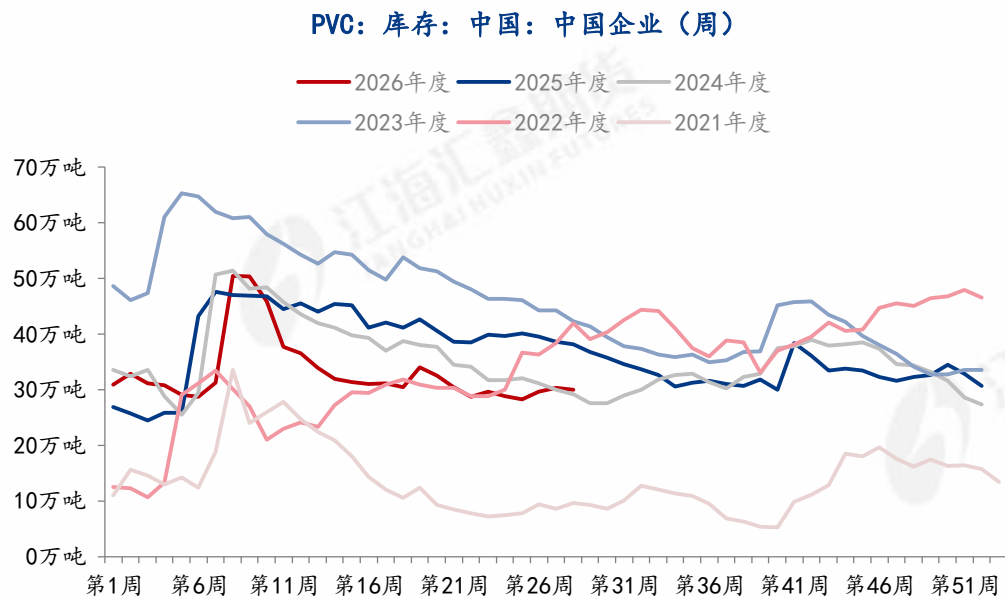
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

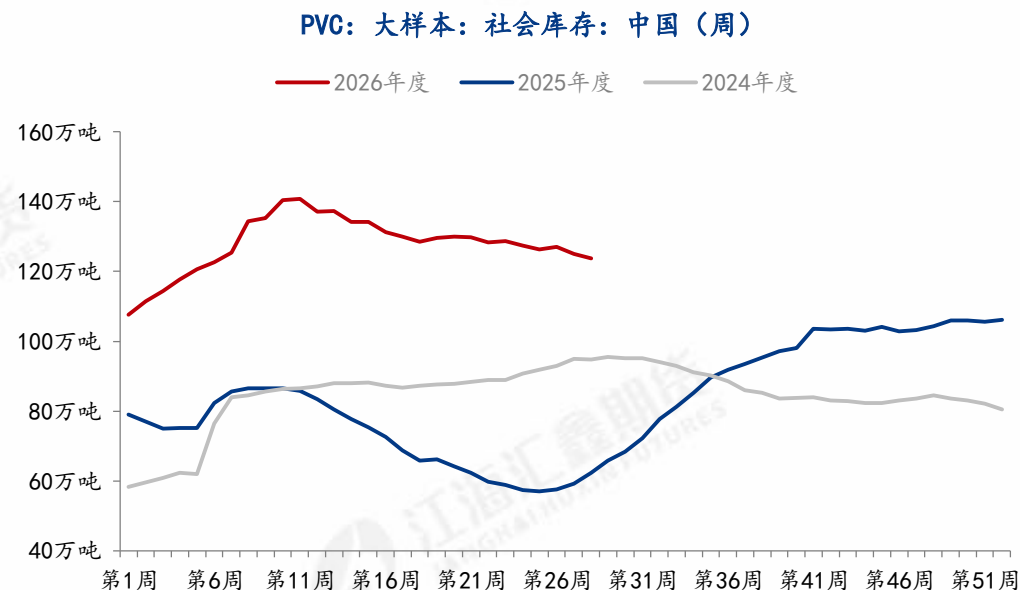
截止7月10日当周，PVC产能利用率在68.81%，较上期下降1.43%；周度PVC产量41.88万吨，环比减少2.03%，目前氯碱企业毛利水平有限，当前PVC产能利用率水平较低，产量处于同比相对较低水平。

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10日当周，PVC行业（上游+社会）库存157.58万吨，库存环比下降1.26%，同比增加46.77%。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：本周纯碱产量与库存环比均小幅增加，供强需弱格局，高产能及相对较高的周度产量压制市场。从下游市场看，走货一般，刚需采购为主。盘面看，以阴跌为主，周度出现小幅下跌，以前期空单持有或者日内交易为主。

玻璃：周度玻璃产量环比持平，玻璃库存仍处于高位水平，市场整体供强需弱，下游采购需求一般，需求疲软主导市场行情，现货价格涨跌互现，处于低位水平。从盘面看，技术上仍是下跌趋势，以前期空单持有为主。

烧碱：本周烧碱产能利用率及产量环比继续下降，库存环比出现增加，同比库存处于较高水平。氯碱企业利润较前期下滑明显。盘面上看，周度小幅上涨，基差出现一定程度修复，预计烧碱以低位震荡为主，日内交易为主。

PVC：PVC产能利用率环比下降，PVC产量环比下滑，从库存上看，环比有所下滑，但同比水平明显压制市场。PVC现货市场供需双弱，盘面价格因成本支撑因素小幅反弹，预计反弹高度有限。

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。