

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：2026.7.24

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

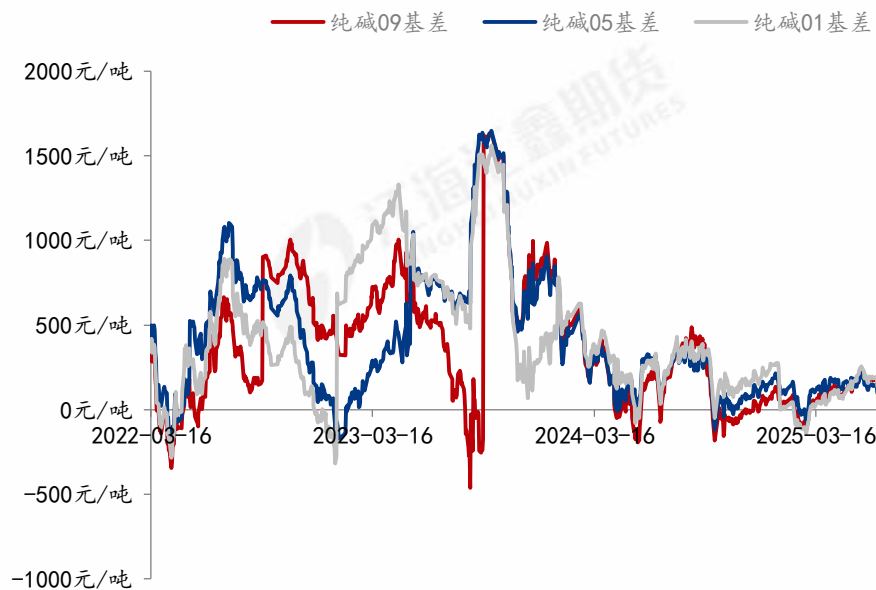


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月24日，纯碱主连收盘价1004点，与上一周相比下跌3点，跌幅0.3%。周内纯碱价格以窄幅震荡为主。

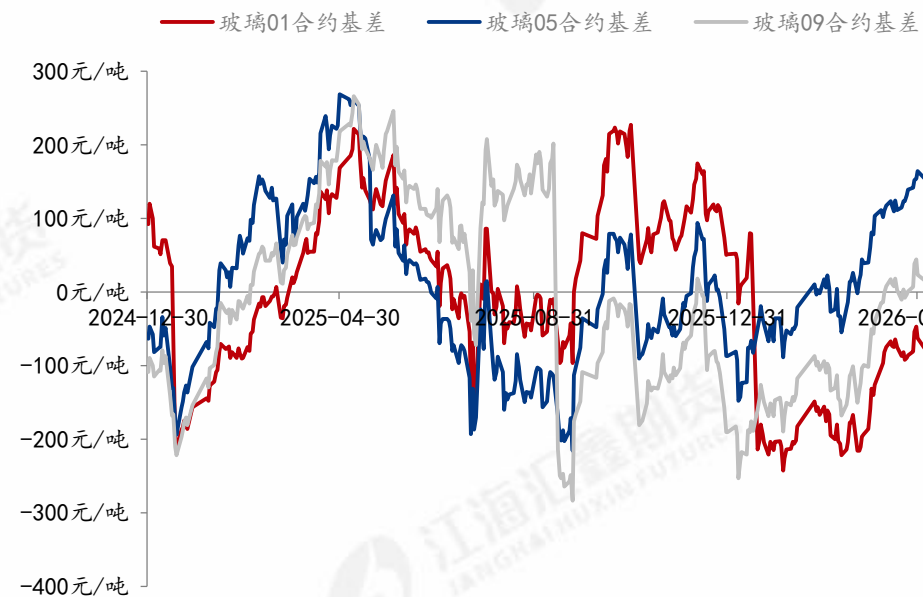
玻璃主连收盘价908点，与上一周相比上涨8点，涨幅0.89%。周内玻璃盘面价格以小幅上涨为主。

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23日，纯碱主力09合约基差为216，上一周基差为172。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131，上一周期基差为103。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

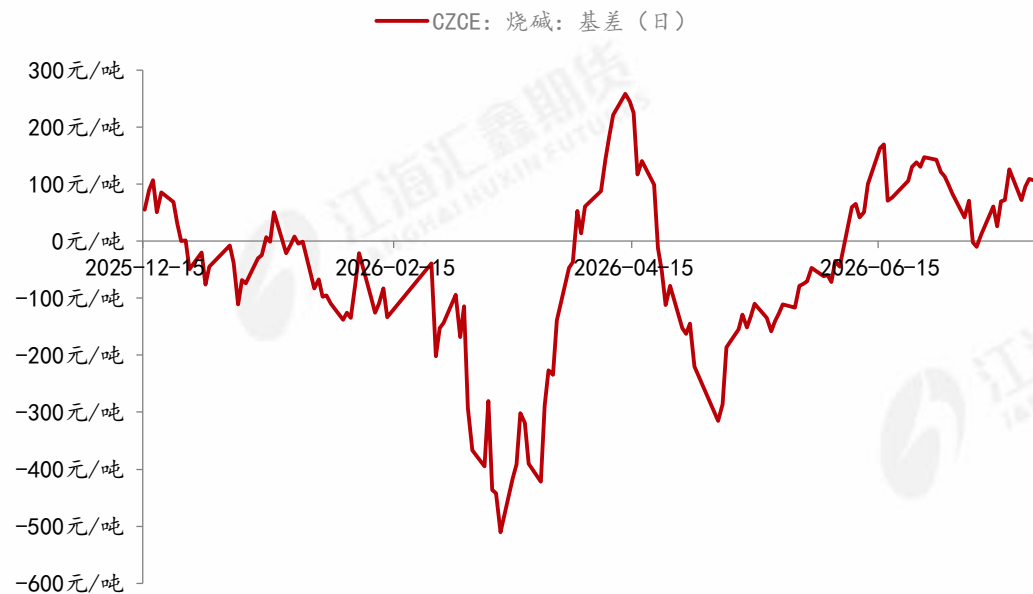


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月24日，烧碱主力合约收盘价1861点，与上一周相比上涨3点，涨幅0.16%。周内烧碱盘面价格以冲高回落为主。

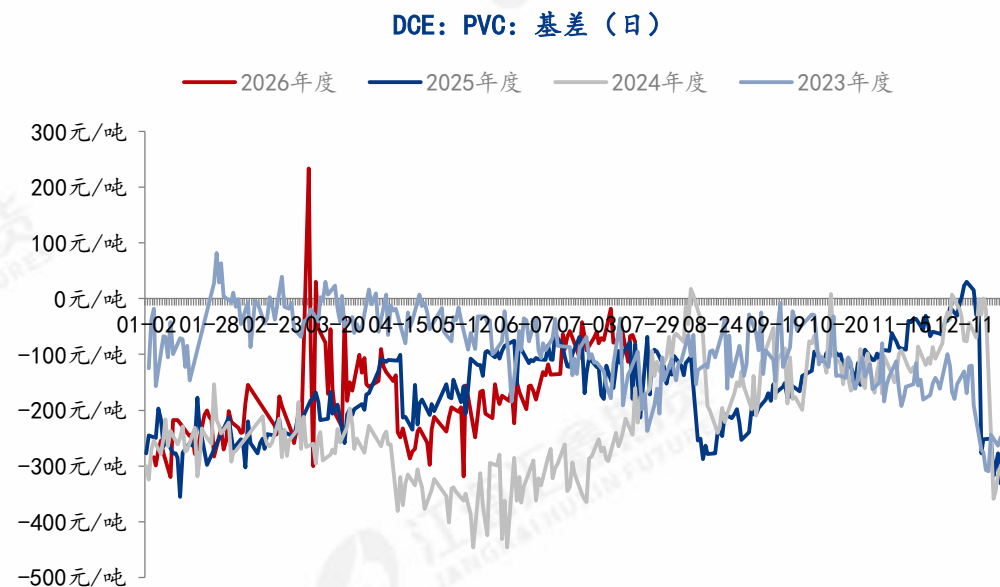
PVC主力合约收盘价4656点，与上一周相比上涨216点，涨幅4.86%。周内盘面价格主要以反弹为主。

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

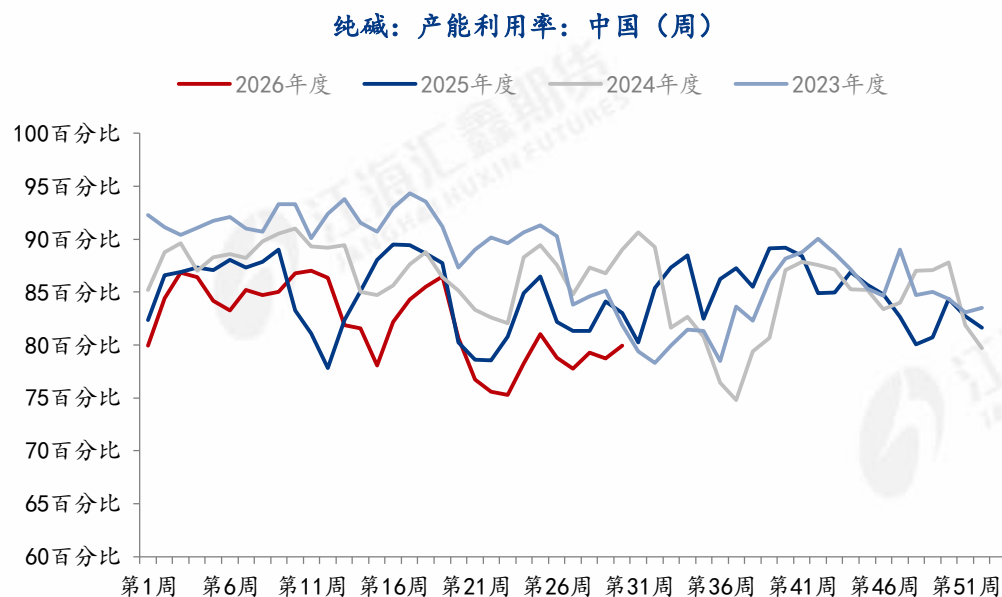


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月23日，烧碱主力合约基差为107，上一周基差为72，本周烧碱基差以小幅走弱为主。

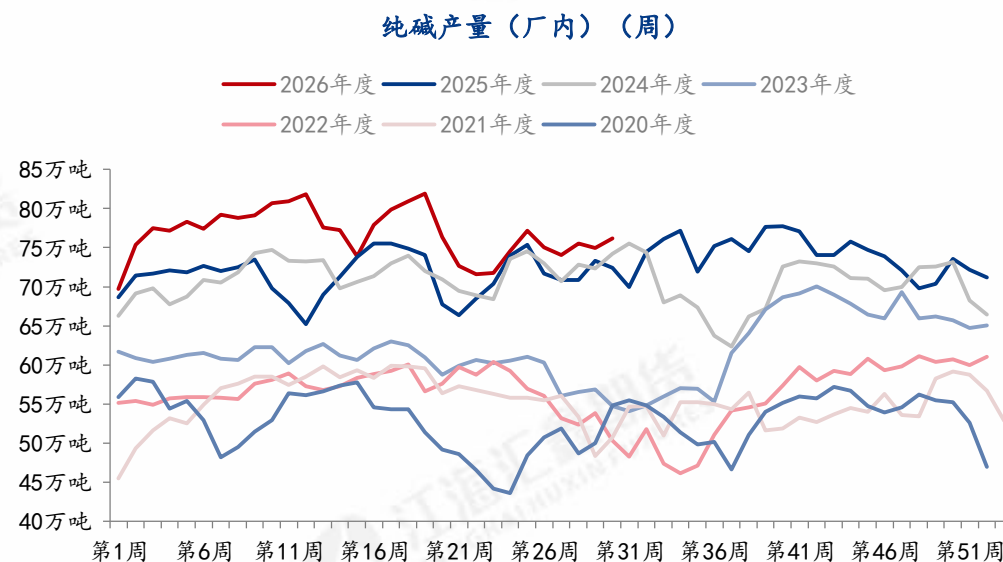
PVC 主力合约基差为-78，上一周基差为-70，本周PVC基差小幅波动。

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

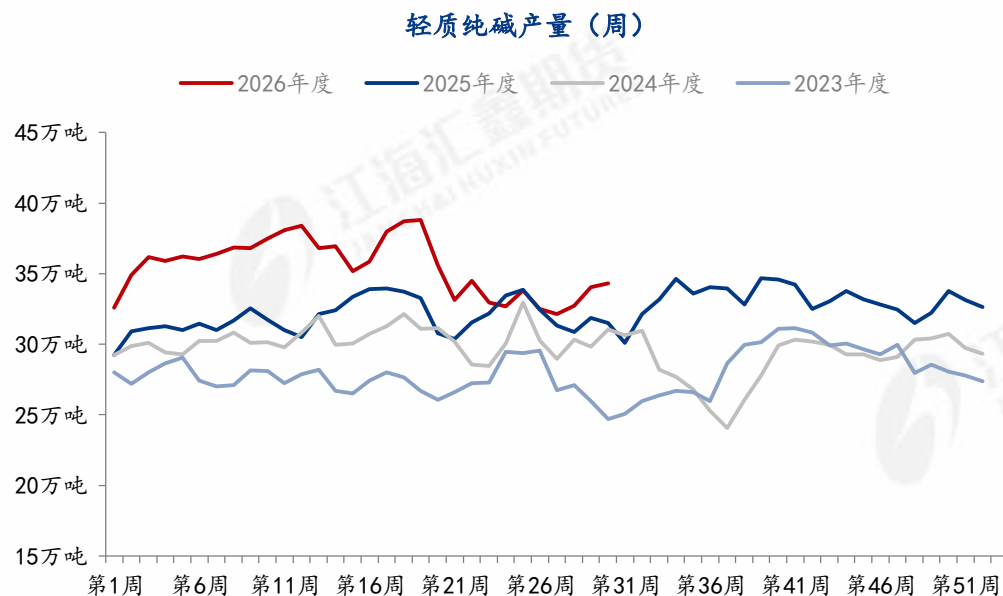
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

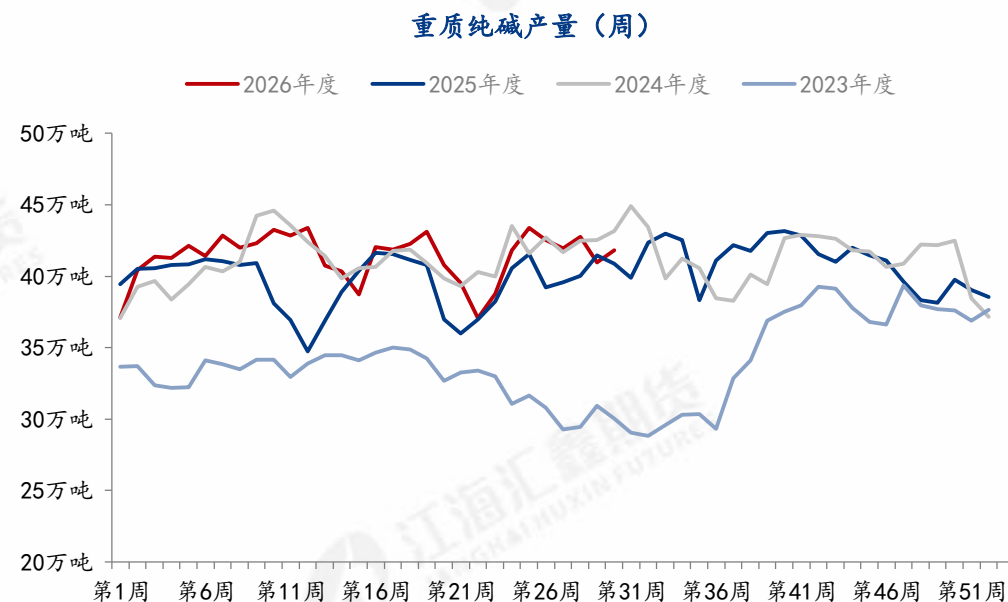
截止7月24日当周，纯碱综合产能利用率79.95%，上周78.73%，环比增加1.22%。其中氨碱产能利用率80.43%，环比增加4.27%；联产产能利用率67.01%，环比下降0.27%。周度纯碱产量76.15万吨，环比增加1.16万吨，涨幅1.55%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

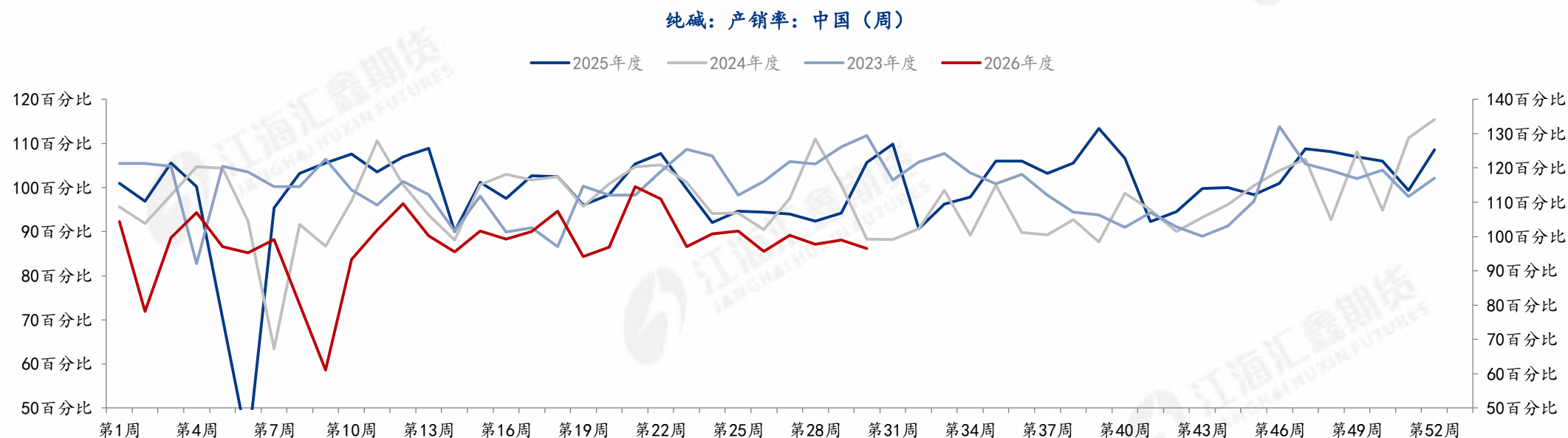
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月24日当周，轻质碱产量34.32万吨，环比增加0.29万吨。重质碱产量41.83万吨，环比增加0.87万吨。

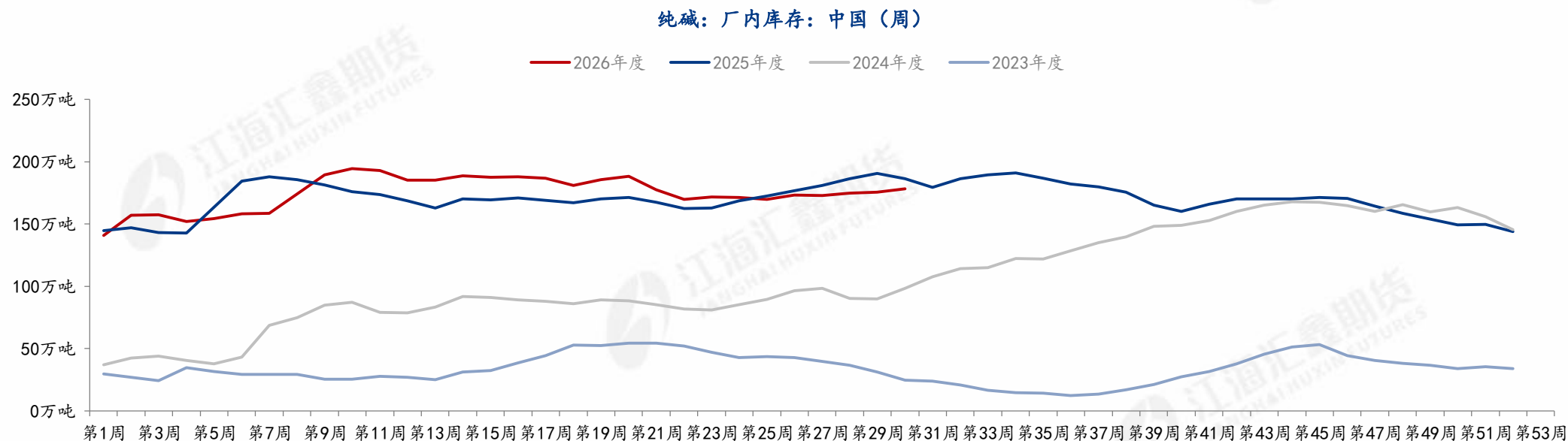
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月24日当周，纯碱整体产销率为96%，与上一期相比下降3%。产销率处于同期相对最低水平。

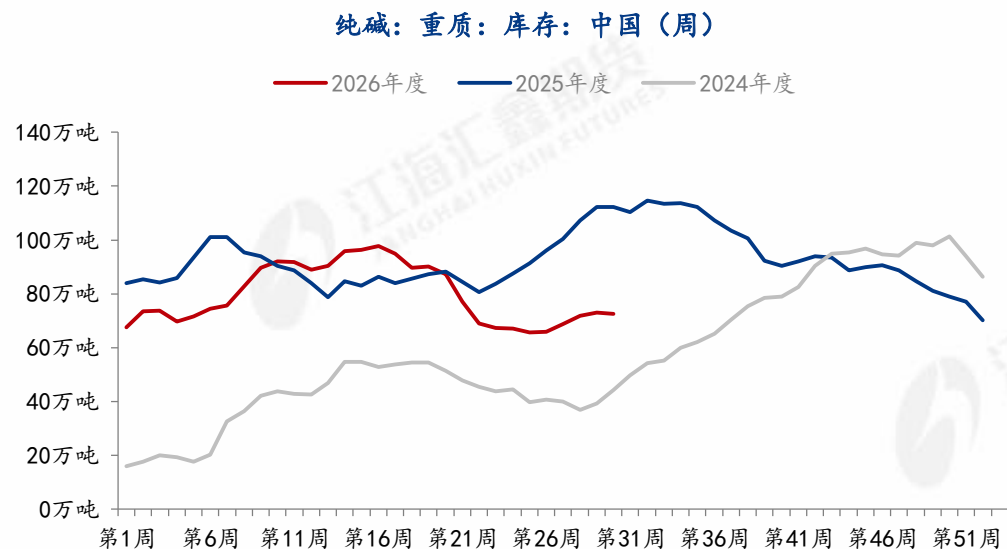
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

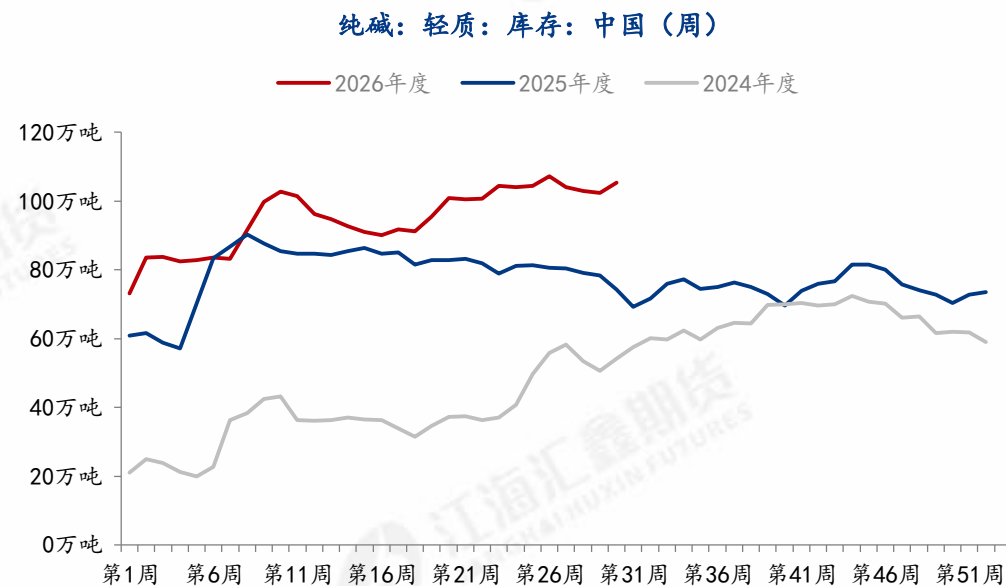
截止7月24日当周，国内纯碱厂家总库存178.13万吨，环比增加1.53%，同比下降4.47%。库存环比小幅增加，同比看仍处于同期高位水平。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

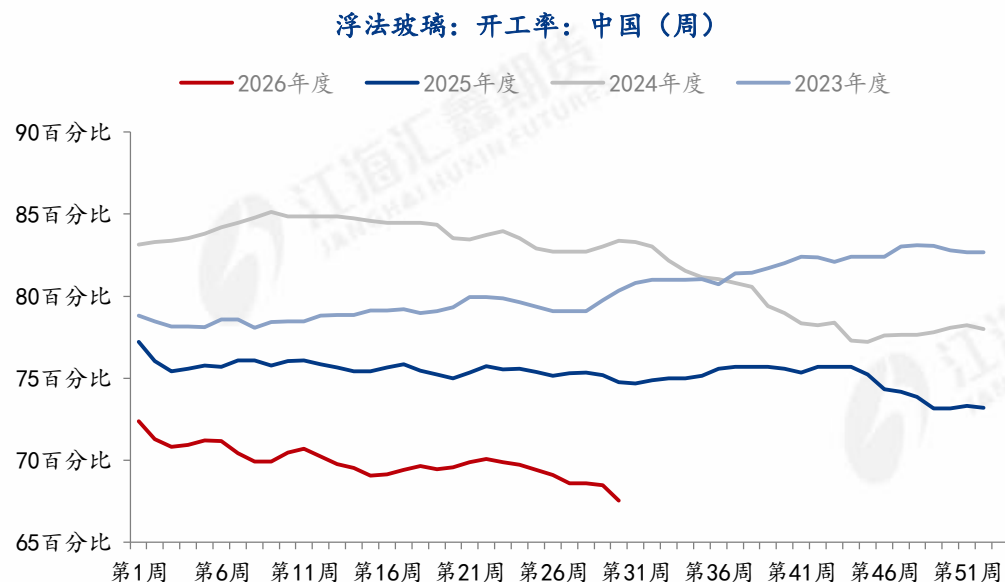
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

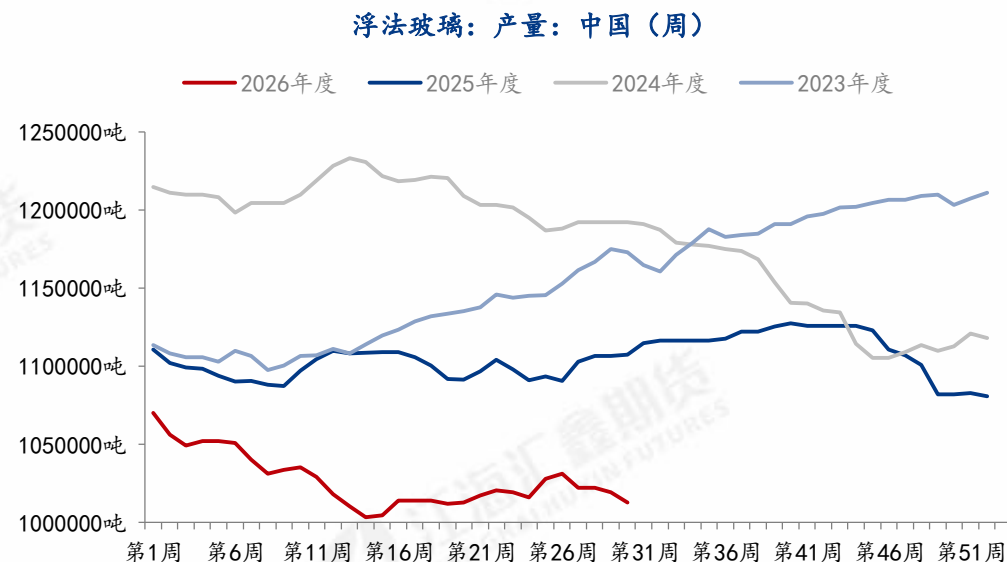
截止7月24日当周，轻质纯碱库存105.45万吨，环比增加3.01万吨，重质纯碱库存72.68万吨，环比减少0.32万吨。

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

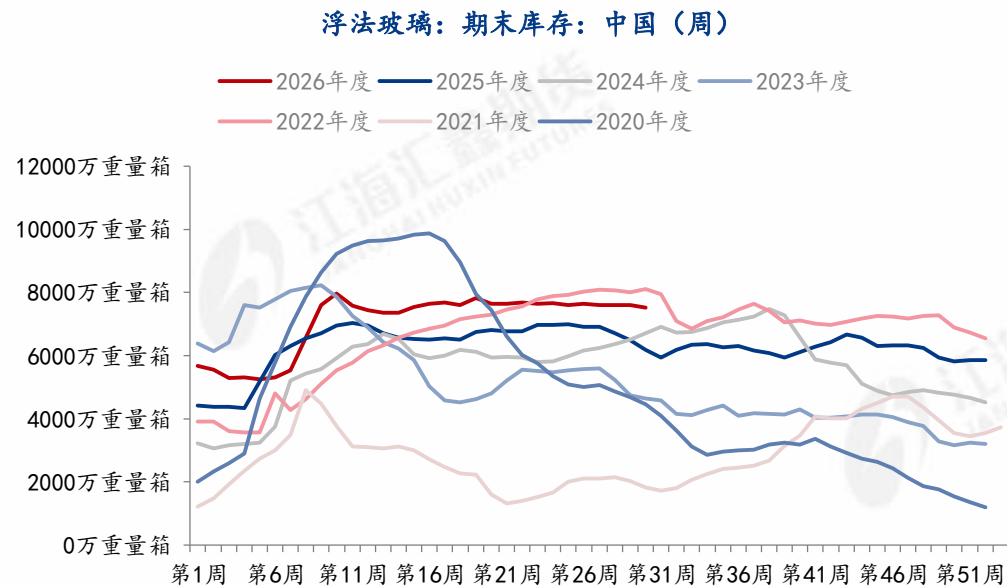
浮法玻璃产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

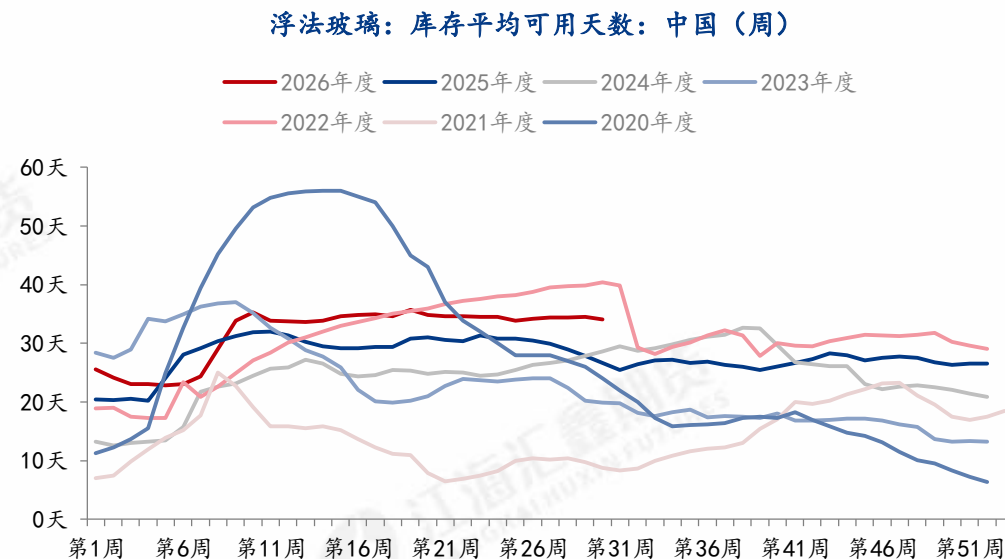
截止7月24日当周，浮法玻璃行业平均开工率67.53%，环比-0.92个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率72.19%，环比-0.47个百分点；周度浮法玻璃产量101.3万吨，环比-0.65%，同比-8.54%。

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

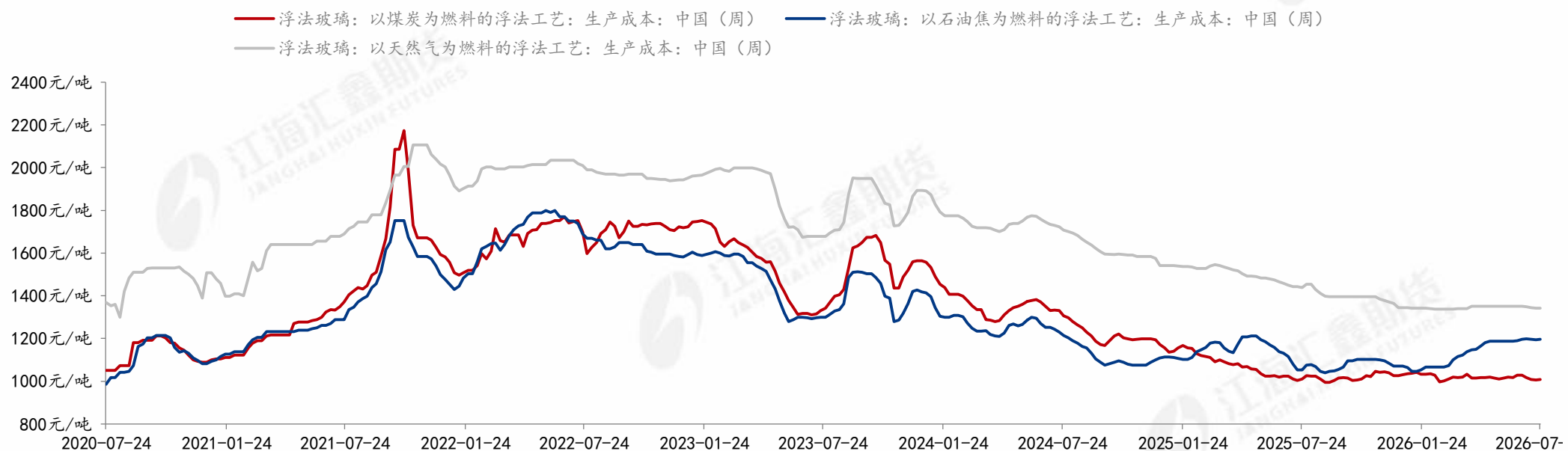
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到7月24日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7529万重箱，环比-81.7万重箱，环比-1.07%，同比+21.64%。折库存天数34.1天，较上期-0.4天。

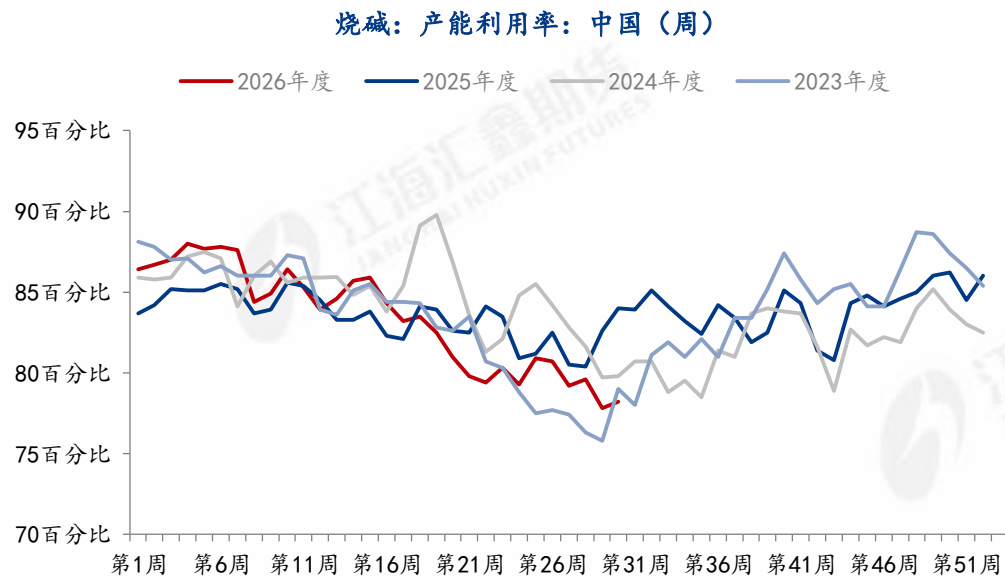
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

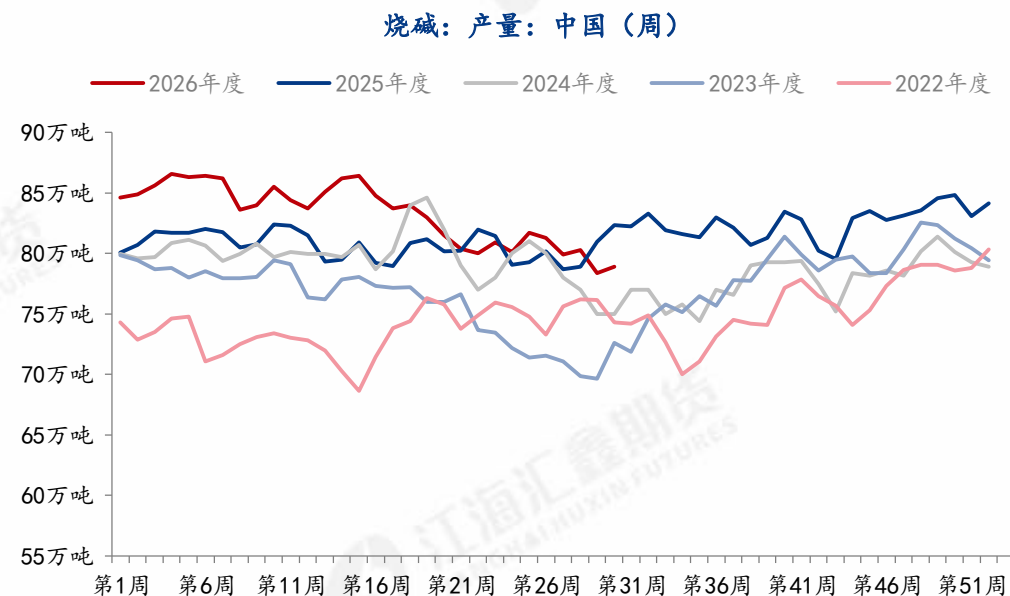
7月24日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1343元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1007元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1196元/吨。

烧碱产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

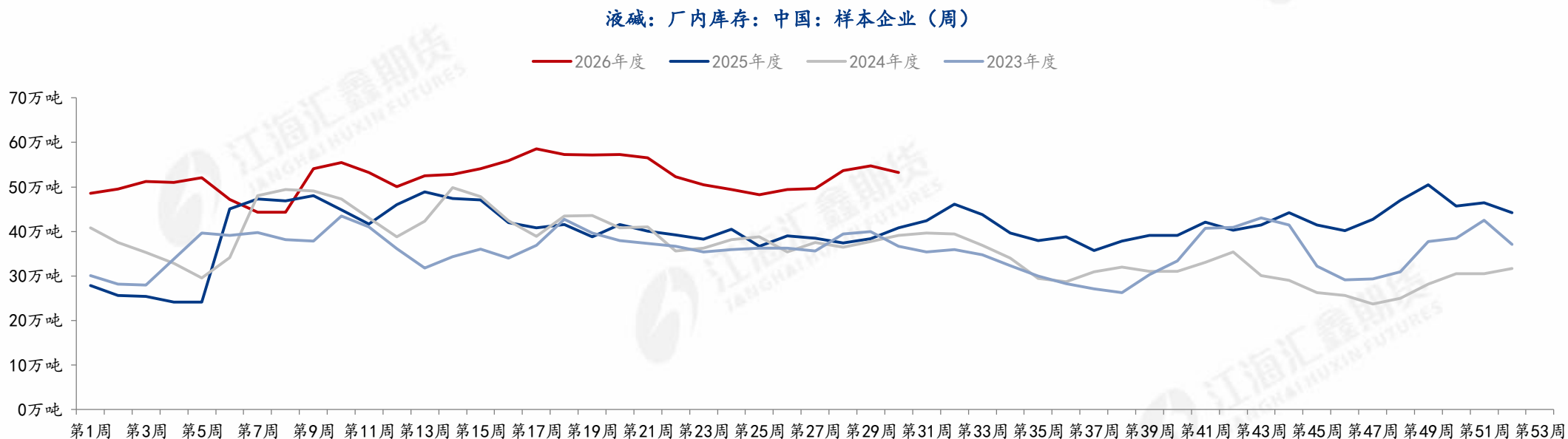
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月24日当周，烧碱产能利用率78.2%，较上周+0.4%。本周烧碱产量78.8万吨，上周78.4万吨，环比上涨0.5%。

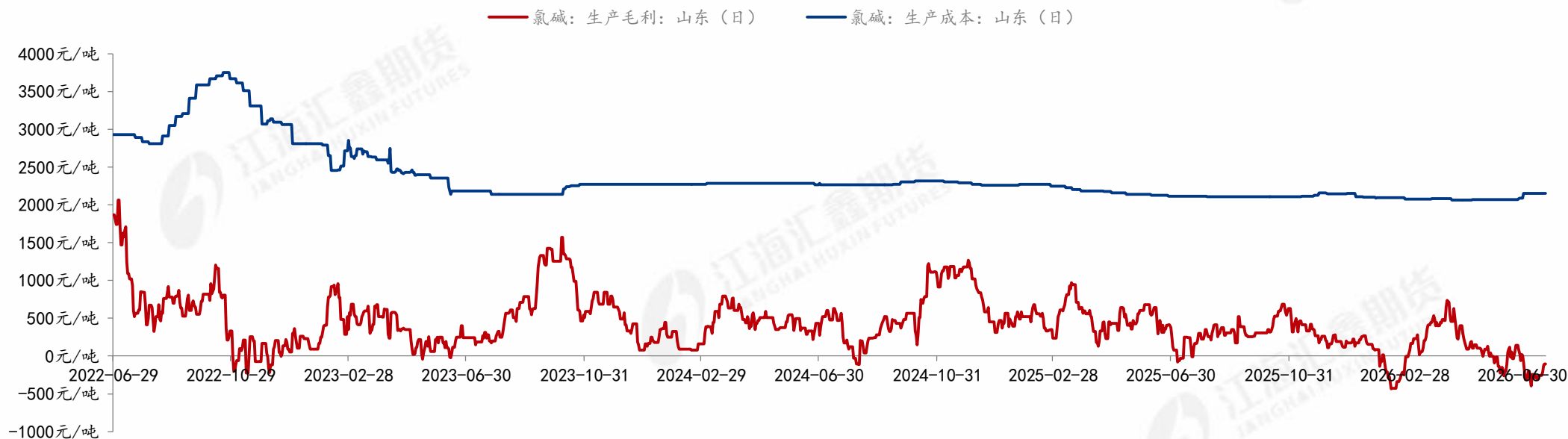
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 7月24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 53.24 万吨(湿吨)，环比下滑 2.77%，同比上调 30.37%。产量环比小降，供给压力仍然较大。

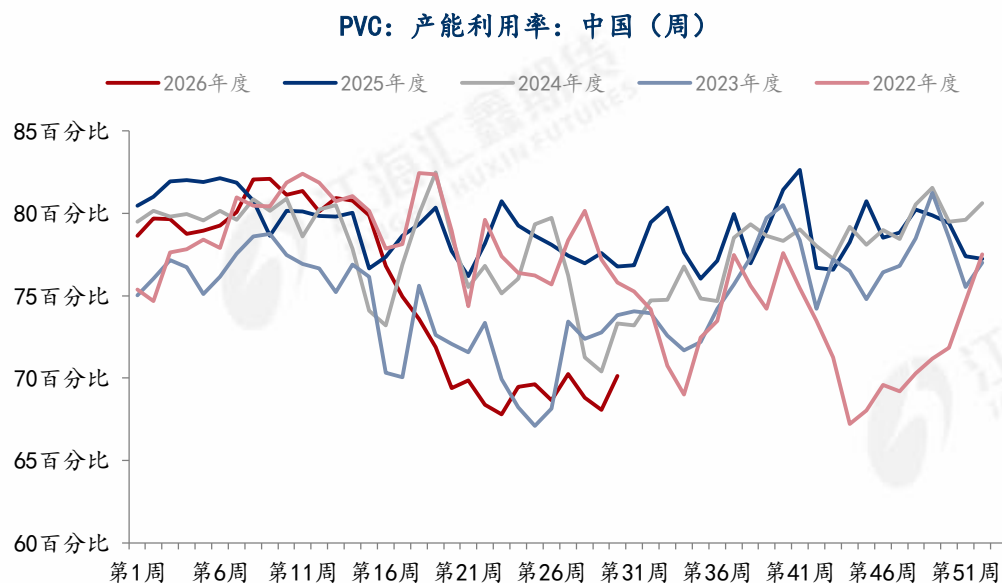
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

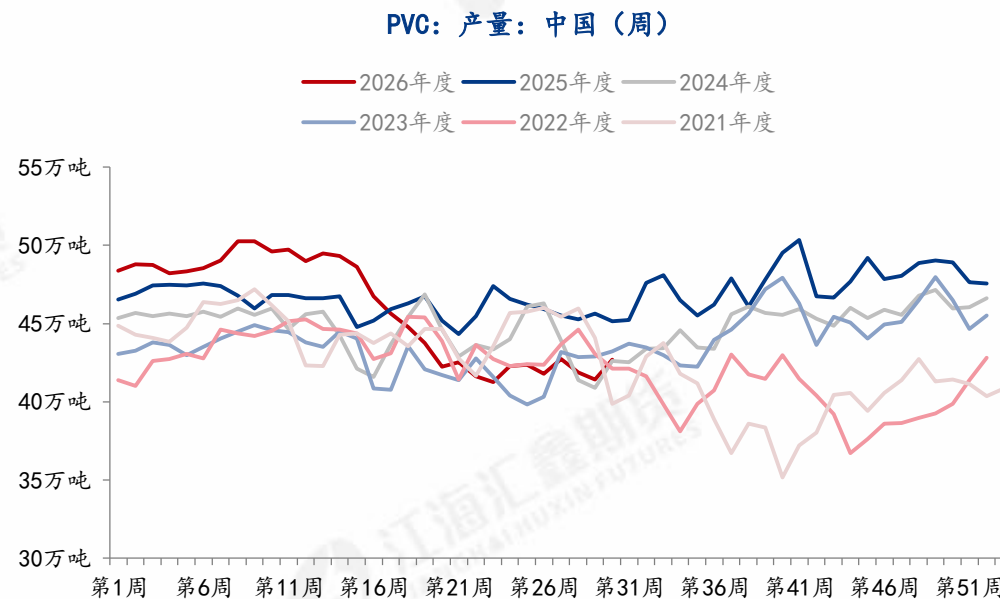
截至7月24日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-209元/吨，较上周环比+23.7%。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

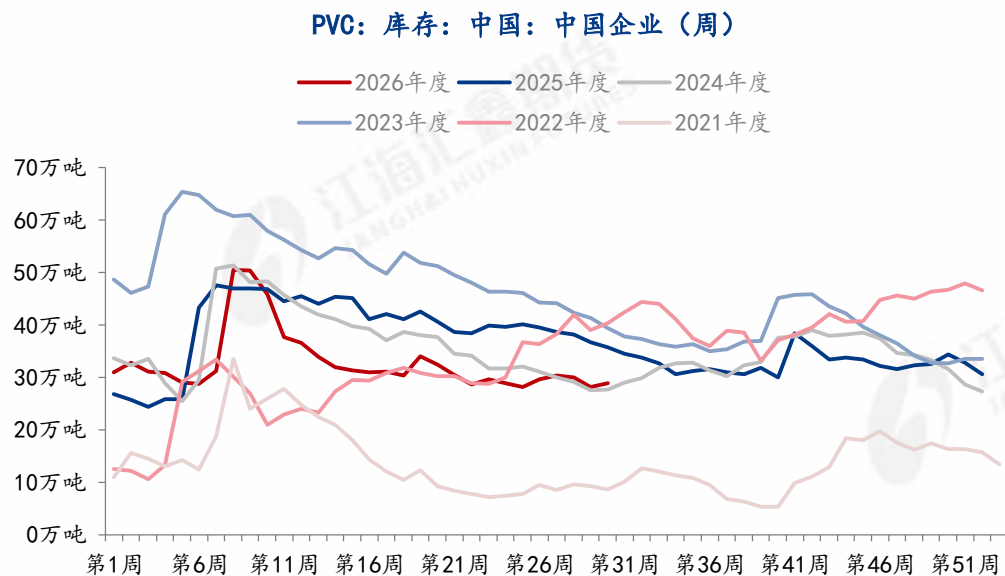
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

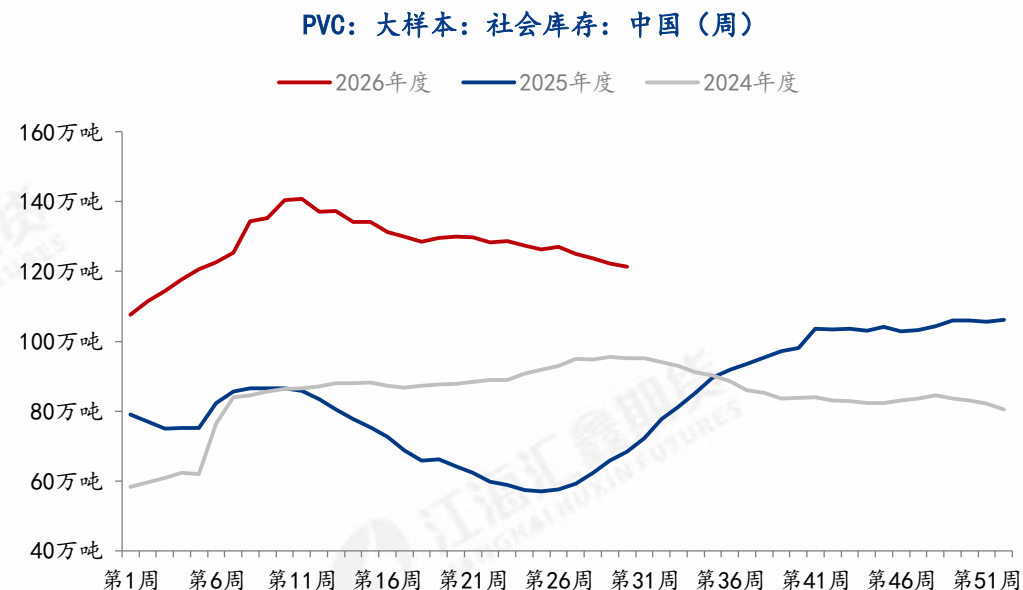
截止7月24日当周，PVC产能利用率在70.14%，较上期上升2.05%；周度PVC产量42.69万吨，环比增加3.01%，主要受陕西金泰、鄂尔多斯氯碱、中泰米东、安徽华塑等开工提升影响，供应有所增加。

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24日当周，PVC行业（上游+社会）库存153.65万吨，库存环比下降0.33%，同比增加37.48%。

纯碱：本周纯碱产能利用率与产量环比小幅增加，产量76万吨+，潜在产能及产量与实际需求相比，需求明显不足。从盘面看，以窄幅波动为主，当前纯碱绝对价格处于历史低位，供强需弱主导市场价格，短期日内交易为主。

玻璃：周度玻璃开工率及产量环比小幅下降，库存环比小降，同比仍处于高位水平，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。从盘面看，窄幅波动为主，需求不足主导市场走势，暂时日内交易。

烧碱：本周烧碱产能利用率及产量环比小增，库存环比小降，同比库存处于较高水平。氯碱企业毛利处于低位。盘面看，烧碱价格冲高回落，原油价格上涨未带动烧碱价格上涨，表明当前烧碱基本面偏弱，当前价格偏低，可尝试轻仓试多。

PVC：PVC产能利用率环比小增，PVC产量环比小增，从库存上看，环比小幅下降，但同比水平明显压制市场。PVC现货市场供需双弱。本周PVC盘面价格反弹，可考虑轻仓试多。

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。