

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：2026.7.31

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

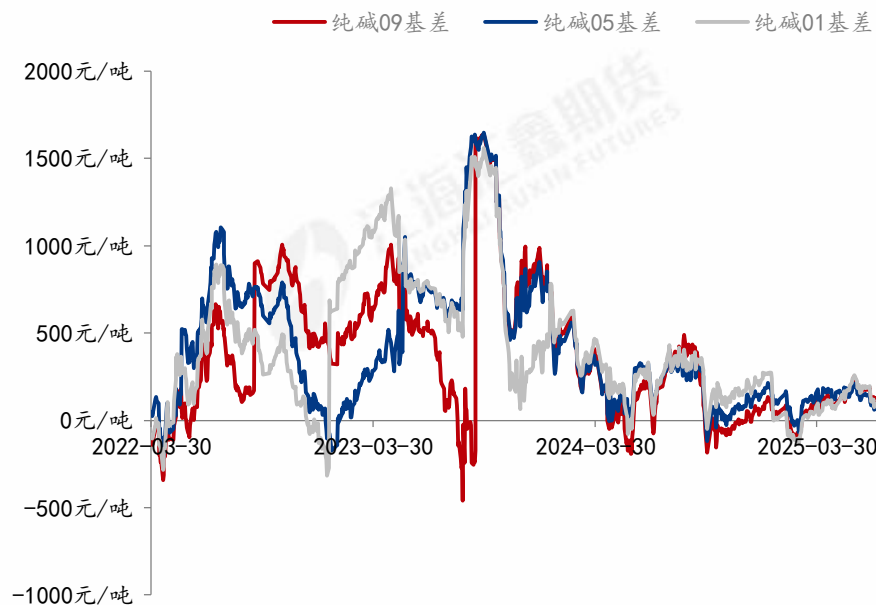


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月31日，纯碱主连收盘价935点，与上一周相比下跌69点，跌幅6.87%。周内纯碱价格以下跌为主。

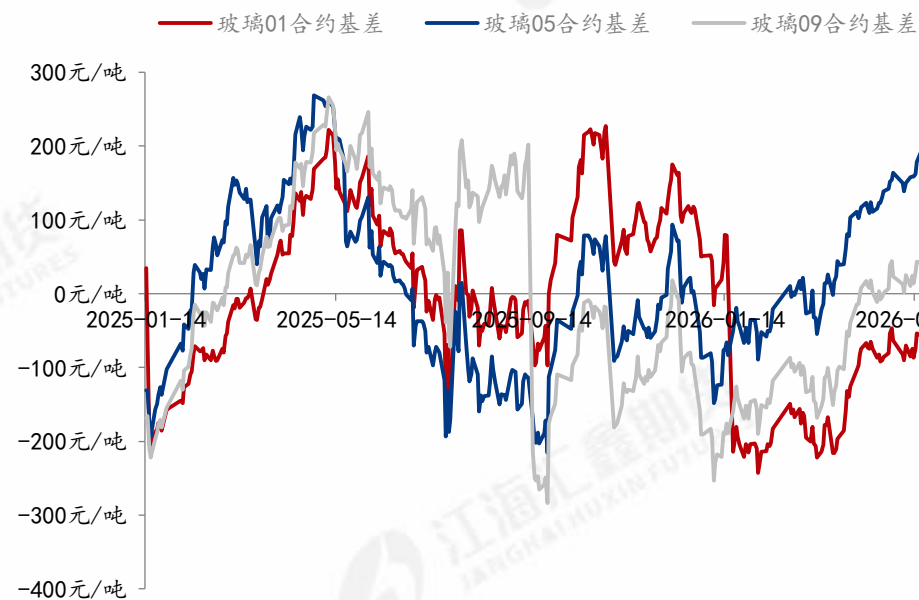
玻璃主连收盘价875点，与上一周相比下跌33点，跌幅3.63%。周内玻璃盘面价格以下跌为主。

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30日，纯碱主力09合约基差为306，上一周基差为216。本周主力合约基差以走强为主。

玻璃主力09合约基差为120，上一周期基差为131。本周主力合约基差以小幅波动为主。

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

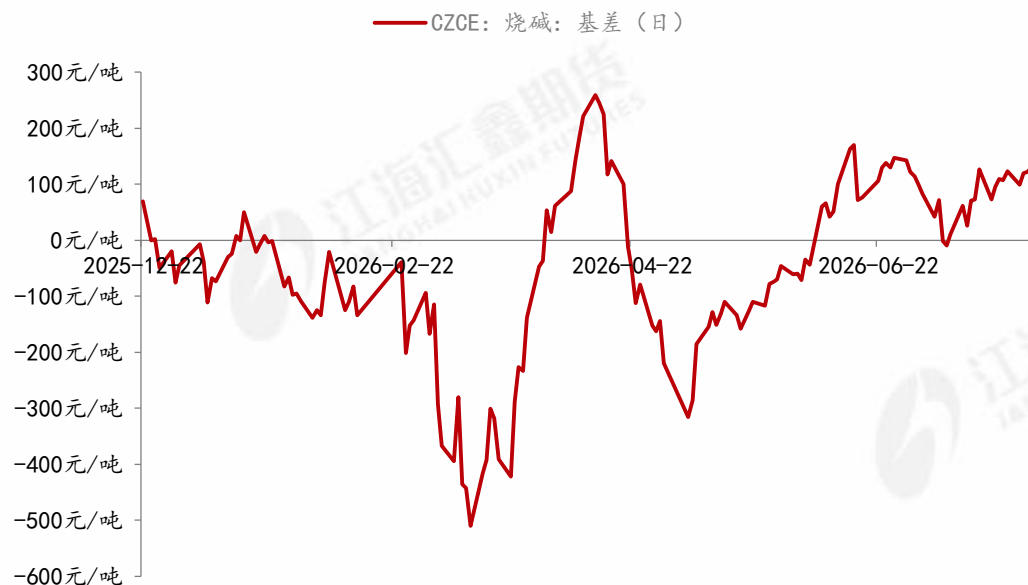


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止7月31日，烧碱主力合约收盘价1837点，与上一周相比下跌24点，跌幅1.29%。周内烧碱盘面价格以回落为主。

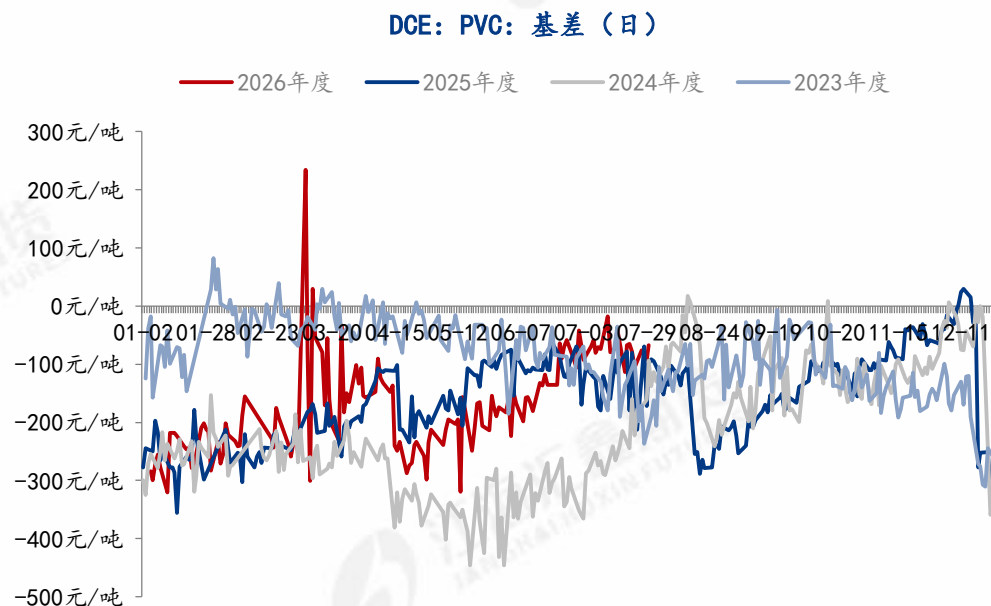
PVC主力合约收盘价4480点，与上一周相比下跌176点，跌幅3.78%。周内盘面价格主要以下跌为主。

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

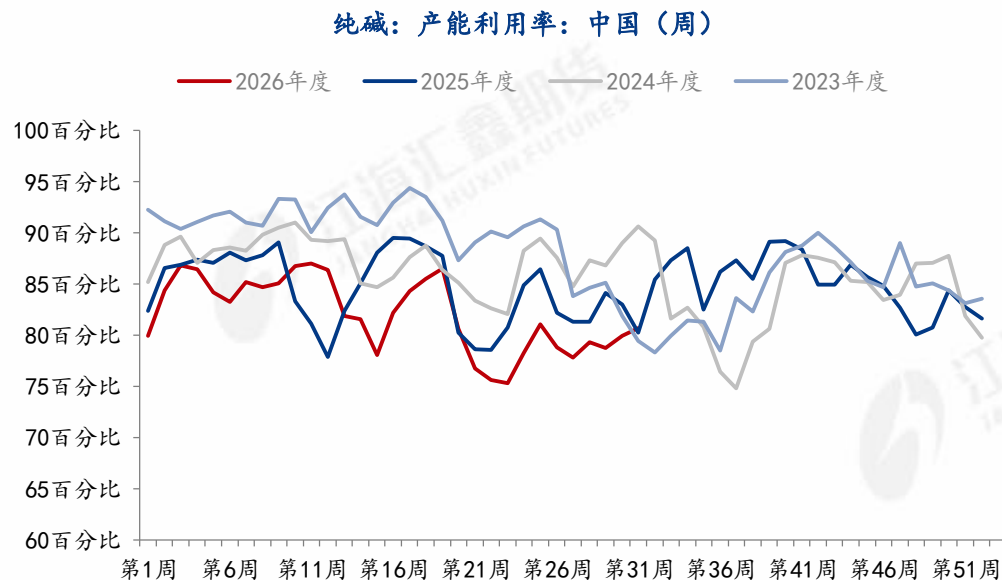


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月30日，烧碱主力合约基差为129，上一周基差为107，本周烧碱基差以小幅走强为主。

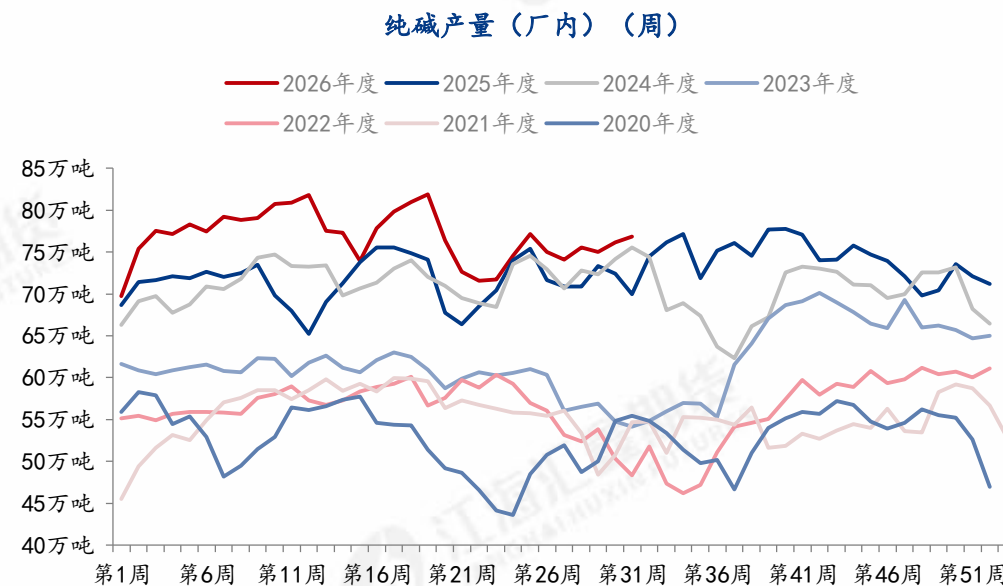
PVC 主力合约基差为-67，上一周基差为-78，本周PVC基差小幅波动。

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

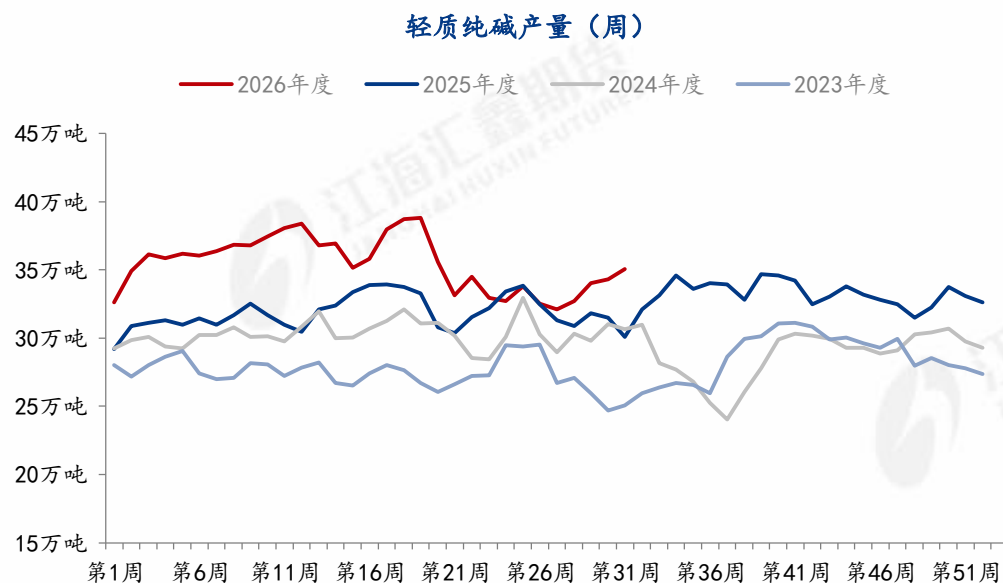
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

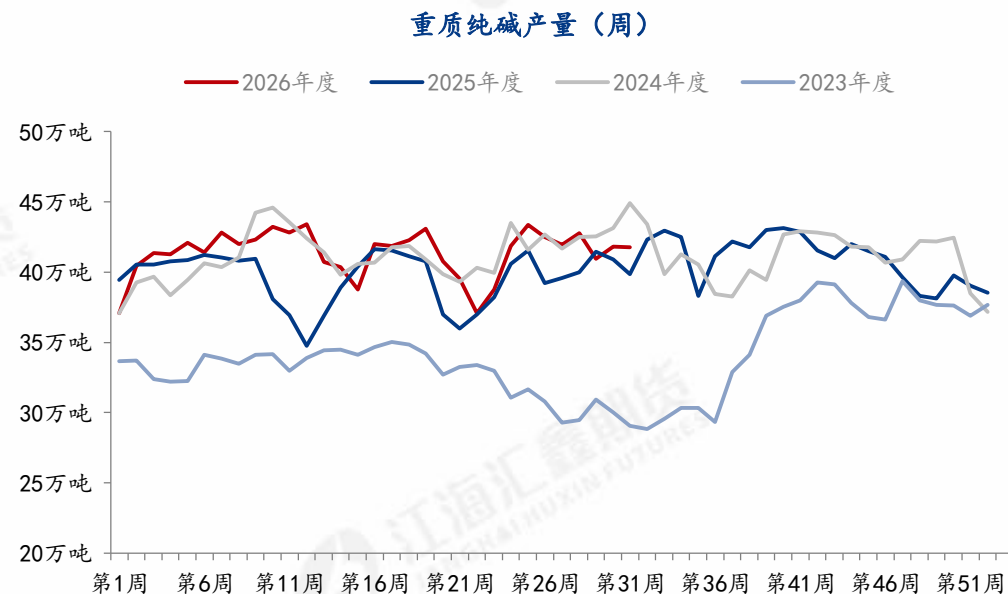
截止7月31日当周，纯碱综合产能利用率80.68%，上周79.95%，环比增加0.73%。其中氨碱产能利用率81.09%，环比增加0.66%；联产产能利用率69.25%，环比增加2.24%。周度纯碱产量76.85万吨，环比增加0.7万吨，涨幅0.92%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

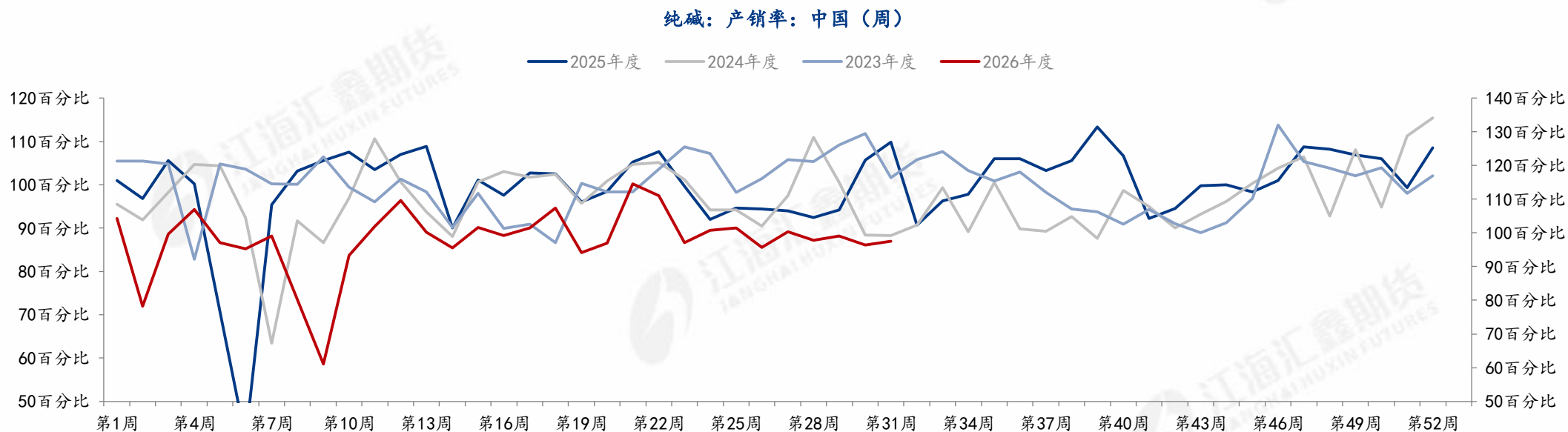
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月31日当周，轻质碱产量35.08万吨，环比增加0.76万吨。重质碱产量41.77万吨，环比下降0.06万吨。

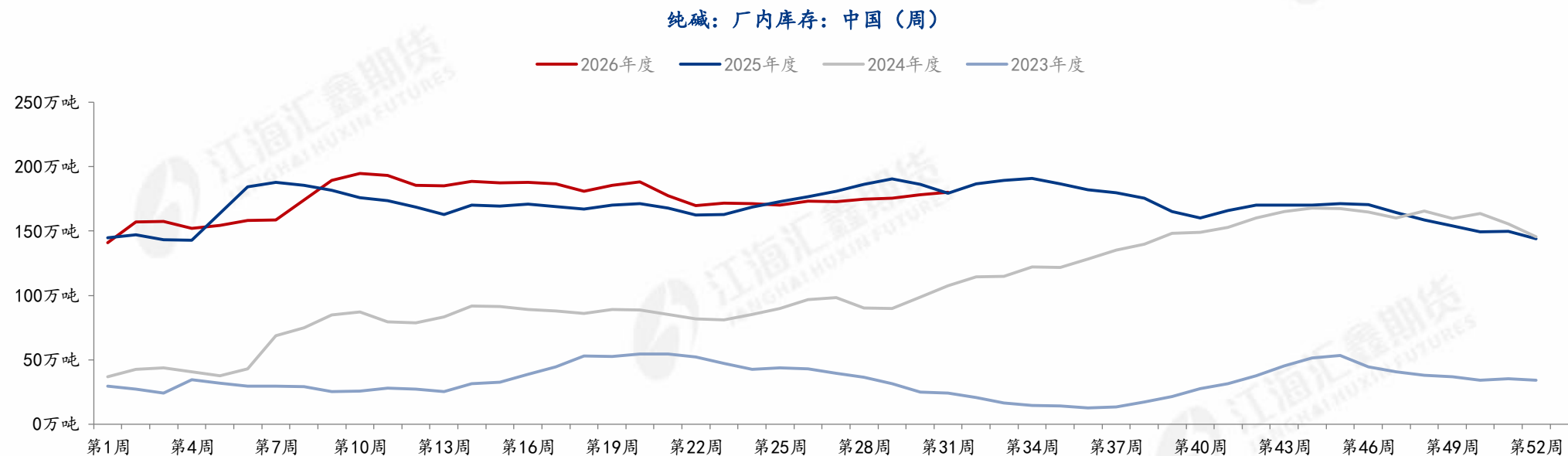
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月31日当周，纯碱整体产销率为97%，与上一期相比上涨1%。产销率处于同期相对最低水平。

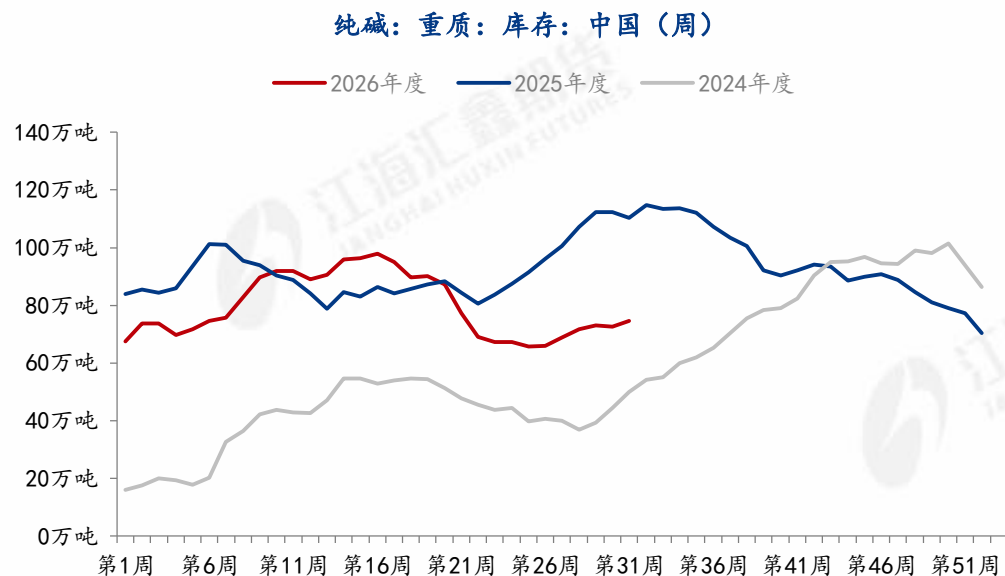
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

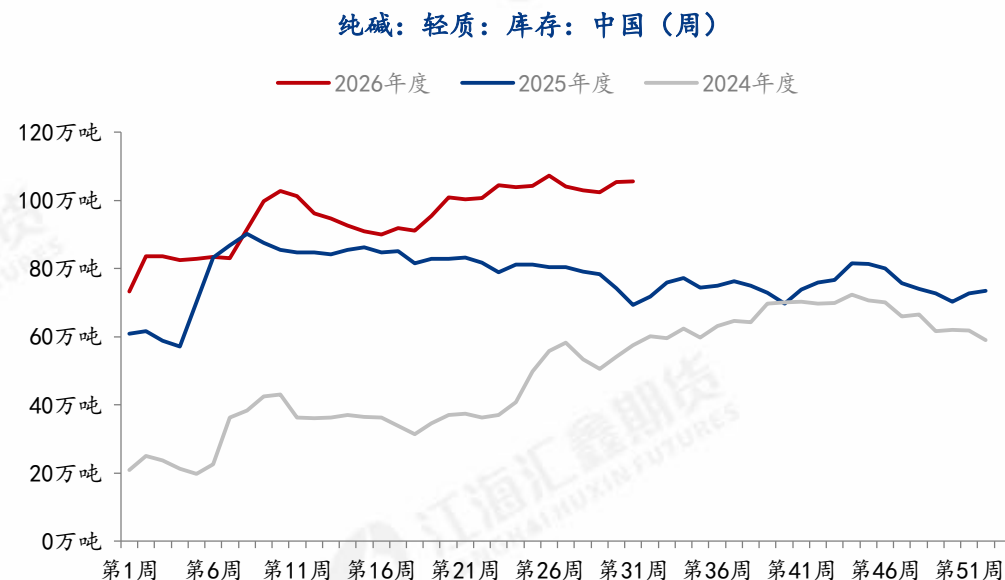
截止7月31日当周，国内纯碱厂家总库存180.07万吨，环比增加1.09%，同比增加0.27%。库存环比小幅增加，同比看仍处于同期高位水平。

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

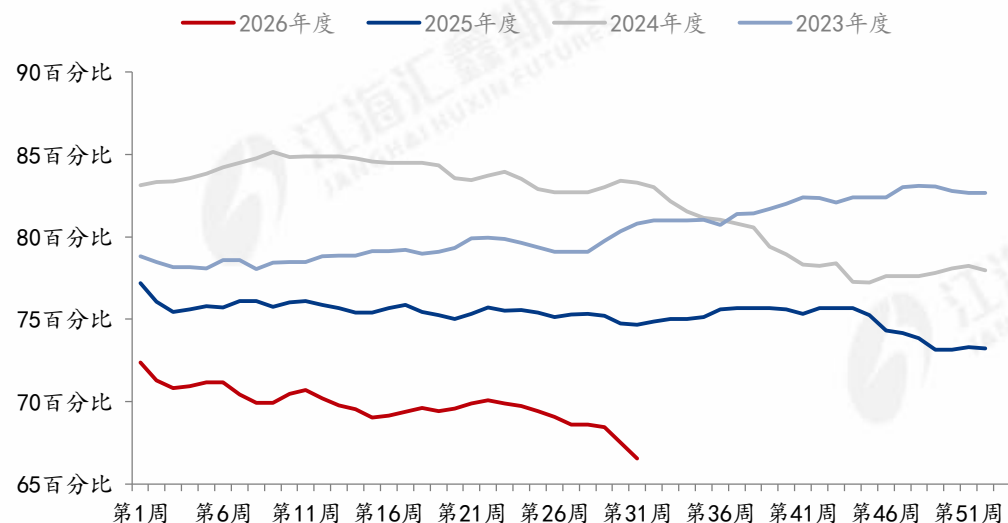


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月31日当周，轻质纯碱105.55万吨，环比增加0.1万吨，重质纯碱74.52万吨，环比增加1.84万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

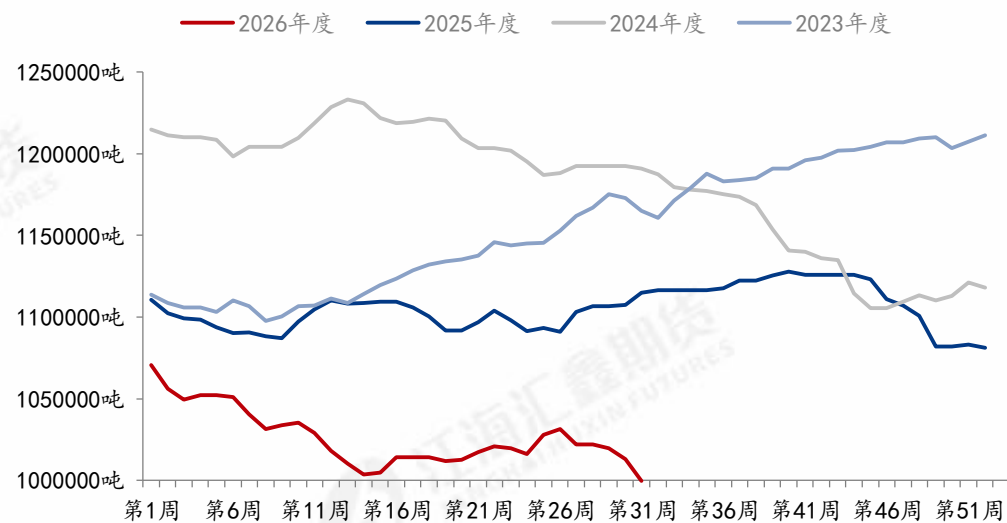
浮法玻璃：开工率：中国（周）



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）

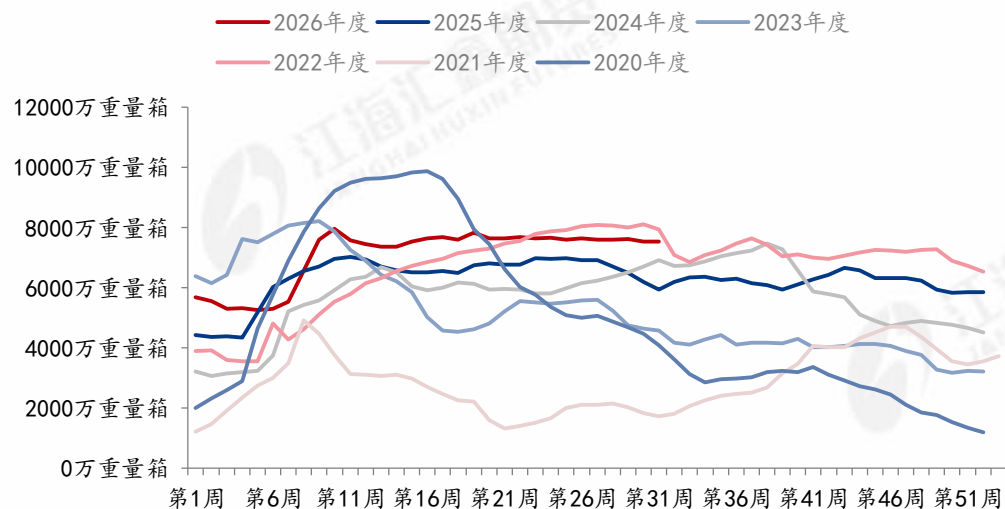


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月31日当周，浮法玻璃行业平均开工率66.55%，环比-0.98%；浮法玻璃行业平均产能利用率71.24%，环比-0.95%；周度浮法玻璃产量99.97万吨，环比-1.31%，同比-10.32%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

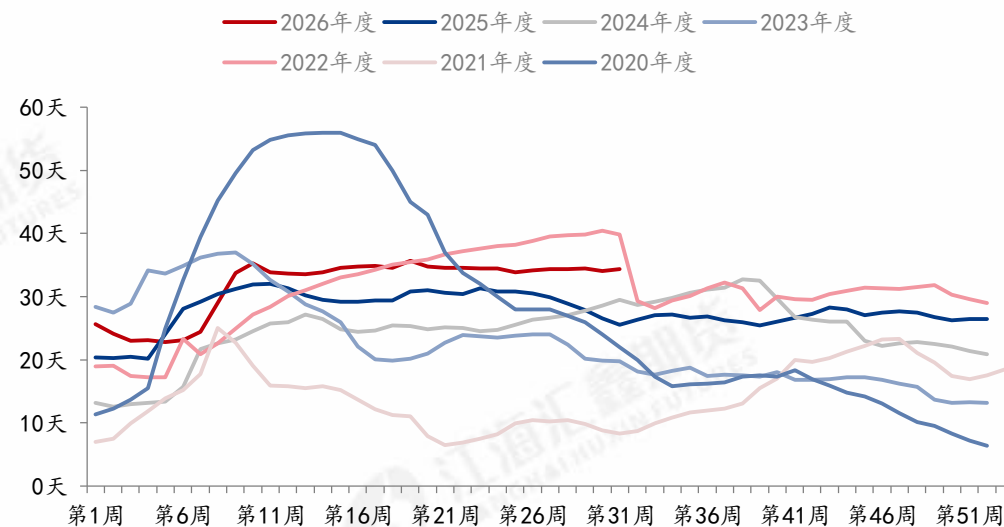
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

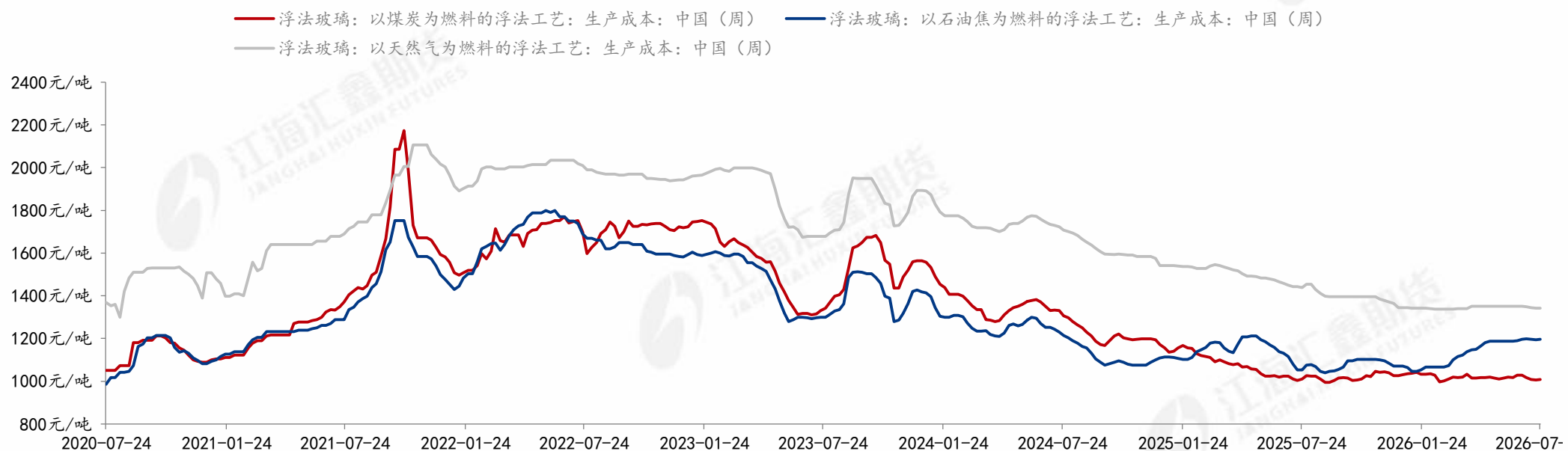
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到7月31日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7535.3万重箱，环比+6.3万重箱，环比+0.08%，同比+26.65%。折库存天数34.4天，较上期+0.3天。

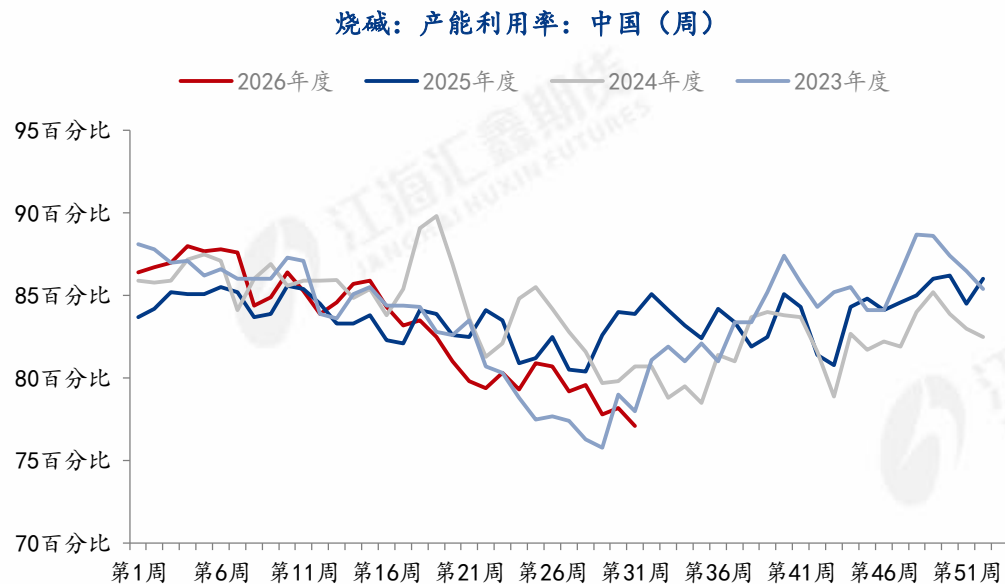
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

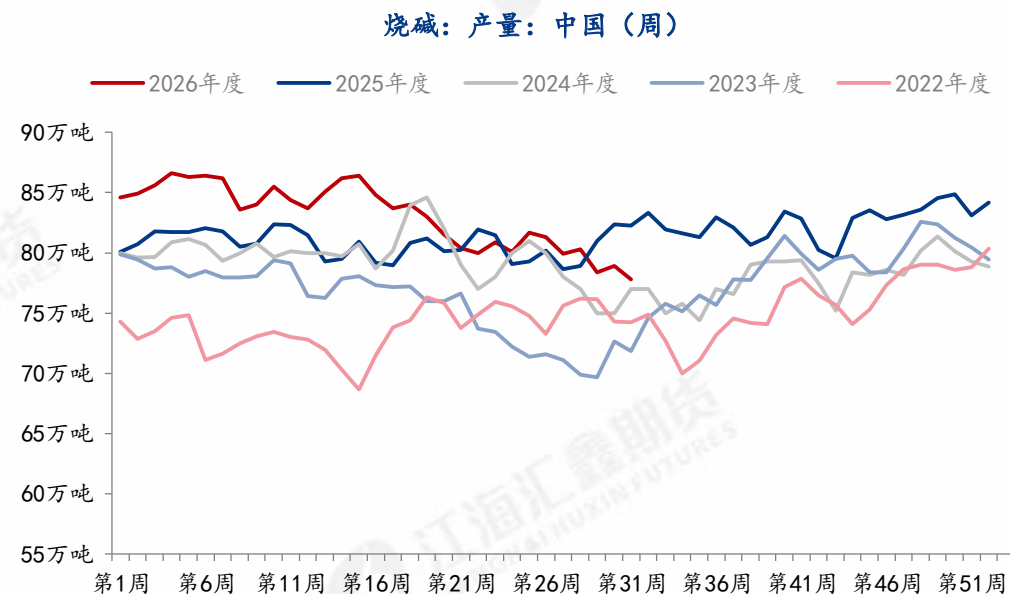
7月31日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1341元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1002元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1196元/吨。

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

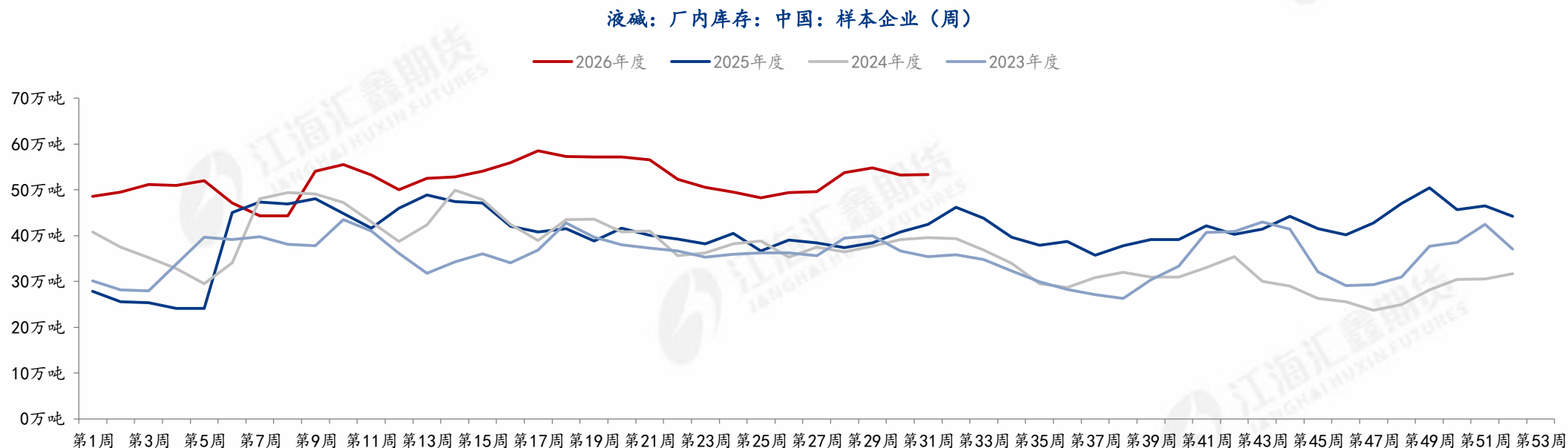
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止7月31日当周，烧碱产能利用率77.1%，较上周-1.1%。本周烧碱产量77.8万吨，上周78.8万吨，环比下降1.3%。

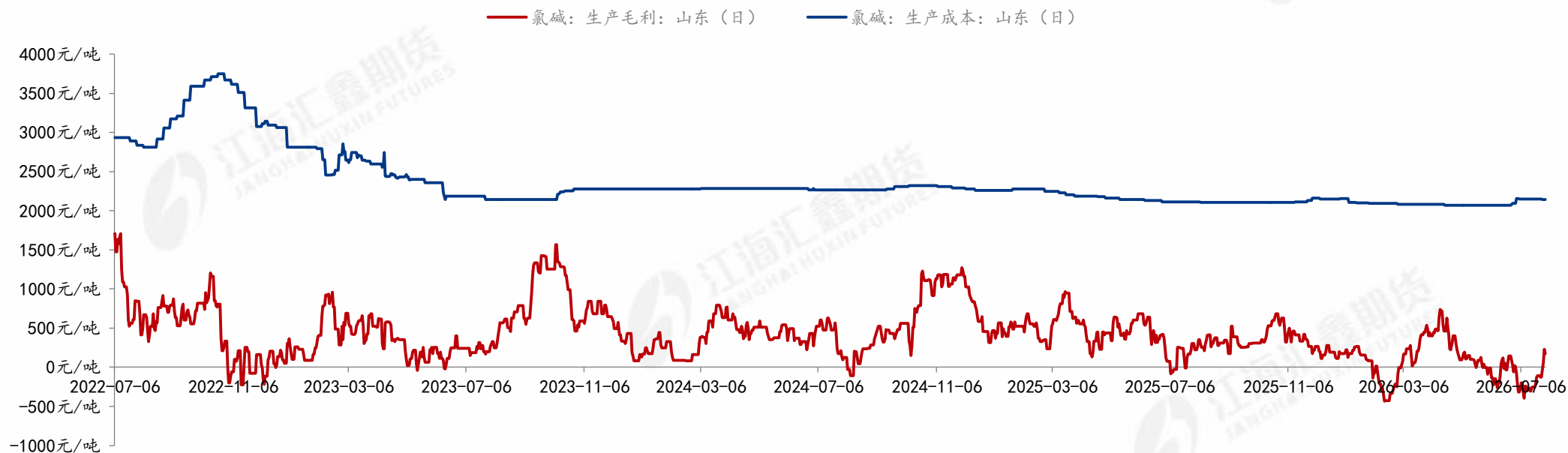
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 7月31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 53.34 万吨(湿吨)，环比上调 0.19%，同比上调 25.75%。库存环比小降，同比看去库压力未减。

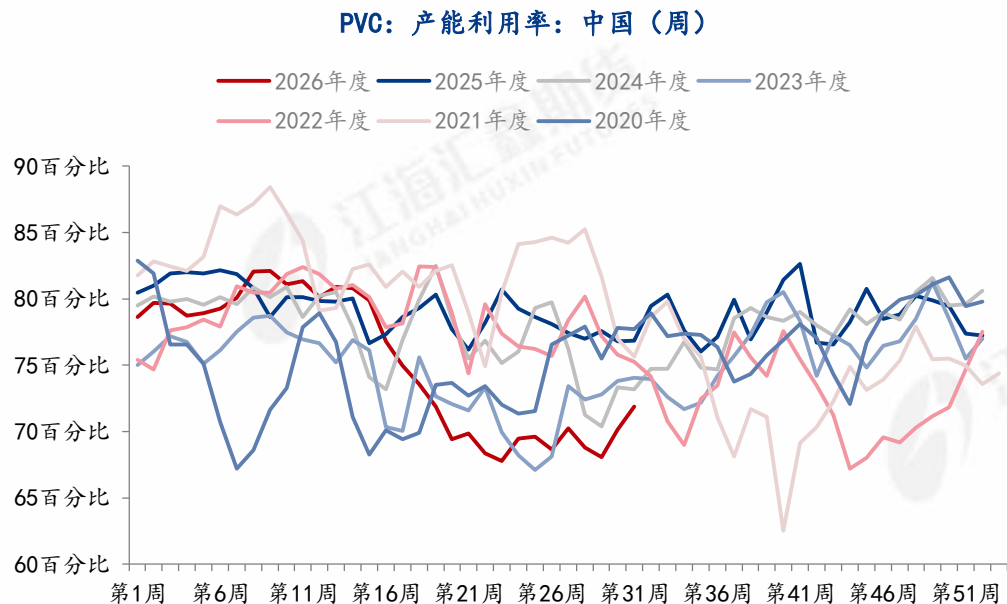
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

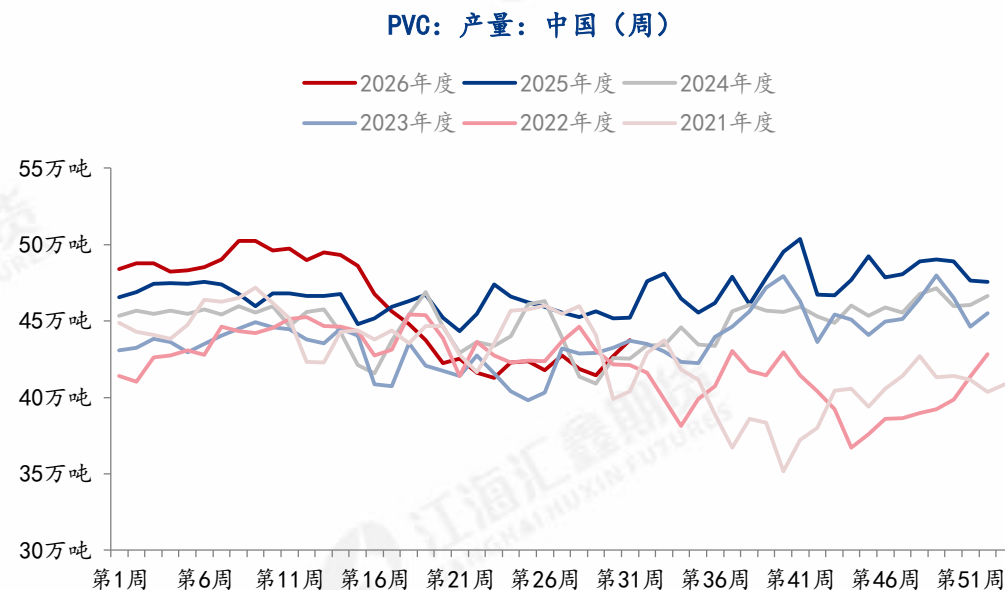
截至7月31日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-29元/吨，较上周环比+86.1%。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

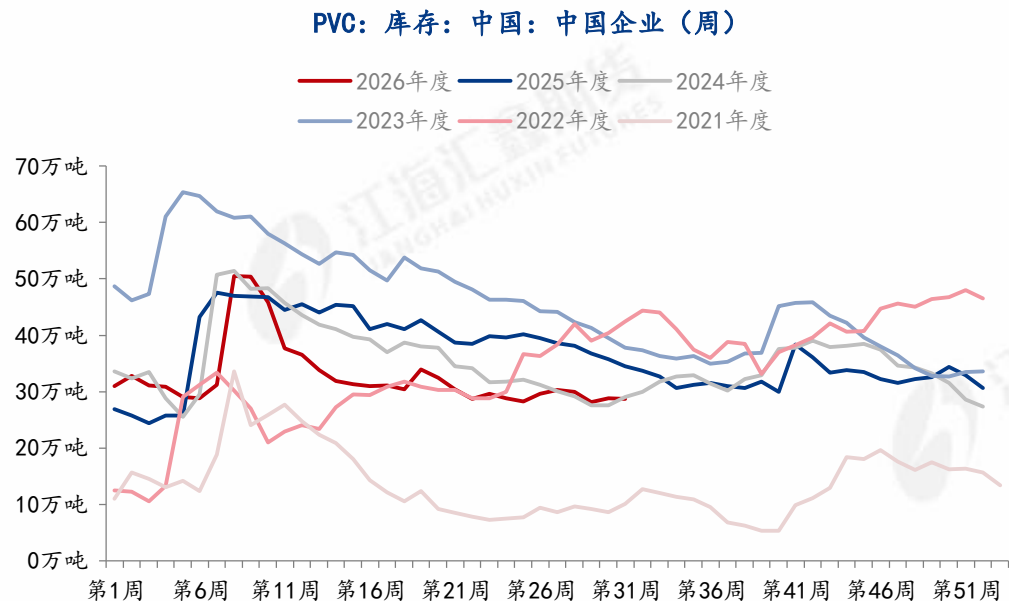
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

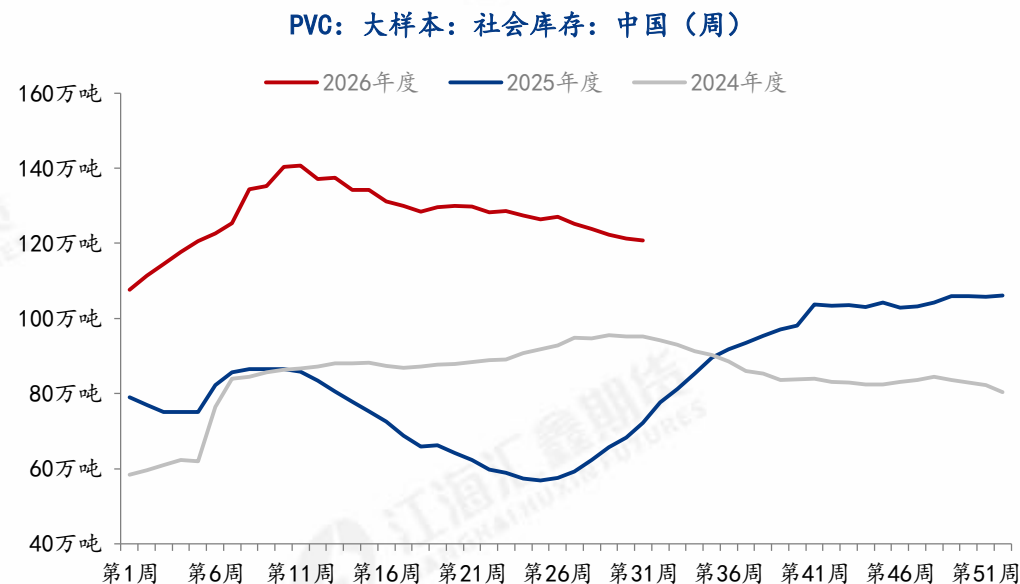
截止7月31日当周，PVC产能利用率在71.9%，环比增加1.76%；周度PVC产量43.76万吨，环比增加2.51%，虽然产量处于近年中位水平，但因下游需求不足，整体供需结构仍呈现供强需弱状态。

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31日当周，PVC行业（上游+社会）库存153.06万吨，库存环比下降0.38%，同比增加31.68%。

纯碱：本周纯碱产量**76.85**万吨，接近**77**万吨的水平处于近年高位，而下游浮法玻璃及光伏玻璃开工率不足，需求不佳。长期供强需弱格局，短期看通过企业检修降负荷未能改变供给宽松局面，现货市场价格下跌，导致近期盘面价格持续走弱。当前盘面价格处于历史低位，不建议操作，暂时日内交易为主。

玻璃：从现货市场价格来看，本周全国多数区域价格有所调整，价格重心下移。主导市场价格的主要因素是下游需求继续维持偏弱格局，下游企业普遍随用随采，不存货。从盘面看，玻璃价格延续下跌趋势，当前玻璃盘面价格已经是历史最低附近，且近期加速下跌，前期若建立空单逐步止盈，暂时日内交易为主。

烧碱：本周烧碱产量环比下降，但库存环比基本持平，下游企业在烧碱现货价格低迷状态下，多采取低库存策略，按需采购。盘面看，烧碱价格短期上涨乏力，本周创新低，可考虑轻仓试空操作。

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价格受原油等化工品价格影响出现回落，呈现底部震荡行情，短期试多操作为主。

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。