

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：2026.8.14

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

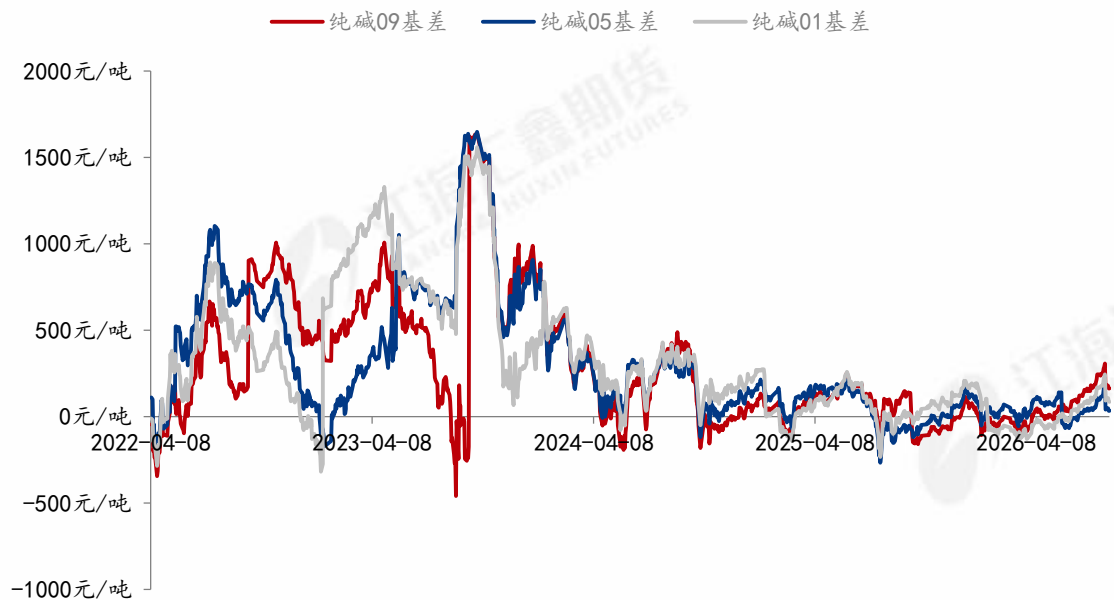


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月14日，纯碱主连收盘价969点，与上一周相比上涨30点，涨幅3.19%。周内纯碱价格以反弹为主。

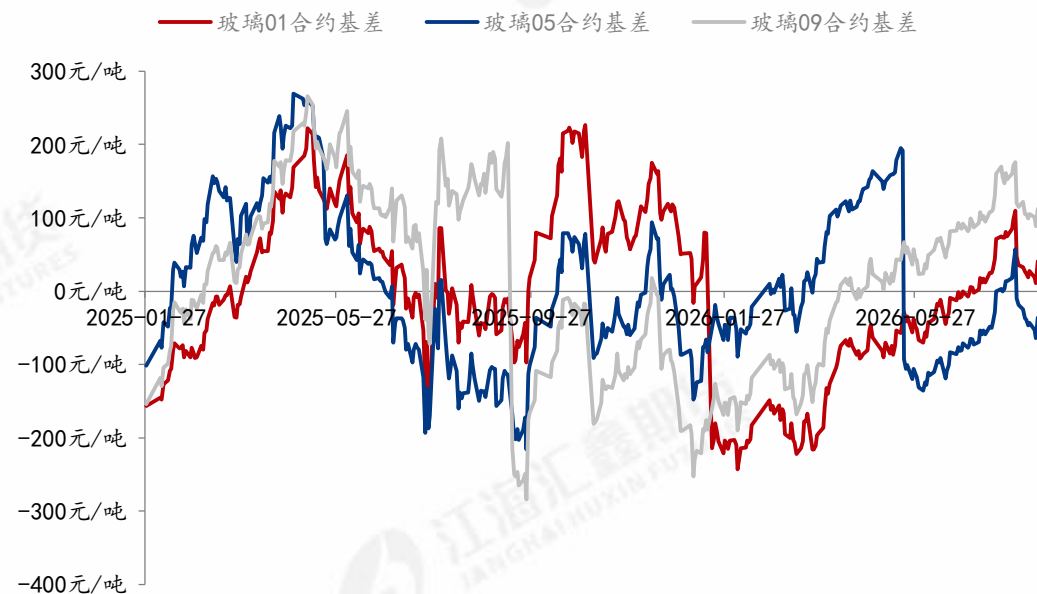
玻璃主连收盘价867点，与上一周相比下跌18点，跌幅2.03%。周内玻璃盘面价格以下跌为主。

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8月13日，纯碱主力09合约基差为113，上一周基差为126。本周主力合约基差以小幅走弱为主。

玻璃主力09合约基差为112，上一周期基差为90。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

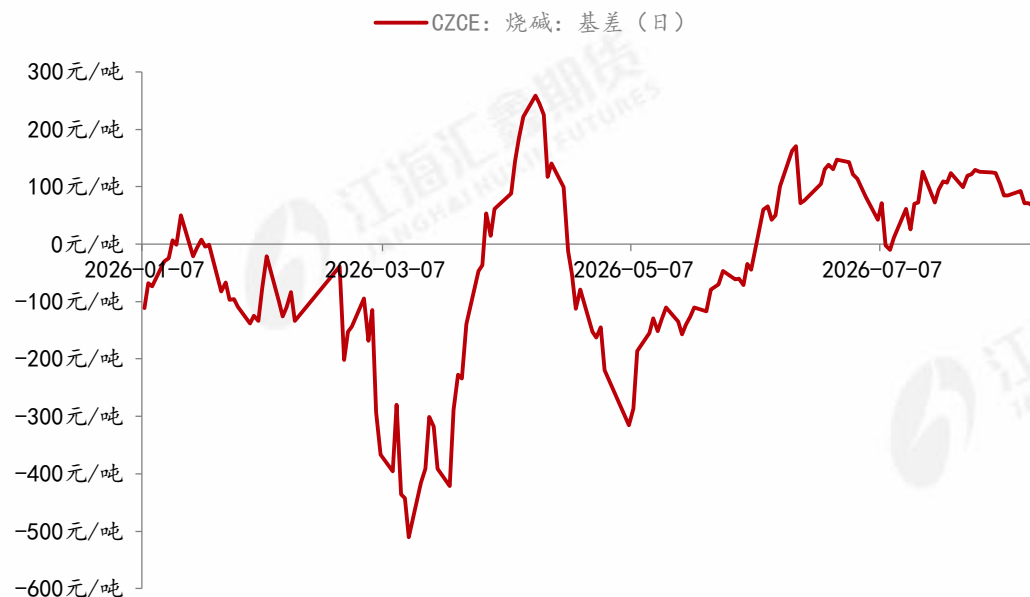


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月14日，烧碱主力合约收盘价1870点，与上一周相比下跌14点，跌幅0.74%。周内烧碱盘面价格以冲高回落为主。

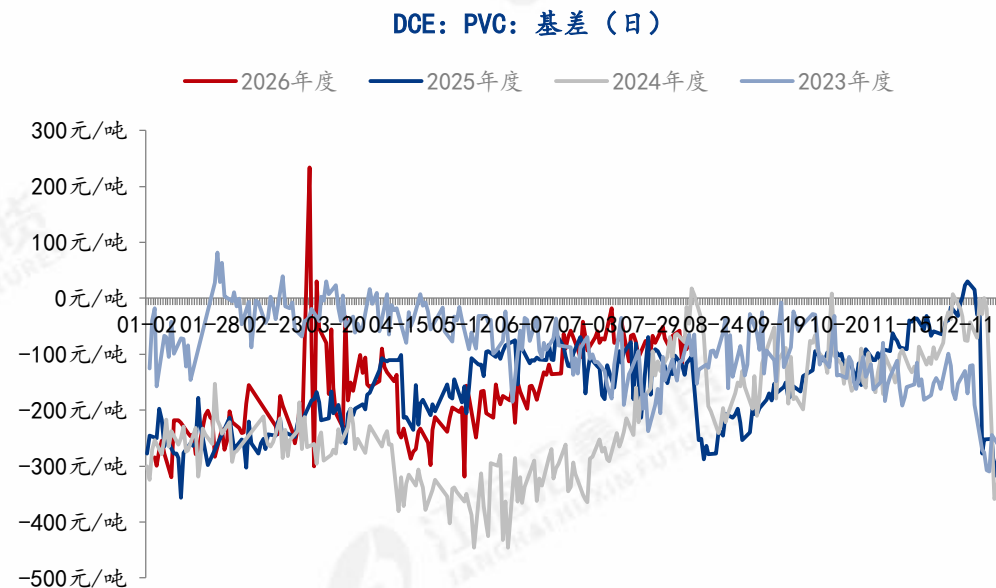
PVC主力合约收盘价4497点，与上一周相比下跌11点，跌幅0.27%。周内盘面价格主要以窄幅波动为主。

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

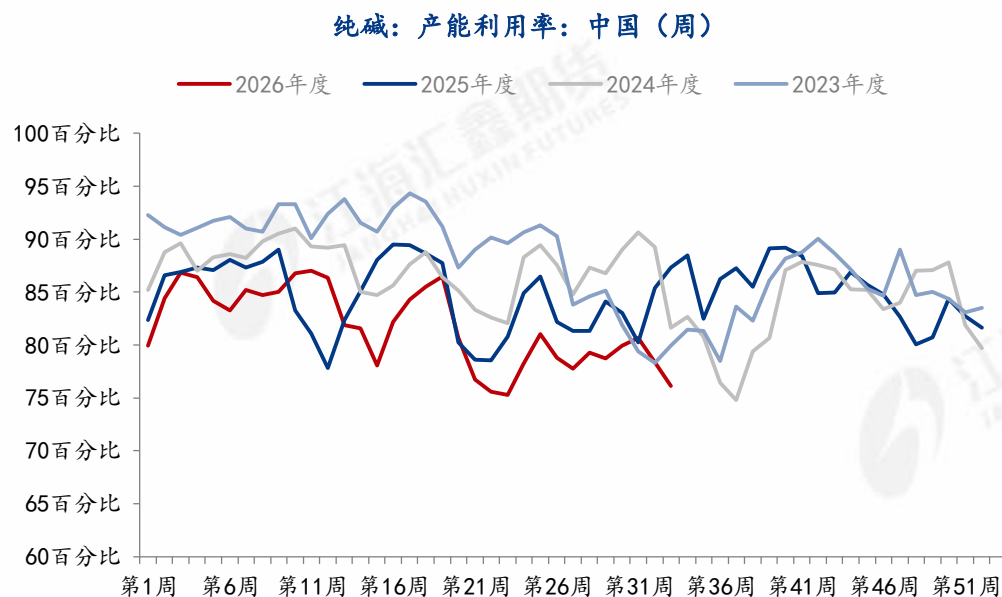


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月13日，烧碱主力合约基差为67，上一周基差为85，本周烧碱基差以小幅走弱为主。

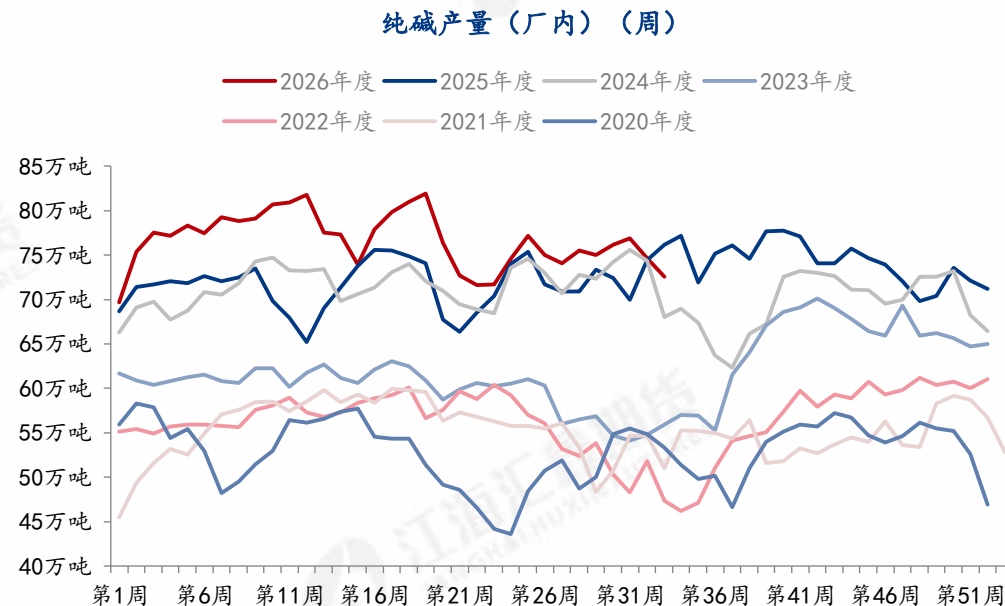
PVC 主力合约基差为-76，上一周基差为-67，本周PVC基差小幅波动。

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

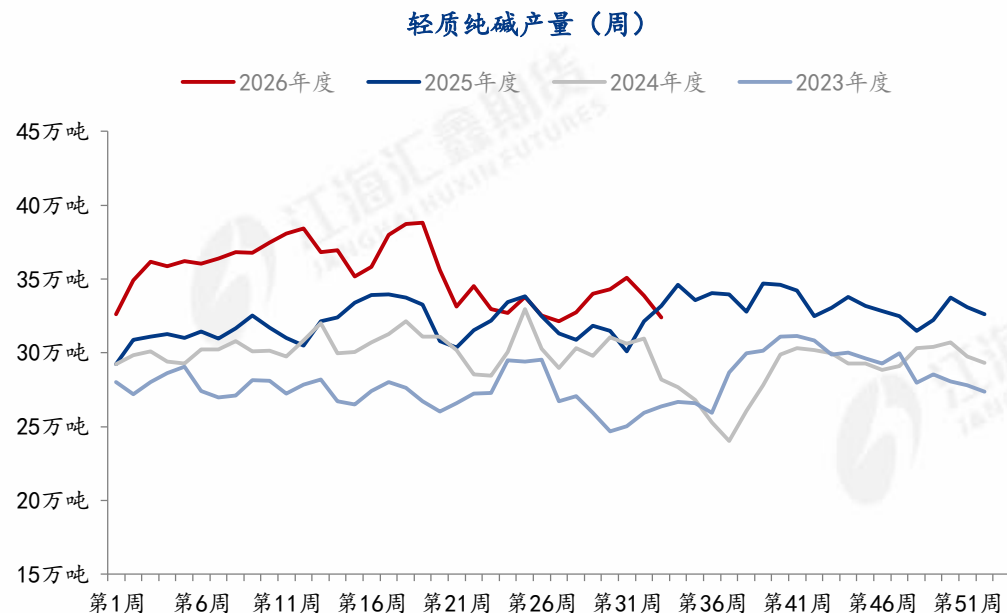
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

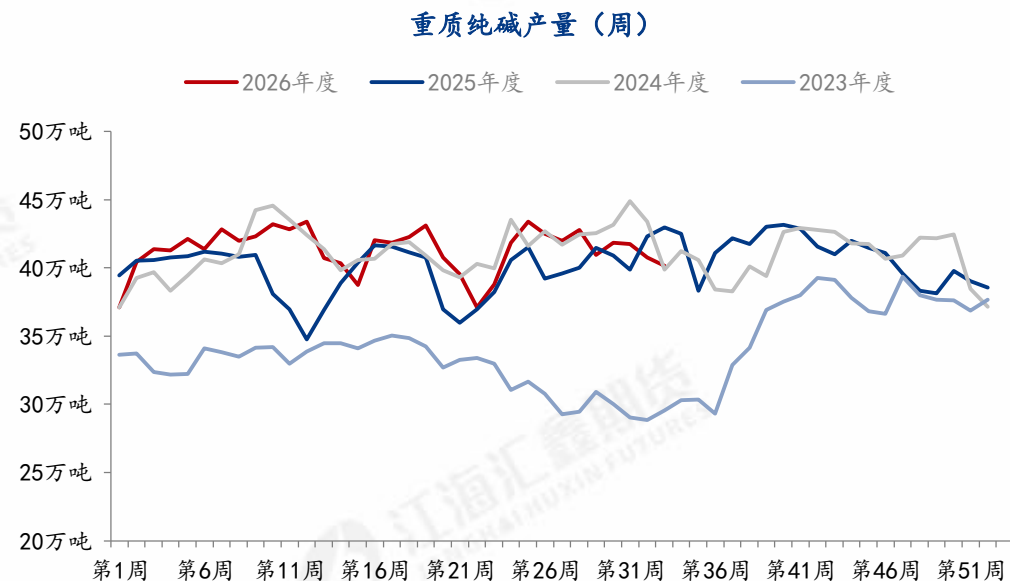
截止8月14日当周，纯碱综合产能利用率76.15%，上周78.37%，环比下降2.21%。其中氨碱产能利用率73.31%，环比下降4.40%；联产产能利用率62.14%，环比下降4.90%。周度纯碱产量72.53万吨，环比下降2.11万吨，跌幅2.82%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

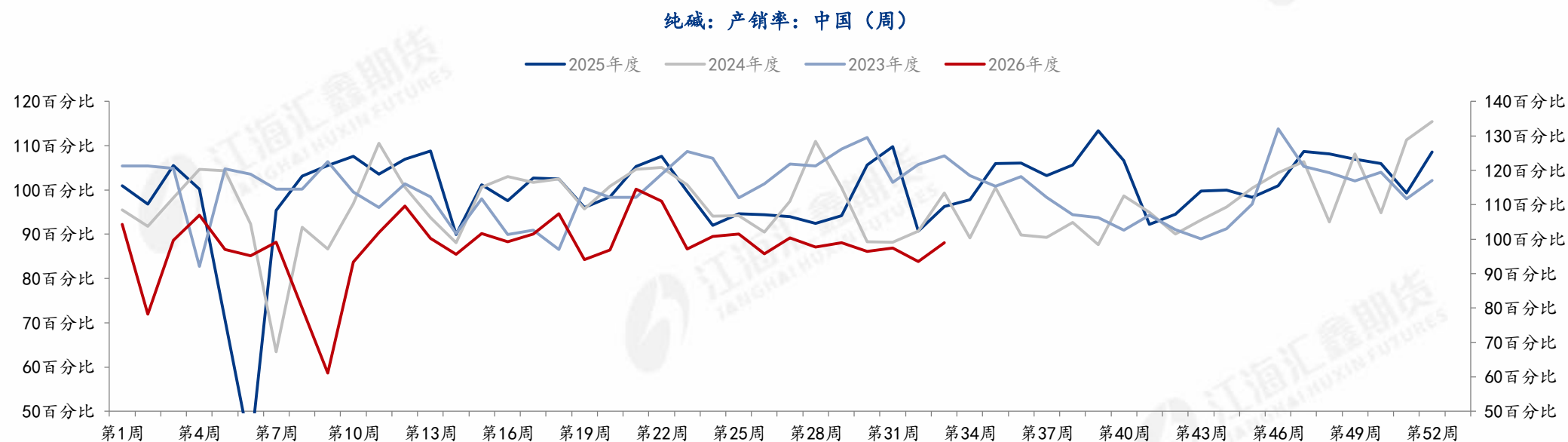
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月14日当周，轻质纯碱产量32.40万吨，环比下降1.49万吨。重质纯碱产量40.13万吨，环比下降0.62万吨。

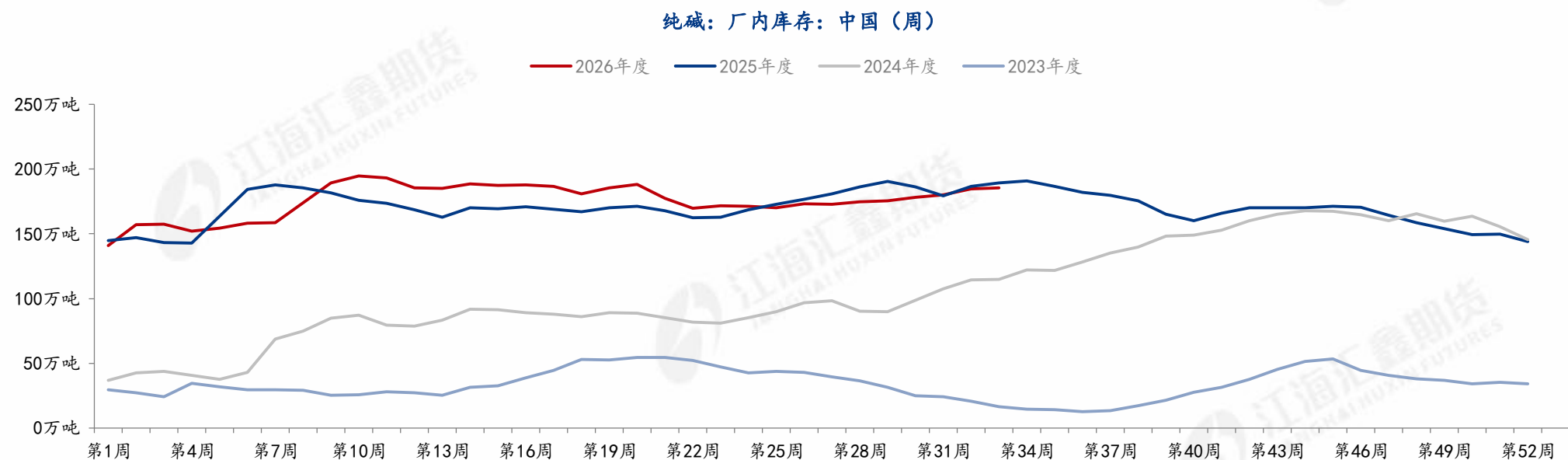
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月14日当周，纯碱整体产销率为99%，与上一期相比回升6%。产销率处于同期相对最低水平。

纯碱总库存变化趋势

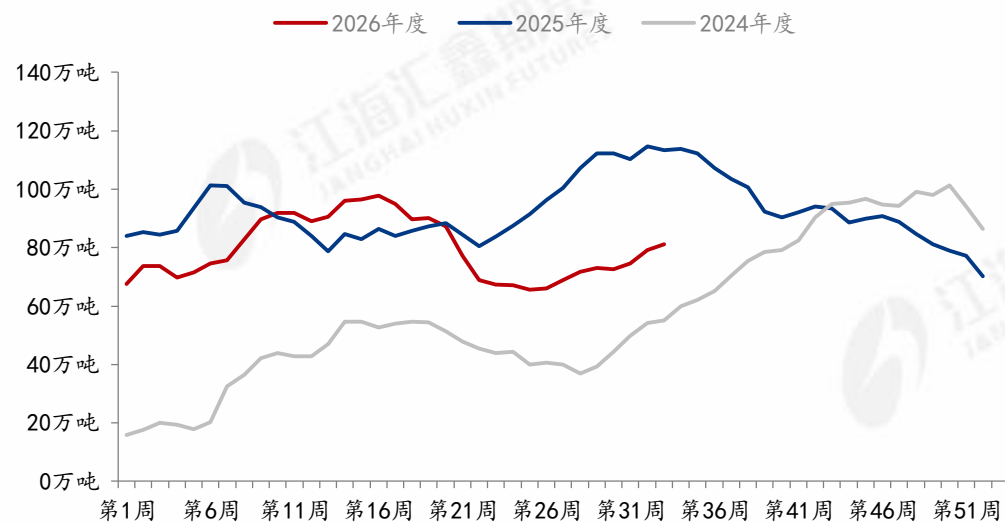


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月14日当周，国内纯碱厂家总库存185.67万吨，环比增加0.39%，同比下跌1.96%。库存环比小幅增加，同比看库存水平与去年基本持平，仍处于高位。

重质纯碱库存变化趋势

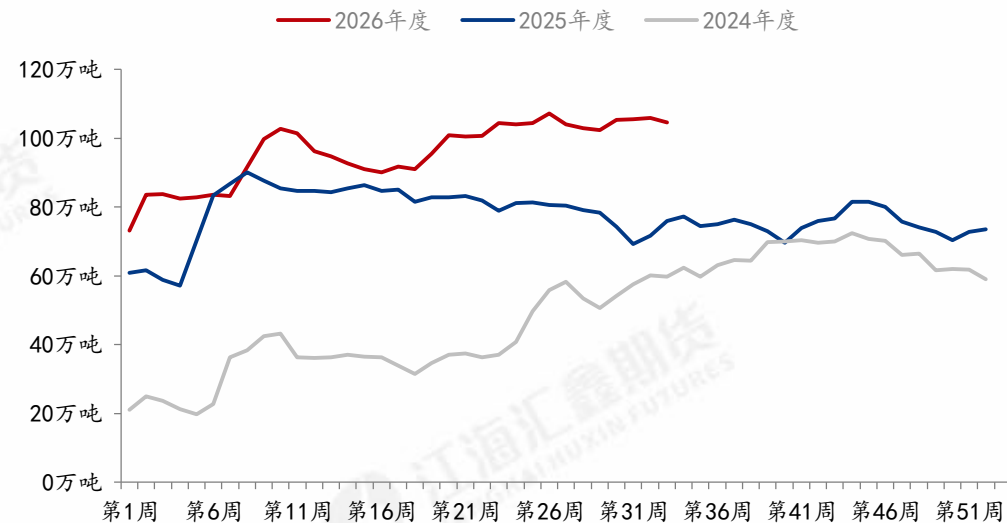
纯碱：重质：库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

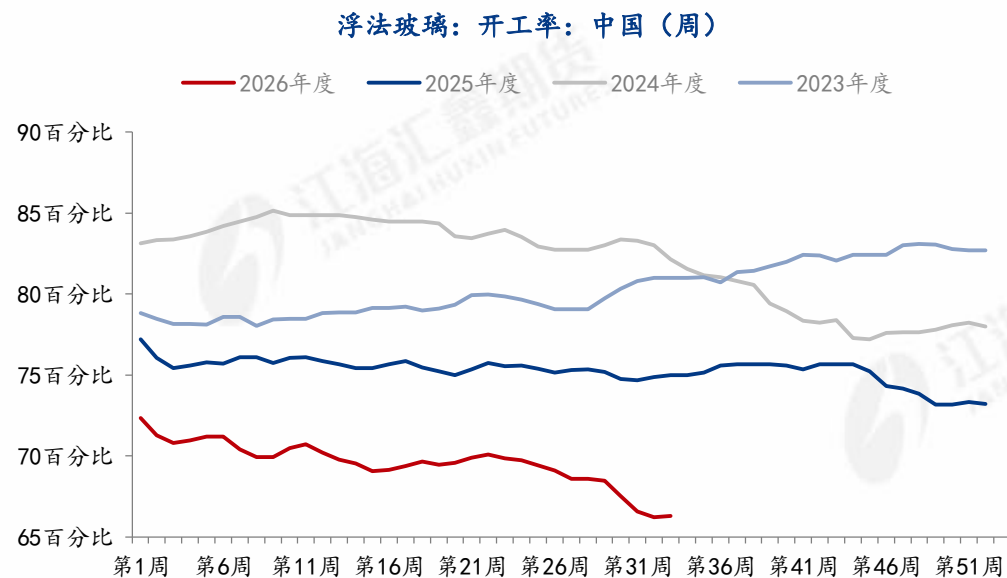
纯碱：轻质：库存：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

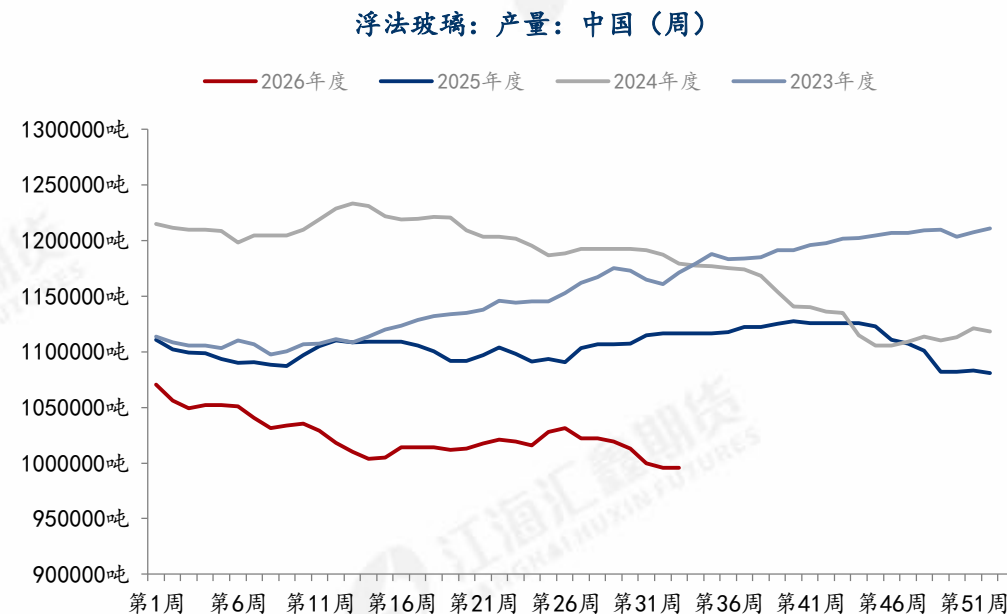
截止8月14日当周，轻质纯碱库存104.62万吨，环比下降1.24万吨，重质纯碱库存81.05万吨，环比增加1.96万吨。

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

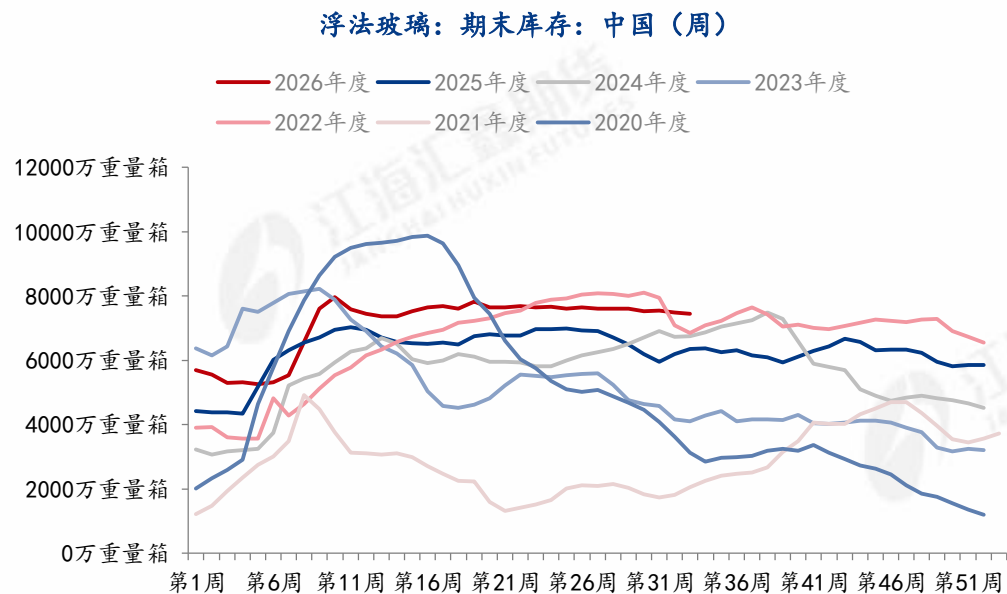
浮法玻璃产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

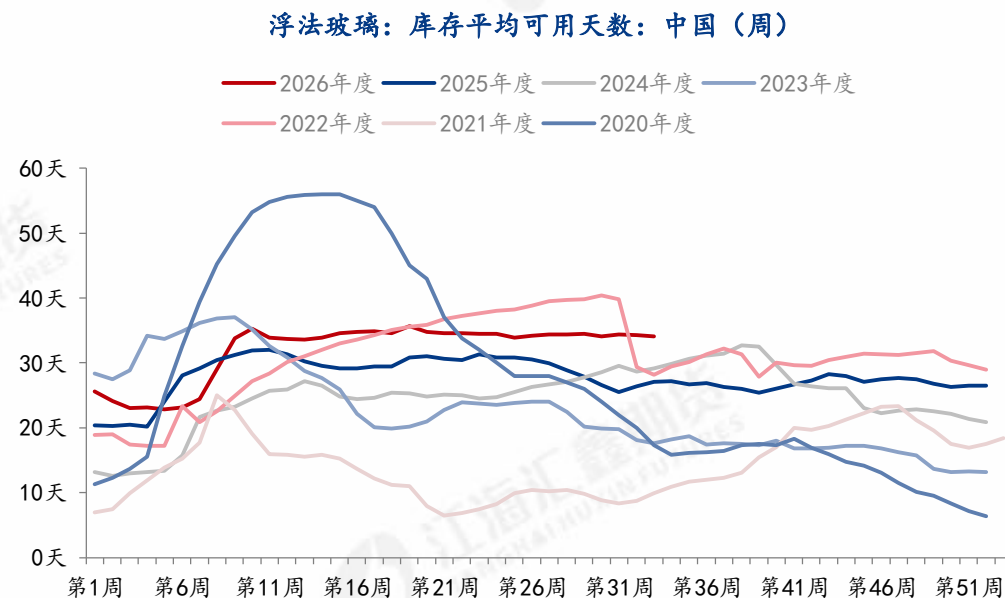
截止8月14日当周，浮法玻璃行业平均开工率66.31%，环比+0.1%；浮法玻璃行业平均产能利用率70.94%，环比持平；周度浮法玻璃产量99.55万吨，环比持平，同比-10.84%。

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

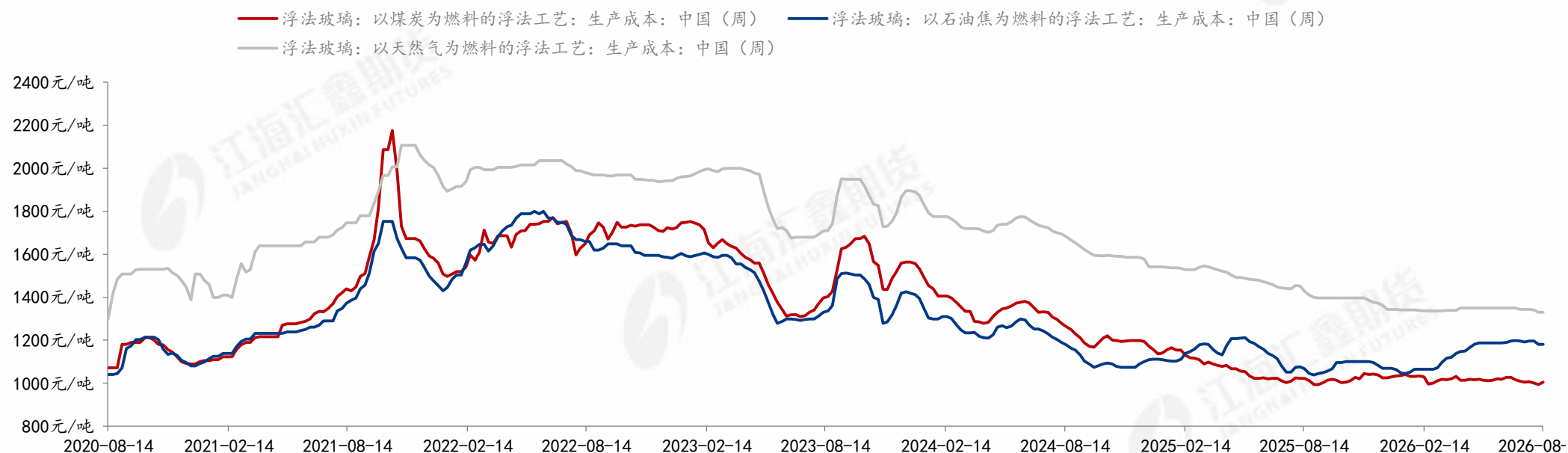
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到8月14日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7447万重箱，环比-42.8万重箱，环比-0.57%，同比+17.41%。折库存天数34.1天，较上期-0.2天。

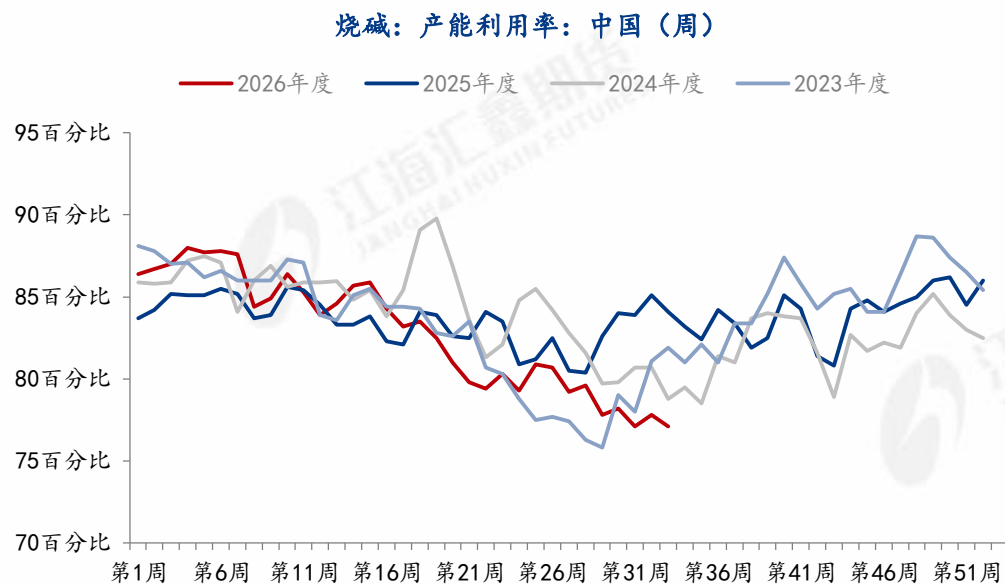
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

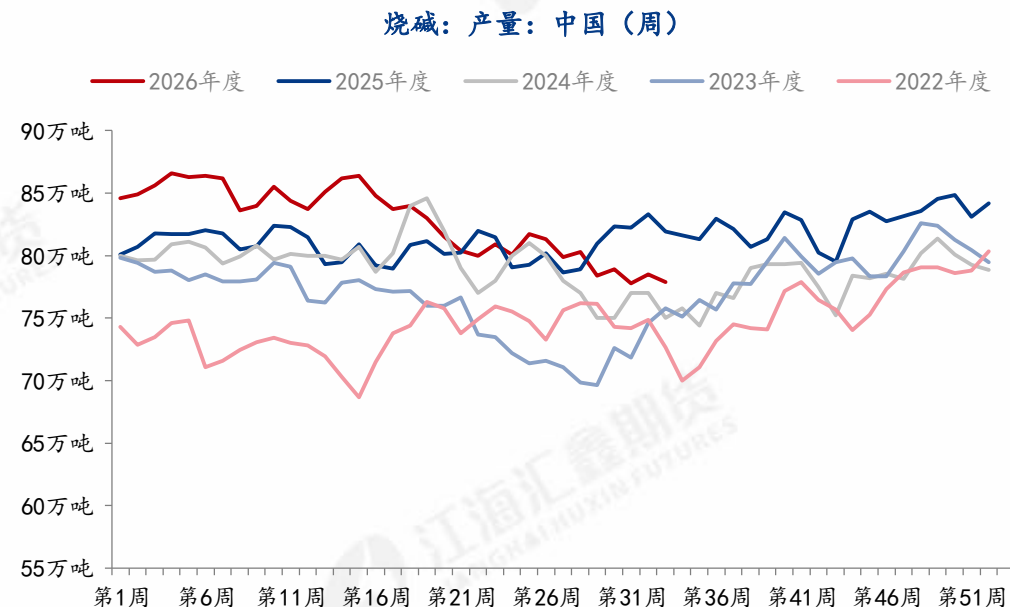
8月14日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1329元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1005元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1181元/吨。

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

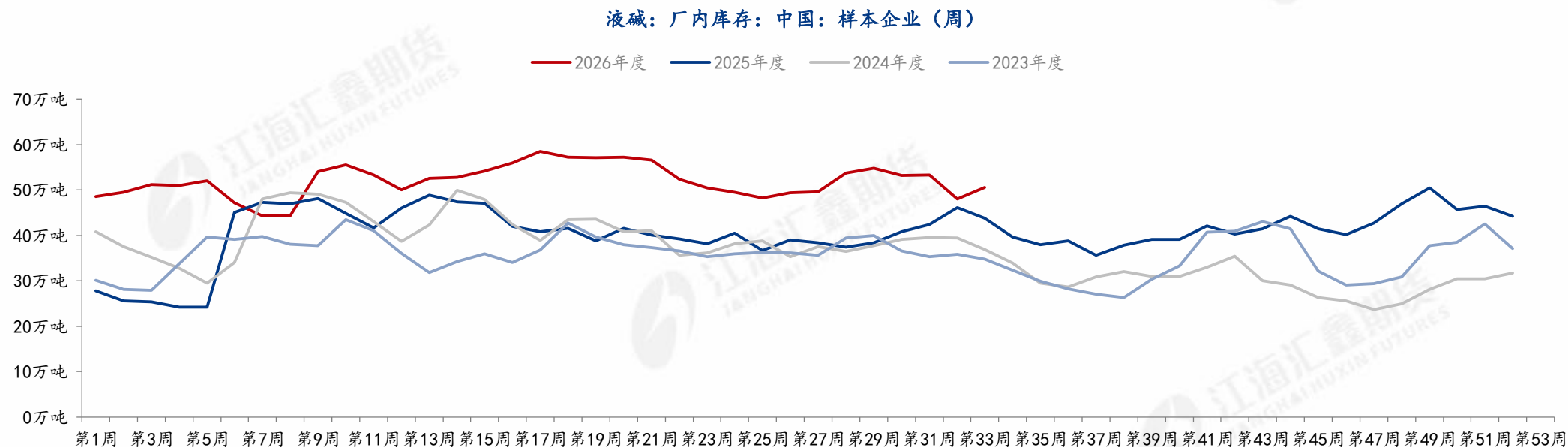
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月14日当周，烧碱产能利用率77.1%，较上周-0.7%。本周烧碱产量77.9万吨，上周78.5万吨，环比下跌0.8%。

烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 8月14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50.57 万吨(湿吨)，环比上涨 5.24%，同比上调 15.51%。烧碱库存压力依旧明显。

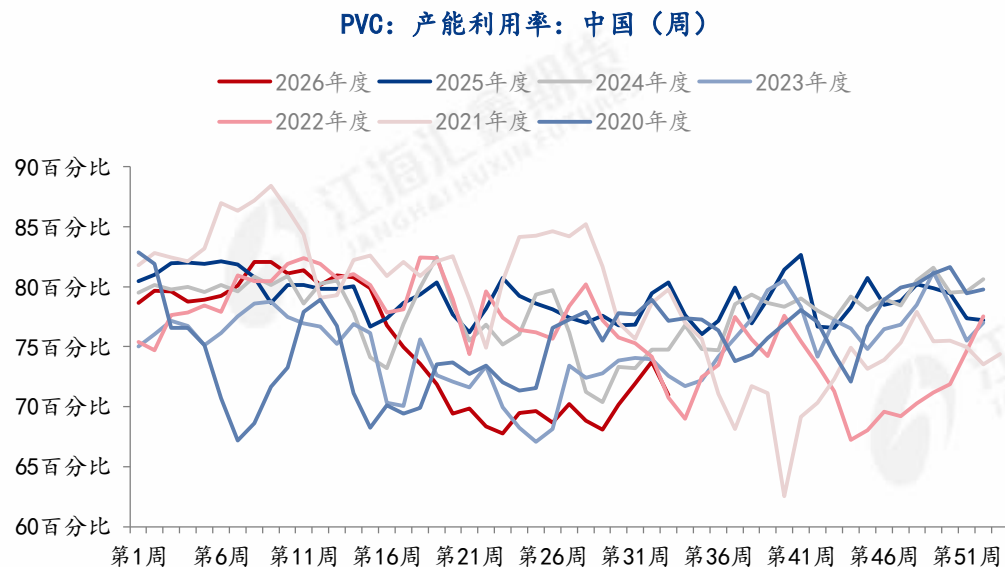
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

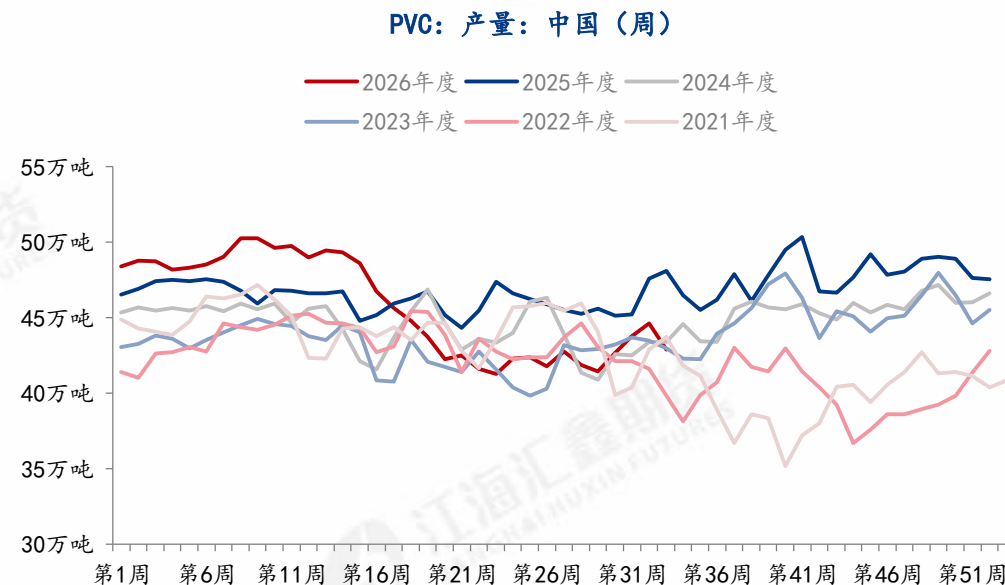
截至8月14日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-14元/吨，较上周下调76元/吨，环比-122.58%。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

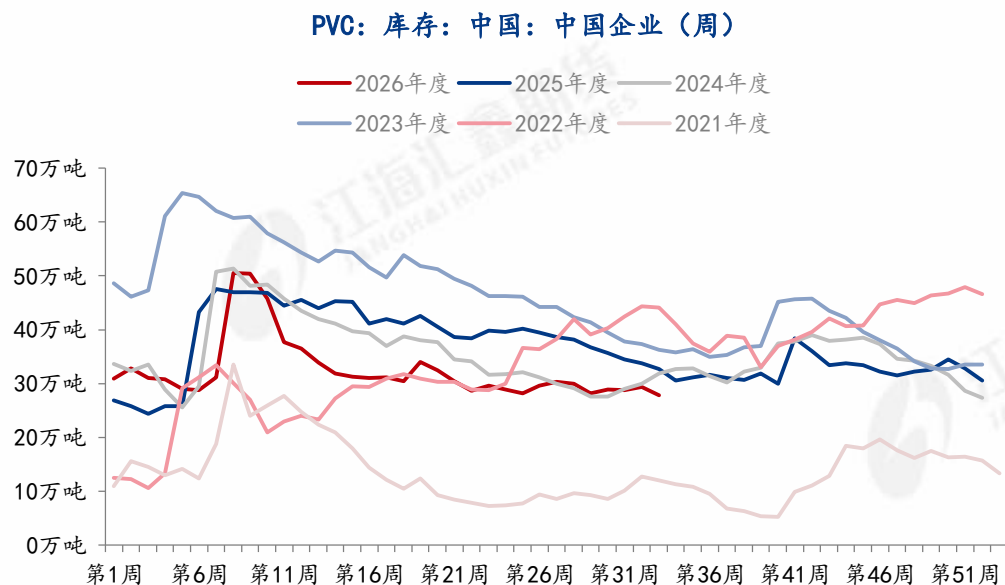
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

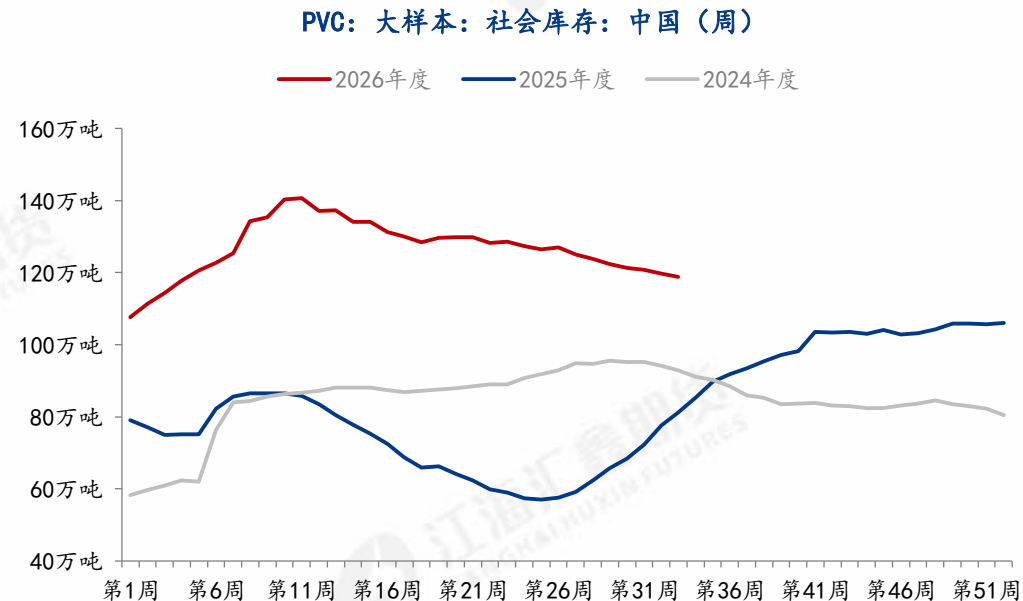
截止8月14日当周，PVC产能利用率在70.97%，较上期下降2.79%；周度PVC产量42.90万吨，环比下降3.87%，当前PVC产量处于近年中值位置附近。

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8月14日当周，PVC行业（上游+社会）库存150.18万吨，库存环比下降1.26%，同比增加24.65%。

纯碱：本周产量在72万吨附近，环比有较大幅度下降，但从企业库存来看，环比变化较小，整体供应压力不减。因盘面价格处于相对低位，前期做空资金离场及抄底资金入场导致盘面价格周初反弹，但后期出现回落，整体低位震荡阶段，暂时日内偏多交易。

玻璃：本周浮法玻璃产量接近100万吨，环比持平，库存依旧处于高位，环比小幅波动。下游需求不足，且部分区域受到台风等天气因素影响，企业出货缓慢。从盘面看，价格先扬后抑，整体仍表现偏弱，低位震荡为主，暂时日内交易。

烧碱：本周烧碱产量环比下降，但库存环比小幅上升，高库存对价格压制较为明显。氯碱企业生产毛利偏低，现货价格与盘面价格也处于较低水平，本周盘面价格冲高回落，暂时低位震荡为主。

PVC：PVC产能利用率环比下降，PVC产量环比下降，从库存上看，环比小幅下降，同比水平处于相对高位。PVC现货市场供需双弱，本周盘面价格窄幅波动，可考虑轻仓试多操作。

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。