

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：2026.8.21

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

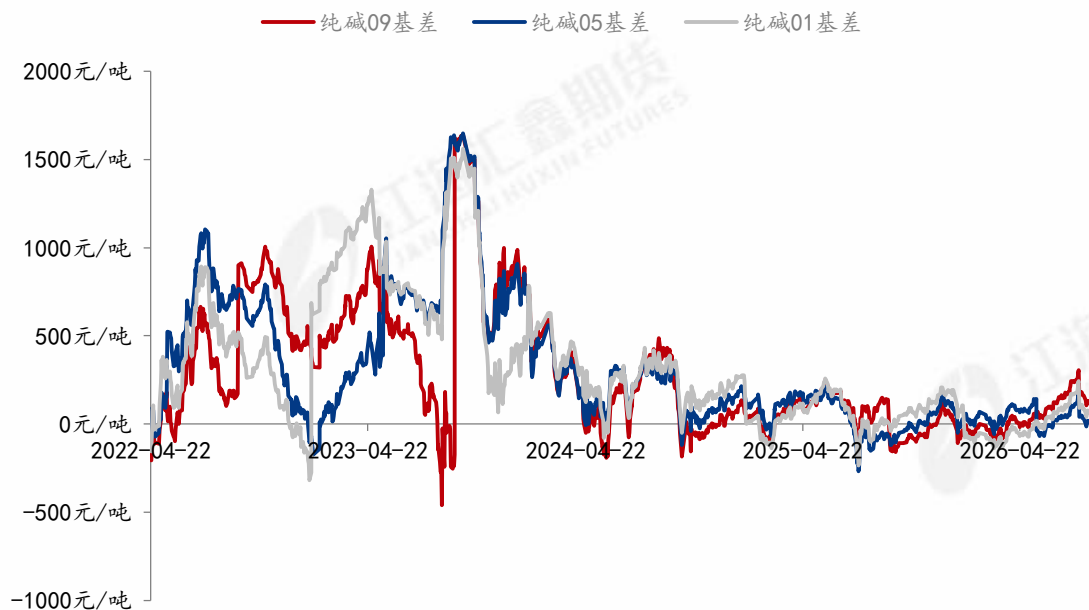


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月21日，纯碱主连收盘价1039点，与上一周相比上涨70点，涨幅7.22%。周内纯碱价格小幅反弹，主连涨幅较大主要是主力合约换月导致。

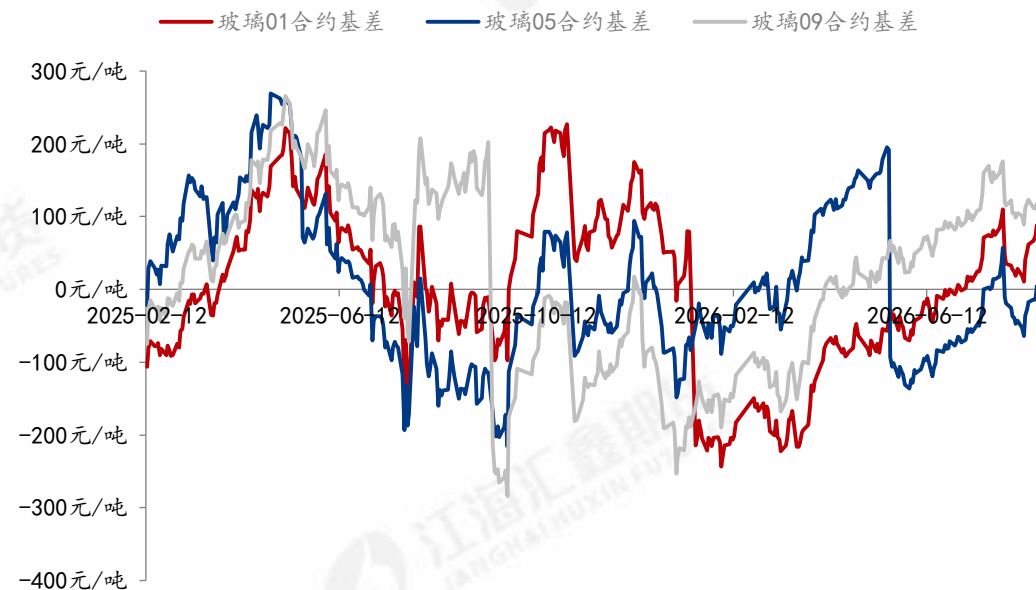
玻璃主连收盘价907点，与上一周相比上涨40点，涨幅4.61%。周内玻璃盘面价格以小跌为主，主连上涨主要是换月导致。

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20日，纯碱主力01合约基差为67，上一周基差为77。本周主力合约基差以小幅走弱为主。

玻璃主力01合约基差为73，上一周期基差为62。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

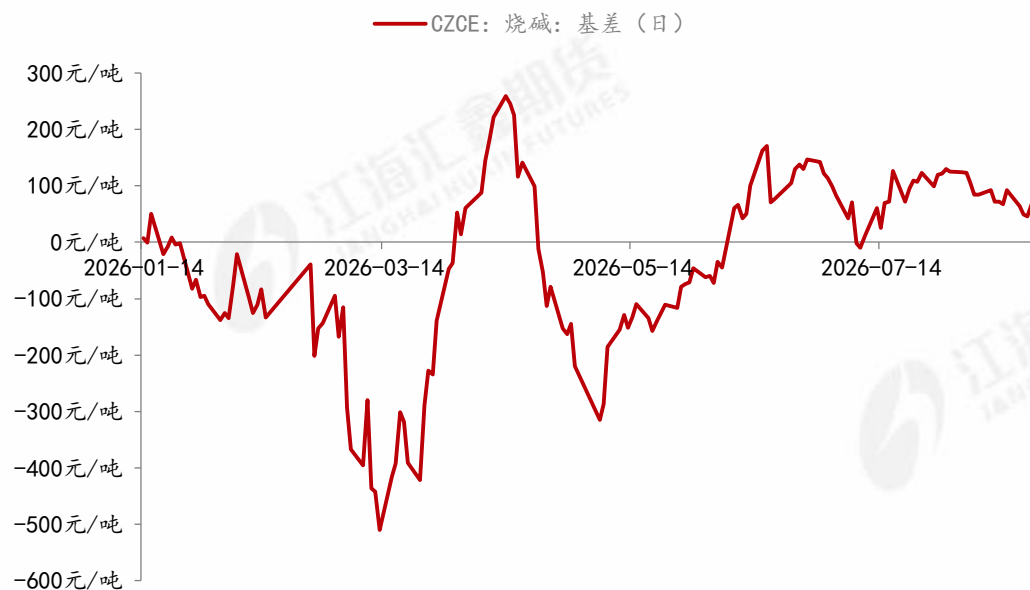


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止8月21日，烧碱主力合约收盘价1920点，与上一周相比上涨50点，涨幅2.67%。周内烧碱盘面价格以反弹为主。

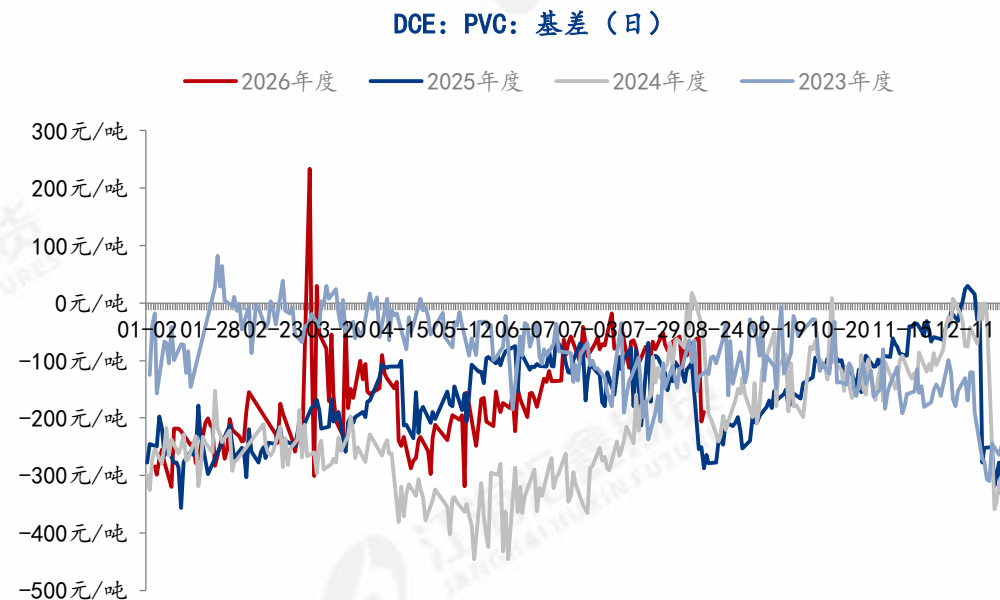
PVC主力合约收盘价4679点，与上一周相比上涨183点，涨幅4.07%。周内盘面价格主要以冲高回落为主，主连涨幅较大主要是主力合约换月导致。

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

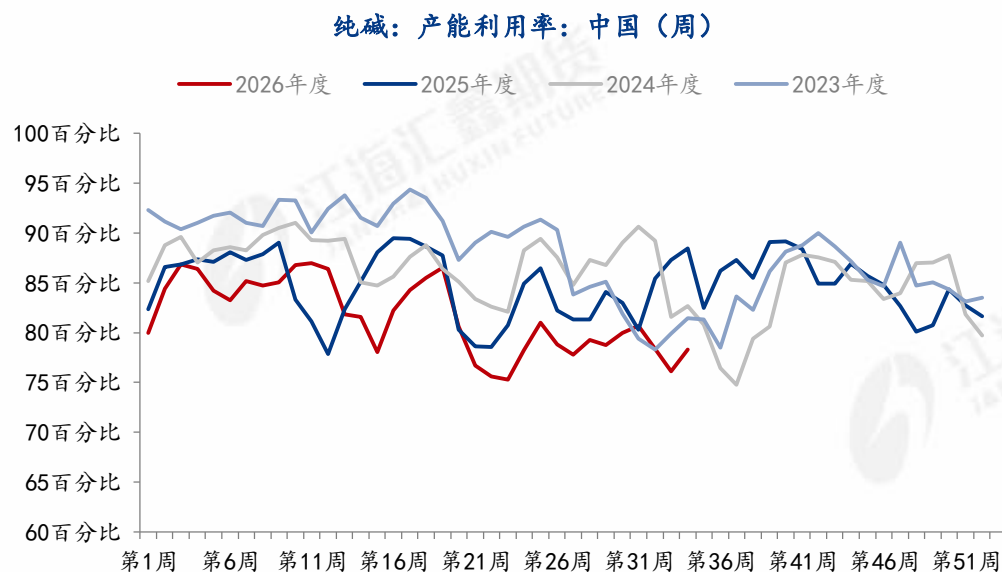


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月20日，烧碱主力合约基差为68，上一周基差为67，本周烧碱基差以小幅波动为主。

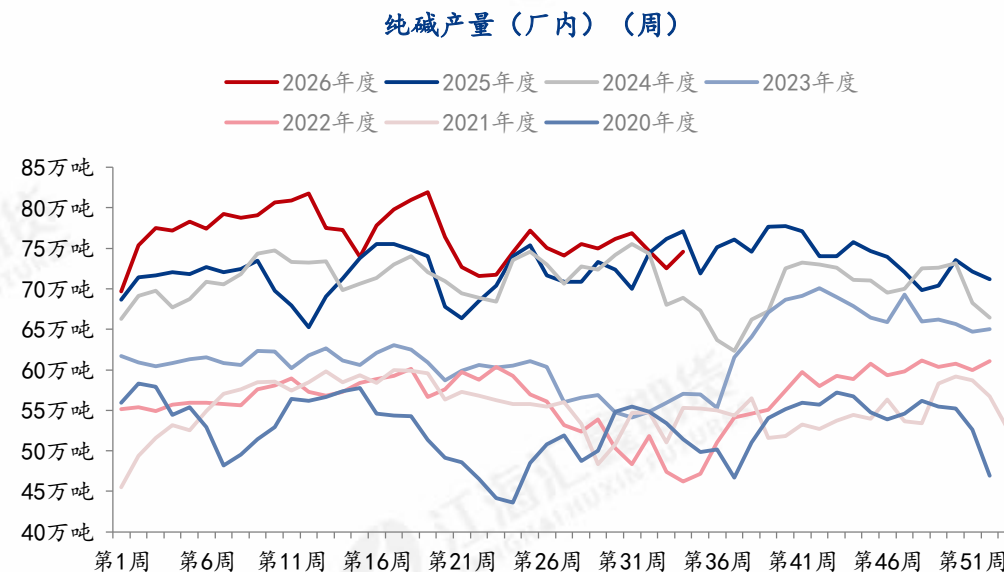
PVC 主力合约基差为-190，上一周基差为-76，本周PVC基差波动较大主要是主力合约换月导致。

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

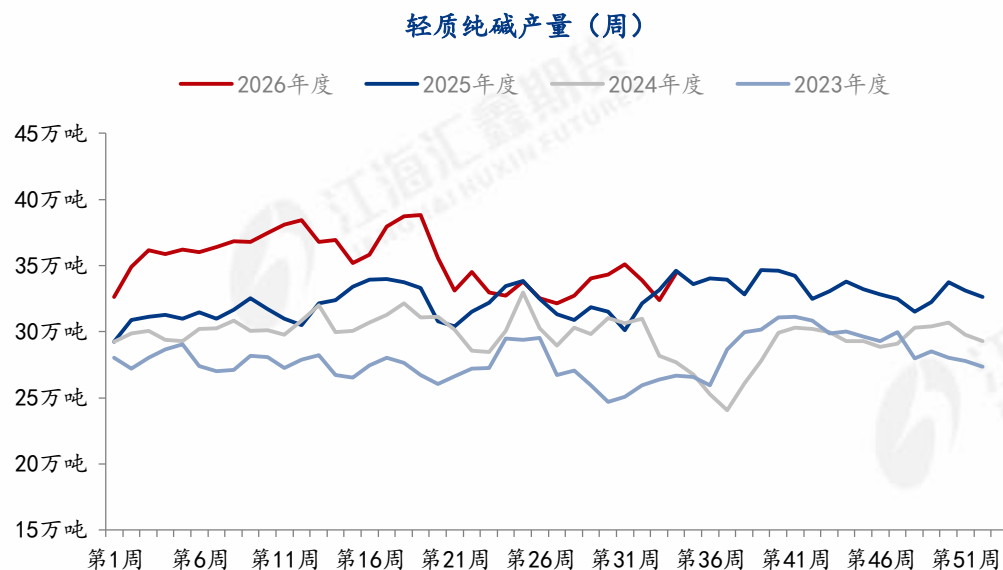
纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

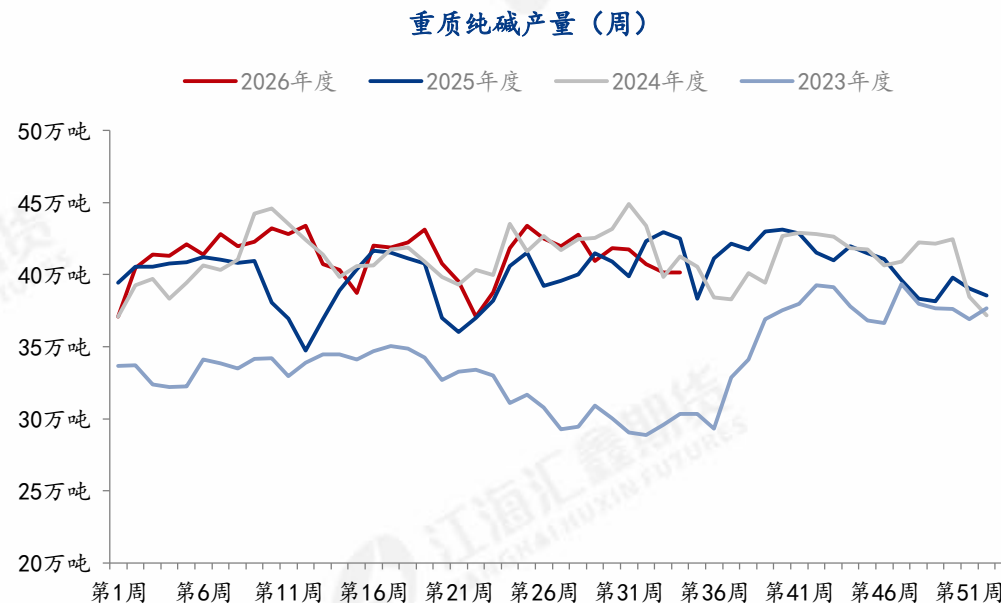
截止8月21日当周，纯碱综合产能利用率78.31%，上周76.15%，环比增加2.16%。其中氨碱产能利用率74.54%，环比增加1.24%；联产产能利用率66.31%，环比增加4.17%。周度纯碱产量74.58万吨，环比增加2.05万吨，涨幅2.83%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

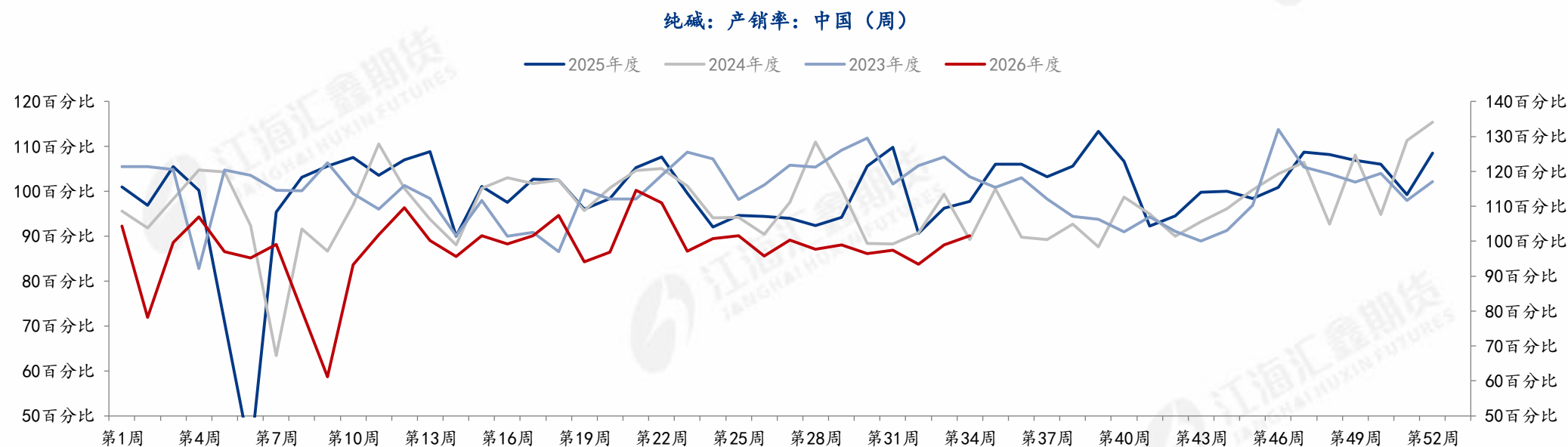
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月21日当周，轻质碱产量34.43万吨，环比增加2.03万吨。重质碱产量40.15万吨，环比增加0.02万吨。

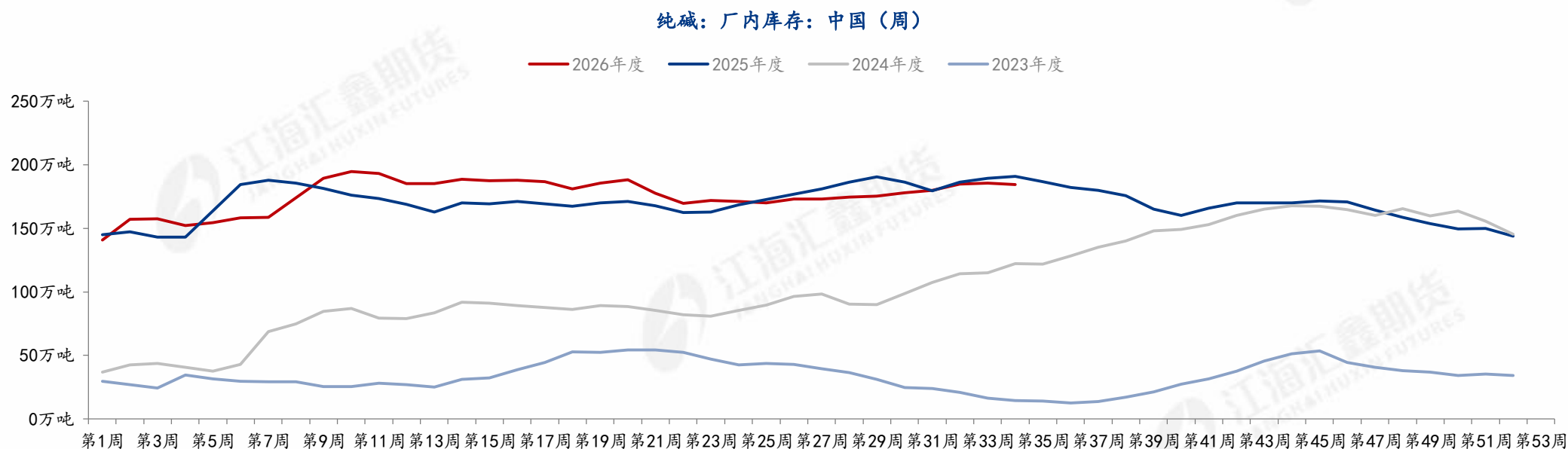
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月21日当周，纯碱整体产销率为101%，与上一期相比回升2%。产销率处于同期相对最低水平。

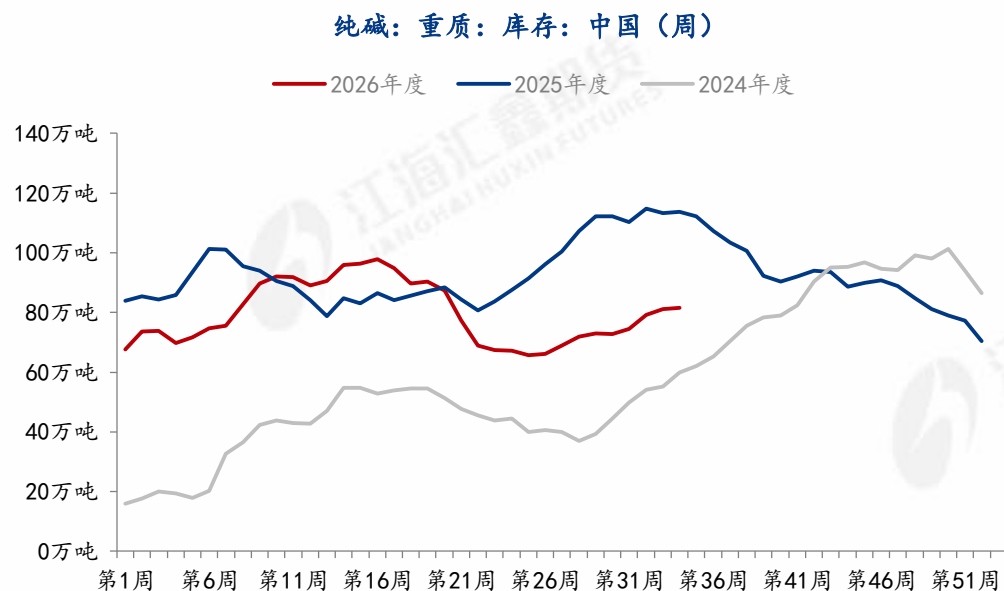
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

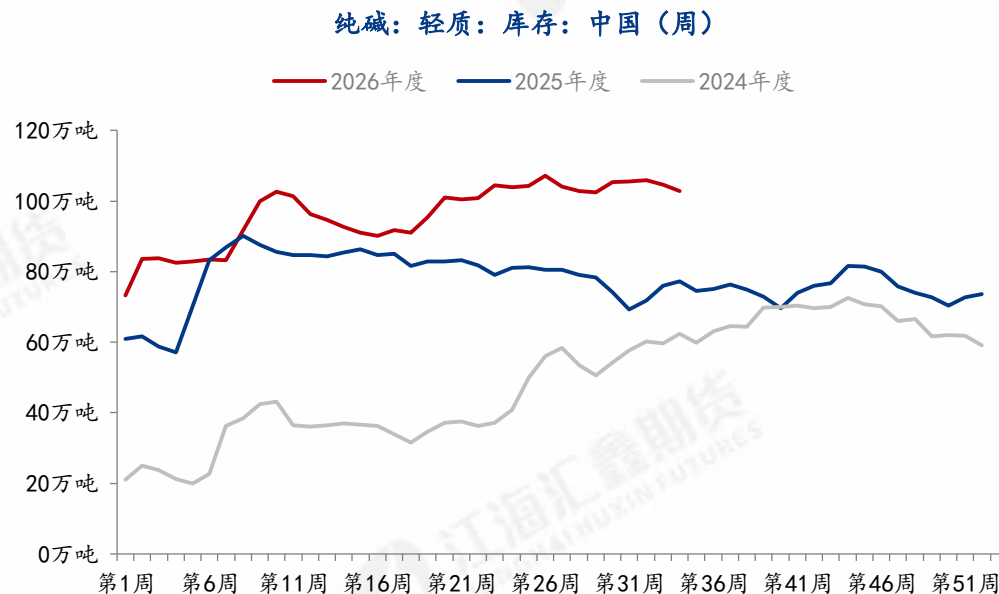
截止8月21日当周，国内纯碱厂家总库存184.49万吨，环比下跌0.64%，同比下跌3.45%。库存环比小幅下降，同比看库存水平与去年基本持平，仍处于高位。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

轻质纯碱库存变化趋势

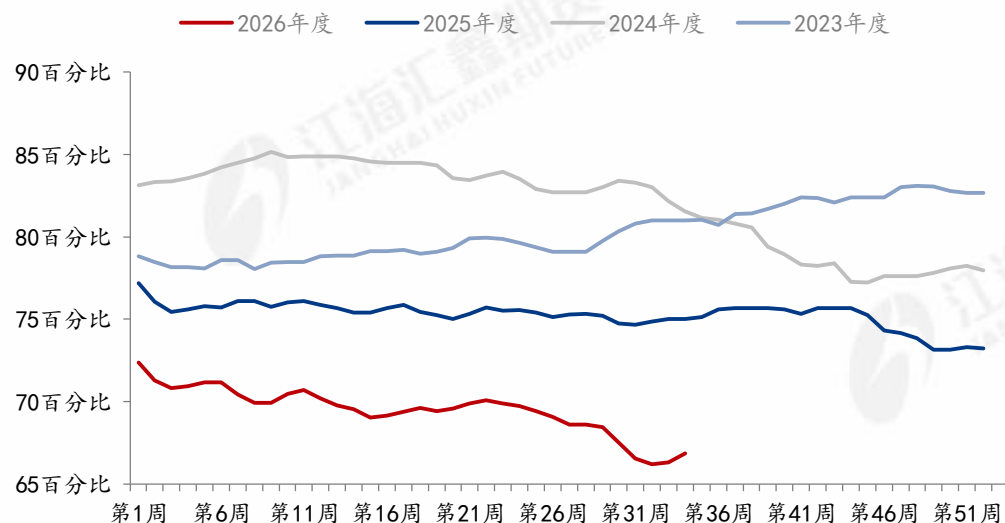


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月21日当周，轻质纯碱库存102.87万吨，环比下降1.75万吨，重质纯碱库存81.62万吨，环比增加0.57万吨。

浮法玻璃开工率变化趋势

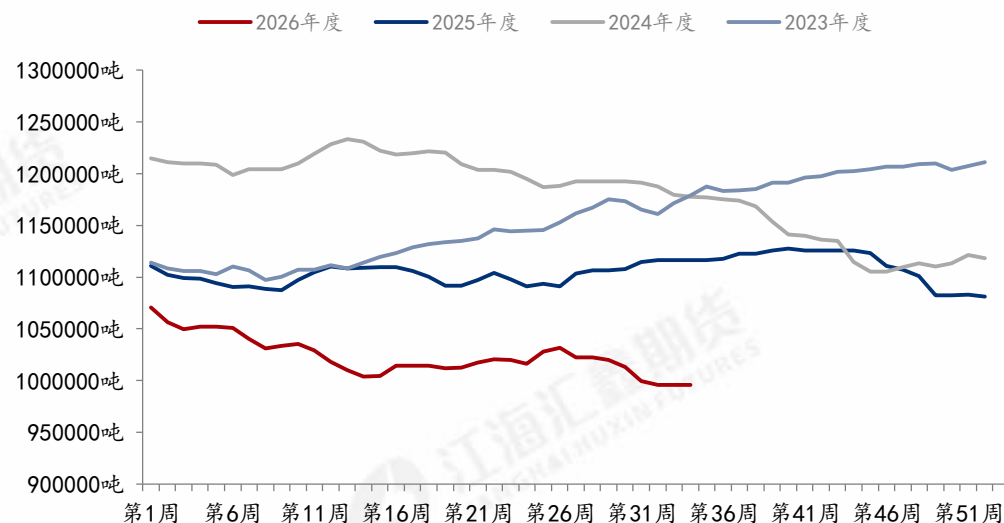
浮法玻璃：开工率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

浮法玻璃产量变化趋势

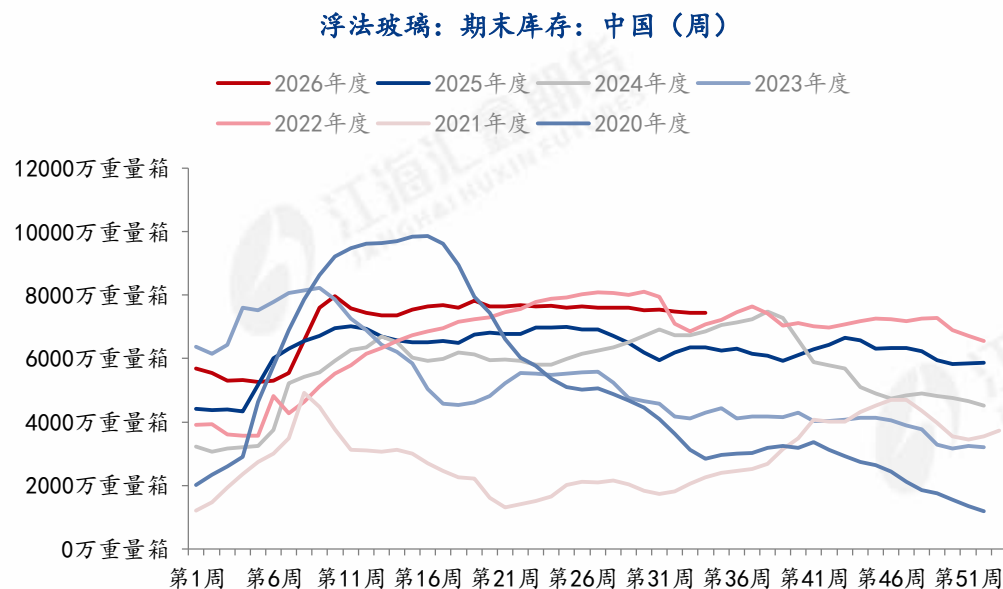
浮法玻璃：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

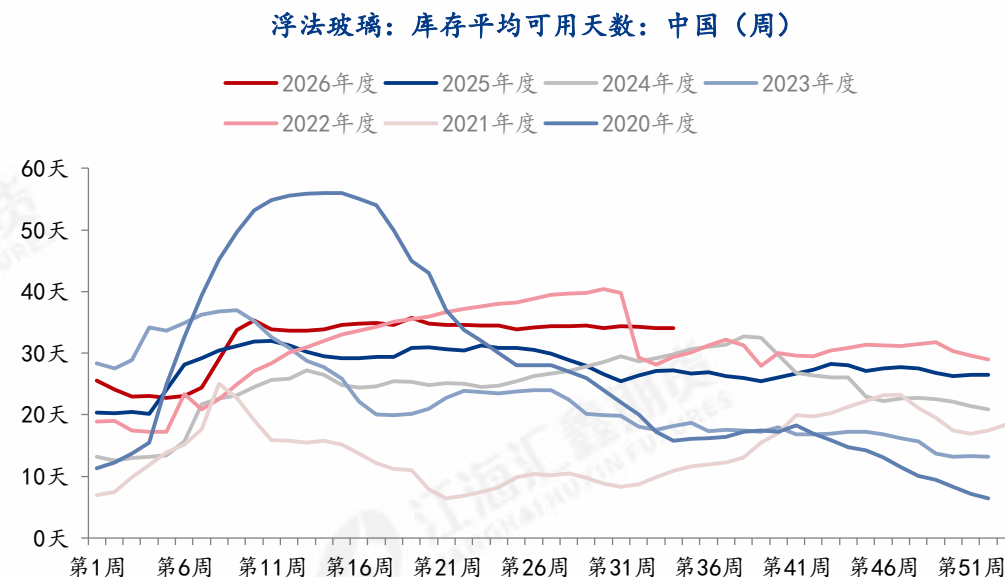
截止8月21日当周，浮法玻璃行业平均开工率66.85%，环比+0.54%；浮法玻璃行业平均产能利用率70.94%，环比持平；周度浮法玻璃产量99.55万吨，环比持平，同比-10.84%。

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

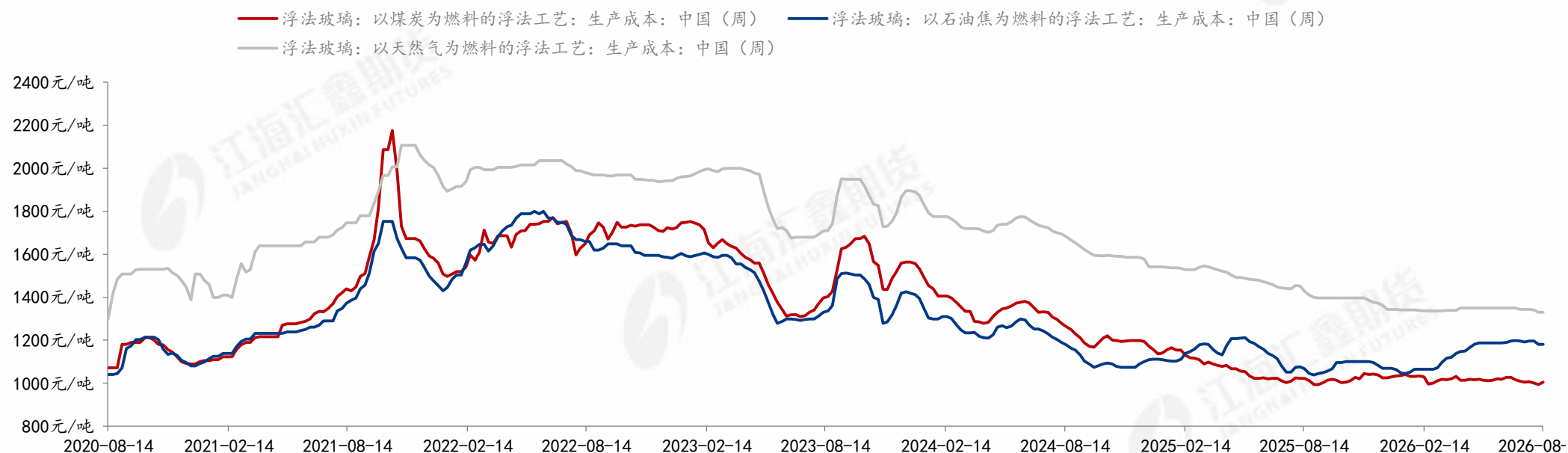
浮法玻璃库存平均可用天数变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到8月21日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7441.4万重箱，环比-5.6万重箱，环比-0.07%，同比+17.41%。折库存天数34.1天，较上期持平。

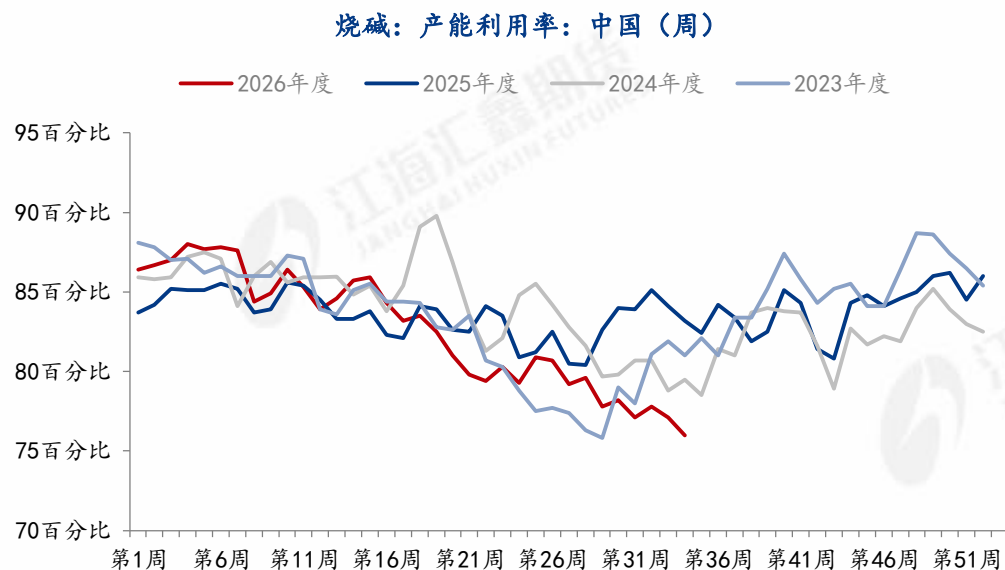
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

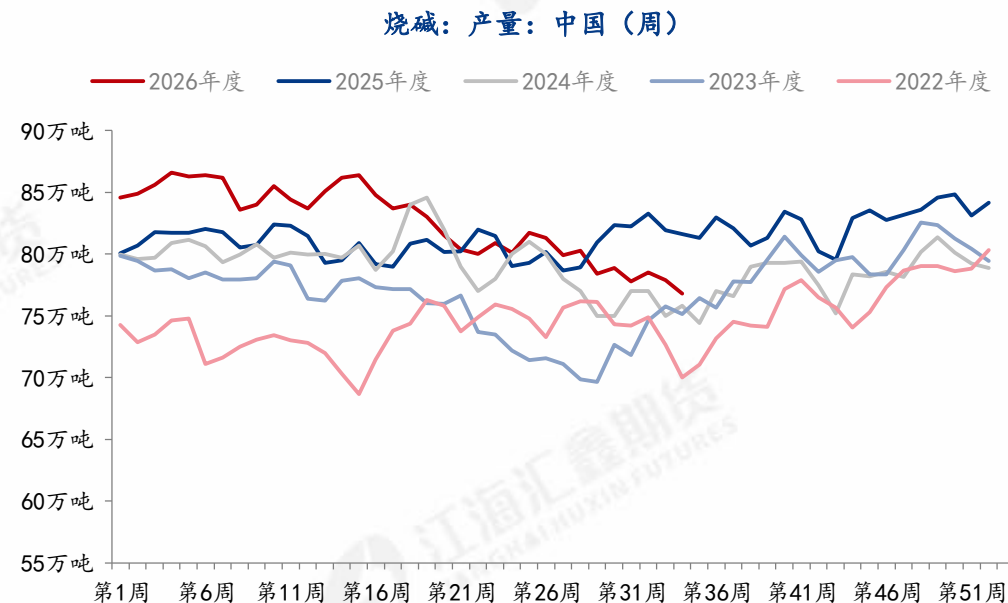
8月21日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1325元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1014元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1181元/吨。

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

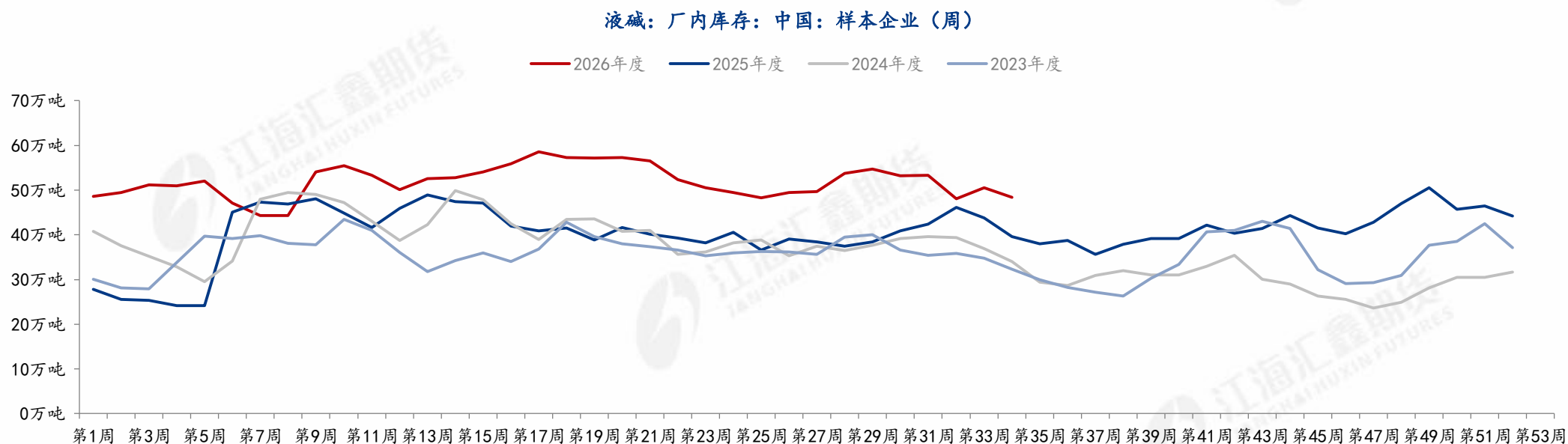
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止8月21日当周，烧碱产能平均利用率为76.0%，环比-1.1%。本周烧碱产量76.8万吨，上周77.9万吨，环比下跌1.4%。

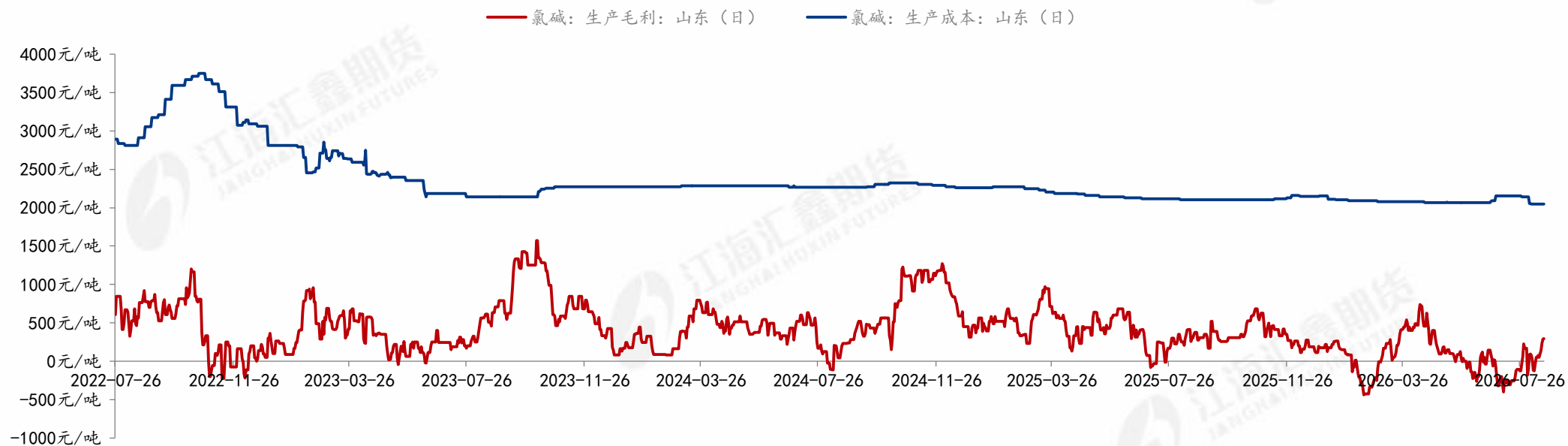
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 8月21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48.39 万吨(湿吨)，环比下调 4.31%，同比上调 22.07%。烧碱库存同比虽然近期出现下降，但同比库存压力未减。

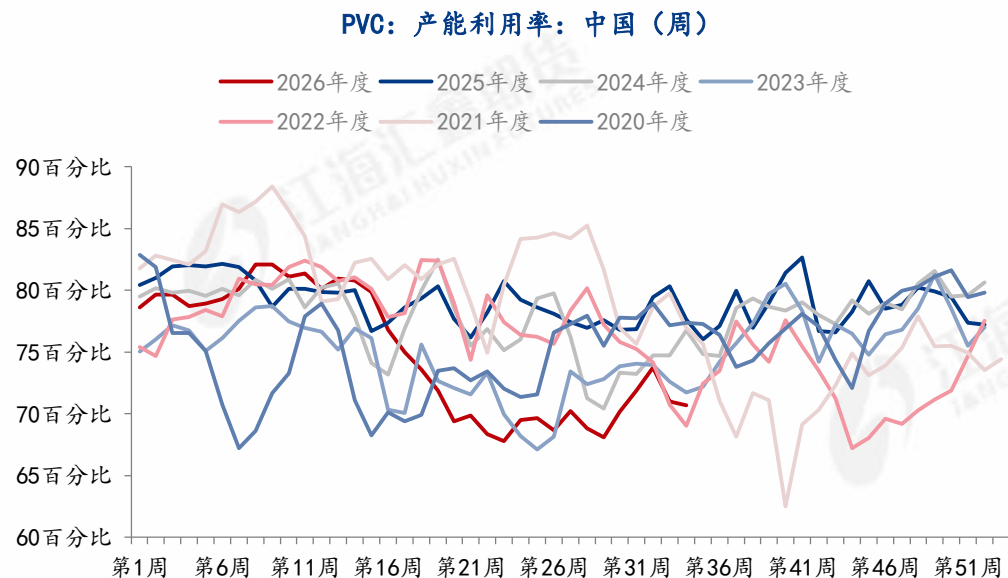
氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

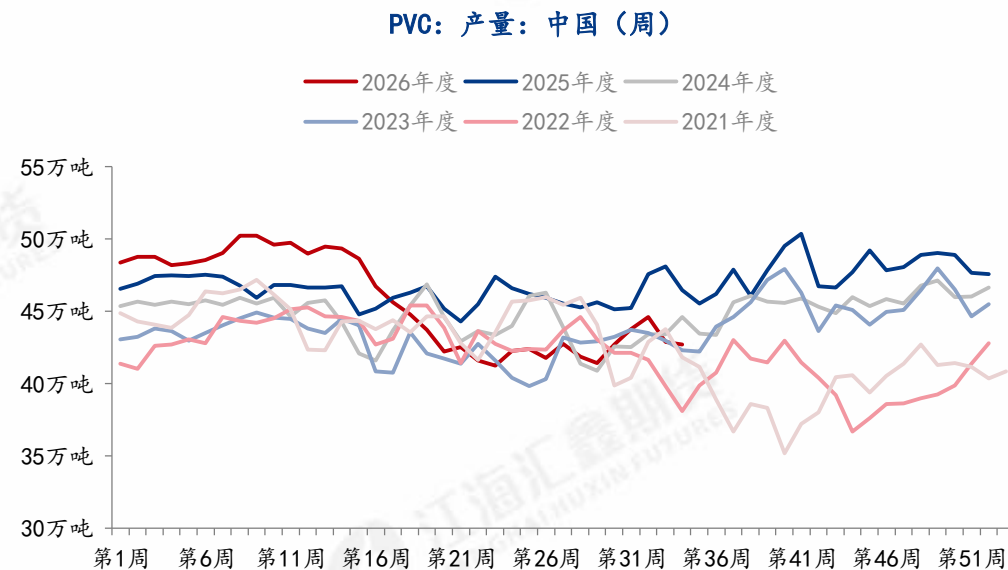
截至8月21日当周，山东氯碱企业周平均毛利在168元/吨，较上周上调182元/吨，环比+1300%。

PVC产能利用率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

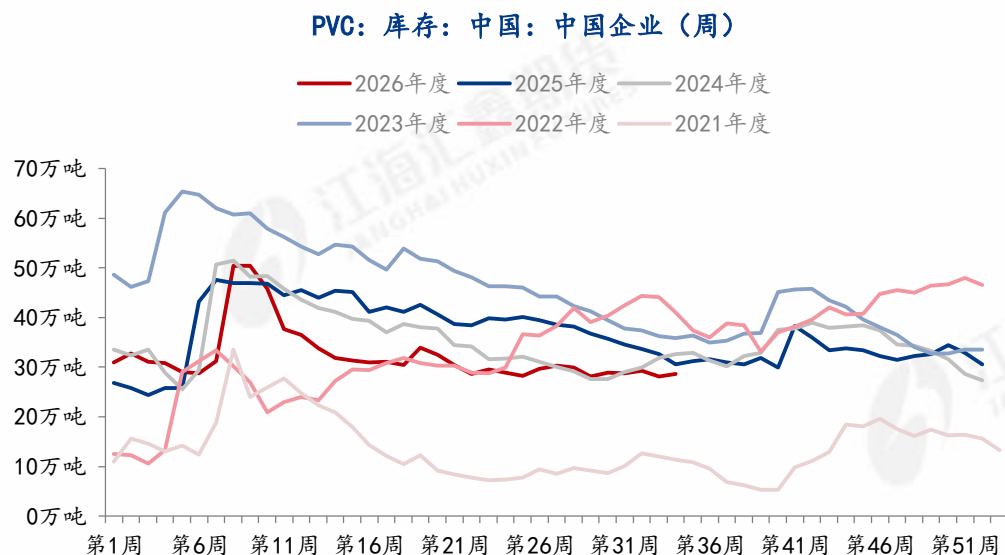
PVC产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

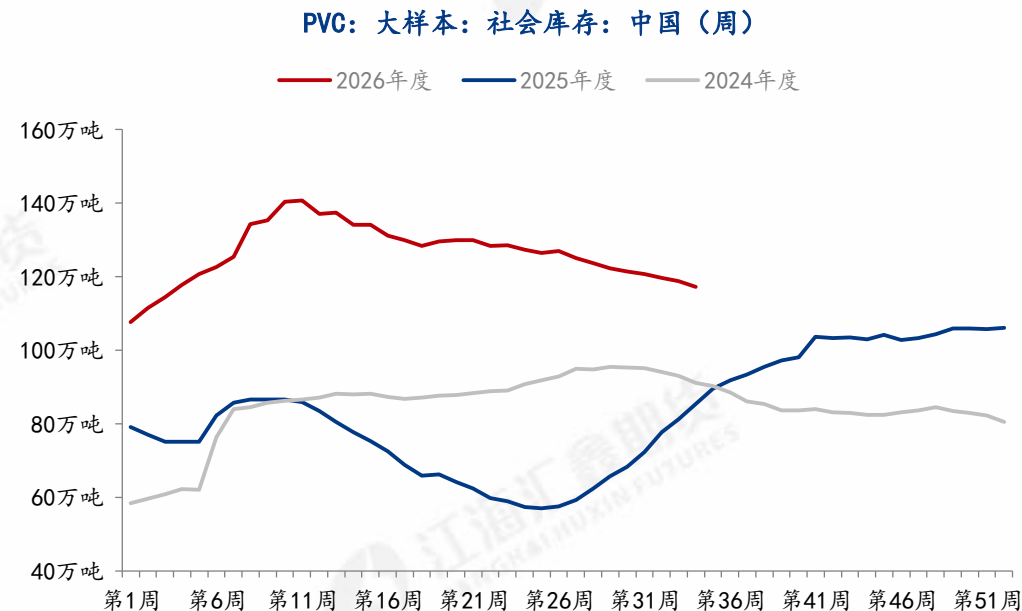
截止8月21日当周，PVC产能利用率在70.68%，环比下降0.29%；周度PVC产量42.73万吨，环比下降0.41%，当前PVC产量处于近年中值位置附近，同比去年有较大降幅。

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21日当周，PVC行业（上游+社会）库存148.92万吨，库存环比下降0.84%，同比增加18.94%。

纯碱：本周纯碱现货价格大稳小动，窄幅震荡波动。周度产量**74**万吨左右，环比有所回升，库存与周初相比基本持平。盘面价格看，主力合约换月，新主力合约1月份合约价格小涨，主要是盘面价格处于低位，反弹为主，短期偏多思路。

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。目前现货市场看，供需双弱格局，当需求主导行情，高库存对现货市场价格压制明显。盘面看，处于低位震荡阶段，反弹乏力，暂时日内交易为主。

烧碱：本周烧碱产量环比下降，库存也出现一定幅度下降，周度液碱均价有所上涨，对盘面形成一定的支持，盘面出现小幅反弹。但从库存同比来看，去库压力依然较大，预计反弹高度有限，短期反弹对待。

PVC：PVC产能利用率环比继续下降，PVC产量环比延续下降，整体产量处于近年同期偏低水平。从库存上看，环比小幅下降，同比水平处于相对高位。PVC盘面本周小幅波动，近期部分化工品因原料成本上涨而出现较大涨幅，PVC短期偏多思路对待。

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。