

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：2026.9.4

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

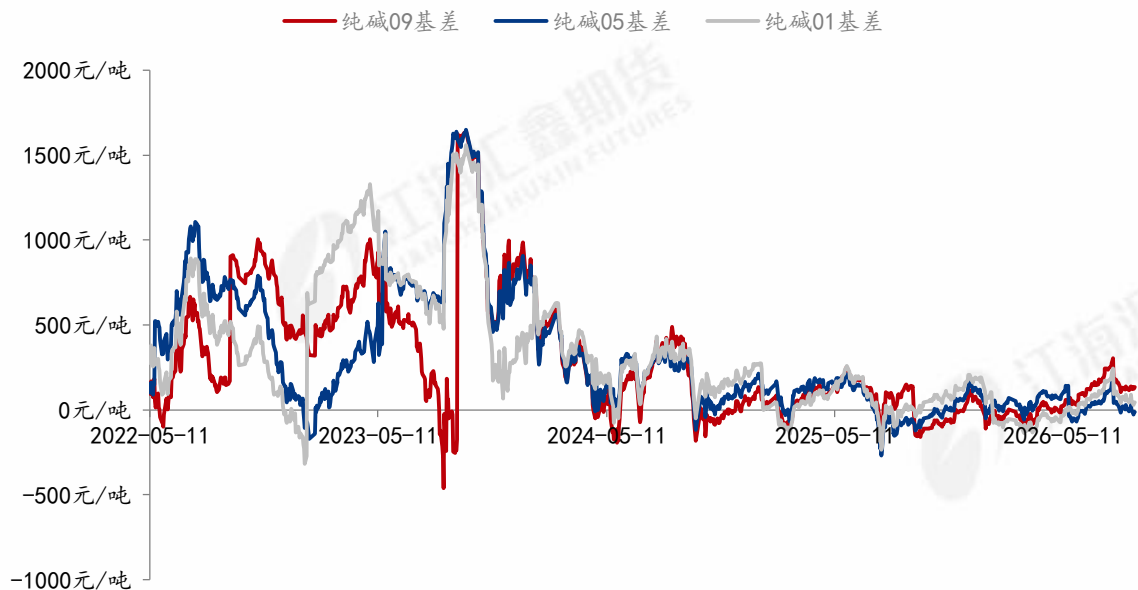
玻璃期货主连合约走势



资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

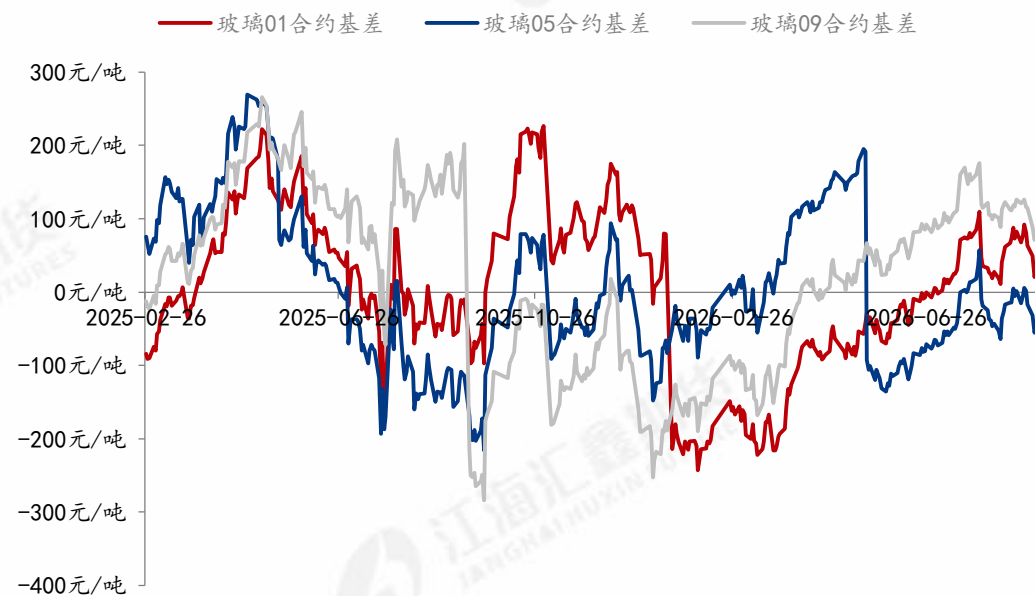
截止9月4日，纯碱主连收盘价1093点，与上一周相比上涨46点，涨幅4.39%。周内纯碱价格延续反弹。
玻璃主连收盘价978点，与上一周相比上涨51点，涨幅5.5%。周内玻璃盘面价格以反弹为主。

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9月3日，纯碱主力01合约基差为44，上一周基差为67。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28，上一周期基差为73。本周主力合约基差以走弱为主。

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

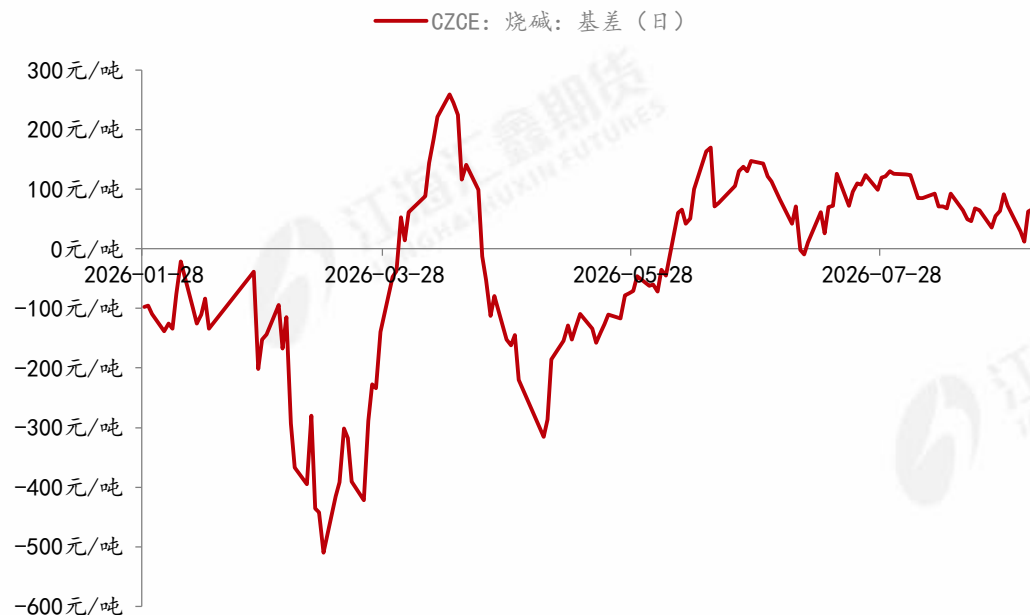


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止9月4日，烧碱主力合约收盘价1934点，与上一周相比上涨25点，涨幅1.31%。周内烧碱盘面价格以反弹为主。

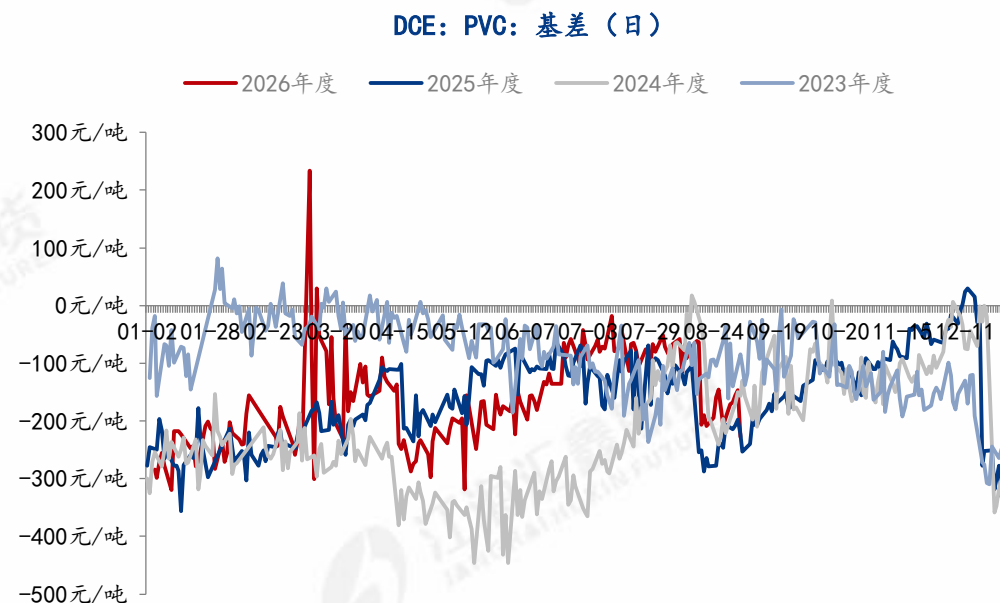
PVC主力合约收盘价5128点，与上一周相比上涨550点，涨幅12.01%。周内盘面价格主要以大幅上涨为主。

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



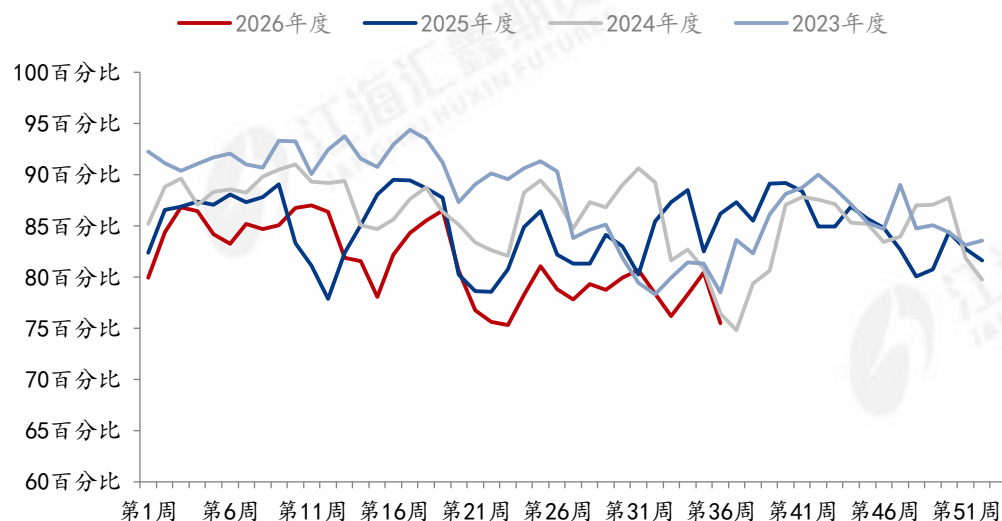
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止9月3日，烧碱主力合约基差为67，上一周基差为68，本周烧碱基差以小幅波动为主。

PVC 主力合约基差为-228，上一周基差为-190，本周PVC基差以走弱为主。

纯碱企业产能利用率变化趋势

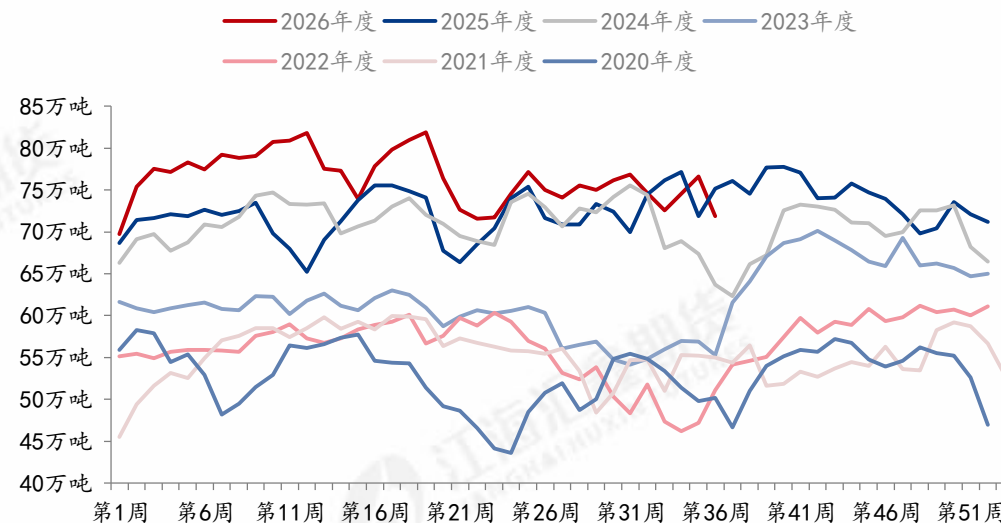
纯碱：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

纯碱产量变化趋势

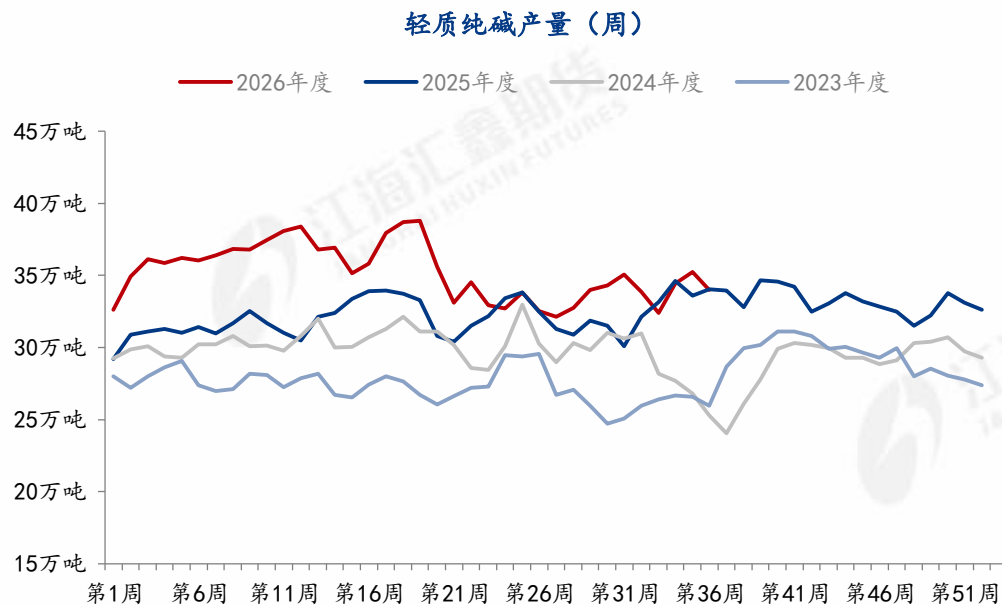
纯碱产量（厂内）（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

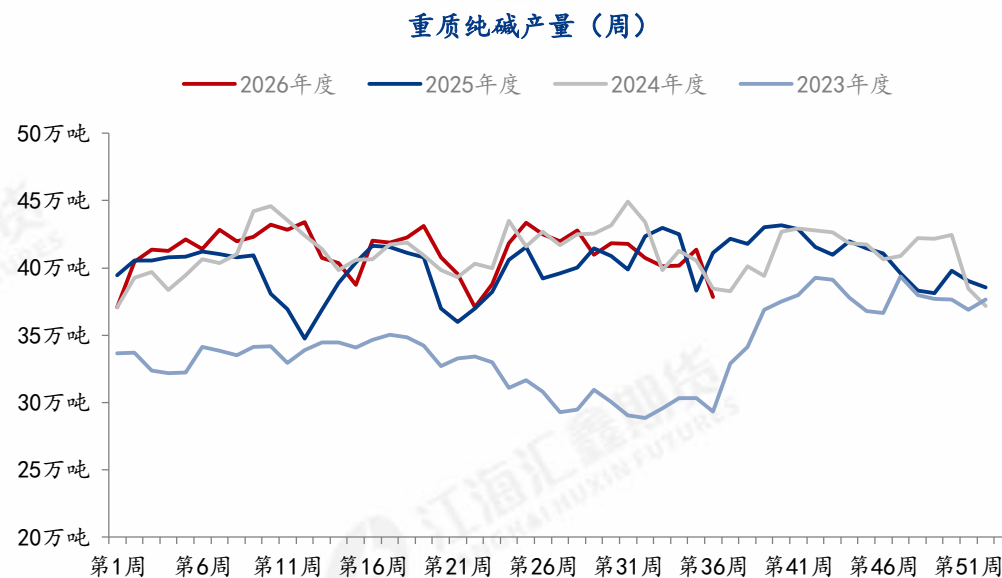
截止9月4日当周，纯碱综合产能利用率75.47%，上周80.44%，环比下降4.97%。其中氨碱产能利用率74.16%，环比下降1.15%；联产产能利用率65.48%，环比下降1.72%。周度纯碱产量71.88万吨，环比下降4.74万吨，跌幅6.18%。

轻质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

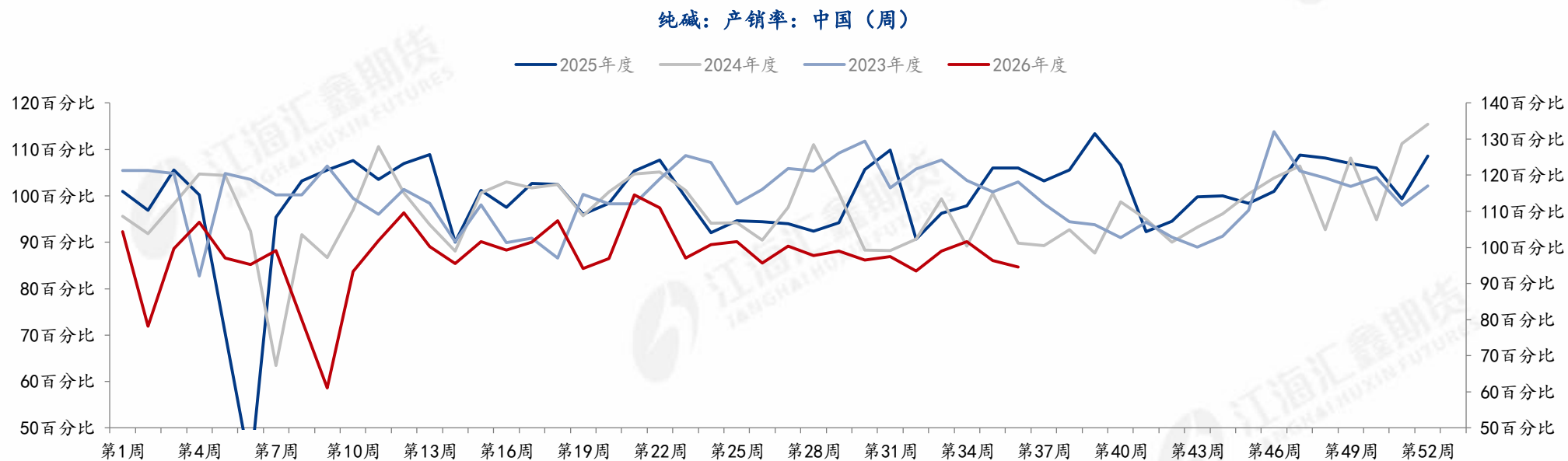
重质纯碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止9月4日当周，轻质碱产量34.02万吨，环比减少1.26万吨。重质碱产量37.86万吨，环比减少3.48万吨。

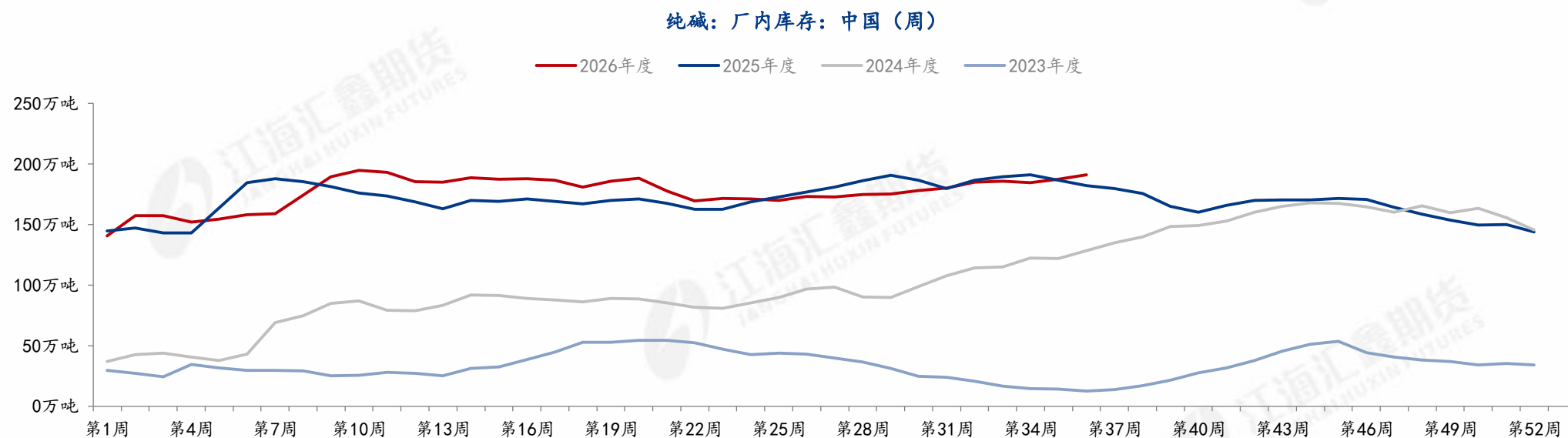
纯碱产销率变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止9月4日当周，纯碱整体产销率为94%，与上一期相比下降7%。产销率处于同期相对最低水平。

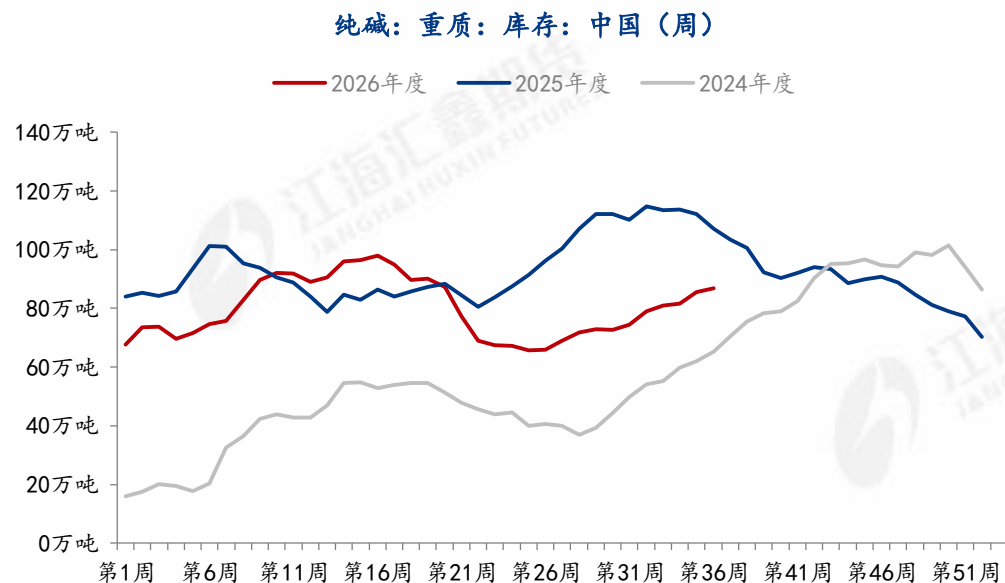
纯碱总库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

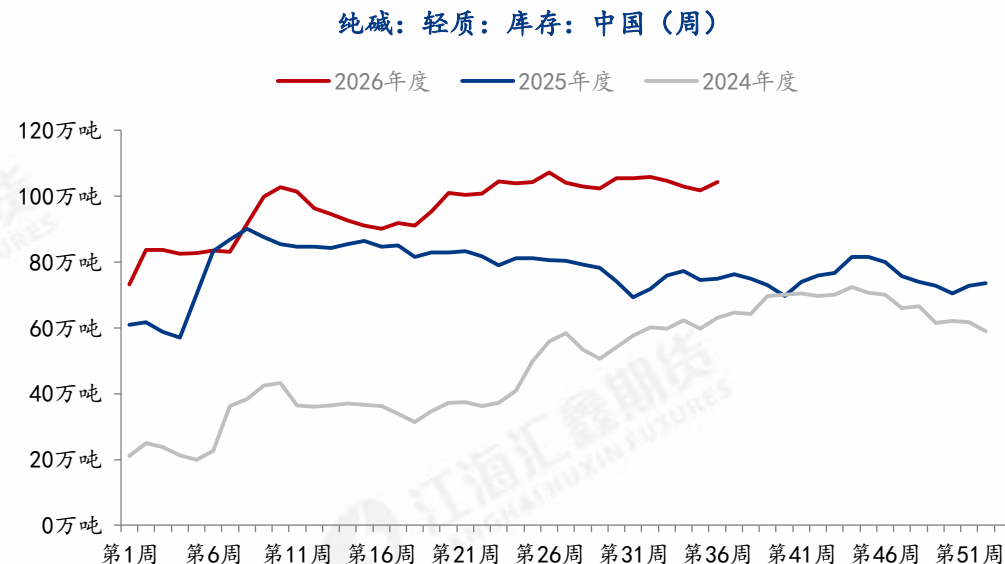
截止9月4日当周，国内纯碱厂家总库存191.13万吨，环比增加2.06%，同比增加4.90%。库存环比增加，同比看库存水平与去年略有增加。

重质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

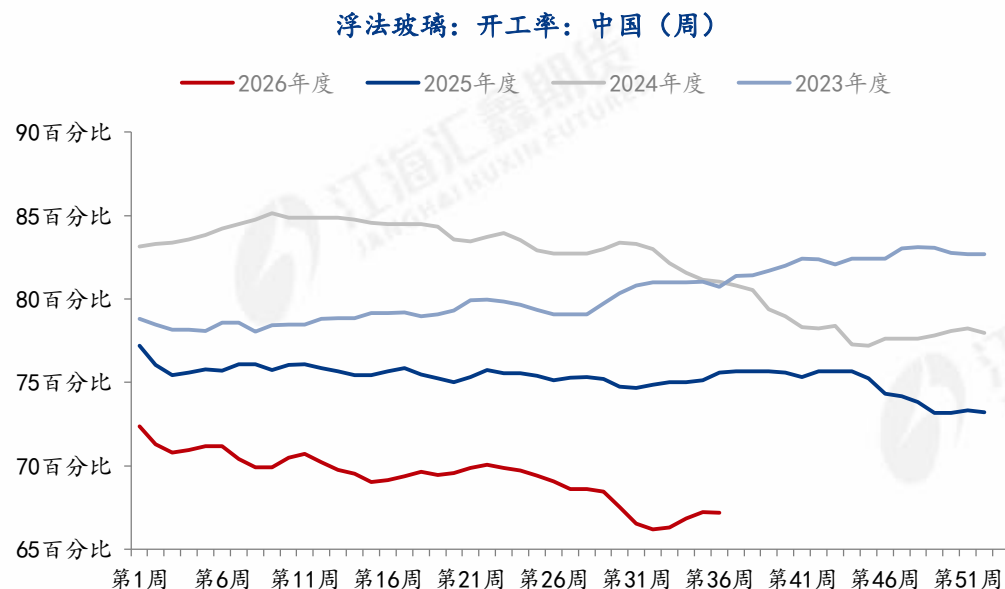
轻质纯碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

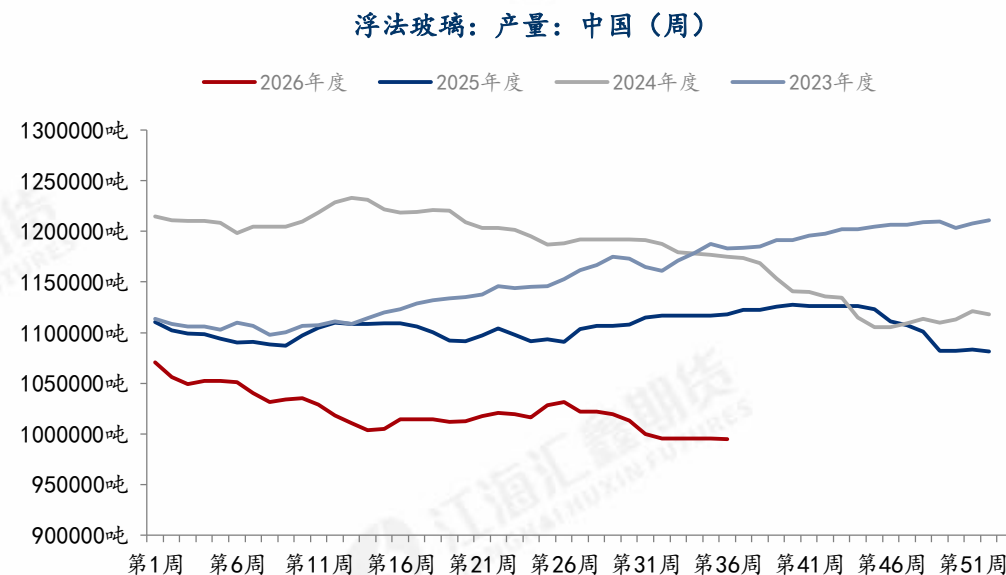
截止9月4日当周，轻质纯碱库存104.29万吨，环比增加2.59万吨，重质纯碱库存86.84万吨，环比增加1.27万吨。

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

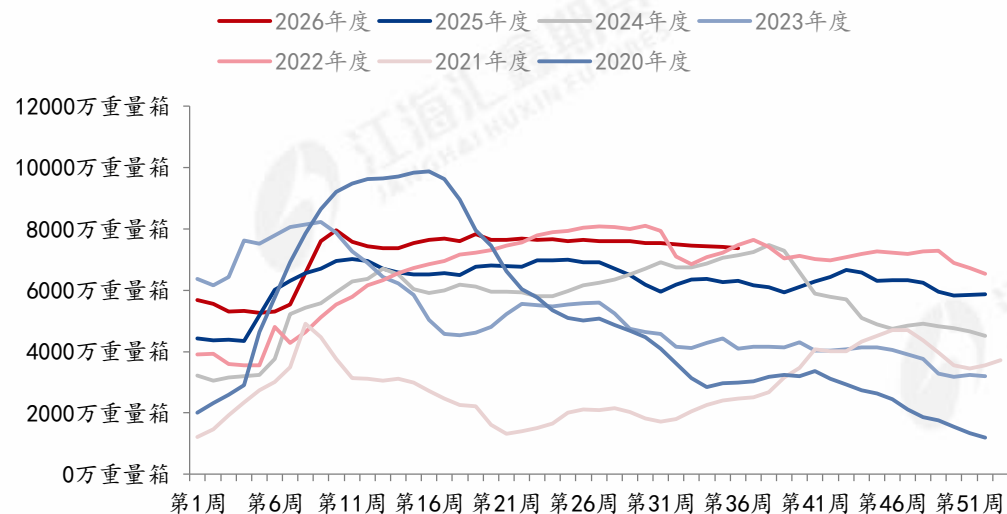


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止9月4日当周，浮法玻璃行业平均开工率67.19%，环比-0.05%；浮法玻璃行业平均产能利用率70.87%，环比-0.07%；周度浮法玻璃产量99.46万吨，环比-0.09%，同比-11.02%。

浮法玻璃期末库存变化趋势

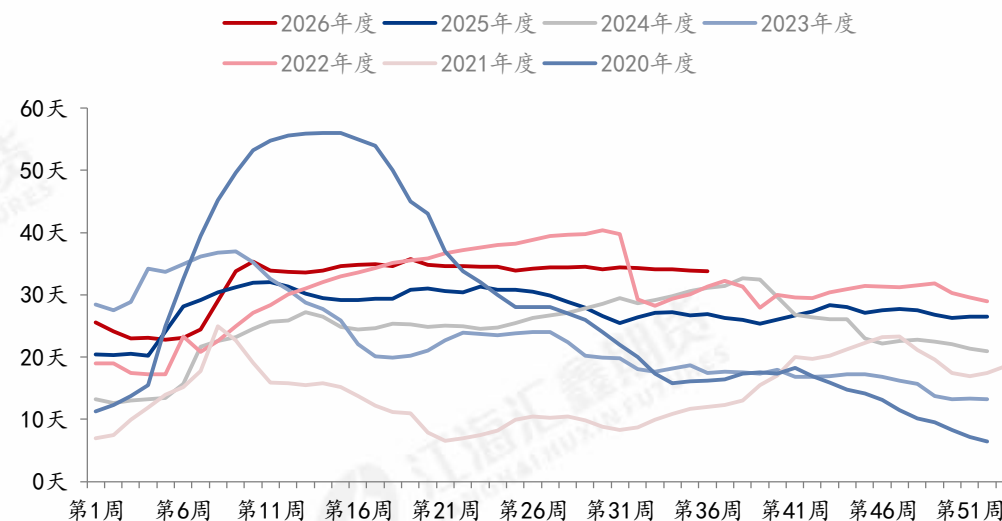
浮法玻璃：期末库存：中国（周）



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

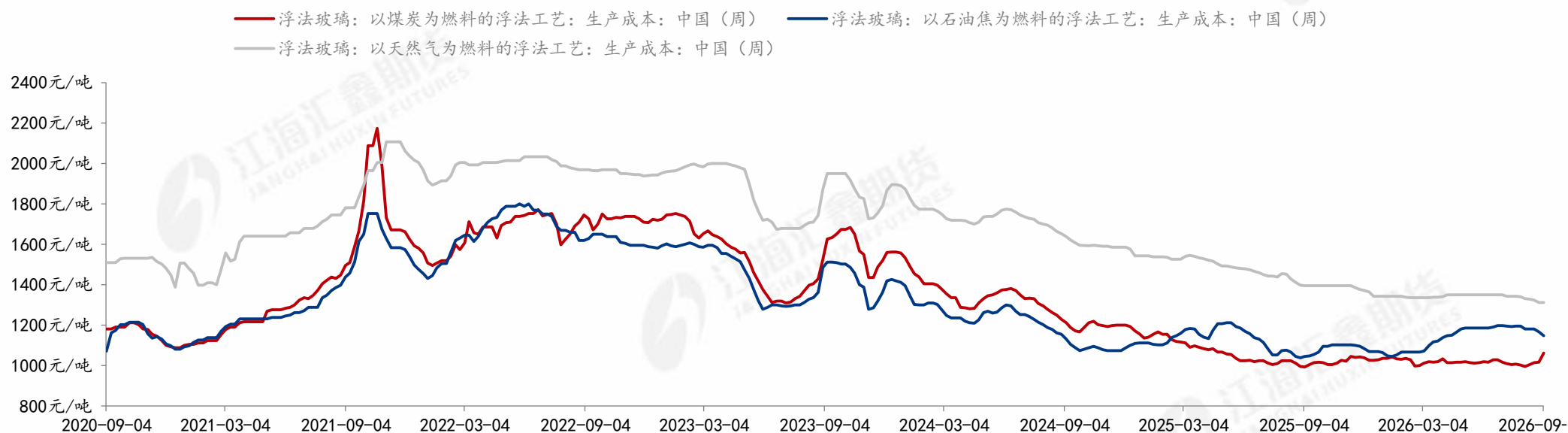
浮法玻璃：库存平均可用天数：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到9月4日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7367.5万重箱，环比-37.4万重箱，环比-0.5%，同比+16.85%。折库存天数33.8天，较上期-0.1天。

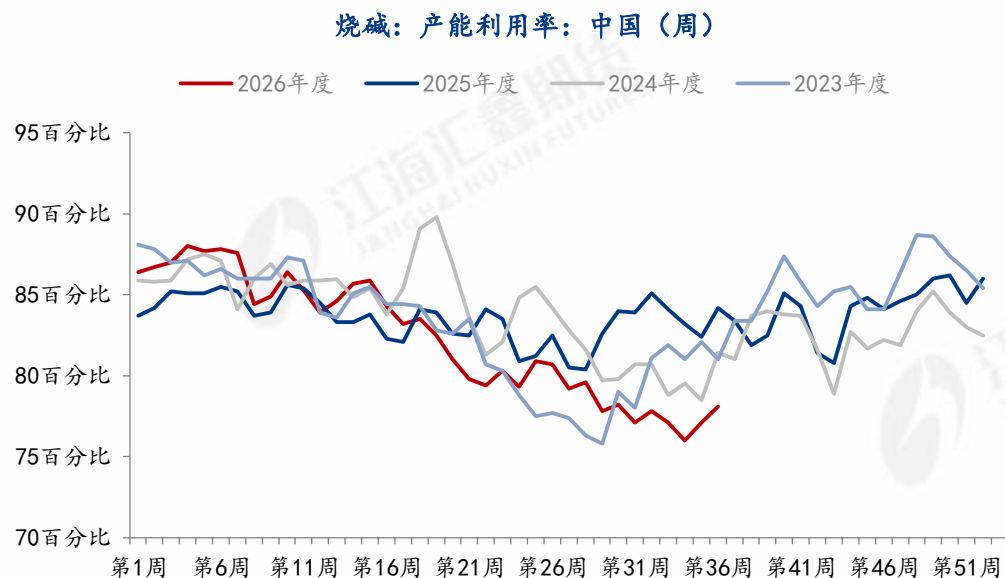
不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

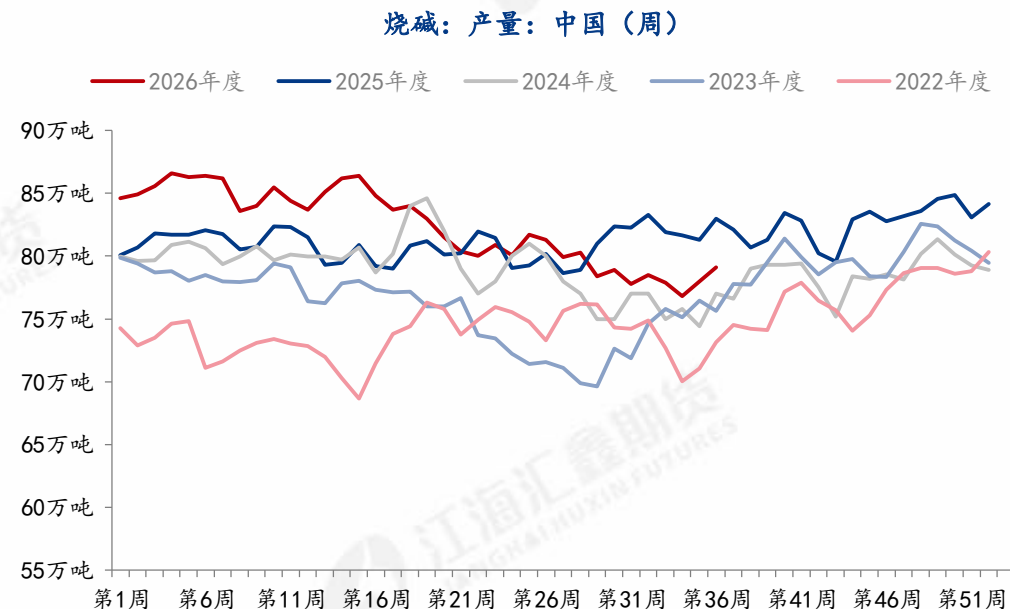
9月4日，根据生产成本计算模型，其中以天然气为燃料的浮法玻璃成本1313元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃成本1063元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1147元/吨。

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

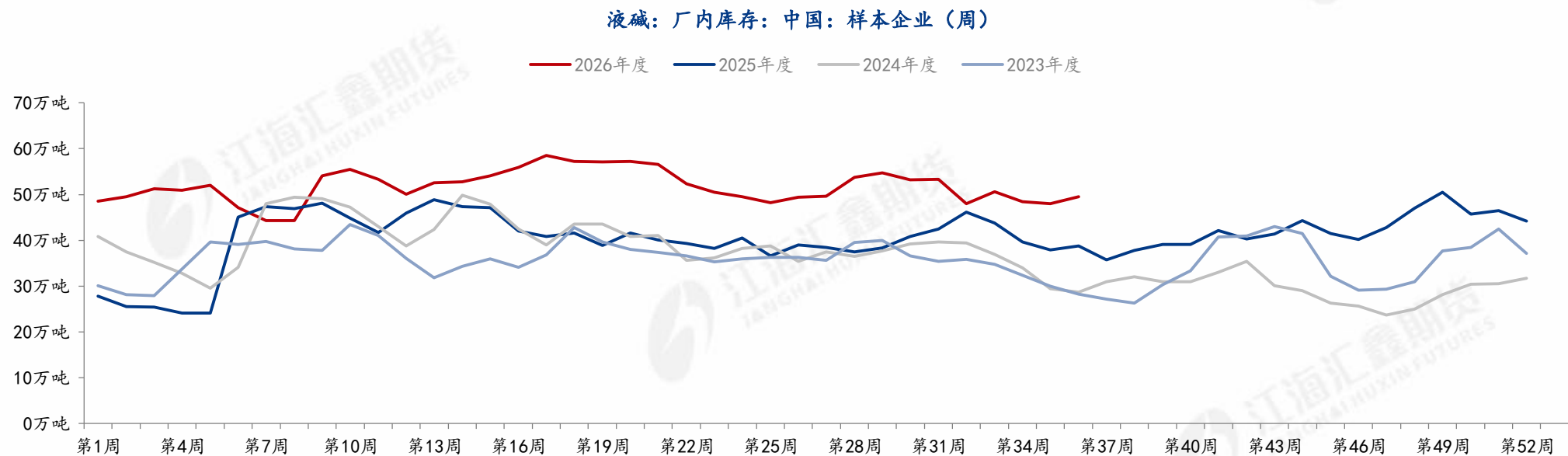
烧碱产量变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止9月4日当周，烧碱产能平均利用率为78.1%，环比+1.0%。本周烧碱产量79.1万吨，上周78万吨，环比上涨1.4%。

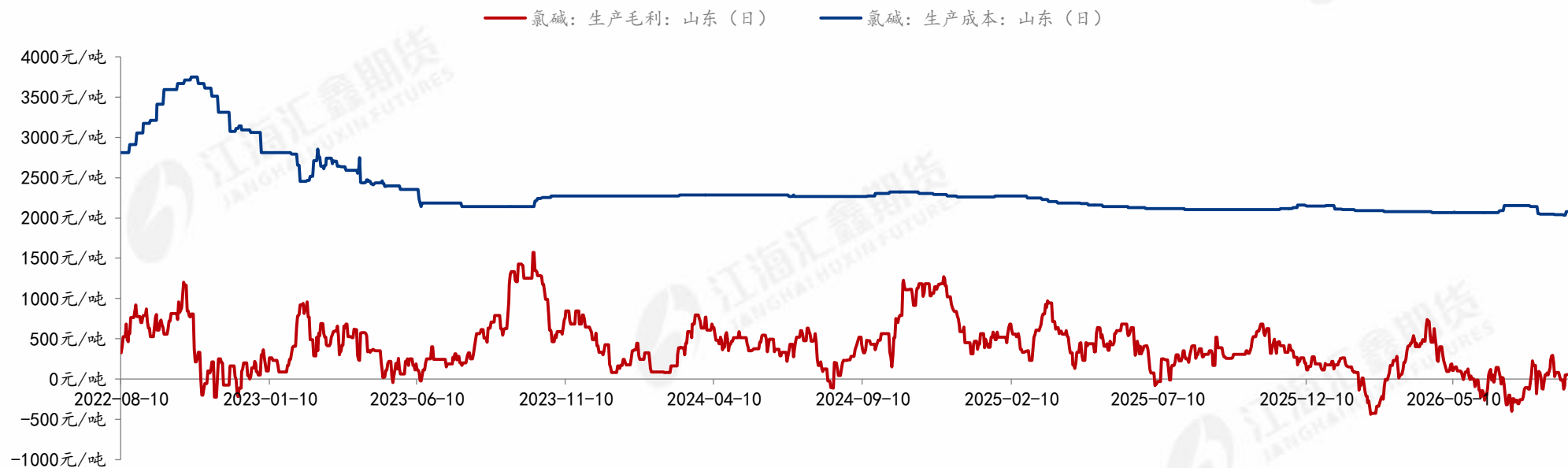
烧碱库存变化趋势



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至 9月4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49.48 万吨(湿吨)，环比上调 3.19%，同比上调 27.6%。烧碱库存压力没有明显减弱。

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势

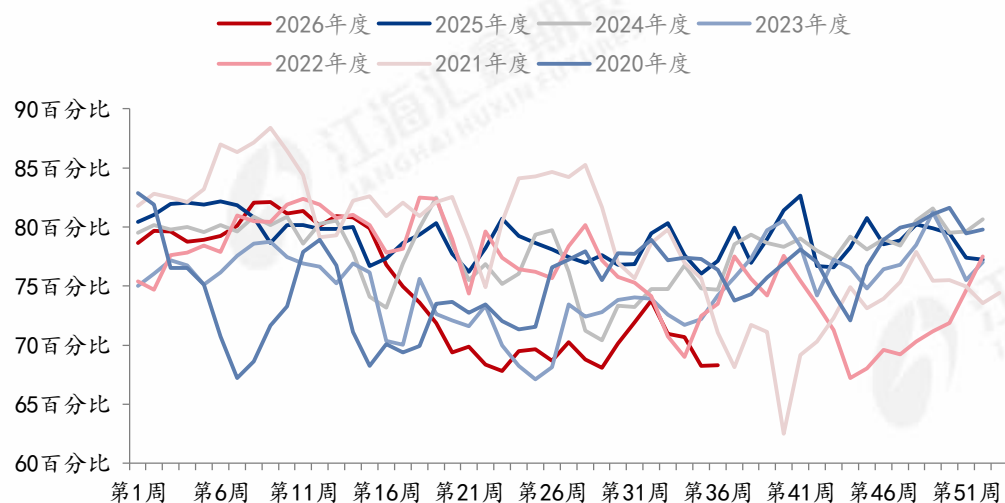


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至9月4日当周，山东氯碱企业周平均毛利在-19元/吨，较上周下调105元/吨，环比-122%。

PVC产能利用率变化趋势

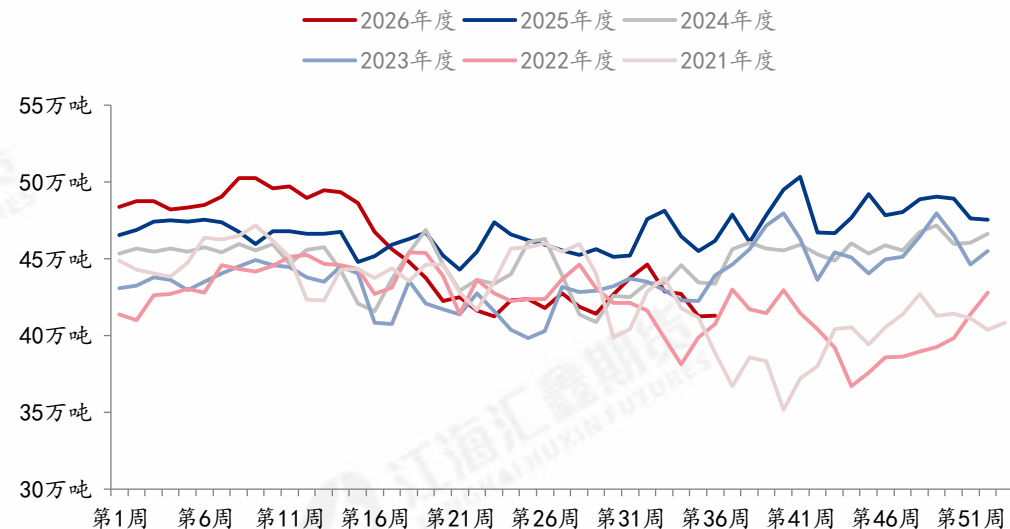
PVC：产能利用率：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

PVC产量变化趋势

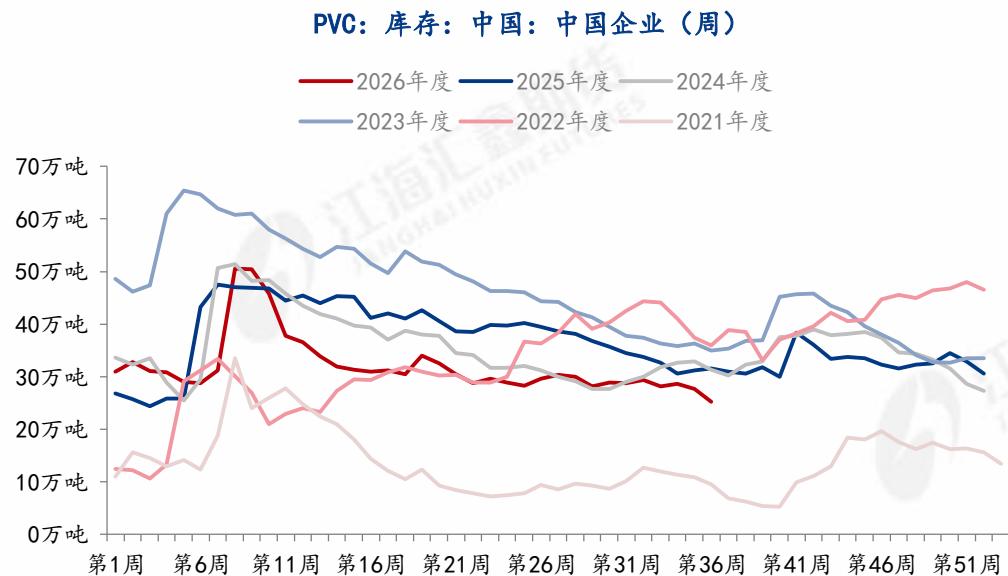
PVC：产量：中国（周）



资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

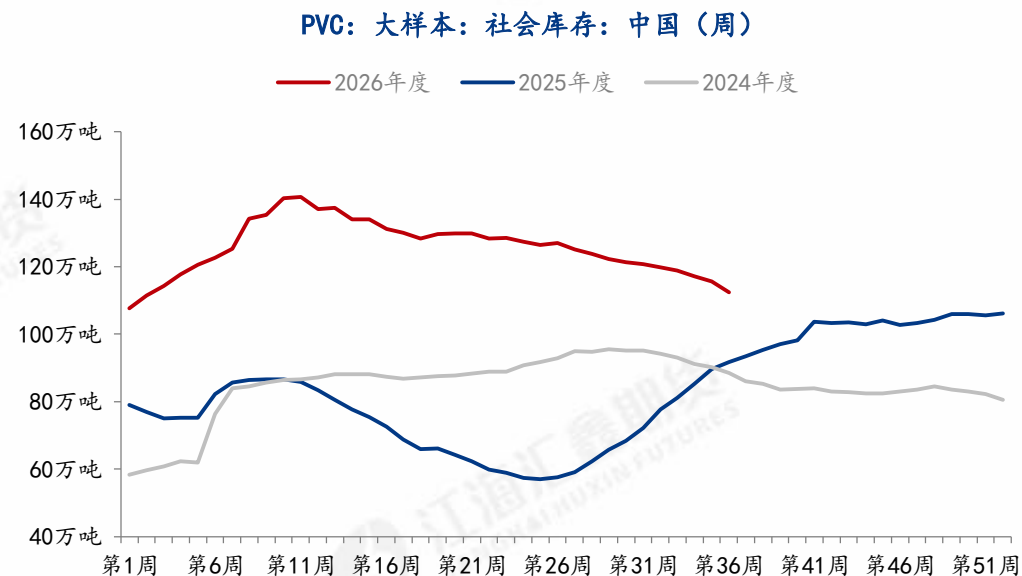
截止9月4日当周，PVC产能利用率在68.3%，环比上升0.08%；周度PVC产量41.29万吨，环比基本持平，当前PVC周度产量处于近年相对偏低水平。

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9月4日当周，PVC行业（上游+社会）库存141.27万吨，库存环比下降3.53%，同比增加9.83%。PVC库存环比下降较快。

纯碱：本周产量环比大幅下降，产量降至72万吨以下。下游需求看，表现一般，发货速度较慢。从库存上看，环比小幅增加。盘面上，纯碱价格本周以反弹为主，大宗商品整体表现偏强，低价商品跟涨，纯碱以前期多单减仓操作为主。

玻璃：本周浮法玻璃产量环比小幅波动，库存依旧处于高位，环比小幅下降。下游需求不足。玻璃基本面变化较小，但从盘面上看，玻璃价格以反弹为主，主要是原油、燃料油等相关品种带动低价商品拉涨，前期多单减仓或者止盈为主。。

烧碱：本周烧碱产量环比小幅增加，库存也出现一定幅度上升，现货烧碱价格相对稳定，整体价格重心处于低位。盘面价格小幅反弹，以前期多单轻仓持有为主。

PVC：PVC产能利用率环比基本持平，PVC产量环比基本持平，整体产量处于近年同期偏低水平。从库存上看，环比大幅下降，对盘面形成支撑，叠加其他商品拉涨，PVC低位大幅反弹，前期多单减仓操作为主。

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。