江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

期货研究报告-盐化工品种周报

交易咨询部：孙连刚
投资咨询资格号：Z0010869
日期：2026.10.30

目录

CONTENTS

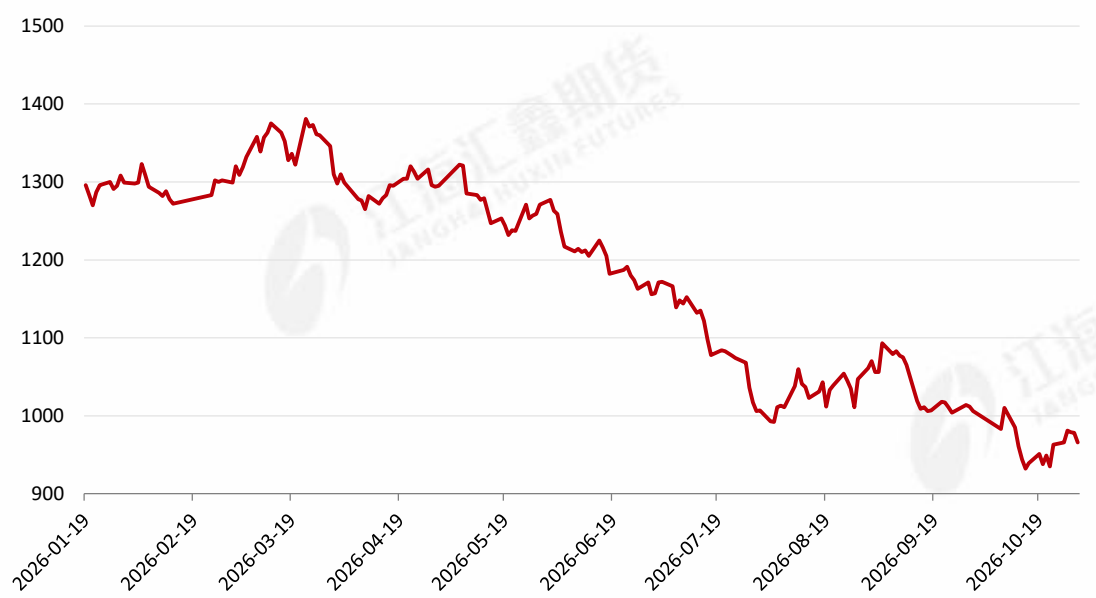
1 盐化工品种市场行情回顾

2 盐化工品种基本面格局

3 盐化工品种观点总结

请务必阅读正文后免责声明

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

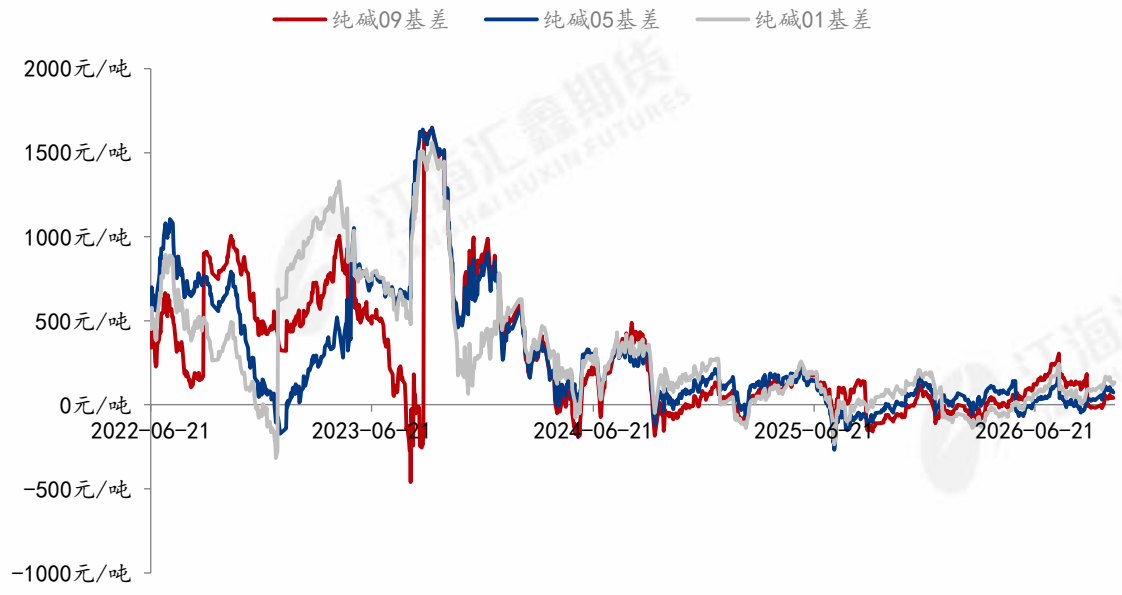


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止10月30日，纯碱主力01合约收盘价966点，与上一周相比上涨3点，涨幅0.31%。周内纯碱价格高位震荡，周中一度上探993点后回落。

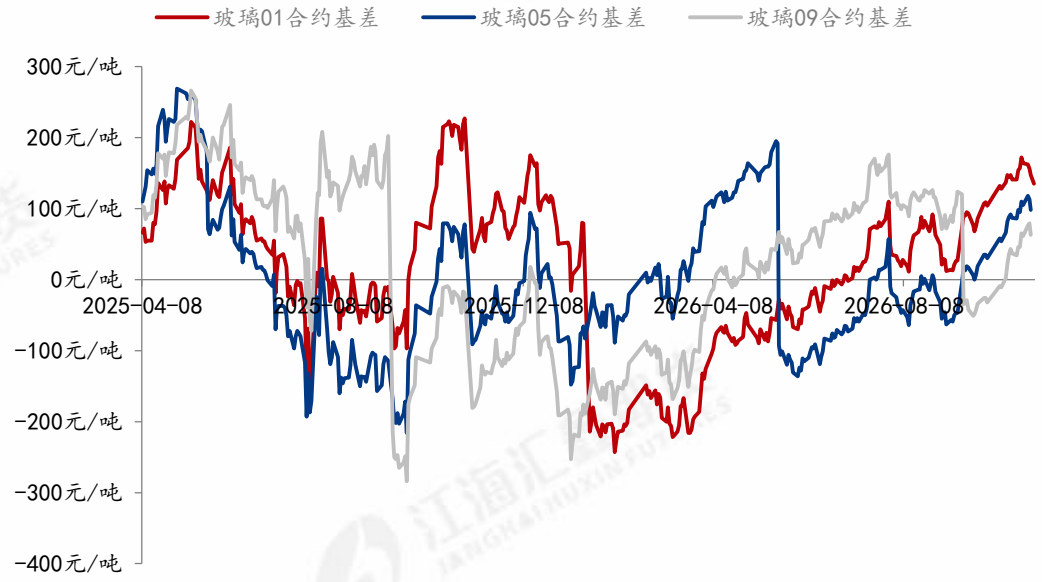
玻璃主力01合约收盘价865点，与上一周相比上涨29点，涨幅3.47%。周内玻璃盘面价格以反弹为主，周五涨幅明显。

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

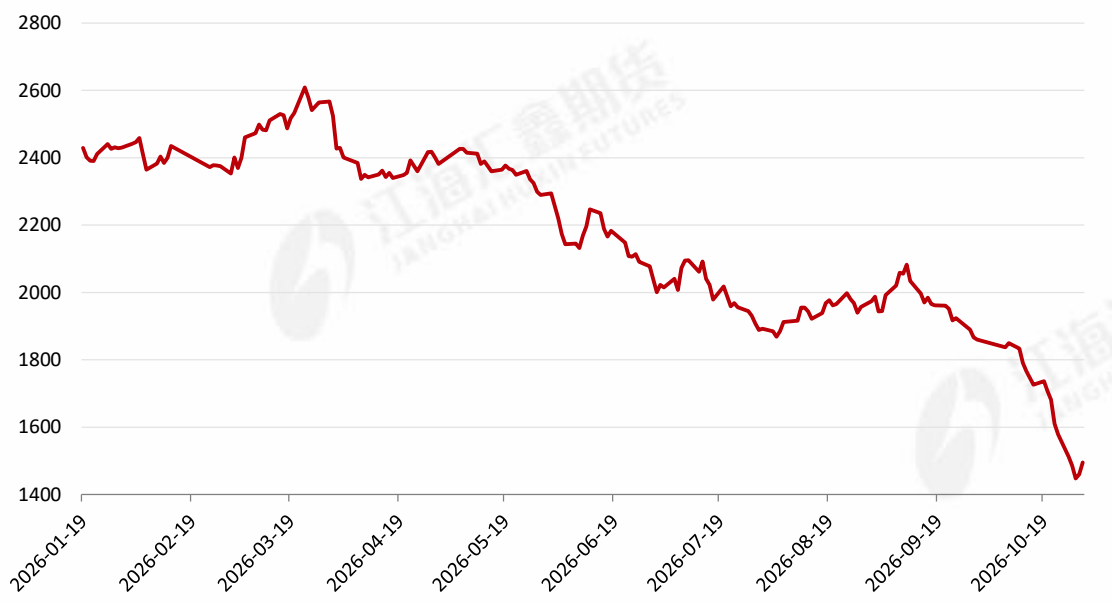


资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日，纯碱主力01合约基差为134，上一周基差为137。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135，上一周期基差为164。本周主力合约基差以明显走弱为主。

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

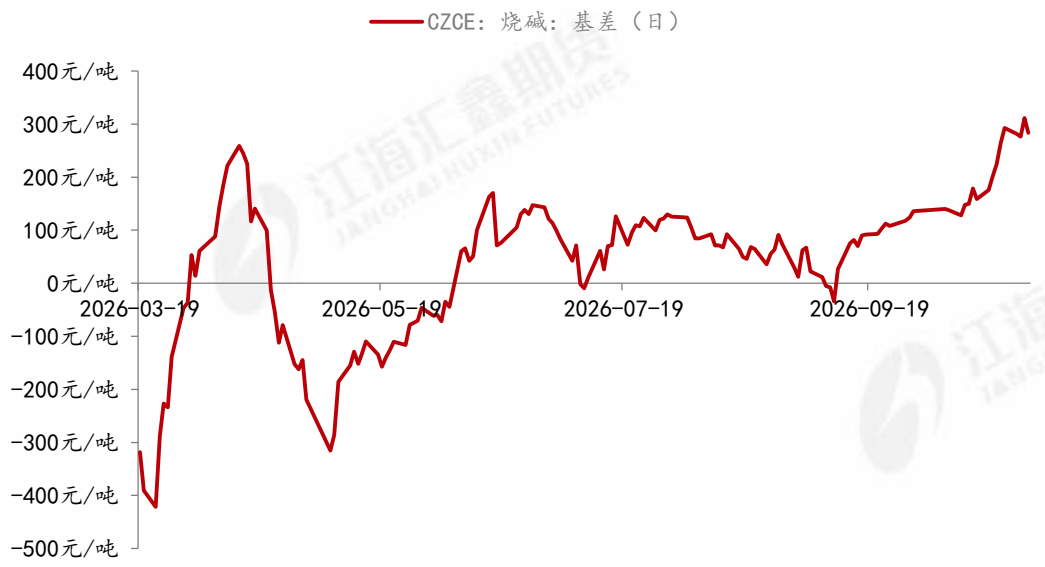


资料来源：文华财经、江海汇鑫期货整理

截止10月30日，烧碱主力01合约收盘价1495点，与上一周相比下跌84点，跌幅5.32%。周内烧碱盘面价格延续下跌，周五小幅反弹。

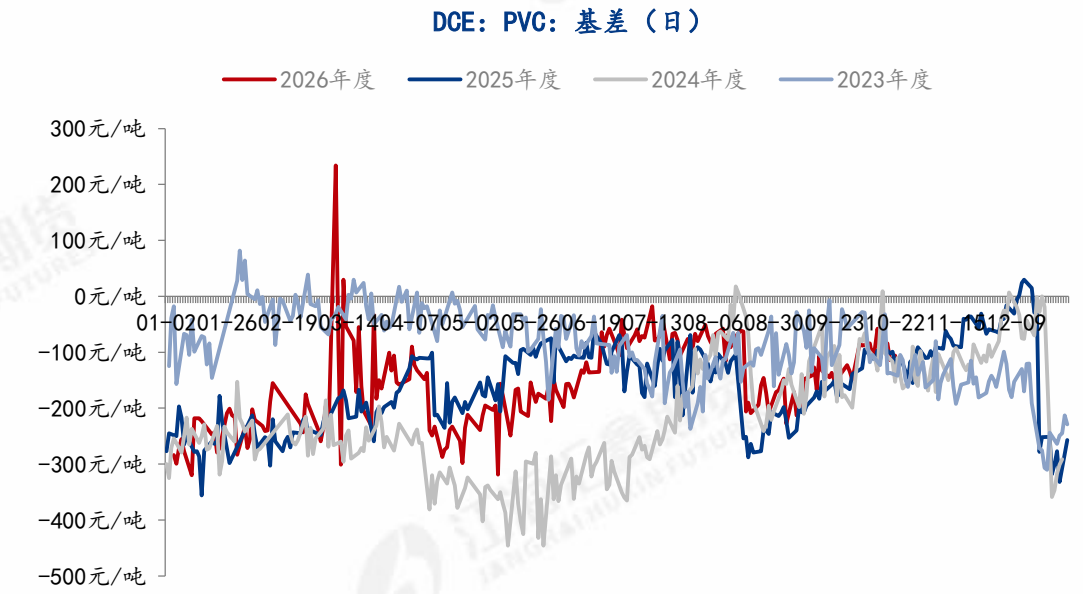
PVC主力01合约收盘价5290点，与上一周相比上涨175点，涨幅3.42%。周内盘面价格主要以上涨为主。

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



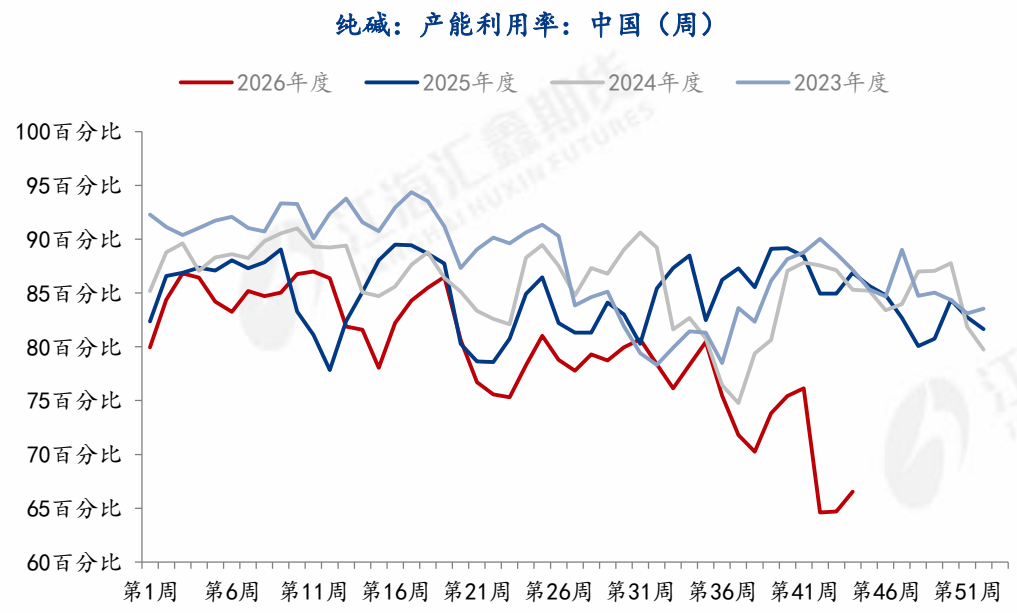
资料来源：文华财经、钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日，烧碱现货报价坚挺、盘面快速回落，主力合约基差维持高位（10月29日283.75，较上周同期走强约19），期现价差修复明显。

PVC期现价格同步上涨，盘面涨幅大于现货，主力合约基差延续走弱。

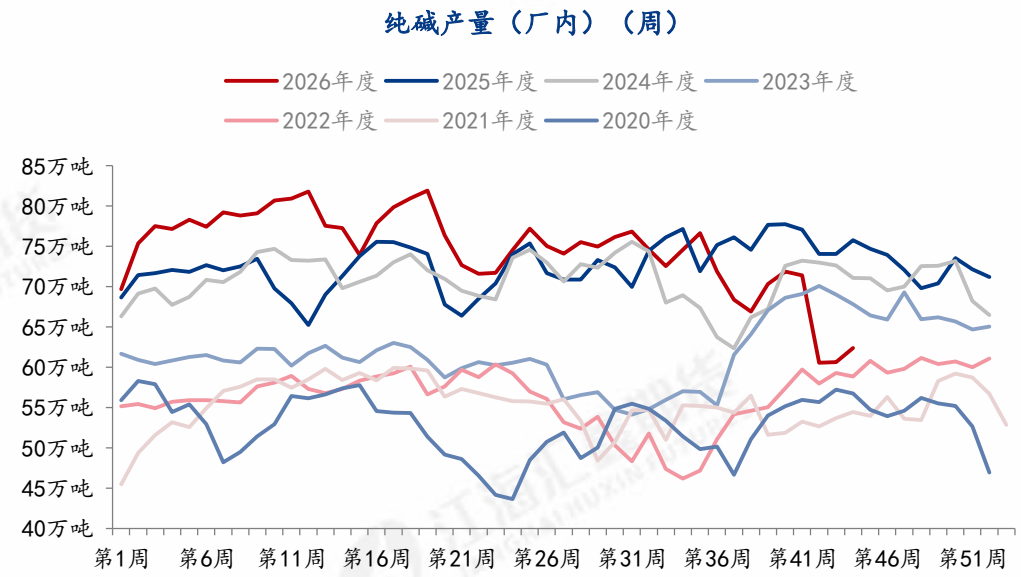
纯碱基本面格局：供给

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



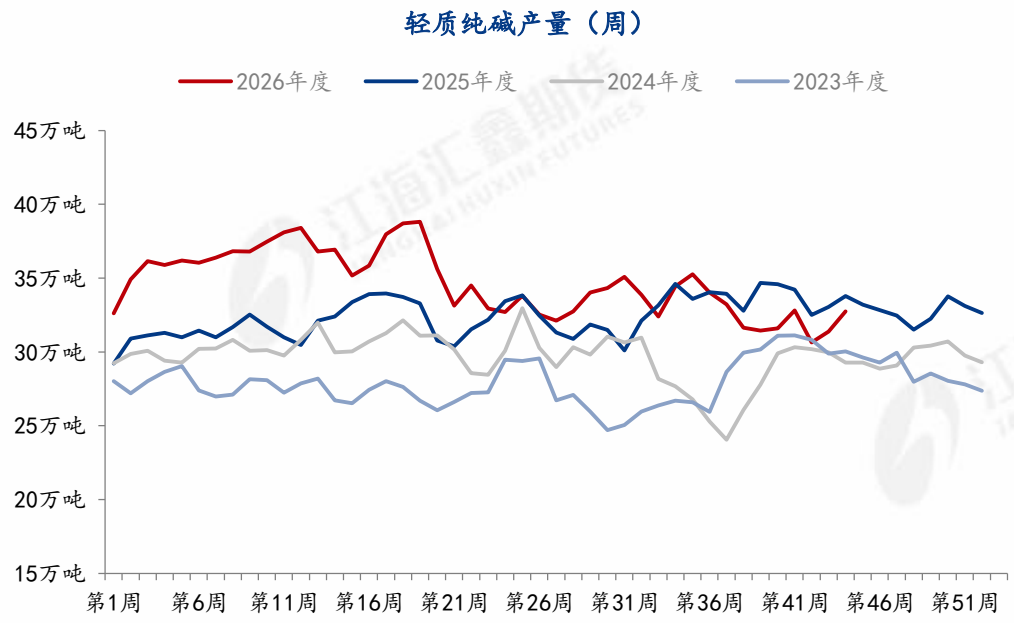
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，纯碱综合产能利用率66.55%，上周64.68%，环比增加1.87个百分点。
周度纯碱产量62.4万吨，环比增加1.76万吨，涨幅2.90%，产量仍处年内低位。

请务必阅读正文后免责声明

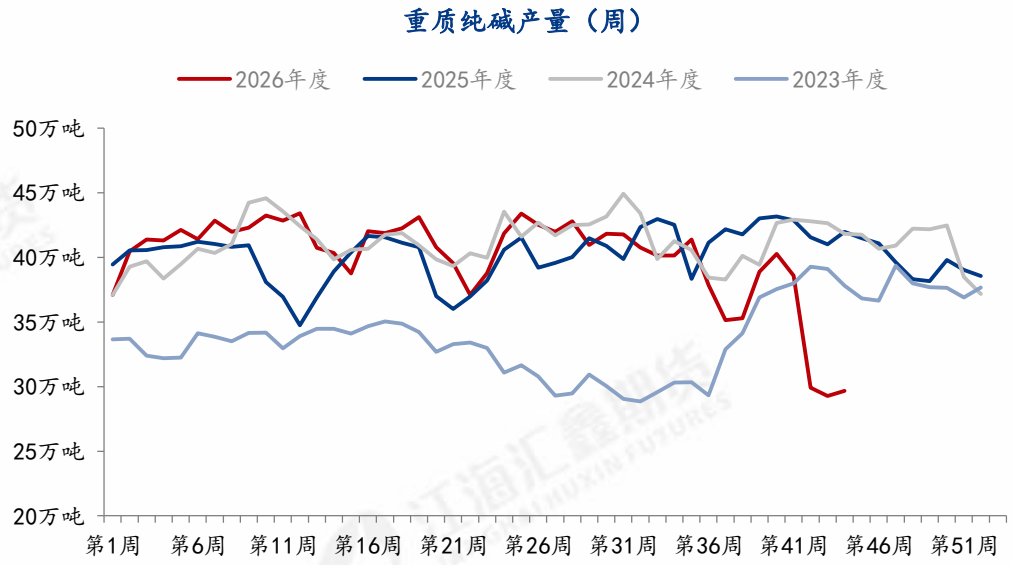
纯碱基本面格局：供给

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

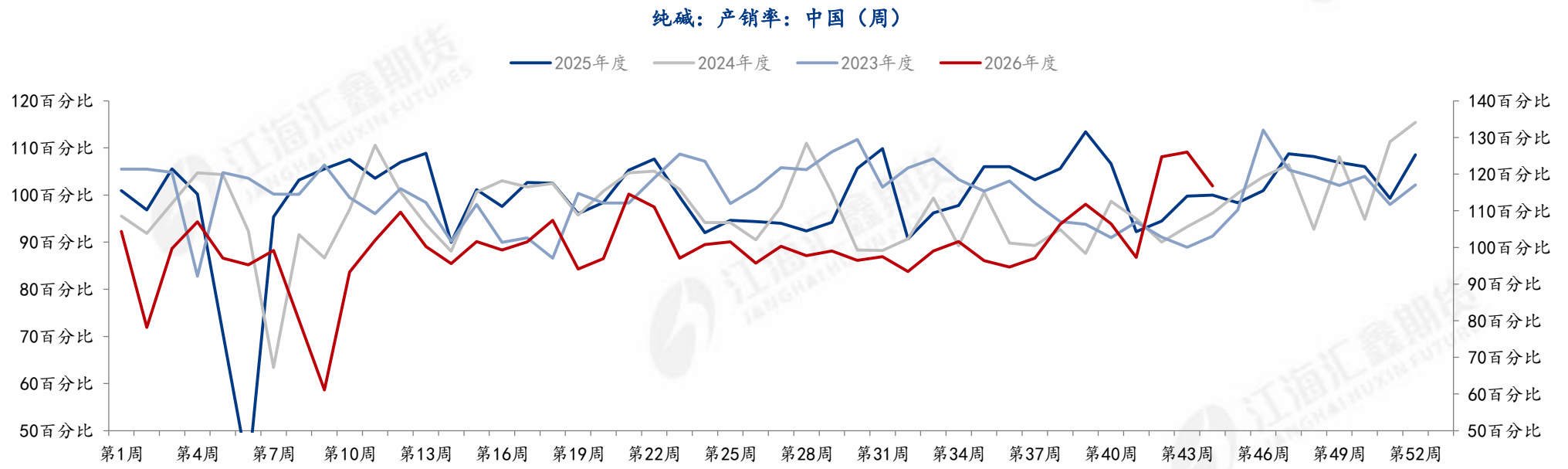


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，轻质碱产量32.74万吨，环比增加1.37万吨。重质碱产量29.66万吨，环比增加0.39万吨。轻重碱产量同步回升，但重碱产量同比仍下降29.35%，供给恢复节奏偏慢。

请务必阅读正文后免责声明

纯碱产销率变化趋势

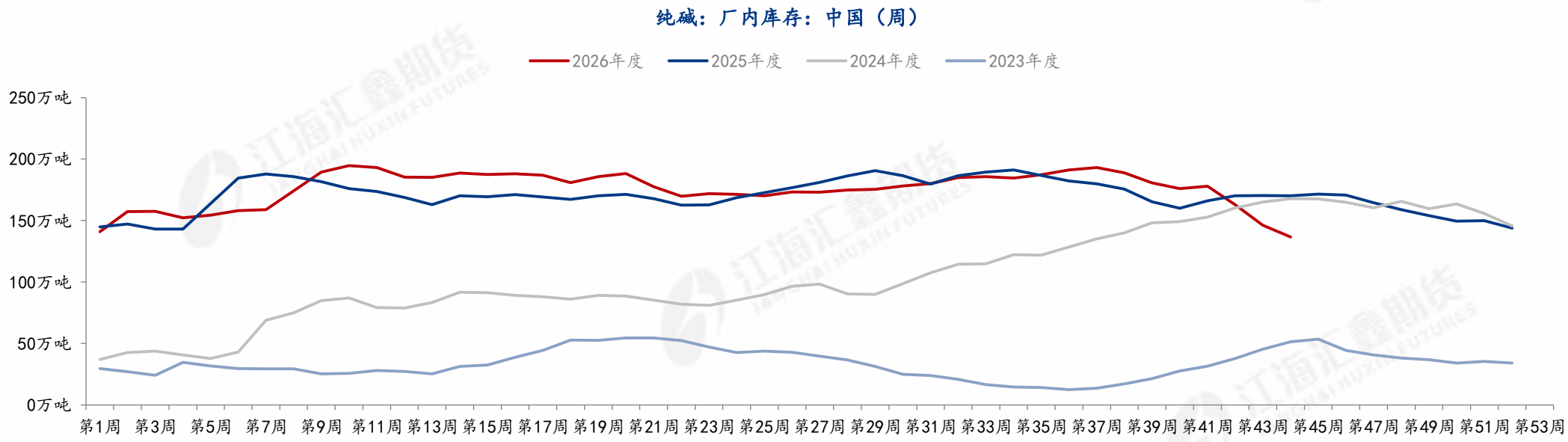


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，纯碱整体产销率116.75%，与上一期相比下降9.29个百分点。虽较上周回落，但仍显著高于100%，厂家出货持续好于产量，库存延续去化。

纯碱基本面格局：库存

纯碱总库存变化趋势



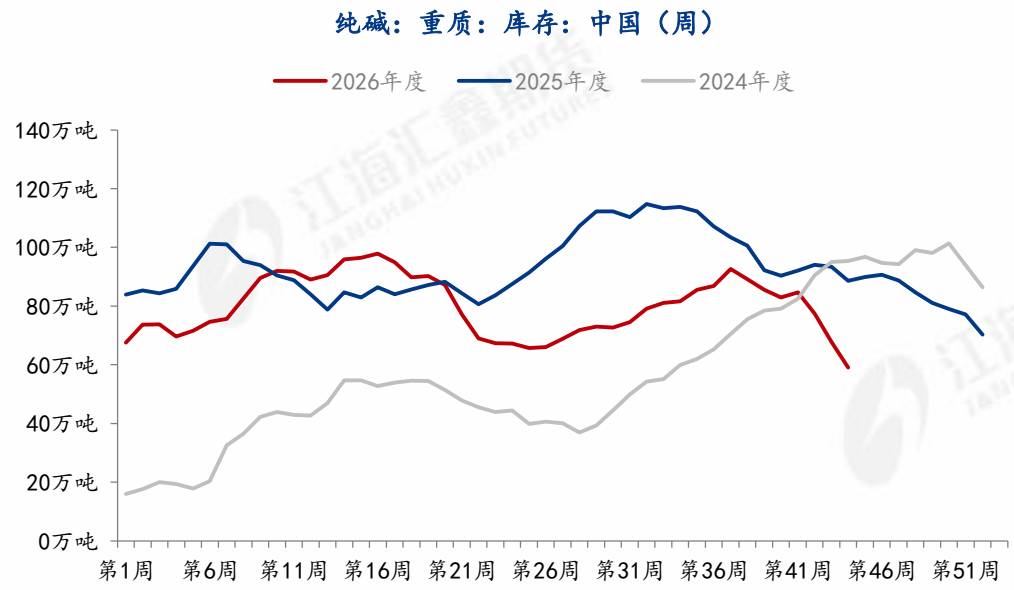
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，国内纯碱厂家总库存136.65万吨，环比下降6.47%，同比下降19.71%。库存连续两周大幅去化，压力明显缓释。

请务必阅读正文后免责声明

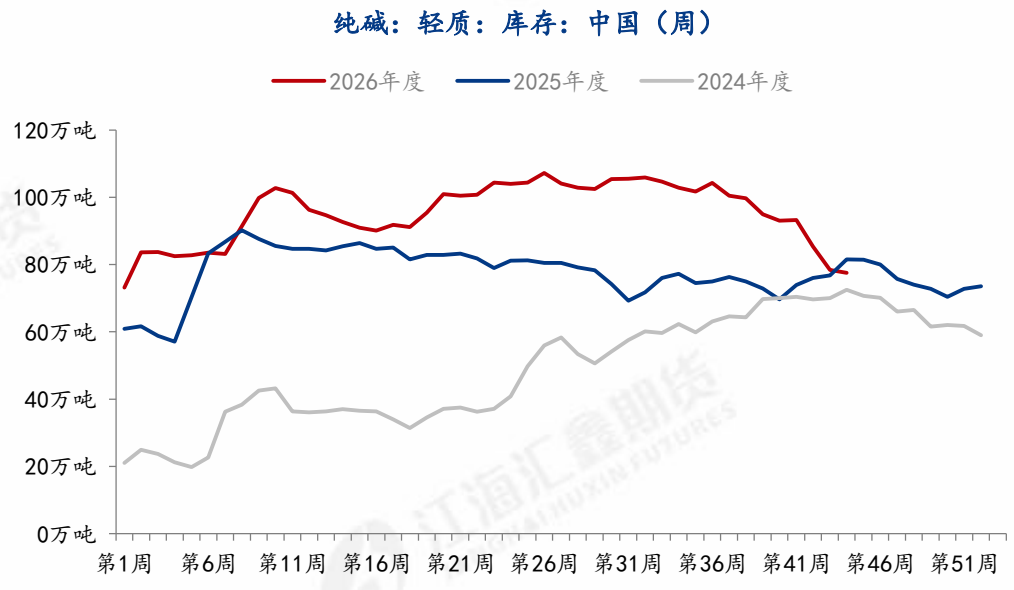
纯碱基本面格局：库存

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



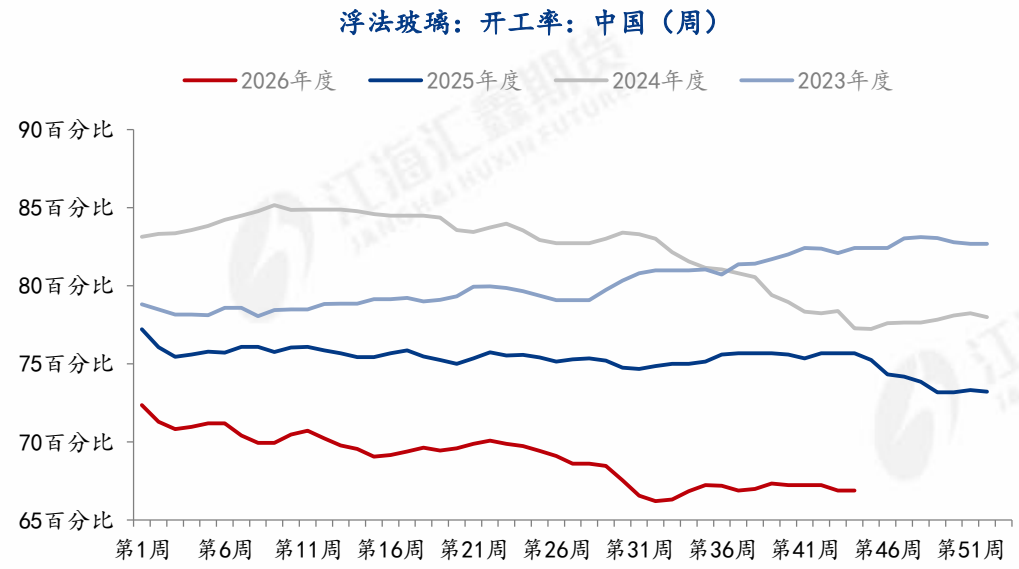
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，轻质纯碱库存77.58万吨，环比下降0.79万吨，重质纯碱库存59.07万吨，环比下降8.66万吨。重碱去库幅度明显大于轻碱。

请务必阅读正文后免责声明

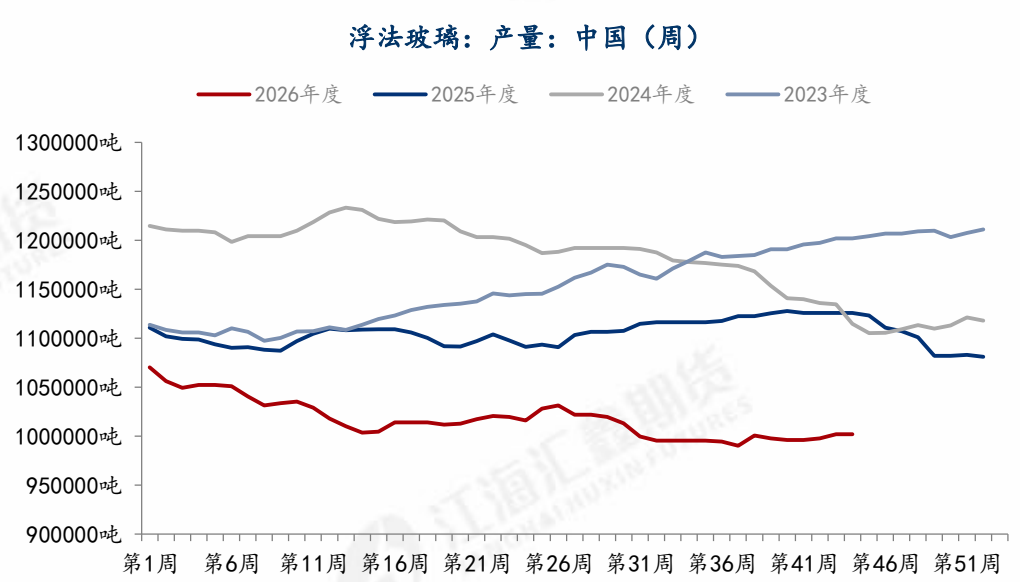
玻璃基本面格局：供给

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

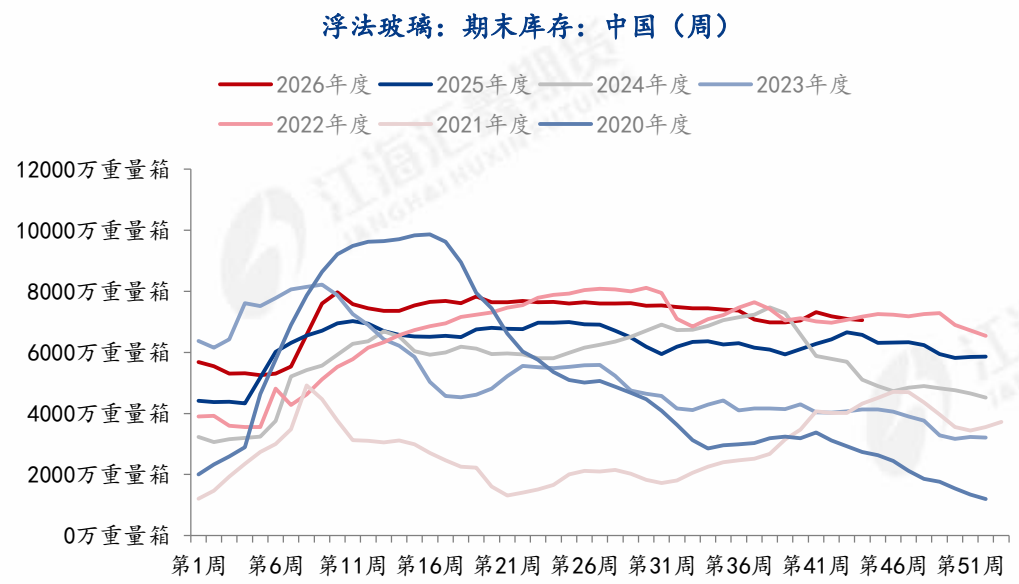


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，浮法玻璃行业平均开工率66.89%，环比持平；全国浮法玻璃周产量100.2万吨，环比持平，同比下降11.00%。浮法玻璃供给端维持低位，冷修产线尚未大规模复产。

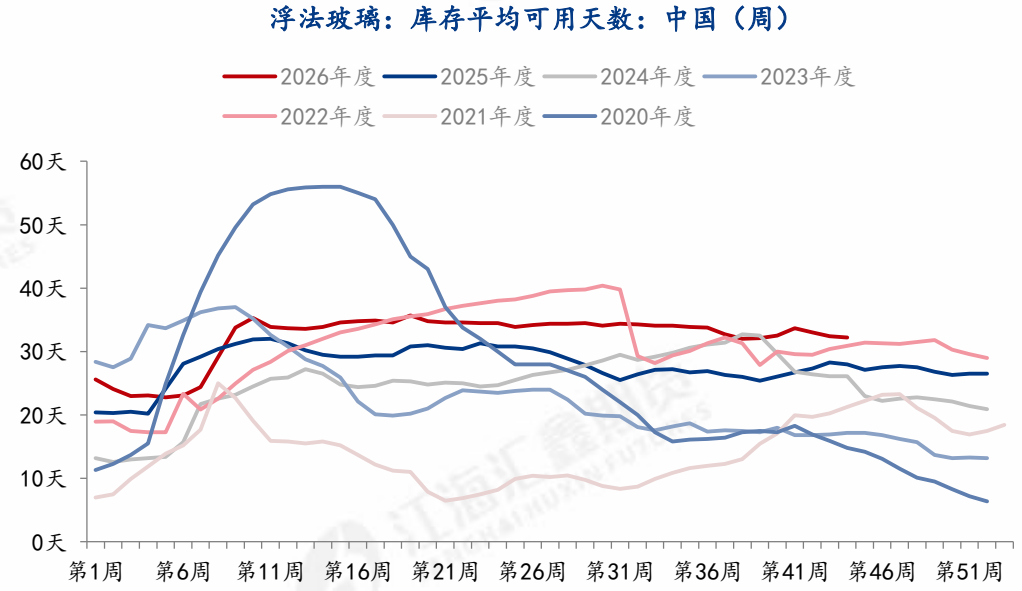
玻璃基本面格局：库存

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

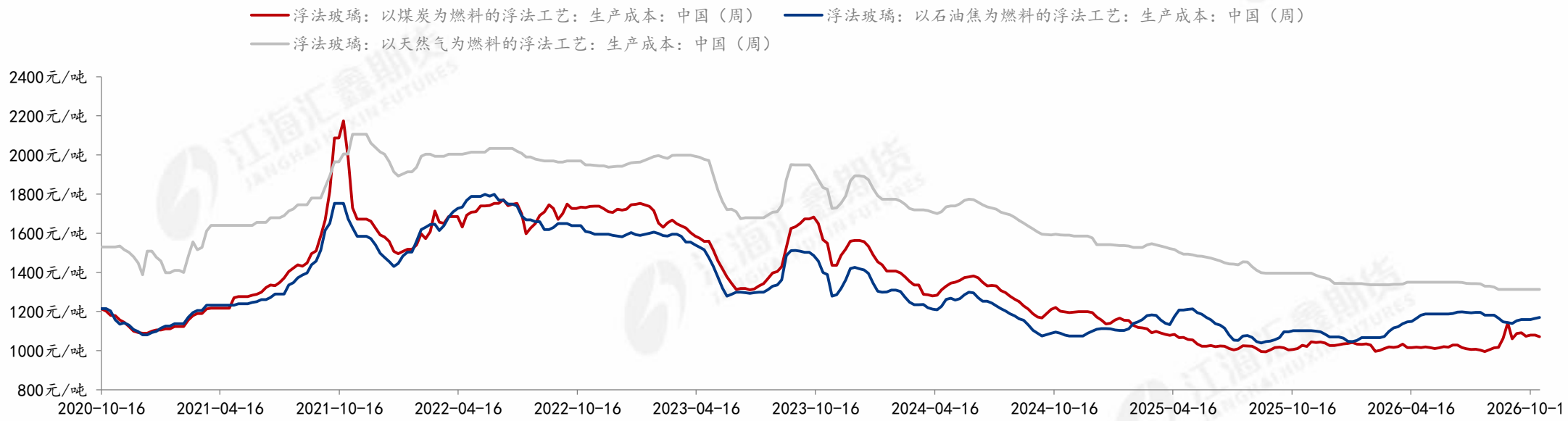


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止到10月30日当周，全国浮法玻璃样本企业总库存7051.86万重箱，环比-50.94万重箱，环比0.72%，同比+7.19%。折库存天数32.2天，较上期-0.2天。库存同比仍偏高，去库速度偏慢。

请务必阅读正文后免责声明

不同工艺浮法玻璃生产成本变化趋势

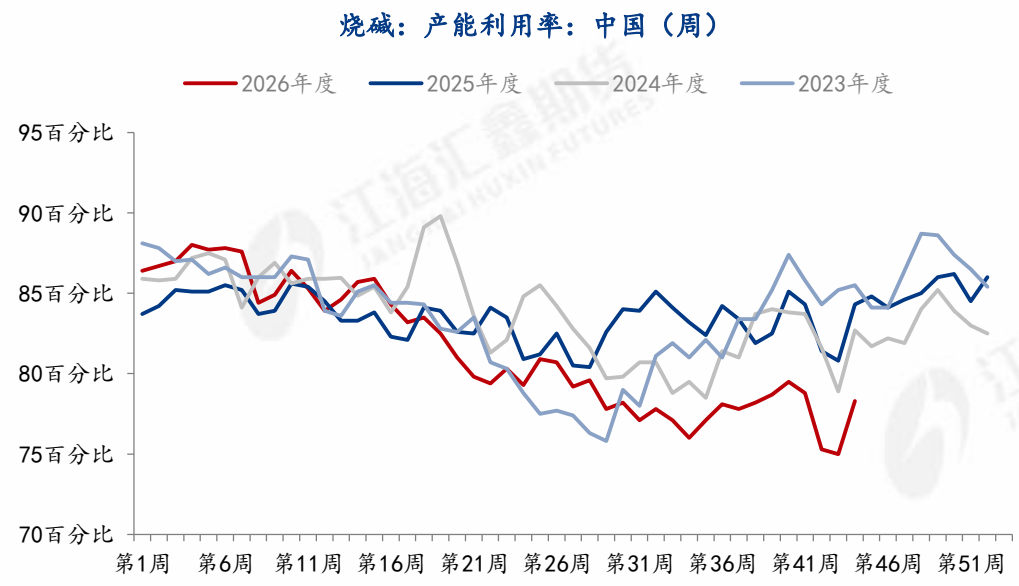


资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

10月30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1071元/吨，环比下降9元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃成本1169元/吨，环比上升4元/吨。三种工艺成本均高于当前现货价格，行业普遍亏损。

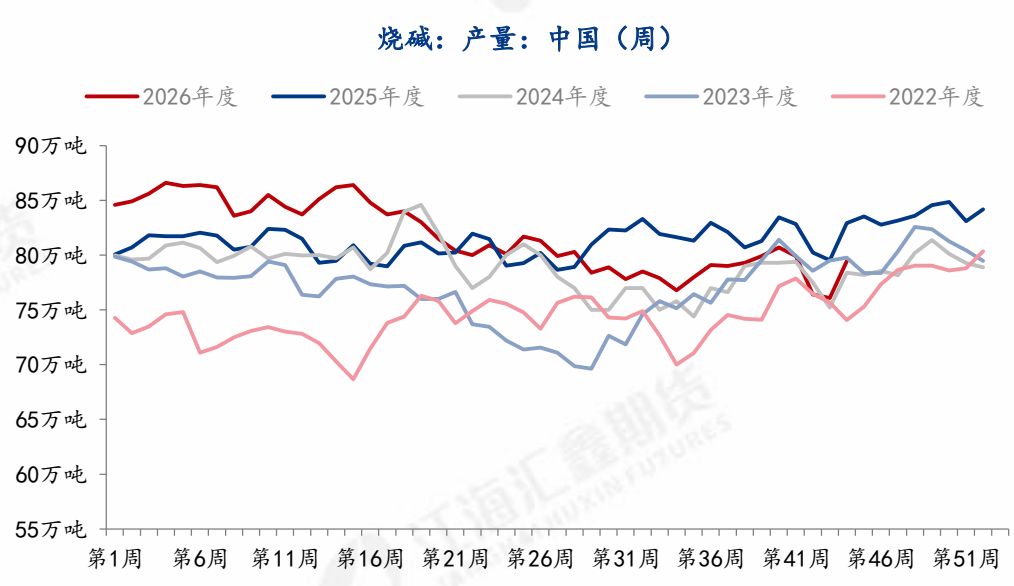
烧碱基本面格局：供给

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



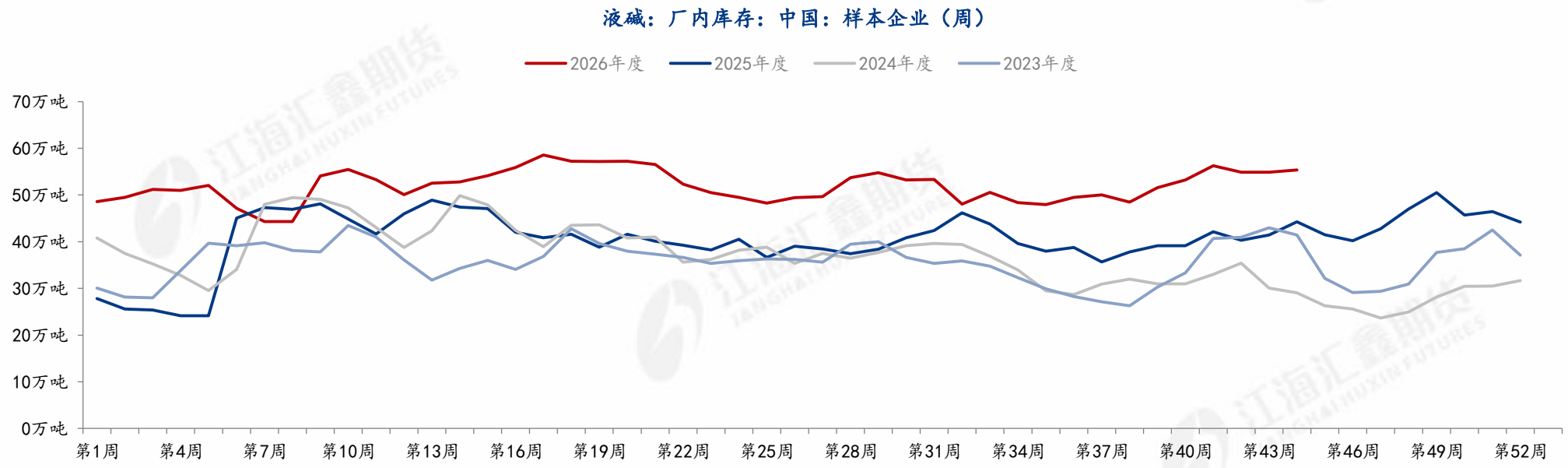
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，中国10万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为78.3%，环比+3.3个百分点。本周烧碱产量79.44万吨，上周76.1万吨，前期检修装置陆续复产带动产量明显回升，供给端支撑转弱。

请务必阅读正文后免责声明

烧碱基本面格局：库存

烧碱库存变化趋势



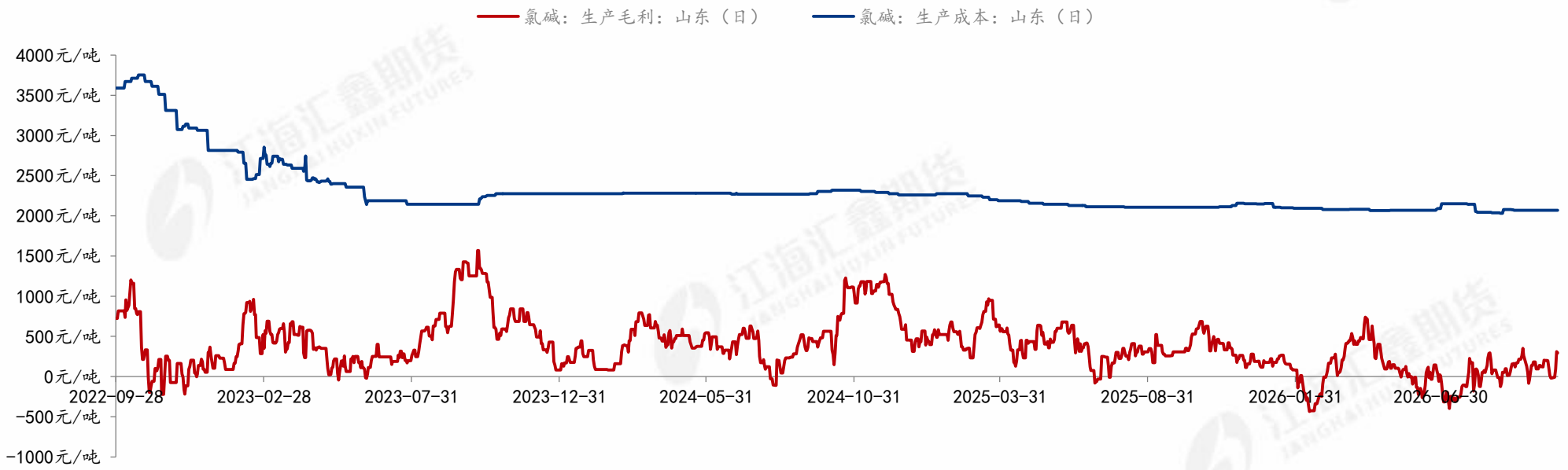
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至10月30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55.36 万吨(湿吨)，环比上涨 0.87%，同比上调 25.08%。库存同比压力仍大，是压制烧碱价格的核心因素。

请务必阅读正文后免责声明

氯碱企业基本面格局：成本及毛利

氯碱企业生产成本及毛利变化趋势



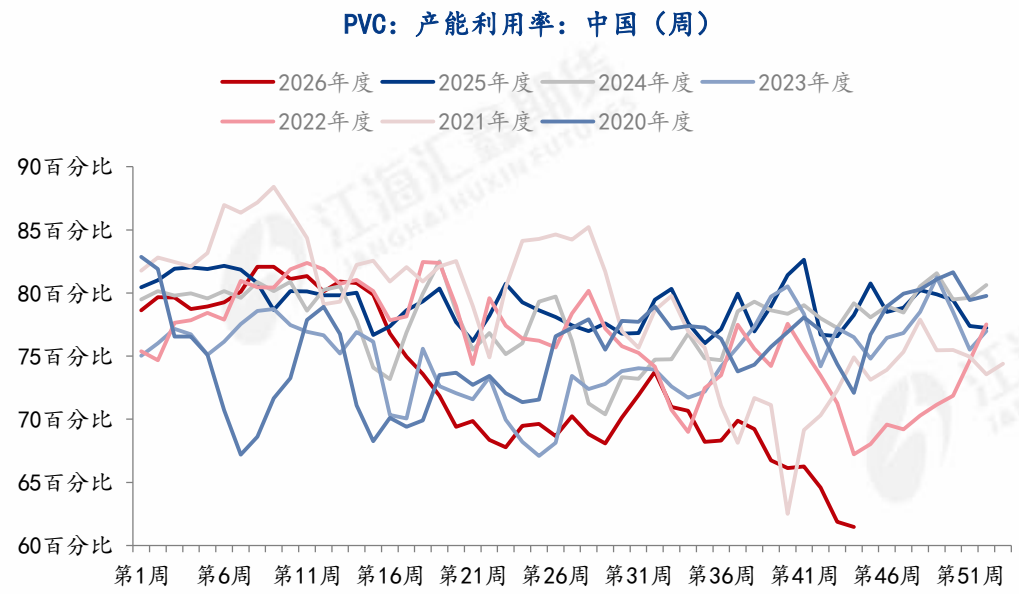
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截至10月29日，山东氯碱企业生产毛利在296元/吨，上周末为-17元/吨，综合毛利由负转正、明显修复；成本端维持2069元/吨。毛利修复主要来自液氯价格回升与烧碱现货相对抗跌。

请务必阅读正文后免责声明

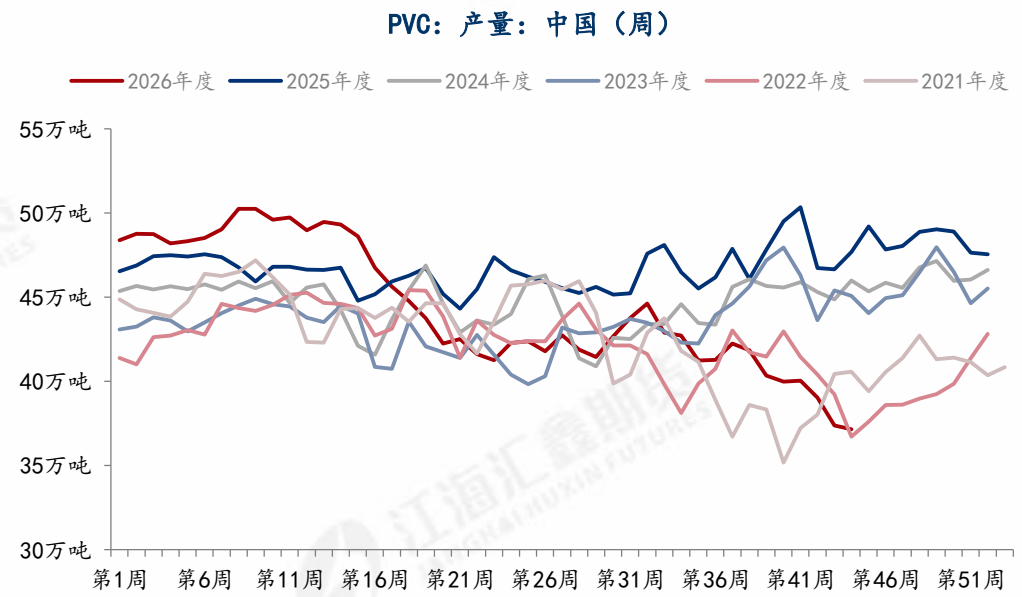
PVC基本面格局：供给

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



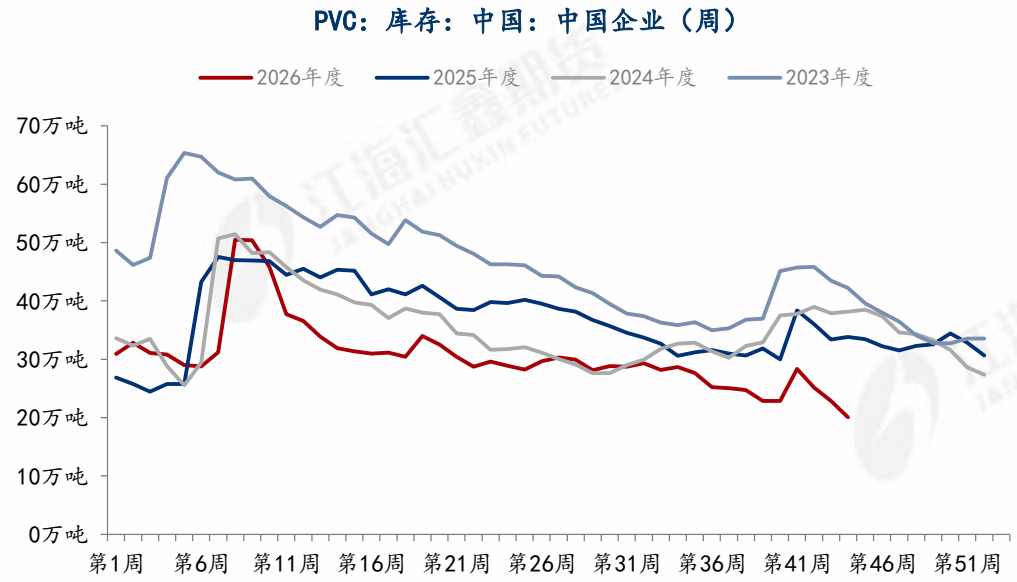
资料来源：钢联、江海汇鑫期货整理

截止10月30日当周，PVC产能利用率环比下降0.39个百分点至61.47%，PVC产量环比下降0.63%；周度PVC产量37.16万吨，下降0.23万吨。本周检修损失量维持23万吨以上高位，供给端持续收缩。

请务必阅读正文后免责声明

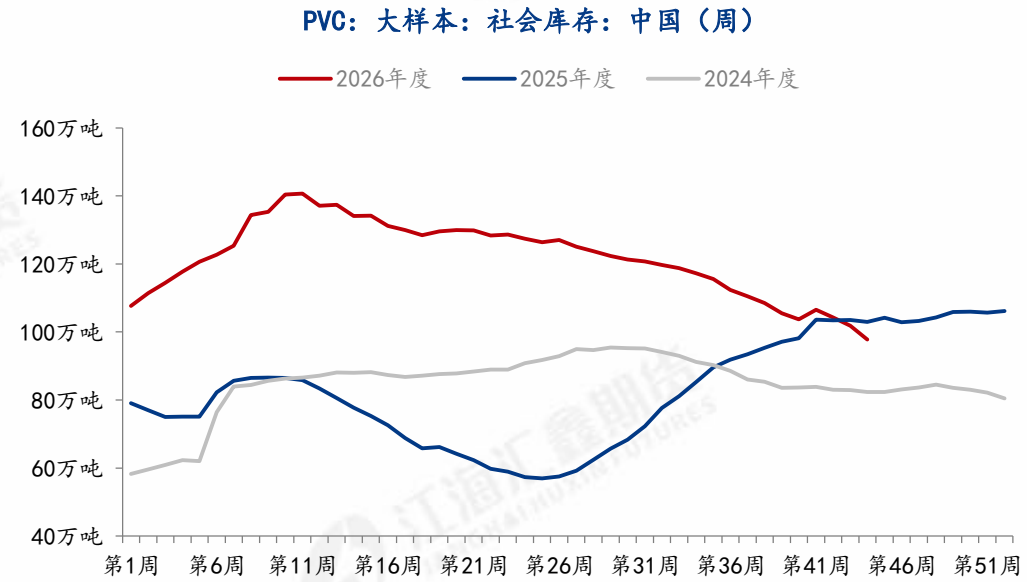
PVC基本面格局：库存

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10月30日当周，PVC行业（上游+社会）库存117.79万吨，PVC行业库存环比下降5.50%，同比下降13.89%。其中企业库存20.06万吨，环比下降2.79万吨；社会库存97.73万吨，环比下降4.06万吨，产业链库存全面去化。

请务必阅读正文后免责声明

纯碱：本周纯碱产能利用率回升至66.55%，产量62.4万吨，仍处年内低位；厂家库存连续两周大幅去化至136.65万吨（环比-6.47%），供给收缩与库存去化对价格形成明显支撑。盘面周内一度上探993点后回落，短期维持偏多思路，关注产量回升后去库能否延续。

玻璃：本周浮法玻璃开工率与产量环比持平，供给维持低位，但库存同比仍高7.19%、周度仅去库0.72%，表明下游需求依然偏弱。盘面本周期价反弹3.47%，更多来自成本支撑与情绪修复，短期以区间日内交易为主，关注库存能否持续去化。

烧碱：本周产能利用率回升3.3个百分点至78.3%，产量79.44万吨，检修装置复产带动供给恢复；盘面大跌5.32%，但现货相对抗跌、基差走强至284附近，期现价差修复明显，不建议过分追空，等待盘面企稳后的反弹信号。

PVC：本周PVC开工率降至61.47%、产量37.16万吨，均处年内低位，检修损失量维持23万吨以上；行业库存降至117.79万吨（环比-5.50%、同比-13.89%），供需继续改善，叠加绝对价格偏低，继续维持偏多思路。

江海汇鑫期货
JIANG HAI HUI XIN FUTURES

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。