



项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力收盘价:烧碱(日,元/吨)	3041	121	期货持仓量:烧碱(日,手)	275454	60367
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	13995	3821	期货成交量:烧碱(日,手)	1095082	602640
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2335	114	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	3041	121
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	800	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	930	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2500	0	基差:烧碱(日,元/吨)	-478	-58
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	280	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	275	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	705	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	150	99.5	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	175.5	25.5
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	13820	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	5603	-37

行业消息	1、隆众资讯：2024年12月27日-2025年1月2日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为83.7%，较上周环比+1.2%。2、隆众资讯：截至2025年1月2日，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库存27.84万吨(湿吨)，环比下滑12.14%，同比下滑24.98%。	
观点总结	SH2505涨4.43%收于3041元/吨。供应端，上周江苏富强、宁波万华等装置重启，西北、华南部分装置负荷提升，华北地区部分企业因成本因素减产，产能利用率环比+1.2%至83.7%。下游氧化铝因利润较优，开工提升；非铝需求步入淡季，上周粘胶短纤开工率稳定在87.63%；印染开工率环比-3.22%至55.55%。截至1月2日，液碱工厂库存环比-12.14%至27.84万吨（湿吨），趋势由涨转跌，当前工厂库存偏低。现货方面，短期内暂无新增检修计划，部分停车装置预计重启，供应压力或上升；下游采购情绪较低，市场整体需求稍冷清。主力期货方面，氧化铝新产能备货预期、氯碱装置检修预期推动主力合约高度升水。当前SH2505估值偏高，但短期内氧化铝投产难以证伪，价格或宽幅波动。	

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：黄青青 期货从业资格号F3004212 期货投资咨询从业证书号Z0012250

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。