



| 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)         | 2528    | -1     | 期货持仓量:烧碱(日,手)           | 102002 | 1287   |
|      | 期货前20名净持仓:烧碱(日,手)       | 41      | 159    | 期货成交量:烧碱(日,手)           | 61660  | -20851 |
|      | 合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)      | 2528    | -1     | 合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)      | 2664   | 15     |
| 现货市场 | 烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨) | 950     | -30    | 烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨) | 1030   | -20    |
|      | 山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)     | 2968.75 | -93.75 | 基差:烧碱(日,元/吨)            | 441    | 1      |
| 上游情况 | 原盐:山东:主流价(日,元/吨)        | 290     | 0      | 原盐:西北:主流价(日,元/吨)        | 275    | 0      |
|      | 煤炭价格:动力煤(日,元/吨)         | 709     | 0      |                         |        |        |
| 产业情况 | 液氯:山东:主流价(日,元/吨)        | 100     | -50    | 液氯:江苏:主流价(日,元/吨)        | 200    | 0      |
| 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)        | 5761   | 4      |

|      |  |   |
|------|--|---|
| 行业消息 | 1、隆众资讯: 11月29日至12月5日, 中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为85.2%, 较上周环比+1.2%。2、隆众资讯: 截至12月5日, 全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存28.15万吨(湿吨), 环比上涨12.60%, 同比下滑8.98%。 |  |
|      |  | 更多资讯请关注!  |

|      |  |   |
|------|--|---|
| 观点总结 | SH2501下跌反弹, 尾盘收于2528元/吨。供应端, 上周停车的约107万吨装置影响天数有限, 部分装置负荷提升, 产能利用率环比+1.2%至85.2%。下游氧化铝受矿石供应紧张影响, 部分新投放产能释放慢于预期; 非铝需求步入淡季、表现平淡, 本周粘胶短纤装置开工率环比-0.41%至87.89%, 印染开工率环比-1.16%至61.15%。截至12月5日, 液碱工厂库存较前周+12.60%至28.15万吨(湿吨), 库存维持低位回升趋势。停车装置本周影响扩大, 短期内供应端无明显增量; 中长期看随着停车装置陆续重启, 后市烧碱供应逐步偏宽松。氧化铝利润出现松动, 单耗因几内亚矿石回归下降。下游粘胶、印染终端需求表现平淡。宏观方面, 2025年预计有增量刺激政策落实, 但对近月合约影响不大。烧碱基本面偏弱, 然SH2501临近合约月份基差偏高, 后市下行空间有限。下方关注2500附近支撑, 上方关注2630附近压力。 |  |
|      |  | 更多观点请咨询!  |

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  
助理研究员: 徐天泽 期货从业资格号F03133092

## 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。