

# 「2024.09.06」

## 烧碱市场周报

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

关注我们获  
取更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



## 1、周度要点小结



## 2、期现市场



## 3、产业情况

# 「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年9月6日收盘，SH2501合约收于2583元/吨，较上周收盘+1.57%；山东32%液碱折百价在2594元/吨。基本面偏强，期价下跌反弹。
- ◆ 基本面：本周潍坊亚星、山西恒瑞等装置停车检修，上周重启装置影响天数扩大，产能利用率环比+2.9%至81.4%。截至9月5日，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存环比-2.61%至28.69万吨(湿吨)。下游消耗增加，库存延续去化，库存压力不大。8月氧化铝开工在84.74%左右，氧化铝开工尚可，但产能运行持续受铝土矿供应限制。截至9月5日，下游粘胶短纤产能利用率较上周维稳在85.64%，江浙印染企业开机率在63.68%较上周持平。9月6日山东32%液碱折百价在2594元/吨附近。
- ◆ 展望：供应端，下周暂无新增停车装置，前期停车的新疆天业、海平面、中盐红四方等装置将重启，产能利用率存上升预期。需求端，铝行业终端需求受基建利好，但氧化铝开工仍受原料铝土矿供应制约；非铝需求方面，下周新疆部分粘胶短纤企业检修接近尾声，需求或有小幅增量；秋冬季服装刚需季节性提升，内外贸订单持续改善，印染厂开工负荷预期上升。烧碱下周供应、需求博弈或将加剧，盘面预计呈宽幅震荡走势。SH2501预计在区间2450-2620波动。

# 「期货市场情况-期货价、净持仓」

## 持仓净空，期价下跌反弹

图1、烧碱主力合约收盘价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、烧碱前20名净持仓



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

## 山东32%液碱报价830，折百2594

图3、山东32%液碱主流价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、山东32%液碱主流价（折百）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-基差:」

## 现货维稳，受期价波动影响基差冲高回落

图5、SH基差 (主力合约)



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、烧碱期现货价格与基差



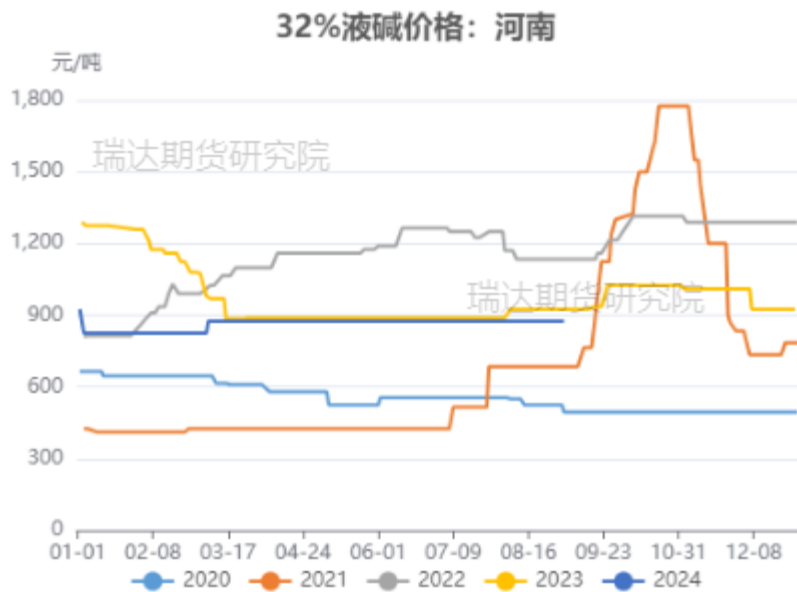
来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

## 河南32%液碱出厂报价稳定在875元，折百2734

图7、河南32%液碱主流价

图8、河南32%液碱主流价（折百）



来源：Wind 瑞达期货研究院



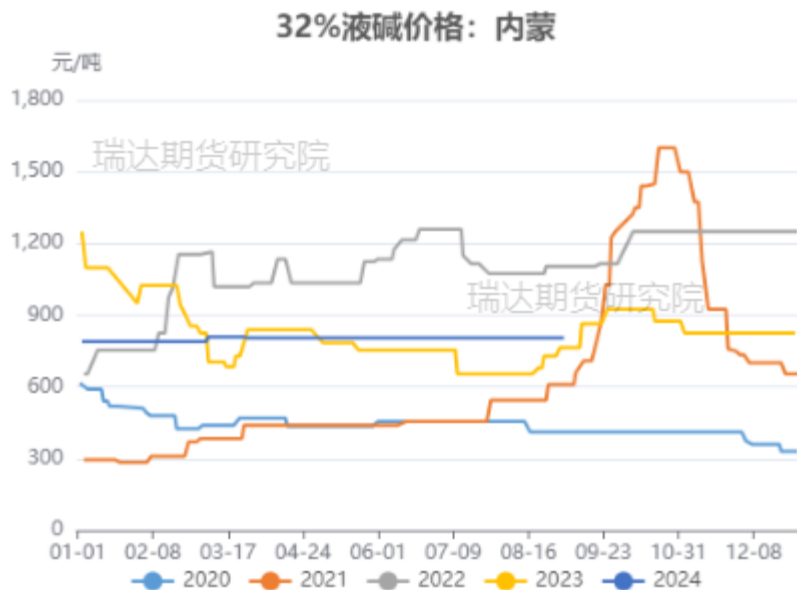
来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

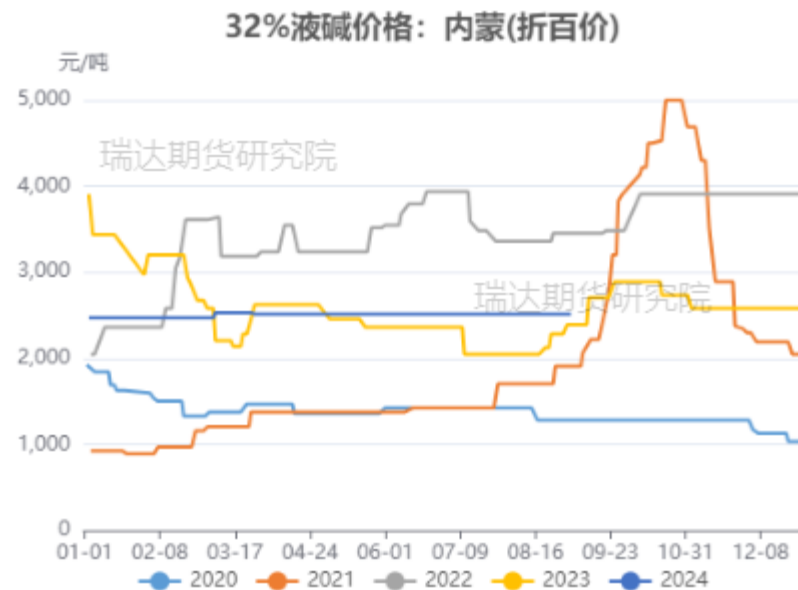
## 内蒙32%液碱出厂报价稳定在805元，折百2516

图9、河南32%液碱主流价

图10、内蒙32%液碱主流价（折百）



来源：Wind 瑞达期货研究院



来源：Wind 瑞达期货研究院



# 「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

山东99%片碱出厂价格3000元；液氯价格100元

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

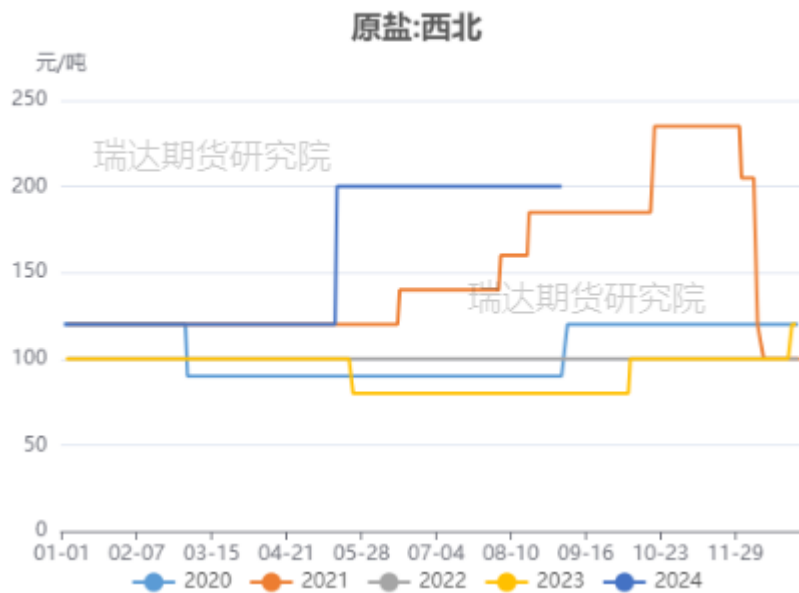


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-原盐」

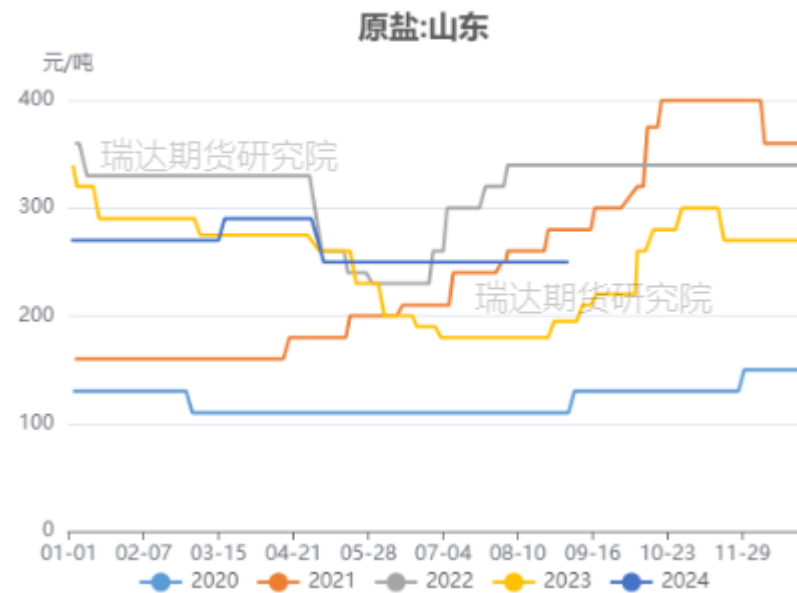
## 原盐价格维稳，西北地区报价200元持平、山东报价250元持平

图13、国内原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图14、山东原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「上游情况-动力煤」

## 秦皇岛5500K动力煤报价在839元附近

图15、国内动力煤价格

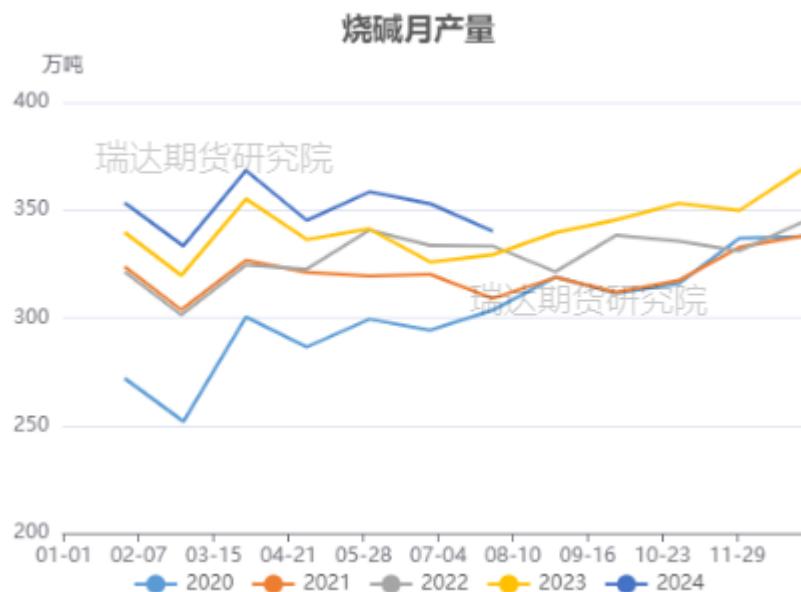


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应」

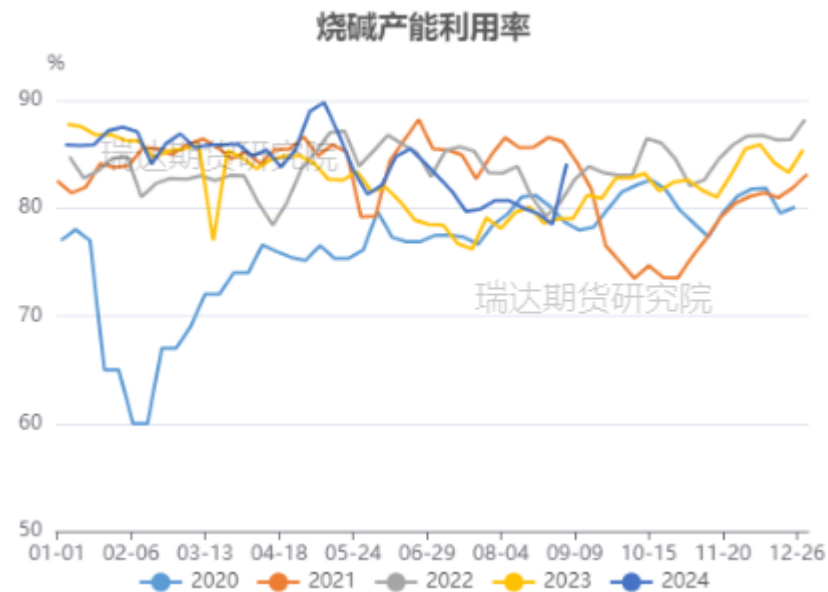
7月产量340.16万吨，环比-3.65%；8月检修装置减少，预计产量环比上升；  
开工率81.4%

图16、国内烧碱产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、烧碱产能利用率

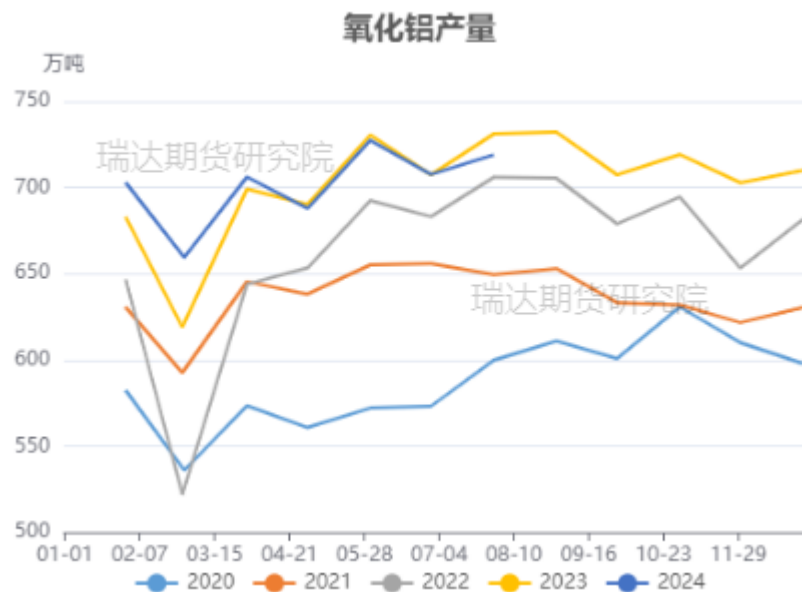


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝」

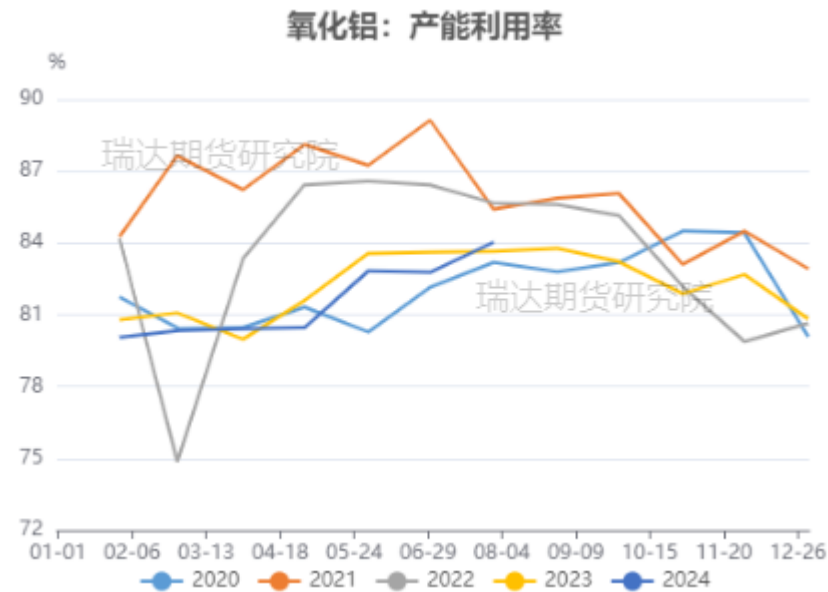
## 7月氧化铝产量719万吨，同比-1.7%，环比+1.6%；产能利用率84.03%

图18、氧化铝产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、氧化铝产能利用率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：非铝下游」

## 本周粘胶短纤开工率85.64%

图20、粘胶短纤开工率



来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

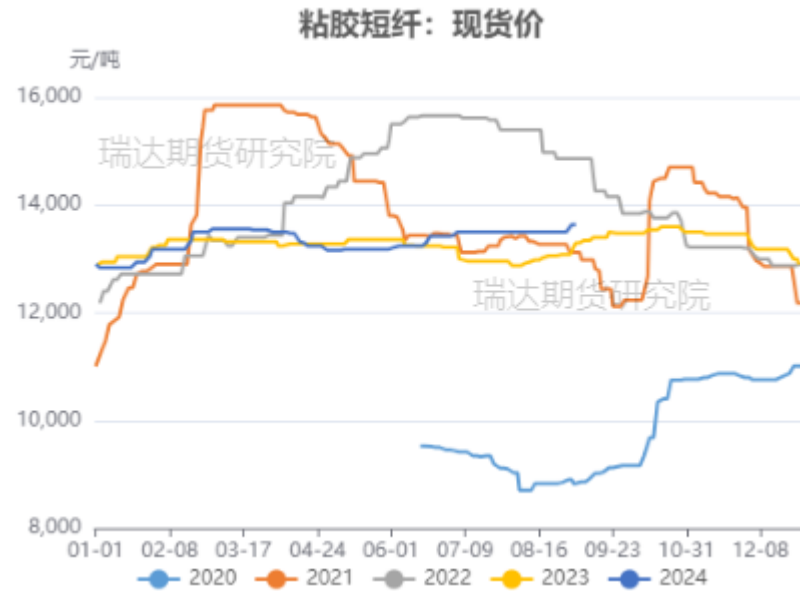
## 氧化铝小幅上涨、粘胶短纤价格小幅上涨

图22、氧化铝价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图23、粘胶短纤价格

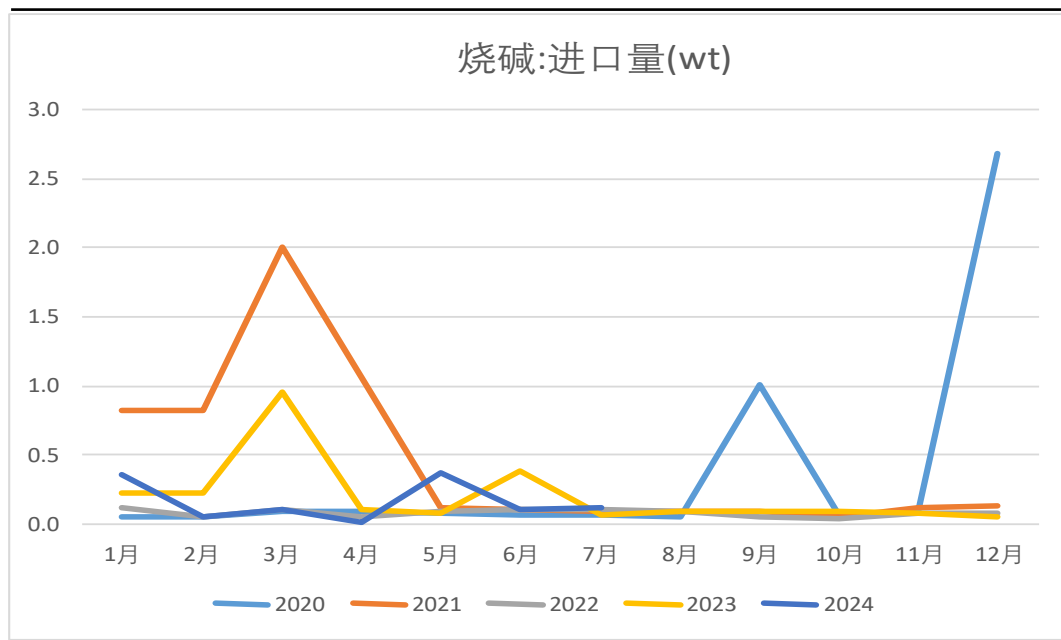


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：进口」

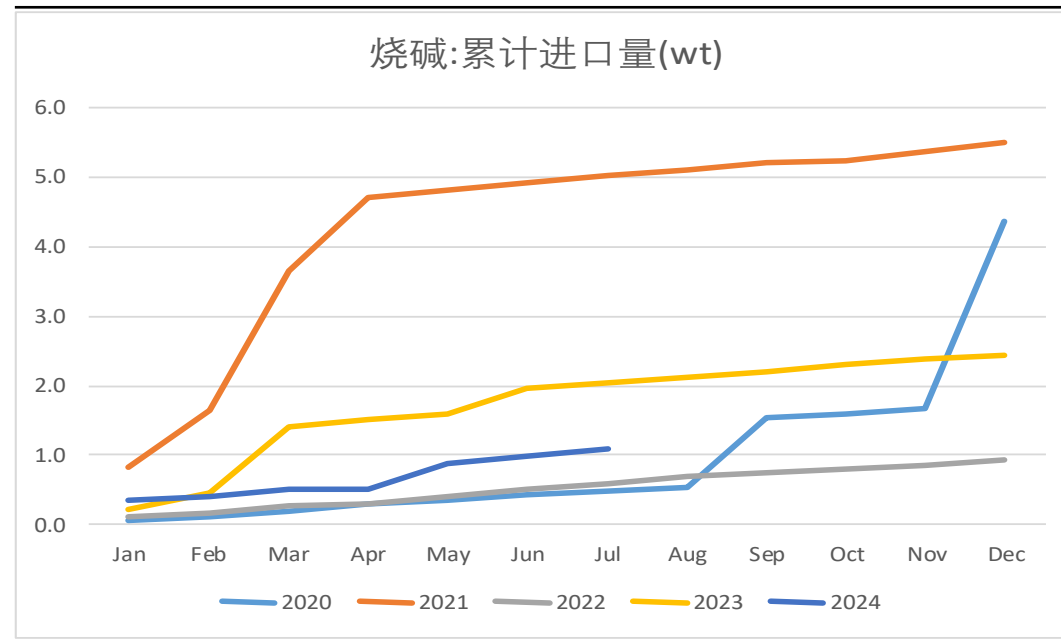
7月烧碱进口0.11万吨，同比+63.37%；  
1-7月烧碱累计进口1.09万吨，累计同比-46.27%

图24、烧碱进口量



来源：Wind 瑞达期货研究院

图25、烧碱进口量（累计值）



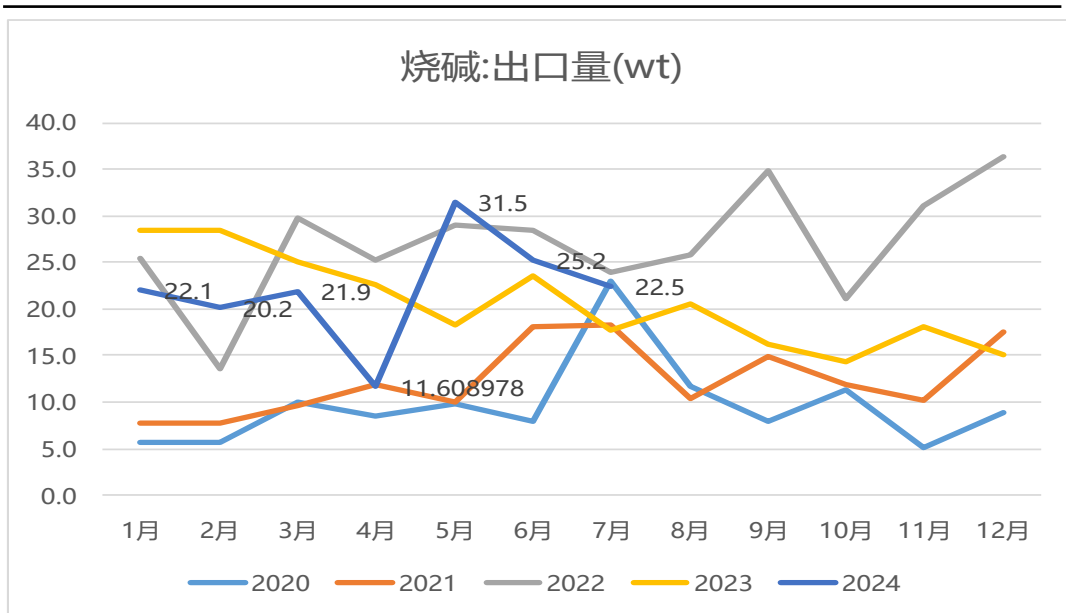
来源：Wind 瑞达期货研究院



# 「产业链情况-进出口：出口」

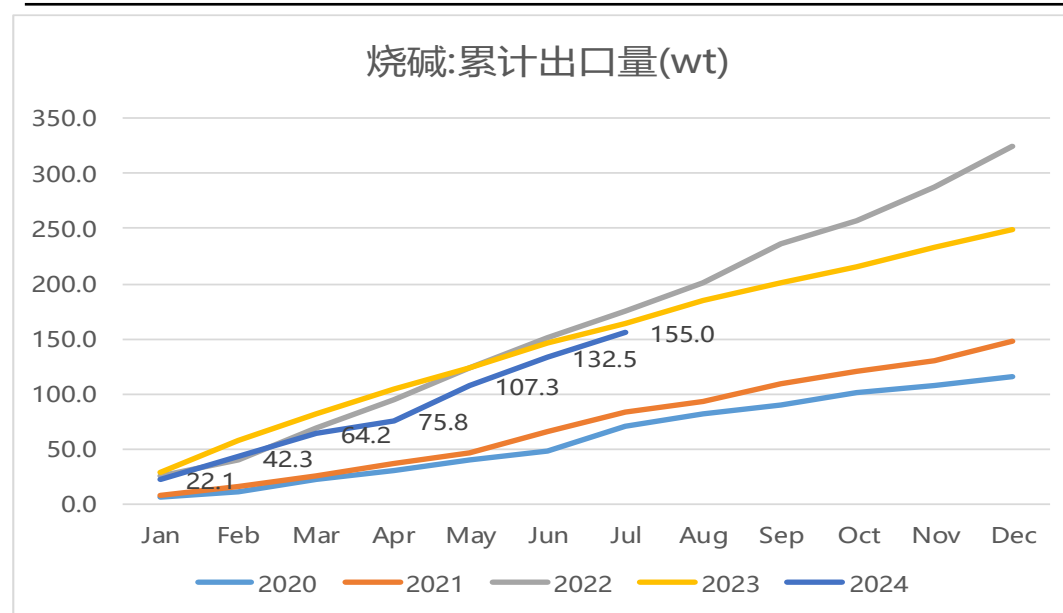
**7月烧碱出口22.48万吨，同比+26.63%；  
1-7月烧碱累计出口154.98万吨，累计同比-5.7%**

图26、烧碱出口量



来源：Wind 瑞达期货研究院

图27、烧碱出口量（累计值）

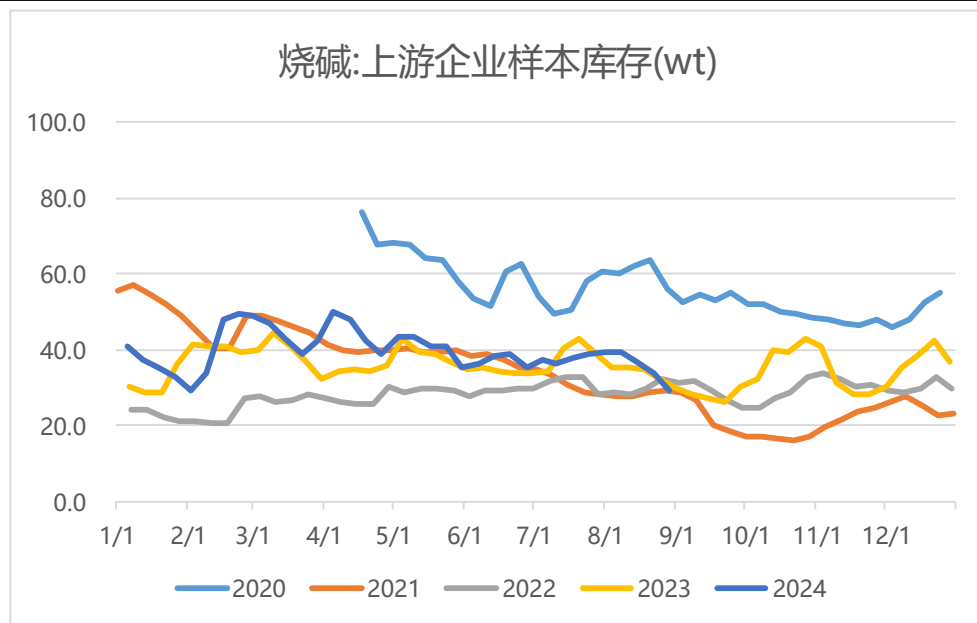


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-库存：液碱样本库存」

周度企业样本库存为29.46万吨，环比-13.3%，库存压力下降

图28、液碱样本库存

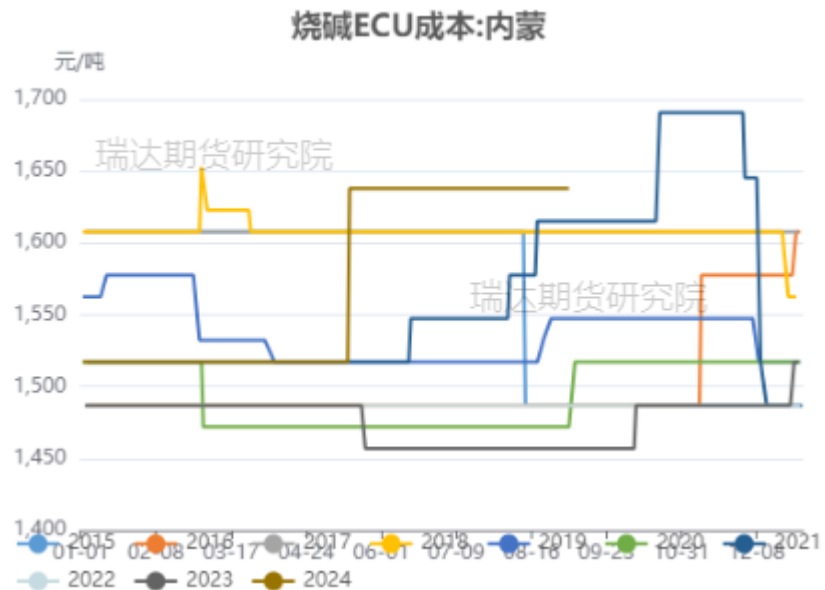


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-成本：ECU成本」

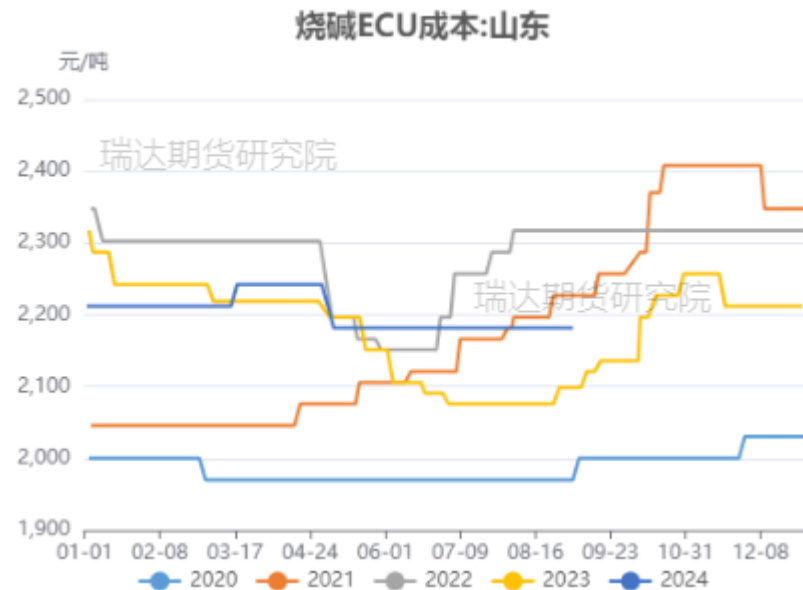
## ECU成本基本无波动

图29、西北ECU成本



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图30、山东ECU成本

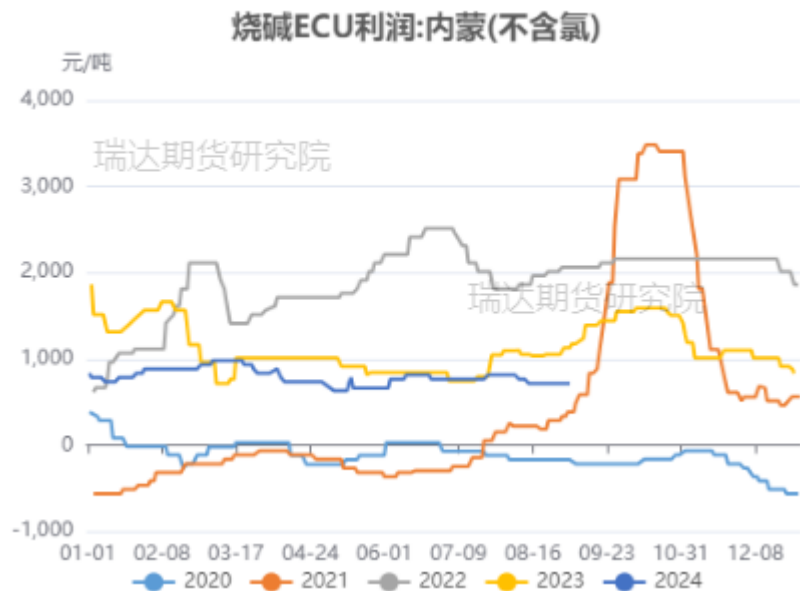


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润：ECU利润（不含氯）」

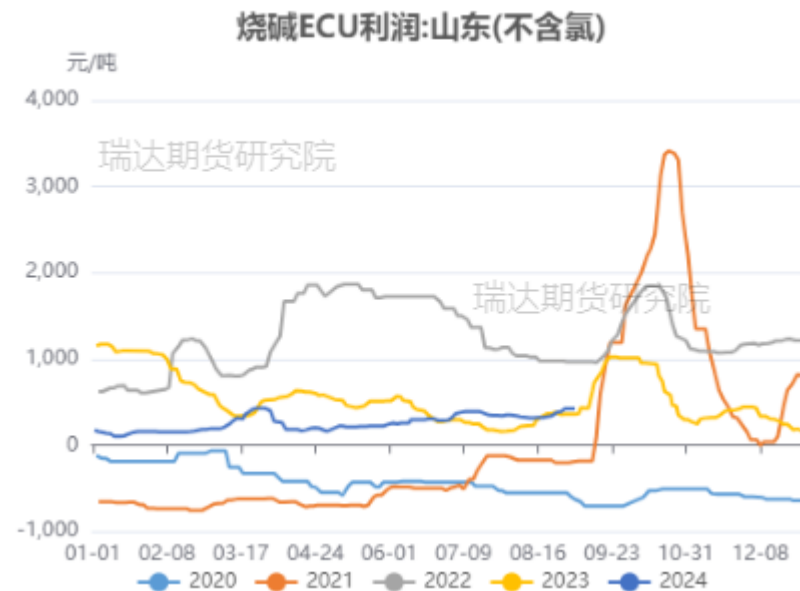
## 行业全地区盈利，山东ECU利润（不含氯）在425元/吨左右

图31、西北ECU利润（不含氯）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图32、山东ECU利润（不含氯）

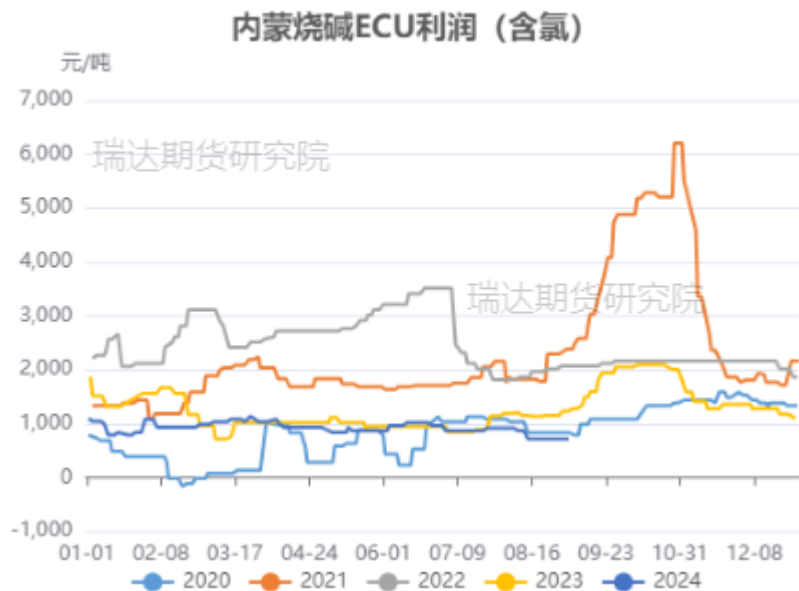


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润： ECU利润」

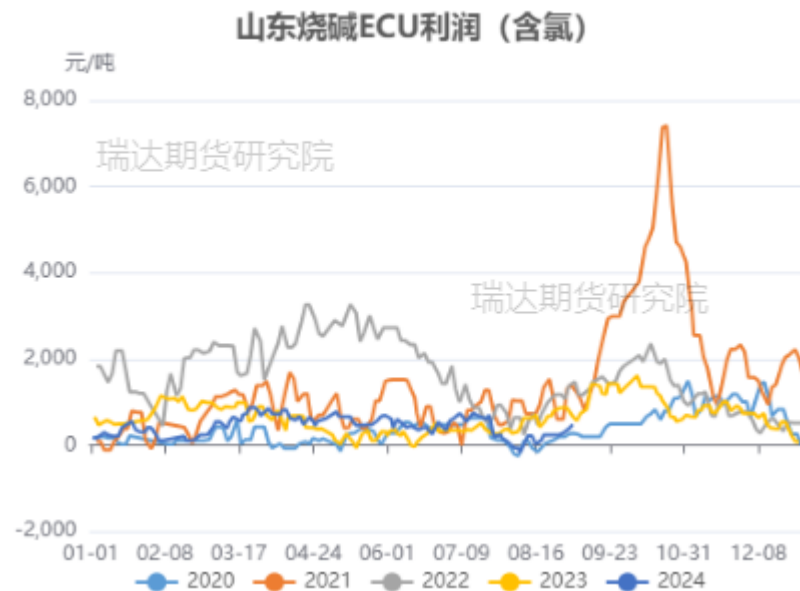
## ECU利润（含氯）在475左右

图33、西北ECU利润（含氯）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图34、山东ECU利润（含氯）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 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。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。