

「2024.08.02」

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8月2日收盘，SH2409合约收于2473元/吨，较上周收盘+3.65%。山东32%液碱折百价在2500元/吨。基本面变化不大，中央政治局会议政策改善宏观预期，叠加前期期价贴水较多，本周期价震荡收涨。
- ◆ 基本面：本周华东、东北部分装置停车检修，西北、华北部分装置提负运行，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率环比+0.9%至80.7%，总体开工率变化不大。全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存环比+1.12%至39.60万吨（湿吨），库存压力中性偏高。需求端，云南、四川、内蒙古氧化铝项目陆续复产投产。非铝需求方面，截至8月1日，下游粘胶短纤产能利用率较上周+2.13%至87.66%，江浙印染企业开机率较上周-1.57%至63.27%。8月2日山东32%液碱折百价2500元/吨，期价贴水。8月2日山东32%液碱折百价2500元/吨，期价贴水。
- ◆ 展望：供应端，下周检修产能预计下降，前期重启的宁夏英力特20万吨、中盐吉兰泰36万吨等装置影响扩大，预计产量、开工率上升。需求端，氧化铝停产部分已陆续复产，新增产能进入投产阶段；非铝需求方面，粘胶短纤装置预计平稳运行、开工维稳；印染厂短期内新单承接不乐观，印染开工率预计偏弱。库存压力预计偏高。预计SH2409在区间2400-2500偏弱运行。

「期货市场情况-期货价、净持仓」

持仓净空，期价低位反弹

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



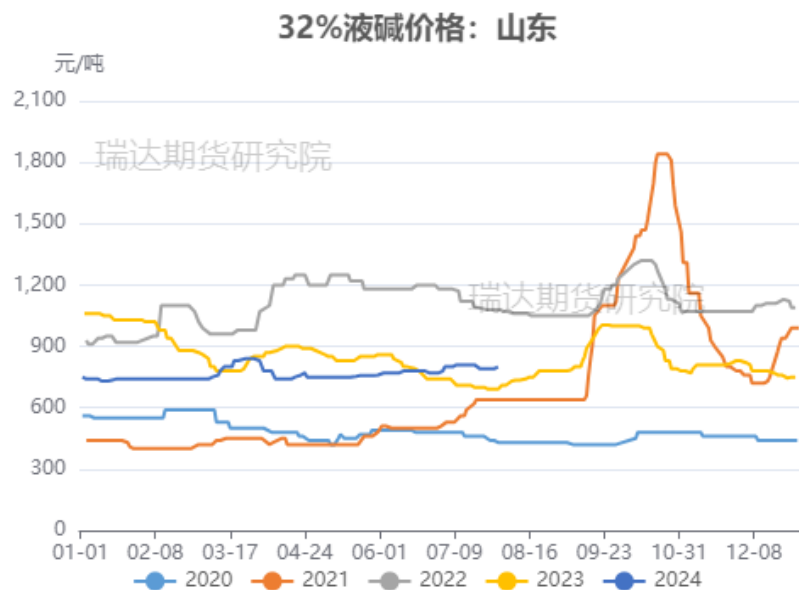
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

现货市场偏强，山东32%液碱报价800，折百2500

图3、山东32%液碱主流价

图4、山东32%液碱主流价（折百）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-基差:」

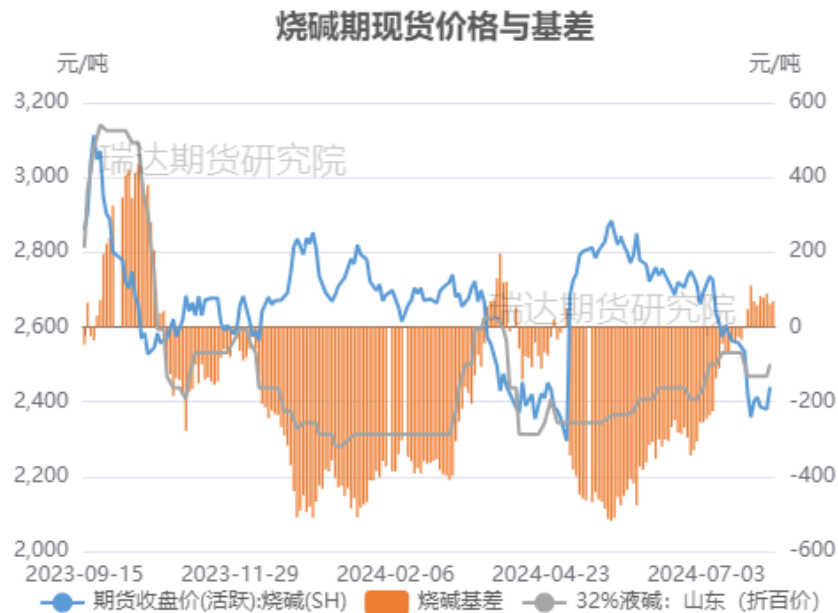
期货贴水, 山东32%液碱报价800, 折百2500

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

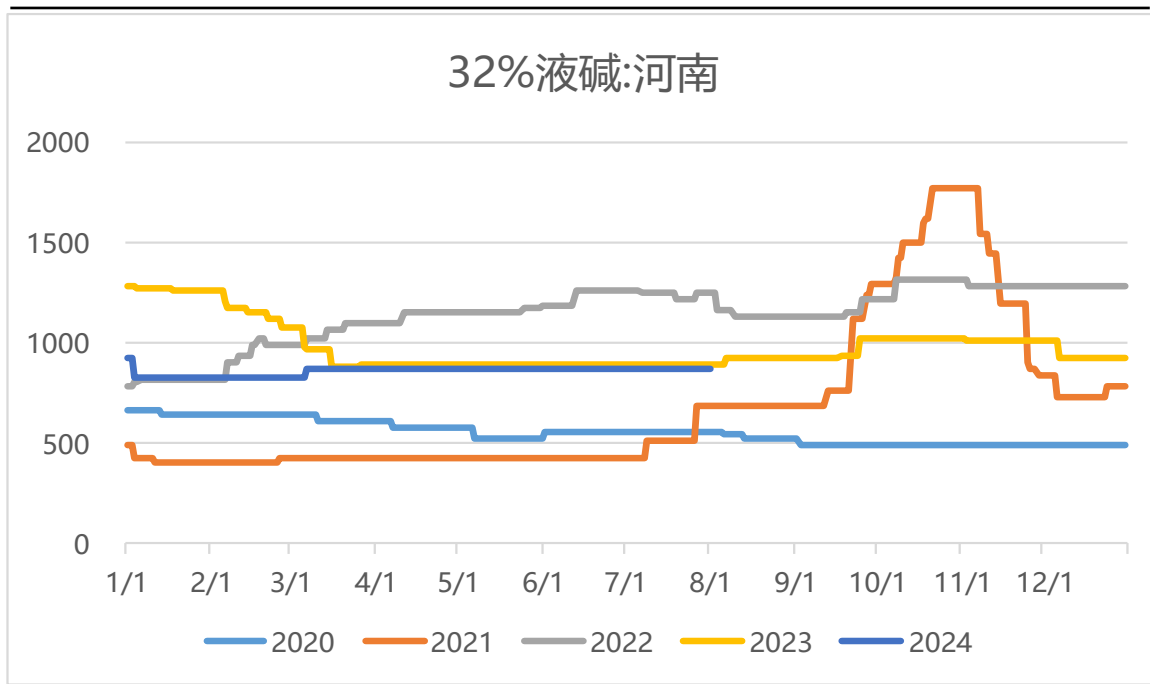


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

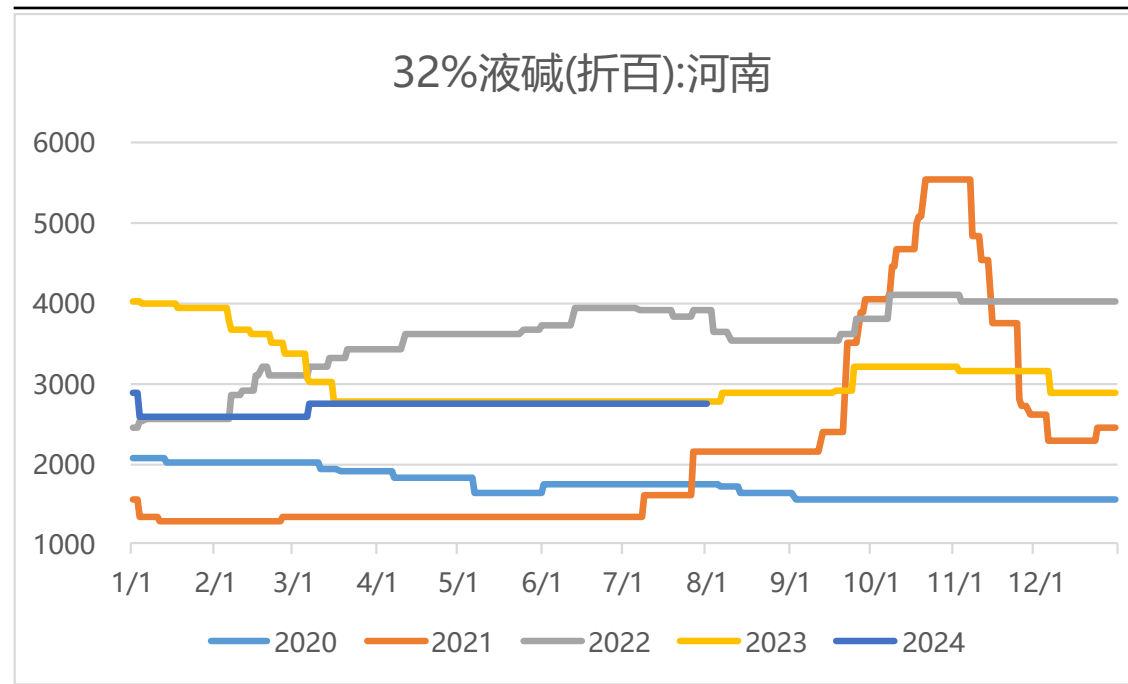
河南32%液碱出厂报价稳定在875元，折百2734

图7、河南32%液碱主流价



来源：Wind 瑞达期货研究院

图8、河南32%液碱主流价（折百）

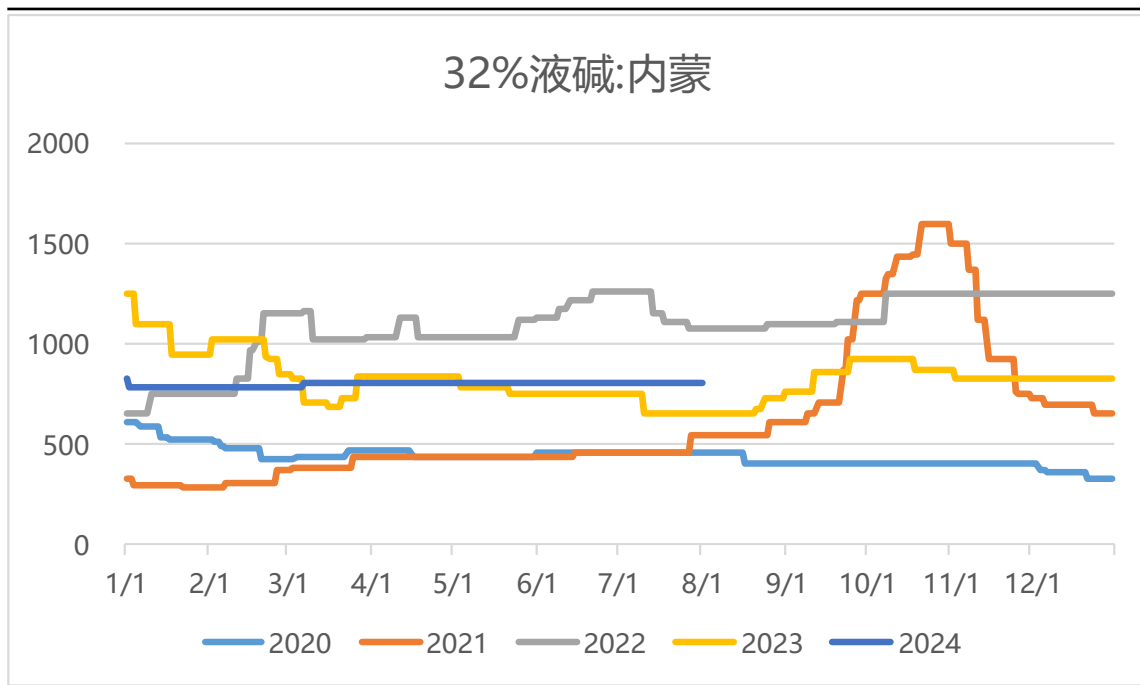


来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

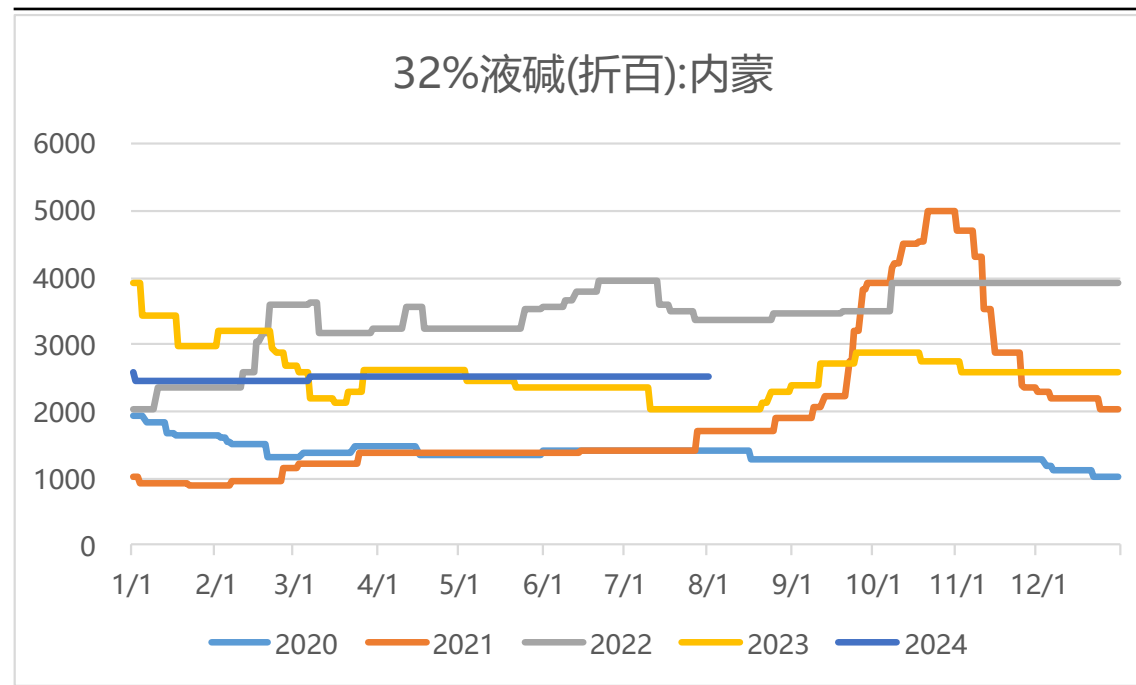
内蒙32%液碱出厂报价稳定在805元，折百2516

图9、河南32%液碱主流价



来源: Wind 瑞达期货研究院

图10、内蒙32%液碱主流价 (折百)

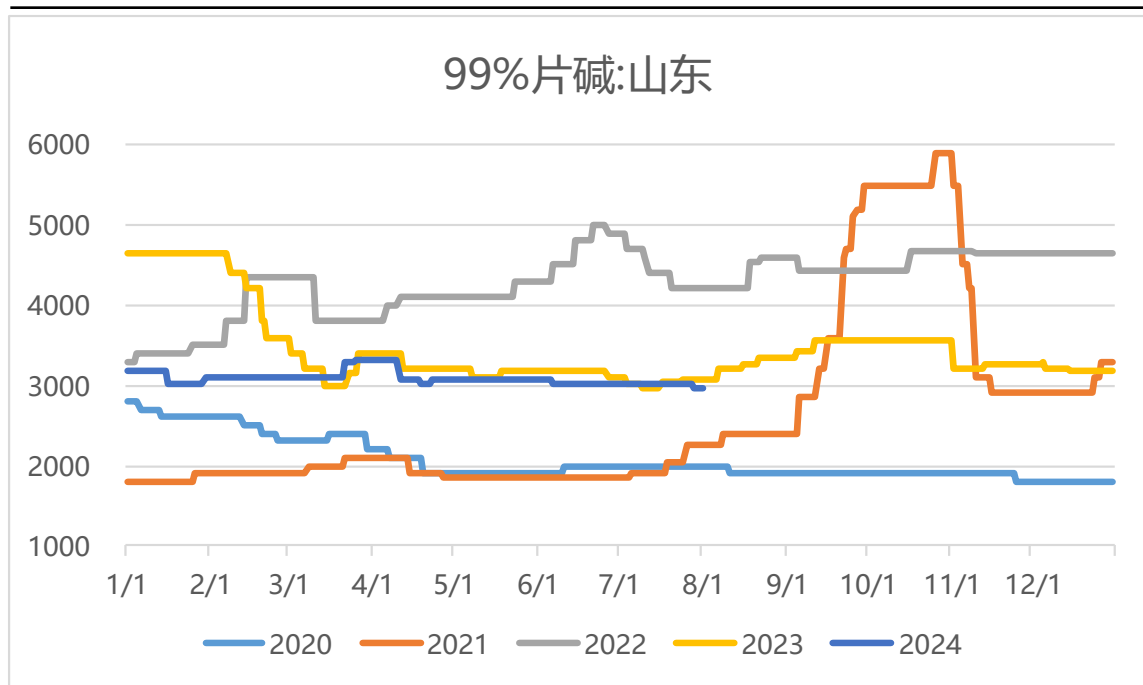


来源: Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

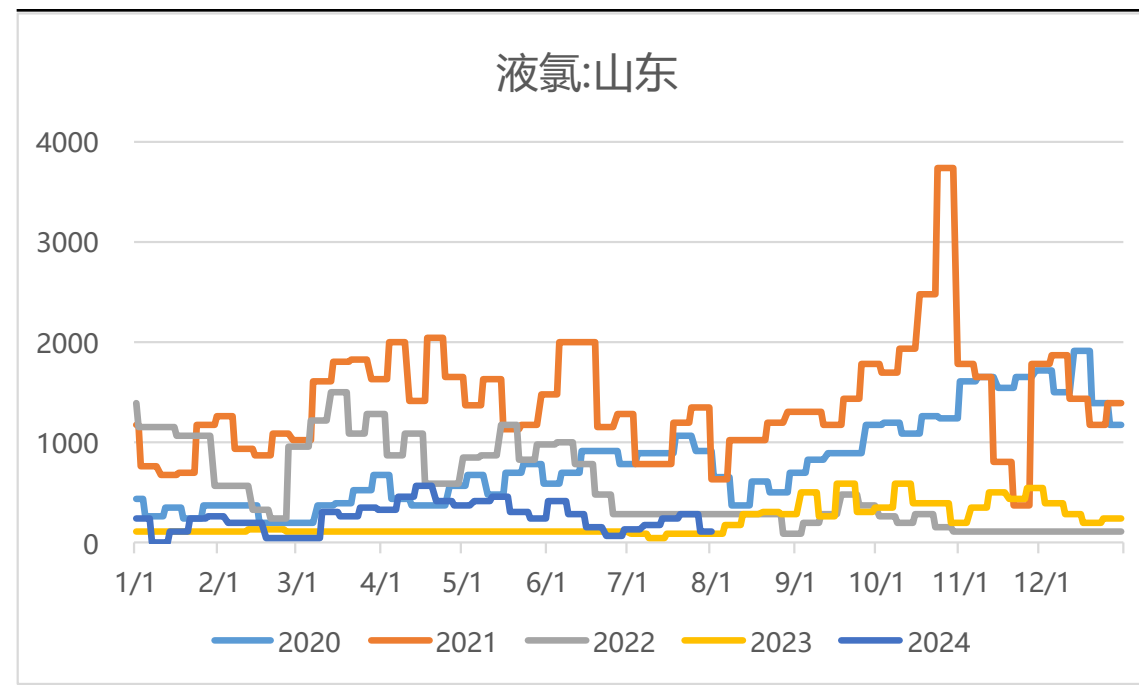
山东99%片碱出厂价格2975元 (-50) ; 液氯价格120元 (+160)

图11、片碱价格



来源: Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

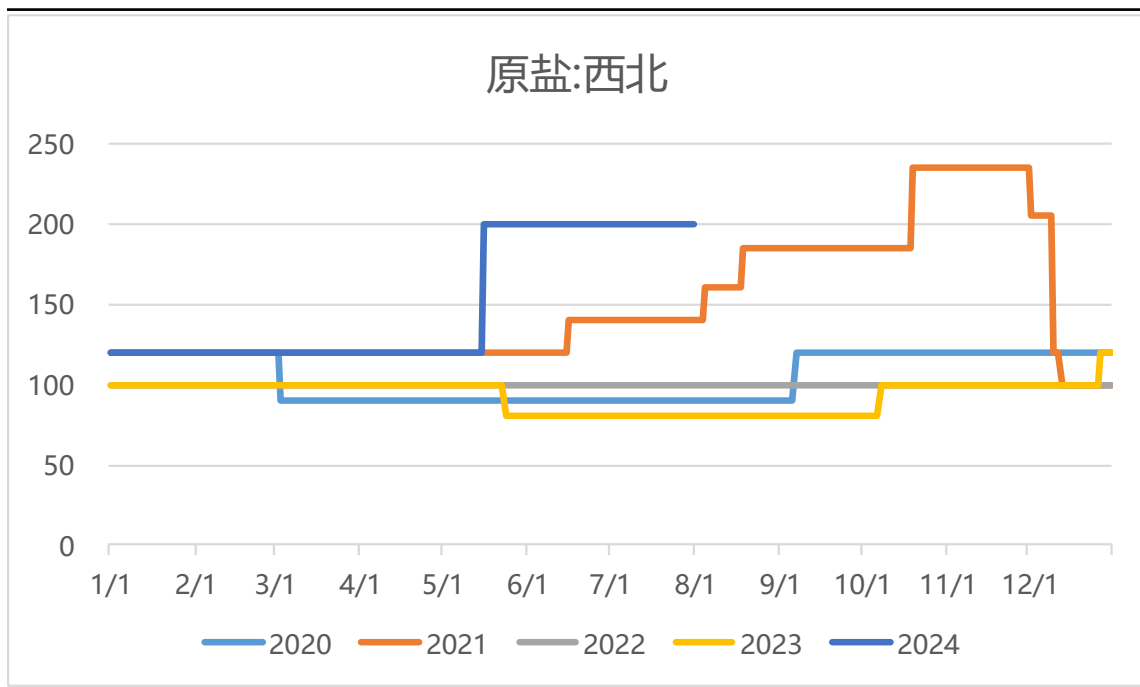


来源: Wind 瑞达期货研究院

「上游情况-原盐」

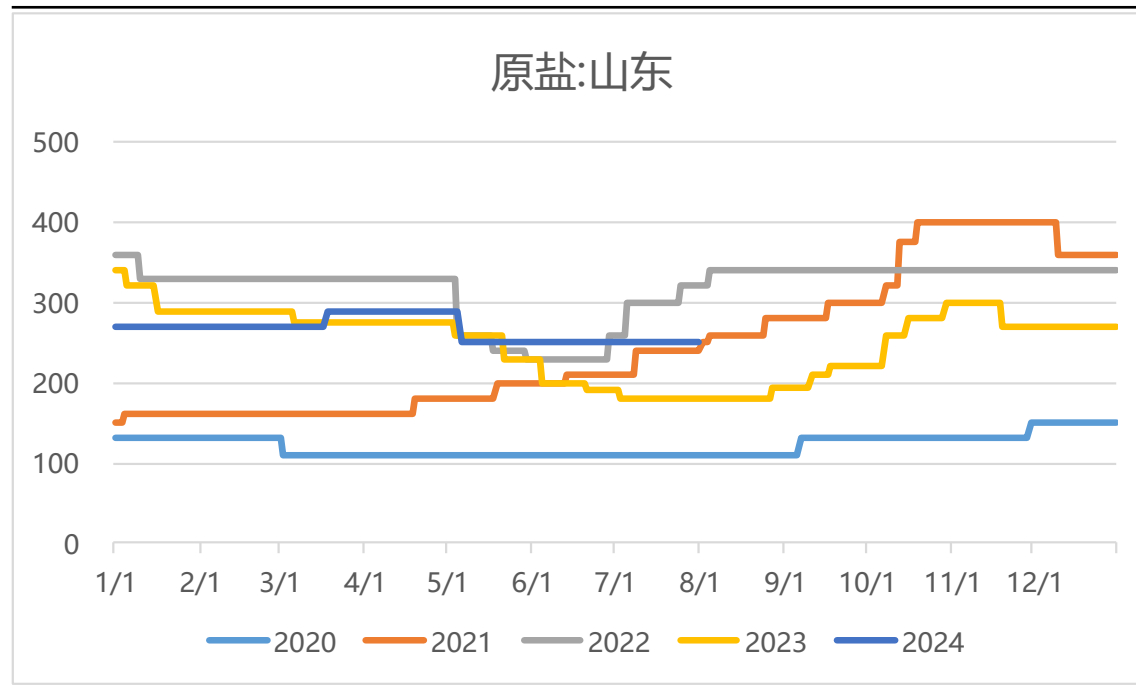
原盐价格维稳，西北地区报价200元持平、山东报价250元持平

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

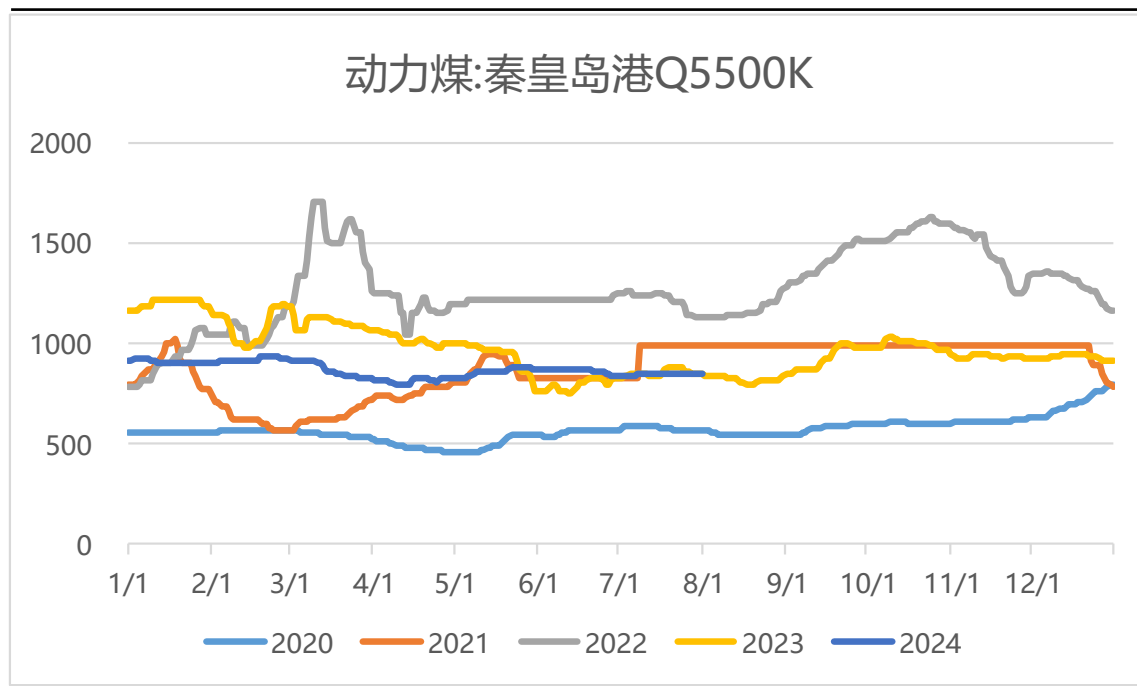


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-动力煤」

秦皇岛5500K动力煤报价在849元附近

图15、国内动力煤价格

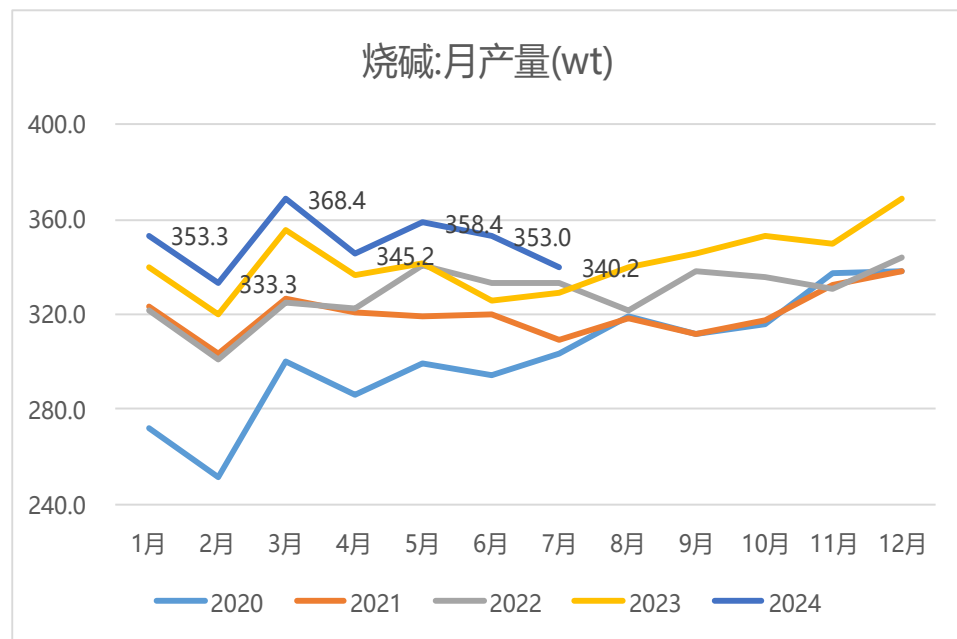


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应」

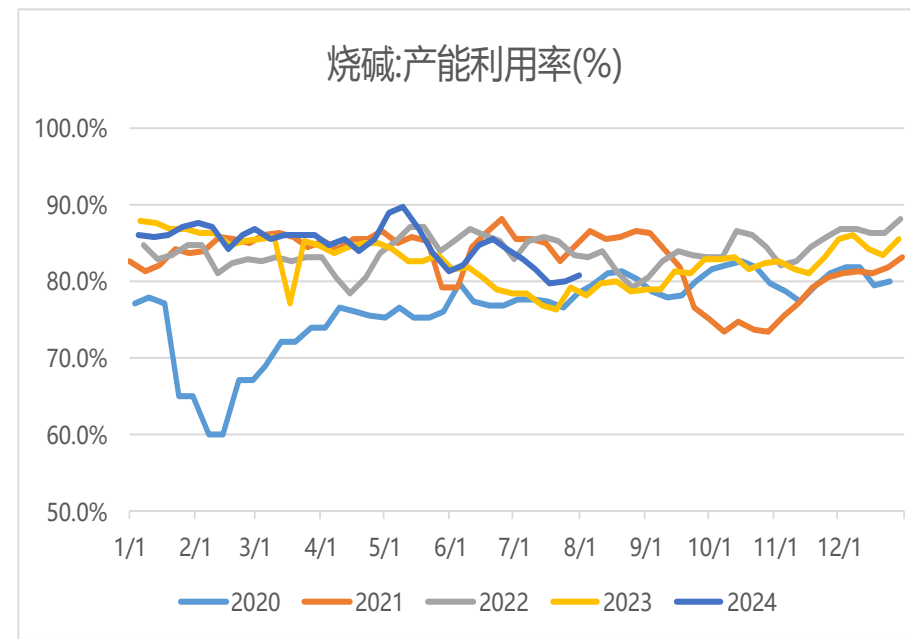
7月产量340.16万吨，环比-3.65%；8月检修装置减少，预计产量环比上升；
开工率80.7%，同期中性

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

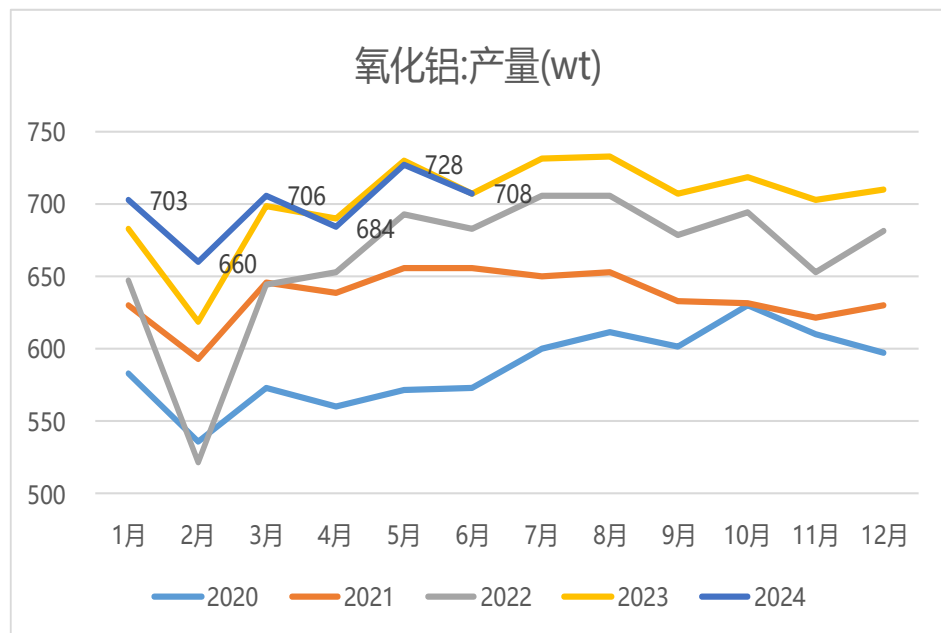


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝」

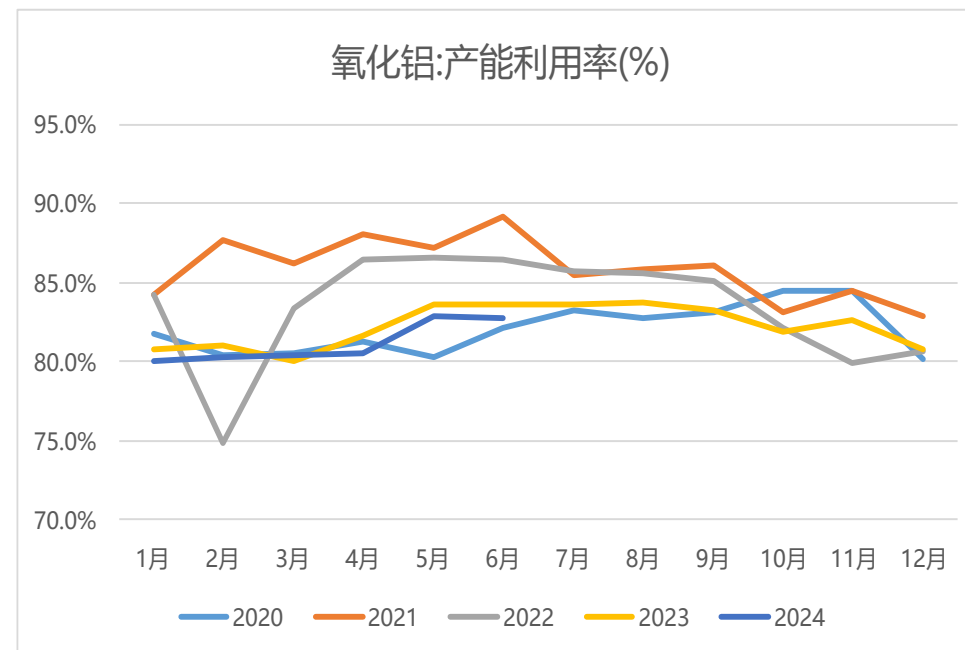
6月氧化铝产量707万吨，同比+0.1%，环比-2.7%；产能利用率82.8%

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

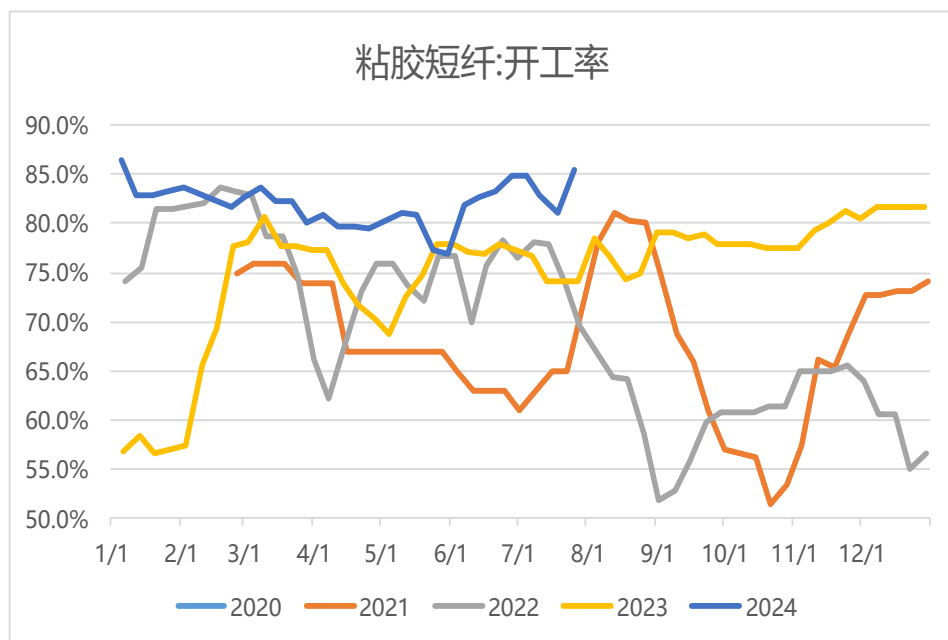


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：非铝下游」

粘胶短纤开工上升至87.66%

图20、粘胶短纤开工率

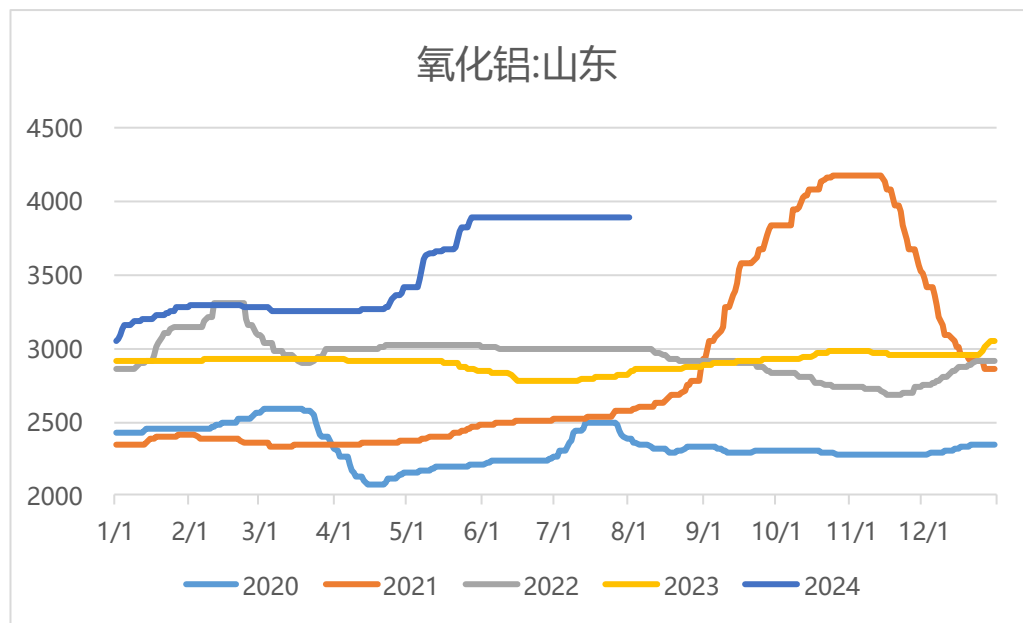


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

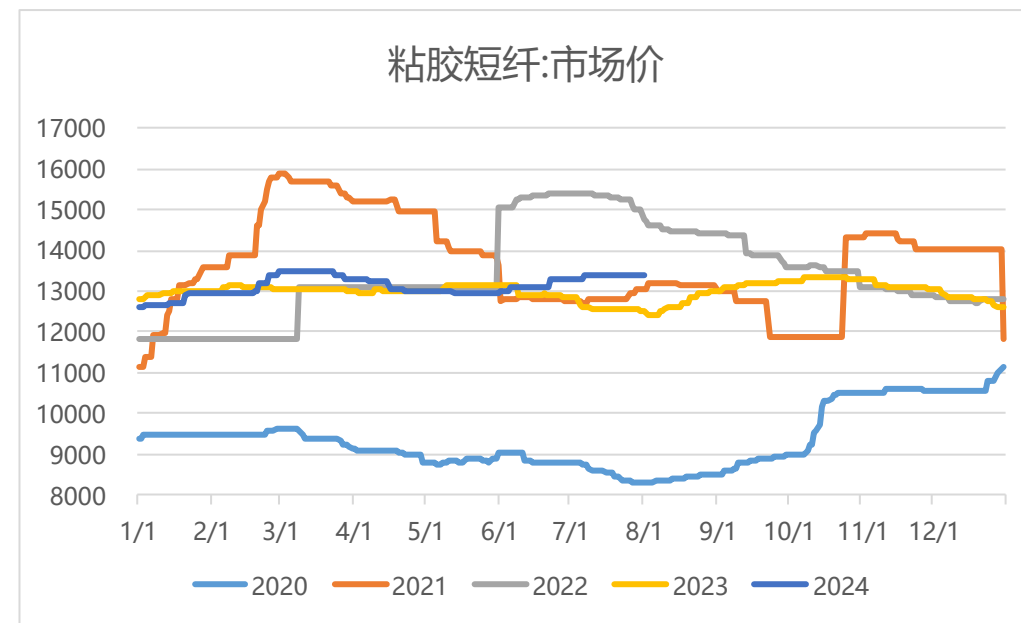
氧化铝、粘胶短纤价格维稳

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

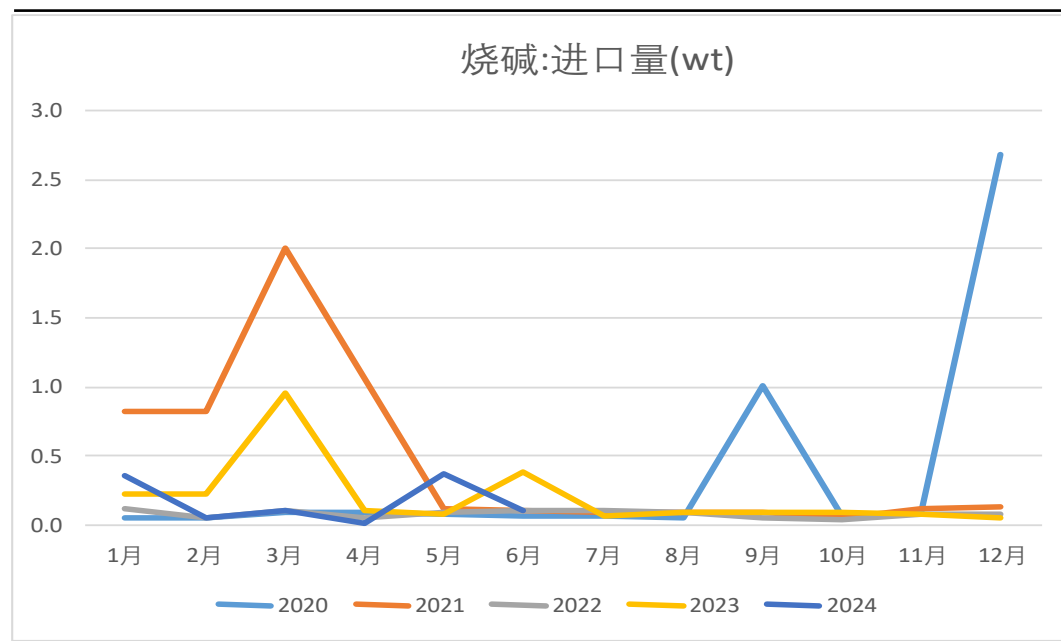


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：进口」

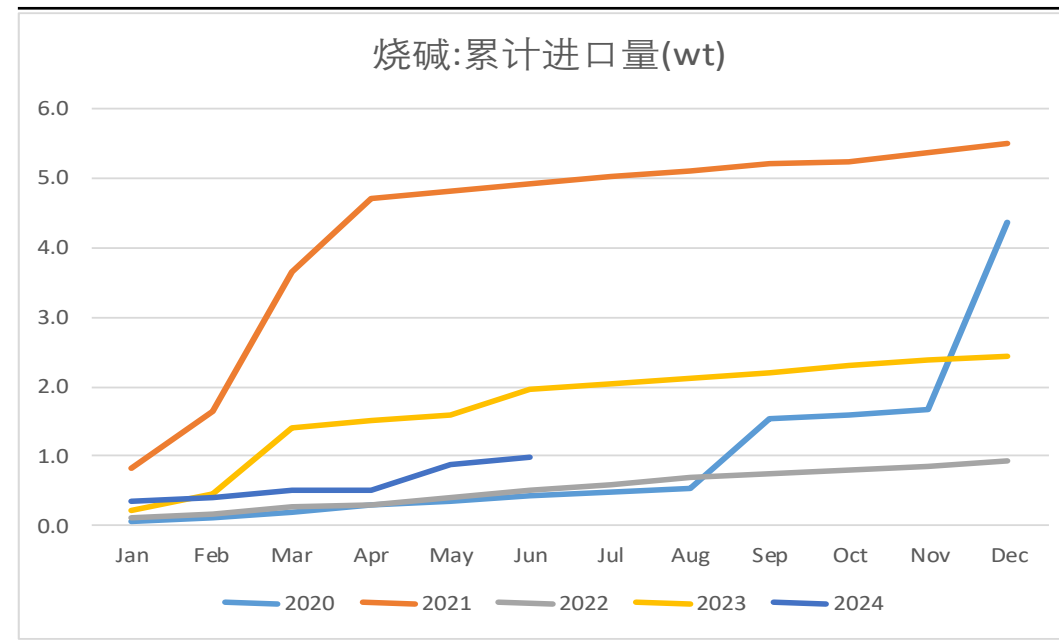
6月烧碱进口0.1万吨，同比-73%；1-6月烧碱累计进口1万吨，累计同比-50%

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)

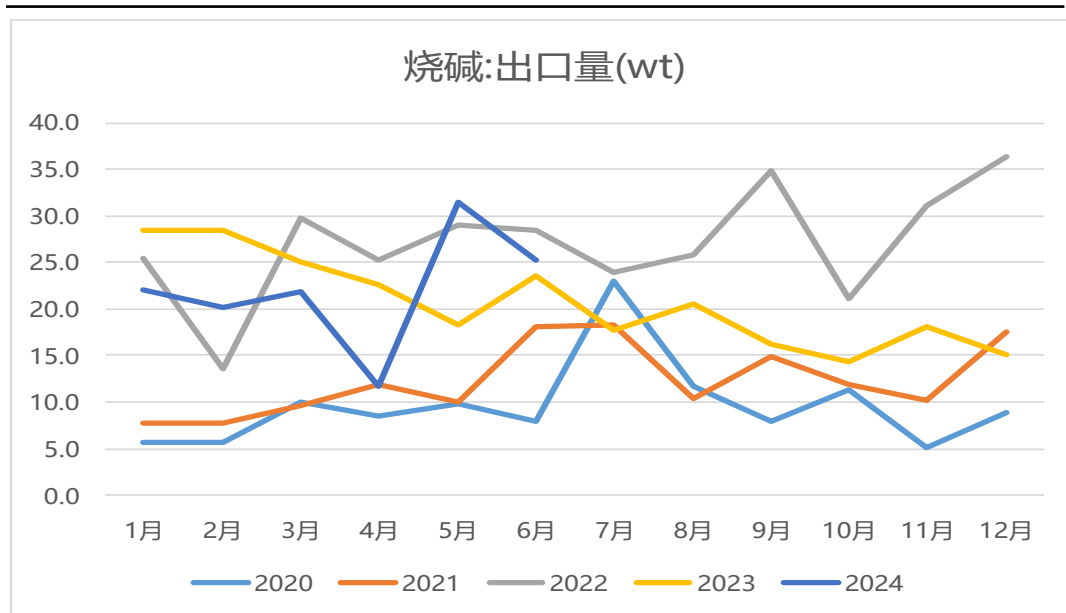


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：出口」

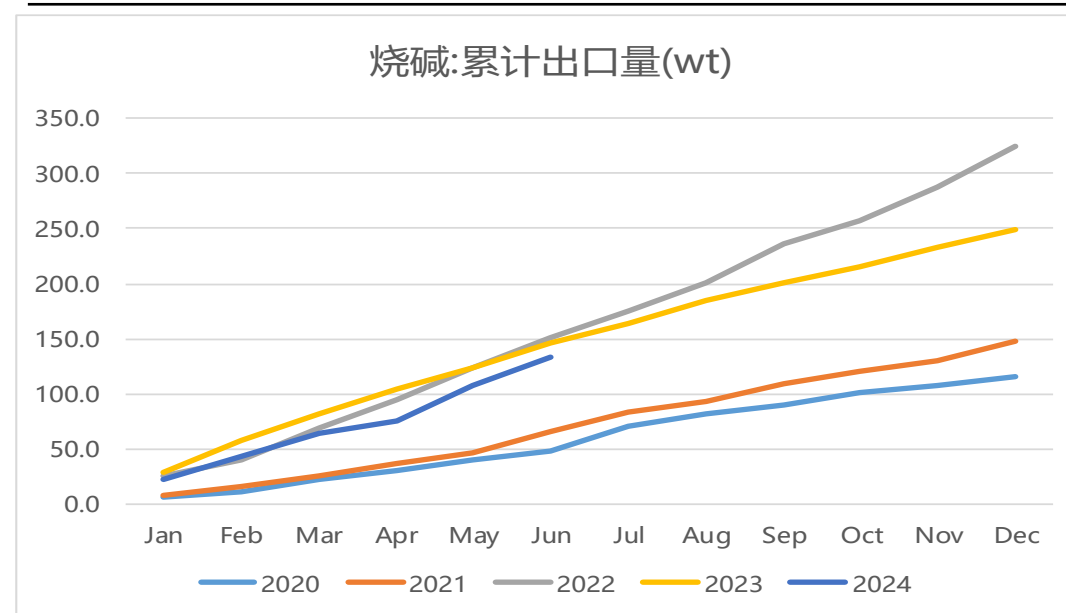
6月烧碱出口25.3万吨，同比+8%；1-5月烧碱累计出口136万吨，累计同比-7%

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）

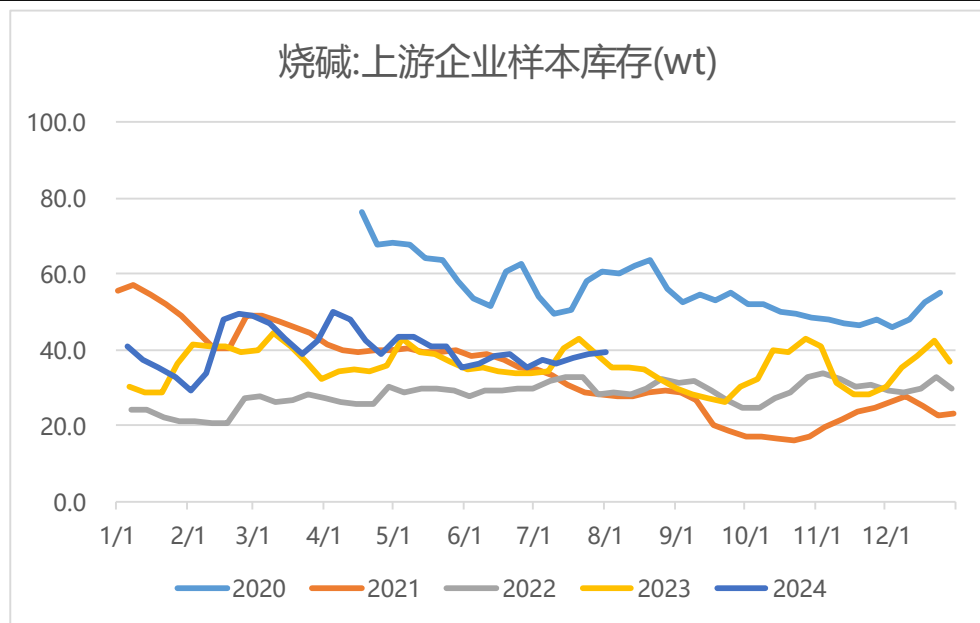


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：液碱样本库存」

周度企业样本库存为39.6万吨，环比+1.12%，库存中性偏高

图28、液碱样本库存

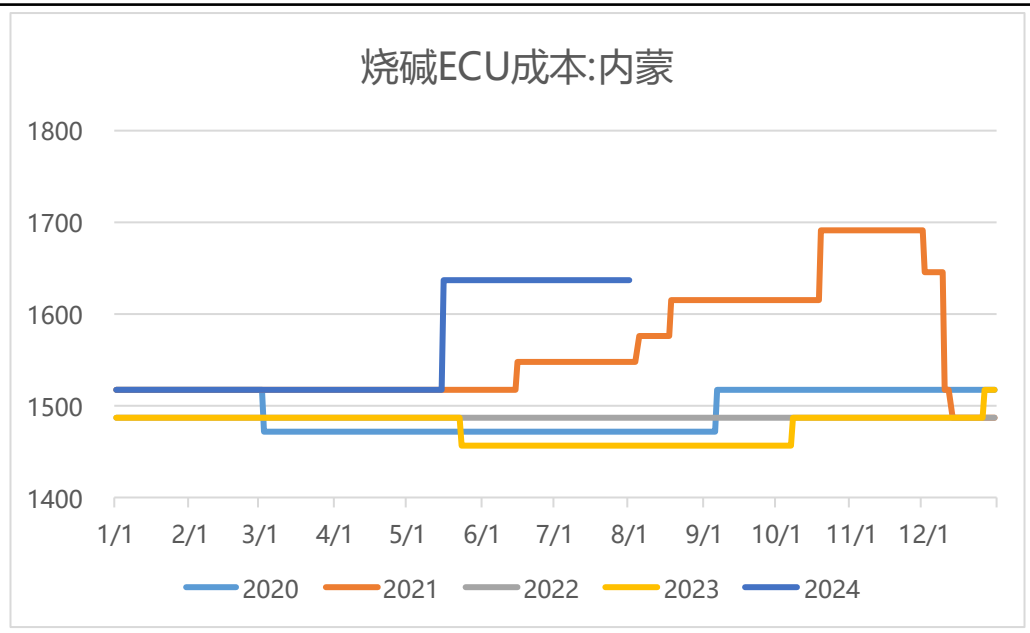


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-成本： ECU成本」

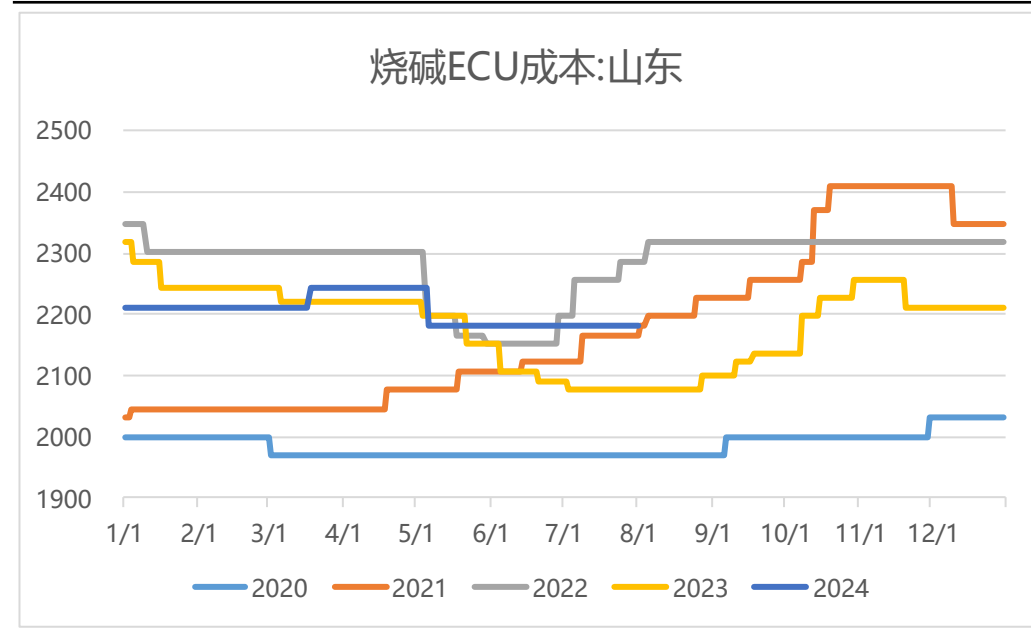
ECU成本基本无波动

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

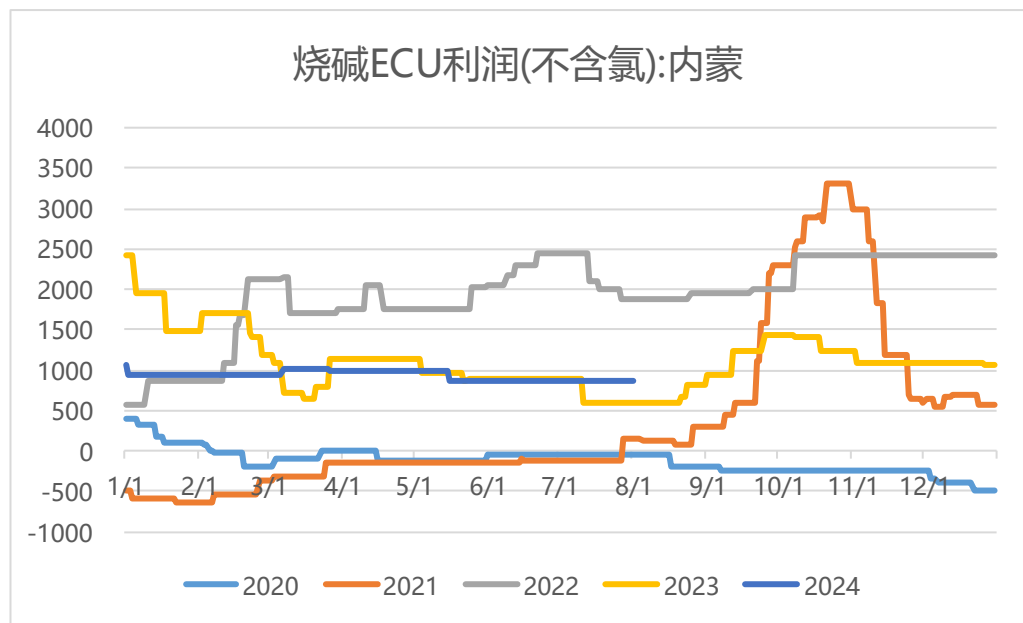


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润：ECU利润（不含氯）」

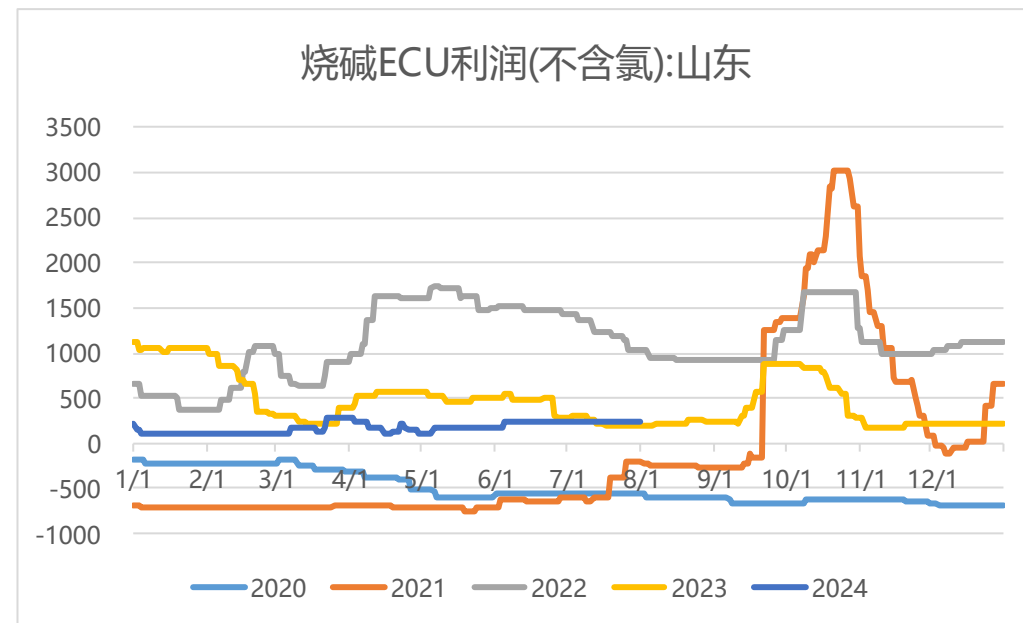
行业全地区盈利，山东ECU利润（不含氯）在240元/吨左右

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）

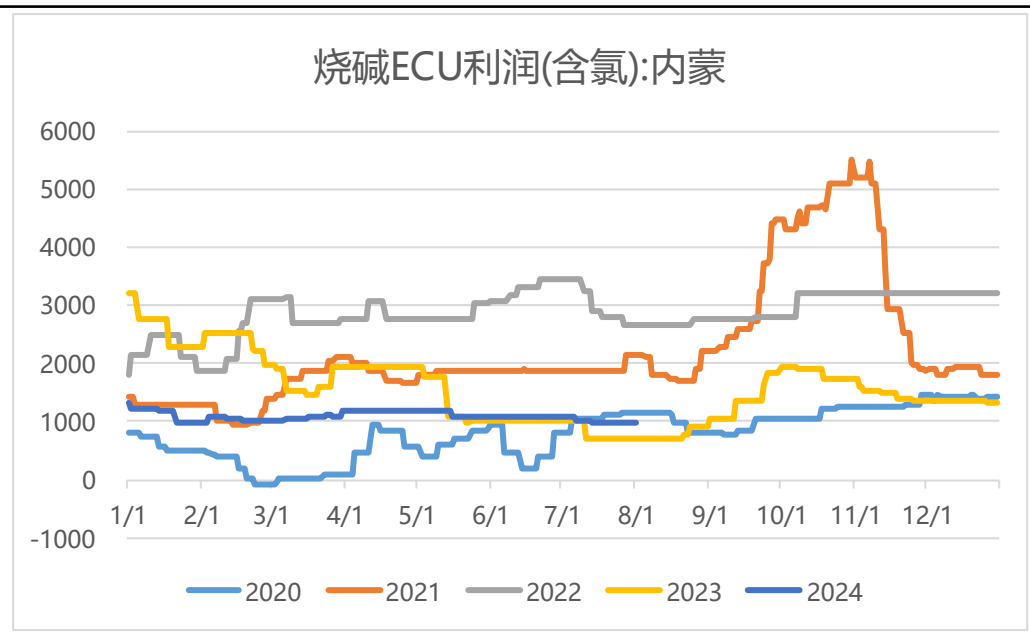


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润： ECU利润」

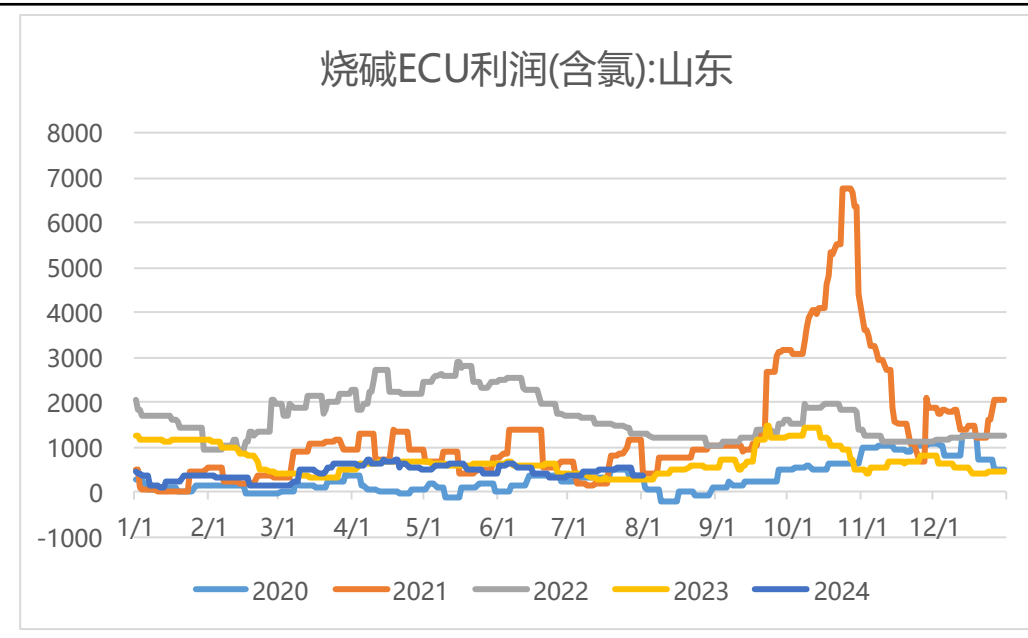
行业全地区盈利，山东ECU利润（含氯）在360元/吨左右

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。