



| 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) | 3059 | 18 | 期货持仓量:烧碱(日,手) | 318947 | 43493 |
| | 期货前20名净持仓:烧碱(日,手) | 16488 | 2493 | 期货成交量:烧碱(日,手) | 1148100 | 53018 |
| | 合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨) | 2390 | 55 | 合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨) | 3059 | 18 |
| 现货市场 | 烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨) | 820 | 20 | 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) | 2562.5 | 62.5 | 基差:烧碱(日,元/吨) | -434 | 44 |
| 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) | -49.5 | -199.5 | 液氯:江苏:主流价(日,元/吨) | 100 | -75.5 |
| 下游情况 | 现货价:粘胶短纤(日,元/吨) | 13680 | -140 | 品种现货价:氧化铝(日,元/吨) | 5564 | -39 |

| | | |
|------|---|---|
| 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下跌反弹，尾盘收涨于3059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，供应压力预计上升；下游主力采购上调，叠加库存偏低，市场价止跌反弹。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。