

# 「2024.07.26」

## 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7月26日收盘，SH2409合约收于2386元/吨，较上周收盘-5.84%。山东32%液碱折百价在2469元/吨。宏观预期偏弱，期价超跌后小幅反弹。
- ◆ 基本面：中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为79.9%，环比+0.1。本周金岭新材料、东营赫邦、内蒙伊东东兴装置回归，烟台化学装置停车检修，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39.16万吨(湿吨)，环比+3.82%，同比+6.94%，库存压力不大。本周无下游主力采购价变动消息。截至7月25日，下游粘胶短纤产能利用率较上周+4.53%至85.53%，江浙印染企业开机率维稳在64.84%，非铝需求小幅上升。7月25日山东32%液碱折百价2469元/吨，期价贴水。
- ◆ 展望：供应端，下周无装置停车计划，近日恢复的山西信发、内蒙宜化共68万吨产能影响扩大，预计产量、开工率上升。需求端，氧化铝停产部分已陆续复产，部分新增产能进入投产阶段；非铝需求方面，粘胶短纤装置检修基本结束，预计开工上升；印染厂短期内新单承接不乐观，印染开工率预计偏弱。库存压力预计不大。下方考验2350附近支撑，上方测试2450附近压力，操作上建议波段交易。

# 「期货市场情况-期货价、净持仓」

## 持仓净空，期价超跌后小幅反弹

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

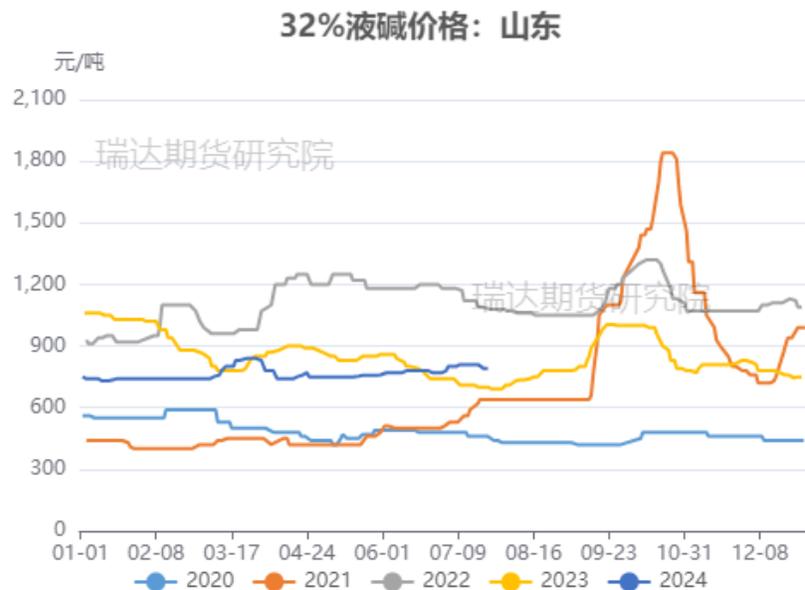


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

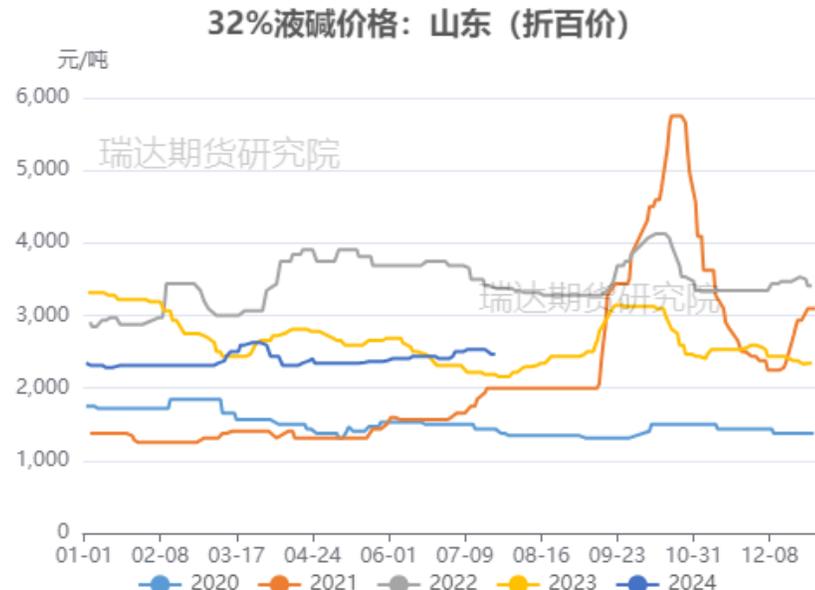
## 现货市场偏弱，山东32%液碱报价790，折百2469

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:」

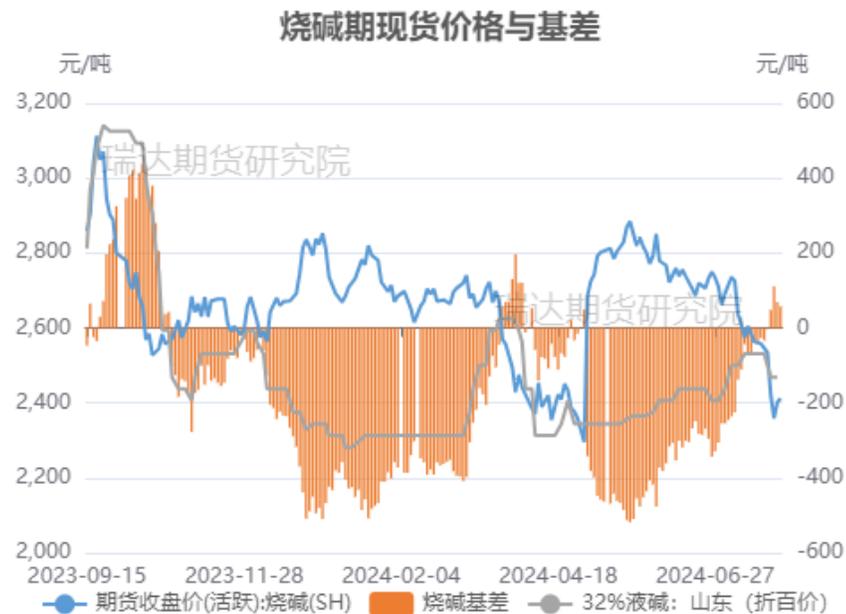
## 基差由负转正，山东32%液碱报价790，折百2469

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

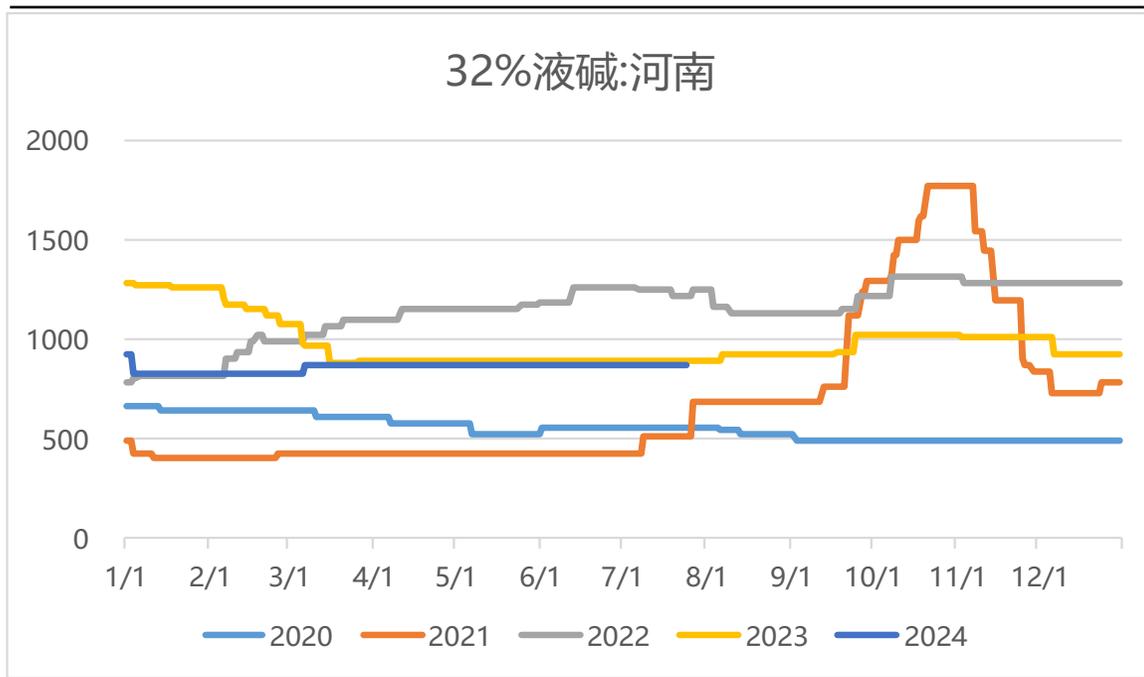


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

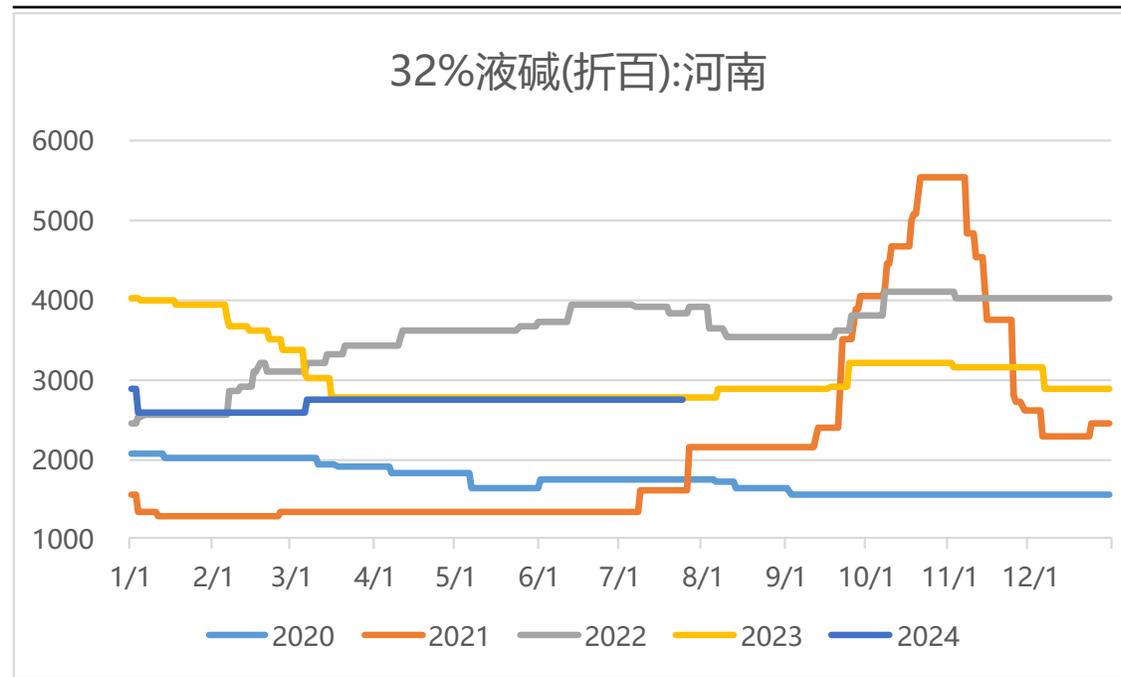
## 河南32%液碱出厂报价稳定在875元，折百2734

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）

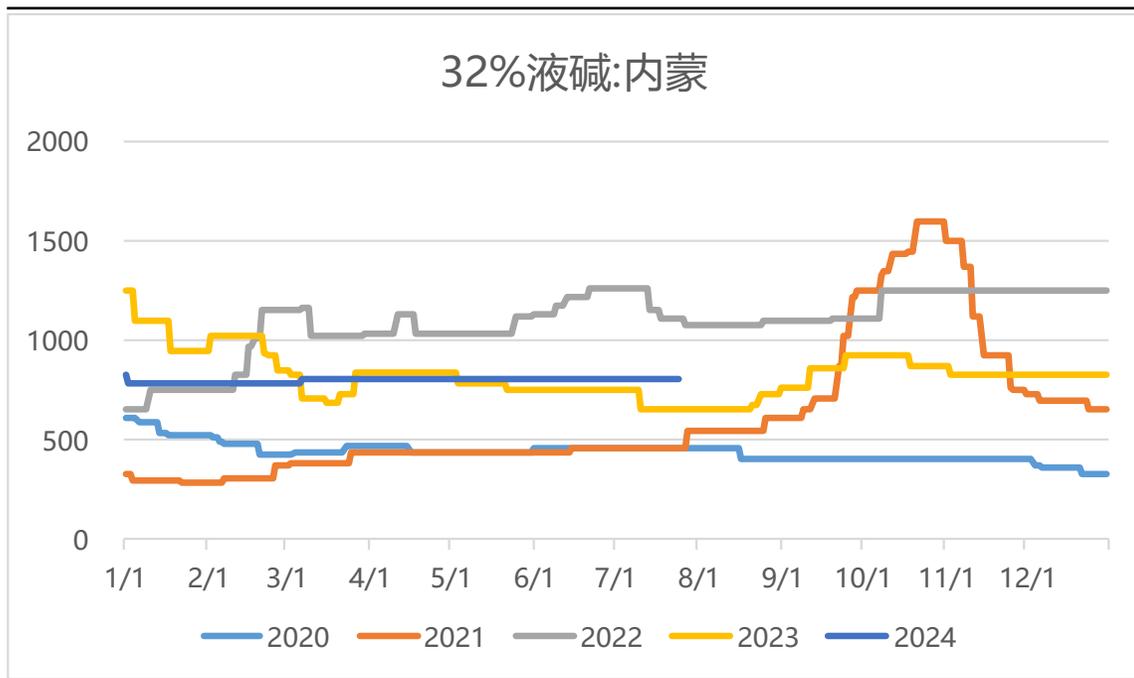


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

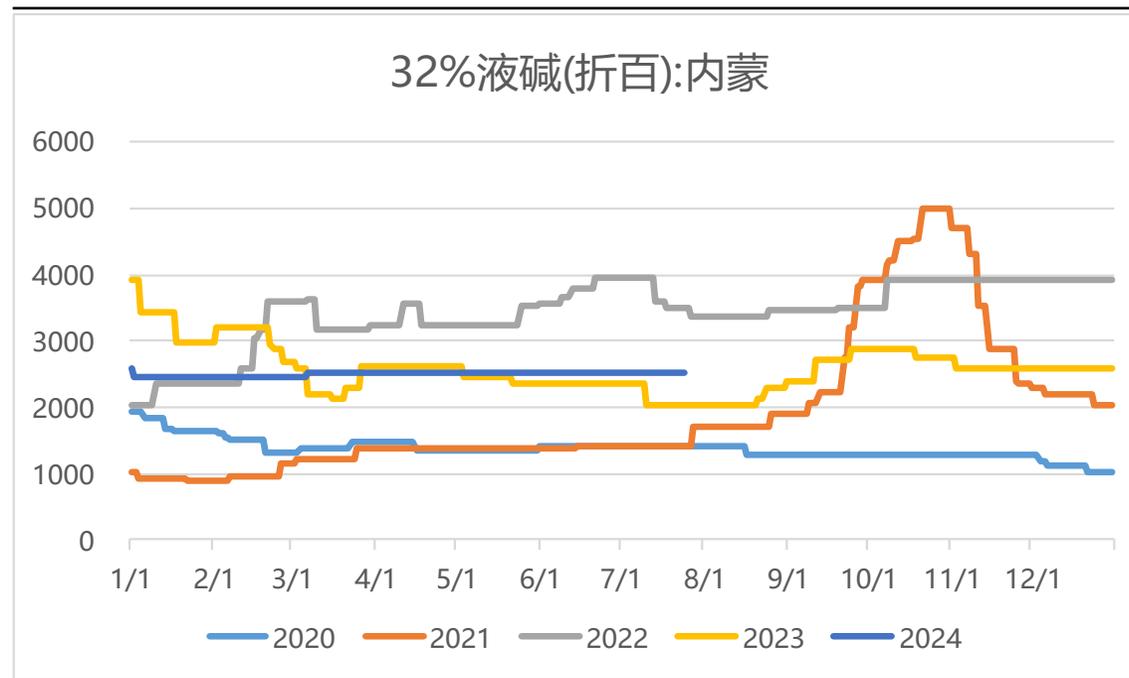
## 内蒙32%液碱出厂报价稳定在805元，折百2516

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)

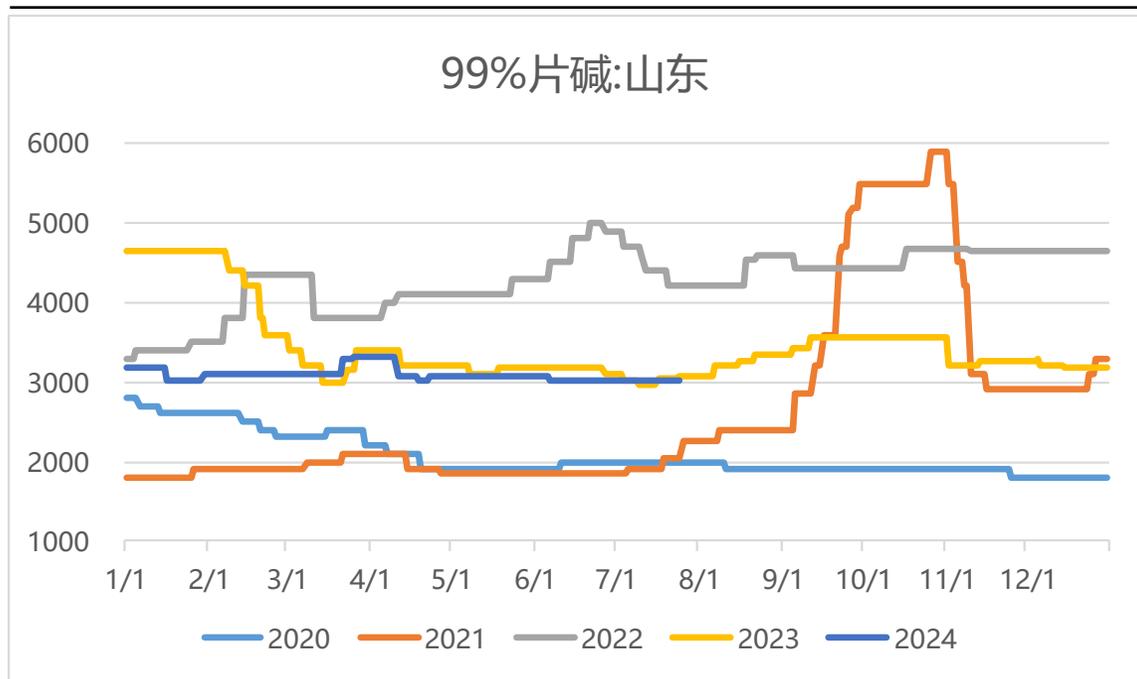


来源: Wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

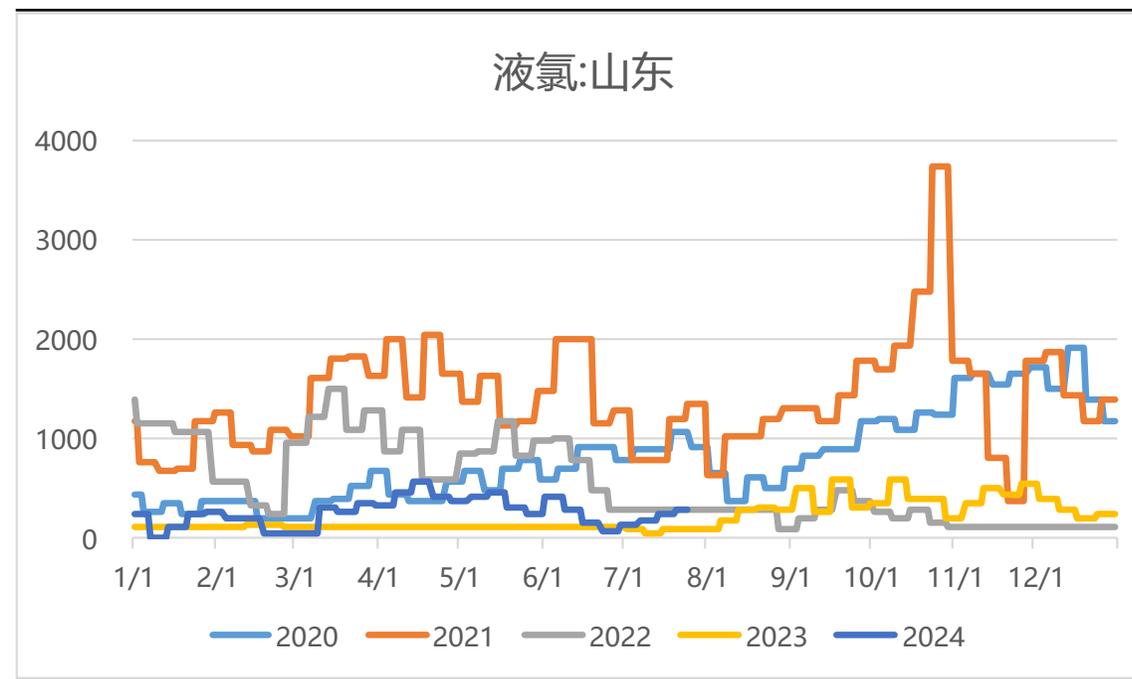
山东99%片碱出厂价格3025元 (+0) ; 液氯价格280元 (+30)

图11、片碱价格



来源: Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

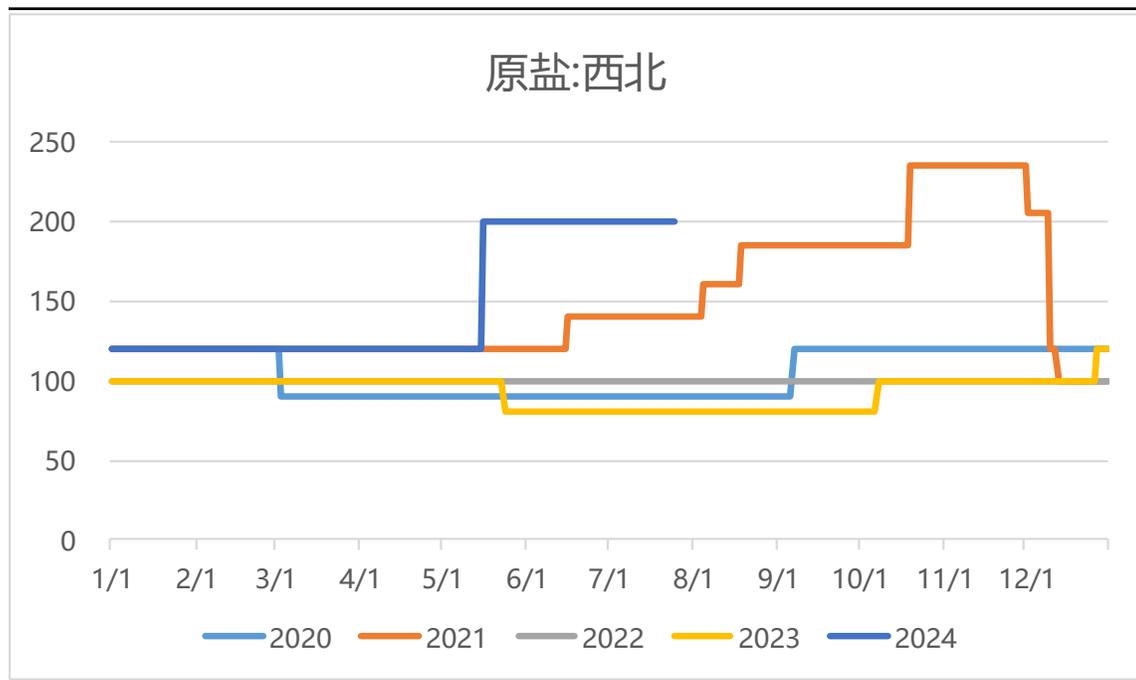


来源: Wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-原盐」

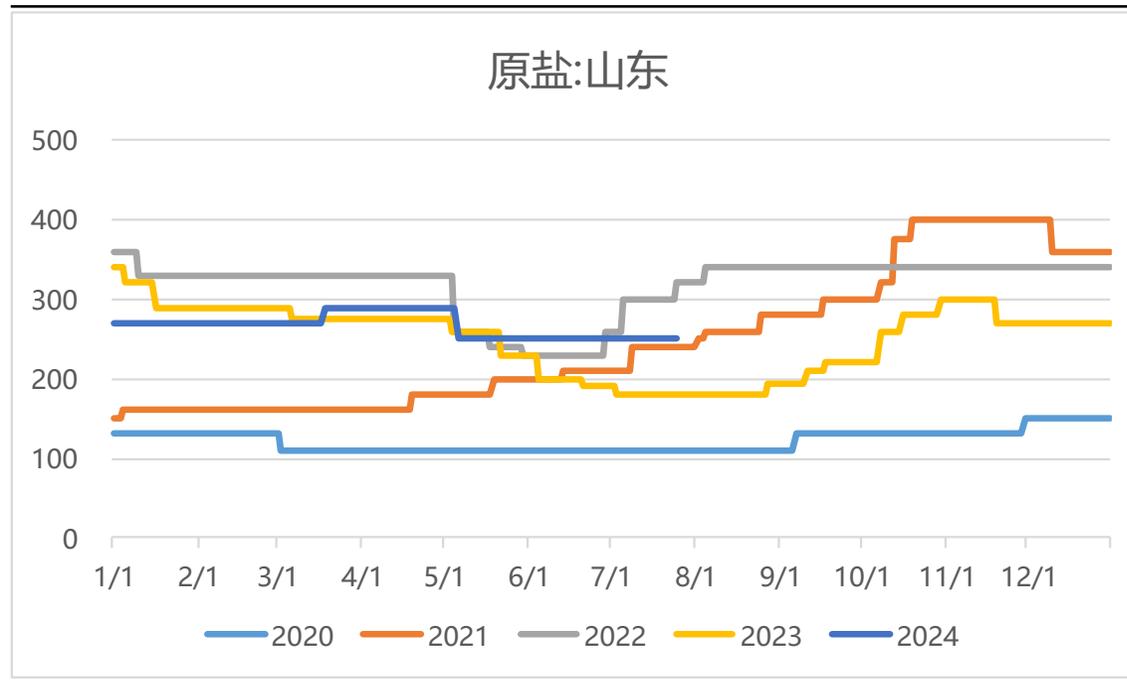
原盐价格维稳，西北地区报价200元持平、山东报价250元持平

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

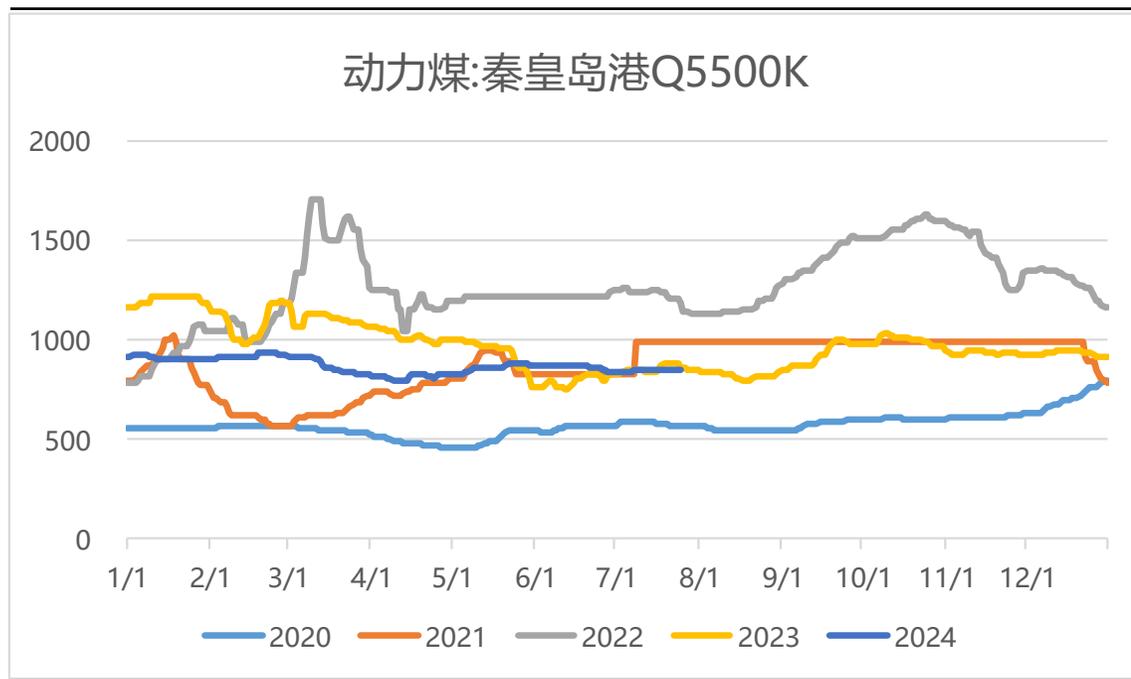


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「上游情况-动力煤」

## 秦皇岛5500K动力煤报价在854元附近

图15、国内动力煤价格

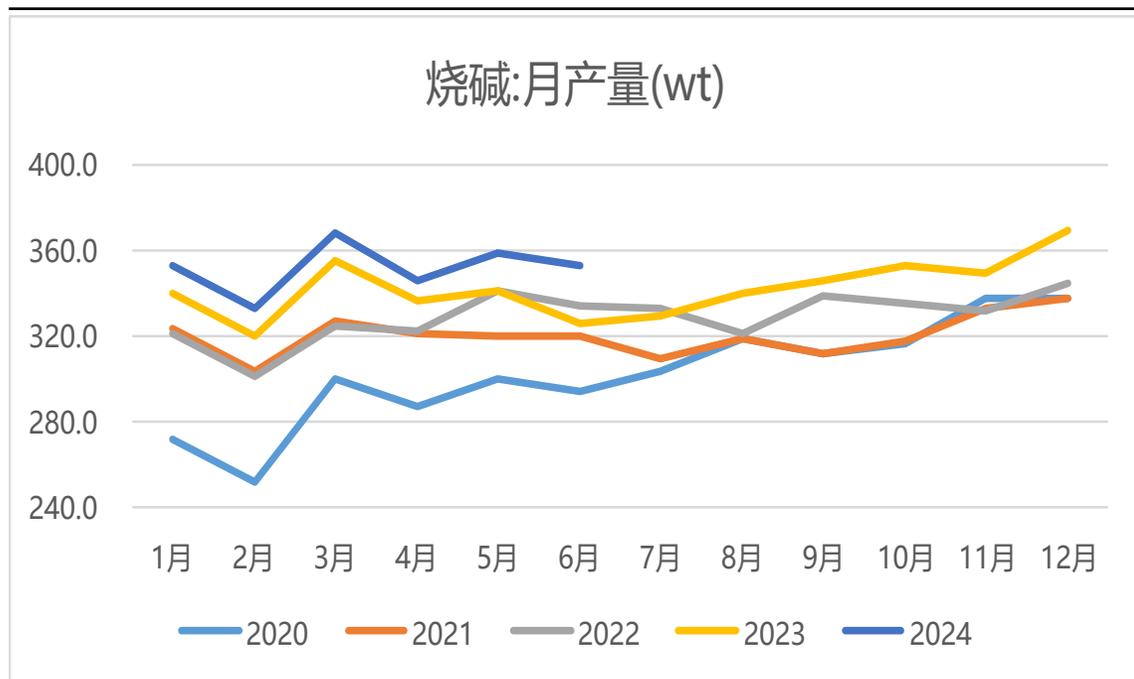


来源: Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应」

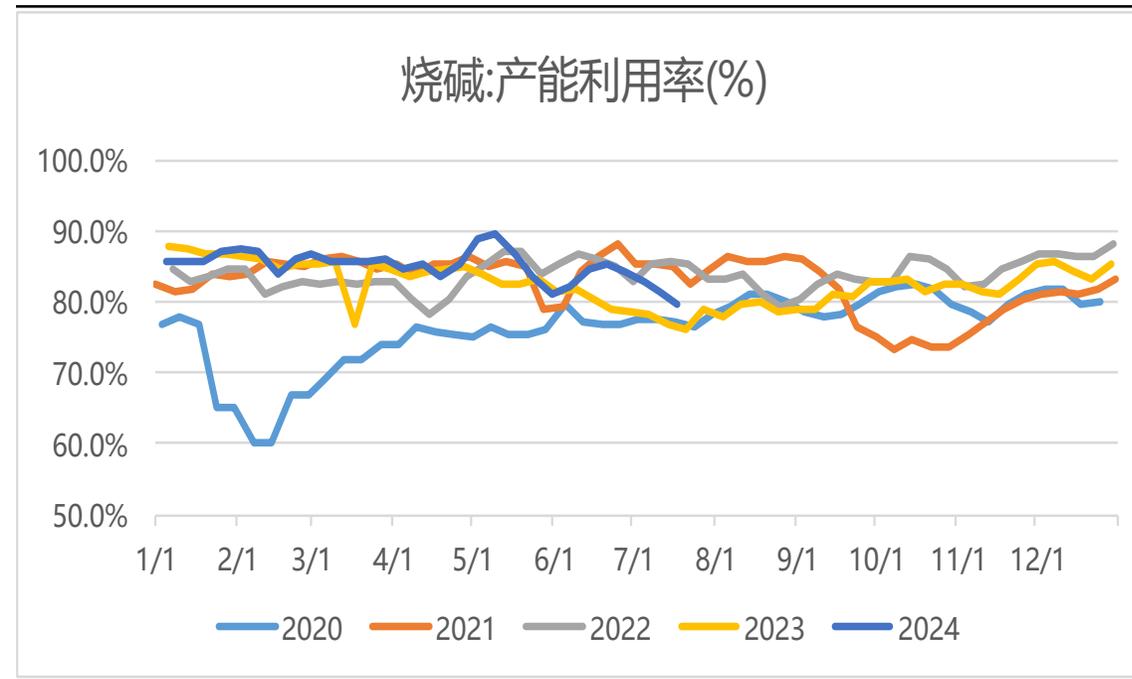
6月产量358.44万吨，环比-1.5%；7月检修计划较多，预计产量环比下降；  
开工率79.7%，同期中性偏低

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

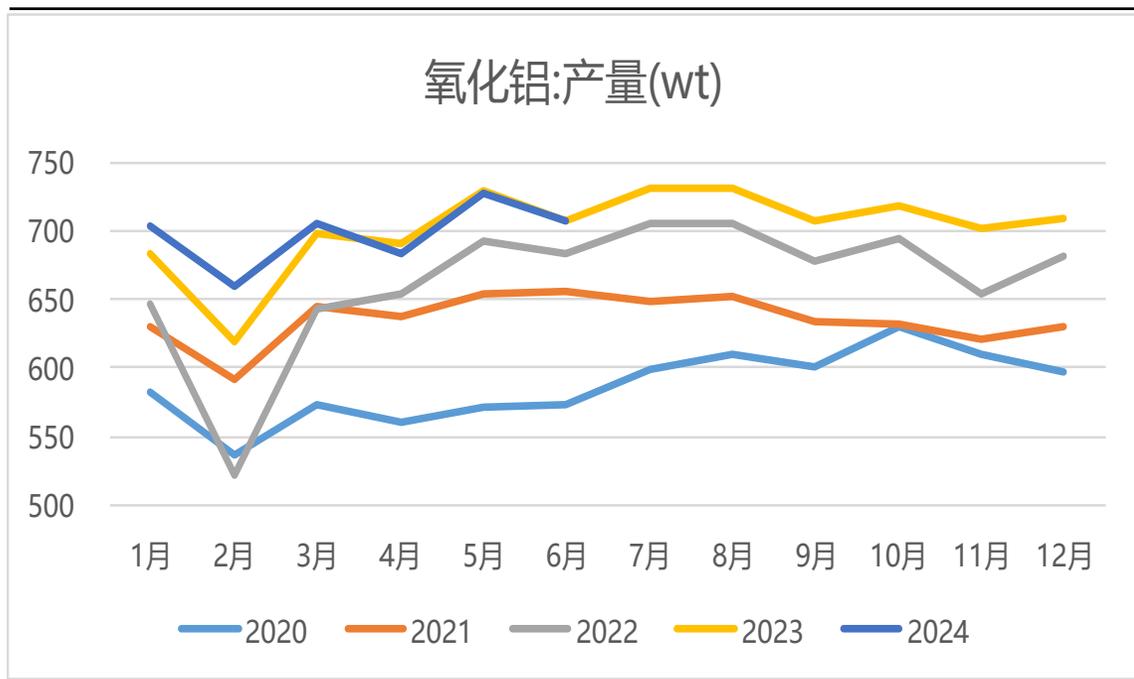


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝」

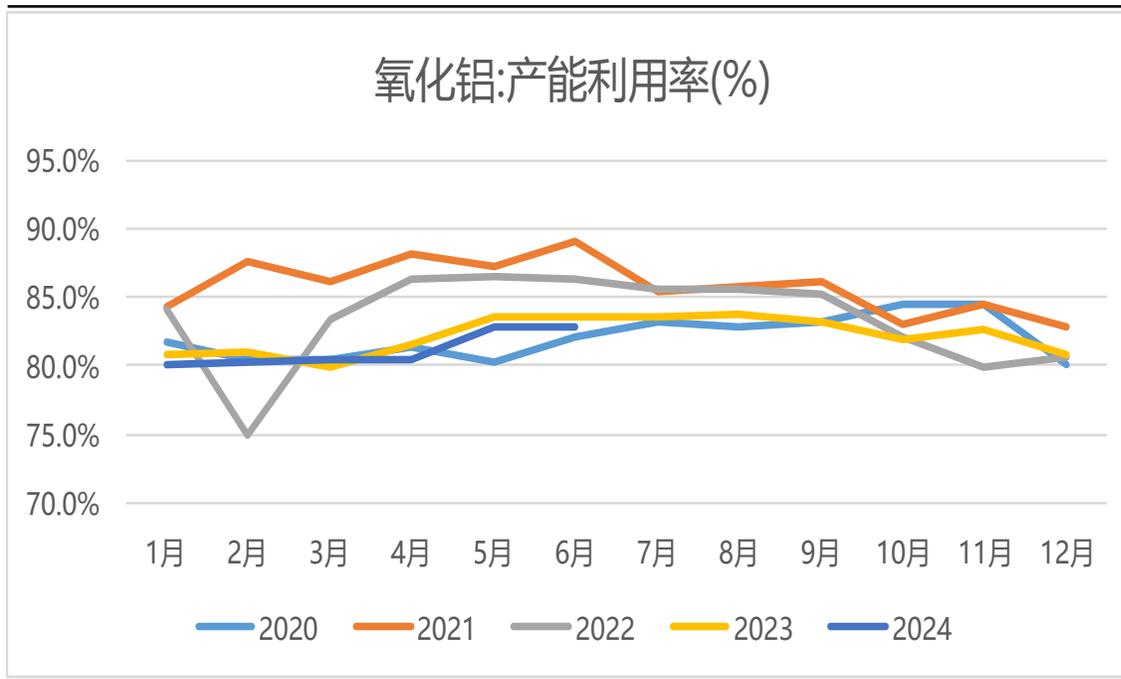
6月氧化铝产量707万吨，同比+0.1%，环比-2.7%；产能利用率82.8%

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

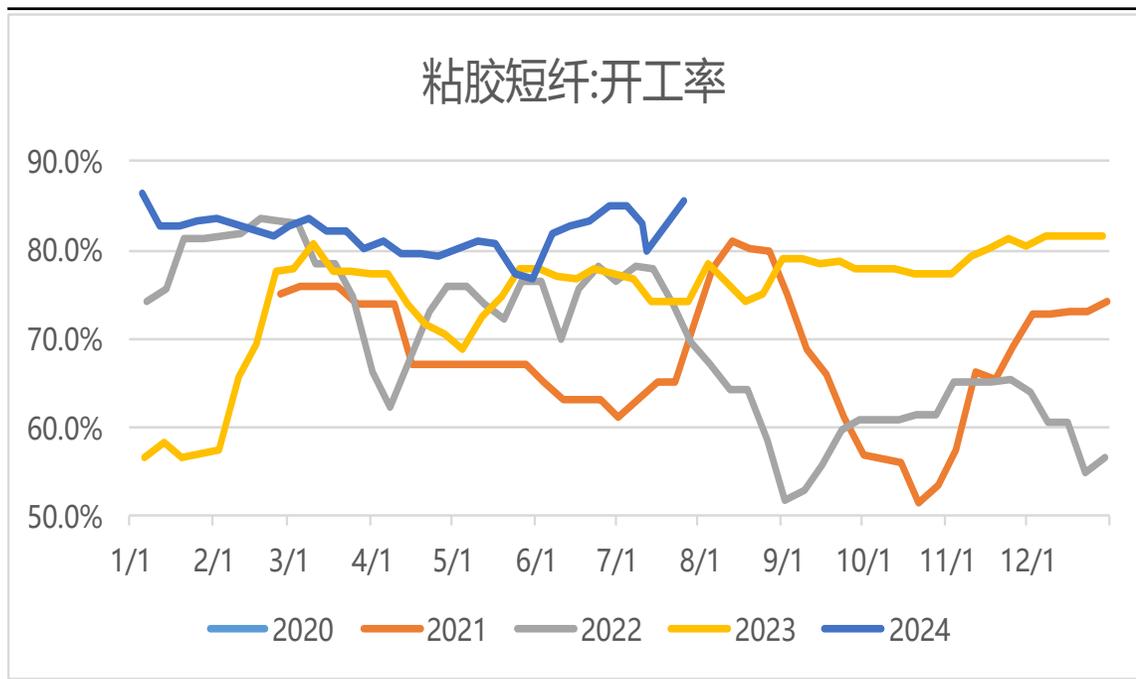


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：非铝下游」

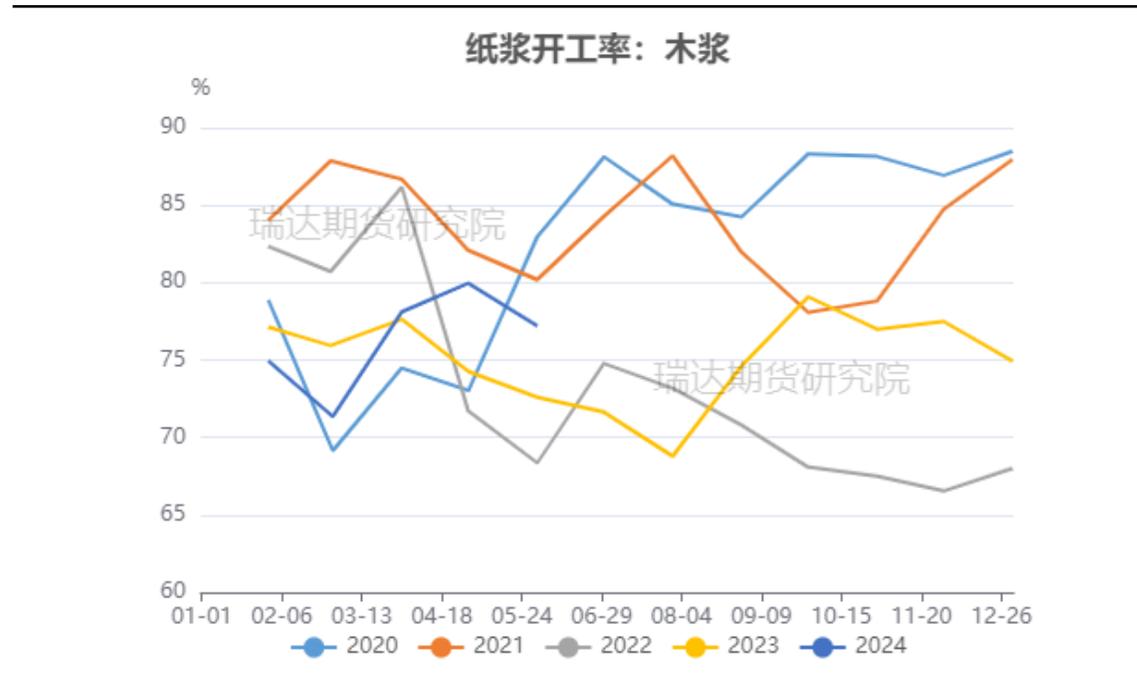
## 粘胶短纤开工上升至85.53%；纸浆开工率5月77.2%中性水平

图20、粘胶短纤开工率



来源：Wind 瑞达期货研究院

图21、纸浆开工率

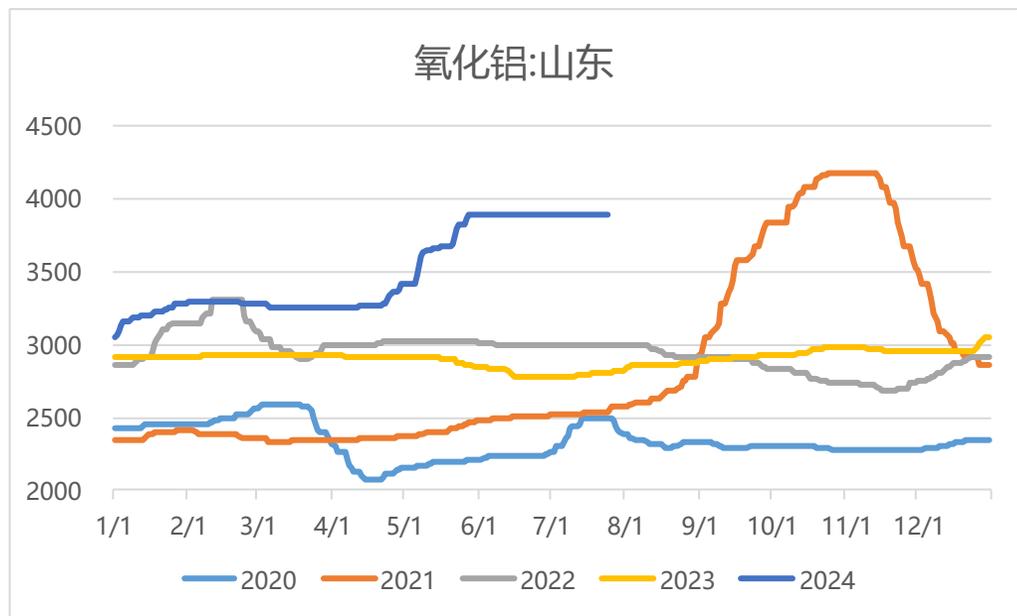


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

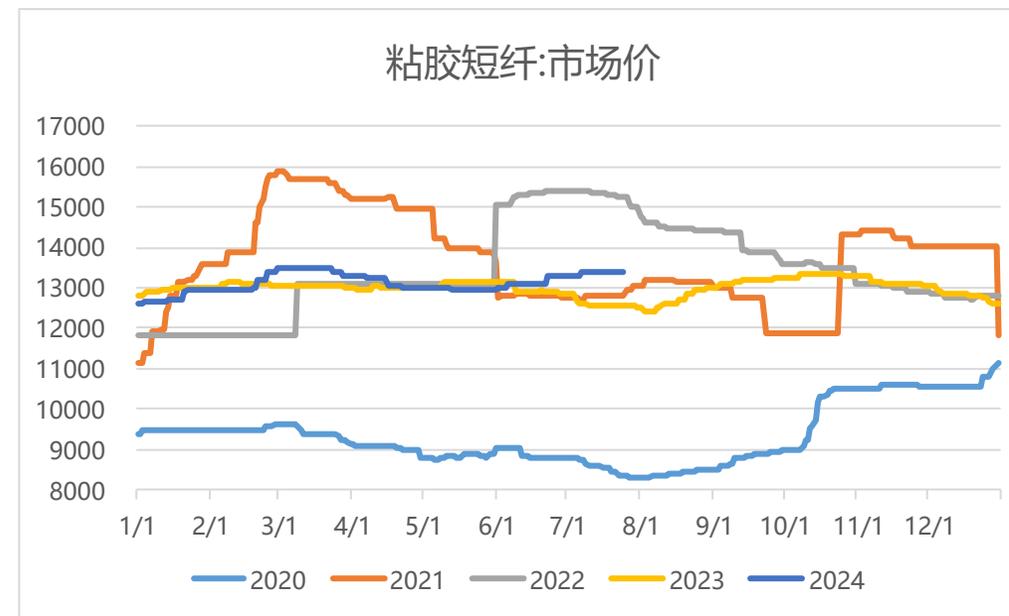
## 氧化铝价格维稳、粘胶短纤价格偏强

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

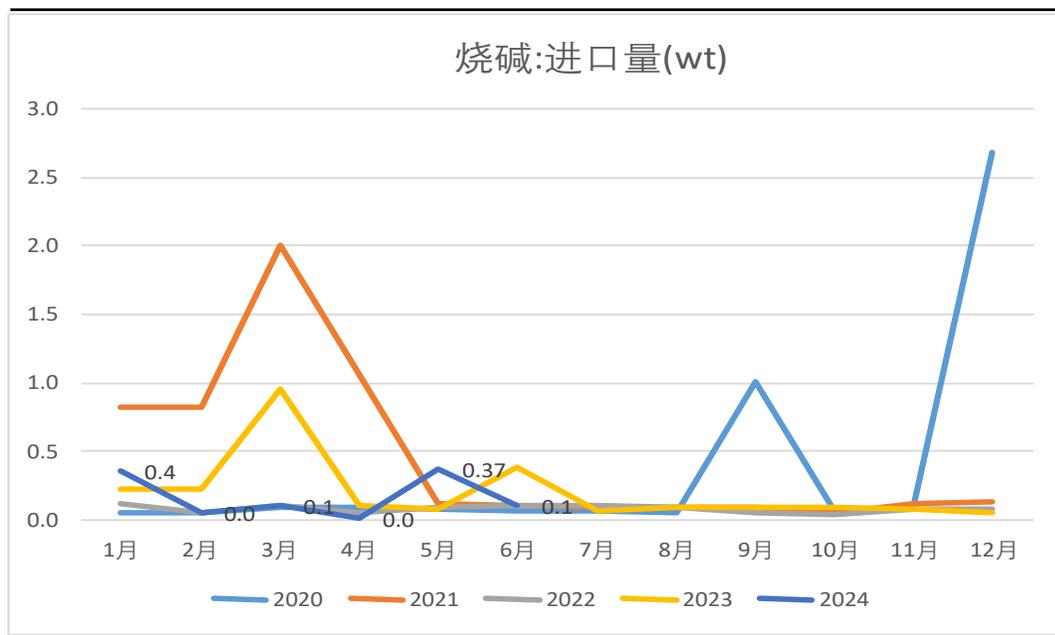


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：进口」

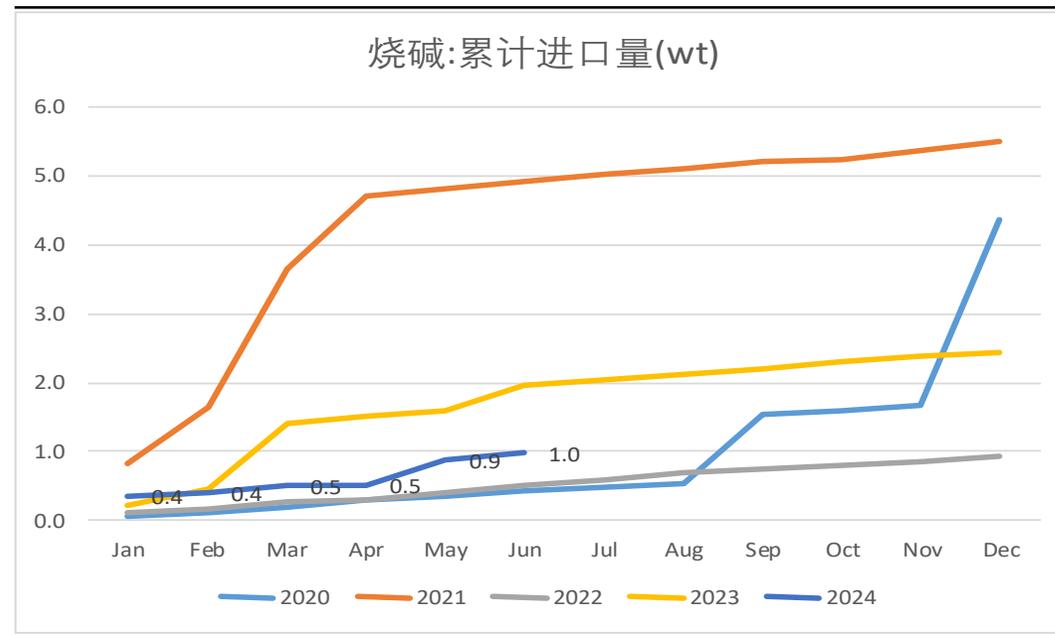
## 6月烧碱进口0.1万吨，同比-73%；1-6月烧碱累计进口1万吨，累计同比-50%

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)

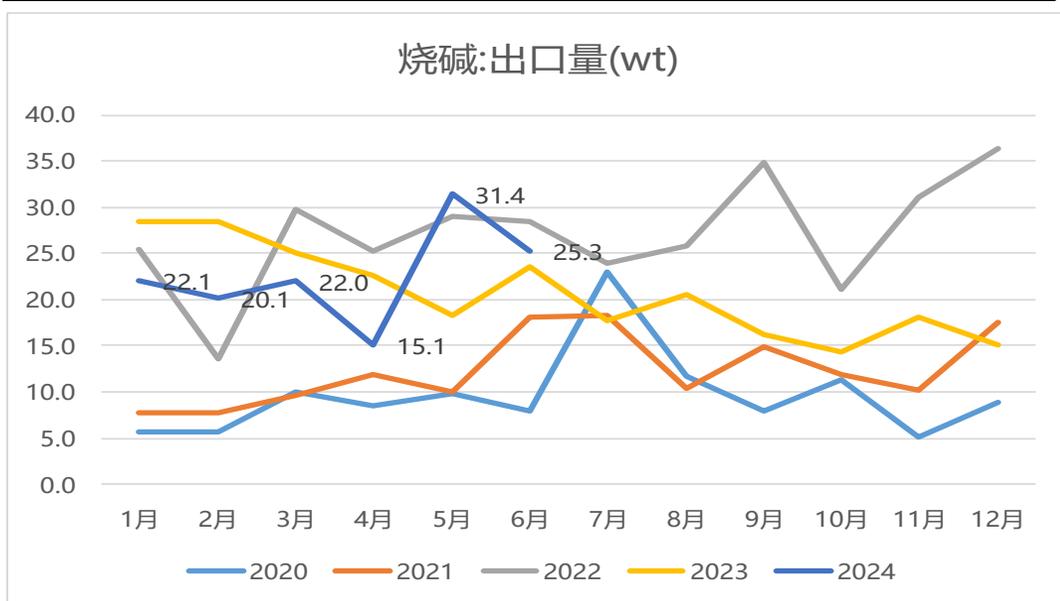


来源: Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：出口」

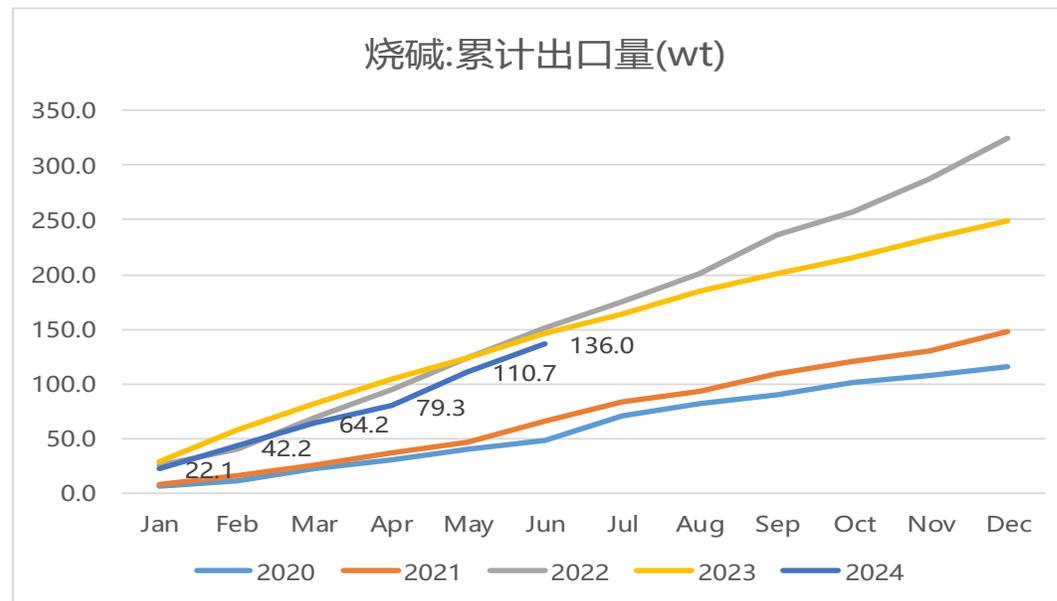
## 6月烧碱出口25.3万吨，同比+8%；1-5月烧碱累计出口136万吨，累计同比-7%

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)

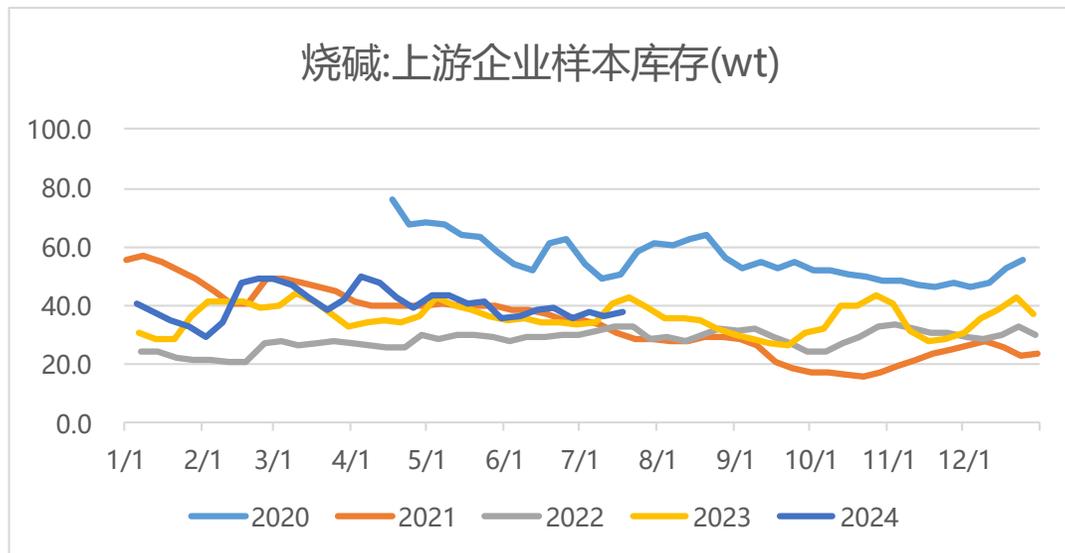


来源: Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-库存：液碱样本库存」

周度企业样本库存为39.16万吨，环比+3.82%，库存压力不大

图28、液碱样本库存

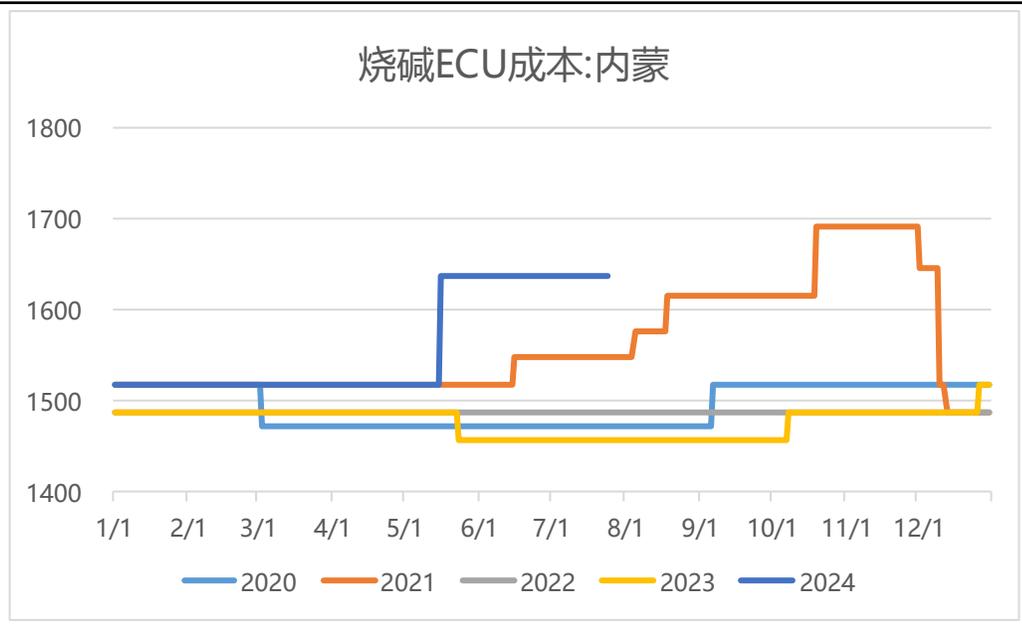


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-成本： ECU成本」

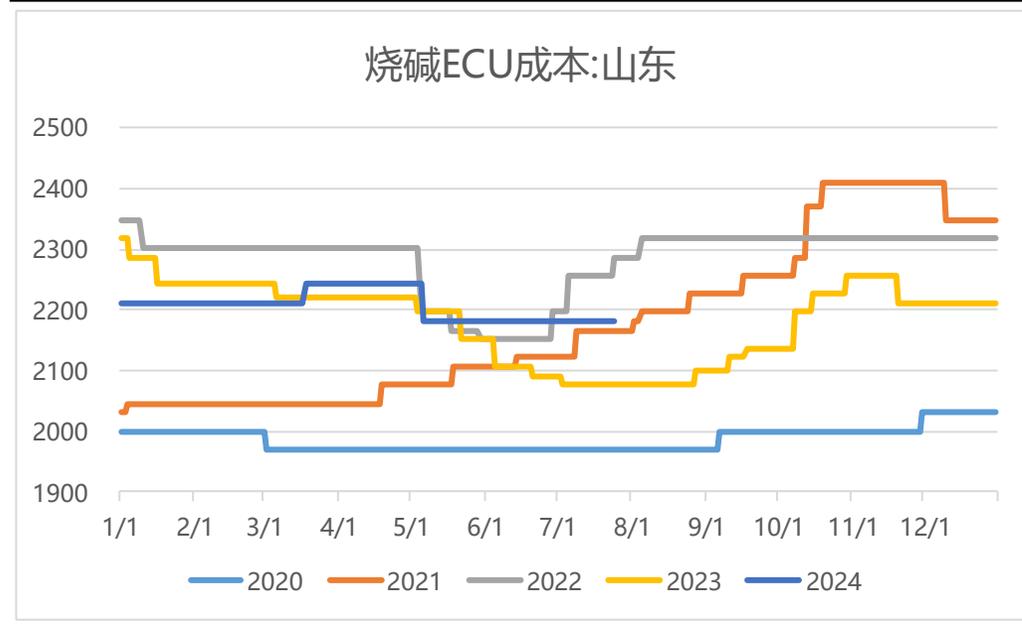
## ECU成本基本无波动

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

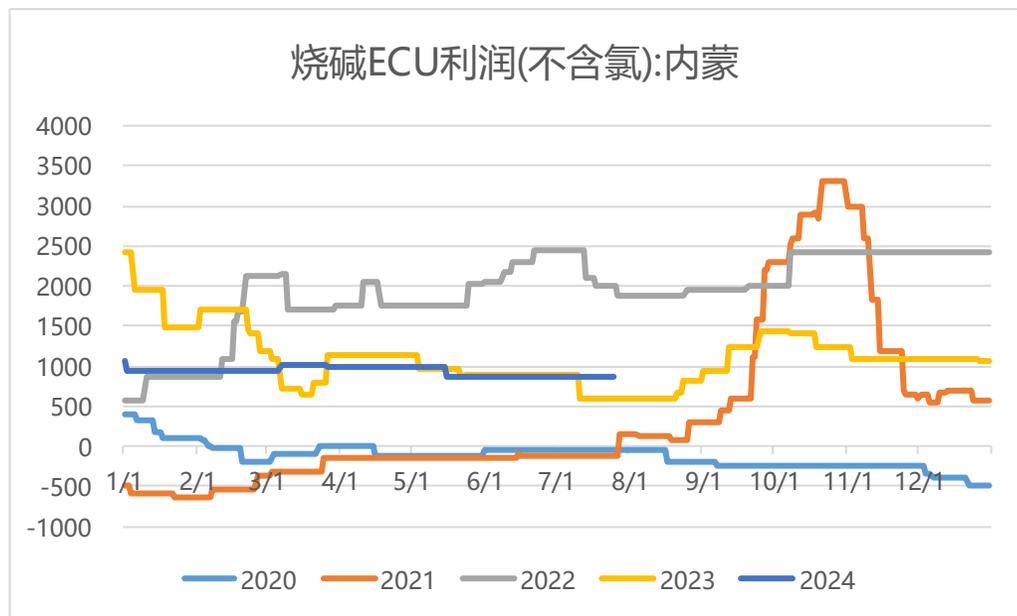


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润：ECU利润（不含氯）」

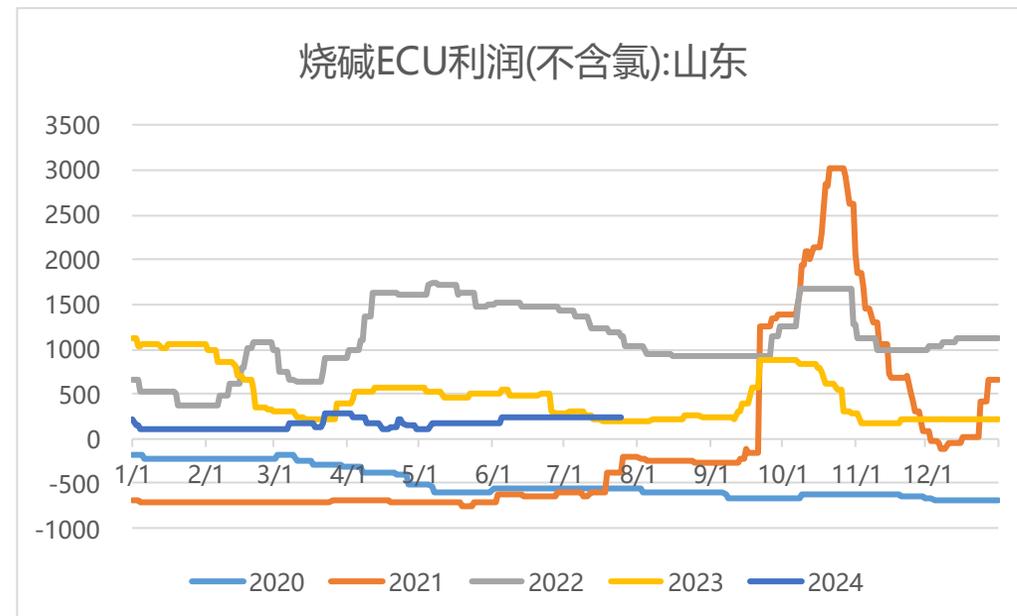
## 行业全地区盈利，山东ECU利润（不含氯）在240元/吨左右

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）

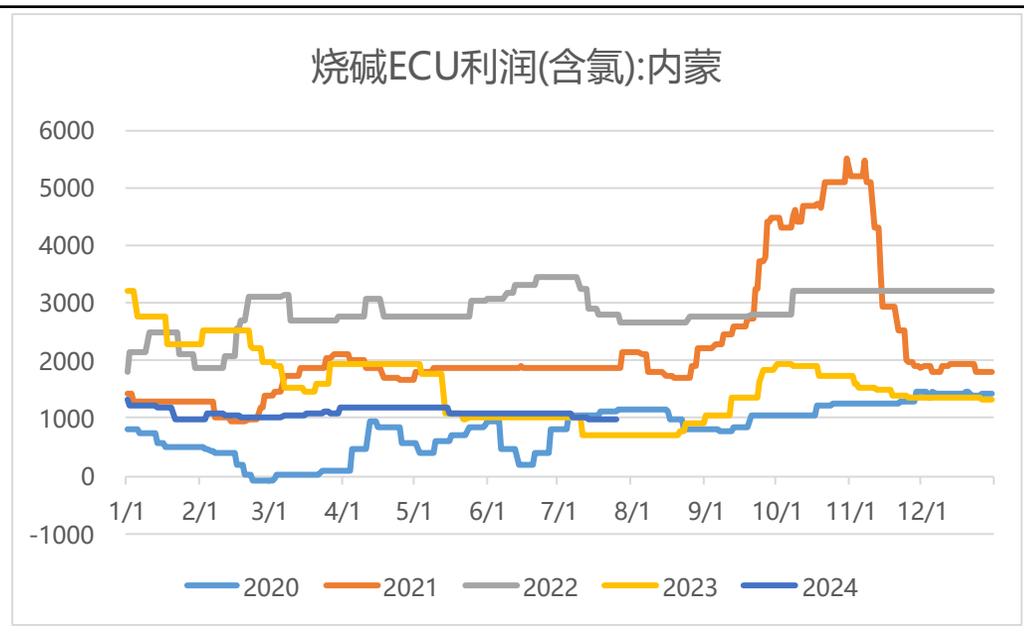


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润： ECU利润」

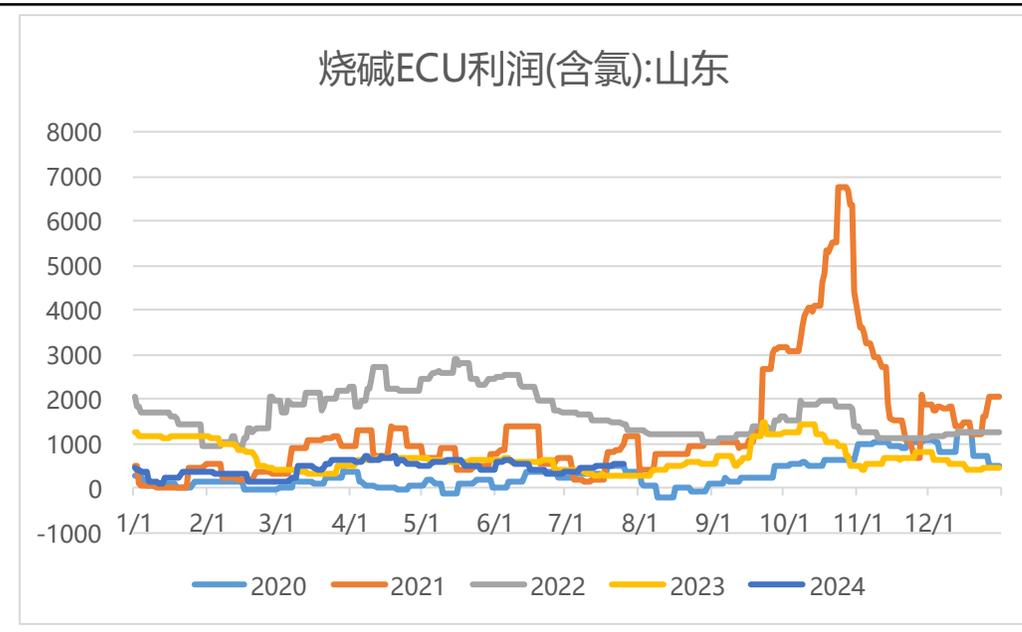
## 行业全地区盈利， 山东ECU利润（含氯）在520元/吨左右

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。