

# 「2024.10.11」

## 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

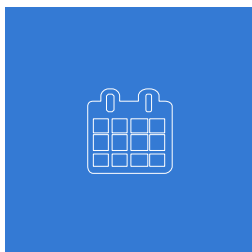


业务咨询  
添加客服

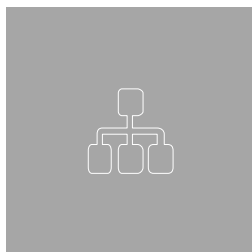


# 目录

---



## 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10月11日收盘，SH2501合约收于2595元/吨，较上周收盘+2.45%；隆众统计山东32%液碱折百价上涨至2750元/吨。10月装置密集检修对价格存在支撑，节后烧碱主力下跌反弹。
- ◆ 基本面：供应端，本周河南联创、河北聚隆、山东东岳等装置停车检修，同时液氯价格倒挂压制部分装置负荷，产能利用率环比-0.1%至83.7%。下游氧化铝方面，铝土矿供应问题仍存，制约氧化铝开工率上升。非铝需求方面，周内粘胶短纤装置维稳运行，产能利用率持平在86.11%；江浙印染开机率环比+0.93%至64.61%，印染订单陆续下达，但总体上表现一般。截至10月10日，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存环比+7.42%至33.28万吨。节假日影响液碱发货，工厂库存如期上升，库存压力不大。液碱现货较为坚挺，山东市场价上调。
- ◆ 展望：据悉下周国内有3套装置停车检修。考虑到当前液氯价格倒挂，氯碱装置提负运行概率不大，预计下周产能利用率环比下降。当前国内铝土矿仍无大规模复产消息，海外铝土矿供应季节性减少，预计铝土矿供应紧缺持续，氧化铝开工受制约。前期新疆粘胶短纤检修装置重启，国内粘胶企业以正常开工为主，预计开工率环比维稳、波动不大。短期内低库存与装置检修预期对烧碱价格存在支撑，然需求端缺乏利好因素驱动价格持续上涨，预计期价上涨空间有限，运行区间在2500-2650附近。关注周六国新办新闻发布会对宏观预期影响。

# 「期货市场情况-期货价、净持仓」

## 持仓由净空转为净多，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

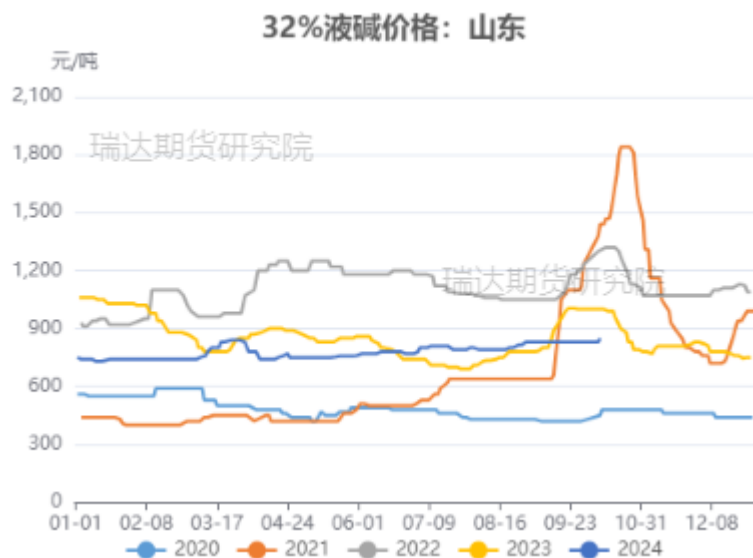


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

## 山东32%液碱基准价报价860，折百2688

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:」

## 现货涨幅高于期货，基差上升

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

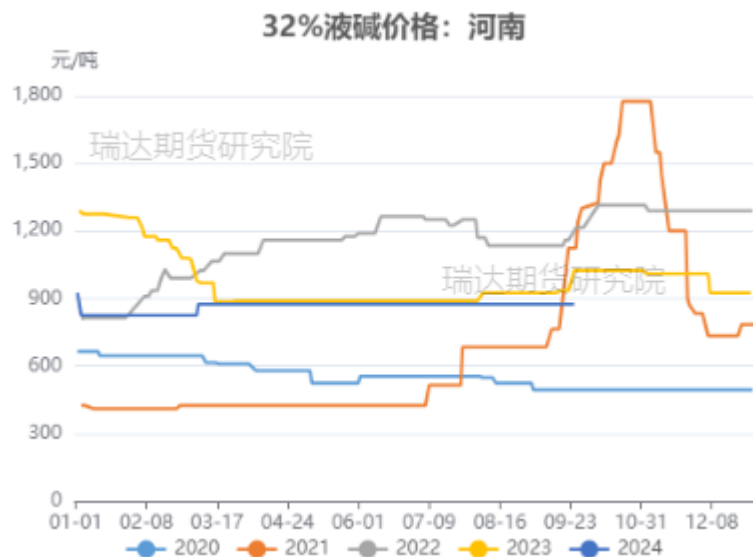


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

# 「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）

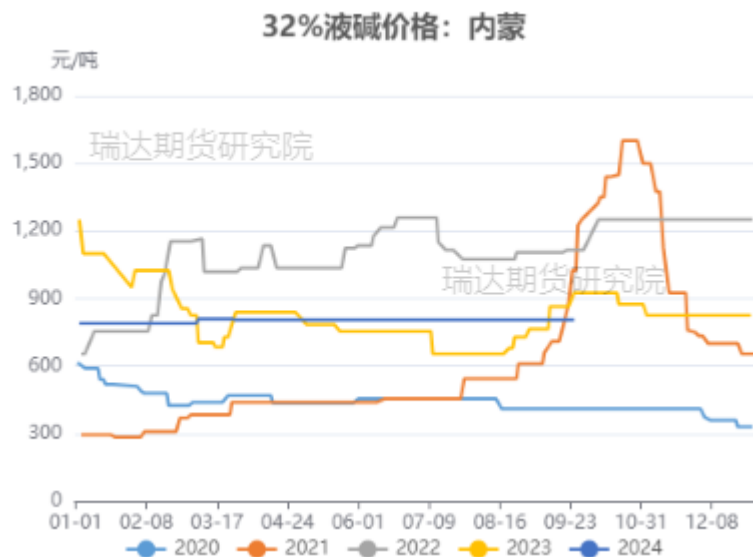


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

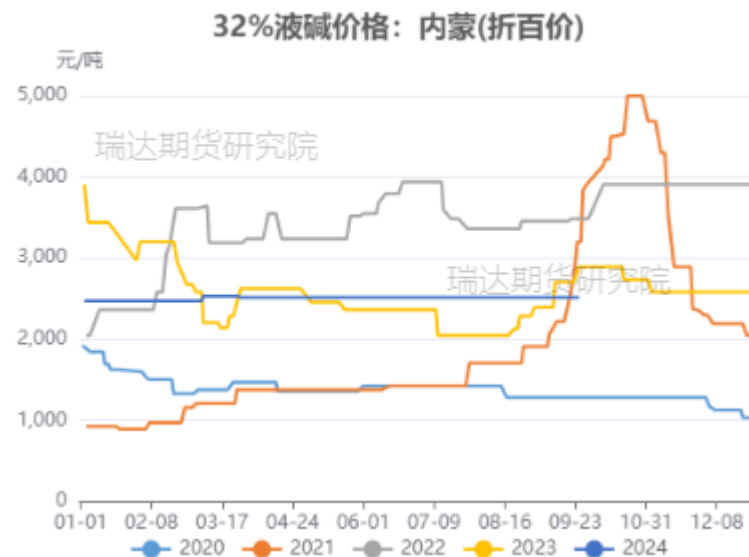
## 内蒙32%液碱出厂报价805元，折百2516

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3200元；液氯价格-400元

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

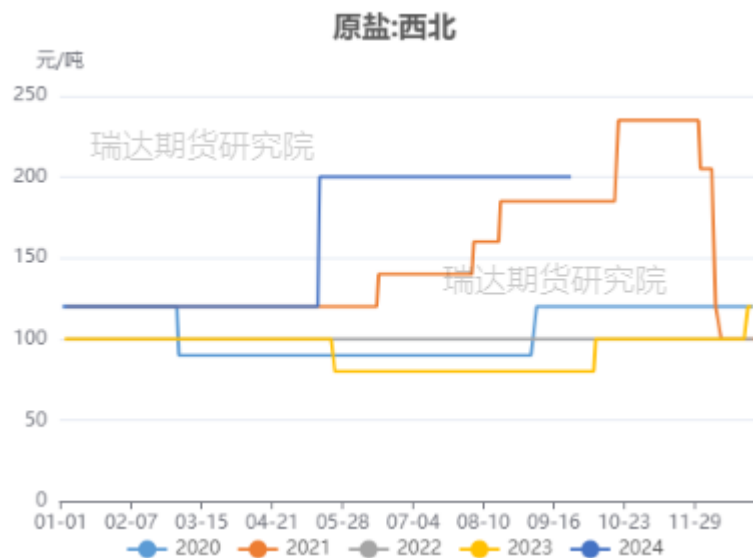


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-原盐」

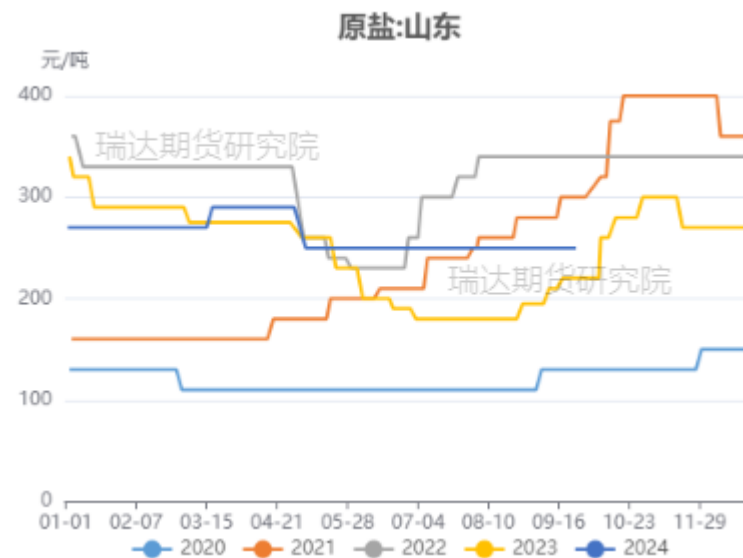
## 原盐价格维稳，西北地区报价200元持平、山东报价250元持平

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867元附近

图15、国内动力煤价格



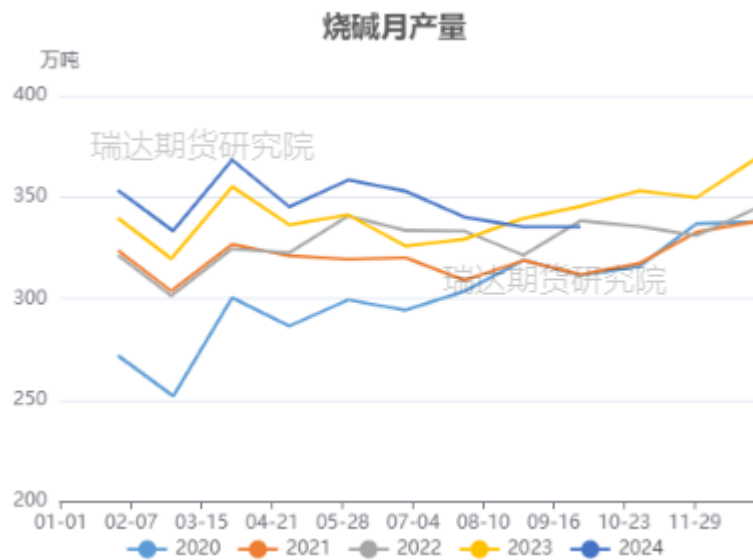
来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应」

8月产量335.34万吨，环比-0.02%

本周开工率83.7%

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

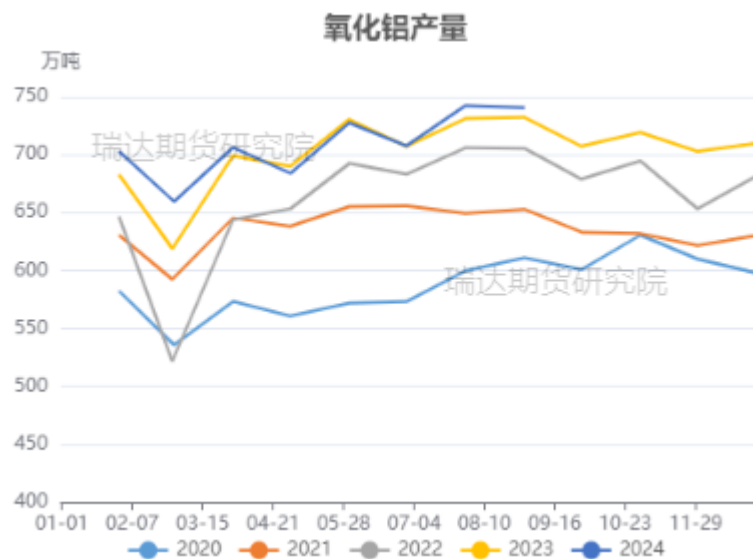


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝」

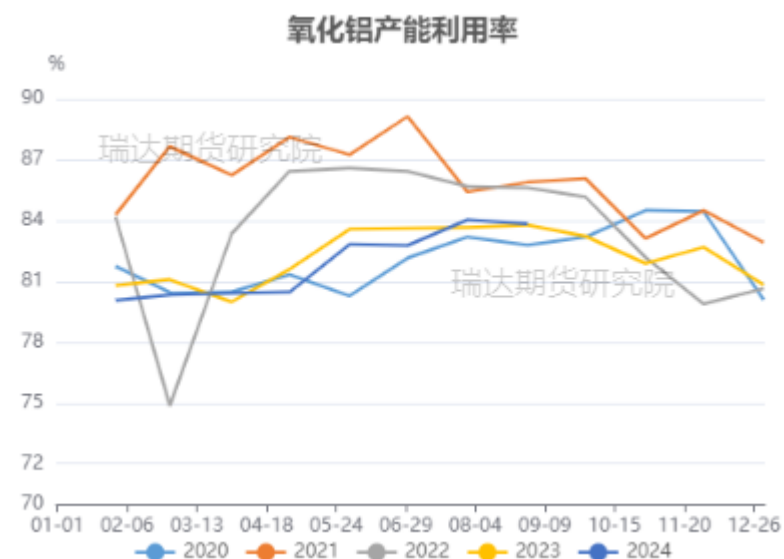
## 8月氧化铝产量740.65万吨，产能利用率83.84%

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86.11%

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」

## 氧化铝上涨、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



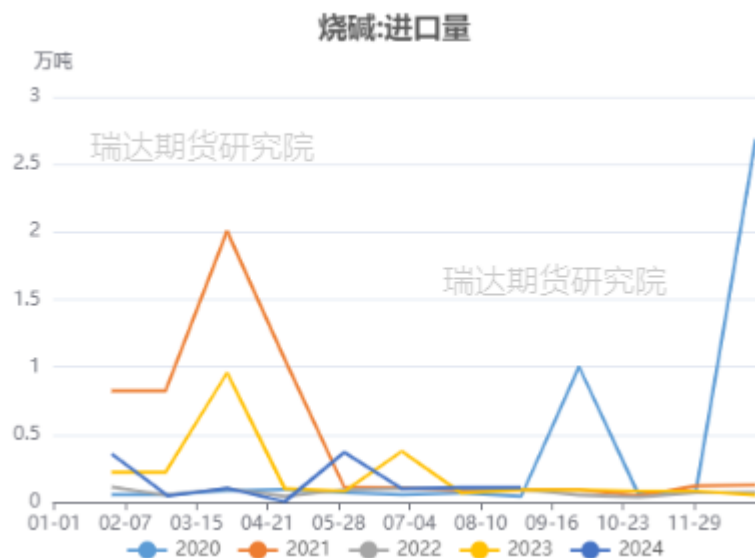
来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：进口」

8月烧碱进口0.11万吨;

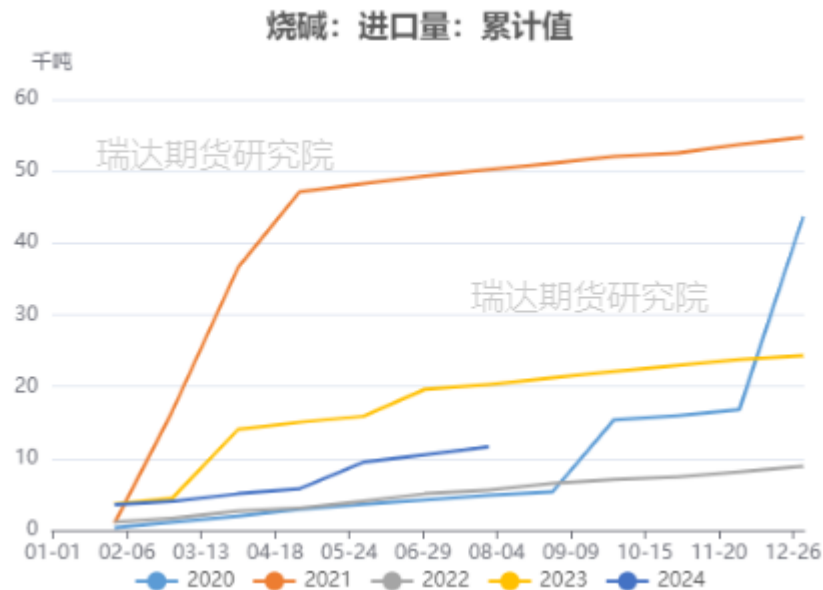
1-8月烧碱累计进口1.20万吨

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)



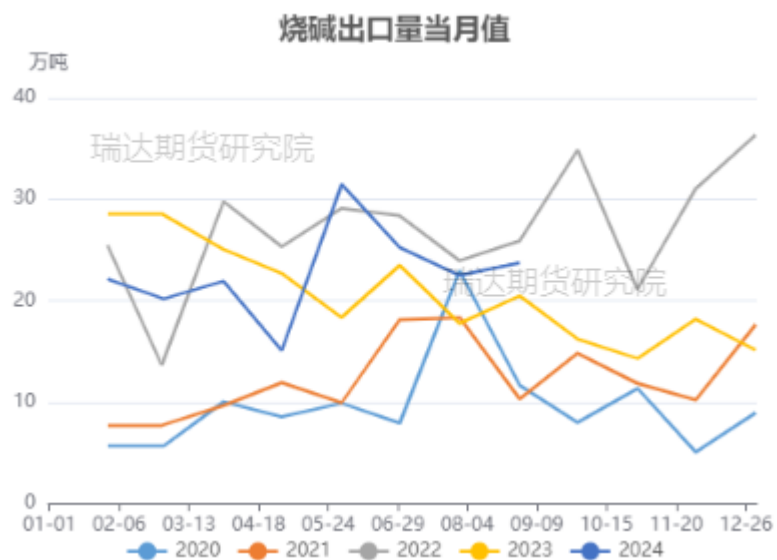
来源: Wind 瑞达期货研究院



# 「产业链情况-进出口：出口」

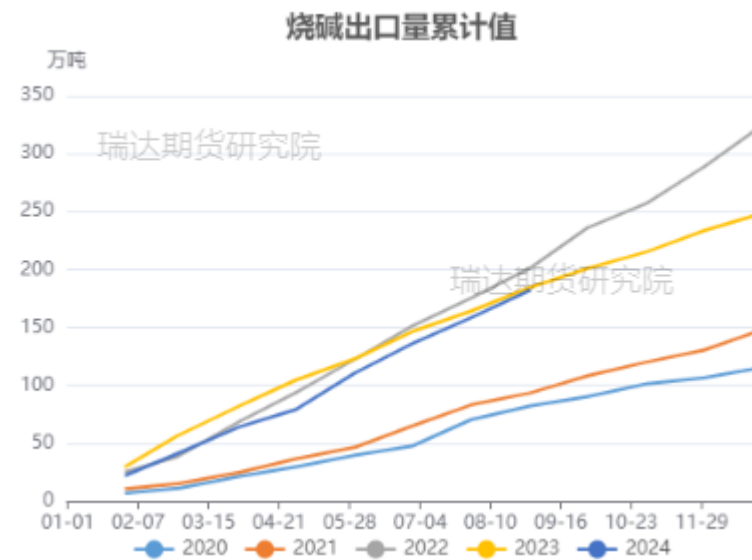
8月烧碱出口23.70万吨;  
1-8月烧碱累计出口182.80万吨

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33.28万吨，环比+7.42%，库存压力中性偏高

图28、液碱样本库存

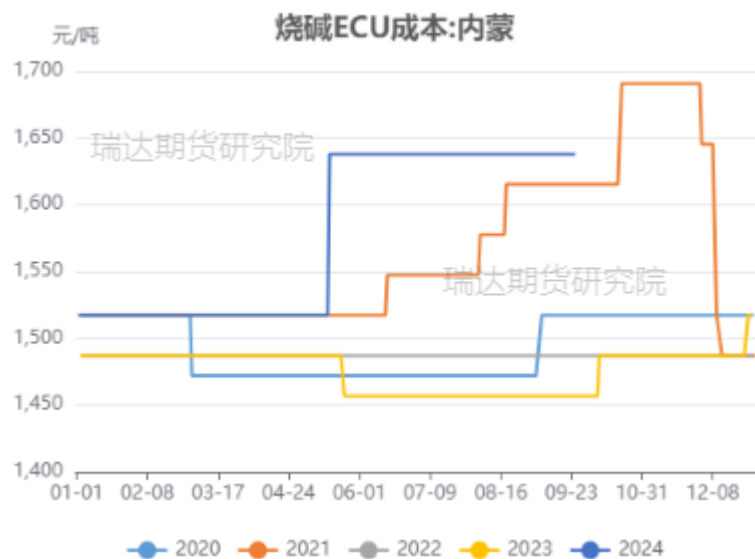


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-成本： ECU成本」

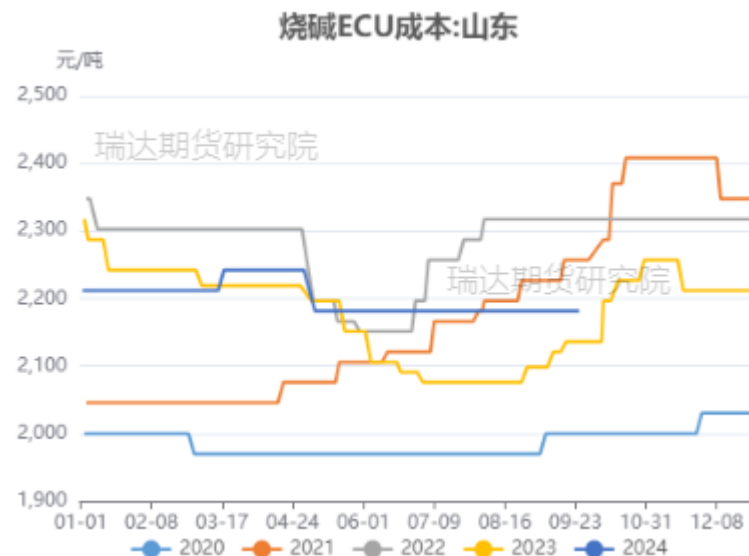
## ECU成本基本无波动

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

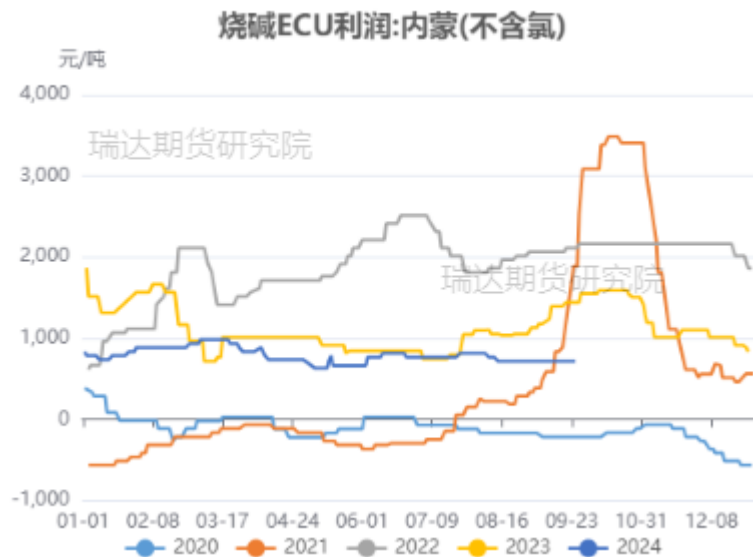


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润：ECU利润（不含氯）」

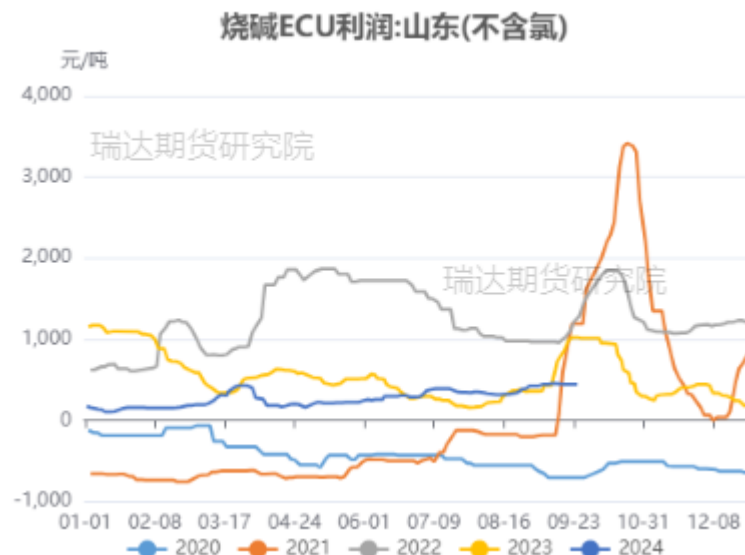
## 行业全地区盈利

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）

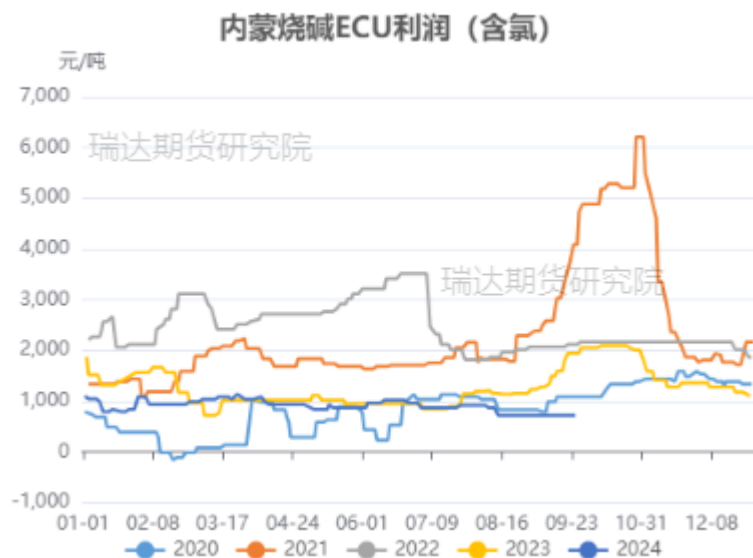


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润： ECU利润」

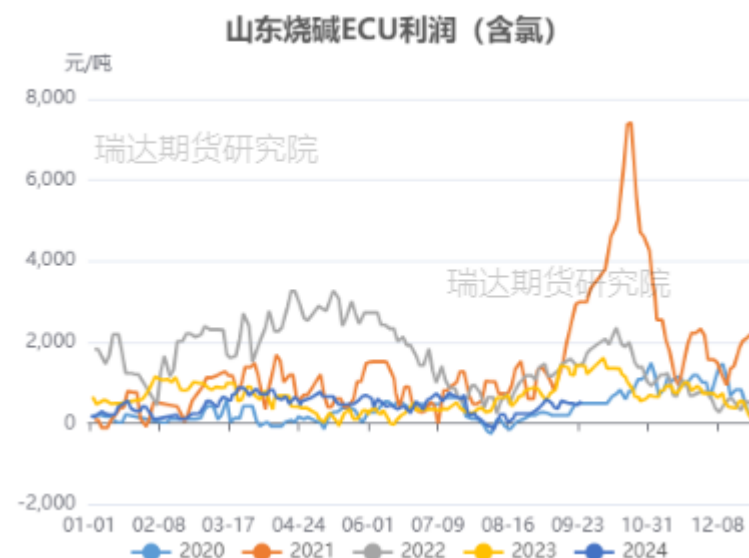
## 本周液氯价格倒挂拖累ECU利润

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。