

# 「2024.10.25」

## 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25日收盘，SH2501合约收于2600元/吨，较上周收盘-6.47%；隆众统计山东32%液碱折百价上涨至3250元/吨。现货端因供应收缩、需求提升利好偏强，期货端由于市场提前交易淡季累库预期偏弱，基差大幅走阔。
- ◆ 基本面：供应端，本周浙江嘉化、新疆中泰、新疆天业停车检修，前期停车装置影响扩大，产能利用率环比-2.7%至78.9%。下游氧化铝方面，氧化铝厂积极补货，采购价多次调涨；非铝需求方面，部分粘胶装置负荷提升，粘胶短纤开工率环比+1.91%至88.02%；江浙印染开机率维稳在64.61%。截至10月24日，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存环比-15.13%至30.07万吨，库存中性偏低。液碱现货价格坚挺，山东市场价小幅上涨。
- ◆ 展望：10月检修预期基本兑现，后市检修装置较少，下周德州实华、新疆中泰、新疆天业等装置集中重启，供应压力上升。下游氧化铝厂采购持续，支撑现货价格坚挺。粘胶短纤、印染等非铝旺季即将结束，以执行前期订单为主，增量需求有限。虽然短期内下游补货、库存偏低、基差偏高对期货价格存在支撑，但在淡季累库预期影响下预计后市期价将持续偏弱，区间在2400-2700附近。

# 「期货市场情况-期货价、净持仓」

## 主力持仓由净多转为净空，期价走跌

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1040，折百3250

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:」

## 现货走强期货走弱，基差大幅上升

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%液碱市场价1056元，折百3300

图7、河南32%液碱主流价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、河南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-现货价：内蒙32%液碱」

## 内蒙32%液碱市场价928元，折百2900

图9、河南32%液碱主流价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图10、内蒙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-现货价：山东99%片碱、液氯」

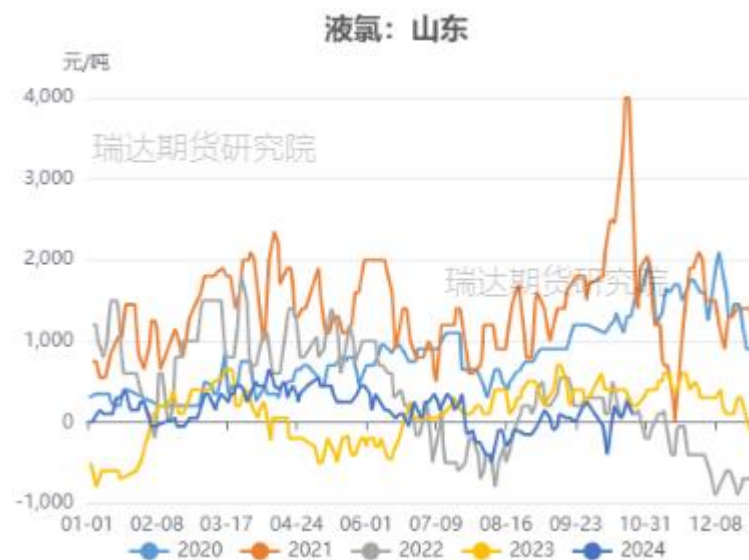
山东99%片碱出厂价格3700元；液氯价格100元

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

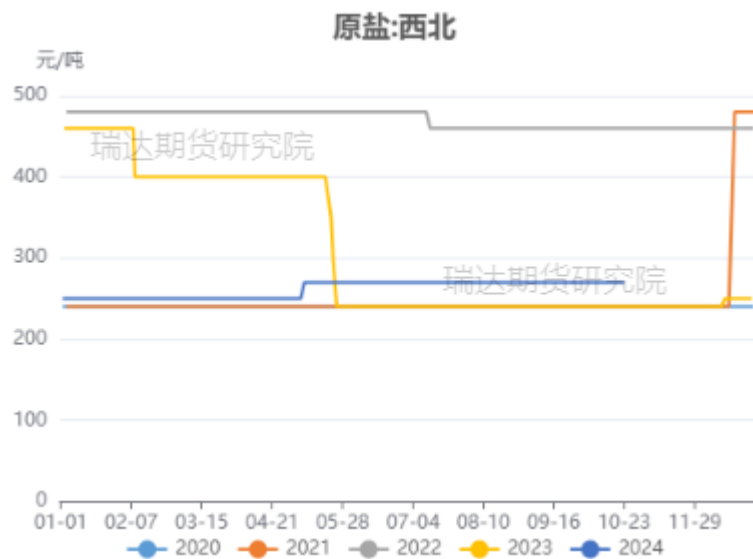


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-原盐」

## 原盐价格维稳

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840元附近

图15、国内动力煤价格

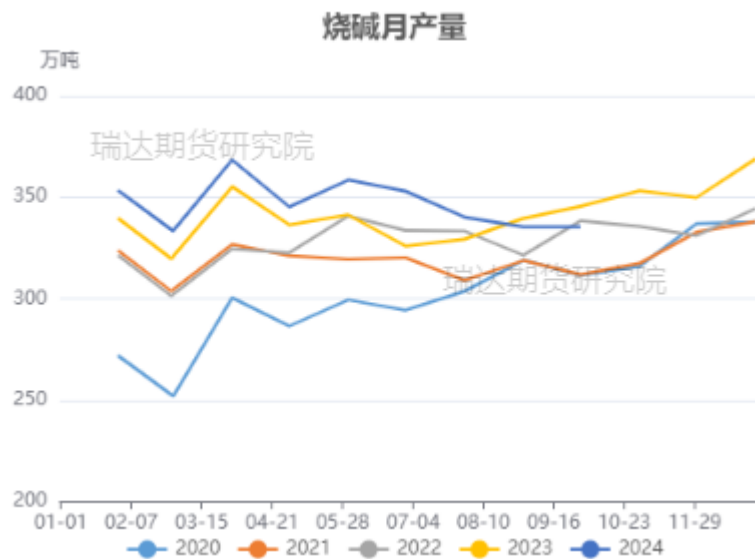


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应」

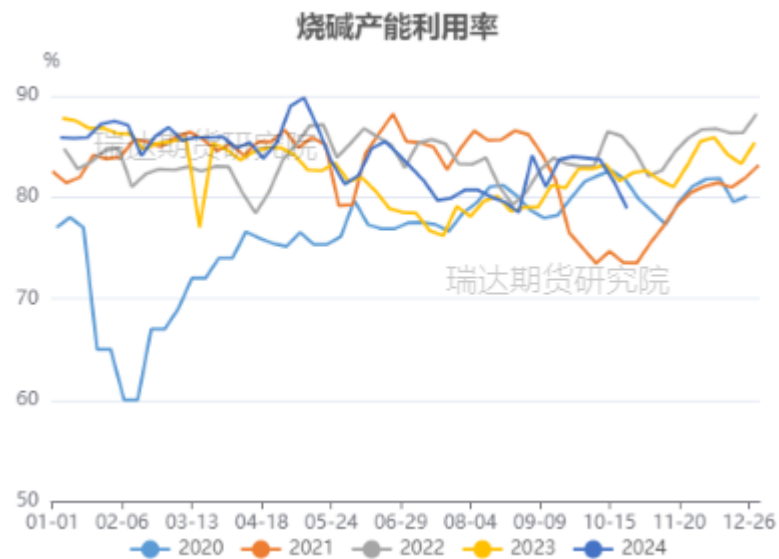
9月产量335.34万吨，环比-0.02%  
本周开工率78.9%

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

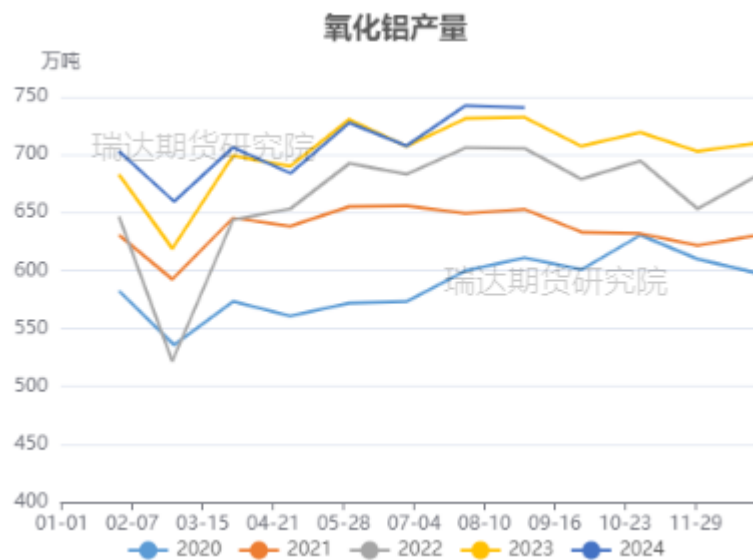


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝」

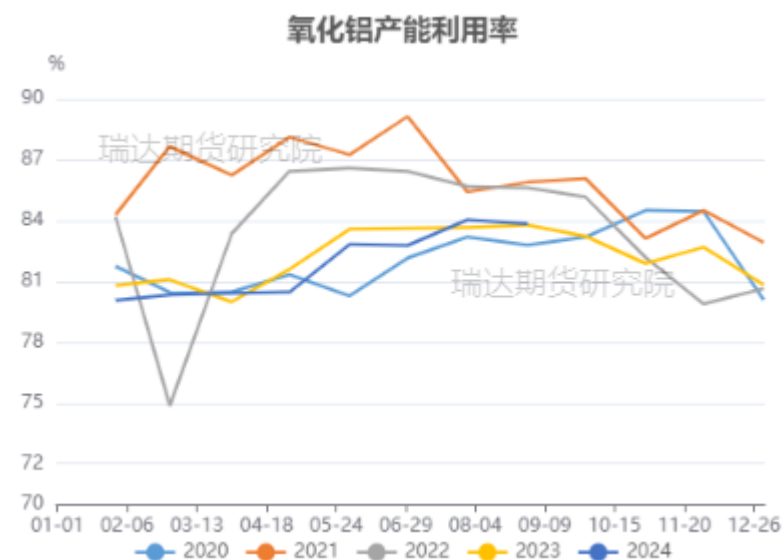
## 8月氧化铝产量740.65万吨，产能利用率83.84%

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88.02%

图20、粘胶短纤开工率

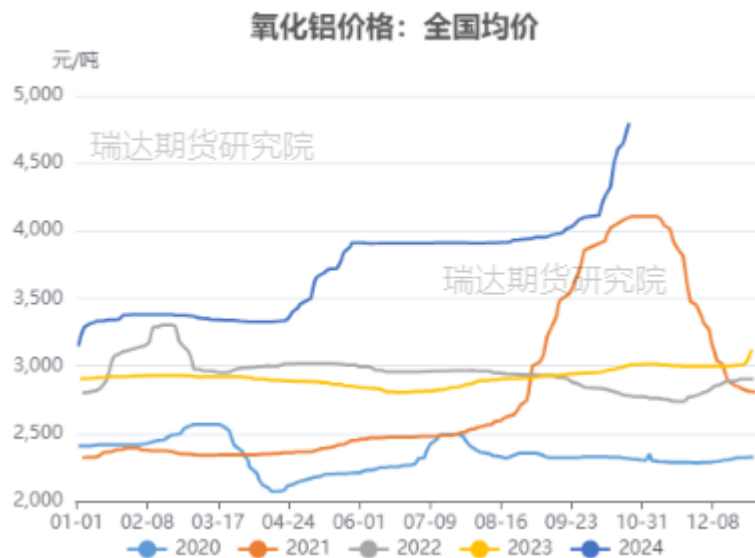


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

## 氧化铝价格持续上涨、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



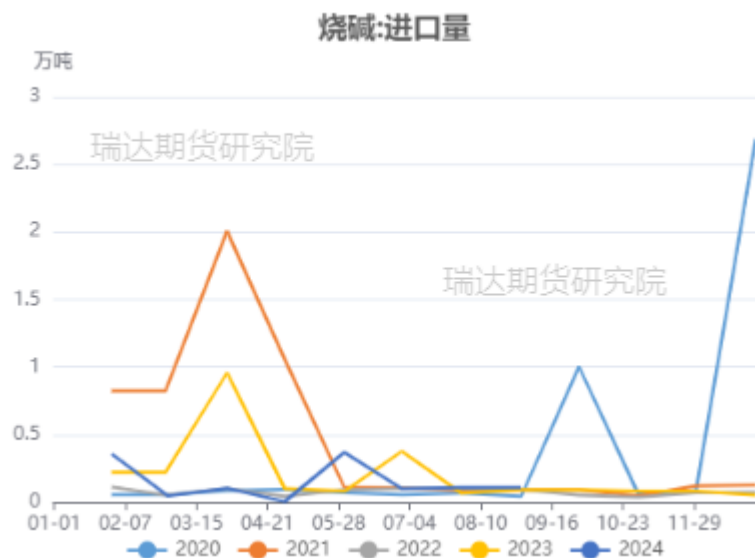
来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：进口」

8月烧碱进口0.11万吨;

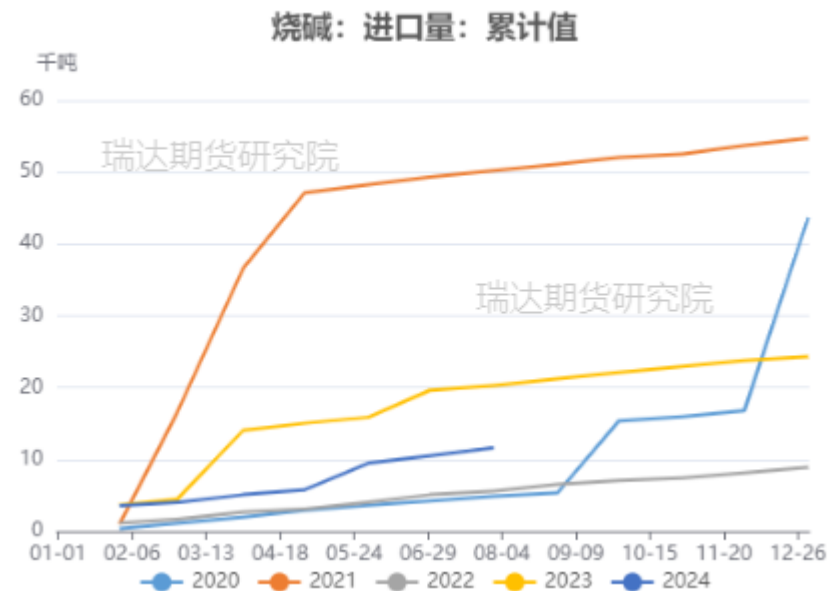
1-8月烧碱累计进口1.20万吨

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)



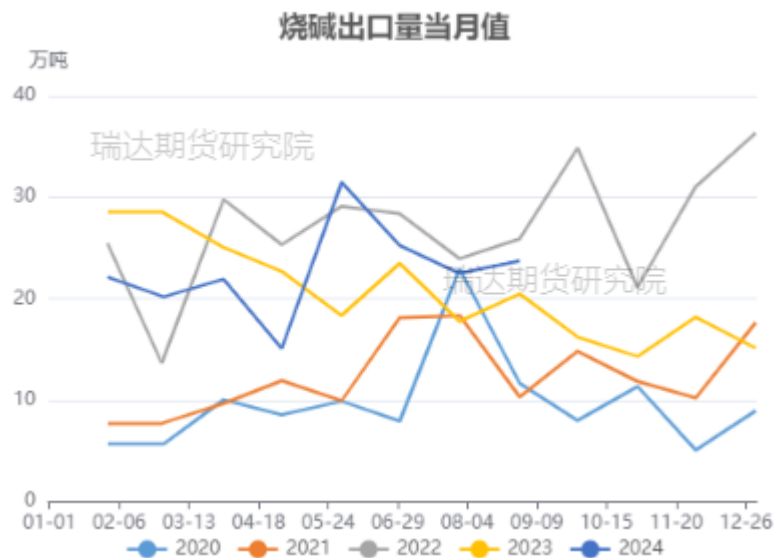
来源: Wind 瑞达期货研究院



# 「产业链情况-进出口：出口」

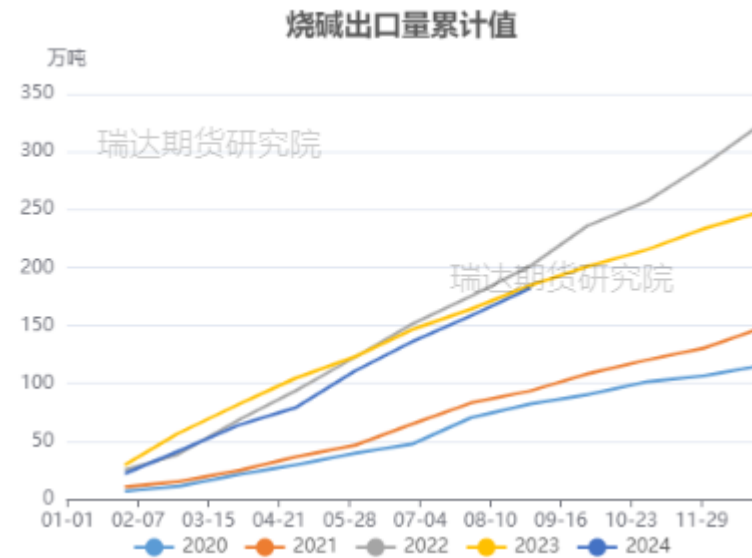
8月烧碱出口23.70万吨;  
1-8月烧碱累计出口182.80万吨

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30.07万吨，环比-15.13%，库存水平偏低

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）」

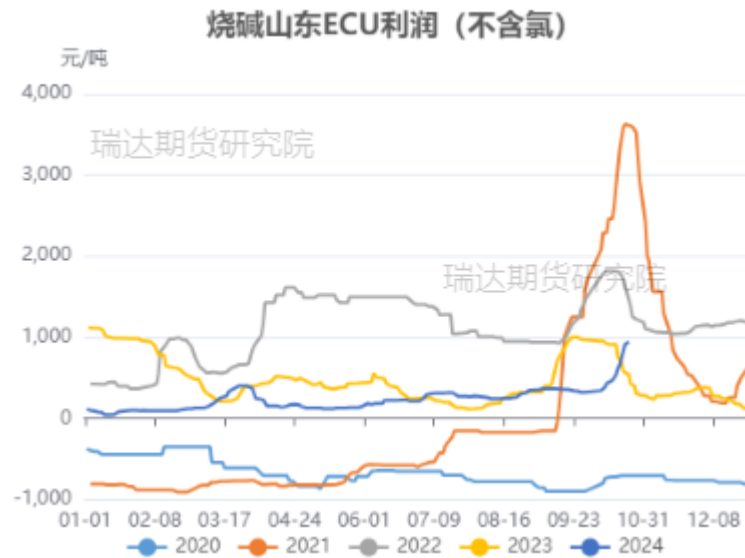
## 行业全地区盈利

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」

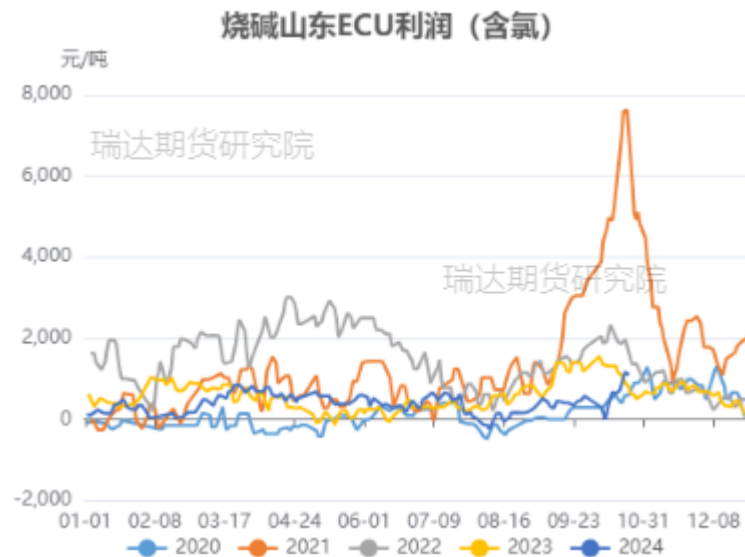
## 受液碱价格上涨影响，本周ECU利润上升

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。