

「2024.07.12」

烧碱市场周报

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



研究员：蔡跃辉
期货从业资格号F0251444
期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092



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12日收盘，SH2409合约收于2601元/吨，较上周收盘-4.55%。基本面变化不大，宏观预期偏弱，高升水期货受打压，期价大幅下跌后小幅回调。
- ◆ 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81.6%，环比-1.2%。周内江苏常化、四川永祥、金岭新材料等装置检修，产能开利用下降。全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存36.47万吨(湿吨)，环比-2.75%，同比-8.85%，库存压力不大。上游产量减少叠加下游刚需消耗，本周库存下降。本周山东地区有下游氧化铝企业上调采购价。截至7月11日，下游粘胶短纤产能利用率较上周-2.06%至82.89%，江浙印染企业开机率67.44%持平。
- ◆ 展望：供应端，下周鄂尔多斯30万吨装置、青岛海湾60万吨装置回归，预计产量、开工率上升。需求端，下游氧化铝复工恐仍不及预期；非铝需求方面，粘胶短纤开工率受装置轮检影响难有较大提升；纸浆、印染开工率预计变化不大。库存预期小幅上升，压力不大。下方考验2560附近支撑，上方测试2650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，预期偏弱下期价大幅下跌

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

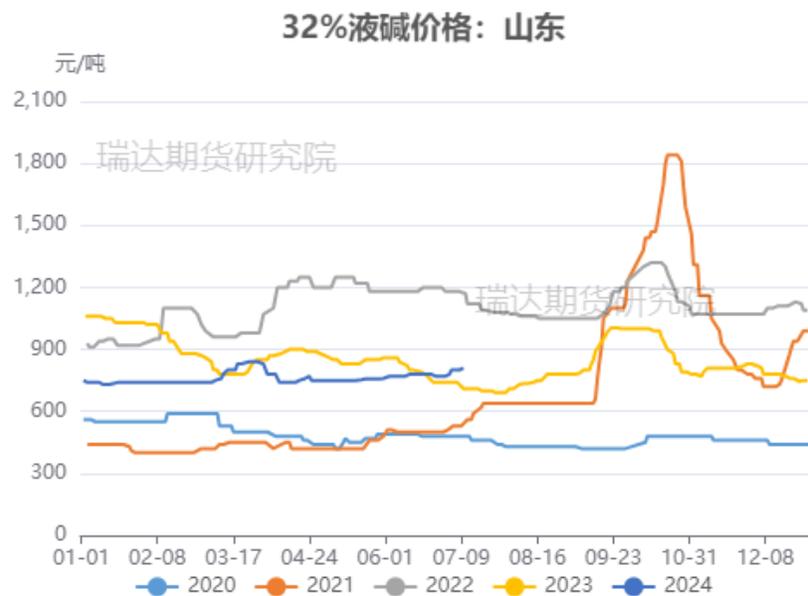


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

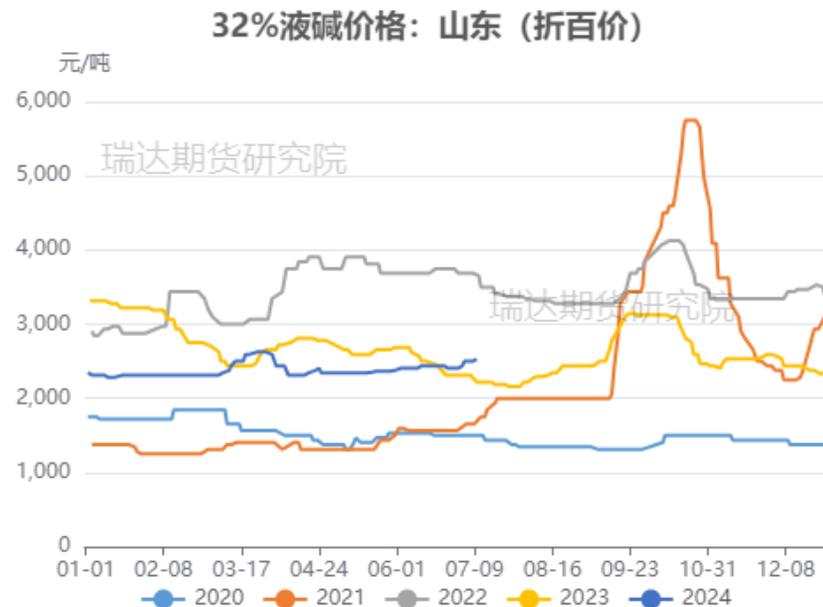
现货价格偏强，32%液碱山东现货报价810，折百2531

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:」

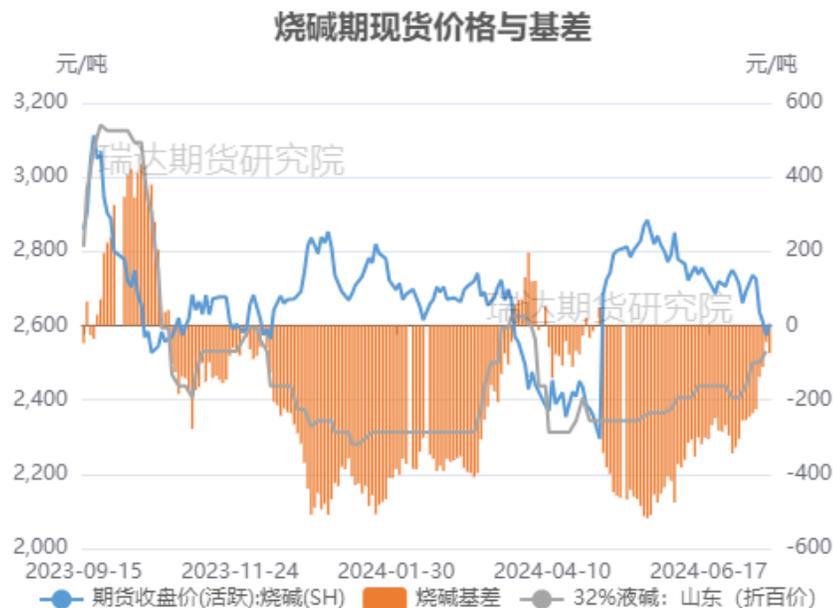
现货价格偏强，32%液碱山东现货报价770，折百2500

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

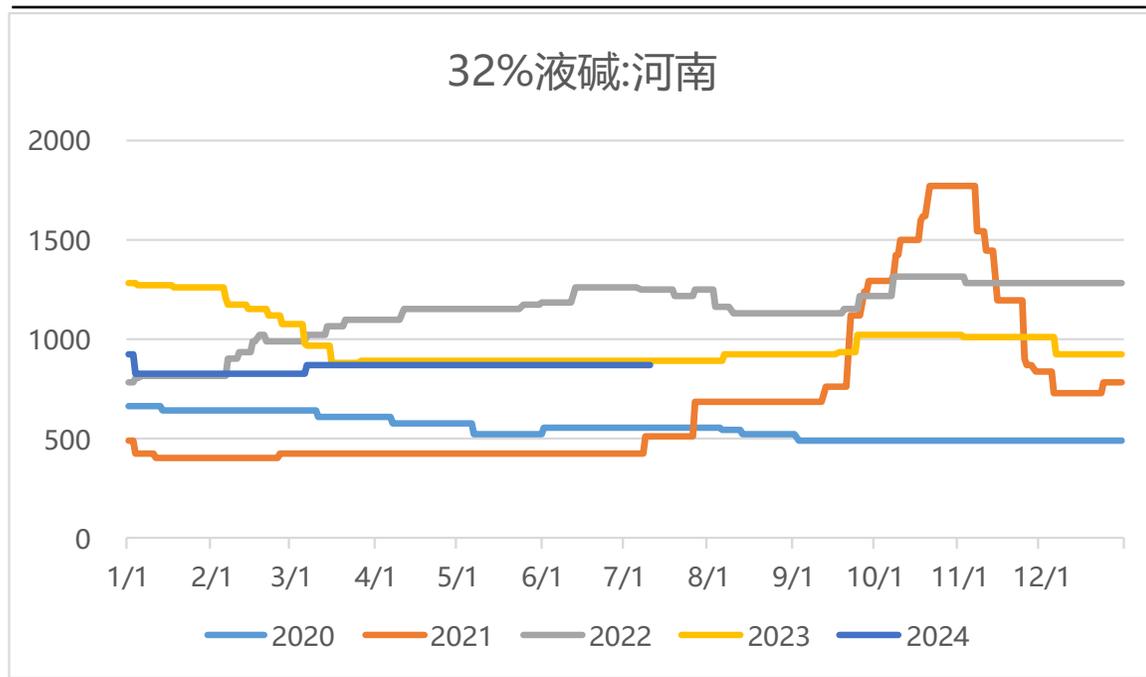


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

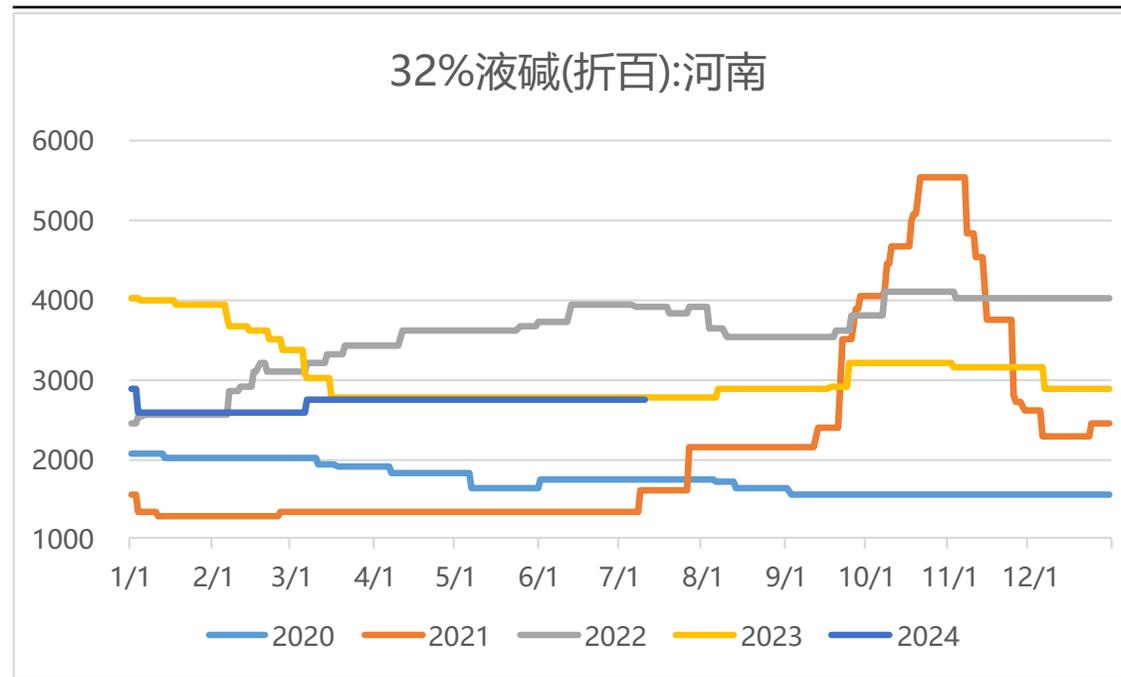
河南32%液碱报价稳定在875元，折百2734

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）

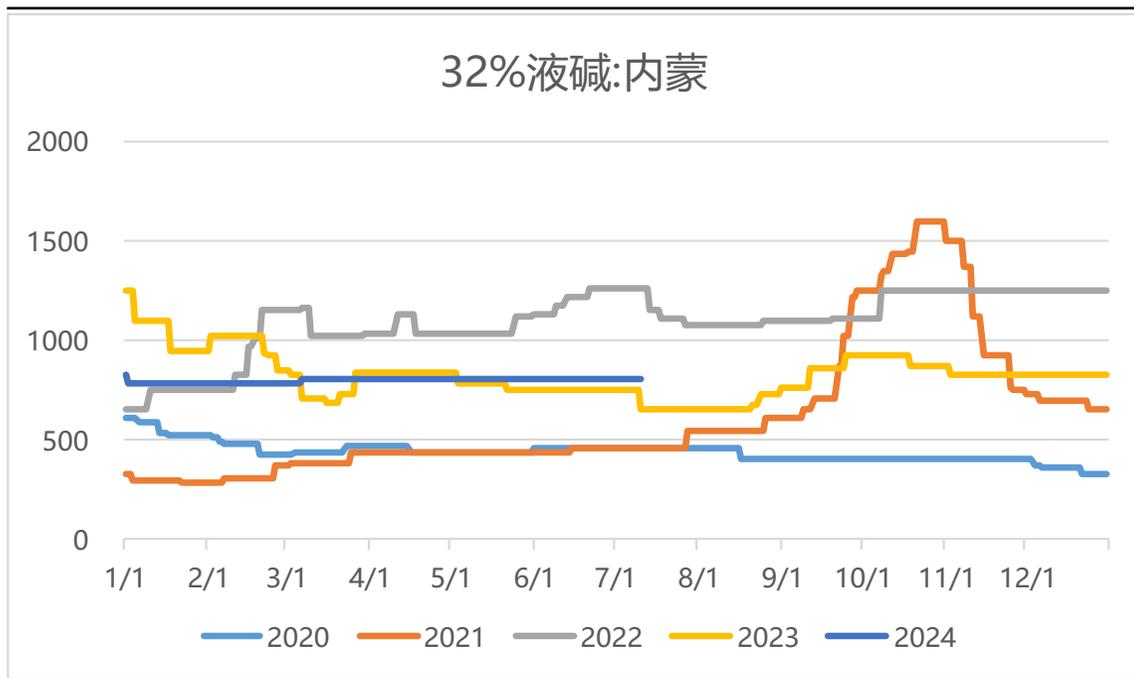


来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

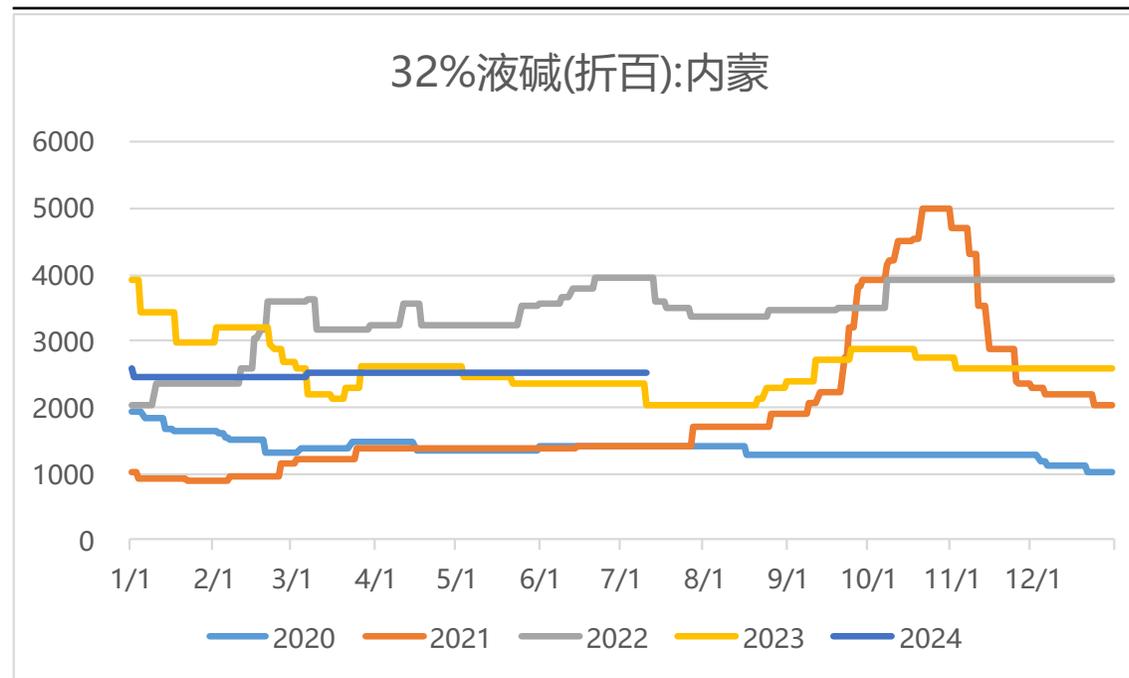
内蒙32%液碱报价稳定在805元，折百2516

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）

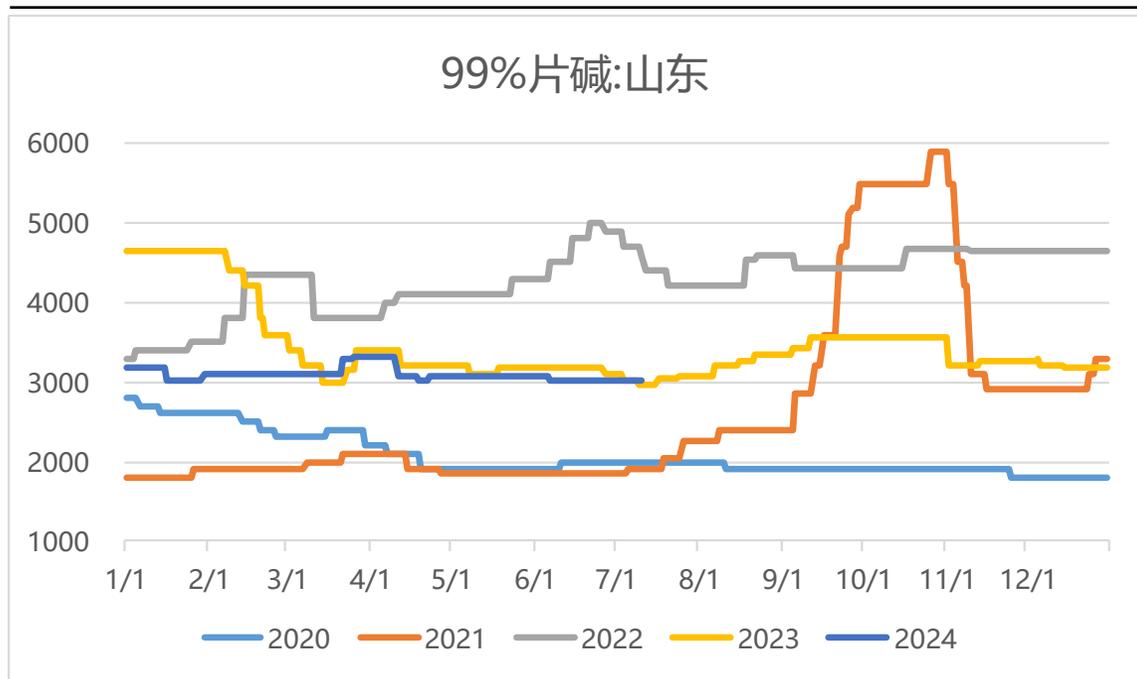


来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

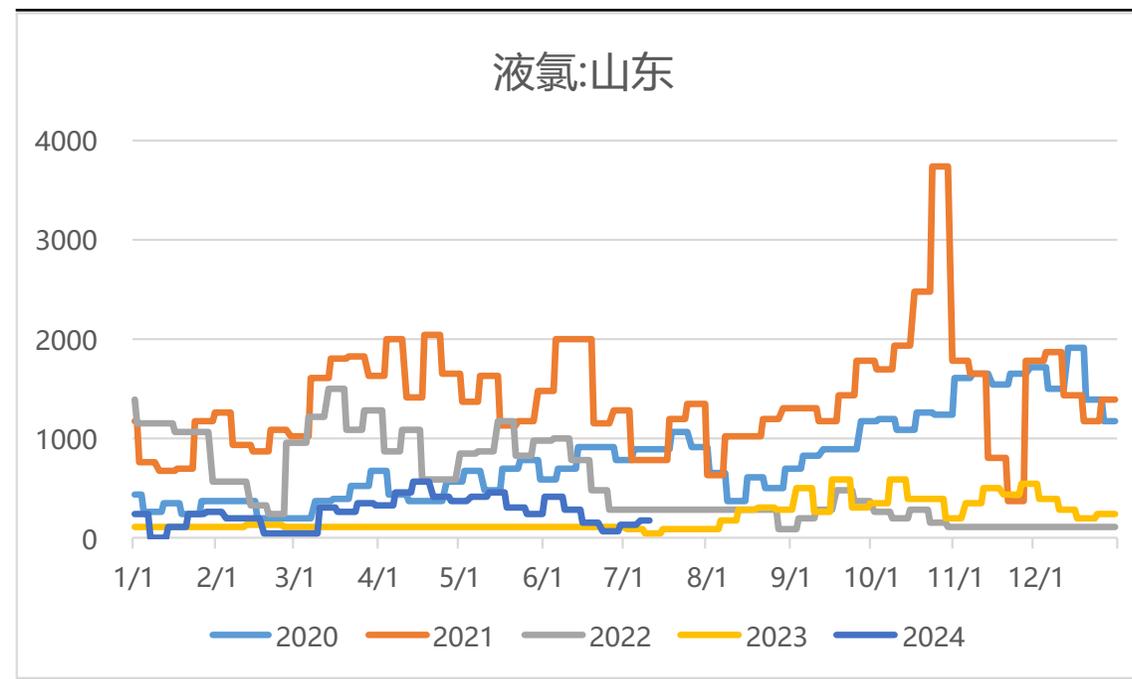
山东99%片碱价格3025元 (+0) ; 液氯价格190元 (+60)

图11、片碱价格



来源: Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

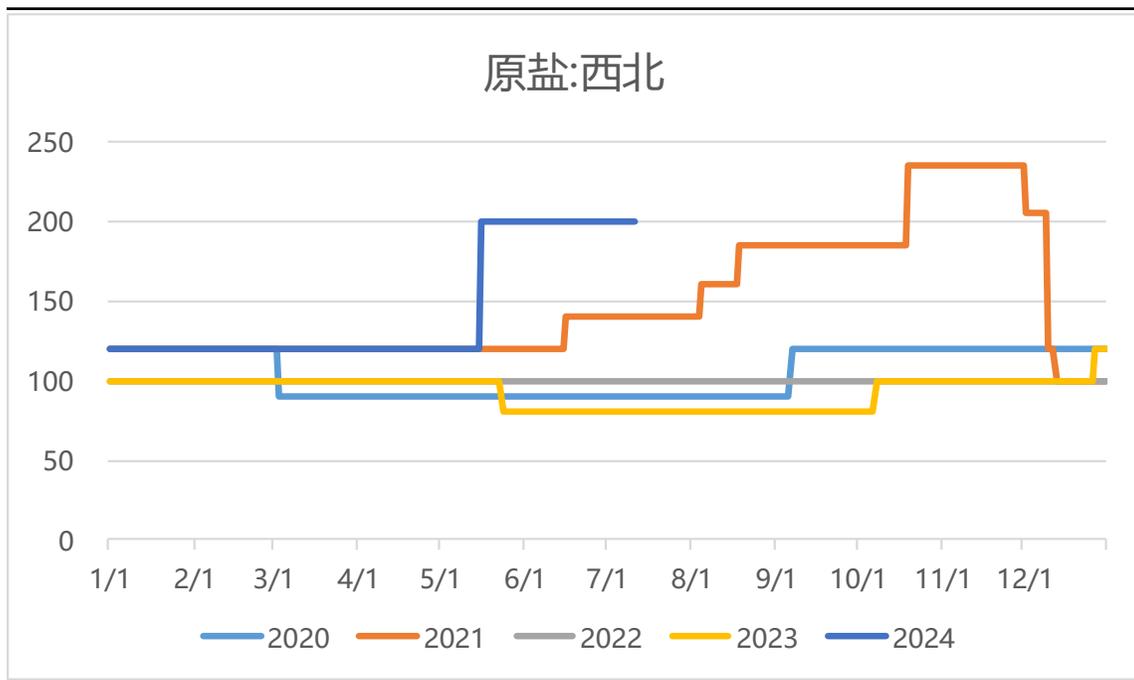


来源: Wind 瑞达期货研究院

「上游情况-原盐」

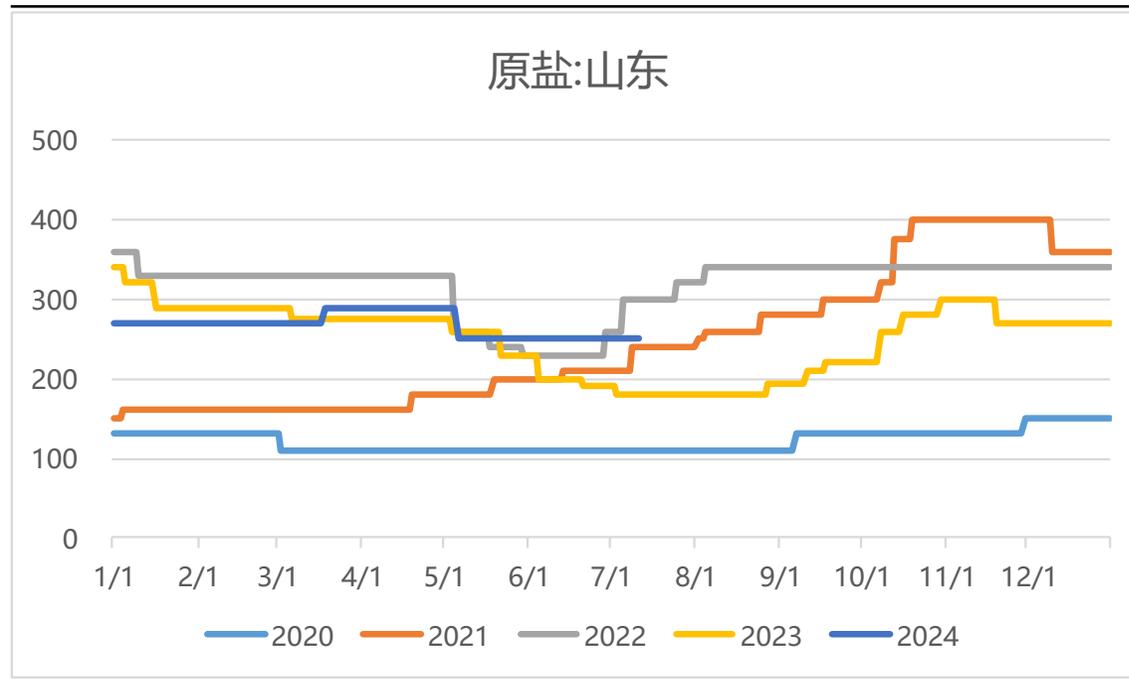
原盐价格维稳，西北地区报价200元持平、山东报价250元持平

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

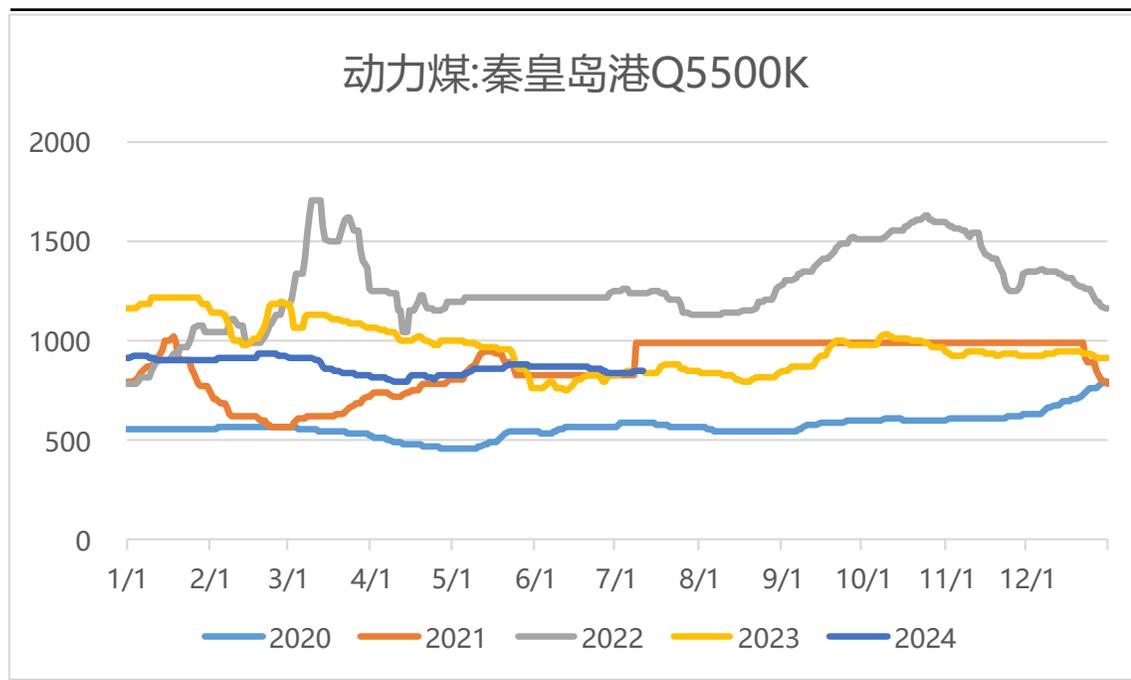


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-动力煤」

动力煤价格稳定，秦皇岛5500K报价在852元附近

图15、国内动力煤价格

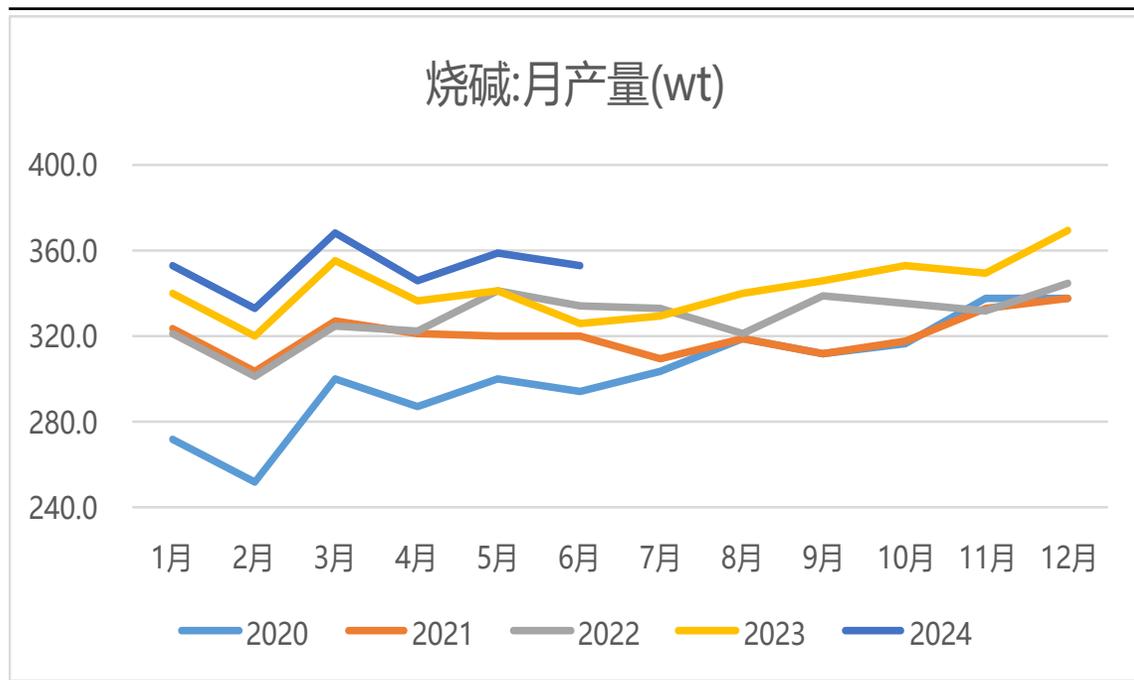


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应」

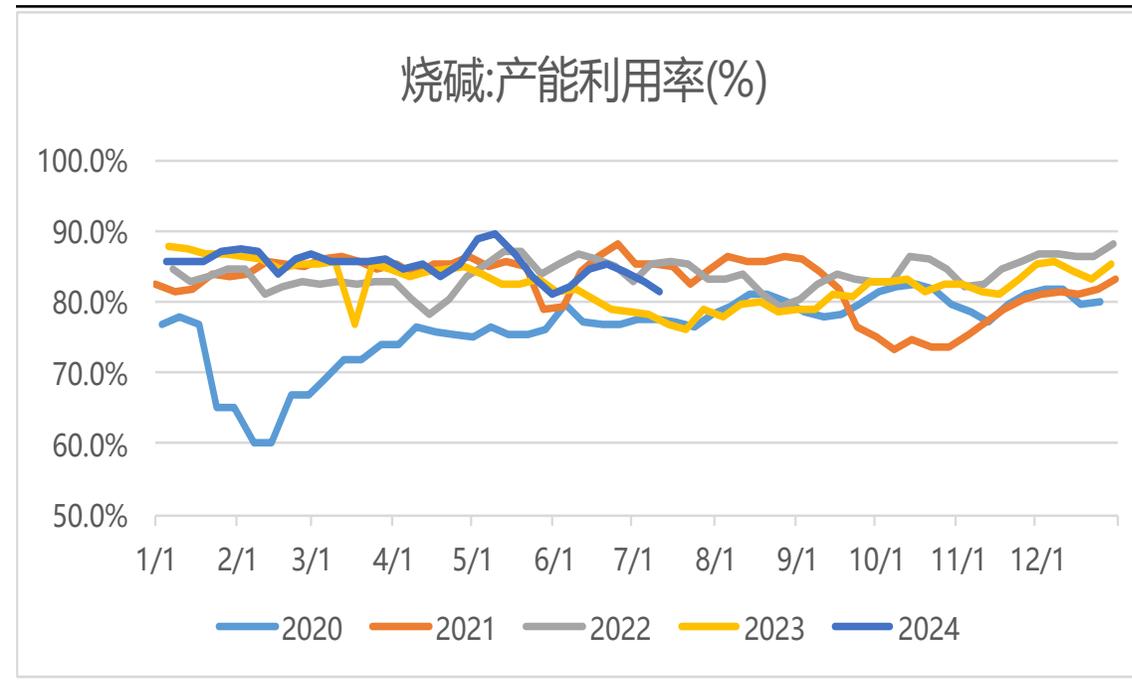
6月产量358.44万吨，环比-1.5%；7月检修计划较多，预计产量环比下降；
开工率81.6%，同期中性

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

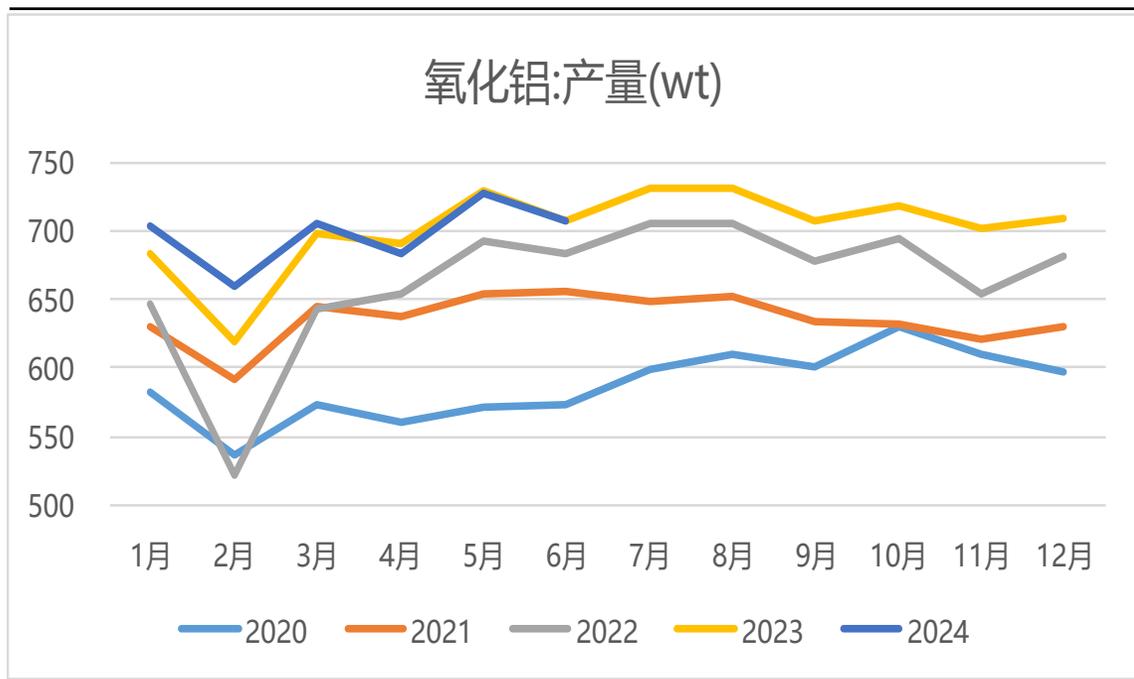


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝」

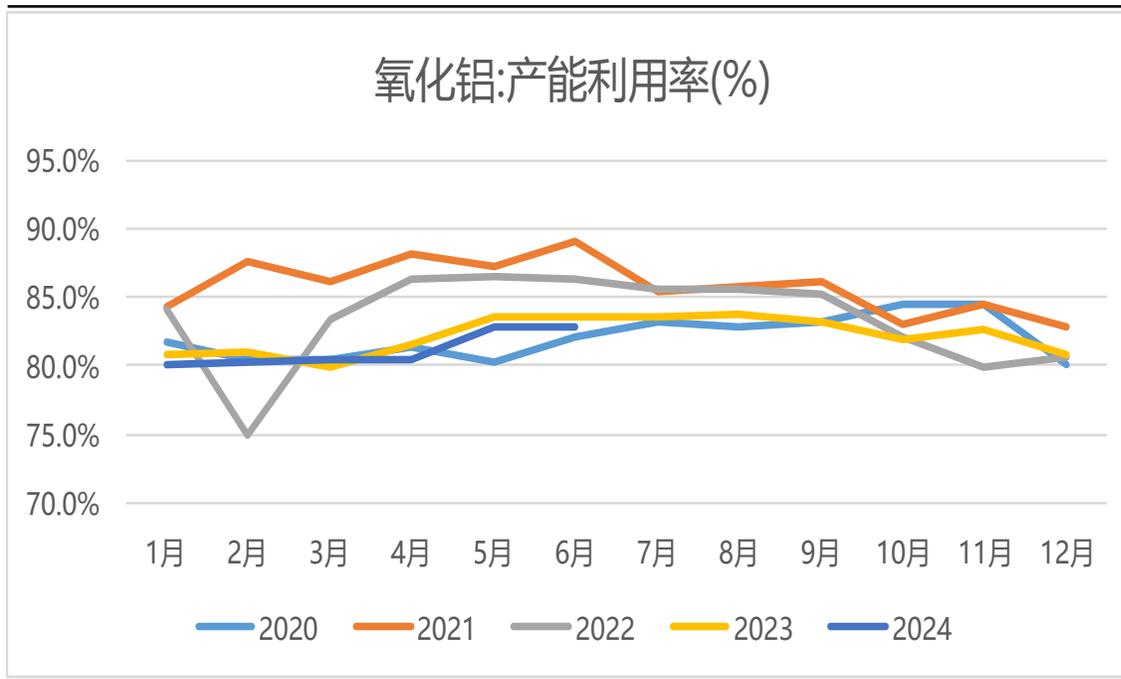
6月氧化铝产量707万吨，同比+0.1%，环比-2.7%；产能利用率82.8%

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

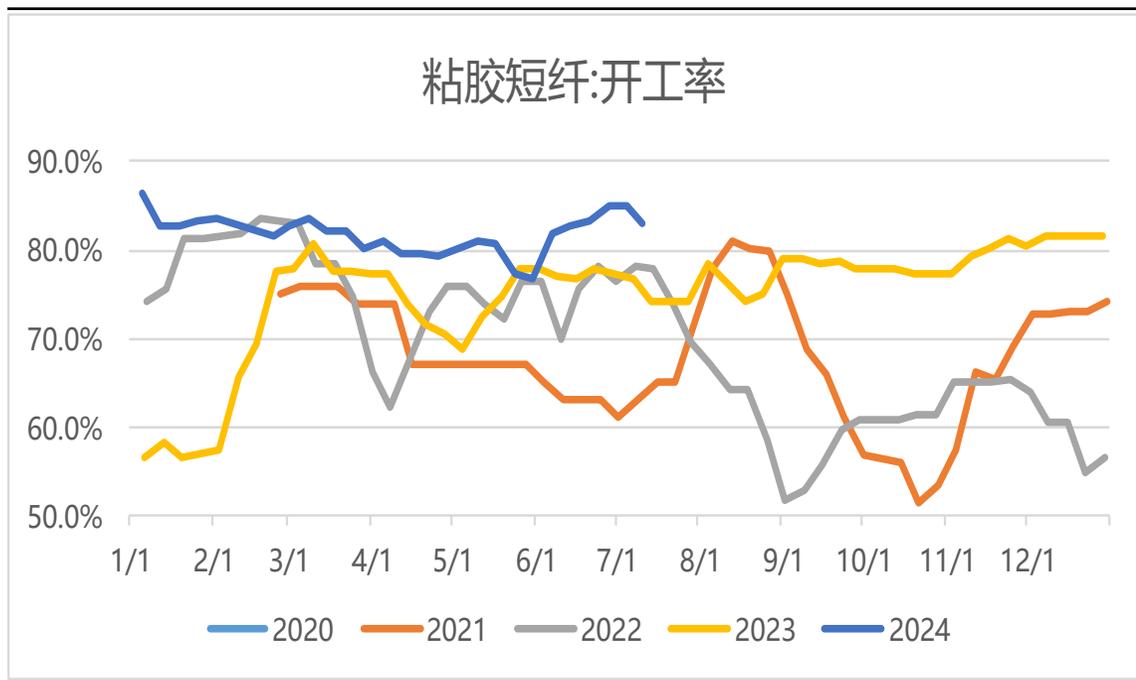


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：非铝下游」

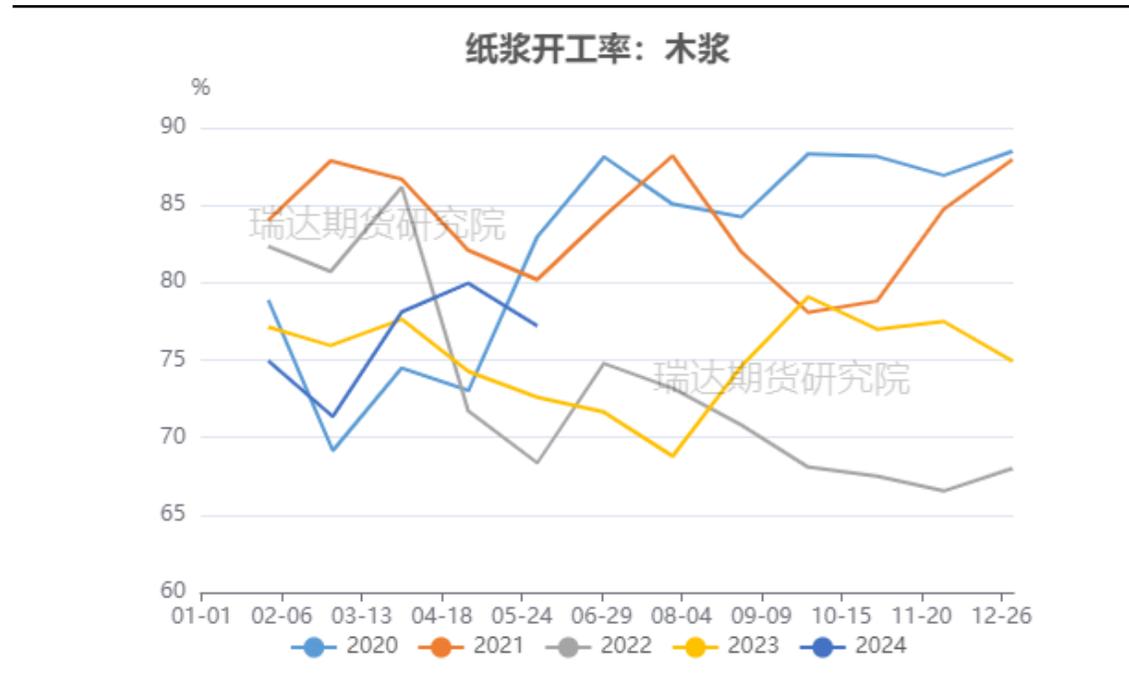
粘胶短纤开工降至82.05%仍偏高；纸浆开工率5月77.2%中性水平

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

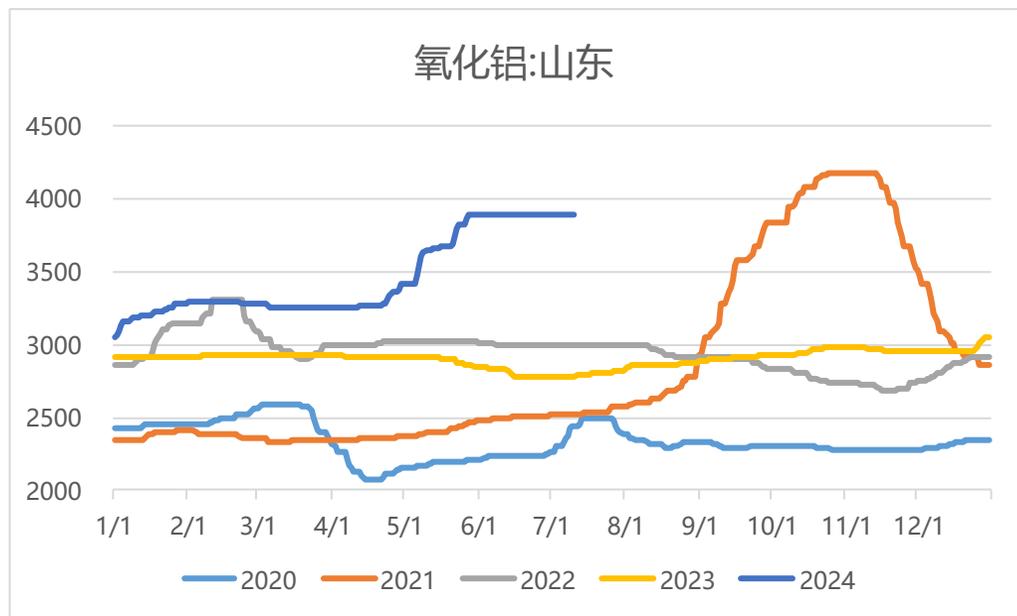


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

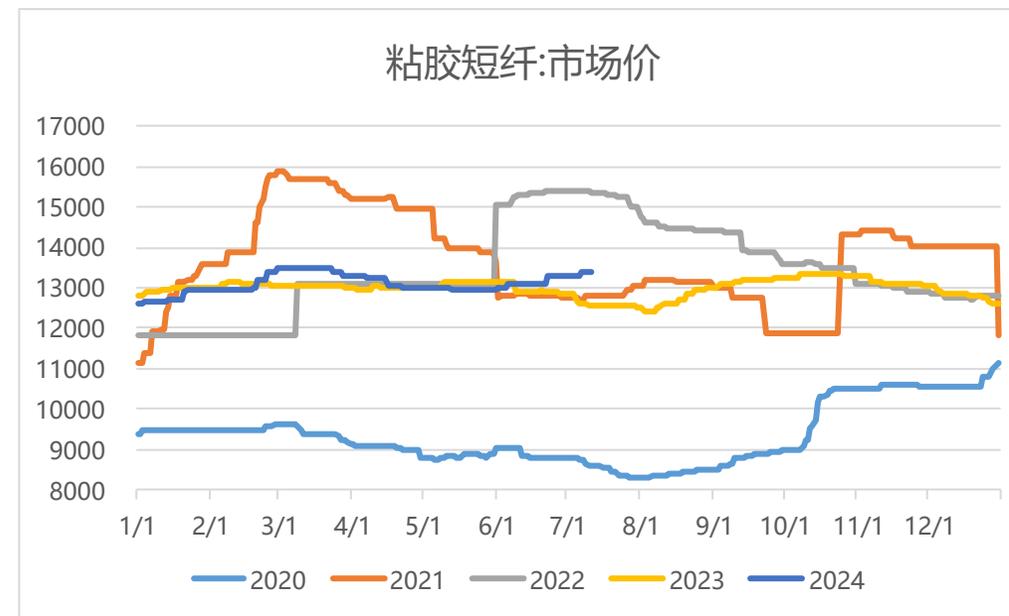
氧化铝价格维稳、粘胶短纤价格上升

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

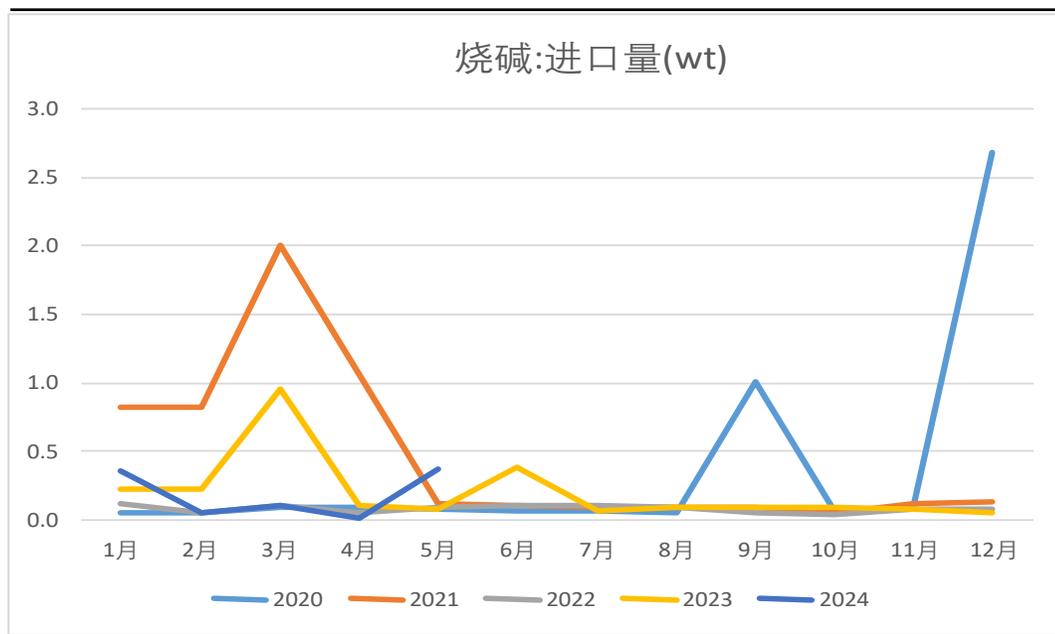


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：进口」

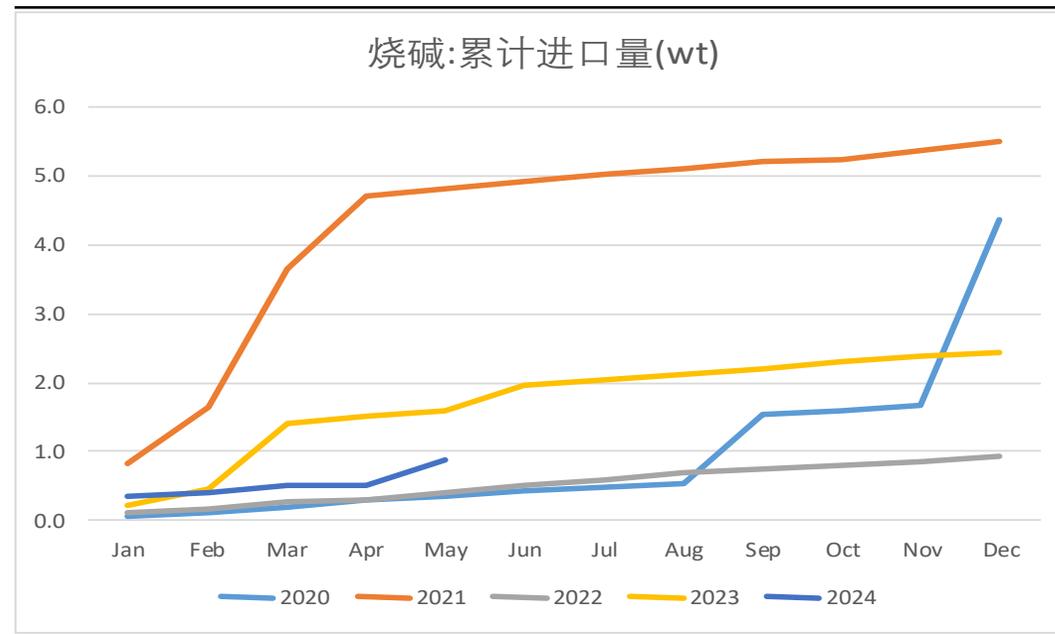
5月烧碱进口0.37万吨，同比+349%；1-5月烧碱累计进口0.9万吨，累计同比-44%

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)

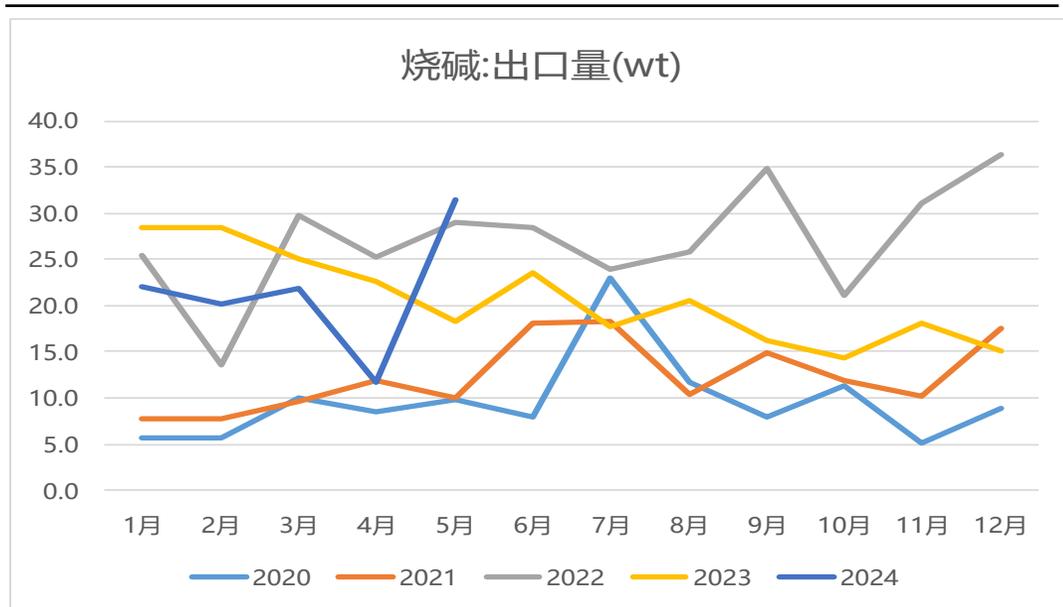


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：出口」

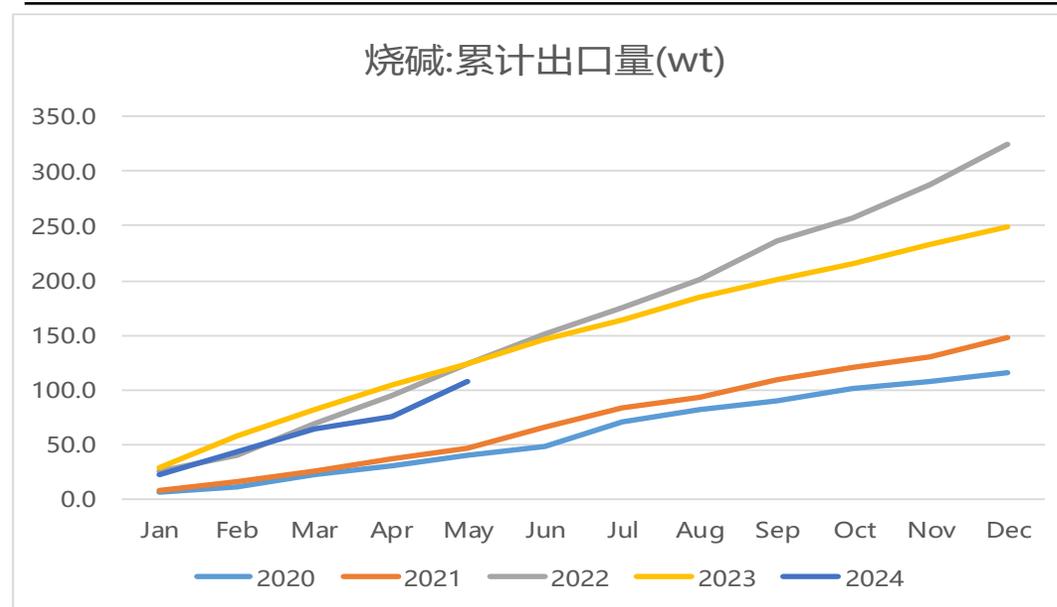
5月烧碱出口31.5万吨，同比+72%；1-5月烧碱累计出口107.3万吨，累计同比-13%

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）

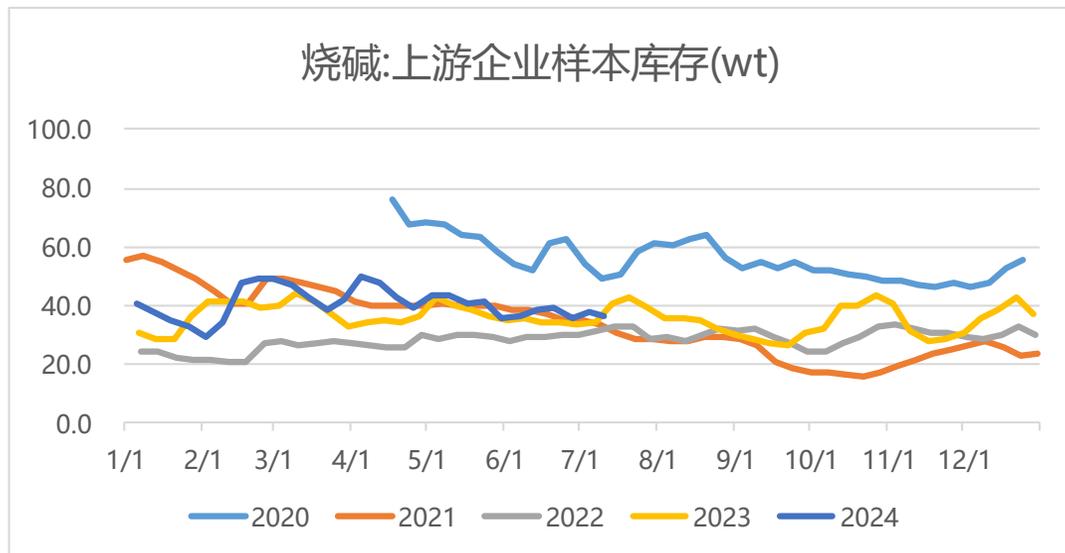


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：液碱样本库存」

周度企业样本库存为36.47万吨，环比+2.75%，库存压力不大

图28、液碱样本库存

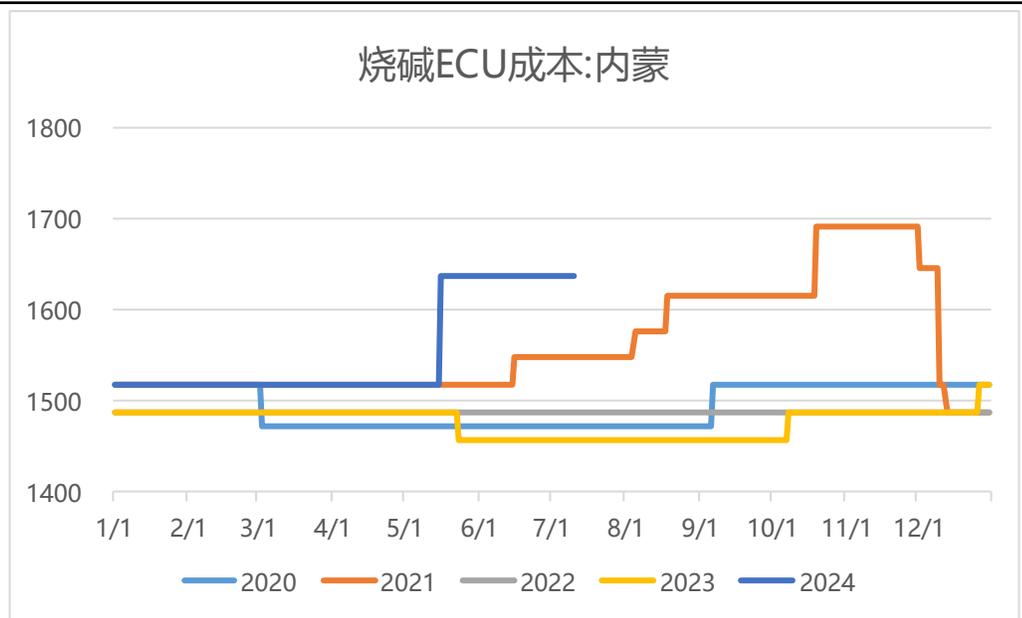


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-成本： ECU成本」

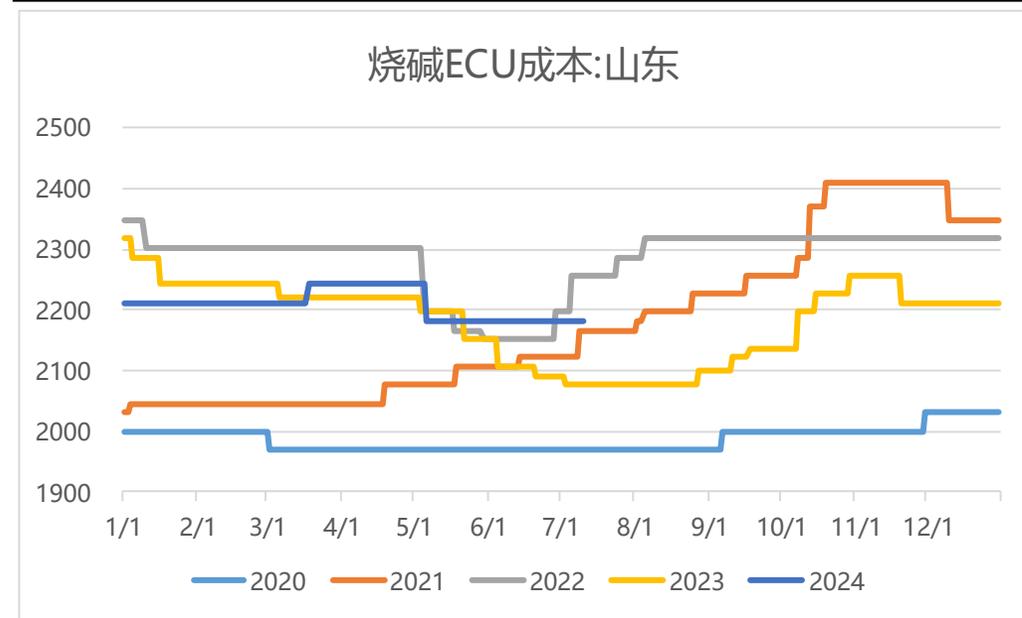
ECU成本基本无波动

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

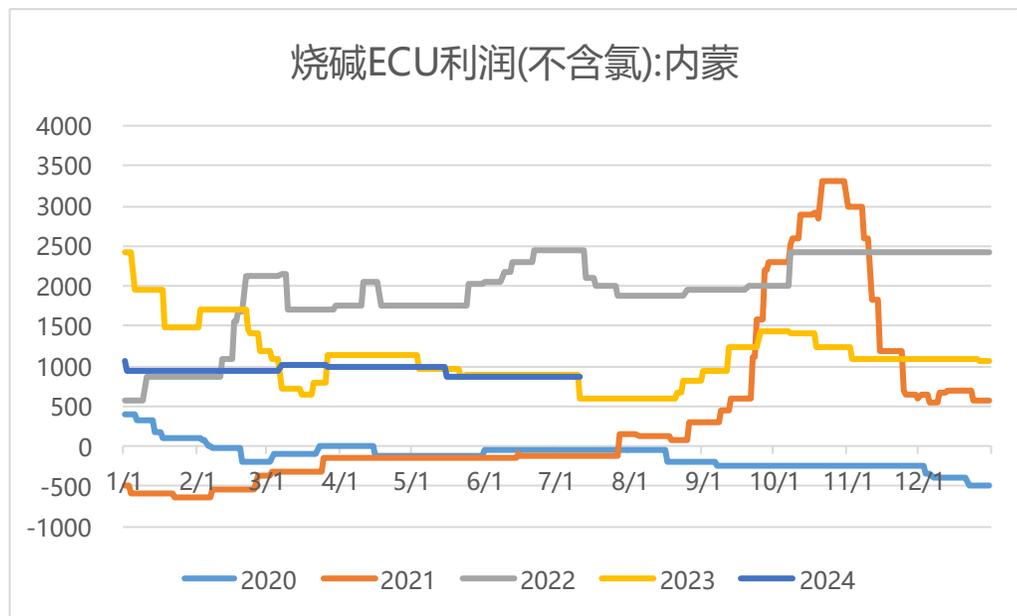


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润：ECU利润（不含氯）」

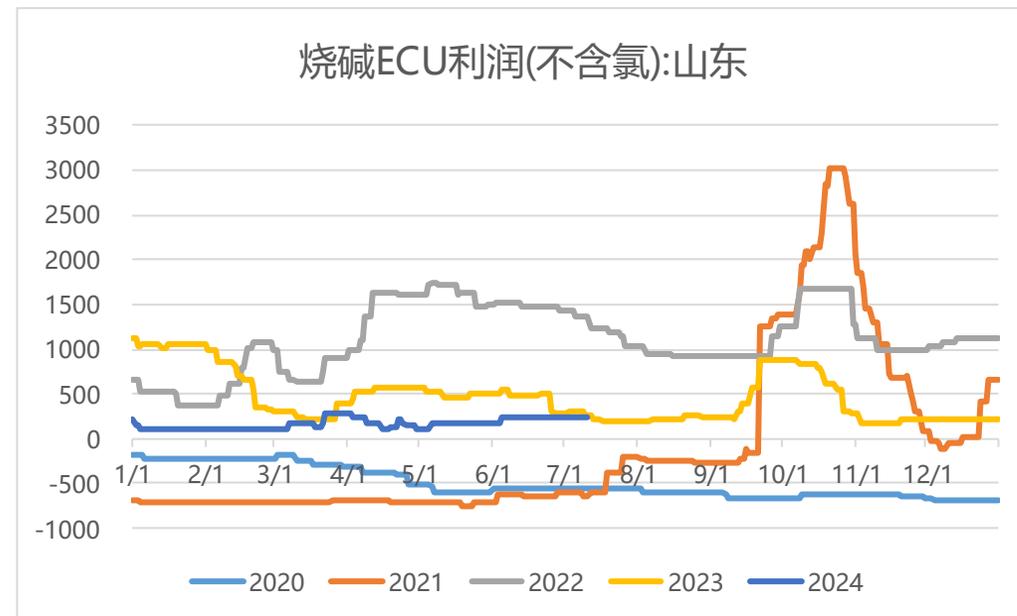
行业全地区盈利，山东ECU利润（不含氯）在240元/吨左右

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）

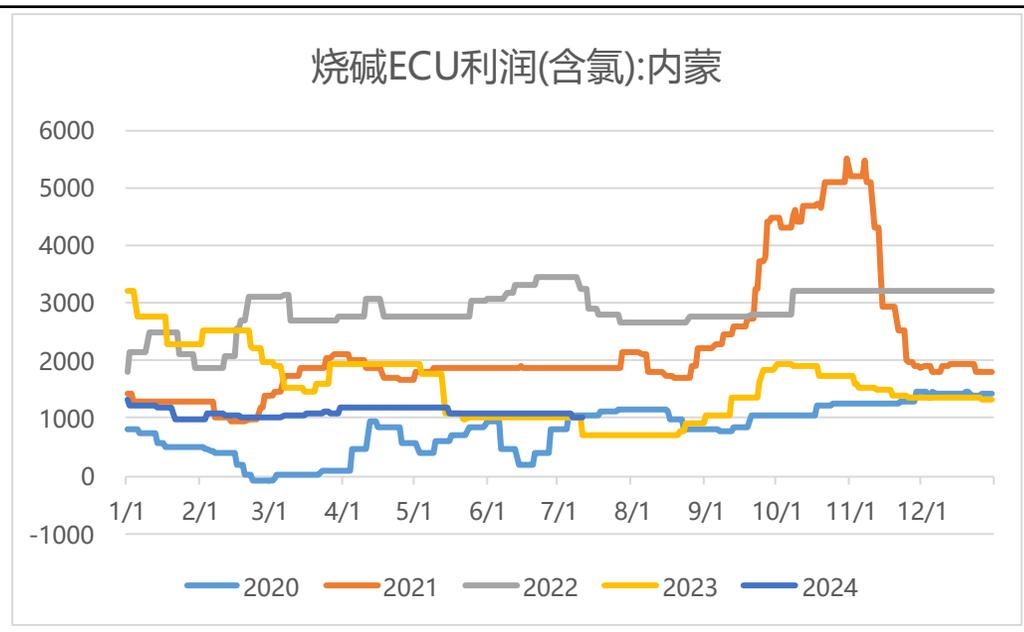


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润： ECU利润」

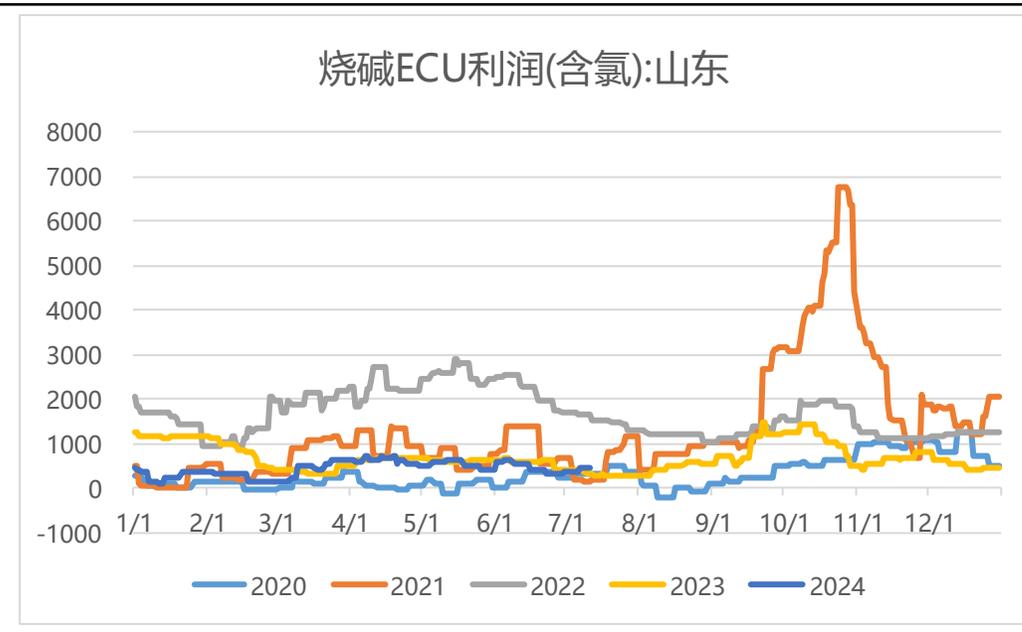
行业全地区盈利， 山东ECU利润（含氯）在430元/吨左右

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。