



「2026.02.06」

烧碱市场周报

研究员：林静宜
期货从业资格号F03139610
期货投资咨询从业证书号Z0021558
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
添加
客服
咨询



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



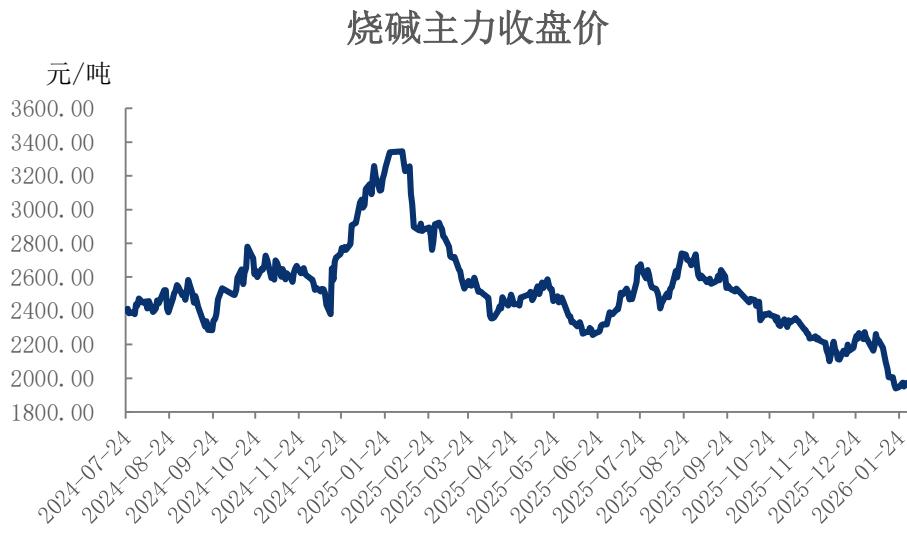
4、期权市场分析

- ◆ 价格：烧碱行业高开工持续，后市检修计划偏少，本周烧碱期货跌幅高于现货，主力基差负值收窄。截至2026年2月6日收盘，SH2603合约收于1865元/吨，较上周收盘下跌5.72%；山东32%液碱折百价下跌至1841元/吨；主力基差在-24元/吨。
- ◆ 基本面：供应端，本周华中、华南装置开工负荷提升，华北、华东、西南开工负荷小幅下降，全国烧碱平均开工率环比+0.1%至87.8%。需求端，氧化铝开工率环比-0.41%至84.77%，较上周变化不大；粘胶短纤开工率维稳在88.43%；印染开工率环比-22.74%至27.91%，季节性下降。库存方面，本周非铝下游积极补货，液碱工厂库存环比-9.41%至47.14万吨。利润方面，受山东液碱价格持续走弱、液氯周度均价下调影响，本周山东氯碱利润环比-121元/吨至-3元/吨。
- ◆ 展望：目前氯碱装置检修计划仍偏少，行业尚无降负减产信号，短期高开工状态预计持续。2月部分氧化铝企业因环保、弹性生产等因素检修，氧化铝行业消耗量预计边际走弱。临近春节，部分非铝下游陆续休假停工，烧碱非铝需求季节性下降。国内烧碱供应阶段性过剩持续，且当前注册仓单高位，价格承压。不过由于氯碱利润偏低、企业挺价意愿偏强，烧碱价格进一步下探空间或受限。关注后市液氯价格变化与检修计划变动。SH2603周度区间预计在1800-1930附近。

「期货市场情况-期货价、净持仓」

本周SH2603震荡下跌
本周03合约持仓量上升

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、烧碱主力合约持仓量



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589，折百1841

图3、山东32%液碱主流价

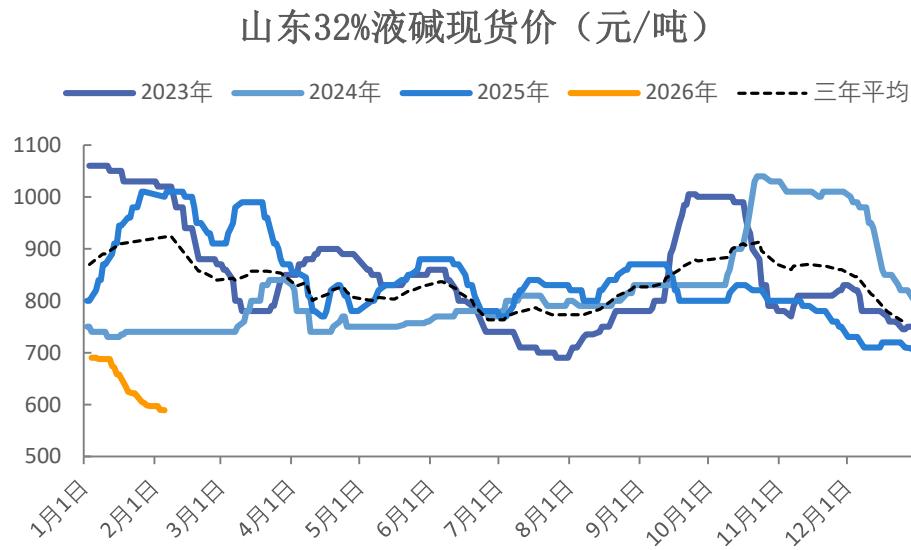
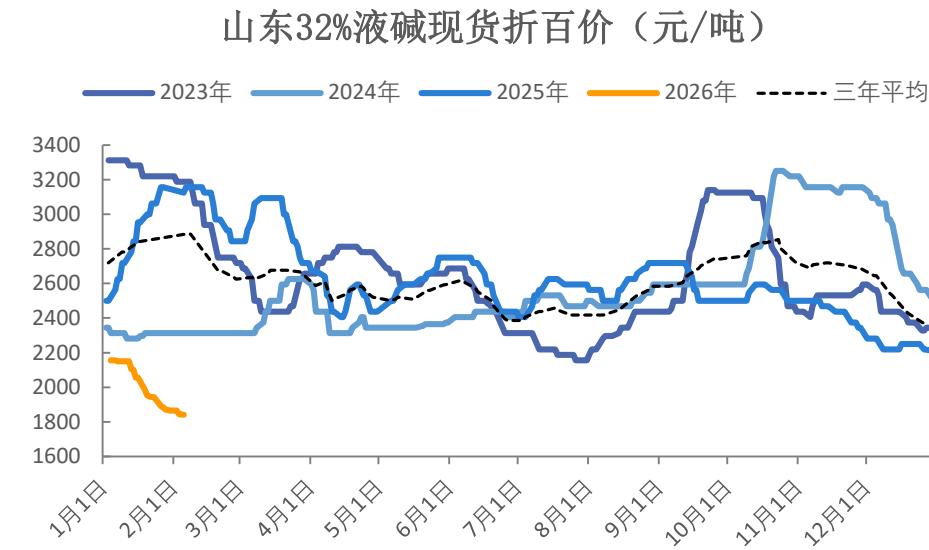


图4、山东32%液碱主流价（折百）



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-基差」

03合约跌幅高于现货收基差；本周有大量仓单注册

图5、烧碱期现货价格与基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、烧碱仓单



来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」



河南32%液碱市场报656元，折百2050

图7、河南32%液碱主流价

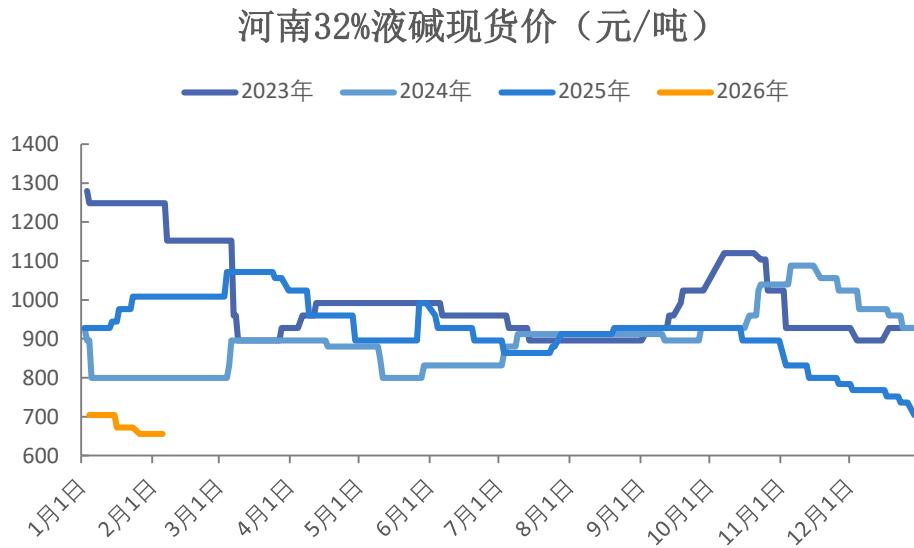
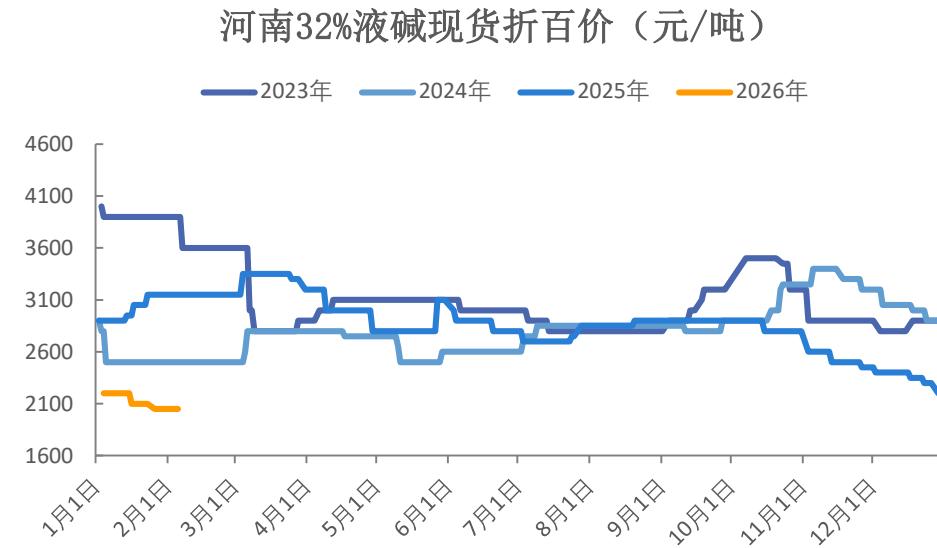


图8、河南32%液碱主流价（折百）



来源：隆众 瑞达期货研究院

来源：隆众 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」



内蒙32%液碱市场报720元，折百2250

图9、内蒙32%液碱主流价

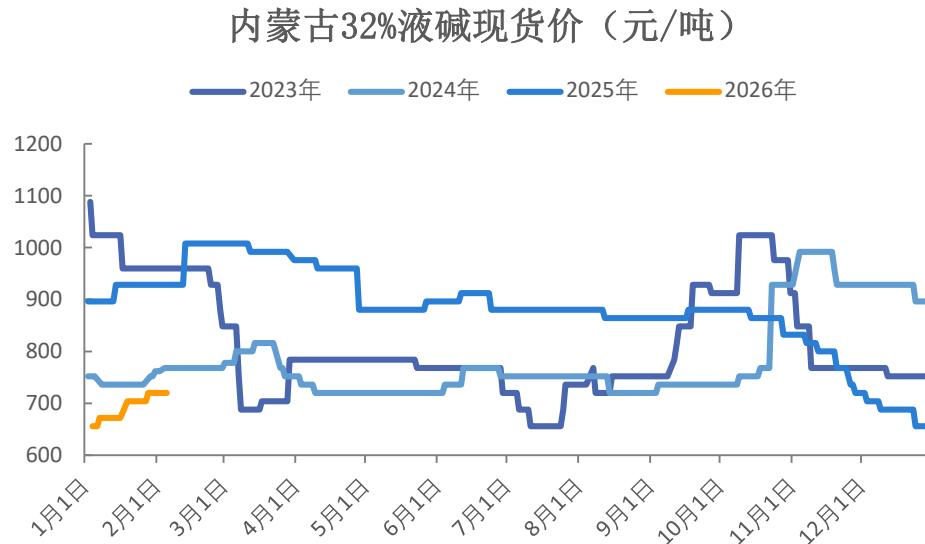
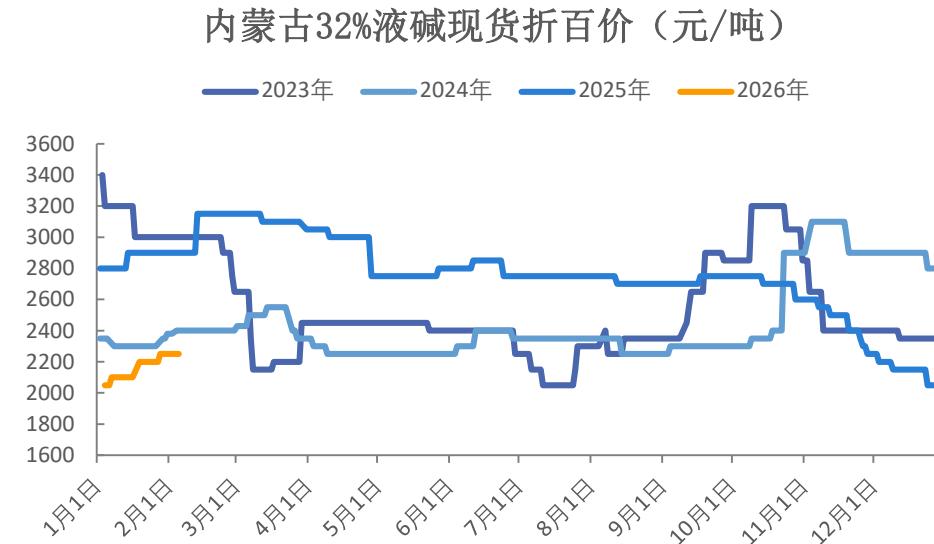


图10、内蒙32%液碱主流价（折百）



来源：Wind 瑞达期货研究院

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」

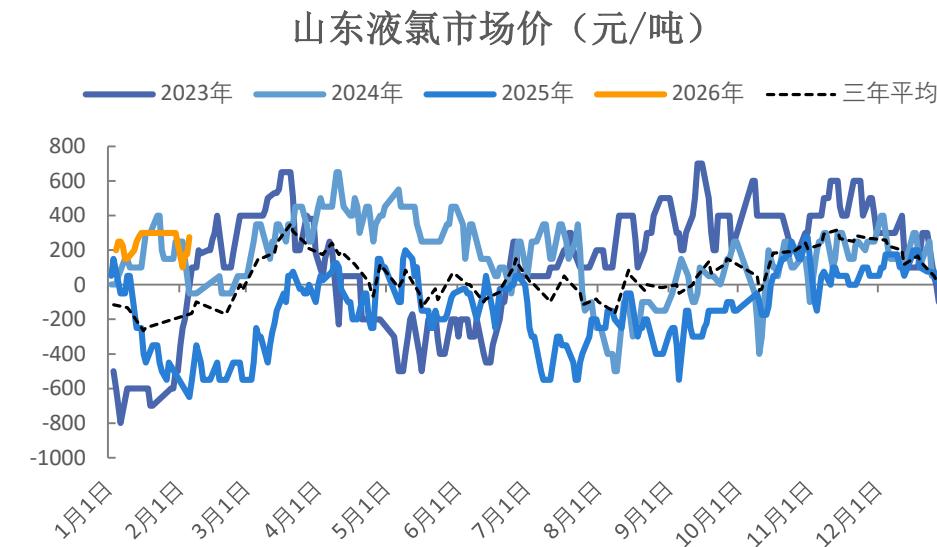


山东99%片碱出厂价格2900元/吨；液氯价格275元/吨

图11、片碱价格



图12、液氯价格



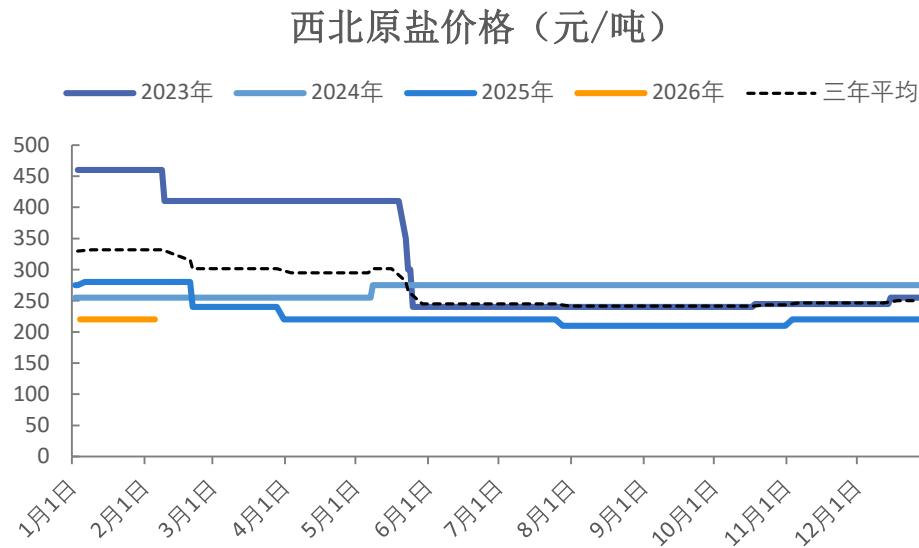
来源：Wind 瑞达期货研究院

来源：Wind 瑞达期货研究院

「上游情况-原盐」

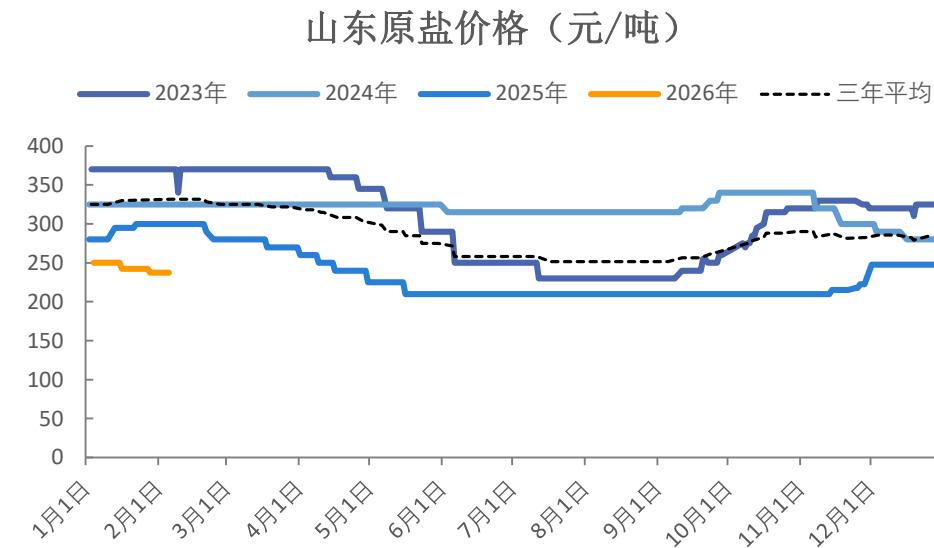
本周西北原盐价格稳定，山东原盐价格小幅下降

图13、西北原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图14、山东原盐价格

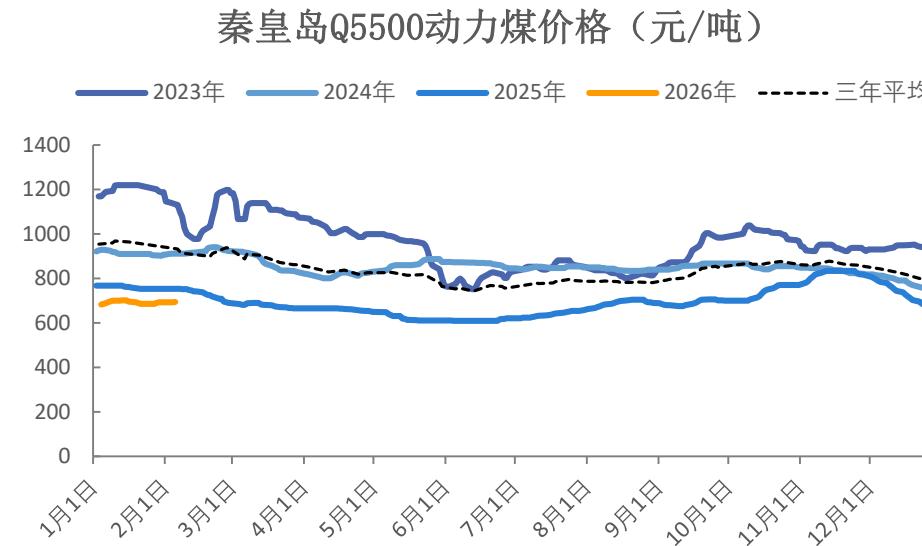


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-动力煤」

秦皇岛5500K动力煤价格上升至694元/吨

图15、国内动力煤价格



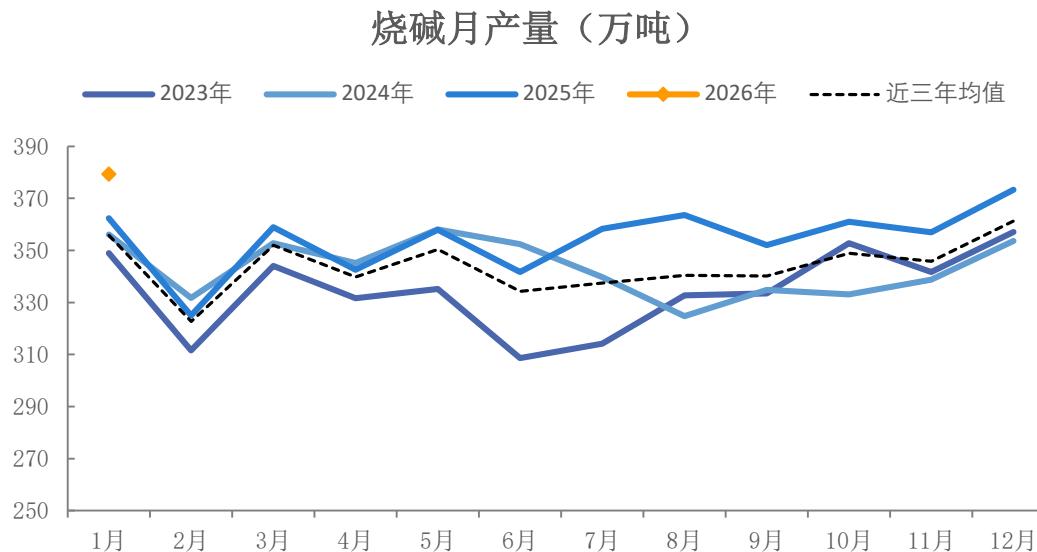
来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应」

1月烧碱产量379.2万吨，环比+1.57%

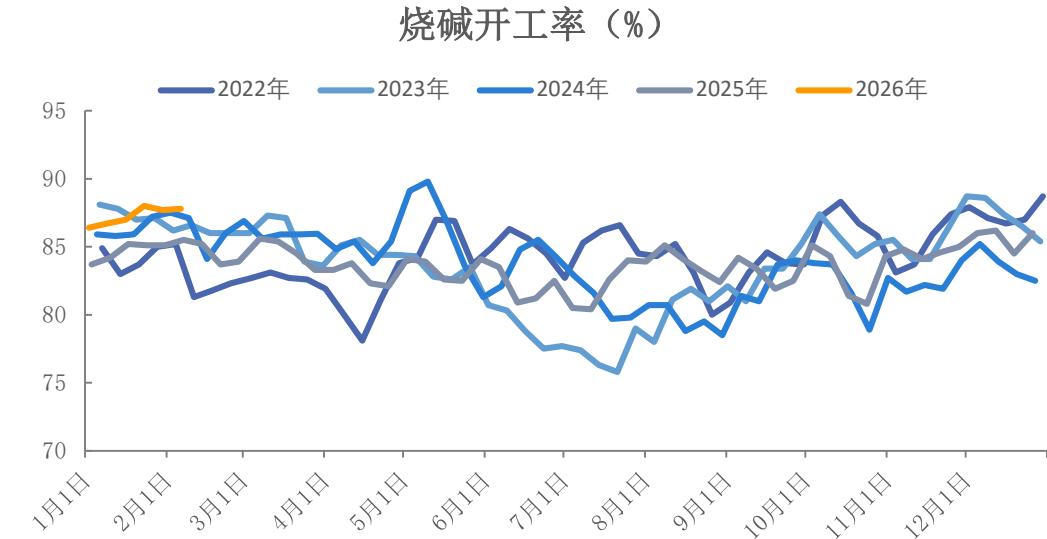
本周开工率上升至87.80%

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

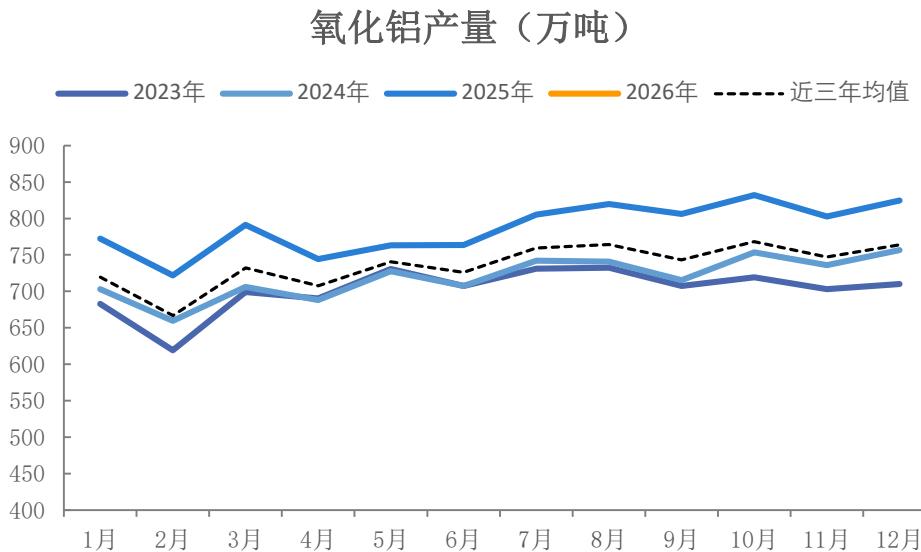


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝」

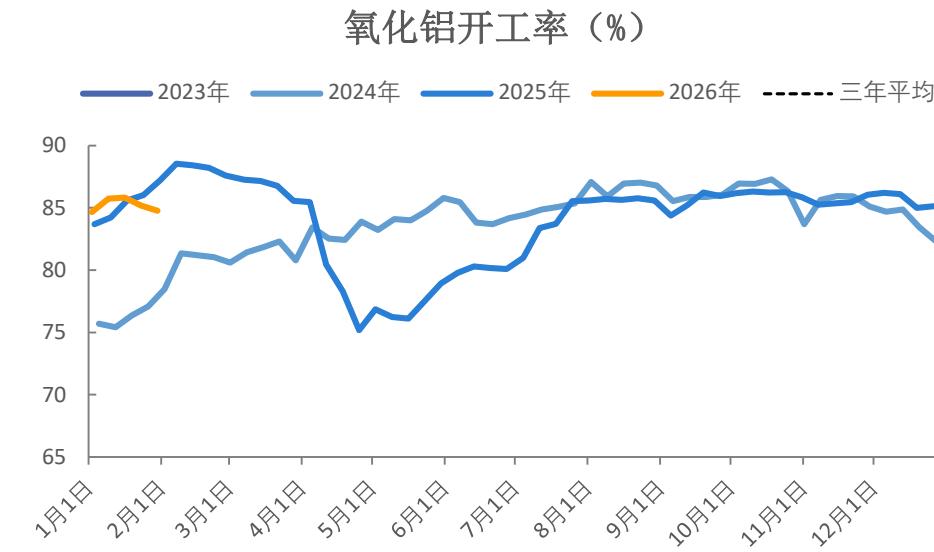
12月氧化铝产量824.58万吨，上周产能利用率84.77%

图18、氧化铝产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图19、氧化铝产能利用率

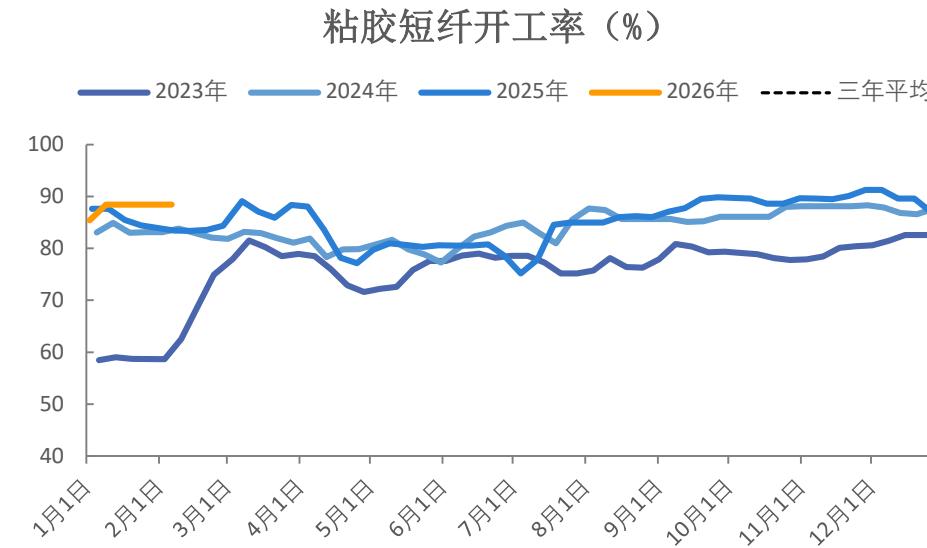


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：非铝下游」

本周粘胶短纤开工率88.43%

图20、粘胶短纤开工率



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、粘胶短纤价格维稳

图21、氧化铝价格

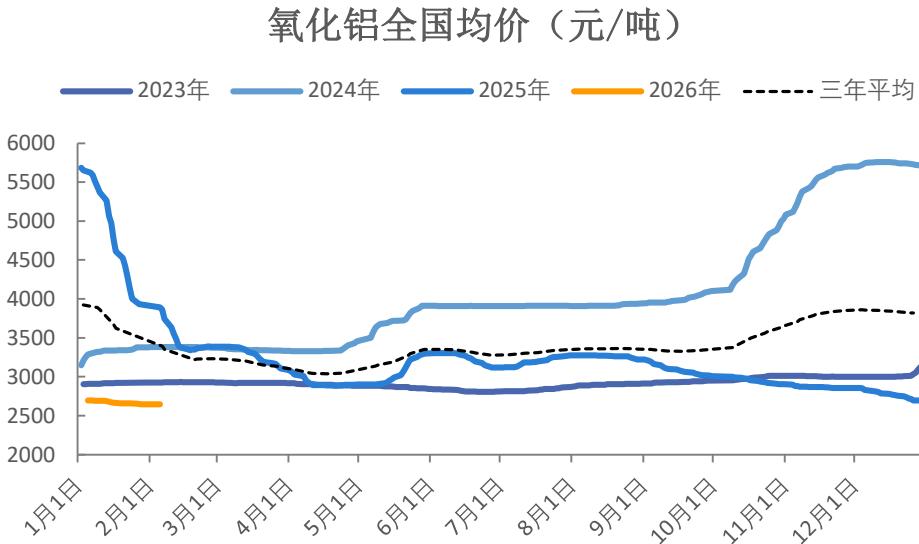
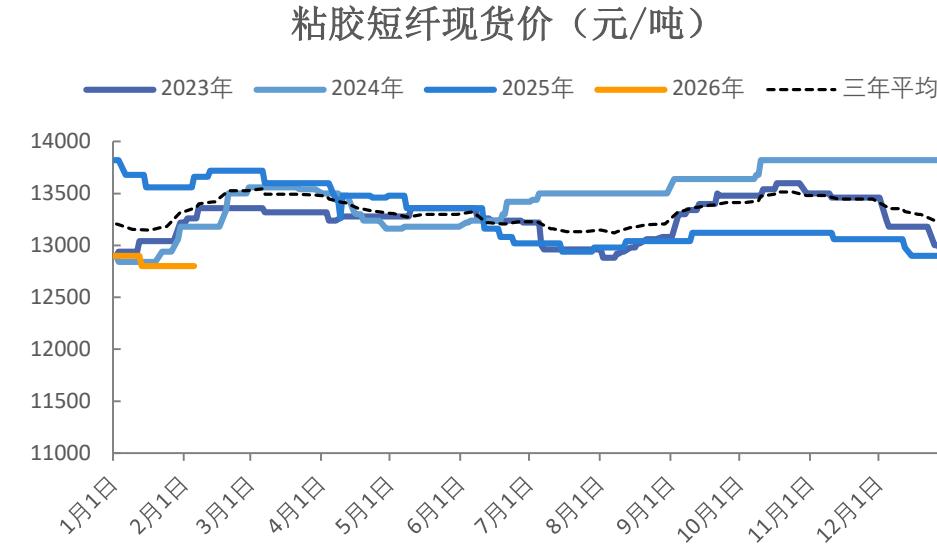


图22、粘胶短纤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：进口」

12月烧碱进口0.07万吨；

1-12月烧碱累计进口0.89万吨

图23、烧碱进口量

烧碱进口当月值（吨）

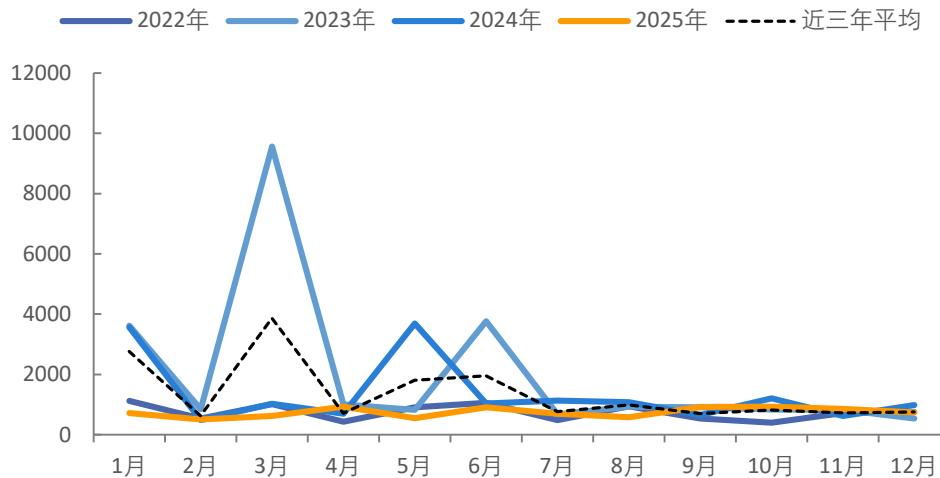
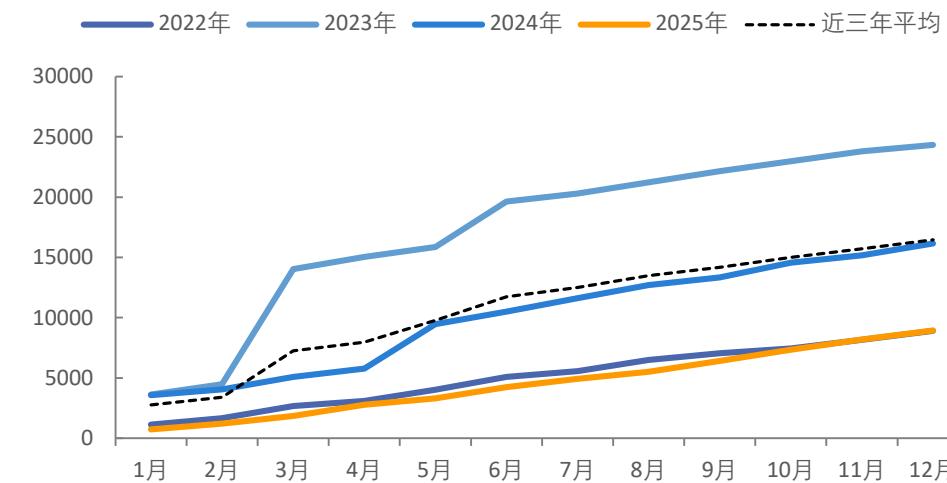


图24、烧碱进口量（累计值）

烧碱进口累计值（吨）



来源：海关总署 瑞达期货研究院

来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：出口」

12月烧碱出口36.90万吨；
1-12月烧碱累计出口410.83万吨

图25、烧碱出口量

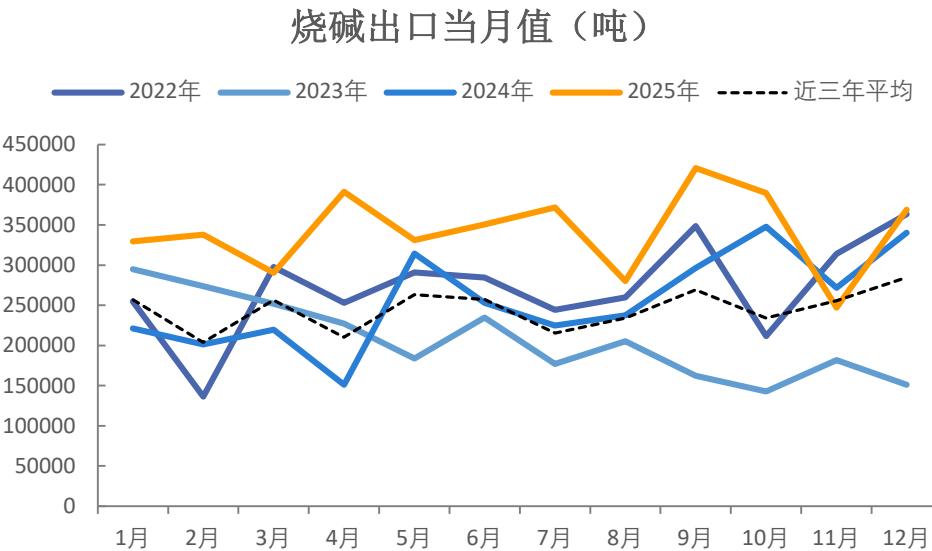
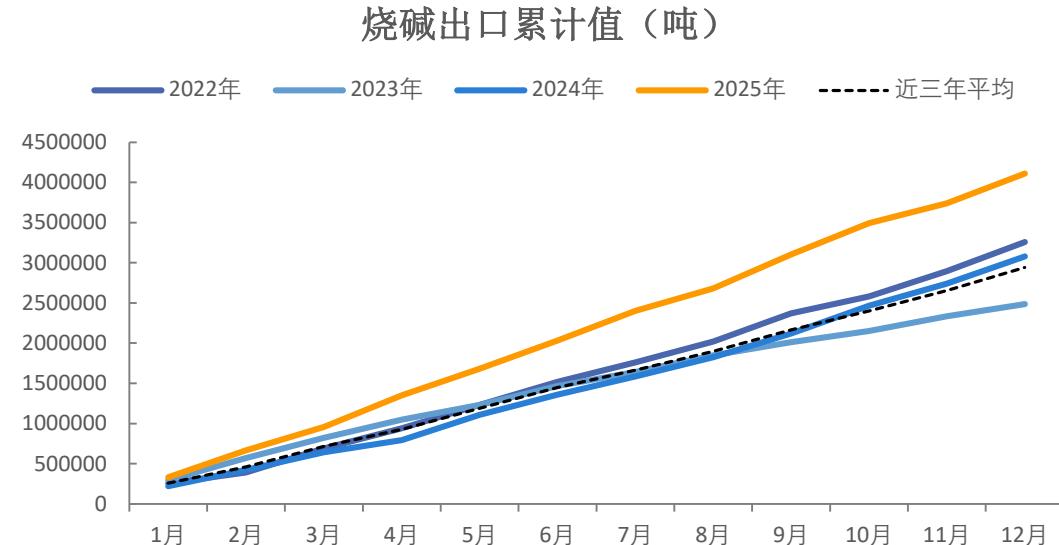


图26、烧碱出口量（累计值）



来源：海关总署 瑞达期货研究院

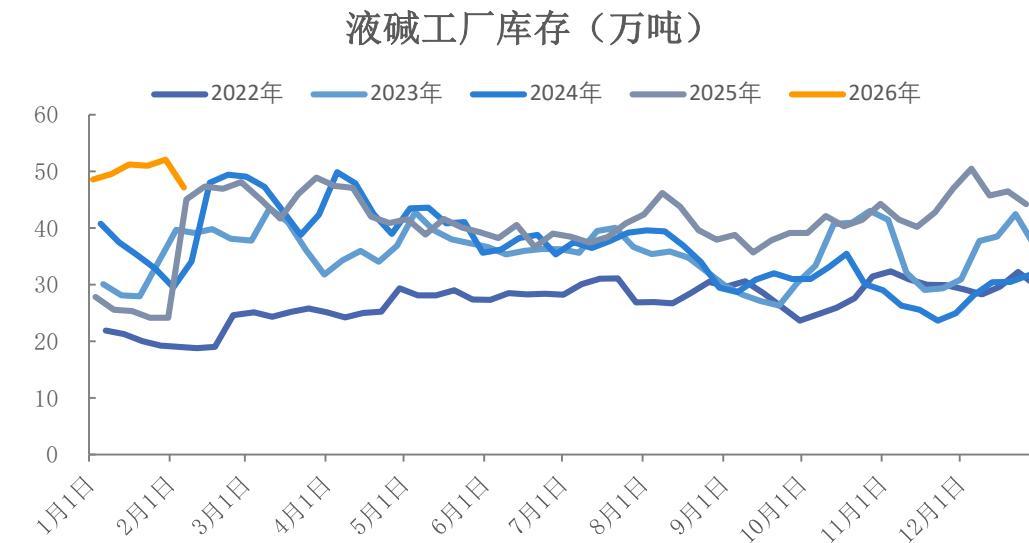
来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：液碱样本库存」



本周企业样本库存为47.14万吨，环比-9.41%

图27、液碱样本库存

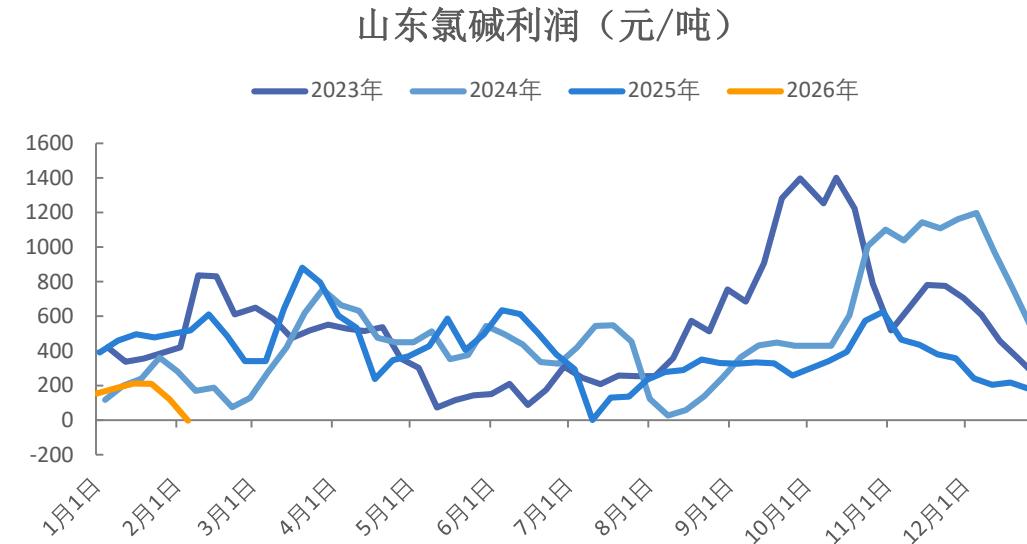


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润：ECU利润」

本周山东氯碱利润环比下降

图28、山东ECU利润（含氯）



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

「期权市场分析」

烧碱期货20日历史波动率报22.29%

平值看涨、看跌期权隐含波动率在32.08%附近。

图29、烧碱主力历史波动率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图30、烧碱平值期权隐含波动率



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。