



项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力收盘价:烧碱(日,元/吨)	2450	-81	烧碱主力合约持仓量(日,手)	102719	18857
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-2697	-3064	烧碱主力合约成交量(日,手)	290860	116592
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2450	-81	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2550	-63
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-2697	-3064			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	800	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	940	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2500	0	基差:烧碱(日,元/吨)	50	81
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	210	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	210	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	643	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	-150	0	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	-75	0
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	13120	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	2885	-5
行业消息	1、隆众资讯：9月19日至25日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为82.5%，较上周环比+0.6%。2、钢联数据、隆众资讯：9月27日至10月3日，全国氧化铝开工率在86.18%，环比+0.23%；9月26日至10月9日，粘胶短纤开工率环比-0.19%至89.63%，印染开工率环比+0.47%至66.63%。3、隆众资讯：截至10月9日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存42.12万吨(湿吨)，环比+7.68%，同比+26.56%。4、隆众资讯：9月19日至25日，山东氯碱企业周平均毛利在258元/吨，环比下降。				 <div>更多资讯请关注！</div>	
观点总结	SH2601跌2.58%收于2450元/吨。节前华北、华东部分装置重启，影响略高于西北新增检修装置，烧碱产能利用率窄幅上升、变化不大。下游氧化铝装置稳定运行，开工率窄幅上升；粘胶短纤、印染开工率窄幅上升。假期部分下游休假停工，液碱工厂库存积累、压力偏高。山东液氯补贴缓解难抵烧碱价格偏弱，氯碱利润环比收窄。10月氯碱装置检修损失量预计较9月有所下降，或带动烧碱产能利用率中枢上移。氧化铝利润持续下降并接近盈亏平衡线，只是目前企业尚无规模性减产计划，短期耗碱需求预计不会出现大幅收缩；非铝下游缺乏需求改善信号，预计维持刚需采购。国庆期间物流受阻，液碱工厂有累库预期。节后随着下游部分非铝行业复工，液碱工厂库存压力或将缓解。今年四季度至明年年初下游氧化铝有新装置投放，给到远端供需改善预期。关注氧化铝新产能补库节奏。技术上，SH2601增仓下跌，日度K线下破布林带下区间，MACD绿柱放宽，短期盘面趋势偏空。				 <div>更多观点请咨询！</div>	

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。