

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。					
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。					

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

更多观点请咨询!

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。