

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)	2219	38	烧碱主力合约持仓量(日,手)	164939	-1519
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-15233	2243	烧碱主力合约成交量(日,手)	343667	19395
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2138	23	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2324	35
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-15233	2243			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	720	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	820	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2250	0	基差:烧碱(日,元/吨)	31	-38
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	247.5	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	220	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	644	-1			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	75.5	-24.5	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	175	-25
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	12900	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	2665	-10
行业消息	1、隆众资讯:12月12日至18日,中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为84.7%,较上周环比-1.5%。2、钢联数据、隆众资讯:12月13日至19日,氧化铝开工率环比-1.11%至85%;12月12日至18日,粘胶短纤开工率环比维稳在89.62%,印染开工率环比-0.69%至62.06%。3、隆众资讯:截至12月18日,全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存46.47万吨(湿吨),环比+1.66%,同比+52.34%。 4、隆众资讯:12月11日至18日,山东氯碱企业周平均毛利在216元/吨,较上周上升。					
观点总结	SH2603涨2.54%收于2219元/吨。上周华东、西南、华中、华南地区开工负荷不同程度下调,烧碱平均产能利用率环比下降。下游氧化铝、印染开工率下降,粘胶短纤开工率维稳。由于供应相对宽松、下游需求乏力,液碱工厂库存有所积累。受烧碱、液氯价格回升影响,山东氯碱利润环比修复。本周华东一套30万吨装置重启,西南一套16万吨装置检修,烧碱产能利用率预计小幅上升。冬季氯碱装置检修偏少,12月烧碱总体上预计呈高供应局面。氧化铝下游铝厂冬储结束且原料库存偏高,行业供需失衡预计进一步加剧,但由于企业尚无规模性检查计划,烧碱利空短期无法兑现。非铝下游或维持刚需采购、变化不大。烧碱强预期与弱现实博弈,短期SH2603预计震荡走势,区间预计在2100-2300附近。					

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。