

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)	2233	-17	烧碱主力合约持仓量(日,手)	163923	4140
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-23716	-4200	烧碱主力合约成交量(日,手)	273905	-219068
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2134	-16	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2350	-8
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-23716	-4200			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	715	-5	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	790	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2234	-16	基差:烧碱(日,元/吨)	1	1
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)	642	-1			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	75.5	0	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	200	0
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)	2640	-10
行业消息	1、隆众资讯: 12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86.0%,较上周环比+1.3%。 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19日至25日,粘胶短纤开工率环比-2.59%至87.03%,印染开工率环比-0.77%至61.29%。 3、隆众资讯: 截至12月25日,全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存44.22万吨(湿吨),环比-4.83%,同比+39.57%。 4、隆众资讯: 12月11日至18日,山东氯碱企业周平均毛利在182元/吨,较上周下降。					
观点总结	SH2603下跌反弹,终盘收跌于2233元/吨。本周华东、华北等地部分装置重启,带动烧碱平均产能利用率环比上升。下游氧化铝开工率小幅下降;纺织行业需求季节性走弱,粘胶短纤、印染开工率环比下降。受华北地区月底清库存叠加下游刚需拿货影响,本周液碱工厂库存环比去化,库存较往年同期仍偏高。由于液氯价格走弱,本周山东氯碱装置利润收缩。现货供需宽松持续,日内山东32%液碱市场价小幅下调,当前现货在平水附近。2026年上半年氧化铝计划投产装置较多,给到远端价格一定支撑。不过,中长期看氧化铝行业低利润需要通过规模性减产修复。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。