

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

黑色建材周报—纯碱

2026年07月31日

研究员：岳晋琛

交易咨询：Z0017963

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元



目录

1

纯碱基本面要点

2

供给、需求、库存

3

价格、成本、利润

基本面要点：

• 最新观点：

供应端来看，纯碱企业装置小幅调整，检修力度小，综合供应呈现增量。需求来看，下游企业观望谨慎，采购积极性不佳，适逢低价补库。本周碱厂库存继续增加1%，成本端表现平稳。综合来看当前纯碱依然博弈弱现实和低估值，低位反复震荡。

利多因素：

- 1，煤炭价格相对高位，存在成本支撑；
- 2，能源价格上涨存在一定预期；

利空因素：

- 1，下游总体需求依然偏弱；
- 2，全产业链库存相对偏高。

基本面要点：

- **供给：**

本周，国内纯碱产量76.15万吨，环比增加1.16万吨，涨幅1.55%。纯碱综合产能利用率79.95%，上周78.73%，环比增加1.22%。

- **需求：**周内，纯碱企业待发订单下降，维持9+天。

- **库存：**截至2026年7月23日，国内纯碱厂家总库存178.13万吨，较上周四增加2.69万吨，涨幅1.53%。其中，轻质纯碱105.45万吨，环比增加3.01万吨，重质纯碱72.68万吨，环比减少0.32万吨。

- **价格：**本周，华北地区轻质纯碱为1150元/吨，重质纯碱为1280元/吨。

- **利润：**本周，联碱法纯碱理论利润（双吨）为-129元/吨，环比下降165.98%；氨碱法纯碱理论利润-105.50元/吨，环比持平。



目录

1

基本面要点

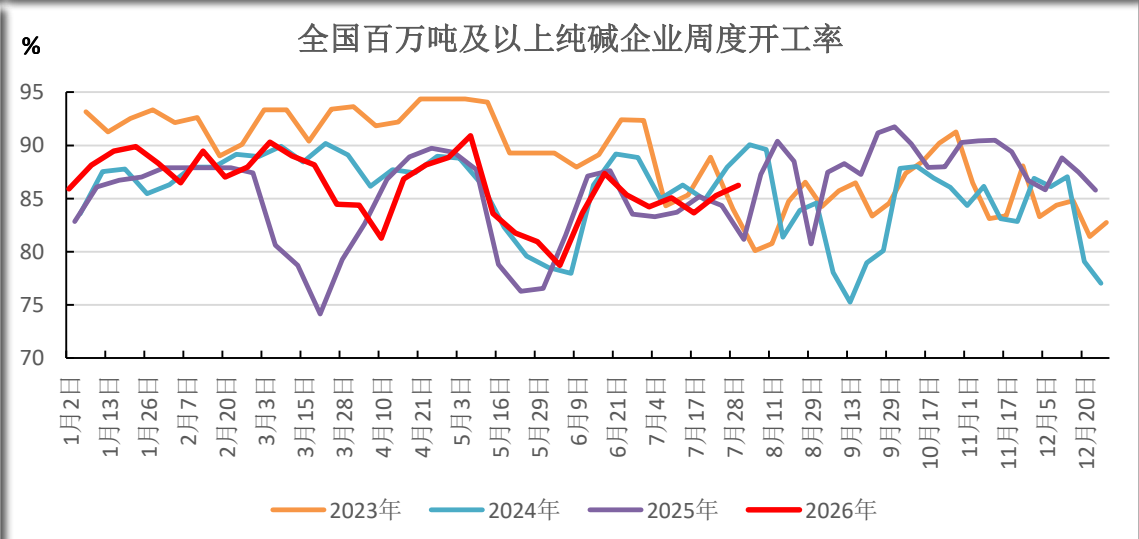
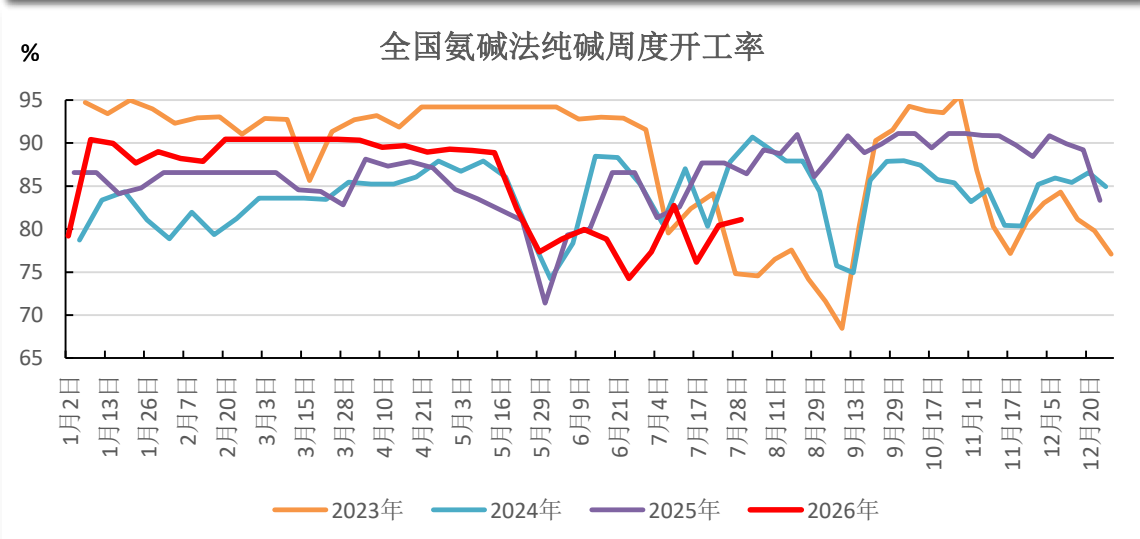
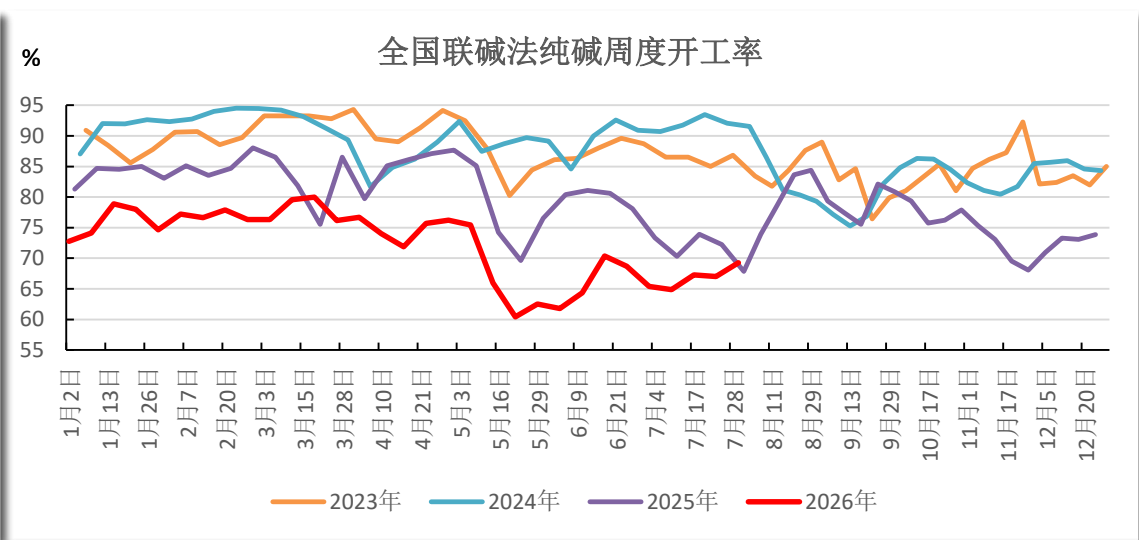
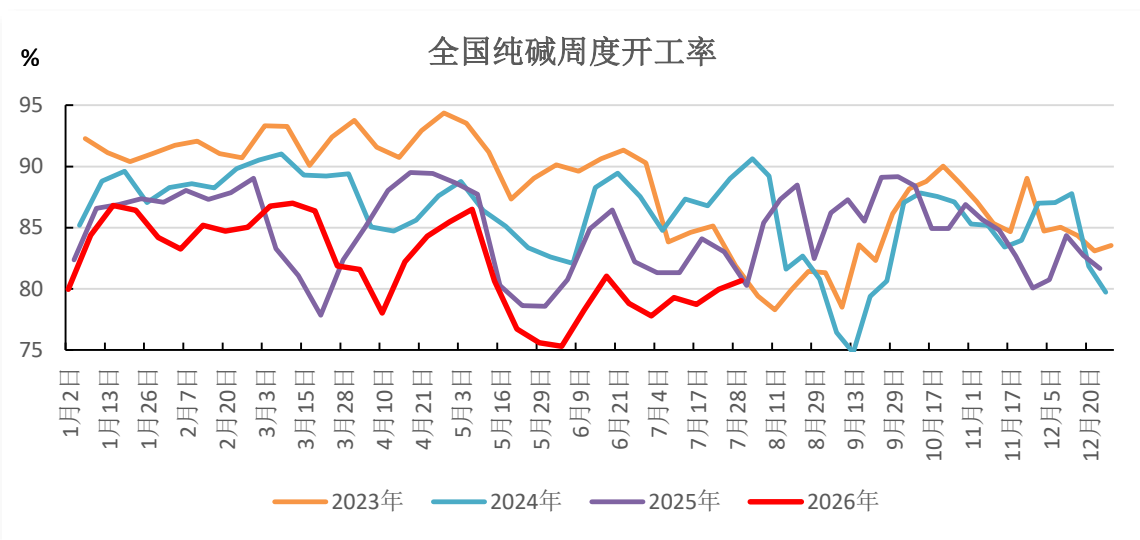
2

供给、需求、库存

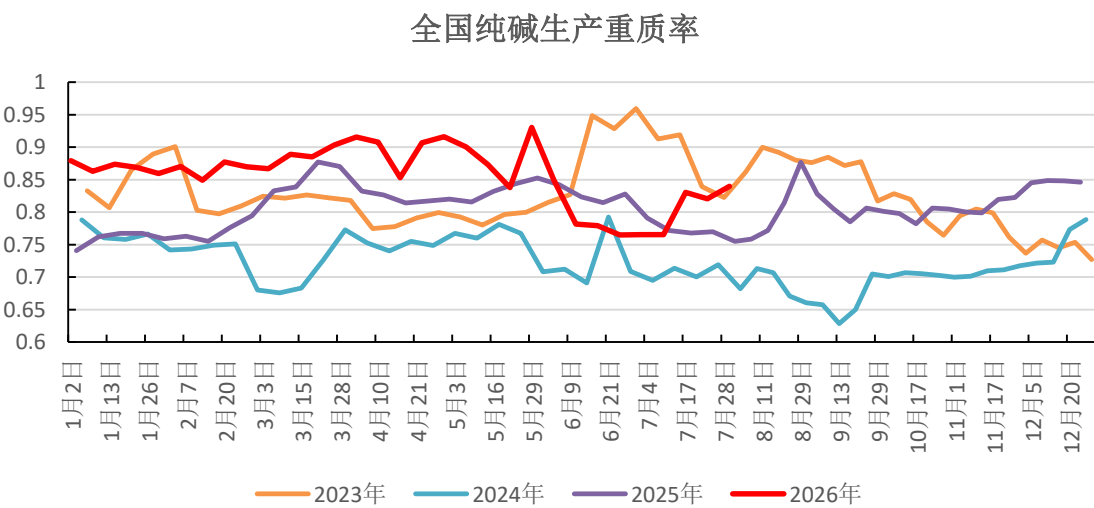
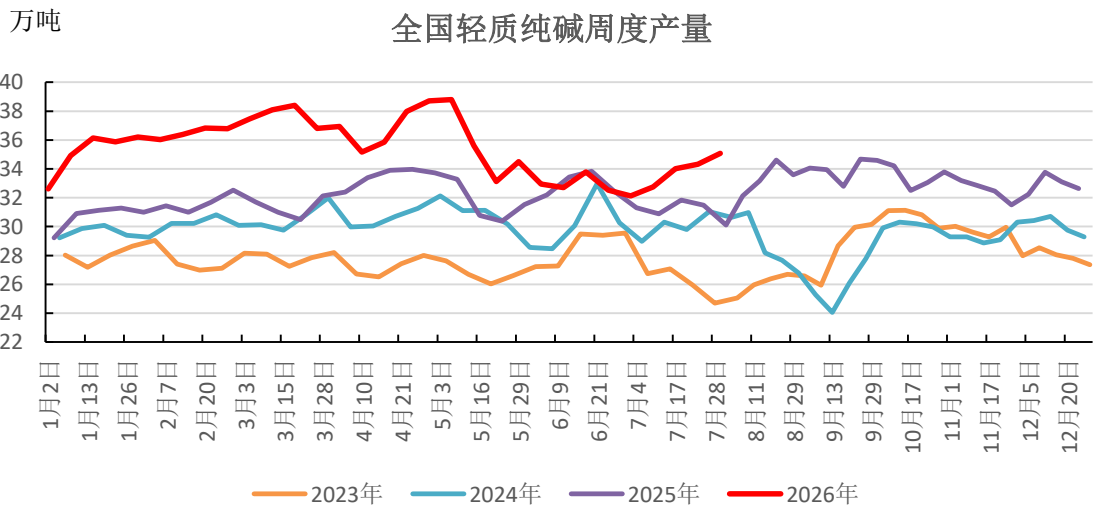
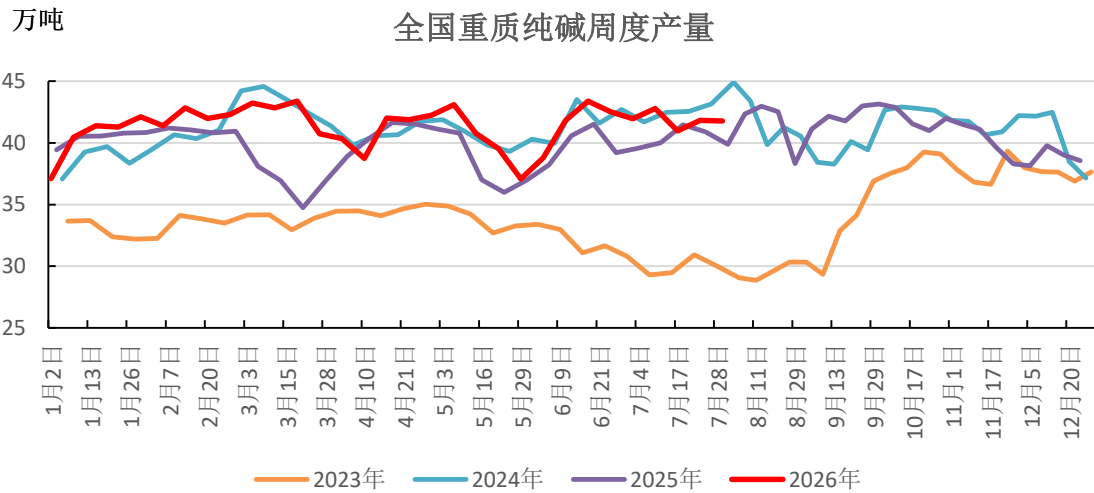
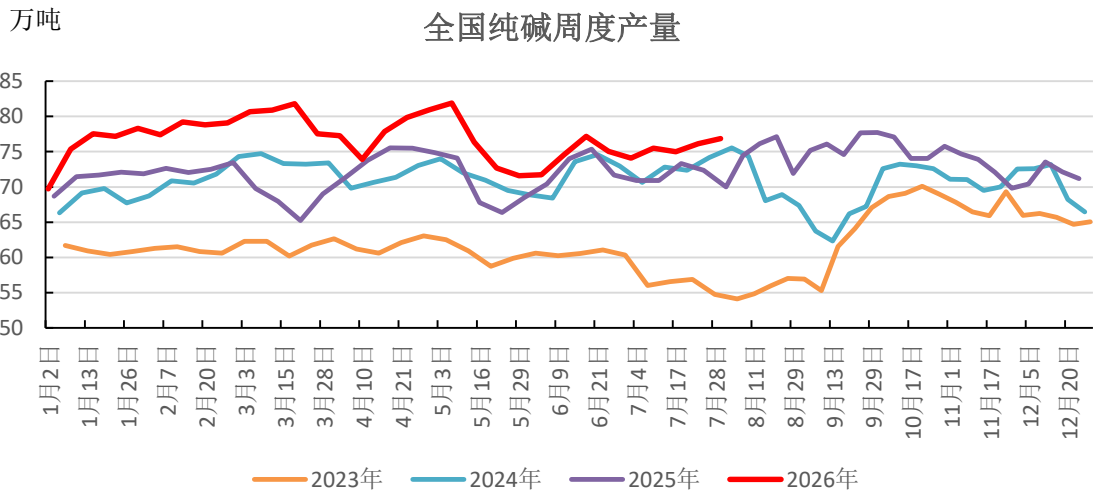
3

价格、成本、利润

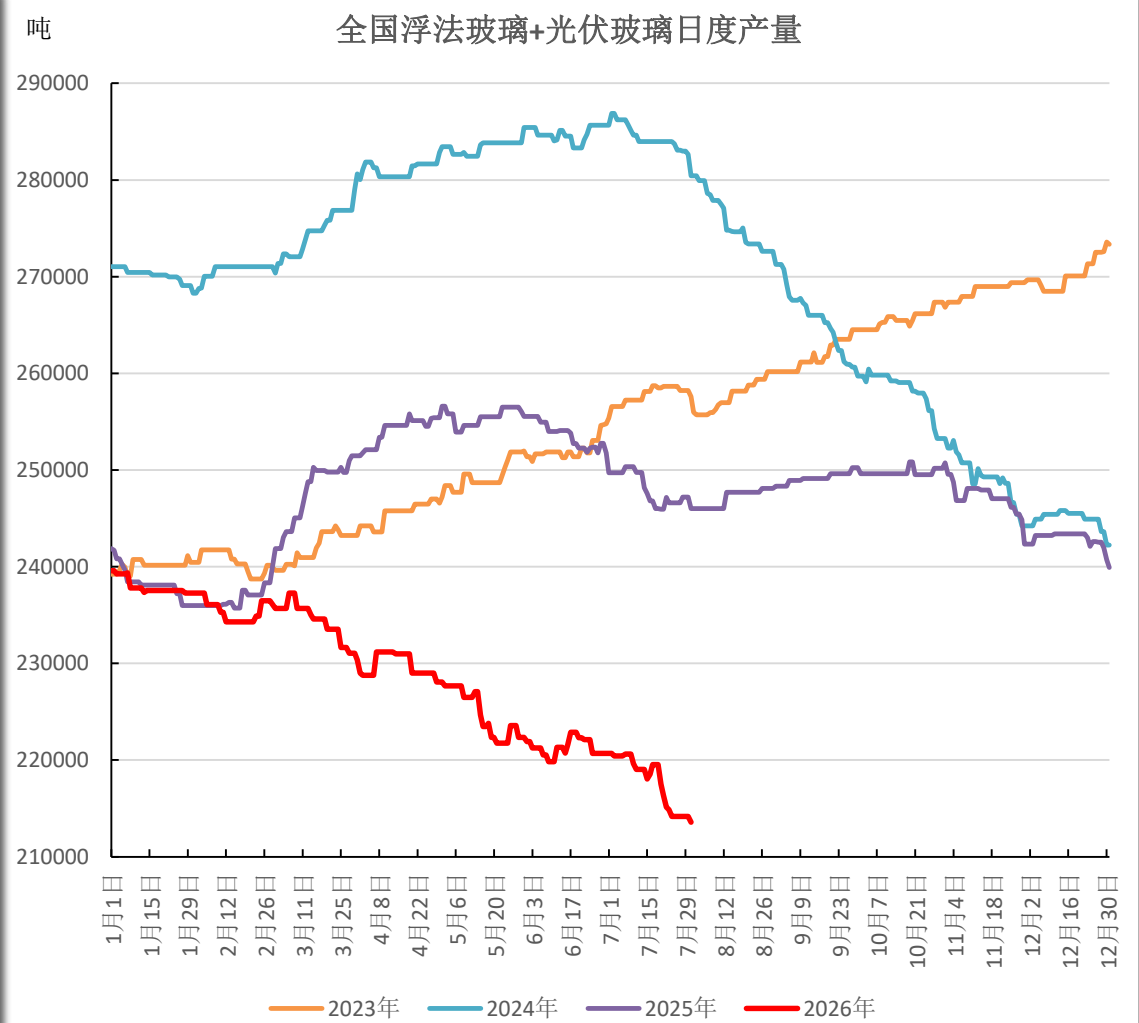
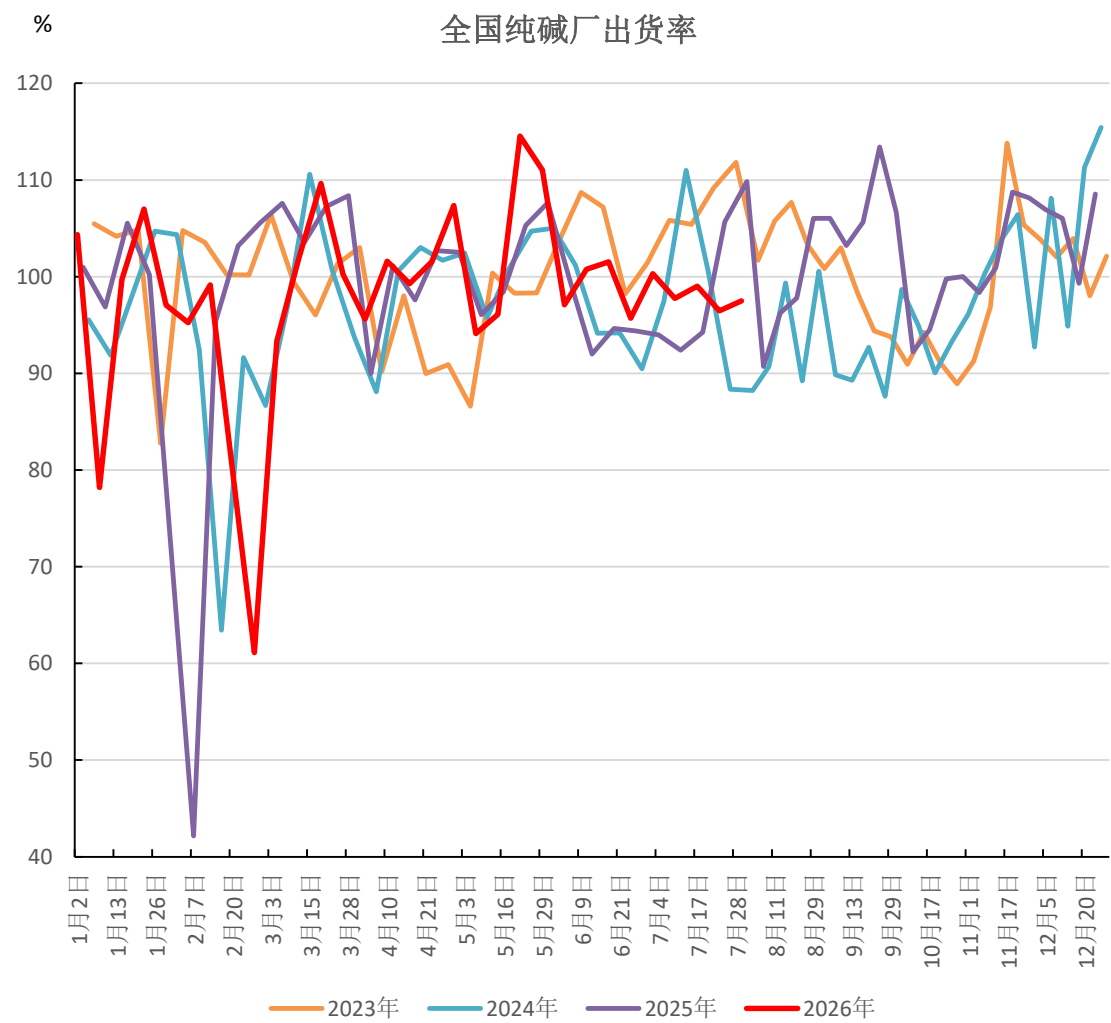
供应:



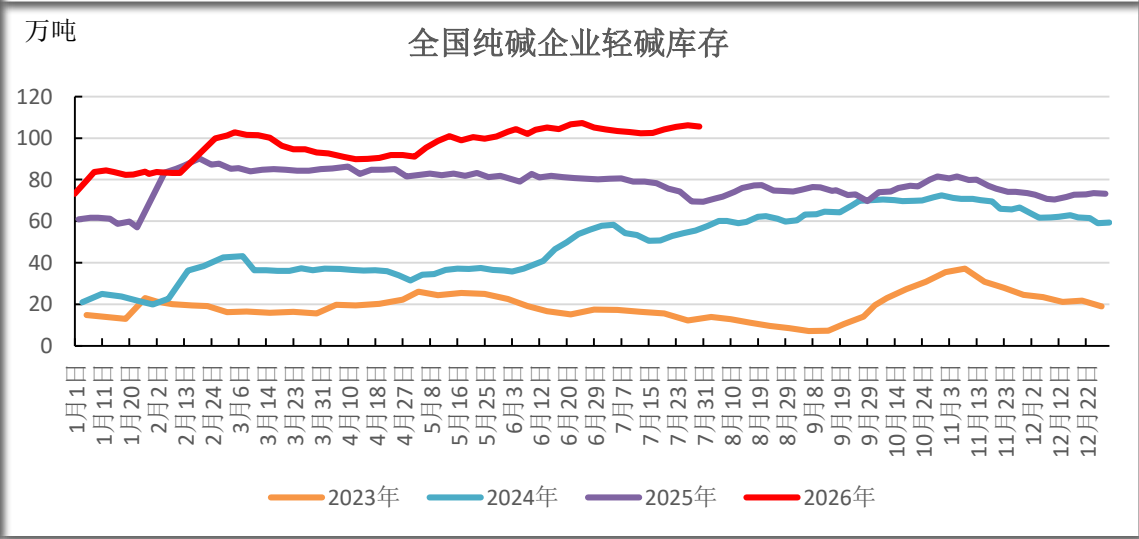
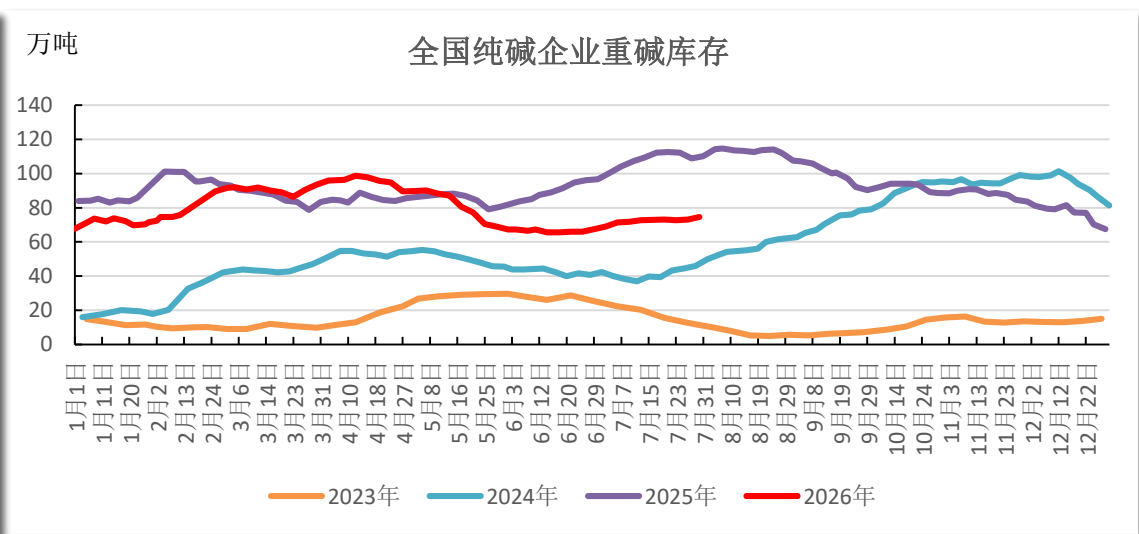
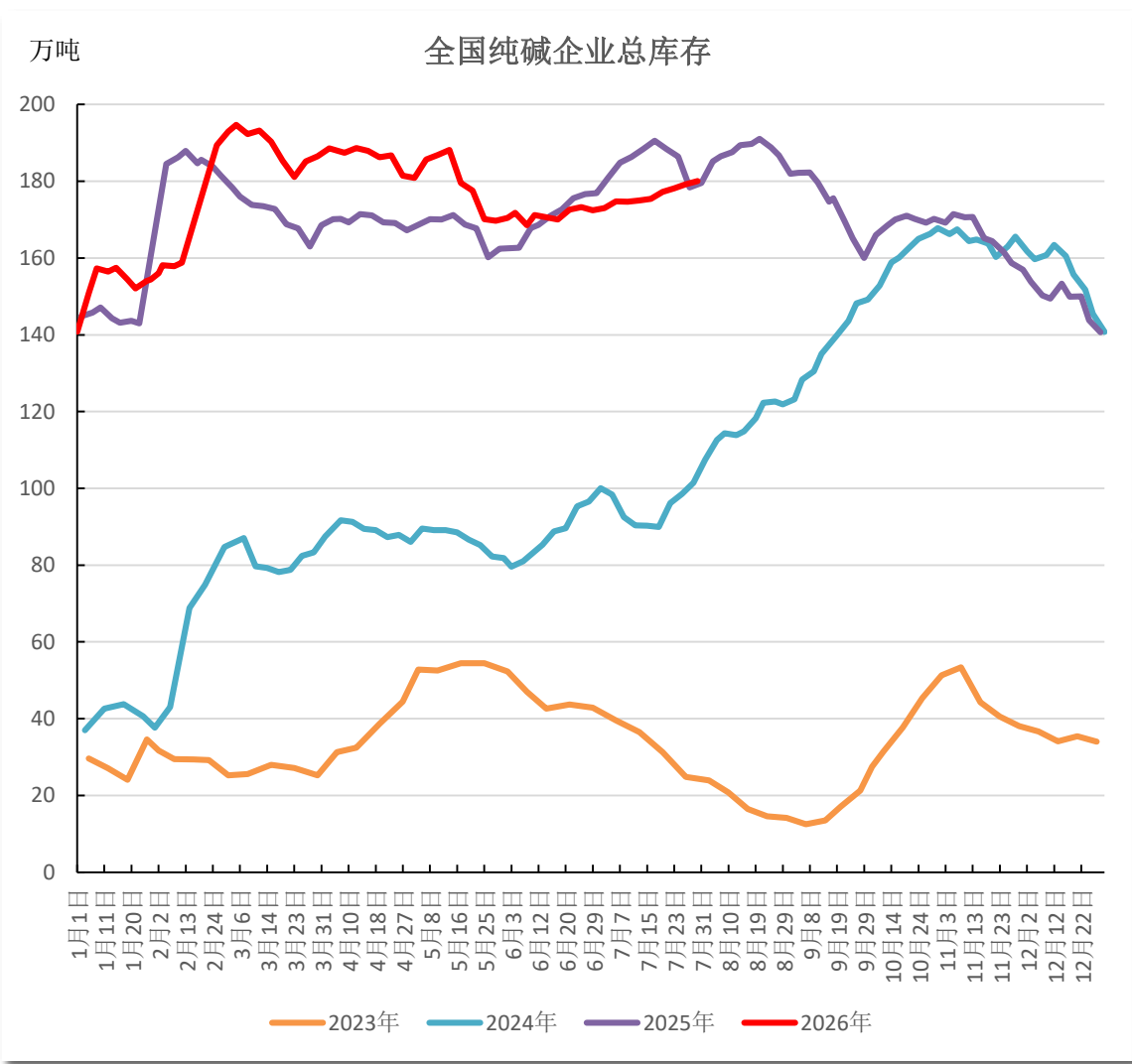
供应:



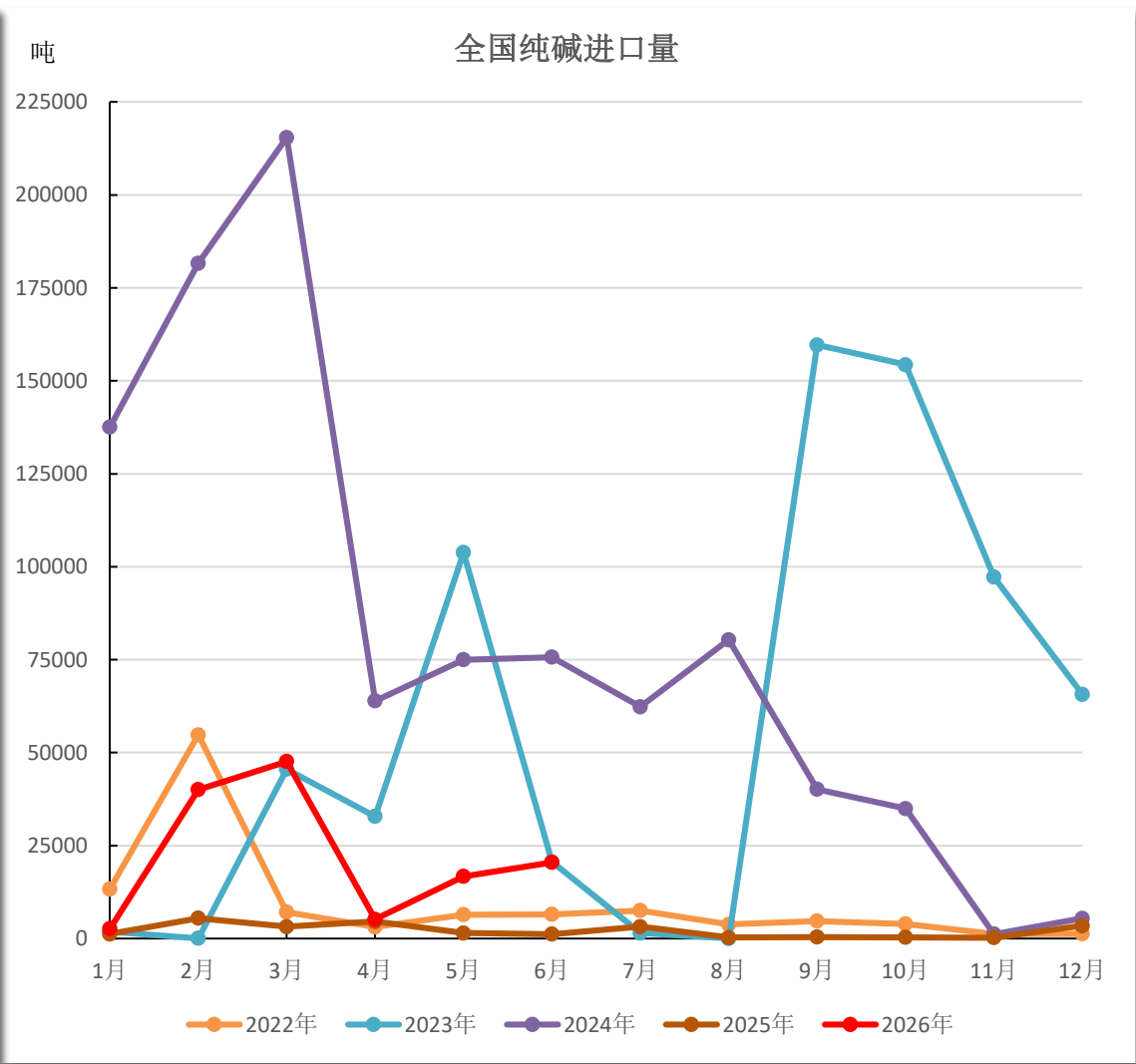
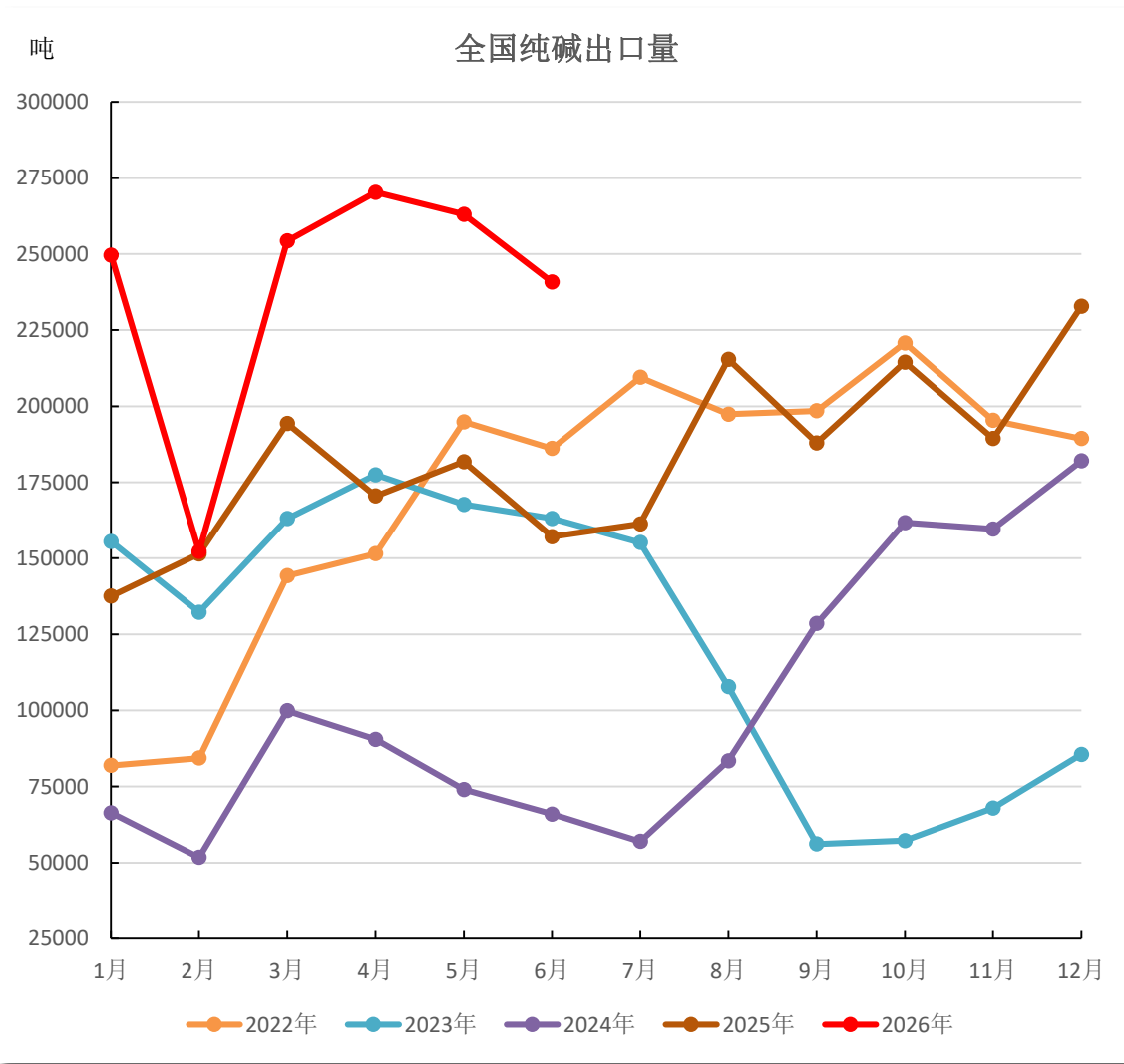
需求:



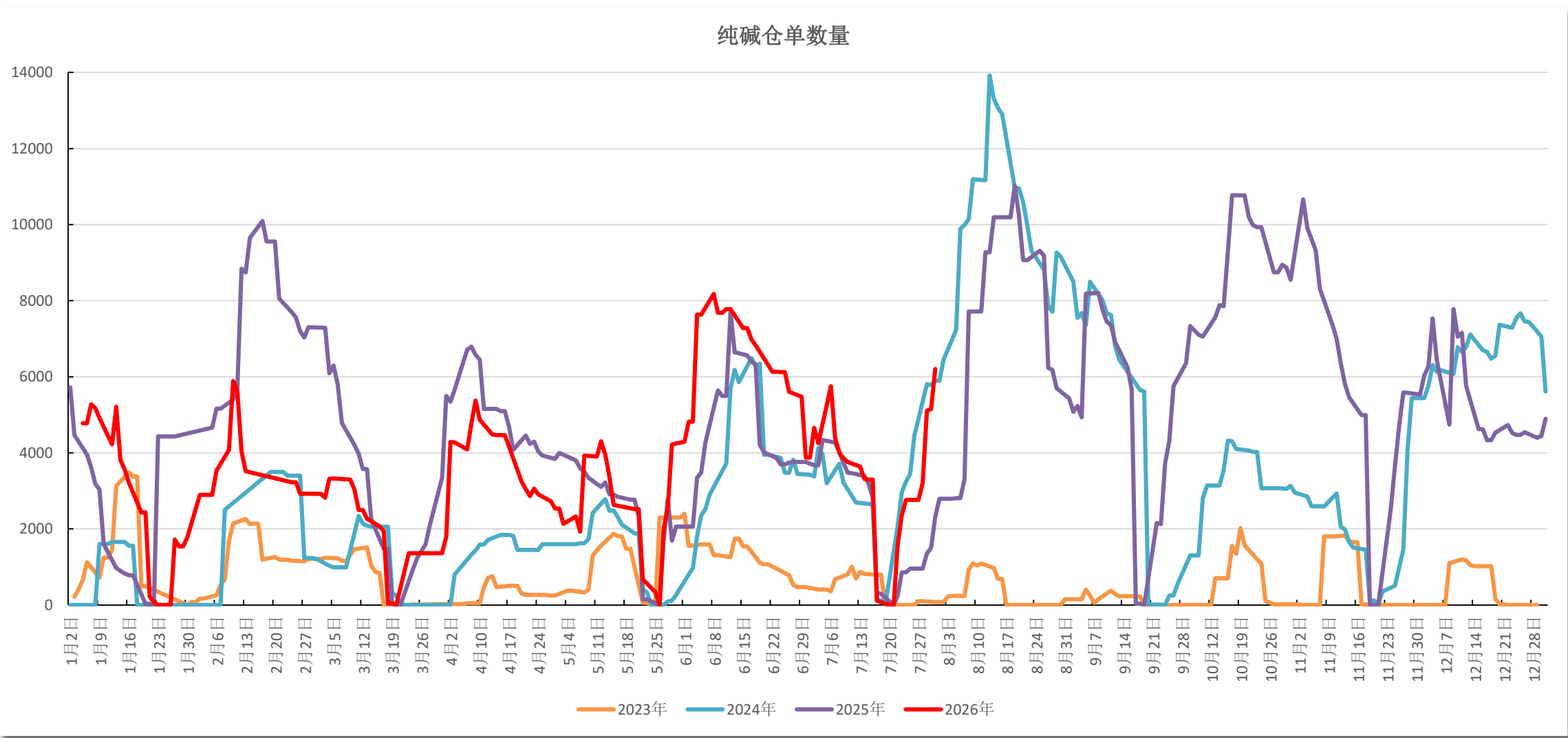
库存:



进出口:



仓单:





目录

1

纯碱基本面要点

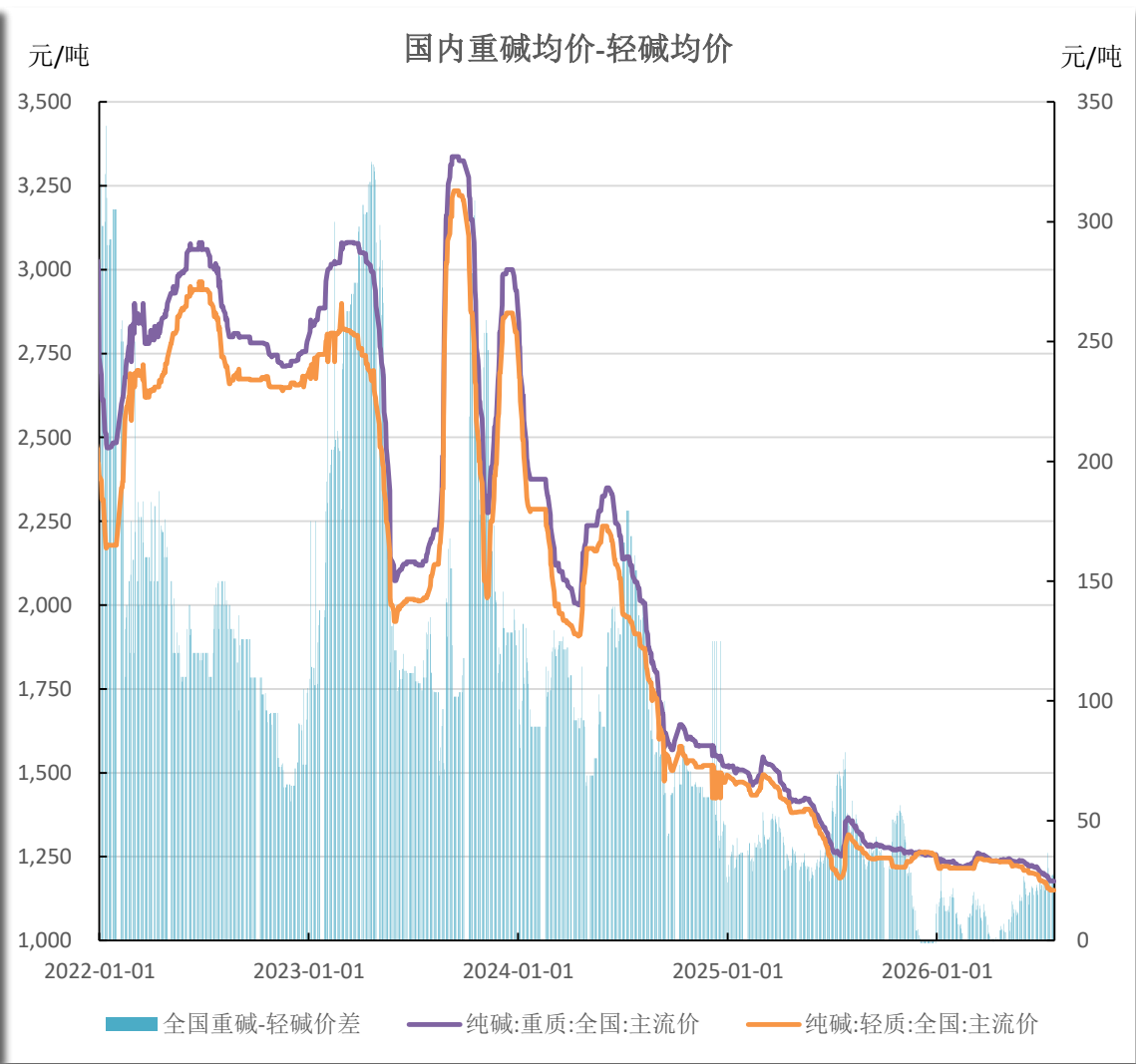
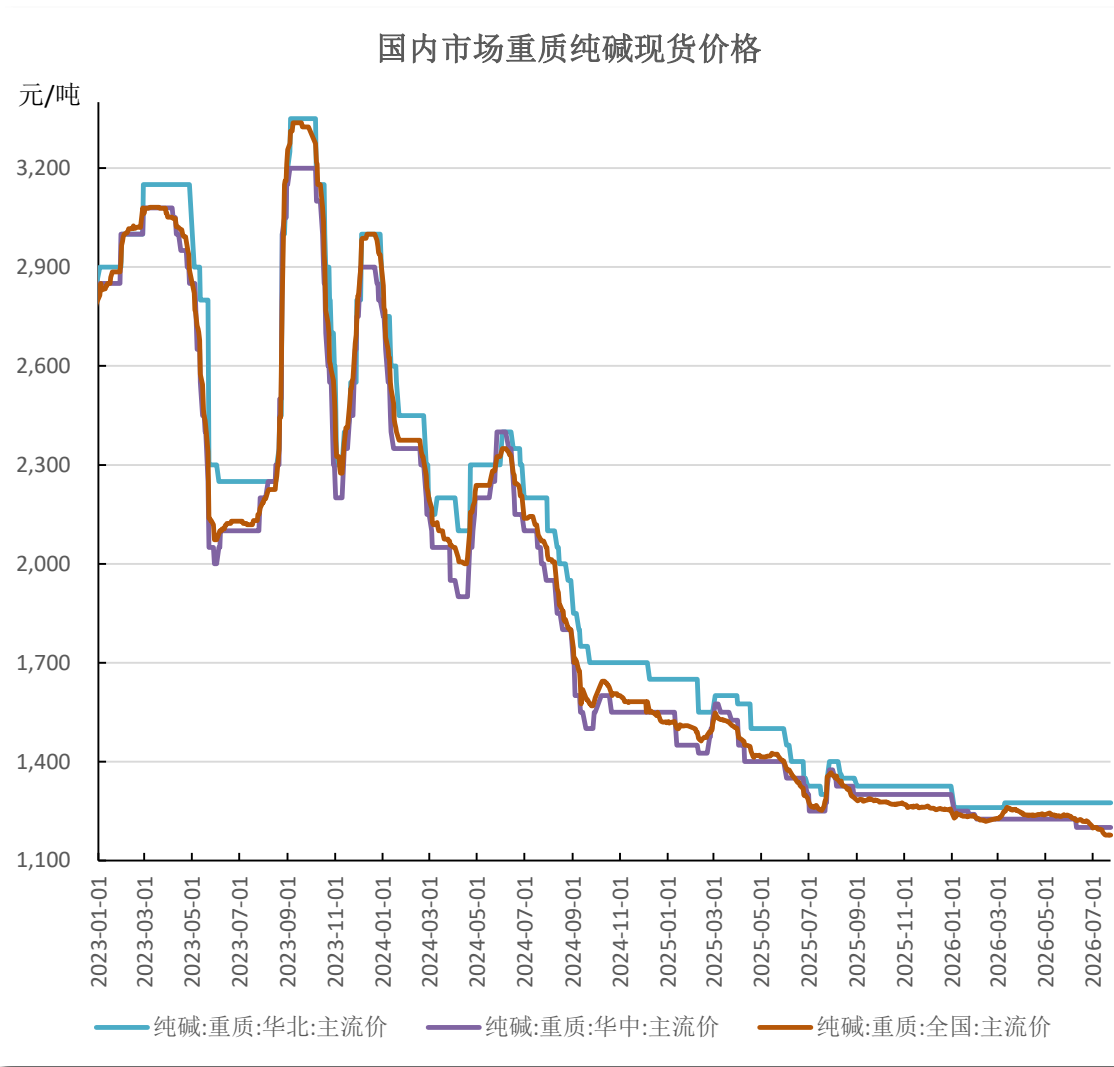
2

供给、需求、库存

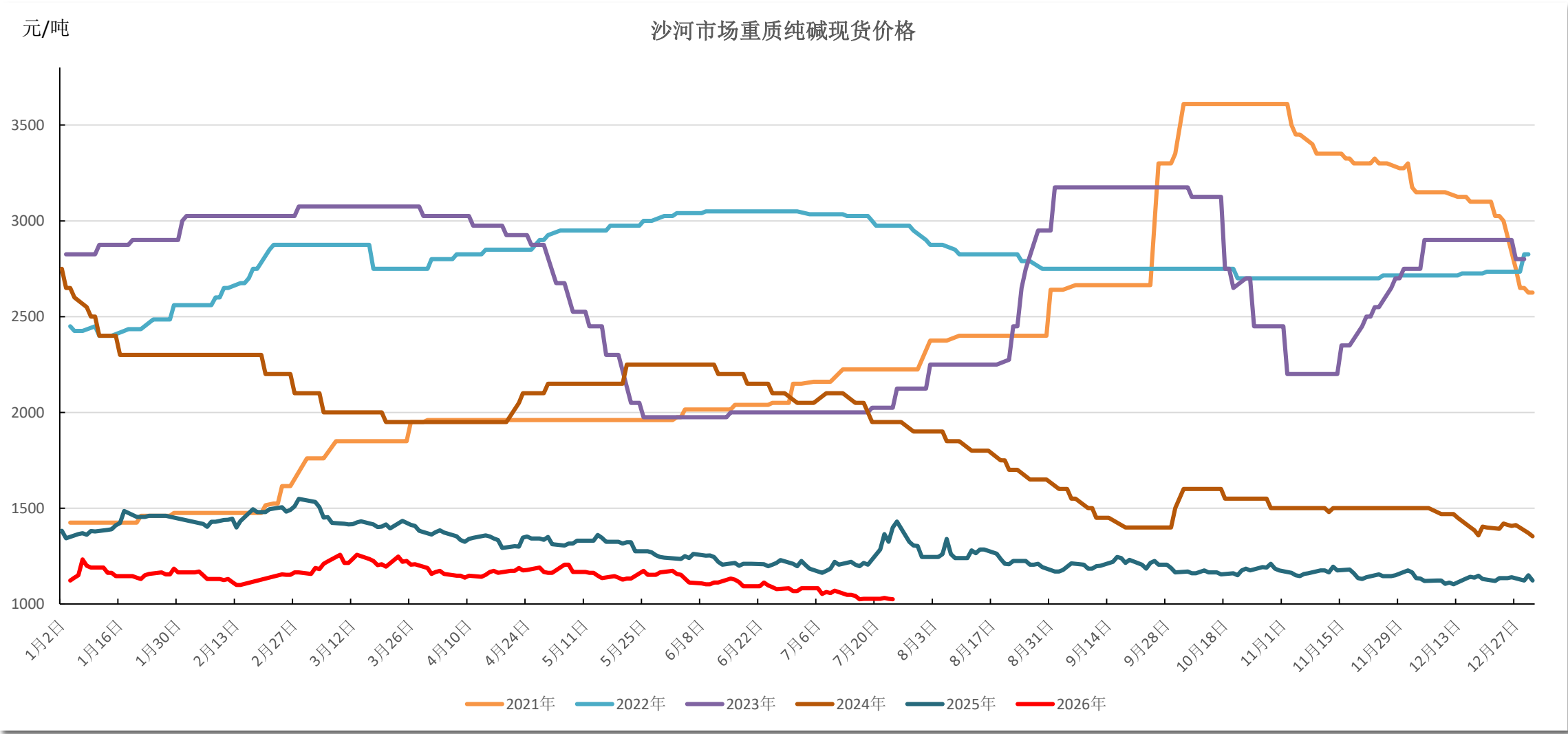
3

价格、成本、利润

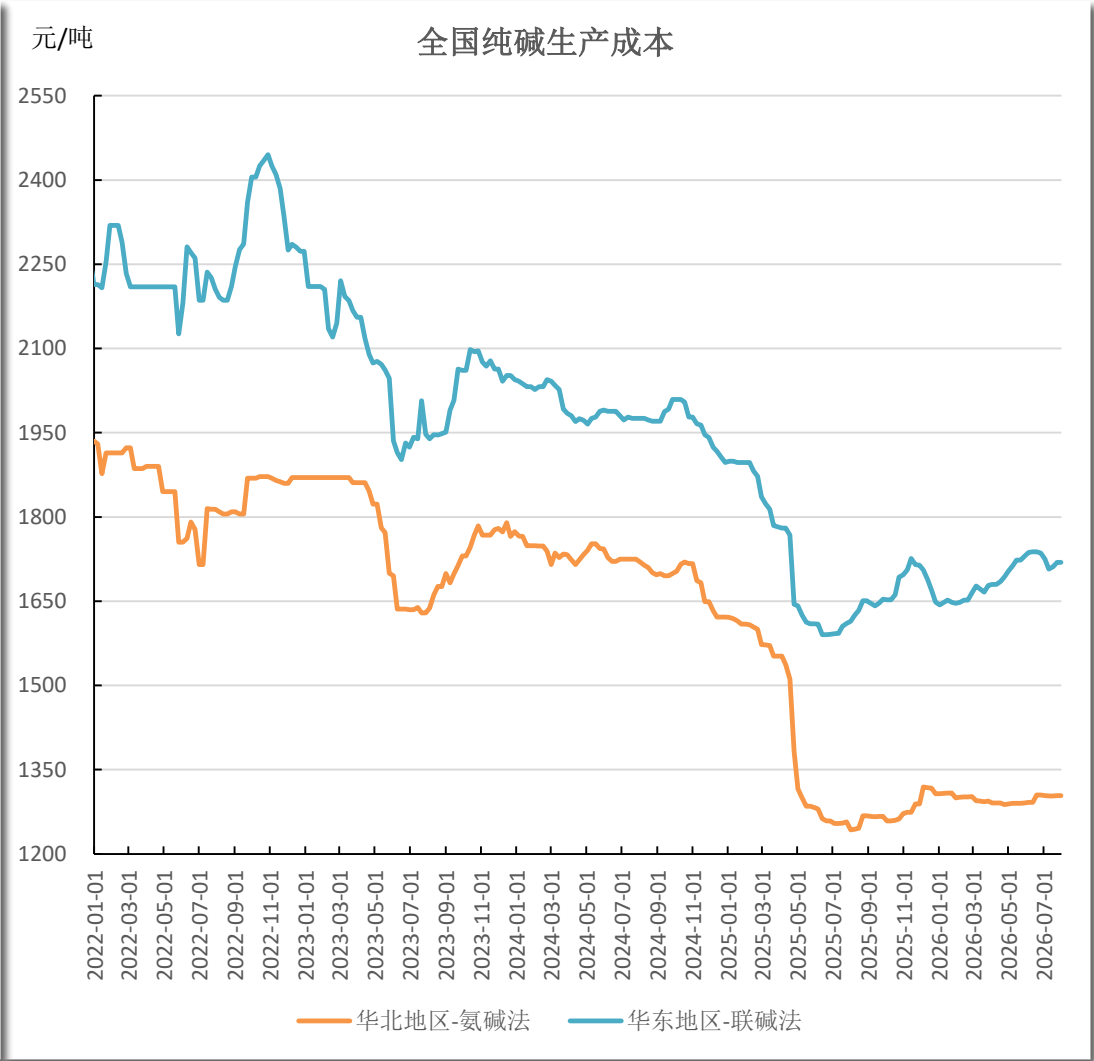
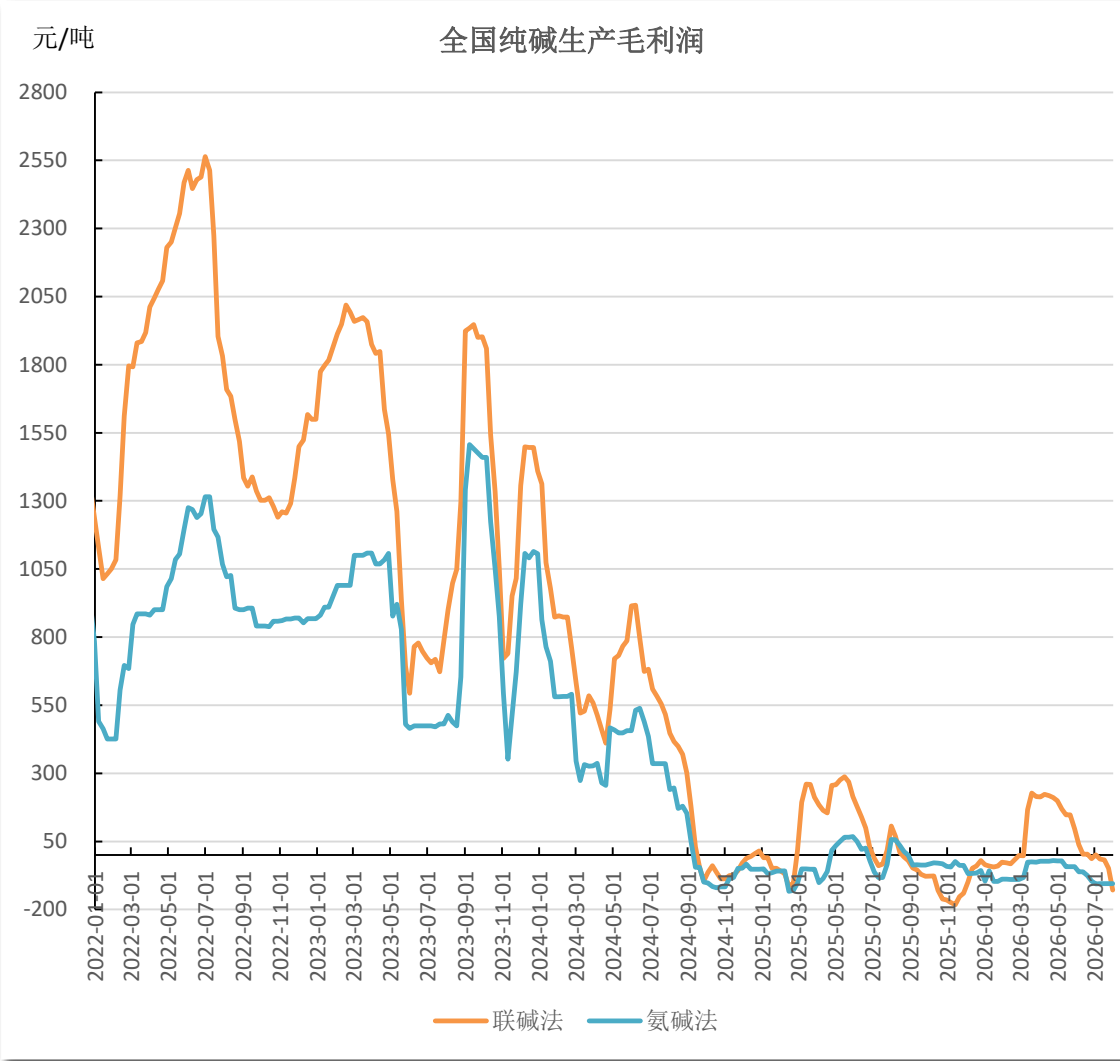
价格:



价格:



利润:



谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。