交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

东亚期货 East Asia Futures

能源化工周报—烧碱

2026-10-30

研究员：岳晋琛

交易咨询：Z0017963

审 核：唐韵 Z0002422

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

目录

1 烧碱基本面要点

2 供给、需求、库存

3 价格、成本、利润

基本面观点

- **烧碱**
- **【观点】**

本周烧碱现货加速下行，32%折百价1722元/吨（周跌150元），期货主力1495元/吨（周跌84元）、基差收窄至227元；检修装置集中回归，开工78.3%、周产量79.44万吨，供给压力加大；液碱厂库55.36万吨、环比转增、同比高25%，氧化铝累库至714万吨、采购价连降，供需双弱偏弱震荡。

- **【基本面信息】**

1、氯碱毛利压缩至97元/吨、毛利率4.1%（周环比-25%），处历史低分位，继续下行空间有限；

2、检修装置集中回归，装置损失量降至22.0万吨，开工回升至78.3%、周产量79.44万吨（+4.4%）；

3、液碱厂库55.36万吨、环比转增0.48万吨、同比高25%，去库停滞，压制反弹高度；

4、氧化铝厂库回升至714万吨、采购价连续下调，非铝下游渐入淡季。

基本面要点

供给：本周，国内烧碱产量79.44万吨，环比增加3.34万吨，涨幅4.39%；综合产能利用率78.3%，上周75.0%，环比上升3.3个百分点；装置损失量22.0万吨。

需求：氧化铝周产量193.3万吨、产能利用率82.67%，运行产能维持高位，但厂内库存回升至714.1万吨、山东现货2635元/吨持稳，主力氧化铝厂采购价连续下调；粘胶、印染开工分化，PVC厂库回落，非铝刚需小单补库。

库存：截至2026年10月30日，国内液碱厂家总库存55.36万吨，较上周增加0.48万吨，涨幅0.87%；片碱厂家总库存3.47万吨，较上周增加0.18万吨，涨幅5.47%。

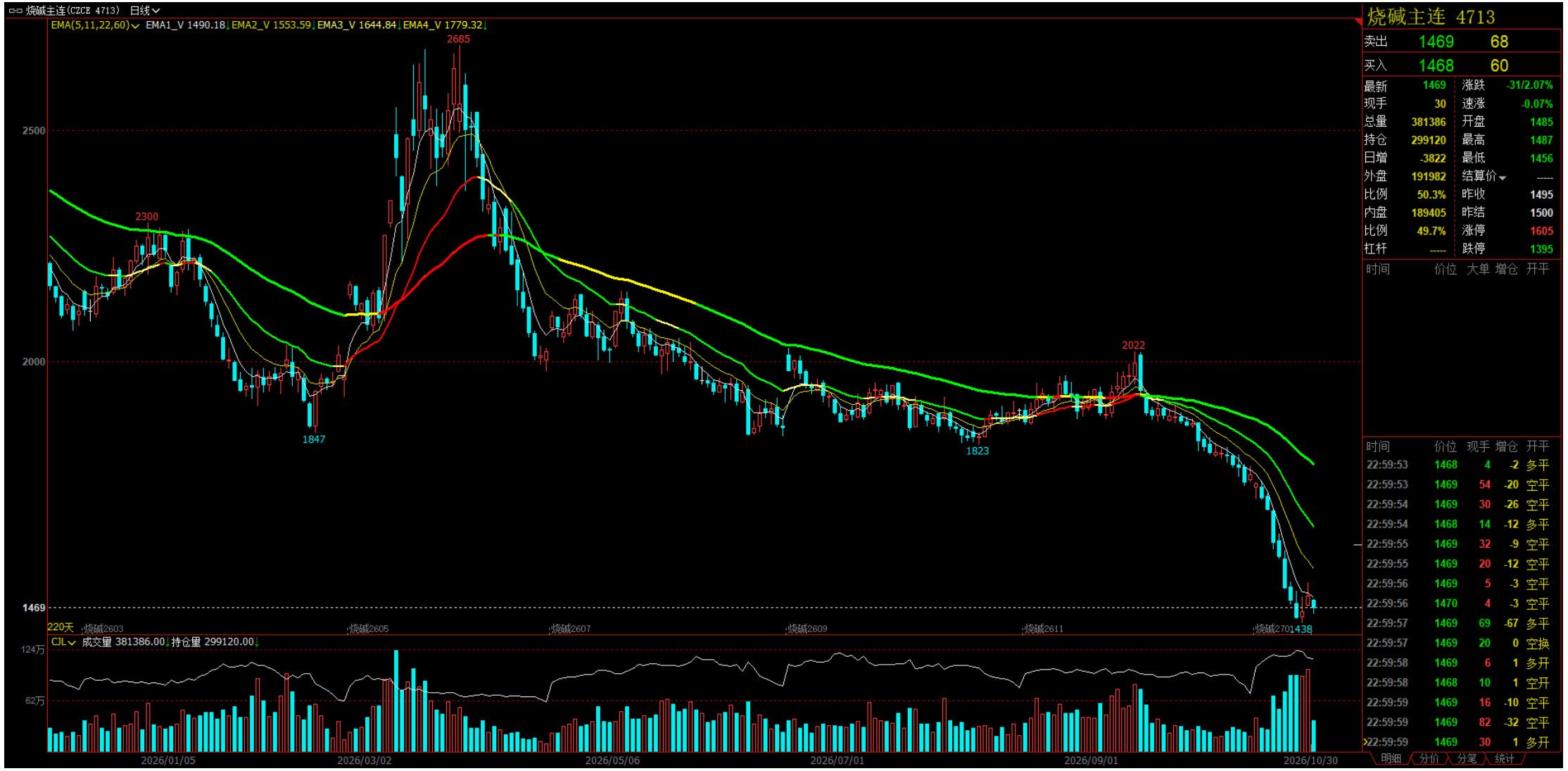
价格：本周，山东地区32%液碱折百价1721.9元/吨，环比下跌150.0元/吨；截至10月30日，烧碱期货主力合约收盘价1495元/吨。

利润：本周，山东氯碱生产毛利97元/吨，毛利率4.11%；原盐价格持稳，山东海盐205元/吨、华东井矿盐210元/吨；代理购电价格平稳，成本端刚性托底。

周产量	产能利用率	液碱厂库	32%碱折百	期货主力	氯碱毛利
79.44	78.3	55.36	1722	1495	97
万吨	%	万吨	元/吨	元/吨	元/吨
环比 +3.34	环比 +3.30	环比 +0.48	环比 -150	环比 -84.0	环比 -32.3

数据来源：钢联数据、同花顺iFinD；数据截止 2026年10月30日，最新一期数据更新后重跑脚本即可。

技术面图形：K线图日线


烧碱主连(CZCE 4713) 日线
EMA(5,11,22,60) EMA1_V 1490.18 EMA2_V 1553.59 EMA3_V 1644.84 EMA4_V 1779.32
2685
2300
1847
1823
2022
1438
2500
2000
1469
220天
烧碱2603
烧碱2605
烧碱2607
烧碱2609
烧碱2611
烧碱2701
CJL 成交量 381386.00 持仓量 299120.00
124万
62万
2026/01/05
2026/03/02
2026/05/06
2026/07/01
2026/09/01
2026/10/30
烧碱主连 4713
卖出 1469 68
买入 1468 60
最新 1469 涨跌 -31/2.07%
现手 30 速涨 -0.07%
总量 381386 开盘 1485
持仓 299120 最高 1487
日增 -3822 最低 1456
外盘 191982 结算价 -----
比例 50.3% 昨收 1495
内盘 189405 昨结 1500
比例 49.7% 涨停 1605
杠杆 ----- 跌停 1395
时间 价位 大单 增仓 开平
时间 价位 现手 增仓 开平
22:59:53 1468 4 -2 多平
22:59:53 1469 54 -20 空平
22:59:54 1469 30 -26 空平
22:59:54 1468 14 -12 多平
22:59:55 1469 32 -9 空平
22:59:55 1469 20 -12 空平
22:59:56 1469 5 -3 空平
22:59:56 1470 4 -3 空平
22:59:57 1469 69 -67 多平
22:59:57 1469 20 0 空换
22:59:58 1469 6 1 多开
22:59:58 1468 10 1 空开
22:59:59 1469 16 -10 空平
22:59:59 1469 82 -32 空平
22:59:59 1469 30 1 多开
明细 分价 分笔 统计

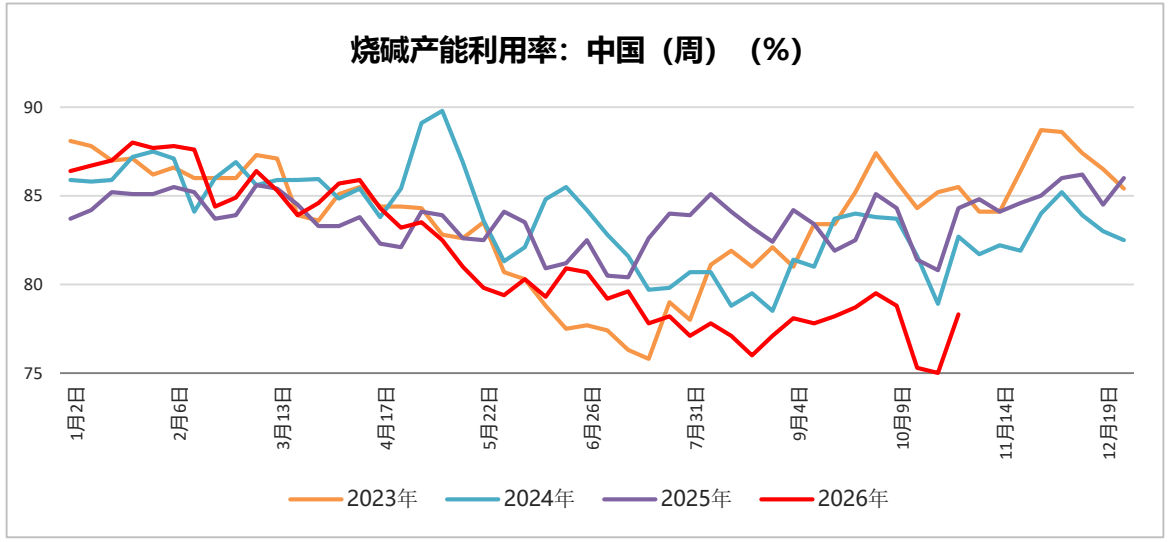
目录

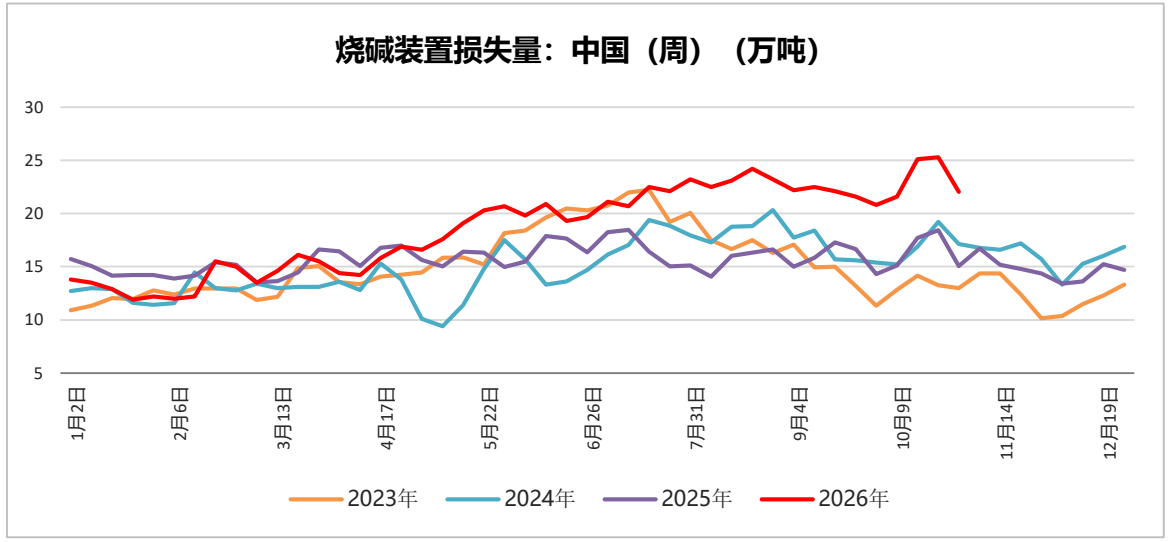
1 烧碱基本面要点

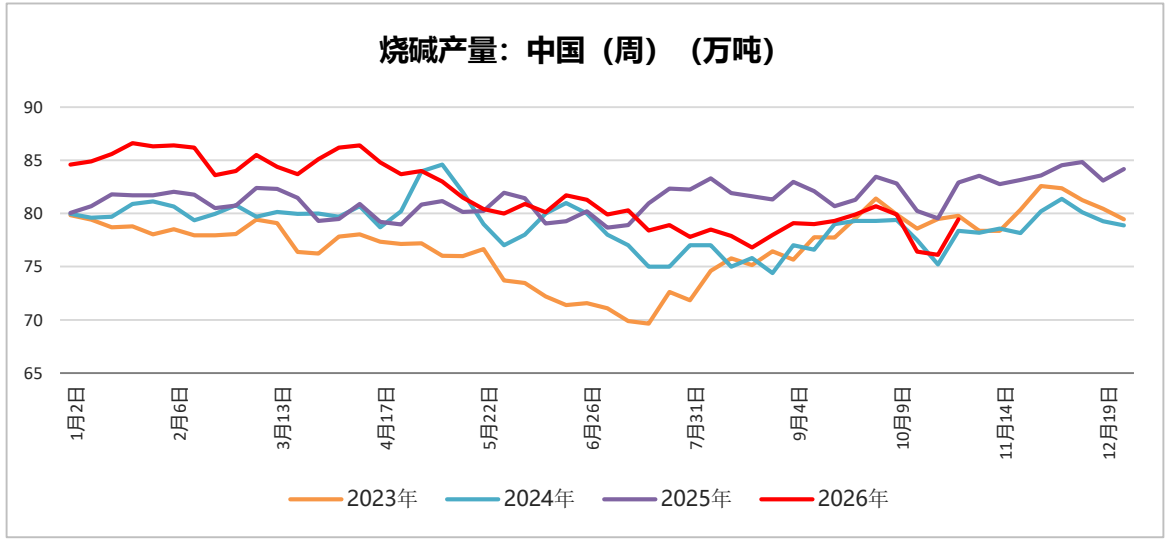
2 供给、需求、库存

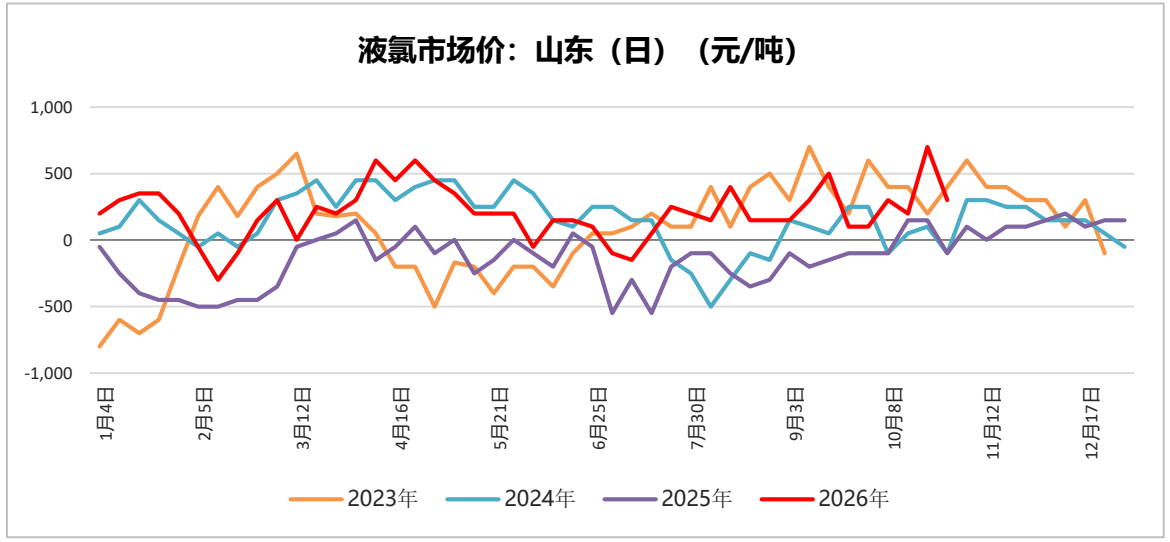
3 价格、成本、利润

供应：

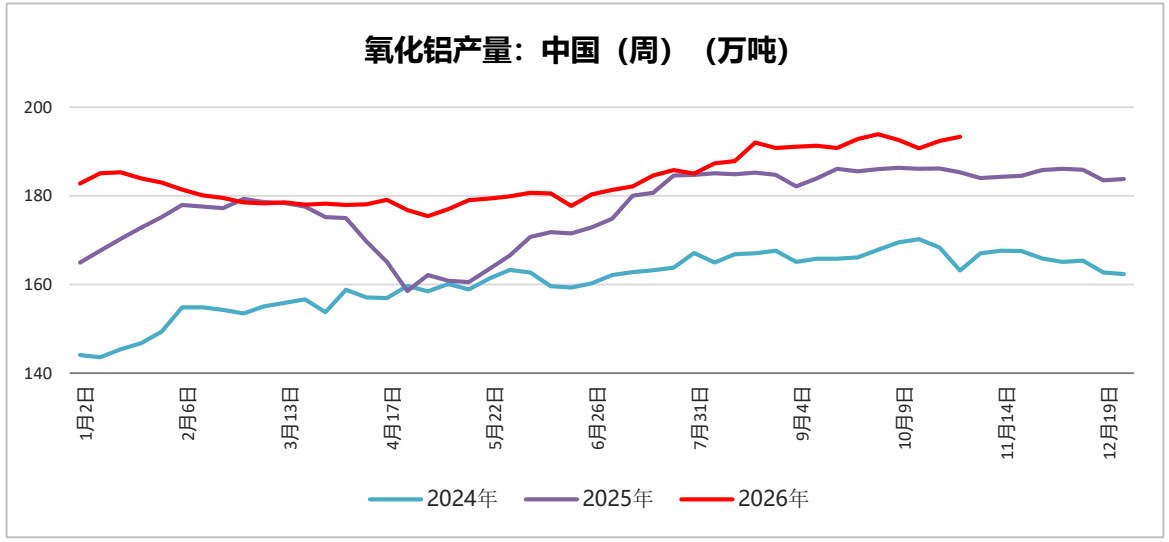

烧碱产能利用率：中国（周）（%）
90
85
80
75
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

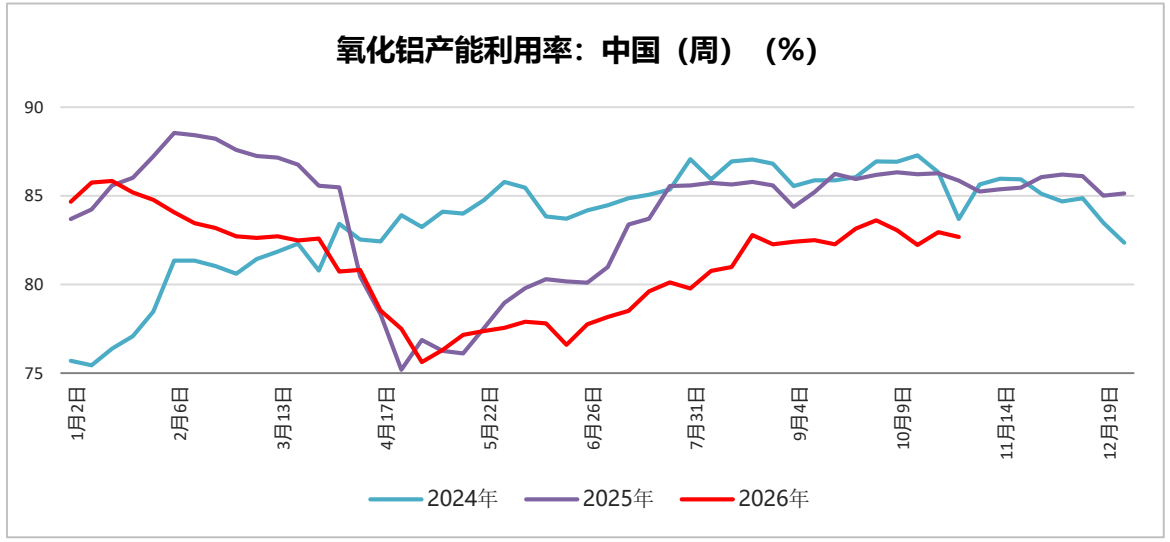

烧碱装置损失量：中国（周）（万吨）
30
25
20
15
10
5
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

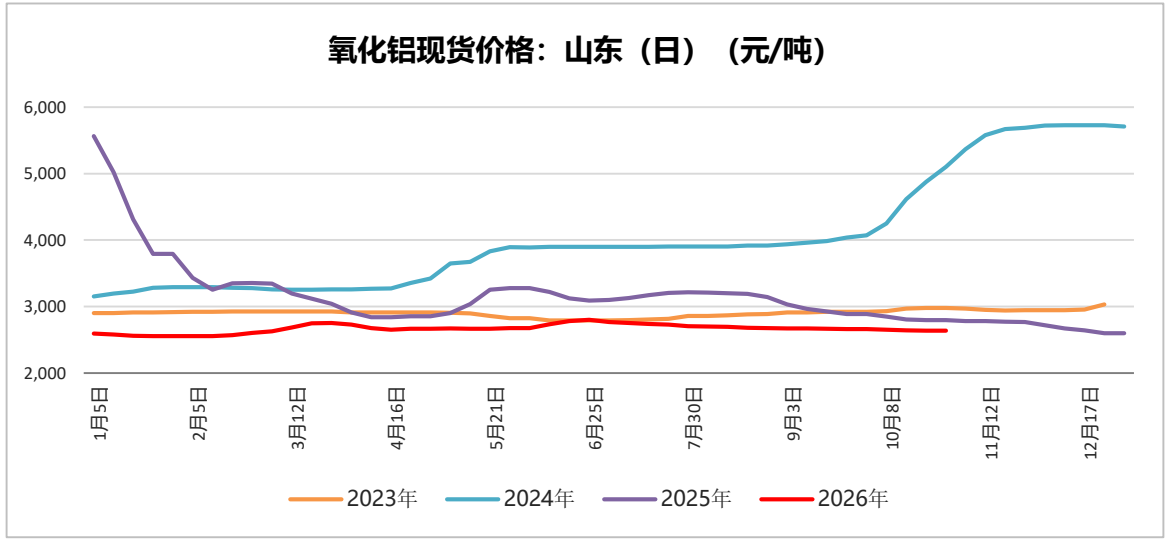

烧碱产量：中国（周）（万吨）
90
85
80
75
70
65
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

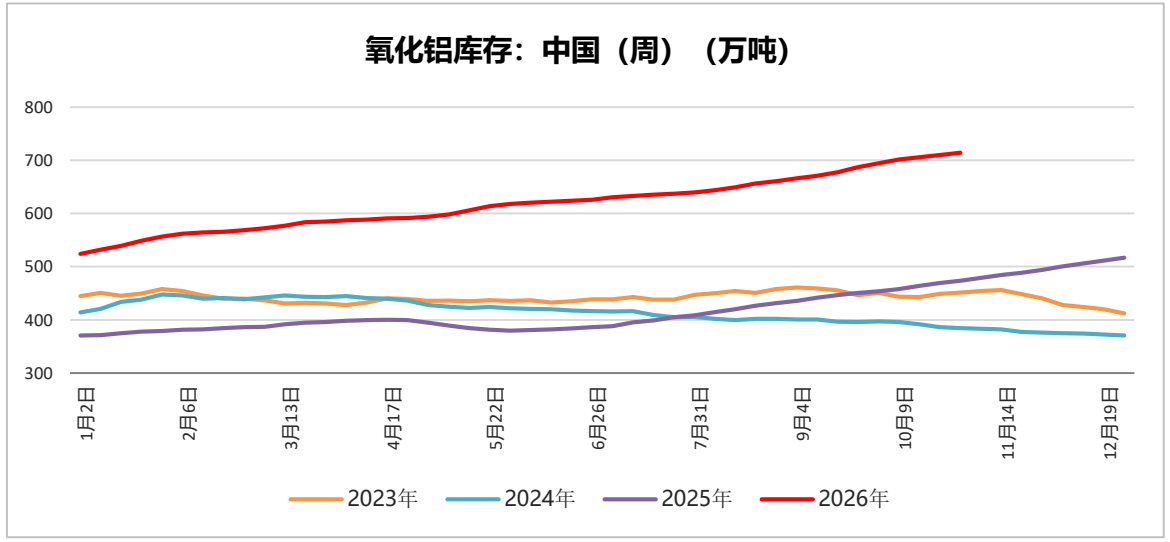

液氯市场价：山东（日）（元/吨）
1,000
500
0
-500
-1,000
1月4日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2023年
2024年
2025年
2026年

需求：

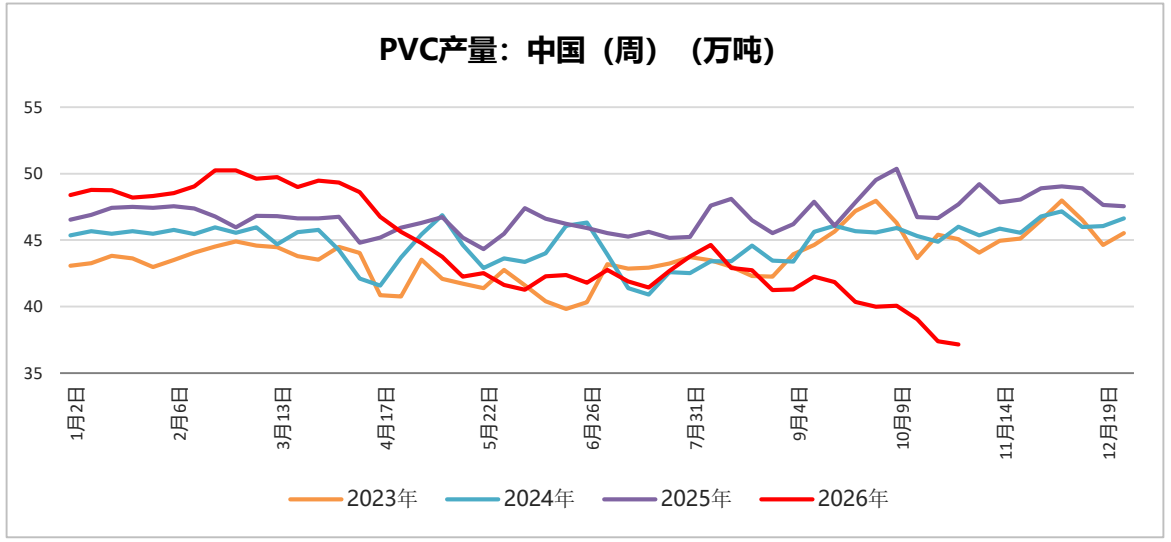

氧化铝产量：中国（周）（万吨）
200
180
160
140
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2024年
2025年
2026年

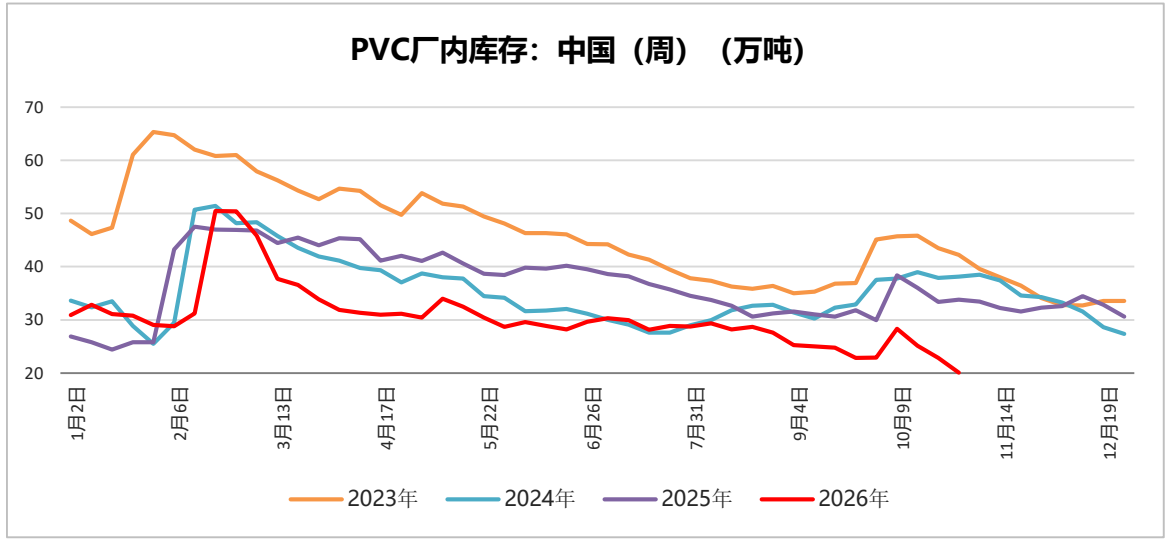

氧化铝产能利用率：中国（周）（%）
90
85
80
75
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2024年
2025年
2026年

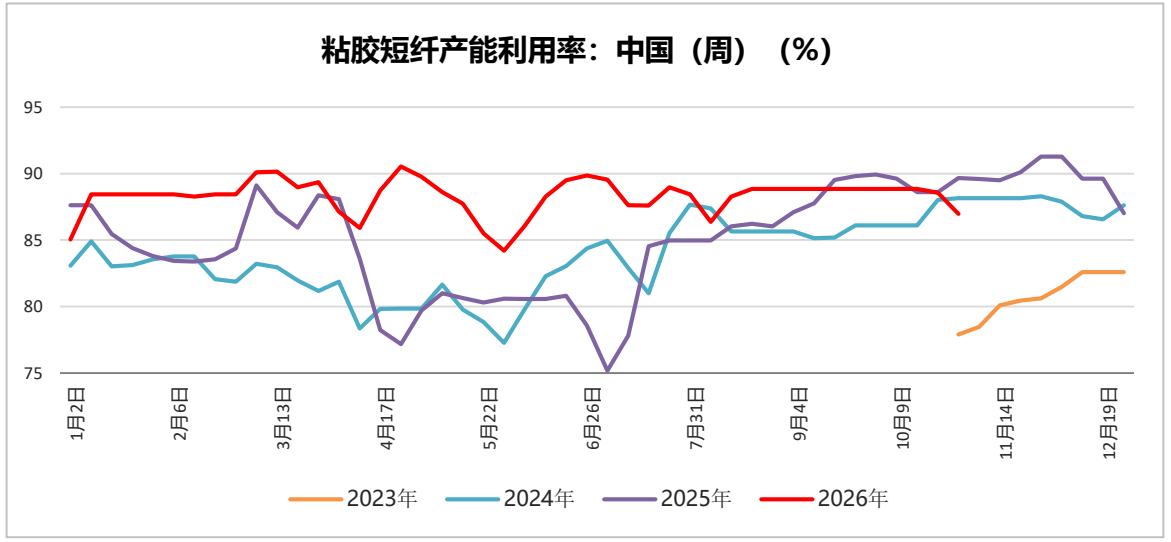

氧化铝现货价格：山东（日）（元/吨）
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1月5日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2023年
2024年
2025年
2026年

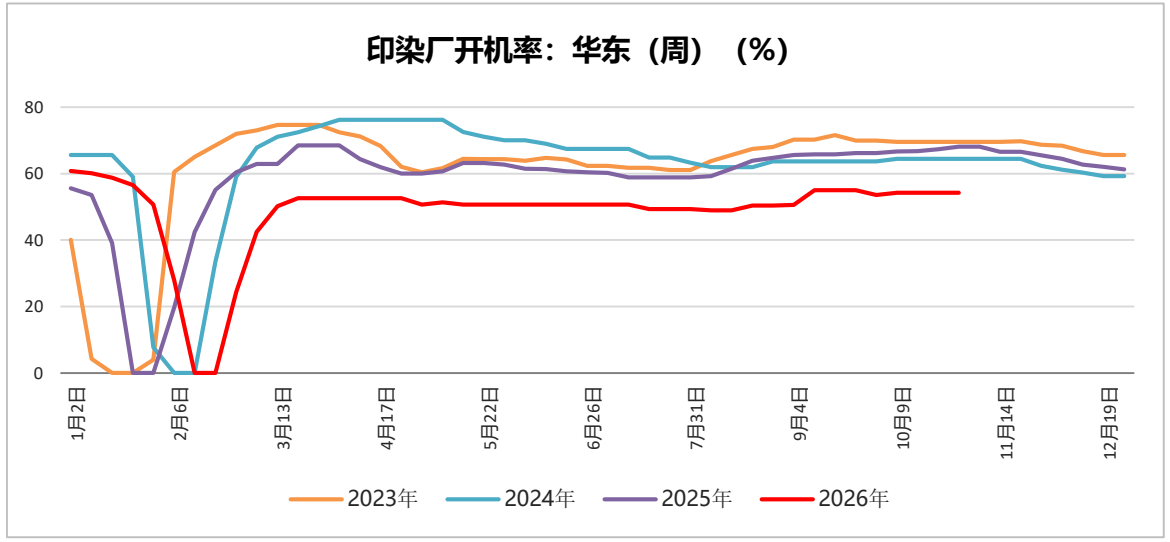

氧化铝库存：中国（周）（万吨）
800
700
600
500
400
300
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

需求：

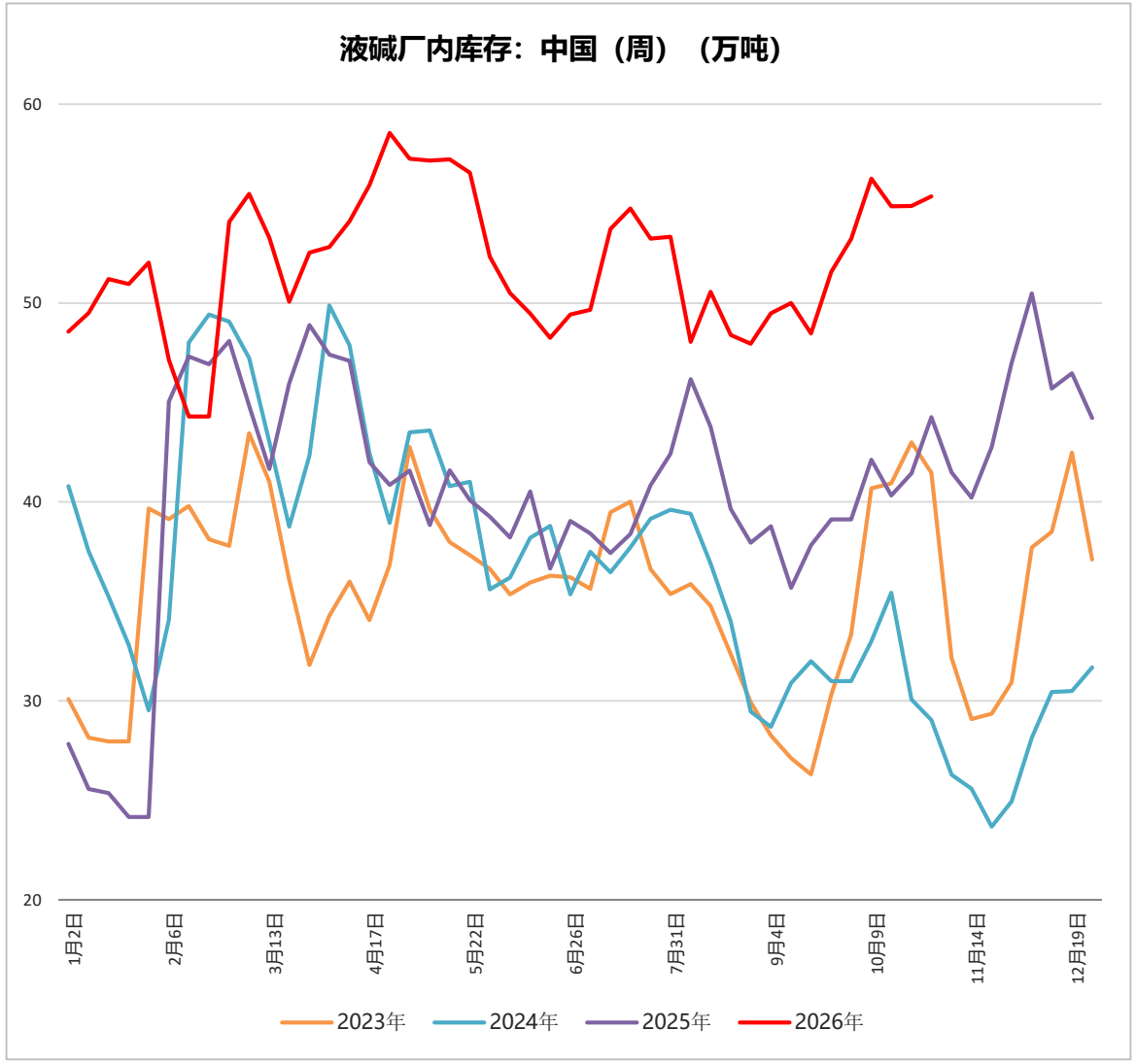

PVC产量：中国（周）（万吨）
55
50
45
40
35
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

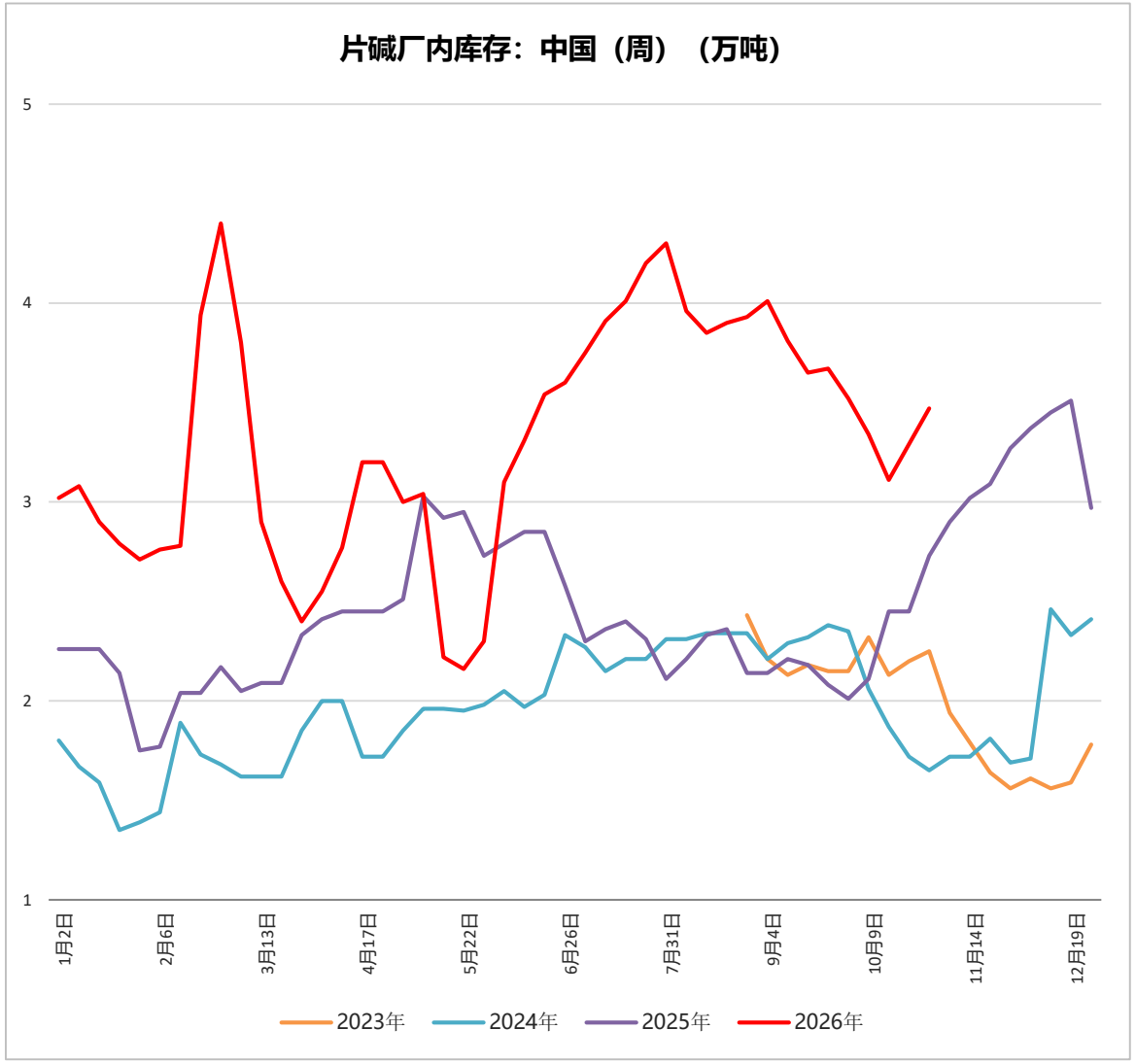

PVC厂内库存：中国（周）（万吨）
70
60
50
40
30
20
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年


粘胶短纤产能利用率：中国（周）（%）
95
90
85
80
75
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

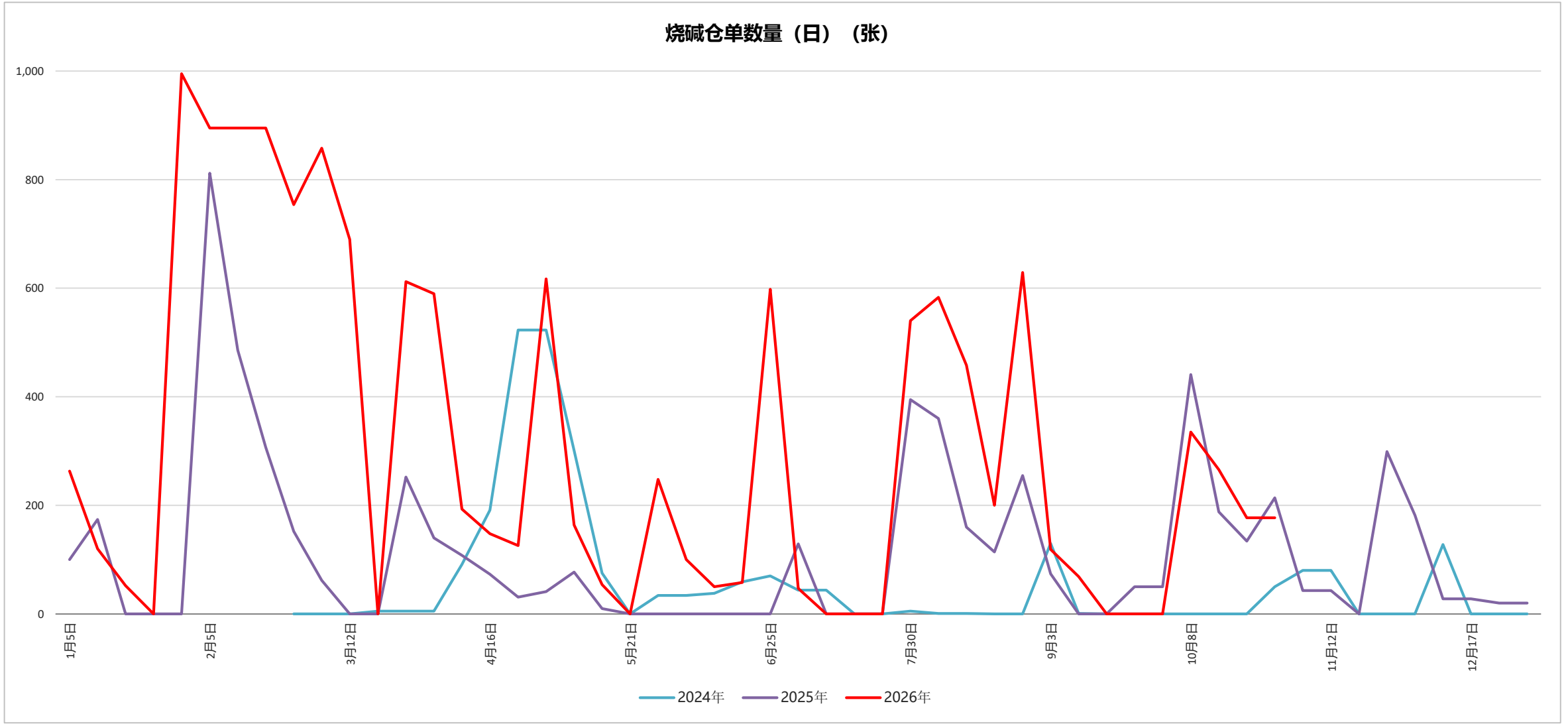

印染厂开机率：华东（周）（%）
80
60
40
20
0
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

库存：


液碱厂内库存：中国（周）（万吨）
60
50
40
30
20
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年


片碱厂内库存：中国（周）（万吨）
5
4
3
2
1
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

仓单：


烧碱仓单数量（日）（张）
1,000
800
600
400
200
0
1月5日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2024年
2025年
2026年

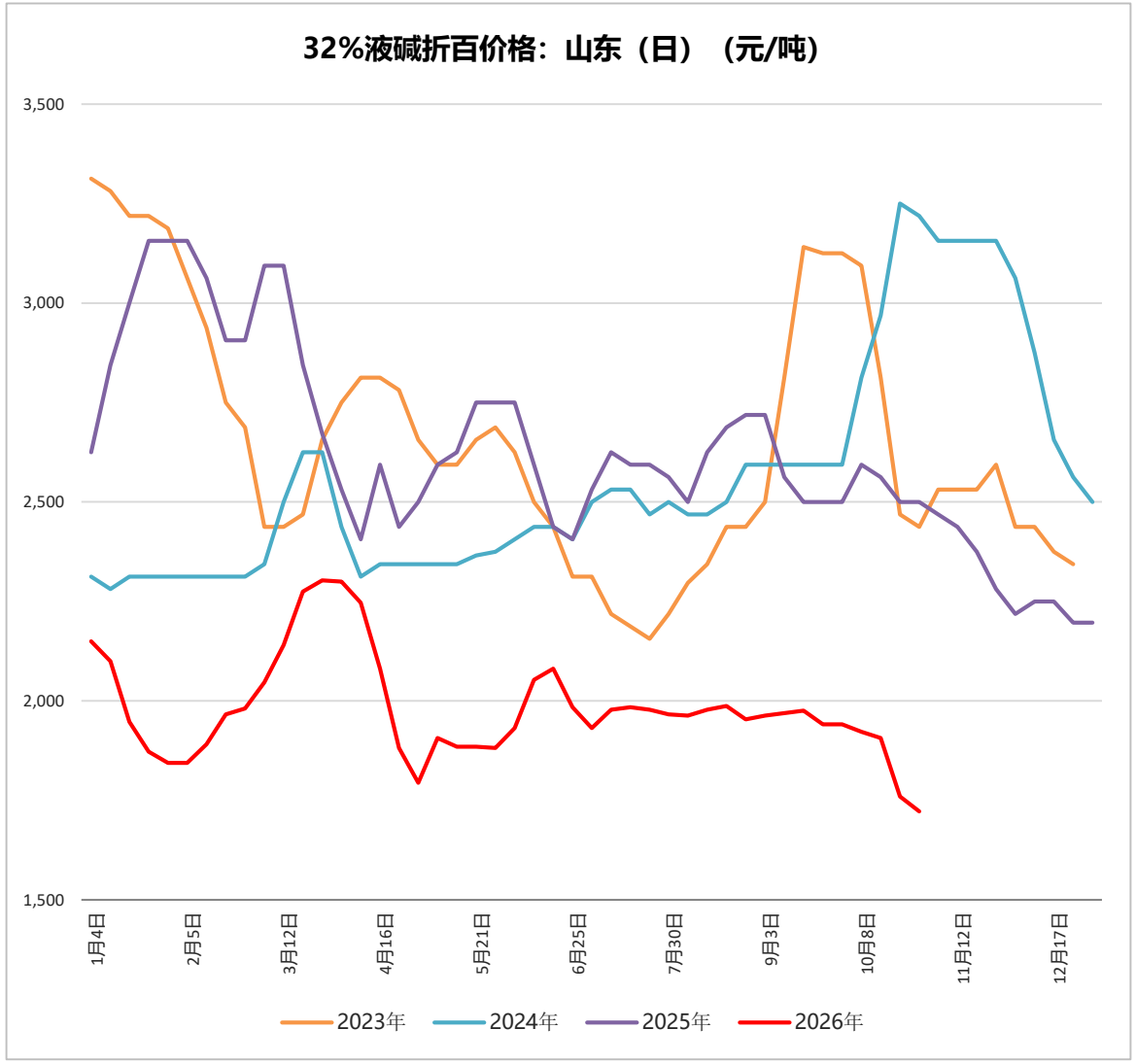
目录

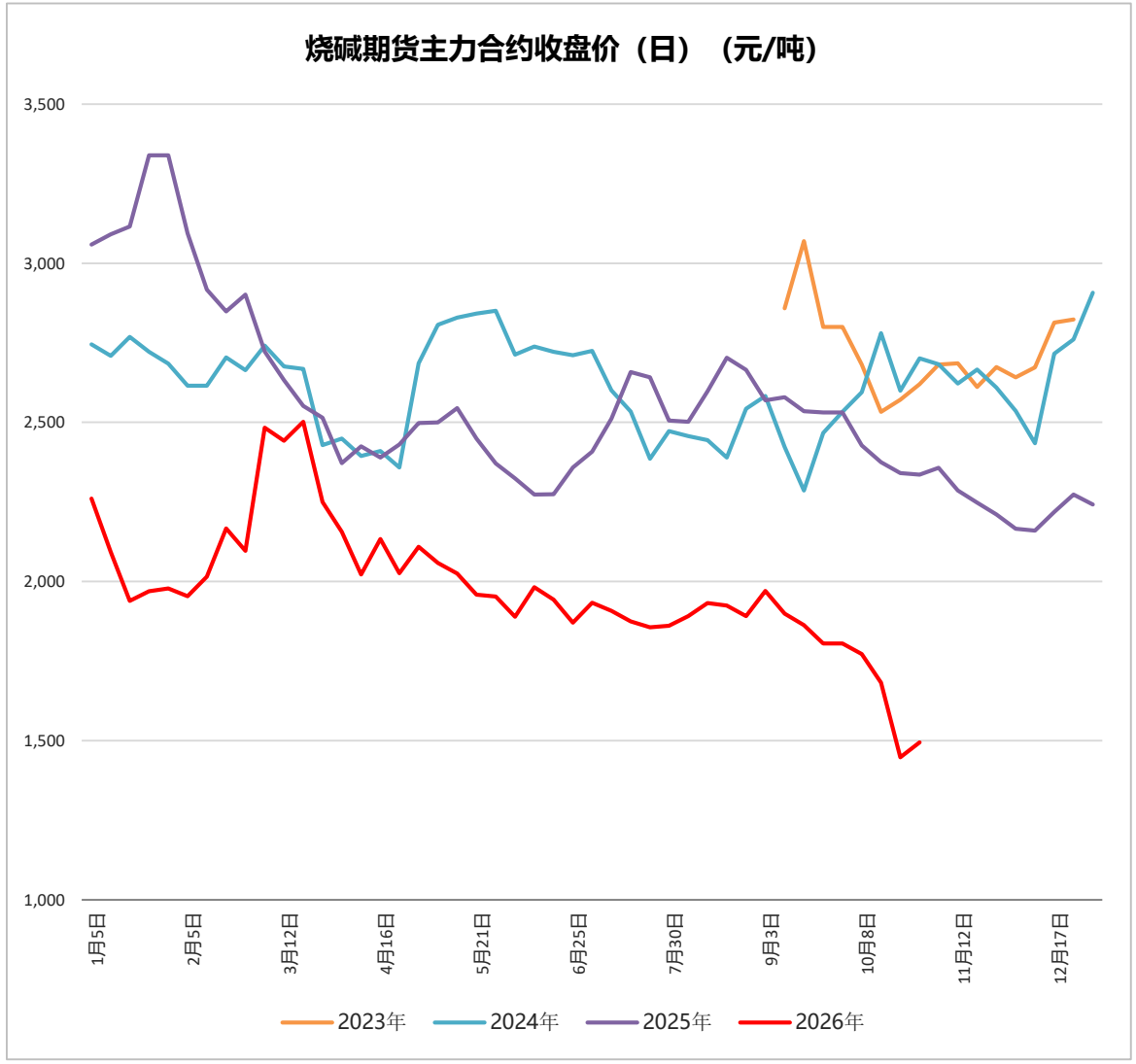
1 烧碱基本面要点

2 供给、需求、库存

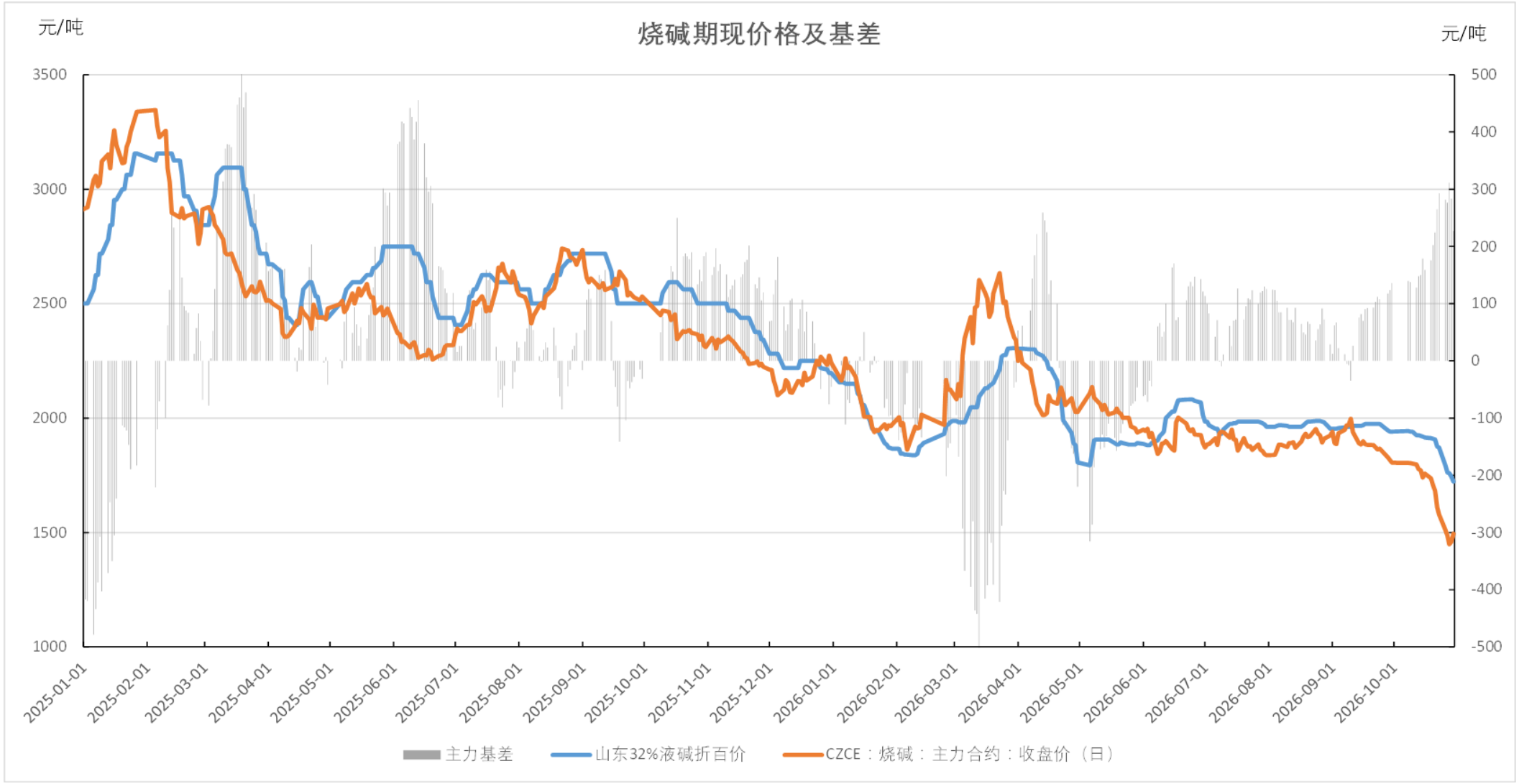
3 价格、成本、利润

价格：

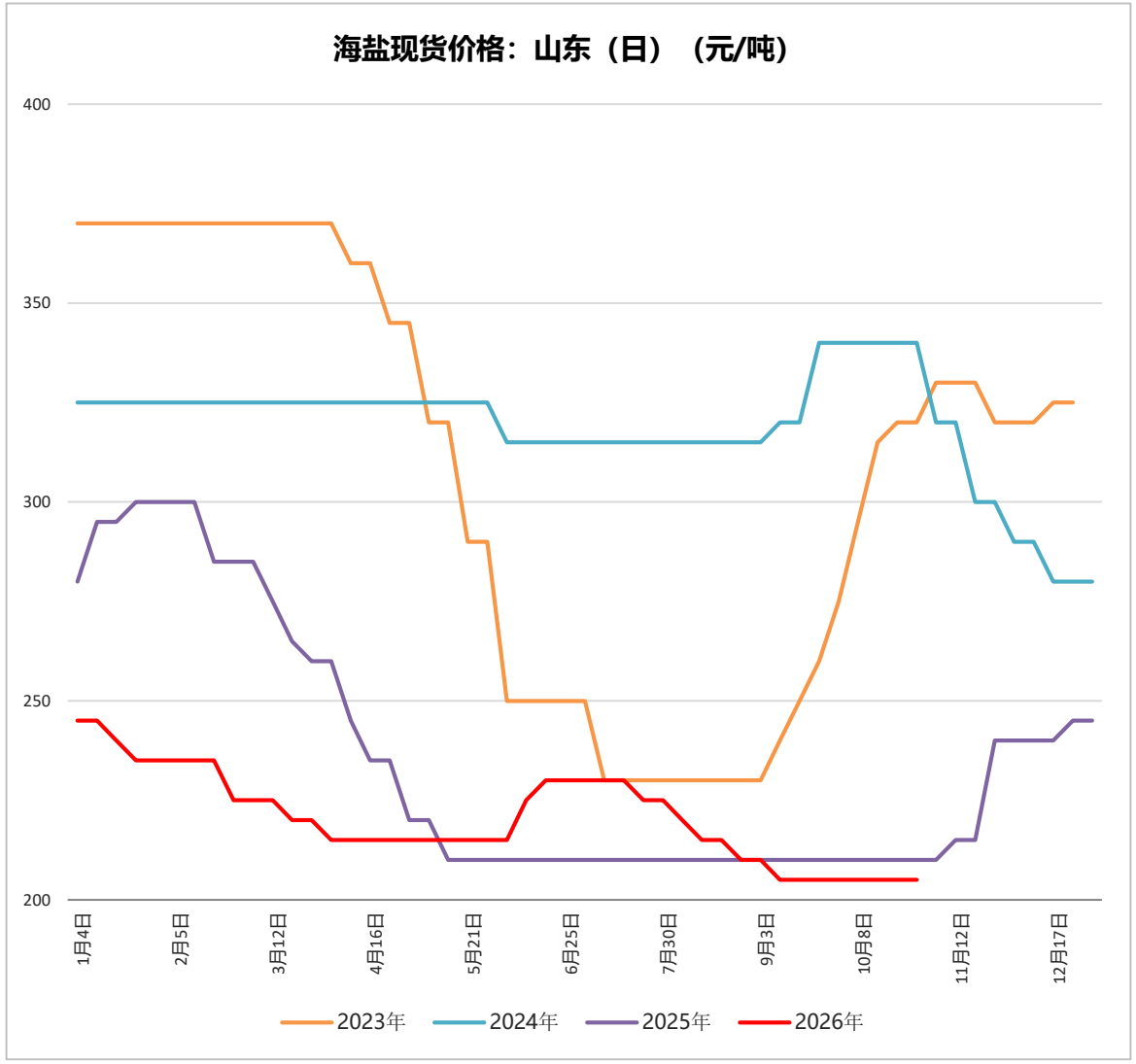

32%液碱折百价格：山东（日）（元/吨）
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1月4日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2023年
2024年
2025年
2026年

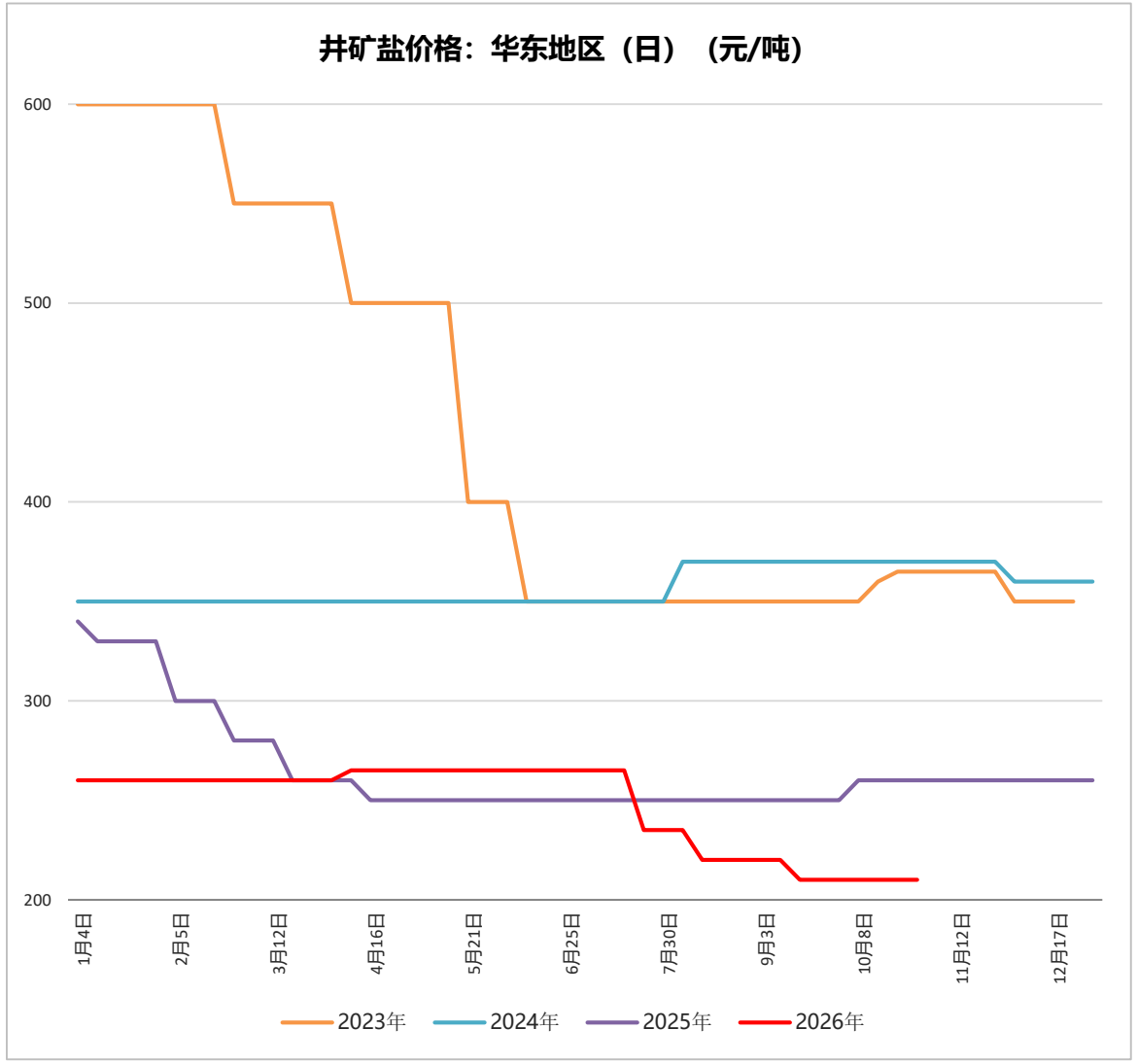

烧碱期货主力合约收盘价（日）（元/吨）
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
1月5日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2023年
2024年
2025年
2026年

价格：

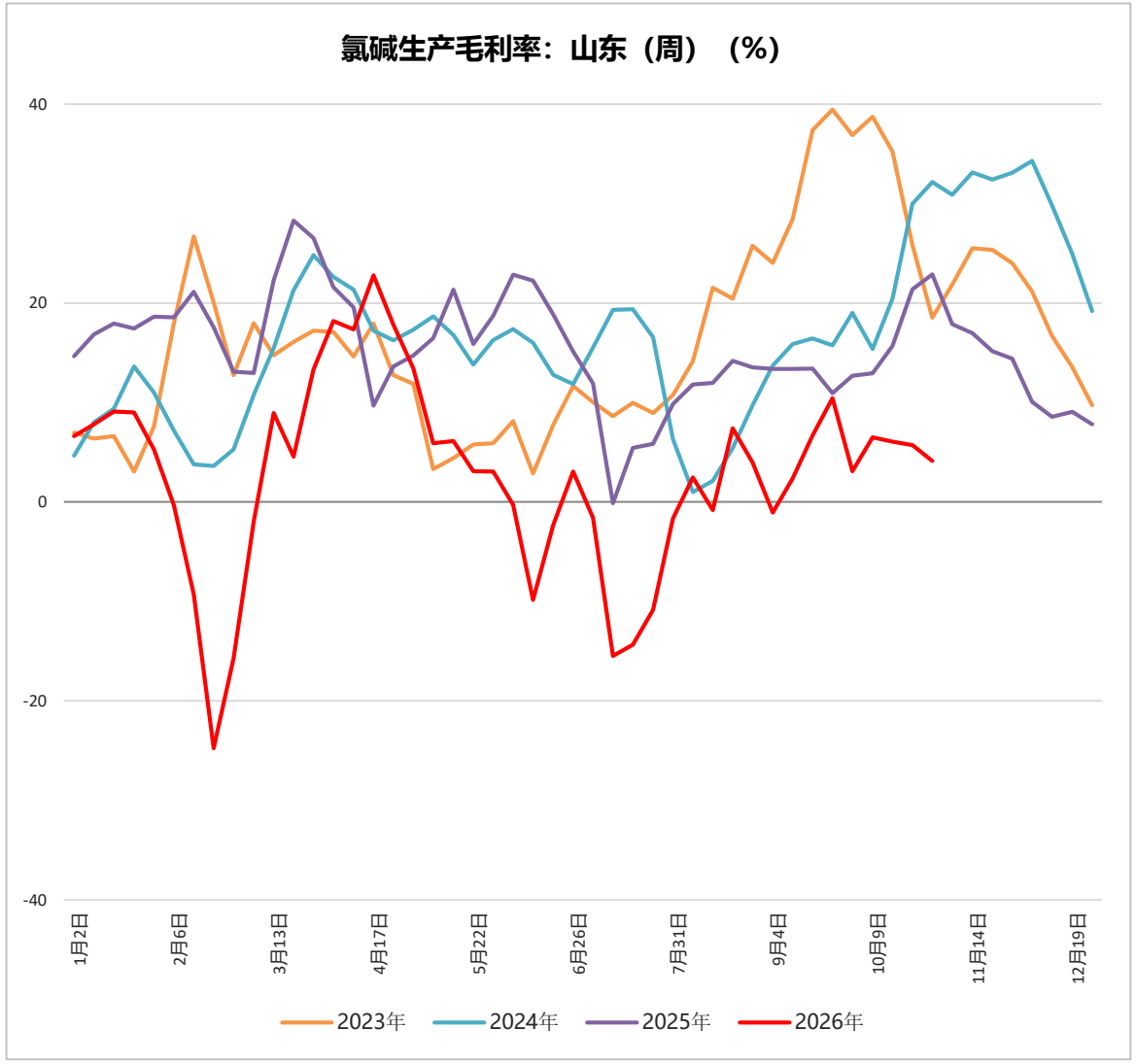

烧碱期现价格及基差
元/吨
元/吨
3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
2025-01-01
2025-02-01
2025-03-01
2025-04-01
2025-05-01
2025-06-01
2025-07-01
2025-08-01
2025-09-01
2025-10-01
2025-11-01
2025-12-01
2026-01-01
2026-02-01
2026-03-01
2026-04-01
2026-05-01
2026-06-01
2026-07-01
2026-08-01
2026-09-01
2026-10-01
主力基差
山东32%液碱折百价
CZCE：烧碱：主力合约：收盘价（日）

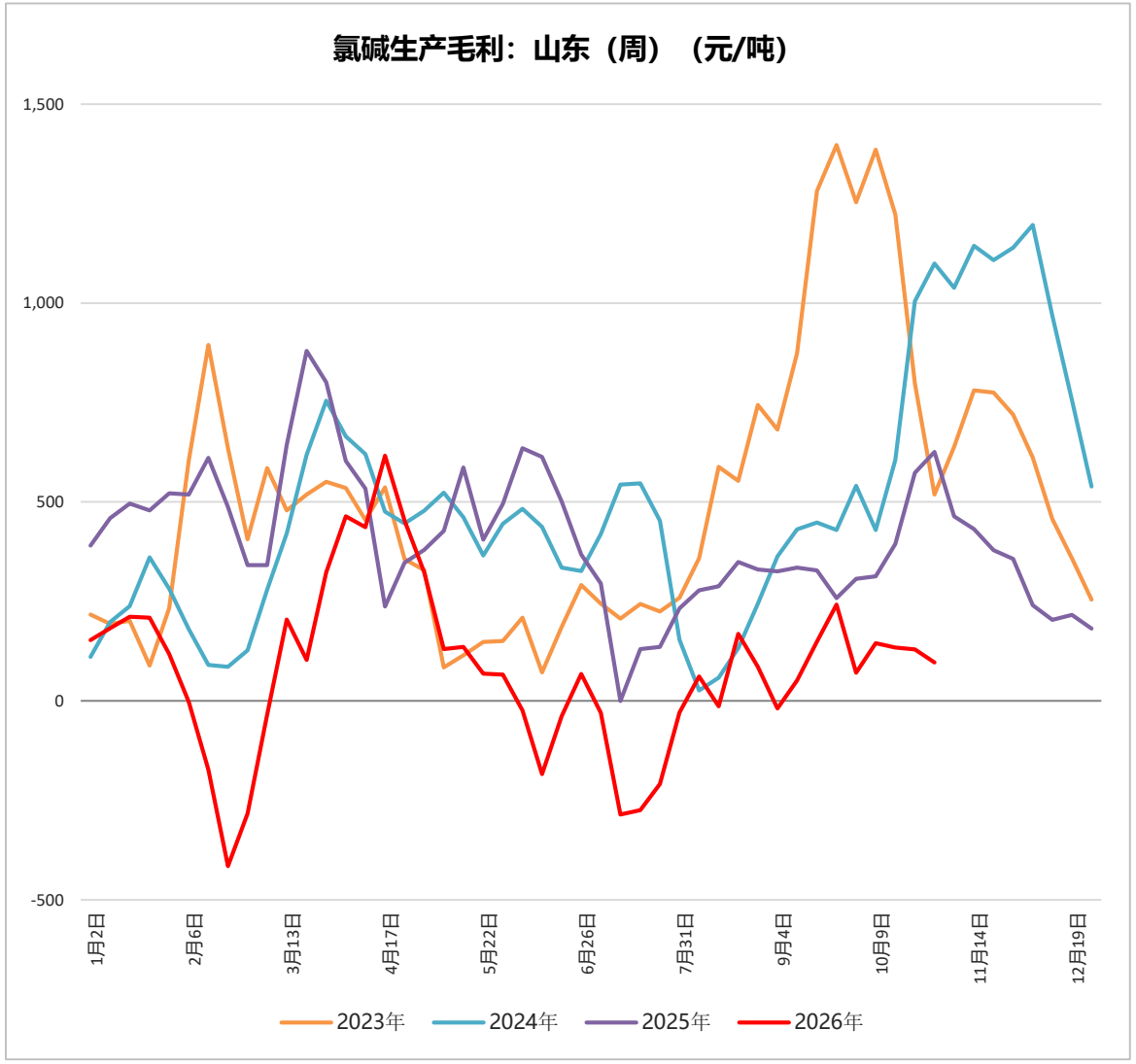
成本：


海盐现货价格：山东（日）（元/吨）
400
350
300
250
200
1月4日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2023年
2024年
2025年
2026年


井矿盐价格：华东地区（日）（元/吨）
600
500
400
300
200
1月4日
2月5日
3月12日
4月16日
5月21日
6月25日
7月30日
9月3日
10月8日
11月12日
12月17日
2023年
2024年
2025年
2026年

利润：


氯碱生产毛利率：山东（周）（%）
40
20
0
-20
-40
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年


氯碱生产毛利：山东（周）（元/吨）
1,500
1,000
500
0
-500
1月2日
2月6日
3月13日
4月17日
5月22日
6月26日
7月31日
9月4日
10月9日
11月14日
12月19日
2023年
2024年
2025年
2026年

谢谢！

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、提供研究分析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。

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