

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—烧碱

2025年6月10日

研究员：屠越海
执业编号:Z0019382
审核：唐韵Z0002422

<http://www.eafutures.com>



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。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

基本面要点:

价格: 6月10日, 烧碱主力合约 (SH2509) 收盘报 2324元 / 吨, 较前一交易日不涨不跌。32% 离子膜碱方面, 鲁西南主流成交价为 840 - 860 元 / 吨; 鲁中东部主流成交价在 840 - 920 元 / 吨; 鲁北地区主流成交价为 870 - 930 元 / 吨; 鲁南主流成交价则是 870 - 890 元 / 吨。50% 离子膜碱主流成交价在 1350 - 1450 元 / 吨。

供给: 本周中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 83.5%, 较上期环比下降 0.6%。

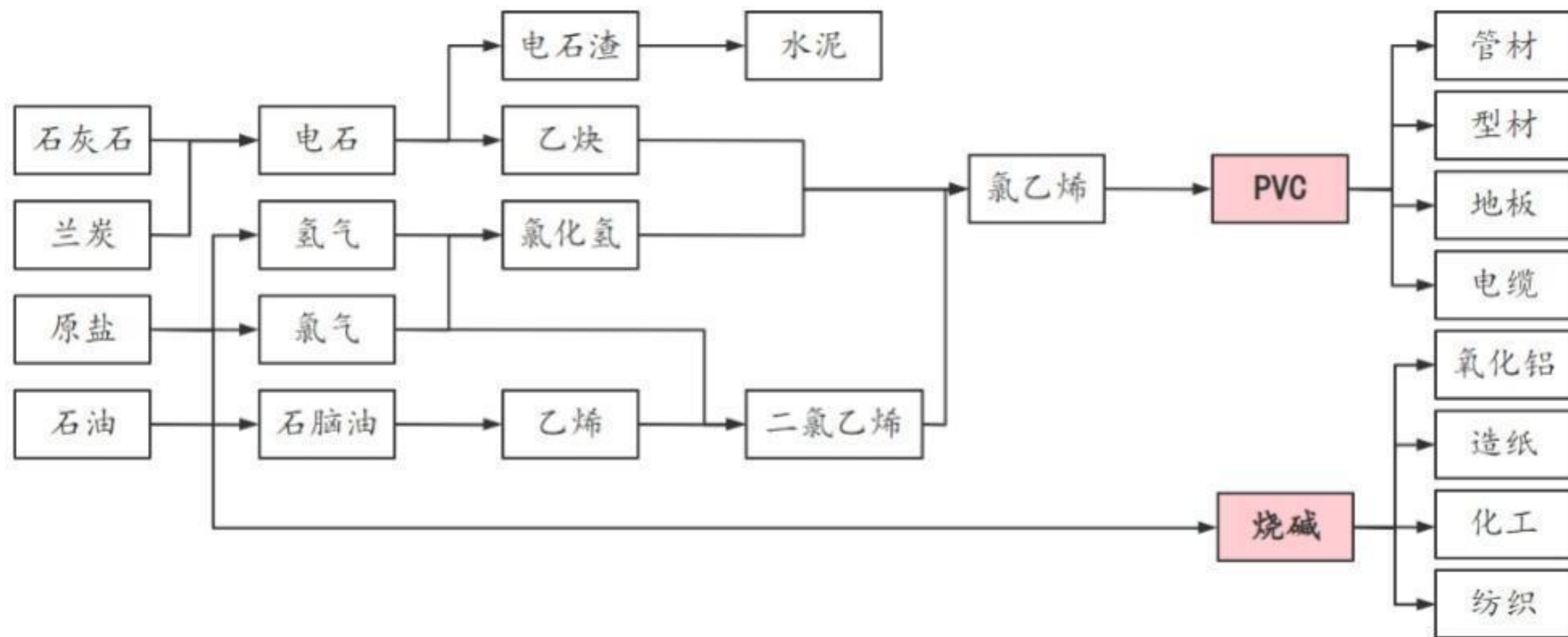
需求: 氧化铝行业产能利用率环比提升 0.09 个百分点, 达到 78.37%。粘胶短纤: 开工率为 80.65%, 较之前环比下降 0.35%。印染: 江浙地区印染开工率环比上调 2.55%, 至 63.23%。

库存: 6 月 5 日, 全国 20 万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存 38.21 万吨 (湿吨), 环比下滑 2.67%, 同比上调 5.52%。

利润: 山东氯碱利润环比上涨 170 元 / 吨, 达到 582 元 / 吨, 较 5 月 29 日的 495 元 / 吨, 涨幅约 17.6%。

观点: 短期来看, 山东等地检修及氧化铝厂刚需采购, 使烧碱价格下跌空间受限; 中期而言, 6-7 月青岛海湾、甘肃耀望等新增产能集中投放, 叠加需求增量有限, 供需转向过剩预期较强。

烧碱产业链：





1

价格与价差

2

供给与需求

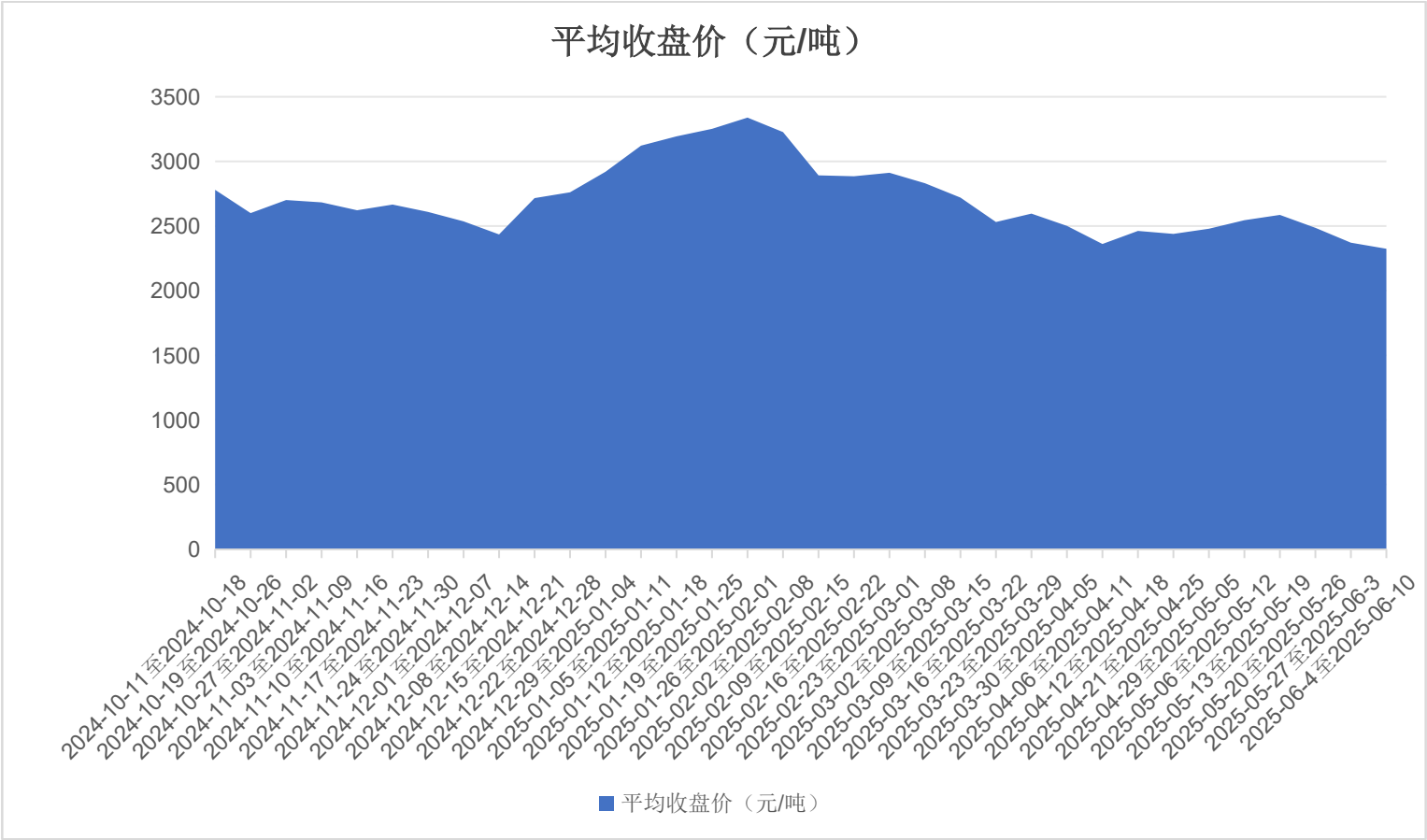
3

库存

4

利润

1.1烧碱期货价格与价差:



1.1烧碱期货价格与价差:

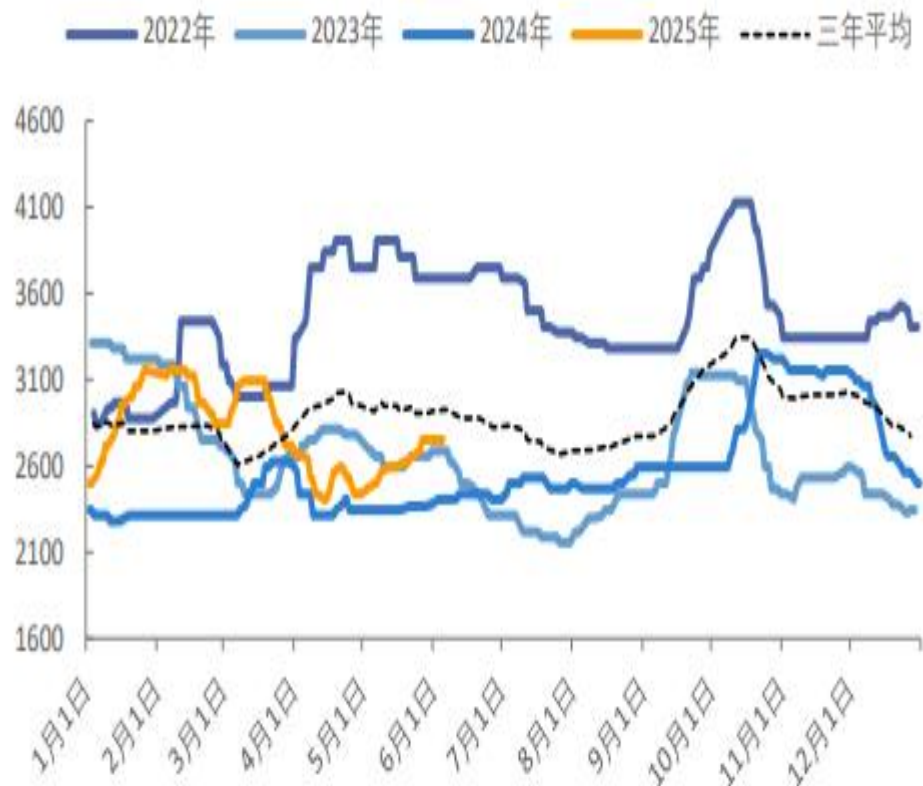


1.2烧碱现货价格:

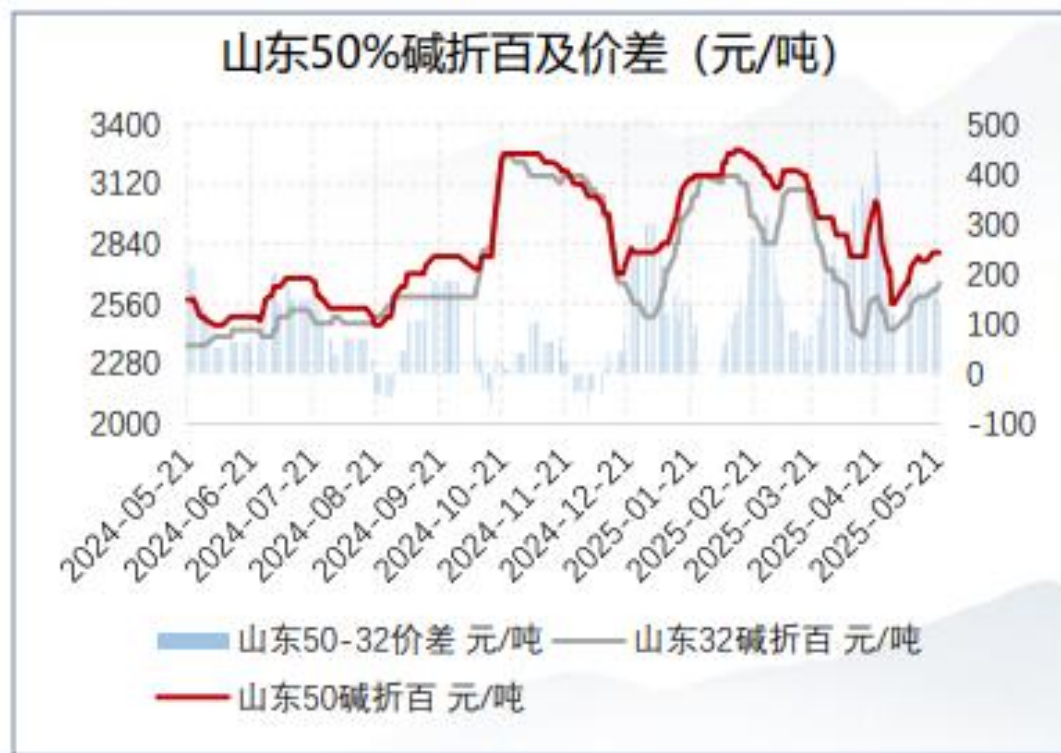
山东32%液碱现货价（元/吨）



山东32%液碱现货折百价（元/吨）

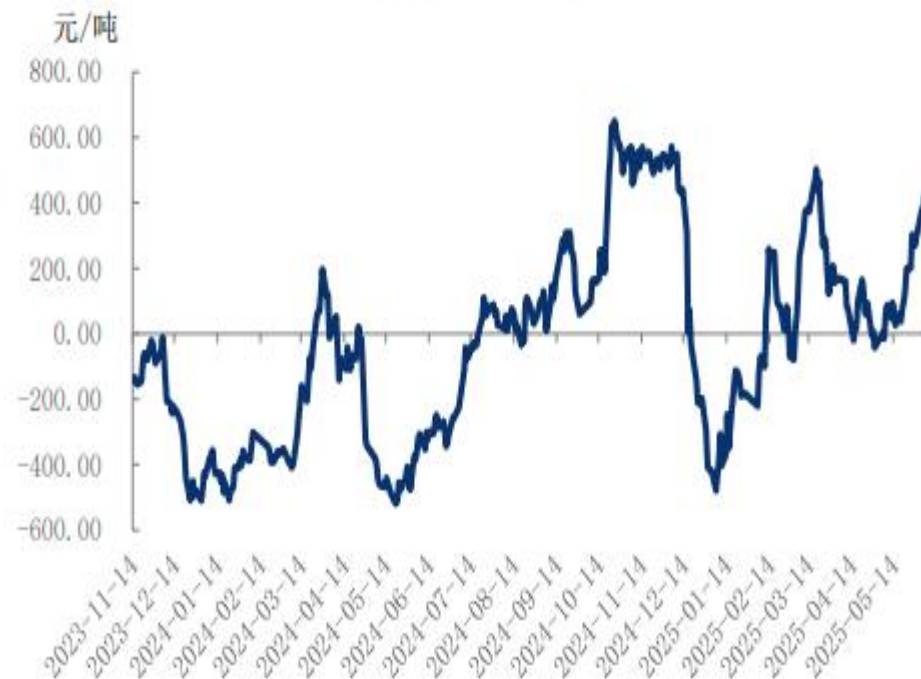


1.2烧碱现货价格:



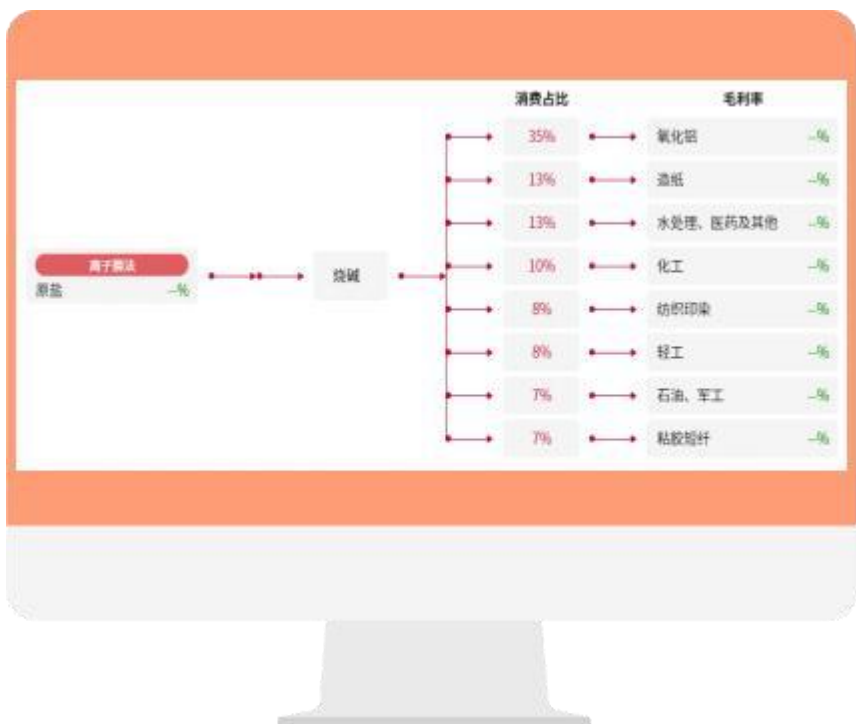
1.2烧碱现货价格:

烧碱主力基差



烧碱期货、现货价格走势与基差 (元/吨)





1

价格

2

供给与需求

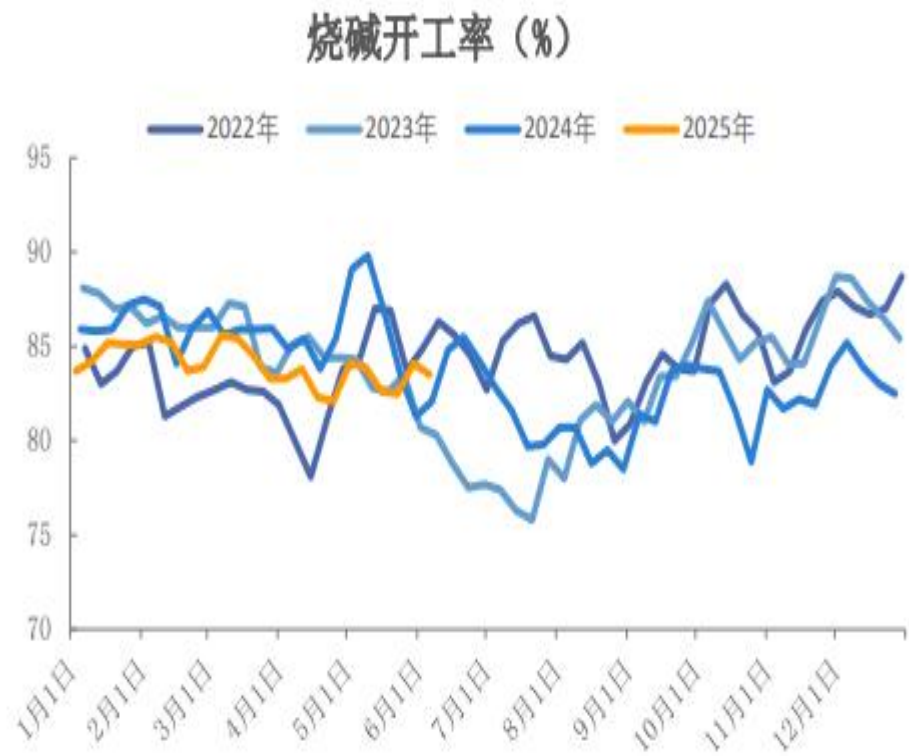
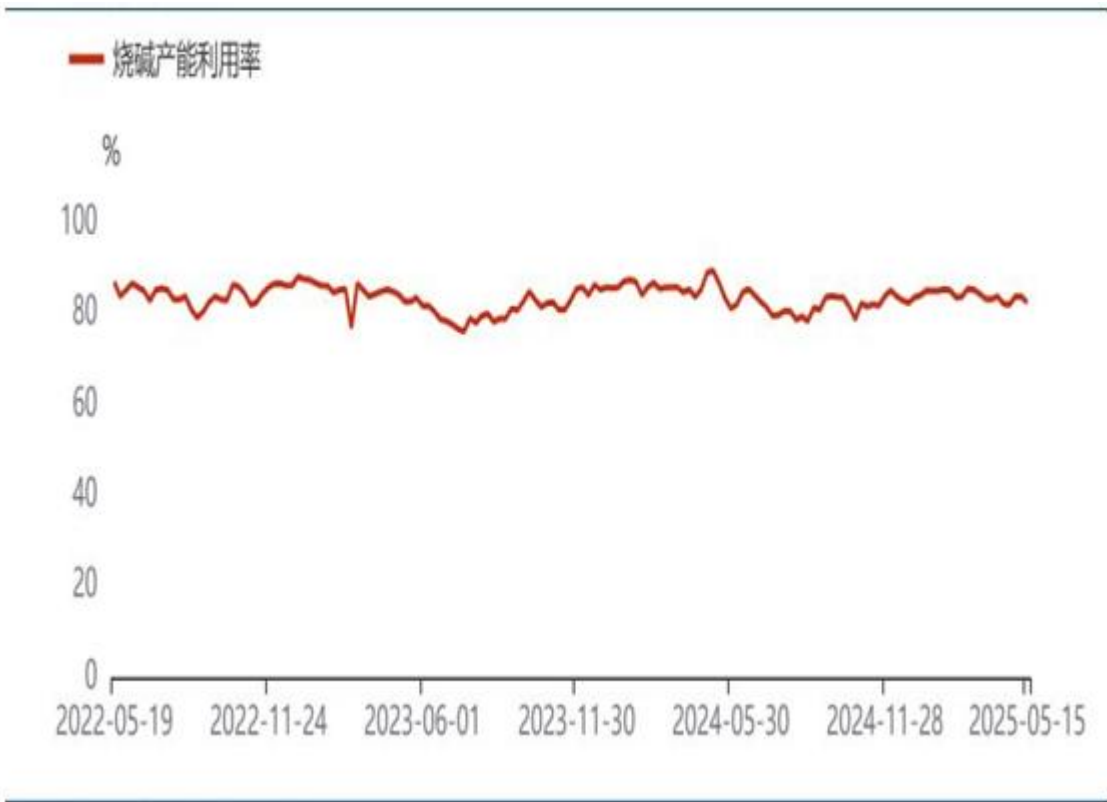
3

库存

4

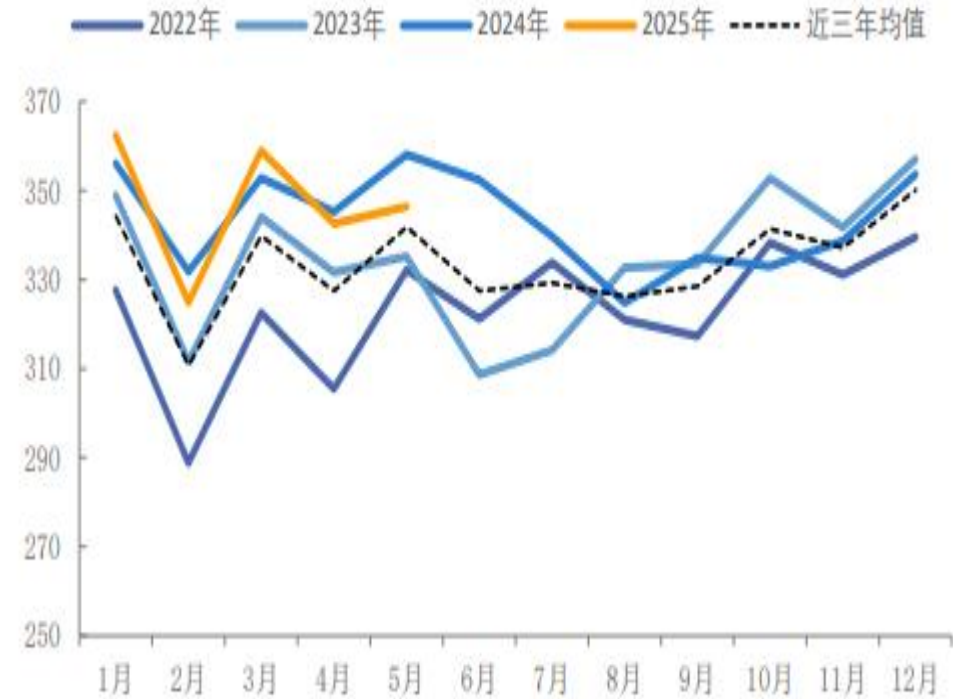
利润

2.1供给:

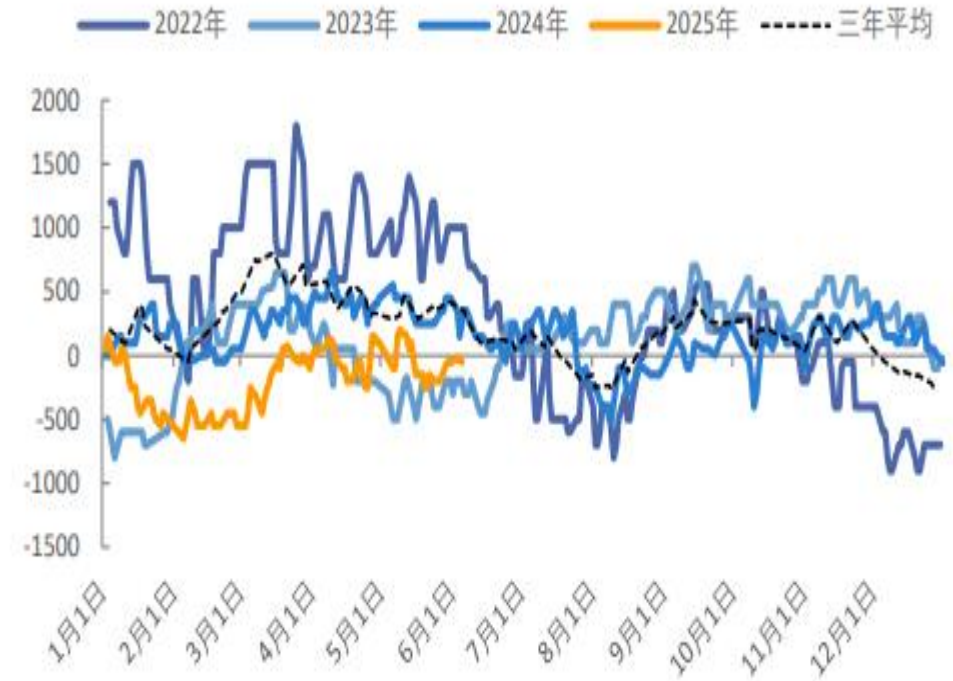


2.1供给:

烧碱月产量（万吨）

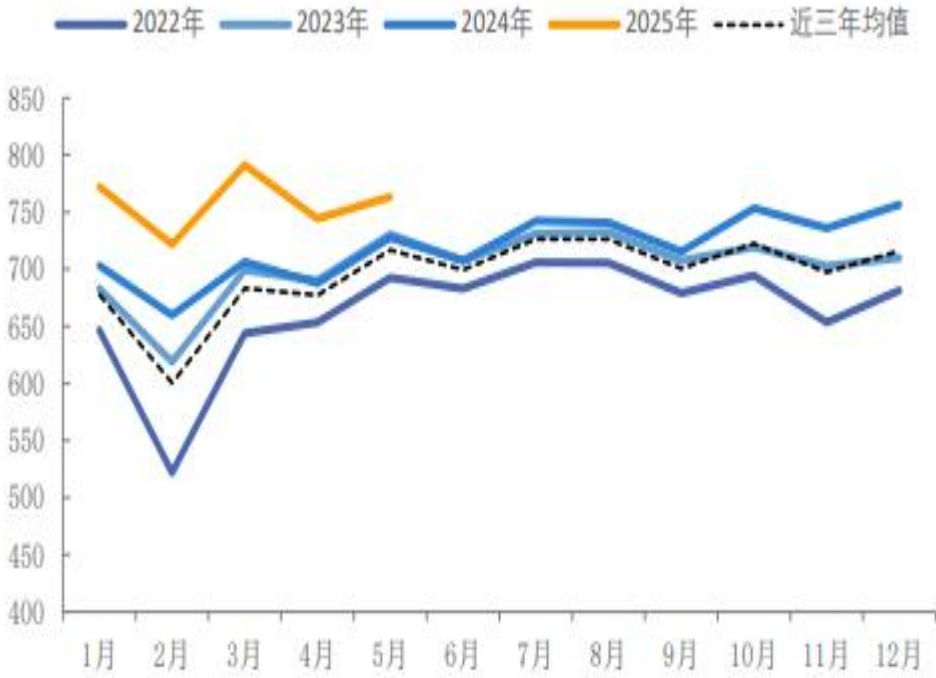


山东液氯市场价（元/吨）



2.2需求:

氧化铝产量（万吨）



氧化铝开工率（%）



2.3需求:

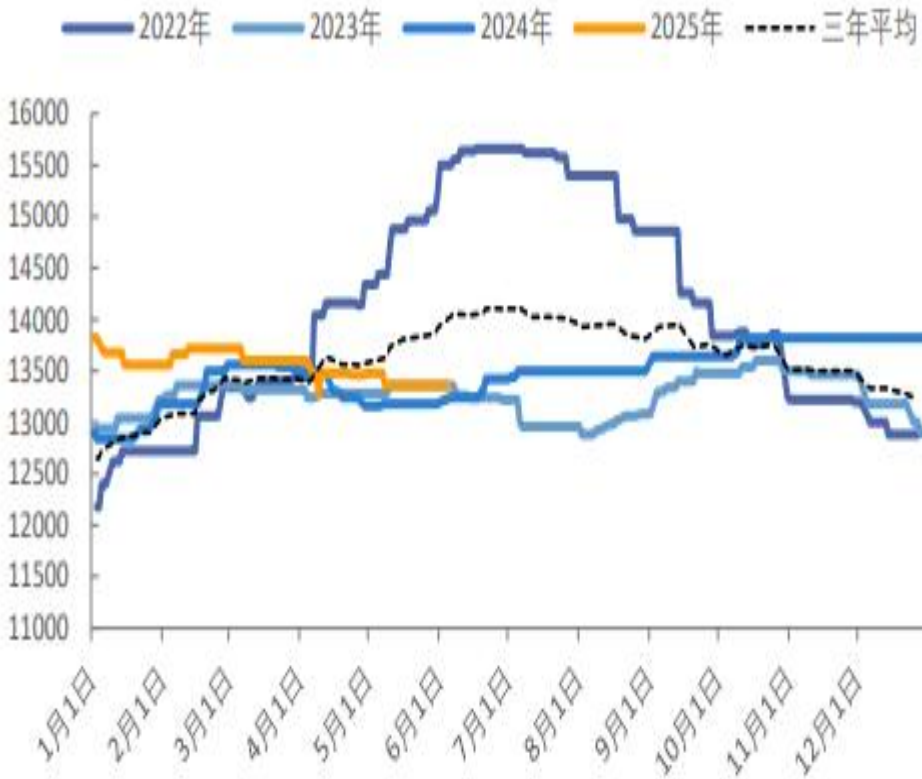


2.3需求:

粘胶短纤开工率 (%)

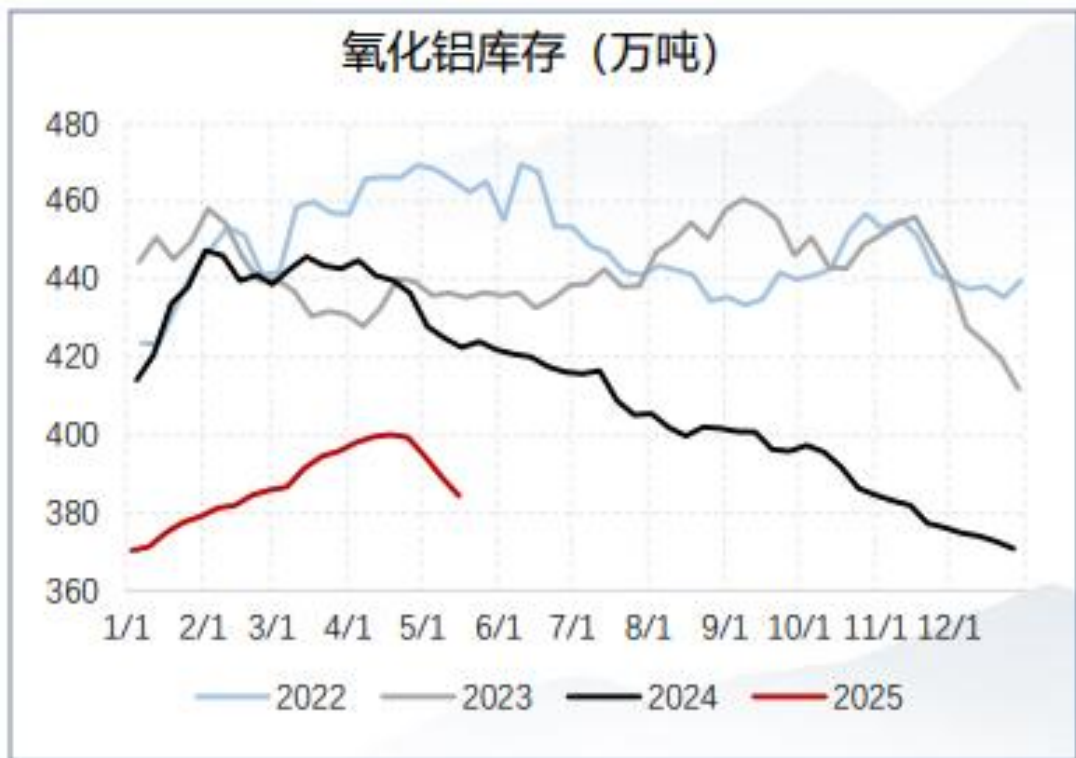


粘胶短纤现货价 (元/吨)

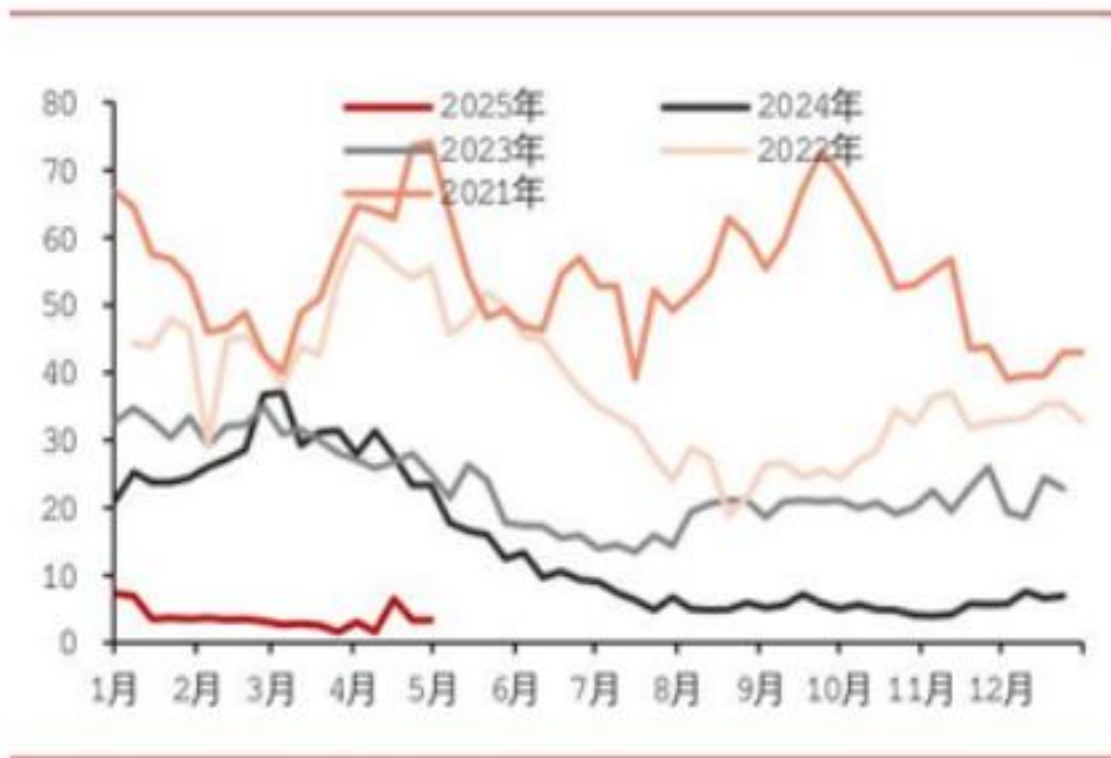


2.3需求:

氧化铝周度库存 (单位: 万吨)



氧化铝港口库存 (单位: 万吨)



2.3需求:





1

价格

2

供给与需求

3

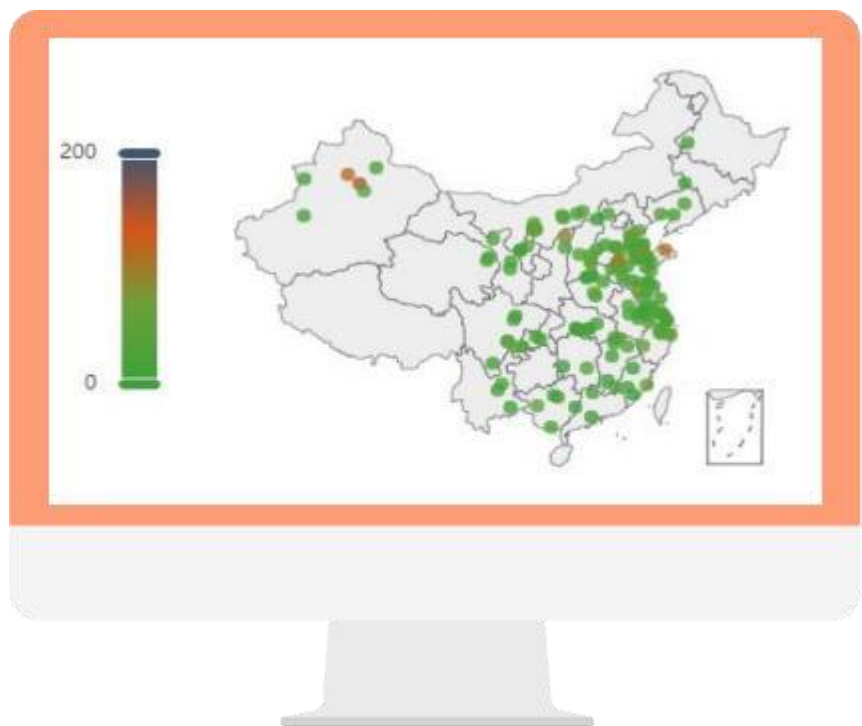
库存

4

利润

3.1烧碱库存:





1

价格

2

供给与需求

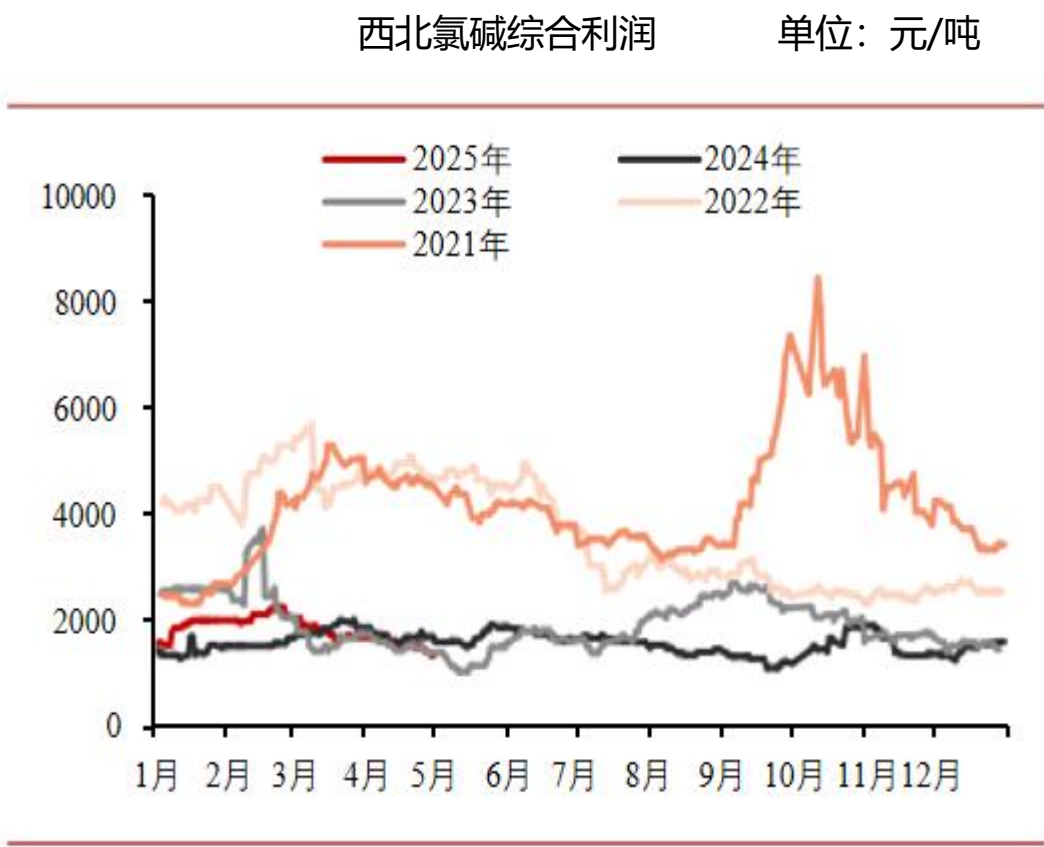
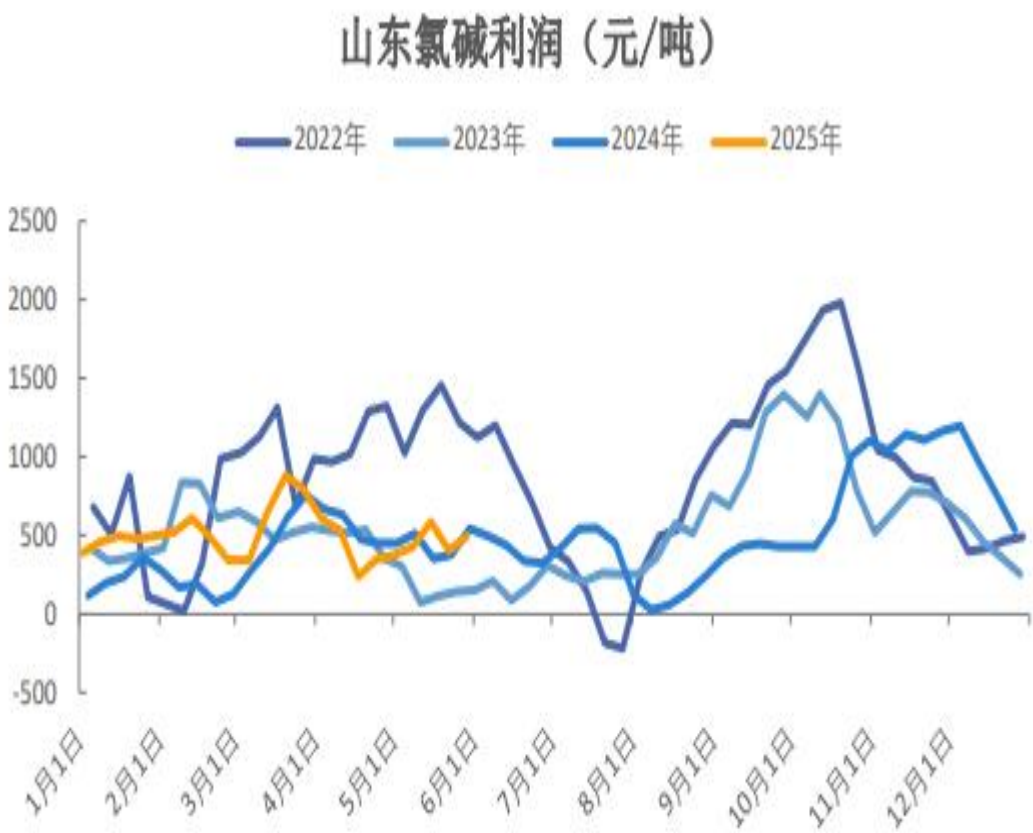
3

库存

4

利润

4.1烧碱利润:



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。