

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—烧碱

2025年7月1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: 7月1日烧碱主力合约 (SH2509) 收盘报2358元 / 吨, 较前一交易日上涨0.53%。32% 离子膜碱: 鲁西南: 主流成交价 780 - 820 元 / 吨。鲁中东部: 主流成交价 800 - 880 元 / 吨, 部分企业因检修供应偏紧。鲁北: 主流成交价 840 - 900 元 / 吨, 受氧化铝厂刚需支撑。鲁南: 主流成交价 840 - 860 元 / 吨, 区域价差收窄。50% 离子膜碱: 主流成交价1330 - 1390 / 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 81.2%, 较上周环比提升 0.3%。

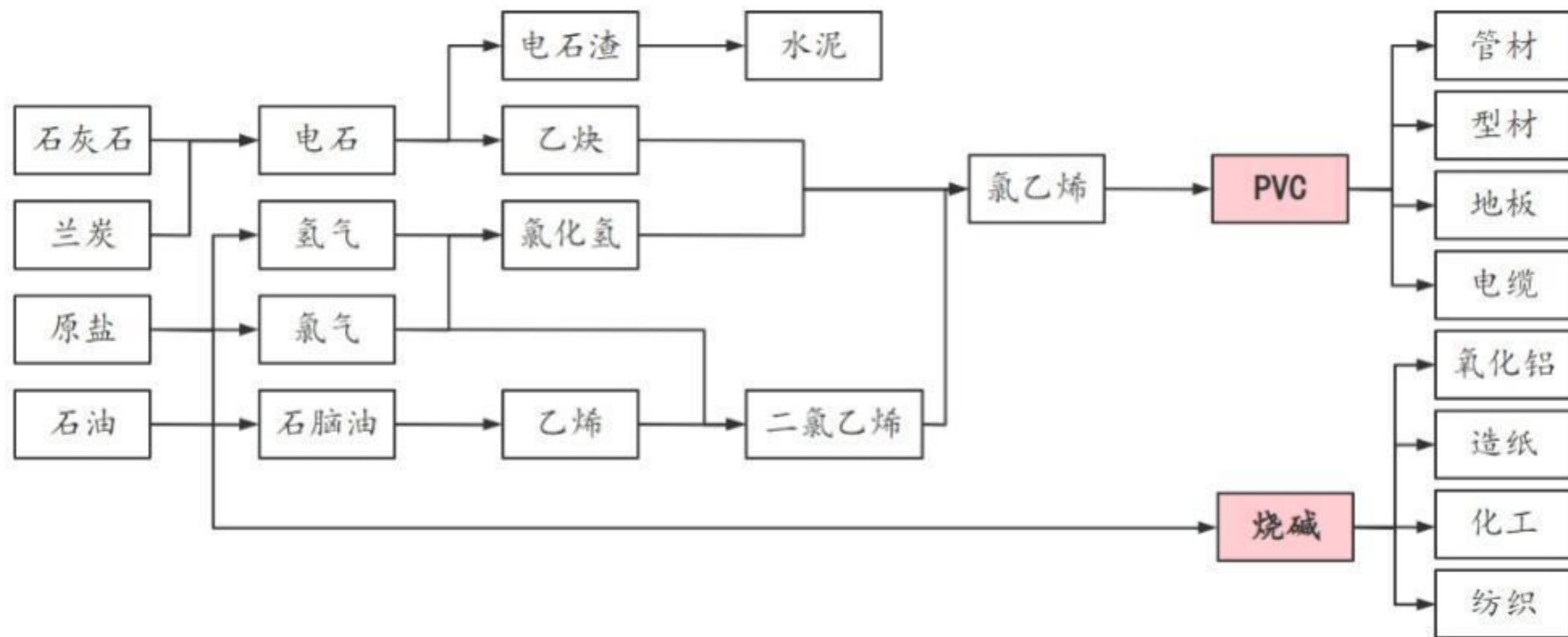
需求: 氧化铝行业: 产能利用率维持在 78.8% , 与之前相比无明显变化。粘胶短纤: 开工率79.5% , 环比下降 0.7%。印染行业: 江浙地区开工率 64.5%, 环比上调 1.5% 。

库存: 截至 7 月 1 日, 全国 20 万吨及以上液碱样本企业库存达 39.5 万吨 (湿吨) , 环比上升 3.4%

利润: 截至 7 月 1 日, 山东氯碱利润环比再度下降 50 元 / 吨, 当前为 550 元 / 吨 。成本支撑: 原盐价格稳定在280-300 元 / 吨。

观点: 供需看烧碱近期部分装置回归开工提升, 当前利润因电力成本下移维持良好下或仍能刺激生产意愿。短期看烧碱盘面进一步下跌驱动不足, 短期或有反复。但由于3季度烧碱有新产能待投, 而氧化铝中期利润或受投产影响转弱。操作上, 短期预计盘面震荡反复。

烧碱产业链:





1

价格与价差

2

供给与需求

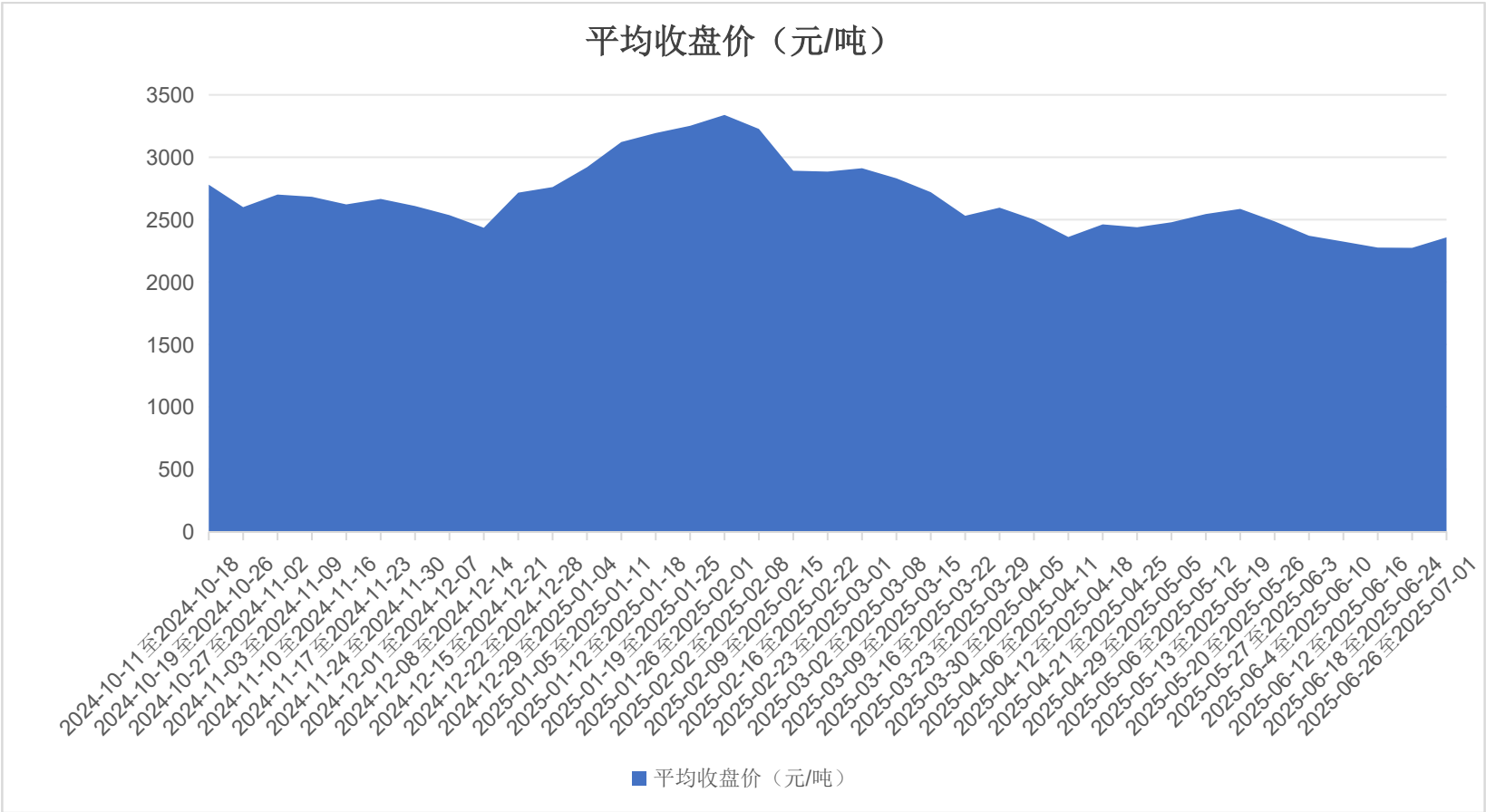
3

库存

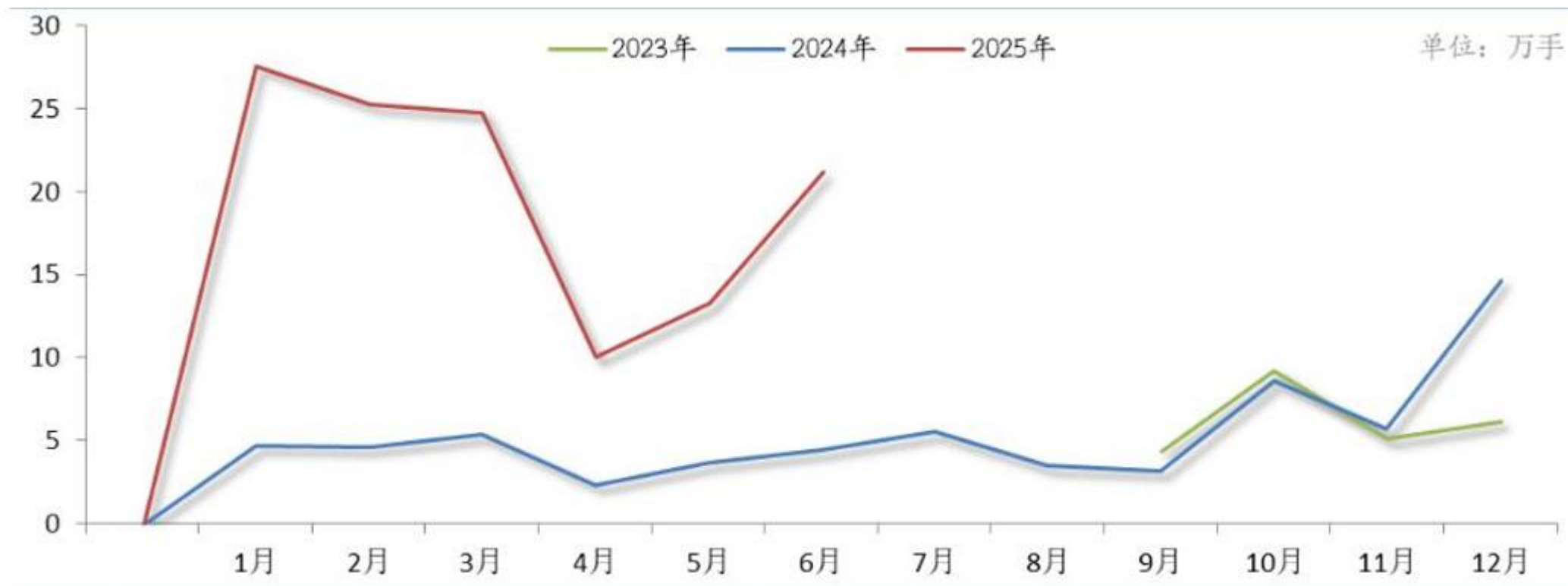
4

利润

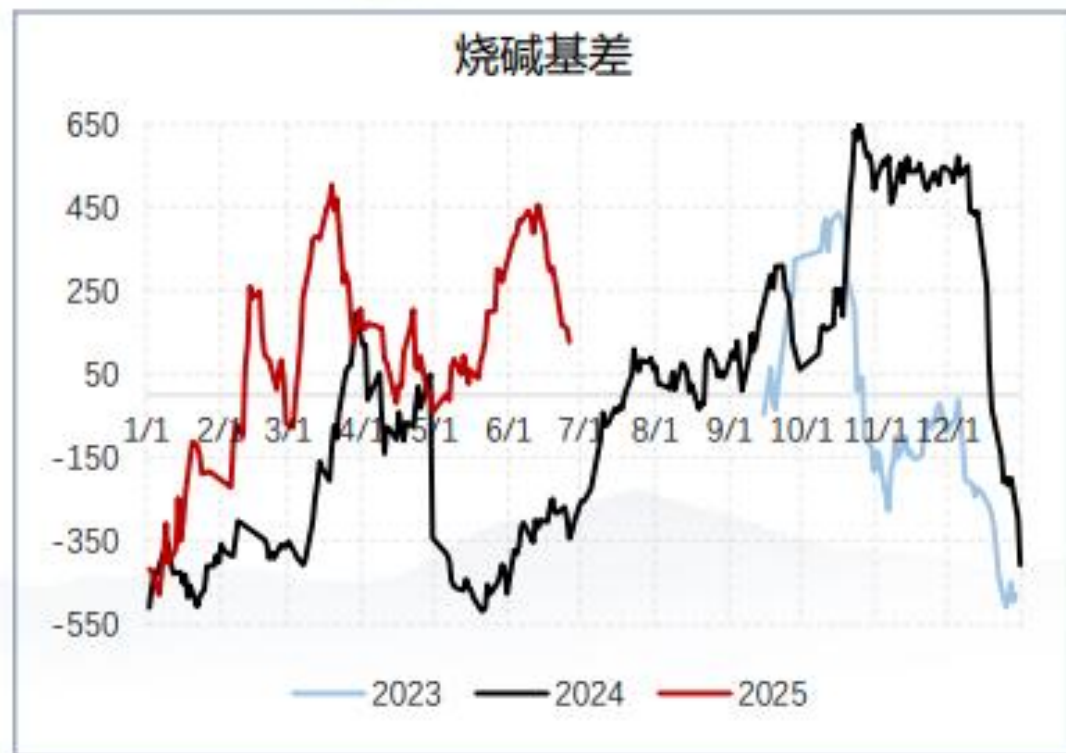
1.1烧碱期货价格与价差:



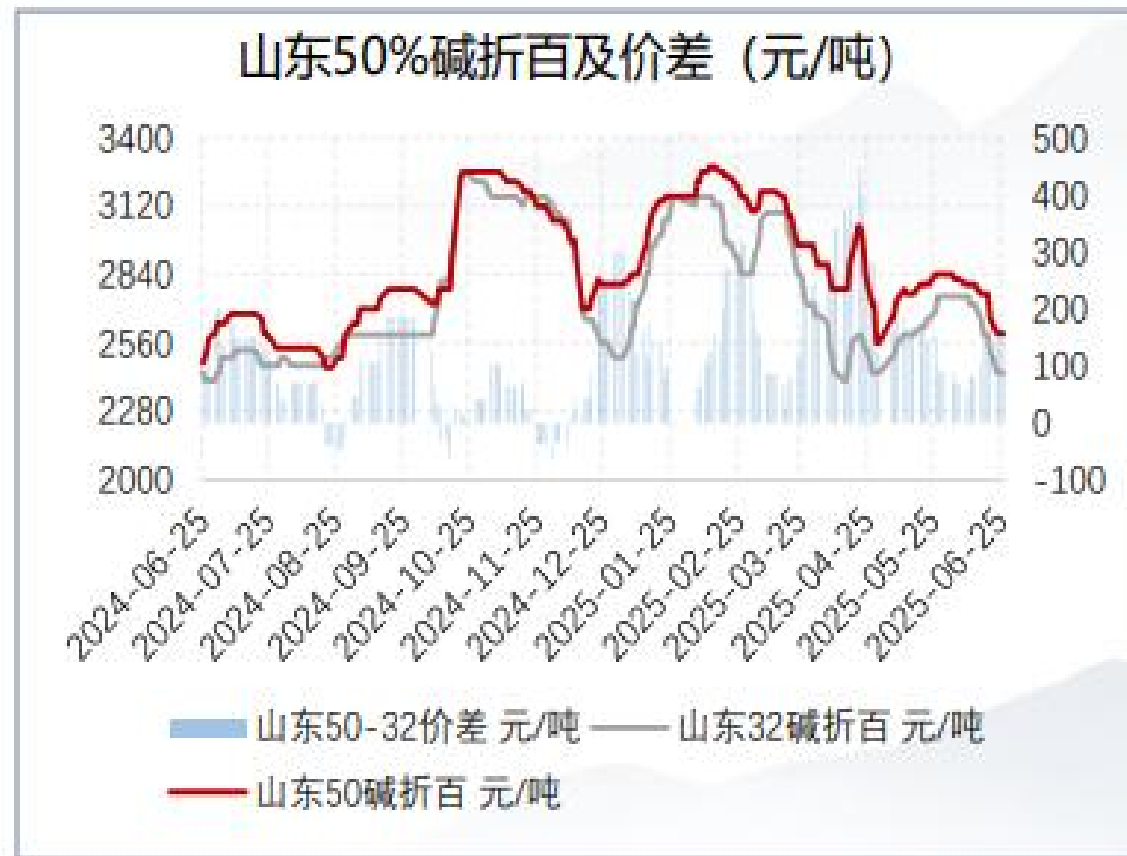
1.1烧碱期货价格与价差：



1.1 烧碱期货价格与价差：

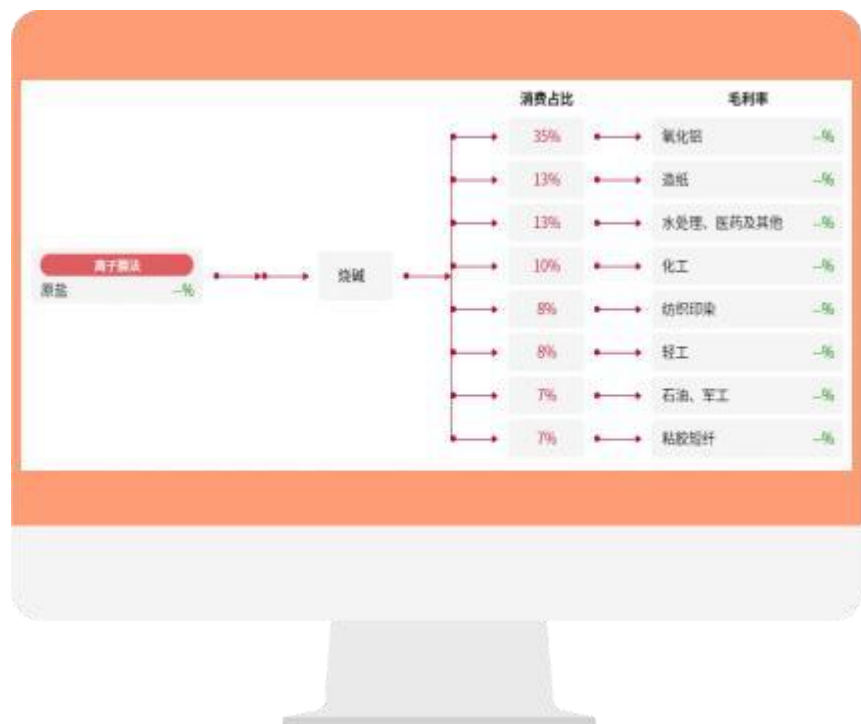


1.2烧碱现货价格:



1.2烧碱现货价格:





1

价格

2

供给与需求

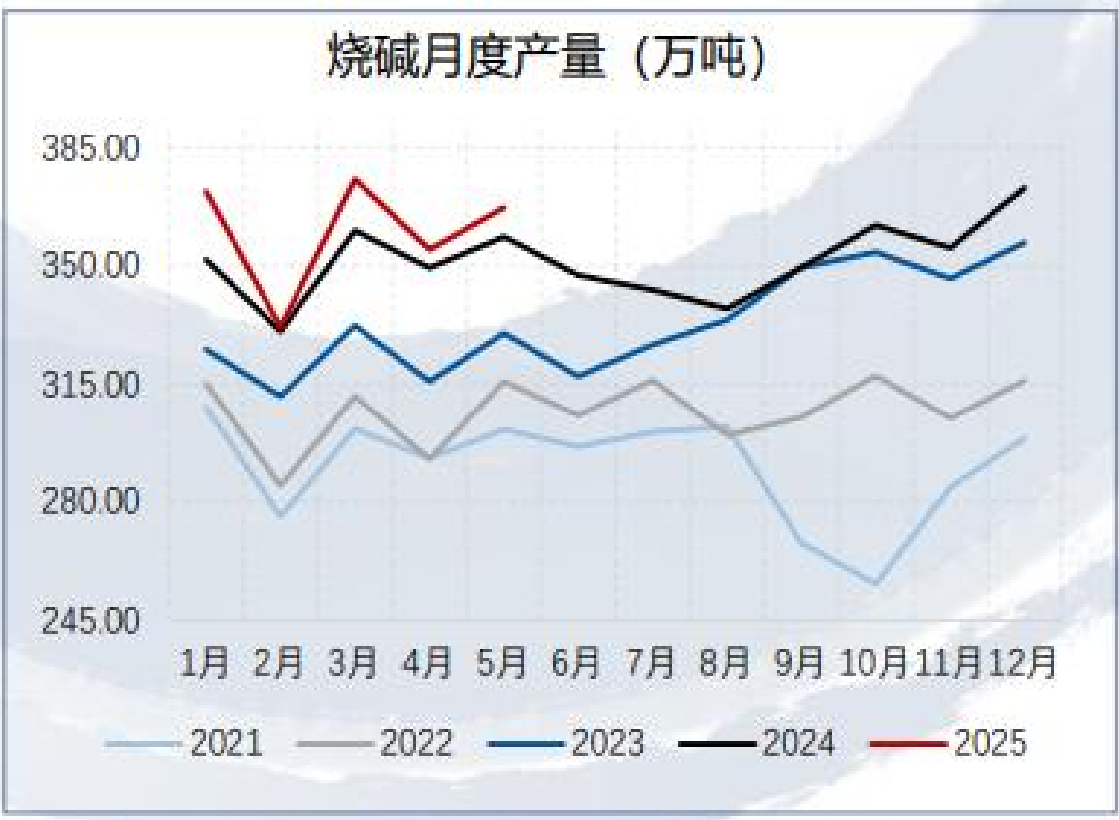
3

库存

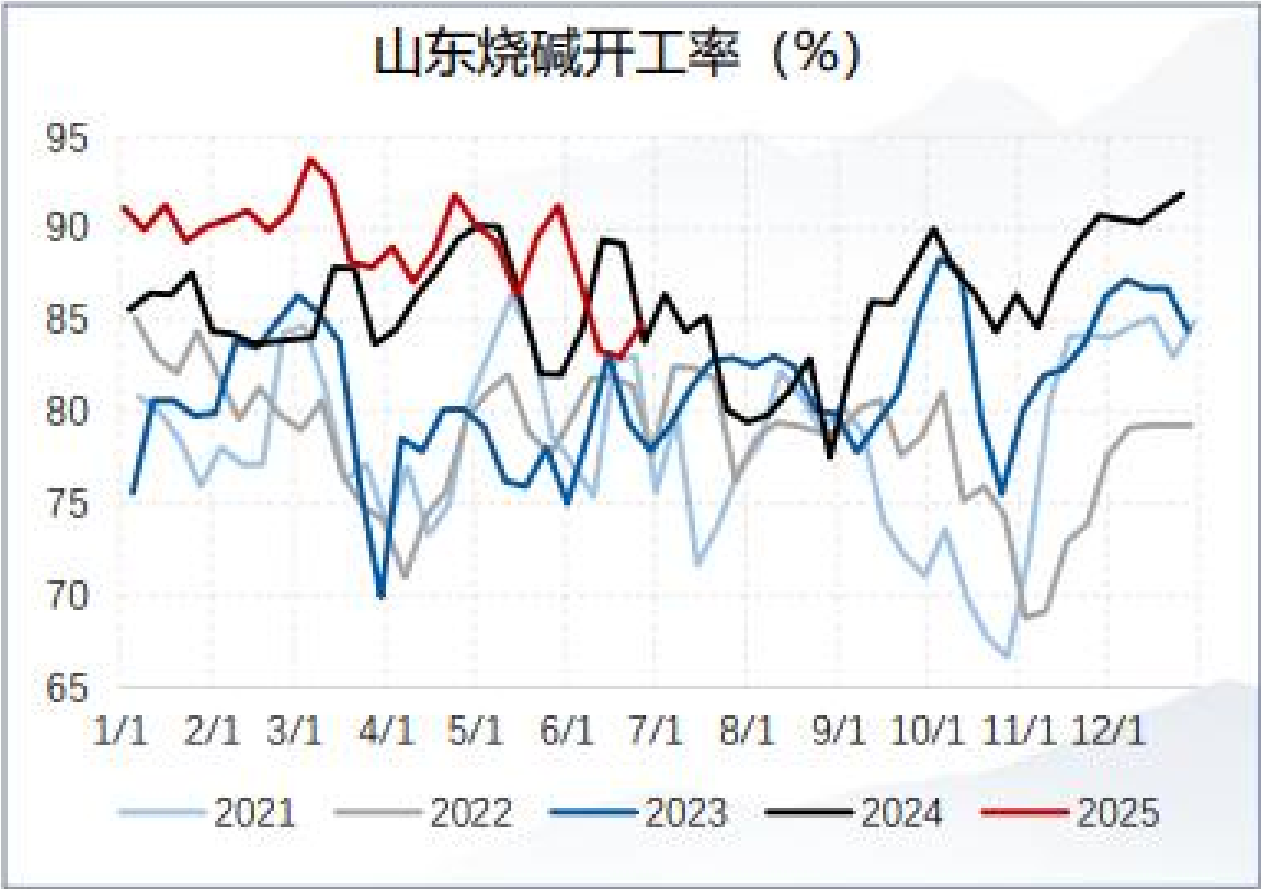
4

利润

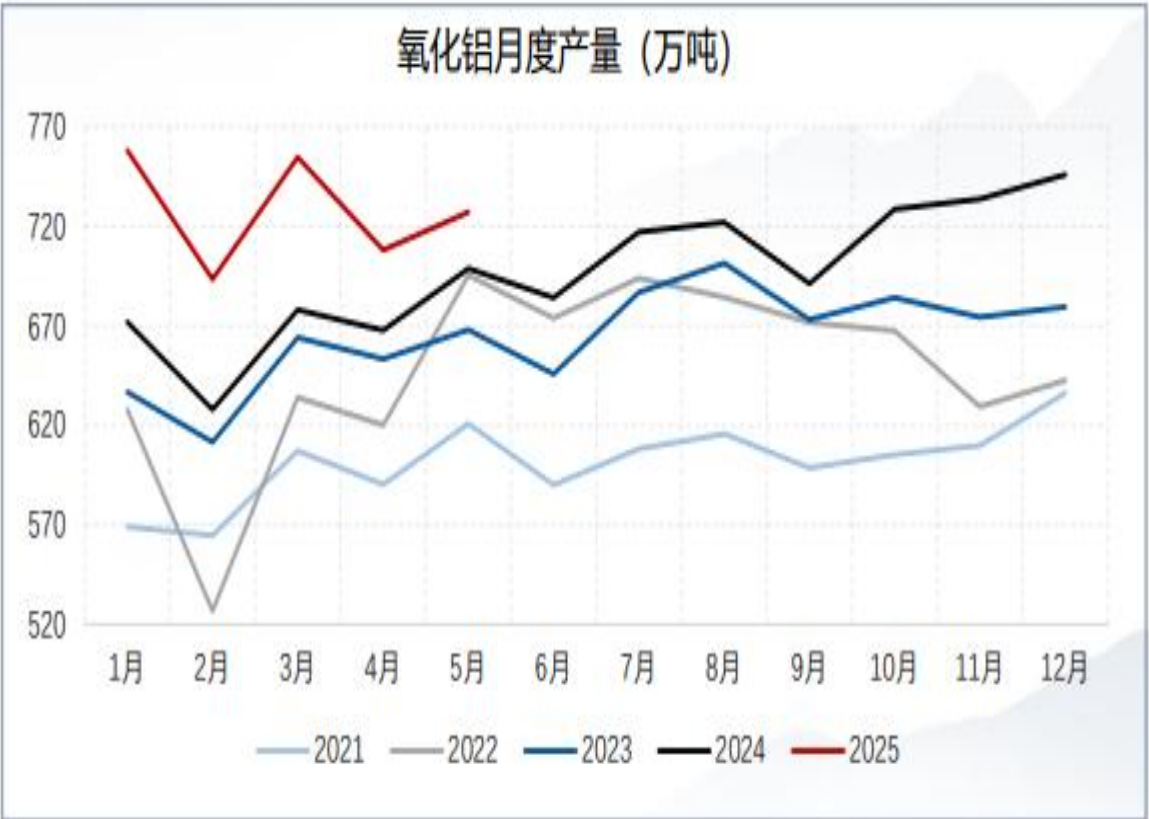
2.1供给:



2.1供给:



2.2需求:



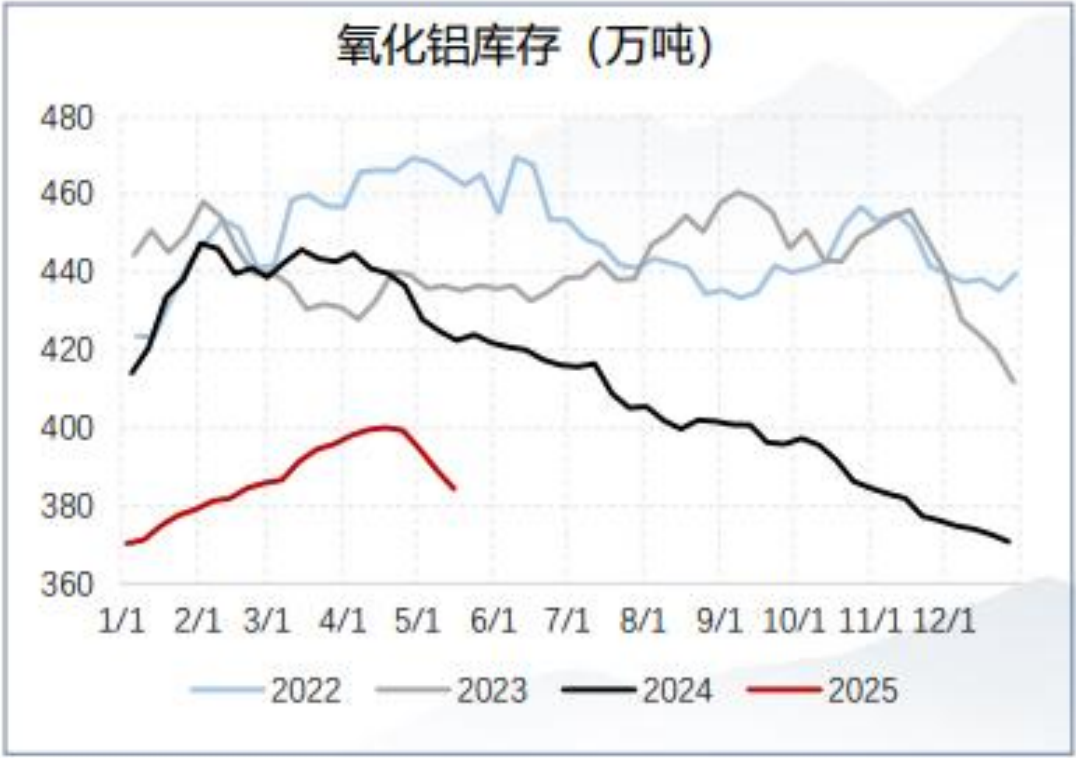
2.3需求:



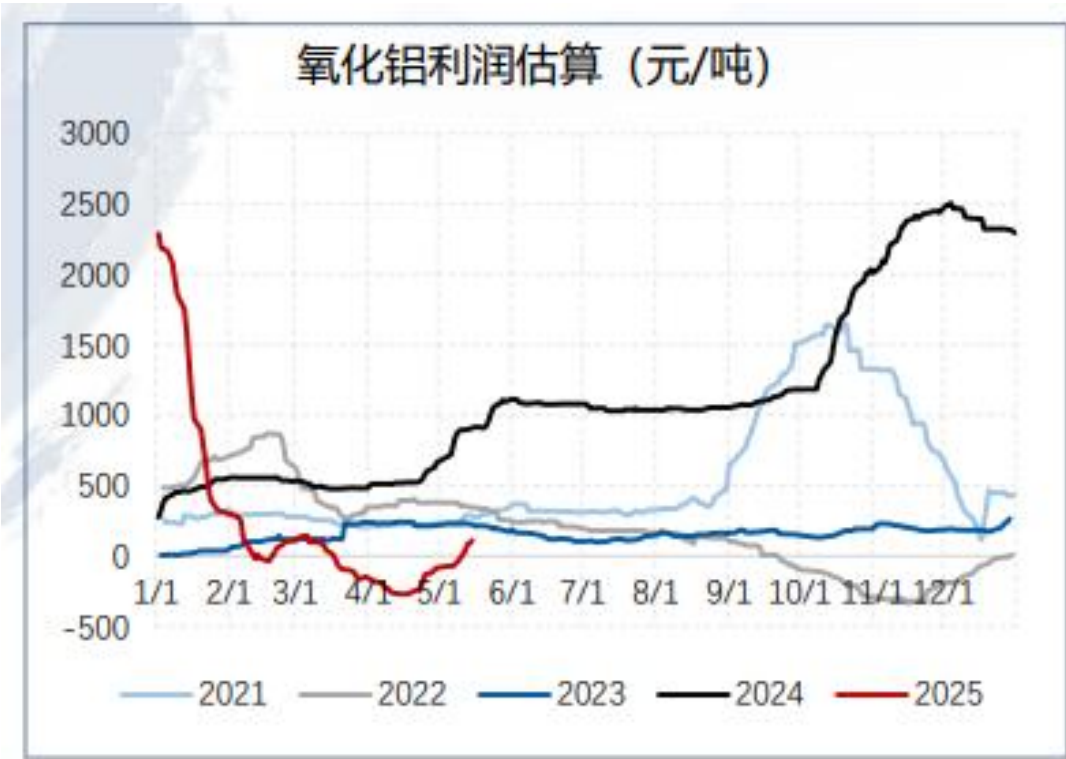
2.3需求:



2.3需求:



2.3需求:





1

价格

2

供给与需求

3

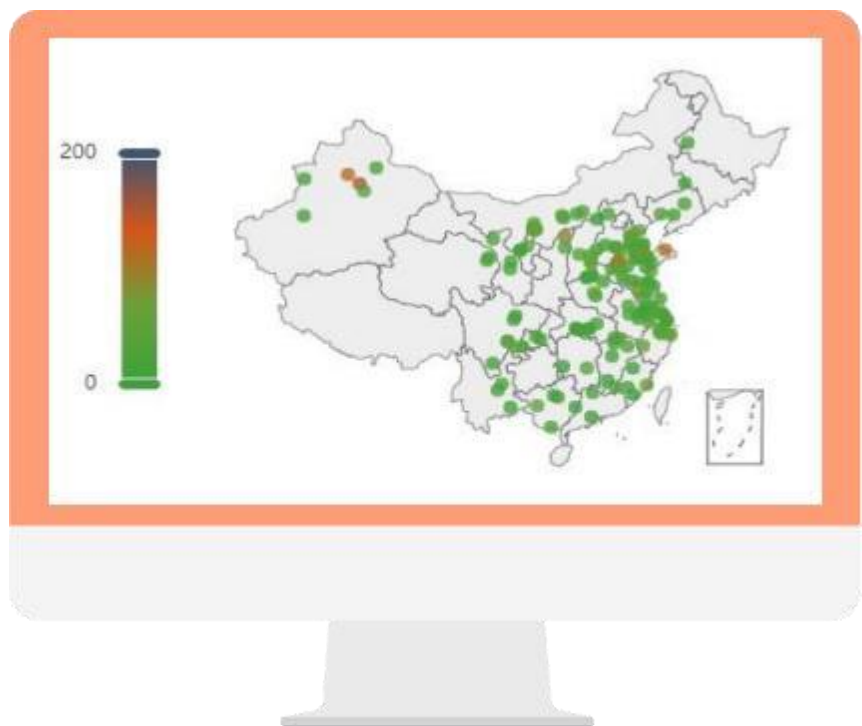
库存

4

利润

3.1烧碱库存:





1

价格

2

供给与需求

3

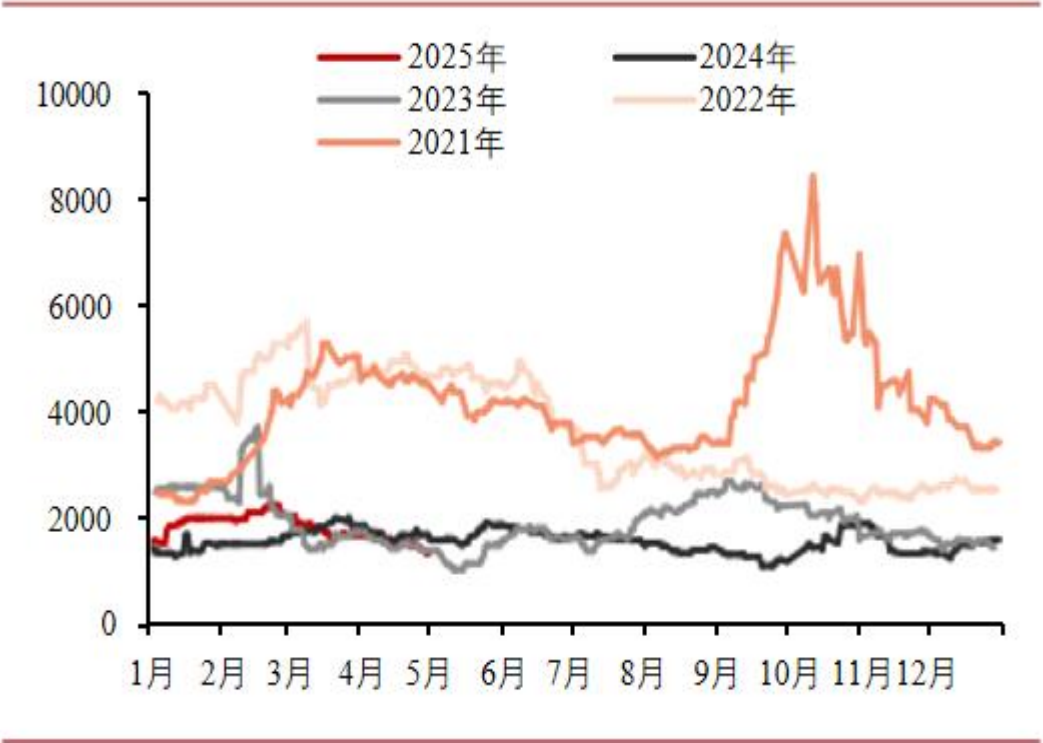
库存

4

利润

4.1烧碱利润:

西北氯碱综合利润 单位：元/吨



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。