

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)	1937	75	烧碱主力合约持仓量(日,手)	154106	-56371
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-19436	15703	烧碱主力合约成交量(日,手)	586102	23249
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2383	18	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2129	42
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-19436	15703			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	588	-1	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	720	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	1838	-3	基差:烧碱(日,元/吨)	-99	-78
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	237.5	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	220	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	643	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	50	-250	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	250	-150
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	12800	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	2555	0
行业消息	1、隆众资讯: 1月30日至2月5日, 中国10万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为87.8%, 较上周环比+0.1%。 2、钢联数据、隆众资讯: 1月31日至2月6日, 氧化铝开工率环比-0.71%至84.06%; 1月30日至2月5日, 粘胶短纤开工率环比维稳在88.43%, 印染开工率环比-22.74%至27.91%。 3、隆众资讯: 截至2月5日, 全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存47.14万吨(湿吨), 环比-9.41%, 同比+2.97%。 4、隆众资讯: 1月30日至2月5日, 山东氯碱利润在-3元/吨, 环比-121元/吨。					
观点总结	SH2603涨2.65%收于1937元/吨。上周华中、华南装置开工负荷提升, 华北、华东、西南开工负荷小幅下降, 全国烧碱平均开工率环比变化不大。受国内部分氧化铝厂检修影响, 氧化铝开工率小幅下降; 粘胶短纤开工率环比维稳; 印染开工率因春节休假停工降幅扩大。由于上周非铝下游积极补货, 液碱工厂库存阶段性去化, 但库存压力仍偏高。山东氯碱利润环比下降, 进入理论亏损状态。目前氯碱装置检修计划仍偏少, 行业尚无降负减产信号, 短期高开工状态预计持续。2月部分氧化铝企业因环保、弹性生产等因素检修, 氧化铝行业消耗量预计边际走弱。临近春节, 部分非铝下游陆续休假停工, 烧碱非铝需求季节性下降。国内烧碱供需偏空, 不过由于氯碱利润偏低、企业挺价意愿偏强, 烧碱价格进一步下探空间或受限。日内山东液氯市场价大幅下调, 氯碱装置亏损加深, 市场对后市检修预期升温, SH2603减仓上涨。关注后市液氯价格变化。技术上, SH2603日度K线关注1980附近压力。					

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。