

「2026.05.08」

烧碱市场周报

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

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

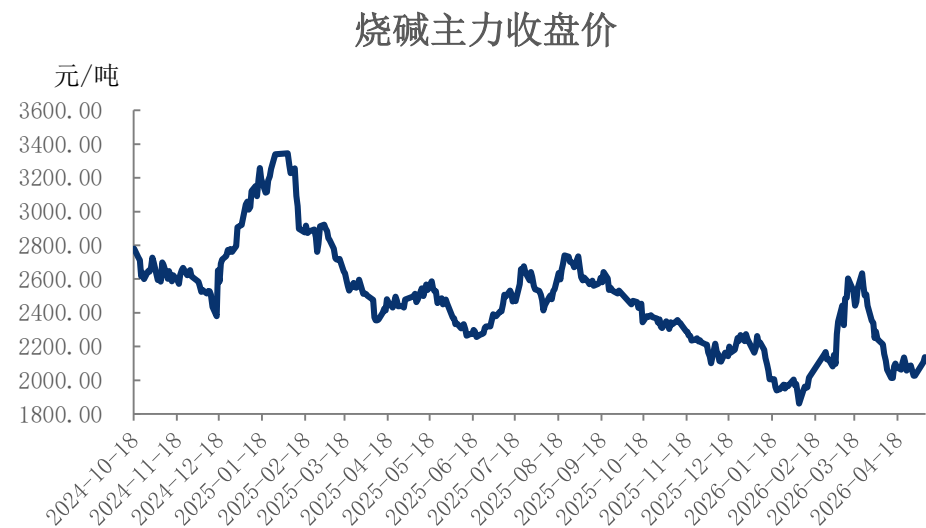
「周度要点小结」

- ◆ 价格：受检修预期驱动，“五一”节后归来烧碱期货价格上涨。截至2026年5月8日收盘，主力合约SH2607合约收于2089元/吨，较上周上涨3.11%；山东32%液碱折百价在1903元/吨，较上周上涨5.36%；主力基差在-186元/吨。
- ◆ 基本面：供应端，本周西北、华北、西南有装置全停检修，部分地区装置负荷调整，烧碱平均产能利用率环比-1.0%至82.5%。需求端，氧化铝开工率环比-1.89%至75.61%，粘胶短纤开工率环比-1.17%至88.60%，印染开工率环比+0.62%至51.31%。库存方面，本周全国液碱工厂库存环比-0.14%至57.16万吨，库存压力仍偏高。利润方面，本周氯碱利润回落至130元/吨偏低水平。截至5月7日，山东50-32碱折百价价差在210元/吨，较节前-43.75元/吨。
- ◆ 展望：5月华北、华东地区大量企业有检修计划，西北、华中、西南地区部分企业检修跟进，行业开工率预计较4月大幅下降；随着环氧丙烷、二氯乙烷高价回落，氯碱企业“以氯补碱”效应预计有所减弱。广西氧化铝新产能放量，但西南地区突发性减产装置尚未恢复、高成本装置维持弹性生产。非铝需求季节性偏弱，烧碱需求端缺乏利多信号。工厂库存预计将进入去化趋势，但高库存基数仍给到后市较大去库压力。短期烧碱偏中性对待，关注后市去库斜率。SH2607周度区间预计在2000-2200附近。

「期货市场情况-期货价、净持仓」

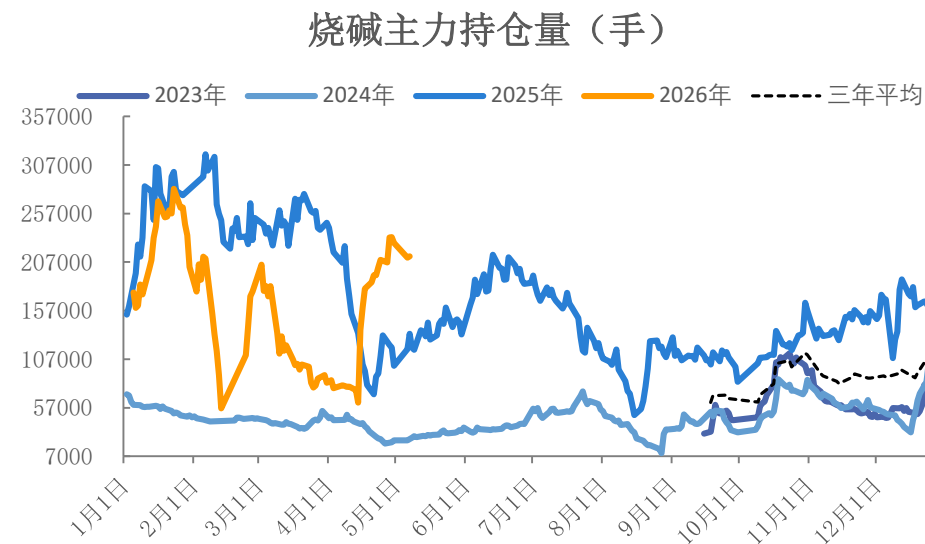
本周SH2607震荡上涨 主力合约持仓量环比下降

图1、烧碱主力合约收盘价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、烧碱主力合约持仓量

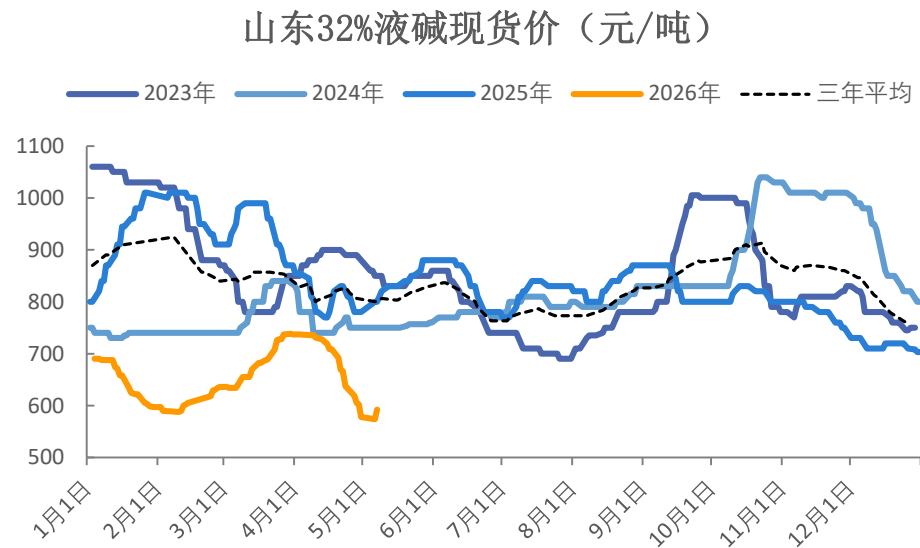


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

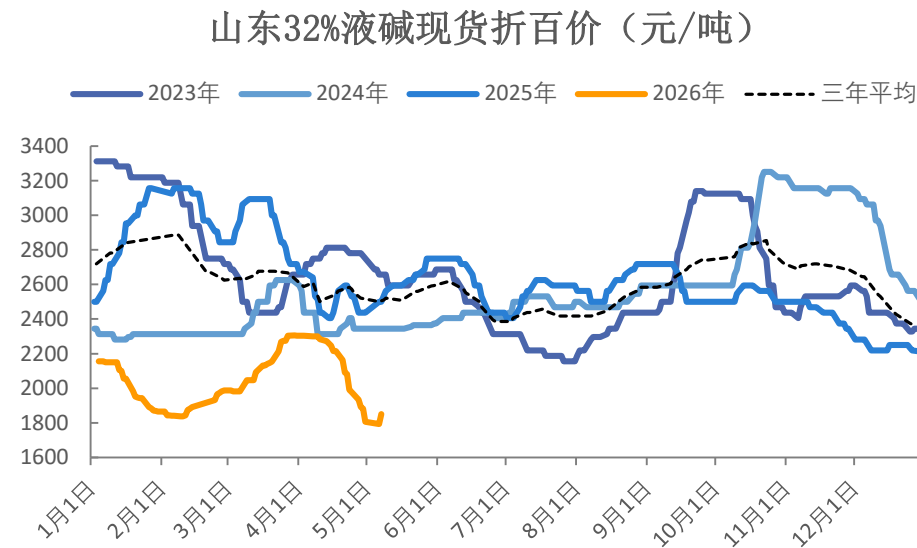
山东32%液碱基准价报价609，折百1903

图3、山东32%液碱主流价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、山东32%液碱主流价（折百）

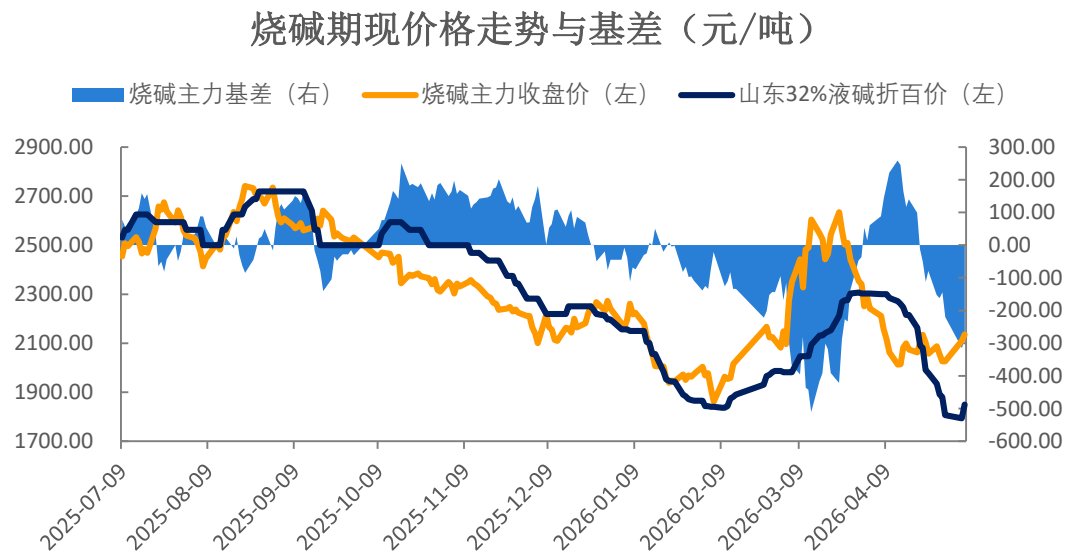


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-基差」

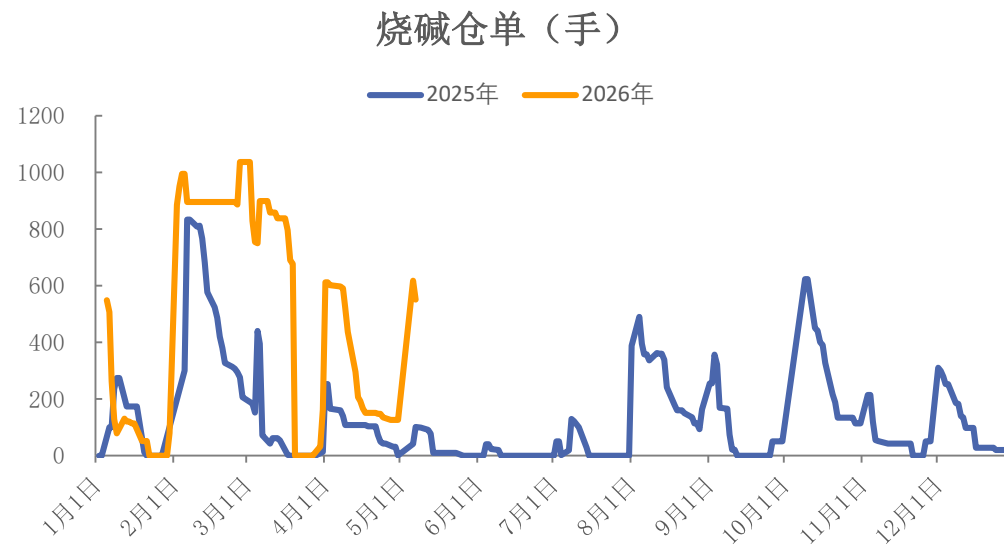
现货贴水07合约；本周有大量仓单注册

图5、烧碱期现货价格与基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、烧碱仓单

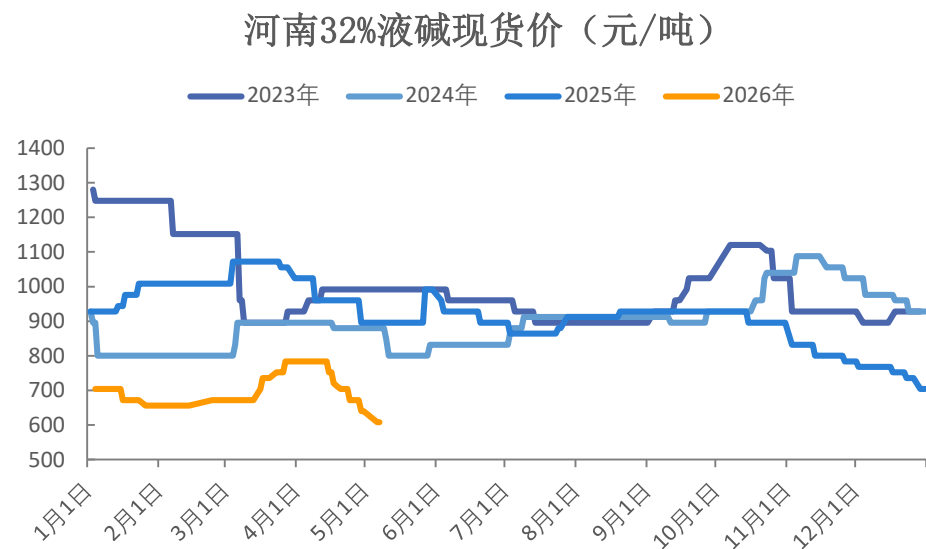


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

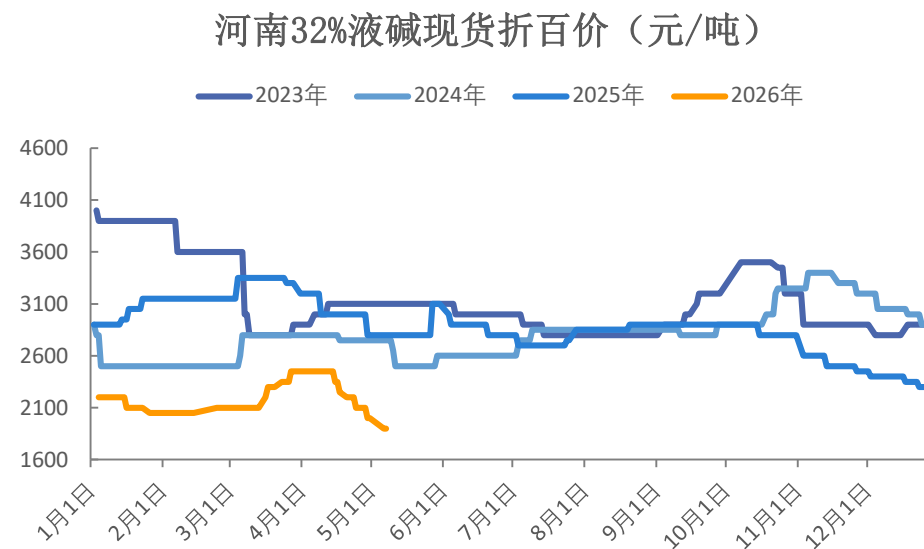
河南32%液碱市场报价608元，折百1900

图7、河南32%液碱主流价



来源：隆众 瑞达期货研究院

图8、河南32%液碱主流价（折百）

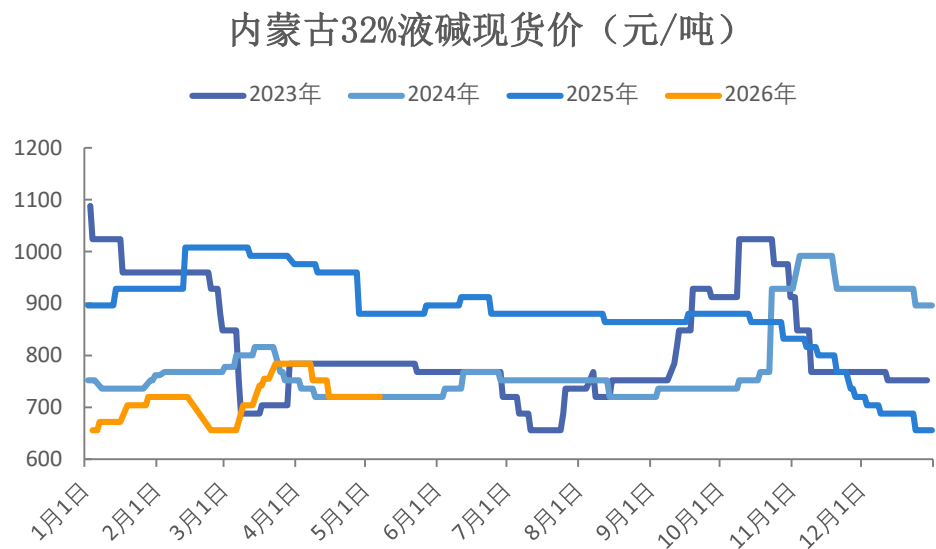


来源：隆众 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

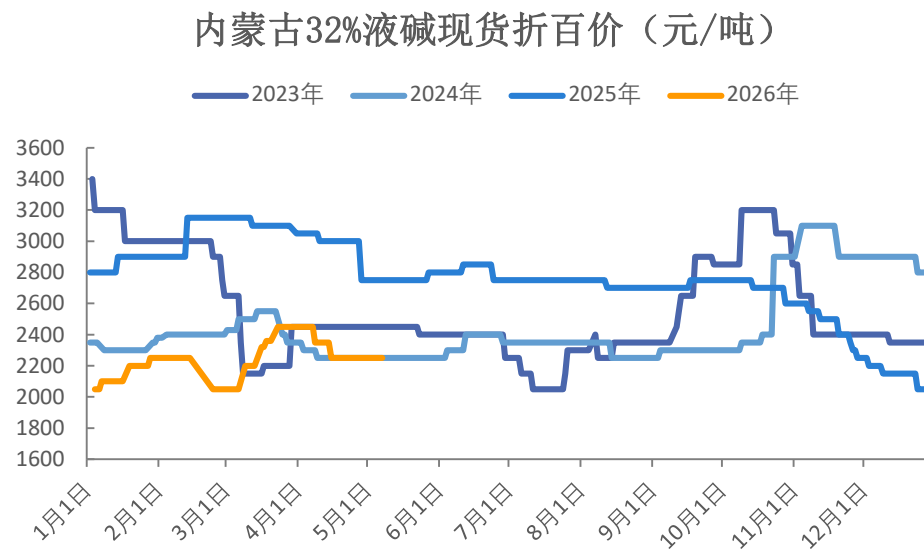
内蒙32%液碱市场报价720元，折百2250

图9、内蒙32%液碱主流价



来源：Wind 瑞达期货研究院

图10、内蒙32%液碱主流价（折百）

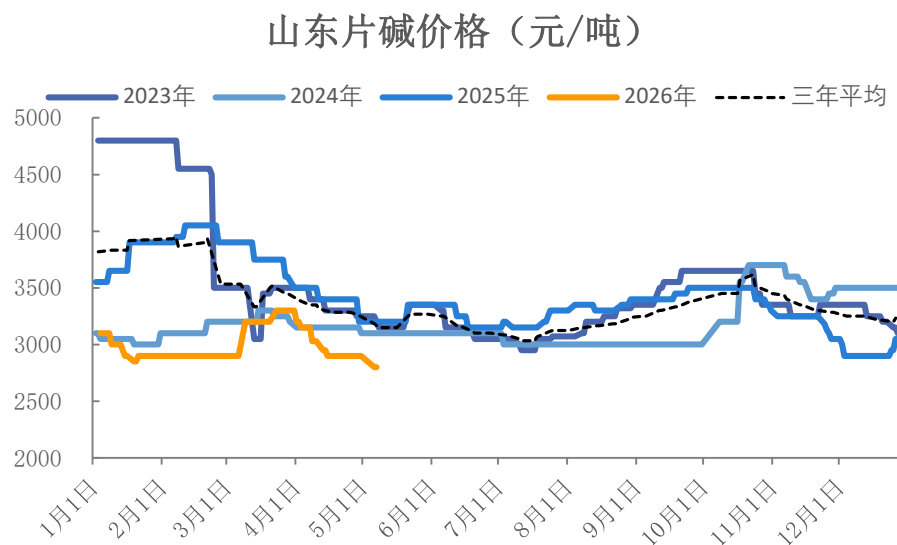


来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

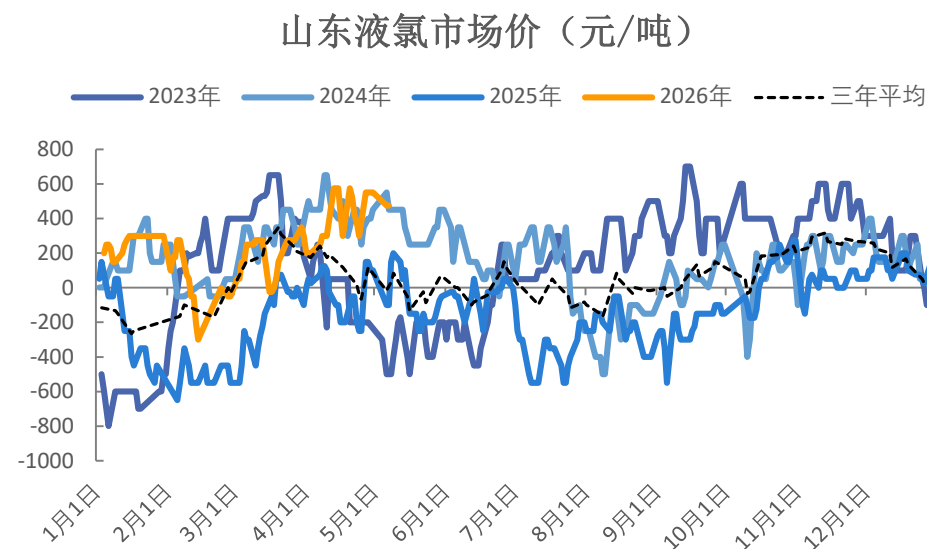
山东99%片碱出厂价格2800元/吨；液氯价格475元/吨

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

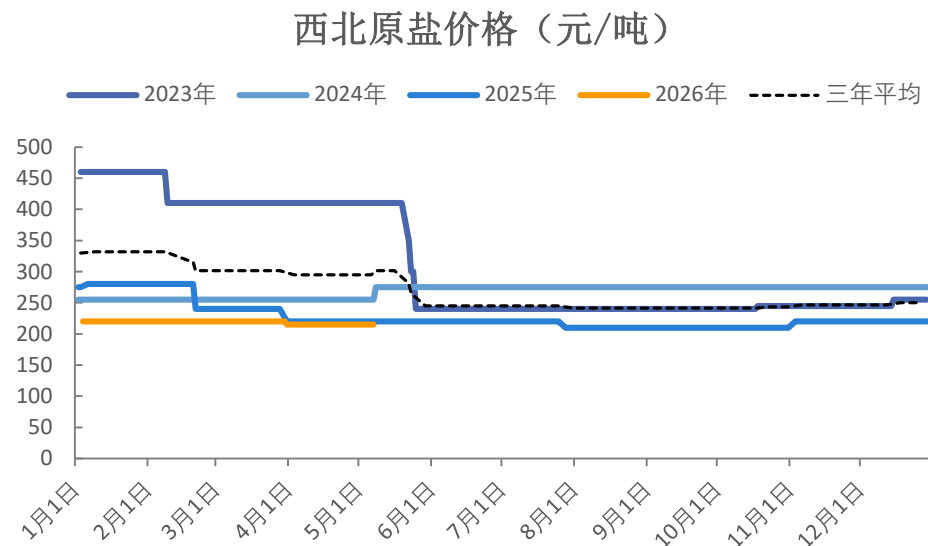


来源：Wind 瑞达期货研究院

「上游情况-原盐」

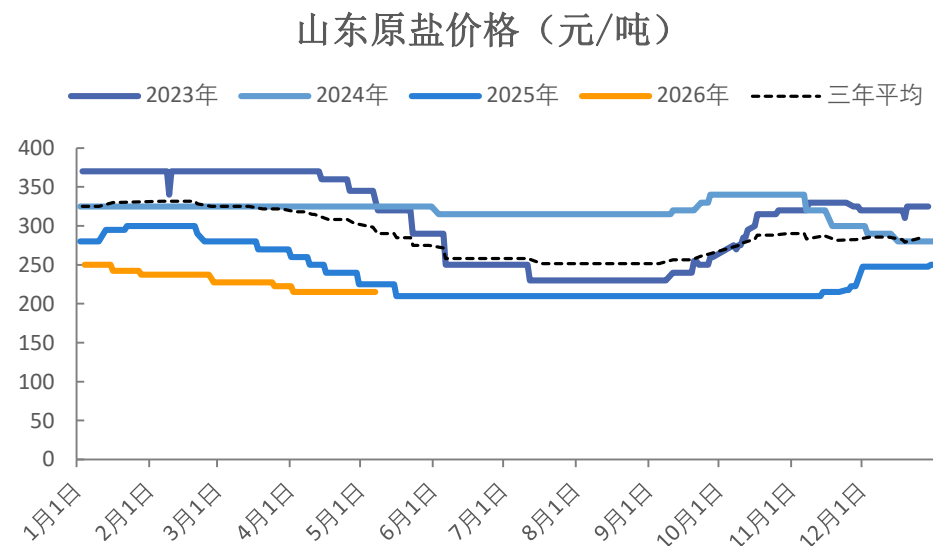
本周西北、山东原盐价格维稳

图13、西北原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

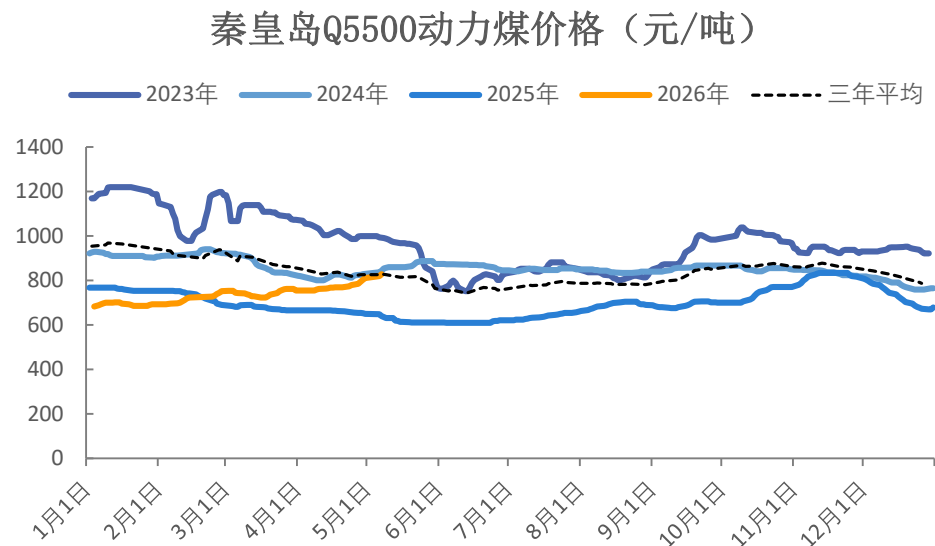
图14、山东原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

秦皇岛5500K动力煤价格在827元/吨

图15、国内动力煤价格

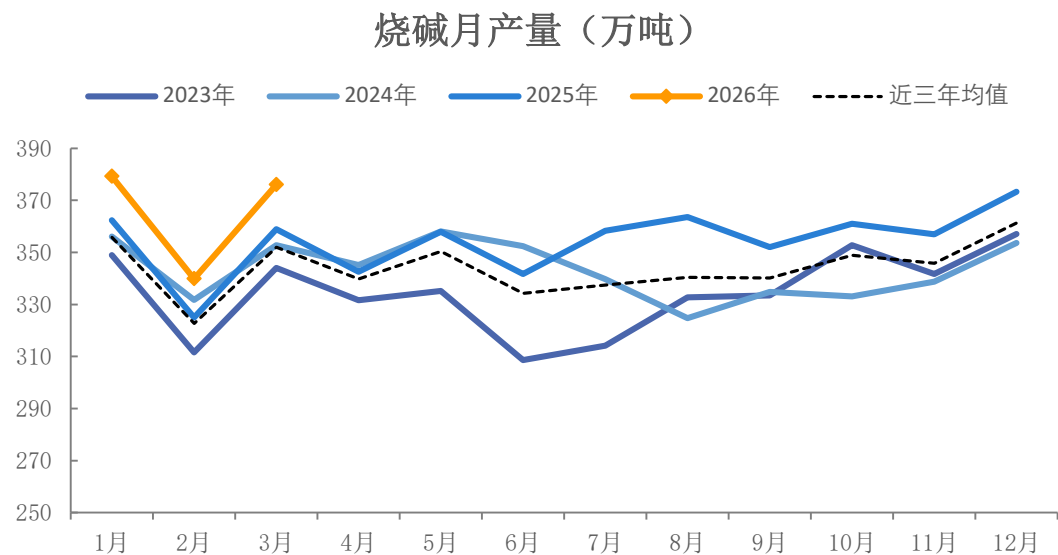


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应」

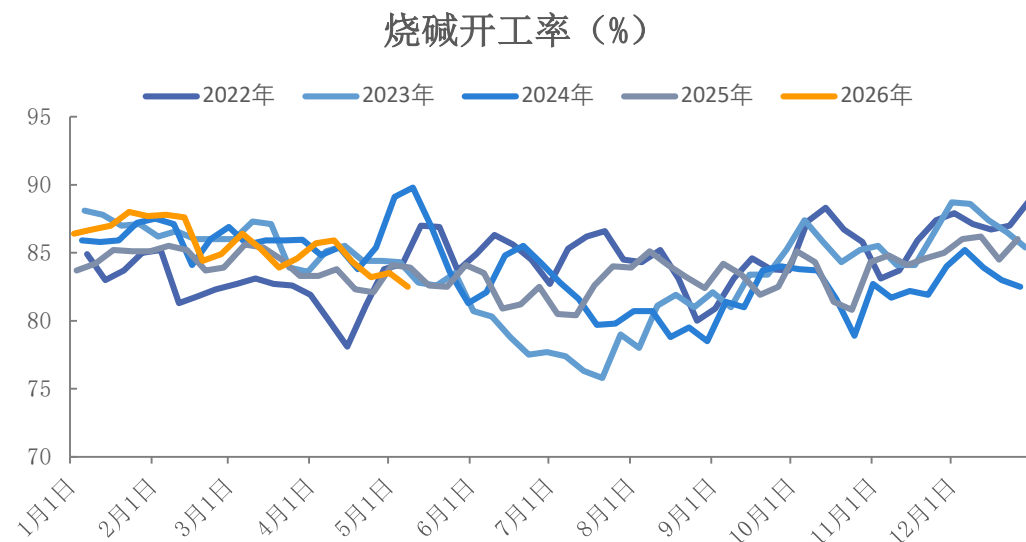
3月烧碱产量376万吨，环比+10.63%
本周开工率下降至82.5%

图16、国内烧碱产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、烧碱产能利用率

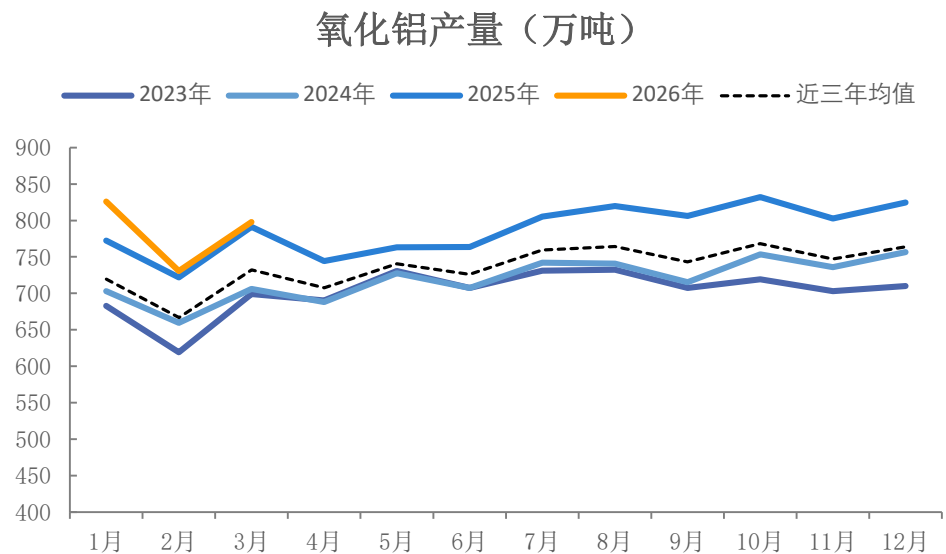


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝」

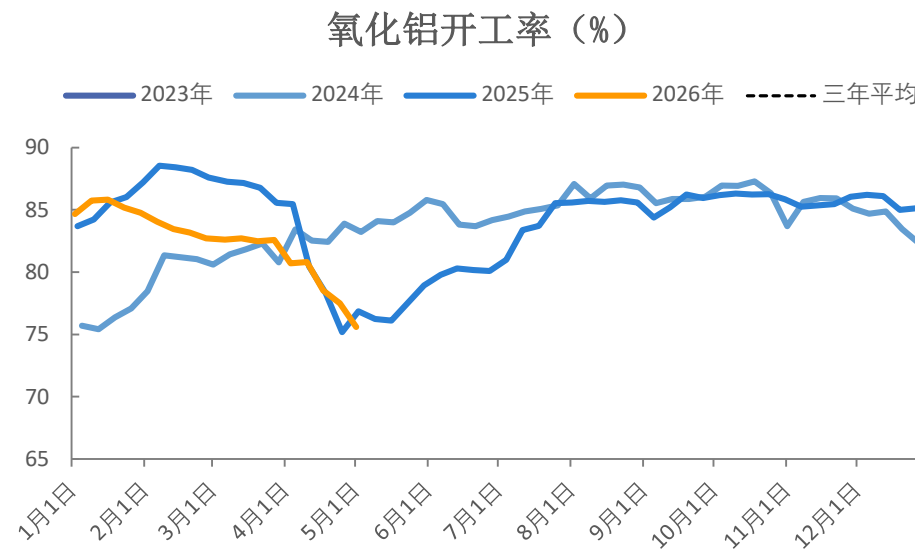
3月氧化铝产量798.03万吨，上周产能利用率75.61%

图18、氧化铝产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图19、氧化铝产能利用率

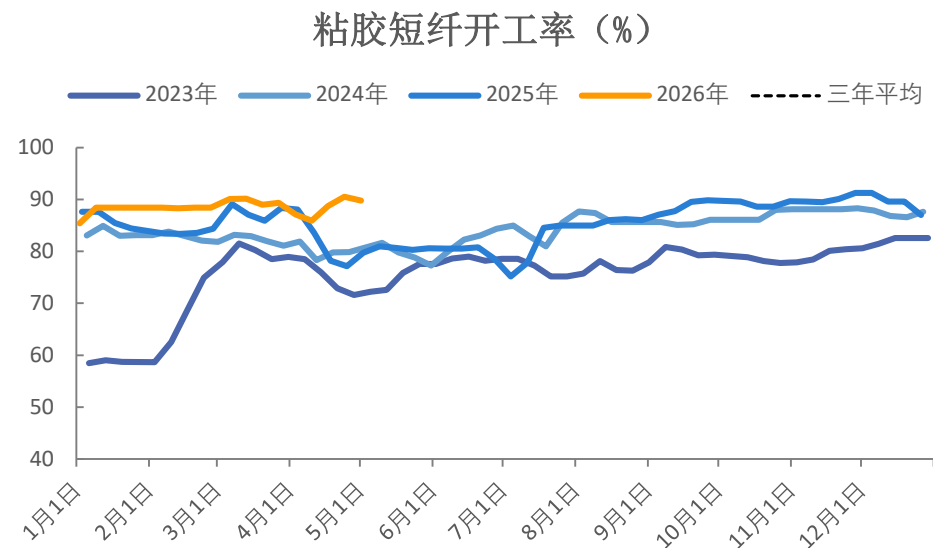


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：非铝下游」

本周粘胶短纤开工率89.77%

图20、粘胶短纤开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

氧化铝价格基本维稳，粘胶短纤价格上涨

图21、氧化铝价格

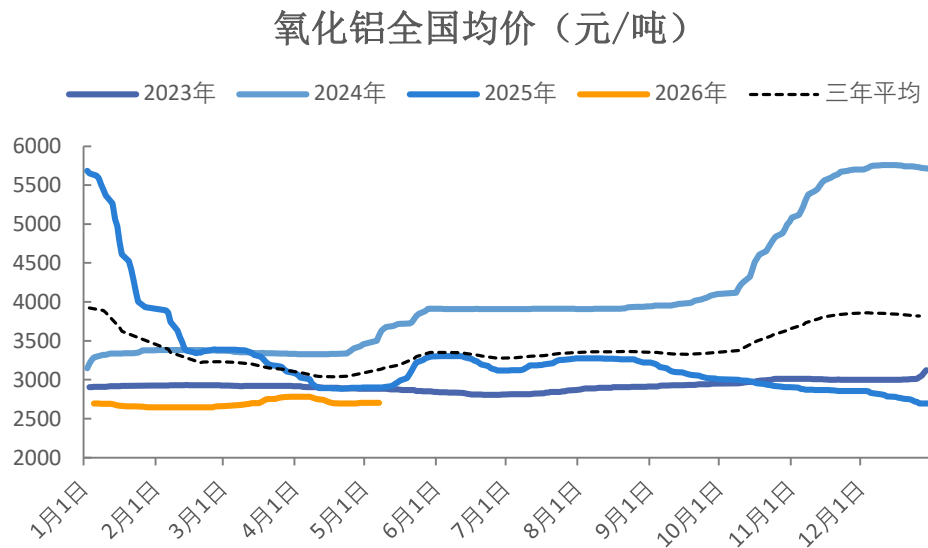
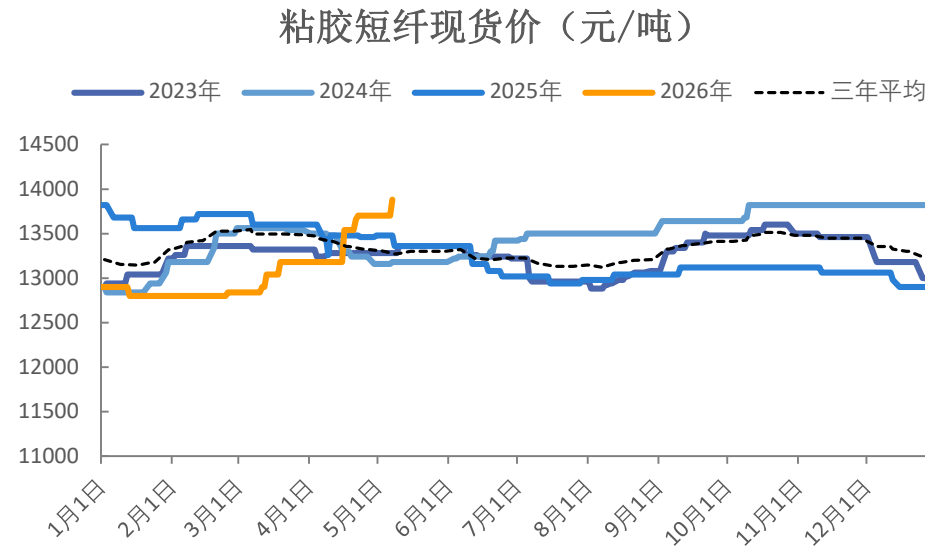


图22、粘胶短纤价格



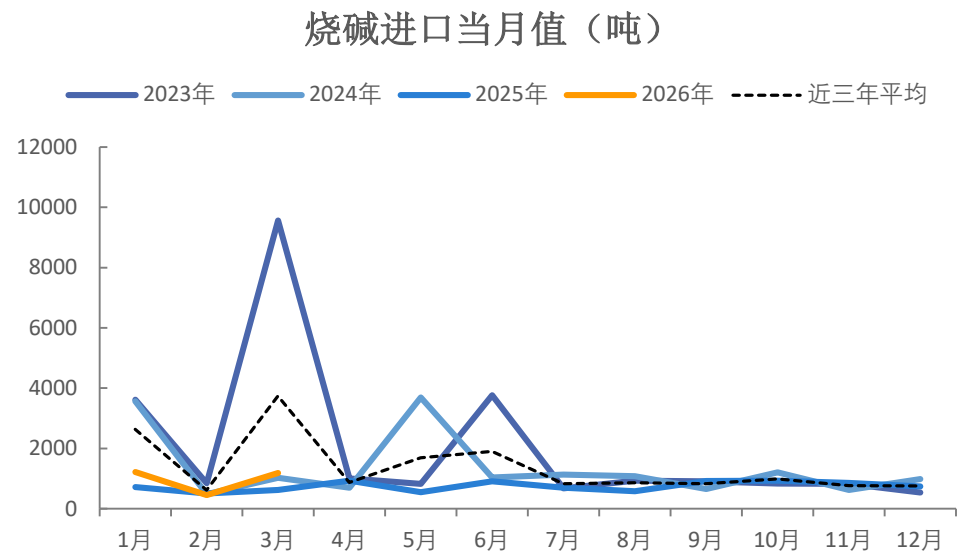
来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：进口」

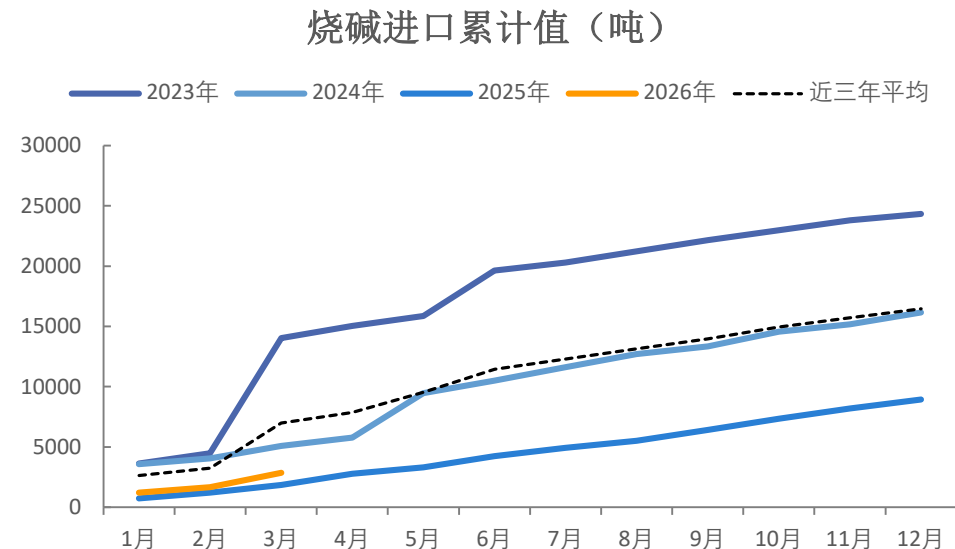
**3月烧碱进口0.11万吨；
1-3月烧碱累计进口0.28万吨**

图23、烧碱进口量



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图24、烧碱进口量（累计值）



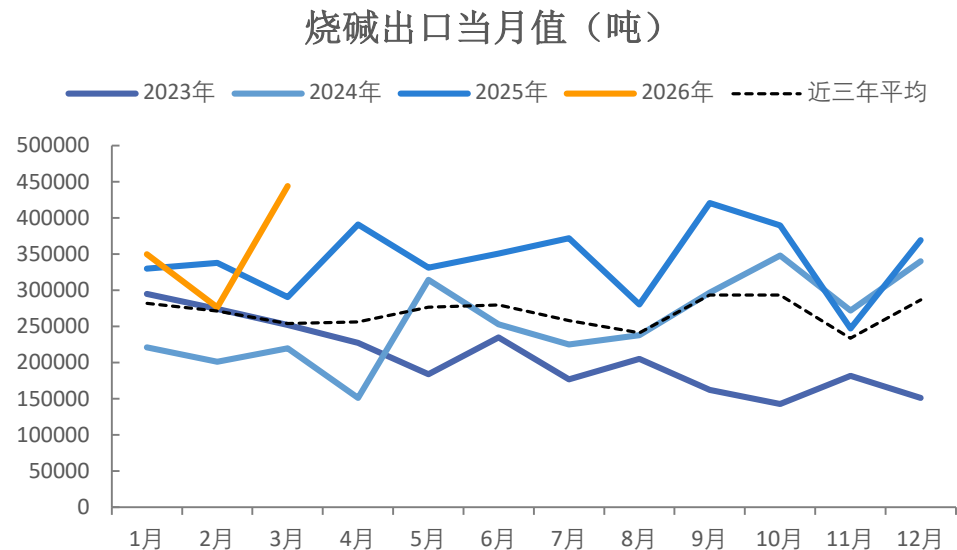
来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：出口」

3月烧碱出口44.40万吨；

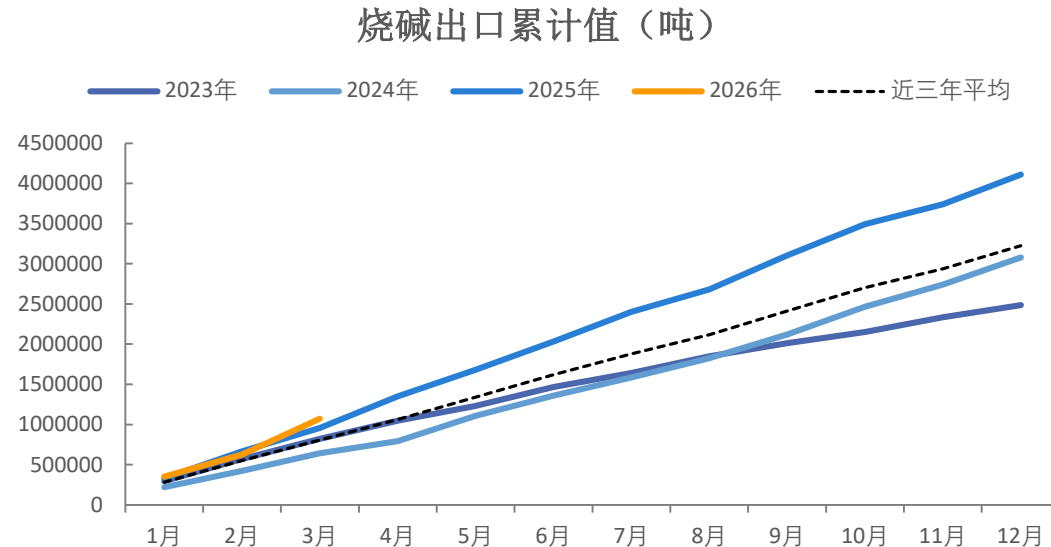
1-3月烧碱累计出口107.04万吨

图25、烧碱出口量



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图26、烧碱出口量（累计值）

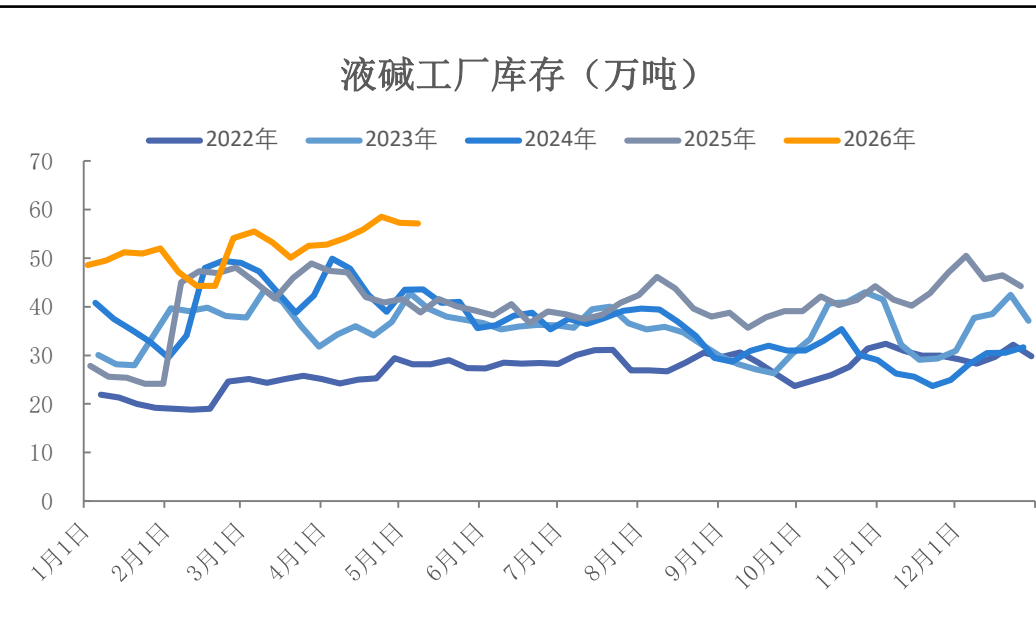


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：液碱样本库存」

本周企业样本库存为57.16万吨，环比-0.14%

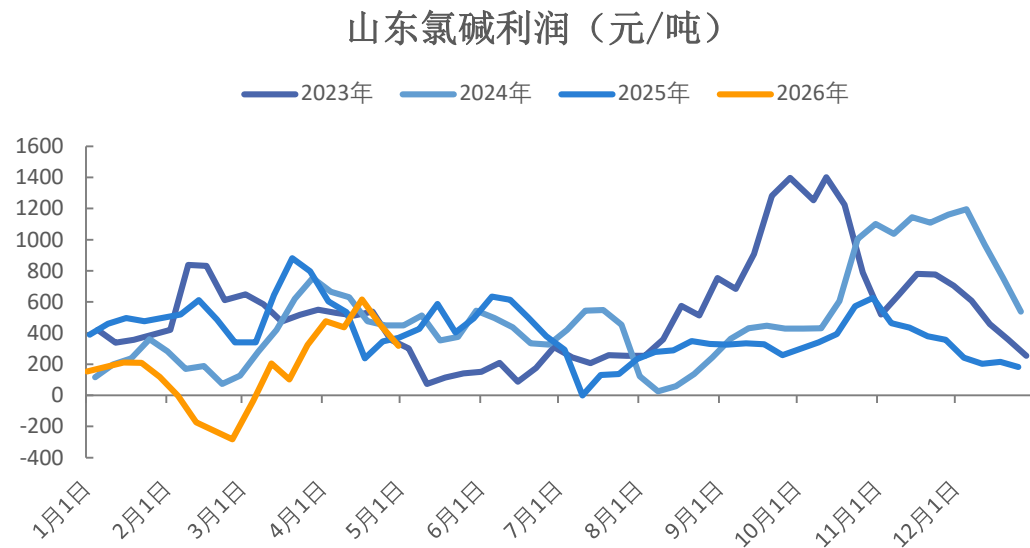
图27、液碱样本库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

本周山东氯碱利润环比下降

图28、山东ECU利润（含氯）



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

「期权市场分析」

烧碱期货20日历史波动率报28.95%
平值看涨、看跌期权隐含波动率在34%附近。

图29、烧碱主力历史波动率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图30、烧碱平值期权隐含波动率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。