

「2026.03.13」

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



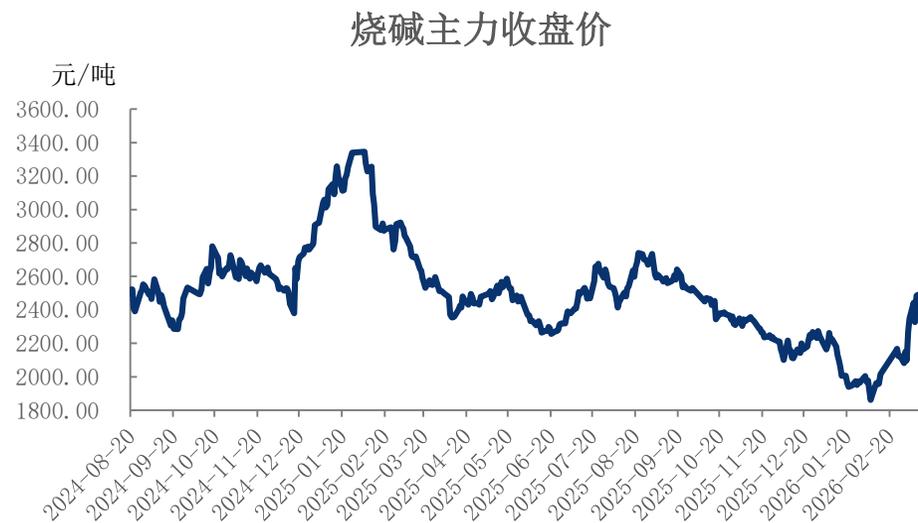
4、期权市场分析

- ◆ 价格：中东地缘冲突导致亚洲石脑油、乙烯等化工原料供应受阻，市场担心乙烯法PVC-烧碱联产装置停车规模扩大，烧碱期货价格震荡上涨，基差负值扩大。截至2026年3月13日收盘，SH2605合约收于2604元/吨，较上周上涨10.90%；山东32%液碱折百价在2094元/吨，较上周五+5.68%；主力基差在-510元/吨。
- ◆ 基本面：供应端，本周华北、华中、华南部分装置负荷下调，烧碱全国平均产能利用率环比-1.1%至85.3%。需求端，氧化铝装置检修、弹性生产影响持续，行业开工率环比-0.10%至82.62%；前期重启粘胶短纤装置负荷提升，粘胶短纤开工率环比+0.05%至90.14%；多数印染企业全面复工，开工率环比+7.69%至50.15%。库存方面，液碱工厂库存环比-3.86%至53.42万吨，压力逐渐缓解。利润方面，国内耗氯下游恢复、液氯价格上涨，带动山东氯碱利润恢复至205元/吨。
- ◆ 展望：近端来看，短期烧碱行业高开工、高库存局面持续，现货价格向上空间受限；远端来看，二季度氯碱检修产能存增量预期，广西氧化铝新产能即将释放耗碱需求，国内供需预计边际改善。目前现货贴水05合约幅度较深，一是因为国内供需改善预期，二是化工原料供应偏紧下乙烯法PVC-烧碱联产装置停车规模扩大的预期，三是地缘冲突导致能源成本上涨的预期。若后市中东地缘局势出现新的缓和迹象，期货盘面存在较大的回调风险。综上所述，短期SH2605预计受中东地缘消息面扰动宽幅震荡。

「期货市场情况-期货价、净持仓」

本周SH2605价格震荡上涨 本周SH2605持仓量下降

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

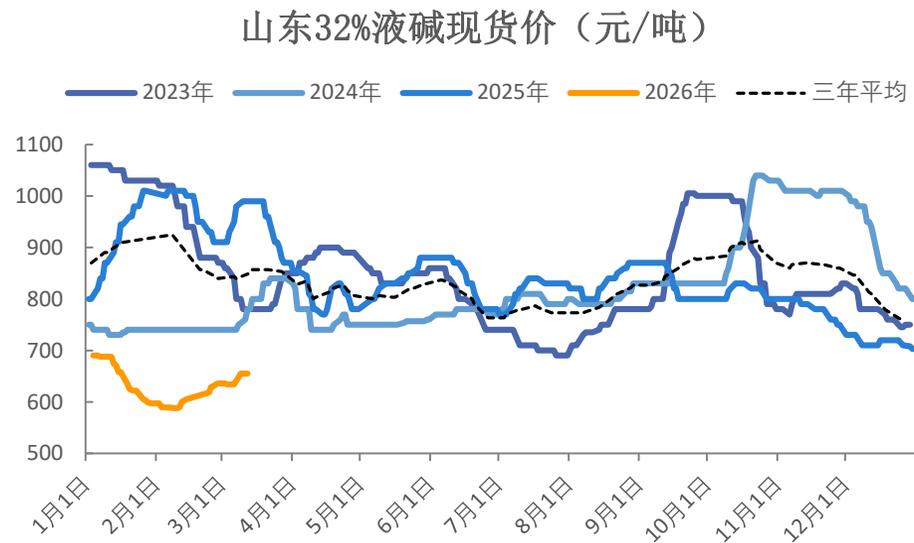


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

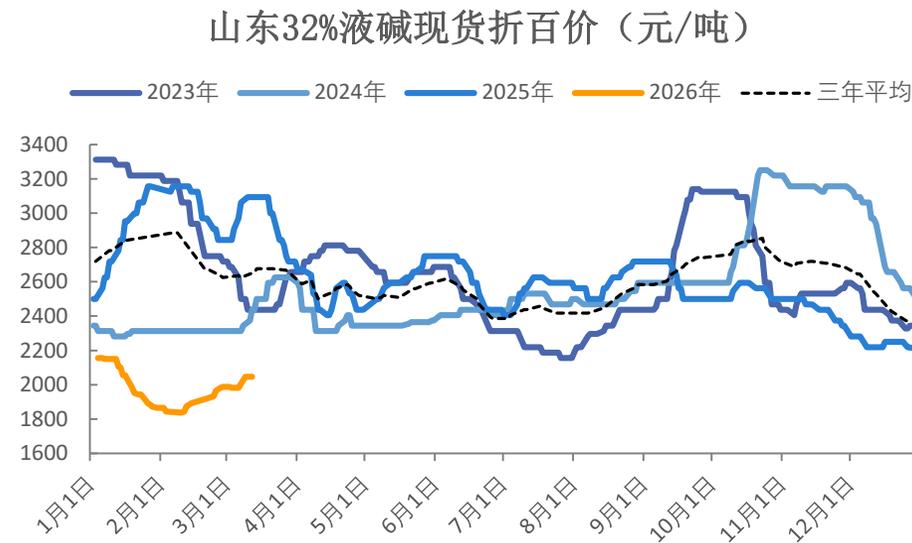
山东32%液碱基准价报价670，折百2094

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」

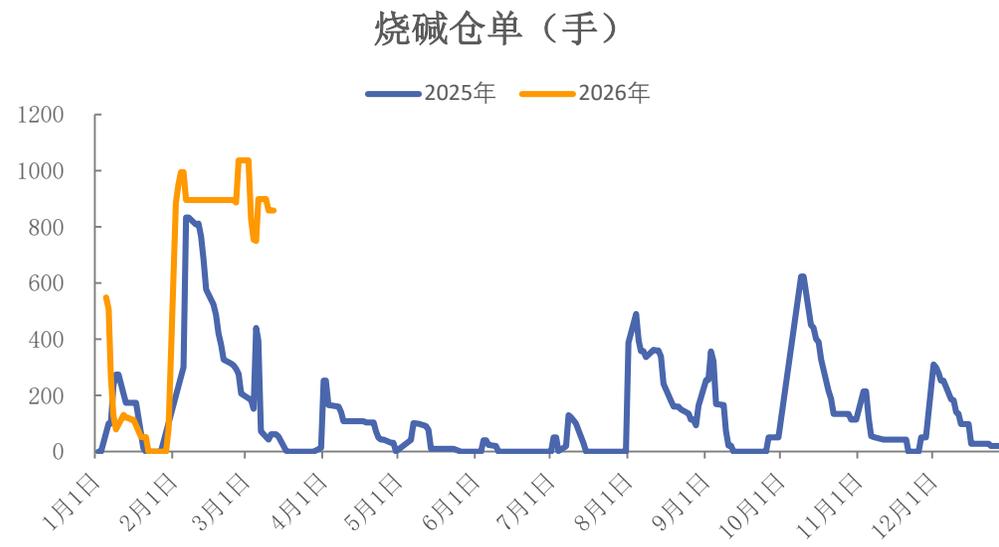
05合约基差负值扩大；本周注册仓单数量环比下降

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

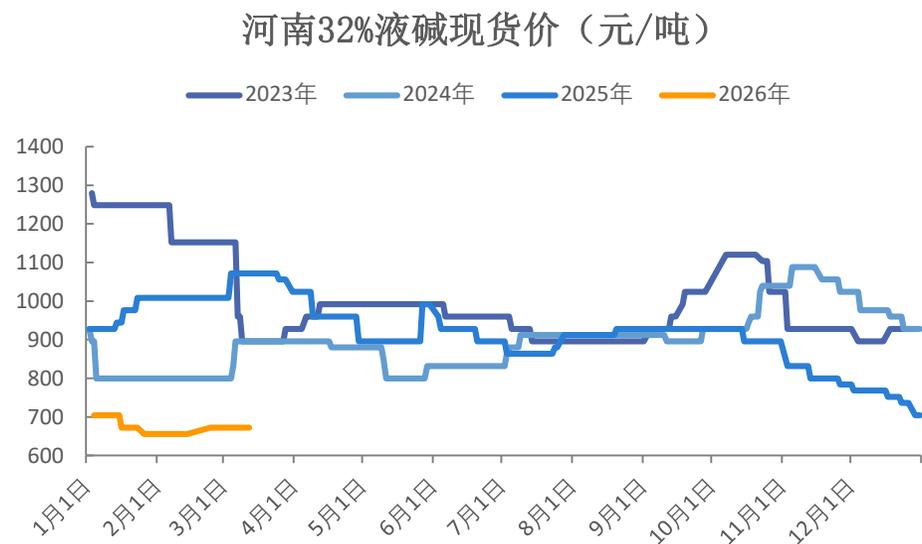


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

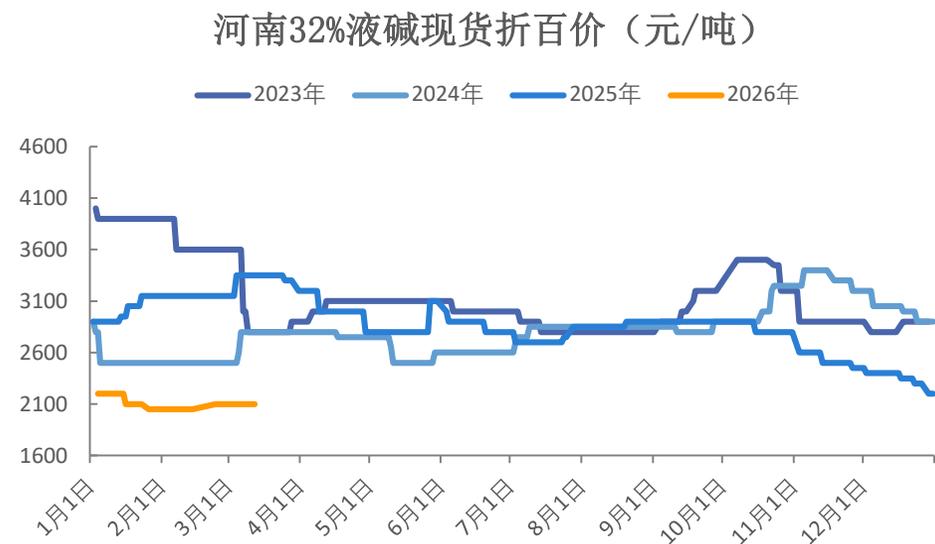
河南32%液碱市场报价672元，折百2100

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）

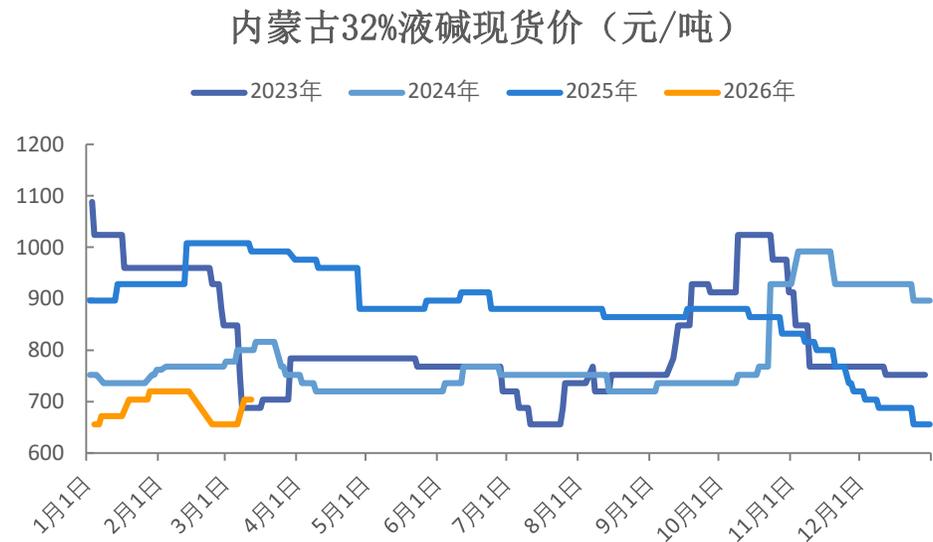


来源：隆众 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

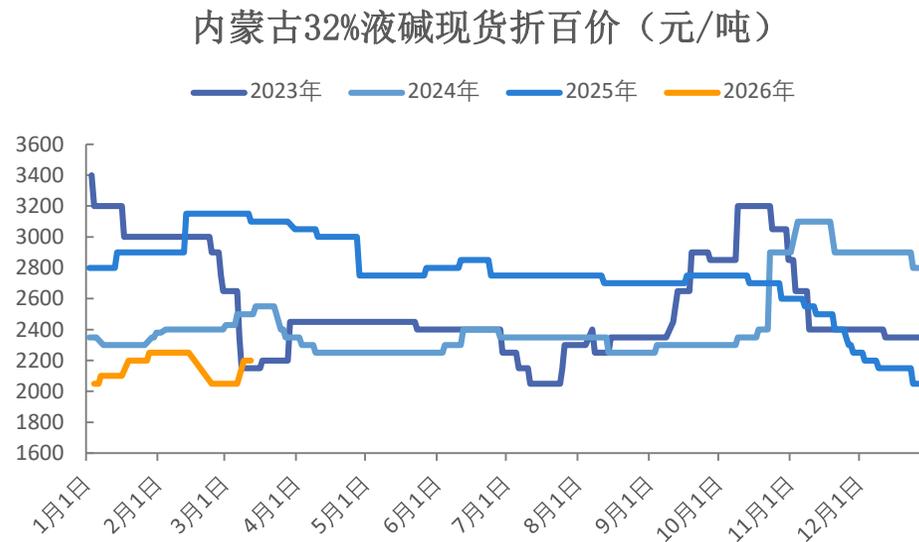
内蒙32%液碱市场报价704元，折百2200

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）

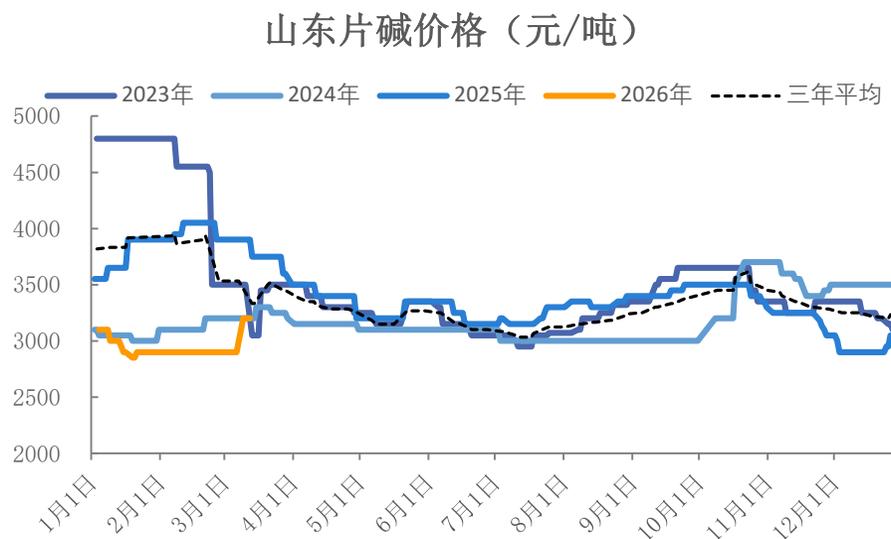


来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

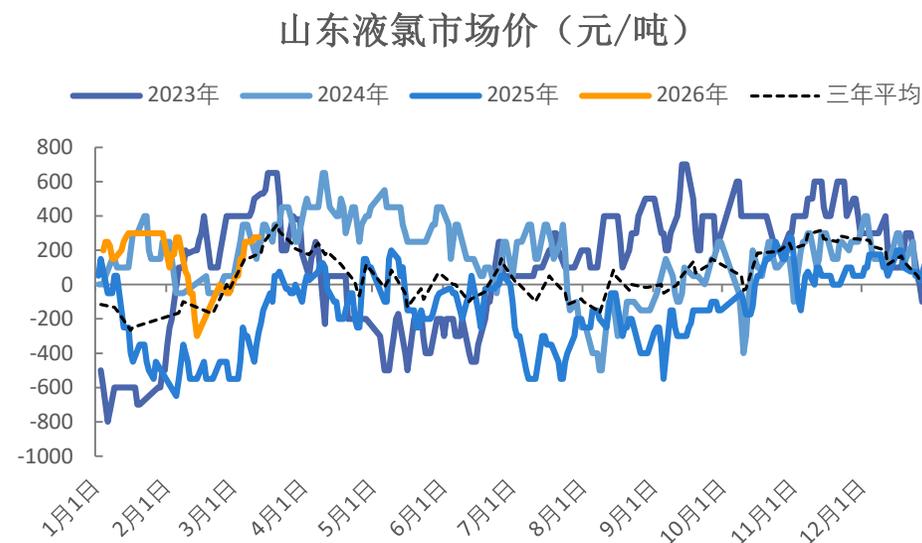
山东99%片碱出厂价格3200元/吨；液氯价格275元/吨

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

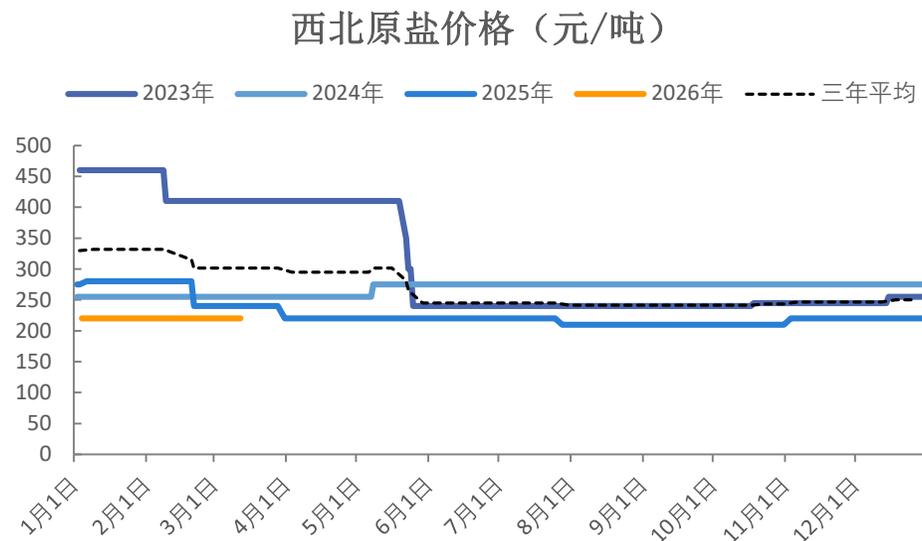


来源：Wind 瑞达期货研究院

「上游情况-原盐」

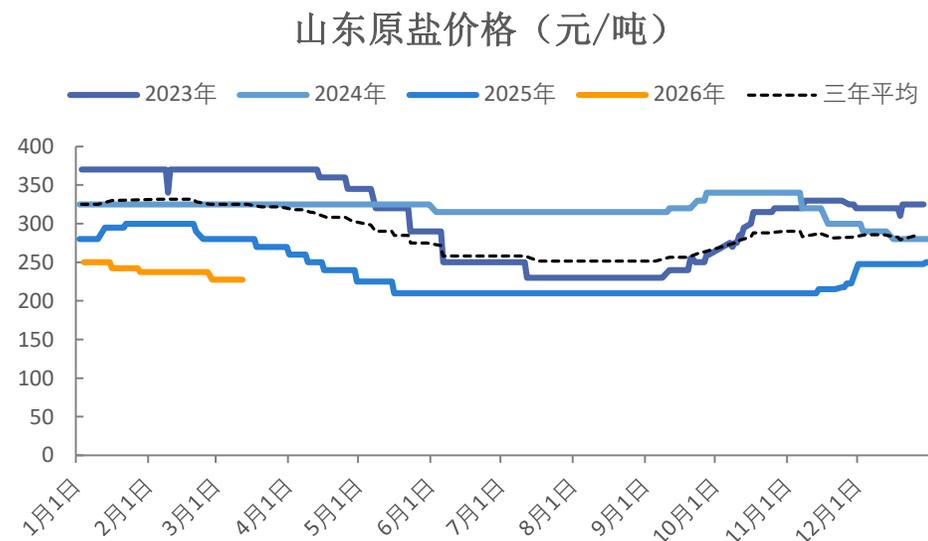
本周西北、山东原盐价格环比维稳

图13、西北原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

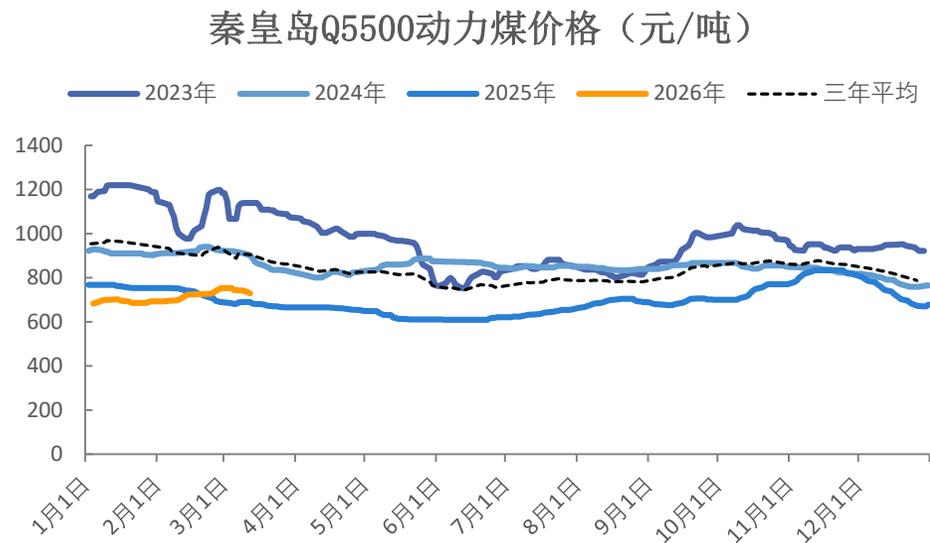
图14、山东原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

秦皇岛5500K动力煤价格下降至729元/吨

图15、国内动力煤价格

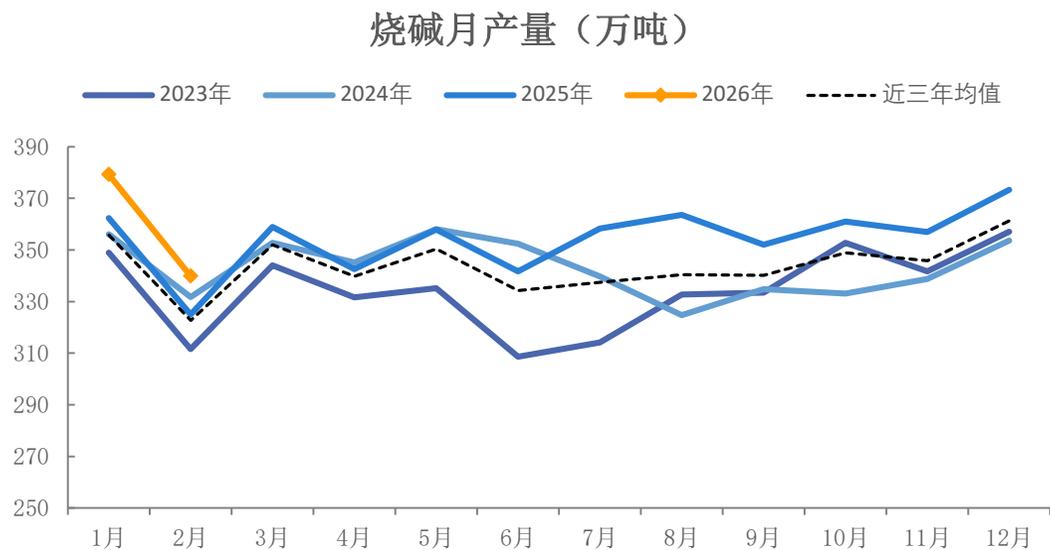


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应」

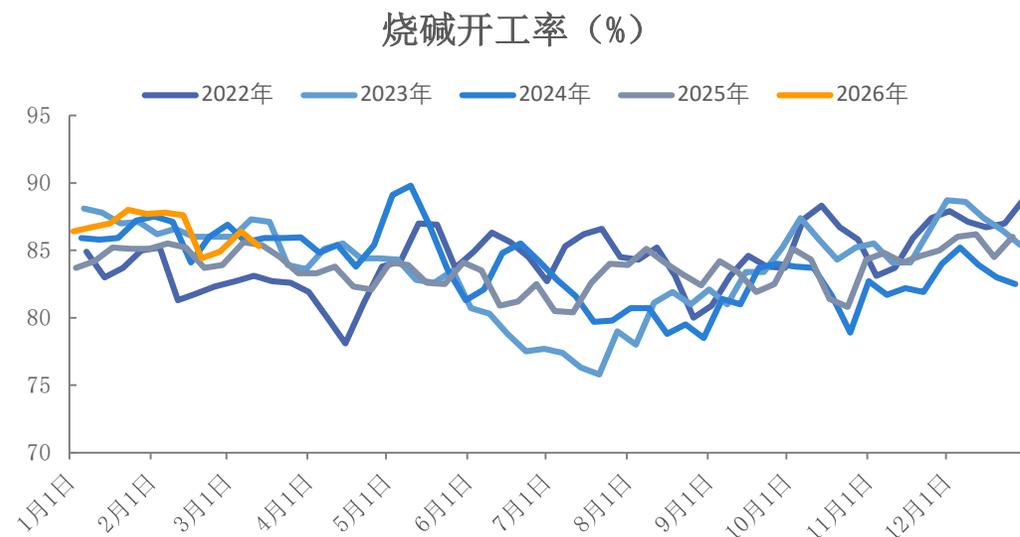
2月烧碱产量339.87万吨，环比-10.37%
本周开工率下降至85.3%

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

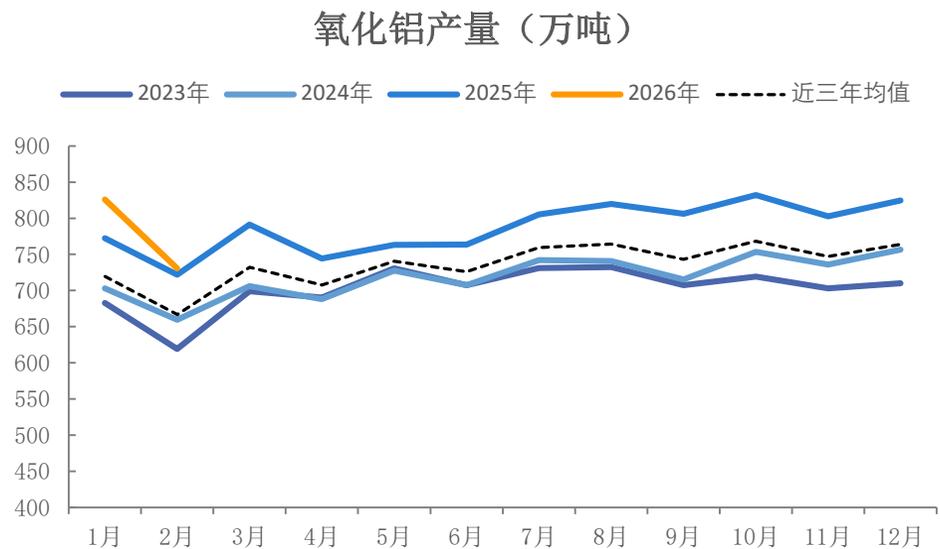


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝」

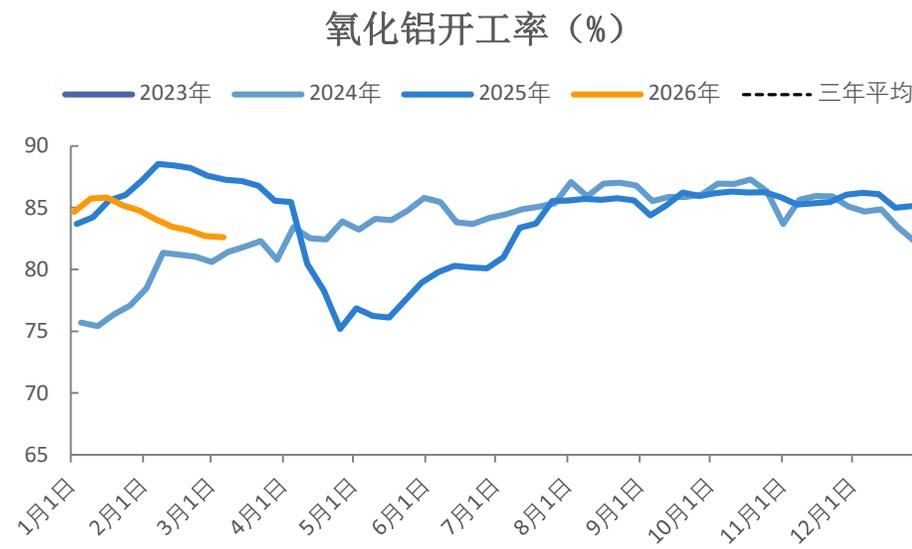
2月氧化铝产量730.72万吨，上周产能利用率82.62%

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

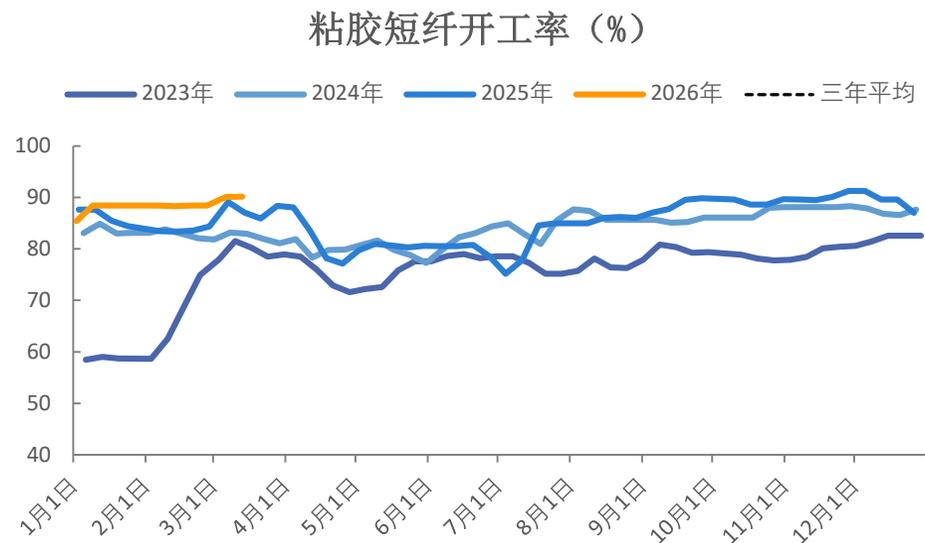


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：非铝下游」

本周粘胶短纤开工率90.14%

图20、粘胶短纤开工率

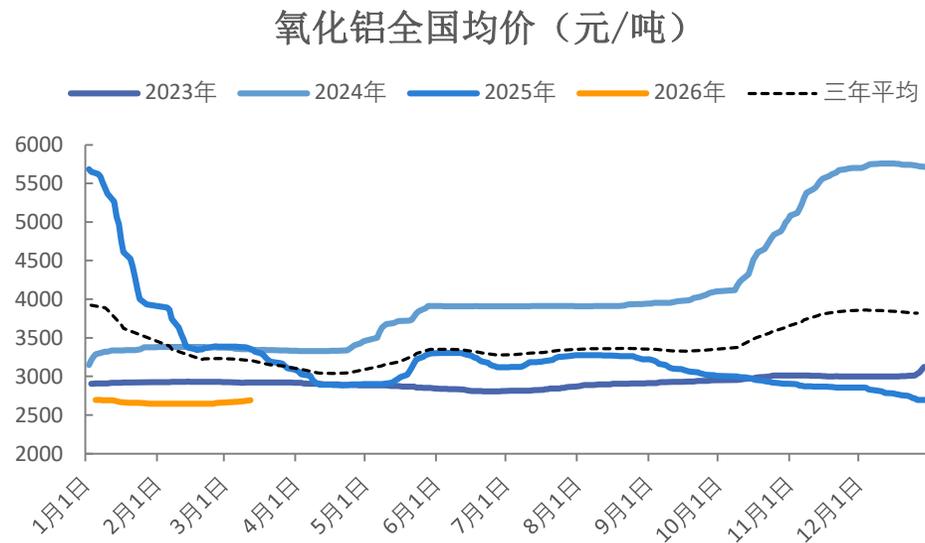


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

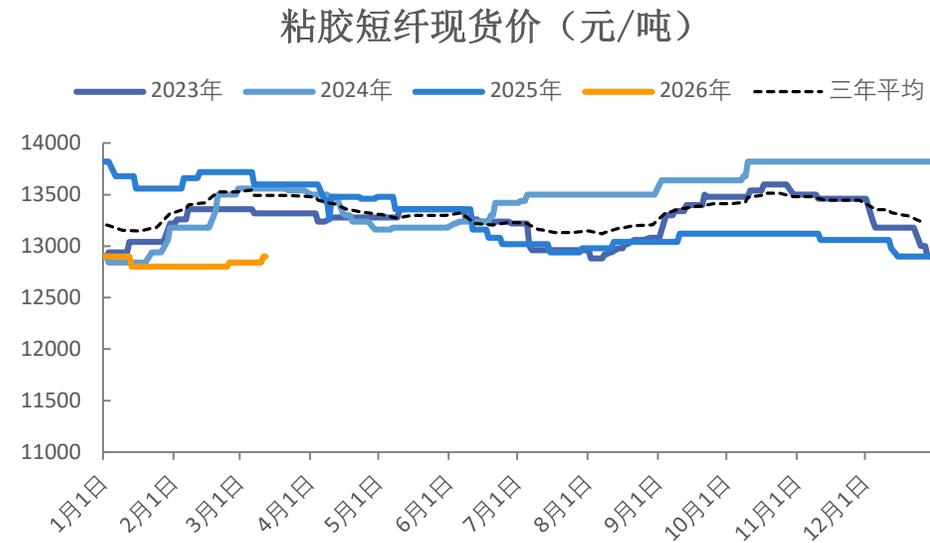
氧化铝、粘胶短纤价格小幅上涨

图21、氧化铝价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、粘胶短纤价格

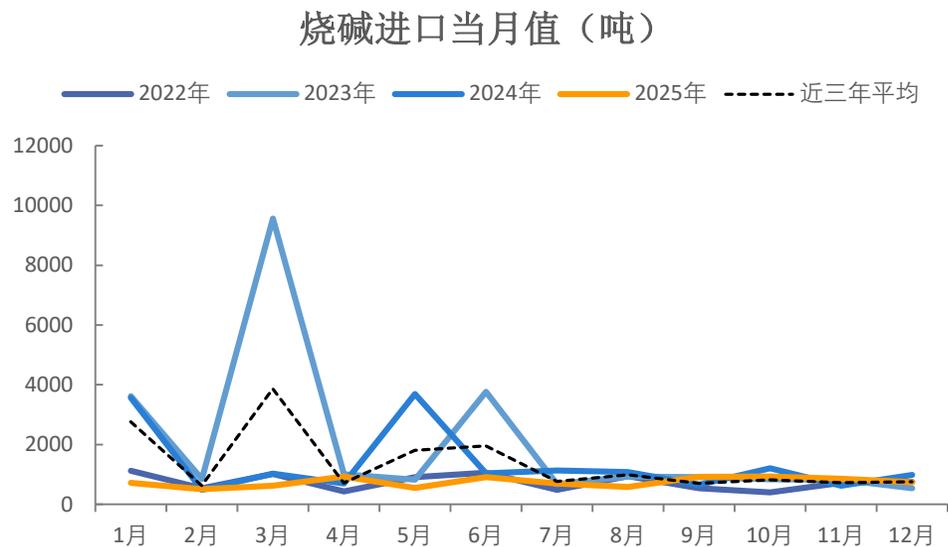


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：进口」

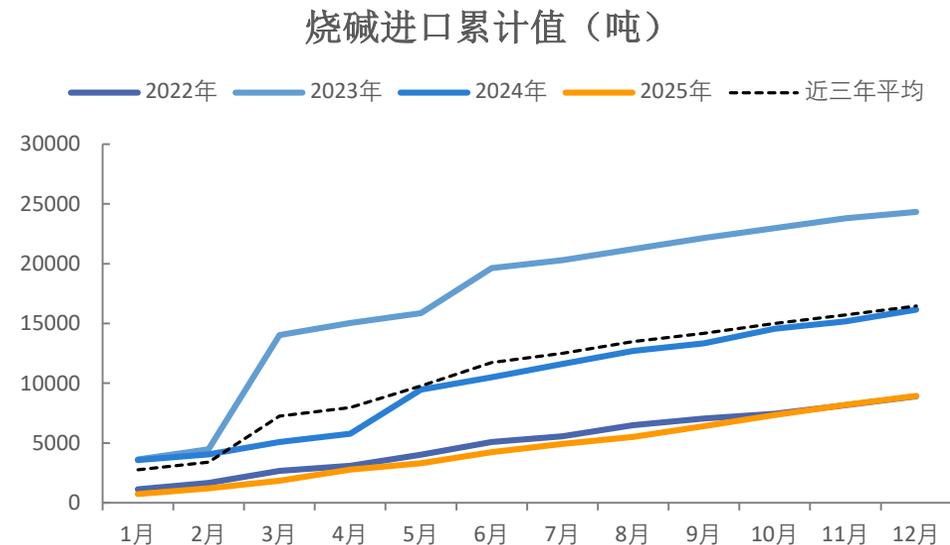
12月烧碱进口0.07万吨;
1-12月烧碱累计进口0.89万吨

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）



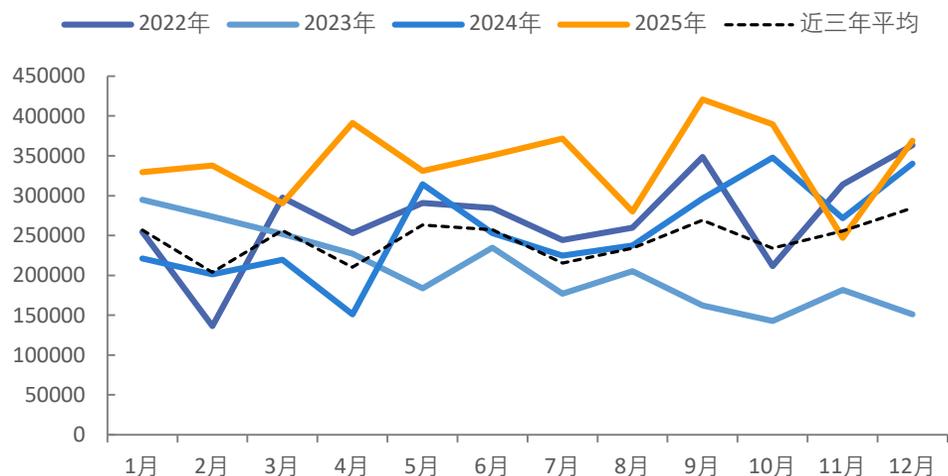
来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：出口」

12月烧碱出口36.90万吨;
1-12月烧碱累计出口410.83万吨

图25、烧碱出口量

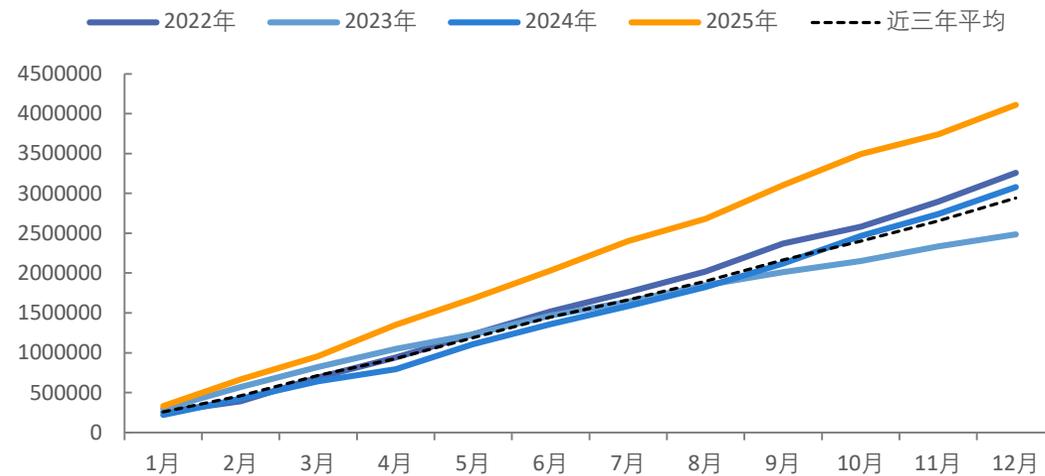
烧碱出口当月值（吨）



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图26、烧碱出口量（累计值）

烧碱出口累计值（吨）

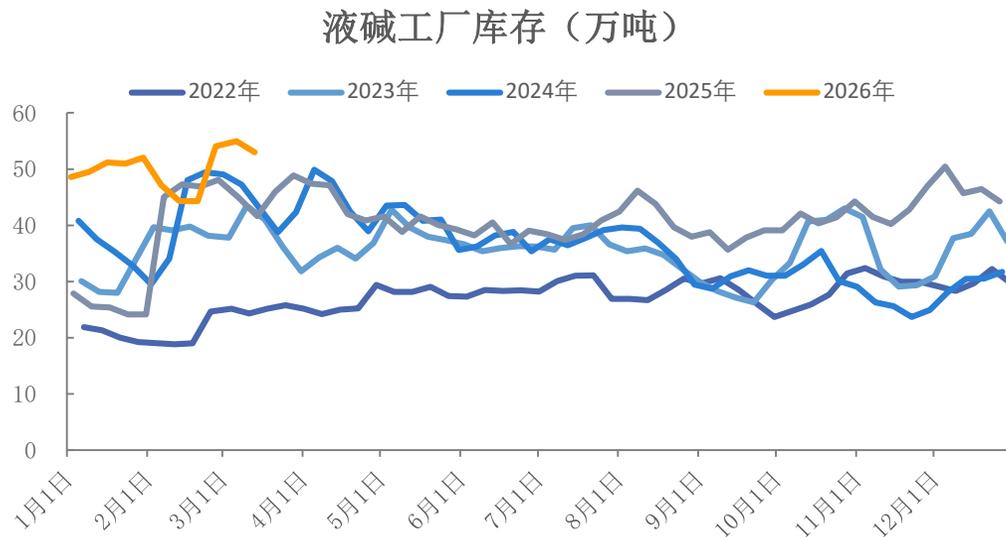


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：液碱样本库存」

本周企业样本库存为53.42万吨，环比-3.86%

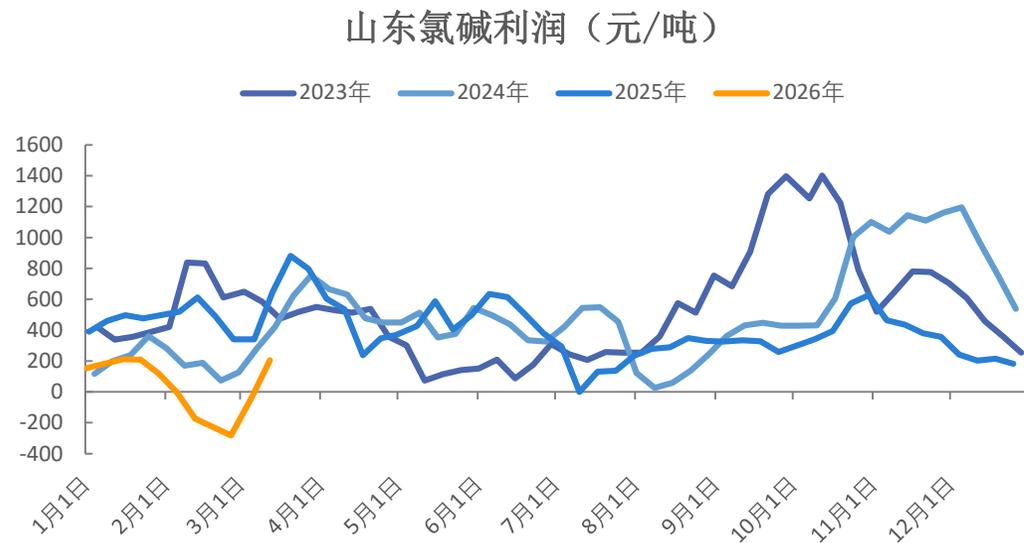
图27、液碱样本库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

本周山东氯碱利润环比上升

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55.51%
平值看涨、看跌期权隐含波动率在74%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。