

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)	2317	-44	烧碱主力合约持仓量(日,手)	165100	31060
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-30729	-16452	烧碱主力合约成交量(日,手)	362389	60520
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2317	-44	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2480	-3
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-30729	-16452			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	800	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	950	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2500	0	基差:烧碱(日,元/吨)	183	44
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	210	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	210	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	649	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	200	50	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	125	50
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	13120	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	2790	0
行业消息	1、隆众资讯：10月24日至30日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为84.3%，较上周环比+3.5%。2、据钢联数据，10月18日至24日，中国氧化铝产能利用率在86.27%，环比上周+0.05%。据隆众资讯，10月24日至30日，粘胶短纤开工率在89.64%，较上周+1.03%；印染开工率在68.32%，较上周+1.01%。3、隆众资讯：截至10月30日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存44.26万吨(湿吨)，环比+6.84%，同比+52.42%。4、隆众资讯：10月24日至30日，山东氯碱企业周平均毛利在626元/吨。					
观点总结	SH2601跌1.49%收于2317元/吨。前期停车装置陆续重启，本周烧碱产能利用率增长显著。氧化铝开工率维持小幅下降趋势，总体上开工率仍偏高；粘胶短纤、印染开工率小幅上升。供应端增量明显叠加下游需求表现一般，本周液碱工厂库存大幅积累，库存压力偏高。本周烧碱价格偏弱，但由于PVC等耗氯下游处于高开工状态，液氯消耗顺畅、价格持续上涨，氯碱利润环比走阔。四季度为氯碱装置检修淡季，且当前利润水平下企业开工意愿较充足，供应压力或持续偏高。现货方面，山东32%液碱市场价预计偏弱运行；期货方面，由于后市氧化铝有成本性减产预期，且落地后影响高于氧化铝新装置补货需求，现货升水01合约。估值上看，01合约对应的利润水平目前尚存在压缩空间。关注后市氧化铝减产预期兑现情况。技术上，SH2601关注2271附近布林带下区间支撑。					 更多观点请咨询！

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

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。