

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)	2454	46	期货持仓量:烧碱(日,手)	255481	3944
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	1837	16162	期货成交量:烧碱(日,手)	687008	38580
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2438	55	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2487	52
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	1837	16162			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	810	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	900	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2531.25	0	基差:烧碱(日,元/吨)	77	-46
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)	220	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	635	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	-550	-50	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	-225	0
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	13020	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	3100	10
行业消息	1、国家发改委：2025年中国GDP规模预计在140万亿元左右。2、隆众资讯：6月27日至7月3日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为80.5%，较上期环比-2.0%。3、隆众资讯：截至7月3日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存38.42万吨(湿吨)，环比下调1.58%，同比上调2.45%。					
观点总结	SH2509涨1.49%收于2454元/吨。供应端，上周受检修装置增加影响，各地区产能利用率以降为主，全国平均利用率环比-2.0%至80.5%。需求端，上周氧化铝开工率+0.89%至81.56%；上周粘胶短纤开工率环比-3.4%至75.17%，印染开工率环比-0.13%至60.18%。库存方面，上周液碱工厂库存环比-1.58%至38.42万吨，处于同期中性偏高水平。7月氯碱计划检修产能有所减少。由于液氯下游PVC集中检修，液氯供需失衡导致价格深度倒挂，拖累氯碱利润。目前氯碱装置处于轻度亏损状态，低利润压制后市供应端提升预期。氧化铝价格疲软、利润微薄，开工率增长乏力。非铝淡季需求偏弱，下游刚需拿货为主。山东氧化铝厂采购价上调，带动32%液碱市场价上涨。SH2509盘面小幅贴水，技术上关注2500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

## 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。