

# 「2026.03.20」

## 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

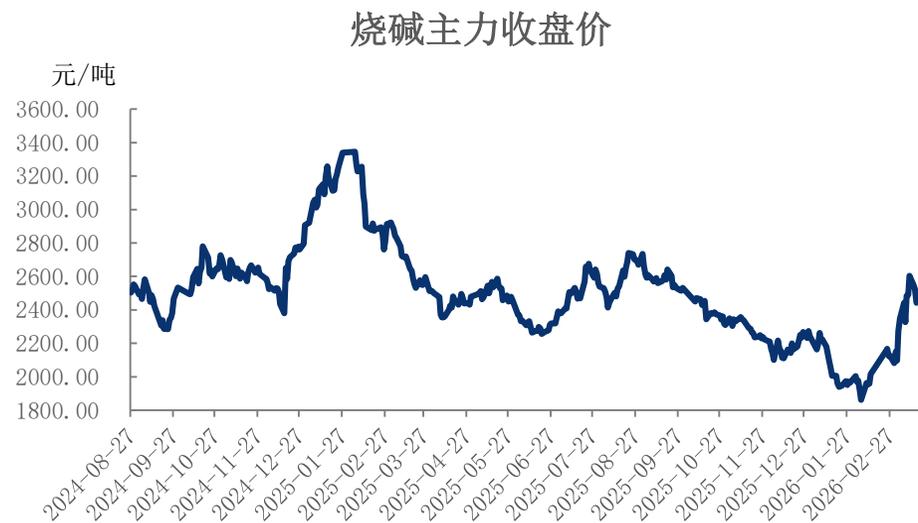
- ◆ 价格：市场斟酌海外烧碱装置停车对出口的利好，本月烧碱期货宽幅震荡、小幅收跌；国内下游买涨氛围浓厚，现货价格偏强，基差部分收敛。截至2026年3月20日收盘，SH2605合约收于2544元/吨，较上周下跌2.30%；山东32%液碱折百价在2153元/吨，较上周五+2.84%；主力基差在-391元/吨。
- ◆ 基本面：供应端，本周华北三套装置停车检修，华中、华南各一套装置重启，烧碱全国平均产能利用率环比-1.4%至83.9%。需求端，下游氧化铝开工率环比+0.10%至82.72%，粘胶短纤开工率环比-1.17%至88.97%，印染开工率环比+2.42%至52.57%。库存方面，受出口订单询价增加叠加下游买涨氛围浓厚影响，本周液碱工厂库存环比-6.28%至50.07万吨。利润方面，山东烧碱价格走强难抵液氯价格偏弱影响，山东氯碱利润下降至103元/吨。3月19日山东50-32碱折百价差在393.13元/吨，较上周五+86.88元/吨。
- ◆ 展望：国内氯碱装置检修预期逐步兑现，50%浓度碱出口增加，烧碱现货供需改善，工厂库存高位去化，现货价格有支撑。期货方面，由于市场提前交易出口增量预期，目前05合约基差仍处于偏低水平，等待利好进一步兑现。在霍尔木兹海峡持续封锁、国内氧化铝新产能投放背景下，后市供需改善预期暂时无法证伪。不过，低基差水平下，中东地缘局势超预期缓解、出口不及预期也将带来回调风险。综上所述，短期SH2605价格仍受中东地缘消息面主导，震荡对待。

# 「期货市场情况-期货价、净持仓」

## 本周SH2605价格宽幅震荡

## 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

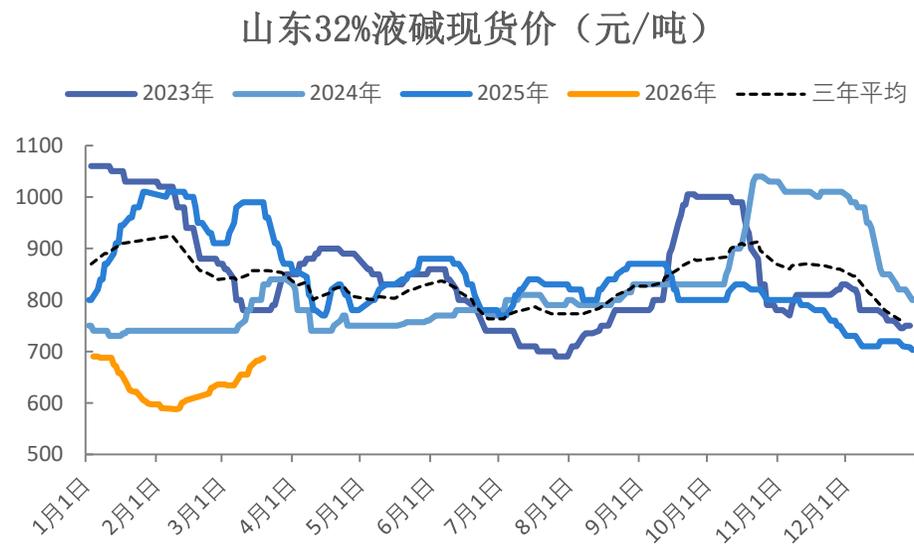


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

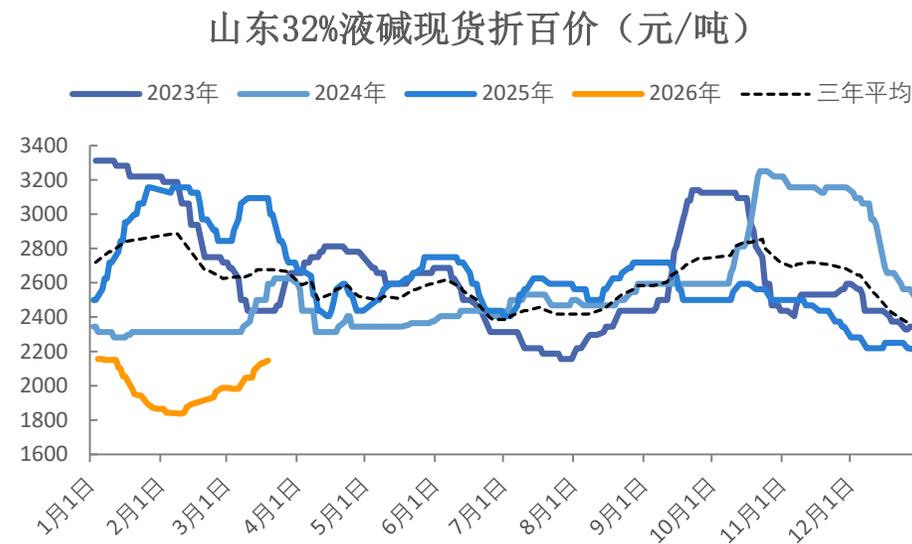
## 山东32%液碱基准价报价689，折百2153

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

## 05合约基差负值部分收敛；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

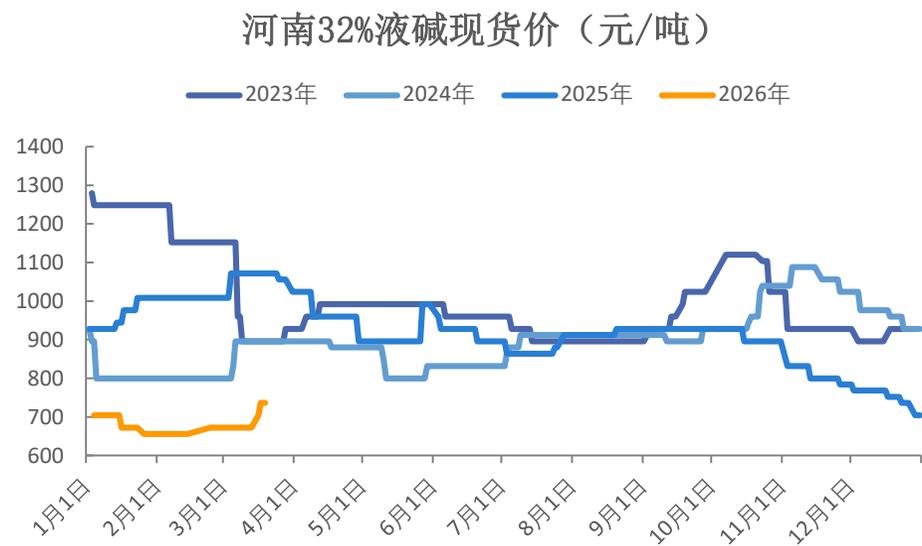


来源：wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

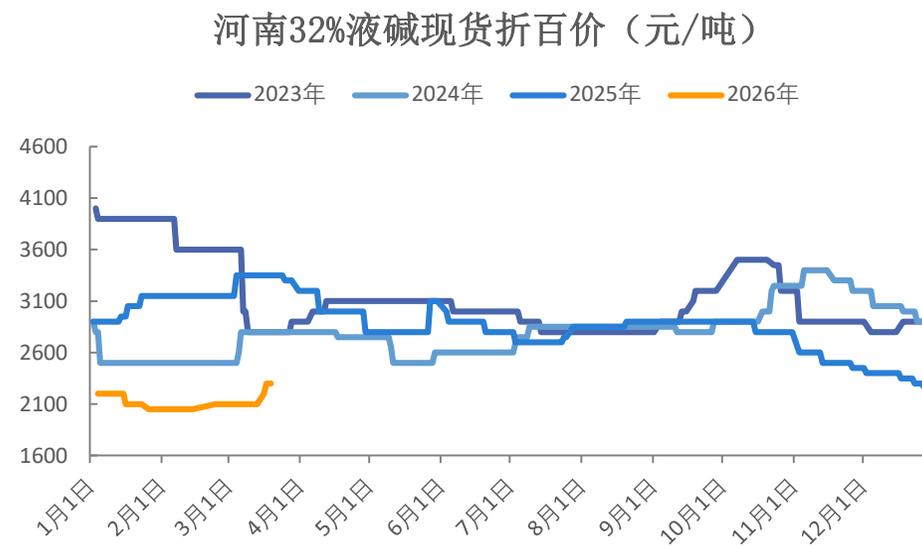
## 河南32%液碱市场报价736元，折百2300

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）

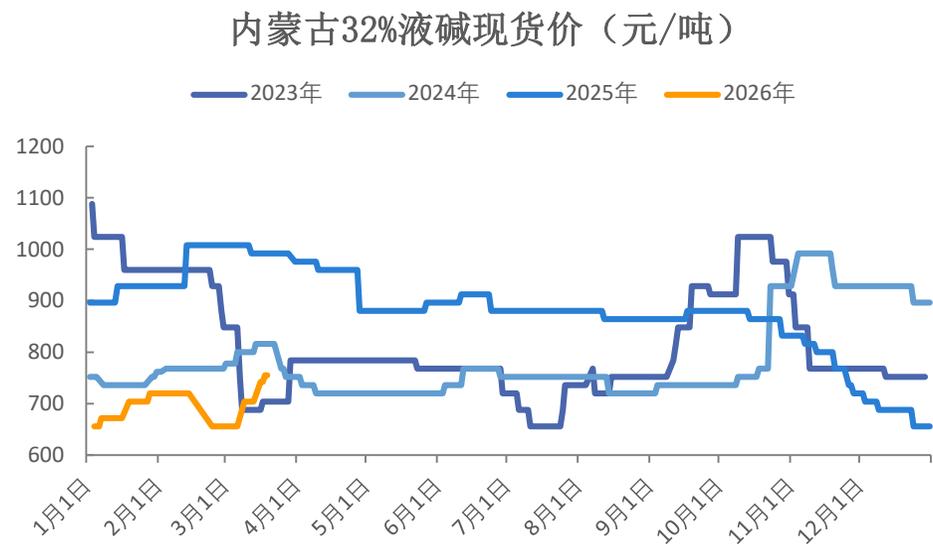


来源：隆众 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

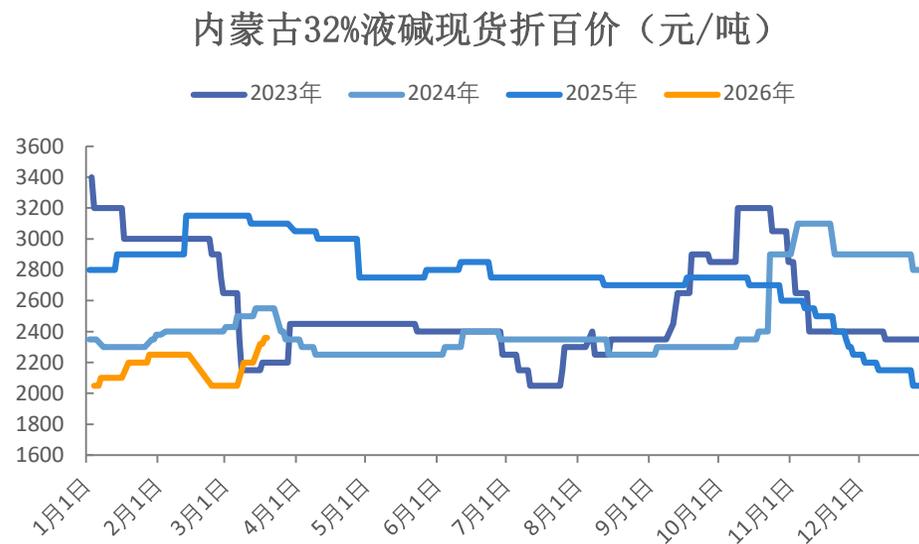
## 内蒙32%液碱市场报价755.2元，折百2360

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」

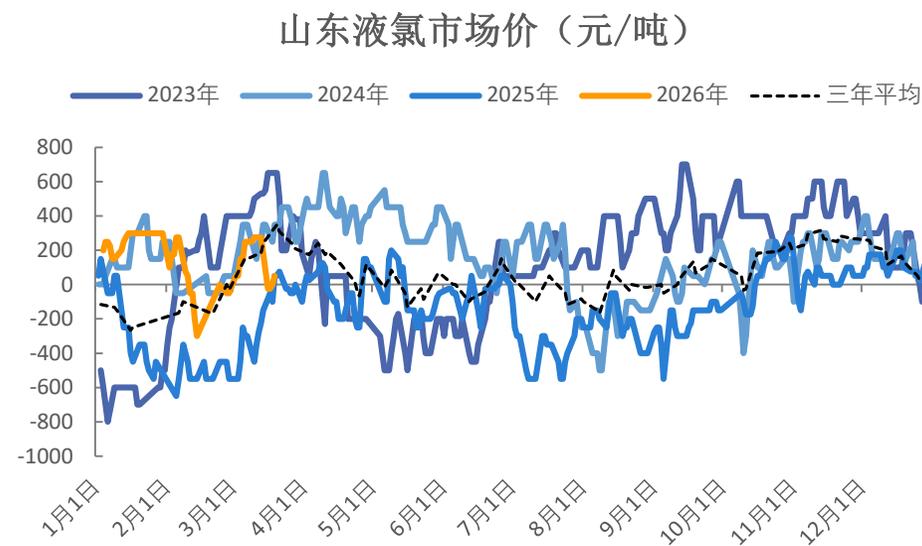
## 山东99%片碱出厂价格3200元/吨；液氯价格50.5元/吨

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

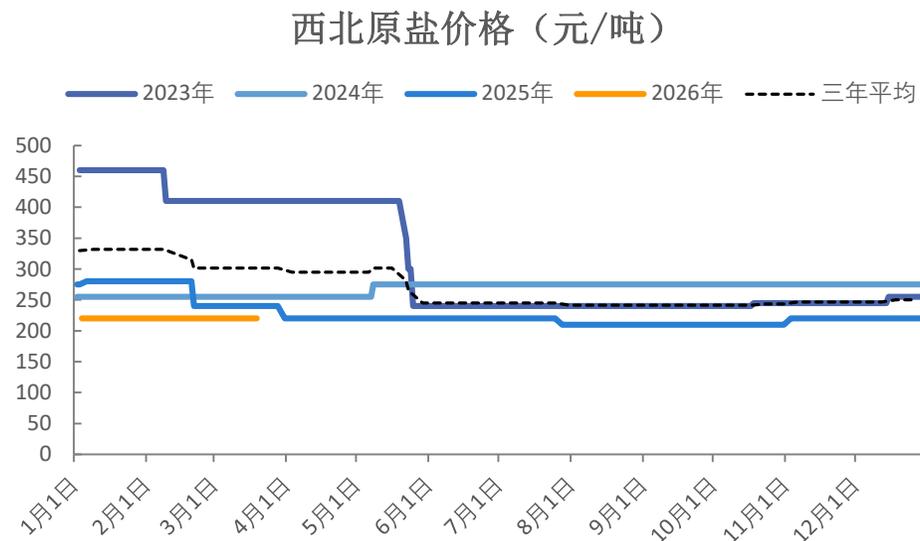


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-原盐」

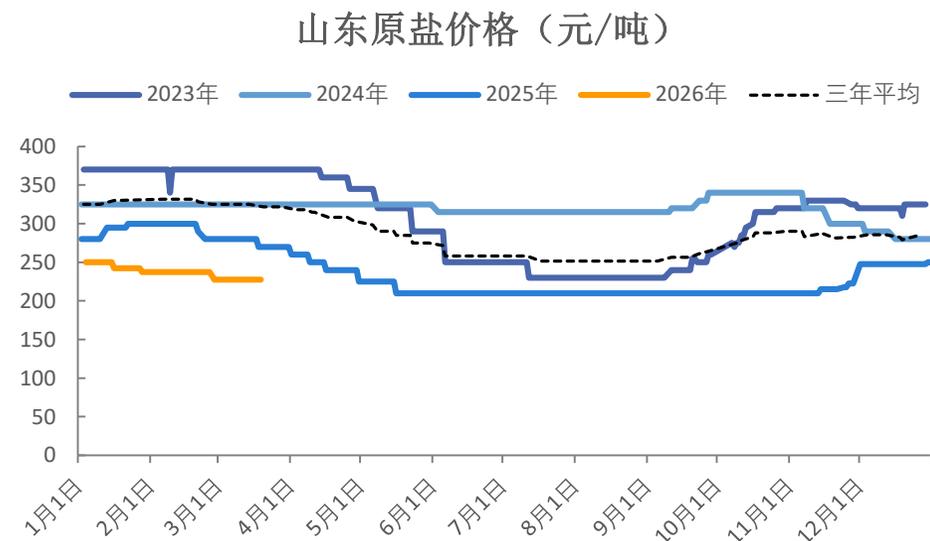
## 本周西北、山东原盐价格环比维稳

图13、西北原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

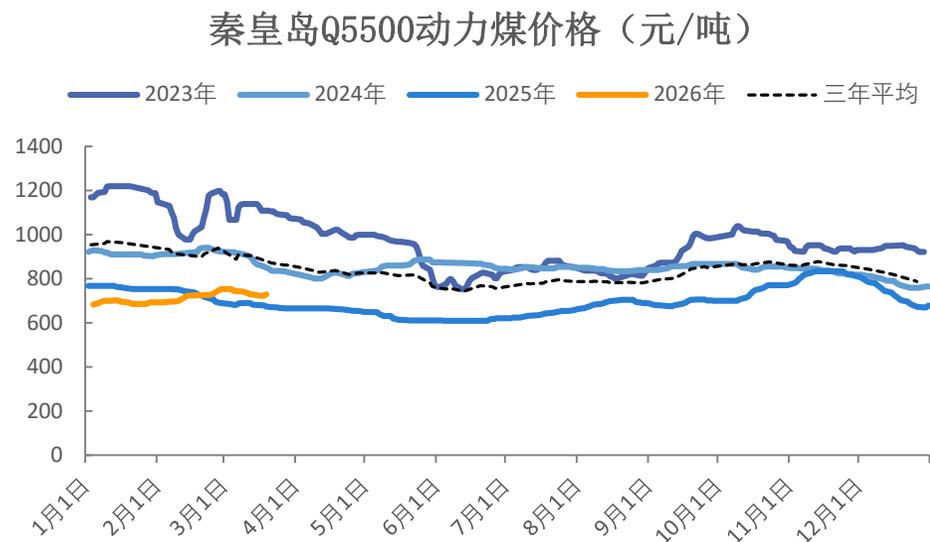
图14、山东原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 秦皇岛5500K动力煤价格在729元/吨

图15、国内动力煤价格

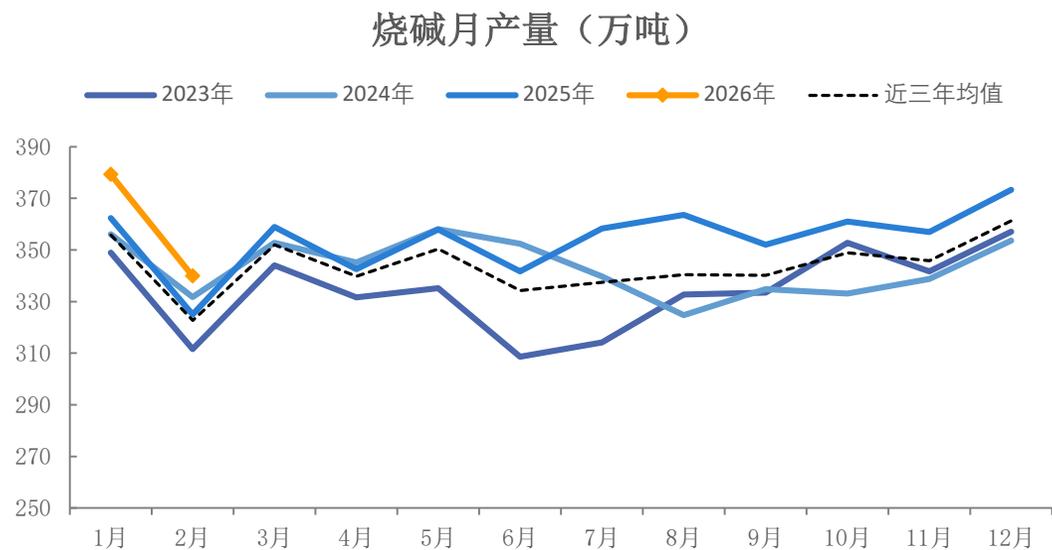


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应」

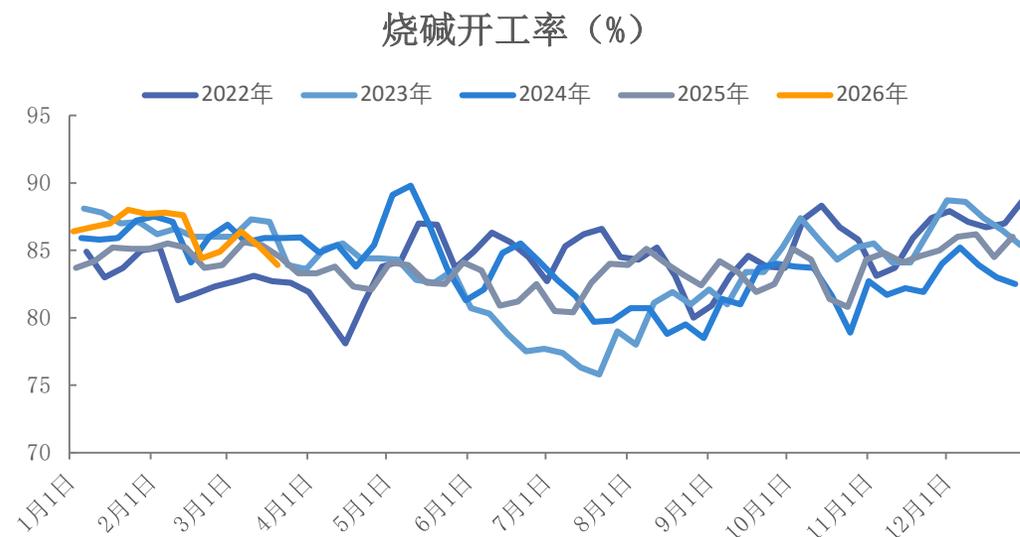
## 2月烧碱产量339.87万吨，环比-10.37% 本周开工率下降至83.9%

图16、国内烧碱产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

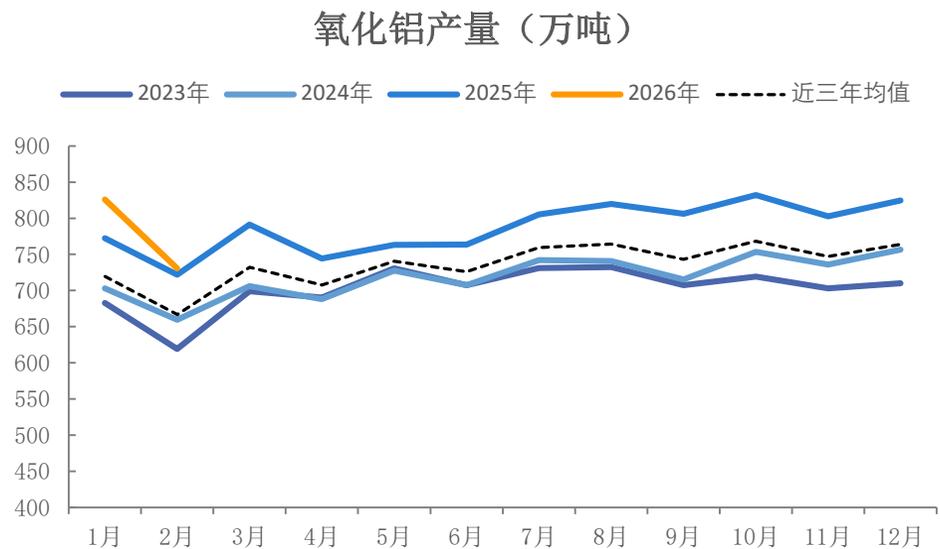
图17、烧碱产能利用率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

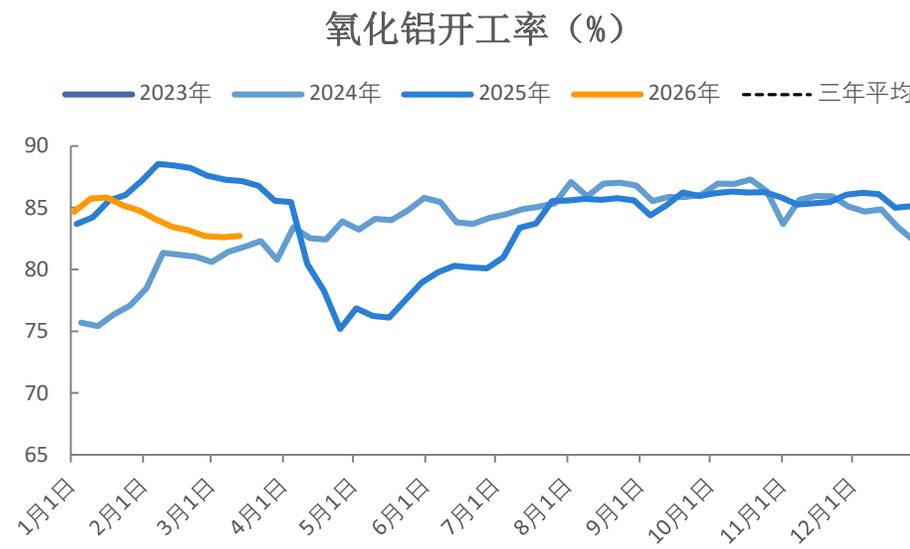
## 2月氧化铝产量730.72万吨，上周产能利用率82.72%

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

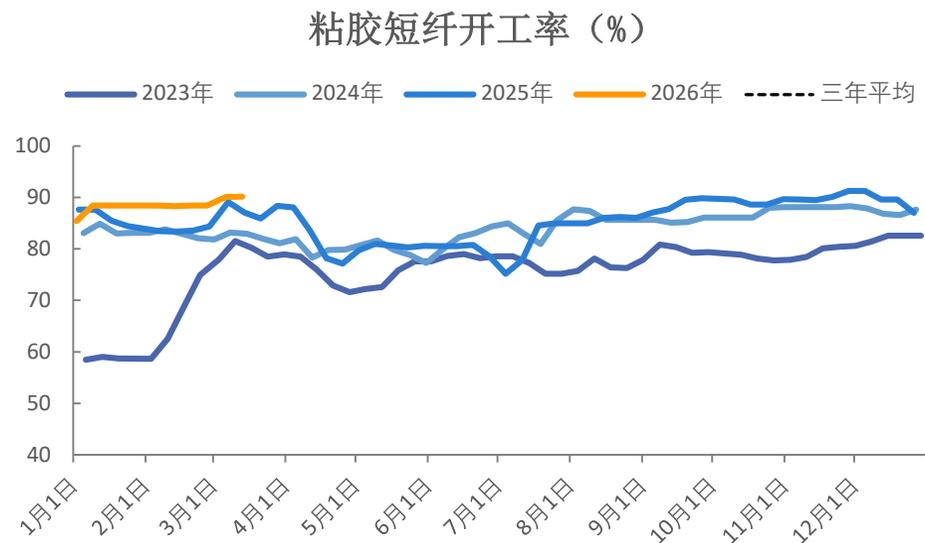


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：非铝下游」

## 本周粘胶短纤开工率88.97%

图20、粘胶短纤开工率

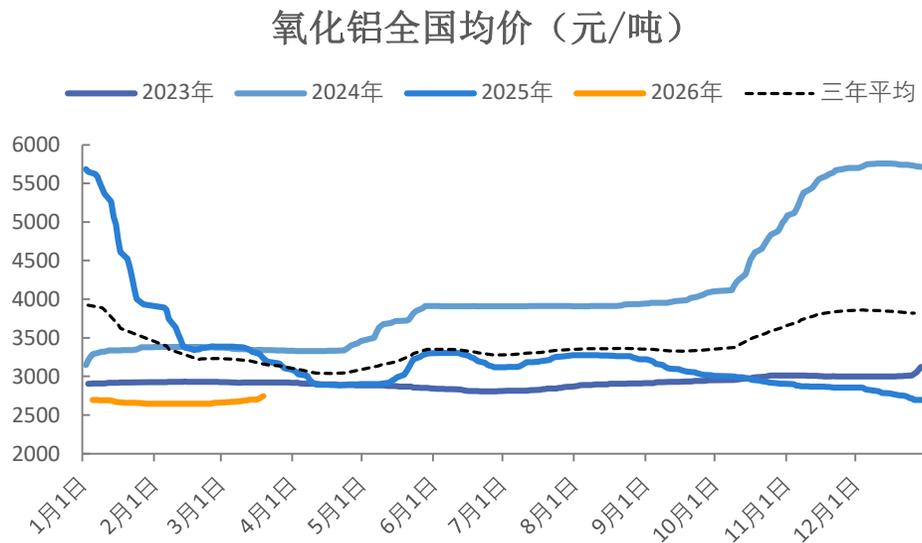


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

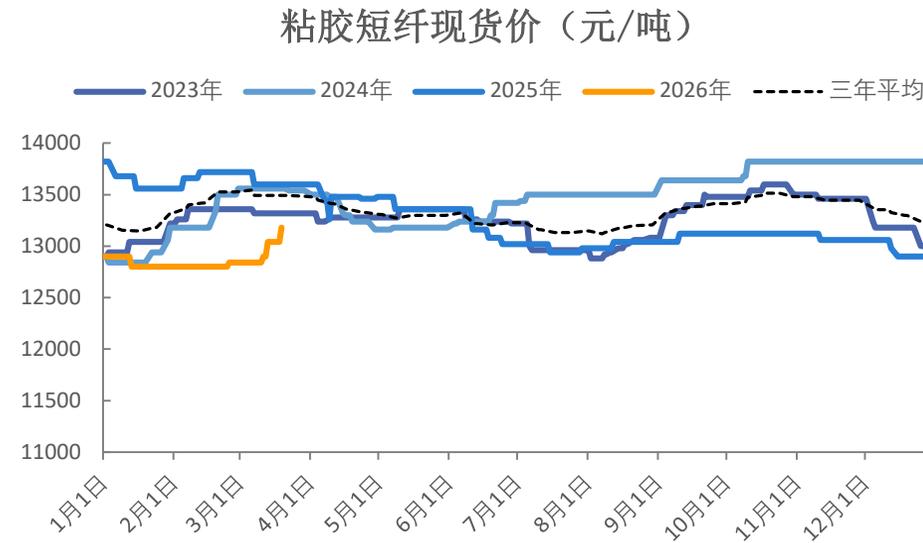
## 氧化铝、粘胶短纤价格环比上涨

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

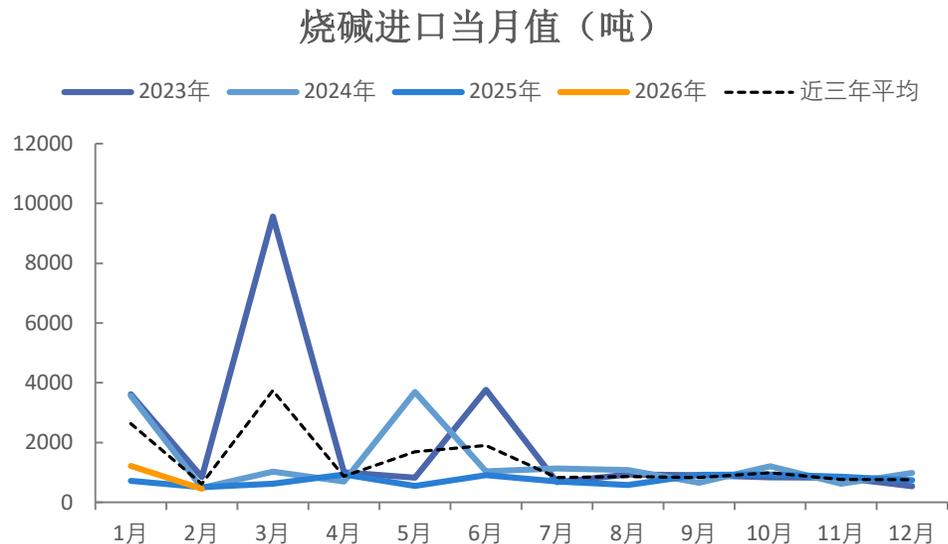


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：进口」

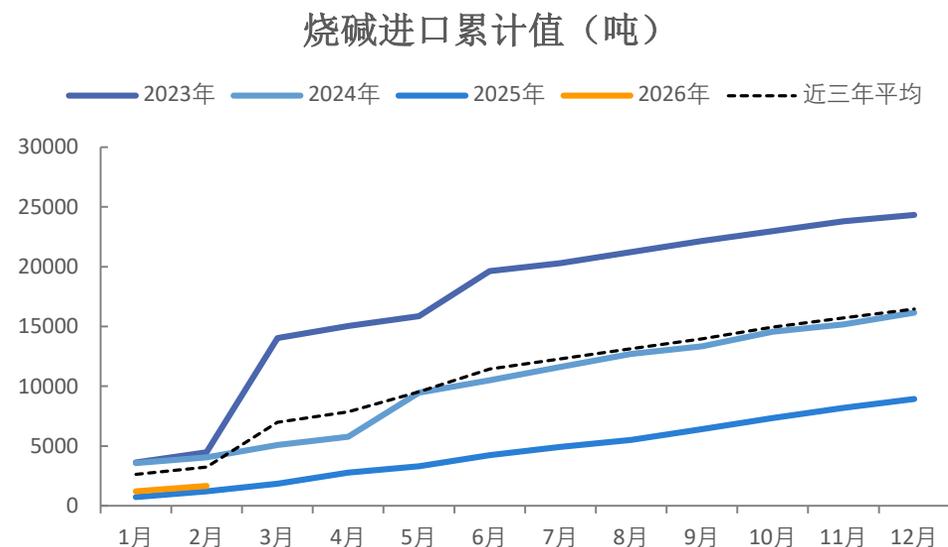
**1月烧碱进口0.12万吨；2月烧碱进口0.04万吨；  
1-2月烧碱累计进口0.17万吨**

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）

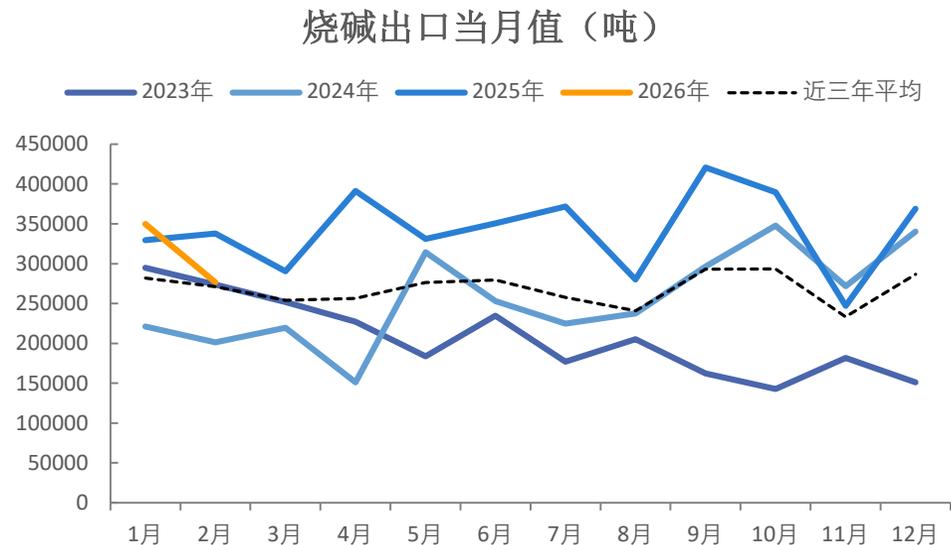


来源：海关总署 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：出口」

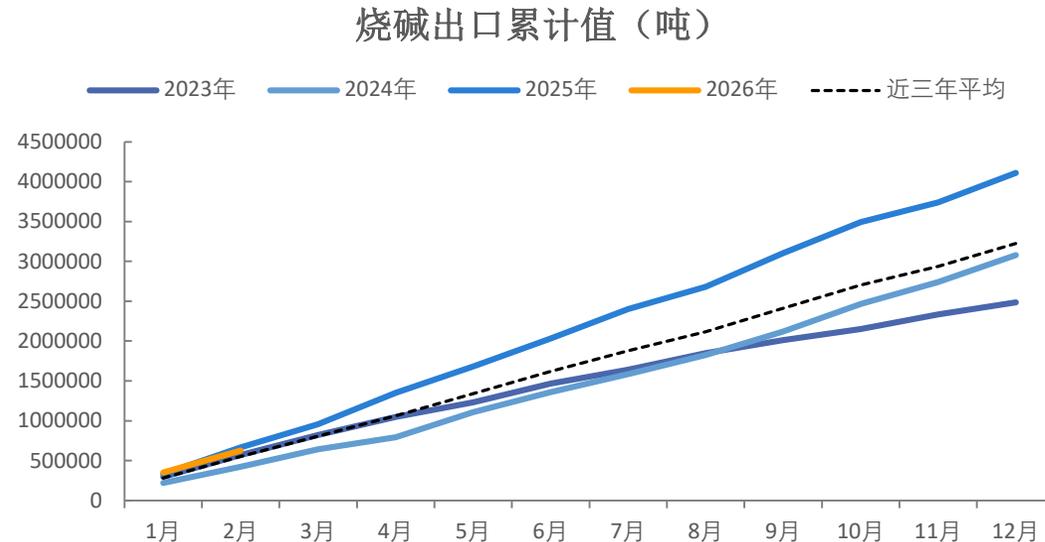
**1月烧碱出口34.99万吨；2月烧碱出口27.64万吨；  
1-2月烧碱累计出口62.63万吨**

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）

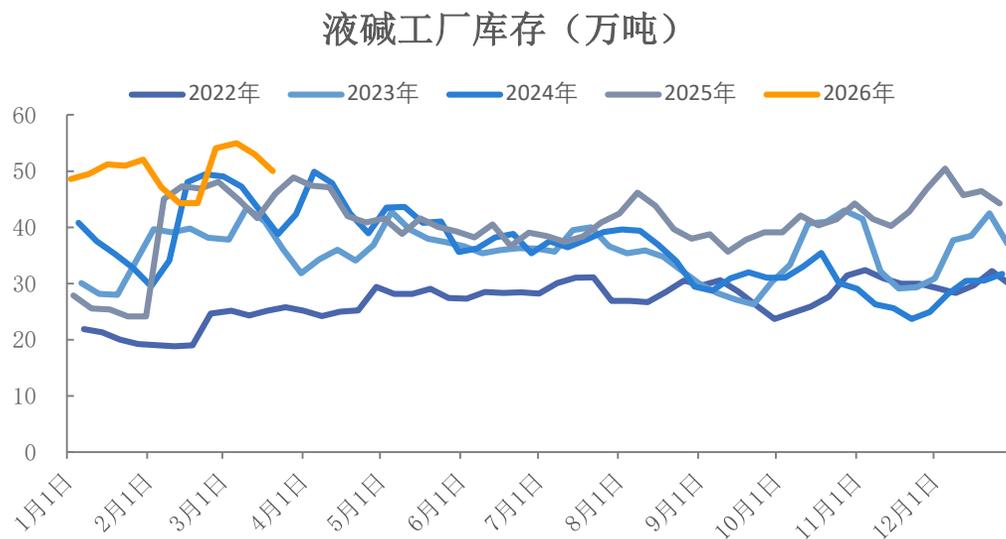


来源：海关总署 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-库存：液碱样本库存」

本周企业样本库存为50.07万吨，环比-6.28%

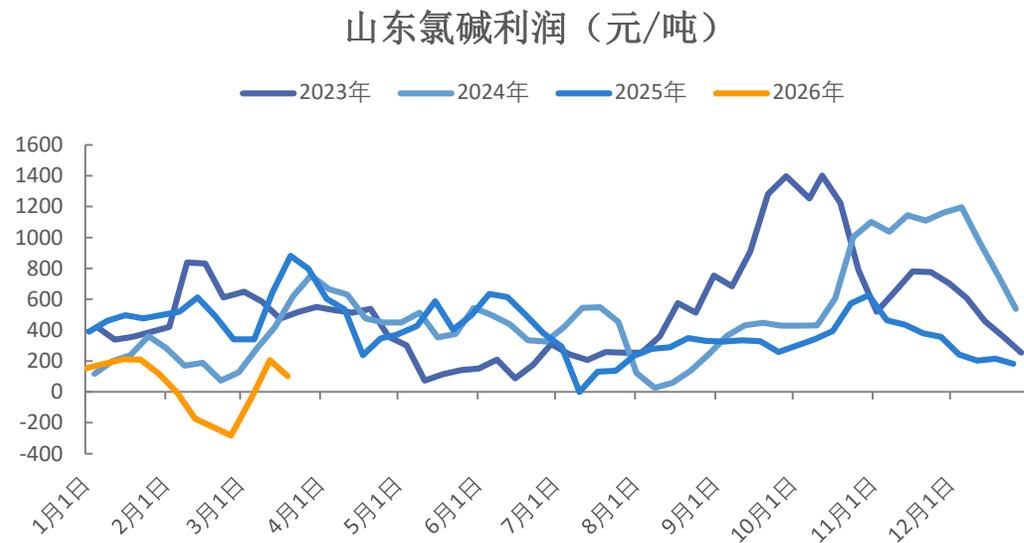
图27、液碱样本库存



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56.40%  
平值看涨、看跌期权隐含波动率在55.9%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。