

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)	2250	31	烧碱主力合约持仓量(日,手)	159783	-5156
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-19516	-4283	烧碱主力合约成交量(日,手)	492973	149306
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2150	12	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2358	34
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-19516	-4283			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	720	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	790	-30
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2250	0	基差:烧碱(日,元/吨)	0	-31
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	247.5	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	220	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	643	-1			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	75.5	0	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	200	25
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	12900	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	2665	-10
行业消息	1、隆众资讯：12月12日至18日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为84.7%，较上周环比-1.5%。2、钢联数据、隆众资讯：12月13日至19日，氧化铝开工率环比-1.11%至85%；12月12日至18日，粘胶短纤开工率环比维稳在89.62%，印染开工率环比-0.69%至62.06%。3、隆众资讯：截至12月18日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存46.47万吨(湿吨)，环比+1.66%，同比+52.34%。4、隆众资讯：12月11日至18日，山东氯碱企业周平均毛利在216元/吨，较上周上升。				 更多资讯请关注！	
观点总结	SH2603涨2.93%收于2250元/吨。上周华东、西南、华中、华南地区开工负荷不同程度下调，烧碱平均产能利用率环比下降。下游氧化铝、印染开工率下降，粘胶短纤开工率维稳。由于供应相对宽松、下游需求乏力，液碱工厂库存有所积累。受烧碱、液氯价格回升影响，山东氯碱利润环比修复。本周华东一套30万吨装置重启，西南一套16万吨装置检修，烧碱产能利用率预计小幅上升。冬季氯碱装置检修偏少，12月烧碱总体上预计呈高供应局面。氧化铝下游铝厂冬储结束且原料库存偏高，行业供需失衡预计进一步加剧，但由于企业尚无规模性检查计划，烧碱利空短期无法兑现。2026年上半年氧化铝计划投产装置较多，给到远端价格一定支撑。非铝下游或维持刚需采购、变化不大。烧碱强预期与弱现实博弈，短期SH2603预计震荡走势，区间预计在2100-2300附近。				 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。