

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)	2604	-37	烧碱主力合约持仓量(日,手)	114144	12443
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-11026	-14988	烧碱主力合约成交量(日,手)	477688	35228
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2604	-37	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2696	-27
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-11026	-14988			
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)	940	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2500	0	基差:烧碱(日,元/吨)	-104	37
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)	642	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	-150	0	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	0	0
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)	2950	0
行业消息	1、据隆众资讯,9月12日至18日,全国烧碱平均产能利用率在81.9%,环比上周-1.5%。2、据钢联数据,9月13日至19日,氧化铝开工率环比+1.02%至86.23%,粘胶短纤开工率环比+1.75%至89.52%,印染开工率维稳在65.76%。 3、据隆众资讯,截至9月18日,全国液碱工厂库存环比+6.02%至37.83万吨,趋势由降转升。 4、据隆众资讯,9月12日至18日,山东氯碱利润下降至328元/吨。					
观点总结	SH2601震荡下跌,终盘收于2604元/吨。上周国内多套装置停车检修影响,各地区产能利用率不同程度下降。氧化铝、粘胶短纤开工率窄幅上升,印染开工率维稳。上周液碱工厂累库明显,库存趋势由降转升。上周山东液氯补贴有所缓解,但由于烧碱价格跌幅明显,山东氯碱利润环比收缩。9月氯碱检修计划基本兑现。本周新浦化学、甘肃金川、黑龙江昊华等多套装置重启,预计带动烧碱产能利用率环比上升。氧化铝利润持续收缩,尽管企业尚未出现成本性减产,但采购意向已明显转弱。传统旺季终端需求表现一般,非铝下游高价抵触。考虑到下游国庆前补货阶段液碱供应仍偏宽松,山东液碱现货价格预计依然承压。期货方面,反内卷、氧化铝新装置补货预期仍存,弱现实与强预期博弈,SH2601预计宽幅震荡,主力基差或保持负值。关注后市氧化铝新产能备货节奏。短期SH2601运行区间预计在2580-2680附近。					

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

更多观点请咨询!

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。