

「2026.01.30」

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



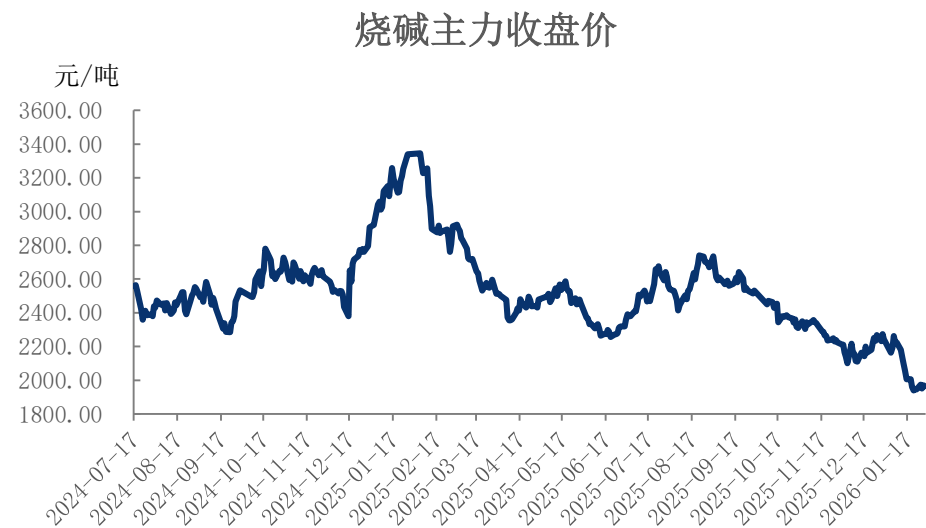
4、期权市场分析

- ◆ 价格：烧碱行业高开工、高库存状态持续，本周烧碱期货在1900-2000偏低水平波动，现货价格小幅下跌。截至2026年1月30日收盘，SH2603合约收于1975元/吨，较上周收盘上涨1.54%；山东32%液碱折百价下跌至1866元/吨；主力基差在-109元/吨。
- ◆ 基本面：供应端，本周华北、华东、华中部分装置负荷下调，西南地区开工上移，烧碱产能利用率环比-0.3%至87.4%，行业维持高开工状态。需求端，氧化铝开工率环比-0.65%至85.18%，开工负荷较稳定；粘胶短纤开工率环比维稳在88.43%；印染开工率环比-5.89%至50.65%，季节性回落。库存方面，本周液碱工厂库存环比+2.11%至52.03万吨，远高于同期水平。利润方面，本周山东烧碱价格下跌明显，液氯价格维持稳定，山东氯碱利润环比-91元/吨至118元/吨。
- ◆ 展望：近期氯碱计划检修产能偏少，液氯价格偏高、氯碱利润尚可背景下企业缺乏降负减产意愿，行业高开工、高库存局面预计持续。2月部分氧化铝企业因环保、弹性生产等因素检修，或带动氧化铝开工率下滑，但降幅相对有限。临近春节，部分非铝下游陆续休假停工，烧碱需求预计季节性下降。烧碱供需驱动依然向下，只是随着山东氯碱理论盈利收窄，下行空间或受限制。关注后市液氯价格变动。短期SH2603预计低位震荡，区间预计在1900-2040附近。

「期货市场情况-期货价、净持仓」

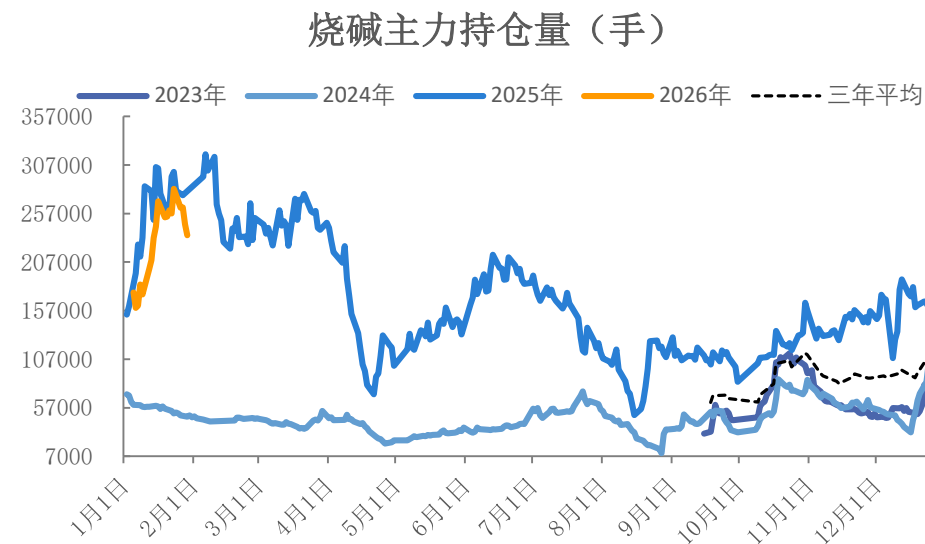
本周SH2603低位震荡 本周03合约持仓量下降

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

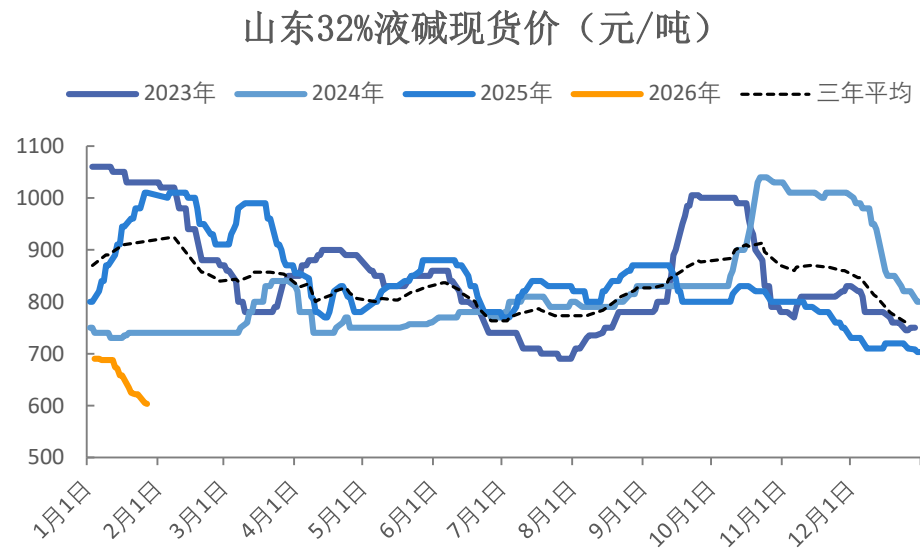


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东32%液碱」

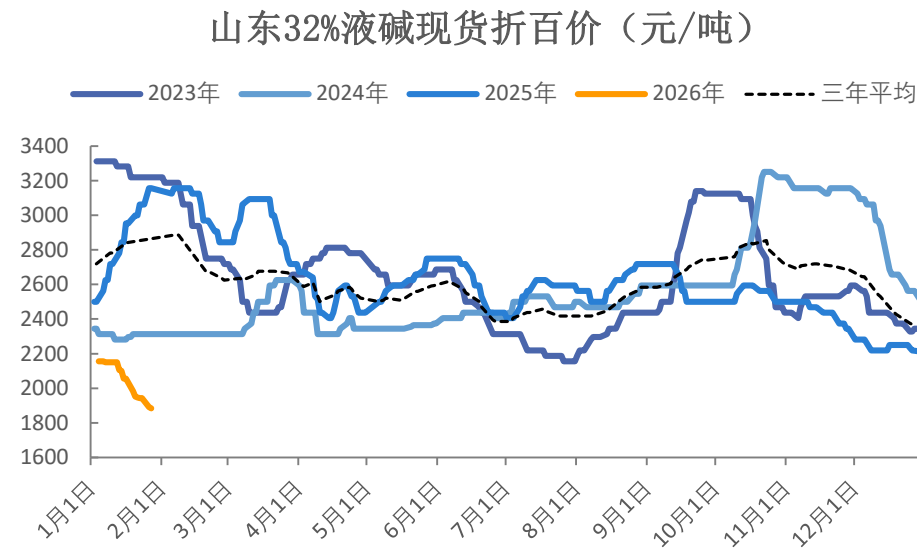
山东32%液碱基准价报价597，折百1866

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

「现货市场情况-基差」

现货贴水加深；本周仓单数量持续为0

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

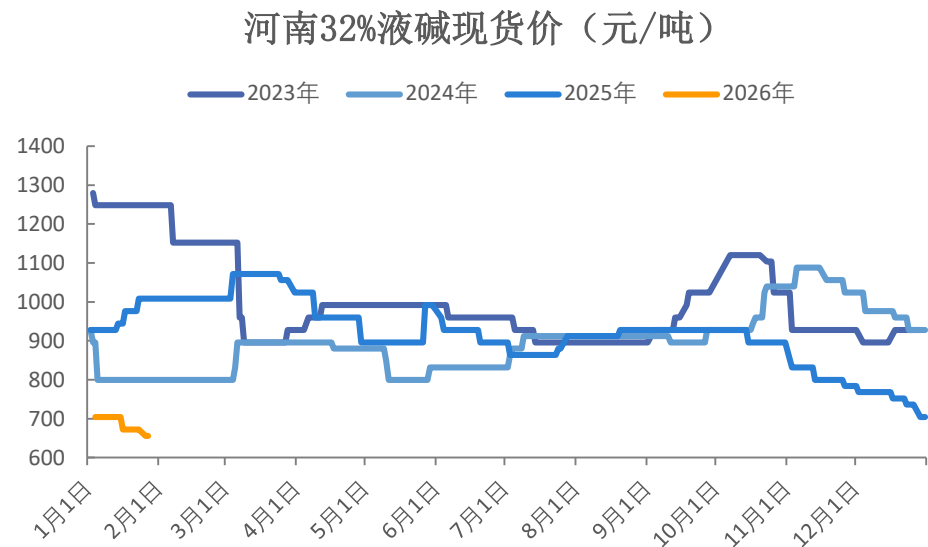


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：河南32%液碱」

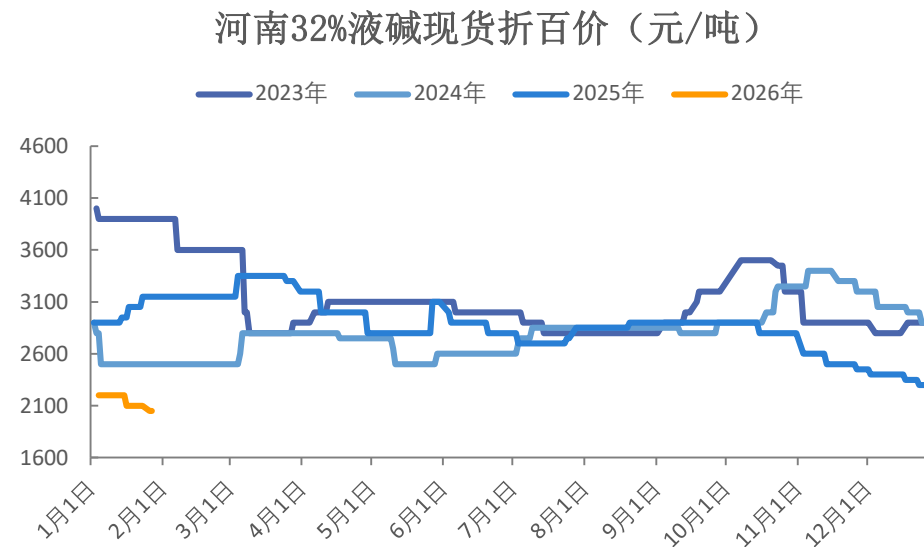
河南32%液碱市场报价656元，折百2050

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）

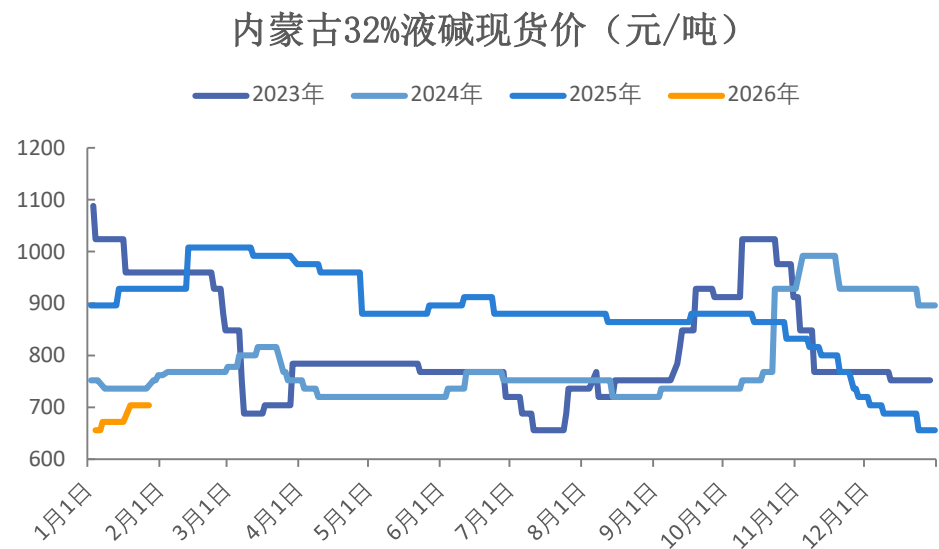


来源：隆众 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：内蒙32%液碱」

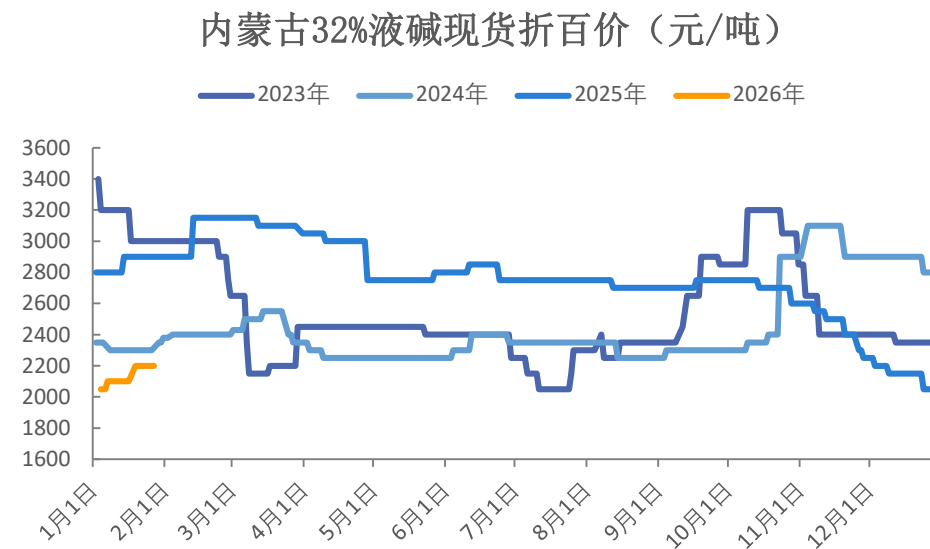
内蒙32%液碱市场报价704元，折百2200

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）

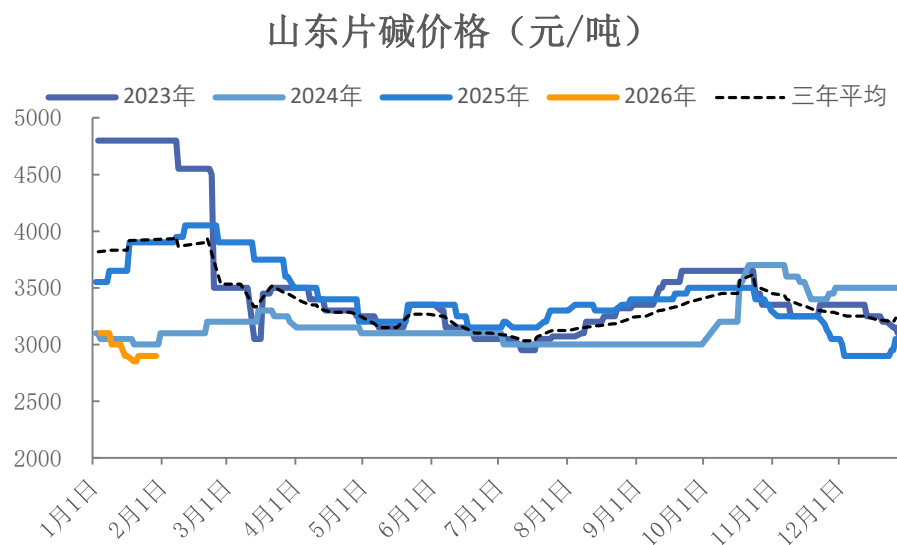


来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：山东99%片碱、液氯」

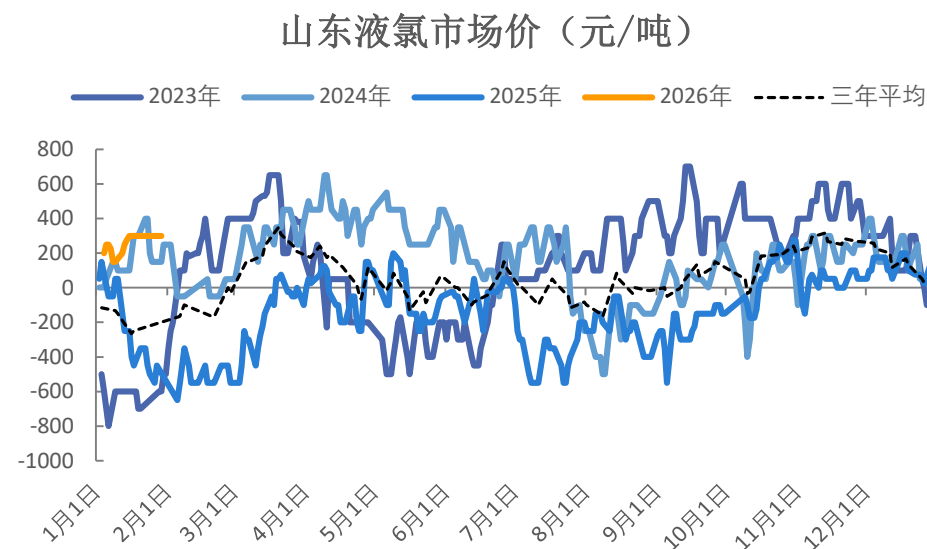
山东99%片碱出厂价格2900元/吨；液氯价格300元/吨

图11、片碱价格



来源：Wind 瑞达期货研究院

图12、液氯价格

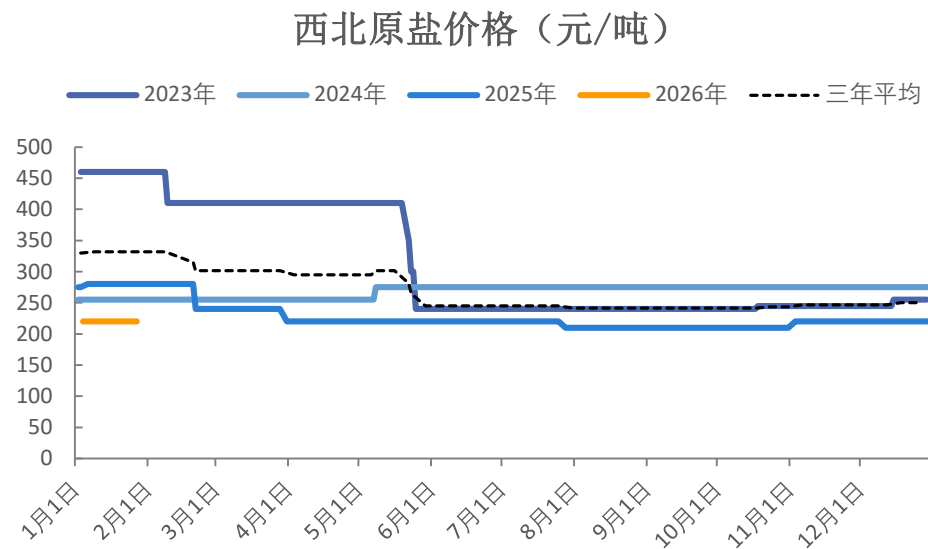


来源：Wind 瑞达期货研究院

「上游情况-原盐」

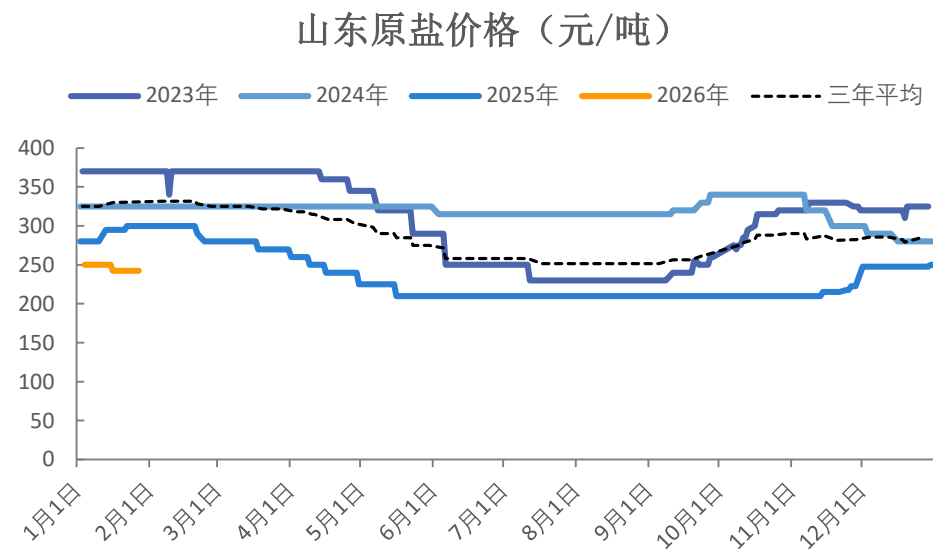
本周西北、山东原盐价格稳定

图13、西北原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

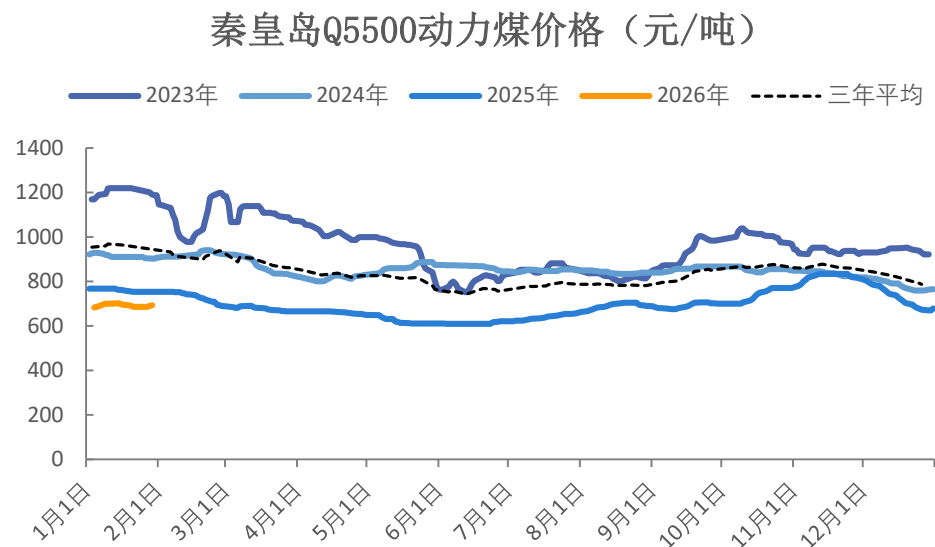
图14、山东原盐价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

秦皇岛5500K动力煤价格上升至692元/吨

图15、国内动力煤价格

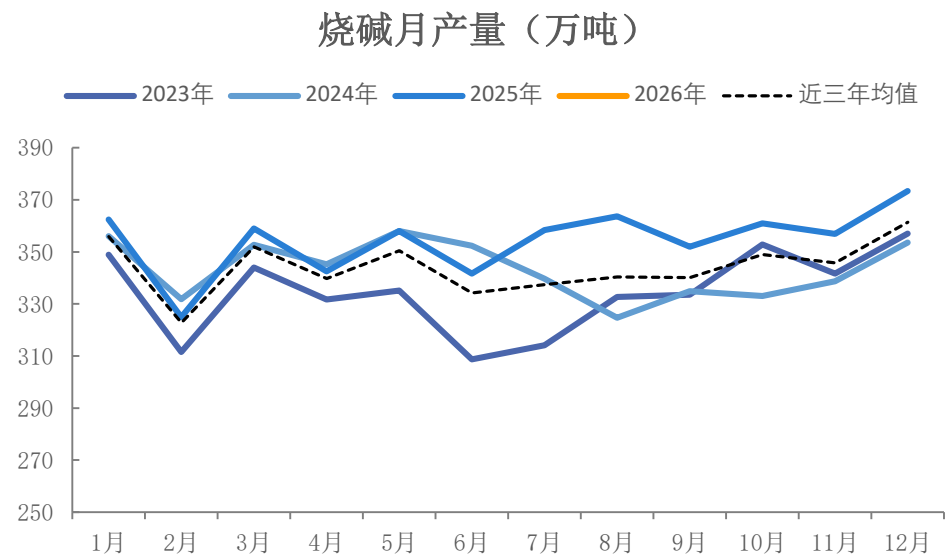


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应」

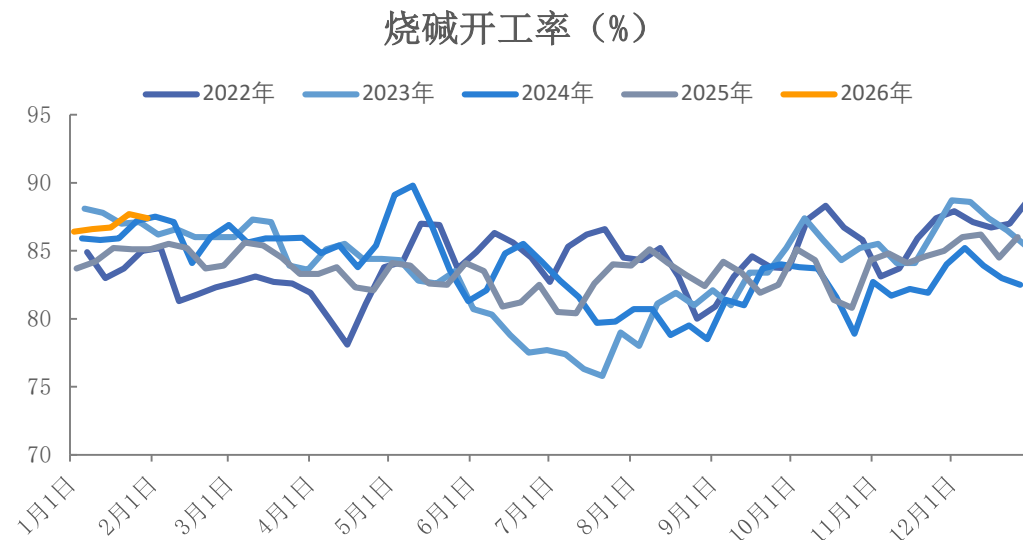
12月烧碱产量373.35万吨，环比+4.59%
本周开工率下降至87.40%

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

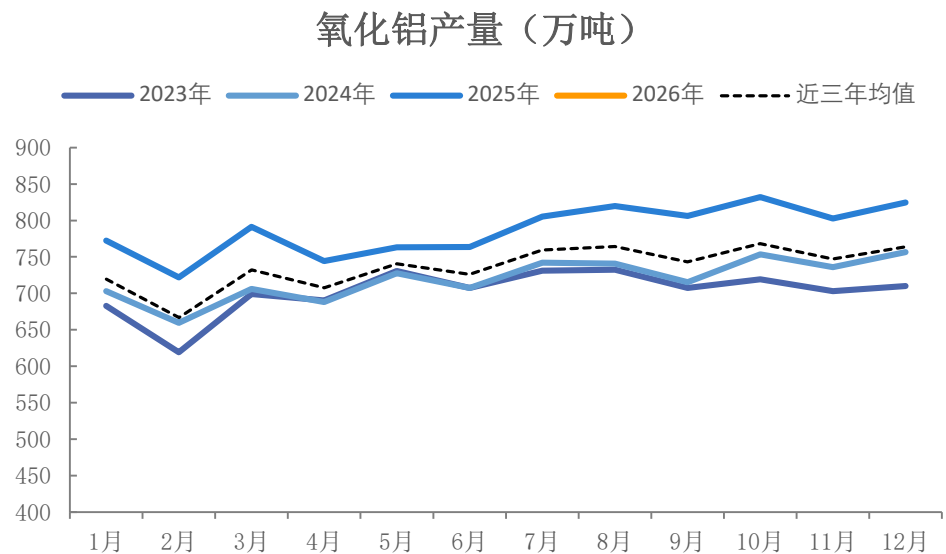


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝」

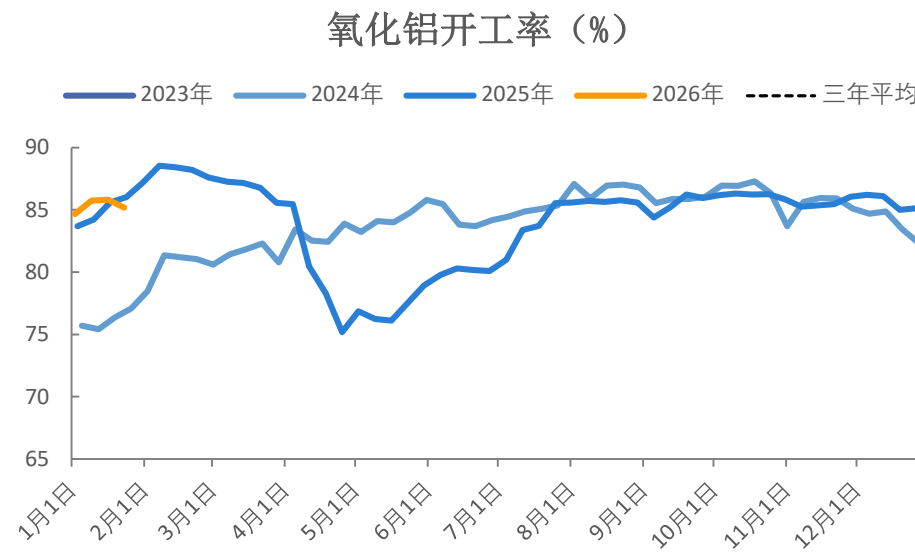
12月氧化铝产量824.58万吨，上周产能利用率85.18%

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

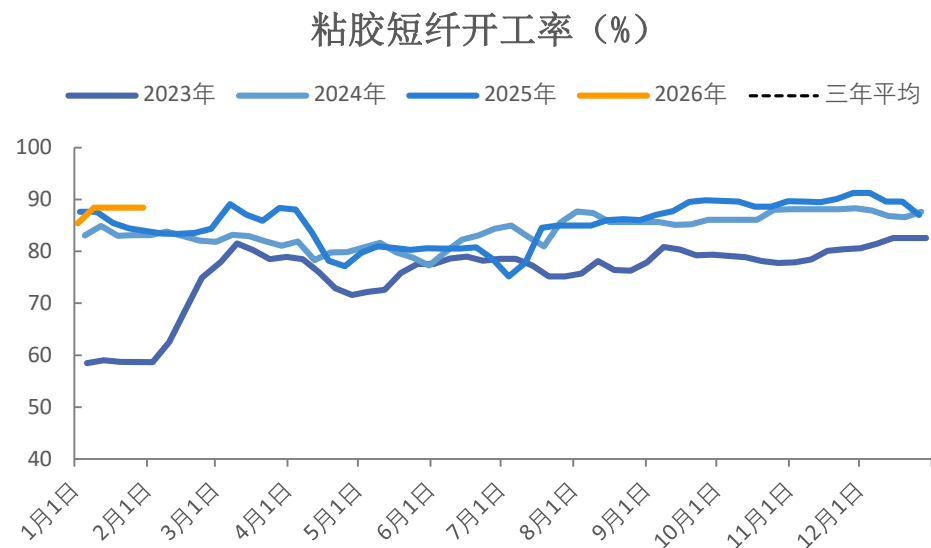


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：非铝下游」

本周粘胶短纤开工率88.43%

图20、粘胶短纤开工率

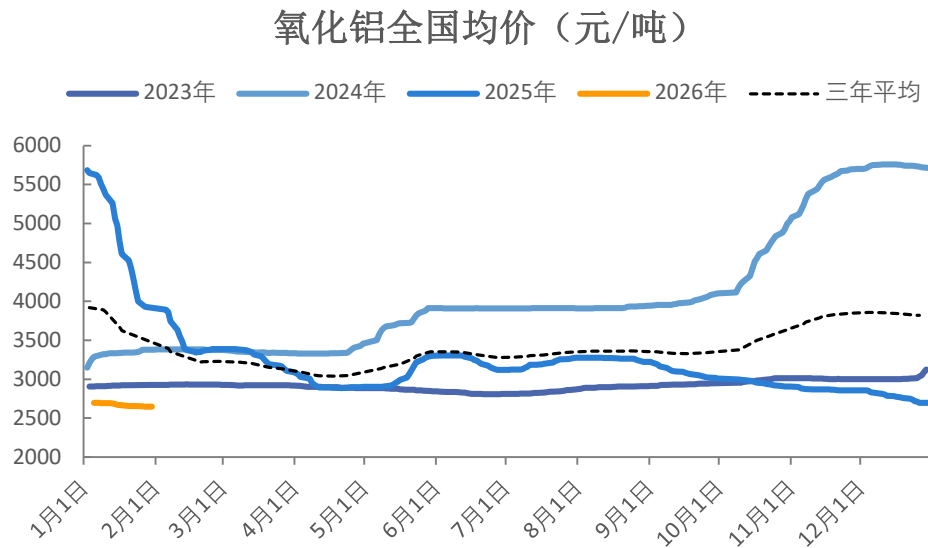


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：氧化铝、粘胶短纤价格」

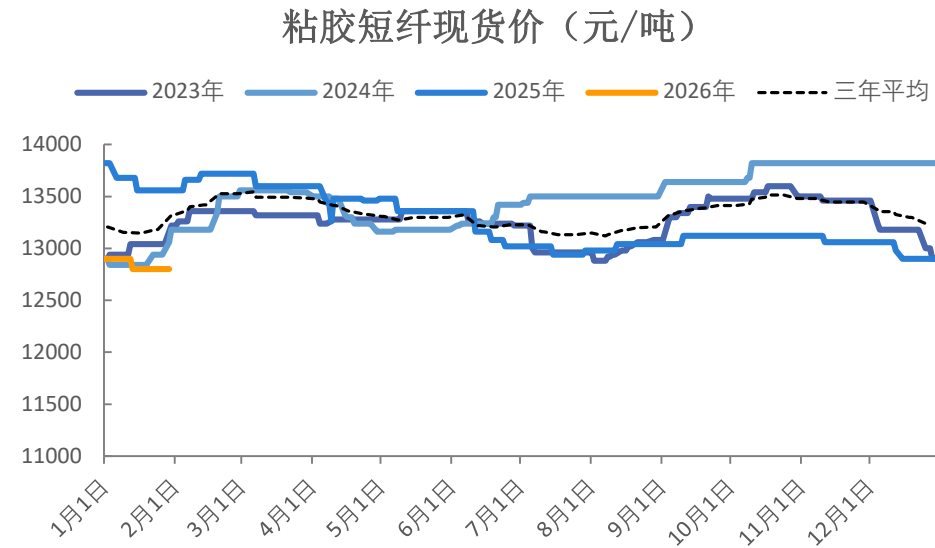
氧化铝、粘胶短纤价格维稳

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



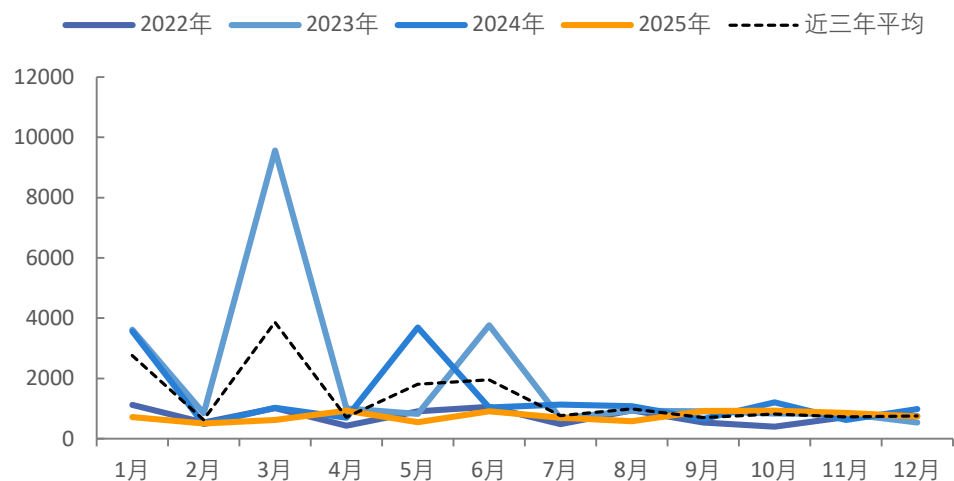
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：进口」

12月烧碱进口0.07万吨;
1-12月烧碱累计进口0.89万吨

图23、烧碱进口量

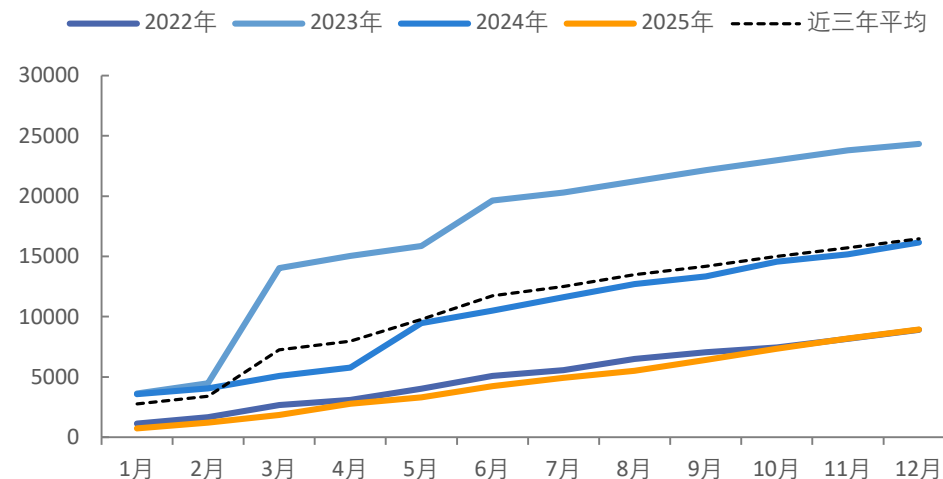
烧碱进口当月值（吨）



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图24、烧碱进口量（累计值）

烧碱进口累计值（吨）



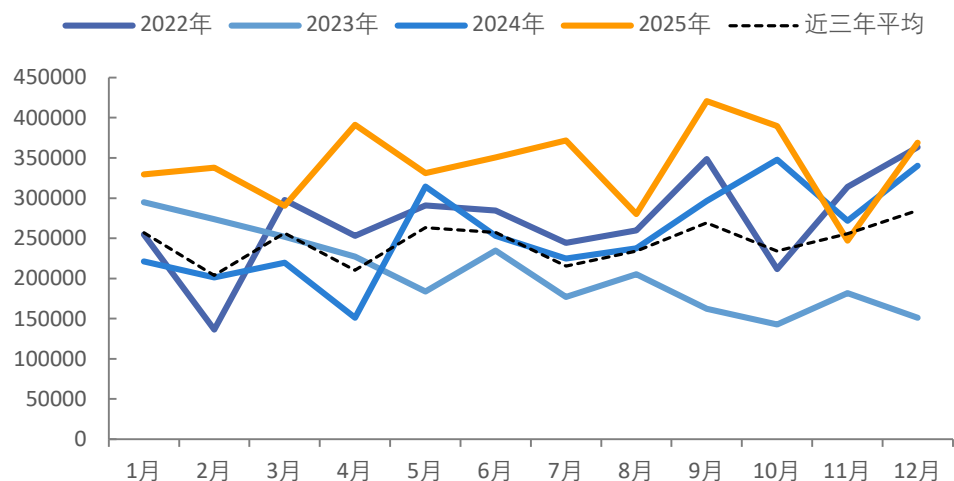
来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：出口」

12月烧碱出口36.90万吨;
1-12月烧碱累计出口410.83万吨

图25、烧碱出口量

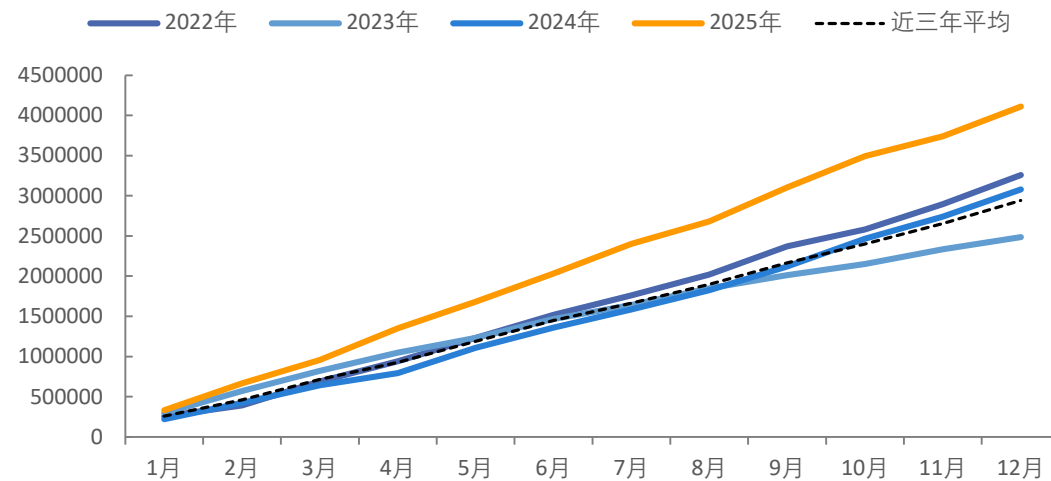
烧碱出口当月值（吨）



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图26、烧碱出口量（累计值）

烧碱出口累计值（吨）

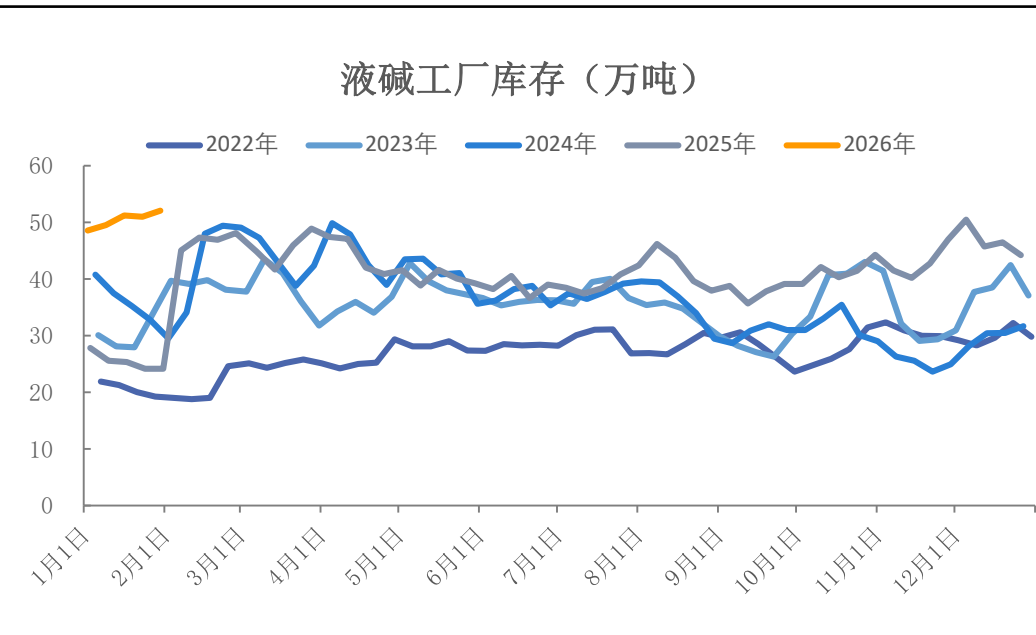


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：液碱样本库存」

本周企业样本库存为52.03万吨，环比+2.11%

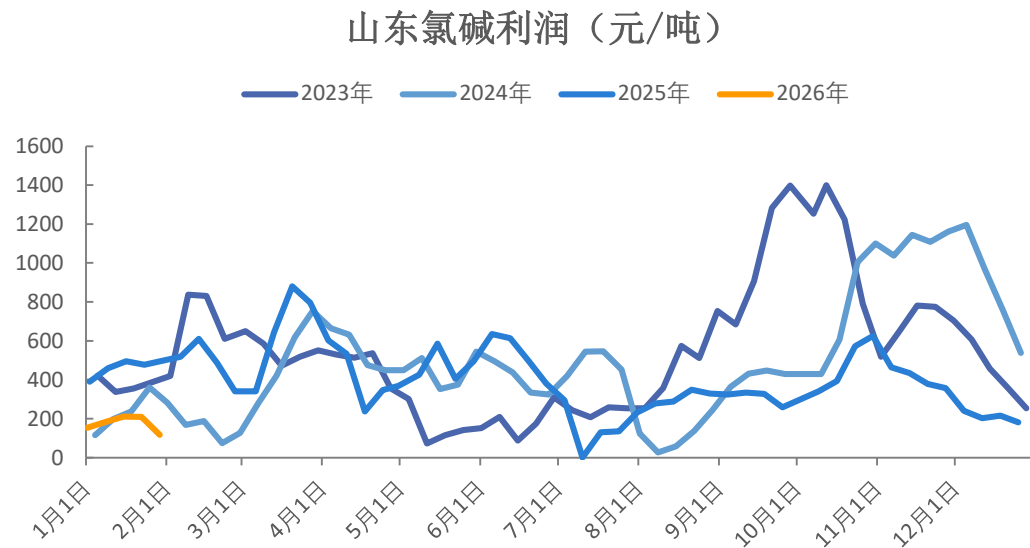
图27、液碱样本库存



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30.96% 平值看涨、看跌期权隐含波动率在29.7%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。