

行业

纯碱日报

日期

2024年3月5日



建信期货
CCB Futures

能源化工研究团队

研究员：李捷, CFA (原油燃料油)

021-60635738

lijie@ccb.ccjfutures.com
期货从业资格号：F3031215

研究员：任俊驰 (PTA、MEG)

021-60635737

renjunchi@ccb.ccjfutures.com
期货从业资格号：F3037892

研究员：彭浩洲 (尿素、工业硅) 028-8663 0631

penghaozhou@ccb.ccjfutures.com
期货从业资格号：F3065843

研究员：彭婧霖 (聚烯烃)

021-60635740

pengjinglin@ccb.ccjfutures.com
期货从业资格号：F3075681

研究员：刘悠然 (纸浆)

021-60635570

liuyouran@ccb.ccjfutures.com
期货从业资格号：F03094925

研究员：李金 (甲醇)

021-60635730

lijin@ccb.ccjfutures.com
期货从业资格号：F3015157

研究员：冯泽仁 (玻璃纯碱)

021-60635727

期货从业资格号：F03134307

fengzeren@ccb.ccjfutures.com



请阅读正文后的声明

一、纯碱行情回顾与操作建议

表1：纯碱期货3月4日交易数据汇总

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	持仓量 (万手)	持仓量变化
SA503	1489	1489	1445	1453	-36	-2.41	0.52	-102
SA505	1545	1554	1514	1522	-34	-2.18	115.15	-19731

数据来源：Wind, 建信期货研究发展部

当日行情：

3月4日，纯碱主力期货SA505继续震荡下行。收盘价1522元/吨，下跌34元/吨，跌幅为2.18%，日减仓19731手。

现货市场来看3月4日，华中地区重质纯碱的现货价格为1530-1600元/吨，较前日变动+30/0元；轻质纯碱的现货价格为1400-1550元/吨，较前日保持不变。

基本面来看，周产上升，需求回升。2月27日当周中国纯碱周度产量较前期上升至74.2万吨，达到今年以来周产量的高位，处于2024年10月中旬的产量水平。

消费量来看，12月纯碱消费量回升，仍处300万吨以下消费区间，11月平均每周消费量为73.09吨。中国纯碱12月月度表需增长率为0.41%。企业库存来看，2月27日当周中国纯碱（重质纯碱）周度企业库存上升至94万吨。综合来看，纯碱基本面偏弱，库存、周产仍处高位，但重碱需求量较小，市场供需矛盾仍存。整体来看，受到有部分主流装置检修，市场存检修预期。目前来看，重碱价格较坚挺，部分地区价格小幅上行，市场的主线逻辑仍是供需主导。

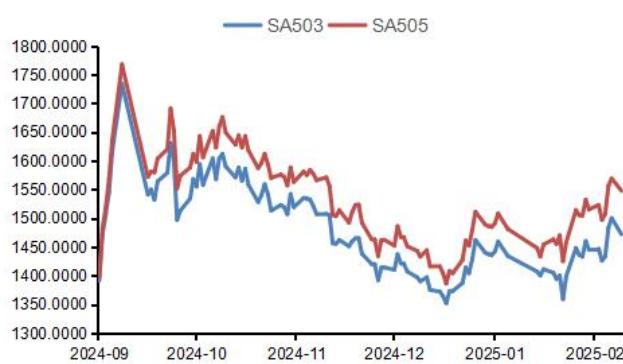
后市来看，虽然国内市场宏观情绪稳中向好，但纯碱供需的矛盾格局仍制约着盘面走势，预计纯碱维持震荡偏弱运行，可尝试布局空单。

二、行业要闻

- 据卓创资讯，今日国内纯碱市场窄幅整理，市场交投气氛不温不火。下游用户按需采购为主，纯碱厂家多有待发订单，主流成交价格变动不大。西南、华东、华北地区部分纯碱装置持续减量检修。浮法玻璃、光伏玻璃今日暂无点火、冷修产线。
- 河南地区小苏打市场变动不大，整体出货尚可，食品级小苏打主流出厂价格评估在1320-1440元/吨。

三、数据概览

图1：纯碱活跃合约价格走势



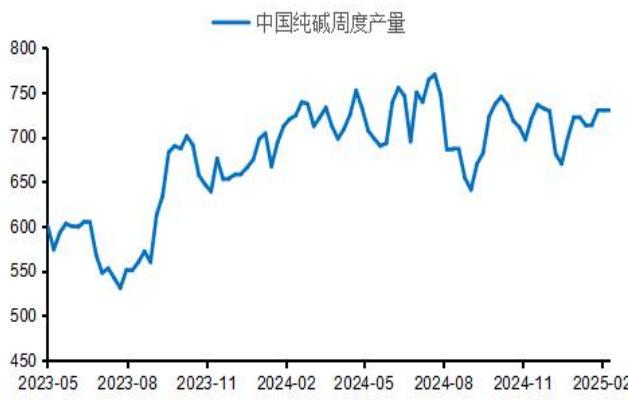
数据来源：Wind, 建信期货研究发展部

图2：华中重碱市场价格（元/吨）



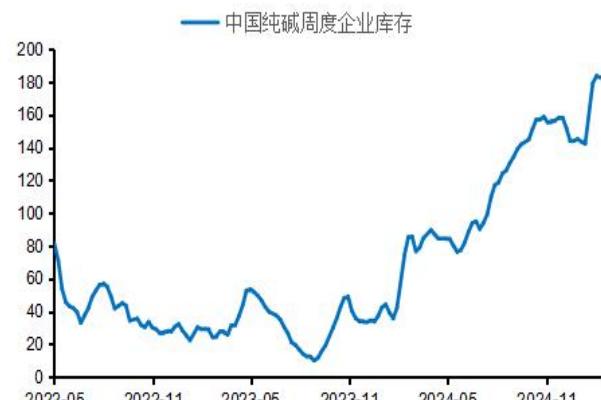
数据来源：Wind, 建信期货研究发展部

图3：纯碱周度产量（千吨）



数据来源：卓创资讯, 建信期货研究发展部

图4：纯碱企业库存（万吨）



数据来源：卓创资讯, 建信期货研究发展部

【建信期货研投中心】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼
电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦 39 层 3913
电话：0755-83382269 邮编：518026

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路 168 号综合营业楼 1833-1837 室
电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路 233 号中信广场 3316 室
电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街 28 号大成广场 7 门 501 室
电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105、2106 室
电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2008A
电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街 255 号 0874、0876 室
电话：0574-83062932 邮编：315000

总部金融机构业务部

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）6 楼
电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路 42 号金融大厦建行 1801 室
电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路 188 号荣安大厦 602-1 室
电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路 438 号 1306 室（电梯 16 层 F 单元）
电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室
电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街 608 号建行大厦 14 层 CB 座
电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908
电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街 88 号 28 层 2807 号、2808 号
电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼

邮编：200120

邮箱：khb@ccb.ccbfutures.com

全国客服电话：400-90-95533 转 5

网址：<http://www.ccbfutures.com>