

中泰期货烧碱周报

——烧碱现货产量、价格同步下滑
烧碱期货利多预期不足承压下行

2026.5.17

中泰期货研究所：郭庆
从业资格号：F3049926
交易咨询从业证书号：Z0016007
(数据更新时间截止至每周五23:59)

目录

CONTENTS

▼ 01 综述

▼ 02 价格

▼ 03 供应

▼ 04 需求

01

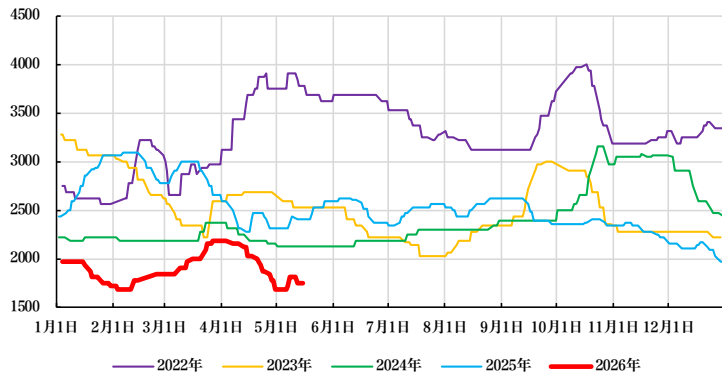
综述

烧碱产业链简述		
供应	产量	本周（20260508-0514）中国10万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为81.0%，环比-1.5%。周内4套氯碱设备检修，总涉及产能112万吨/年，其它设备多为降负调整，分区域来看，华北、华东、东北、西南区域负荷下滑均较为明显，华中负荷提升，周内山东氯碱本周负荷90.7%，环比小幅增加。下周来看，还有5套氯碱设备计划内检修，预估下周氯碱负荷降至79.5%左右。
需求	氧化铝	本周（20260501-0507），中国氧化铝产量179万吨，环比上周177万吨增长，山西、广西地区有氧化铝工厂增产；河北地区氧化铝工厂减产；山东氧化铝产量62万吨，环比62万吨稳定。山东地区大型氧化铝工厂液碱采购价格下跌16元/吨至1672元/干吨。本周山东氧化铝企业液碱收货量稳定至0.8万吨附近。
	粘胶短纤开工	本周（20260508-20260514）中国粘胶短纤产量为9.02万吨，较上周-0.09万吨。截止到20260514，全国20家粘胶短纤总计日产量13354吨附近。本周山东与西南地区部分装置检修恢复，但周内山东部分装置轮检，行业产量较上周减少。截至5月14日，国内粘胶短纤工厂实物库存：8万吨，较上期库存8.2万吨环比减少0.2万吨；较去年同期库存22.6万吨减少14.6万吨，同比减少64.6%。本周粘胶短纤工厂实物库存折库存天数5.59天，较上周减少0.14天，若按周均产量核算库存天数约6.33天。人棉纱企业所持粘胶短纤主唛头订单基本可保证行业平均14天左右生产，较上周可用库存减少7天。周内粘胶短纤市场重心缓步上行，纱厂刚需补货，周内仍多以消耗现有原料为主，补货积极性不高。
	印染开工	截至2026年5月14日，江浙地区综合开机率为50.69%，环比上期持平。绍兴地区开机率为50.56%，开工较上期数据持平，同比-12.77%。浙江染厂行业整体开工情况低迷，从订单层面看，新单承接明显不足，坯布进仓量相对偏低，市场以“小单快反”为主，缺乏大单的长期支撑，秋冬季面料订单力度有限。在龙头企业依旧忙碌的同时，多数中小染厂面临严峻的接单压力。与此同时，染料中间体等原材料价格大幅上涨，持续挤压企业利润空间，整体市场观望情绪浓厚。
	出口	截至5月14日，盛泽地区印染企业平均开机率为50.79%，开工较上期持平，同比-13.16%。目前接单尚可大厂开工负荷在6成位置，多数中型染厂开工负荷在5成附近，印花类开工负荷在3-4成附近。随着气温的逐步升高，纺织品服装需求淡季来临，外贸大货订单基本处完工阶段，可下大量有限。内贸虽有部分电商快翻单，但多为零散小单为主，大货类稀缺。短期内外贸需求无利好提振下，预计盛泽地区染厂开工负荷预计运行稳定。
库存	库存	3月份，烧碱出口44.4万吨，其中液碱出口量36.9万吨，片碱出口量7.5万吨
利润	上周利润	截至20260514，隆众资讯统计全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存57.23万吨(湿吨)，环比上涨0.12%，同比上调47.36%。本周全国液碱样本企业库容比33.25%，环比上调0.76%；本周西北、华中、华东、华南库容比环比呈现上涨趋势，华北、东北、西南库容比呈现下行趋势。华北区域来看，山东低度碱价格基本触底，加上液氯表现疲软，省内下游多刚需采购，多数主力工厂库存基本维持平衡。但受到省外订单发货支撑，小部分工厂库存减少较多，支撑山东区域小幅去库。
策略	单边	本周五山东液碱均价1906元/吨，液氯均价300元/吨，氯碱利润在104元/吨，处于历史同期低位，氯碱偏弱导致氯碱综合利润处于历史同期低位。
	套利	-
	期权	-
综述	期货	期货市场方面，本周烧碱期货呈现单边下行走势，山东烧碱现货价格稍有走弱，期货价格跌幅明显大于现货。核心驱动逻辑是：在国内烧碱现货企业大幅度减产的背景下，烧碱现货价格无明显涨势反而略有下滑，液氯部分下游虽对高价液氯接受不畅，但在氯碱企业减产的背景下依旧呈现出在300元/吨价格企稳的迹象。氯碱综合利润虽然处于低位，但液碱上行驱动明显不足，氯碱企业减产未能改变供需偏弱的情况。焦煤、PVC、氧化铝、纯碱等相关品种的期货价格下跌对烧碱期货同样产生一定利空影响。烧碱期货空头掌控盘面，多头处于被动防守局面。展望后期，在烧碱期货07合约基差没有进一步回归、烧碱现货价格没有出现明显上行驱动之前，空头资金对盘面的打压预计不会停止。
	现货	-
风险提示		烧碱基差变动、液氯价格变动、减产情况影响。

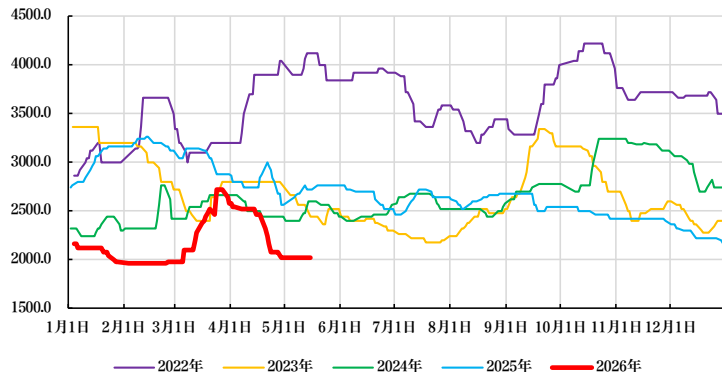
02

价格

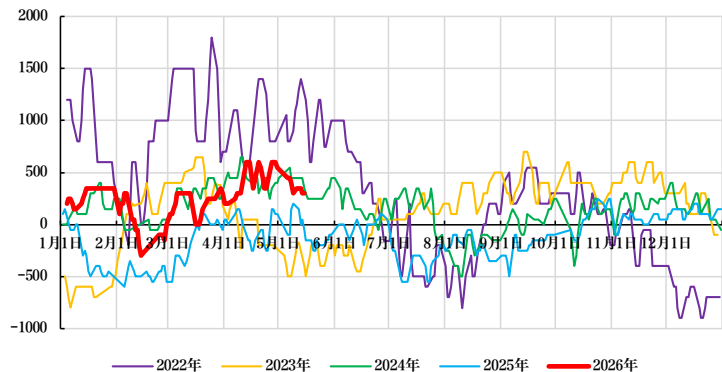
山东32%碱最低出厂折百价:元/吨



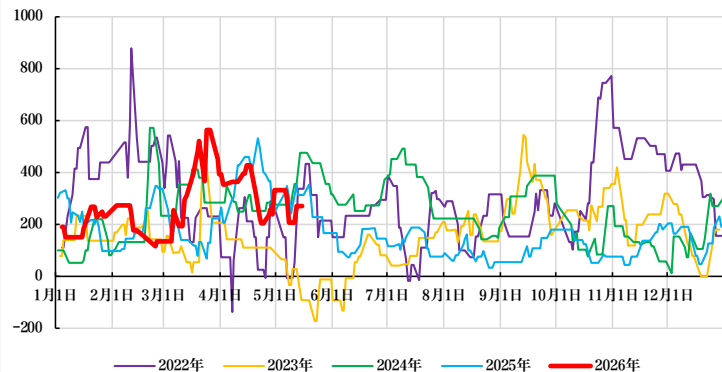
山东50%碱最低出厂折百价:元/吨



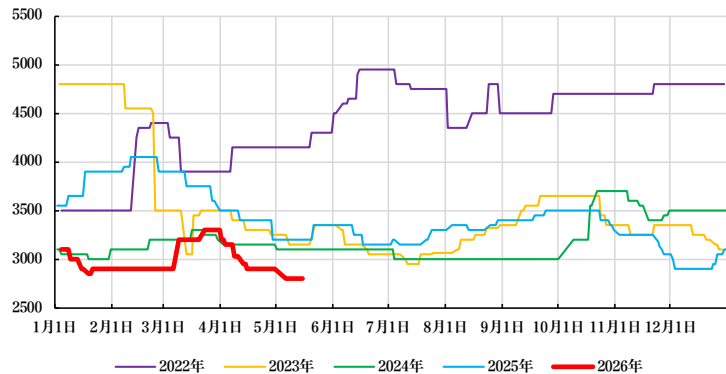
山东液氯价格:元/吨



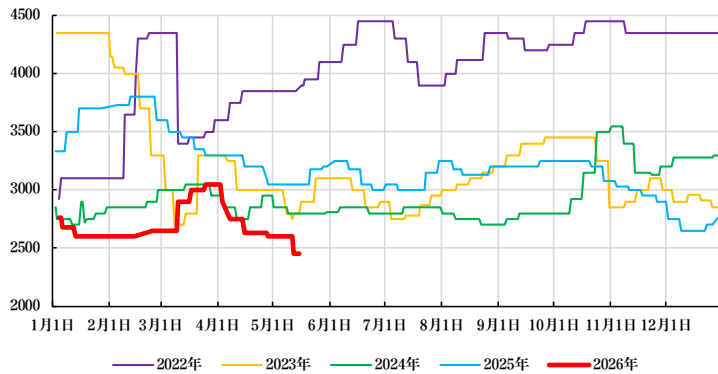
山东50%碱-32%碱价差:元/吨



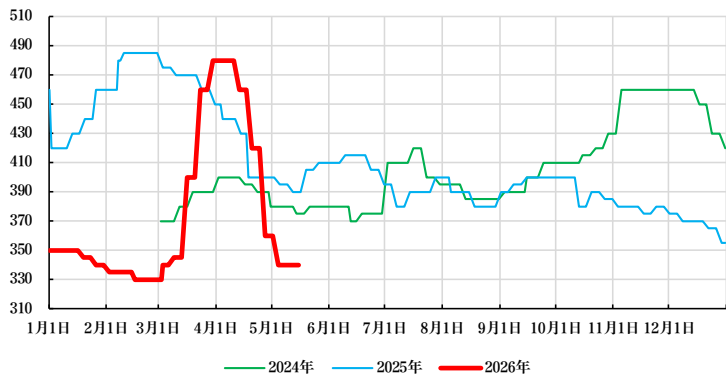
山东片碱价格:元/吨



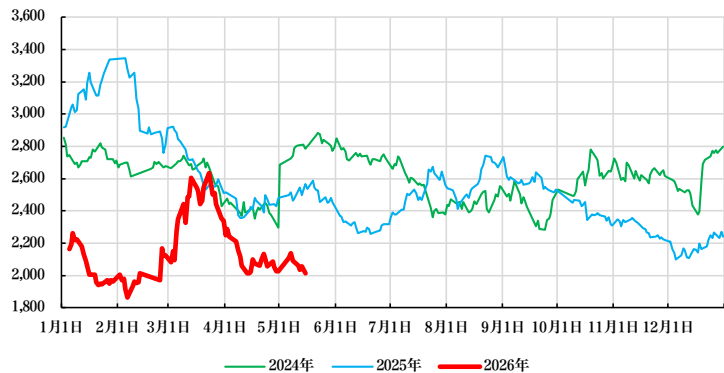
内蒙古片碱价格:元/吨



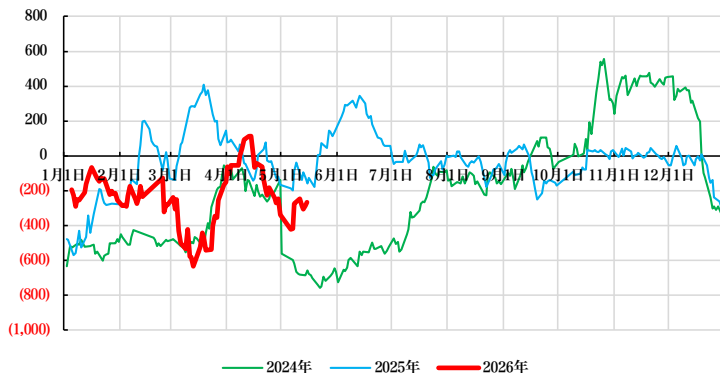
华东烧碱FOB: 美元/吨



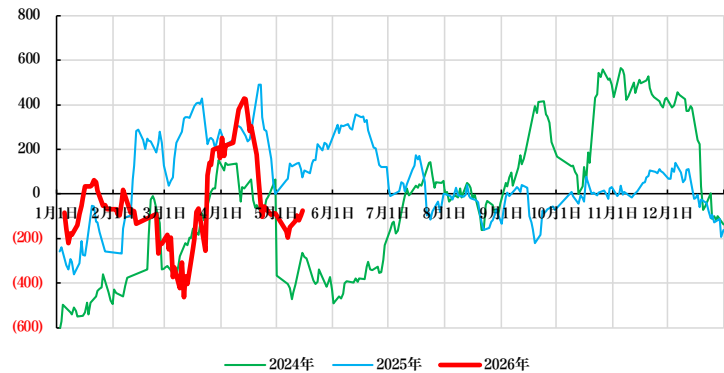
烧碱主力合约价格:元/吨



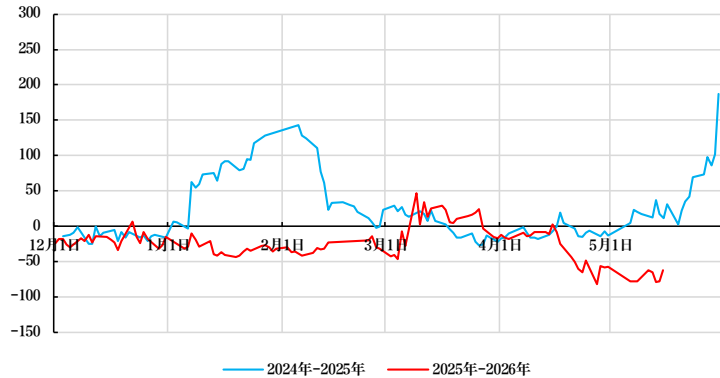
山东地区32碱主力合约基差:元/吨



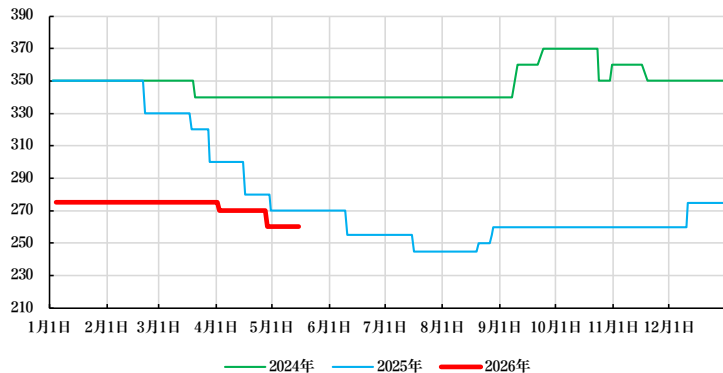
山东地区50碱主力合约基差:元/吨



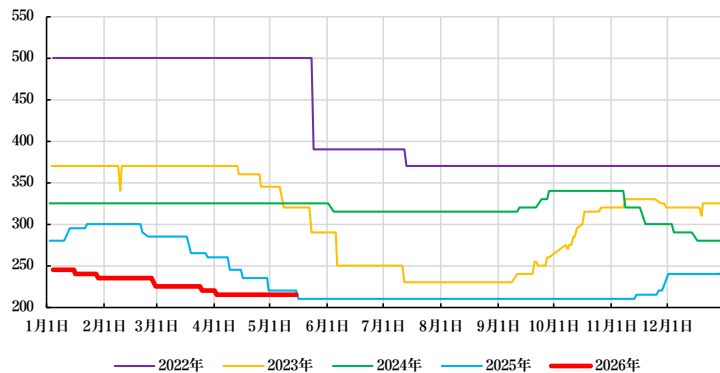
SH06-SH07合约价差:元/吨



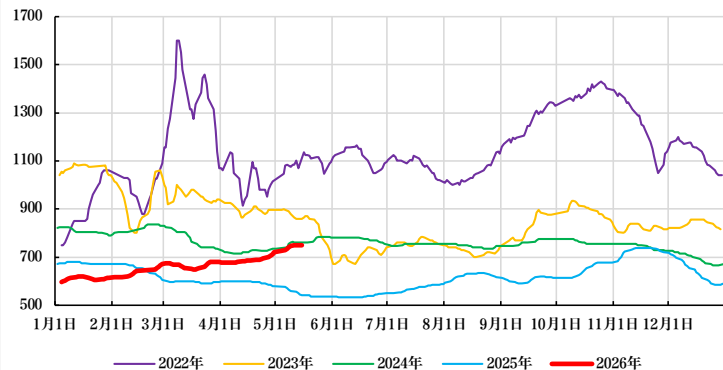
山东井矿盐市场价：元/吨



山东海盐市场价：元/吨



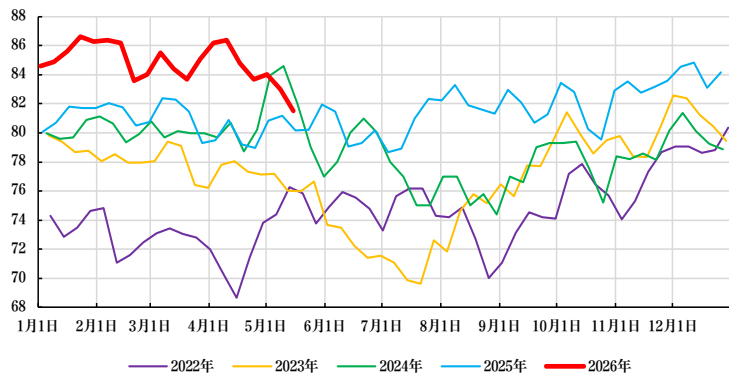
秦皇岛动力煤平仓价：元/吨



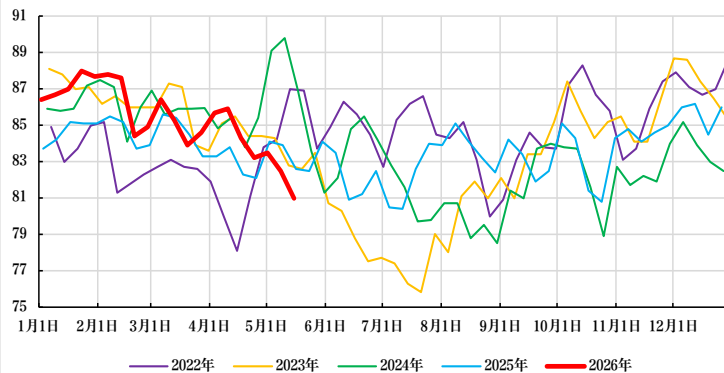
03

供应

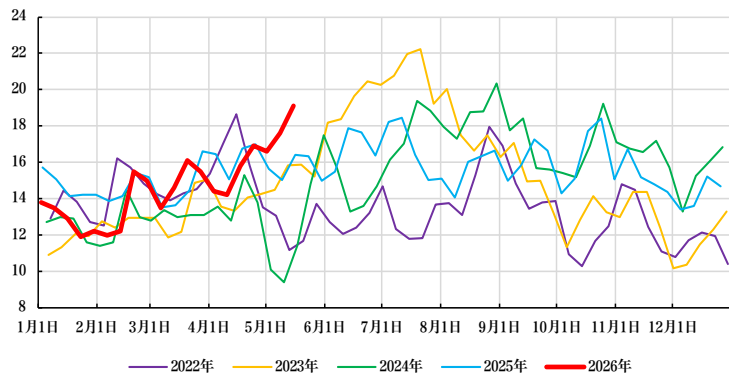
中国烧碱周度产量：万吨



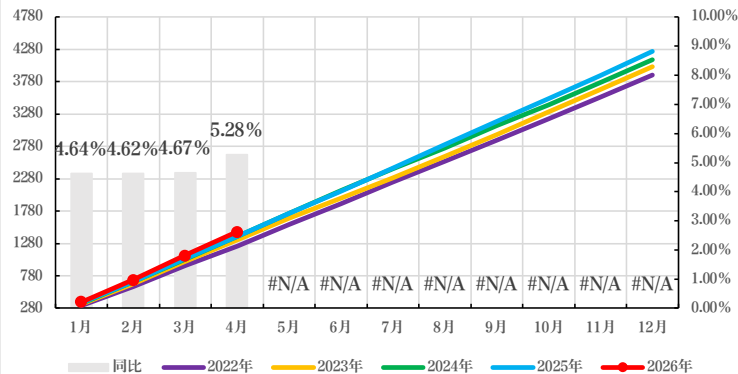
中国烧碱开工率：%



烧碱装置损失量：万吨



中国烧碱累计产量：万吨



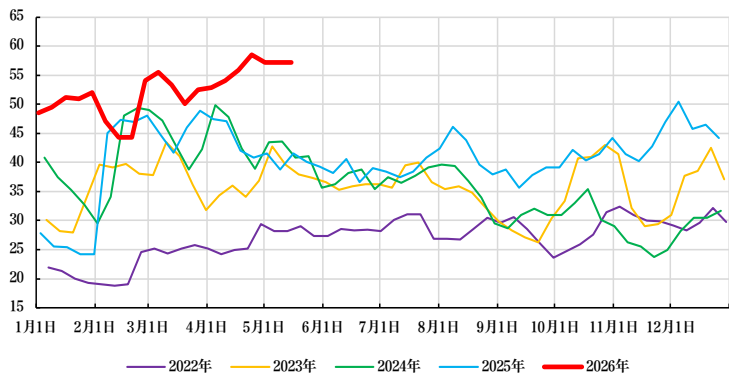
本周检修氯碱装置

区域	企业名称	烧碱产能	检修情况
华东-江苏	江苏索普	20	复工：4月8日-5月8日停车，现已恢复运行
华东-安徽	安徽华塑	48	复工：5月7日-5月12日降负检修，现已恢复运行
华北-山西	信发化工	30	复工：5月9日-5月13日停车，现已结束检修
西南-云南	云南能投	10	检修：5月11日-5月14日云南能投（安宁厂区）全停检修，现已恢复运行
华北-天津	乐金渤海	29	停车：3月28日装置停产，恢复时间待定
西北-内蒙古	亿利化学	38	停车：4月8日停车，具体恢复时间待定
西南-四川	永祥化工	15	检修：5月6日全停检修，预计检修15天
西北-宁夏	金昱元	50	检修：5月7日-5月11日固原厂区片碱装置全停检修；5月13日起青铜峡厂预计检修10天左右
西北-内蒙古	君正化工	55	5月7日-5月10日乌达厂区检修，5月12日-5月13日乌达降负检修，现已恢复运行；5月14日蒙西降负检修，恢复时间待定
华北-河北	沧州大化	16	检修：5月7日检修，预计检修15-20天
西北-新疆	新疆天业	110	检修：5月8日天辰厂区片碱停车，预计停车至5月17日
华东-江苏	江苏海兴	30	检修：5月11日全停检修，预计检修一个月
西北-甘肃	尉尉环保	20	检修：5月11日全停检修，预计检修5-7天
华北-山东	三岳化工	33	检修：5月11日片碱装置检修，预计检修至5月底
华东-上海	上海氯碱	72	检修：5月13日全停检修5-6天，后期轮流检修，共计检修25天
华北-山东	山东滨化	68	检修：5月13日开始轮流检修，预计到5月23日
西南-云南	云南南磷	20	检修：5月14日晚开始检修，预计5月17日恢复

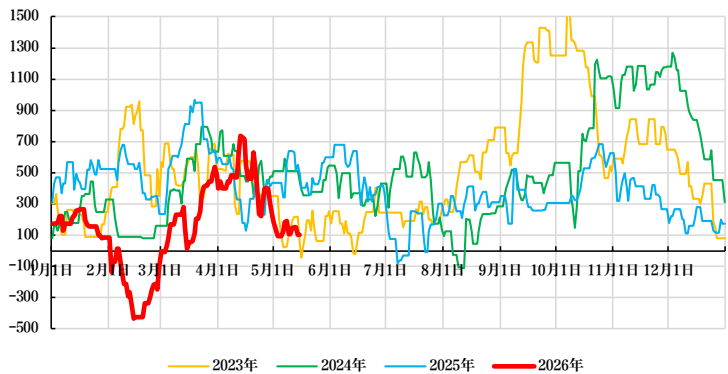
后市计划检修氯碱装置

区域	企业名称	烧碱产能	检修情况
华中-湖南	湖南中石化	10	检修：5月16日检修，预计检修2天
华东-江苏	新浦化学	75	计划：5月17日有检修计划，预计检修5天
西北-陕西	陕西金泰	83	计划：米脂厂区5月18日-5月29日有检修计划
华北-山东	新龙氯碱	20	计划：5月19日-5月23日有全停检修计划
华北-山东	山东赫邦	20	计划：5月20日左右计划停车检修，预计检修5-7天
华北-山东	信发化工	113	计划：5月19日下午新厂降负荷检修，预计检修10多天，具体时间待定
西北-甘肃	稀土新材料	4	计划：5月25日有检修计划，具体时间待定
东北-黑龙江	黑龙江昊华	30	计划：5月25日-30日有检修计划，预计检修2-5天，预计检修时长待定
华北-山东	德州实华	40	计划：5月中下旬有检修计划，预计检修5天
华北-山东	济宁中银	30	计划：5月26日有检修计划，预计检修至5月底
华东-江苏	江苏常化	18	计划：5月27日开始检修，预计检修6-7天
华北-山东	山东东岳	28	计划：5月底停车检修，预计检修5-7天
华北-山东	日科橡塑	20	计划：5月底有检修计划，具体时间待定
西南-重庆	重庆天原	18	计划：6月初有停车检修，预计检修7天左右
华北-山东	山东海化	30	计划：6月5日-6月20日有全停检修计划
西北-青海	盐湖海纳	20	计划：6月有轮流检修计划，具体时间待定
东北-辽宁	航锦科技	43	计划：6月有检修计划，具体时间待定
西北-内蒙古	伊东东兴	32	计划：7月有检修计划，具体时间待定
西北-内蒙古	内蒙古宜化	30	计划：7月中旬全停检修，具体检修时间待定
西北-青海	青海宜化	25	计划：7月中旬全停检修，具体检修时间待定
西北-新疆	新疆宜化	30	计划：7月有检修计划，具体检修时间待定
华中-湖北	可赛化工	5	计划：7月份有停车计划，预计15-20天

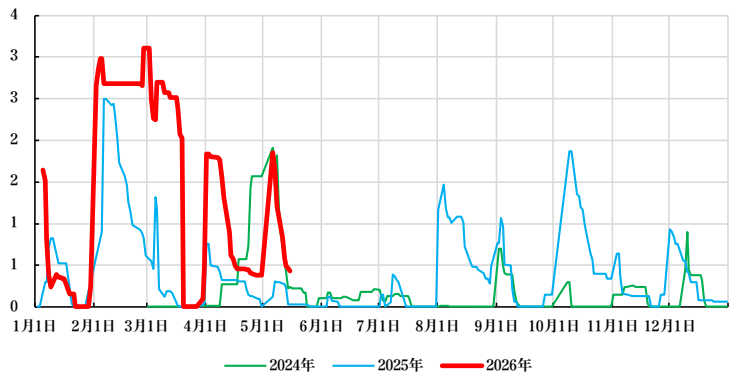
中国样本企业液碱库存（湿吨）：万吨



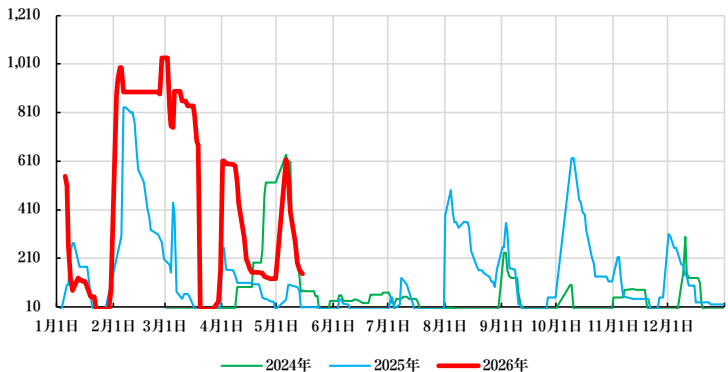
山东氯碱企业利润：元/吨



烧碱期货仓单（干吨）：万吨



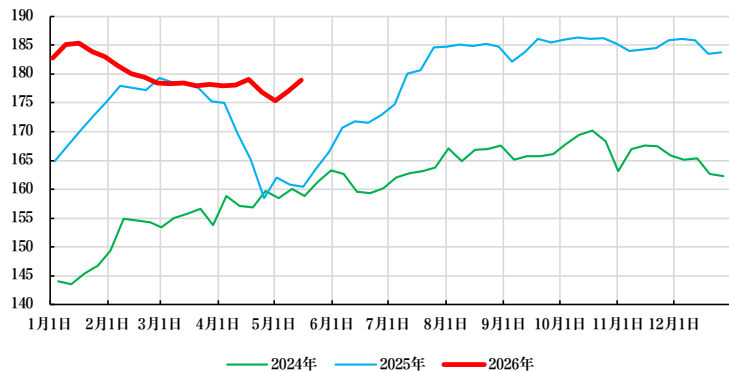
烧碱期货仓单数量：张



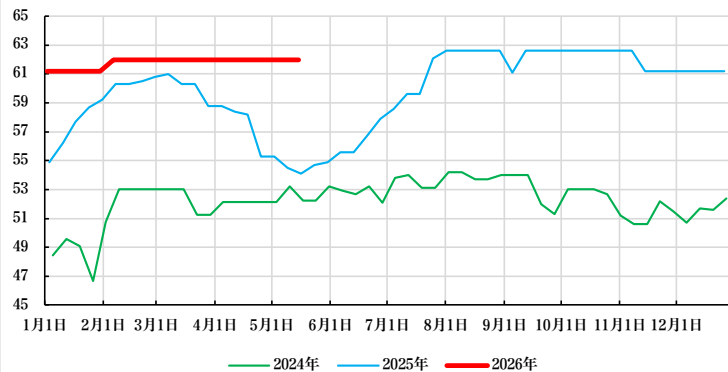
04

需求

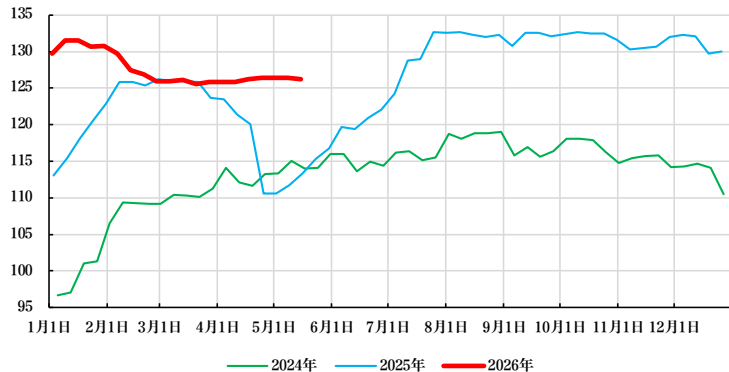
中国氧化铝产量:万吨



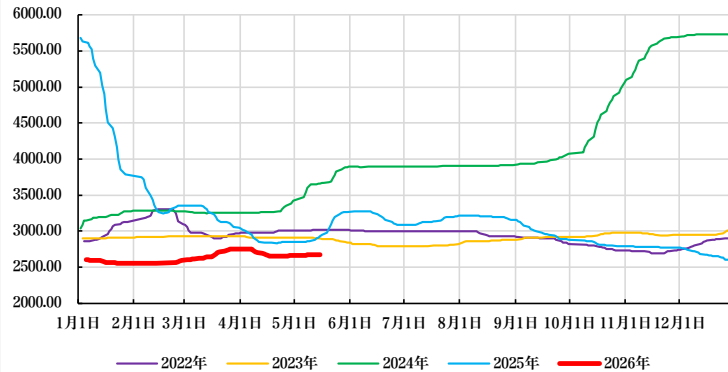
山东氧化铝产量:万吨



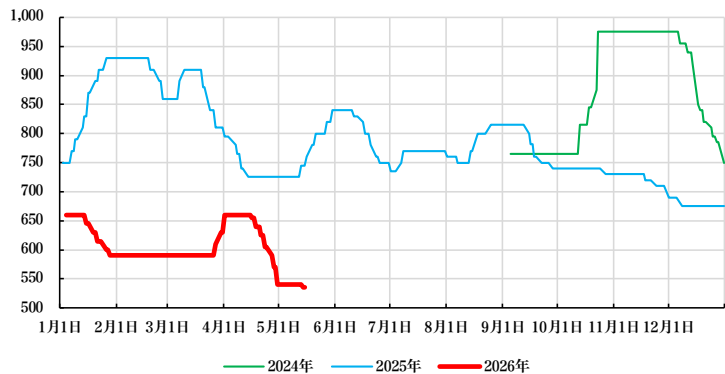
晋冀鲁豫氧化铝产量:万吨



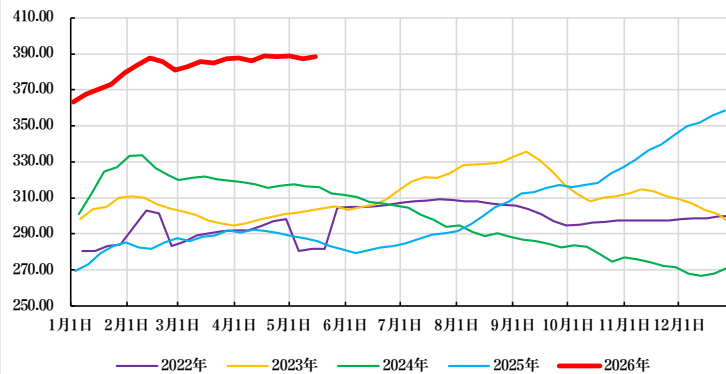
氧化铝现货价格:山东:元/吨



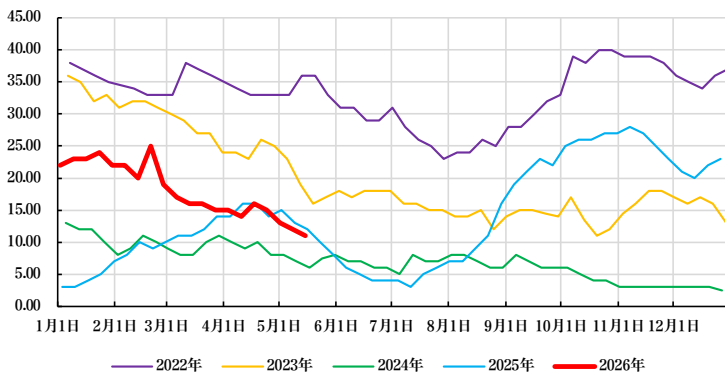
山东氧化铝企业液碱采购价格:元/湿吨



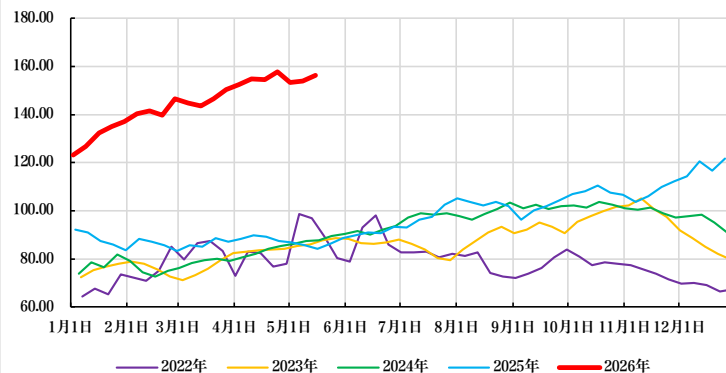
电解铝厂氧化铝库存:万吨



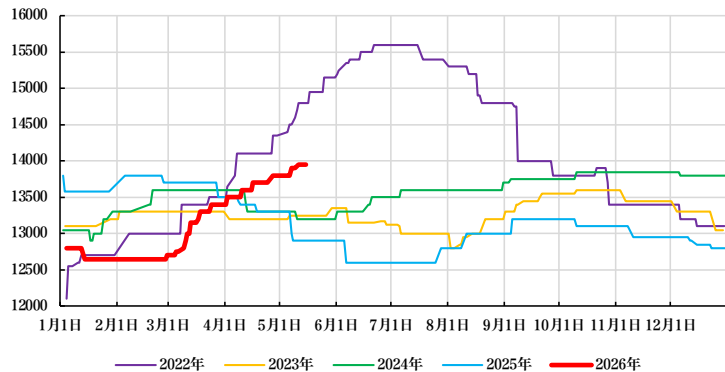
氧化铝厂氧化铝库存:万吨(不含新疆)



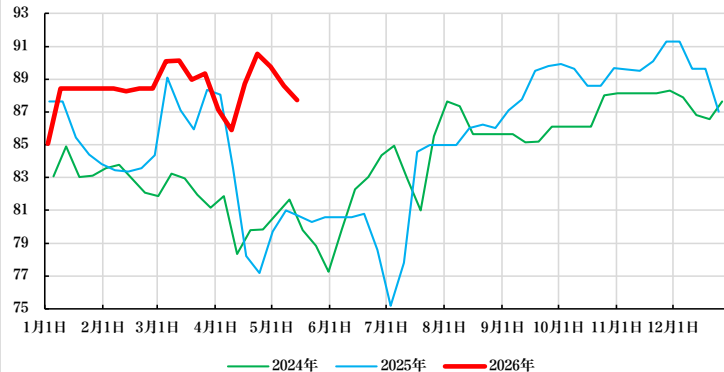
氧化铝在途库存:万吨



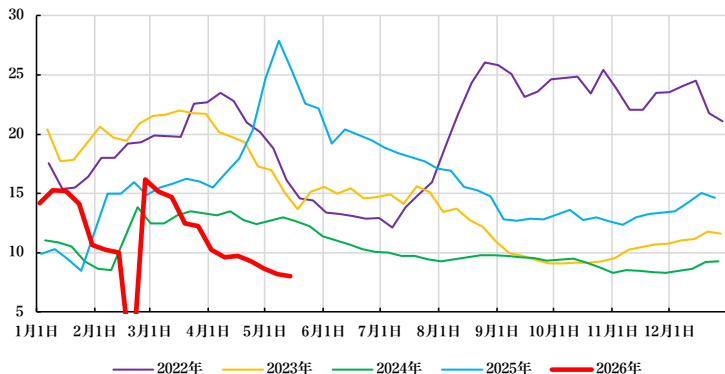
粘胶短纤1.2*38mm价格:元/吨



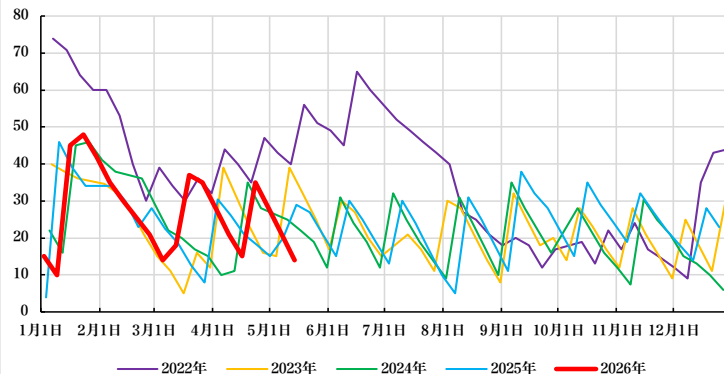
粘胶短纤产能利用率:%



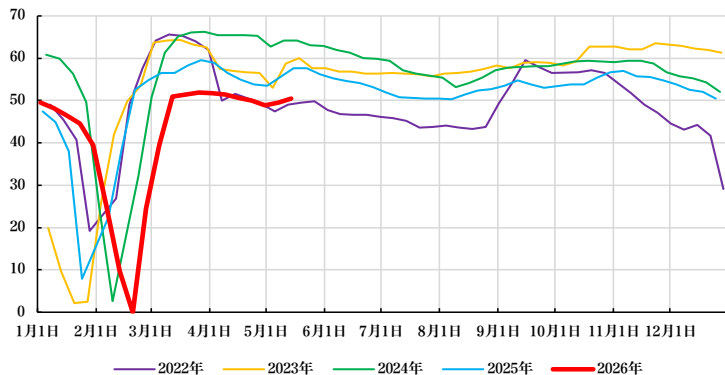
粘胶短纤工厂库存:万吨



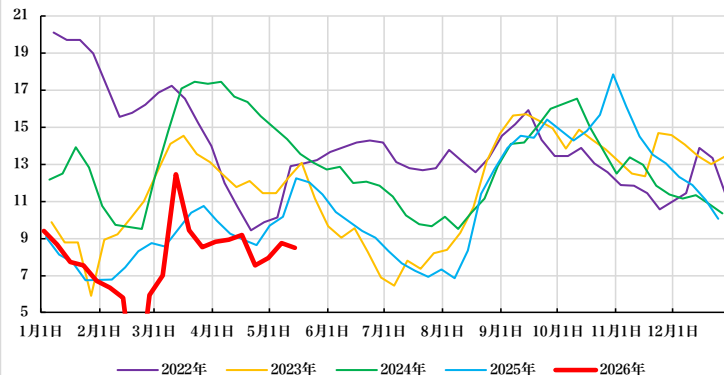
中国人棉纱企业粘胶短纤库存可用天数:天



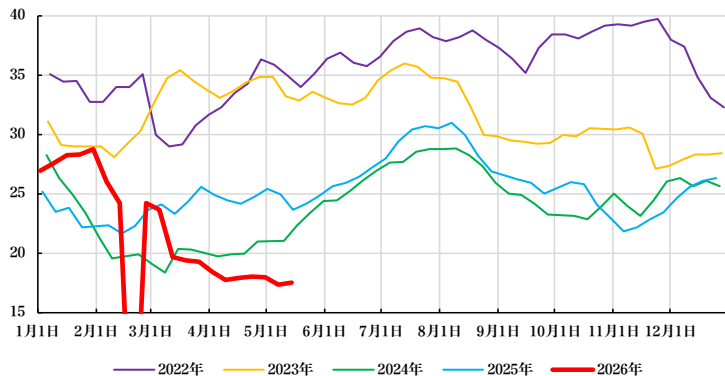
中国纺织企业周度开机率:%



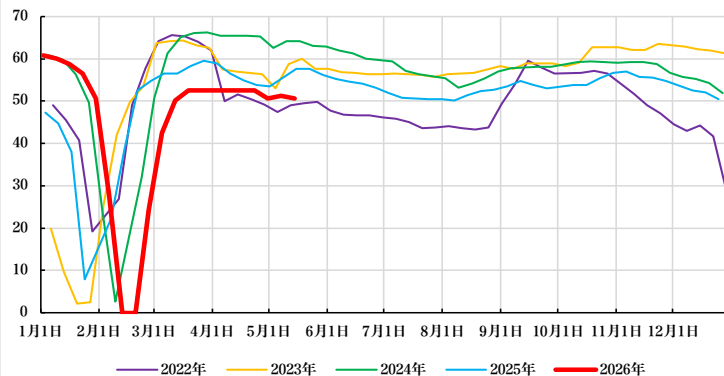
中国纺织企业订单天数:天



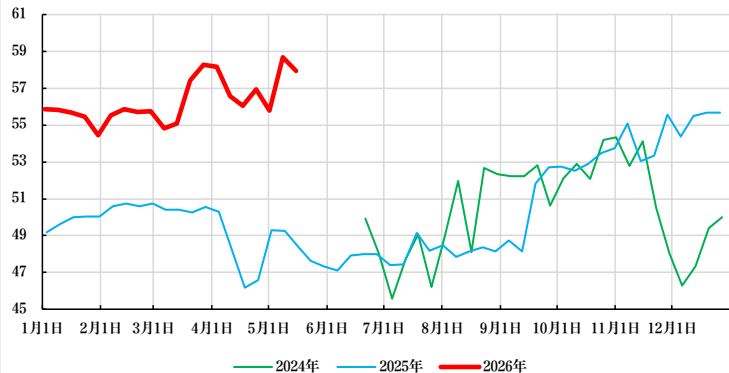
中国纺织企业厂内成品库存可用天数:天



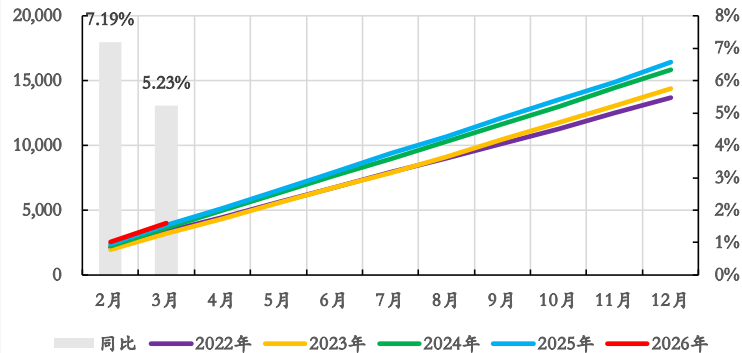
江浙地区印染工厂开机率:%



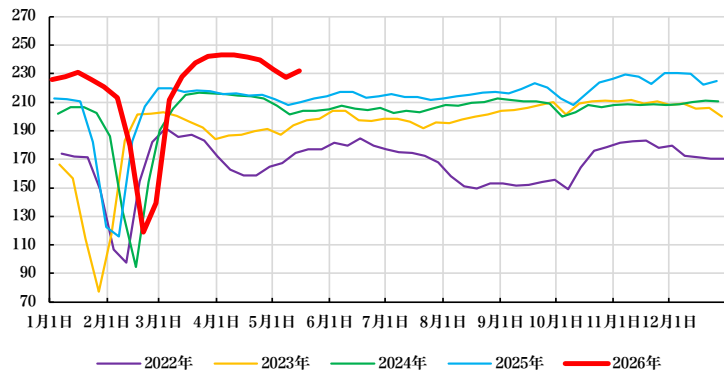
纸浆产量: 万吨



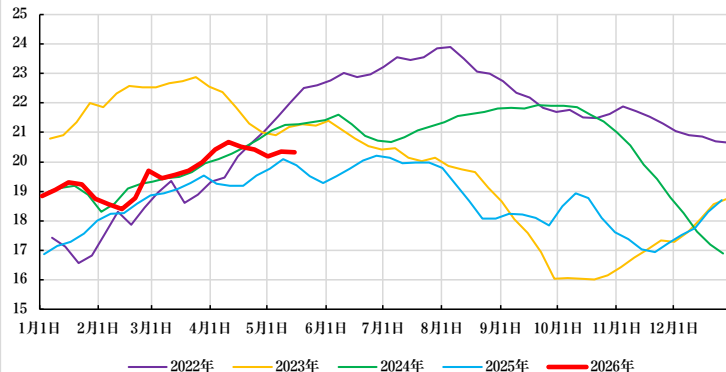
中国机制纸及纸板产量累计值: 万吨



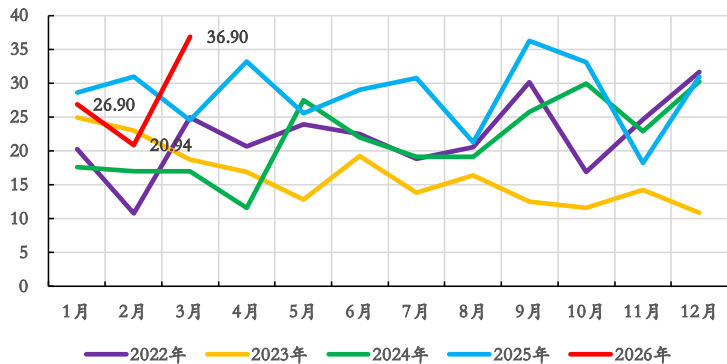
纸制品产量: 万吨



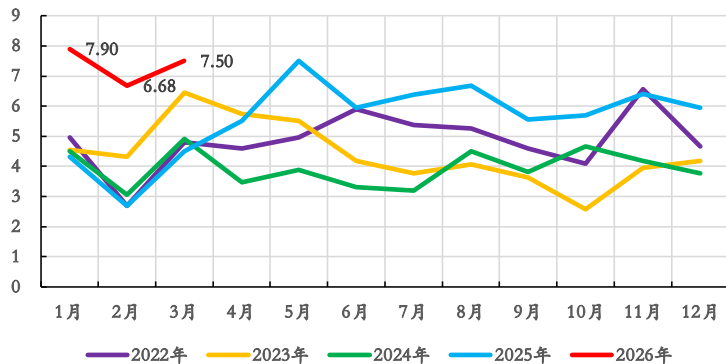
上游工厂纸制品库存可用天数: 天



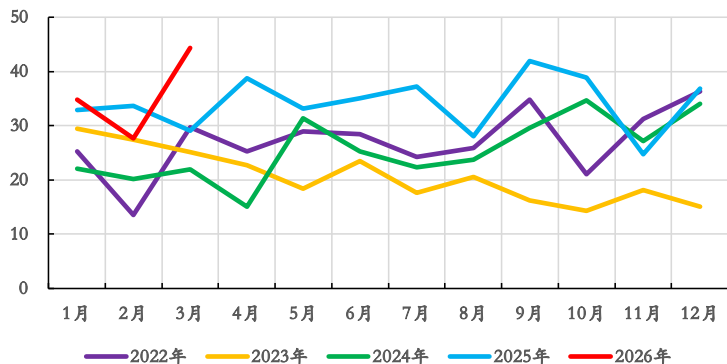
中国液碱当月出口量:万吨



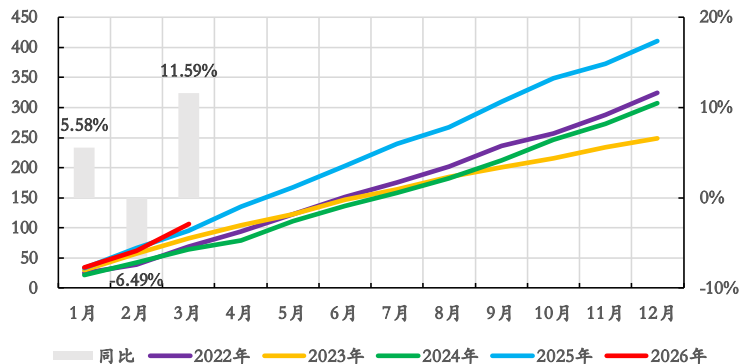
中国片碱当月出口量:万吨



中国烧碱出口量当月值:万吨



中国烧碱出口量累计值:万吨



专注服务 精诚如一

风险提示及免责声明

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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交易建议，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。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师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，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中泰期货提示您：期市有风险，入市需谨慎。