

纯碱期货日报

第一部分 基础数据

研究员：李轩怡

期货从业证号：

F03108920

投资咨询证号：

Z0018403

联系方式：

✉:lixuanyi_qh@chinastock.com.cn

现货市场 (元/吨)	2026/8/12	2026/8/11	上周	日变化	周变化
华中重质 (送到)	1050	1050	1050	0	0
华东重质 (送到)	1100	1100	1100	0	0
沙河重质 (送到)	1000	1010	950	-10	50
西北重质 (出厂)	790	790	790	0	0
华中轻质 (出厂)	910	910	920	0	-10
华东轻质 (出厂)	930	930	930	0	0
华北轻质 (出厂)	1020	1020	1020	0	0
西北轻质 (出厂)	790	790	790	0	0
轻重价差 (平均)	170	170	170	0	0
期货市场 (元/吨)	2026/8/12	2026/8/11	上周	日变化	周变化
SA09合约	987	996	937	-9	50
SA01合约	1041	1060	1011	-19	30
SA05合约	1093	1115	1207	-22	-114
主力合约持仓 (万手)	85	93	131	-8	-46
主力合约成交 (万手)	165	188	121	-23	44
仓单数量 (张)	5993	6037	6286	-44	-293
基差 (元/吨)	2026/8/12	2026/8/11	上周	日变化	周变化
SA09合约	13	14	13	-1	0
SA01合约	-41	-50	-61	9	20
SA05合约	-93	-105	-116	12	23
价差 (元/吨)	2026/8/12	2026/8/11	上周	日变化	周变化
SA09-01	-52	-55	-55	3	3
SA01-05	106	119	129	-13	-23
SA05-09	-54	-64	-74	10	20
基本面数据 (周度)	2026/8/7	上期	去年同期	周环比	年同比
纯碱产量 (万吨)	75	77	74	-3%	0%
纯碱产能利用率 (%)	78	81	85	-3%	-8%
纯碱厂库 (万吨)	185	180	187	3%	-1%
纯碱表需 (万吨)	70	75	68	-7%	3%
联碱法利润 (元/吨)	-162	-129	69	-25.2%	288.3%
氨碱法利润 (元/吨)	-206	-106	56	-95.2%	287.7%

第二部分 市场研判

【市场情况】

据隆众资讯统计纯碱现货价格，沙河重碱价格变动 0 至 1000 元/吨，西北重碱价格变动 0 至 790 元/吨。华东轻碱价格变动 0 至 930 元/吨，轻重碱价差为 170 元/吨。

【重要资讯】

1. 南方碱业设备停车,预计持续到月底;内蒙古化工设备检修,预计持续到 13 日;江苏实联预期今天开车。
2. 国内纯碱市场走势淡稳,价格底部坚挺,个别企业有提涨预期。当前,纯碱检修企业尚未恢复,供应波动小。下游需求一般,按需为主,适量补库。期货价格上涨,碱厂低价成交好转。

【逻辑分析】

纯碱上涨趋势放缓。供应端,南方碱业设备停车,预计持续到月底;内蒙古化工设备检修,预计持续到 13 日;江苏实联预期今天开车。日产 10.26 万吨。需求端,浮法日熔量 14.22 万吨,光伏日熔量 7.14 万吨。库存方面,纯碱厂库连续第七周累库至 184.9 万吨(环比+4.9 万吨)。中期纯碱缺乏持续上涨动力,产能出清周期预计较长,价格低位震荡为主。短期预计盘面上涨趋势预计延续,但高库存及弱基本面牵制,上涨幅度有限。

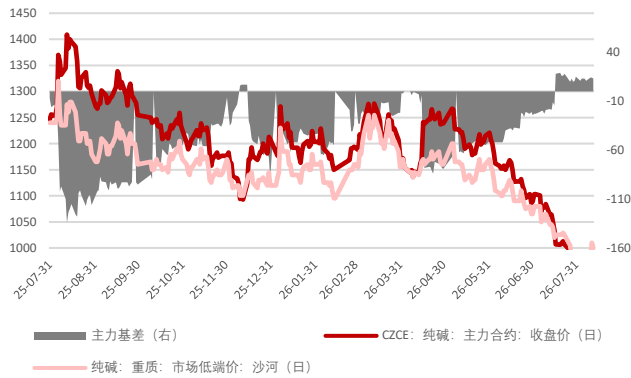
【交易策略】

- 1.单边:基本面限制下涨价高度有限。近月多单本周择机止盈,空单可布局远月合约。
- 2.套利:观望
- 3.期权:观望

第三部分 相关附图

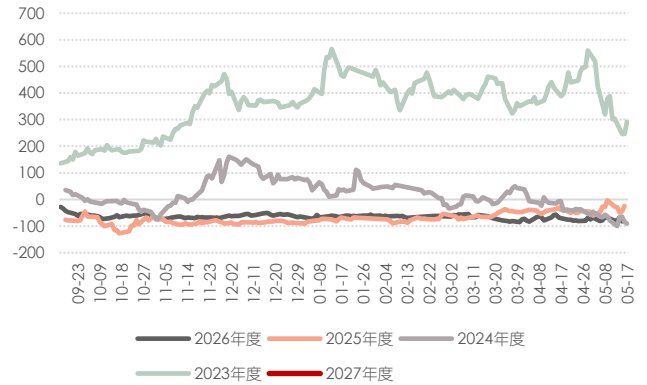
纯碱基差

单位：元/吨



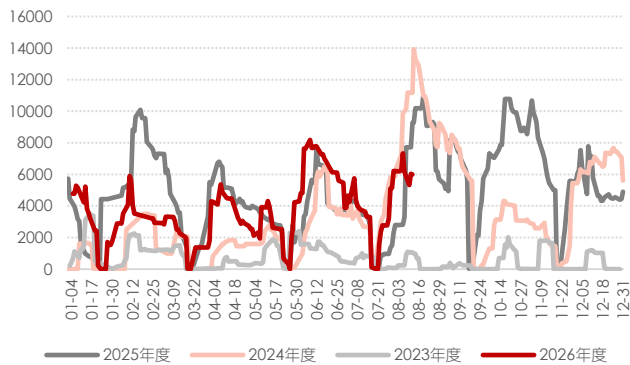
纯碱价差

单位：元/吨



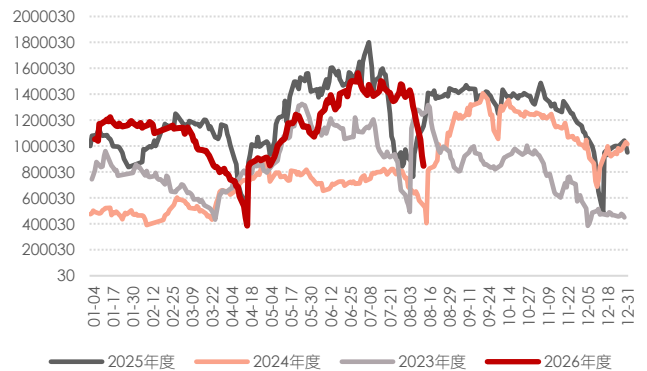
纯碱仓单数量

单位：张



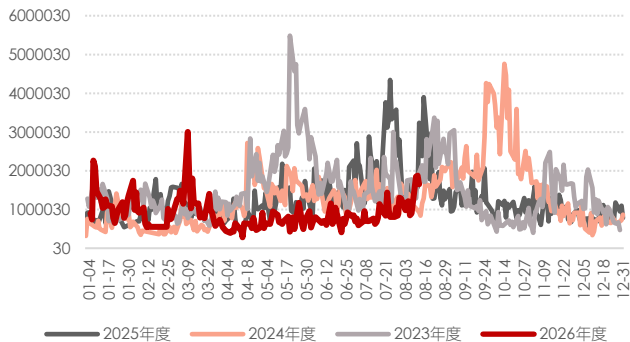
纯碱主力合约持仓

单位：手



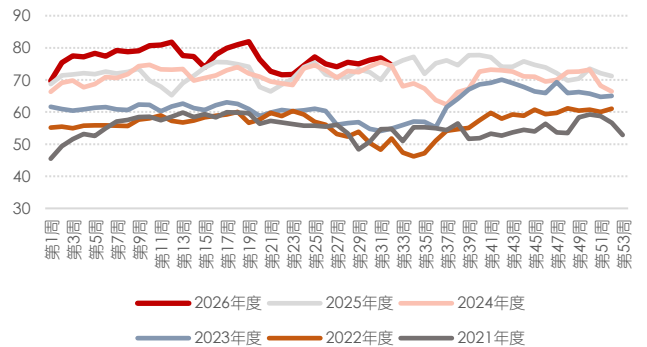
纯碱主力合约成交

单位：手



纯碱周度产量

单位：万吨

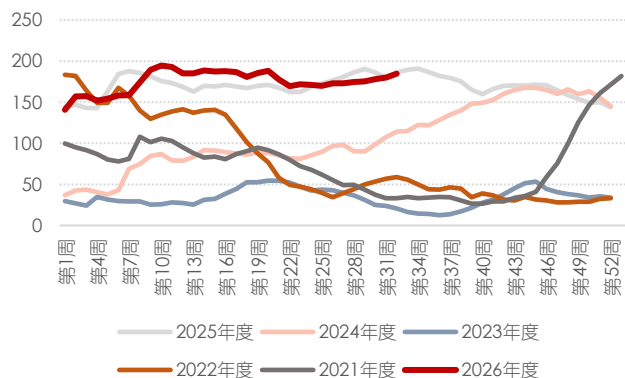


数据来源：银河期货，隆众资讯

数据来源：银河期货，隆众资讯

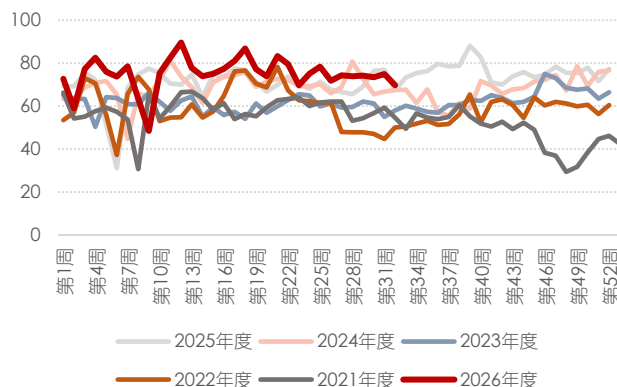
纯碱厂家库存

单位：万吨



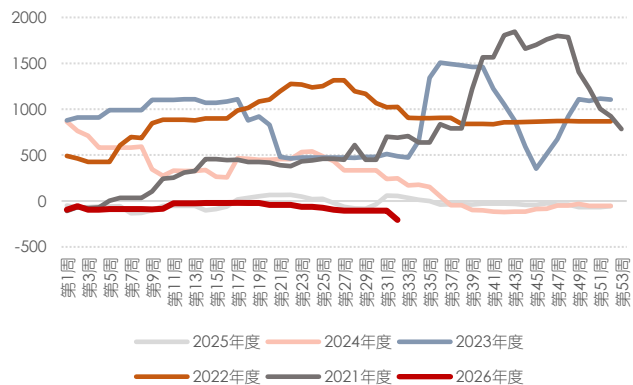
纯碱表需

单位：万吨



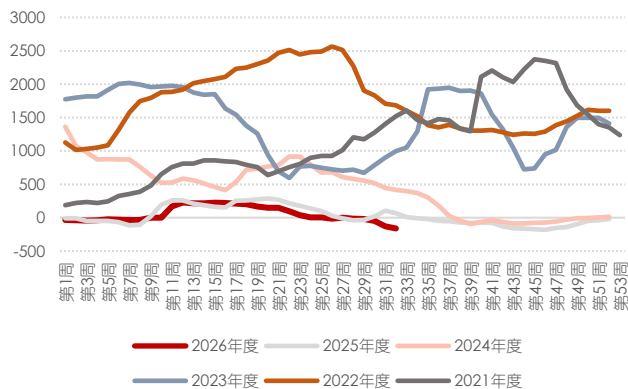
纯碱氨碱法利润

单位：元/吨



纯碱联碱法利润

单位：元/吨



数据来源：银河期货，隆众资讯

数据来源：银河期货，隆众资讯

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799