

中泰期货PVC烧碱产业链周报

PVC + NaOH + CL

2025年5月4日

姓名：芦瑞

从业资格号：F3013255

交易咨询从业证书号：Z0013570

联系电话：18888368717

公司地址：济南市市中区经七路86号证券大厦15、16层

客服电话：400-618-6767

公司网址：www.ztqh.com

1	现货市场
2	基差价差
3	产业链利润
4	行情预期

PVC综述及平衡表

		上周	本周	周环比	下周	下下周	思路
产量 (万吨)	总产量	45.94	46.35	0.41	46.63	46.12	本周检修装置复产较多，产量小幅度增加。后期检修计划开始增加，且有部分装置未公布检修计划，产量预计会小于预期。但是今年产量整体比去年高一点，累计产量增速在4.63%左右。
	乙烯法	12.66	11.24	-1.43	10.93	10.52	
	电石法	33.28	33.95	0.67	35.71	35.60	
进出口 (周均)	进口量（周均）	1.50	1.50	0.00	1.50	1.50	3月出口数据36.63，比前期预测多5万吨，好于市场预期。
	出口量（周均）	5.00	5.00	0.00	5.00	5.00	
	待交付	12.46	12.46	0.00			
表需 (万吨)	表观需求量	43.62	45.41	1.79	45.41	45.41	本周表需高于预期。
库存	总库存	84.08	80.57	-3.51	79.24	76.44	本周去库3.51万吨，下周如果按当前产量和表需计算预计会继续去库。去库的主要原因是上游装置检修导致产量减少以及表需季节性提升。
	中游贸易商库存	42.06	38.55	-3.51			
	上游库存总计	42.02	42.02	0.00			
	上游电石法库存	32.76	32.76	0.00			
	上游乙烯法库存	9.26	9.26	0.00			

		上周	本周	周环比	下周预期	思路
相关品种价格 (元/吨)	烧碱32%	770	730	-40	液氯价格转好	烧碱现货价格略微走弱。兰炭价格稳定，电石价格走弱，主要原因是PVC检修导致电石需求减少。
	山东液氯	-300	100	400		
	山东原盐	235	235	0	山东原盐价格稳定	
	陕西兰炭	675	675	0		
	山东电石	2930	2930	0	震荡	
	陕西电石	2550	2550	0		
	乌盟电石	2750	2750	0		
	华东乙烯	7100	7075	-25	乙烯价格小幅度走弱	
	进口乙烯	790	790	0		
	VCM	4450	4350	-100		

			上周	本周	周环比	下周预期	思路
估值	生产利润 (元/吨)	电石生产利润（陕西）	-379	-386	-7	震荡	电石利润略微转差，PVC检修较多，预计后期电石价格可能会略微转弱。 烧碱价格走弱，氯碱综合利润预计会转差，目前山东氯碱综合利润仍然亏损。
		电石生产利润（内蒙）	173	166	-7		
		PVC西北一体化利润	-514	-574	-59		
		西北外购电石法	-444	-454	-10		
		山东外购电石法	-557	-907	-350		
		进口乙烯法	778	521	-257		
		华东外采VCM法	-274	-269	5		
		山东氯碱综合利润	-282	-282	0		
	进出口利润 (元/吨)	FOB天津相对出口利润	23	69	46	震荡	本周PVC价格走弱，出口利润略微转好。
		理论出口印度利润	501	516	15		
		理论出口东南亚利润	390	435	45		
	基差 (元/吨)	华东电石法基差	-209	-202	7	05基差震荡走强	本周仓单量略微增加，基差震荡走强
		华南电石法基差	-129	-102	27		
		山东电石法（贴水100）	-289	-292	-3		
		华东期现交割利润					
	月间价差	9-1月间价差	-123	-118	5	震荡	5-9价差比预想的强势，问下来大家觉得今年资金便宜，5-9正套成本低，05大家接货意愿还可以。
		1-5月间价差	245	246	1		
		5-9月间价差	-122	-128	-6		

上中下游观点	上游	氯碱综合利润预计会继续转差，山东几套装置已经降至偏低位置，接下来需要关注河南、山西等地装置。
	中游	贸易商心态谨慎，拿货意愿不强，主要是在做一些期现套利。
	下游	下游开工略微走弱，预计下游需求仍然偏弱。
策略	期现：暂无 单边：05短期震荡偏弱, 09偏弱震荡 月间：暂无 期权：继续考虑卖出V2509看涨期权策略	
风险提示	大宗商品价格整体走通胀预期	

PVC月度平衡表																
日期	产量 电石法	产量 乙烯法	总产量	进口量	出口量	表观 消费量	期初 库存	期末 库存	库存 变动	库消比	累计产量	累计产量 同比	累计表需	累计表需 同比	累计出口	累计出口 同比
2024/1/31	150.08	51.12	201.21	2.25	16.84	188.14	75.38	73.86	-1.52	0.39	201.21	4.67%	188.14	36.00%	16.84	-19.91%
2024/2/29	139.99	49.13	189.12	1.27	16.07	141.27	73.86	106.92	33.06	0.76	390.33	6.00%	329.41	12.65%	32.91	-24.84%
2024/3/31	151.58	49.85	201.43	2.66	29.70	178.92	106.92	102.39	-4.53	0.57	591.76	4.95%	508.34	5.88%	62.61	-4.06%
2024/4/30	137.99	46.26	184.25	2.16	24.03	168.46	102.39	96.30	-6.08	0.57	776.01	3.97%	676.80	2.73%	86.64	10.02%
2024/5/31	146.66	51.32	197.97	2.21	22.19	179.86	96.30	94.43	-1.87	0.53	973.98	4.39%	856.66	2.44%	108.83	17.30%
2024/6/30	143.00	49.82	192.82	1.81	21.65	175.72	94.43	91.70	-2.74	0.52	1166.80	5.34%	1032.37	3.09%	130.48	20.21%
2024/7/31	143.61	42.11	185.72	1.67	15.53	175.19	91.70	88.37	-3.33	0.50	1352.52	4.15%	1207.56	2.27%	146.01	14.80%
2024/8/31	143.62	49.99	193.60	2.06	20.18	177.01	88.37	86.84	-1.53	0.49	1546.12	3.87%	1384.57	2.51%	166.19	7.84%
2024/9/30	148.50	43.07	194.07	1.33	27.82	173.61	86.84	80.81	-6.03	0.47	1740.19	3.41%	1558.18	1.83%	194.01	9.90%
2024/10/31	147.92	53.68	201.60	0.90	23.24	174.35	80.81	85.72	4.91	0.49	1941.79	3.00%	1732.53	1.21%	217.25	13.92%
2024/11/30	148.50	45.07	196.86	2.00	21.24	180.30	85.72	83.04	-2.68	0.46	2138.65	2.90%	1912.83	0.91%	238.49	13.55%
2024/12/31	148.50	46.07	205.00	2.10	23.26	194.42	83.04	72.46	-10.58	0.37	2343.65	2.66%	2107.25	0.95%	261.75	15.16%
2025/1/31	153.19	56.44	209.63	2.32	28.03	189.90	72.46	66.48	-5.98	0.35	209.63	4.19%	189.90	0.93%	28.03	66.45%
2025/2/28	141.33	46.34	187.67	1.61	32.96	126.29	66.48	96.51	30.03	0.76	397.30	1.79%	316.19	-4.01%	60.99	85.33%
2025/3/31	151.58	55.68	207.26	2.00	31.19	182.50	96.51	92.09	-4.42	0.50	604.56	2.16%	498.69	-1.90%	92.18	47.22%
2025/4/30	137.99	52.09	190.08	2.00	25.23	171.83	92.09	87.11	-4.98	0.51	794.65	2.40%	670.52	-0.93%	117.41	35.51%
2025/5/31	146.66	57.15	203.81	2.00	23.30	183.46	87.11	86.16	-0.95	0.47	998.45	2.51%	853.98	-0.31%	140.71	29.29%
2025/6/30	143.00	55.65	198.65	2.00	22.73	179.23	86.16	84.85	-1.31	0.47	1197.11	2.60%	1033.21	0.08%	163.44	25.26%

假设条件： 1、经济刺激政策效果温和且持续，PVC国内需求小幅好转。

PVC周度平衡表														
日期	产量 电石法	产量 乙烯法	总产量	进口量	出口量	表观 消费量	期初 库存	期末 库存	库存 变动	库消比	累计供应	累计供应 同比	累计表需	累计表需 同比
2025/3/28	34.65	11.98	46.63	1.50	9.16	41.79	93.74	90.92	-2.82	1.78	620.21	3.54%	495.25	-1.34%
2025/4/4	34.87	11.88	46.75	1.50	5.00	43.43	90.92	90.74	-0.18	1.87	668.46	3.82%	538.68	-0.58%
2025/4/11	33.52	11.27	44.79	1.50	5.00	41.81	90.74	90.23	-0.51	1.93	714.75	4.12%	580.49	0.11%
2025/4/18	33.58	11.61	45.19	1.50	5.00	46.65	90.23	85.26	-4.97	1.65	761.44	4.51%	627.14	1.66%
2025/4/25	33.28	12.66	45.94	1.50	5.00	43.62	85.26	84.08	-1.18	1.73	808.88	4.66%	670.76	1.96%
2025/5/2	33.95	11.24	46.35	1.50	5.00	45.41	84.08	81.52	-2.56	1.62	856.73	4.63%	716.18	2.87%
2025/5/9	35.71	10.93	46.63	1.50	5.00	45.41	81.52	79.24	-2.28	1.57	904.87	4.46%	761.59	3.11%
2025/5/16	35.60	10.52	46.12	1.50	5.00	45.41	79.24	76.44	-2.80	1.52	952.48	4.50%	807.01	3.66%
2025/5/23	36.19	11.01	47.20	1.50	5.00	45.41	76.44	74.72	-1.71	1.48	1001.18	4.85%	852.42	3.99%
2025/5/30	36.19	11.18	47.38	1.50	5.00	45.41	74.72	73.19	-1.54	1.45	1050.06	5.10%	897.84	4.61%
2025/6/6	5.17	1.62	6.79	1.50	5.00	44.37	73.19	32.10	-41.08	0.65	1058.35	1.55%	942.20	4.88%

假设条件： 1、经济刺激政策效果温和且持续，PVC国内需求小幅好转。

月份	企业名称	工艺	产能 万吨	备注	装置变动	恢复计划
4月	泰山盐化	电石法	10	停车	2022年9月29日	待定
4月	山东东岳	电石法	13	停车	2023年3月25日	待定
4月	乌海化工	电石法	40	停车	2023年7月23日	待定
4月	甘肃新融	电石法	20	停车	2023年7月12日	待定
4月	沧州聚隆	乙烯法	40	停车	2024年9月20日	待定
4月	盐湖镁业	乙烯法	30	临时停车	2025年3月8日	2025年4月27日
4月	安徽华塑	电石法	62	4月年度大修到月底	2025年4月10日	2025年4月28日
4月	新疆中泰	电石法	55	圣雄厂区检修轮休	2025年4月15日	2025年4月25日
4月	伊犁南岗	电石法	12	检修	2025年4月19日	2025年5月5日
4月	陕西北元	电石法		待定		
4月	青海宜化	电石法	30	计划检修	2025年4月25日	2025年4月30日
4月	苏州华苏	乙烯法	13	临时停车	2025年4月26日	待定
4月	湖北宜化	电石法	11	装置停产		
5月	陕西金泰	电石法	30	老厂区5月中旬检修15天		
5月	宁夏金昱元	电石法	45	年度检修	2025年5月8日	2025年5月18日
5月	天辰化工	电石法	45	5月检修	2025年5月6日	2025年5月16日
5月	新疆宜化	电石法	30	5月检修	2025年5月20日	2025年5月28日
5月	河南联创	电石法	40	三型停车，技改		
5月	陕西金泰	电石法	30	新厂区5月13日检修		
5月	上海氯碱	乙烯法	13	5月检修	2025年5月7日	2025年6月4日
5月	山东恒通	乙烯法	30	5月检修	2024年5月6日	2024年5月16日
5月	宁夏英力特	电石法	25	年度检修，待定		
5月	山西霍家沟	电石法	6	5月中下旬检修		
6月	新浦化学	乙烯法	50	年度检修，待定		
6月	齐鲁石化	乙烯法	36	年度检修	2025年6月5日	2025年7月23日
6月	鄂尔多斯	电石法	80	推迟至6月15-30二期轮休		

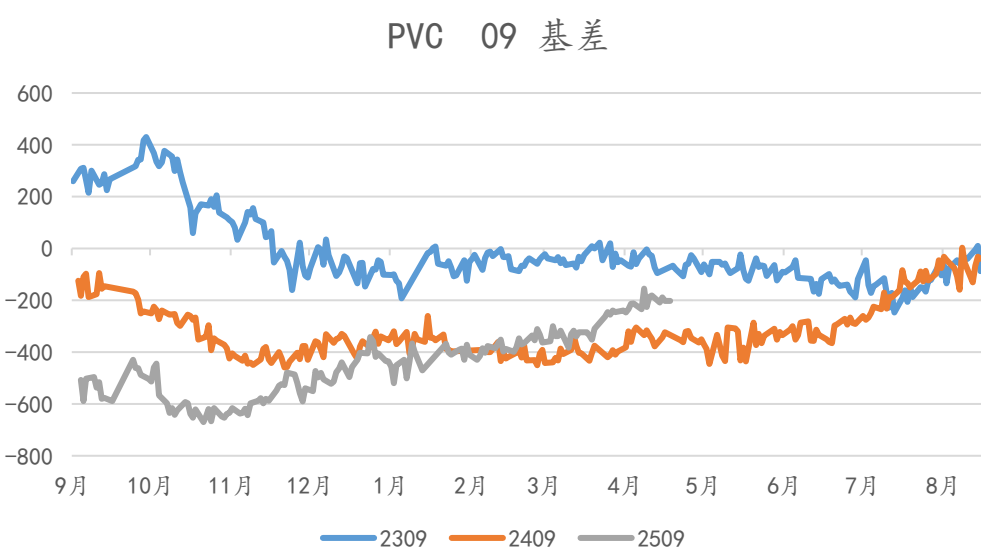
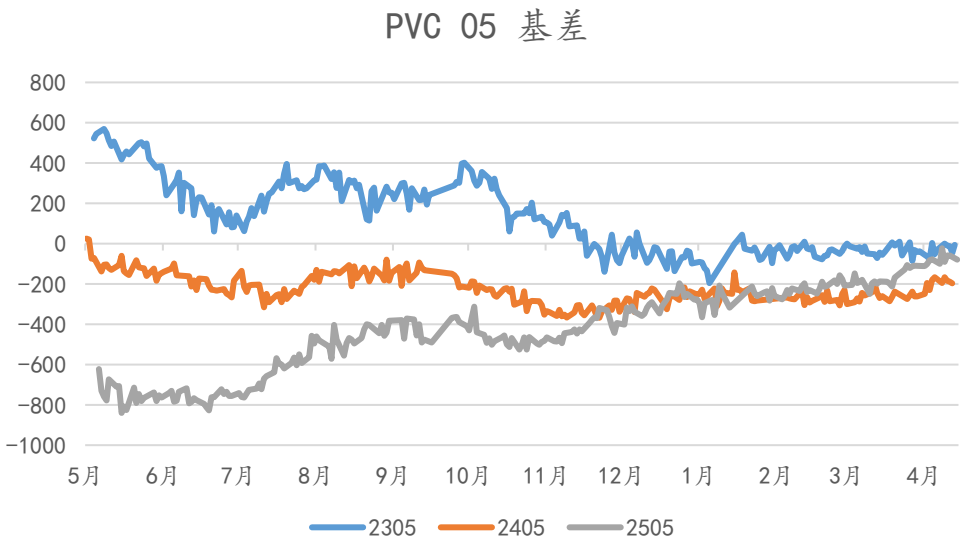
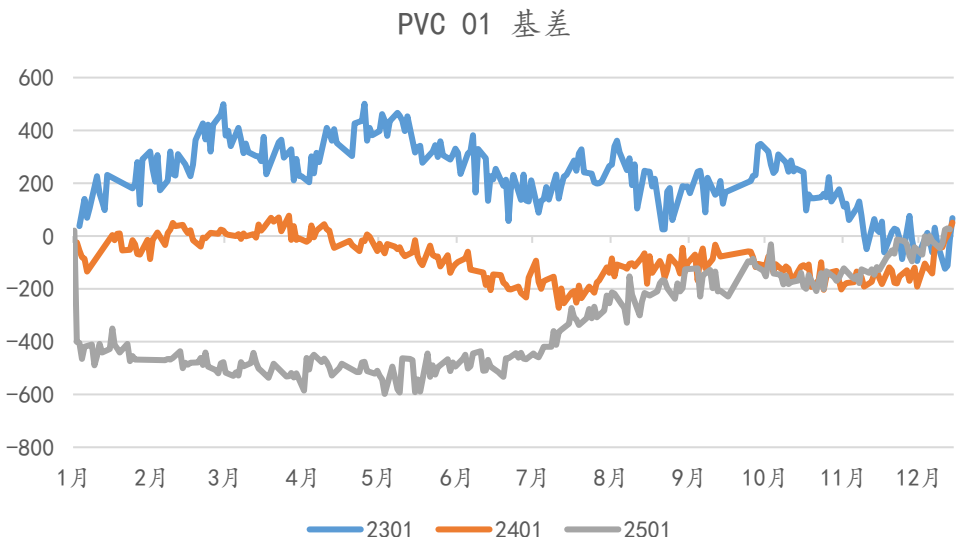
PVC价格及基差

图表：PVC现货价格

日期	华东电石法	华东乙烯法	华北电石法	华北乙烯法	天津电石法	华南电石法	华南乙烯法	FOB天津	电石：乌盟	电石：陕西	电石：山东	宁夏电石	乌海电石	乙烯：华东
2025/4/22	4780	4950	4680	4900	4620	4840	5000	610	2770	2550	2980	2450	2450	7100
2025/4/23	4780	4950	4700	4900	4620	4840	4980	610	2750	2550	2930	2450	2450	7100
2025/4/24	4780	4950	4700	4900	4620	4860	4980	610	2750	2550	2930	2450	2450	7100
2025/4/25	4780	4950	4700	4900	4600	4840	4980	610	2750	2550	2930	2450	2450	7100
2025/4/28	4780	4950	4700	4900	4600	4860	5000	610	2750	2550	2930	2500	2500	7075
2025/4/29	4760	4950	4660	4900	4600	4840	4980	610	2750	2550	2930	2500	2500	7075
2025/4/30	4740	4950	4650	4900	4600	4840	4960	610	2750	2550	2930	2500	2500	7075

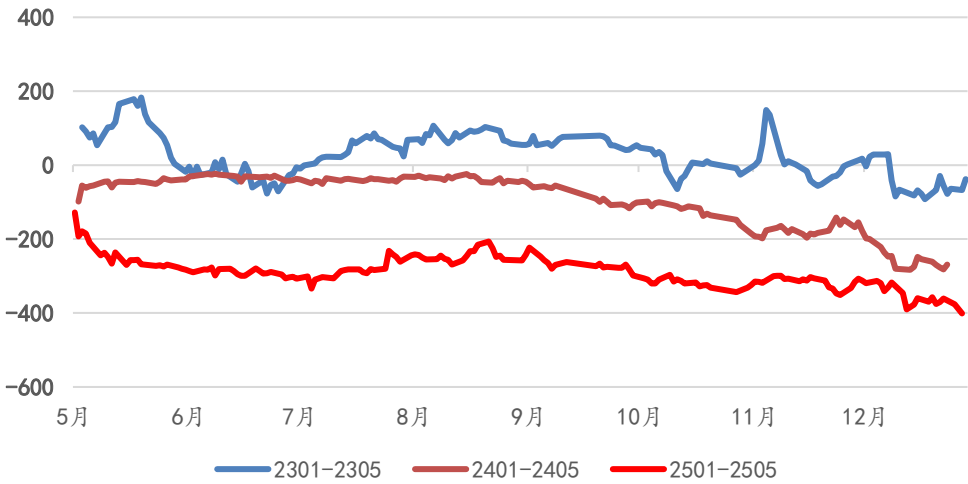
来源：同花顺，中泰期货整理

		01基差	05基差	09基差
本周五	2025/5/2	-320	-74	-202
本周四	2025/5/1	-320	-74	-202
本周三	2025/4/30	-320	-74	-202
本周二	2025/4/29	-313	-58	-189
本周一	2025/4/28	-333	-79	-209
上周五	2025/4/25	-304	-59	-181
上月	2025/4/1	-464	-199	-336
去年	2024/5/1	#N/A	#N/A	#N/A

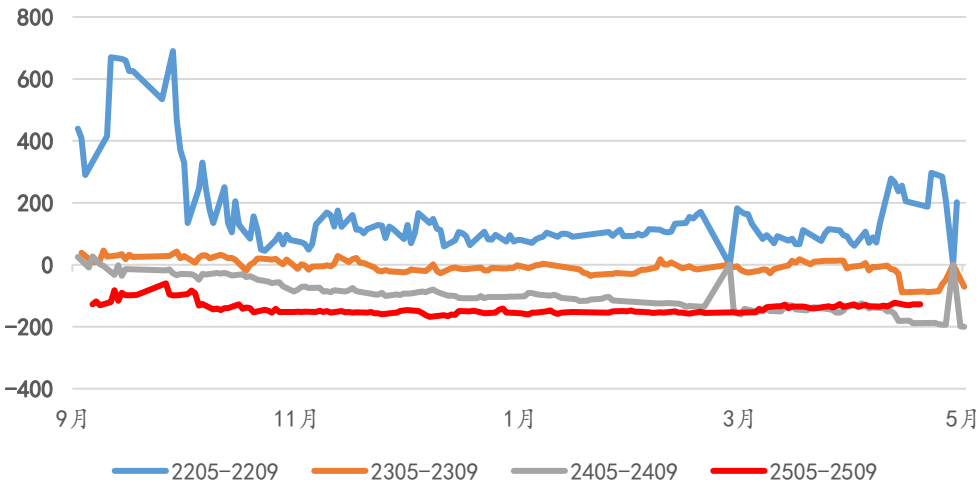


		1-5价差	5-9价差	9-1价差
本周五	2025/5/2	246	-128	-118
本周四	2025/5/1	246	-128	-118
本周三	2025/4/30	246	-128	-118
本周二	2025/4/29	255	-131	-124
本周一	2025/4/28	254	-130	-124
上周五	2025/4/25	245	-122	-123
上月	2025/4/1	265	-137	-128
去年	2024/5/1	#N/A	#N/A	#N/A

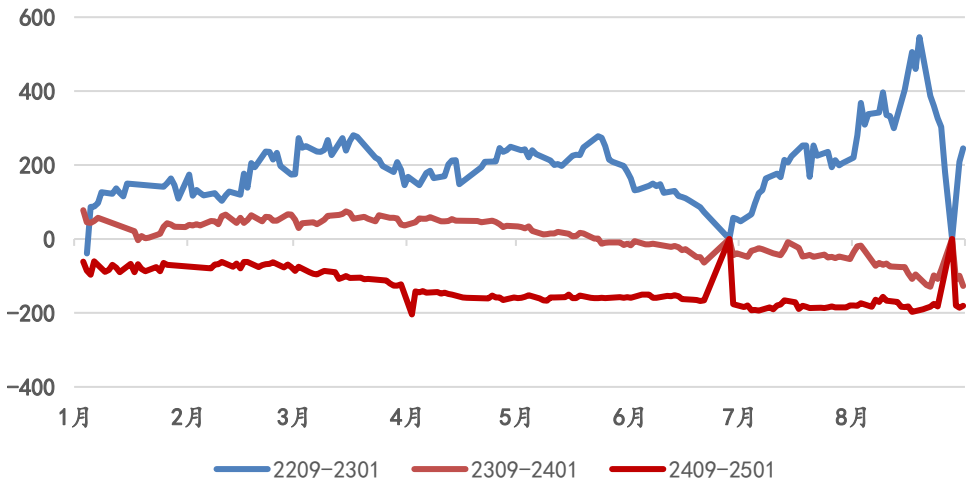
PVC 1-5合约价差



PVC 5-9合约价差

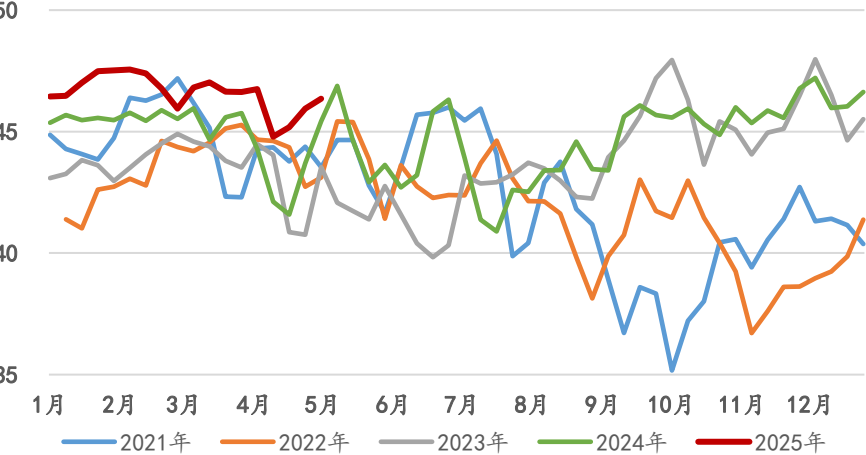


PVC 9-1合约价差

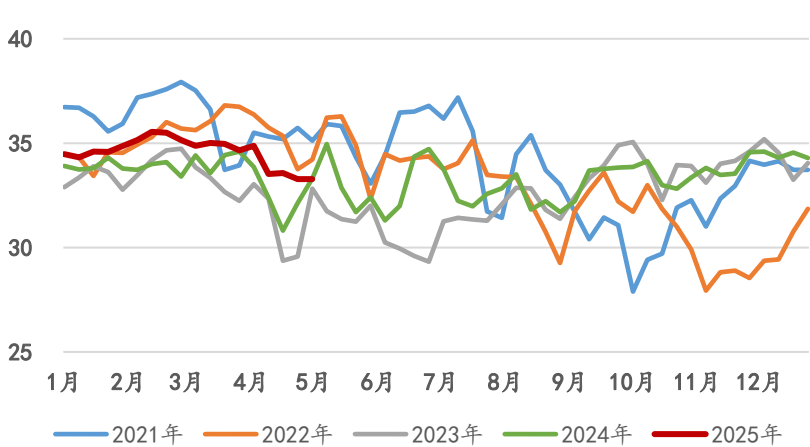


PVC供应及生产利润

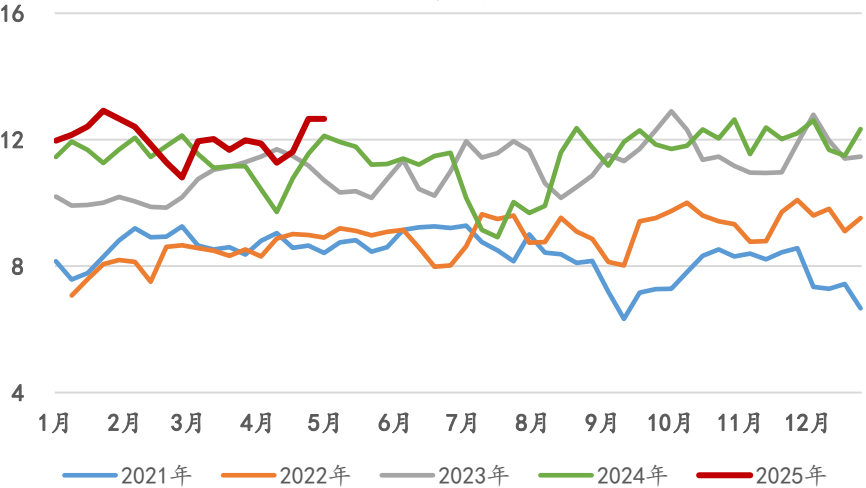
PVC总产量



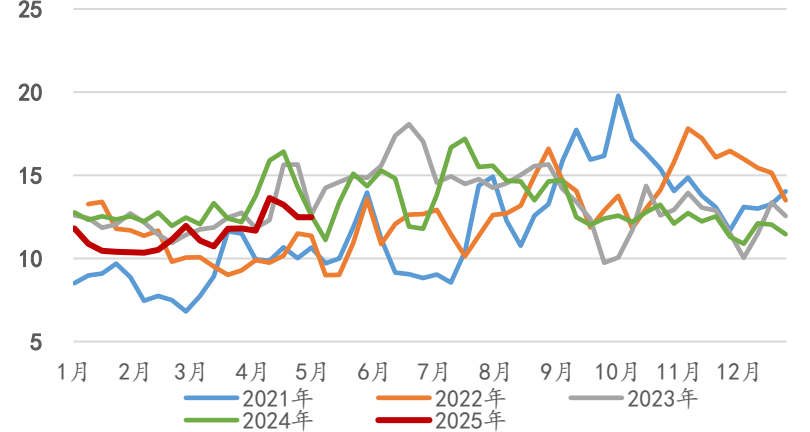
PVC电石法产量



PVC乙烯法产量

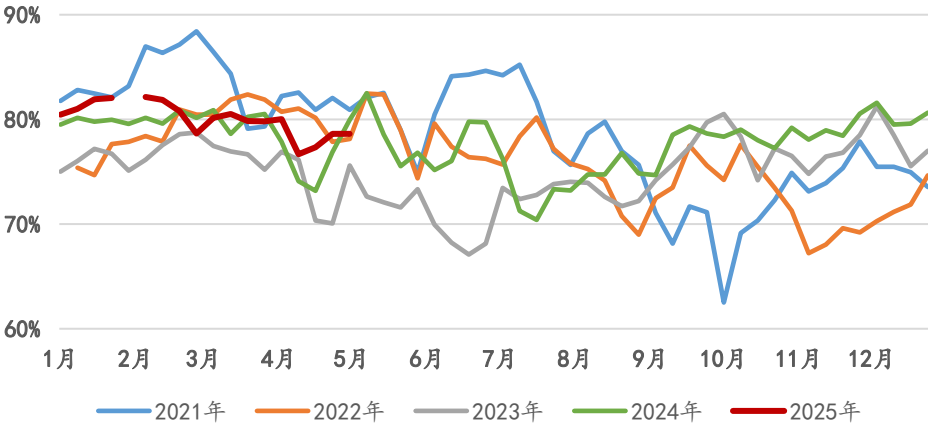


PVC检修损失量

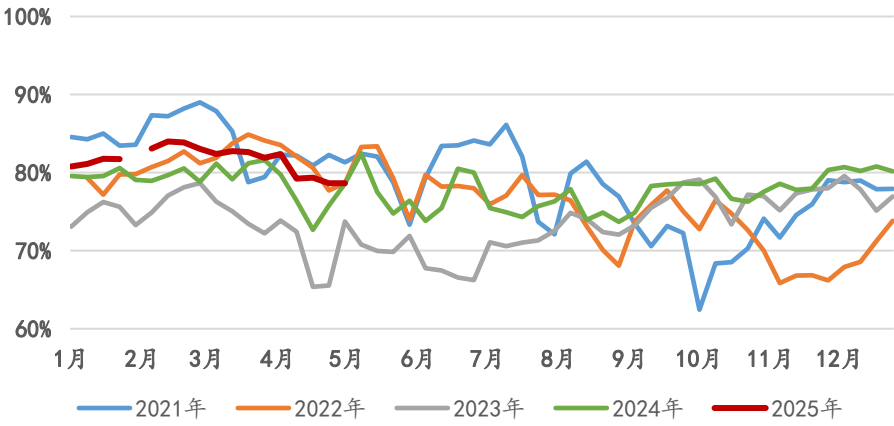


		总产量	检修损失量
本周五	2025/5/2	46.35	12.48
上周五	2025/4/25	45.94	12.48
上月	2025/4/4	46.75	11.67
去年	2024/4/26	43.69	14.31
	细分产量	电石法	乙烯法
本周五	2025/5/2	33.28	12.66
上周五	2025/4/25	33.28	12.66
上月	2025/4/4	34.87	11.88
去年	2024/4/26	32.13	11.56

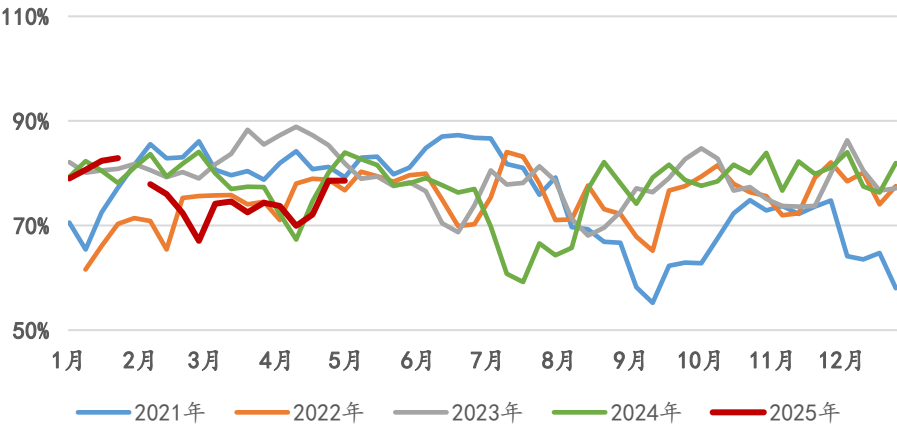
PVC国内产能利用率



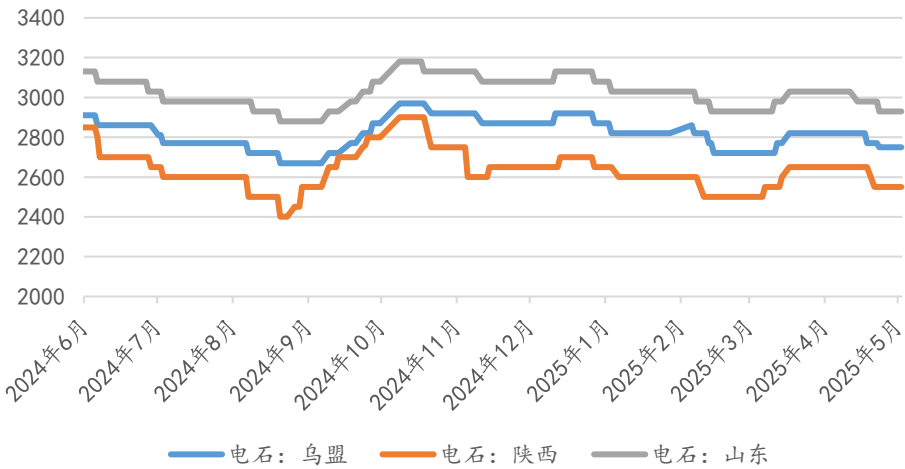
PVC电石法产能利用率



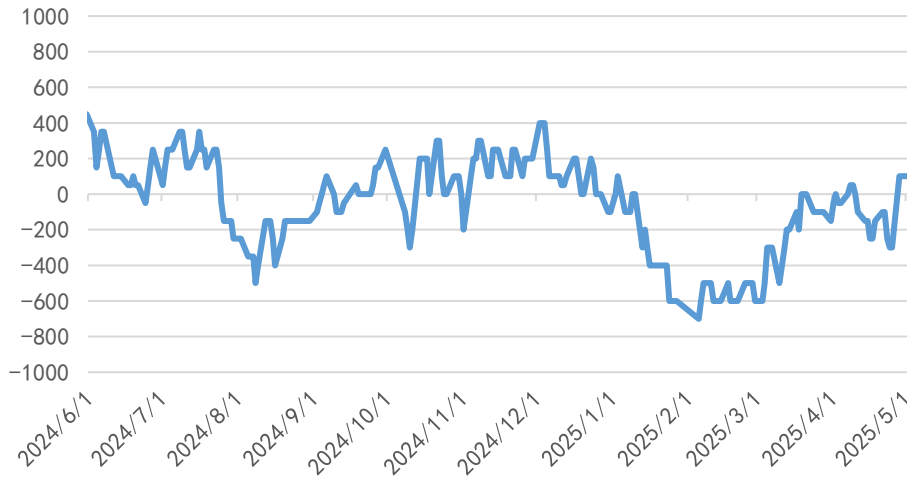
PVC乙烯法产能利用率



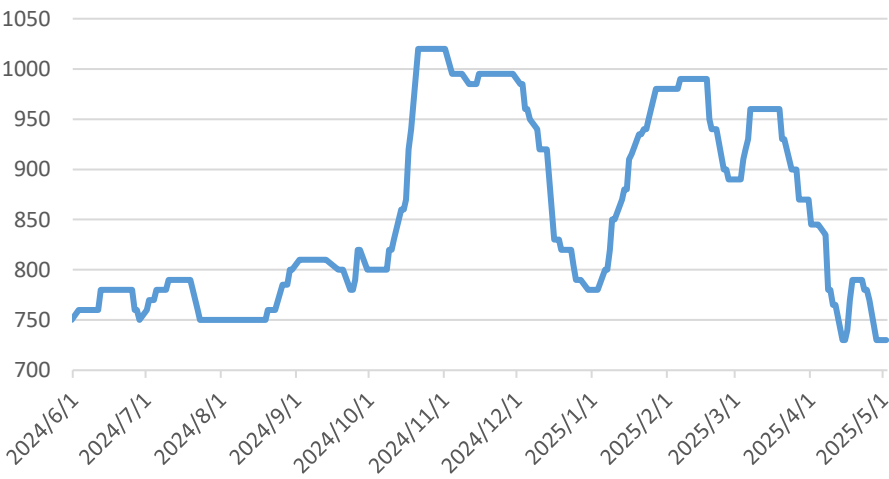
电石价格



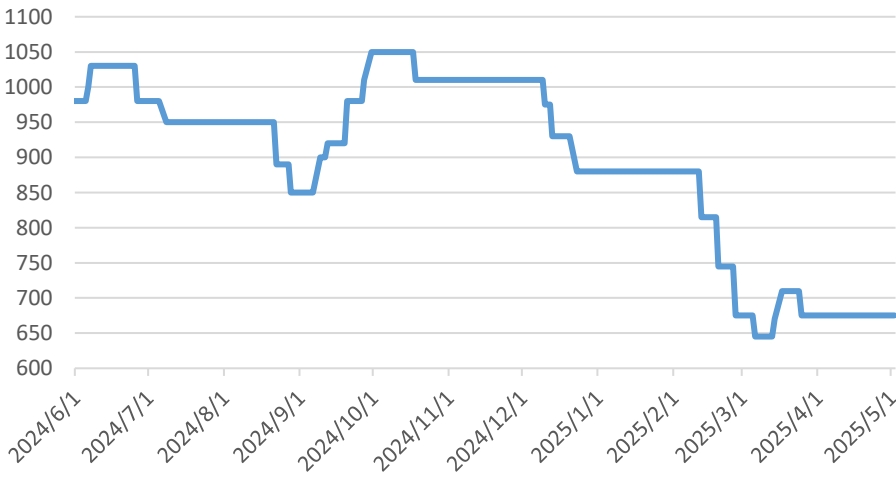
山东液氯价格

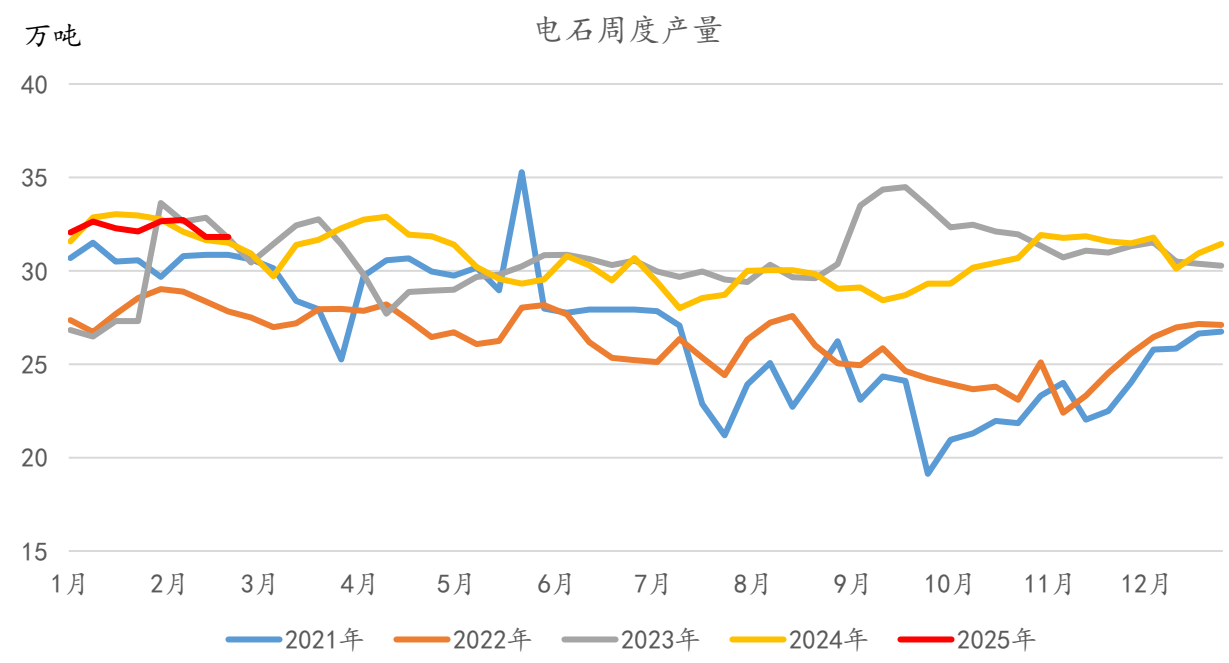


烧碱32%：山东

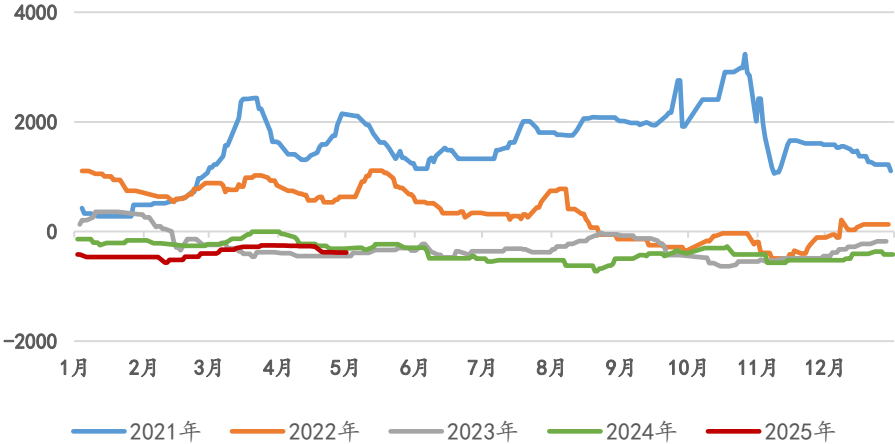


兰炭：神木

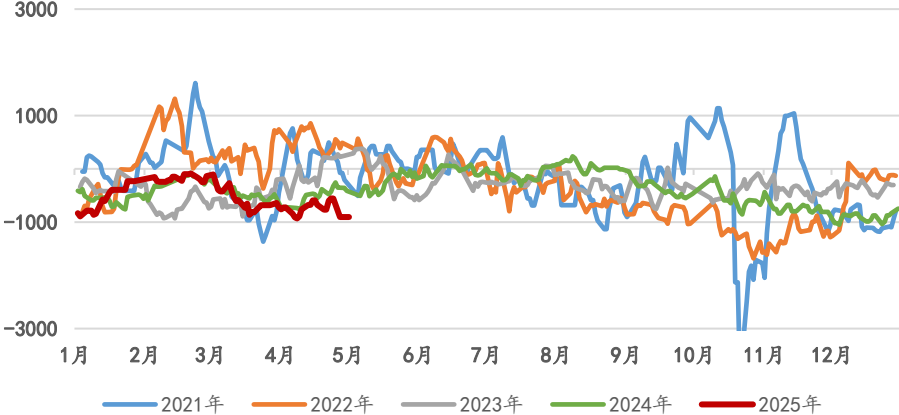




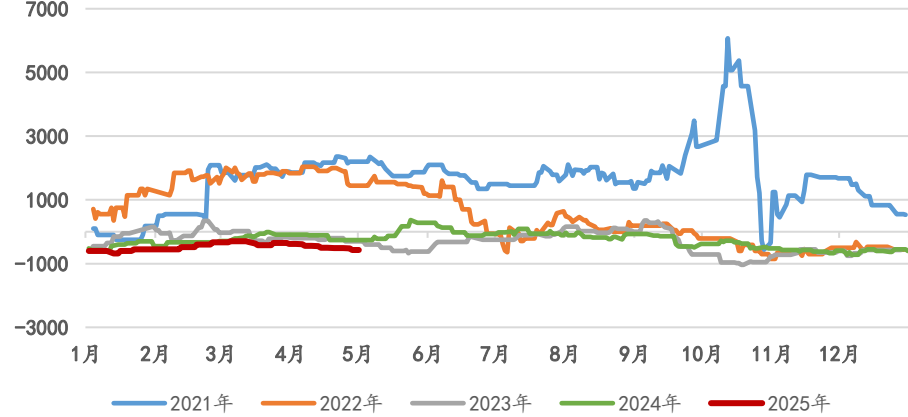
陕西电石利润



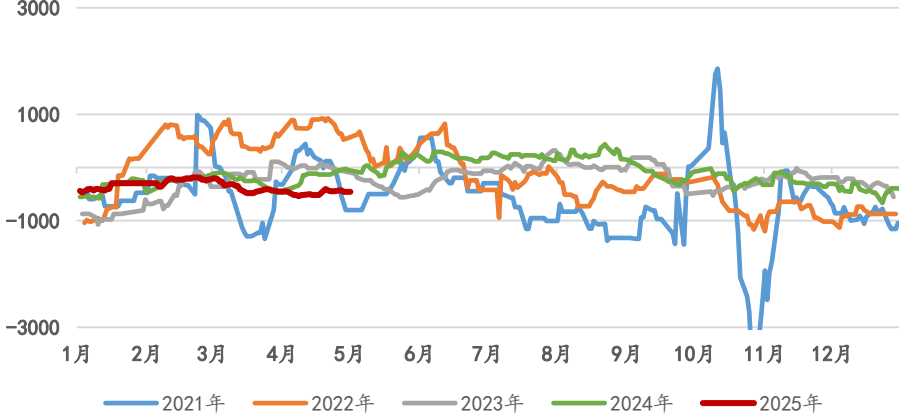
山东外采电石法利润



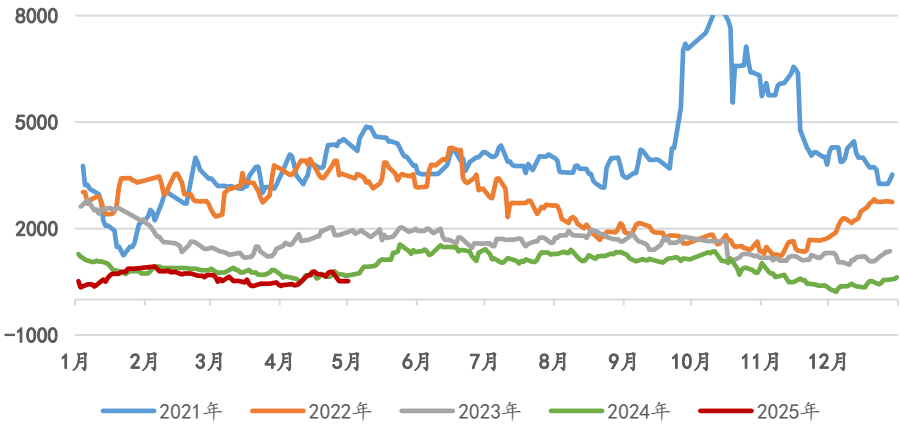
西北一体化PVC利润



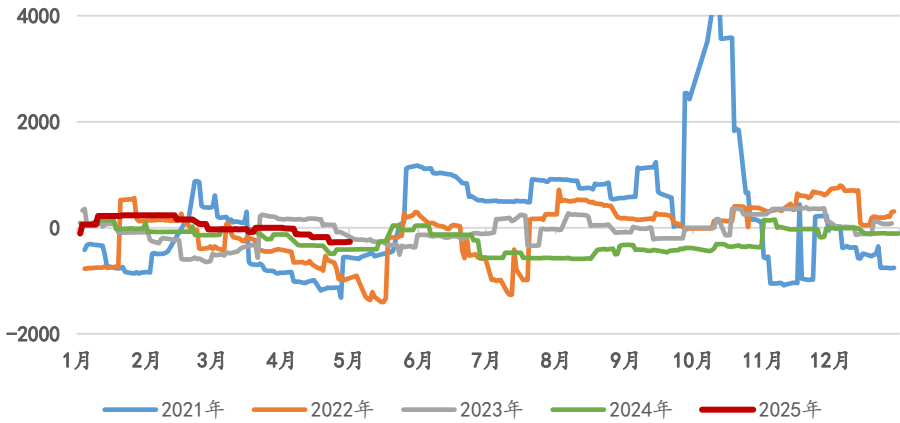
西北外采电石法PVC利润



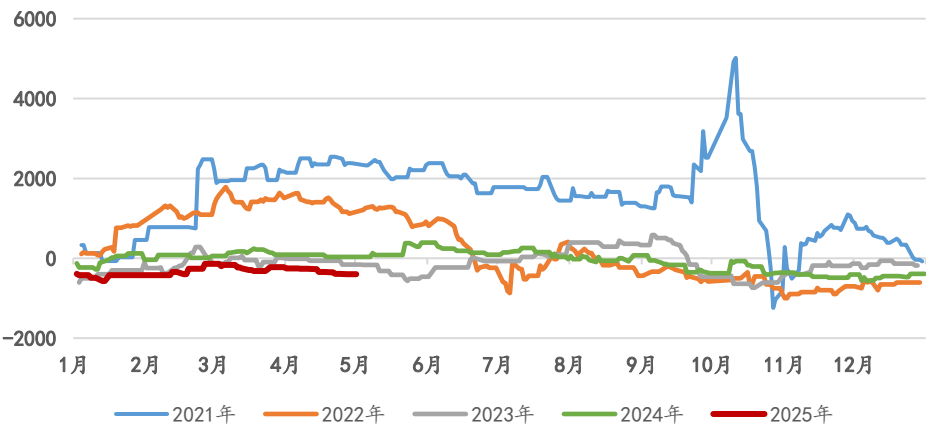
进口乙烯法PVC利润



进口VCM法PVC利润



内蒙一体化PVC利润

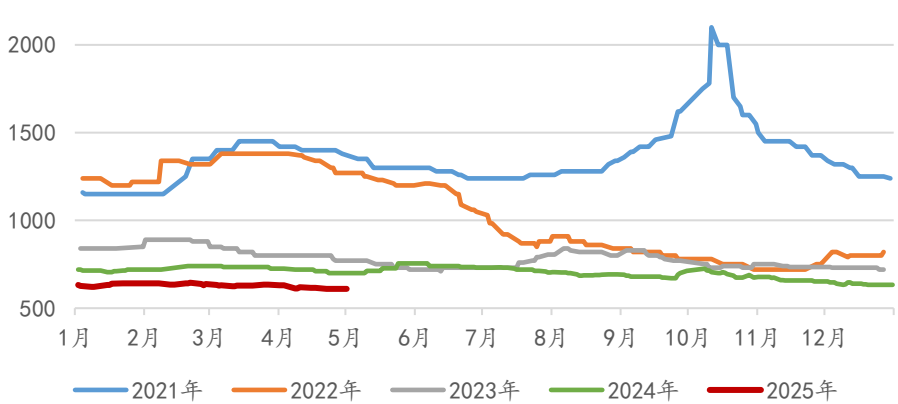


数据来源：隆众资讯，中泰期货整理

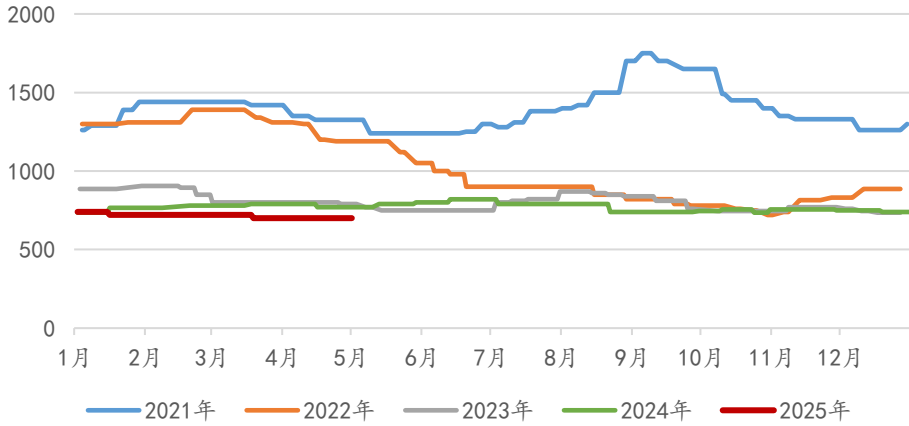
请务必阅读正文之后的声明部分

PVC进出口

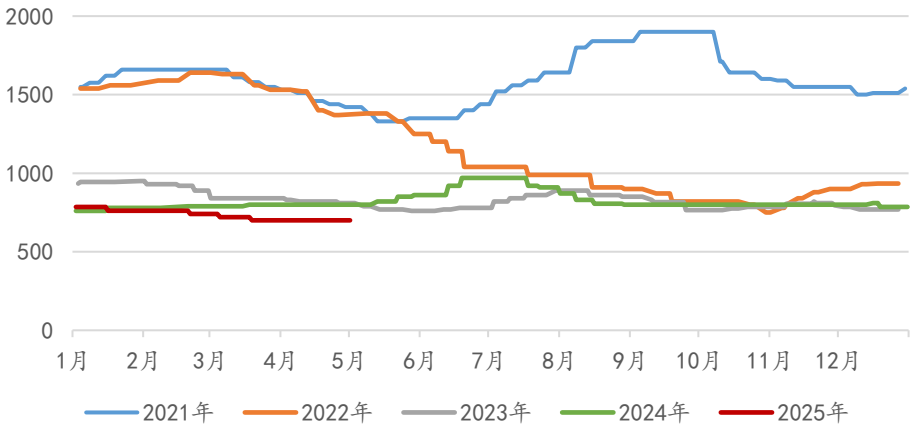
FOB 天津



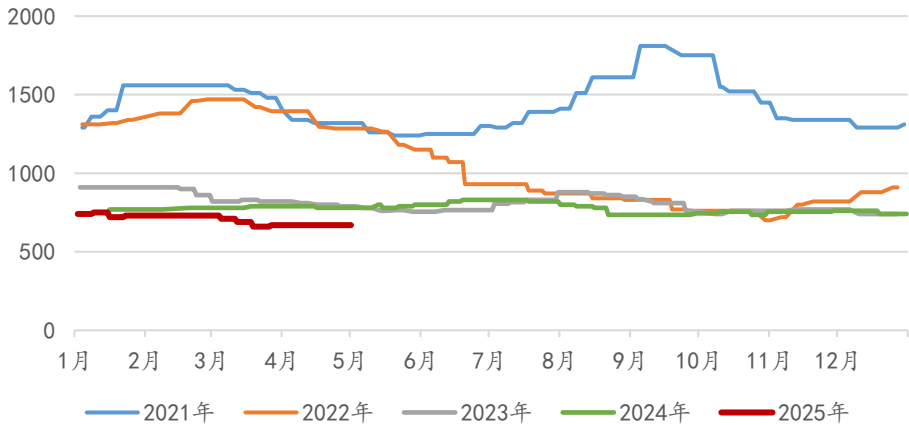
CFR 中国



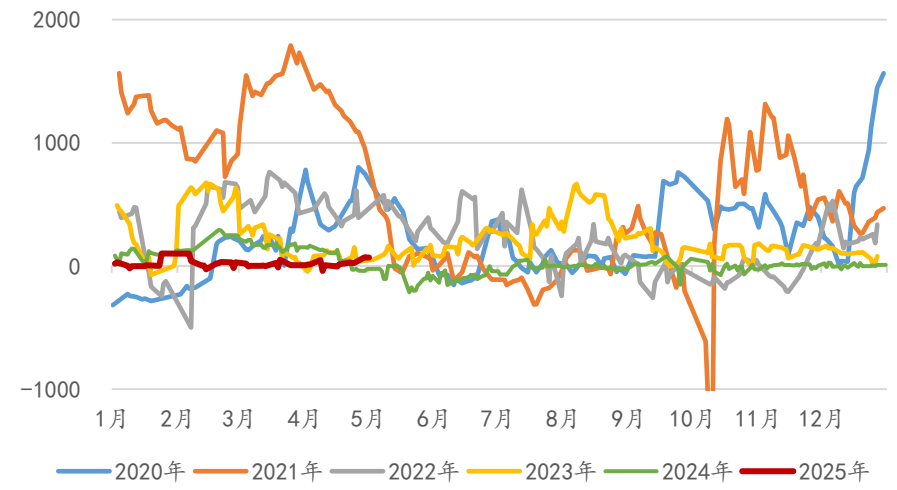
CFR 印度



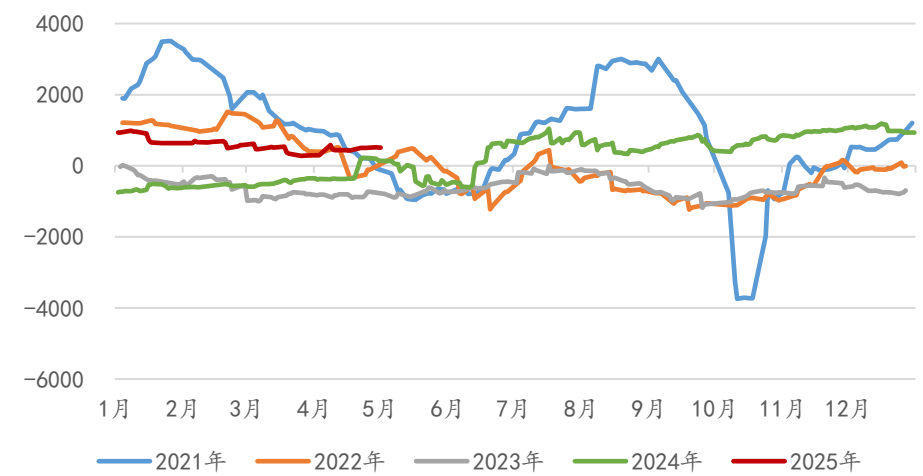
CFR 东南亚



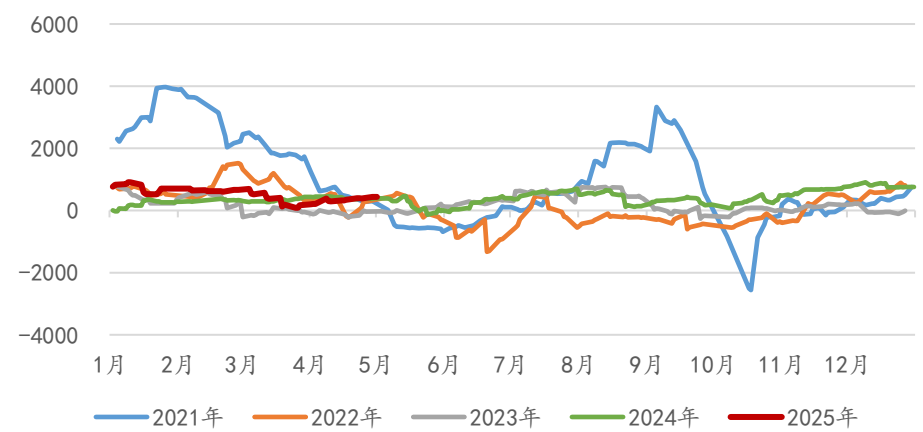
FOB天津相对出口利润



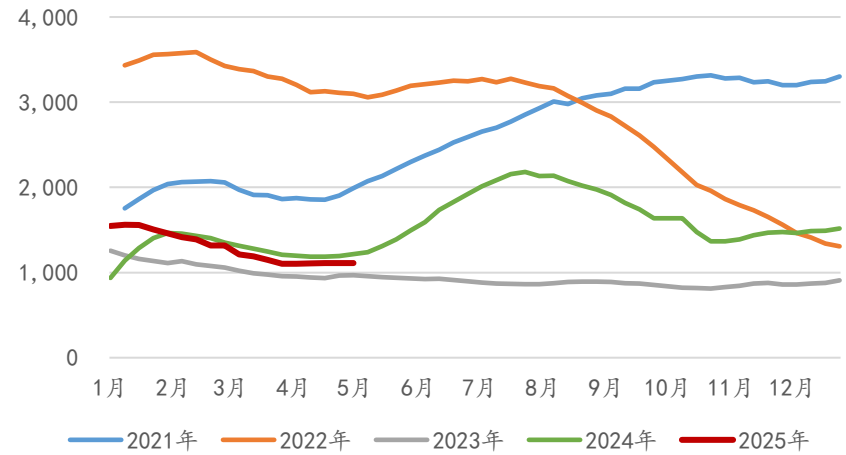
理论出口印度利润



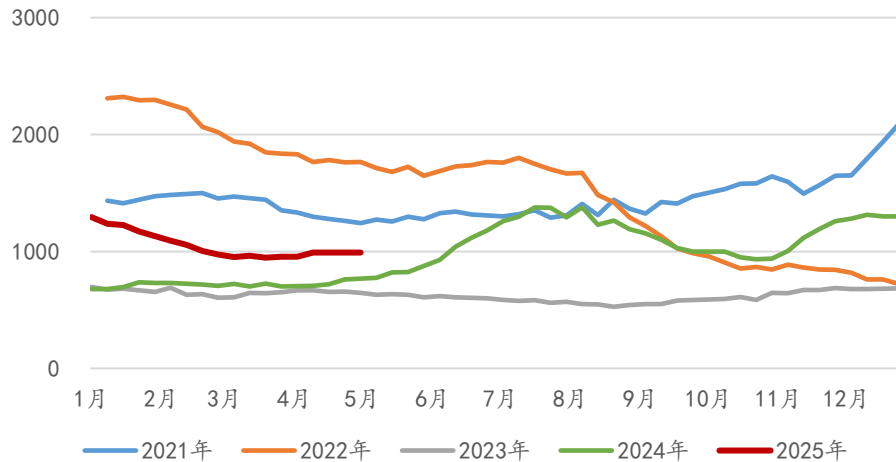
理论出口东南亚利润



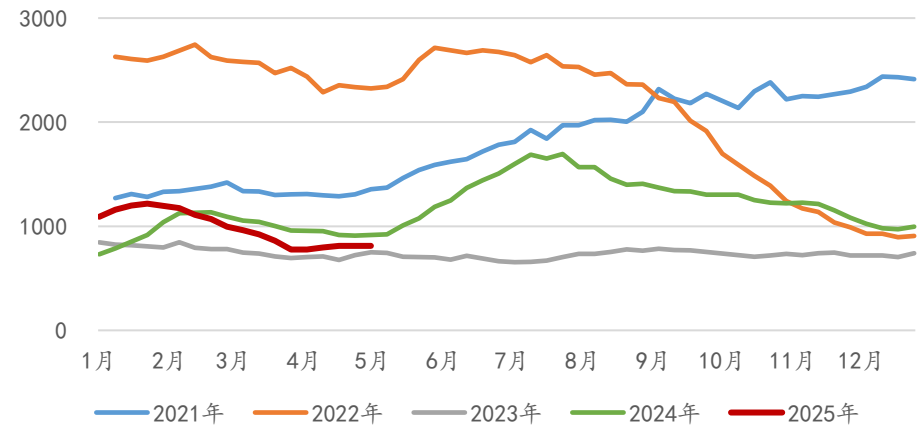
中国出口集装箱运价指数：综合指数



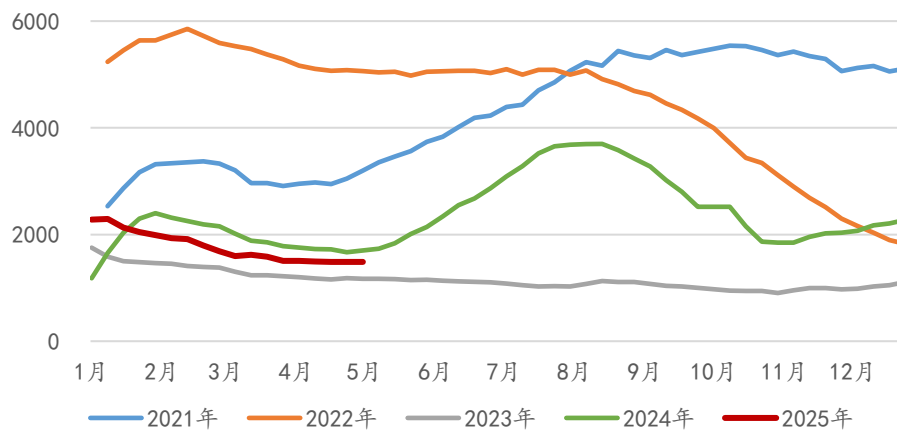
中国出口集装箱运价指数：东南亚航线



中国出口集装箱运价指数：美西航线

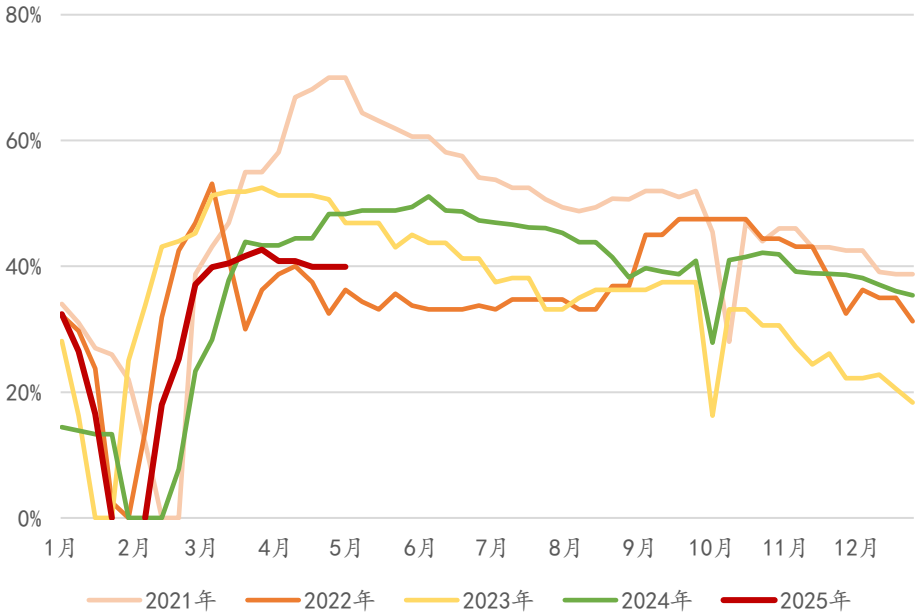


中国出口集装箱运价指数：欧洲航线

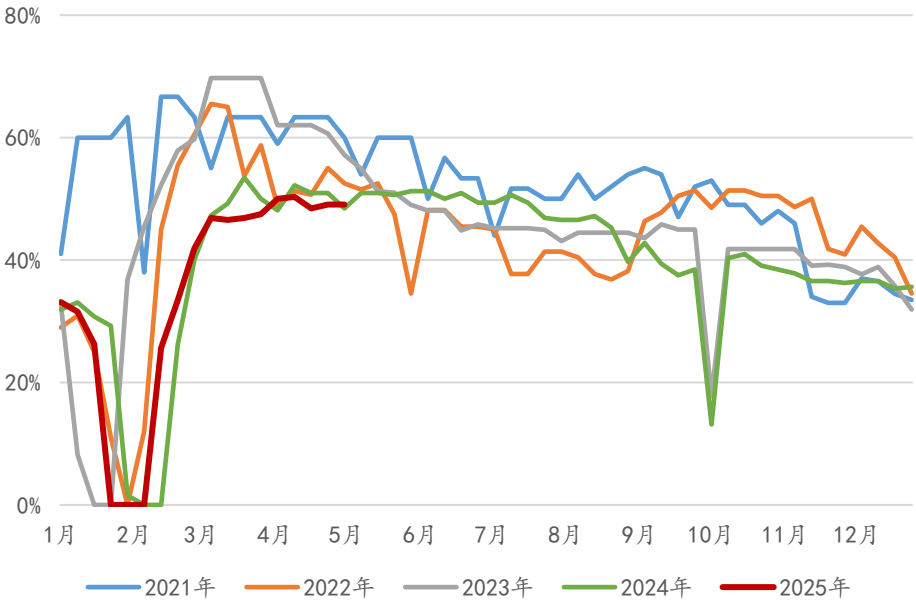


PVC需求

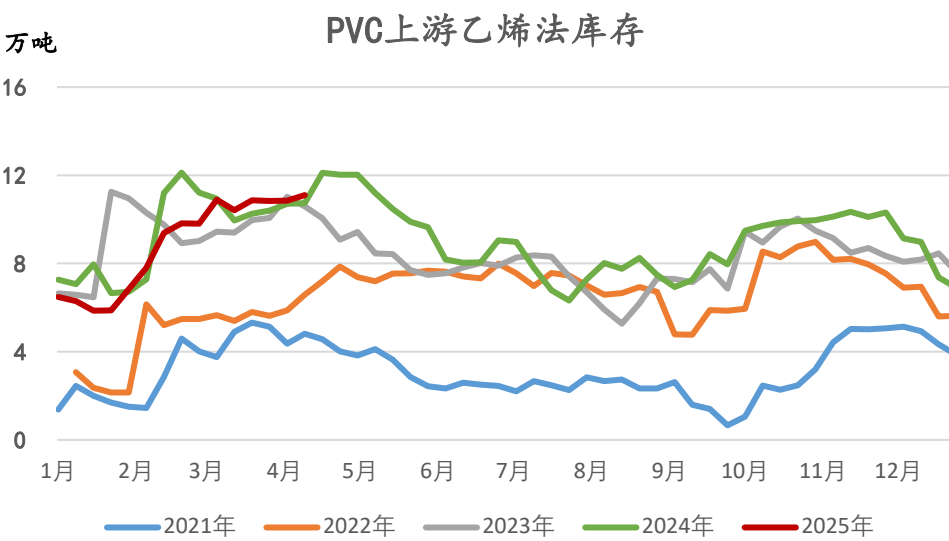
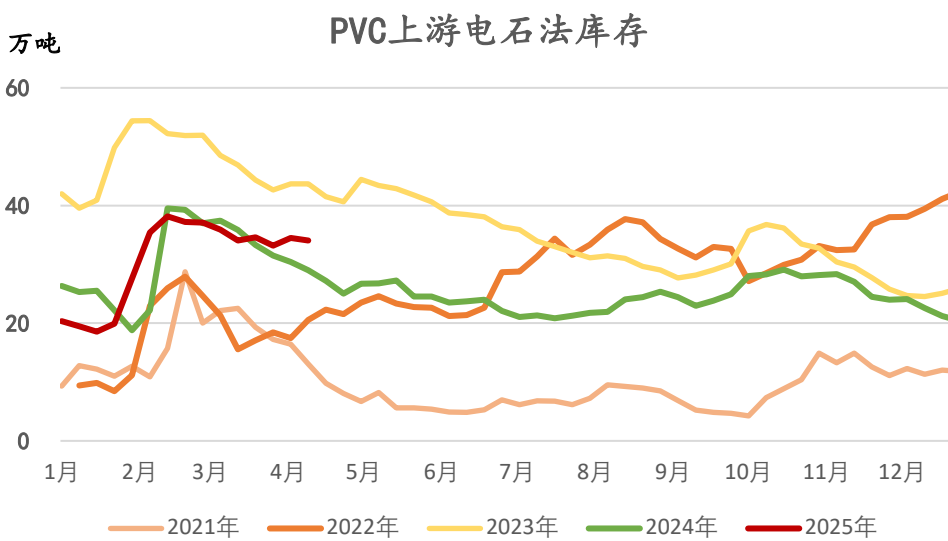
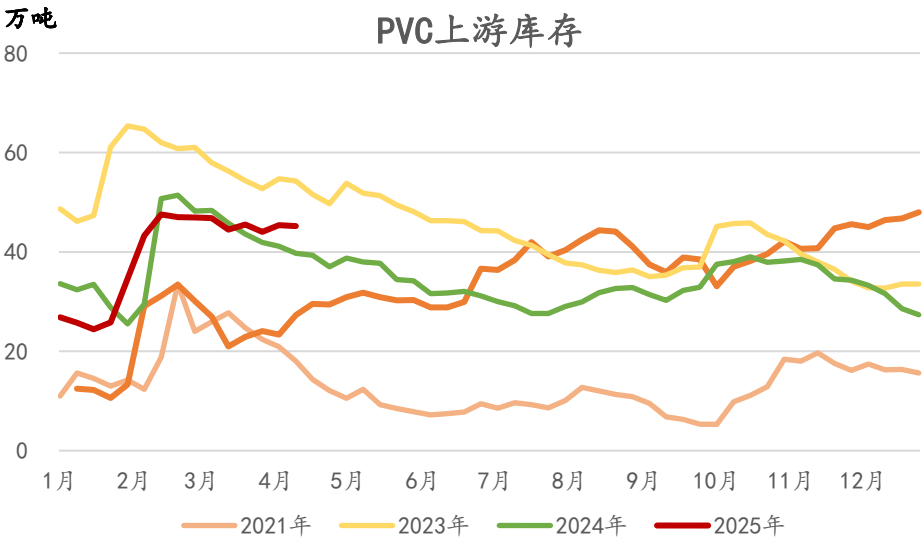
PVC下游型材开工率

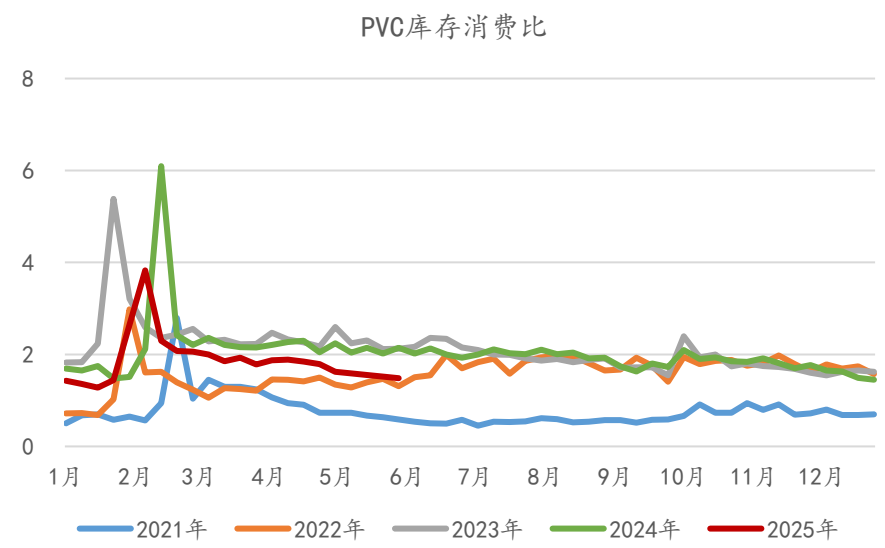
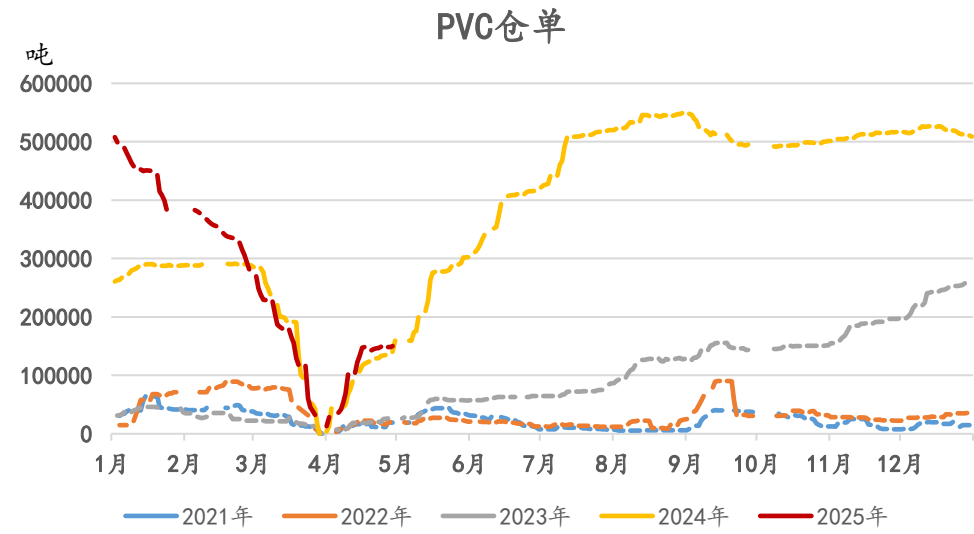
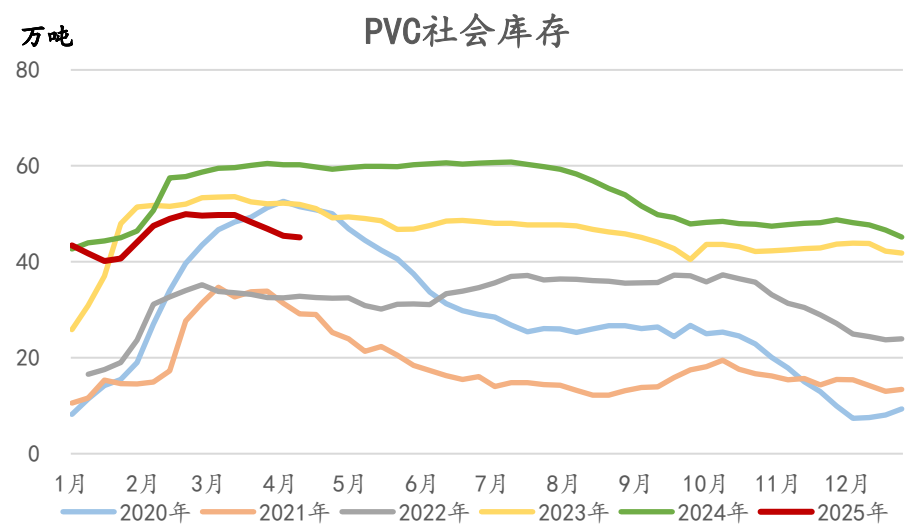
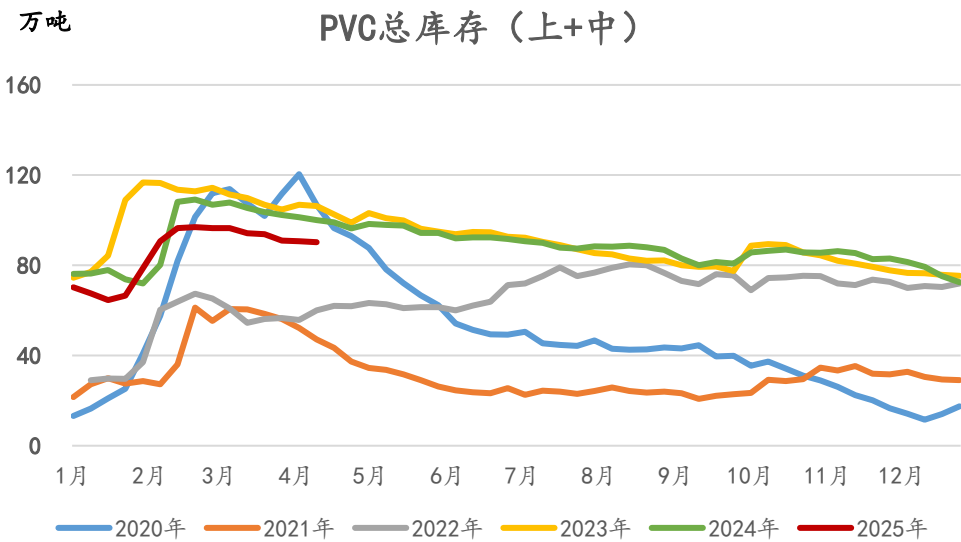


PVC下游管材开工率



PVC产业链库存





烧碱综述及平衡表

		上周	本周	周环比	下周	下下周	思路
产量 (万吨)	总产量	78.98	81.31	2.33	82.34	82.34	本周新增几套装置检修，产量环比减少。
进出口 (周均)	进口量（周均）	0.02	0.02	0.00	1.02	2.02	结合往年情况，出口预估在4.6万吨左右
	出口量（周均）	4.60	4.60	0.00	4.60	4.60	
表需 (万吨)	表观需求量	74.98	77.53	2.55	77.53	77.53	本周表需比预期略微差一些，下周根据往年数据预估表需大概77.5万吨左右水平。
库存	总库存（折百）	22.88	22.08	-0.80	23.31	25.55	本周全国库存略微去库，山东略微累库。
	液碱库存	40.85	40.85	0.00			
	山东液碱库存						
	片碱库存	2.45	2.45	0.00			
	氧化铝大厂库存						

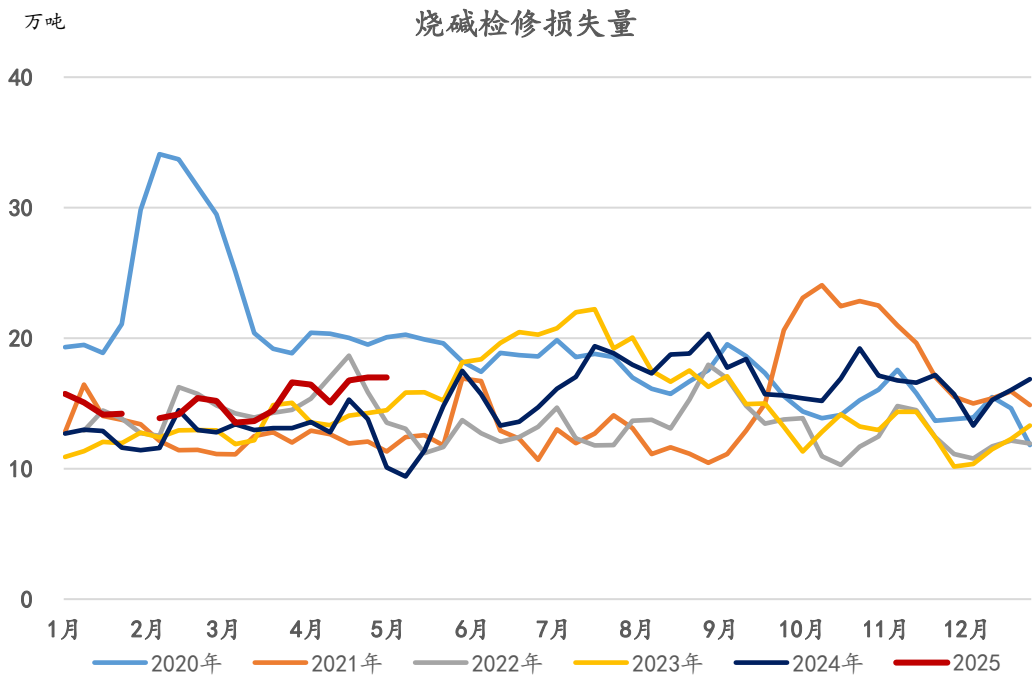
		上周	本周	周环比	下周预期	思路
相关品种 价格 (元/吨)	山东液氯	-300	100	400	山东液氯价格略微走强	后期烧碱装置复产较多，液氯价格预计会小幅度偏弱。
	山东原盐	235	235	0		
	氧化铝					
	纸浆					
	粘胶短纤					

			上周	本周	周环比	下周预期	思路
		山东氯碱综合利润	-282	-282	0	走弱	山东烧碱价格走弱，液氯走强，外售液氯型装置利润转好。配套PVC型企业综合利润略微转差，后期预计也会转差。
		山东烧碱+液氯	-126	149	275		
		山东烧碱成本	2292	2292	0		
	出口 (元/吨)	烧碱出口利润				走强	3月份液碱出口24.54万吨，符合预期。
	基差 (元/吨)	32%碱基差01合约	-29	-164	-135	05基差走弱	现货氛围转好，上游厂家提价。
		32%碱基差05合约	6	-159	-165		
		50%碱基差01合约	365	115	-250		
		50%碱基差05合约	400	120	-280		
	月间价差	1-5月间价差	35	5	-30	5-9价差观望	5月预计会有仓单，但是数量不多。
		5-9月间价差	-39	-39	0		
		9-1月间价差	4	34	30		

上中下游观点	上游	上游厂家开始分化，个别厂家提涨，但部分厂家开始降价。
	中游	贸易商心态谨慎，接货意愿不强。
	下游	主力氧化铝采购价格稳定，非铝下游需求表现较差，非铝下游的下游很多出口依赖度较大，关税政策对这些板块影响较大，但是无法用数字进行统计。
策略	期现：暂无 单边：观望，等待更低位置进行偏多配置 月间：5-9暂无 期权：暂无	
风险提示	大宗商品价格整体走弱	

烧碱月度平衡表														
日期	总产量	进口量	出口量	表观消费量	期初库存	期末库存	库存变动	库消比	累计产量	累计产量同比	累计表需	累计表需同比	累计出口	累计出口同比
2024/1/31	356.05	0.36	22.11	334.29	26.78	23.30	0.01	0.07	356.05	2.04%	334.29	12.53%	22.11	-0.25
2024/2/29	331.78	0.05	20.12	311.66	23.30	21.43	0.05	0.07	687.83	4.13%	645.95	15.90%	42.23	-0.26
2024/3/31	352.75	0.10	21.96	330.89	21.43	20.98	0.00	0.06	1040.58	3.58%	976.84	14.26%	64.19	-0.22
2024/4/30	345.17	0.07	15.09	330.15	20.98	23.78	0.00	0.07	1385.75	3.71%	1306.99	14.93%	79.28	-0.24
2024/5/31	358.03	0.37	31.45	326.94	23.78	22.54	0.01	0.07	1743.78	4.33%	1633.93	12.65%	110.73	-0.10
2024/6/30	352.39	0.10	25.30	327.19	22.54	23.69	0.00	0.07	2096.17	5.86%	1961.12	12.19%	136.04	-0.07
2024/7/31	339.74	0.11	22.48	317.37	23.69	22.73	0.00	0.07	2435.91	6.17%	2278.49	10.42%	158.52	-0.04
2024/8/31	324.75	0.11	23.76	301.10	22.73	21.59	0.00	0.07	2760.66	5.09%	2579.59	9.15%	182.28	-0.01
2024/9/30	334.85	0.06	29.65	305.26	21.59	21.42	0.00	0.07	3095.51	4.56%	2884.85	8.29%	211.93	0.05
2024/10/31	333.04	0.12	34.78	298.38	21.42	18.95	0.00	0.06	3428.55	3.48%	3183.23	6.56%	246.71	0.15
2024/11/30	338.71	0.10	22.99	315.05	18.95	19.72	0.77	0.06	3767.26	3.07%	3498.28	6.03%	269.70	0.16
2024/12/31	353.61	0.10	30.23	325.61	19.72	17.58	-2.14	0.05	4120.87	2.71%	3823.90	5.21%	299.93	0.21
2025/1/31	362.38	0.10	28.64	336.47	17.58	14.95	-2.63	0.04	362.38	1.78%	336.47	0.65%	28.64	0.30
2025/2/28	324.92	0.10	31.09	304.05	14.95	26.21	-10.12	0.09	687.30	-0.08%	640.52	-0.84%	59.73	0.41
2025/3/31	352.09	0.01	24.54	340.32	26.21	13.44	-12.77	0.04	1039.39	-0.11%	980.85	0.41%	84.27	0.31
2025/4/30	341.48	0.10	16.60	331.36	13.44	7.06	-6.38	0.02	1380.87	-0.35%	1312.21	0.40%	100.87	0.27
2025/5/31	360.55	0.10	34.60	351.73	7.06	-18.62	-25.68	-0.05	1741.41	-0.14%	1663.94	1.84%	135.47	0.22
2025/6/30	365.71	0.10	27.83	333.46	-18.62	-14.10	4.52	-0.04	2107.13	0.52%	1997.40	1.85%	163.30	0.20

烧碱周度平衡表												
日期	总产量	进口量	出口量	表观 消费量	期初 库存	期末 库存	库存 变动	库消比	累计供应	累计供应 同比	累计表需	累计表需 同比
2025/3/28	79.31	0.02	4.60	73.03	25.08	26.78	1.71	0.37	1056.55	1.42%	963.74	-1.16%
2025/4/4	79.48	0.02	4.60	75.57	26.78	26.11	-0.67	0.35	1136.03	1.30%	1039.31	-0.75%
2025/4/11	80.91	0.02	4.60	76.44	26.11	26.00	-0.11	0.34	1216.94	1.23%	1115.76	-0.83%
2025/4/18	79.20	0.02	4.60	77.17	26.00	23.45	-2.55	0.30	1296.14	1.19%	1192.93	-0.84%
2025/4/25	78.98	0.02	4.60	74.98	23.45	22.88	-0.57	0.31	1375.12	1.03%	1267.91	-1.04%
2025/5/2	81.31	0.02	4.60	77.53	22.88	22.08	-0.80	0.28	1456.43	0.79%	1345.43	-0.82%
2025/5/9	82.34	1.02	4.60	77.53	22.08	23.31	1.23	0.30	1538.77	0.60%	1422.96	-0.82%
2025/5/16	82.34	2.02	4.60	77.53	23.31	25.55	2.23	0.33	1621.11	0.59%	1500.49	-0.76%
2025/5/23	82.34	2.02	4.60	77.53	25.55	27.78	2.23	0.36	1703.44	0.76%	1578.02	-0.42%
2025/5/30	83.23	2.02	4.60	77.53	27.78	30.91	3.13	0.40	1786.67	1.08%	1655.54	-0.15%
2025/6/6	83.23	2.02	4.60	77.53	30.91	34.03	3.13	0.44	1869.90	1.31%	1733.07	0.21%



区域	企业	烧碱产能	检修产能	开始时间	结束时间
宁夏	宁夏金昱元	12	12	4月7日	4月14日
安徽	安徽华塑	48.5	48.5	4月10日	4月30日
山东	昊邦化学	105	15	4月13日	4月14日
山东	山东海力	64	20	4月12日	4月13日
西南	四川金路	20	20	4月14日	4月17日
甘肃	兰州何尉	20	20	4月13日	4月23日
河南	佰利联	20	20	4月22日	4月25日
广西	广西柳化	20	20	4月20日	4月24日
新疆	新疆中泰圣雄	40	28	4月16日	4月31日
山西	山西信发	30	30	4月23日	5月23日
四川	重庆天原	17	17	4月22日	4月29日
山东	山东金茂	24	12	4月23日	5月23日

烧碱价格及基差

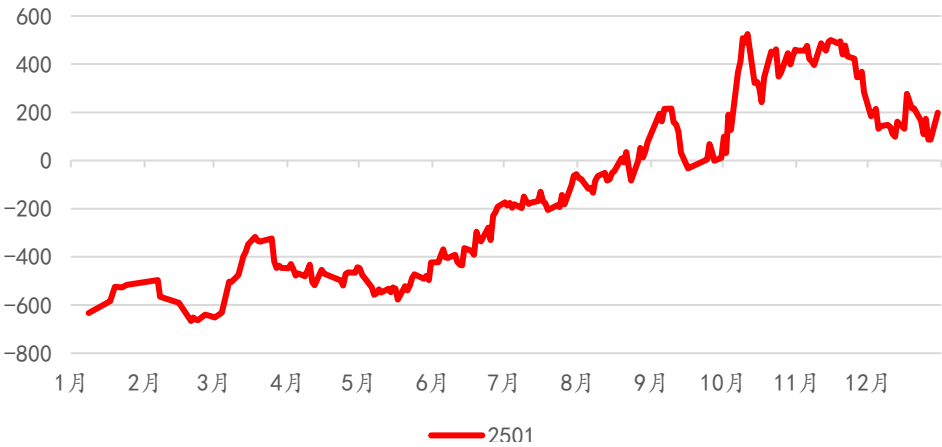
图表：烧碱现货价格

	山东32% 液碱	山东50% 液碱	金岭32% 液碱	金岭50% 液碱	山东出厂 最低价 32%	山东出厂 最低价 50%	江苏32% 液碱	江苏49% 液碱	广东32% 液碱	广东50% 液碱	西北98% 片碱
2025/4/25	770	1400	760	1360	770	1400	880	1450	1150	1750	3050
2025/4/28	730	1340	760	1360	730	1340	880	1450	1150	1750	3050
2025/4/29	730	1280	750	1280	730	7280	870	1380	1150	1750	3050
2025/4/30	730	1280	750	1280	730	1280	870	1380	1150	1750	3050
2025/5/1	730	1280	750	1280	730	1280	870	1380	1150	1750	3050
2025/5/2	730	1280	750	1280	730	1280	870	1380	1150	1750	3050

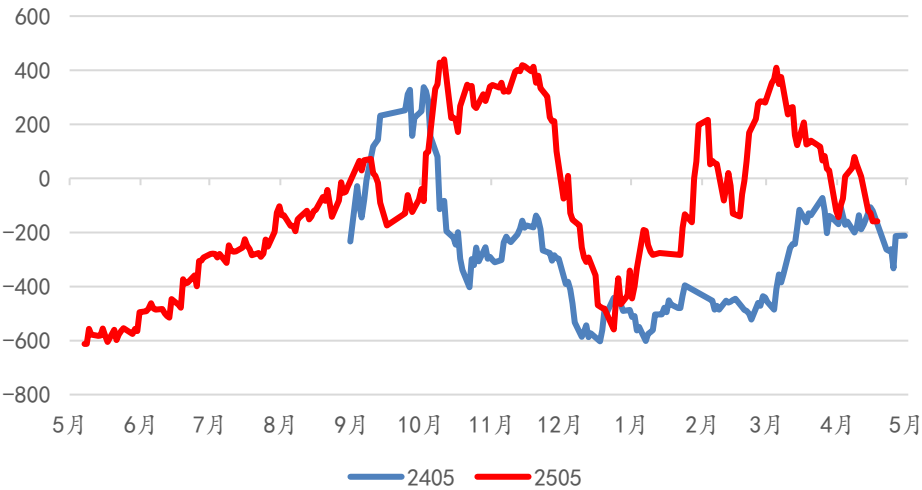
来源：隆众资讯、中泰期货整理

		01基差	05基差	09基差
本周五	2025/5/2	-164	-159	-198
本周四	2025/5/1	-164	-159	-198
本周三	2025/4/30	-164	-159	-198
本周二	2025/4/29	-132	-129	-150
本周一	2025/4/28	-152	-120	-160
上周五	2025/4/25	-29	6	-33
上月	2025/4/1	21	126	-15
去年	2024/5/1	#N/A	#N/A	#N/A

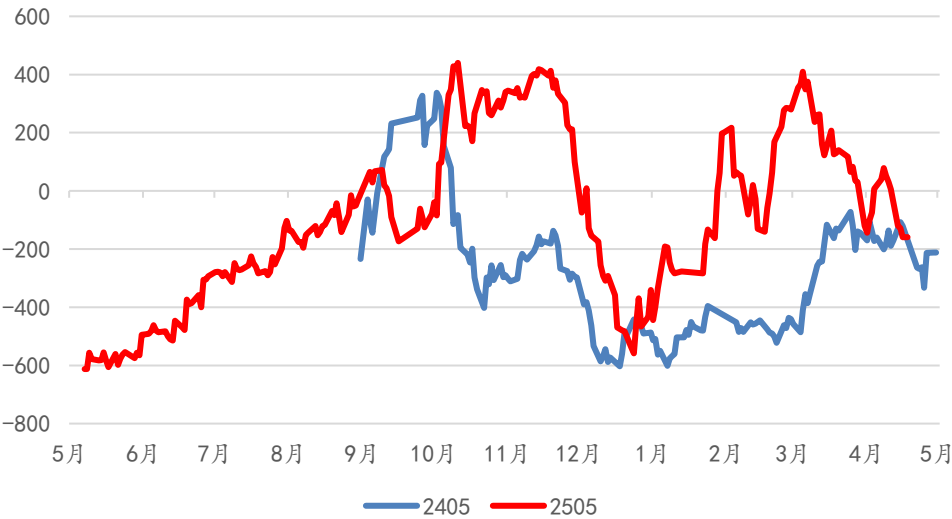
烧碱01合约基差（32%液碱）



烧碱05合约基差（32%液碱）

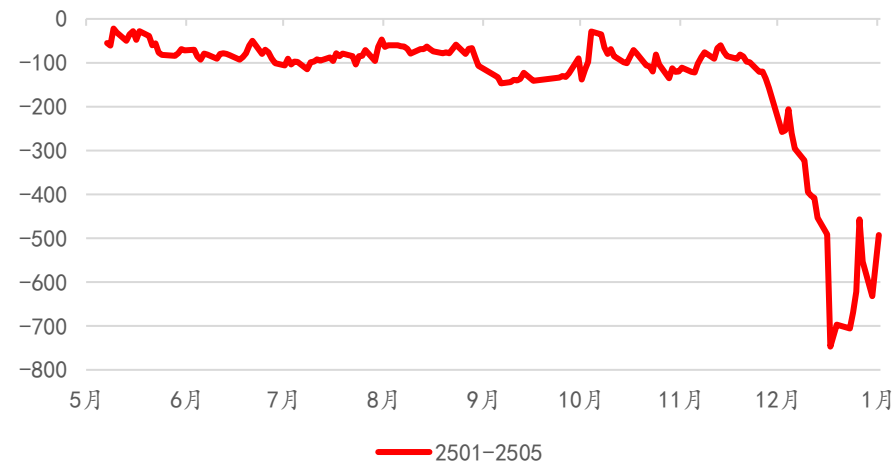


烧碱09合约基差（32%液碱）



		1-5价差	5-9价差	9-1价差
本周五	2025/5/2	5	-39	34
本周四	2025/5/1	5	-39	34
本周三	2025/4/30	5	-39	34
本周二	2025/4/29	3	-21	18
本周一	2025/4/28	32	-40	8
上周五	2025/4/25	35	-39	4
上月	2025/4/1	105	-141	36
去年	2024/5/1	#N/A	#N/A	#N/A

烧碱1-5合约价差

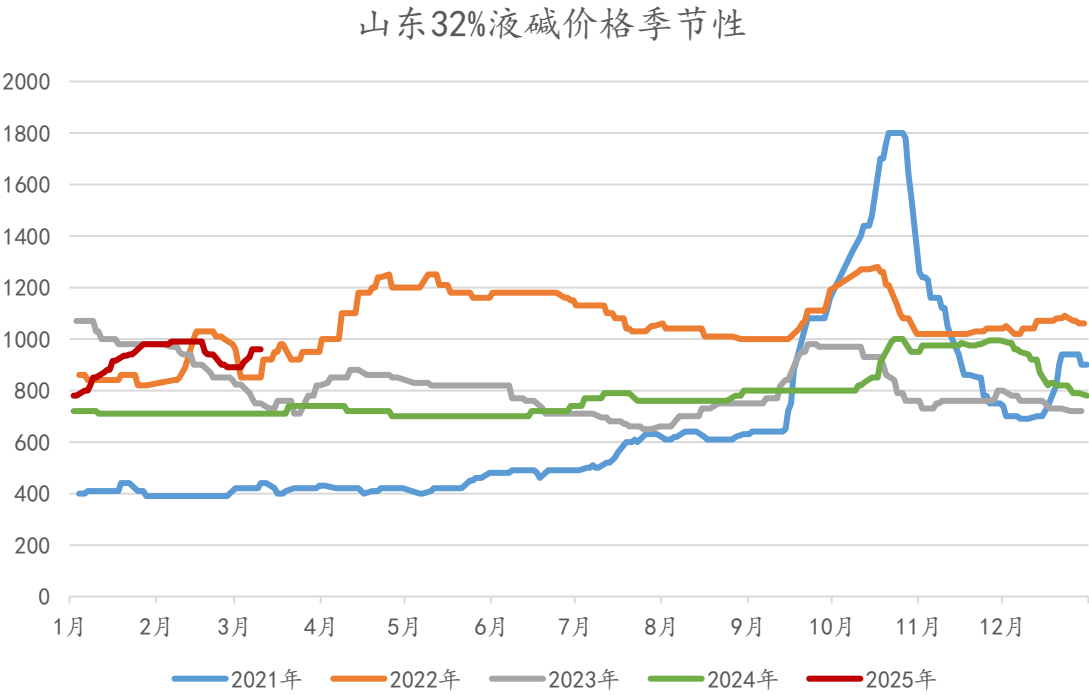


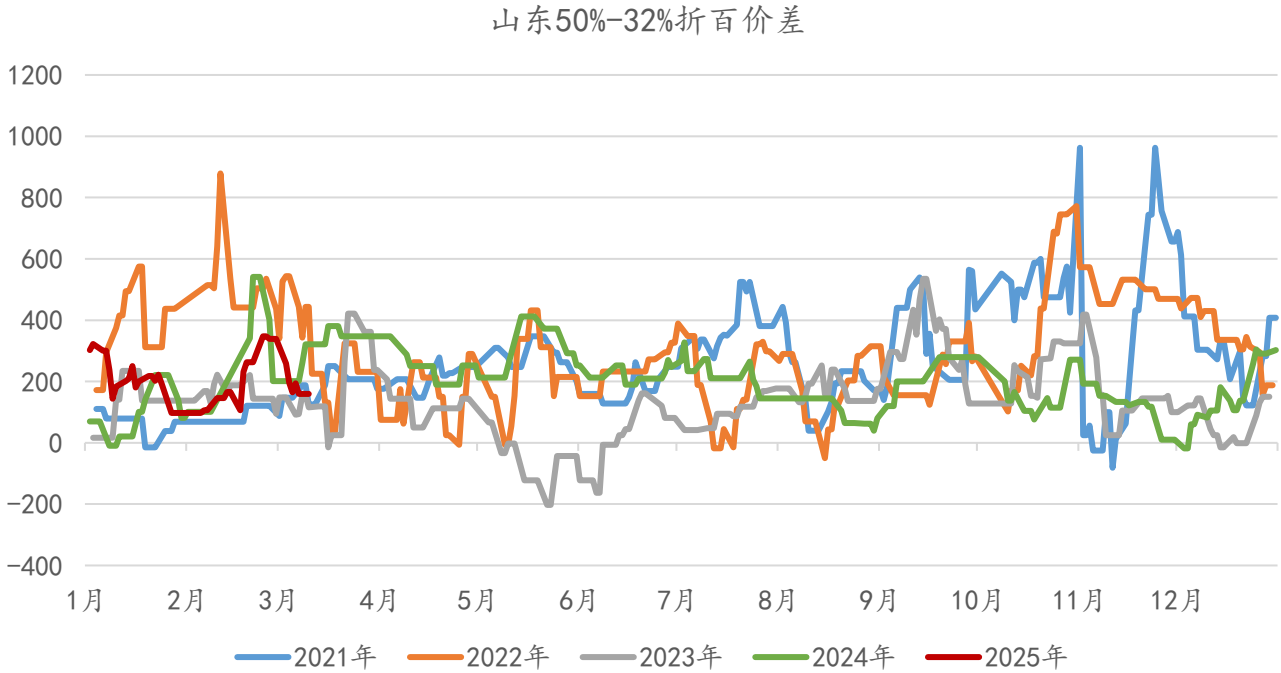
烧碱5-9合约价差



烧碱9-1合约价差

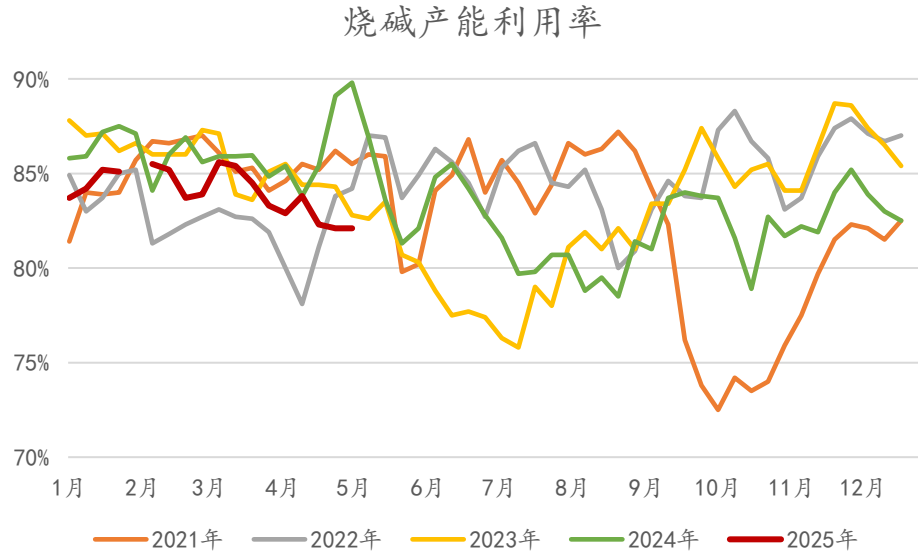
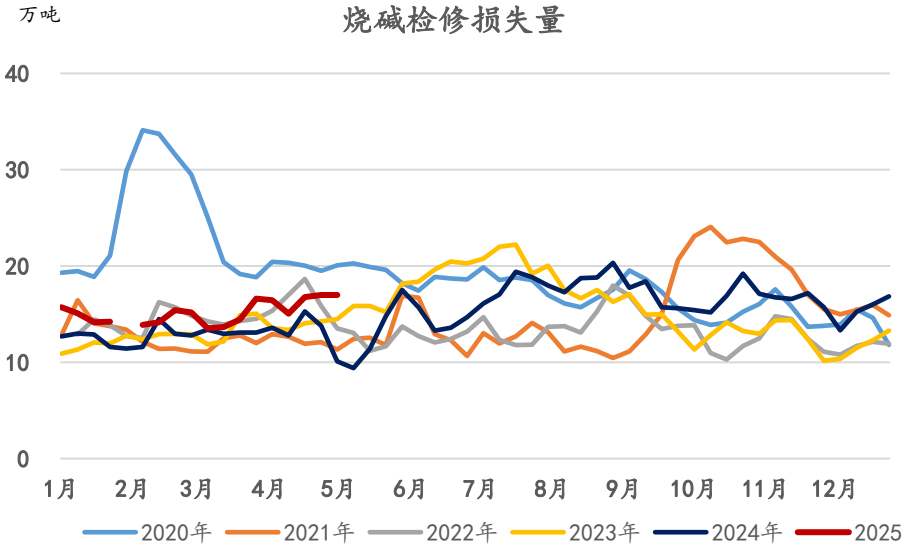
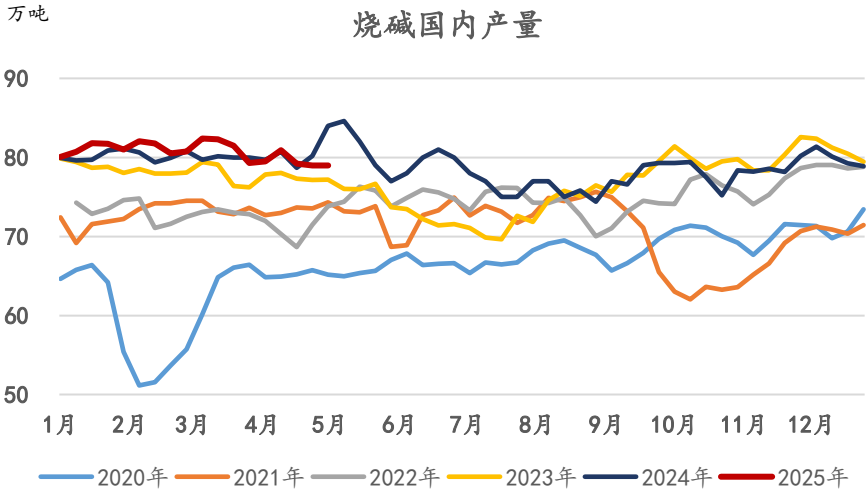


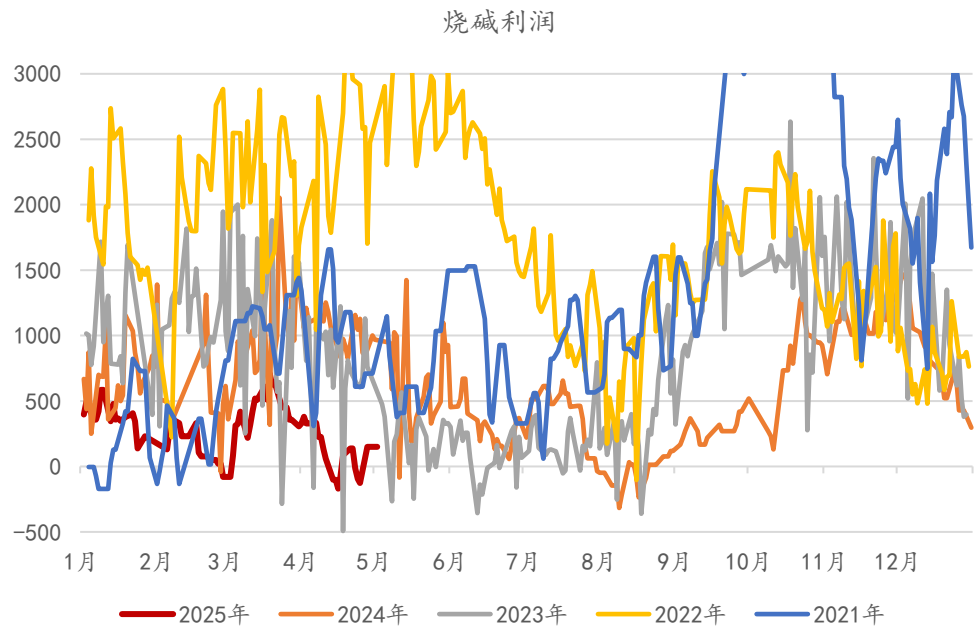
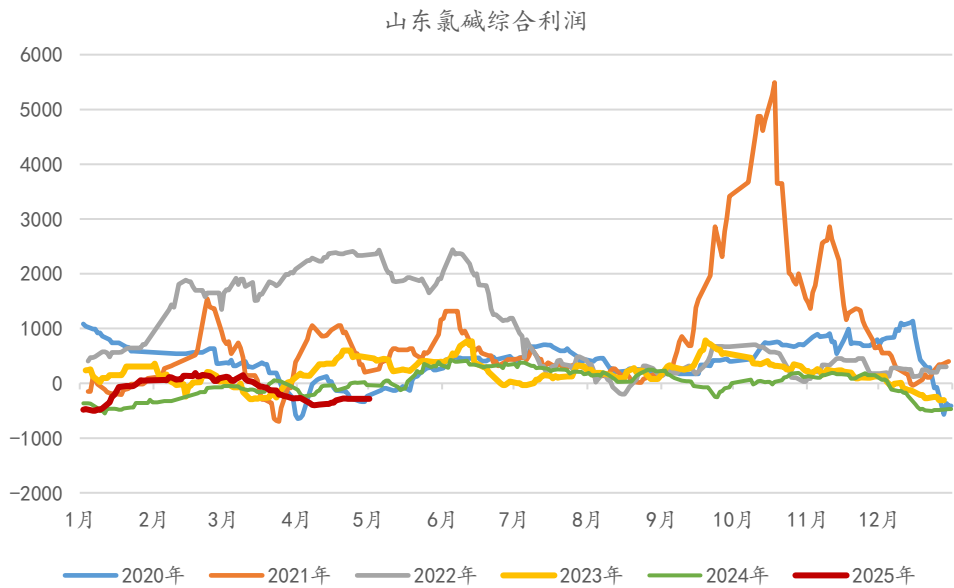




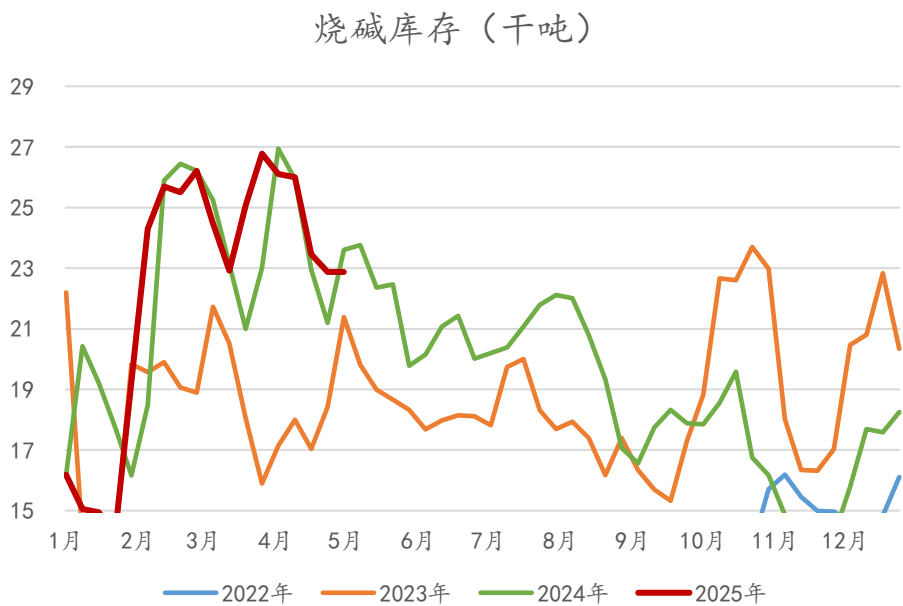
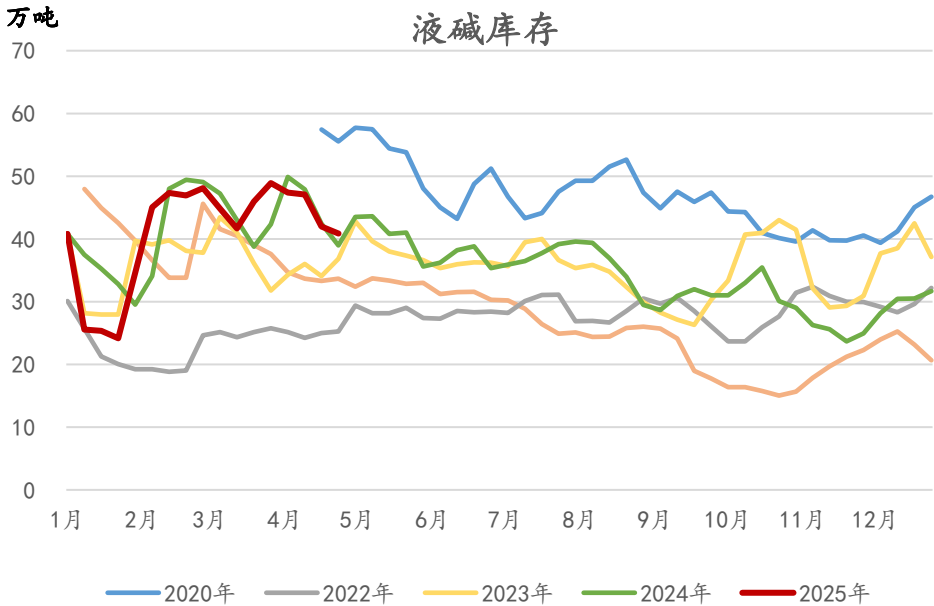
烧碱供应及生产利润

		产量	检修损失量	产能利用率
本周五 上周五 上月 去年	2025/5/2	78.98	16.99	82.10%
	2025/4/25	78.98	16.99	82.10%
	2025/4/4	79.48	16.45	82.90%
	2024/5/3	83.98	10.1	89.10%

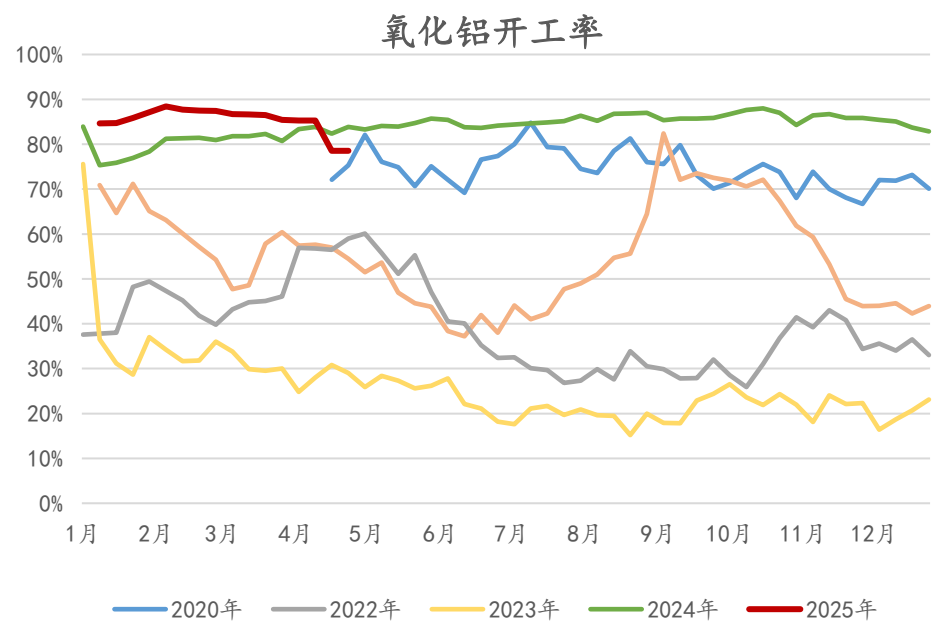
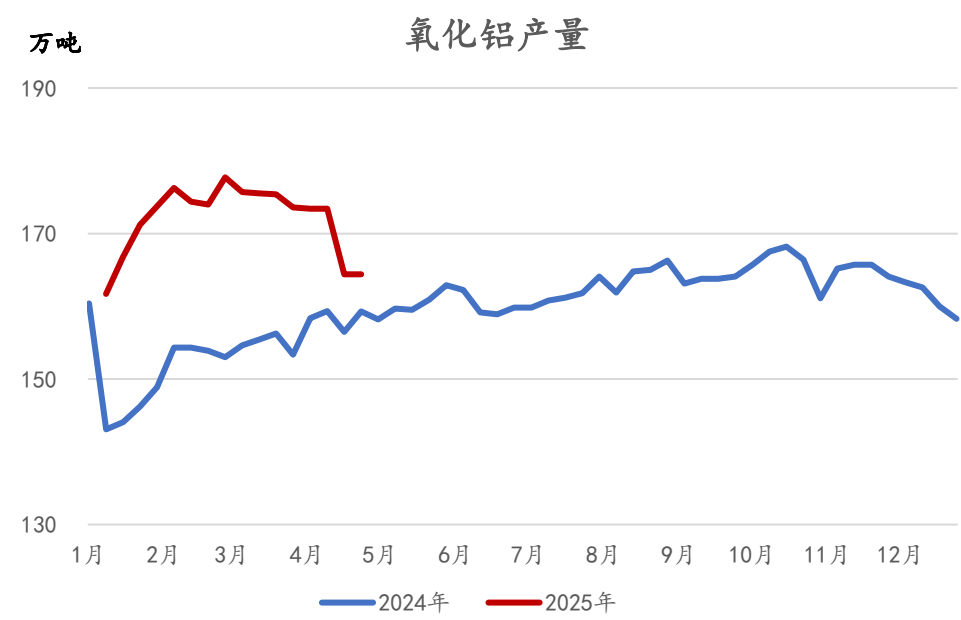




烧碱产业链库存

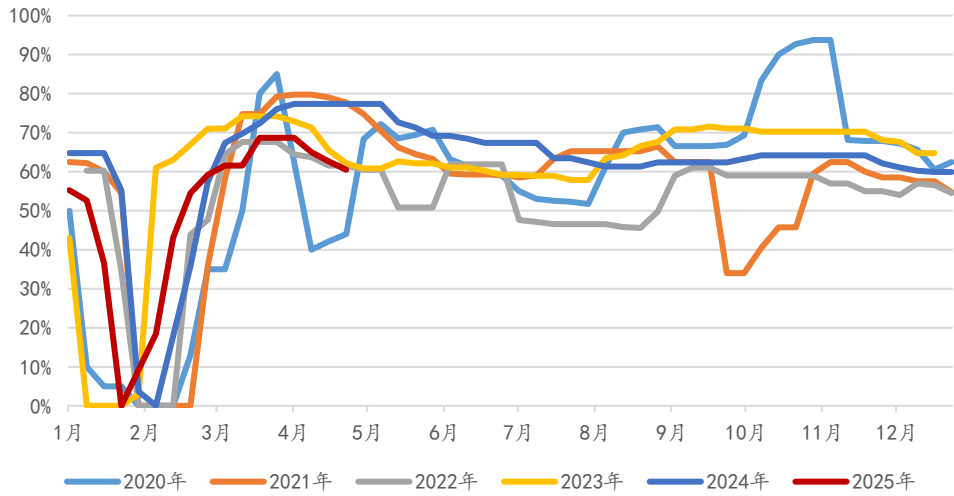


烧碱下游

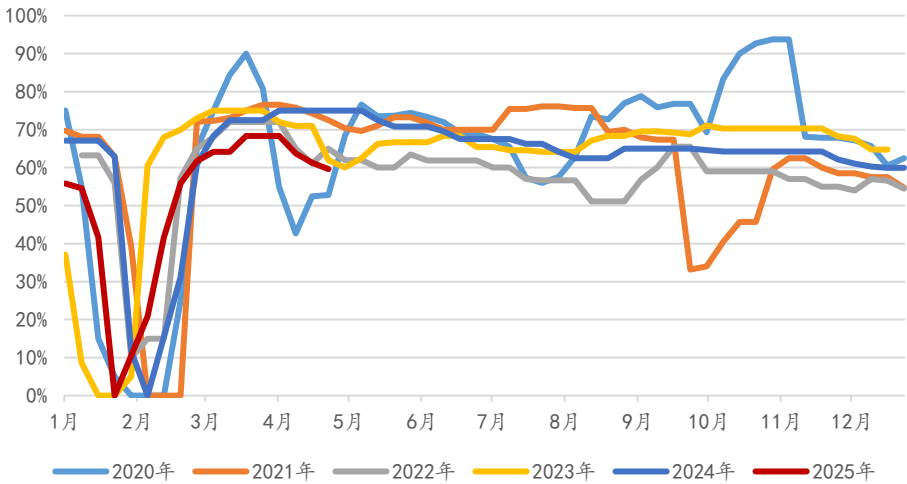


氧化铝装置	产能（万吨）	计划
华晟	100	2025年1月
魏桥	200	2025年2月
文丰	160	2025年3月
创源	100	2025年4月

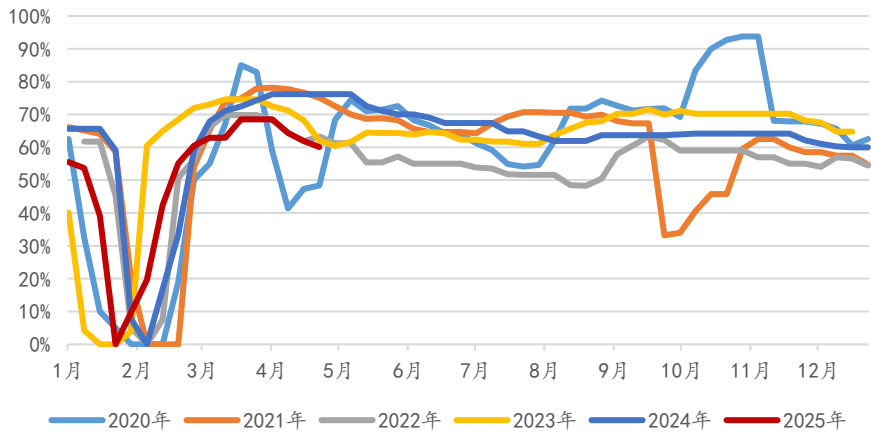
江苏印染开工率



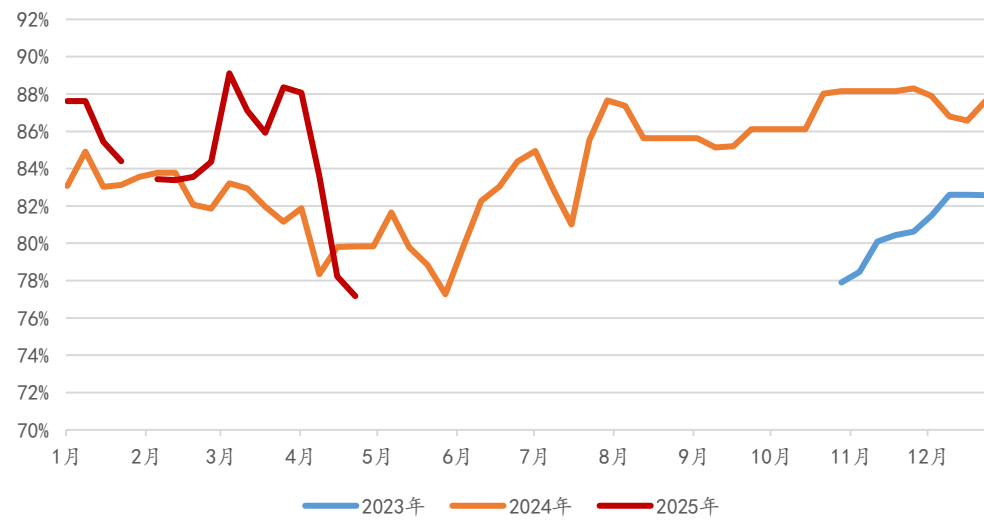
浙江印染开工率



华东印染开工率

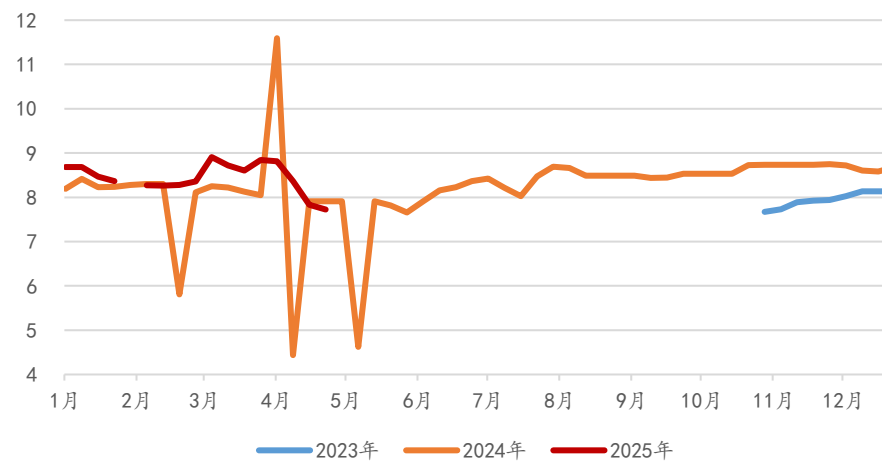


粘胶短纤开工率



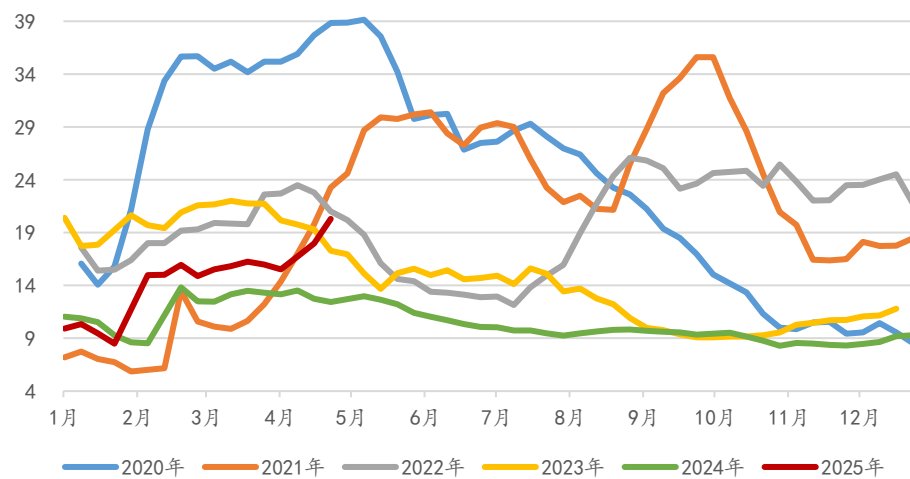
万吨

粘胶短纤产量



万吨

粘胶短纤库存



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。

恭祝商祺



中泰期货股份有限公司 商品事业部

姓名：芦瑞

从业资格号：F3013255

交易咨询从业证书号：Z0013570

电话：18888368717

Email：lzlurui@163.com

地址：山东省济南市经七路86号证券大厦15层