

中泰期货PVC烧碱产业链周报

PVC + NaOH + CL

2025年6月1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	44.32	45.48	1.16	47.07	46.27	本周前期检修装置恢复，产量略微有所增加，下周阶段性检修减少。
	乙烯法	12.85	12.58	-0.27	11.15	10.16	
	电石法	31.47	32.90	1.43	35.92	36.10	
进出口 (周均)	进口量（周均）	1.50	1.50	0.00	1.50	1.50	4月出口数据36.02，比前期预测多2万吨，好于市场预期。
	出口量（周均）	5.00	5.00	0.00	5.00	5.00	
	待交付	11.73	11.39	-0.34			
表需 (万吨)	表观需求量	44.71	43.66	-1.05	44.37	44.24	本周表需略微小于预期，下周预期恢复至44万吨以上。
库存	总库存	76.42	74.73	-1.68	73.94	72.47	本周去库1.68万吨，下周如果按当前产量和表需计算预计会去库。去库的主要原因是表需季节性提升。
	中游贸易商库存	37.75	36.28	-1.47			
	上游库存总计	38.67	38.45	-0.21			
	上游电石法库存	29.68	29.31	-0.37			
	上游乙烯法库存	8.99	9.15	0.16			

		上周	本周	周环比	下周预期	思路
相关品种 价格 (元/吨)	烧碱32%	850	870	20	液氯价格转好，但处于正常波动范围	烧碱现货价格略微走强。电石价格走弱。
	山东液氯	-250	-100	150		
	山东原盐	210	210	0	山东原盐价格稳定	
	陕西兰炭	655	655	0		
	山东电石	2930	2880	-50	震荡走弱	
	陕西电石	2550	2450	-100		
	乌盟电石	2750	2680	-70		
	华东乙烯	6450	6425	-25	乙烯价格小幅度走弱	
	进口乙烯	770	770	0		
	VCM	4300	4400	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）	-391	-498	-107	震荡	电石价格转弱的逻辑已经兑现，预期电石生产利润仍旧偏弱。 烧碱价格反弹，PVC走弱，氯碱综合利润转差。下周预计随着PVC走弱，氯碱综合利润可能继续转差。
		电石生产利润（内蒙）	161	84	-77		
		PVC西北一体化利润	-581	-690	-109		
		西北外购电石法	-514	-449	65		
		山东外购电石法	-647	-760	-113		
		进口乙烯法	734	639	-94		
		华东外采VCM法	-213	-207	6		
		山东氯碱综合利润	-401	-397	3		
	进出口利润 (元/吨)	FOB天津相对出口利润	29	-9	-38	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	529	604	75		
		理论出口东南亚利润	459	494	35		
	基差 (元/吨)	华东电石法基差	-94	-84	10	基差震荡走强	本周仓单量略微注销，基差震荡走强。
		华南电石法基差	-54	-24	30		
		山东电石法（贴水100）	-234	-184	50		
		华东期现交割利润	-123.04	-122.69			
	月间价差	9-1月间价差	-84	-39	45	震荡	9-1价差走强，今年近月库存压力小于远月，期现结构略有转变。
		1-5月间价差	-165	-160	5		
		5-9月间价差	249	199	-50		

上中下游观点	上游	本周上游PVC略微下调价格，但烧碱价格略微上涨，综合利润变动不大，后期氯碱综合利润预计会继续转差。
	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	下游开工率还是偏弱，但是价格低点时能够刺激一部分下游囤货需求，整体国内需求不强。出口需求本周也有些走弱。
策略	期现：暂无 单边：09偏弱震荡，当前位置建议空单减持。 月间：暂无 期权：继续持有卖出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	36.63	182.50	96.51	86.64	-9.87	0.47	604.56	2.16%	498.69	-1.90%	97.62	55.92%
2025/4/30	137.99	52.09	190.08	2.00	25.23	171.83	86.64	81.67	-4.98	0.48	794.65	2.40%	670.52	-0.93%	122.85	41.80%
2025/5/31	146.66	57.15	203.81	2.00	23.30	183.46	81.67	80.71	-0.95	0.44	998.45	2.51%	853.98	-0.31%	146.15	34.29%
2025/6/30	143.00	55.65	198.65	2.00	22.73	179.23	80.71	79.40	-1.31	0.44	1197.11	2.60%	1033.21	0.08%	168.88	29.43%

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
2025/4/25	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	33.37	12.92	46.35	1.50	5.00	45.47	84.08	81.46	-2.62	1.61	856.73	4.63%	716.23	2.87%
2025/5/9	34.21	12.52	46.73	1.50	5.00	41.10	81.46	83.60	2.13	1.81	904.97	4.47%	757.33	2.53%
2025/5/16	32.68	12.52	45.20	1.50	5.00	44.98	83.60	80.31	-3.29	1.61	951.66	4.41%	802.31	3.06%
2025/5/23	31.47	12.85	44.32	1.50	5.00	44.71	80.31	76.42	-3.90	1.54	997.48	4.46%	847.02	3.33%
2025/5/30	32.90	12.58	45.48	1.50	5.00	43.66	76.42	74.73	-1.68	1.54	1044.46	4.54%	890.69	3.78%
2025/6/6	35.92	11.15	47.07	1.50	5.00	44.37	74.73	73.94	-0.80	1.50	1093.03	4.87%	935.06	4.09%
2025/6/13	36.10	10.16	46.27	1.50	5.00	44.24	73.94	72.47	-1.47	1.47	1140.80	5.06%	979.29	4.59%
2025/6/20	36.19	10.28	46.47	1.50	5.00	44.70	72.47	70.75	-1.72	1.42	1188.77	5.00%	1023.99	4.80%
2025/6/27	36.19	10.28	46.47	1.50	5.00	43.84	70.75	69.88	-0.86	1.43	1236.74	4.90%	1067.82	4.77%
2025/7/4	36.19	10.28	46.47	1.50	5.00	44.02	69.88	68.83	-1.05	1.40	1284.72	5.02%	1111.84	4.82%

本周检修装置及下周检修计划



5月	陕西金泰	电石法	30	新厂区5月中旬检修	2025年5月14日	2025年5月29日
5月	上海氯碱	乙烯法	13	5月检修	2025年5月15日	2025年6月12日
5月	航锦	电石法	4	临时停车	2025年5月21日	2025年5月23日
5月	信发华兴	电石法	40	5月二期检修十天	2025年5月15日	2025年5月22日
5月	陕西金泰	电石法	30	老厂区检修15天	2025年5月17日	2025年5月27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	山西霍家沟	电石法	6	5月中下旬检修	2025年5月25日	2025年6月3日
6月	宁夏英力特	电石法	25	年度检修，待定		
6月	河南宇航	电石法	40	6月检修		
6月	新浦化学	乙烯法	20	氯乙烯年度检修，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22日二期轮休		
6月	黑龙江昊华	电石法	25	小修	2025年6月3日	2025年6月6日

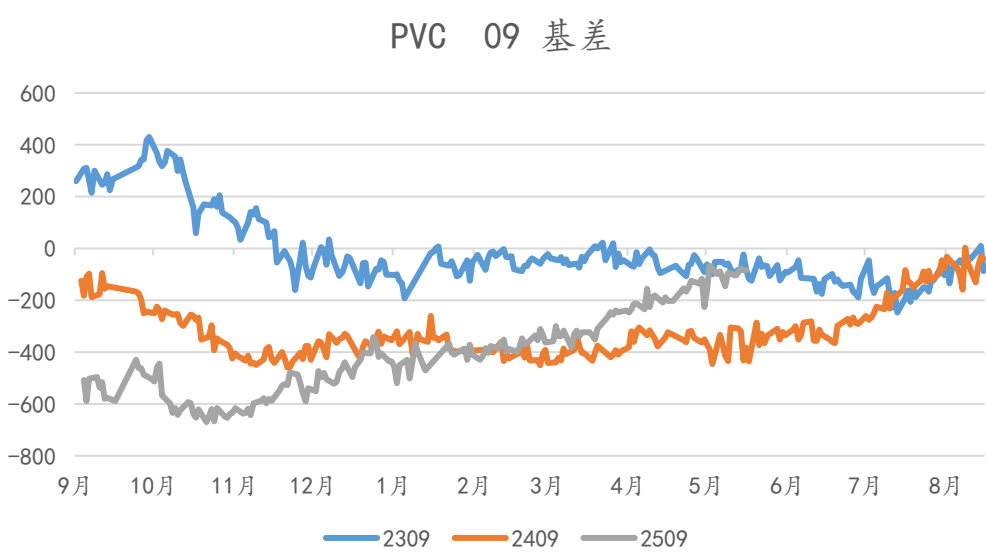
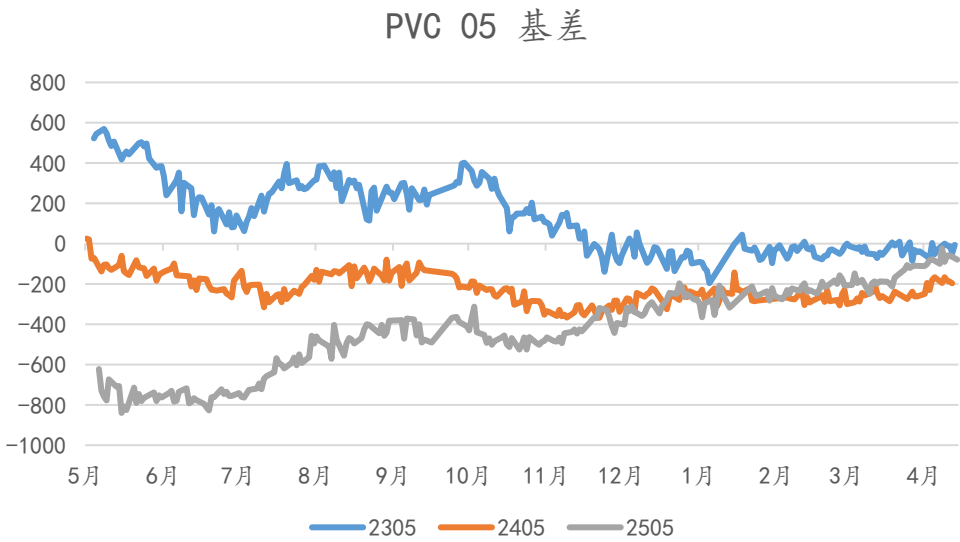
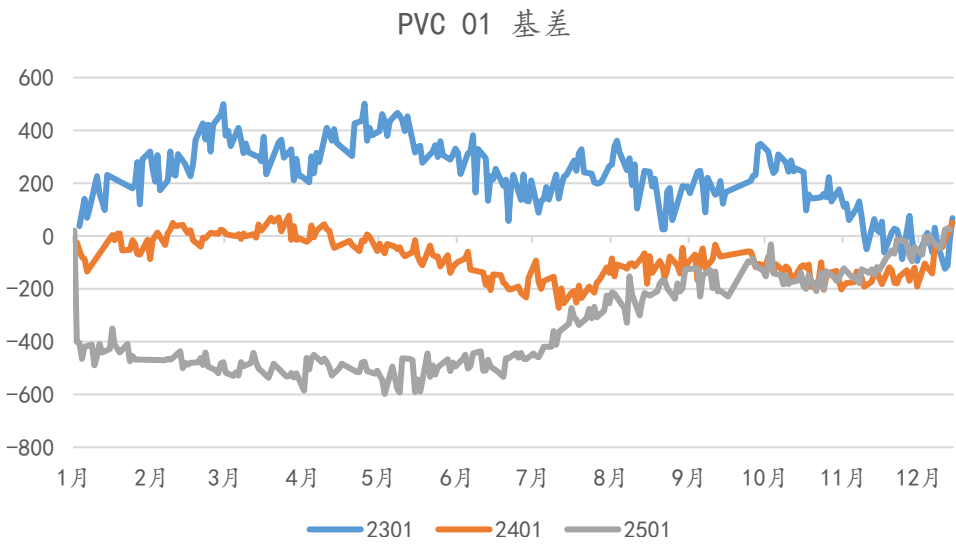
PVC价格及基差

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	仓单量
2025/5/22	4780	4850	4680	5050	4510	4850	4950	608	2750	2550	2930	2500	2500	6450	41768
2025/5/23	4760	4850	4620	5050	4500	4800	4940	602	2750	2550	2930	2500	2500	6450	40830
2025/5/26	4760	4850	4620	5050	4500	4800	4910	602	2750	2500	2930	2450	2450	6450	40459
2025/5/27	4700	4850	4560	5050	4470	4770	4880	596	2715	2500	2930	2400	2400	6450	40654
2025/5/28	4680	4800	4540	5050	4440	4750	4860	593	2715	2500	2930	2400	2400	6425	40854
2025/5/29	4660	4850	4540	5000	4440	4740	4860	590	2715	2500	2930	2350	2350	6425	39295
2025/5/30	4680	4850	4580	5000	4440	4740	4860	593	2680	2450	2880	2350	2350	6425	39047

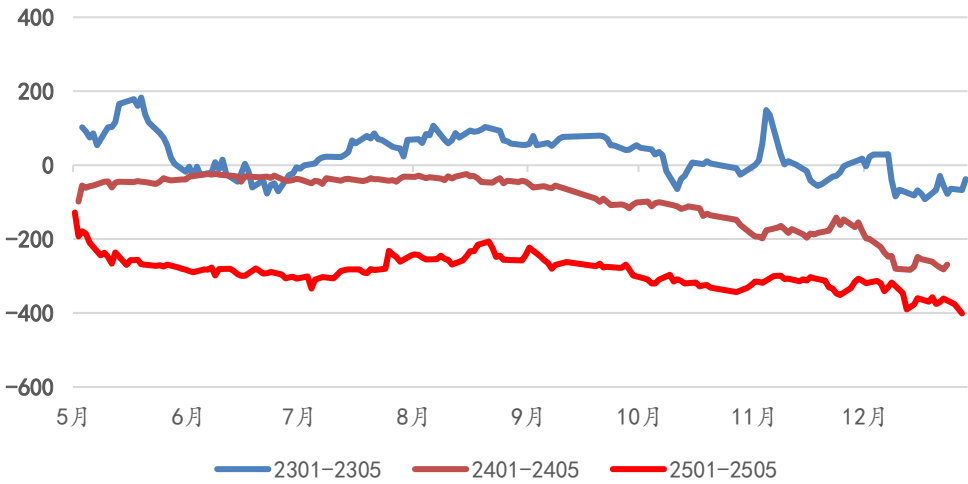
来源：同花顺，中泰期货整理

		01基差	05基差	09基差
本周五	2025/5/30	-123	-283	-84
本周四	2025/5/29	-134	-296	-84
本周三	2025/5/28	-160	-325	-78
本周二	2025/5/27	-181	-342	-93
本周一	2025/5/26	-191	-340	-105
上周五	2025/5/23	-178	-343	-94
上月	2025/4/29	-313	-58	-189
去年	2024/5/29	-592	-840	-432

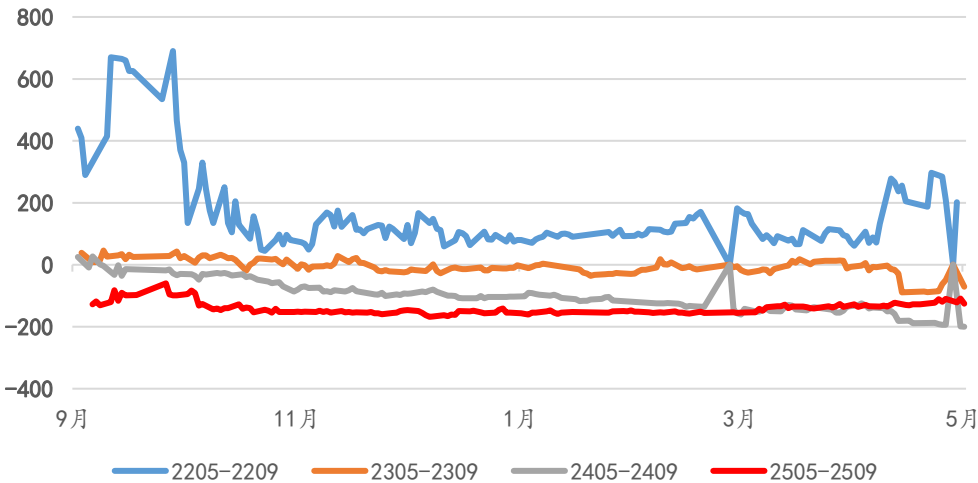


		1-5价差	5-9价差	9-1价差
本周五	2025/5/30	-160	199	-39
本周四	2025/5/29	-162	212	-50
本周三	2025/5/28	-165	247	-82
本周二	2025/5/27	-161	249	-88
本周一	2025/5/26	-149	235	-86
上周五	2025/5/23	-165	249	-84
上月	2025/4/29	255	-131	-124
去年	2024/5/29	-248	408	-160

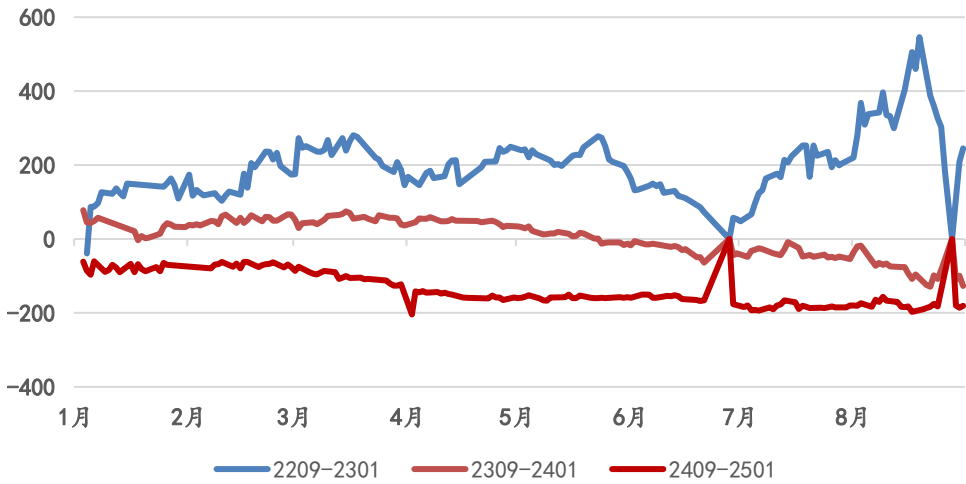
PVC 1-5合约价差



PVC 5-9合约价差

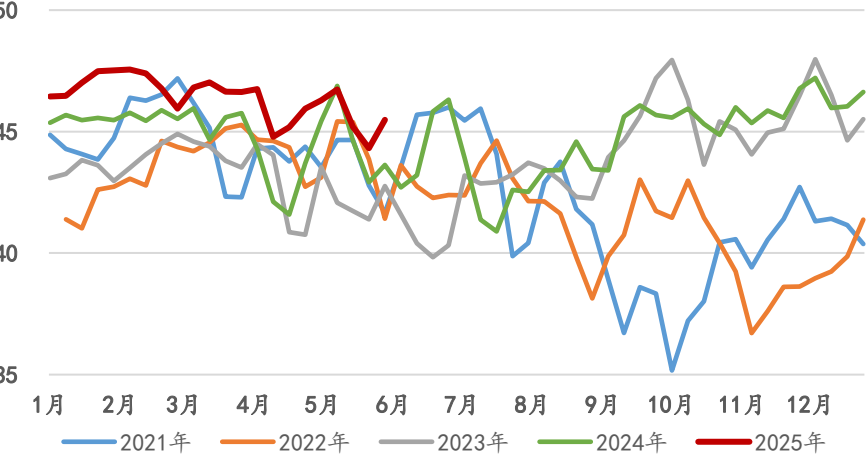


PVC 9-1合约价差

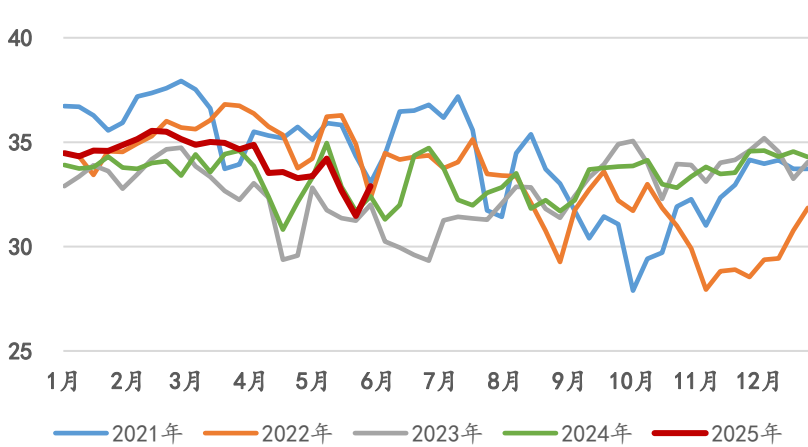


PVC供应及生产利润

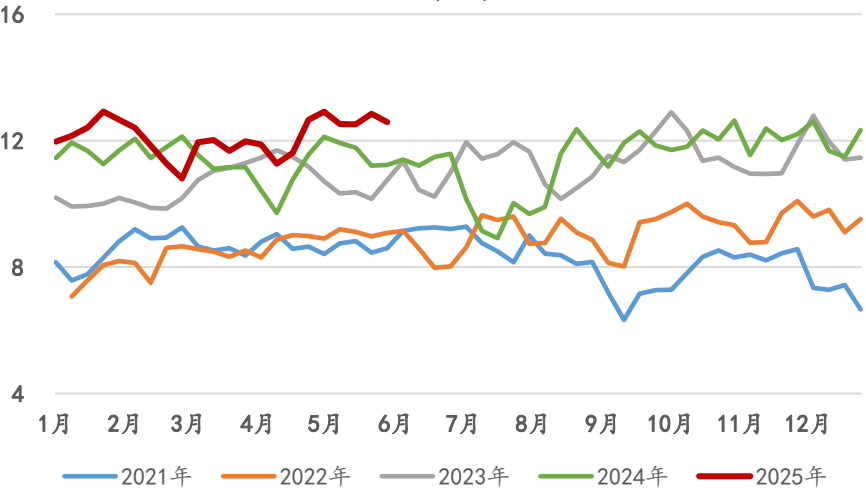
PVC总产量



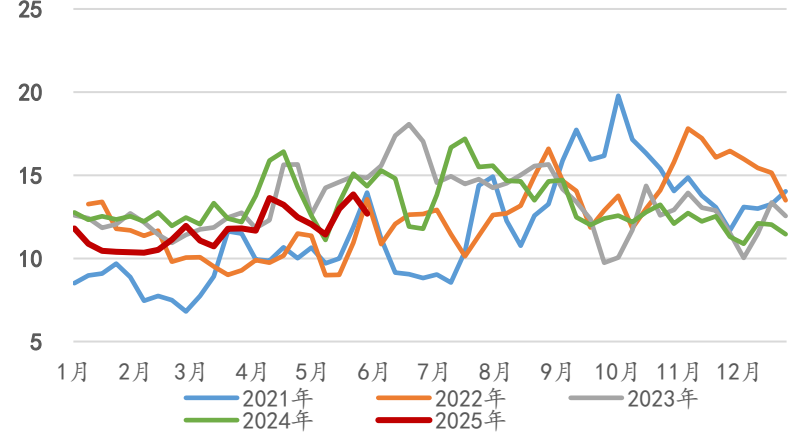
PVC电石法产量



PVC乙烯法产量

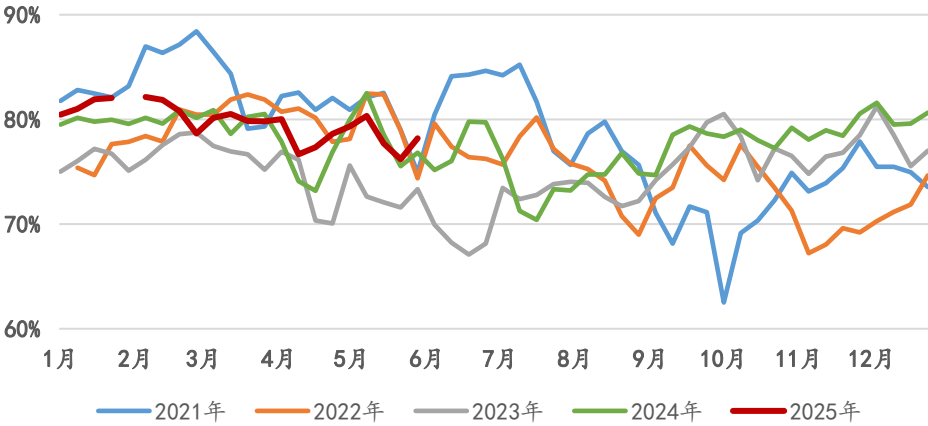


PVC检修损失量

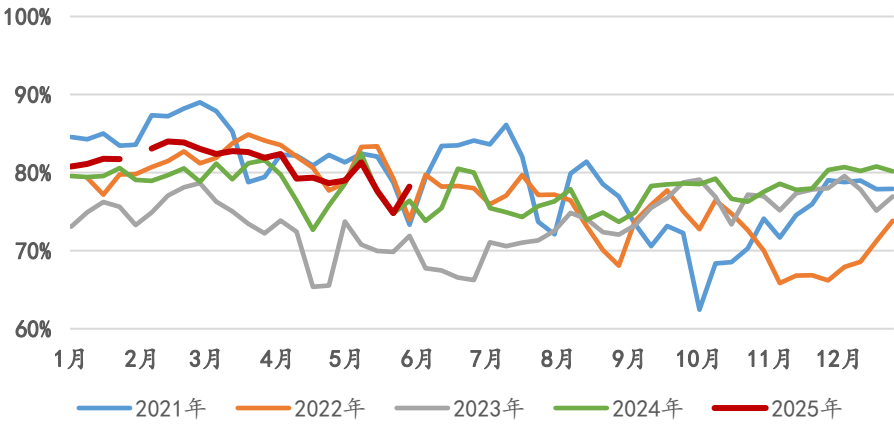


		总产量	检修损失量
本周五	2025/5/30	45.48	12.69
上周五	2025/5/23	44.32	13.85
上月	2025/5/2	46.29	12.06
去年	2024/5/24	42.91	15.09
	细分产量	电石法	乙烯法
本周五	2025/5/30	32.90	12.58
上周五	2025/5/23	31.47	12.85
上月	2025/5/2	33.37	12.92
去年	2024/5/24	31.71	11.21

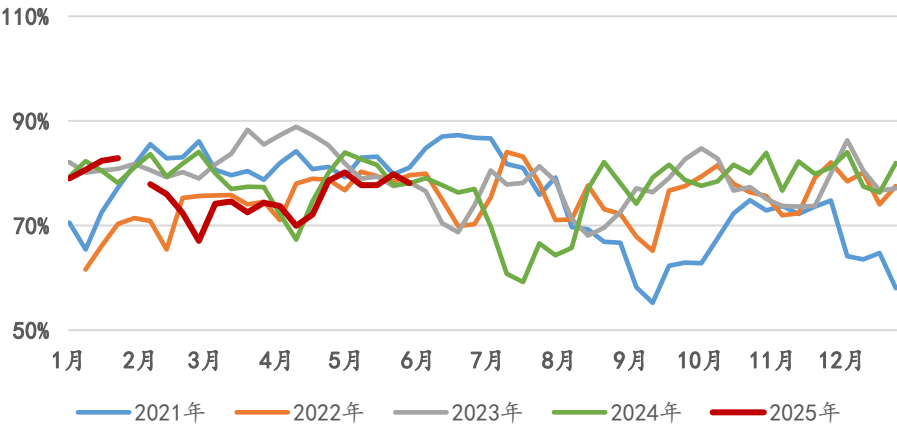
PVC国内产能利用率



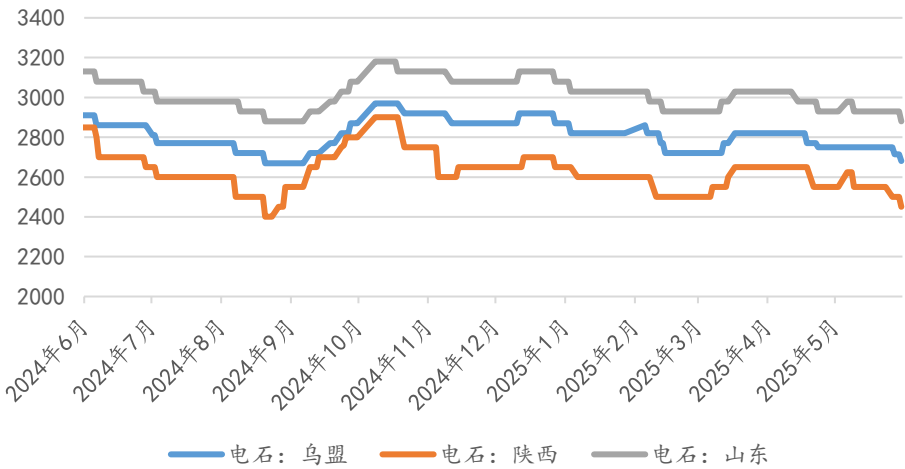
PVC电石法产能利用率



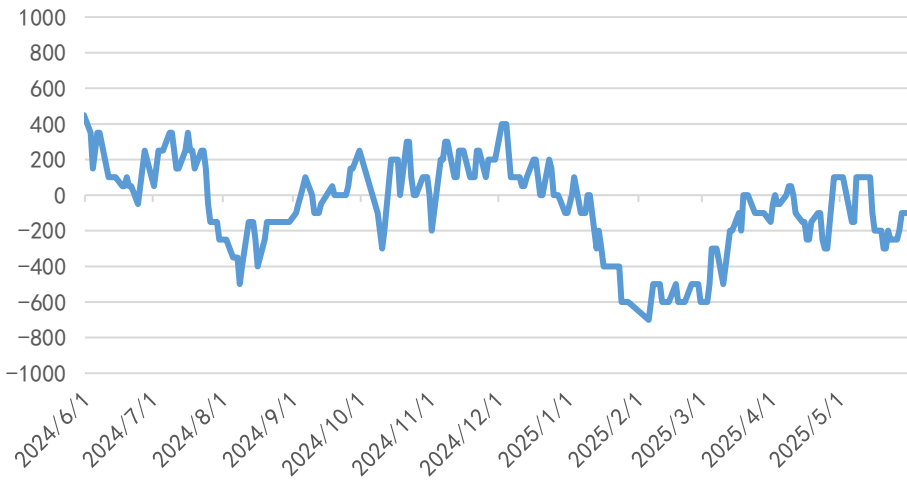
PVC乙烯法产能利用率



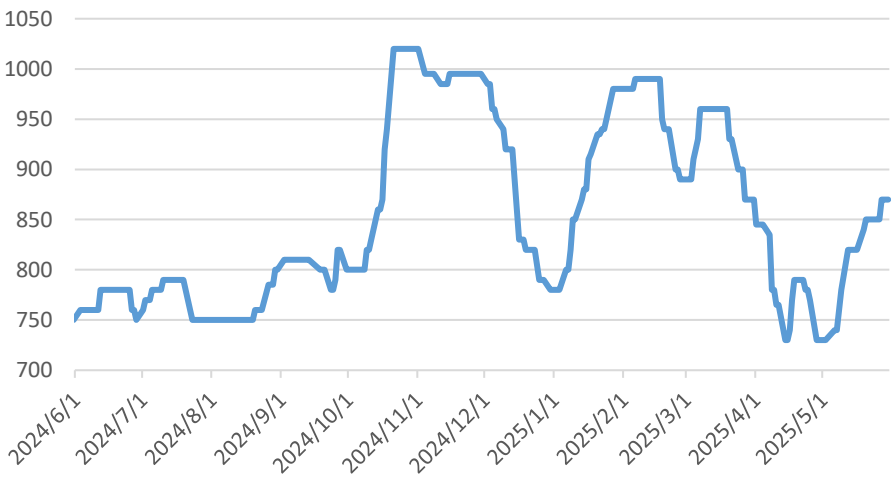
电石价格



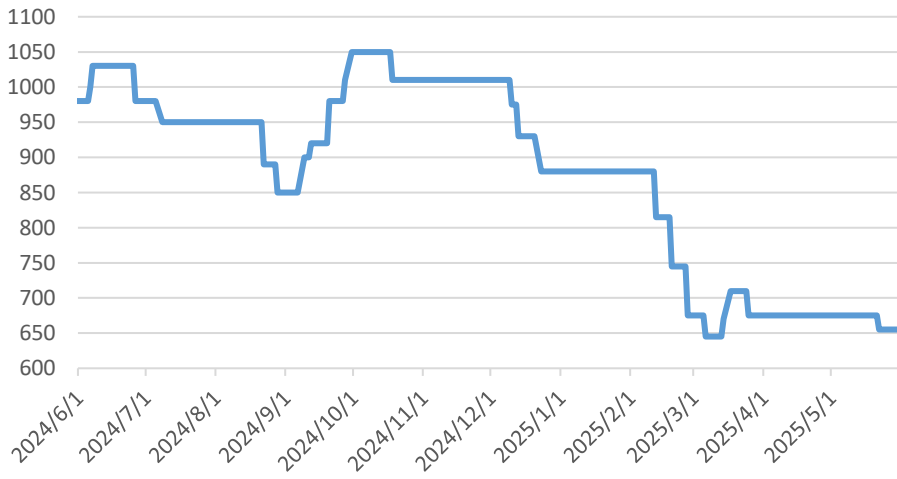
山东液氯价格

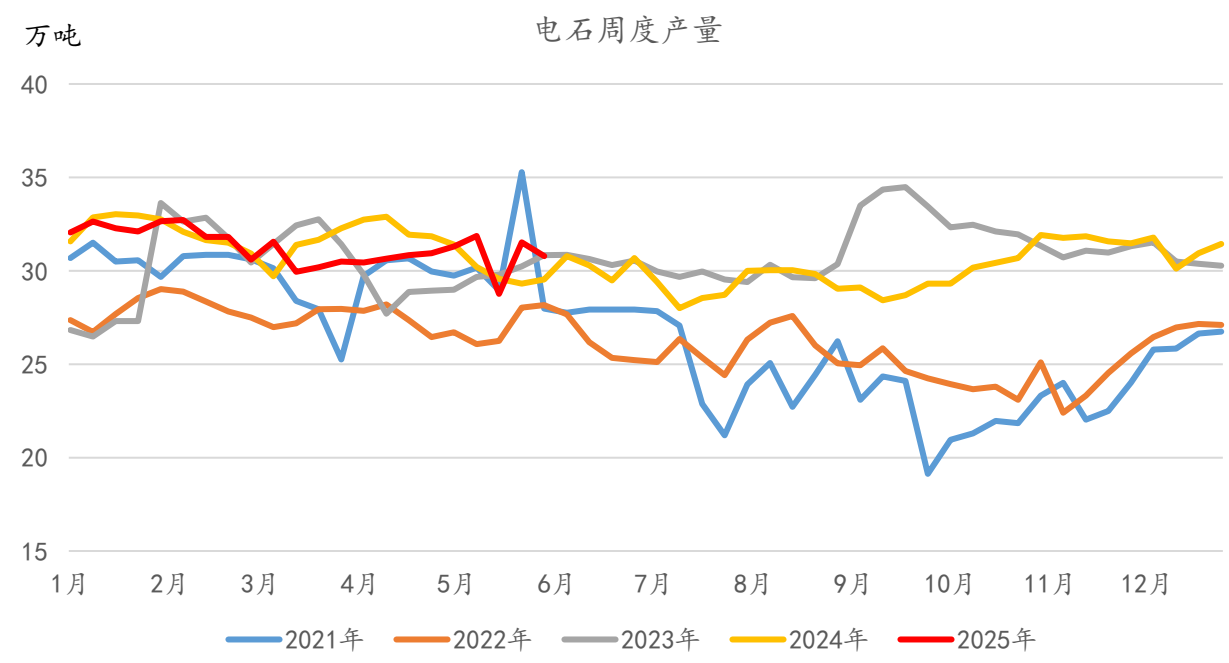


烧碱32%：山东

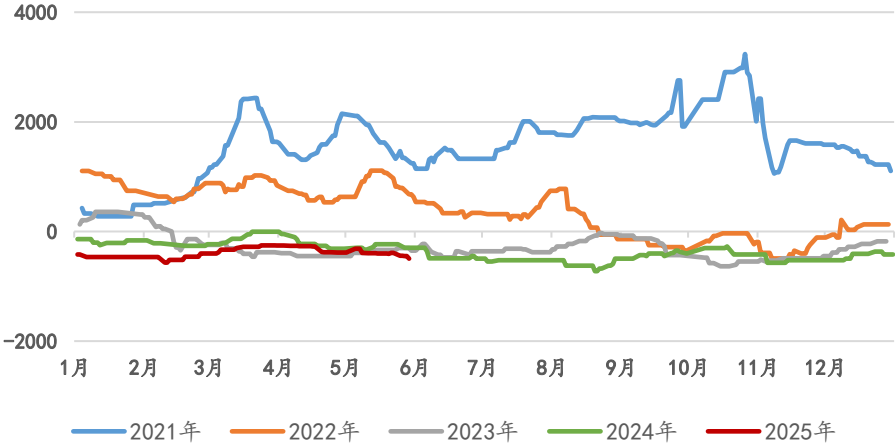


兰炭：神木

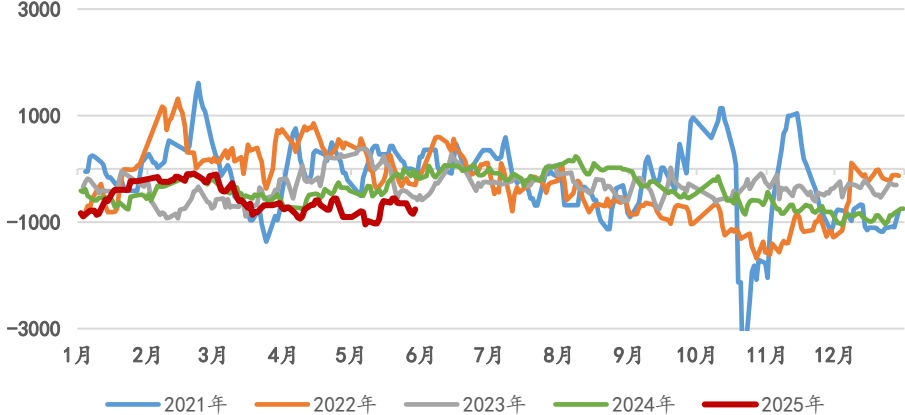




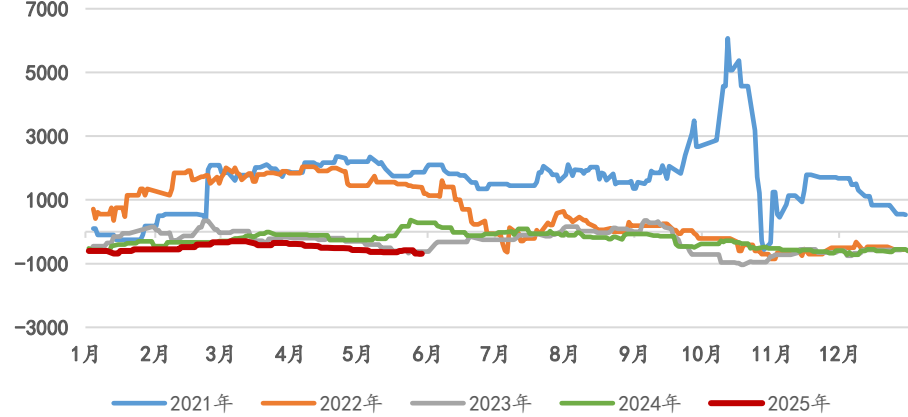
陕西电石利润



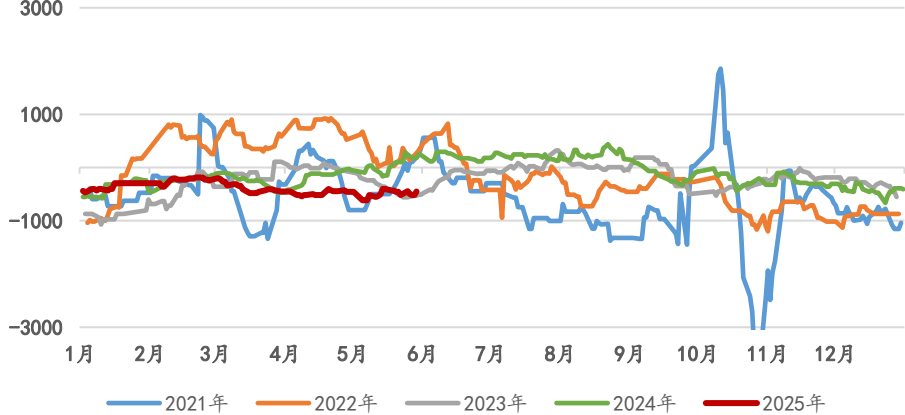
山东外采电石法利润



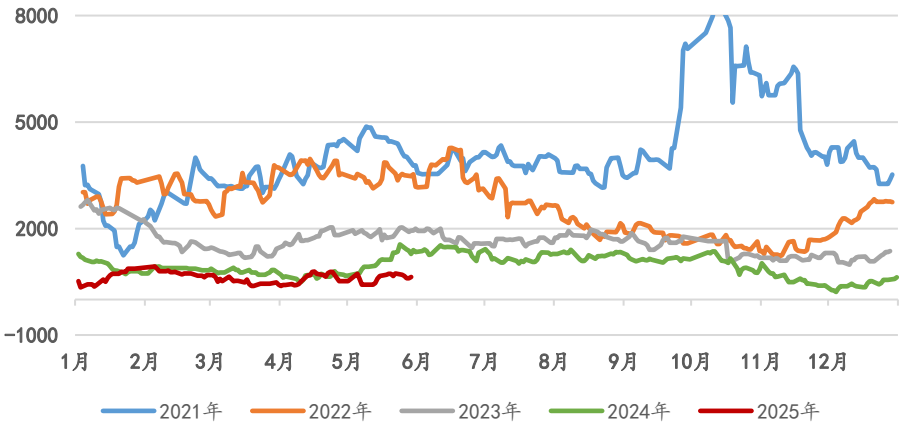
西北一体化PVC利润



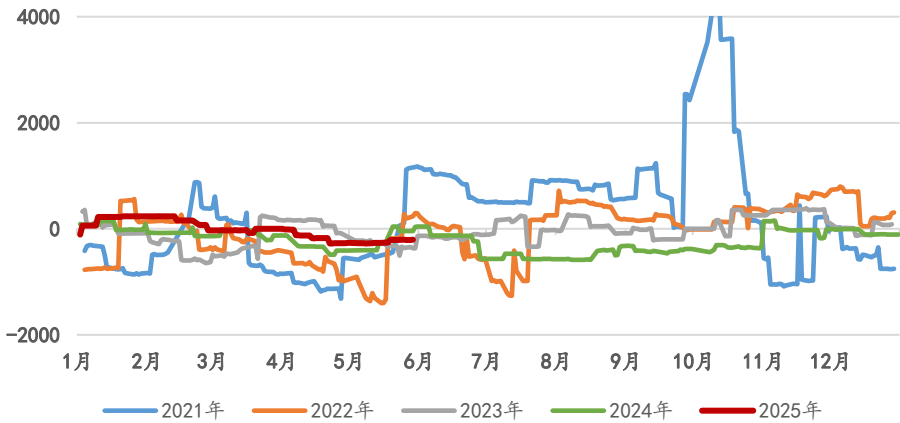
西北外采电石法PVC利润



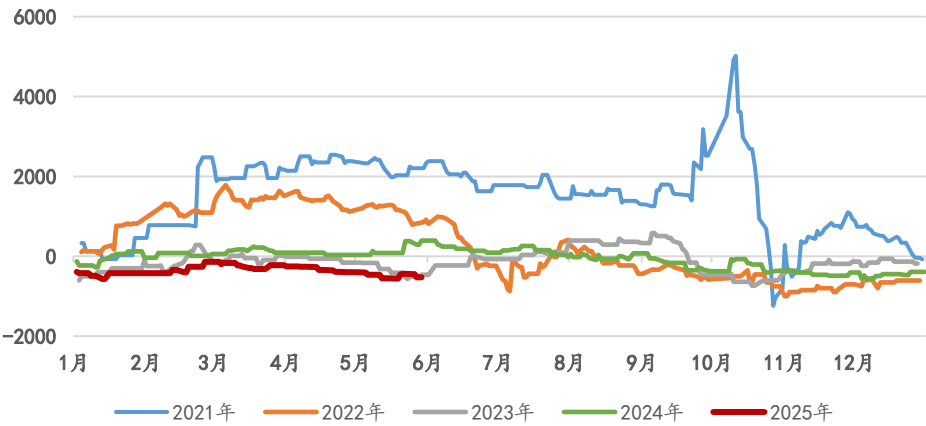
进口乙烯法PVC利润



进口VCM法PVC利润

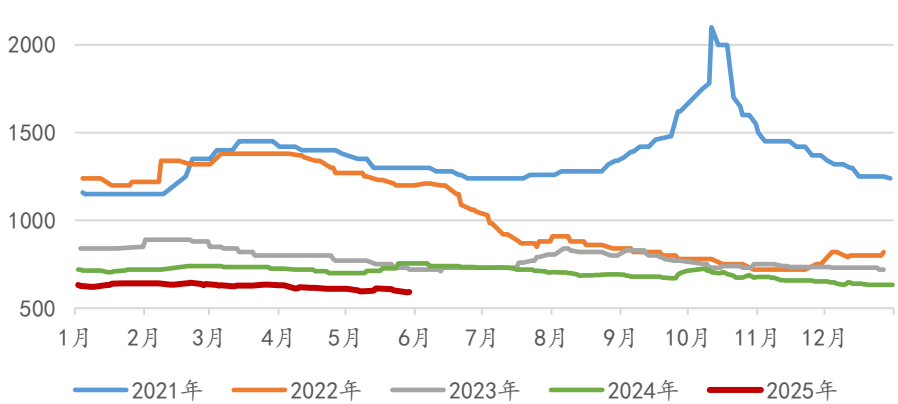


内蒙一体化PVC利润

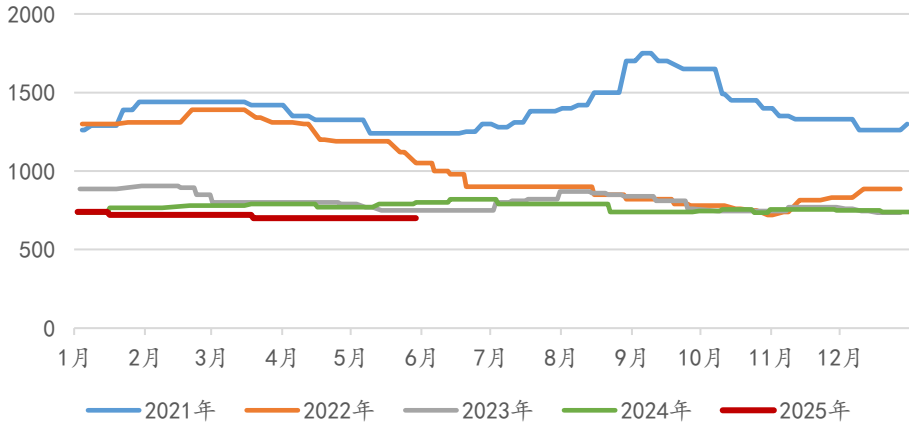


PVC进出口

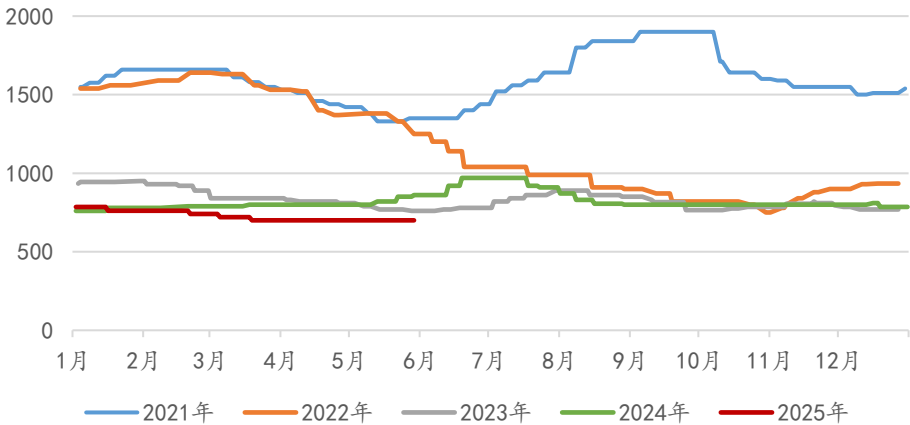
FOB 天津



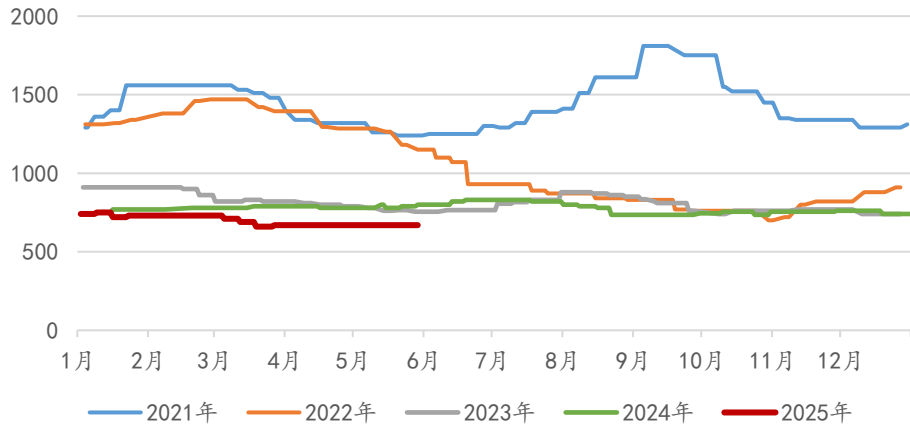
CFR 中国



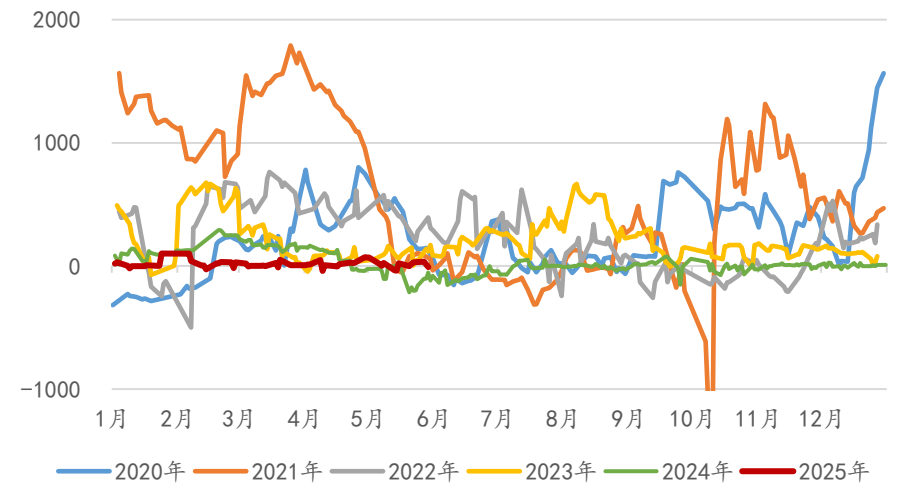
CFR 印度



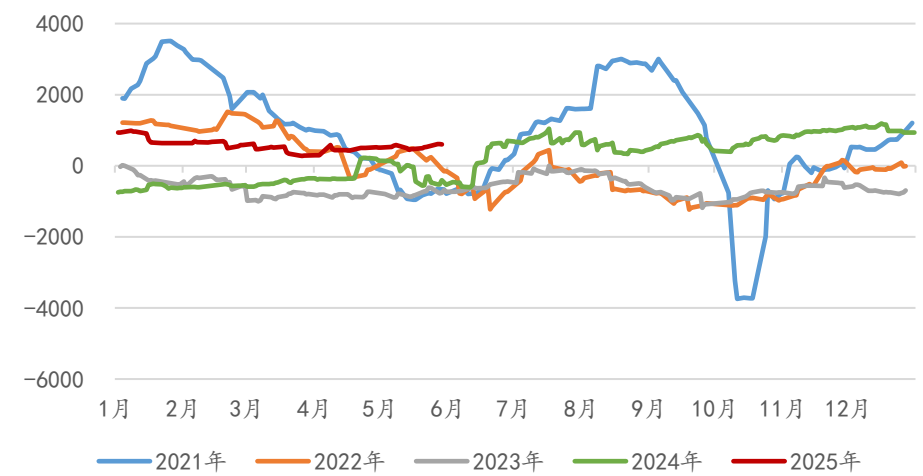
CFR 东南亚



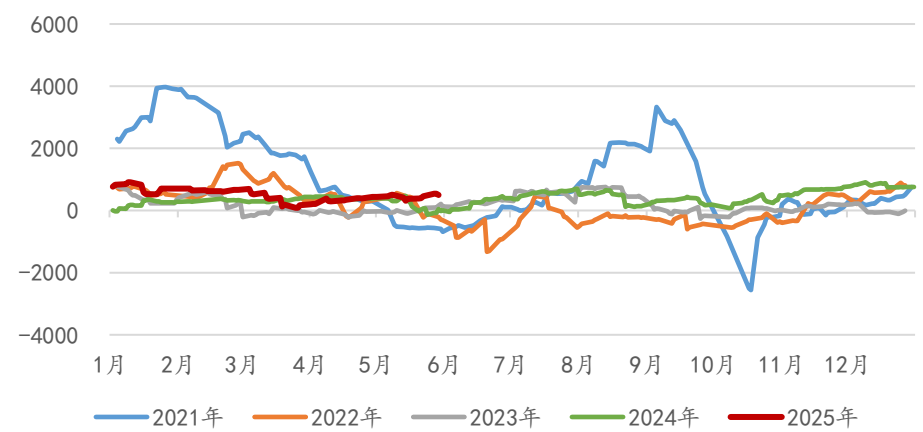
FOB天津相对出口利润



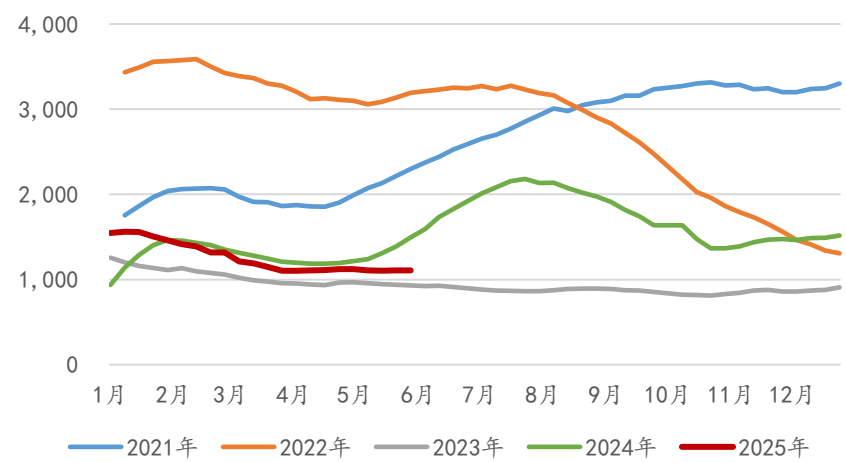
理论出口印度利润



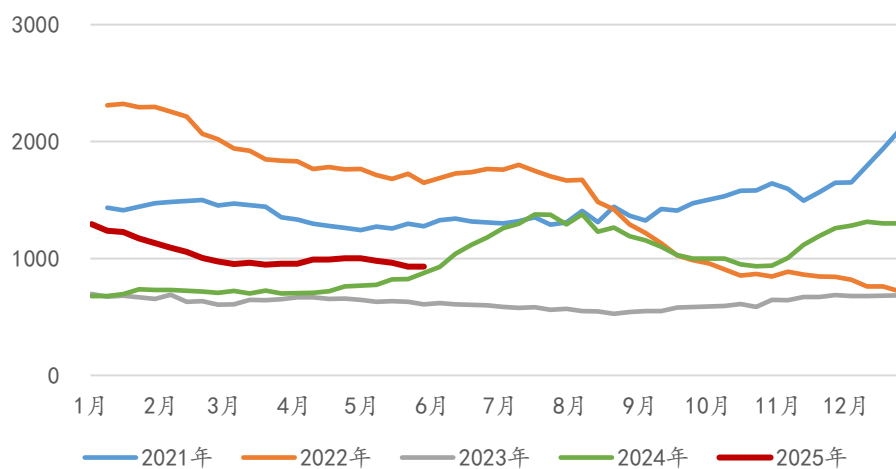
理论出口东南亚利润



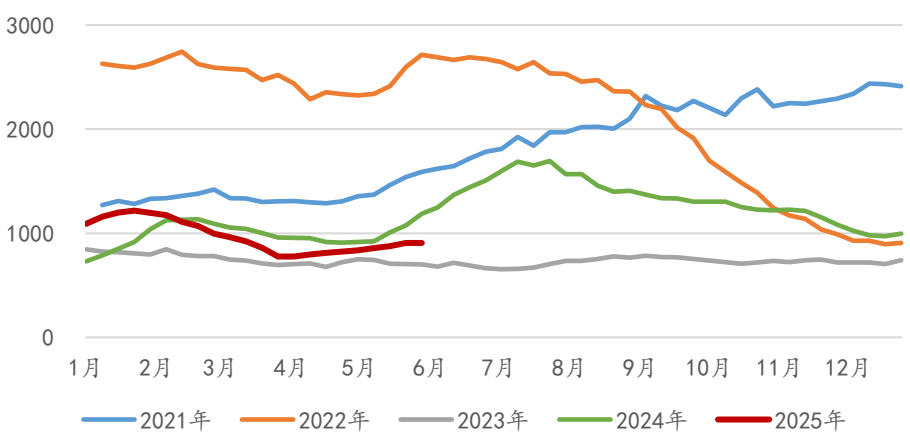
中国出口集装箱运价指数：综合指数



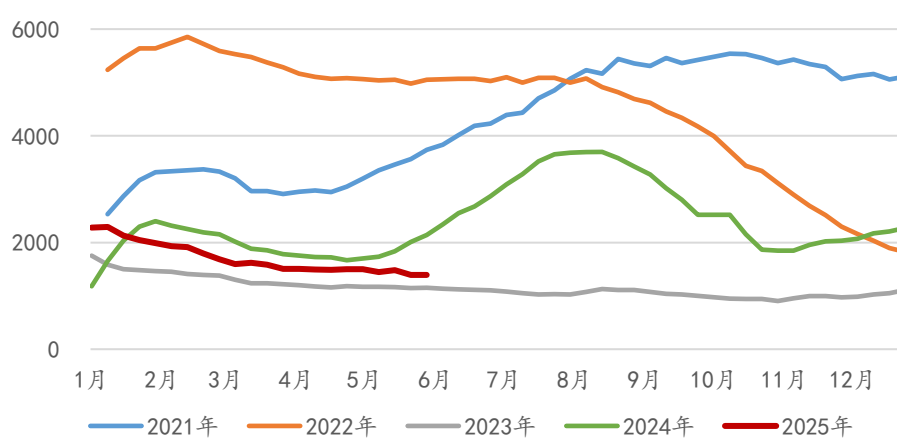
中国出口集装箱运价指数：东南亚航线



中国出口集装箱运价指数：美西航线

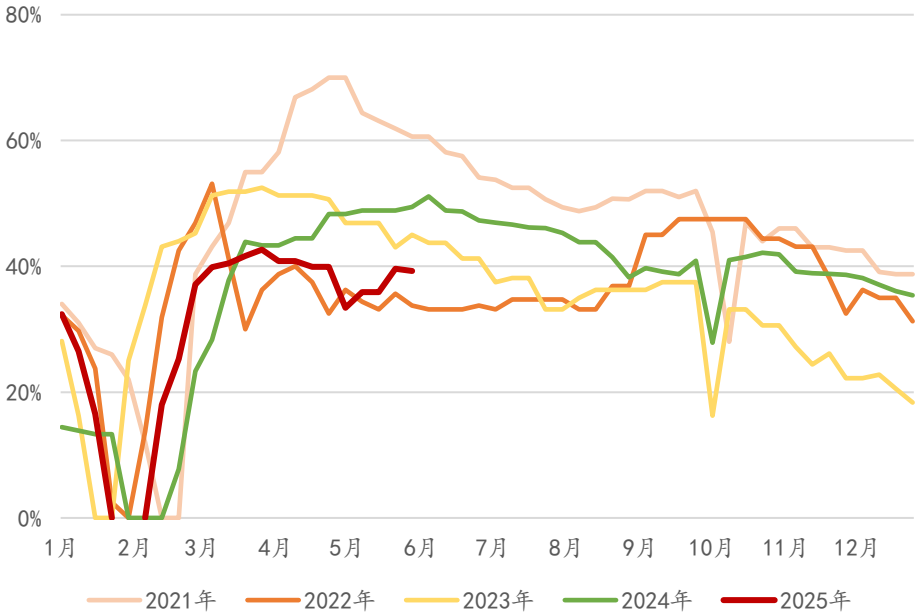


中国出口集装箱运价指数：欧洲航线

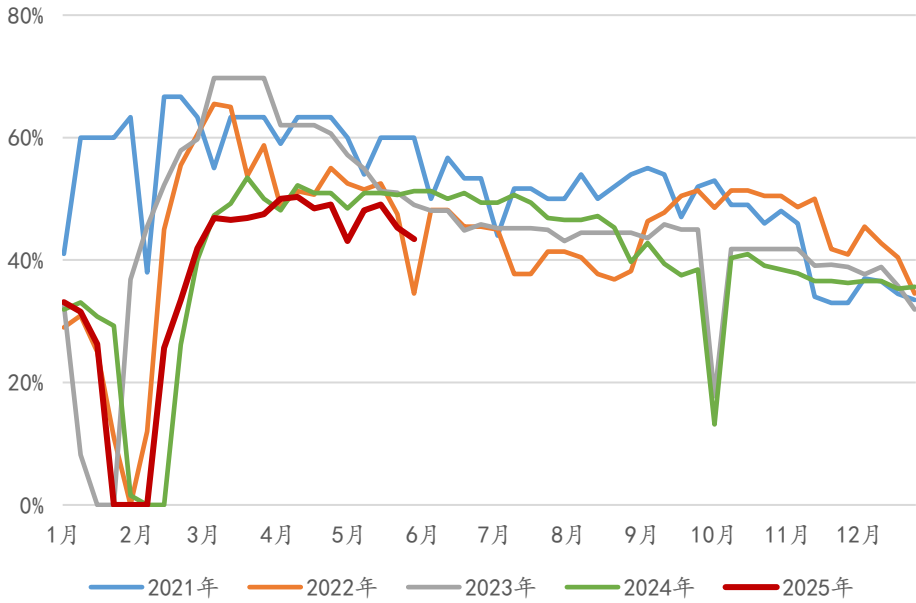


PVC需求

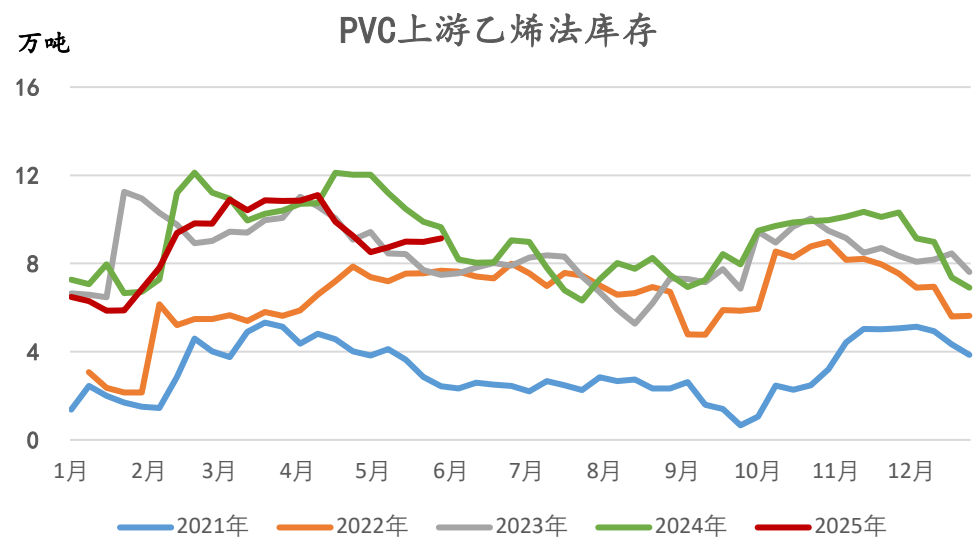
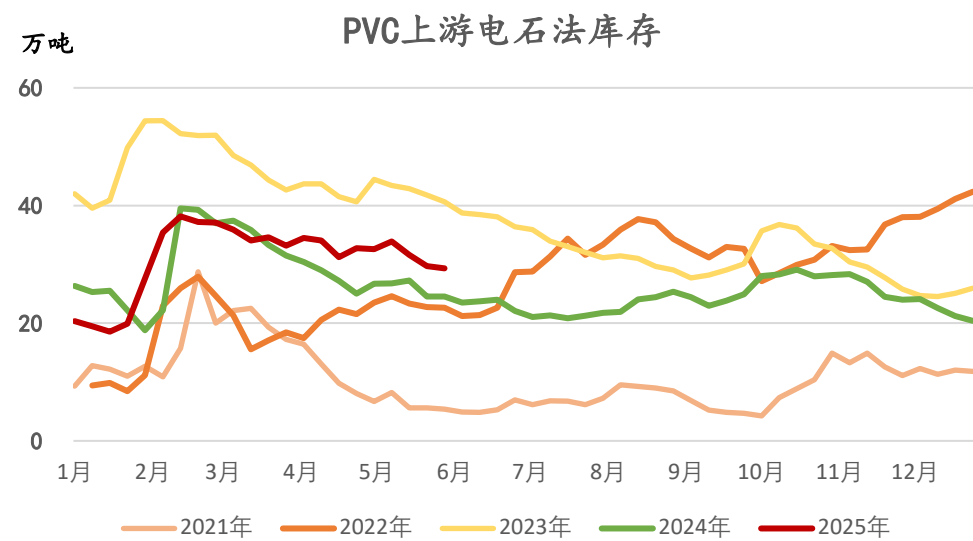
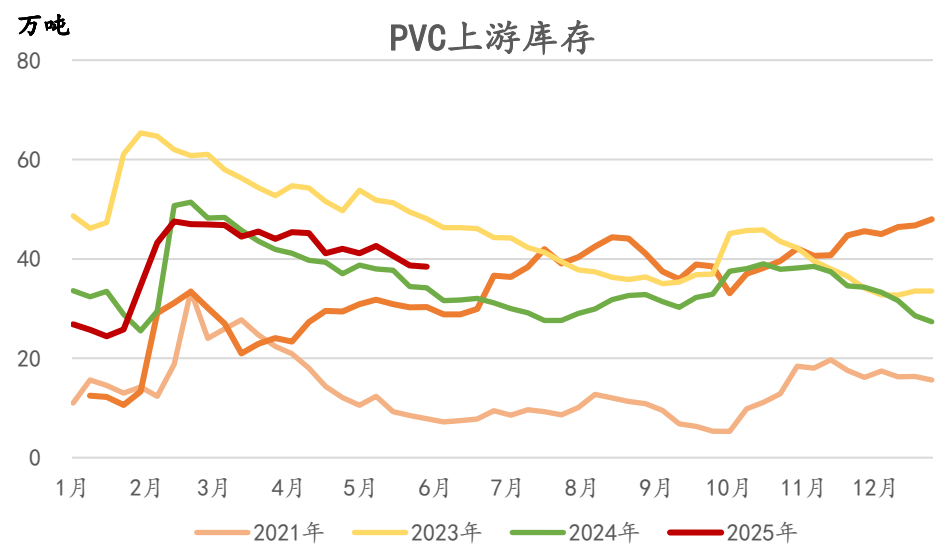
PVC下游型材开工率

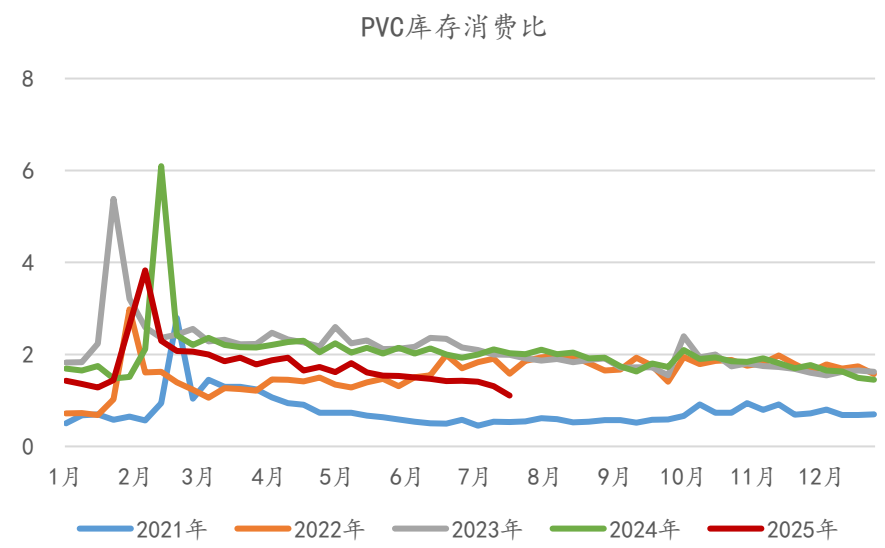
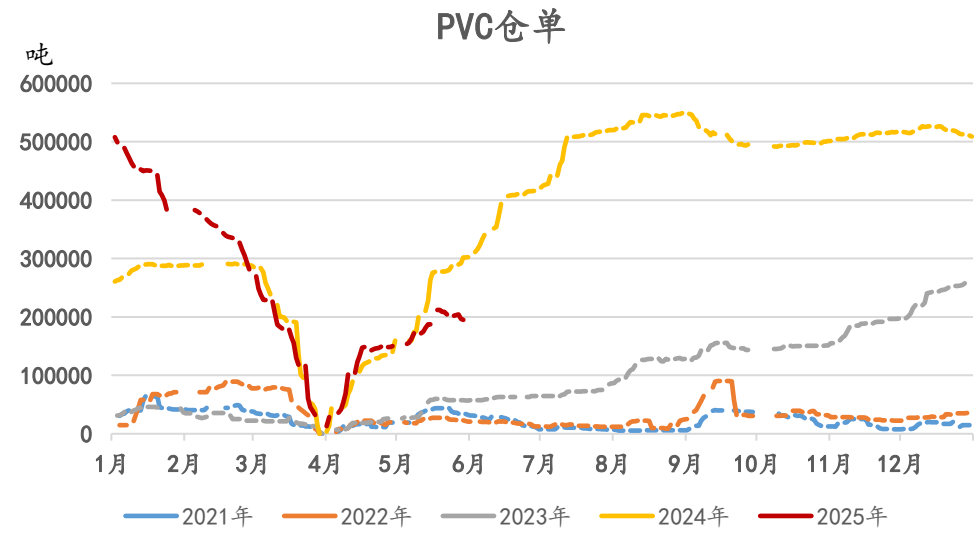
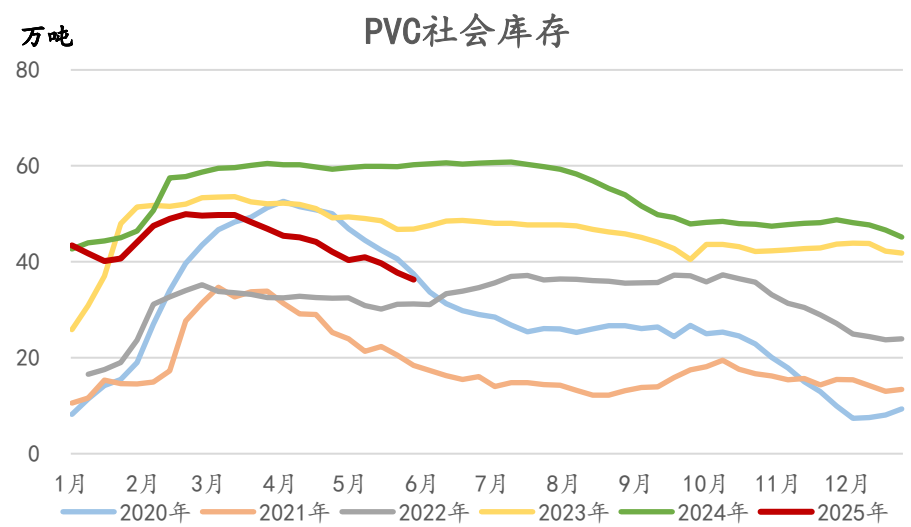
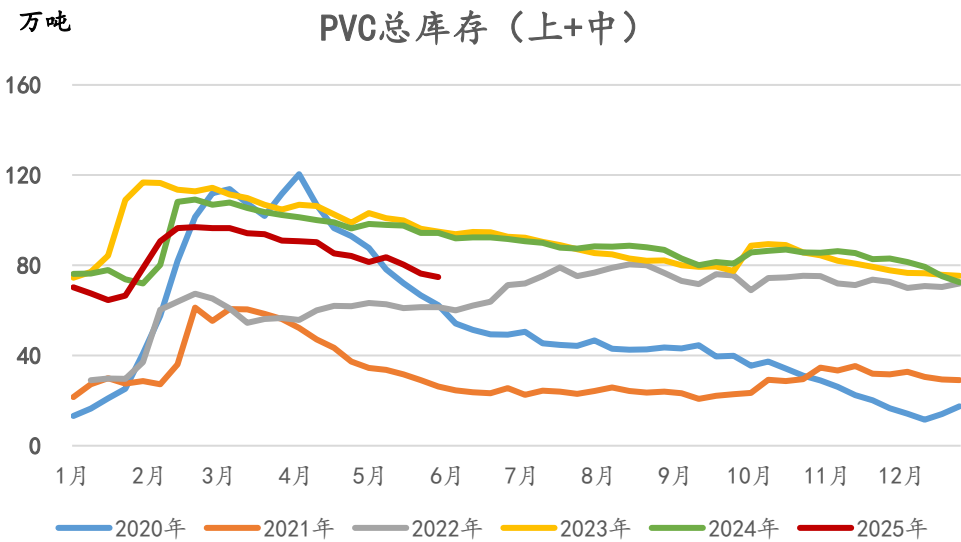


PVC下游管材开工率



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	81.62	81.96	0.34	82.89	83.83	本周检修装置复产，产量继续增加。
进出口 (周均)	进口量（周均）	0.02	0.02	0.00	0.02	0.02	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	77.76	78.02	0.25	77.53	77.53	本周表需比预期略微好一些，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）	23.00	22.36	-0.64	23.14	24.87	本周全国库存略微去库。
	液碱库存	40.09	39.26	-0.83			
	山东液碱库存						
	片碱库存	2.95	2.73	-0.22			
	氧化铝大厂库存						

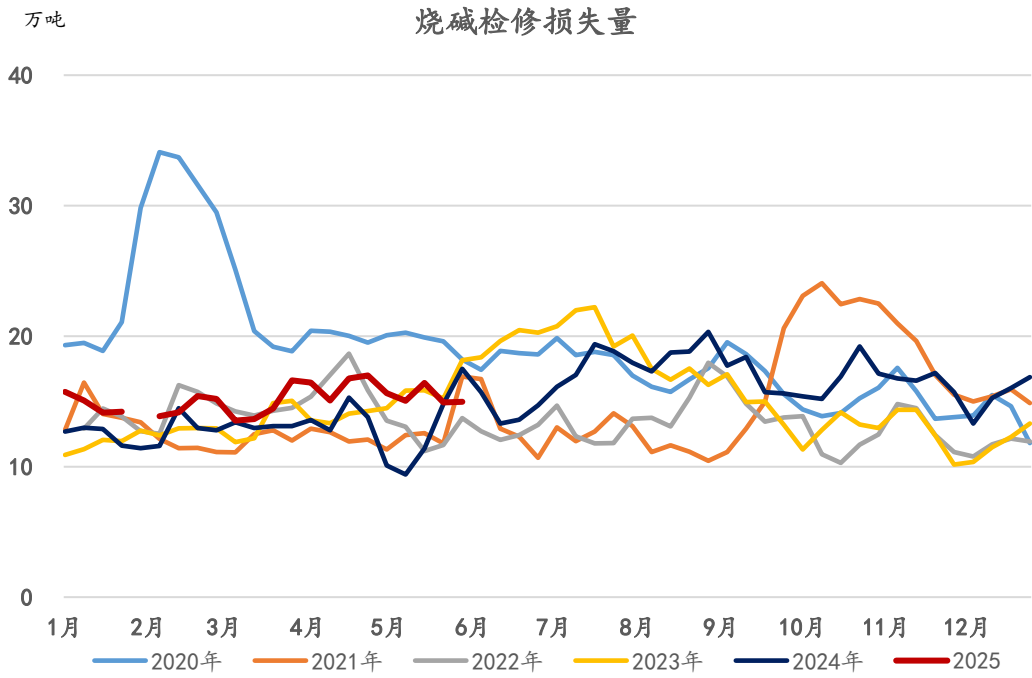
		上周	本周	周环比	下周预期	思路
相关品种 价格 (元/吨)	山东液氯	-250	-100	150	山东液氯价格略微走弱	后期烧碱装置复产较多，液氯价格预计会小幅度偏弱。
	山东原盐	210	210	0		
	氧化铝					
	纸浆					
	粘胶短纤					

			上周	本周	周环比	下周预期	思路
		山东氯碱综合利润	-401	-397	3	走弱	山东烧碱价格走强，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	154	367	213		
		山东烧碱成本	2292	2292	0		
	出口 (元/吨)	烧碱出口利润				走强	
	基差 (元/吨)	32%碱基差01合约	228	361	133	基差走强	现货氛围转好，上游厂家提价。
		32%碱基差05合约	158	307	149		
		50%碱基差01合约	352	422	70		
		50%碱基差05合约	282	368	86		
	月间价差	1-5月间价差	-70	-54	16	价差观望	观望
		5-9月间价差	41	-44	-85		
		9-1月间价差	29	98	69		

上中下游观点	上游	上游厂家开始分化，个别厂家提涨，认为库存压力不大，但也有部分厂家开始降价。
	中游	贸易商心态谨慎，接货意愿不强，但是调研显示贸易商手里库存不高。
	下游	主力氧化铝采购价格继续提涨，但非铝下游需求并没有表现很好，拖累了整体补货节奏。
策略	期现：暂无 单边：观望，等待更低位置进行偏多配置 月间：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	282.67	14.95	26.21	11.26	0.09	687.30	-0.08%	619.14	-4.15%	59.73	0.41
2025/3/31	358.93	0.01	24.54	333.83	26.21	26.78	0.57	0.08	1046.23	0.54%	952.97	-2.44%	84.27	0.31
2025/4/30	342.54	0.10	16.60	329.94	26.78	22.88	-3.90	0.07	1388.77	0.22%	1282.91	-1.84%	100.87	0.27
2025/5/31	360.55	0.10	34.60	342.93	22.88	6.00	-16.88	0.02	1749.32	0.32%	1625.84	-0.50%	135.47	0.22
2025/6/30	365.71	0.10	27.83	333.46	6.00	10.52	4.52	0.03	2115.03	0.90%	1959.29	-0.09%	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
2025/4/25	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	80.85	0.02	4.60	75.85	22.88	23.30	0.42	0.31	1455.97	0.75%	1343.75	-0.94%
2025/5/9	81.18	0.02	4.60	77.45	23.30	22.45	-0.85	0.29	1537.15	0.49%	1421.21	-0.95%
2025/5/16	80.15	0.02	4.60	74.31	22.45	23.72	1.27	0.32	1617.30	0.35%	1495.51	-1.09%
2025/5/23	81.62	0.02	4.60	77.76	23.72	23.00	-0.72	0.30	1698.92	0.49%	1573.28	-0.72%
2025/5/30	81.96	0.02	4.60	78.02	23.00	22.36	-0.64	0.29	1780.88	0.75%	1651.29	-0.41%
2025/6/6	82.89	0.02	4.60	77.53	22.36	23.14	0.78	0.30	1863.77	0.98%	1728.82	-0.04%
2025/6/13	83.83	0.02	4.60	77.53	23.14	24.87	1.73	0.32	1947.60	1.14%	1806.35	0.23%
2025/6/20	84.49	0.02	4.60	77.53	24.87	27.25	2.38	0.35	2032.09	1.27%	1883.88	0.39%
2025/6/27	83.98	0.02	4.60	77.53	27.25	29.13	1.88	0.38	2116.07	1.41%	1961.40	0.50%
2025/7/4	84.83	0.02	4.60	77.53	29.13	31.86	2.73	0.41	2200.90	1.67%	2038.93	0.78%



区域	企业	烧碱产能	检修产能	开始时间	结束时间
西北	天业天辰	40	40	5月7日	5月21日
山东	山东信发	113	30	5月9日	5月16日
山东	山东金茂	24	12	5月10日	6月5日
山东	山东海化	30	30	5月13日	5月14日
安徽	安徽金轩	6	6	5月10日	5月15日
陕西	陕西金泰	60	42	5月10日	5月25日
内蒙	内蒙古兴发	15	15	5月15日	5月23日
山东	山东信发	113	33	5月15日	5月21日
华东	上海氯碱	72	72	5月17日	6月17日
华中	焦作开元	20	20	5月20日	5月30日
西北	新疆宜化	25	25	5月21日	5月28日
西北	内蒙君正	53	8.3	5月20日	5月23日
山东	东营华泰	75	25	5月18日	5月18日
山东	昊邦化学	105	15	5月19日	5月19日
西北	宁夏金昱元	50	50	5月9日	5月16日
华中	神马东大	15	15	5月21日	5月26日
山东	海力化工	40	40	6月3日	6月27日
河南	开元化工	20	20	5月20日	5月30日
内蒙	亿利化学	40	40	5月30日	6月5日
内蒙	鄂尔多斯	65	65	6月22日	7月6日

烧碱价格及基差

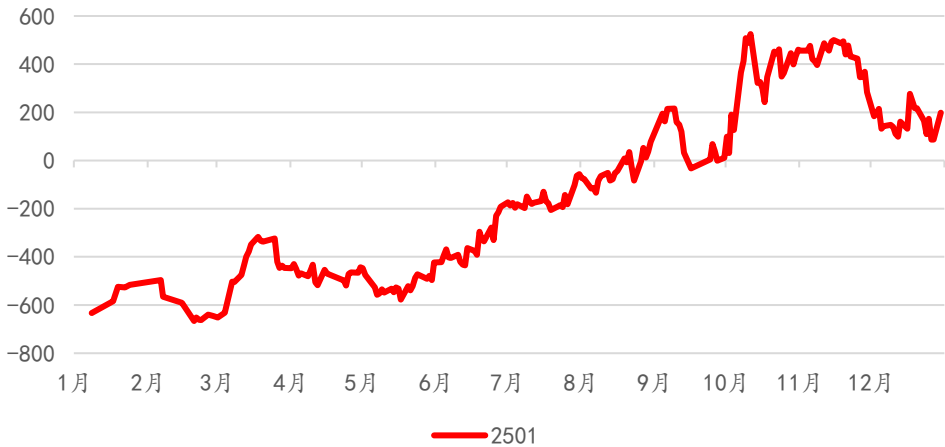
图表：烧碱现货价格

	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
2025/5/23	850	1390	860	1400	850	1390	900	1420	1150	1750	3200
2025/5/26	850	1390	870	1410	850	1390	920	1420	1150	1750	3200
2025/5/27	870	1390	870	1410	870	1390	920	1420	1150	1750	3200
2025/5/28	870	1410	870	1410	870	1410	920	1420	1150	1750	3200
2025/5/29	870	1390	870	1410	870	1390	920	1420	1150	1750	3200
2025/5/30	870	1390	870	1410	870	1390	920	1420	1150	1750	3200

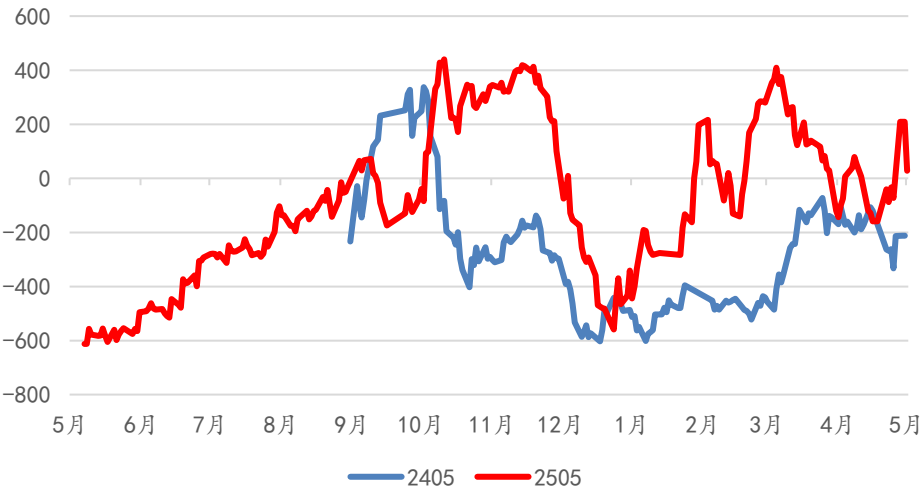
来源：隆众资讯、中泰期货整理

		01基差	05基差	09基差
本周五	2025/5/30	361	307	263
本周四	2025/5/29	339	291	240
本周三	2025/5/28	356	311	263
本周二	2025/5/27	325	278	270
本周一	2025/5/26	200	156	170
上周五	2025/5/23	228	158	199
上月	2025/4/29	-132	-129	-150
去年	2024/5/29	-528	-556	-585

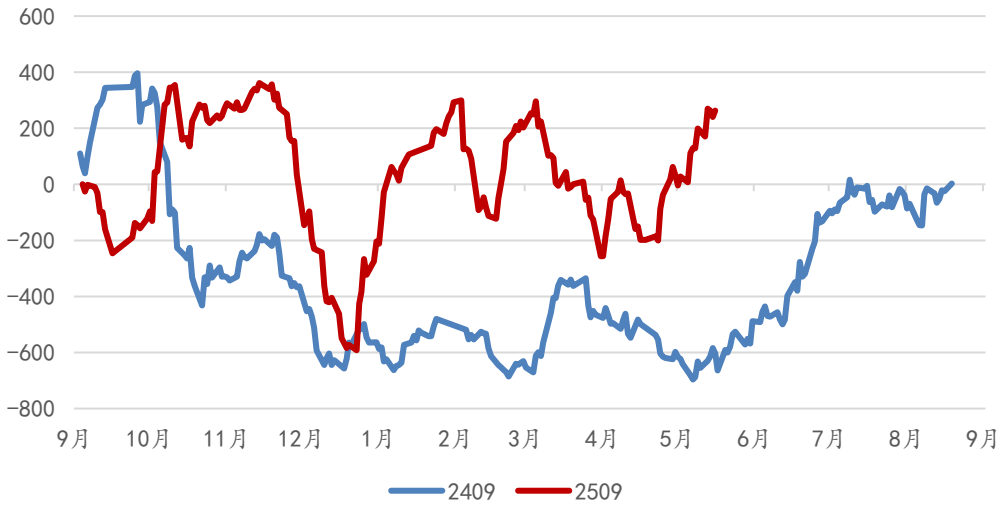
烧碱01合约基差（32%液碱）



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	2025/5/30	-54	-44	98
本周四	2025/5/29	-48	-51	99
本周三	2025/5/28	-45	-48	93
本周二	2025/5/27	-47	-8	55
本周一	2025/5/26	-44	14	30
上周五	2025/5/23	-70	41	29
上月	2025/4/29	3	-21	18
去年	2024/5/29	-28	-29	57

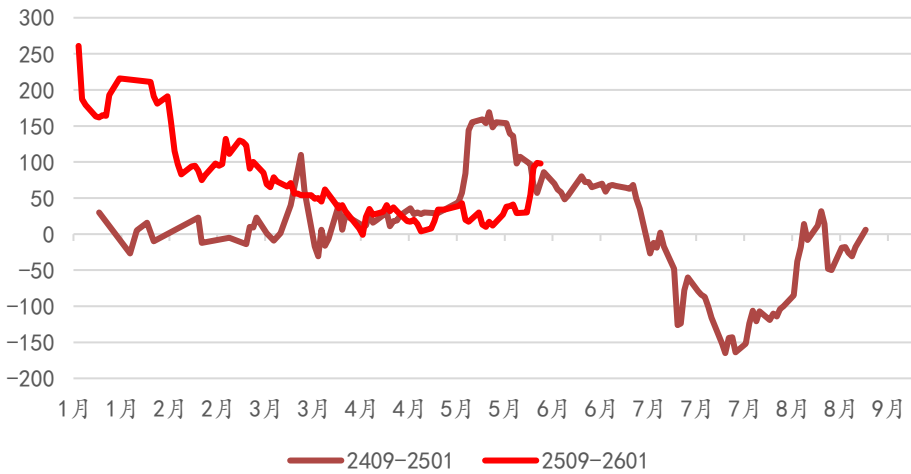
烧碱1-5合约价差

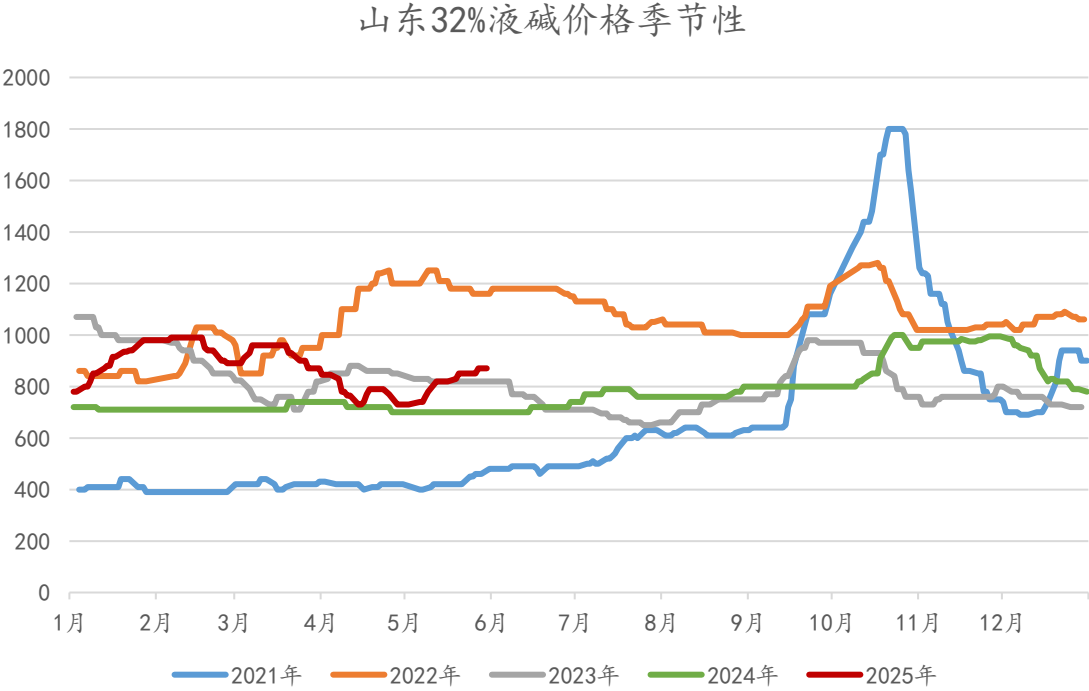


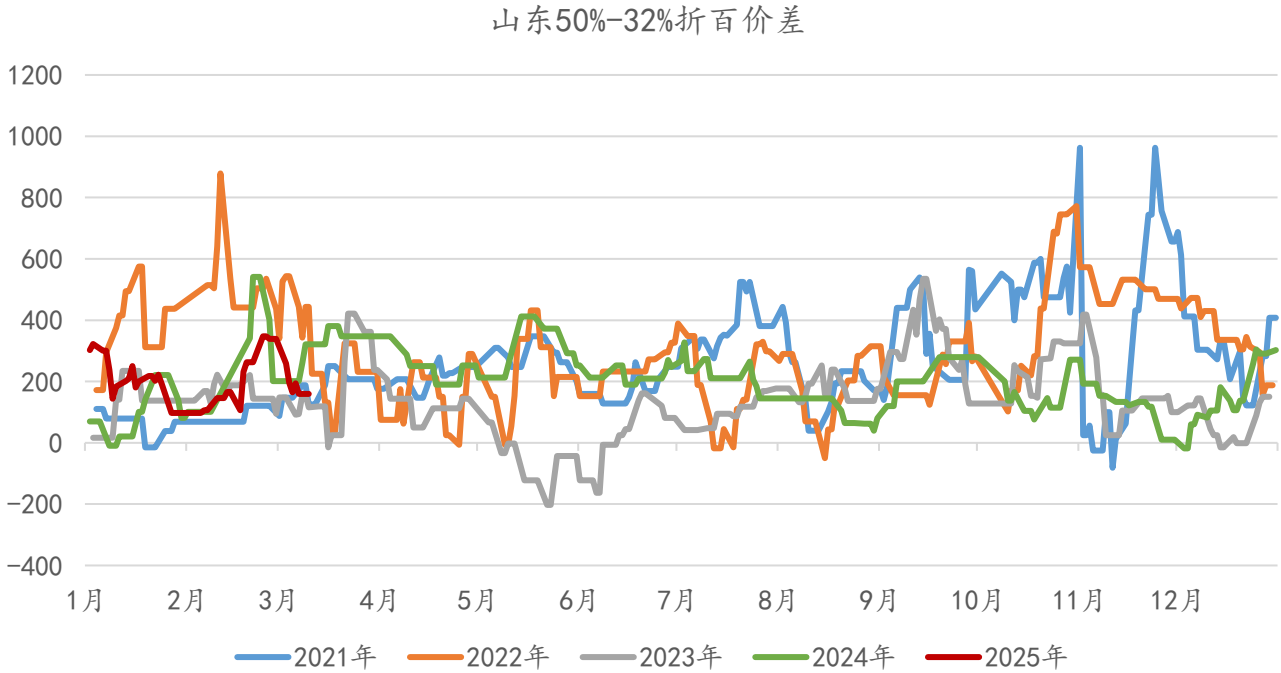
烧碱5-9合约价差



烧碱9-1合约价差

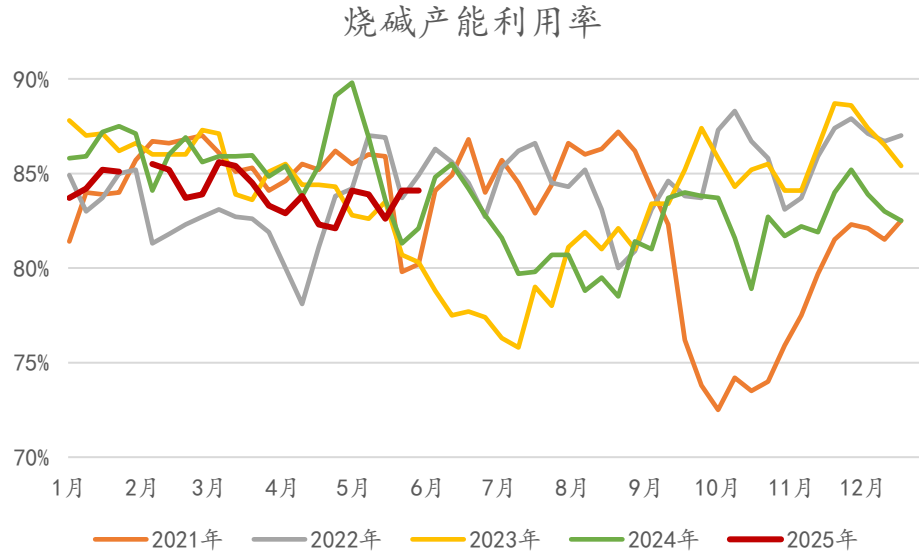
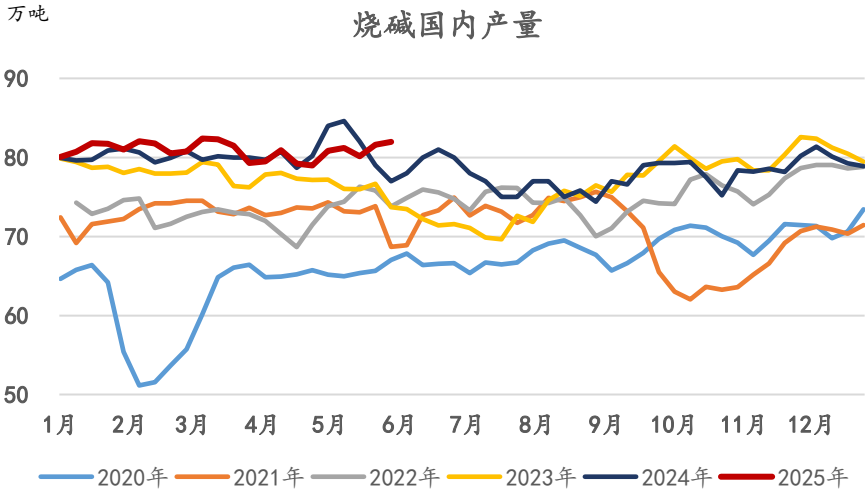
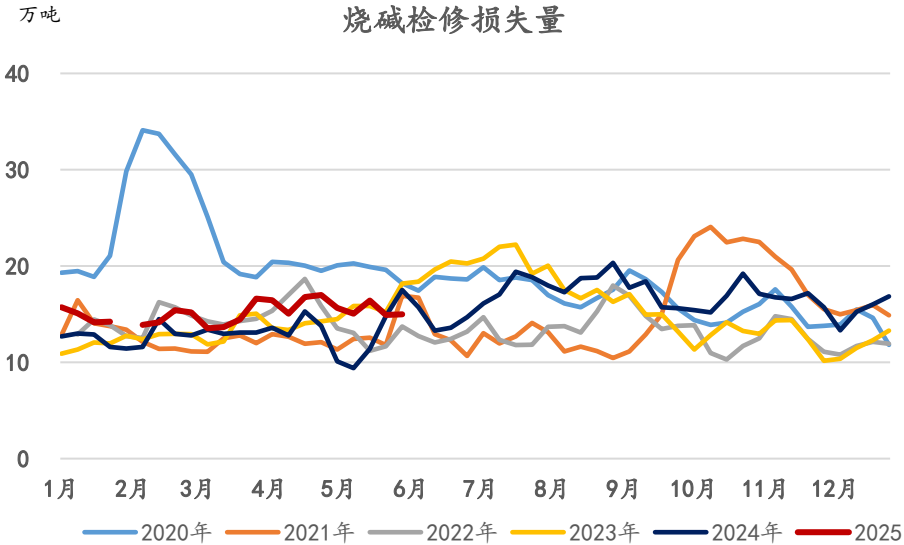


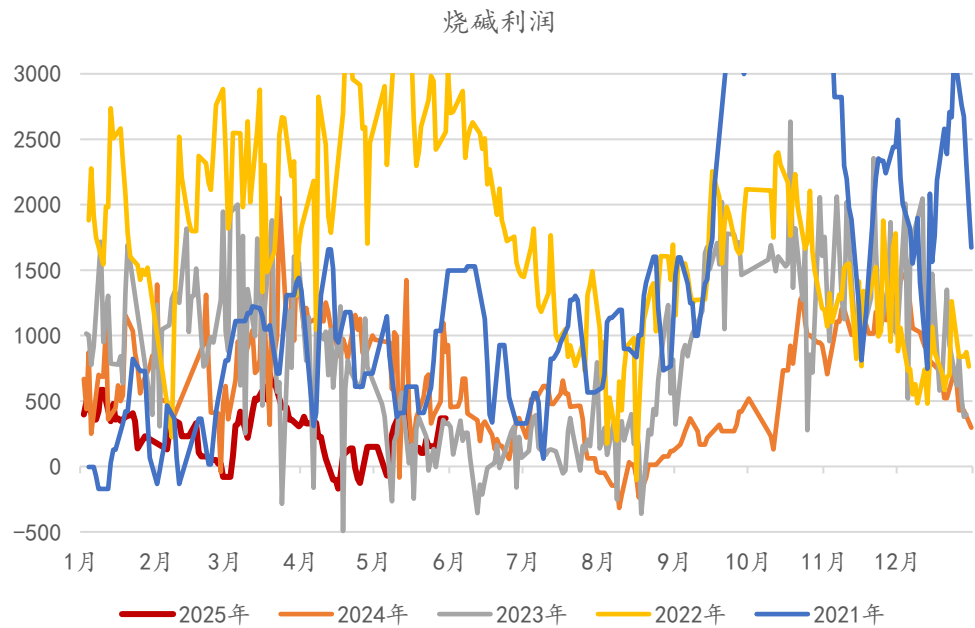
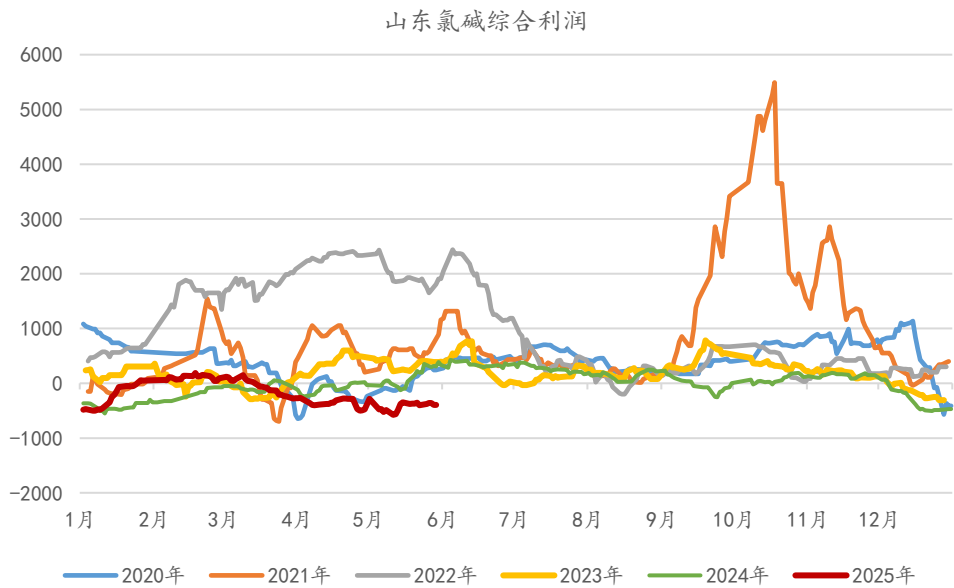




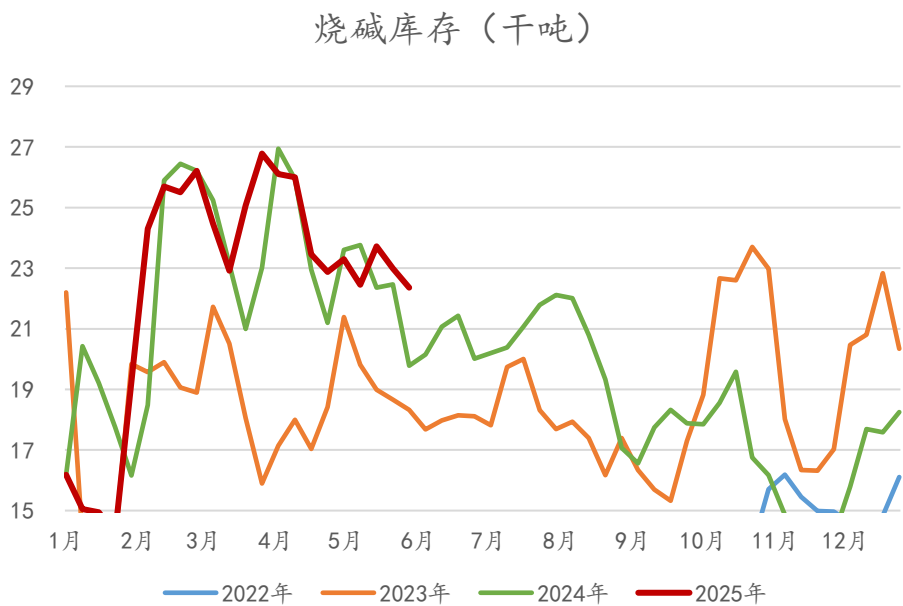
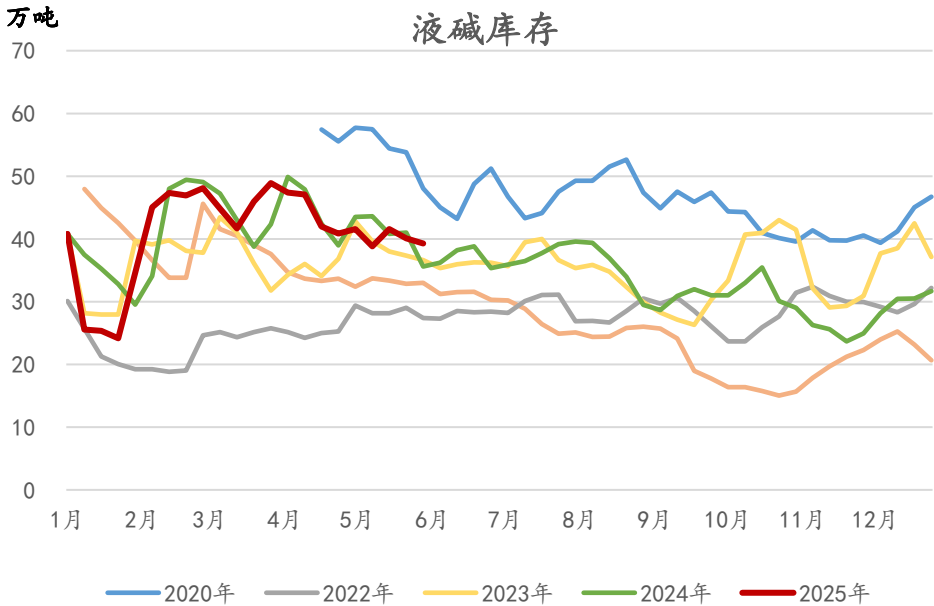
烧碱供应及生产利润

		产量	检修损失量	产能利用率
本周五	2025/5/30	81.96	14.98	84.10%
上周五	2025/5/23	81.62	14.93	84.10%
上月	2025/5/2	80.85	15.64	84.10%
去年	2024/5/31	77	17.5	81.30%

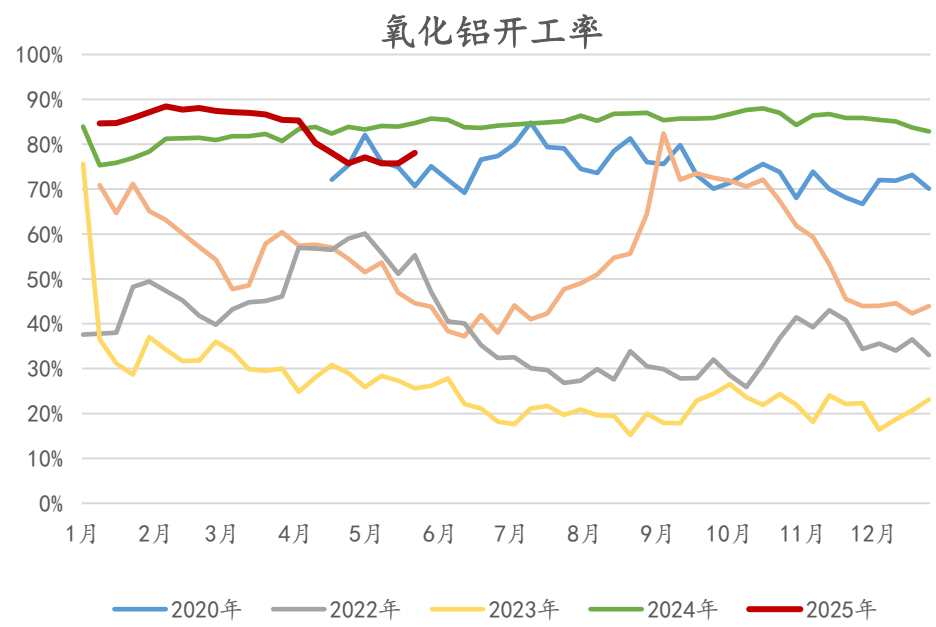
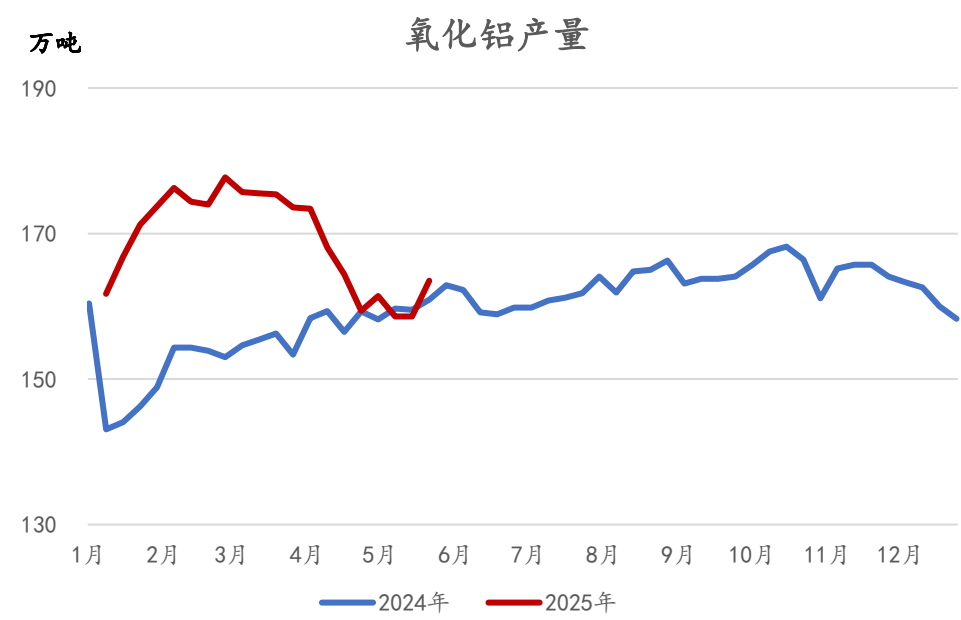




烧碱产业链库存

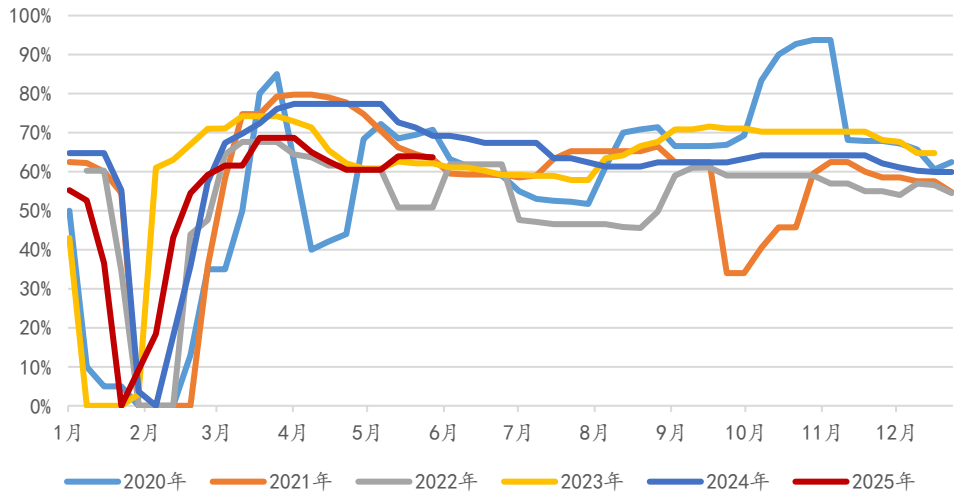


烧碱下游

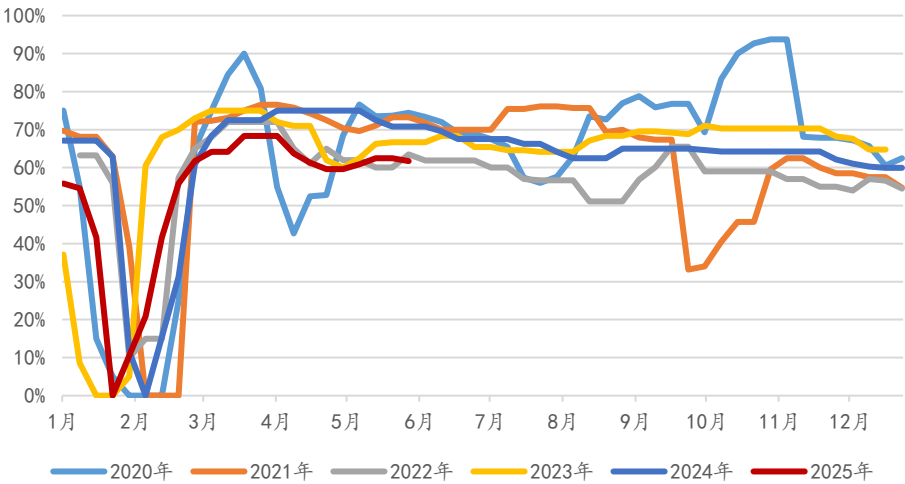


氧化铝装置	产能（万吨）	计划
华晟	100	2025年1月
魏桥	200	2025年2月
文丰	160	2025年3月
创源	100	2025年4月

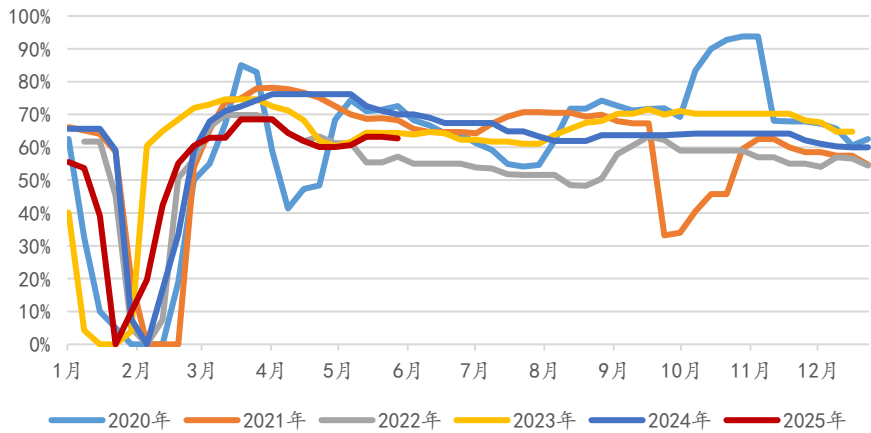
江苏印染开工率



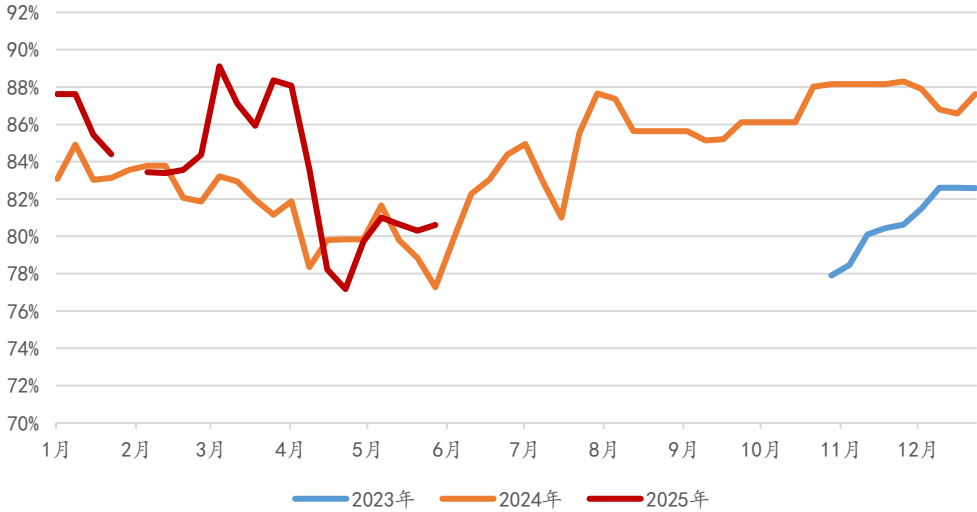
浙江印染开工率



华东印染开工率



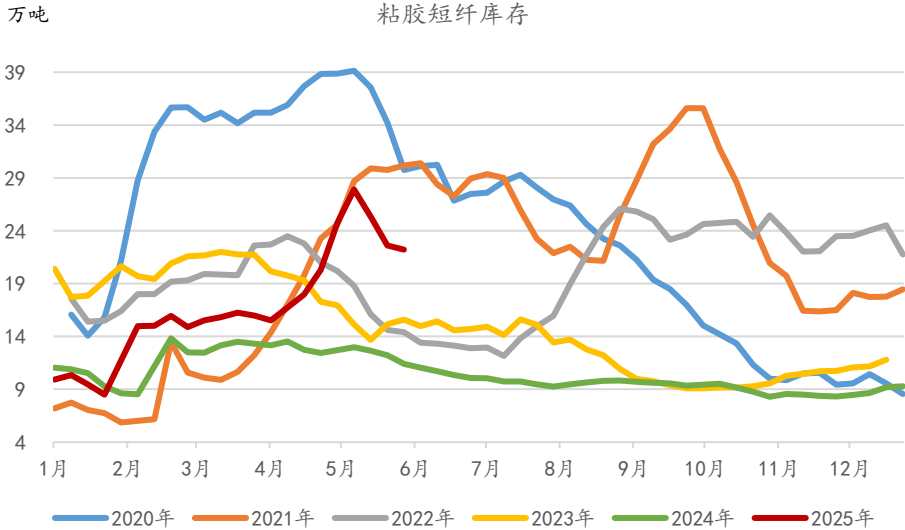
粘胶短纤开工率



粘胶短纤产量



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