

WEEKLY REPORT

2024 烧碱产业周报

日期：2024.04.12-2024.04.18

重点数据趋势

- **-2.12%**：山东 32%离子膜碱周均价 740 元/吨，环比-2.12%。
- **-1.6%**：中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 83.8%，较上周环比-1.6%。
- **-11.23%**：截至 20240418，隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 42.45 万吨（湿吨），环比-11.23%，同比+24.63%。

编辑：李宜林

邮箱：13573341647@163.com

电话：0533-7026367

本周数据

- **价格**: 山东 32%离子膜碱周均价 740 元/吨, 环比-2.12%。
- **产能利用率**: 中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 83.8%, 较上周环比-1.6%。
- **企业库存**: 截至 20240418, 隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 42.45 万吨 (湿吨), 环比-11.23%, 同比+24.63%。

目录

1. 产业链产品行情波动分析

2. 中国烧碱周度综述

3. 山东氯碱利润变化

4. 烧碱国内供应分析

5. 烧碱国内需求分析

后市预测及分析

- **供应预测**: 隆众测算, 下周仍有 8 套装置正在检修, 其中有 5 套汇恢复, 恢复产能大于检修产能, 无新增检修产能。预计下周烧碱产能利用率上升, 产量约在 81 万吨左右。
- **需求预测**: 近期受煤炭价格影响, 新疆煤炭出疆较少, 导致山西发新疆的物流车辆出现“空车返程”的现象。因此, 近期山西发往新疆区域运费大幅上涨, 且整体运力偏紧。叠加市场流通的现货量不富裕, 持货商挺价惜售情绪明显增加。虽然成交价格及报价小幅上涨, 但目前物流运输端的压力并没有影响到现有长单执行, 下游询价采购谨慎。短期来看, 期货价格大幅上涨、流通市场现货量有限以及物流运力紧张等因素推动氧化铝现货看涨氛围浓郁, 但短期北方供应端仍有增量释放, 新疆交割库库存随着时间的推移逐渐要被消化, 后期价格仍存在回调风险。
- **综合来看**:
 - 液碱**: 华东预测: 预计区域内行情弱稳为主, 下周华东区域检修逐步恢复致供量增加, 高浓度主流企业持有订单以及跨区域新单交易未有明显增加的情况下, 叠加外贸价格向下, 华东低高浓度液碱亦有小幅回落可能。但氯碱企业为维护自身利润情况下下跌空间受限。华北: 山东来看, 液碱企业处于去库状态, 短期成交重心或将稳中小涨。
 - 片碱**: 受西北部分装置减产影响西北地区价格上行, 内蒙地区主流价格 2900 元/吨, 环比+1.75%, 涨幅较小对国内其他地区影响有限。

1. 产业链产品行情波

图表 1 山东烧碱产业链产品周度波动

单位: 元/吨

动分析

山东液碱周均价

740

-2.12%

山东氧化铝周均价

3270

+0.31%

| 品种名称 | 规格型号 | 市场名称 | 4月12日 | 4月18日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|-------|----------|------|--------|--------|-----|--------|
| 原盐 | 海盐 | 山东 | 325 | 325 | 0 | 0% |
| 液碱 | 32%离子膜碱 | 山东 | 740 | 740 | 0 | 0% |
| 液碱 | 50%离子膜碱 | 山东 | 1270 | 1240 | -30 | -2.36% |
| 片碱 | 99%片碱 | 山东 | 3150 | 3150 | 0 | 0% |
| 纯碱 | 轻质 | 华北 | 1950 | 1950 | 0 | 0% |
| 氧化铝 | | 山东 | 3260 | 3270 | 10 | 0.31% |
| 纸浆 | 针叶浆 | 山东 | 6350 | 6350 | 0 | 0% |
| 粘胶短纤 | 1.2*38mm | 中国 | 13230 | 13140 | -90 | -0.68% |
| 氢氧化锂 | 电池级 | 中国 | 107800 | 107800 | 0 | 0% |
| 三元前驱体 | 523型 | 全国 | 70000 | 70000 | 0 | 0% |

截至 20240418, 隆众监测山东烧碱产业链上下游产品多个品种, 环比 20240412, 其中氧化铝价格呈现涨势; 粘胶短纤、50%离子膜碱价格呈现跌势; 原盐、32%离子膜碱、片碱、纯碱、纸浆、氢氧化锂、三元前驱体等产品价格持稳。

a) 产业链利润分析

图表 2 本周山东区域烧碱下游产品利润理论变化

单位: 元/吨

氯碱理论利润

476

-25.00%

| 产品名称 | 4月12日 | 4月18日 | 环比± | 环比% |
|------|-------|-------|------|---------|
| 氯碱 | 631 | 476 | -155 | -25.00% |
| 氧化铝 | 447 | 465 | 18 | +4.03% |
| 粘胶短纤 | -794 | -917 | -185 | -15.87% |

本周 (20240412-20240418), 山东氯碱企业周平均毛利在 421 元/吨, 较上周-155 元/吨, 环比-25%。周内山东液碱价格下行, 同时液氯亦价格下行, 故周内氯碱利润呈现下行趋势。

b) 产业链装置产能利用率分析

图表 2 烧碱产业链周度产能利用率统计表

单位: 元/吨

中国烧碱样本企业周度

产能利用率

83.8%

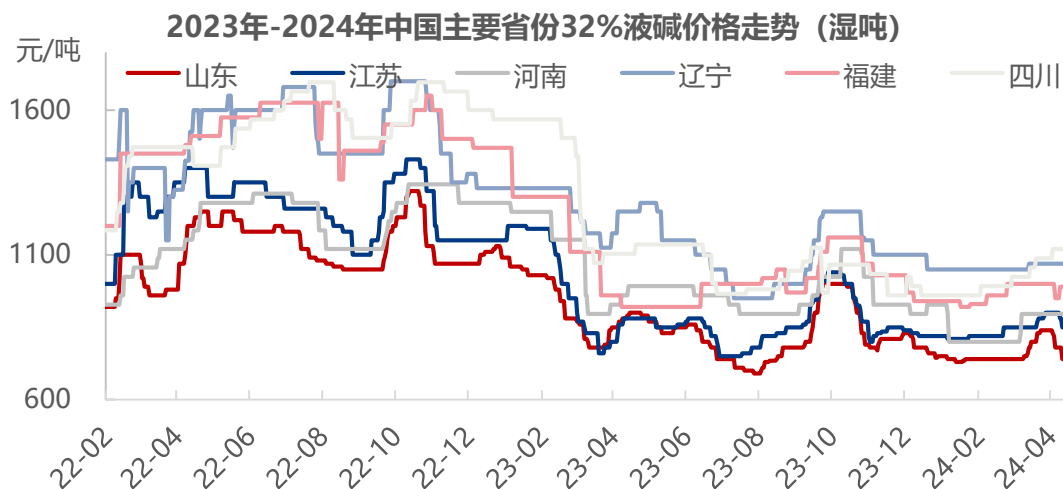
-1.6%

| 产品名称 | 开工 | 4月12日 | 4月18日 | 环比± |
|------|---------|--------|--------|--------|
| 烧碱 | 样本企业总开工 | 85.4% | 83.8% | -1.6% |
| 氧化铝 | 行业总开工 | 81.00% | 81.00% | 0.00% |
| 粘胶短纤 | 行业总开工 | 78.35% | 79.81% | +1.46% |
| 阔叶浆 | 行业总开工 | 79.5% | 70.4% | -9.4% |

2. 中国烧碱周度综述

a) 液碱市场分析

图表 3 国内液碱主要市场走势图



数据来源：隆众资讯

图表 4 国内主要区域液碱价格变动对比表

| | | 单位：元/吨 | | | |
|----|---------|--------|-------|-----|--------|
| 市场 | 液碱 | 4月12日 | 4月18日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
| 河北 | 32%离子膜碱 | 780 | 760 | -20 | -2.56% |
| 河北 | 50%离子膜碱 | 1360 | 1360 | 0 | 0% |
| 山东 | 32%离子膜碱 | 740 | 740 | 0 | 0% |
| 山东 | 50%离子膜碱 | 1270 | 1240 | -30 | -2.36% |
| 江苏 | 32%离子膜碱 | 850 | 830 | -20 | -2.35% |
| 江苏 | 49%离子膜碱 | 1350 | 1350 | 0 | 0% |
| 河南 | 32%离子膜碱 | 2800 | 2750 | -50 | -1.79% |
| 河南 | 48%离子膜碱 | 2850 | 2850 | 0 | 0% |
| 四川 | 30%离子膜碱 | 1050 | 1050 | 0 | 0% |
| 四川 | 50%离子膜碱 | 3600 | 3600 | 0 | 0% |

备注：表格内河南 32 碱、48 碱，四川 50 碱均为折百价格

本周，国内液碱市场分区域来看：

山东：本周山东液碱价格小幅下调，32%碱周均价 740 元/吨，环比下降 2.12%。50%碱周均价 1262 元/吨，环比下降 1.94%。周内山东液非铝下游成交价格下调，主力下游采购下调 20 元/吨至 700 元/吨，但非铝下游价格尚未跟进，32 碱成交区间在 710-780 元/吨附近；而高度碱出口形势不乐观，价格下滑后，内销压力增加，周内高度碱降价降库。

华东：本周江苏地区液碱市场趋弱下调，周均价 830 元/吨，环比下调 2.35%，供应充裕且下游谨慎观望致价格回落。

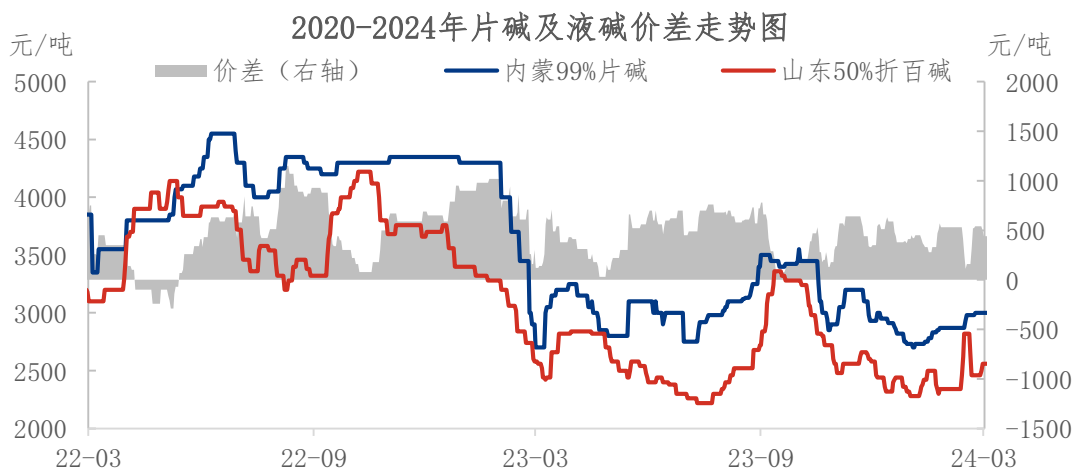
华中：非铝终端采购积极性减弱河南液碱小幅下行，目前河南 32%离子膜碱 2750 元/吨（折百），环比-1.79%。

西南：本周西南地区液碱市场价格持稳为主，30%离子膜碱均价 1050 元/吨，环比持平。液碱需求较好、企业库存处于低位。

西北: 本周西北地区液碱市场价格稳定, 32%离子膜碱均价 2250 元/吨 (折百), 环比持平。液碱下游需求一般, 销售价格稳定。

b) 片碱市场分析

图表 7 国内片碱主要市场走势图



数据来源: 隆众资讯

受西北部分装置减产影响西北地区价格上行, 内蒙地区主流价格 2900 元/吨, 环比+1.75%, 涨幅较小对国内其他地区影响有限。

图表 8 国内区域片碱价格变动对比表

| 市场名称 | 4月12日 | 4月18日 | 涨跌值 | 涨跌幅 |
|------|-------|-------|-----|-------|
| 山东 | 3150 | 3150 | 0 | 0% |
| 西北 | 2850 | 2900 | 50 | 1.75% |
| 西南 | 3450 | 3450 | 0 | 0% |

单位: 元/吨

3. 山东区域氯碱

利润变化

图表 11 山东氯碱价格与利润走势图



数据来源: 隆众资讯

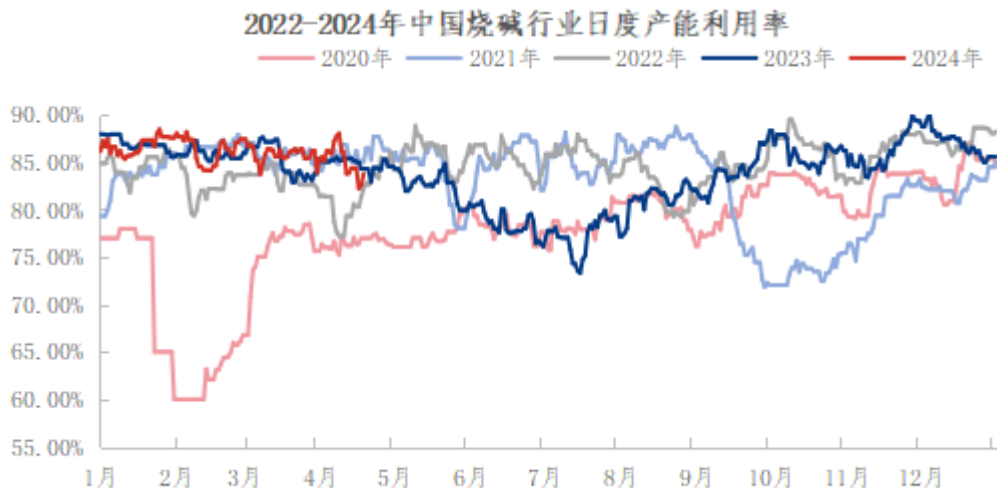
本周（20240412-20240418），山东氯碱企业周平均毛利在 476 元/吨，较上周-155 元/吨，环比 -25.00%。周内山东液碱价格下行，同时液氯下行，故周内氯碱利润呈现下降趋势。

4.烧碱国内供应

分析

a) 烧碱样本企业产能利用率分析

图表 12 国内烧碱样本企业产能利用率走势图



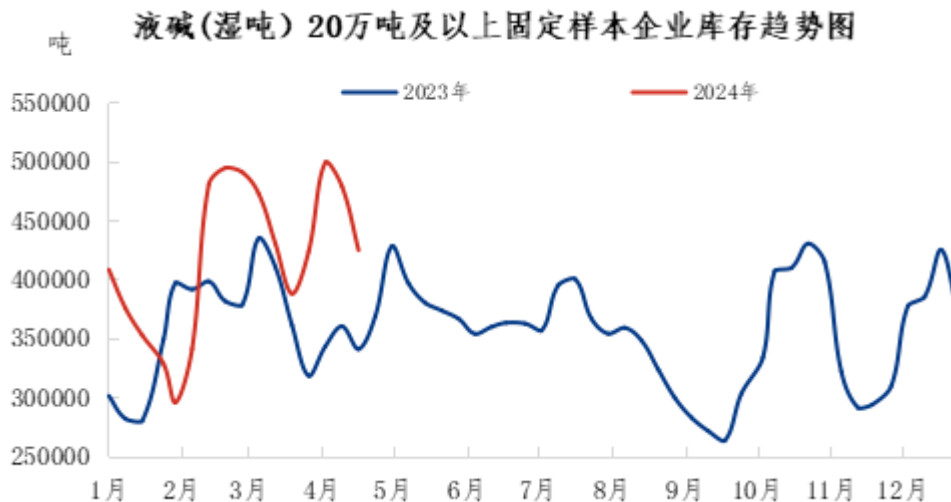
数据来源：隆众资讯

本周（20240412-0418）中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 83.8%，较上周环比降 1.6%。华东、华中、西南地区有装置检修，开工下滑明显，华北市场因山东有装置开工不稳影响，负荷小幅下滑。华东周内有两套装置检修，拉低开工，下滑 4.7%至 80.1%；华中周内有两套装置检修，负荷下滑 2.7%至 83.5%；西南周内新增 1 家 48 万装置检修，负荷下滑 23.6%至 76.4%。山东地区变化不大，有装置开工不稳影响负荷下滑 0.5%至 81.6%。

注：（自 2024 年 4 月 10 日起，全国氯碱总产能更新为 4837 万吨，陕西 30 万吨氯碱设备投产，隆众资讯统计 20 万吨及以上样本企业数目为 107 家，产能 4210 万吨，产能占比 87%。）

b) 国内样本企业液碱库存统计

图表 13 国内样本企业液碱库存走势图



数据来源: 隆众资讯

截至 20240418, 隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 42.45 万吨(湿吨), 环比-11.32%, 同比+24.63%。本周除西北、华南库容比环比上涨外, 华北、华中、华东、西南、东北库容比环比下滑, 其中华北区域库容比 24.43%, 环比-3.06 个百分点。

c) 烧碱装置周内变动

图表 14 国内烧碱装置周内检修汇总表

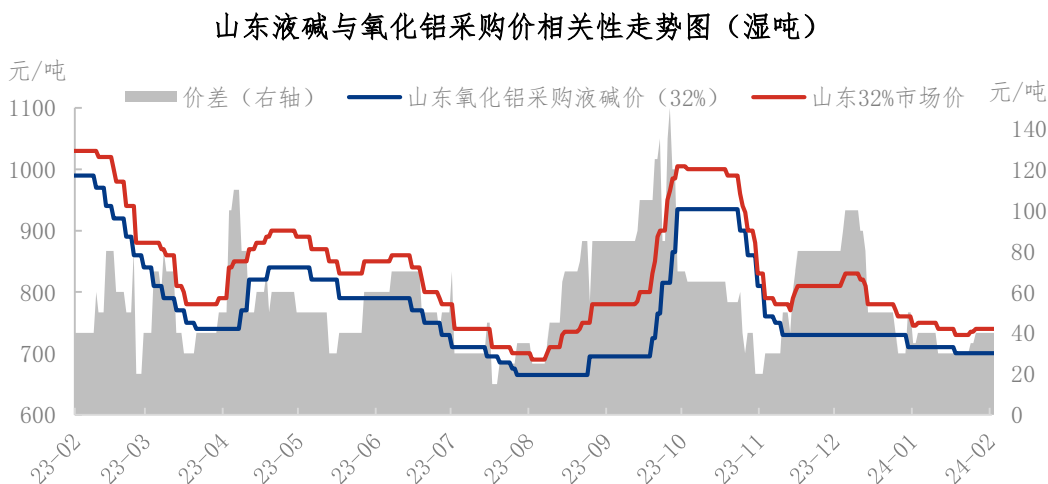
| 单位: 万吨/年 | | | | | | |
|----------|----|---------|------|------|-------|---------------------|
| 大区 | 省份 | 企业 | 产能 | 检修产能 | 检修日期 | 重启日期 |
| 华东 | 江苏 | 双狮(张家港) | 30 | 30 | 1月26日 | 时间不定 |
| 华北 | 天津 | 天津大沽化 | 60 | 60 | 4月4日 | 4月20日 |
| 西北 | 新疆 | 新疆宜化 | 25 | 25 | 4月1日 | 4月16日 |
| 华中 | 河南 | 昊华宇航 | 44 | 44 | 4月7日 | 4月22日 |
| 华中 | 河南 | 济源市方升化学 | 5 | 5 | 4月6日 | 4月21日 |
| 华北 | 山东 | 山东金岭 | 80 | | 4月7日 | 蒸发停 7-8 天, 氯碱降负荷到月底 |
| 西北 | 青海 | 盐湖海纳 | 20 | 20 | 4月8日 | 4月22日 |
| 西北 | 青海 | 盐湖元品 | 10 | 10 | 4月8日 | 4月28日 |
| 华东 | 江苏 | 连云港金桥 | 30 | 30 | 4月8日 | 4月15日 |
| 华北 | 山东 | 山东滨化 | 68 | | 4月8日 | 4月24日 |
| 华东 | 安徽 | 安徽华塑 | 48.5 | 48.5 | 4月10日 | 4月25日 |
| 西南 | 四川 | 宜宾天原 | 48 | 48 | 4月15日 | 4月30日 |

5.烧碱国内需求

分析

a) 氧化铝市场行情动态分析

图表 15 山东液碱与区域内主力氧化铝企业液碱采购价相关性走势



数据来源：隆众资讯

近期受煤炭价格影响，新疆煤炭出疆较少，导致山西发往新疆的物流车辆出现“空车返程”的现象。因此，近期山西发往新疆区域运费大幅上涨，且整体运力偏紧。叠加市场流通的现货量不富裕，持货商挺价惜售情绪明显增加。虽然成交价格及报价小幅上涨，但目前物流运输端的压力并没有影响到现有长单执行，下游询价采购谨慎。短期来看，期货价格大幅上涨、流通市场现货量有限以及物流运力紧张等因素推动氧化铝现货看涨氛围浓郁，但短期北方供应端仍有增量释放，新疆交割库库存随着时间的推移逐渐要被消化，后期价格仍存在回调风险。

b) 粘胶短纤市场行情动态分析

图表 16 2022-2024 年国内粘胶短纤市场价格走势图



数据来源：隆众资讯

- 本周期，粘胶短纤市场重心下滑。截止到 20240418，粘胶短纤市场基准价 13140，较 4 月 11 日-90，周均价环比较上周-1.58%，同比+0.37%。本周粘胶短纤企业价格陆续向下调整，粘胶短纤市场重心

下移，周内粘胶短纤企业新一轮签单基本结束，粘胶大厂签单情况较为理想，中低端粘胶短纤订单略少，但整体来看，粘胶短纤生产企业订单均可执行至5月中下旬附近。开工方面，部分粘胶短纤装置检修仍在持续，行业供应量偏紧，周内粘胶企业库存情况涨跌互现，整体行业库存处于偏低水平，多数粘胶企业库存压力较小。

c) 纸浆市场行情动态分析

本周国产木浆市场价格消化整理为主，场内实单成交气氛延续清冷，下游纸企受制于原料高位下调装置开工，对纸浆消耗节奏逐渐放缓。截至本周四，国产阔叶浆板主流含税出厂 5500-5800 元/吨，化机浆含税出厂报 3150-3300 元/吨，实单成交可商谈。周期内国产阔叶浆市场低价盘逐渐减少，亚太森博宣布停机检修后，场内看涨气氛托底市场价格走势，短线内业者低价出货意向有限，国产化机浆方面市场波动相对有限，业者按需入市采买，交投基本稳定。后市来看，场内仍存多重利好刺激市场上行，但需求疲软又桎梏着市场价格上行趋势，供需博弈下隆众资讯预计下周国产木浆市场价格震荡整理，建议关注下游需求订单跟进及期货盘面走势。

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。

如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。

联系我们

山东隆众信息技术有限公司

地址：山东淄博高新区柳泉路 125 号陶瓷创新谷 B 座 6.7.8 层

24 小时客服热线：400-658-1688 / 0533-7026993

传真：0533-2591717

邮编：255086

山东隆众信息技术有限公司临淄分公司

地址：山东省淄博市临淄区大顺路石化大厦

(茂业广场西 50 米)4.5.6 楼

24 小时销售热线：400-658-1688 / 0533-7026993

邮编：255400



联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：www.oilchem.net

地址：淄博 · 北京 · 上海 · 广州 · 青岛 · 烟台

隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司(母公司上海钢联：SZ300226)是行业领先的能化大宗商品及相关产业数据服务商。深耕能源化工行业 30 余年，围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、聚氨酯、盐化工等 18 大领域、100 余条产业链、800 多个品种，以价格为核心，构建贯穿产业链各环节的多维度数据体系，深度挖掘价格波动背后的数据逻辑，辅助国家部委、产业及金融客户等进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，让大宗商品及相关产业数据为用户创造价值。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口.....

18,000

日均市场沟通电话量

50,000

日均更新数据量

70,000

大宗商品数据项目数

190,000

全球大宗商品企业样本覆盖量

100,000,000

20余年非价格类行业数据

800+

深度跟踪品种

300+

每年行业会议、走访调研

