

WEEKLY REPORT

2024 烧碱产业周报

日期：2024.04.19-2024.04.25

重点数据趋势

- **+2.7%**: 山东 32%离子膜碱周均价 760 元/吨, 环比+2.7%。
- **+1.6%**: 中国 20 万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为 85.4%, 较上周环比+1.6%。
- **-8.24%**: 截至 20240425, 隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 38.95 万吨 (湿吨), 环比-8.24%, 同比+5.74%。

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 760 元/吨, 环比+2.7%。
- **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 85.4%, 较上周环比+1.6%。
- **企业库存:** 截至 20240425, 隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 38.95 万吨 (湿吨), 环比-8.24%, 同比+5.74%。

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:** 随着部分氧化铝企业原料保供能力下降、汽运物流运力不足以及进口窗口的关闭, 导致短期市场流通的现货量趋紧。而下游电解铝企业近期复产及新投进度不断加快, 叠加部分铝厂刚需采购补库, 导致市场现货价格触底反弹。因此, 在基本面利好因素集中情况下, 目前市场看涨情绪较浓, 价格底部支撑不断上移。预计短期国内氧化铝现货价格延续偏强走势。

➢ **综合来看:**

液碱: 华东预测: 预计区域内行情稳中趋弱, 下周华东供应处于增量预期, 临近月底五一小长假来临, 下游仍有备货预期, 同时企业为避免假期累库故有节前放量预期。估计华东低浓度液碱稳中趋弱为主。随着外盘签单价格下移, 华东高浓度液碱亦有小幅回落可能。下周来看, 山东供应继续增加, 需求无明显好转, 且有五一小长假影响下, 各厂液碱库存将呈现增加。山西、河南氧化铝采购价格预计下调, 利空山东市场, 山东市场将成交重心或将继续下移

片碱: 受下游接货积极有所提高影响, 西北地区片碱上行为主, 目前出厂 2950 元/吨, 环比+1.72%。山东、西南稳定为主。

1. 产业链产品行情波动分析

图表 1 山东烧碱产业链产品周度波动

单位: 元/吨

品种名称	规格型号	市场名称	4月19日	4月25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	750	10	1.35%
液碱	50%离子膜碱	山东	1240	1220	-20	-1.61%
片碱	99%片碱	山东	3150	3150	0	0%
纯碱	轻质	华北	1950	2200	250	12.82%
氧化铝		山东	3270	3335	65	1.99%
纸浆	针叶浆	山东	6350	6350	0	0%
粘胶短纤	1.2*38mm	中国	13140	13140	0	0%
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%

山东液碱周均价

760

+2.7%

山东氧化铝周均价

3335

+1.99%

截至 20240425, 隆众监测山东烧碱产业链上下游产品多个品种, 环比 20240418, 其中 32%离子膜碱、轻质、氧化铝价格呈现涨势; 50%离子膜碱价格呈现跌势; 原盐、片碱粘胶短纤、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

产品名称	4月19日	4月25日	环比±	环比%
氯碱	476	450	-26	-5.46%
氧化铝	465	481	16	+3.44%
粘胶短纤	-917	-994	-77	-8.40%

氯碱理论利润

450

-5.46%

本周 (20240419-20240425), 山东氯碱企业周平均毛利在 450 元/吨, 较上周-26 元/吨, 环比-5.46%。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

产品名称	开工	4月19日	4月25日	环比±
烧碱	样本企业总开工	83.8%	85.4%	+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	79.84%	79.81%	+0.03%
阔叶浆	行业总开工	70.4%	52.36%	-18.04%

中国烧碱样本企业周度

产能利用率

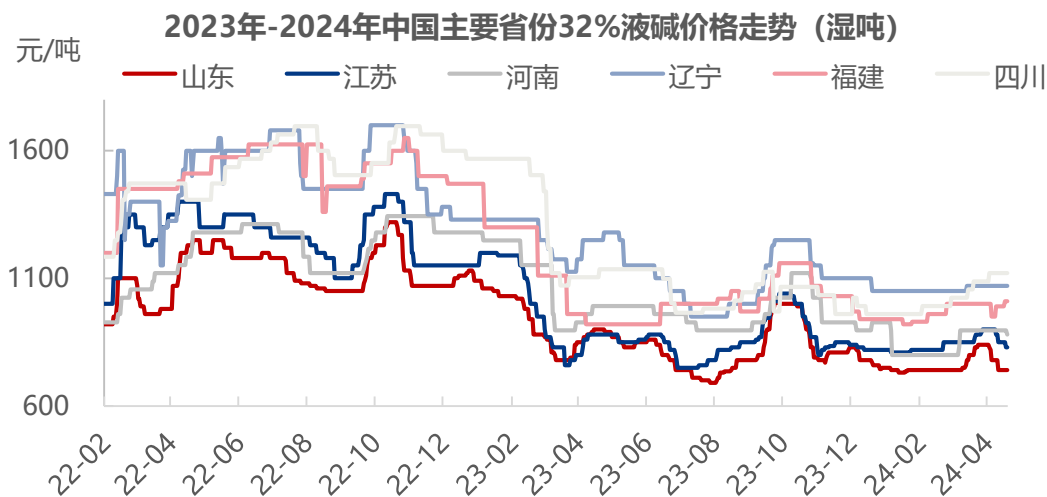
85.4%

+1.6%

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19日	4月25日	涨跌值	涨跌幅
河北	32%离子膜碱	760	770	10	1.32%
河北	50%离子膜碱	1360	1310	-50	-3.68%
山东	32%离子膜碱	740	750	10	1.35%
山东	50%离子膜碱	1240	1220	-20	-1.61%
江苏	32%离子膜碱	830	830	0	0%
江苏	49%离子膜碱	1350	1350	0	0%
河南	32%离子膜碱	2750	2750	0	0%
河南	48%离子膜碱	2850	2850	0	0%
四川	30%离子膜碱	1050	1020	-30	-2.86%
四川	50%离子膜碱	3600	3500	-100	-2.78%

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：32 碱周均价 760 元/吨，环比上涨 2.7%。50 碱周均价 1220 元/吨，环比下降 3.33%。周内山东液碱市场走势分化，整体先涨后落。周内山东各企业送主力下游液碱量较大，下游压车厉害，主力下游周内采购价格下调 10 元/吨至 690 元/吨，非铝下游开工不佳，需求不畅，多数企业走货不好，部分大单低价出货。高度碱出口价格下调，国内供应增加下，走货显压力，价格呈现下调。

华东：本周江苏地区液碱市场窄幅调整，周均价 830 元/吨，环比持稳，前期检修装置陆续恢复且月底签单，大致成交平稳，局部小幅探涨。

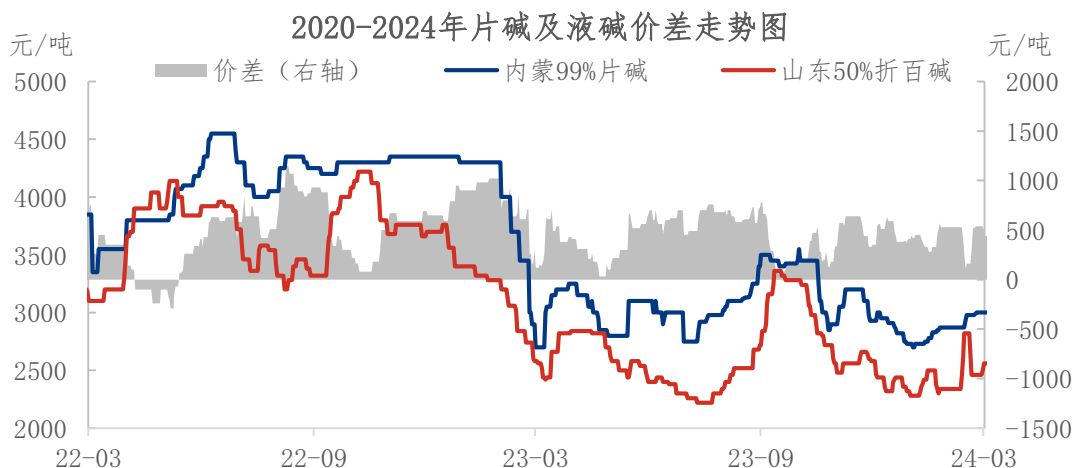
华中：华中液碱价格维持稳定，目前河南 32%离子膜碱 2750 元/吨（折百），环比持平%。

西南：本周西南地区液碱市场价格略有下降，30%离子膜碱均价 1032 元/吨，环比下降 1.71%，下游对于高价抵触，高度碱跨区域流动较大对西南地区造成一定冲击。

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

受下游接货积极有所提高影响, 西北地区片碱上行为主, 目前出厂 2950 元/吨, 环比+1.72%。山东、西南稳定为主。

图表 8 国内区域片碱价格变动对比表

				单位: 元/吨	
市场名称	4月19日	4月25日	涨跌值	涨跌幅	
山东	3150	3150	0	0%	
西北	2900	2950	50	1.72%	
西南	3450	3450	0	0%	

3. 山东区域氯碱

图表 11 山东氯碱价格与利润走势图

利润变化



数据来源：隆众资讯

本周（20240419-20240425），山东氯碱企业周平均毛利在450元/吨，较上周-26元/吨，环比-5.46%。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

a) 烧碱样本企业产能利用率分析

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（20240419-0425）中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为85.4%，较上周环比增1.6%。华北、华东、西北、西南前期检修减产装置复产，开工不同程度提升，华中有装置检修未结束，且有新装置开始检修，拉低开工。分地区来看，江苏、安徽检修装置恢复，华东开工提升2.9%至83%；山东前期减产装置提负，支撑华北开工提升2%至83.3%；河南装置开工不满且新增

一家检修装置，影响华中负荷下滑 6.9%至 76.7%；具体来看，山东产能利用率提升 2.1%至 83.8%，江苏产能利用率提升 5.5%至 83.9%。

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 20240425,隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业厂库库存 38.95 万吨(湿吨),环比-8.24%,同比+5.74%。本周西北、华中、东北、华南库容比环比上涨,华北、华东库容比环比下滑,西南库存比环比持稳,其中华北区域库容比 22.73%,环比-1.69 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
华中	河南	昊华宇航	44	22	4月7日	4月底
华中	河南	济源市方升化学	5	5	4月6日	4月21日
西北	青海	盐湖海纳	20	20	4月8日	4月28日
西北	青海	盐湖元品	10	10	4月8日	4月28日
西北	山东	山东滨化	68		4月8日	4月22日
华北	安徽	安徽华塑	48.5	48.5	4月10日	4月25日
华东	四川	宜宾天原	48	48	4月15日	4月21日
西南	河南	河南神马发展	30	30	4月20日	4月29日

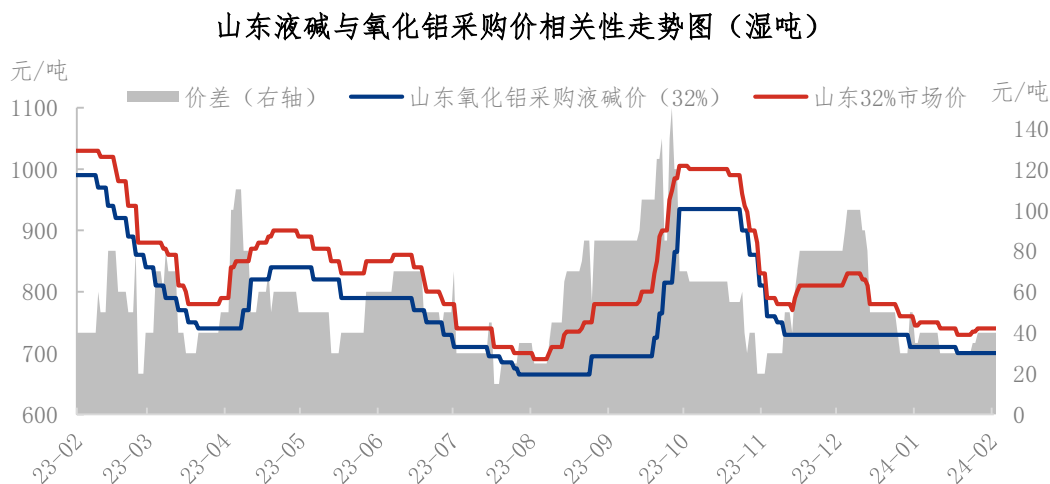
西南 四川 宜宾天原 48 48 4月15日 4月30日

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

随着部分氧化铝企业原料保供能力下降、汽运物流运力不足以及进口窗口的关闭，导致短期市场流通的现货量趋紧。而下游电解铝企业近期复产及新投进度不断加快，叠加部分铝厂刚需采购补库，导致市场现货价格触底反弹。因此，在基本面利好因素集中情况下，目前市场看涨情绪较浓，价格底部支撑不断上移。预计短期国内氧化铝现货价格延续偏强走势。

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



数据来源：隆众资讯

● 本周期，粘胶短纤市场重心小幅下滑。截止到 20240425，粘胶短纤市场基准价 13140，较 4 月 18 日

持平，周均价环比较上周-0.22%，同比+0.15%。本周粘胶短纤企业多以执行前期订单为主，周内新签订单较为稀少；供应方面，周内南方地区粘胶短纤装置检修仍在进行中，预计本周末检修结束。周内粘胶企业多为正常发货状态，企业库存有所下降，但也有少部分粘胶企业出货偏缓，库存压力有所增长。

c) 纸浆市场行情动态分析

本周国产木浆市场价格区间震荡为主，需求端受五一假期影响，零星节前备仓订单流入市场，但下游高价抵触情绪仍在延续，贸易商随行就市维持刚需出货。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 3050-3200 元/吨，实单成交可商谈。阔叶浆市场平稳跟进，周期内亚太森博维持检修状态，下游维持刚需跟进；化机浆市场受下游纸企开工下移影响，报盘逐渐回落，部分浆企自用份额流入市场，场内现货供应持续增加，业者操盘心态略偏谨慎。后市来看，随着需求持续低迷，化机浆市场恐陷入低位僵持状态，阔叶浆市场受供方强势挺市支撑，短线内业者仍看好其后市行情，故隆众资讯预计下周国产木浆市场价格震荡整理，建议关注下游纸企开工及需求订单跟进。

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

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



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

