

市场供大于求
期货震荡偏弱

2025年12月14日

齐 盛 烧 碱 周 报



作者: 蔡英超

期货从业资格号: F3058258
投资咨询从业证书号: Z0019106

目 录

1 周度观点

2 核心逻辑

3 市场展望

量化赋分

烧碱量化赋分表(2025-12-14)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-12-07
宏观	金融	上证指数震荡调整	1	-1	-0.01	-0.01
	经济	反内卷消息再次发酵	10	3	0.3	0.1
	政策	行业政策暂无	10	0	0	
供需	供应	周度产量增加, 维持高位	10	-4	-0.4	-0.4
	需求	主力氧化铝需求及非铝需求开工有减少预期	10	2	0.2	0.2
	库存	企业库存略微降低	6	-3	-0.18	-0.24
	出口	出口量同比明显增加, 后期仍有出口预期	8	3	0.24	0.24
成本利润	成本	原盐稳定, 煤炭有所走弱	5	1	0.05	0.05
	利润	氯碱利润有所降低	5	2	0.1	0.1
价格	基差	期货维持贴水	3	5	0.15	0.15
	外盘	外盘短时情况尚可	2	3	0.06	0.06
技术面	技术形态	日K线维持震荡偏弱格局	10	-5	-0.5	-0.5
	文华指数	文华商品区间震荡	10	-1	-0.1	-0.1
资金面	资金	多空僵持, 空头有获利需求	5	-1	-0.05	-0.15
	持仓	前20净空仍大于净多	5	-4	-0.2	-0.2
总分			100	0	-0.34	-0.7
注:	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力, 可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多, 负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积, 总分负代表弱势, 正代表强势, 绝对值越大代表趋势越强。					

数据来源: 齐盛期货



齐盛期货
QISHENG FUTURES

周度观点

本周观点：烧碱现货偏弱调整，期货连续下行。供需来看，供应仍保持高位运行态势，周产维持高位水平，不过本周企业库存出现降低，或带来边际利好，需求端顶部运行，未来或有回落预期，市场或继续维持供大于求态势，不过反内卷政策或能带来一定情绪利好，受此影响，期货或呈现底部震荡状态。

现货价格：现货价格偏弱调整，截止到12月12日，山东魏桥采购价格675元/吨，山东主力工厂出厂均价710元/吨。

周度产量：周产84.85万吨，较上周增加0.3万吨，同比仍维持高位。

周度损失量：本周周度损失量13.6万吨，较上周增加0.2万吨。

工厂库存：本周工厂库存45.71万吨，较上周减少4.77万吨。

需求：氧化铝：本周氧化铝开工84.9%，维持稳定；粘胶短纤：本周粘胶短纤开工91.29%，高位震荡；氢氧化锂：氢氧化锂开工36.35%左右，较上周减少1.03%；纸浆：中国阔叶浆开工72%，较上周提升7个百分点。

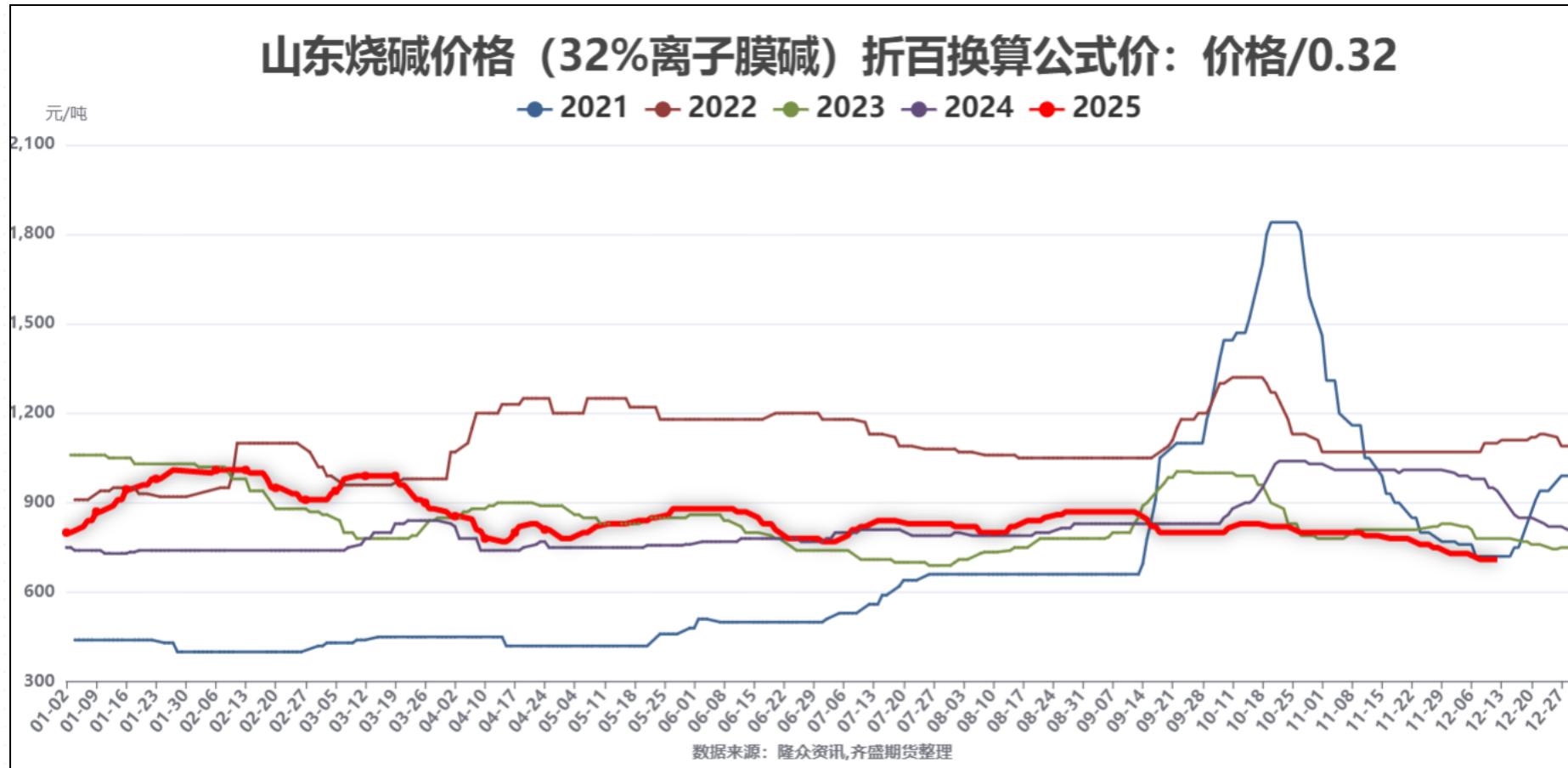
利润：本周氯碱利润203元/吨，较前值减少68点。

基差及价差：截止到12月12日，主力基差108.75点，或有走弱可能；1-5价差-136点，震荡调整为主。



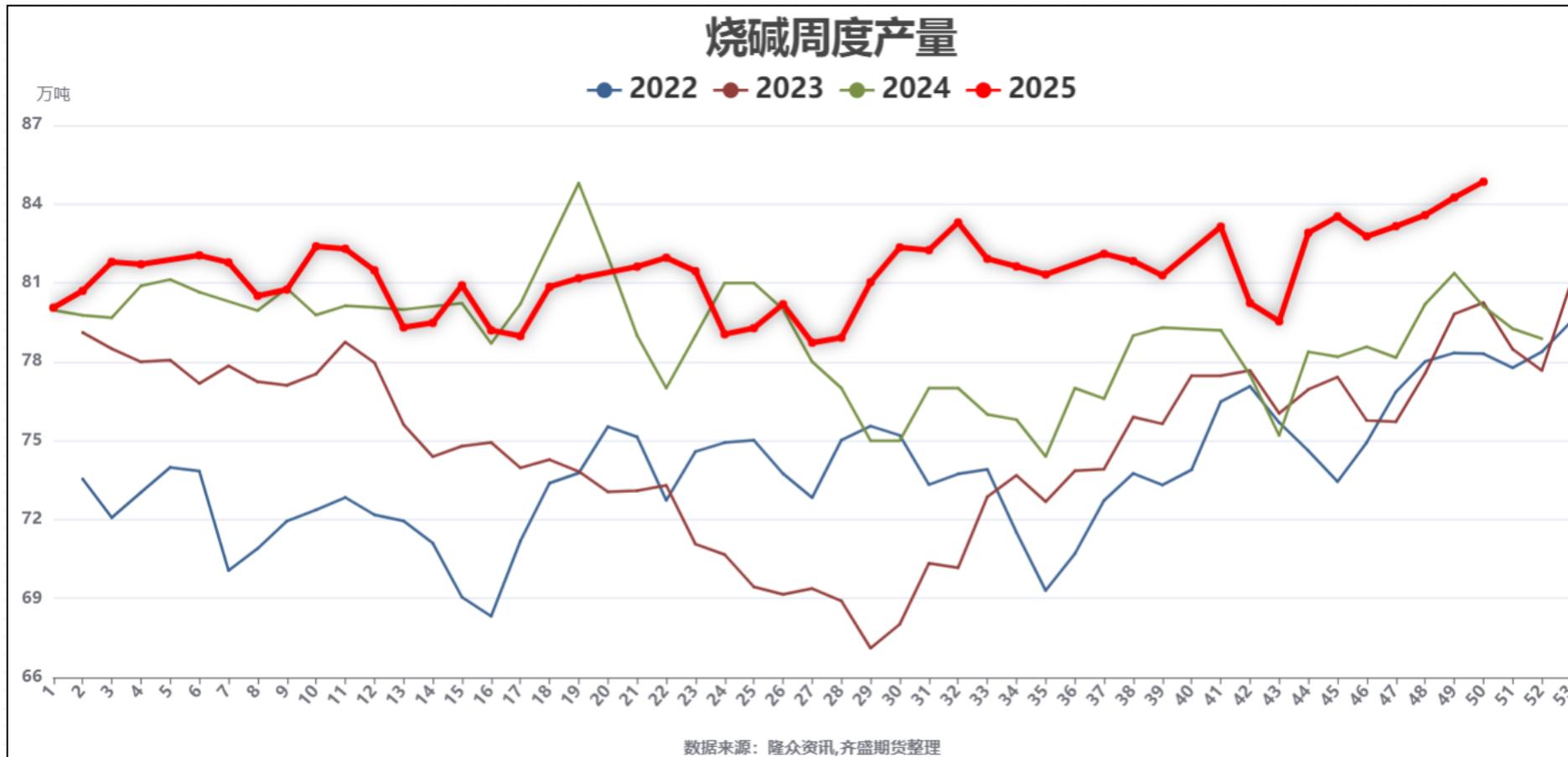
齐盛期货
QISHENG FUTURES

现货市场回顾



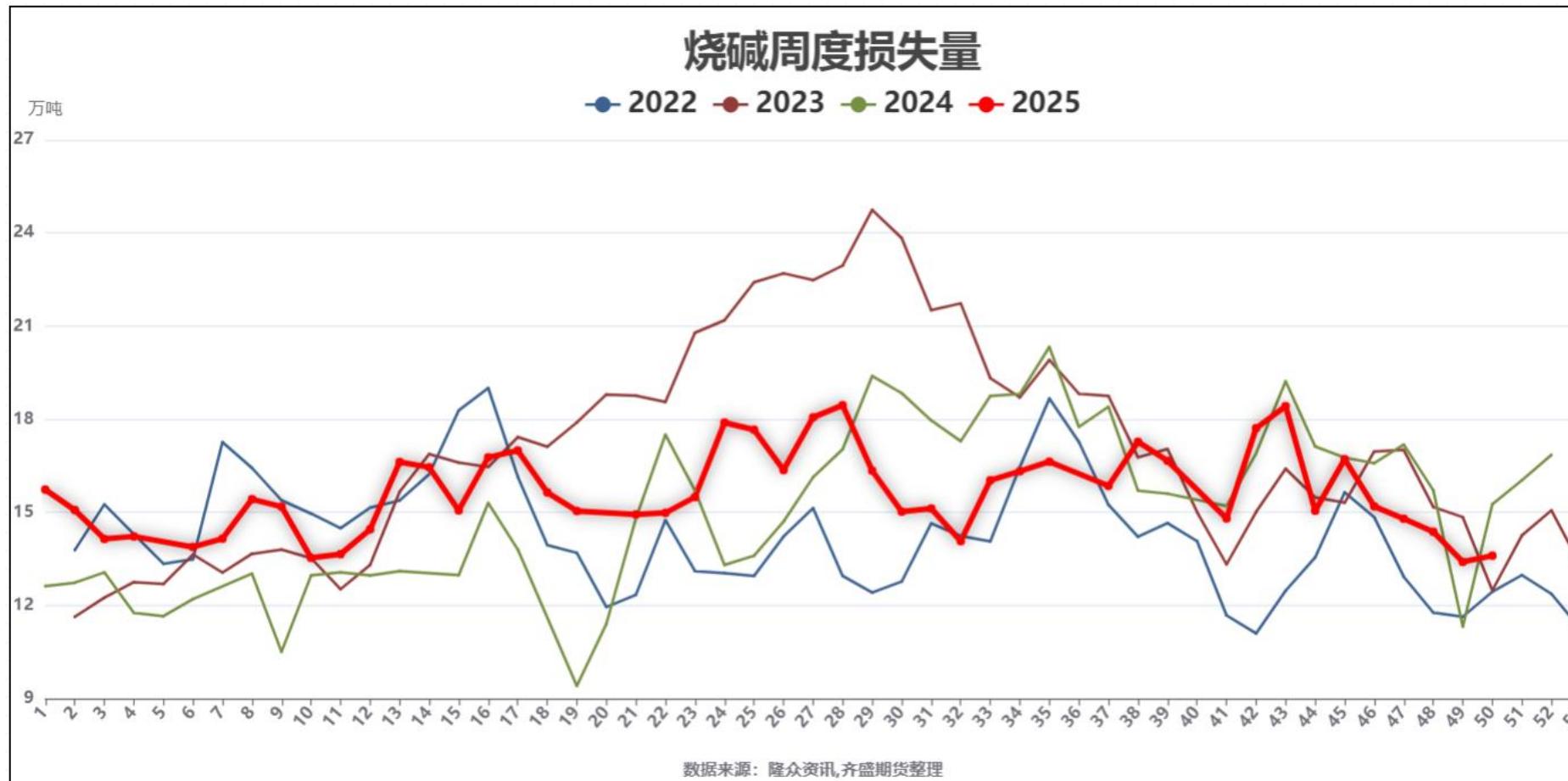
齐盛期货
QISHENG FUTURES

产量分析

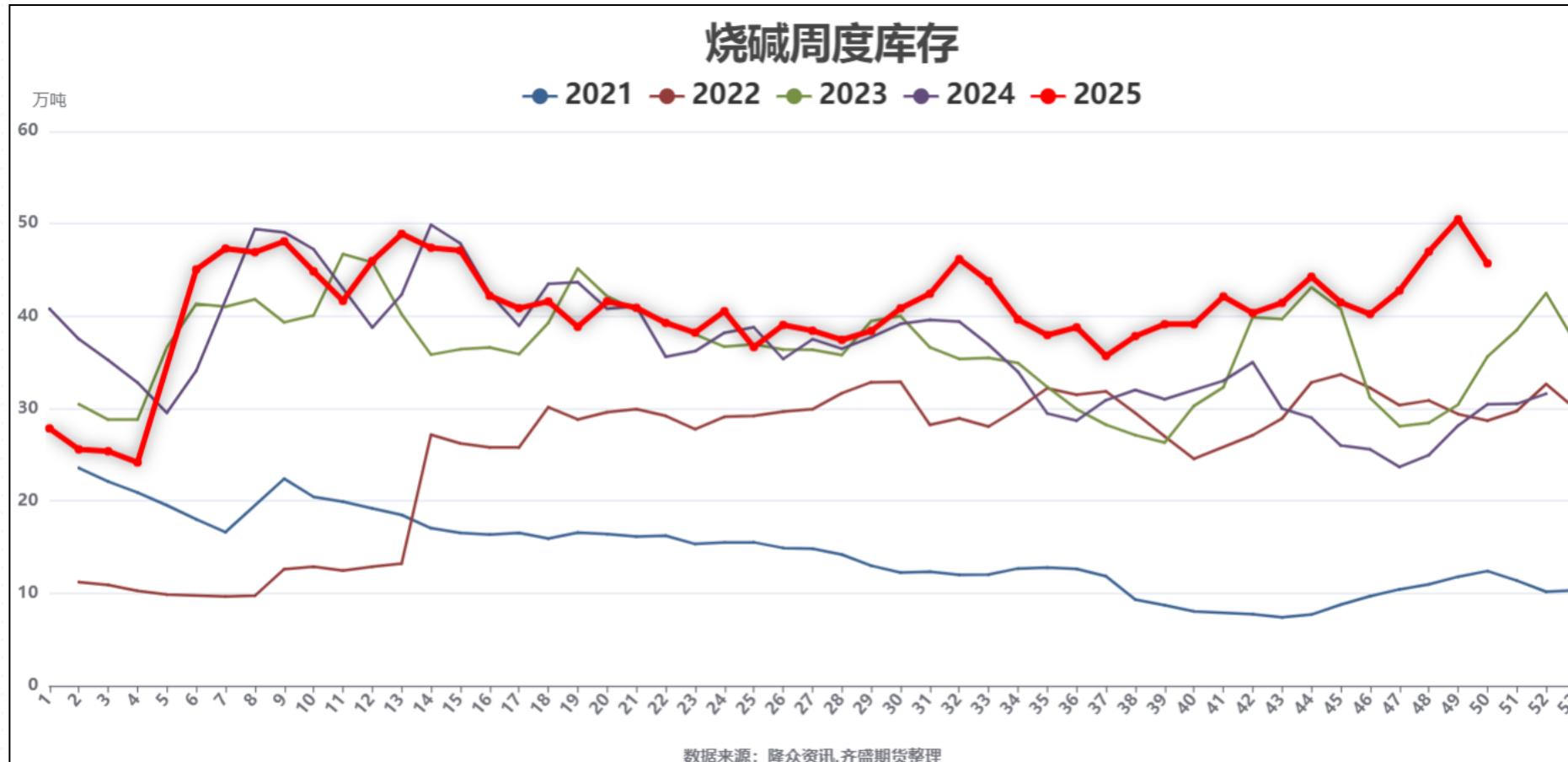


齐盛期货
QISHENG FUTURES

周度损失量

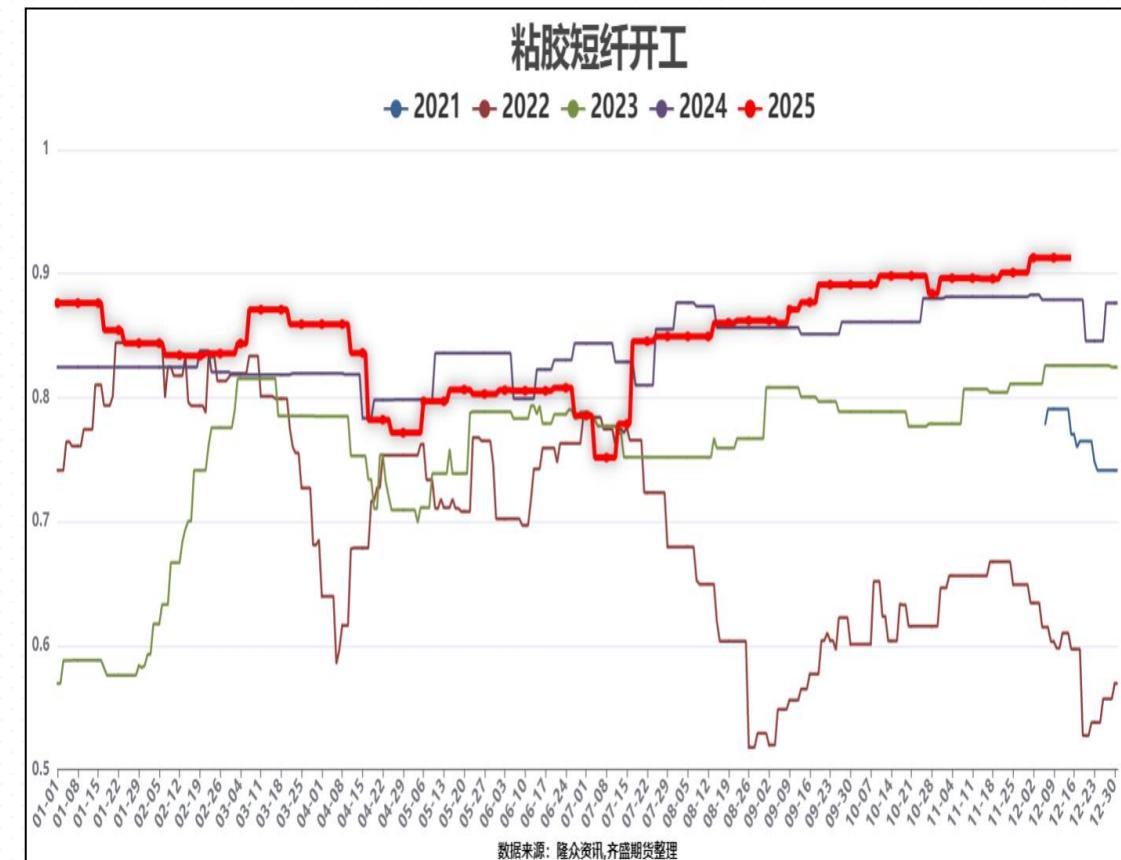
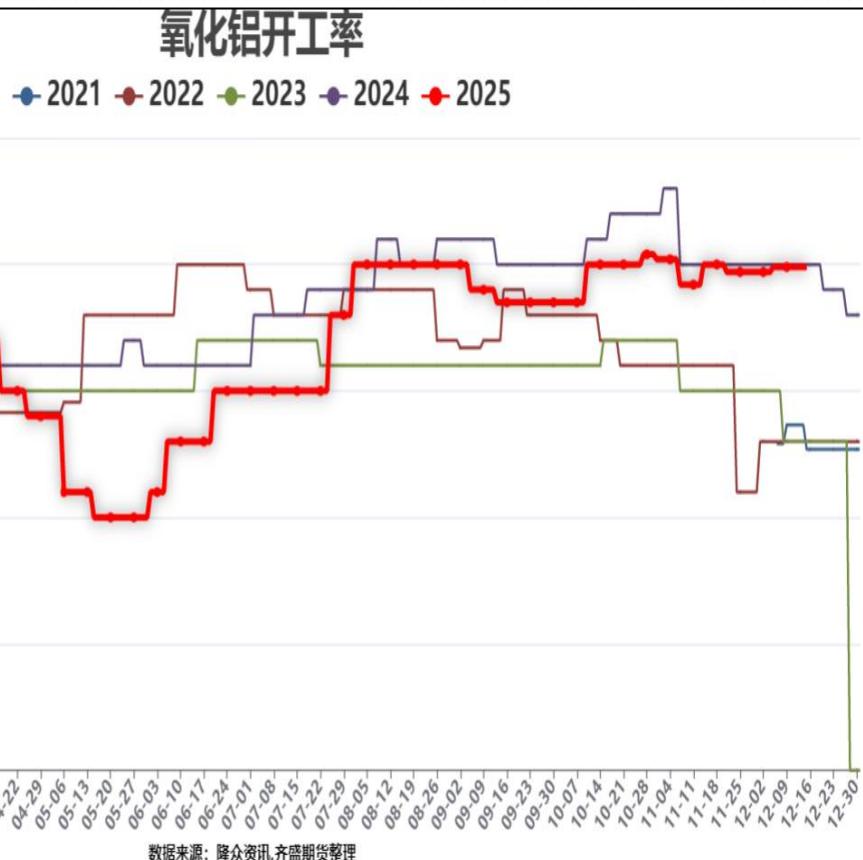


周度库存



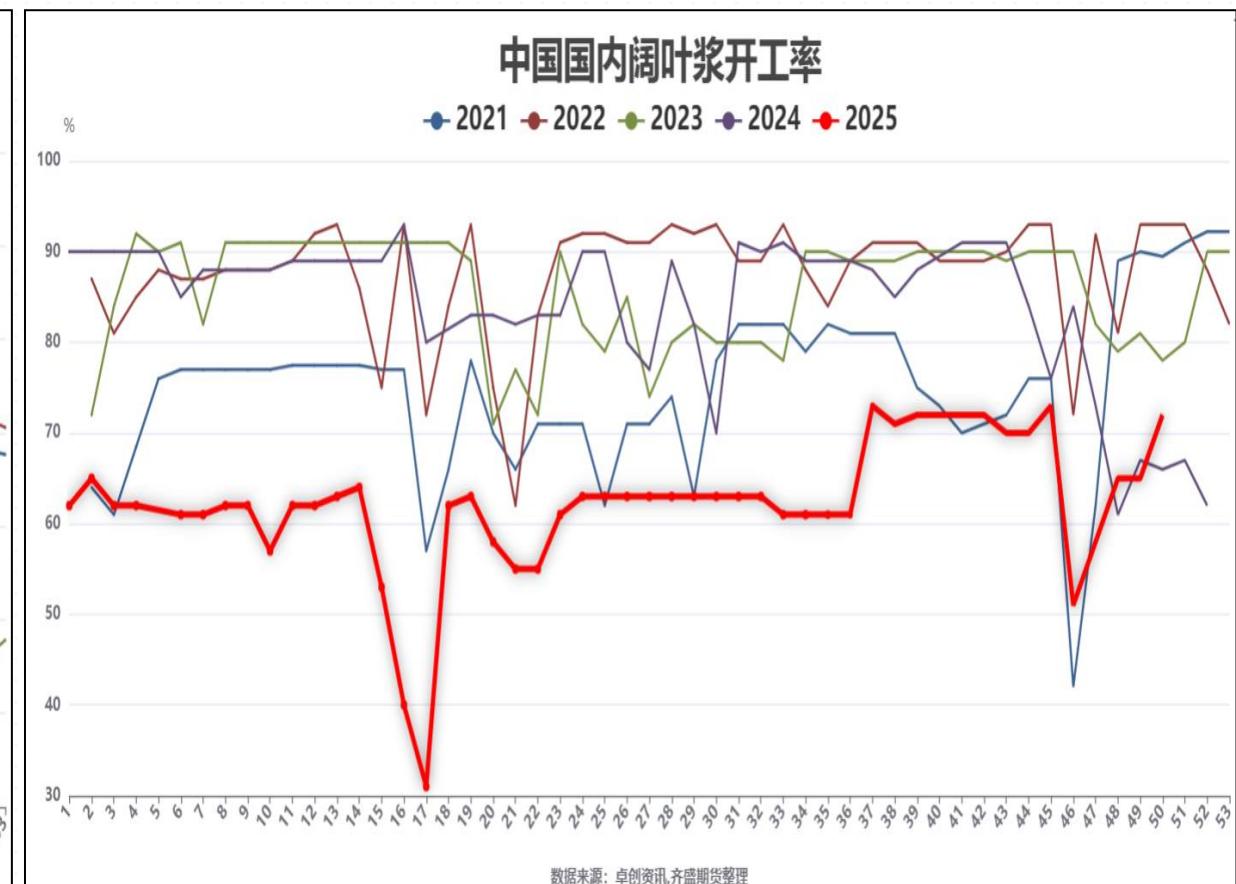
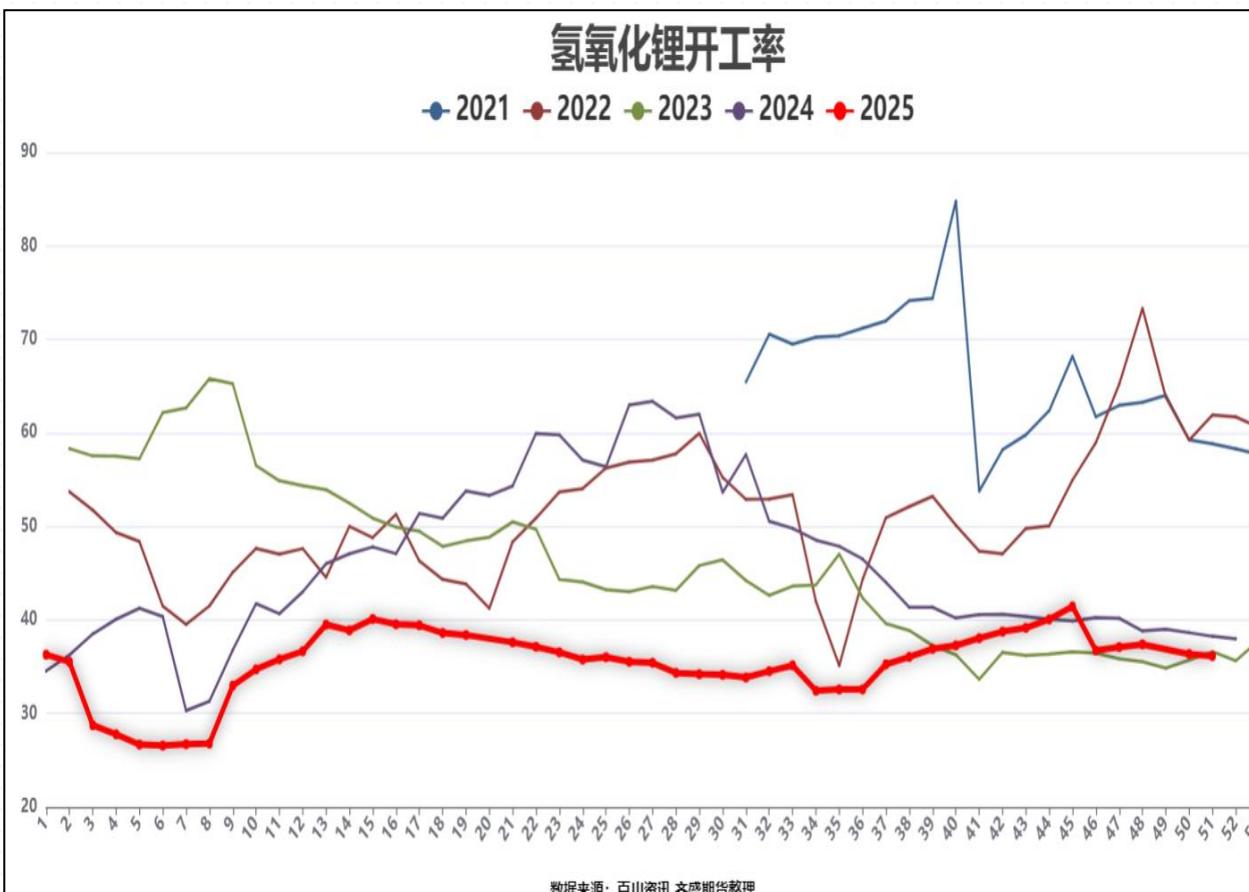
齐盛期货
QISHENG FUTURES

需求情况



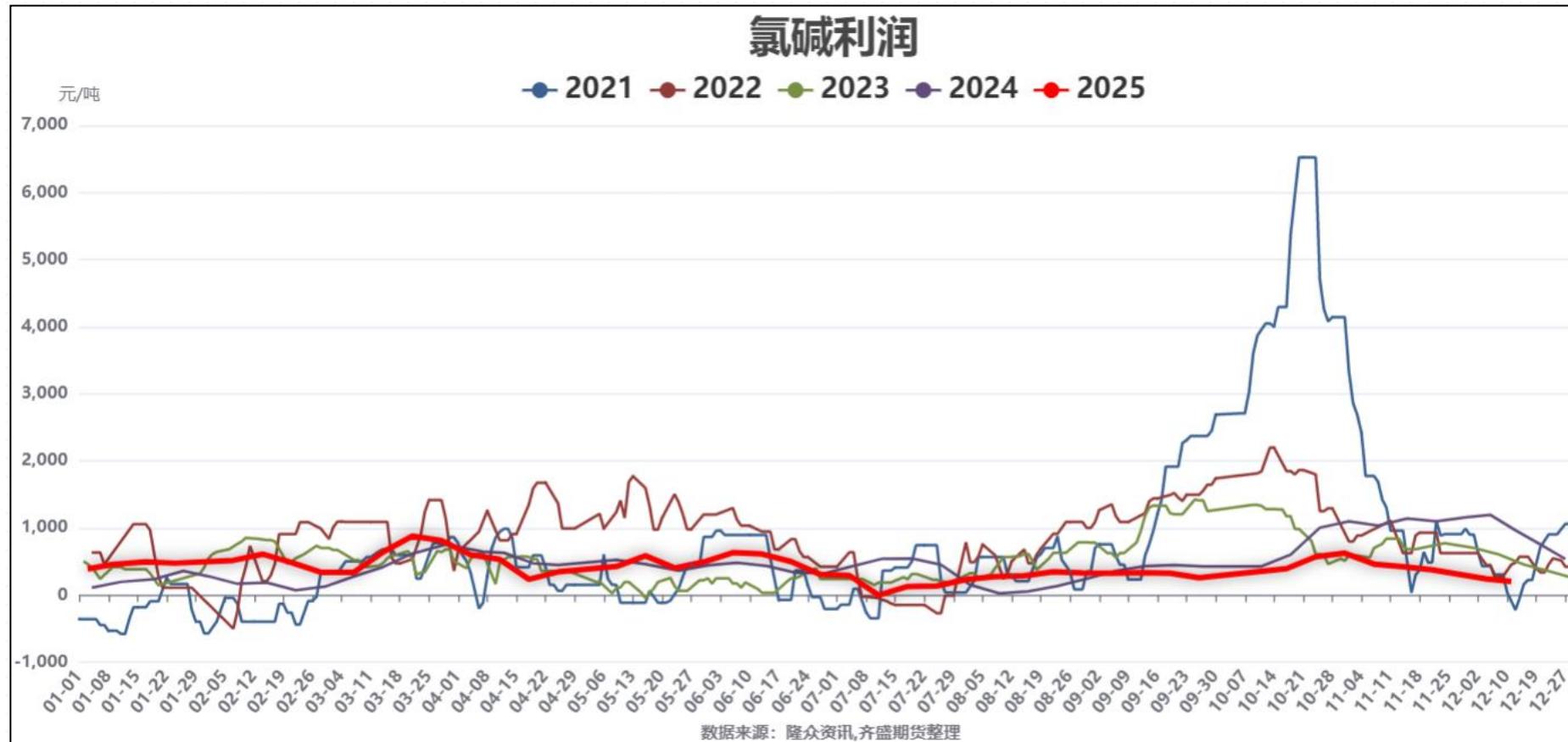
齐盛期货
QISHENG FUTURES

其他需求



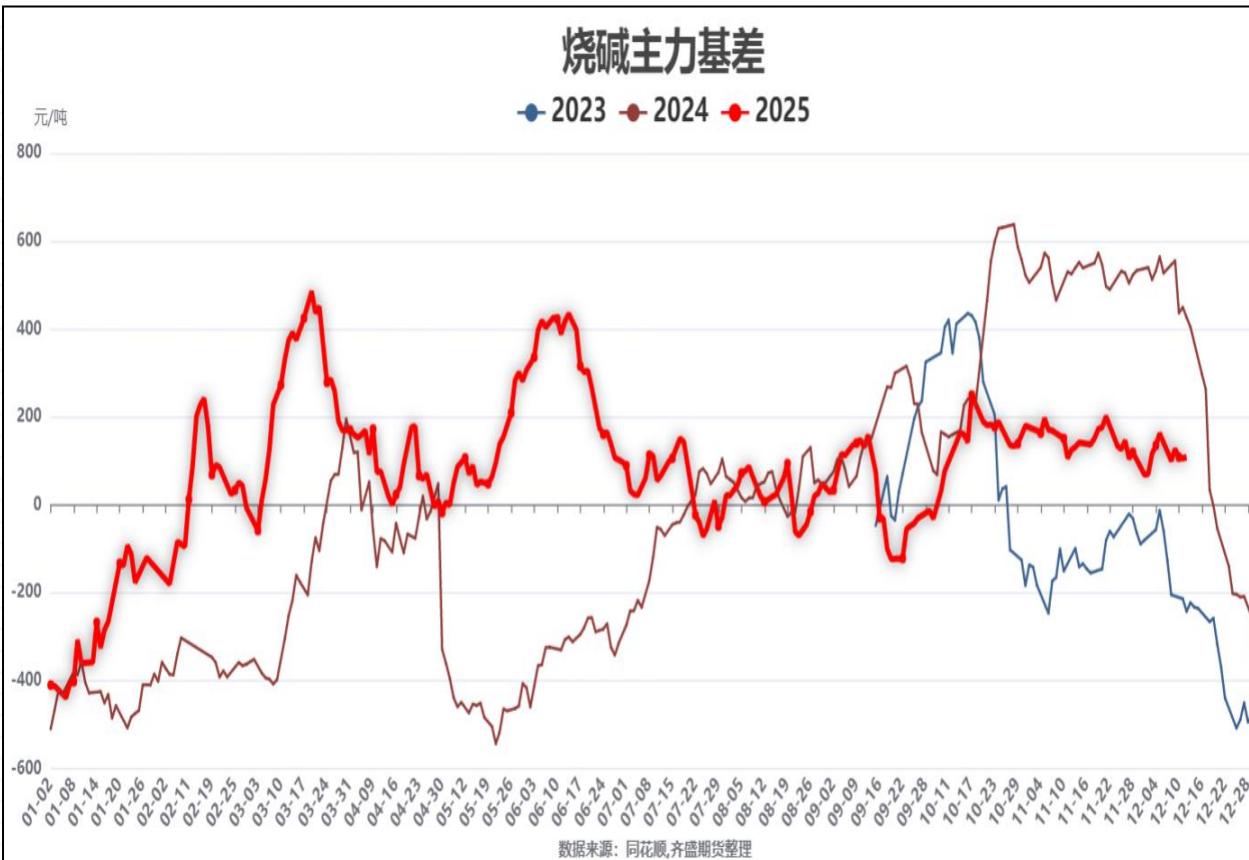
齐盛期货
QISHENG FUTURES

利润情况



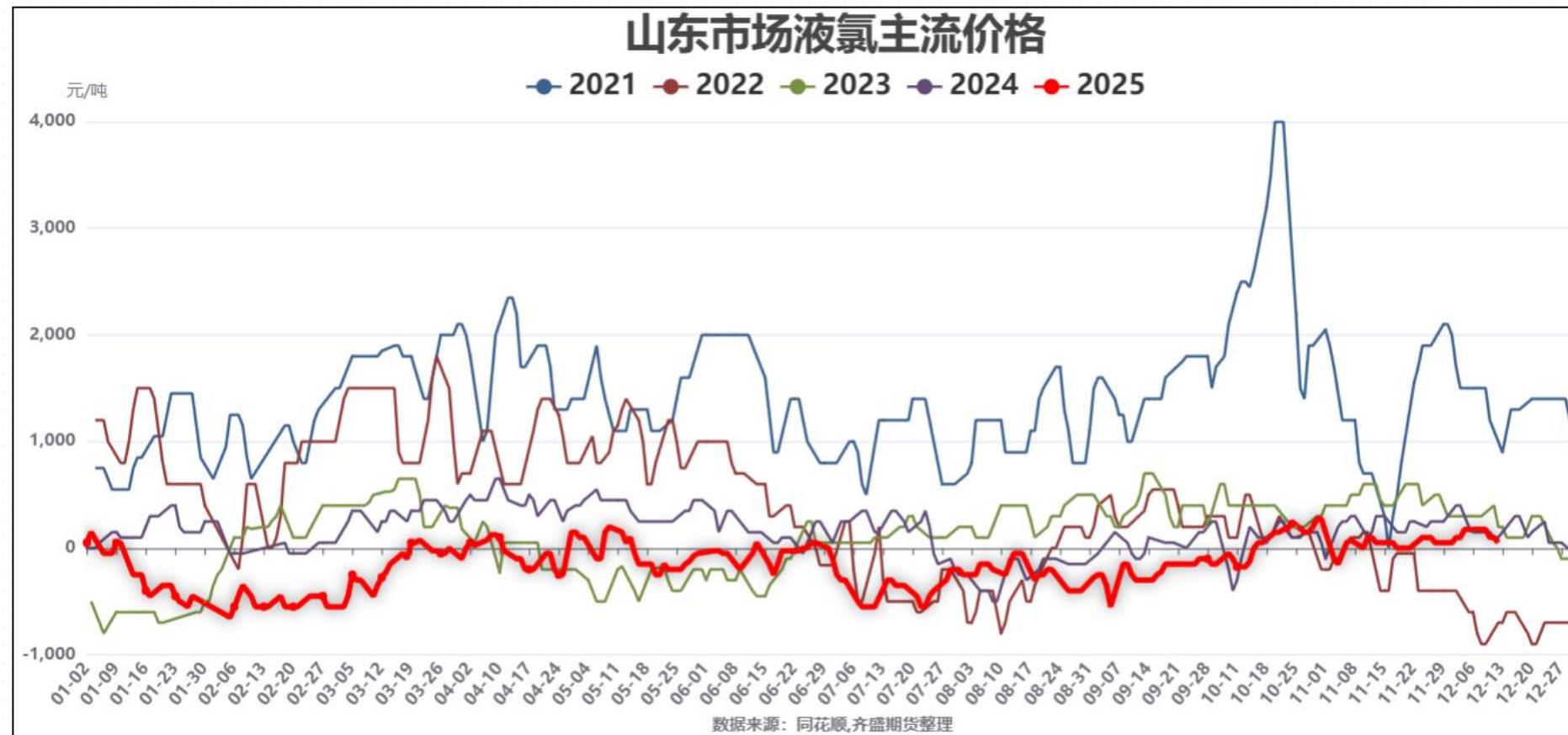
齐盛期货
QISHENG FUTURES

基差、月差情况



齐盛期货
QISHENG FUTURES

相关品种



齐盛期货
QISHENG FUTURES

市场展望

当前，现货方面来看，偏弱运行，供应保持高位，需求端逐步触顶，不过反内卷政策再次炒作，受此影响，预估期货或逐步开始底部震荡，仅供参考。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶