



良好预期下 期货震荡走强

2025年8月24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

烧碱周度量化赋分表

烧碱量化赋分表(2025-08-24)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2025-08-17
宏观	金融	上证指数震荡走强	1	3	0.03	0.03
	经济	宏观有一定降温	10	-1	-0.1	0.2
	政策	9月3日阅兵或带来减产以及交通受阻	10	3	0.3	0.2
供需	供应	周度产量略减，后期有检修预期	10	2	0.2	-0.5
	需求	主力氧化铝需求及非铝需求开工均有一定提升	10	5	0.5	0.3
	库存	企业库存窄幅减少，局部库存低位	6	3	0.18	0.12
	出口	前期出口订单执行完毕，后期或仍有出口预期	8	3	0.24	0.24
成本利润	成本	原盐稳定，煤炭稳中偏强	5	4	0.2	0.2
	利润	氯碱利润有所回升	5	-6	-0.3	-0.3
价格	基差	期货逐步升水	3	-1	-0.03	0.03
	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线或维持向上突破态势	10	1	0.1	0.1
	文华指数	文华商品震荡走弱	10	-1	-0.1	0.5
资金面	资金	多空僵持，多头力量逐步增加	5	3	0.15	0.05
	持仓	换月完成，持仓逐步增加，多头力量强势	5	1	0.05	-0.1
总分			100	22	1.48	1.13
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

周度观点

本周观点：本周，烧碱期货大幅上行，波动区间2560-2760，主要原因在于秋季检修预期以及需求端的好转。基本面来看，供应方面周产有一定下滑，库存维持下行态势，尤其是主流交割区工厂库存偏低，需求端，氧化铝开工较前期有一定提升，且未来有新增投产预期，粘胶短纤等其他非铝需求也有增加，后期走势或仍相对偏强，期现方面，01或可参与买入套保。

宏观：继续关注国内宏观政策情况，近期暂时见顶，不过上证指数仍然偏强。

现货价格：现货价格连续走强，截止到8月22日，山东魏桥采购价格800元/吨，山东主力工厂出厂均价850元/吨。

周度产量：周产81.63万吨，较上周减少0.29万吨，同比仍维持高位。

周度损失量：本周周度损失量16.32万吨，较上周增加0.29万吨。

工厂库存：本周工厂库存39.64万吨，较上周减少4.14万吨。

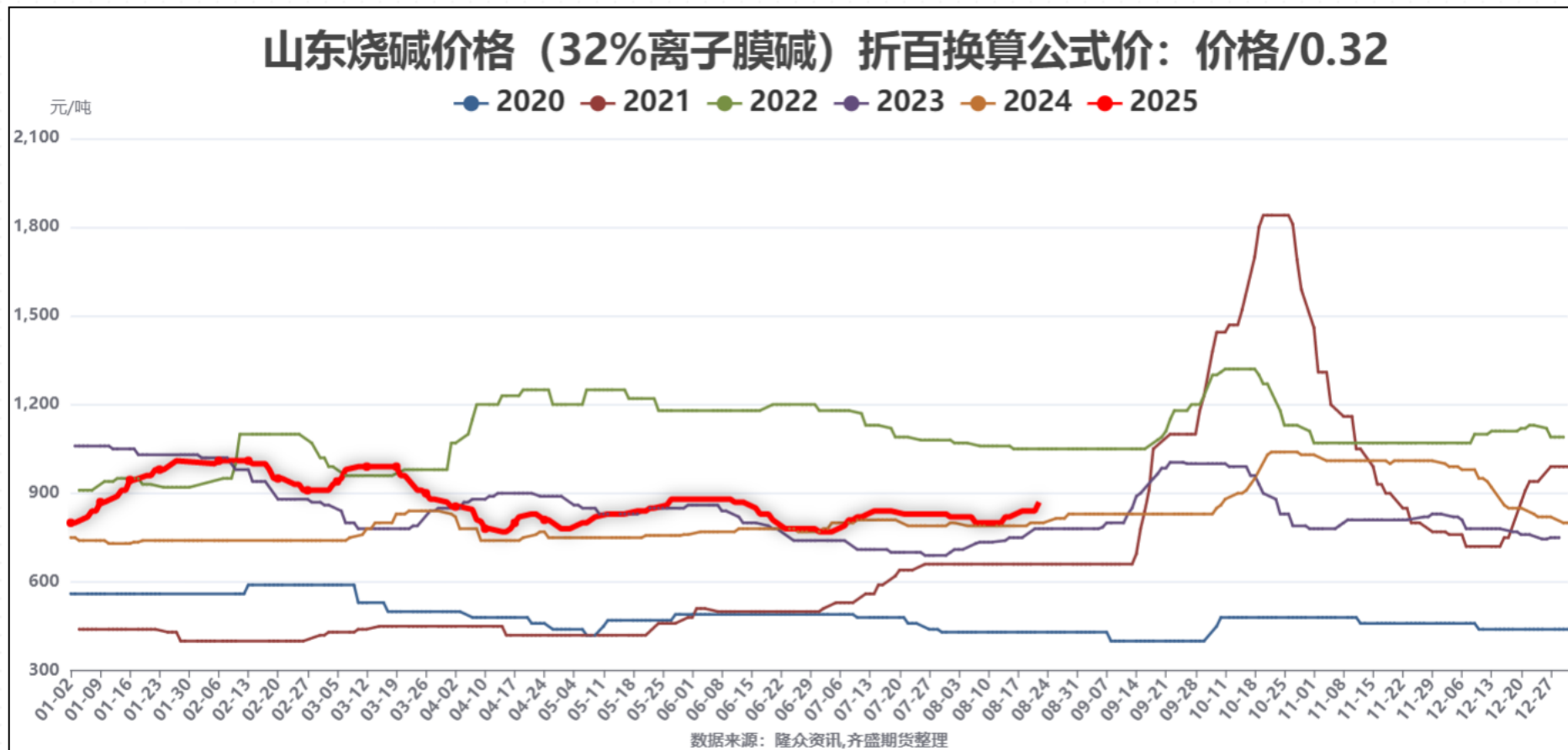
需求：氧化铝：本周氧化铝开工85%，较前值稳定；粘胶短纤：本周粘胶短纤开工86.22%，增加0.18%；纸浆：本周阔叶浆开工61%，较前值稳定；氢氧化锂：氢氧化锂开工32.42%左右，降低0.72个百分点。

利润：本周氯碱利润349元/吨，较上周增加61点。

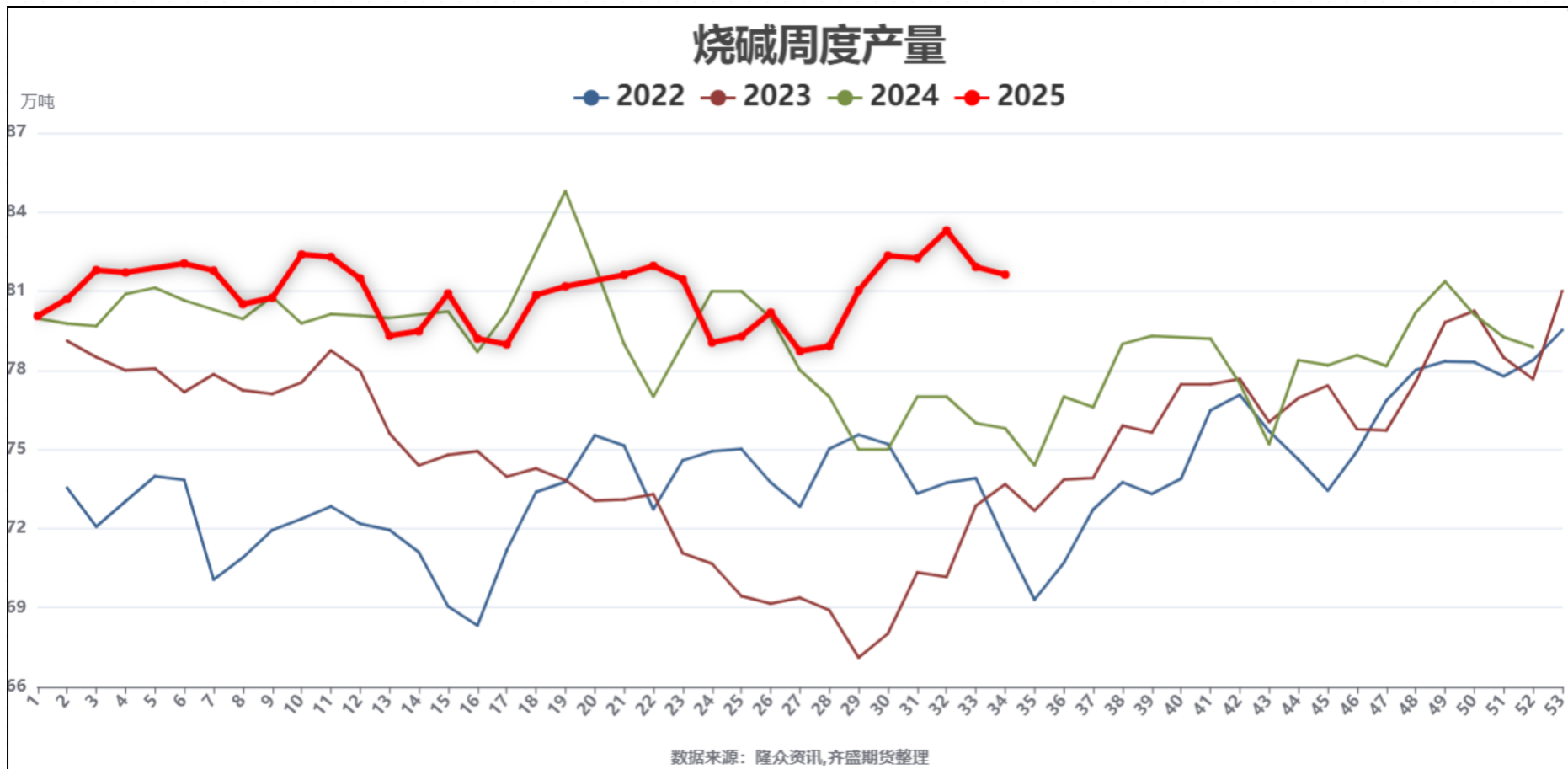
基差及价差：截止到8月22日，主力基差-69.75点，或有走弱可能；9-1价差-119点，或逐步震荡走强。



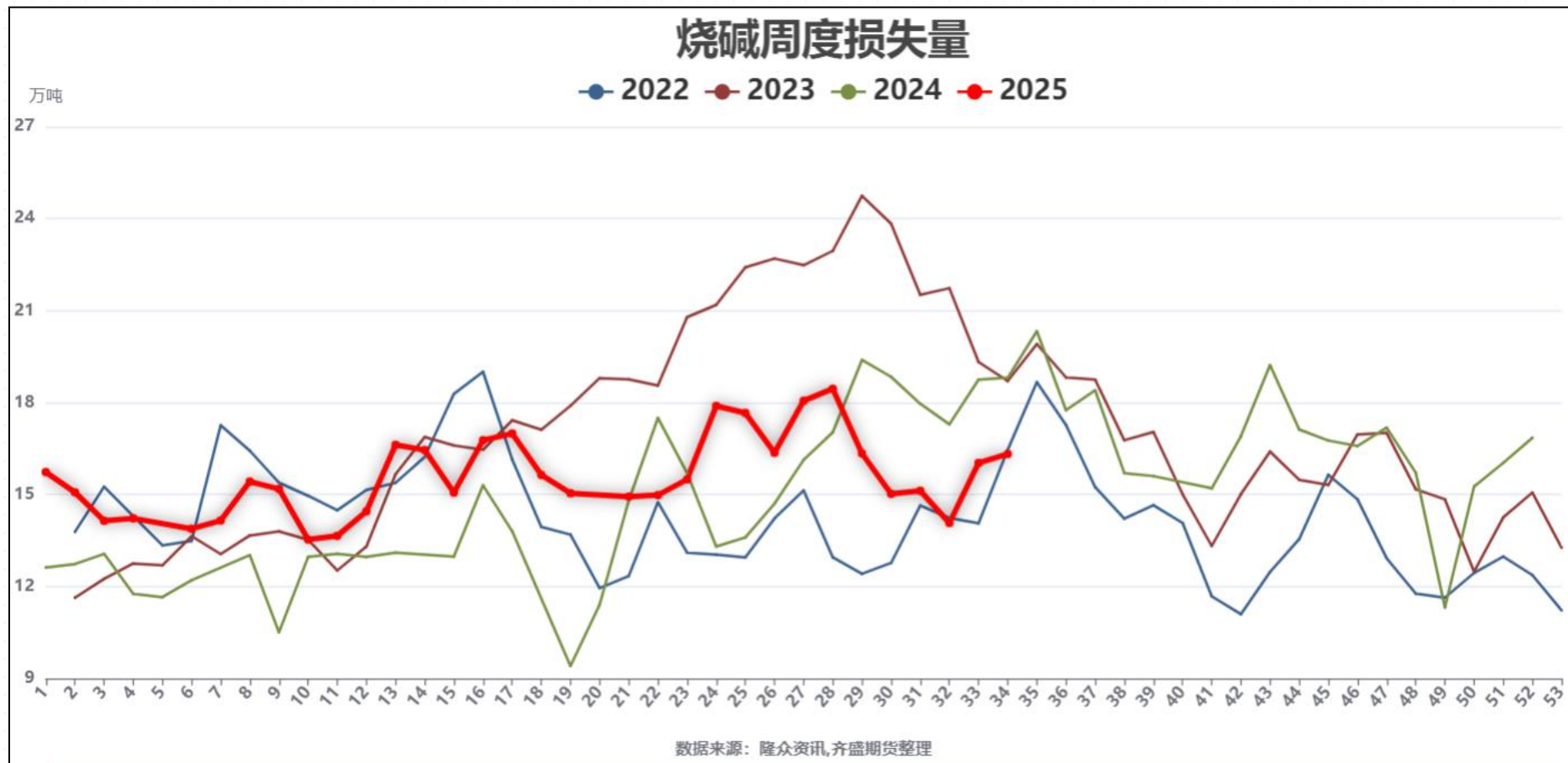
现货市场回顾



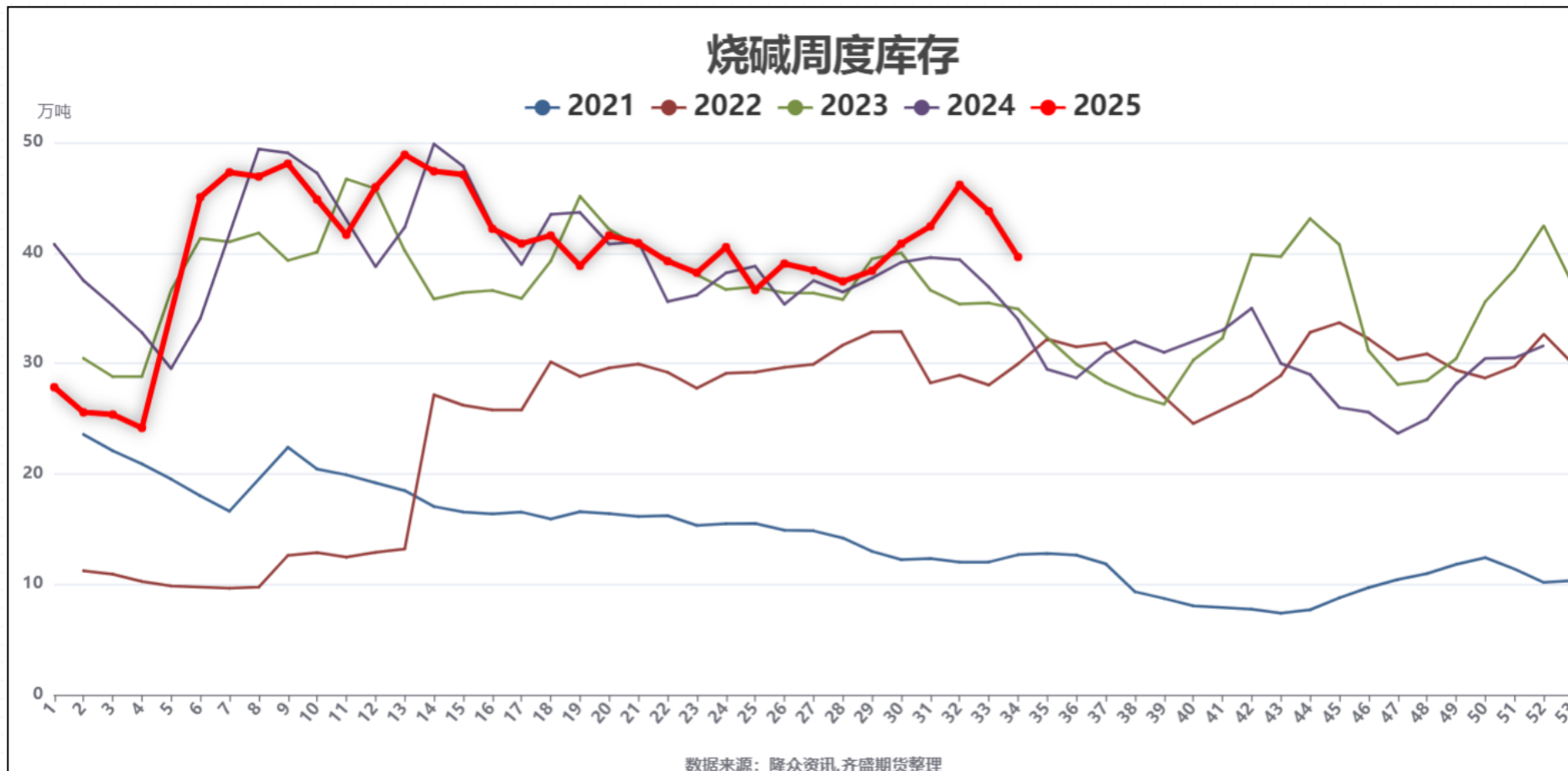
产量分析



周度损失量



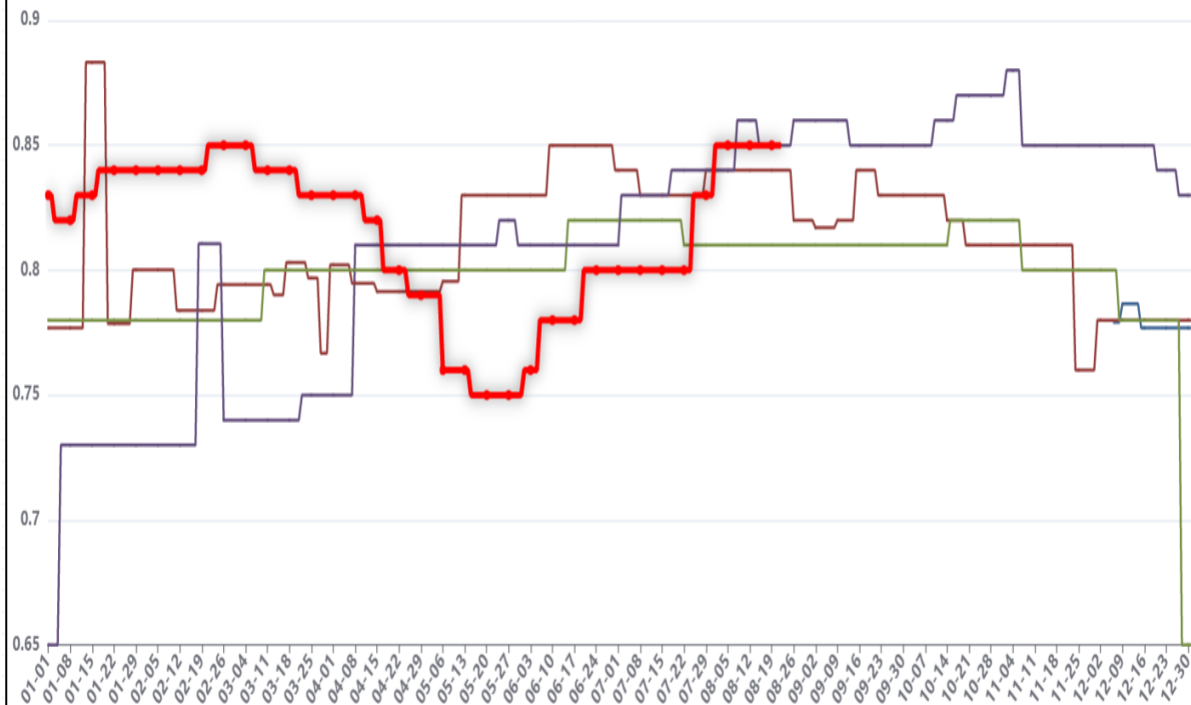
周度库存



需求情况

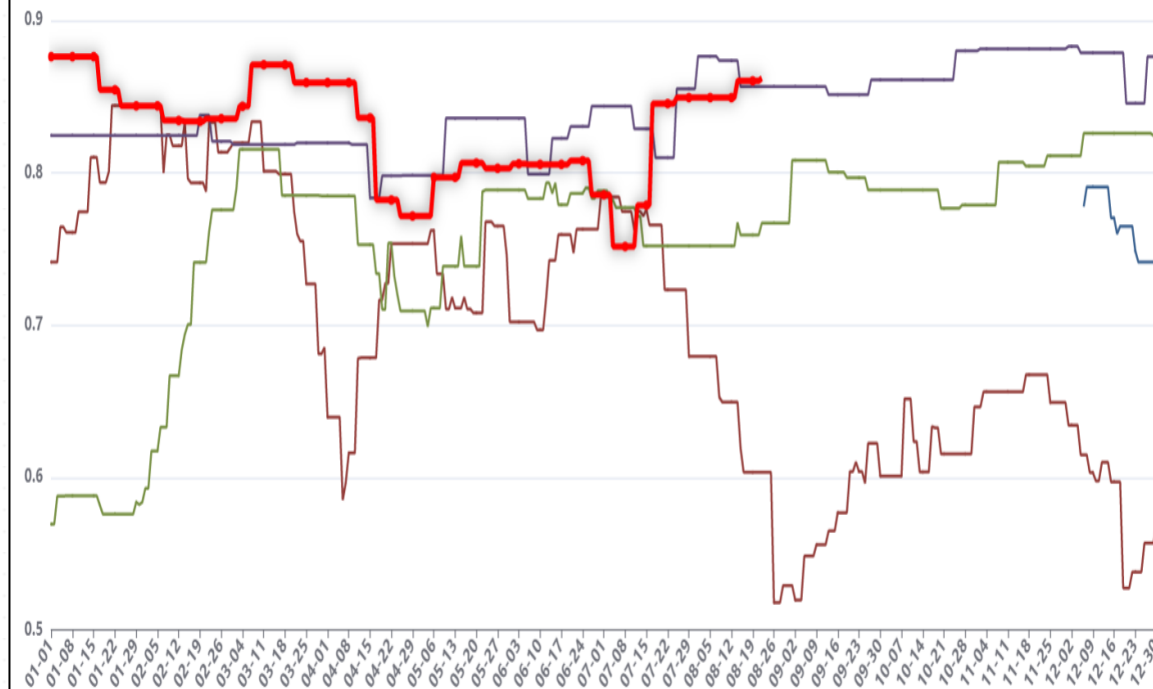
氧化铝开工率

● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



粘胶短纤开工

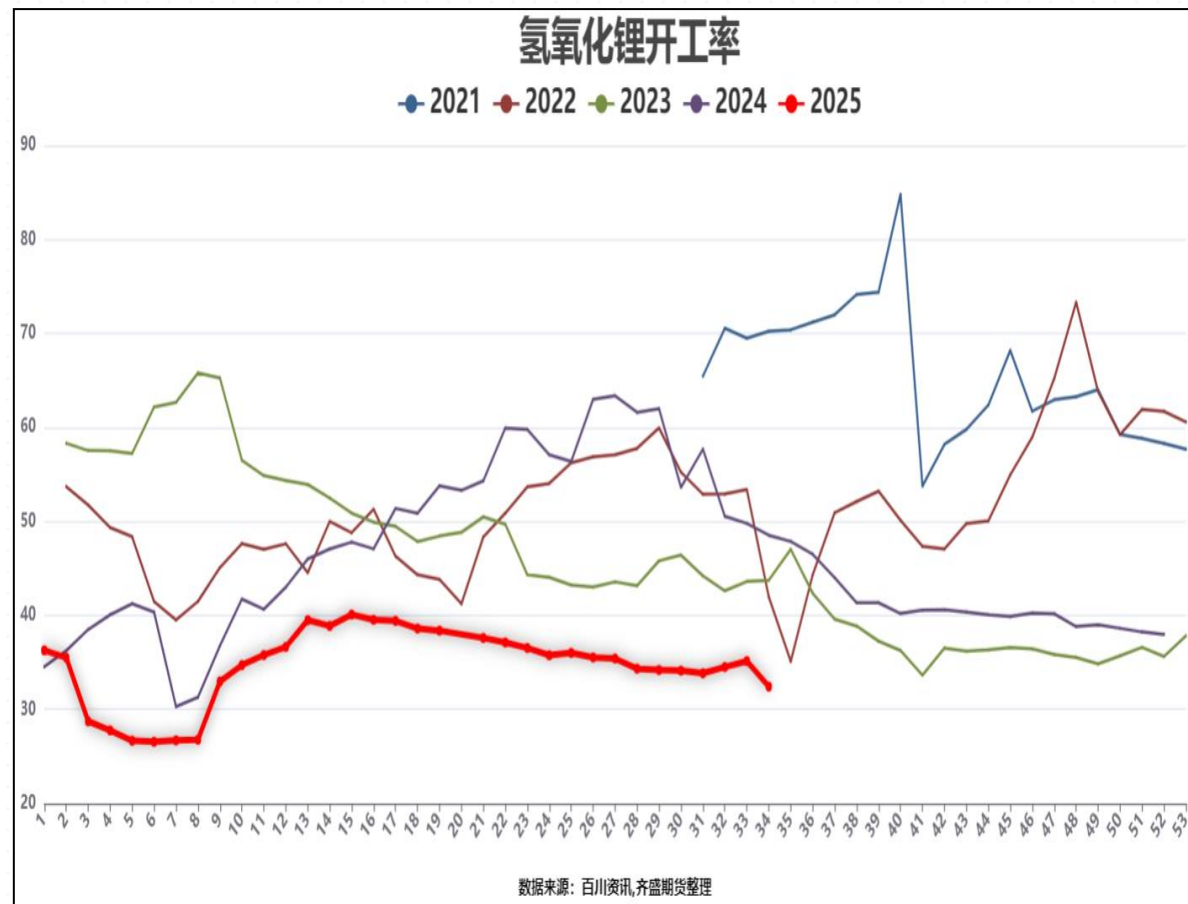
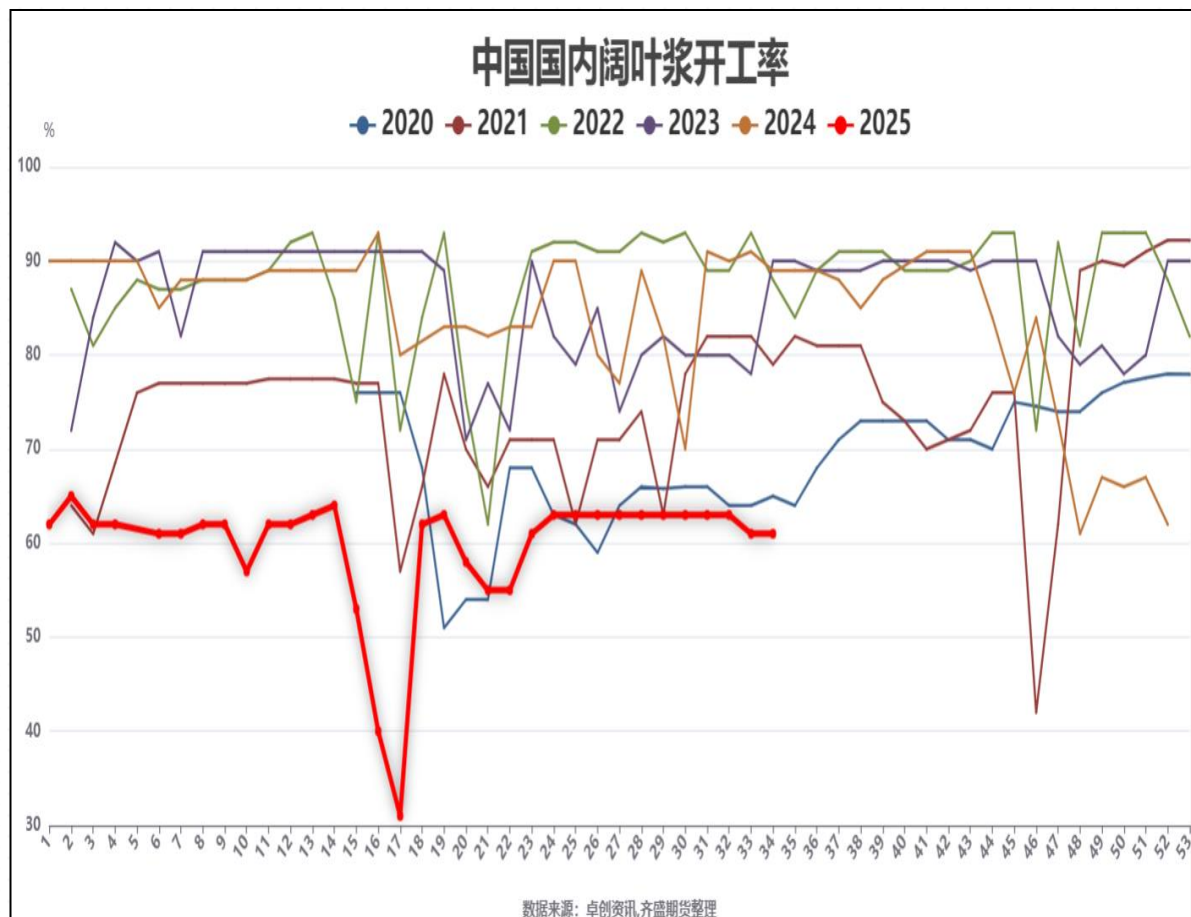
● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



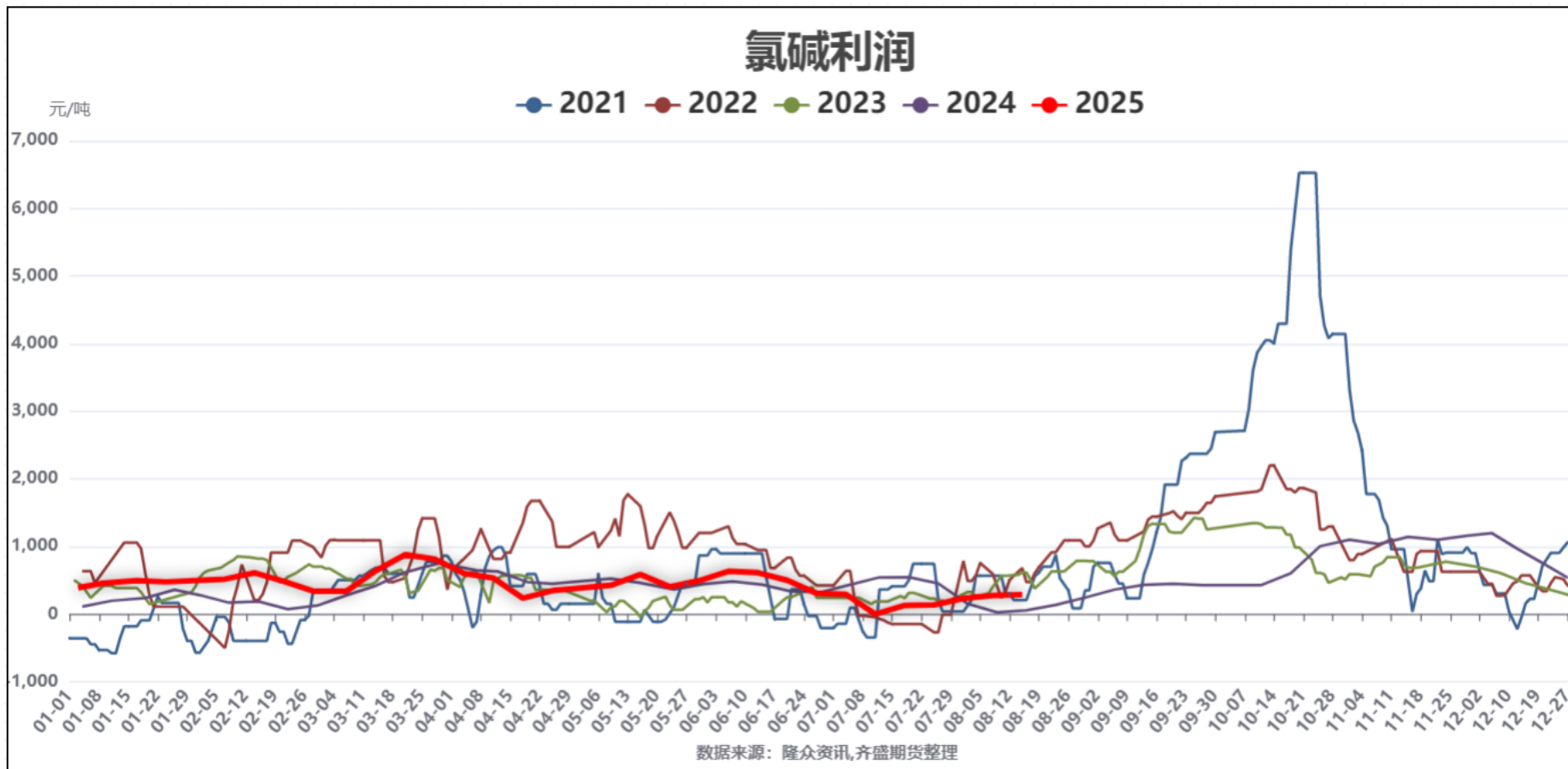
齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

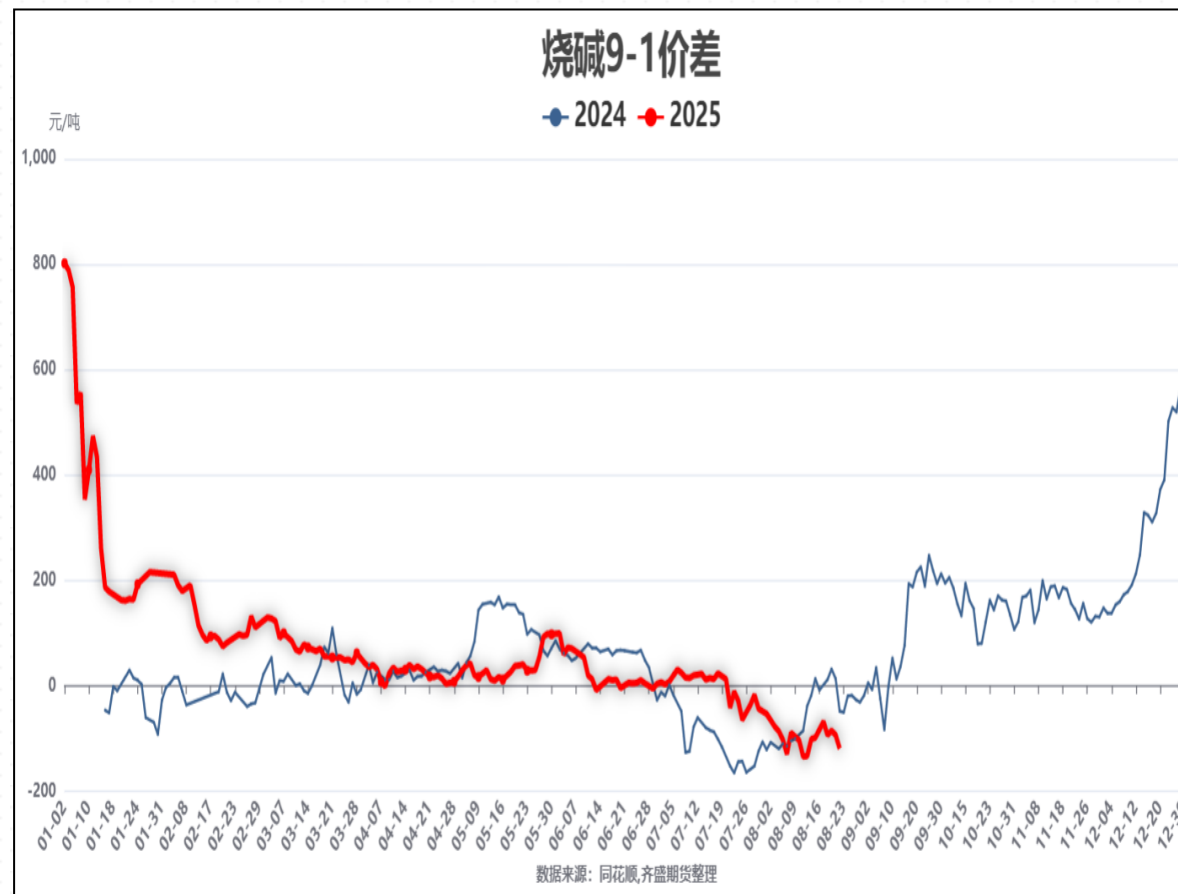
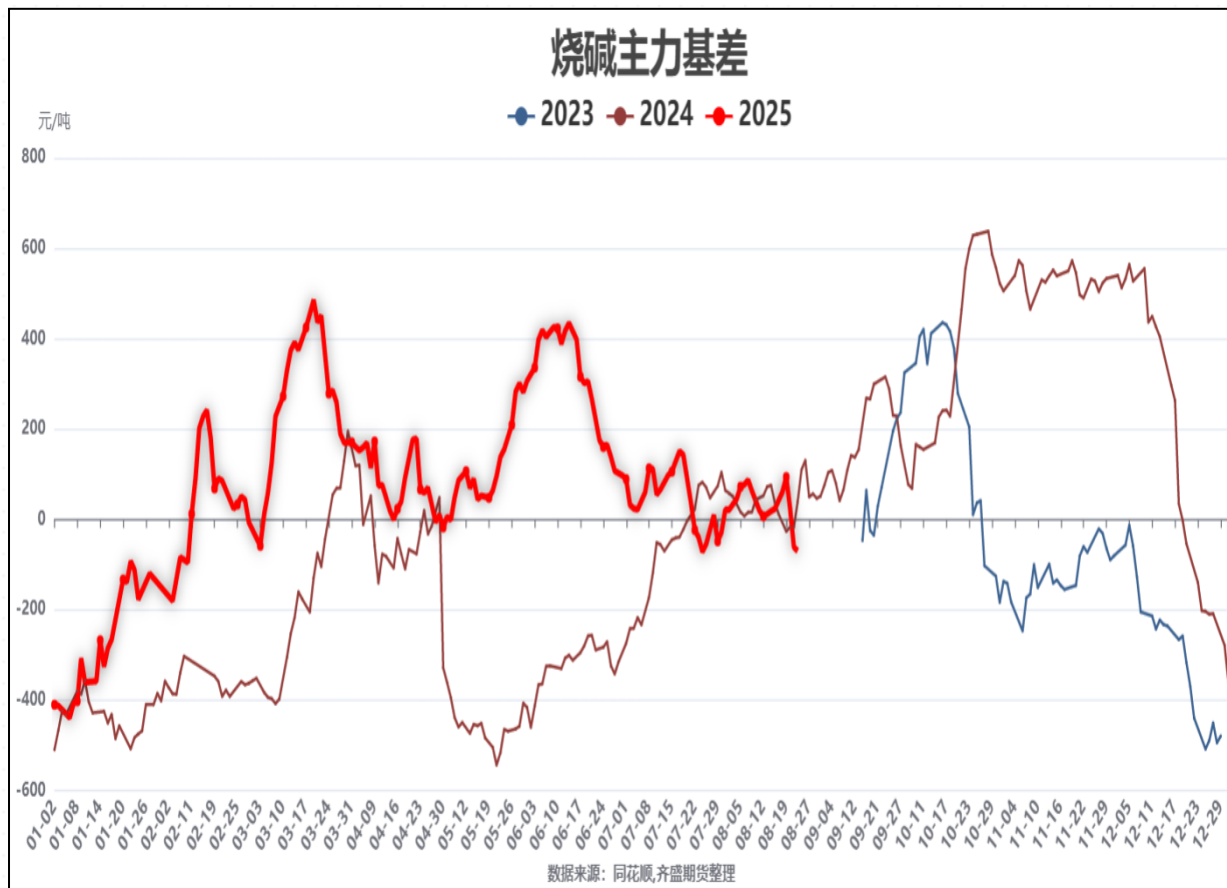
其他需求



利润情况



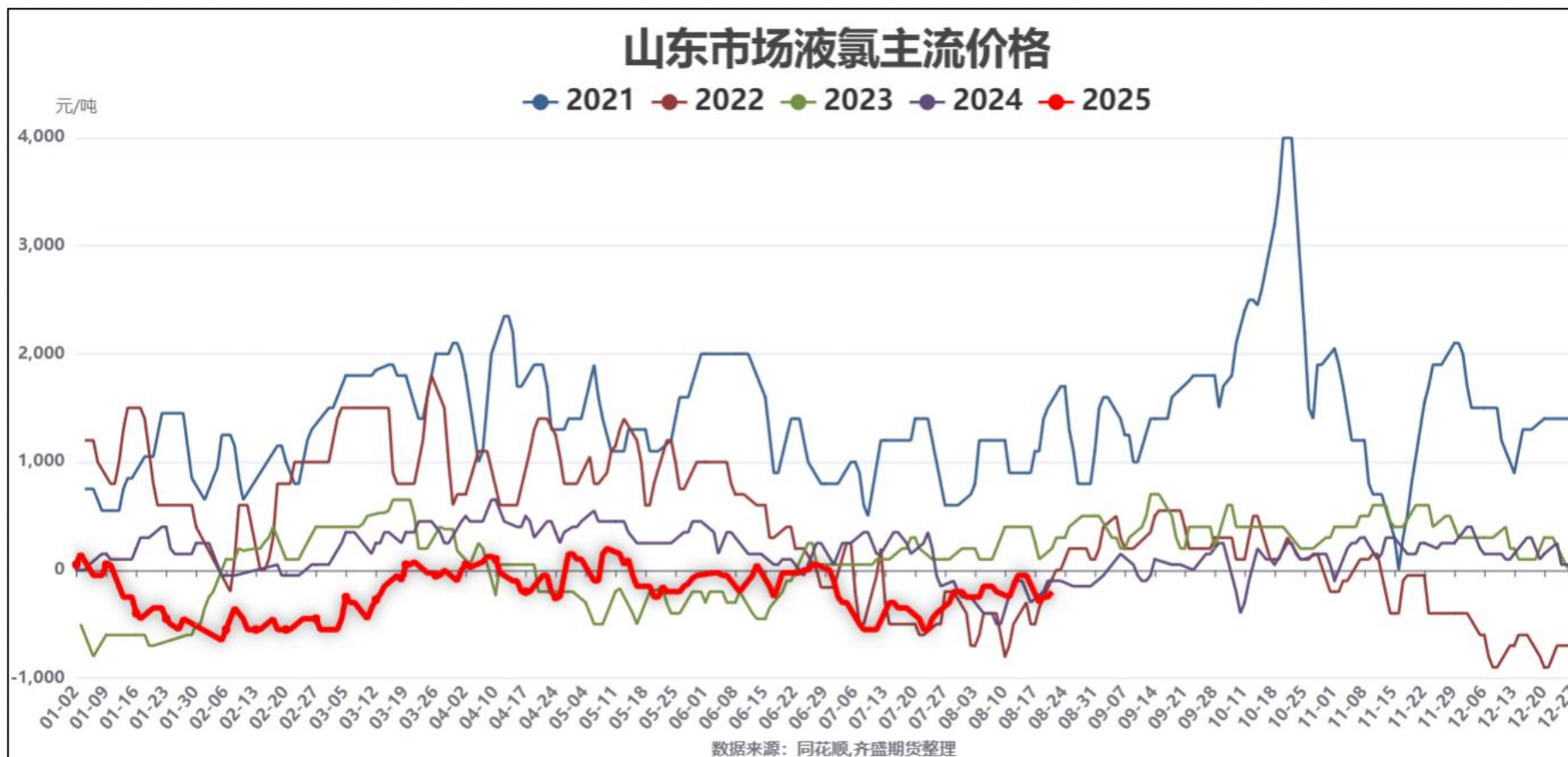
基差、月差情况



齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

相关品种



市场展望

当前，现货方面来看，价格稳中上涨，需求端有所好转，且有金九银十需求预期，受此影响，预估期货或震荡走强，仅供参考。

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的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶