



地缘政治影响 行情大幅冲高

2026年3月8日

齐盛期货烧碱周报



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(2026-03-08)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-02-28
宏观	金融	上证指数震荡调整	1	1	0.01	0.01
	经济	两会召开, 关注2026年经济政策情况	10	2	0.2	0.2
	政策	行业政策暂无	10	0	0	
供需	供应	周度产量略微增加, 维持高位	10	-8	-0.8	-0.8
	需求	春节后非铝需求启动, 给行情带来回城	10	-2	-0.2	-0.2
	库存	企业库存有所增加	6	-9	-0.54	-0.54
	出口	美伊战争带来一定出口预期	8	6	0.48	0.24
成本利润	成本	原盐稳定, 煤炭高位震荡	5	-2	-0.1	-0.1
	利润	氯碱利润有明显降低	5	-4	-0.2	-0.15
价格	基差	期货价格大幅升水	3	-8	-0.24	-0.15
	外盘	外盘短时情况尚可	2	5	0.1	0.06
技术面	技术形态	日k线逐步突破向上	10	-1	-0.1	-0.7
	文华指数	文华商品震荡偏强调整	10	-2	-0.2	-0.3
资金面	资金	资金空头离场明显	5	1	0.05	-0.15
	持仓	前20净空持仓有所减少	5	-3	-0.15	-0.25
总分			100	-24	-1.69	-2.83
注:	1. 权重总和为1,各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：烧碱现货来看，反弹后进入稳定状态，暂时变化不大。供需来看，供应仍保持高位运行态势，周产超过85万吨，企业库存继续增加，成为压制行情的主要利空，不过节后需求端有一定补库，带来支撑，同时受地缘政治影响，国内出口预期增强，带来情绪利好，带动期货价格大幅反弹，预估行情或仍维持震荡态势，上行持续性或受限。

现货价格：现货价格整体稳定，截止到3月6日，山东魏桥采购价格590元/吨，山东主力工厂出厂均价634元/吨。

周度产量：周产85.5万吨，较上周增加1.5万吨，同比维持偏高水平。

周度损失量：本周周度损失量13.5万吨，较上周减少1.5万吨。

工厂库存：本周工厂库存55万吨，较上周增加0.91万吨。

需求：氧化铝：本周氧化铝开工83.1%，较前值增加0.3%；粘胶短纤：本周粘胶短纤开工89.09%，较前值增加2%；氢氧化锂：氢氧化锂开工42.18%左右，较上周减少1.1%；纸浆：中国阔叶浆开工71%，较前值稳定。

利润：本周氯碱利润-35元/吨，较前值增加248元/吨。

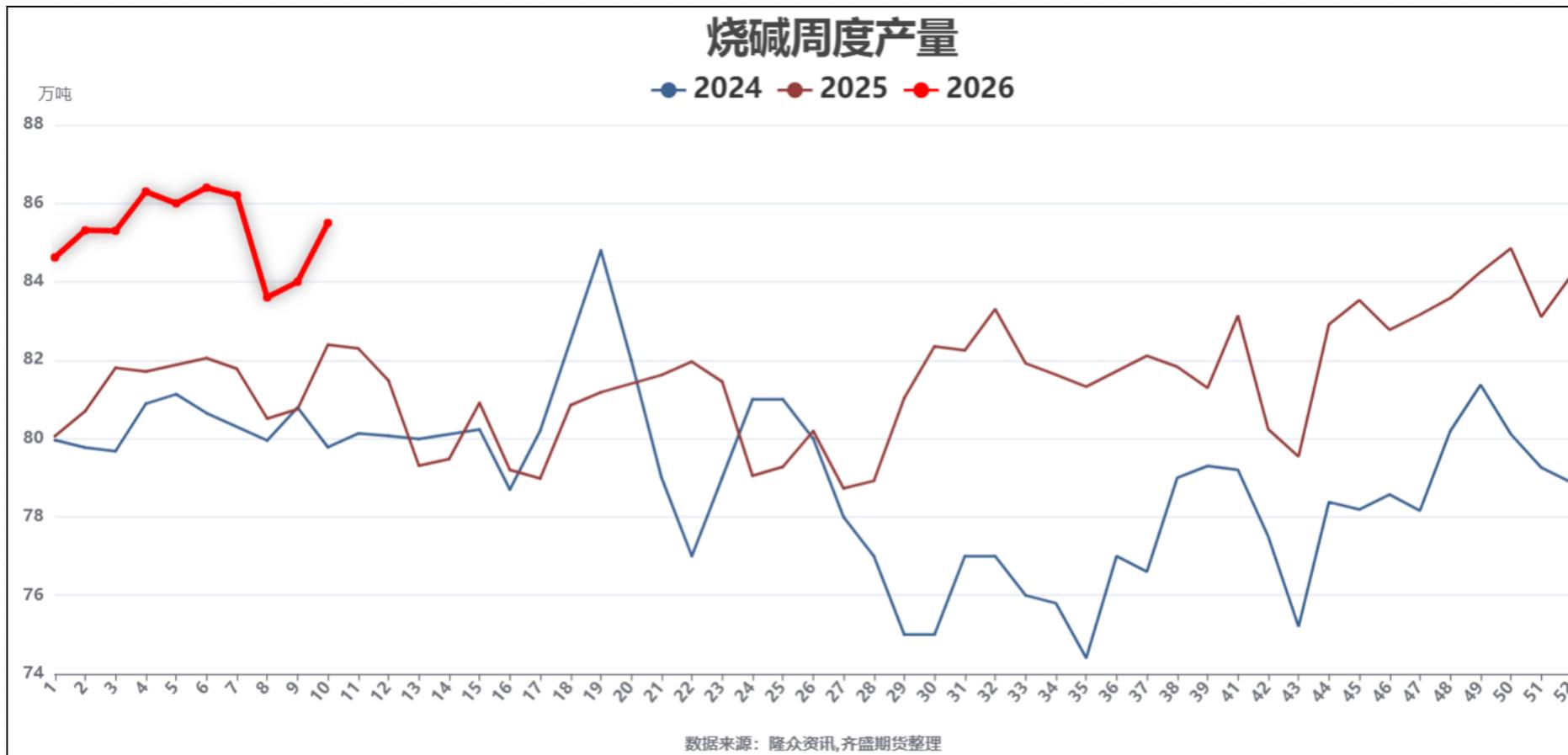
基差及价差：截止到3月6日，主力基差-337.75点；5-9价差-107点。



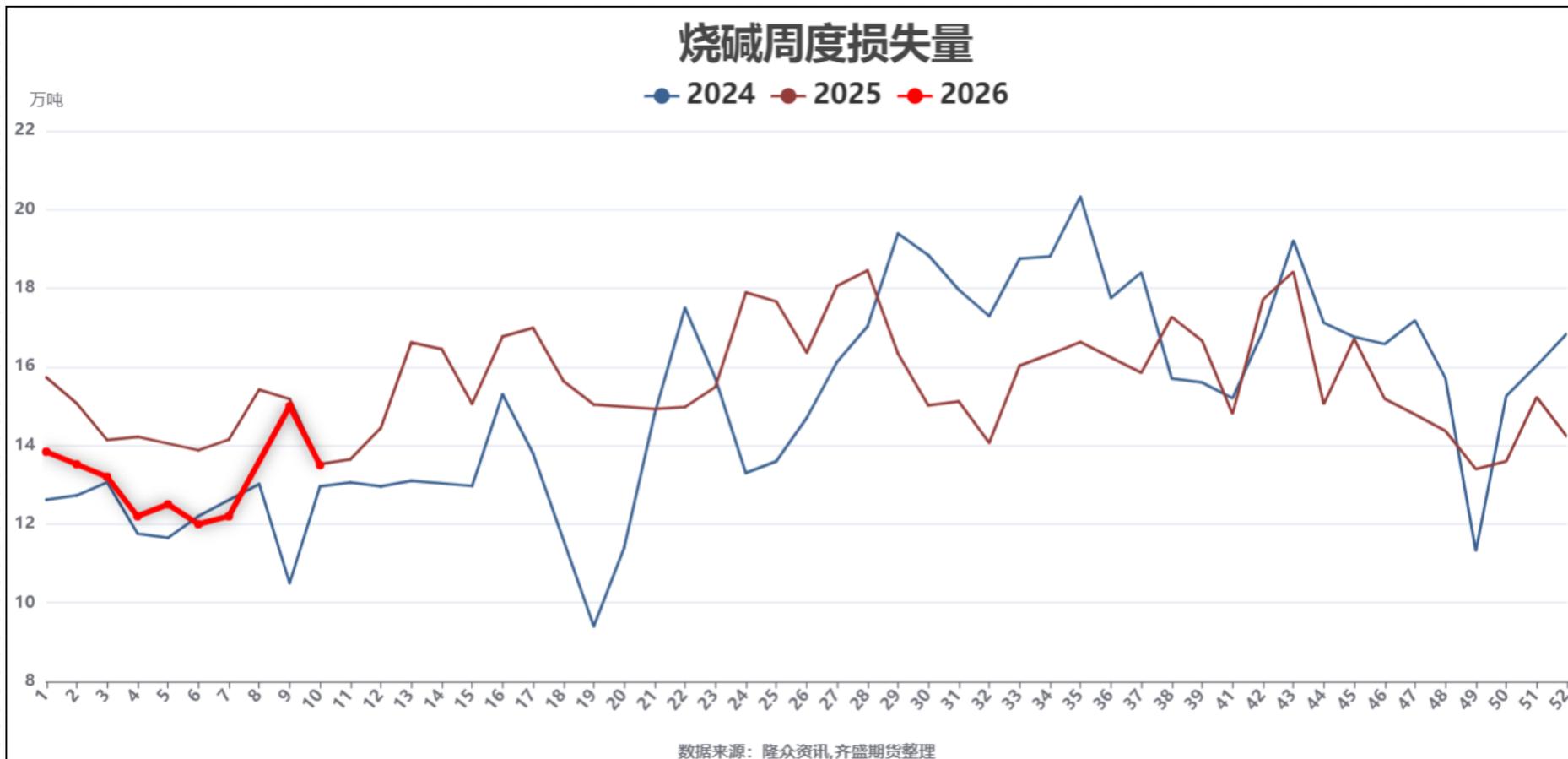
现货市场回顾



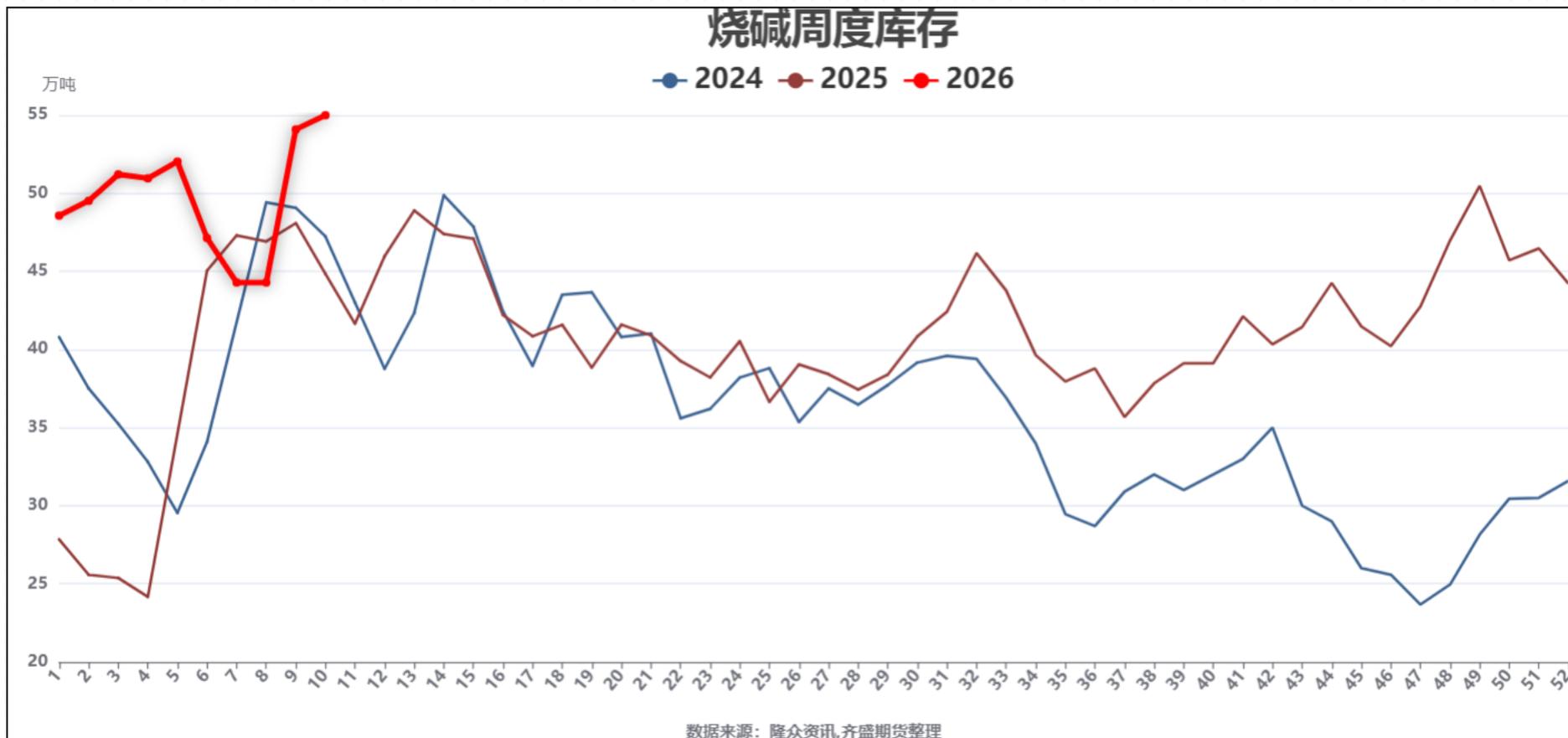
产量分析



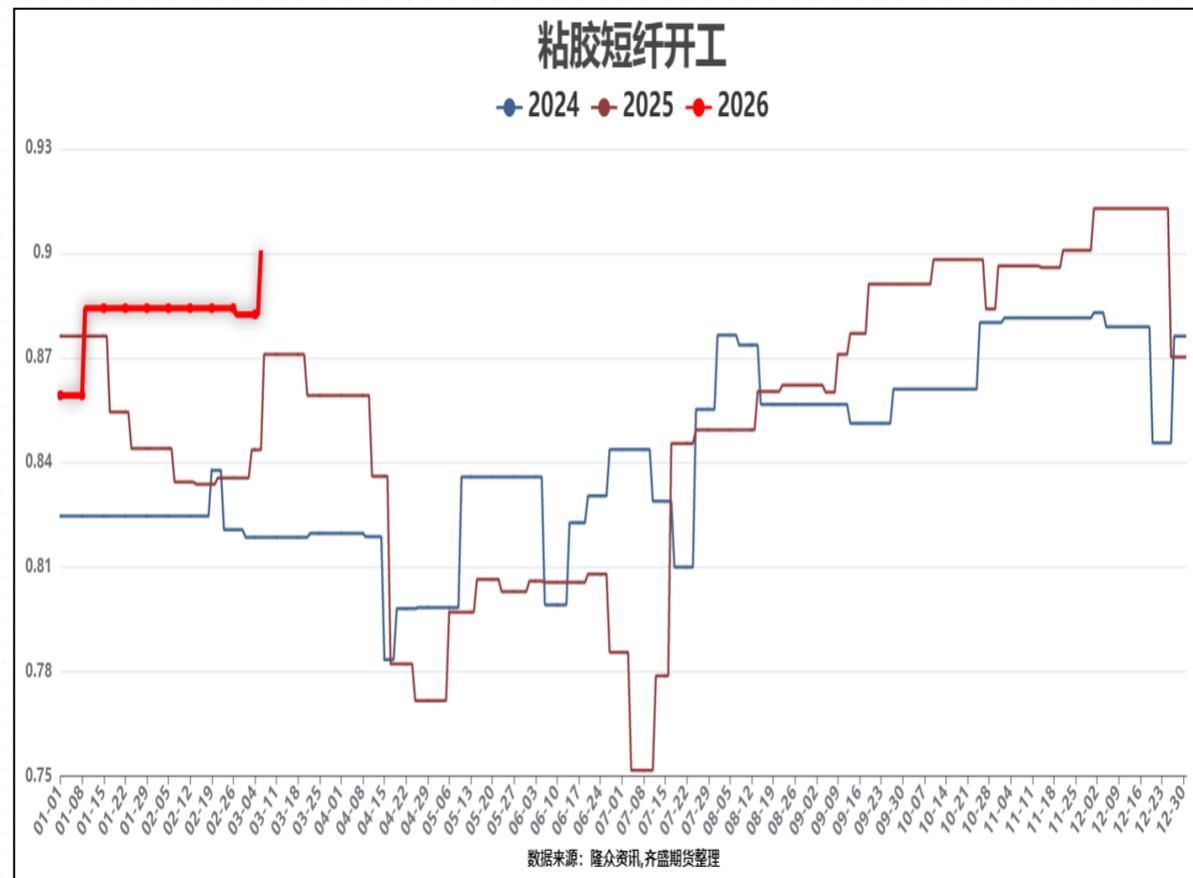
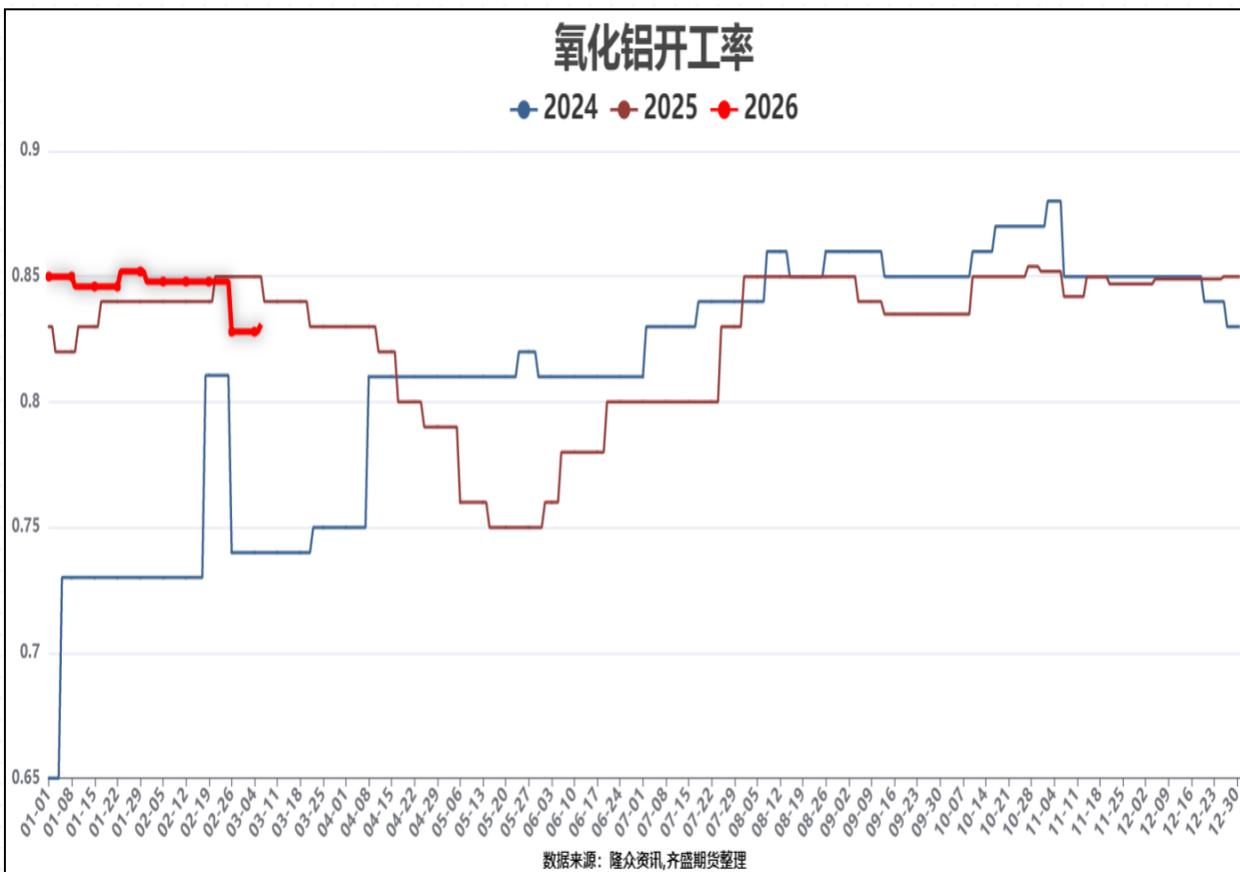
周度损失量



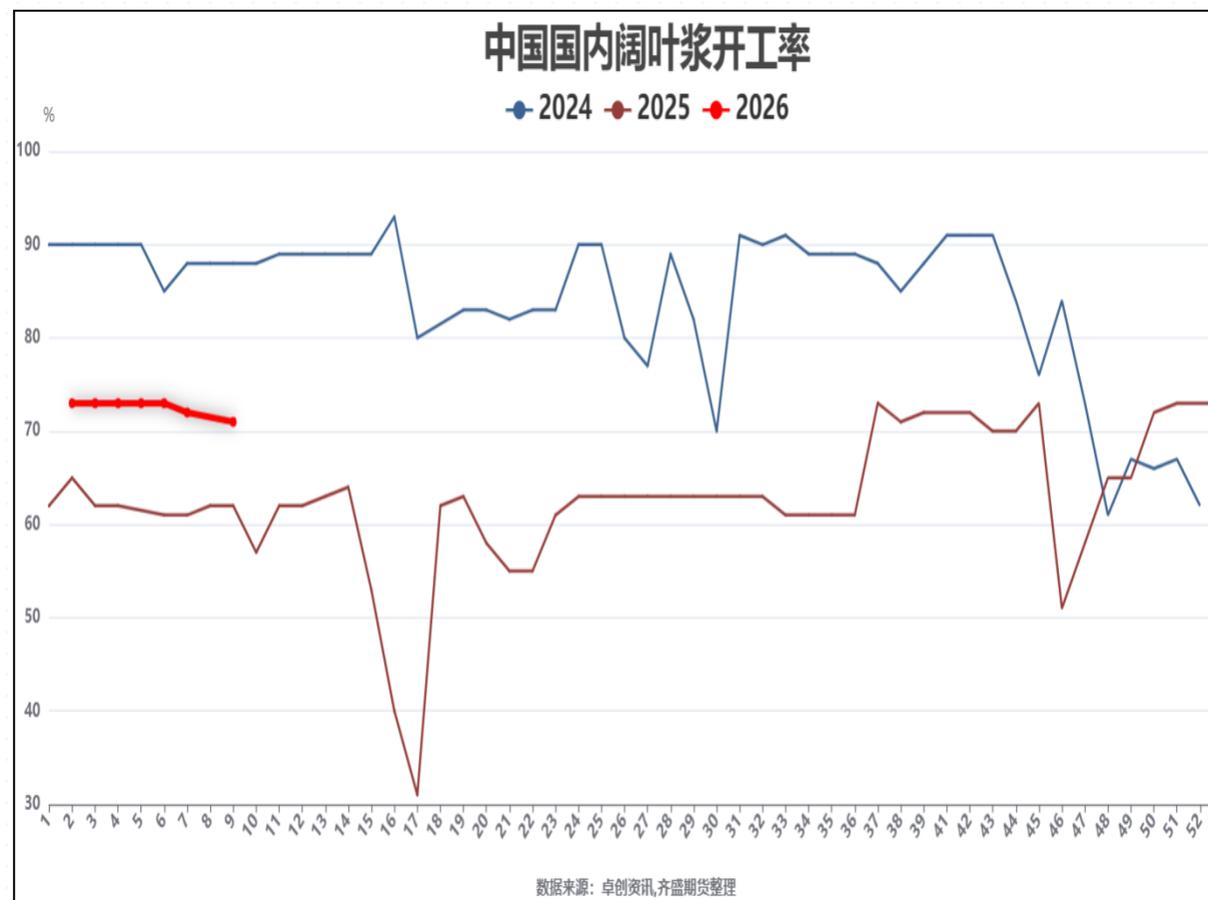
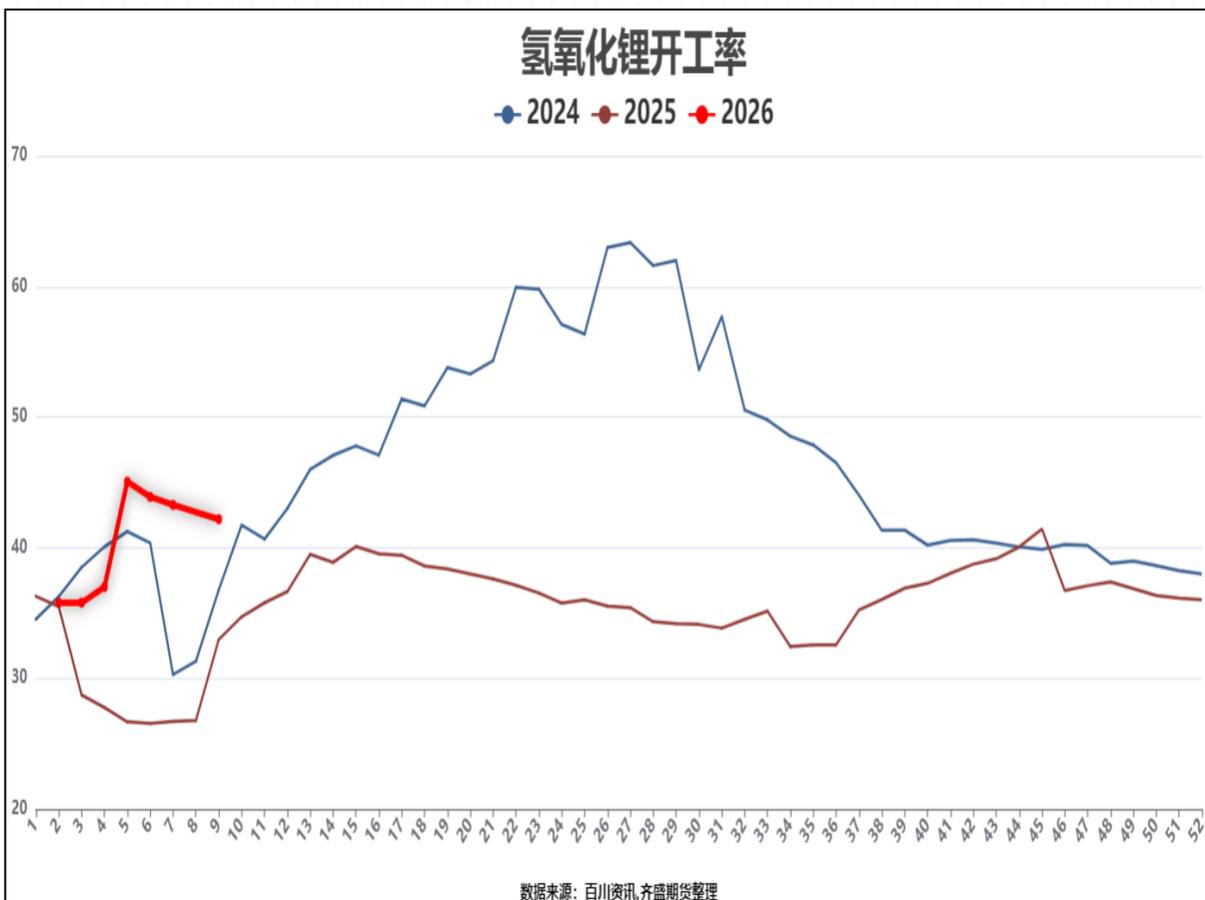
周度库存



需求情况



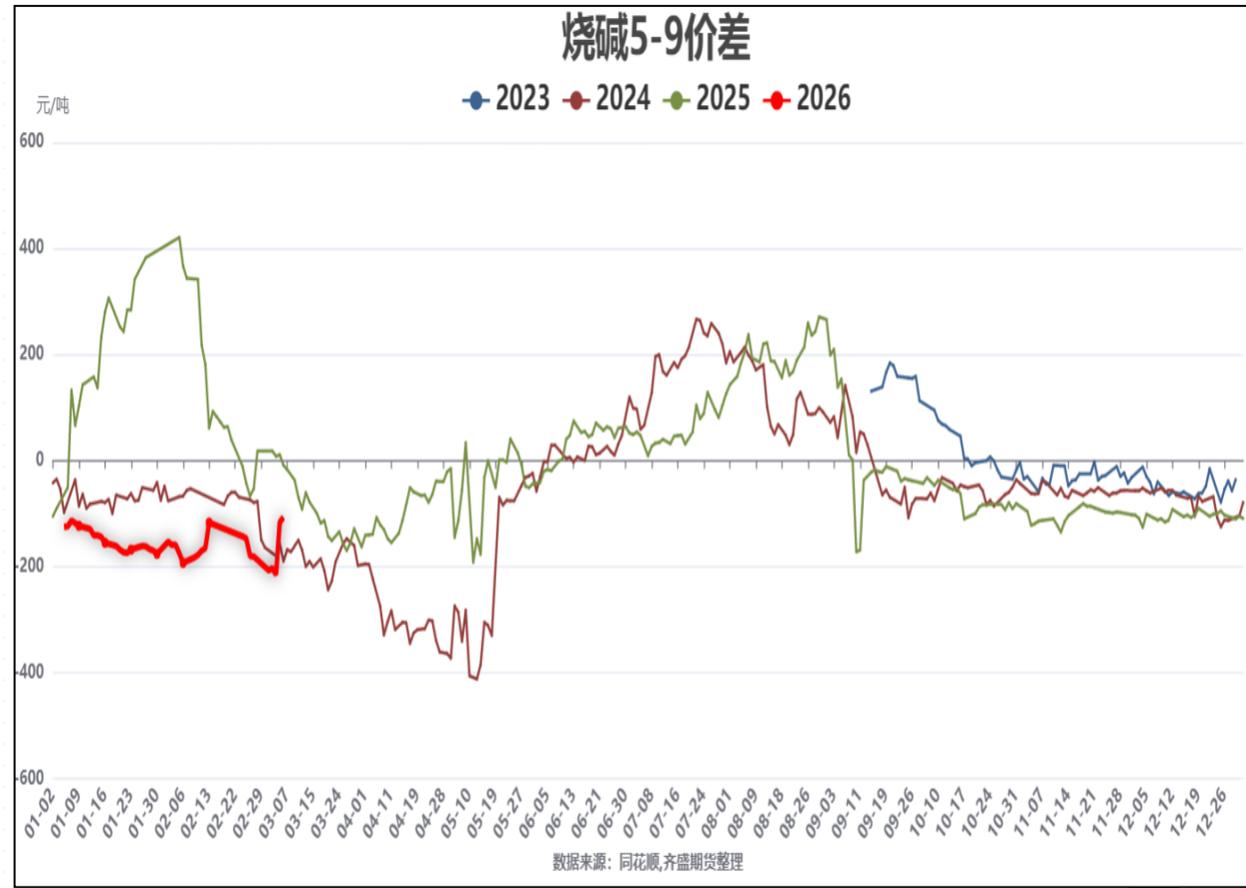
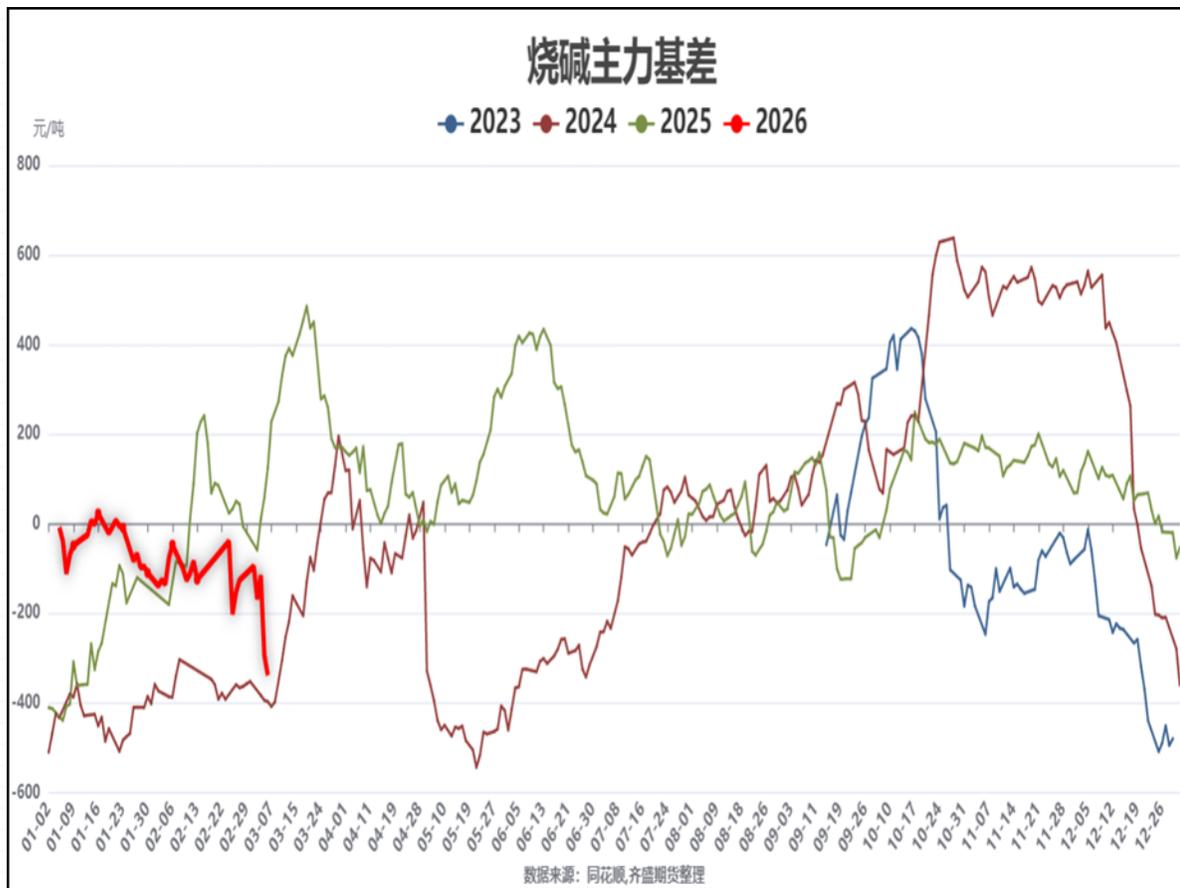
其他需求



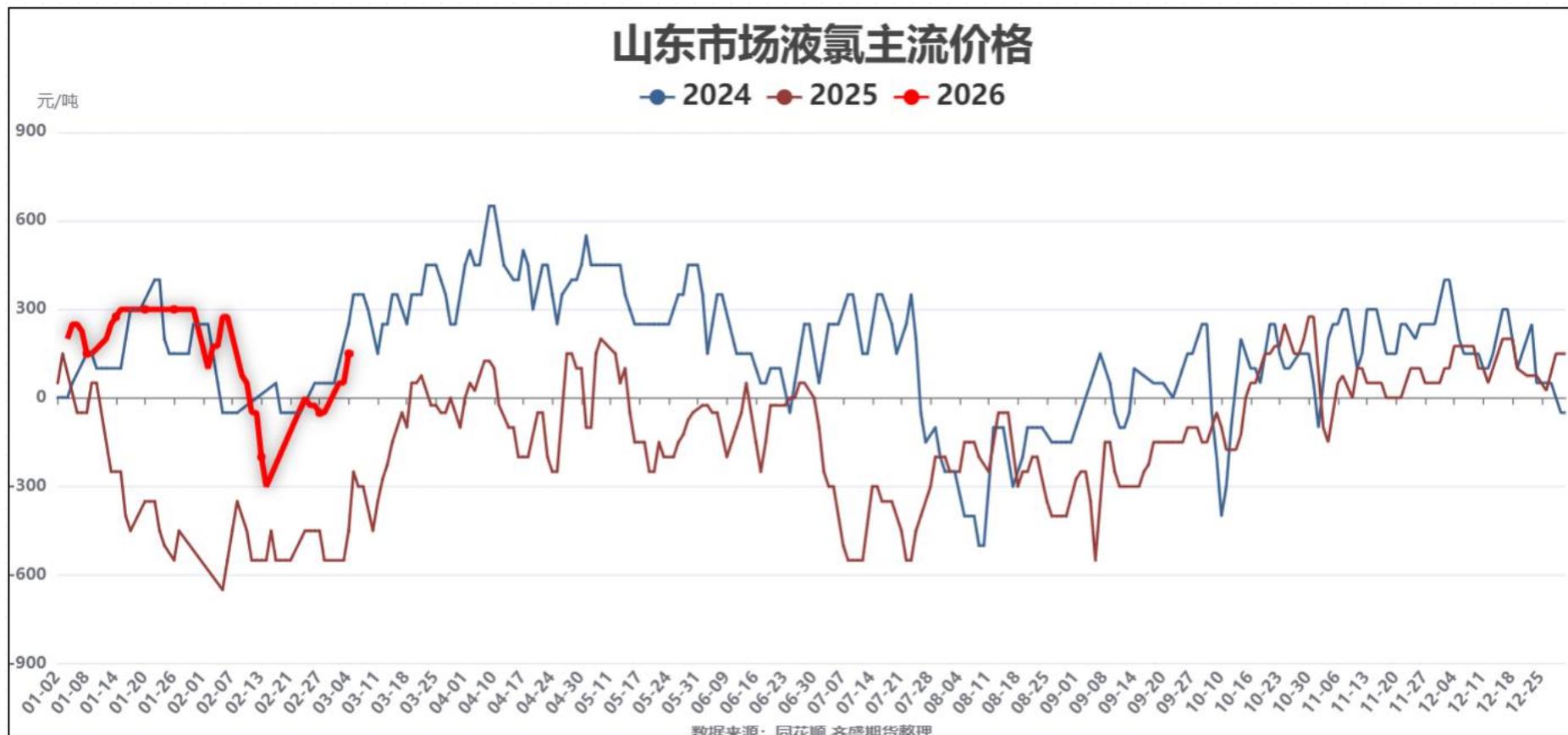
利润情况



基差、月差情况



相关品种



市场展望

当前，现货方面来看，32液碱维持稳定，50碱小幅上行，供应保持继续高位，但是受地缘政治硬性，出口预期增强带来支撑，引发期货上涨，后期来看，基本面暂不支撑这轮涨幅，受此影响，行情或维持区间震荡为主。，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 ▶