



供应压力较大 行情震荡下行

2026年4月

齐 盛 烧 碱 月 会



作者：蔡英超

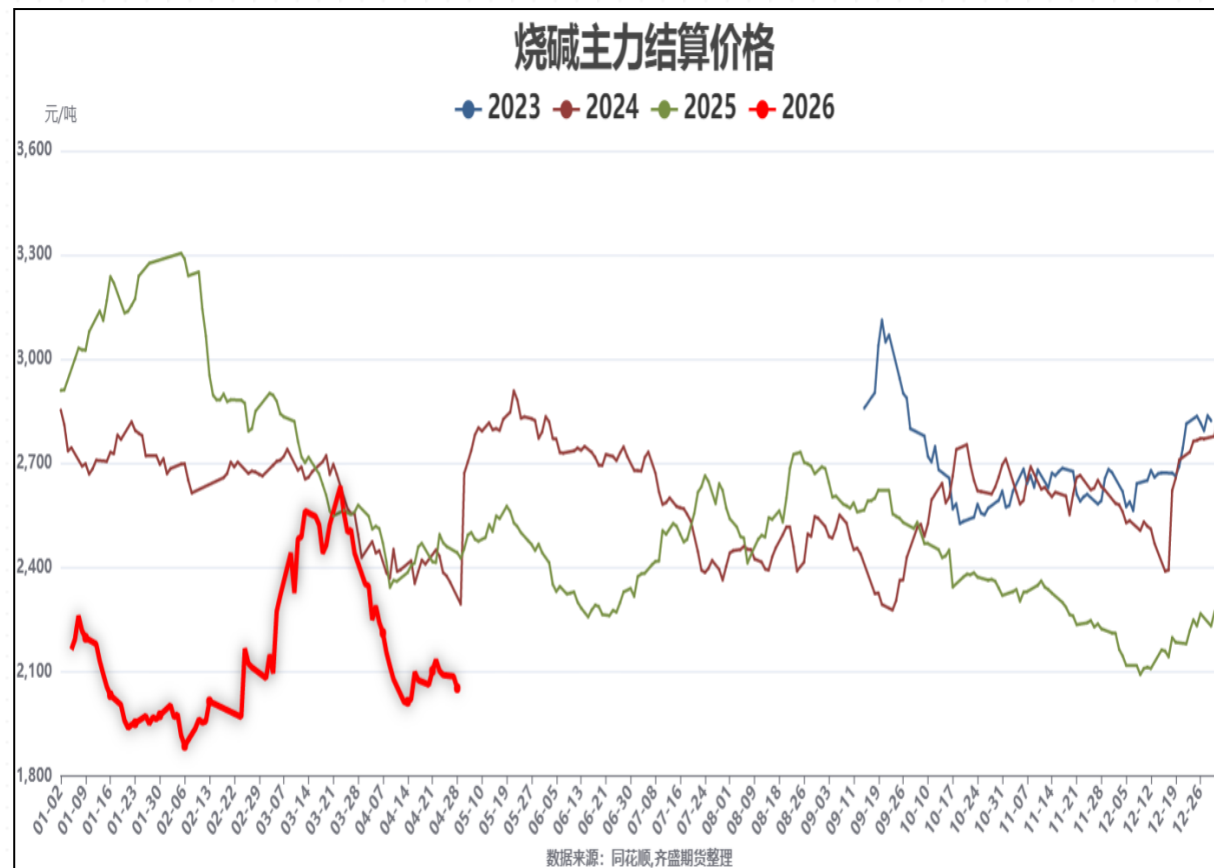
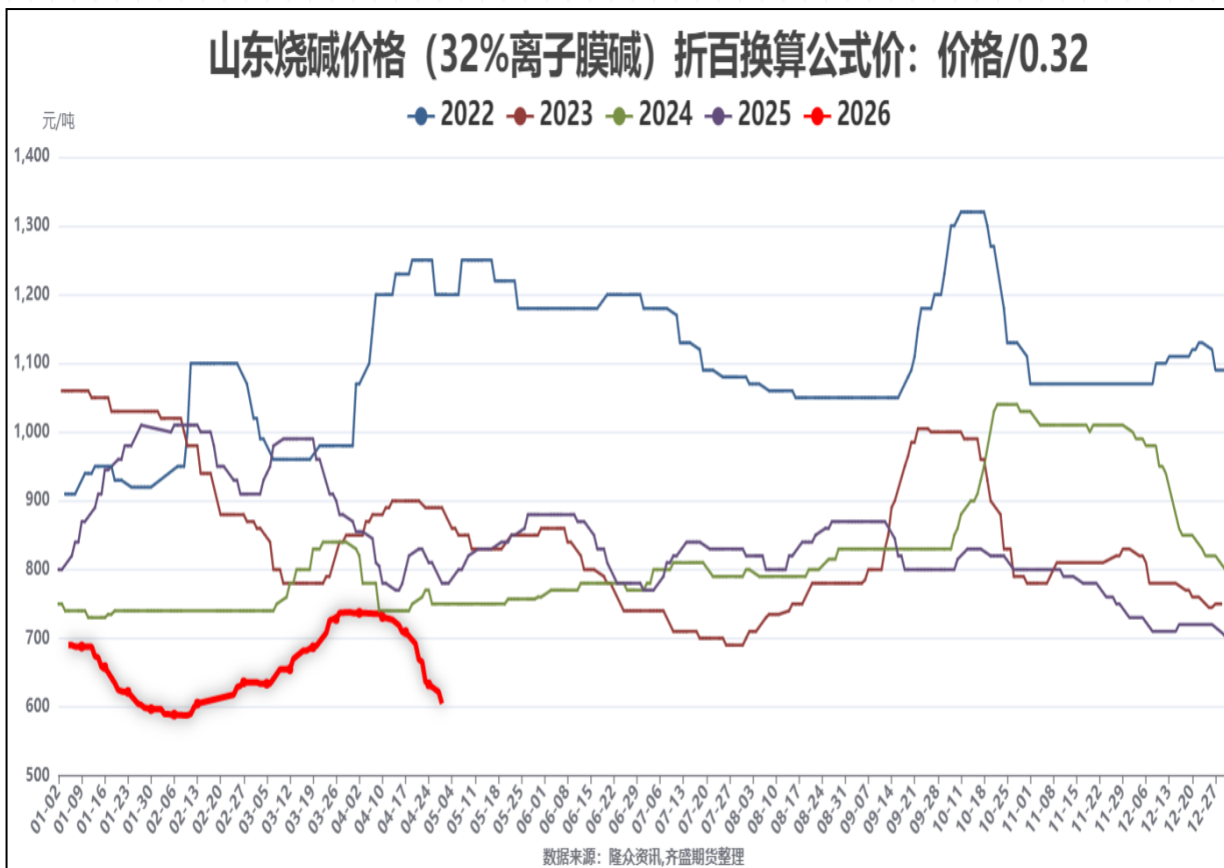
期货从业资格号：F3058258

投资咨询从业证书号：Z0019106

目录

- 1 行情回顾
- 2 核心逻辑
- 3 市场展望

行情回顾



核心逻辑

烧碱基本面来看，供应连续冲击高位，平均周产量在85万吨以上，且企业库存维持累积状态，需求也整体一般，市场供大于求明显，且长期来看，仍有新增产能投产，需求增速远不及供应，不过节后运输新规的实施，需关注对于局部市场的影响，受此影响，期货继续偏弱概率较大，仅供参考。

现货价格：截止到4月底，山东32%液碱均价保持在605元/吨，折百1890.625元/吨，山东主力下游氧化铝采购价格570元/吨。

产量：4月份，烧碱产量380万吨，较上月增加4万吨，截止到月底，周产在83.7万吨。

周度库存：截止到4月底，隆众数据显示烧碱工厂库存为58.55万吨，较月初增加5.5万吨。

周度损失量：截止到4月最后一周，隆众数据显示，烧碱周度损失量为16.9万吨，较月初增加2.5万吨。

月度出口量：3月份，烧碱出口量在22.8万吨。

需求：氧化铝：氧化铝开工保持在82.7%左右，较月初基本持平；粘胶短纤：粘胶短纤开工90.53%，较月初增加1%；

纸浆：中国阔叶浆开工在68%，较月初减少12%；氢氧化锂：氢氧化锂开工在45.97%，较月初增加1.31%。

行业利润：氯碱利润仍然尚可，4月最后一周在453元/吨。

基差、月差：截止到4月30日，烧碱主力基差为-219.75点；7-9价差为-213点。



供需平衡表

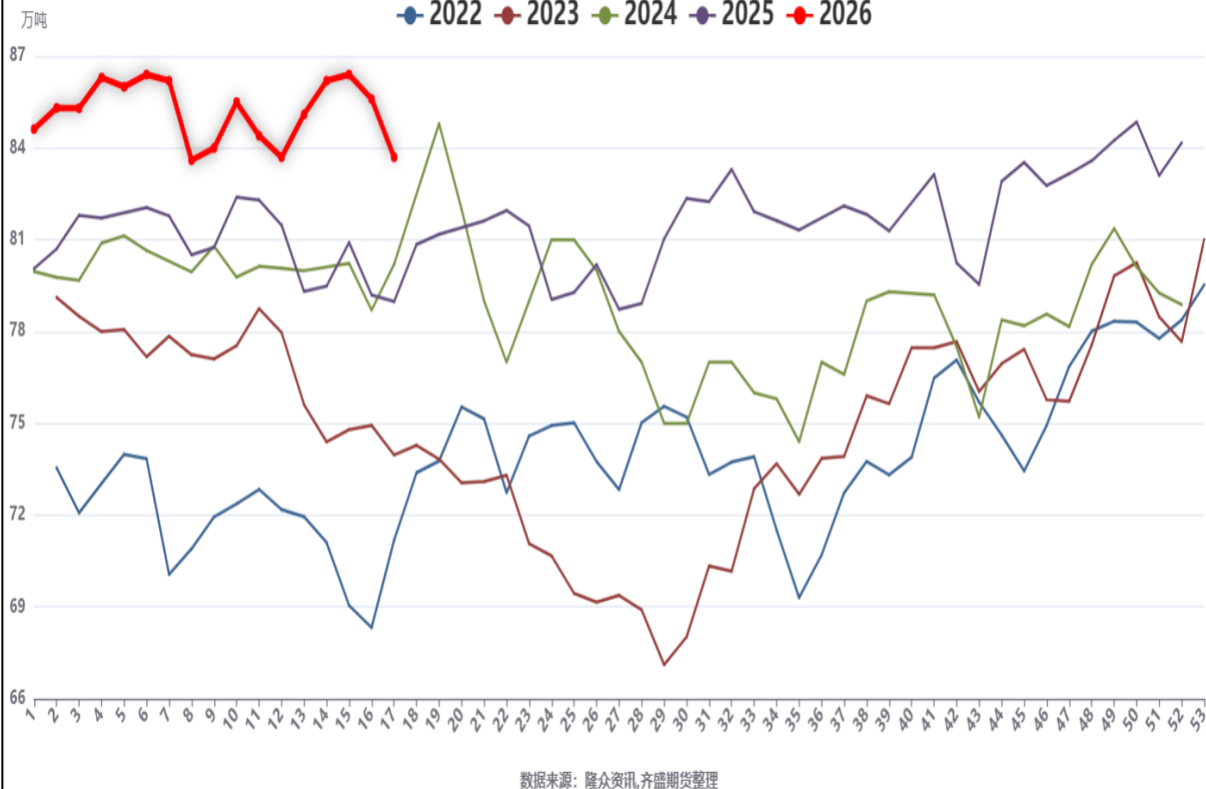
日期	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月
产量	421.53	339.9	376.2	380	382
企业库存	50.96	54.09	52	58.55	60
总供应	472.49	393.99	428.2	438.55	442
氧化铝产量	800	814	815	815	810
氧化铝需求	120	122.1	122.25	122.25	121.5
粘胶短纤产量	37	35	39	40	42
粘胶短纤需求	22.2	21	23.4	24	25.2
纸浆产量	180	160	170	160	165
纸浆需求	14.4	12.8	13.6	12.8	13.2
总计	156.6	155.9	159.25	159.05	159.9
国内需求总计	333.1914894	331.7021277	338.8297872	338.404255	340.212766
出口	25.8	22	22.8	35	24
总需求	358.9914894	353.5021277	361.6297872	373.404255	364.212766
供需差	113.4985106	40.48787234	66.57021277	65.1457447	77.78723404

数据来源：齐盛期货

产量

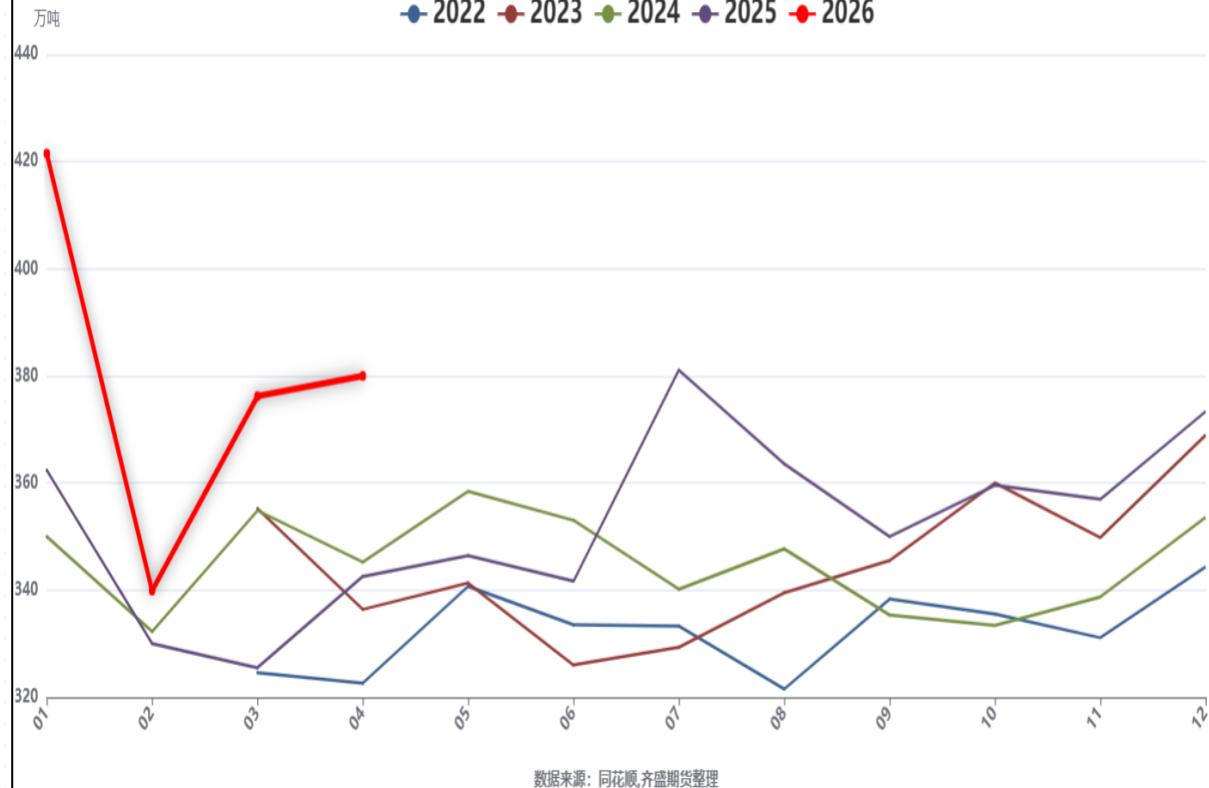
烧碱周度产量

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



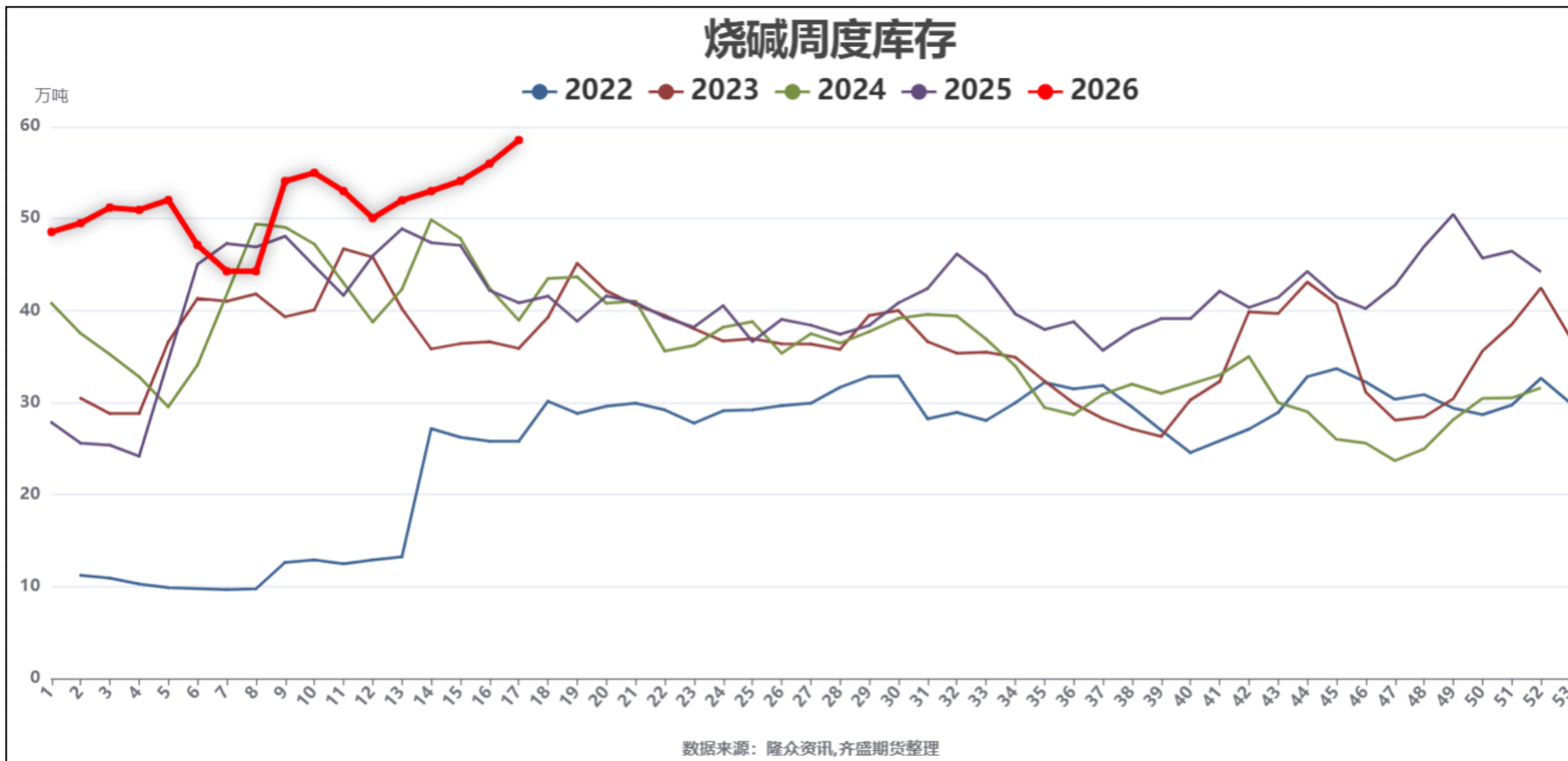
烧碱月度产量

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026

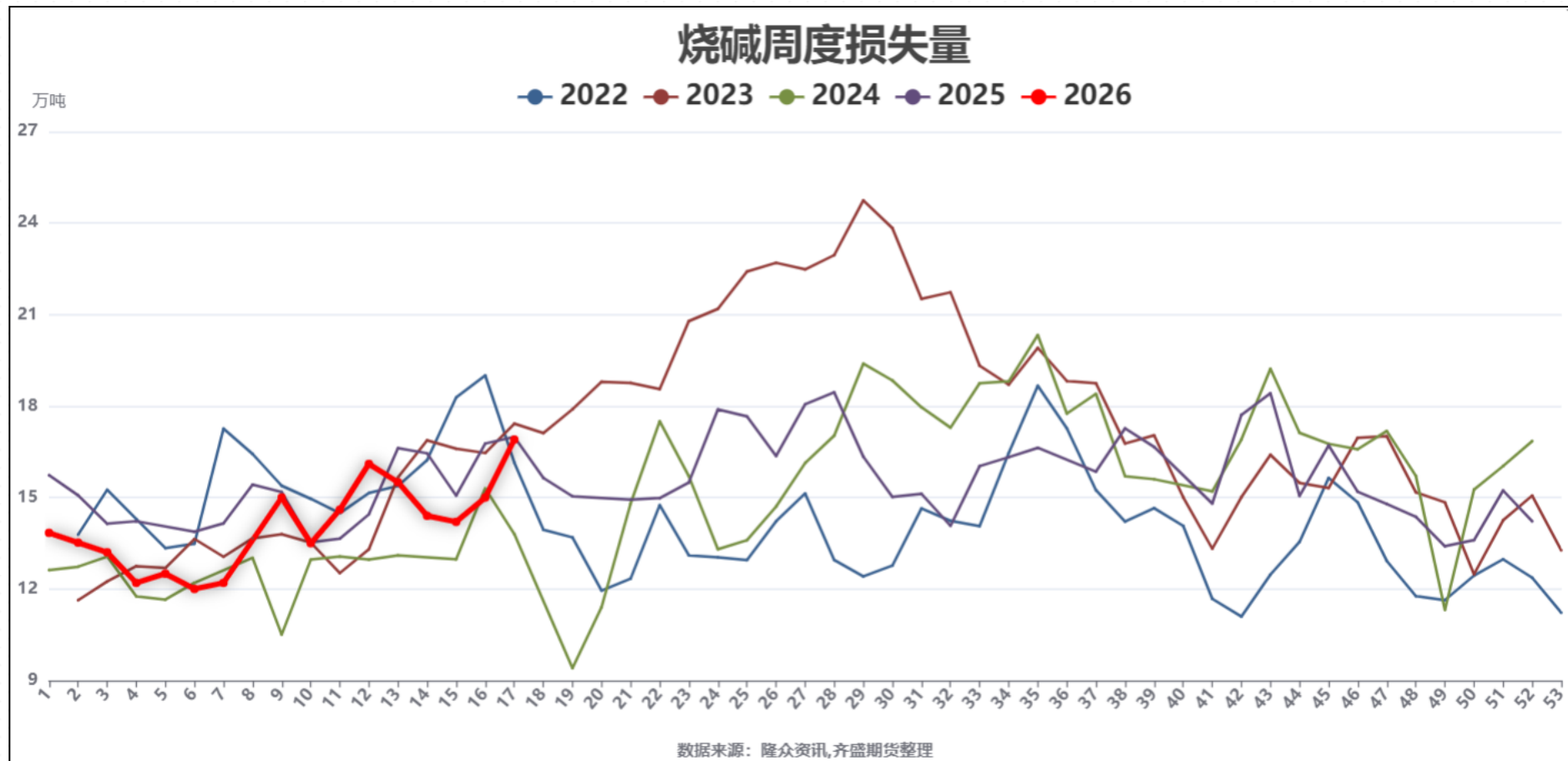


齐盛期货
QISHENG FUTURES

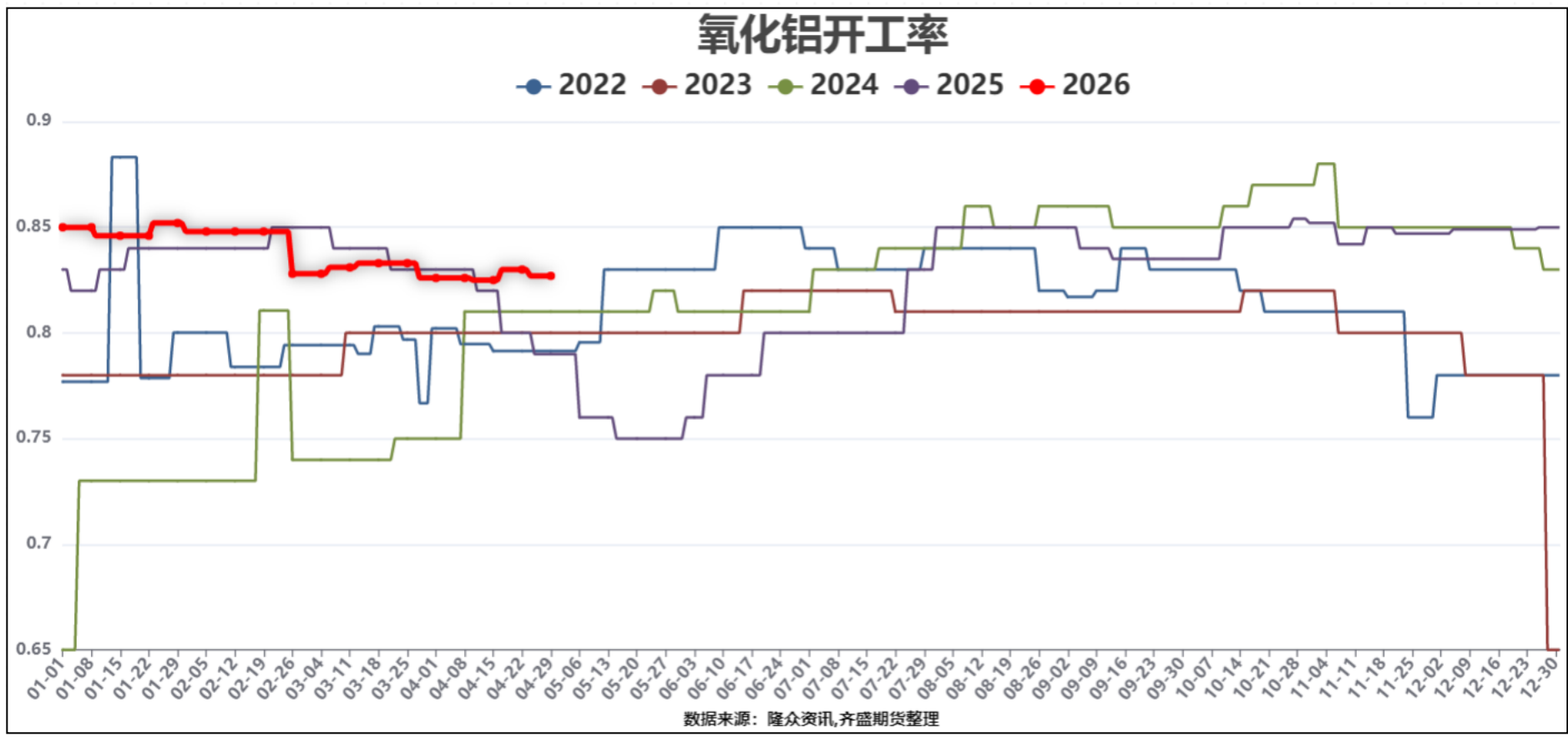
库存



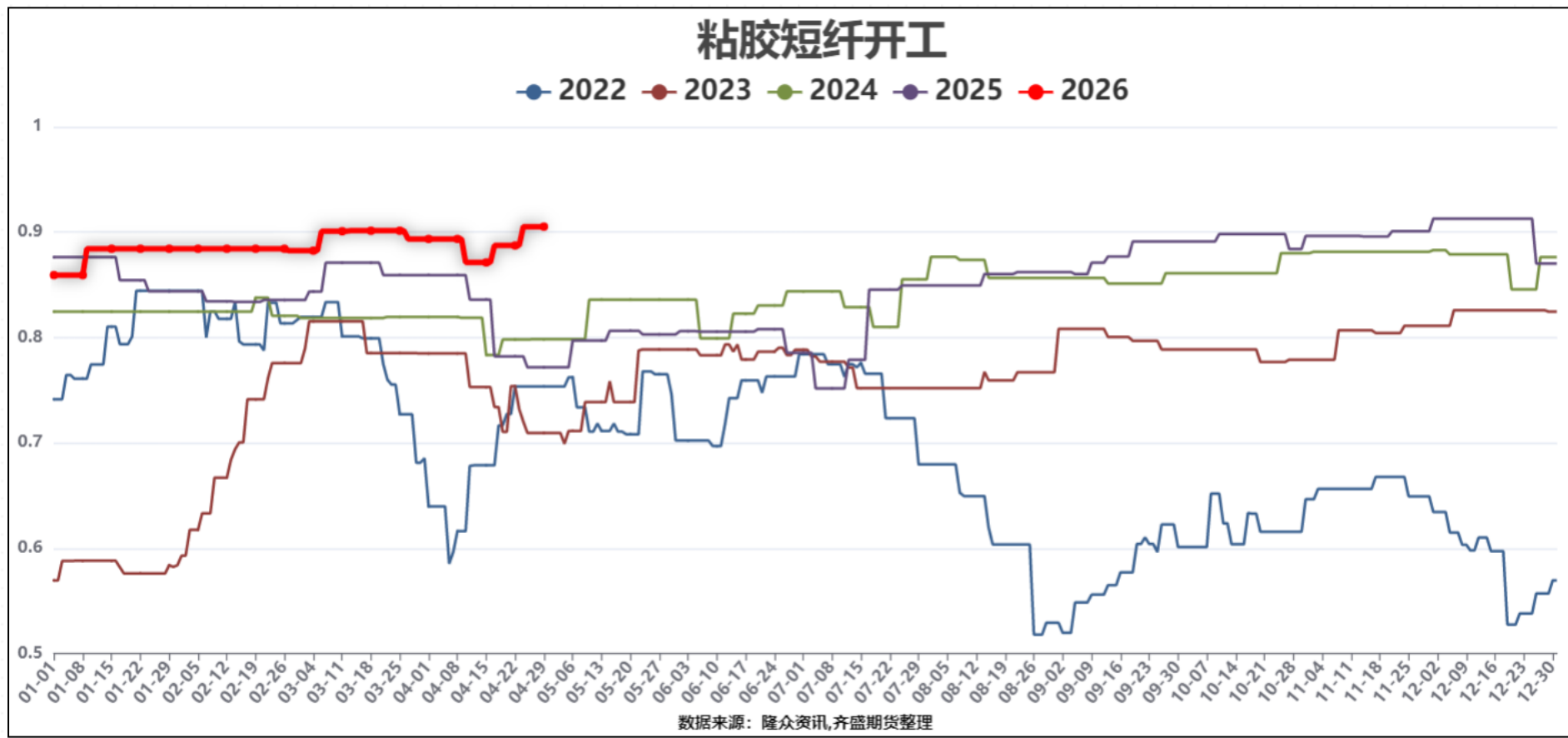
周度损失量



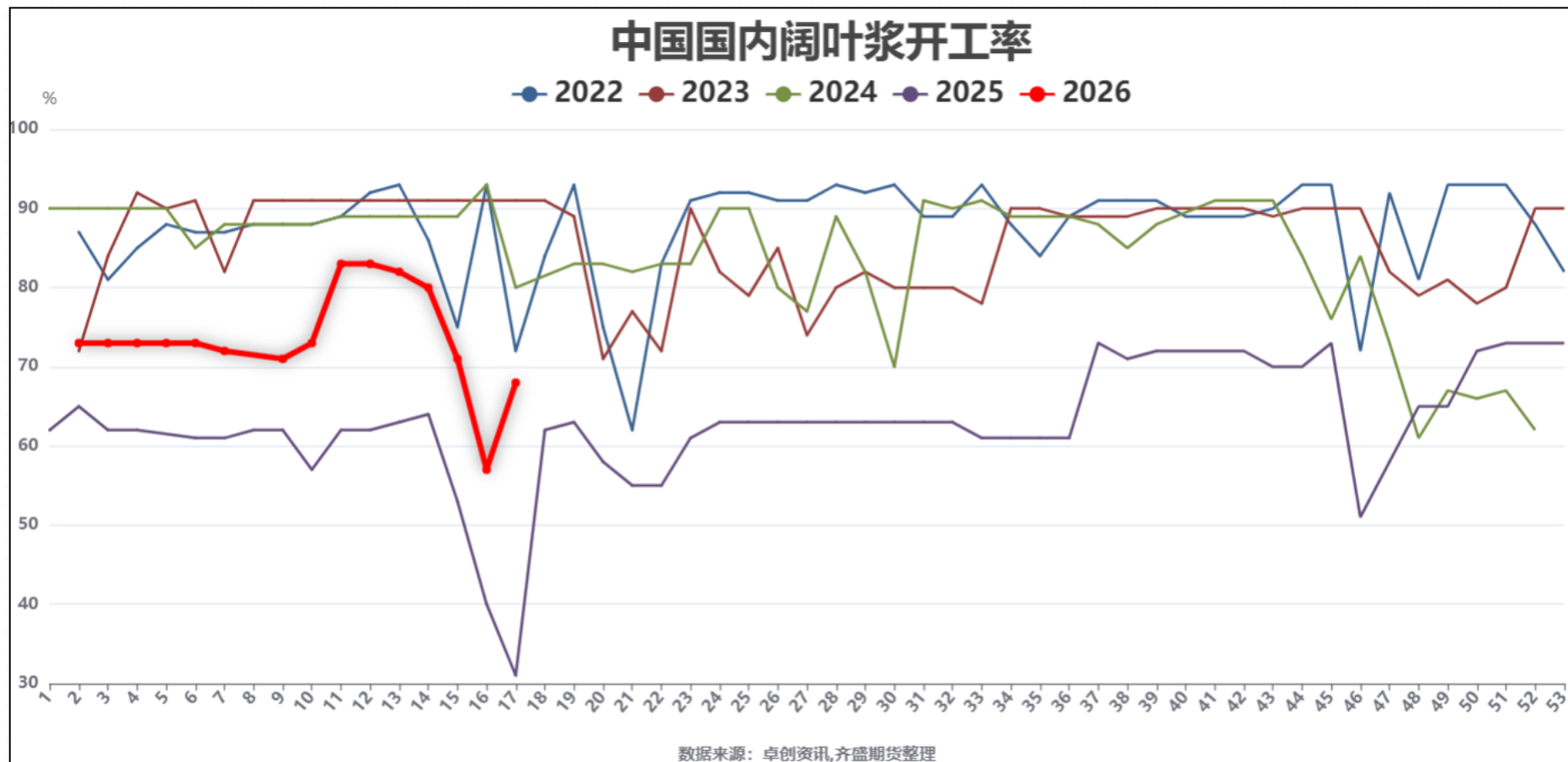
氧化铝需求



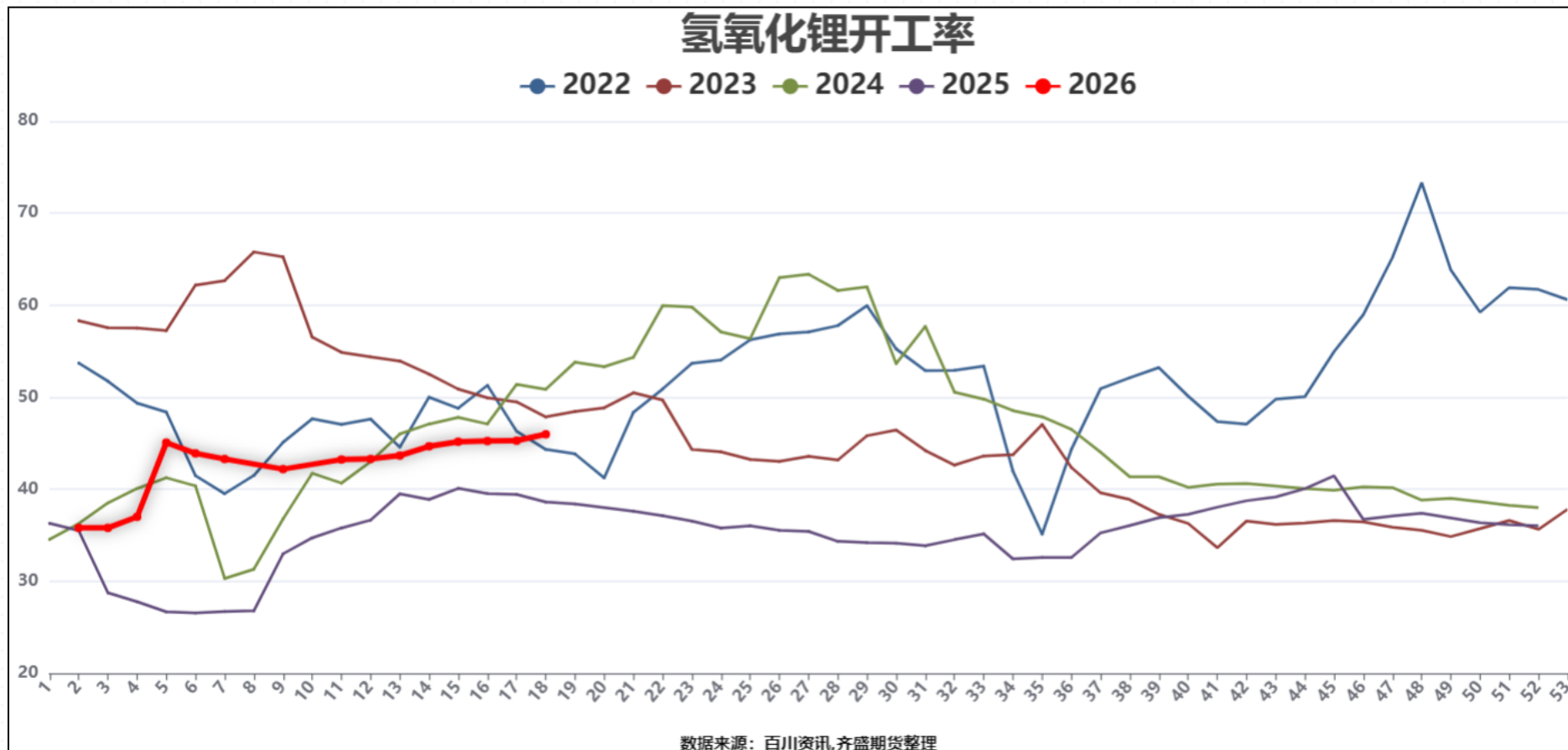
粘胶短纤开工



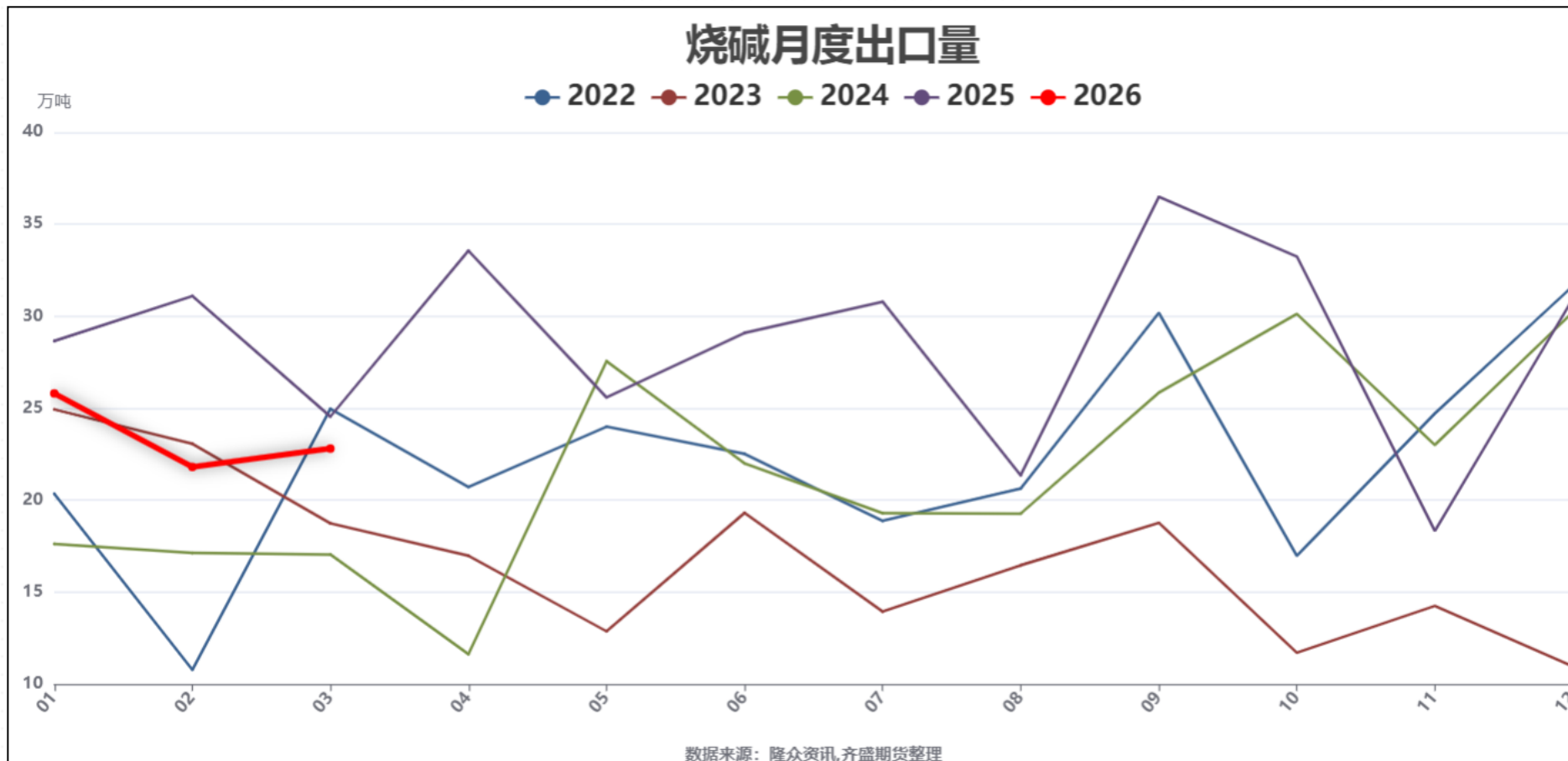
纸浆开工



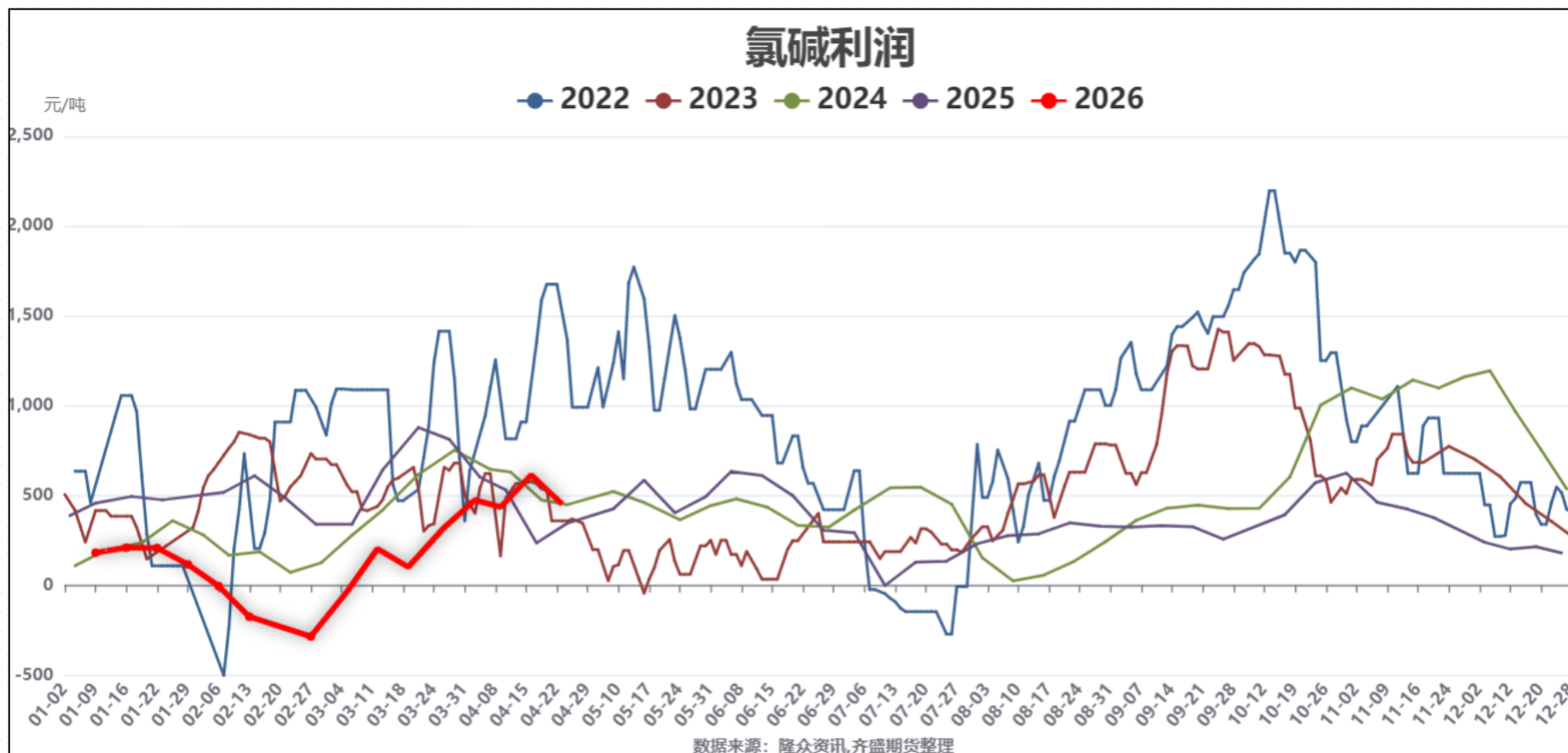
氢氧化锂开工



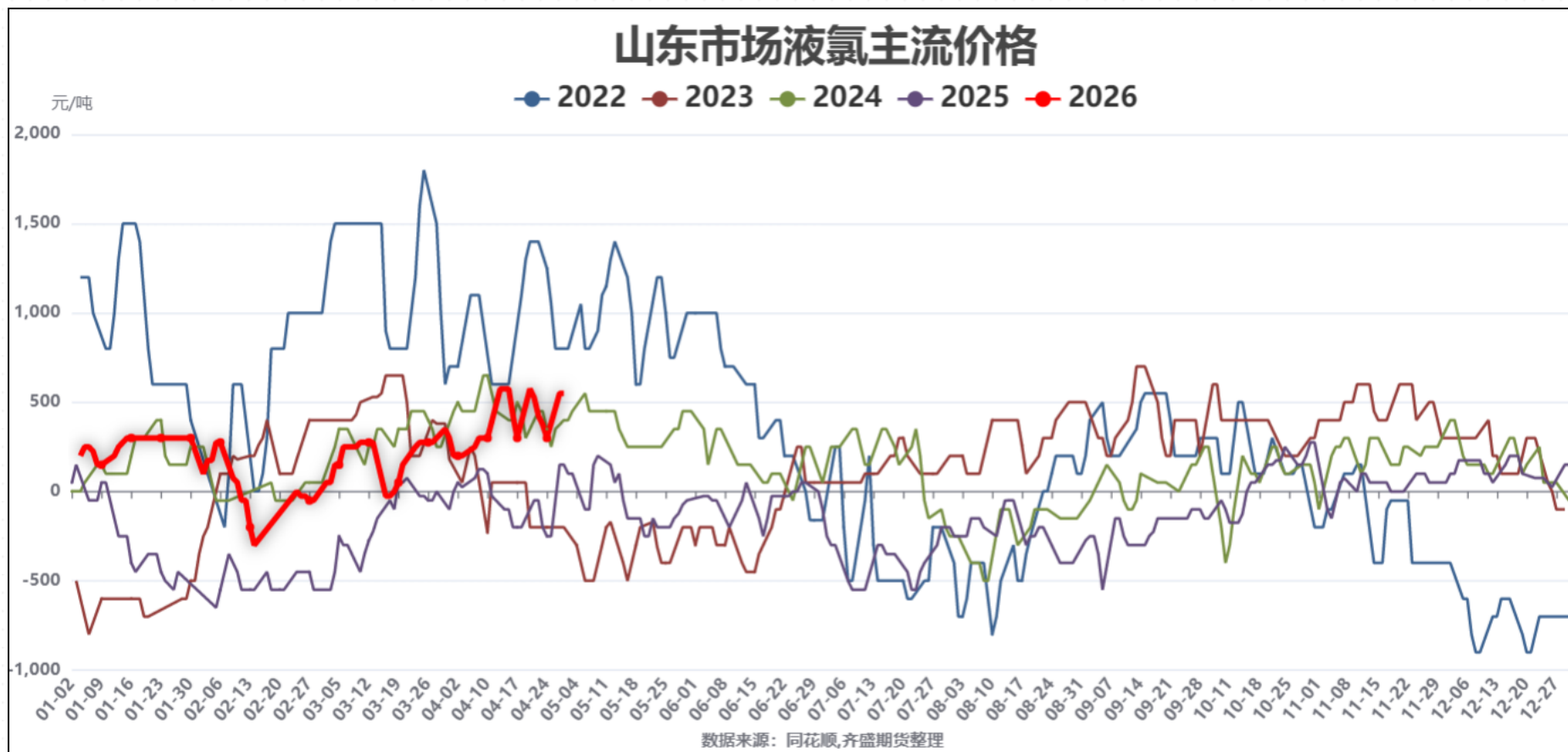
出口



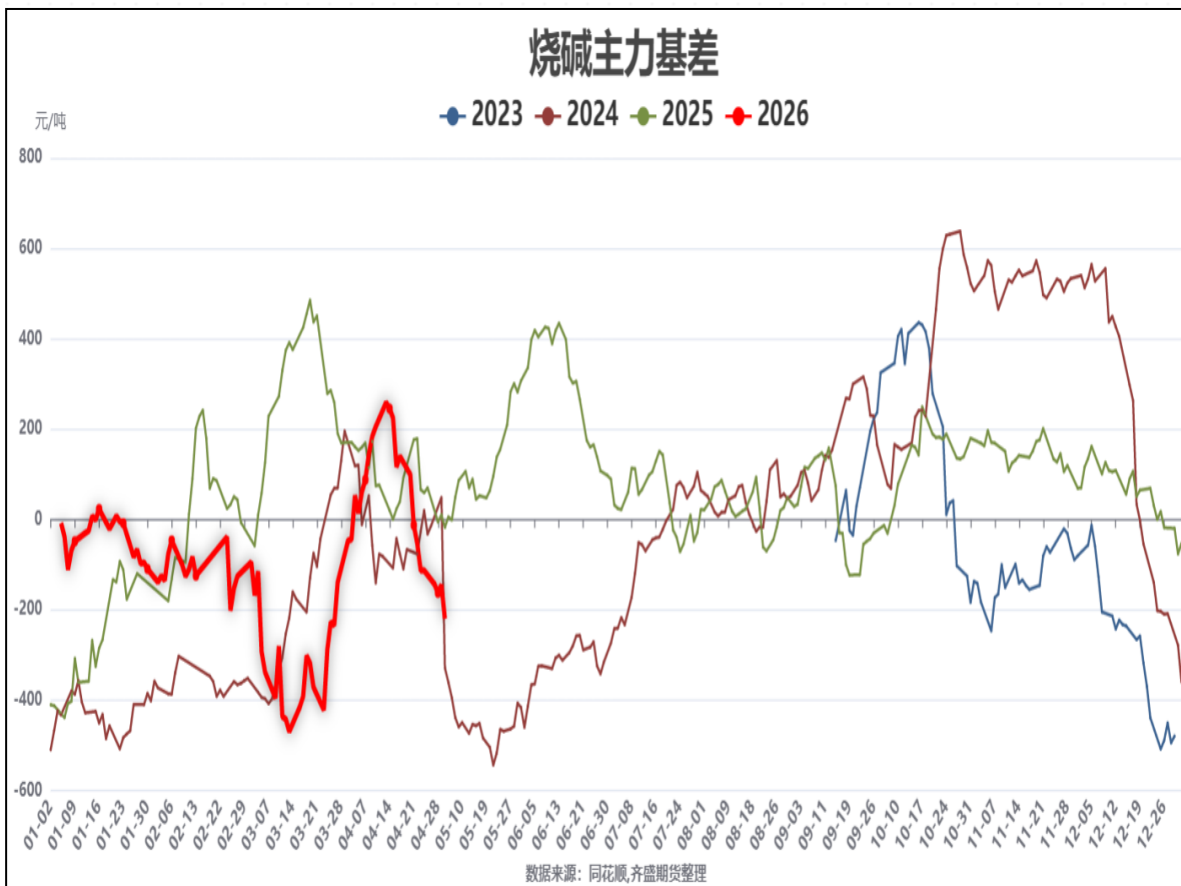
氯碱利润



相关产品



基差、月差情况



市场展望

2026年5月份供应将继续保持高位，需求端或变化不大，市场将逐步供大于求，受此影响，预估行情继续偏弱，不过需关注节后运输新规给行情带来的影响，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 ▶