

研究员：周琴

期货从业证号：

F3076447

投资咨询证号：

Z0015943

联系方式：

✉：

zhouqin_qh@chinastock.com.c

n

烧碱期货日报

第一部分 相关数据

名称	2026/6/4	2026/6/3	日涨跌	日涨跌幅	名称	2026/6/4	2026/6/3	日涨跌	日涨跌幅
烧碱期货价格					烧碱现货价格				
SH607	1916	1953	-37	-1.89%	山东32%	560	560	0.0	0.00%
SH609	2038	2073	-35	-1.69%	江苏32%	690	690	0.00	0.00%
SH701	2174	2220	-46	-2.07%	浙江32%	800	800	0.00	0.00%
SH 07持仓(万手)	26.61	25.73	0.9	3.40%	山东氧化铝采购32%	545	545	0.00	0.00%
SH 仓单 (手)	245	248	-3	-1.21%	山东50%	1025	1025	0.00	0.00%
烧碱基差月差					烧碱成本利润				
SH7-9价差	-122	-120	-2	1.67%	广东50%	1345	1345	0.00	0.00%
SH9-1月差	-136	-147	11	-7.48%	新疆片碱	2200	2200	0.00	0.00%
07基差	-166	-203	37	-18.23%	广东片碱	3200	3200	0.00	0.00%
09基差	-288	-323	35	-10.84%	西南片碱	2925	2925	0.00	0.00%
01基差	-424	-470	46	-9.79%	50%华北FOB	340	340	0.00	0.00%
烧碱现货价差					烧碱成本利润				
山东50%-32%	300	300	0	0.00%	山东原盐价格	215	215	0	0.00%
江苏50%-32%	255	255	0	0.00%	山东液氯价格	200	200	0	0.00%
广东片碱-广东50%	510	510	0	0.00%	江苏液氯价格	100	100	0	0.00%
江苏32%-山东32%	406	406	0	0	山东烧碱利润	-266	-266	0	0.00%
广东50%-山东50%	640	640	0	0.00%	江苏烧碱利润	75	75	0	0.00%
华南片碱-西北片碱	850	850	0.0	0.00%	山东氯碱综合利润	-89	-89	0	0.00%
西南片碱-西北片碱	575	575	0.0	0.00%	50%碱出口利润	129	128	1	0.50%

第二部分 市场研判

【市场回顾】

烧碱现货市场，液碱山东地区 32%离子膜碱主流成交价格 560-705 元/吨，较上一工作日均价持稳。当地下游某大型氧化铝工厂液碱采购价格 545 元/吨，液碱山东地区 50%离子膜碱主流成交价格 1010-1040 元/吨，较上一工作日均价持稳。需求不温不火，部分氯碱企业负荷不满，氯碱企业库存压力尚可，32%、50%液碱价格持稳。

【相关资讯】

- 隆众资讯 6 月 4 日报道：山东地区主要氧化铝厂家采购 32%离子膜碱自 6 月 5 日起上调 15 元/吨，执行出厂 560 元/吨。
- 2026 年 6 月 5 日山东信发液氯价格降 150 元，执行+100 元出厂。报明天的液氯计划。

【逻辑分析】

当前烧碱盘面依旧明显升水现货，仓单预期对盘面价格有压制。烧碱供需现实仍弱，库存存在历年高位，库存压力较大，山东和江苏液碱库存均在高位，但近两周边际去库。出口弱

势，非铝需求弱，氧化铝虽有新增投产，但氧化铝存量装置有压力。近端烧碱开工环比下降，5-6月计划检修较多，烧碱新产能仍有投放预期。当前行业仍在以氯补碱，单看烧碱利润已经亏损，如果液氯降价氯碱利润压缩、碱厂亏损扩大，碱厂预计会减产降负。烧碱短期预计弱势震荡，但下方空间或已有限。高度关注液氯，若液氯降价氯碱利润压缩、碱厂亏损扩大，烧碱反弹预计也会很迅速。从中长期来看，烧碱仍是供需过剩，反弹抛空为主。

【交易策略】

- 1.单边：短期预计弱势震荡，但下方空间或已有限。高度关注液氯，若液氯降价氯碱利润压缩、碱厂亏损扩大，烧碱反弹预计也会很迅速。从中长期来看，烧碱仍是供需过剩，反弹抛空为主。
- 2.套利：暂时观望；
- 3.期权：暂时观望。

第三部分 相关附图

图 1：烧碱 07 合约价格走势图

单位：元/吨

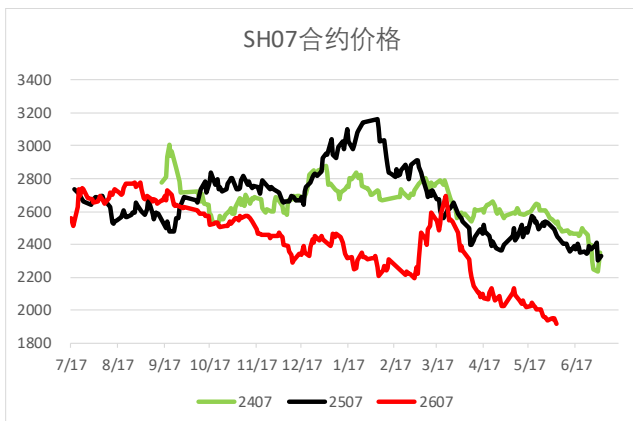
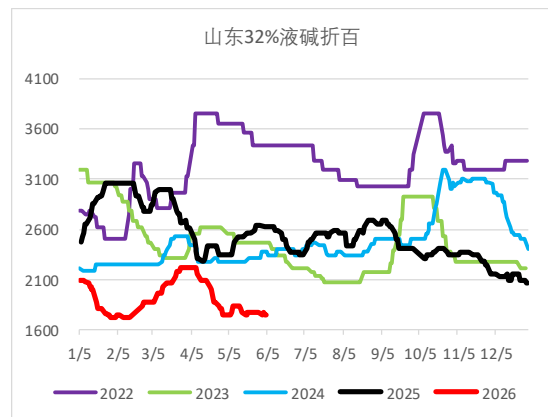


图 2：山东 32%碱现货价格

单位：元/吨



数据来源：银河期货，WIND

数据来源：银河期货，卓创

图 3: 烧碱 07 基差走势图

单位: 元/吨

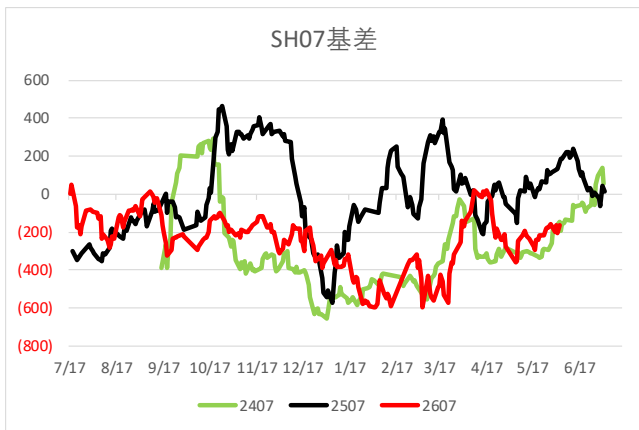
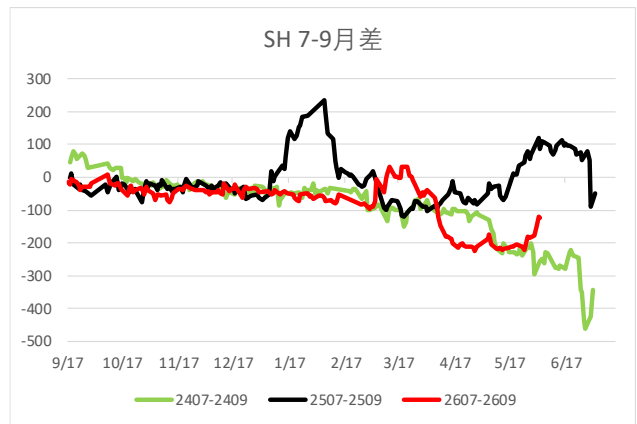


图 4: 烧碱 7-9 月差走势图

单位: 元/吨



数据来源: 银河期货, wind, 卓创

数据来源: 银河期货, wind

图 5: 山东氧化铝厂液碱采购价格

单位: 元/吨

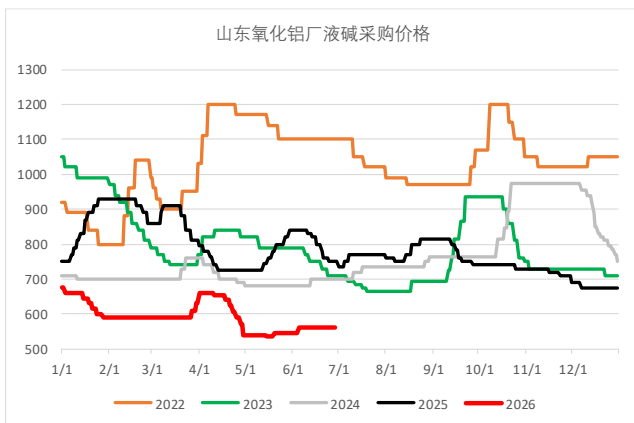
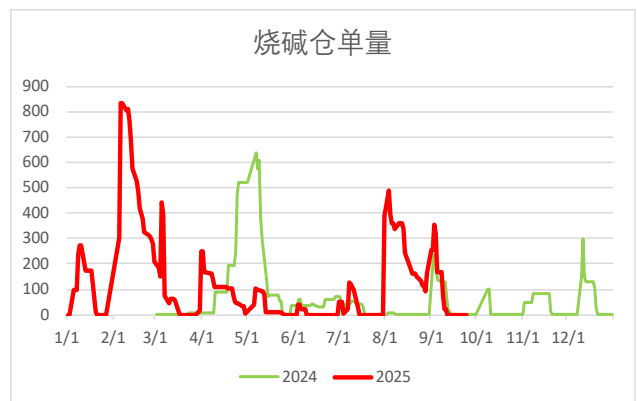


图 6: 烧碱仓单

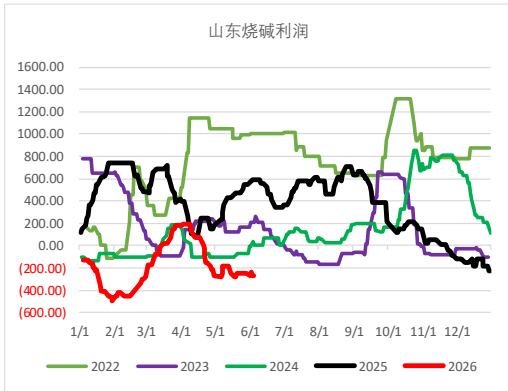
单位: 手



数据来源: 银河期货, wind

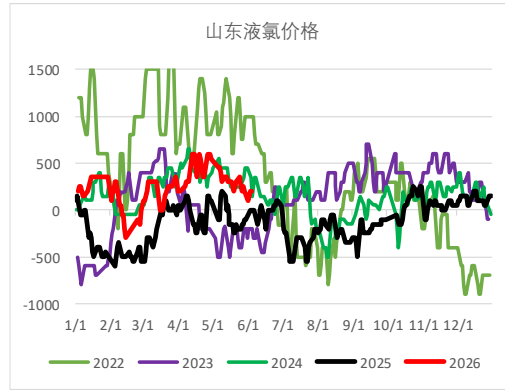
数据来源: 银河期货, wind

图 7: 山东烧碱利润 单位: 元/吨



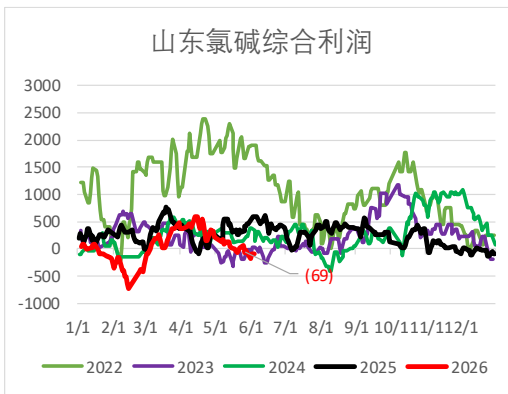
数据来源: 银河期货, 隆众, 卓创

图 8: 山东液氯价格 单位: 元/吨



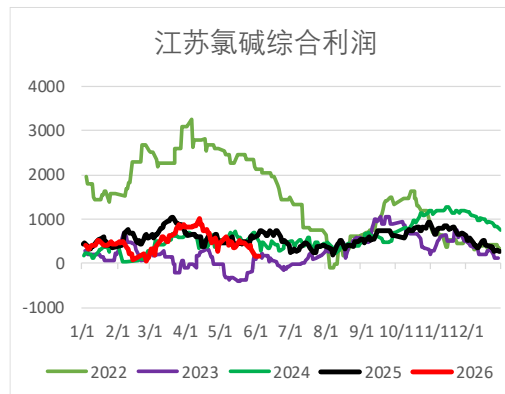
数据来源: 银河期货, 隆众

图 9: 山东氯碱综合利润 单位: 元/吨



数据来源: 银河期货, 隆众, 卓创

图 10: 江苏烧碱氯碱综合利润 单位: 元/吨



数据来源: 银河期货, 隆众, 卓创

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799