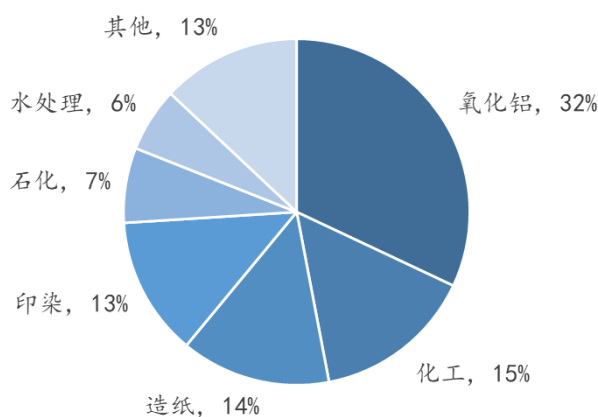


烧碱的需求

烧碱下游行业中，氧化铝占比最大，占比约 30%；其次是化工、纸浆和造纸、印染和化纤等，各占比约 15%；其余为水处理、医药等行业，各占比约 5%。

图：烧碱下游需求行业占比



数据来源：公开资料、新湖期货研究所

氧化铝行业中，烧碱用于处理铝矿石，使矿石中的氧化铝转变成铝酸钠溶液，进而解析出氢氧化铝，最终获得氧化铝。拜耳法工艺理论上 1 吨氧化铝需要消耗烧碱 0.1 吨，但受铝土矿品位下降的影响，单位氧化铝消耗的烧碱的比重增加，实际生产中烧碱单耗在 0.15 吨。氧化铝行业主要分布在山东、山西、河南、广西等省份。

化工行业中，主要下游是有机盐行业、有机产品、氯化聚合物产品及农药。有机盐行业及有机产品对烧碱需求占比最大，其次是农药行业和氯化聚合物产品。化工行业主要分布在山东、江苏、河北、浙江、河南等省份。

纸浆行业中，烧碱作为助剂，可以去除纸浆中的非纤维素，中和有机酸，制出以纤维素为主要成分的纸浆，提高纸张质量。纸浆生产对烧碱的使用比例为 1 吨纸浆消耗 0.08 吨烧碱。造纸行业中，由于成品纸类型不同，对烧碱消耗量有较大差异。纸浆和造纸行业主要分布在山东、广东、浙江、江苏等省份。

印染行业中，烧碱用于去除黏胶剂、油脂和小纤维，软化布料，染色均匀；印染 1 亿米布消耗烧碱 0.37 万吨。化纤行业中，对烧碱需求主要是粘胶纤维，粘胶纤维中主要是粘胶短纤，占比超过 90%。生产 1 吨人造丝消耗 1 吨烧碱。印染和化纤主要分布在江苏、浙江、新疆、山东、河北等省份。

王博艺

审核人：施潇涵

执业资格号：F3062089

投资咨询号：Z0014758

电话：0571-87782191

邮箱：wangboyi@xhqh.net.cn

免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他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新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者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新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖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更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖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投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。