

强势反弹！烧碱低点已过？

原创 史乐蒙 期货日报 2024年04月11日 07:26 河南

4月10日，烧碱期价一改颓势，开盘后一路上行，主力合约2405当日收盘涨4.21%，报2453元/吨，且近月合约的涨幅明显高于远月。据期货日报记者观察，烧碱期价自3月末跌破震荡区间后一路下行，屡次刷新上市以来新低，于4月9日触及2320元/吨低点后开始反弹，当日收“T”字线，次日则迎来大阳线。从技术层面看，4月10日的大阳线一举补上前两日的向下跳空缺口处，释放出积极的技术信号。



那么，近两日烧碱期货盘面表现强势，是基本面发生了变化吗？是否意味着价格低点已过，将迎来反转？

谈及烧碱基本面，长江期货产业研究员曹雪梅表示，主产区供应存在增加预期。4月份，烧碱计划内检修设备共计8套，基准地山东检修企业较少，目前氯碱企业利润较好，计划检修装置有推迟的可能。4月新增产能有金泰30万吨、日科10万吨，民祥15万吨，也主要在山东。需求方面则提升空间有限。非铝终端需求偏差，或面临需求负反馈。目前氧化铝利润处于高位，但仍受矿石供应偏紧影响，河南、山西氧化铝采购下调，山东氧化铝库存处于高位，有降价预期，或将拖累烧碱。自4月9日起山东地区某氧化铝厂家液碱采购价格下调20元/吨，32%离子膜碱采购出厂降至720元/吨。此外，烧碱目前库存偏高。数据显示，截至4月7日，全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存49.88万吨（湿吨），环比增长17.83%，同比增长45.48%。同时，在氯碱行业的核心问题“氯碱平衡”方面，液氯价格大幅上涨，截至4月10日，山东液氯650元/吨，较3月底上涨400元/吨，给烧碱下跌提供了空间。

关于烧碱期价近期持续下跌和反弹的逻辑，大家观点大体上一致。银河期货能化投资研究部高级研究员周琴表示，3月初烧碱期货盘面升水近400元/吨，临近交割，盘面大幅下行修复基差，叠加烧碱开工率在检修后回升至相对高位，国产铝土矿复产不及预期，烧碱出现累库，现货价格走弱，烧碱期货盘面持续下行。

周琴认为，当下烧碱期货2405合约价格明显升水现货，近期烧碱现货承压下行，不管现货价格会否继续下行，但至少暂无上涨驱动，在临近交割影响下，烧碱期货盘面依旧有压力。

“近两日烧碱基本面变化不大。”南华期货能化分析师戴一帆表示，整体上山东现货压力仍然较大，仍处于底部震荡区间，由于液氯价格较高，目前的烧碱价格并不足以带来减产支撑。近期的反弹更多是短期节奏问题，前期烧碱持续下跌，整体产业看空心态较重。目前山东32%烧碱最低价折盘面大概2280元/吨，盘面升水幅度过高，后期回落概率较大。

END

责任编辑：李国雷 主管：崔丽华

推荐阅读：

[突发！两国均称对方开火！25分钟暴跌99%！巴菲特，罕见出手！EIA大幅下调原油需求增速预期，国内油脂板块高位回落](#)

[连续拉涨！黑色系反转了？](#)

修改于2024年05月21日

