

烧碱：短期存备货支撑 长期驱动不足

2024-01-22 10:02

征稿（作者：长江期货 曹雪梅）--12月下旬氧化铝价格上涨、利润提升，产业链期待利润向上游传导，烧碱被带动价格得到抬升。但是这一轮氧化铝上涨不是需求驱动，而是受铝土矿紧张和环保影响导致的供应减产。尤其是铝土矿紧张的情况短时间内难以缓解，氧化铝短时间内较难实现提产，难以对烧碱需求产生明显支撑。同时，近期烧碱现货压力一直较大，产业链维持高产量、高库存的格局，现货跟涨乏力，当盘面给到较高升水时，吸引套保和无风险套利资金入场。

1、50-32碱价差扩大 对32碱形成支撑

一月份烧碱价格先抑后扬，上周价格上涨，高浓度液碱价格走强，低浓度液碱略涨，高低浓度液碱价差扩大。截至1月19日，期货主力SH2405收于2769（较上周五 60）元/吨；山东32%液碱主流价740（环比上周五 10）元/吨，折百价2313（环比上周五 31）元/吨；山东50%液碱主流价1210（环比上周五 40）元/吨，折百价2420（环比上周五 80）元/吨，西北98%片碱主流价2750（环比上周五 20）元/吨。出口价格上调，50%液碱出口FOB 335（ 5）美元/吨，固碱出口480（ 20）美元/吨。近期液碱FOB中国价格已经跌至年内相对低位，叠加运输以及天气部分因素影响，液碱出口询盘消息有所增加；并且临近春节，下游存备货需求。因此，近期存在一定集港需求，出口价格和高浓度碱价格走强，支撑32%液碱价格上调。

