

【冠通期货研究报告】

烧碱日报：供需弱势出新低，跟踪生产企业减产情况

发布日期：2026 年 1 月 15 日

【基本面分析】

1、1月2日至8日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为86.8%，较上周环比+0.4%。

2、1月3日至9日，氧化铝开工率环比+1.07%至85.74%；1月5日至8日，粘胶短纤开工率环比+3.01%至88.43%，印染开工率环比-0.72%至60.09%。

3、截至1月8日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存49.52万吨(湿吨)，环比+1.96%，同比+76.03%。

4、1月2日至8日，山东氯碱企业周平均毛利在183元/吨。

【宏观面分析】

财政部发布调整光伏等产品出口退税政策公告，自2026年4月1日起，取消光伏等产品增值税出口退税。其中涉及以下商品：六氟磷酸锂、锰酸锂、钴酸锂、锂镍钴锰氧化物、锂镍钴铝氧化物、镍钴锰氢氧化物、甲醇、其他初级形状的纯聚氯乙烯，除聚氯乙烯糊树脂(纯指未掺其他物质)、初级形状未塑化的聚氯乙烯、初级形状已塑化的聚氯乙烯、镍钴铝氢氧化物、12-乙二醇、建筑用压制或模制铺面玻璃块、砖、直径在15.24厘米以上，厚度在220微米以上的经掺杂用于电子工业的单晶硅切片、直径在15.24厘米以上，厚度在220微米及以下的经掺杂用于电子工业的单晶硅切片。

【期现行情分析】

烧碱当前依旧处于高库存高供应格局下，现阶段仓单成本低于现货，短期下跌的原因市场面临低价仓单和节前去库压力。冬季本身是氯碱企业检修淡季，春季3-5月及秋季9-10月是氯碱企业传统的集中检修季。盘面打出新低价格，短

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期供需偏弱格局下，价格维持弱势对待，但谨防超跌反弹。主要下游氧化铝在最近有所反弹，电解铝行业保持稳定运行，重点跟踪电解铝和氧化铝企业的开工情况，以及烧碱生产企业的减产情况。

冠通期货 黄德志

执业资格证书编号：F03095011/Z0020103

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于国家财政部、隆众数据、钢联、卓创资讯。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。