

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/05/13

烧碱大涨，背后原因几何？

2025年5月5日至12日，烧碱价格显著上涨，从周初807元/吨涨至周末829元/吨，涨幅达2.73%，较去年同期涨幅更是达到4.94%。这一价格波动，吸引了众多业内人士关注目光。

烧碱价格上涨，主要有两方面原因。

1. 供求影响。从供应端来看，烧碱企业的检修使得企业库存下滑，市场上烧碱供应量减少。从需求端来说，下游铝厂利润水平较高，维持高负荷生产状态，对烧碱需求稳定，为烧碱价格的坚挺运行提供了支撑。山东、江苏、内蒙古等地的烧碱报价也能侧面反映出市场供需的差异。

2. 宏观影响。中美日内瓦经贸会谈联合声明：美方承诺将于2025年5月14日前采取以下举措，美国将修改2025年4月2日第14257号行政令中规定的对中国商品加征的从价关税，其中，24%的关税在初始的90天内暂停实施，同时保留按该行政令的规定对这些商品加征剩余10%的关税；取消根据2025年4月8日第14259号行政令和2025年4月9日第14266号行政令对这些商品的加征关税。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	空头主力分歧，震荡
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油 主力合约	多头主力增仓，利多
螺纹 主力合约	主力多增空减，利多	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	多头主力增仓，利多	PTA 主力合约	空头主力减仓，利多
焦煤 主力合约	空头主力减仓，利多	甲醇 主力合约	空头主力分歧，震荡
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铜 主力合约	多头主力增仓，利多
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铝 主力合约	主力多增空减，利多

周一，A股三大指数在中美谈判的预期利好中大幅上涨；盘后，中美日内瓦经贸会谈联合声明利好超预期；A50直线拉升，港股大涨！技术上，短期依然强势明显，趋势延续利好。



受中美关税谈判利好影响，黄金进一步调整，外盘黄金大幅接近低点，沪金下破节前低点，不过整体仍是震荡格局，预计向下调整空间不大，沪金在750-60之间就有较强的支撑。



5月份下游出口减量以及发运回升导致供应过剩压力较大，同时内需即将向季节性淡季转化，弱现实加大了铁矿高估值风险；受中美经贸谈判利好的影响，市场情绪全面转好。技术上，今日震荡走强，日线级别收大阳线，短线转为震荡偏多思路。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

当下日融处于较低位置，现货产销虽有所好转，但厂库仍在高位，下游深加工订单补库动力不强，需求持续放量仍待地产刺激效果显现或重大政策出台。消息面上，中美经贸谈判取得重大利好，市场情绪转向。技术面上，今日小幅反弹，短线转为震荡思路。



进口大豆供给紧张局面快速缓解，豆类市场整体抛压升高，地储大豆溢价成交为豆一期货市场抗跌提供部分支撑。获利资金减持离场，持仓连续下降，技术上显现阶段性见顶迹象。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

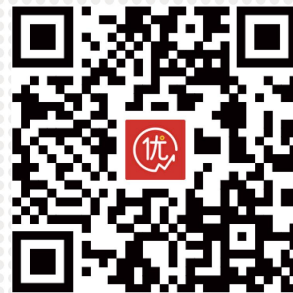
关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

【姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（Z0021669）、付强（Z0021902）、杨彦龙（Z0018274）】