

务必阅读下方免责声明 投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

周评 烧碱、PVC

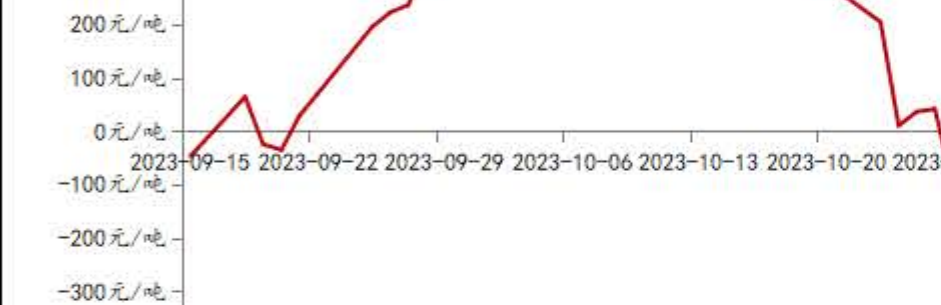
品种	烧碱、PVC
供应	烧碱: 截止1月19日当周, 隆众数据 20 万吨及以上烧碱样本企业周度产能平均利用率为 85.90%, 较上期+0.07%。预计本周烧碱行业产能利用率小幅上升, 预计在 88.3%左右, 预估产量在 79 万左右, 产量基本维稳。PVC: 隆众数据产量初步统计在 45.47 万吨, 环比下降 0.46%, 同比增加 4.21%。产量下降, 主要受沧州聚隆、苏州华苏等企业检修影响。预计下周检修影响消除, 供应端小幅增加。
需求	烧碱: 氧化铝行业当前行业利润偏高, 但矿石供应受限导致行业开工很难大幅提升, 需求提升有限。粘胶短纤行业上周开工相对稳定, 本周新疆地区部分粘胶装置存提负计划, 预计产量小增。整体看, 烧碱需求偏稳。PVC: 下游需求偏弱, 临近春节, 下游部分企业已经开始放假, 与往年相比有所提前, 短期需求偏弱不会改变。
库存	烧碱: 截至 20240118, 隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业总计库存 35.24 万吨 (湿吨), 环比-6.05%。库存连续两周下降。PVC: 截至目前, 国内 PVC 社会库存存在 44.35 万吨, 环比增加 0.89%, 同比增加19.85%; 其中华东地区在 39.72 万吨, 环比下降 0.10%, 同比增加 37.18%; 华南地区在 4.63 万吨, 环比增加 8.18%, 同比减少 42.48%。PVC 库存仍是压制价格重要力量。
价格	烧碱: 从目前的烧碱供需看, 供偏稳, 需求偏强, 整体看供需偏紧, 库存连续调降, 对盘面有一定的支撑。从烧碱近期走势看, 主力合约下方支撑较强, 暂时偏多思路对待。PVC: 截至 1 月 18 日, 电石法 PVC 华东市场主流价格 5630 元/吨, 较上周期上涨 45 元/吨; 乙烯法PVC 在 5800 元/吨, 较上周持平。盘面价格略低于现货价格, 平水为主, 短期缺乏价格引爆点, 低位震荡为主。

主要数据图表

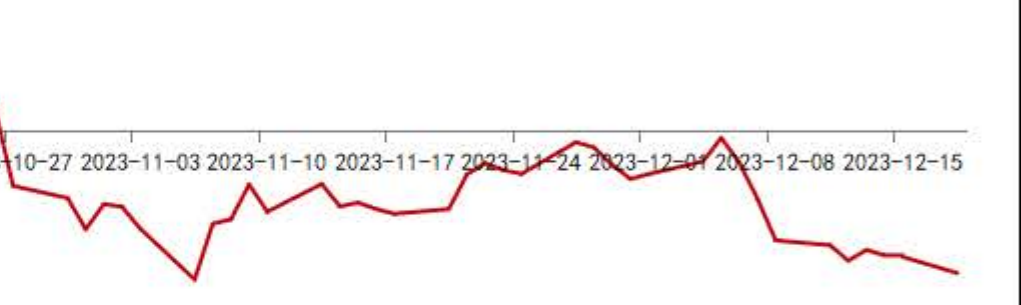
图一.烧碱主力合约基差 (元/吨)



图二.烧碱5-9合约价差 (元/吨)



图三.PVC主力合约基差图 (元/吨)



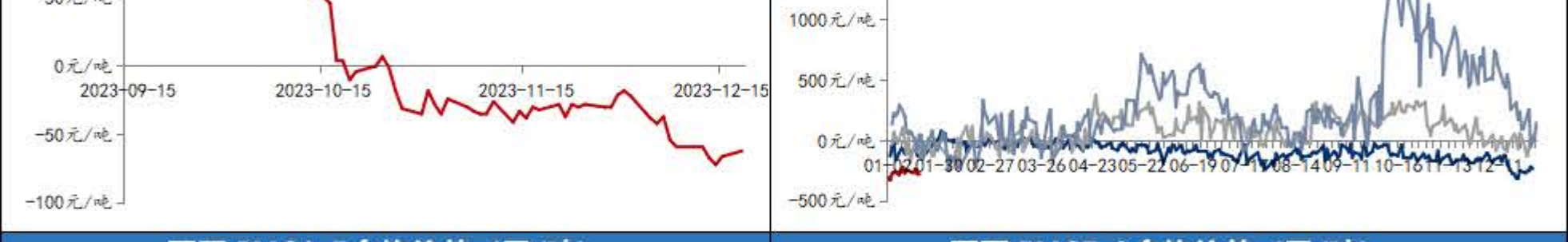
图四.PVC1-5合约价差 (元/吨)



图五.PVC5-9合约价差 (元/吨)



图六.烧碱-PVC主力合约价差



图七.山东主要企业32%烧碱报价 (元/吨)



图八.国内主要企业99%片碱报价 (元/吨)



图九.国内烧碱产量 (万吨/周)



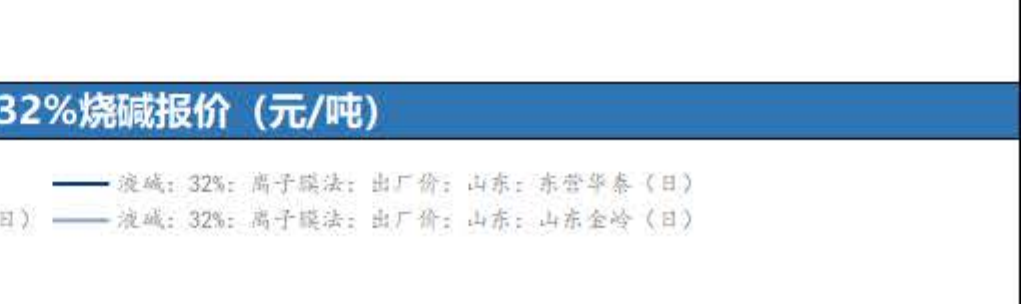
图十.国内烧碱产能利用率变化 (%)



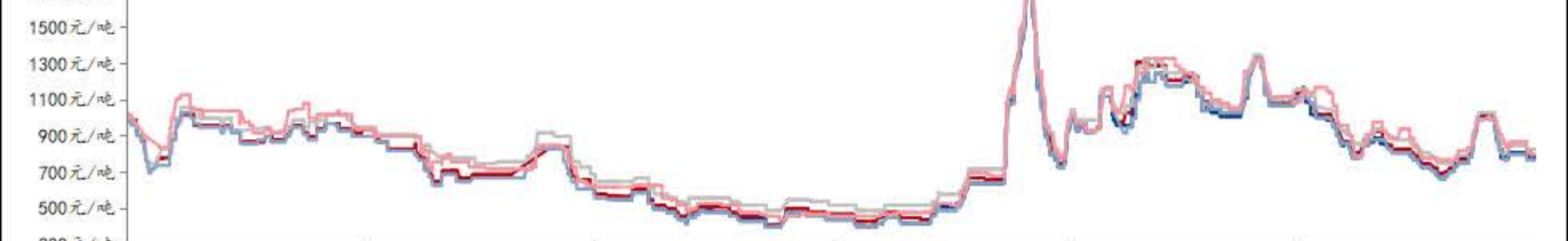
图十一.国内烧碱装置损失量 (万吨/周)



图十二.样本企业液碱厂内库存 (万吨/周)



图十三.山东氯碱企业生产成本及生产毛利 (元/吨)



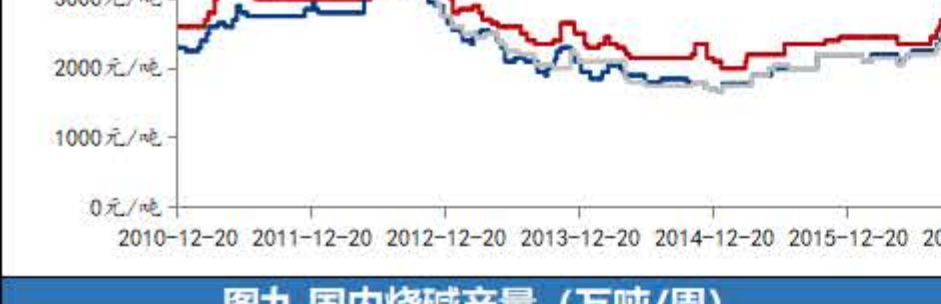
图十四.国内PVC产量 (万吨/周)



图十五.国内PVC产能利用率 (%)



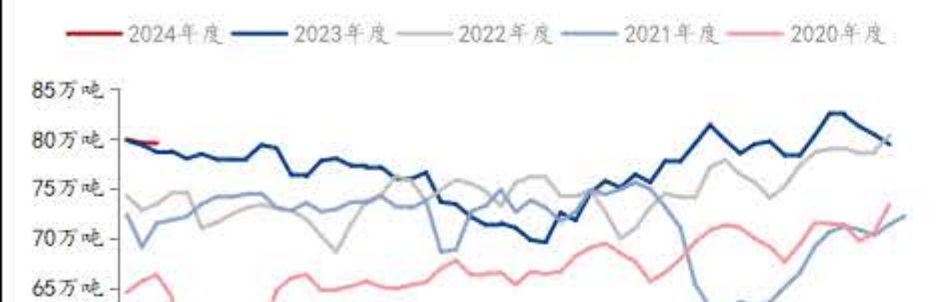
图十六.国内企业PVC装置检修损失量 (万吨/月)



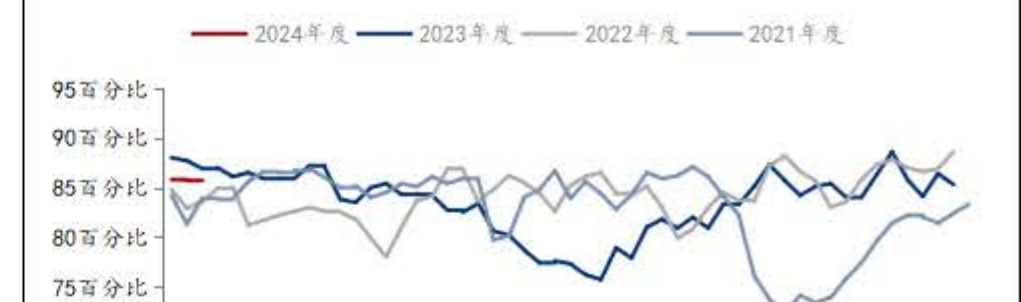
图十七.PVC产销率变化 (%)



图十八.PVC国内企业库存 (万吨/周)



图十九.PVC国内社会库存 (万吨/周)



资料来源: 钢联、万得、文华财经、市场公开信息, 江海汇鑫期货整理

免责声明: 本报告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, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。