

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

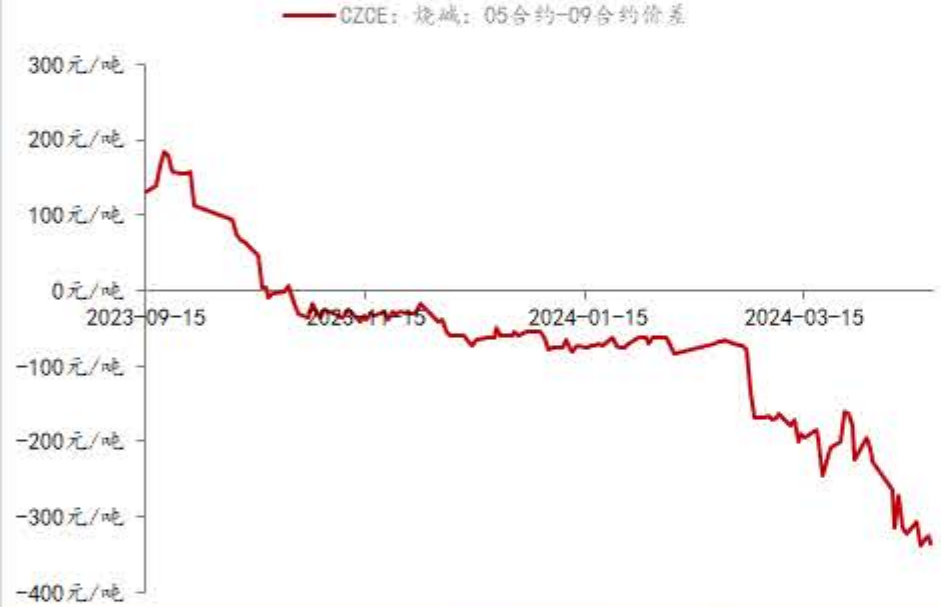
供应	烧碱: 据隆众数据, 截止上周烧碱企业产能平均利用率为83.8%, 较上一期环比-1.6%。上周烧碱产量为78.7万吨, 环比-2万吨, 烧碱产量小幅调整。预计本周烧碱行业部分检修企业恢复生产, 产量将提升至80万吨左右。PVC: 上周PVC生产企业产能利用率在73.18%环比减少0.92%, 同比增加2.85%; 其中电石法在72.67%环比减少3.74%, 同比增加7.30%, 乙炔法在74.66%环比增加7.33%, 同比减少12.63%。PVC产量初步统计在41.58万吨, 环比下降1.25%, 同比增加2.16%。PVC生产企业产量仍维持偏高位置。
需求	烧碱: 当前烧碱下游氧化铝、纸浆行业, 现货价格大幅上涨, 企业生产积极性较高, 但面临近月合约即将交割, 下游采购较为谨慎, 整体看烧碱需求变化不大。PVC: 下游需求没有明显改善, 新增需求有限导致当前PVC库存仍维持较高水平, 去库压力较大。
库存	烧碱: 企业厂库库存42.45万吨(湿吨), 环比-11.32%, 同比+24.63%。本周除西北、华南库容比环比上涨外, 华北、华中、华东、西南、东北库容比环比下滑, 其中华北区域库容比24.43%, 环比-3.06个百分点。烧碱仍面临去库压力。PVC: 隆众数据统计, 截至上周国内PVC社会库存在59.74万吨, 环比下降0.85%, 同比增加16.86%; 其中华东地区在51.23万吨, 环比减少1.20%, 同比增加33.69%; 华南地区在8.51万吨, 环比增加1.31%, 同比减少33.52%。目前看, PVC去库压力仍较大。
价格	烧碱: 烧碱现货价格维持稳定, 盘面价格以震荡为主, 远月偏强于近月合约, 近月合约仍受交割压力压制, 远月合约盘面与现货价格相比仍有较大升水, 整体维持偏空思路, 没有接货能力多头谨慎参与。PVC: 电石法PVC华东市场主流价格5620元/吨; 乙炔法PVC在5800元/吨, 较上周下降30元/吨。从盘面价格来看, 价格在乙炔法价格附近, 有一定的成本支撑, 但较大的去库压力压制价格上涨, 预计PVC仍以底部偏弱震荡为主。

主要数据图表

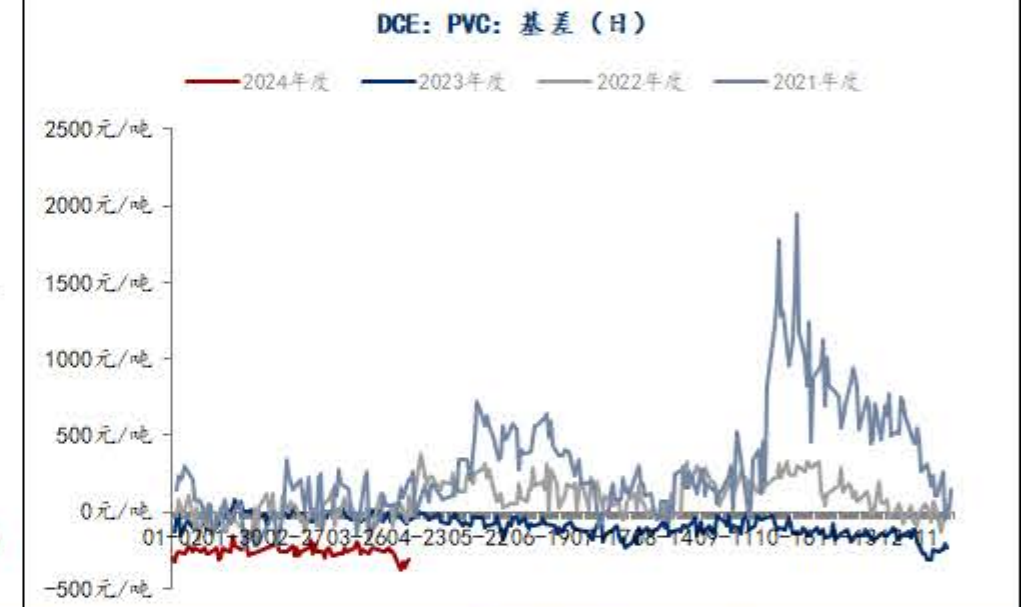
图一.烧碱主力合约基差 (元/吨)



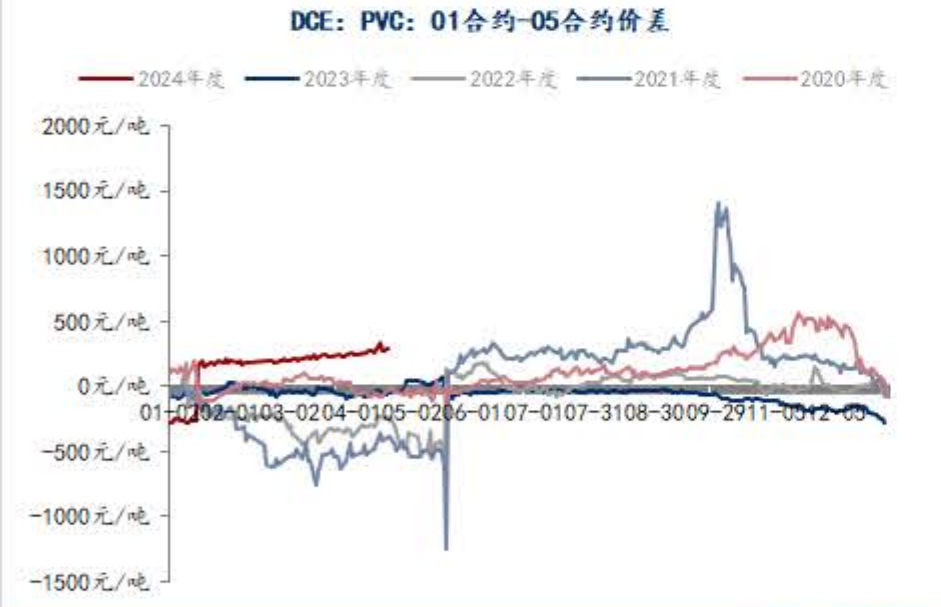
图二.烧碱5-9合约价差 (元/吨)



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 (%)



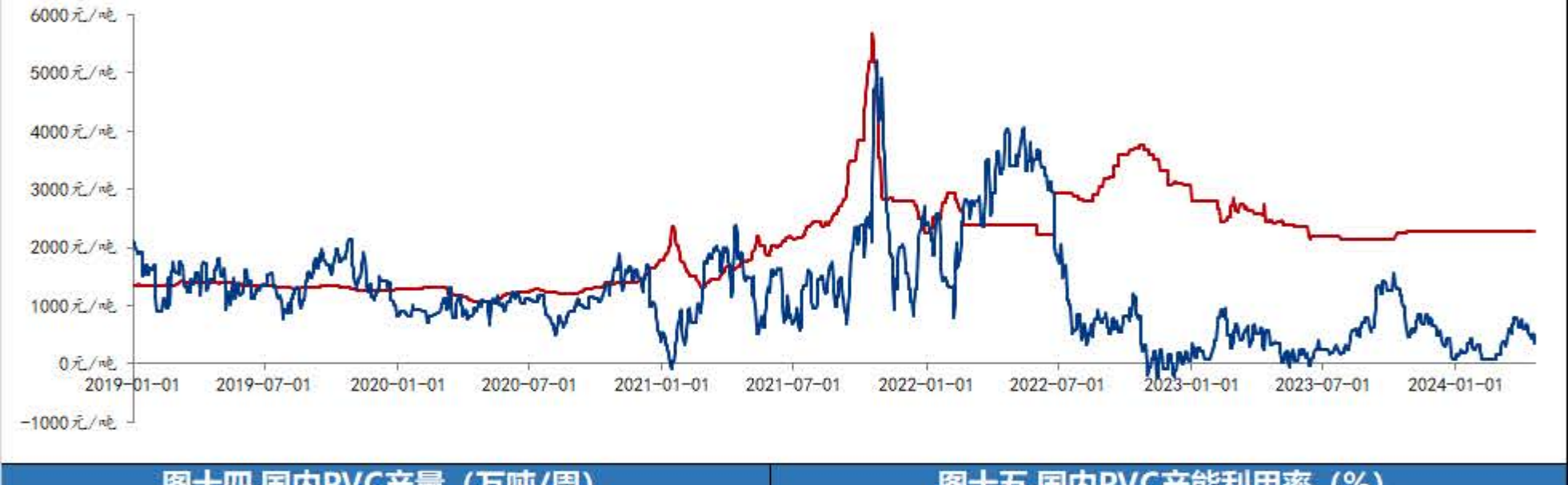
图十一.国内烧碱装置损失量 (万吨/周)



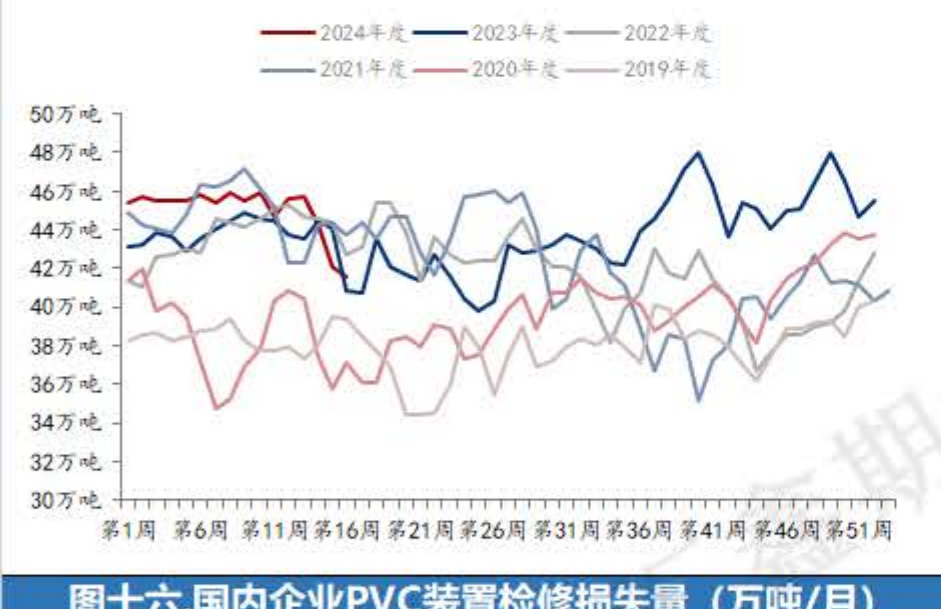
图十二.样本企业液碱厂内库存 (万吨/周)



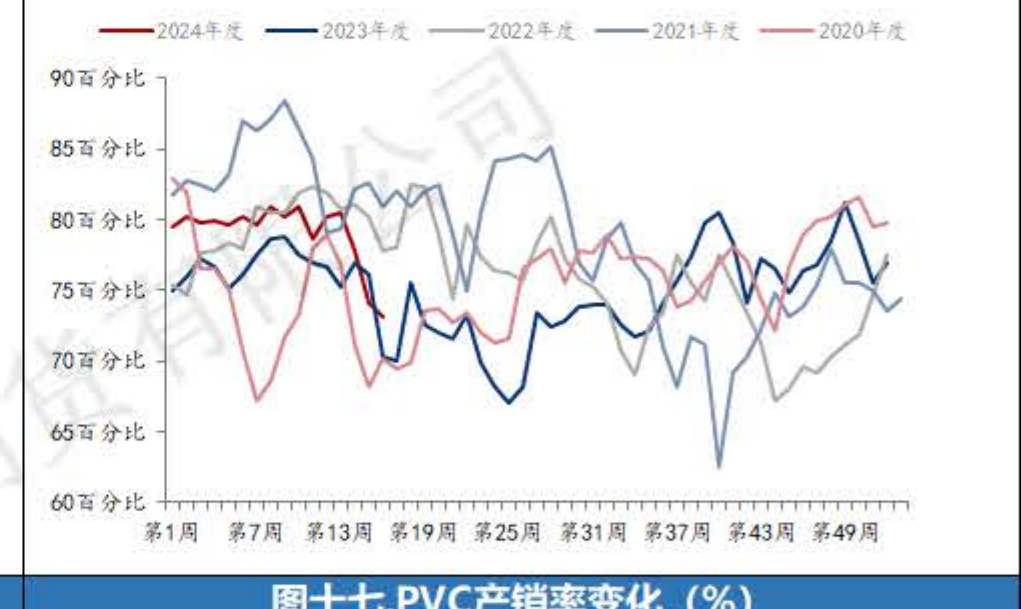
图十三.山东氯碱企业生产成本及生产毛利 (元/吨)



图十四.国内PVC产量 (万吨/周)



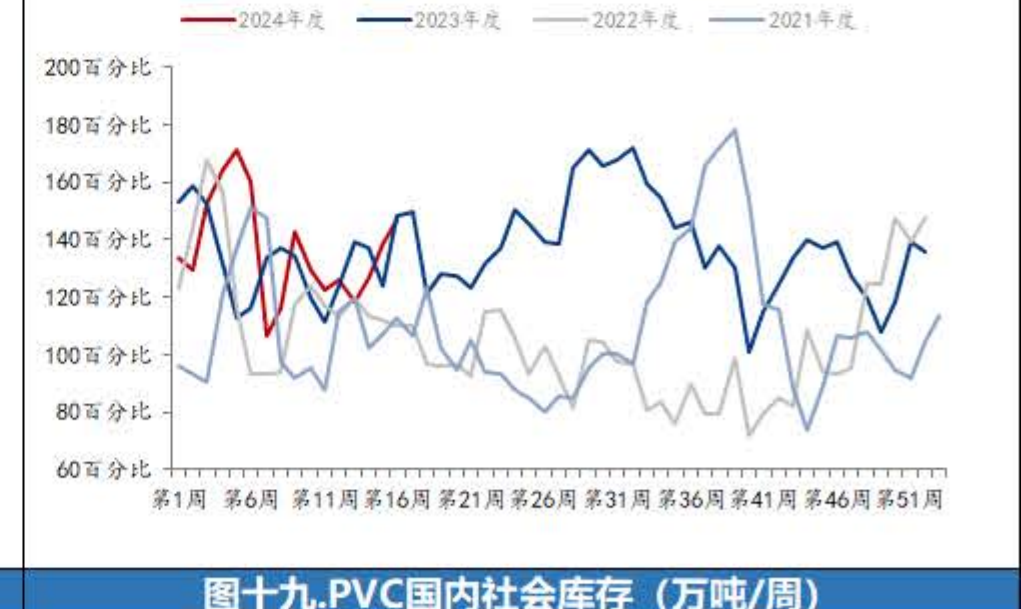
图十五.国内PVC产能利用率 (%)



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)

