

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: 上周中国 20 万吨及以上烧碱样本企业周度产能平均利用率为 83.3%, 较上期减少 0.9 个百分点; 本周正常检修装置有 3 套, 重启装置 1 套, 山东前期降负荷设备仍有 3 套负荷尚未完全恢复, 因此带动行业整体周均产能利用率轻微下滑。本周来看, 华东检修装置将陆续恢复正常, 山东有降负荷装置也有提负预期, 整体产量维稳。PVC: 上周 PVC 产量初步统计在 44.65 万吨, 环比减少 4.00%, 同比增加 8.06%。本周随着物流恢复正常, 电石到货好转, 华北及华中企业开工预计提升, 供给小幅增加。
需求	烧碱方面: 氧化铝近期南北方生产企业集中出现减产检修, 且长期的矿石供应不足问题导致氧化铝整体产能利用率提升有限, 近期几日内铝土矿供应存不确定性, 对烧碱影响偏负面。PVC 方面, 北方需求偏弱, 板材开工继续下降, 南方企业存在年前赶工, 部分管材、膜料企业开工提升, 整体需求仍偏弱。
库存	烧碱: 截至 20231221, 隆众资讯统计全国 20 万吨及以上液碱样本企业总计库存 42.48 万吨 (湿吨), 环比+10.35%, 同比 31.87%。其中山东区域液碱 (湿吨) 库存量 18.41 万吨, 环比+13.85%, 其中 50%液碱库存环比+35%。分区域来看, 华北、东北区域库存环比均有相对明显的增加, 华东、华南区域库存比下滑, 西南、西北、华中液碱库存库存比变化不大, 但西北地区片碱库存相对明显。PVC: 上周国内 PVC 第三方库存预估在 42.24 万吨, 环比减少 3.56%, 同比增加 67.85%, 同比增加 67.85%; 其中华东地区在 38.96 万吨, 环比下降 3.08%, 同比增加 91.31%; 华南地区在 3.28 吨, 环比减少 8.89%, 同比减少 31.67%。近期上游发运受不同因素影响, 企业在库环比增加, 随着上游到货减少, 预计社会库存出货好转, 小幅下降。
价格	烧碱: 山东地区 32 碱主流成交价降至 730-790 元/吨, 50 碱降至 1140-1250 元/吨。片碱山东地区厂家主流报价在 3150-3250 元/吨左右, 市场实际成交价格 3100-3200 元/吨左右。整体看, 价格大稳小动, 部分地区价格有所下滑。盘面看, 上周五烧碱价格处于涨停 2972 元/吨, 近 3000 元/吨的价格属于偏高区域。PVC: 截至 12 月 21 日, 电石法 PVC 华东市场主流价格 5810 元/吨, 较上周期上涨 60 元/吨; 乙烯法 PVC 在 5850 元/吨, 与上周持平。盘面看, PVC 价格小涨为主。当前仍受高库存压制。

主要数据图表

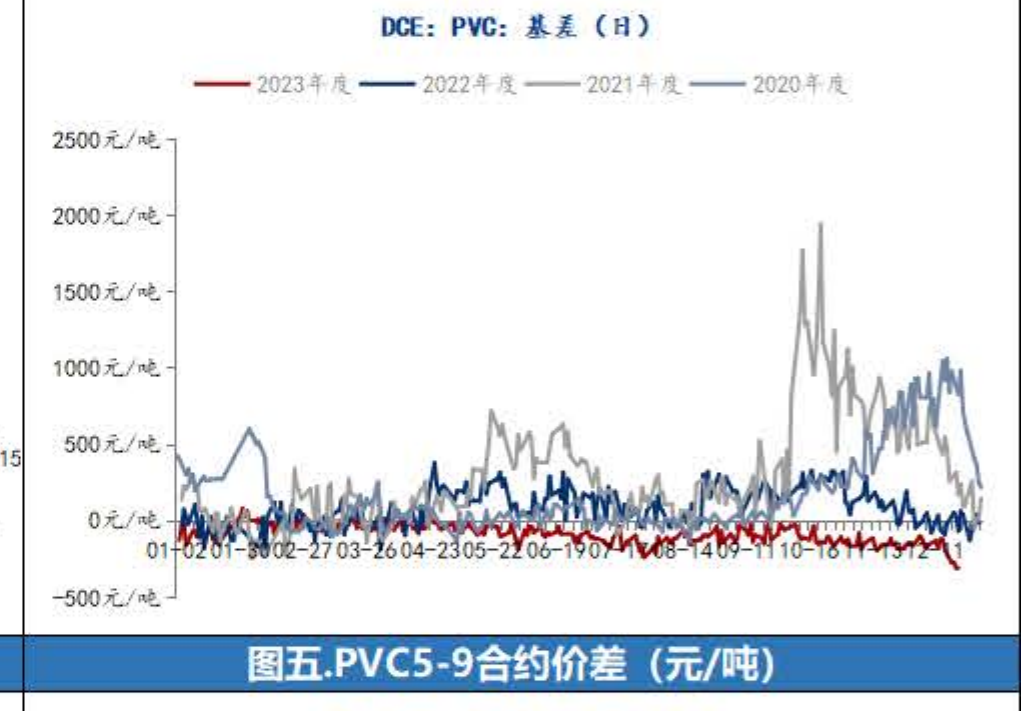
图一.烧碱主力合约基差 (元/吨)



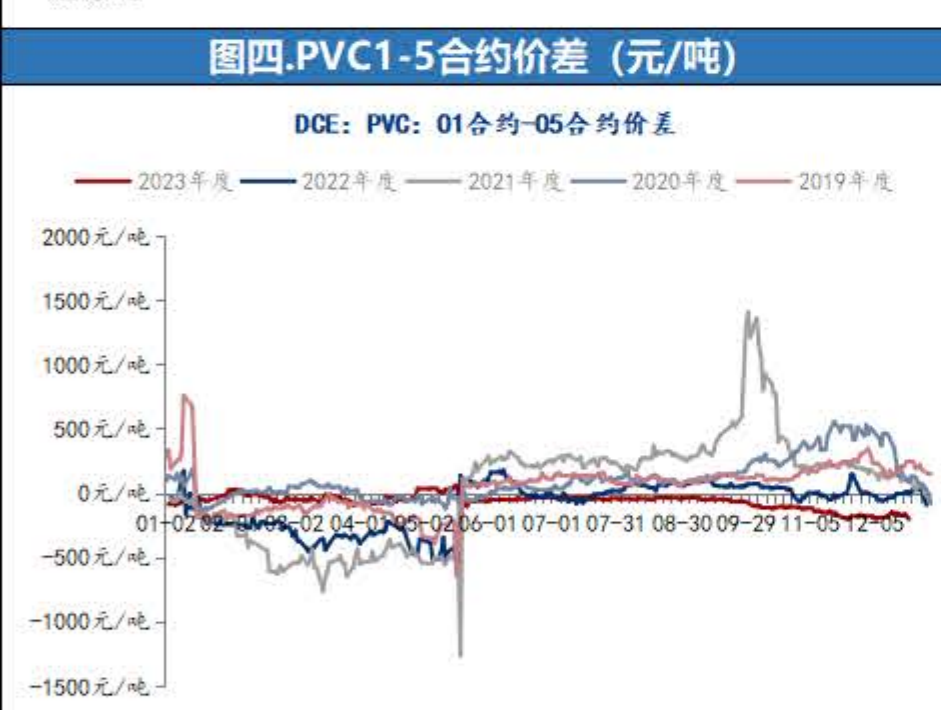
图二.烧碱5-9合约价差 (元/吨)



图三.PVC主力合约基差图 (元/吨)



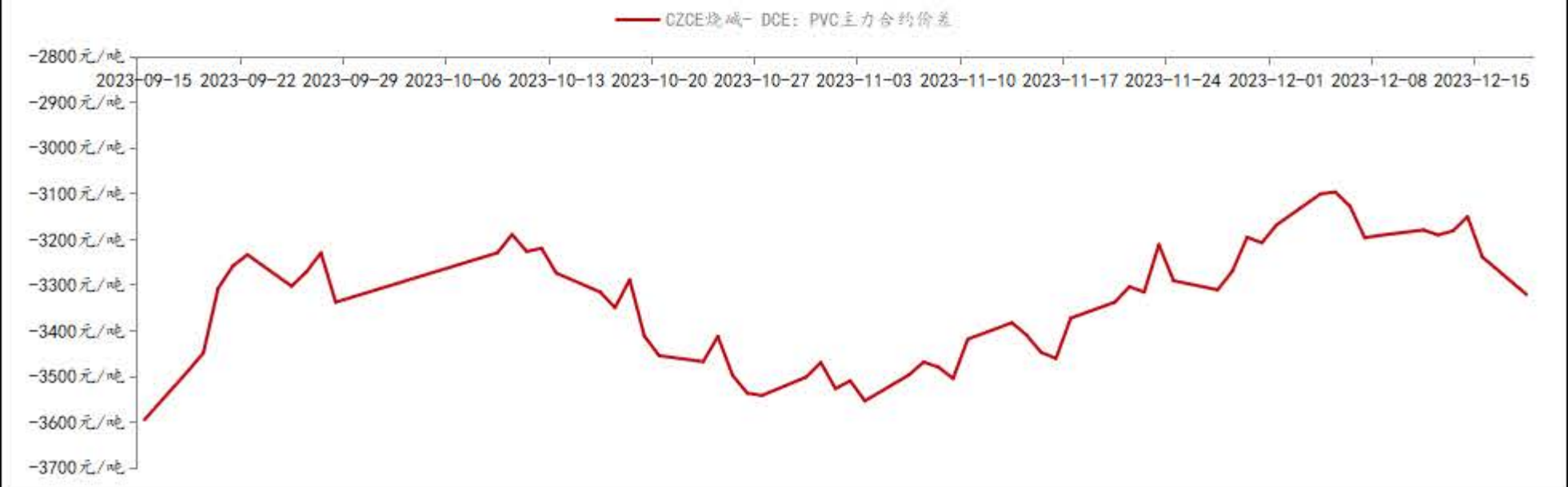
图四.PVC1-5合约价差 (元/吨)



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)



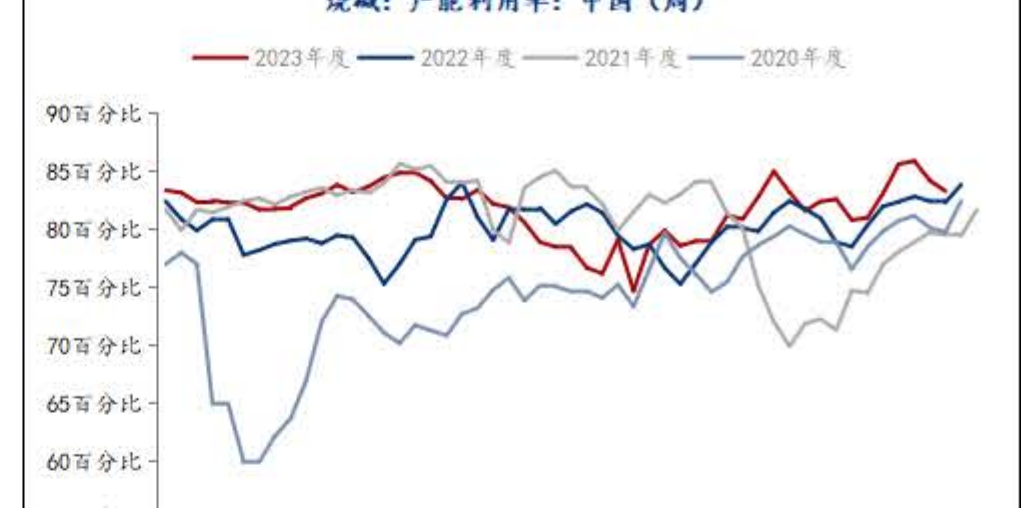
图八.国内主要企业99%片碱报价 (元/吨)



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)



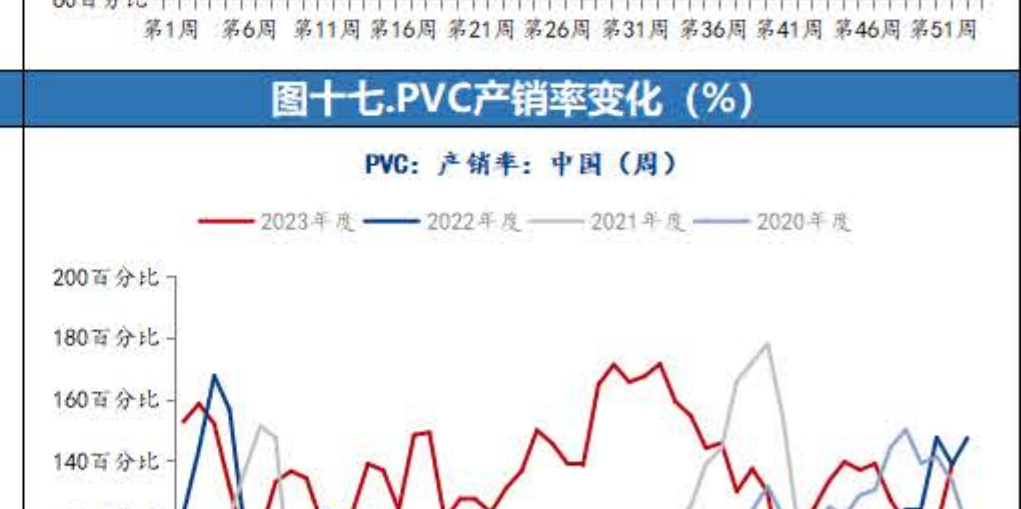
图十五.国内PVC产能利用率 (%)



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。