

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: 上周周度产量81万吨, 较上周增加3.33万吨。周度损失量13.27万吨, 较上周减少1.89万吨。需关注年后是否有减产预期。PVC: 上周 PVC 产量初步统计在 45.46 万吨, 环比增加 1.81%, 同比增加 5.96%, 主要受瑞恒、联创、宇航、德州、信发、韩华等企业开工提升影响, 导致上周国内 PVC 产量环比增加, 预计本周将继续有产量的提升。

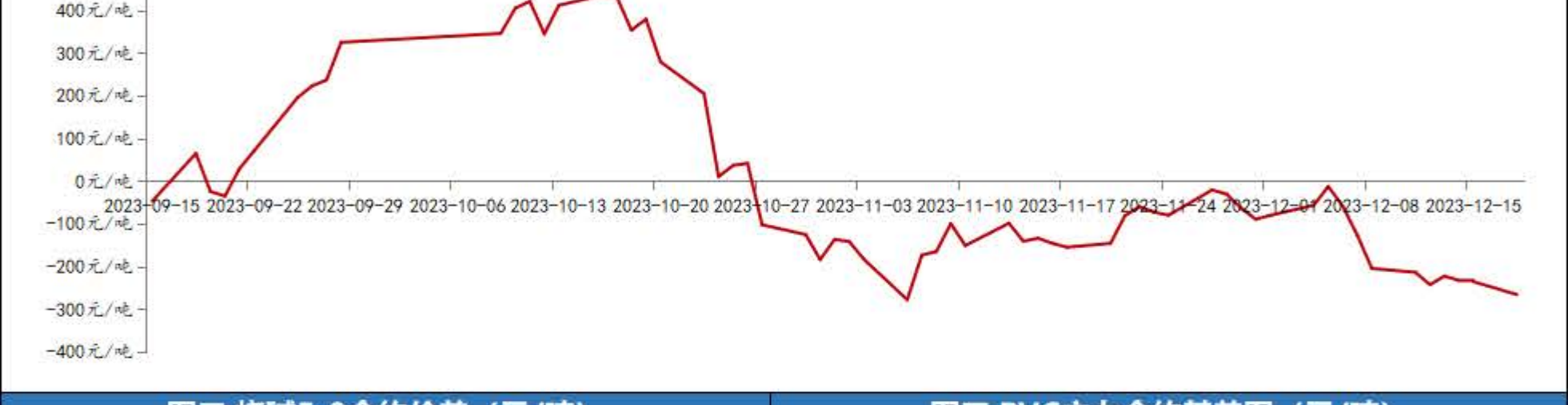
需求 烧碱: 氧化铝开工率78%, 近期有所下滑; 粘胶短纤开工率80.44%, 相对稳定, 整体看, 烧碱需求维稳为主。PVC方面, V2401 合约临近交割月, 近期电石运输基本恢复, PVC 供应或继续增加, 下游需求仍维持弱势, 建议关注01合约交割情况。

库存 烧碱: 上周企业库存37.11万吨, 较前值减少5.37万吨。烧碱库存下滑, 是支撑上周烧碱价格上涨的主要原因。PVC: 截至目前, 国内 PVC 社会库存在 41.83 万吨, 环比减少 0.97%, 同比增加 63.53%; 其中华东地区在 38.74 万吨, 环比下降 0.56%, 同比增加 89.16%; 华南地区在 3.09 万吨, 环比减少 5.79%, 同比减少 39.41%。PVC库存仍压制价格。

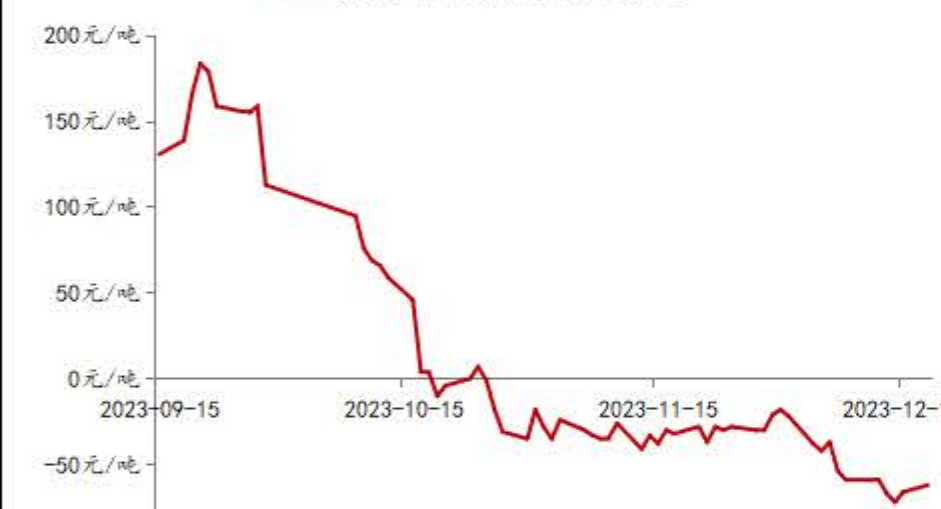
价格 烧碱: 现货价格多维稳, 山东32%液碱价格多在750元/吨-860元/吨。上周烧碱盘面价格冲高回落, 主要是国内化工品走势整体偏强, 叠加烧碱库存下降以及齐鲁装置出现问题影响投资者心态。整体看, 烧碱价格重心上移, 目前距离价格时间仍较长, 暂时观望或接近3000左右价格沽空为主。PVC: 截止 12 月 28 日电石法 PVC 华东市场主流价格 5720 元/吨, 乙烯法 PVC 在 5850 元/吨。现货价格维稳, 盘面价格在6000点承压, 关注01合约价格情况, 整体暂时维持偏空思路。

主要数据图表

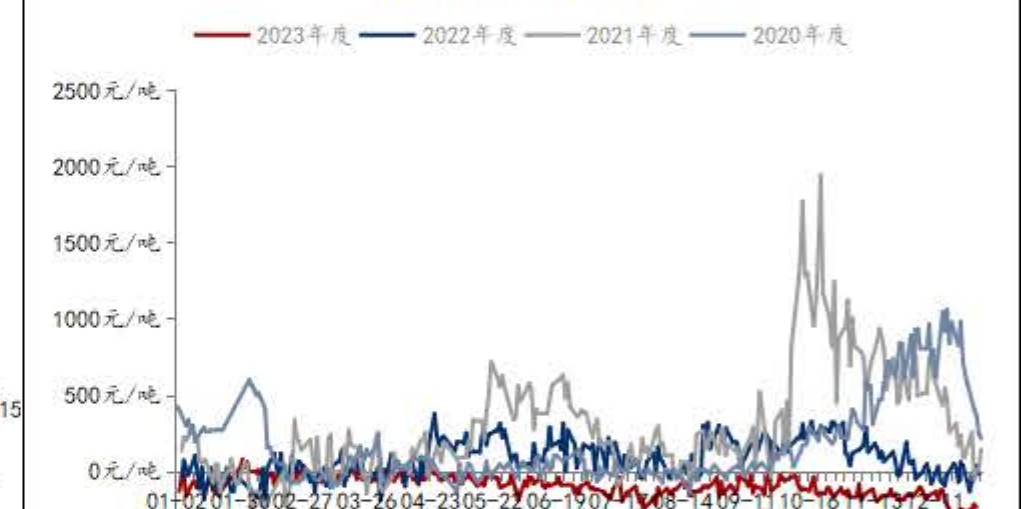
图一.烧碱主力合约基差 (元/吨)



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)



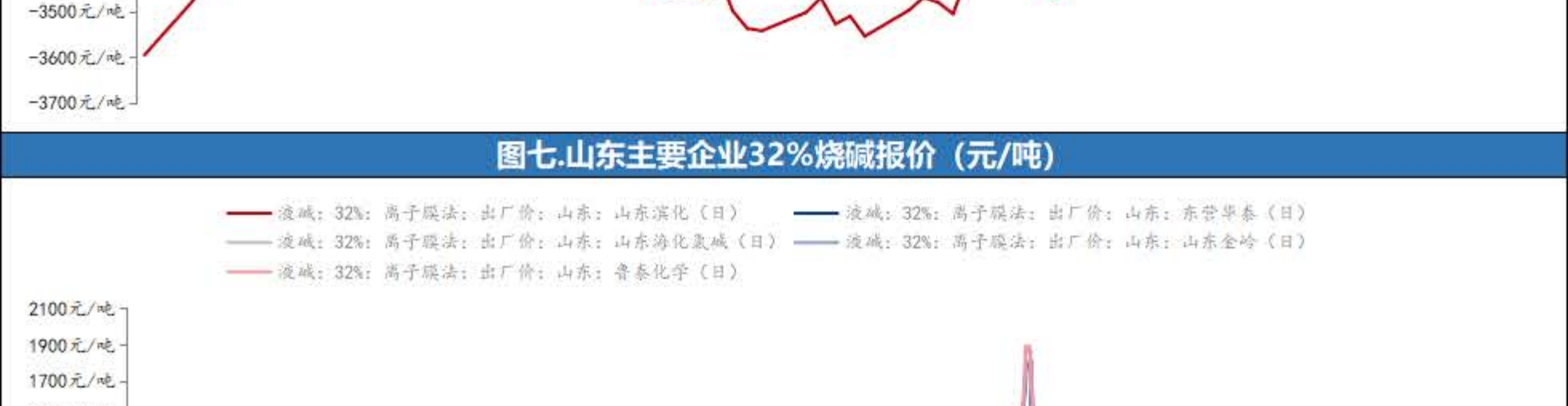
图五.PVC5-9合约价差 (元/吨)



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)



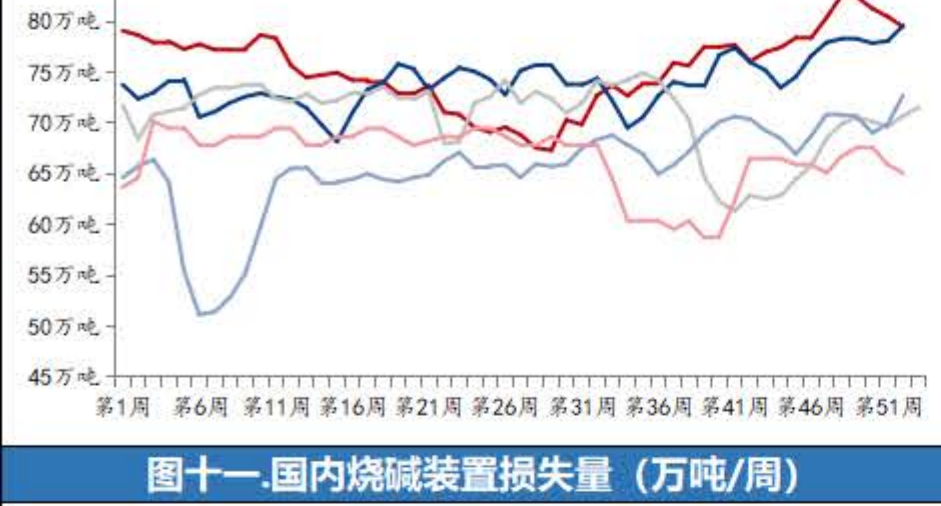
图九.国内烧碱产量 (万吨/周)



图十.国内烧碱产能利用率变化 (%)



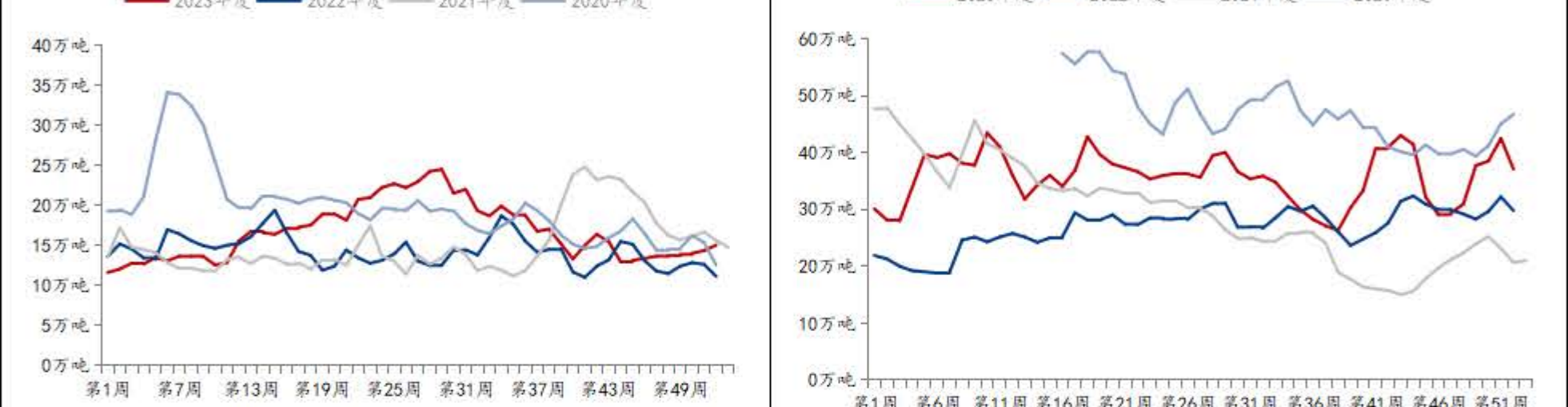
图十一.国内烧碱装置损失量 (万吨/周)



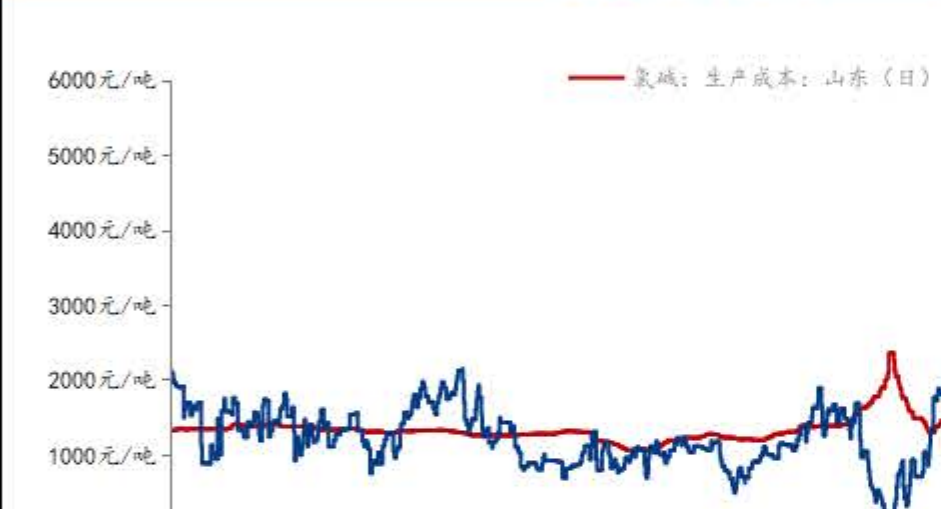
图十二.样本企业液碱厂内库存 (万吨/周)



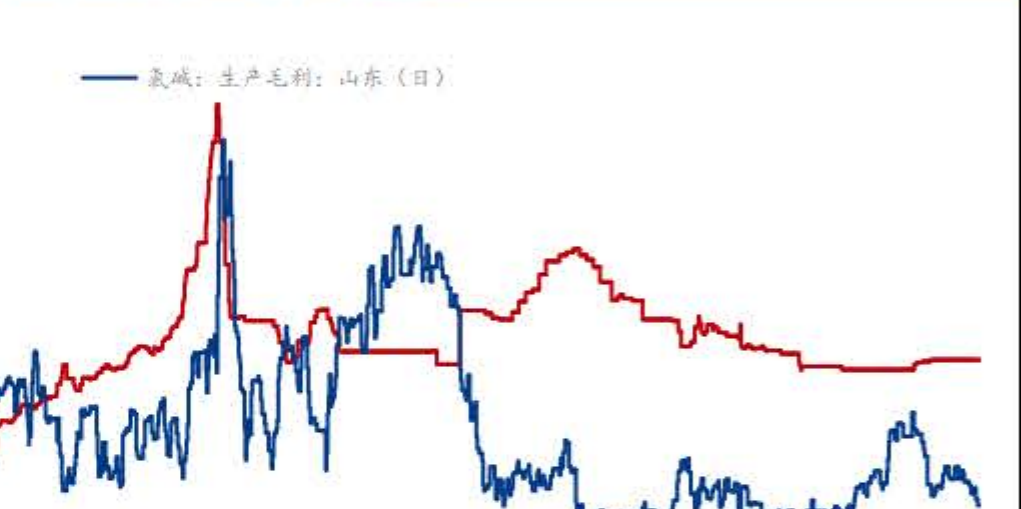
图十三.山东氯碱企业生产成本及生产毛利 (元/吨)



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。