

周评 烧碱、PVC

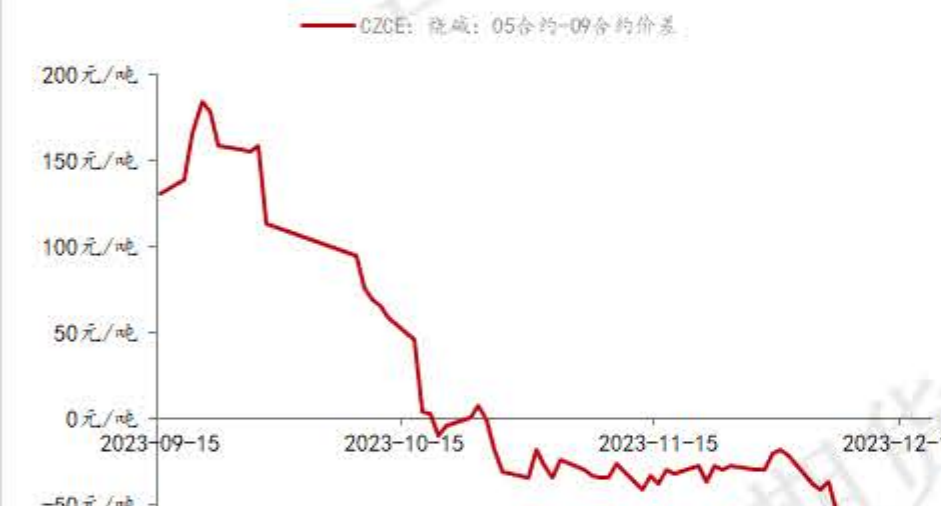
品种	烧碱、PVC
供应	烧碱: 截止上周中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为86.1%, 较上周环比+0.1%。上周烧碱产量为80.07万吨, 烧碱产量维持稳定格局。PVC: PVC产量以稳为主, 上周产量45.59万吨, 氯碱企业利润有一定的改善, 预计PVC产量将保持高位水平。
需求	烧碱: 近期下游氧化铝行业产能集中释放, 对烧碱需求有一定的增加。粘胶短纤市场多以执行下游订单为主, 保持稳定。即将月底, 下游面临新的采购定价周期, 对价格有一定支撑。PVC: 从长期看, 住建部关于地下管道10万公里以上改造需求支撑得到一定的强化, 短期需求变化不明显, 从需求角度看, PVC在偏低价格得到一定支撑。
库存	烧碱: 截至20240321, 隆众资讯统计全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存38.76万吨(湿吨), 环比-9.89%, 同比7.41%。分大区来看, 全国7个大区库存环比均呈现下滑趋势。上周华北、华东、华南、西南库存环比比下滑, 其中华北区域库存比24.26%, 环比-0.58个百分点, 西北、华中、东北库存环比增加相对明显。PVC: 国内PVC社会库存存在60.07万吨, 环比小幅增加; 企业库存43.54万吨, 环比降2.23万吨, 企业库存向社会库存有一定程度转化。库存整体仍保持高位。
价格	烧碱: 烧碱现货价格大稳小动, 盘面价格仍以区间波动为主, 近期波动率有变小趋势, 烧碱主力05合约作为第一个交割合约月份, 存在较大不确定性, 投机客户以观望为主。PVC: 盘面价格处于电石法与乙烯法生产成本之间, 向下空间相对有限, 但受产量与库存影响, 价格上涨同样面临压力, 预计PVC仍以底部震荡为主。

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)



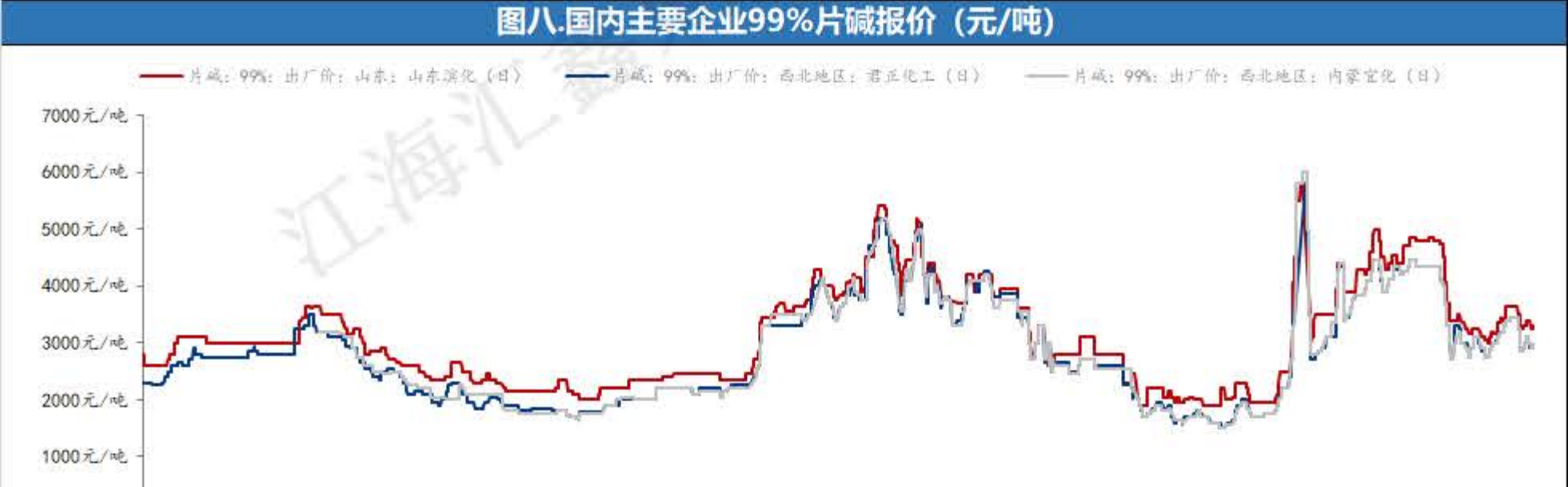
图六.烧碱-PVC主力合约价差



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)



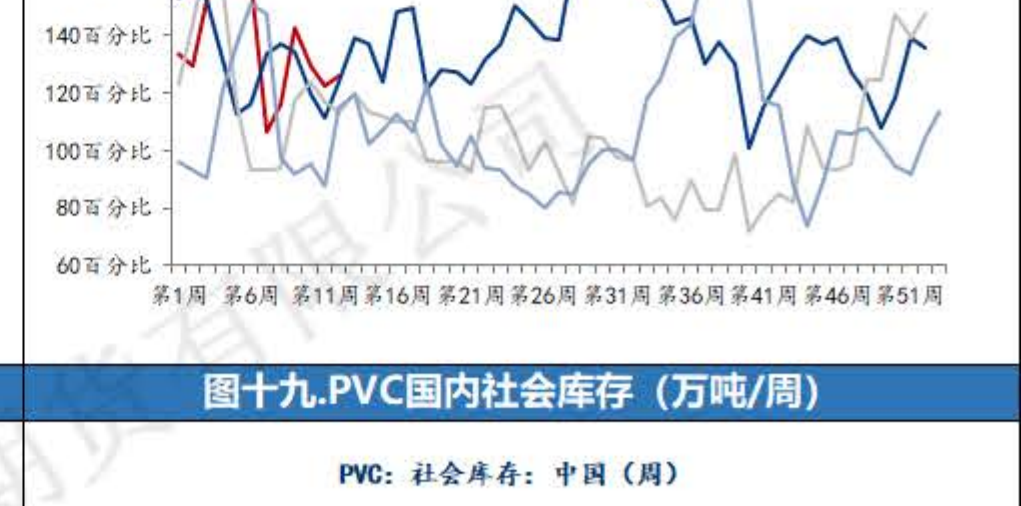
图十七.PVC产销率变化 (%)



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。