

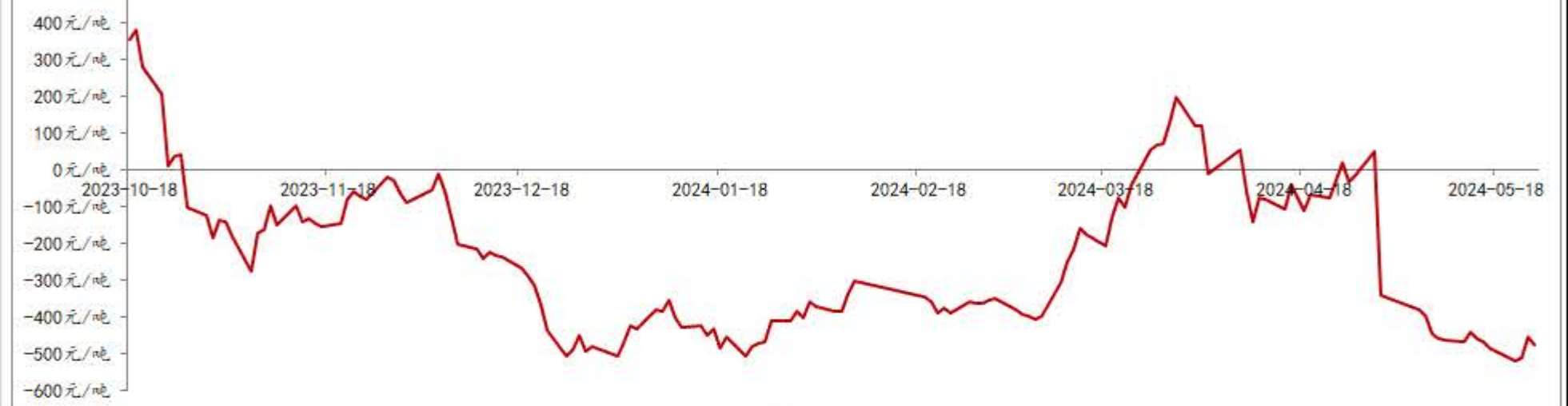
交易咨询部: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

周评 烧碱、PVC

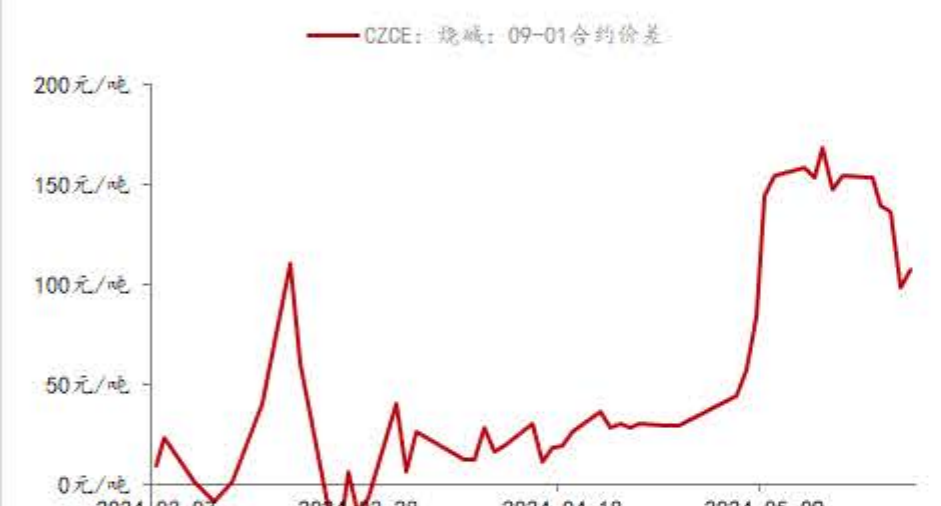
品种	烧碱、PVC
供应	烧碱: 据隆众数据, 截止上周烧碱企业产能平均利用率为83.6%, 较上一期环比-3.2%。上周烧碱产量为79万吨, 环比-3万吨, 烧碱产量已经连续两周环比出现下滑, 而且下滑幅度较大。根据目前生产企业了解到的情况下, 本周烧碱产量仍受检修影响。PVC: 上周生产企业产能利用率在75.52%环比减少3.03%, 同比增加4.08%; 其中电石法在74.78%环比减少2.73%, 同比增加5.13%, 乙烯法在77.68%环比减少3.92%, 同比增加0.14%。PVC上周产量初步统计在42.91万吨, 环比下降3.86%, 同比增加3.67%。PVC产量受到检修影响。
需求	烧碱: 下游氧化铝价格强势带动部分产区氧化铝生产企业复产预期增加。纸浆市场看, 需求较为稳定, 市场交投较为平淡。粘胶短纤市场看, 下游纺纱企业补库多以刚需为主。整体看, 烧碱需求相对稳定。PVC: 国内市场需求较为平淡, 海外市场以刚需为主, 整体看需求较为稳定。
库存	烧碱: 截至20240523, 隆众资讯统计全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存41.02万吨(湿吨), 环比+0.34%, 同比+9.9%。本周西北、华中、华东库存环比上涨, 华北、东北、华南库存环比下滑, 西南库存较上期持平; 其中华北区域库存比25.65%, 环比-0.67个百分点。PVC: 国内PVC社会库存存在59.85万吨, 环比下降0.18%, 同比增加27.93%; 其中华东地区在52.25万吨, 环比增加0.60%, 同比增加40.14%; 华南地区在7.60万吨, 环比下降5.24%, 同比减少20.00%。PVC整体库存仍处于较高位置, 但近期环比库存出现下降, 有涨价去库存的可能。
价格	烧碱: 上周烧碱价格先扬后抑, 利多因素主要是受近期企业检修影响, 周度产量环比大幅下降。但烧碱09合约达到2900点以上面临较大压力, 盘面出现冲高回落。整体看, 烧碱价格利多因素仍在, 预计盘面以高位震荡为主。PVC: 上周PVC价格整体维持强势, 主要是供给端影响, 当前氯碱企业生产利润偏低, 在整体大宗商品价格强势上涨阶段, PVC价格有上涨炒作因素, 预计PVC市场高度有限, 不建议追高操作。

主要数据图表

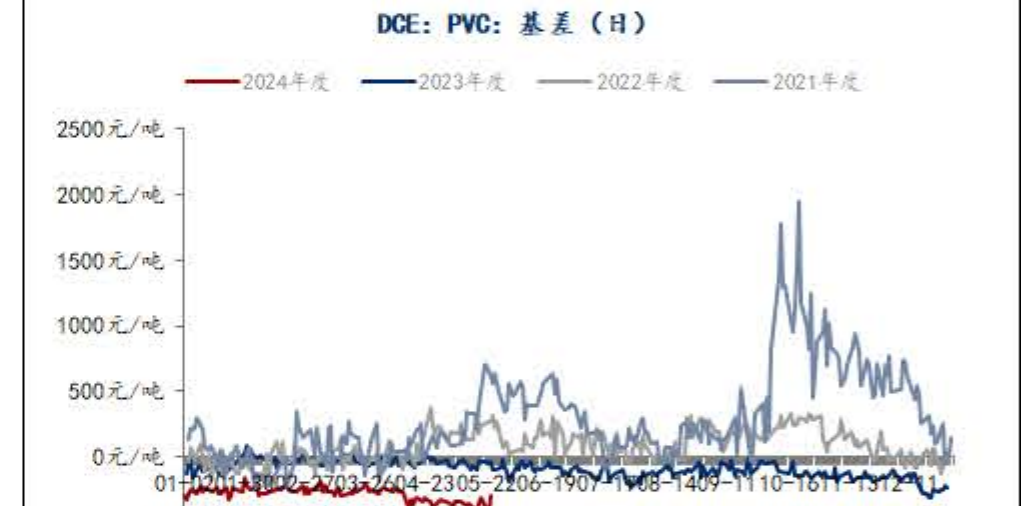
图一.烧碱主力合约基差 (元/吨)



图二.烧碱9-1合约价差 (元/吨)



图三.PVC主力合约基差图 (元/吨)



图四.PVC9-1合约价差 (元/吨)



图五.烧碱-PVC主力合约价差



图六.山东主要企业32%烧碱报价 (元/吨)



图七.国内主要企业99%片碱报价 (元/吨)



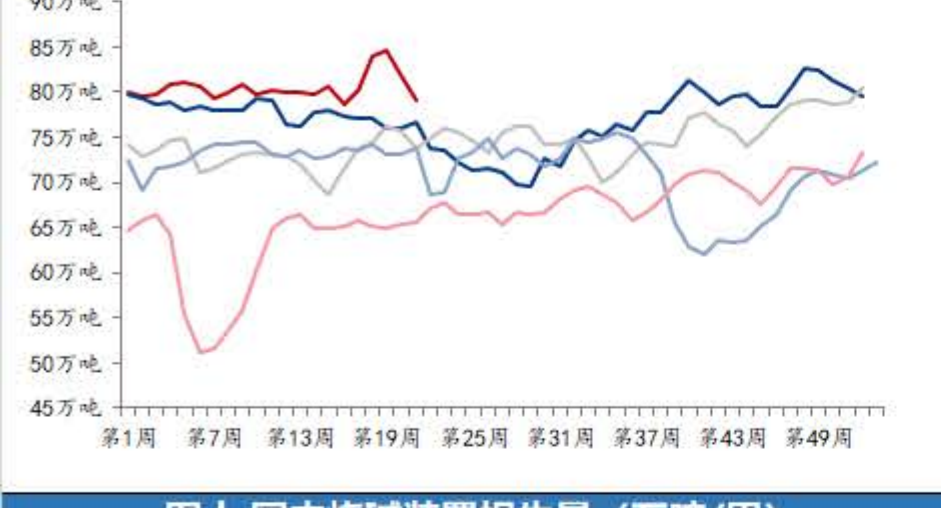
图八.国内烧碱产量 (万吨/周)



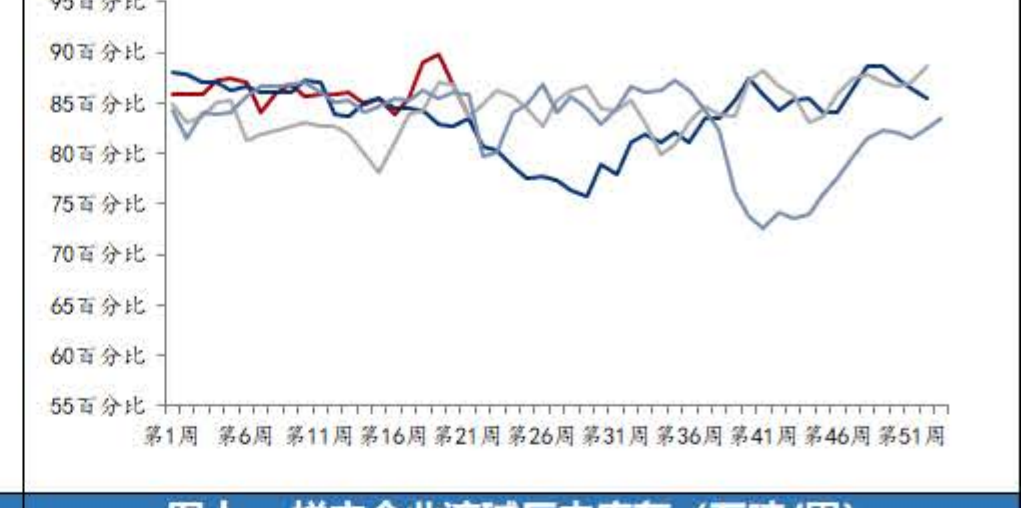
图九.国内烧碱产能利用率变化 (%)



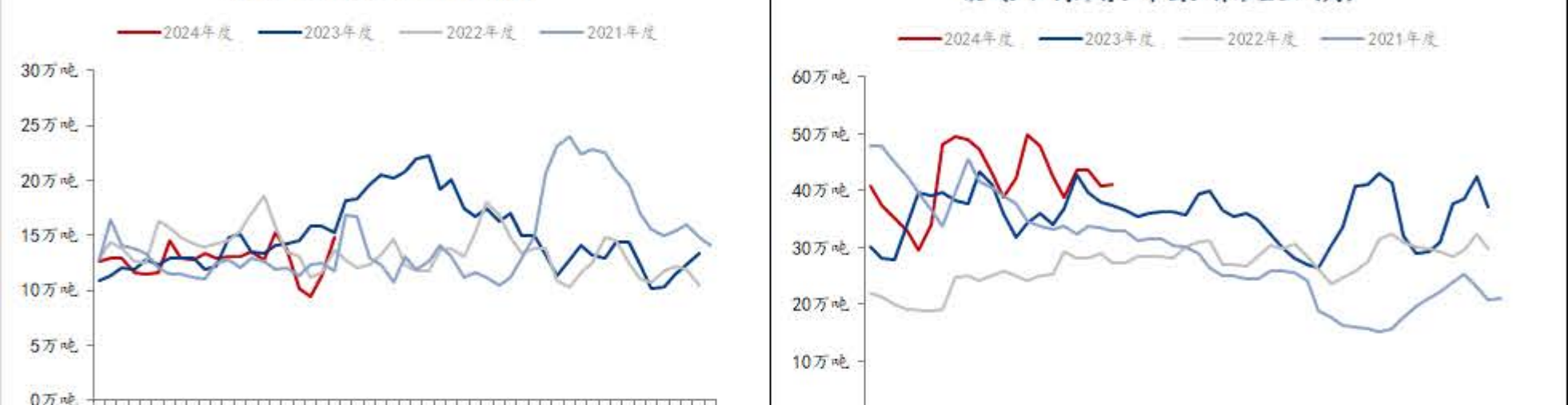
图十.国内烧碱装置损失量 (万吨/周)



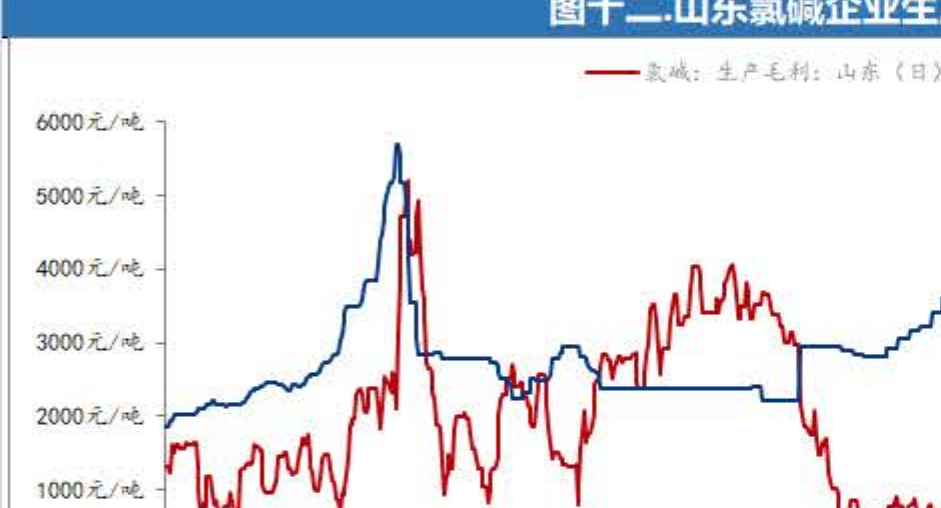
图十一.样本企业液碱厂内库存 (万吨/周)



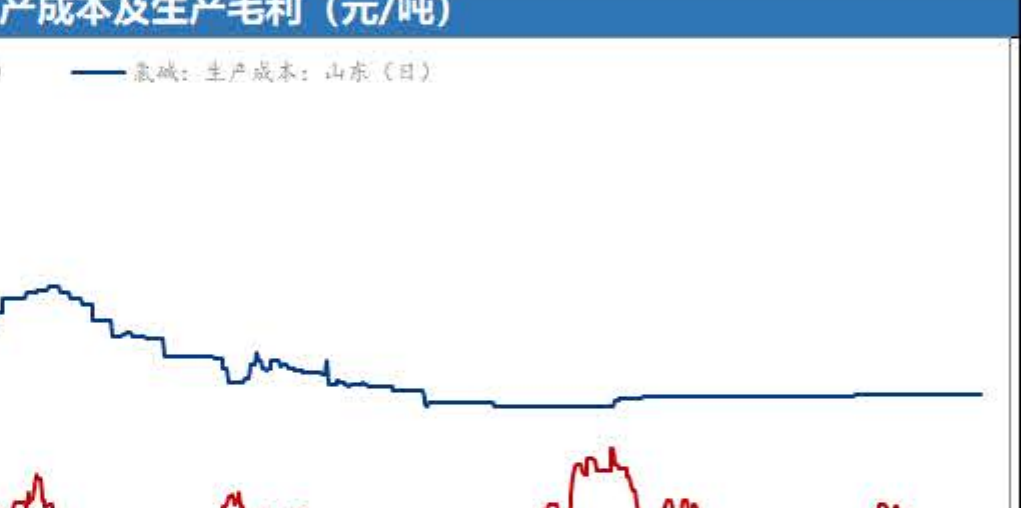
图十二.山东氯碱企业生产成本及生产毛利 (元/吨)



图十三.国内PVC产量 (万吨/周)



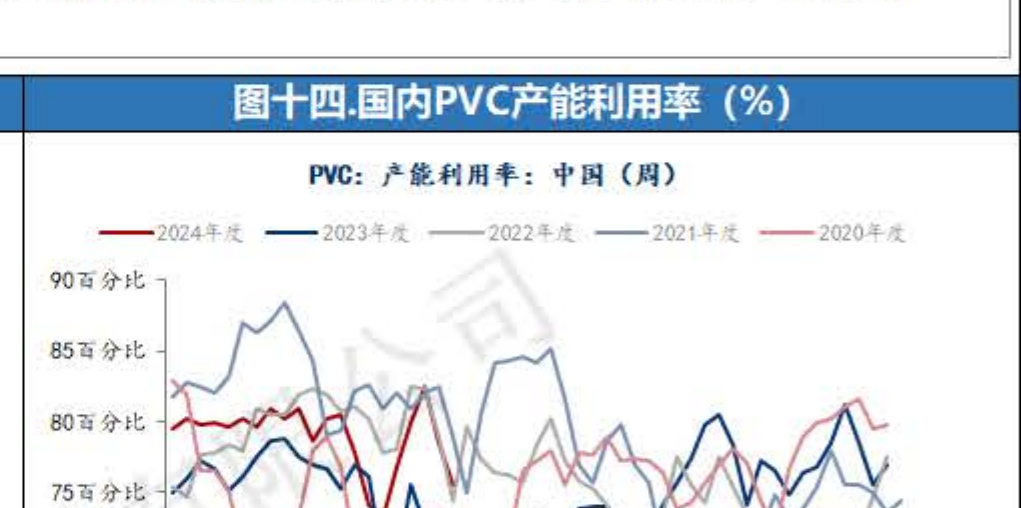
图十四.国内PVC产能利用率 (%)



图十五.国内企业PVC装置检修损失量 (万吨/月)



图十六.PVC产销率变化 (%)



图十七.PVC国内企业库存 (万吨/周)



图十八.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。