

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: 截止1月26日当周, 隆众数据20万吨及以上烧碱样本企业周度产能平均利用率为87.20%, 较上期+1.3%。预计本周烧碱行业产能利用率较上周波动不大, 预计在87.2%左右, 预估产量在81万左右。PVC: 隆众数据PVC产量初步统计在45.66万吨, 环比增加0.42%, 同比增加5.13%。产量提升, 主要受河南宇航、德州实华及新疆天业等企业开工提升。预计本周产量受青松化建、沧州聚隆等检修结束影响, 仍有小幅提升可能。
需求	烧碱: 高浓度烧碱备货引发的价格上涨结束, 下游投机需求因恐高情绪降温。整体看, 市场交投情绪一般, 春节前仍将继续减弱。PVC: 预计本周下游多处于停工状态, 需求大幅萎缩。
库存	烧碱: 计全国20万吨及以上液碱样本企业总计库存32.80万吨(湿吨), 环比-6.92%。库存连续三周下降。分省份来看, 山东区域液碱库存12.26万吨, 环比+0.6%, 同比-9.2%; 其中50%环比+16%, 32%环比-6.9%。江苏区域液碱库存5.24万吨, 环比-14.2%, 其中高度环比-31.3%, 32%环比+47.7%。PVC: 截至目前, 国内PVC第三方库存在45.01万吨, 环比增加1.49%, 同比下降6.11%。节前企业集中对市场、下游及异地库发运导致厂库存下降。社会库存受节前库存持续到货及终端需求释放不足, 处于累库状态。
价格	烧碱: 上周烧碱价格冲高回落, 冲高主要是下游备货需求带动投机性需求提升。整体看, 市场恐高情绪影响更大, 后半周以回落为主。走势上看, 仍在震荡区间, 本周不排除继续下探可能。PVC: 上周氯碱企业利润率提升, 生产积极性加大, 产量维持高位, 在需求不理想的情况下, 价格持续提升动力不足, PVC盘面预计仍将以低位震荡为主。

主要数据图表

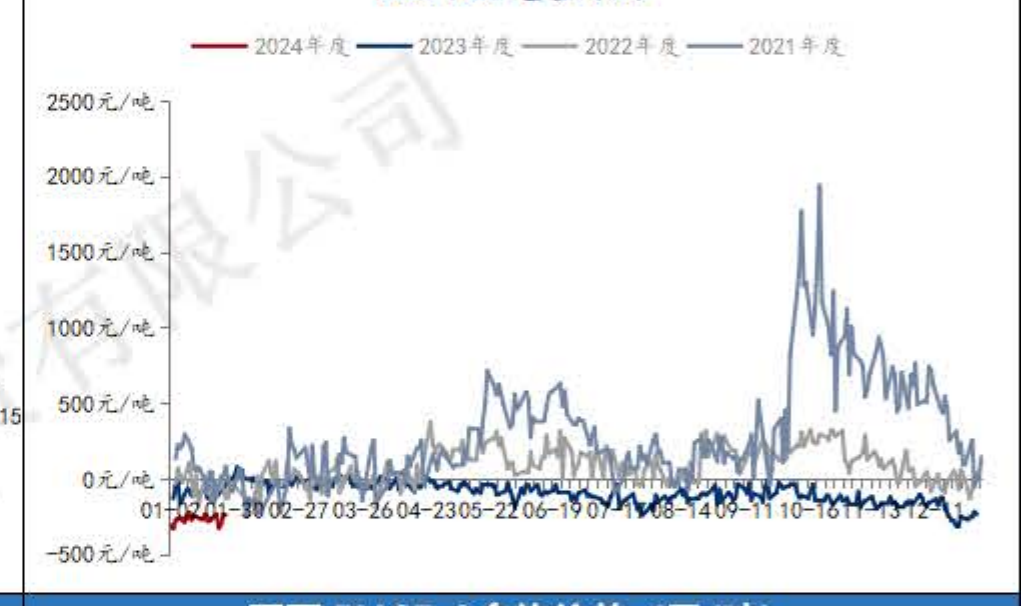
图一.烧碱主力合约基差(元/吨)



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)



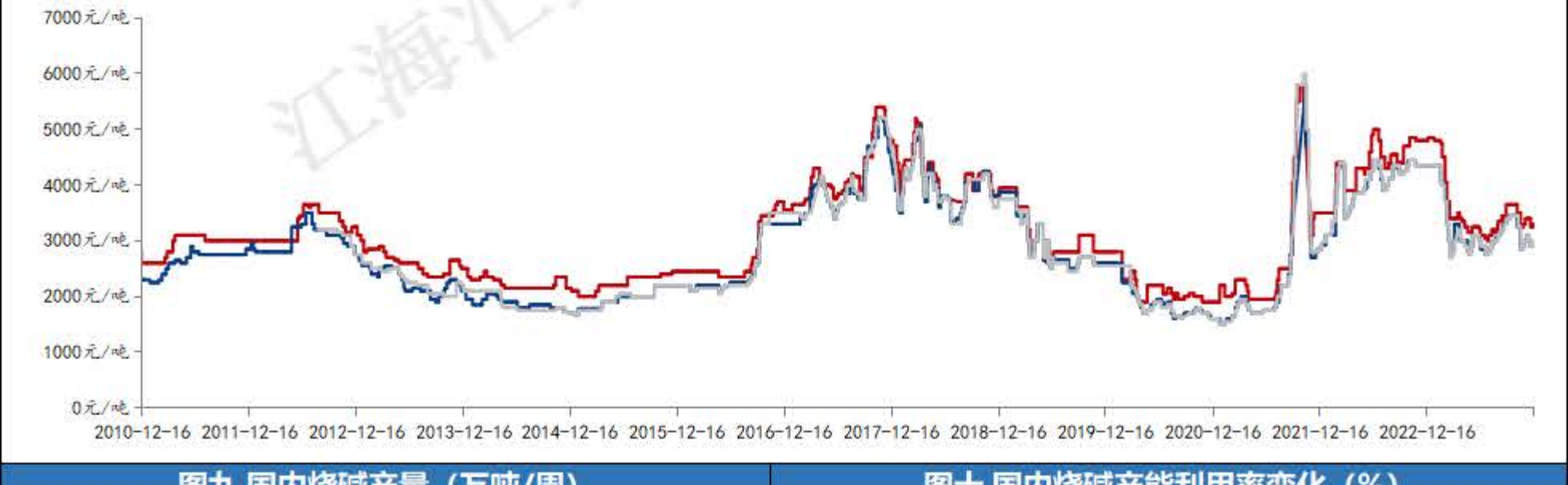
图六.烧碱-PVC主力合约价差



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)



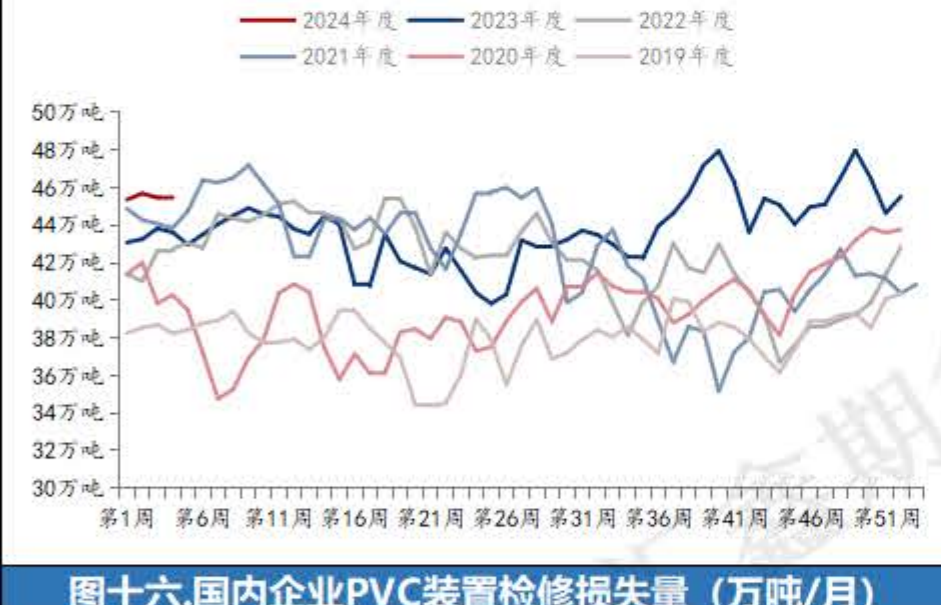
图十二.样本企业液碱厂内库存(万吨/周)



图十三.山东氯碱企业生产成本及生产毛利(元/吨)



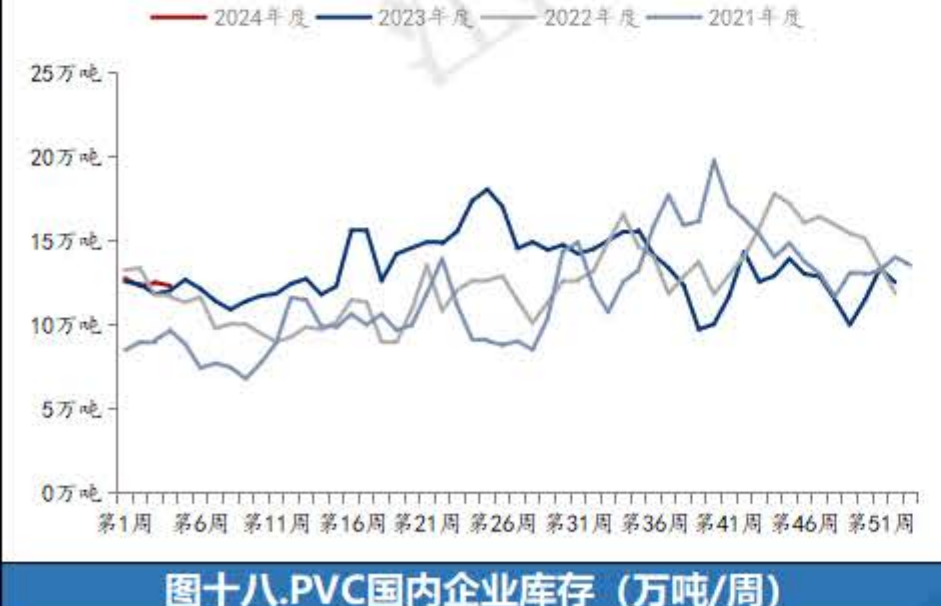
图十四.国内PVC产量(万吨/周)



图十五.国内PVC产能利用率(%)



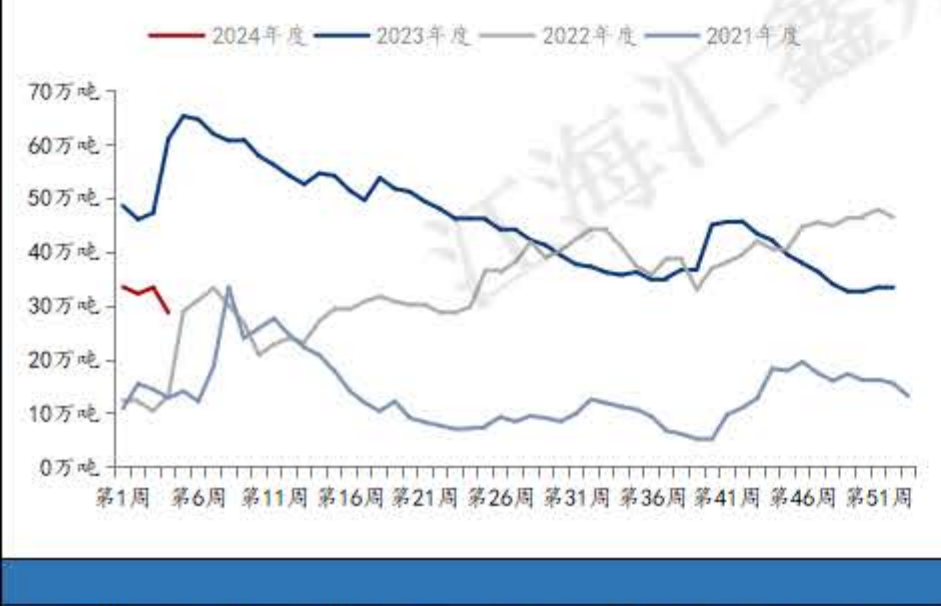
图十六.国内企业PVC装置检修损失量(万吨/月)



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。