

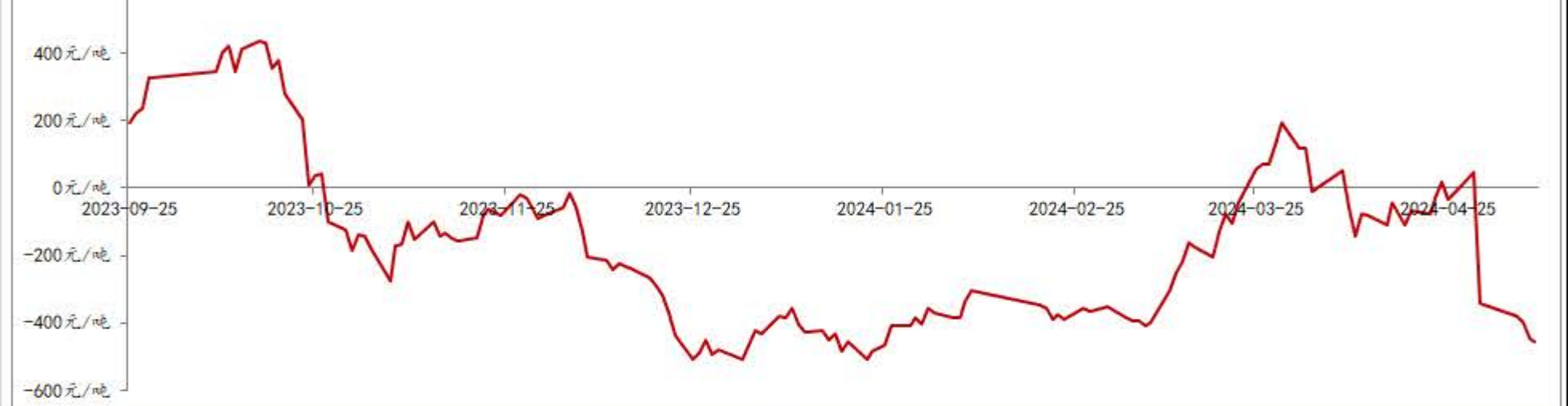
务必阅读下方免责声明 投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

周评 烧碱、PVC

供应	烧碱: 据隆众数据, 截止上周烧碱企业产能平均利用率为89.8%, 较上周环比+0.7%。上周烧碱产量为84.8万吨, 环比+0.82万吨, 烧碱周度产量已经连续四周出现环比增长。本周预计仍有部分企业检修, 但前期检修企业也有复产, 整体看, 开工率将维持稳定, 产量预计有小幅下滑。PVC: PVC 生产企业产能利用率在82.50%环比增加2.55%, 同比增加9.87%; 其中电石法在82.45%环比增加3.88%, 同比增加11.66%, 乙烯法在82.668%环比减少1.32%, 同比增加3.71%。PVC 产量初步统计在46.88 万吨, 环比增加3.20%, 同比增加11.42%。与上周相比, 产量同比有明显增幅。
需求	烧碱: 五一之后烧碱交投较为活跃, 刺激下游氧化铝等需求企业积极入市询价, 整体看, 上周是需求主导价格走势。分行业看, 当前氧化铝、纸浆价格偏高, 对烧碱需求仍有支撑。粘胶短纤市场重心小幅下滑, 下游纱厂入市较为谨慎, 整体看需求有一定改善。PVC: 五一之后, 全国多数城市继续延续宽松的房地产政策, 包括深圳、杭州、西安等城市放开限购, 对建材类品种价格上涨带来一定情绪影响。但从PVC实际需求看, 变化不是十分明显, 刚需采购为主。
库存	烧碱: 截至20240509, 隆众资讯统计全国20万吨及以上液碱样本企业厂库库存43.67万吨(湿吨), 环比+0.39%, 同比+10.18%。本周除华南库容比环比下滑外, 西北、华北、华中、华东、东北、西南库容比环比上涨, 其中华北区域库容比26.02%, 环比+0.48个百分点。PVC: 截至目前, 国内PVC 社会库存在59.87万吨, 环比增加0.37%, 同比增22.07%; 其中华东地区在51.92万吨, 环比增加0.66%, 同比增加36.83%; 华南地区在7.95万吨, 环比减少1.49%, 同比减少28.38%。整体看, PVC库存仍处于较高位置。
价格	烧碱: 05合约进入交割阶段, 从走势看波动相对较为平稳。上周09合约价格以反弹为主, 主要是需求引导现货价格有一定幅度走高, 在宏观氛围较好, 有色、化工板块整体均偏强势, 烧碱不排除继续冲高可能。从升贴水看, 09合约仍处于升水状态, 暂时观望, 若价格继续拉高, 等待套保机会。PVC: 上周PVC盘面价格先扬后抑, 主要是宏观及其他大宗商品带动PVC价格上涨, 叠加盘面成本支撑为主。但PVC整体供需仍处于较为宽松状态, 上涨乏力, 预计仍以底部震荡为主, 关注是否有其他刺激价格因素产生。

主要数据图表

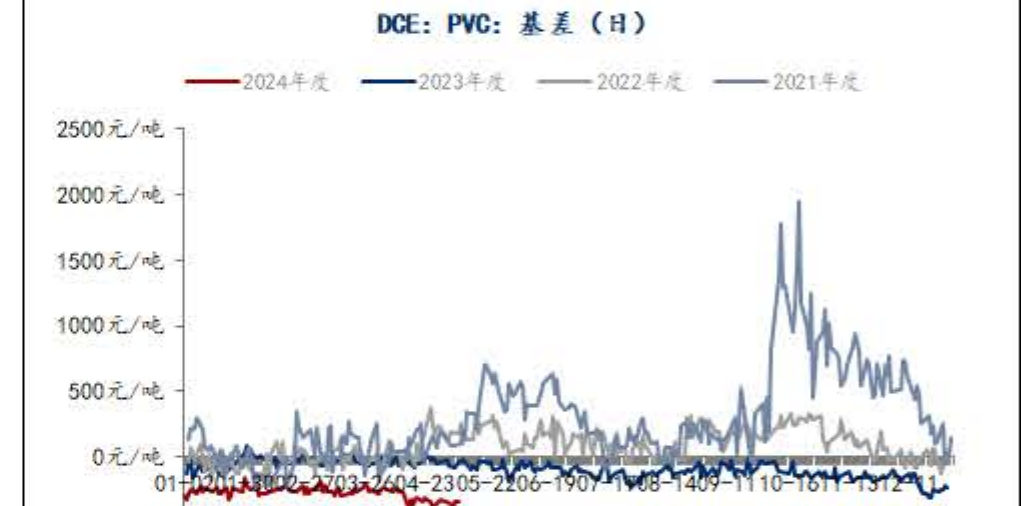
图一.烧碱主力合约基差 (元/吨)



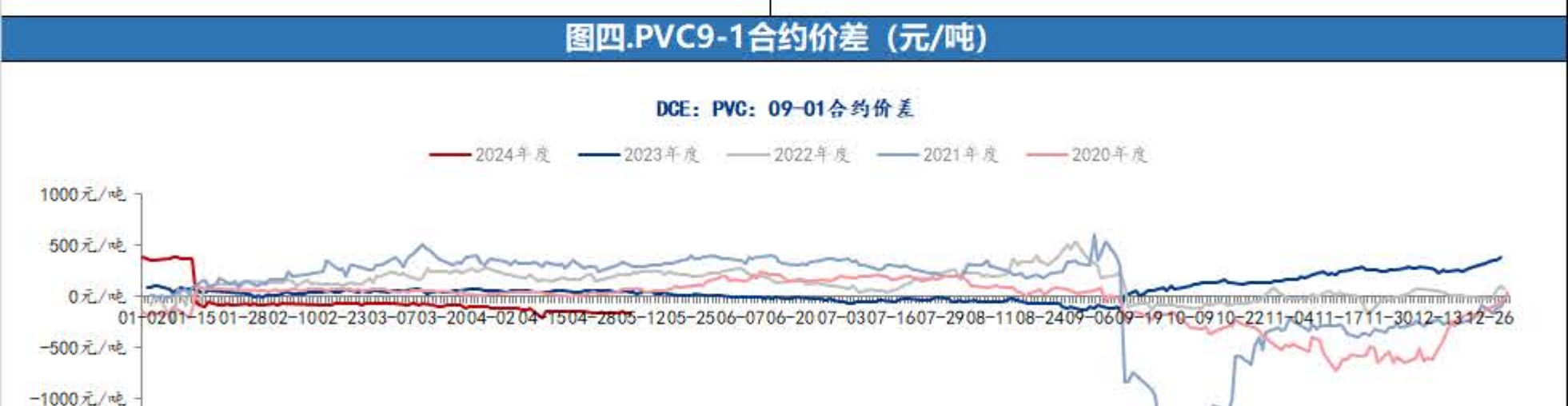
图二.烧碱9-1合约价差 (元/吨)



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)



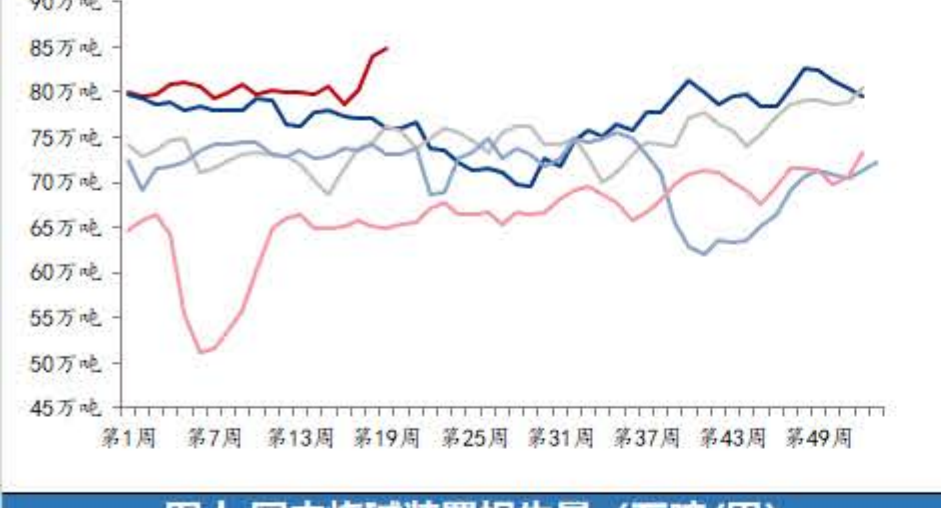
图八.国内烧碱产量 (万吨/周)



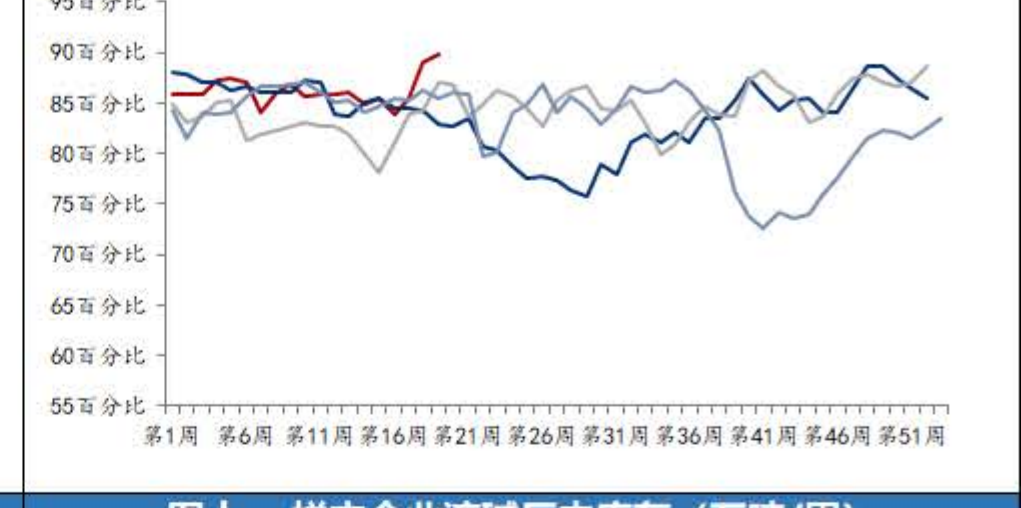
图九.国内烧碱产能利用率变化 (%)



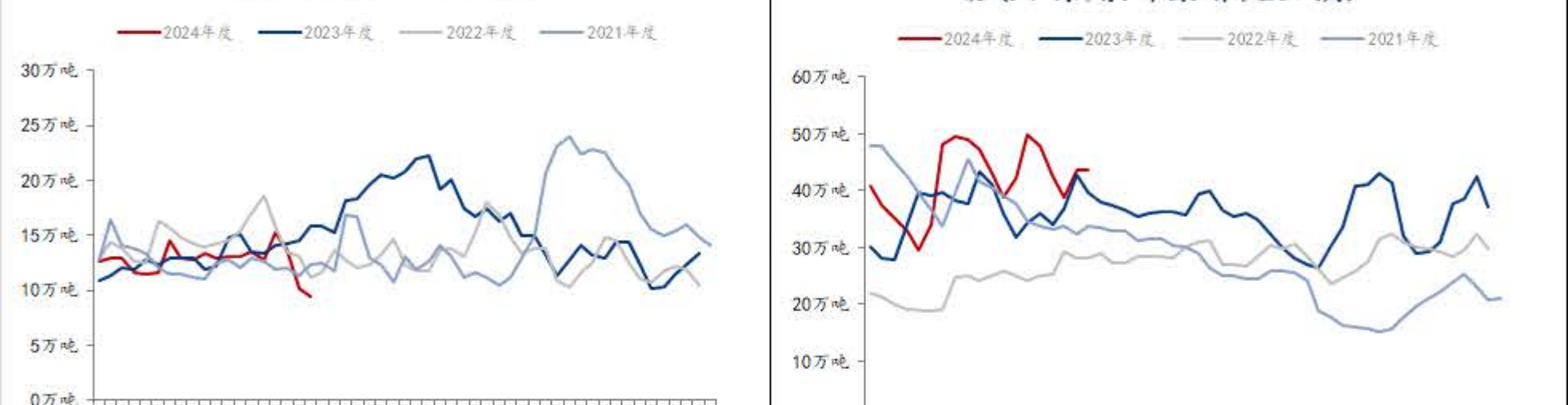
图十.国内烧碱装置损失量 (万吨/周)



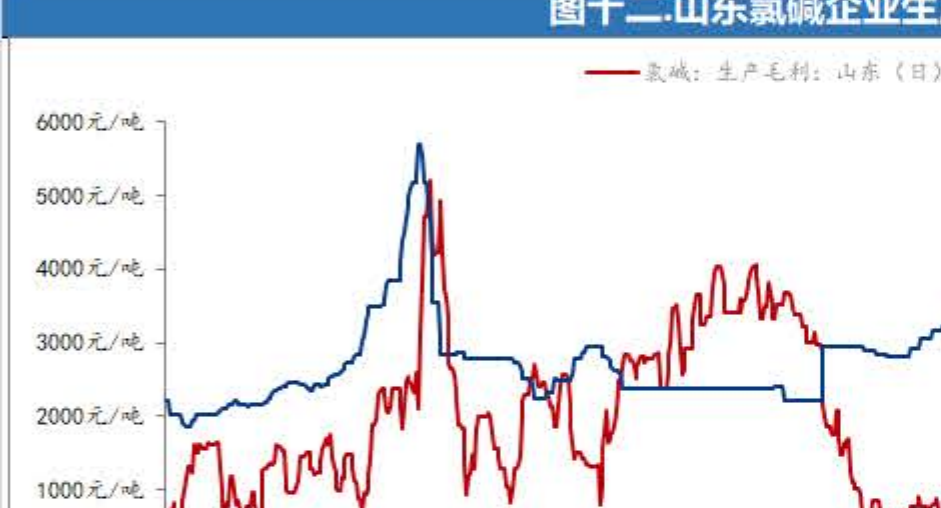
图十一.样本企业液碱厂内库存 (万吨/周)



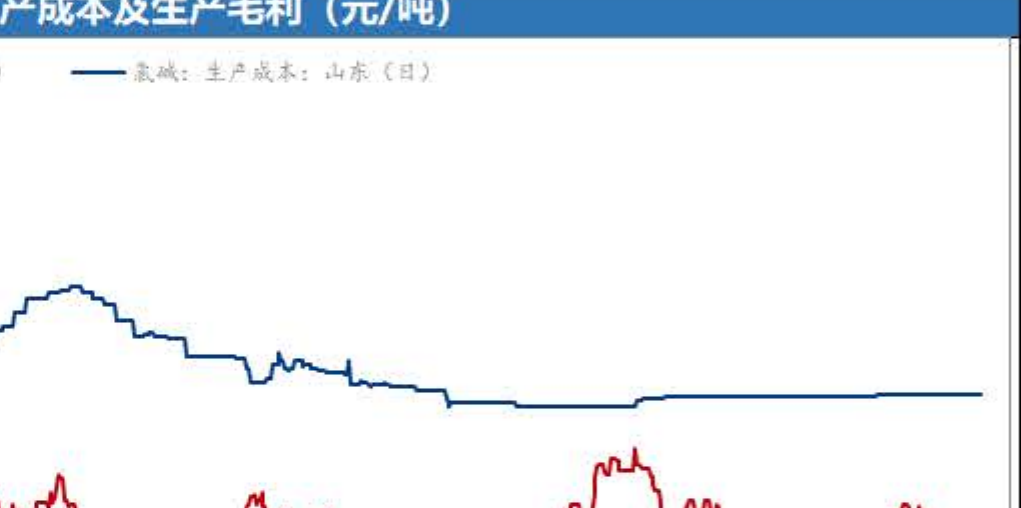
图十二.山东氯碱企业生产成本及生产毛利 (元/吨)



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。