

长安研究 PVC 周报

pvc 周评（11.19-11.23）

一、期市回顾

图一：V1305 30 分钟 K 线图



本周（11.19-11.23）V1305 期价继续维持底部震荡，本周一期价小幅高开，周二高开低走，周三周四基本持稳，周五略有拉升。最终本周 V1305 报收 6475 点，上涨 60 点，涨幅 0.94%。成交 10.7 万手，略有下降，持仓 4.4 万手。

二、PVC 现货走势

图二：pvc 市场价格走势



资料来源：生意社

PVC 现货市场方面

本周国内 PVC 市场延续平淡局面，调整动力不足。商家情绪仍较悲观，操作空间有限，高位仍有下移，成交多随行就市商谈。需求疲弱进一步拖累市场，市场表现平淡。贸易商及下游用户多轻仓跟随交易，观望情绪明显。短期内 PVC 市场低迷态势仍难改观。

国内 PVC 价格仍旧呈现低位走势。目前，市场持续平淡，部分贸易商库存小幅下降有所改善，但下游需求清淡，市场观望氛围浓重。业界普遍对后市较为悲观，需求面将持续低迷。目前，聚氯乙烯成交量还在下滑，显示消费需求动力明显不足。经济数据显示欧美经济再次陷入衰退，提振无望，国内房地产调控没有放松迹象，建材市场延续疲软态势。其二是供应面充足。市场供大于求过剩局面继续加剧，年内不可能改观。受国内外整体经济形势不景气、原油价格下调及下游市场需求低迷氛围笼罩等因素影响，后期 PVC 市场难有向好表现。下游开工情况持续不足，对原料消化滞缓，再加上期货低迷，商家出货情况欠佳，华南价格阴跌，华东成交价有所松动，其它地区未有明显变化。PVC 本身供需格局过

pvc 周报

2012 年 11 月 25 日

剩,加之今年房地产调控以及烧碱价格持续走强都在很大程度上打压了 PVC 的价格。受楼市调控影响, PVC 需求带来明显利好,加之北方工地渐渐临近停工, PVC 明显转弱。

本周部分 pvc 企业动态

内蒙晨宏力化工 PVC 报价稍上涨 50 元左右,装置开工 6 成左右,5 型电石料报在 6100-6150 元/吨承兑,执行稍灵活。

山东信发 PVC 报价略下调 12 元,装置运行正常,今日 PVC 十点整电子盘最新价 6260,最高价 6272,最低价 6254,平均价 6262。

内蒙乌海化工 PVC 报价稍下调 30 元,装置开工正常,5 型电石料出厂 6100 元/吨承兑,现汇低 50 元,执行灵活,货源多数发往华南。

衡阳建滔化工 PVC 出新报价,装置开工正常,5 型电石料出厂报 6500 元/吨现汇,执行稍灵活。

山东信发 PVC 报价略上涨 4 元,装置运行正常,今日 PVC 十点整电子盘最新价 6264,最高价 6268,最低价 6246,平均价 6254。

天津化工 PVC 报价稍下调 50 元,装置开工 6-7 成,高型号当地出厂报 6500 元/吨现汇,外销低 100 元/吨。

成都华融 PVC 报价略下调 50 元,装置开工 4-5 成,5 型电石料川内送到报在 6550 元/吨左右,部分执行可谈。

三、电石价格走势分析

图三：国内电石出厂价格走势



资料来源：生意社

本周国内电石市场基本保持稳定，本周初东北地区电石跟随市场小幅走低 50 元/吨，周四天津大沽化下调了 50 元/吨。市场总体表现微妙：电石企业开工低位，货源消化仍需时间；PVC 厂家观望气氛浓厚，市场在僵持中发展。目前小电石炉停炉现象较多，尤其是内蒙和宁夏地区。内蒙乌海，沙圪堵、薛家湾等小电石炉开工 3-4 成，宁夏地区多数开 1 台炉维持生产，总体开工在 5 成。电石整体产量已经下降。但近期 PVC 开工不稳定，电石需求量不稳，所以电石供需双方仍在博弈中，货源的消化仍需时日。电石价格显现触底迹象，但上涨又缺乏利好因素支撑。

主产区出厂价格:内蒙乌海地区电石主流出厂价在 2800-2850 元/吨;鄂尔多斯地区出厂价在 2800-2900 元/吨;内蒙乌盟地区一级品主流出厂价 2950-3050 元/吨;宁夏平罗地区电石主流出厂价 2850-2900 元/吨;中卫地区在 2850-2950 元/吨;陕西地区厂家出厂报价 2800-2900 元/吨;甘肃地区电石主流出厂价低端在 2850-2900 元/吨, 高端在 3000-3050 元/吨;山西地区主流出厂价在 3100-3150 元/吨。下游接收价格:山东优级品主流接收价 3450-3520 元/吨;天津地区大沽化 295L/KG 的 3300 元/吨, 天化 290L/KG 的 3320 元/吨;河北唐山三友接收价

pvc 周报

2012 年 11 月 25 日

305L/KG 的 3400 元/吨，河北金牛 290L/KG 的 3400 元/吨；河南地区的电石接收价主流在 3250-3300 元/吨；山西地区 PVC 厂电石主流接收价 3150-3200 元/吨；东北地区 295L/KG 今日下调 50 至 3390-3430 元/吨；湖北湖南地区省外货源散装主流接收价 3400-3500 元/吨；四川地区省内货源接收价 3100-3300 元/吨。

本周部分电石企业动态

河南鹤壁 285l/kg 发气量电石现出厂价格平稳在 3300 元/吨。目前该地区电石生产正常，日产量约为 300 吨左右，主要供应河北、山东、河南等周边地区的化工企业，出货顺畅，无库存。

宁夏金海峰晟煤化工有限公司发气量 285L/Kg 以上电石出厂价格平稳在在 2900-2950 元/吨左右。目前该企业共 4 台 31500 的电石炉，两台电石炉正常生产，年产量约为 12 万吨左右，出货顺畅，无库存。

宁夏英力特化工 290l/kg 发气量电石出厂价格平稳在 2700-2800 元/吨。目前该企业共 12 台电石炉正常生产，日产量约为 1600 吨左右，主要供应自家 pvc 企业使用，少量外售，出货尚可，无库存。

青海东胜化工 295l/kg 发气量电石出厂报价平稳在 3100-3150 元/吨。目前该企业共一台 22500KVA 电石炉正常满负荷生产，日产量为 150 吨，主要供应本地化工企业及福建地区，运输顺畅，出货良好，少量库存。

内蒙古双欣化工 295L/kg 发气量电石出厂价格平稳报 2850 元/吨。目前该企业老厂现开 11 台电石炉，检修 1 台，日产量约 700 吨，新建炉现开 4 台，生产正常，少量库存，主供北元集团及唐山、天津等地区，出货不顺。

内蒙古新恒发气量 295L/kg 电石出厂价格平稳报 3100 元/吨。目前该企业 2 台 12500 均满负荷生产，产品主要供应唐山、天津等下游企业，出货顺畅，少量库存。

四、烧碱价格走势分析

图四：国内烧碱出厂价格走势



资料来源：生意社

本周液体烧碱市场整体走势欠佳，市场价格较上周有所下调，场内交投氛围一般，商家对后期走势持悲观态度者较多。片碱市场区域性差异较大，其中山东、天津等地区片碱供应略显紧张，市场表现尚可，山东地区还有上行走势；而西北地区市场表现欠佳，市场价格持续下跌，区内低端价格频现，商家对后期走势持悲观观望态度。

本周中国液体烧碱调价情况分析：1、内蒙古地区烧碱价格持续走低，当地30-32%离子膜碱价格整体下行，目前区内主流出厂价格在 2000-2050 元/吨折百价，较前期降幅 200 元/吨折百；2、辽宁地区烧碱价格下行 30 元/吨左右，主要是当地烧碱部分做出口和销往南方市场，近期出货情况不顺畅，当地的供应量增加所致，省内 32%离子膜出厂现汇报价在 910 元/吨，30%离子膜碱出厂价格在 930 元/吨，45%离子膜碱出厂报价在 1340-1430 元/吨；3、山东地区高浓度碱价格有上行，主要是由于近期出口市场趋于稳定，国内氯碱企业整体开工负荷也有下调，目前山东地区 48/50%离子膜碱主流出厂价格稳定在 1100 元/吨前后；4、

浙江地区烧碱价格本周一出现上涨，个别厂家报价上调 20 元/吨，省内 30%离子膜碱送到经销商报价 910-940 元/吨左右，32%离子膜送到经销商报价 950-980 元/吨左右，此次浙江地区涨价的原因，一方面是浙江巨化停车检修；另一方面是万华装置降电流运行，市场上烧碱供应量有所控制；同时液氯价格的下行，对烧碱涨价也有一定的支撑。

下游市场方面，西南地区烧碱市场运行以平稳为主，市场价格暂时平稳，市场价格无明显调整，但各商家表示出货情况欠佳，后期市场仍有走低的可能。华南地区烧碱市场低位运行，市场交投氛围一般。内蒙古地区烧碱市场低位运行，市场价格持续走低，各厂家报价有下调。山东地区液体烧碱市场整体走势平稳，市场交投氛围一般，各厂家高端报价小幅调整。河南地区烧碱市场整体出货压力较大，市场上交投氛围冷清，现阶段各企业库存水平略高，社会库存充足。江苏地区烧碱市场总体走势平稳，市场价格暂无明显调整，部分企业透露近期报价或将上行。

五、PVC 后市展望与操作建议

本周 PVC 市场交投气氛依旧不佳，商家适当让利出货，但部分商家由于成本偏高而进一步的低报意愿不高，所以市场价格较为稳定，依旧是小单交易为主，市场消化货源的能力偏弱。不少商家对后市行情走势持看空心态，所以整体价格调整不明显，场上还没有出现足够力度的利好消息，商家心态上多少有些许落差。预计短期内，若没有重大利好政策出台，PVC 仍会延续振荡低位行情。

操作建议：当前操作仍建议以震荡思路为主，震荡区间在 6400 点至 6600 点之间。

长安期货：穆泽源

2012 年 11 月 25 日

免 责 声 明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。