

2022年12月16日

研究员：刘琛瑞
从业证书：F0290856
投资咨询：Z0017093
审核员：唐韵
投资咨询：Z0002122



上海市虹口区东大名路
1089号26层2601-2608
单元



电话021-55275088



电子邮件
liucr@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

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做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

周度供给增速大于需求，总库存偏高，未来供给仍有回升空间，库存压力预计难缓解。产业链现实低利润，叠加预期偏强引领近期行情上涨，出口带来的短期利好也给与市场一定信心，但是预期兑现之路稍显漫长，高库存限制反弹空间。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 71.85%，环比 0.97%，同比-4.14%；其中电石法 71.23%，环比 3.84%，同比-8.52%；乙烯法 74.03%，环比-7.57%，同比 14.27%。PVC 产量 39.86 万吨，环比 1.58%，同比-3.13%。

需求：

下游开工处于低位。出口至印度盈亏 45.75 元/吨，上期 20.78 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 23.72 万吨，环比-2.87%，同比 82.32%。工厂库存 46.72 万吨，环比 0.72%，同比 1.85%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 1.61%至 6231 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 1.75%至 6340 元/吨。本周乙烯法成本 6355.93 元/吨，利润 27.07 元/吨，外采电石法成本 6927.5 元/吨，利润-547.5 元/吨，山东氯碱综合利润 340.63 元/吨。

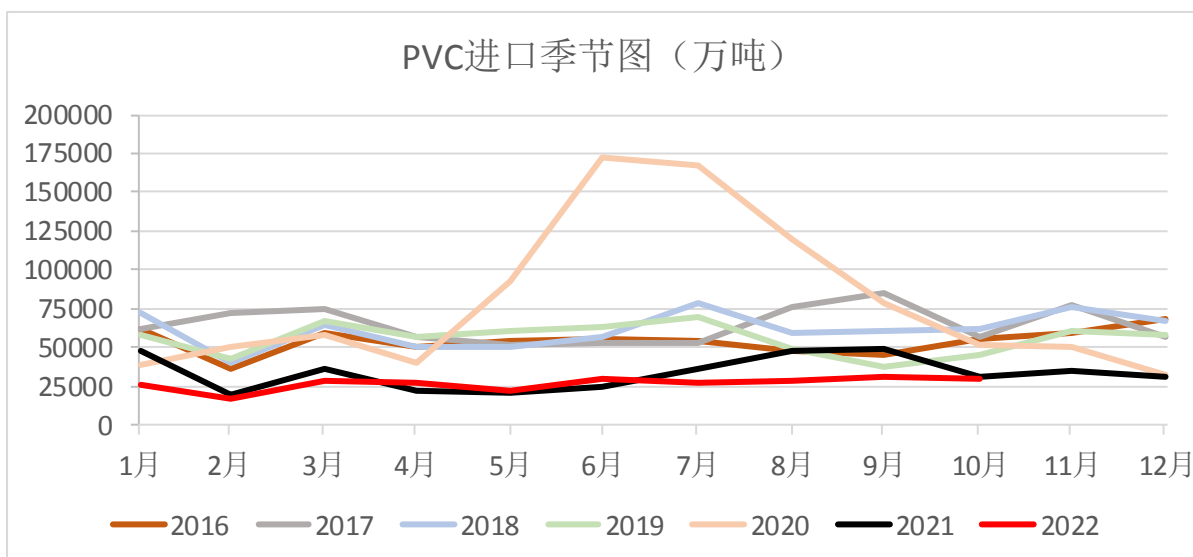
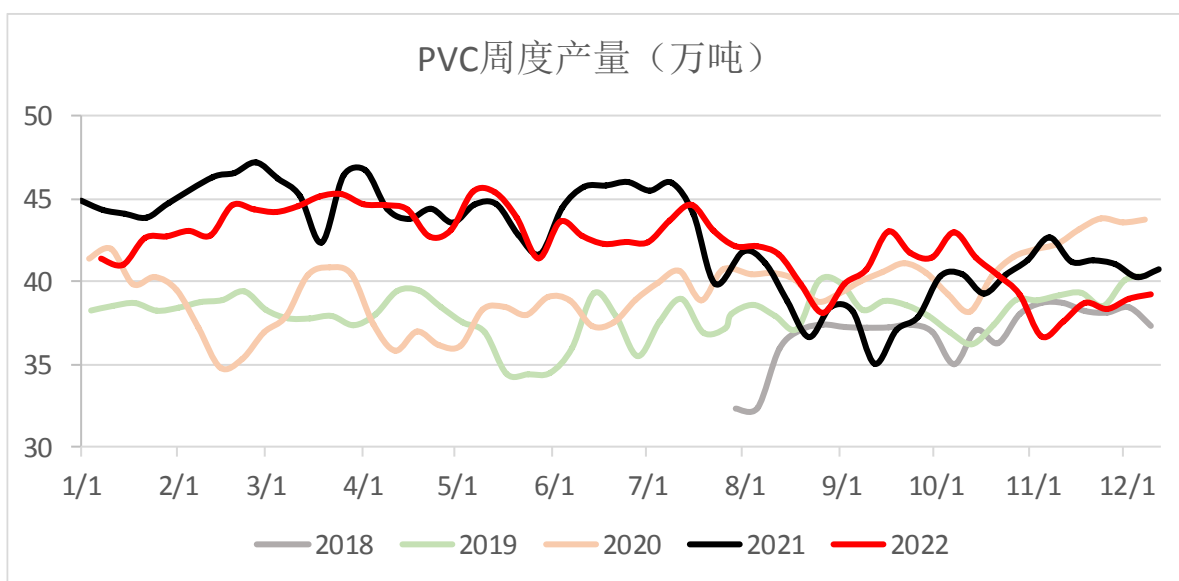
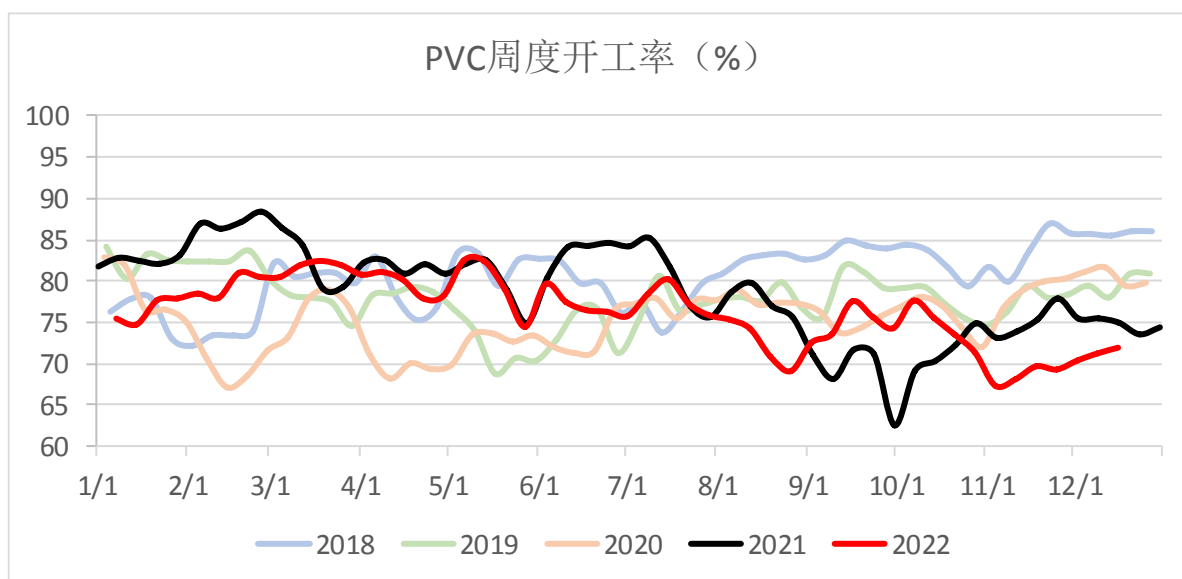
基差与价差：

基差-83；（1-5）月差-17。

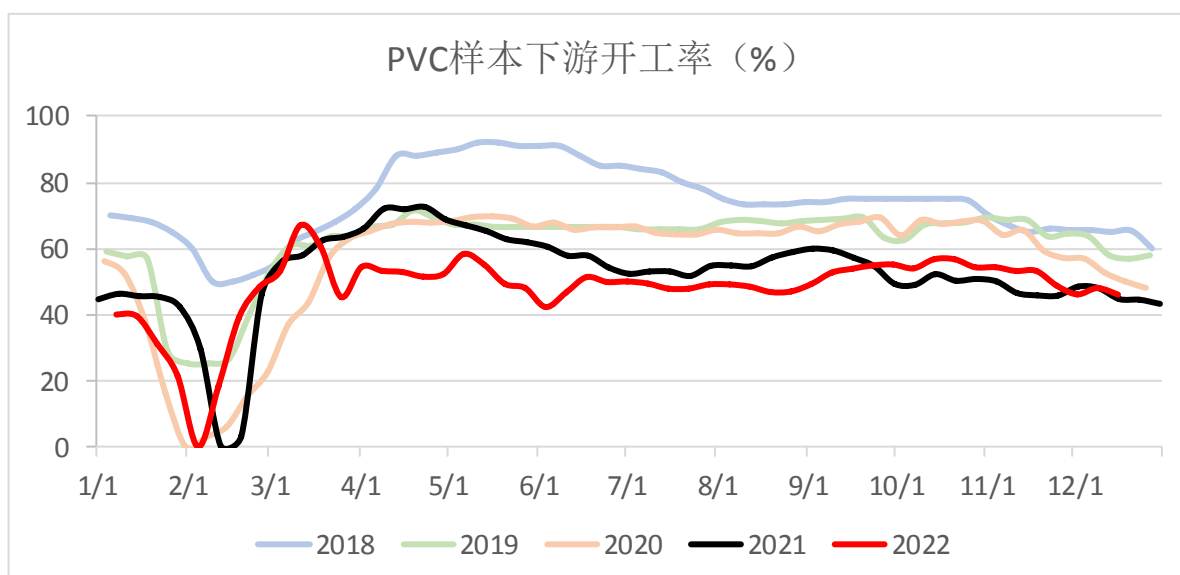
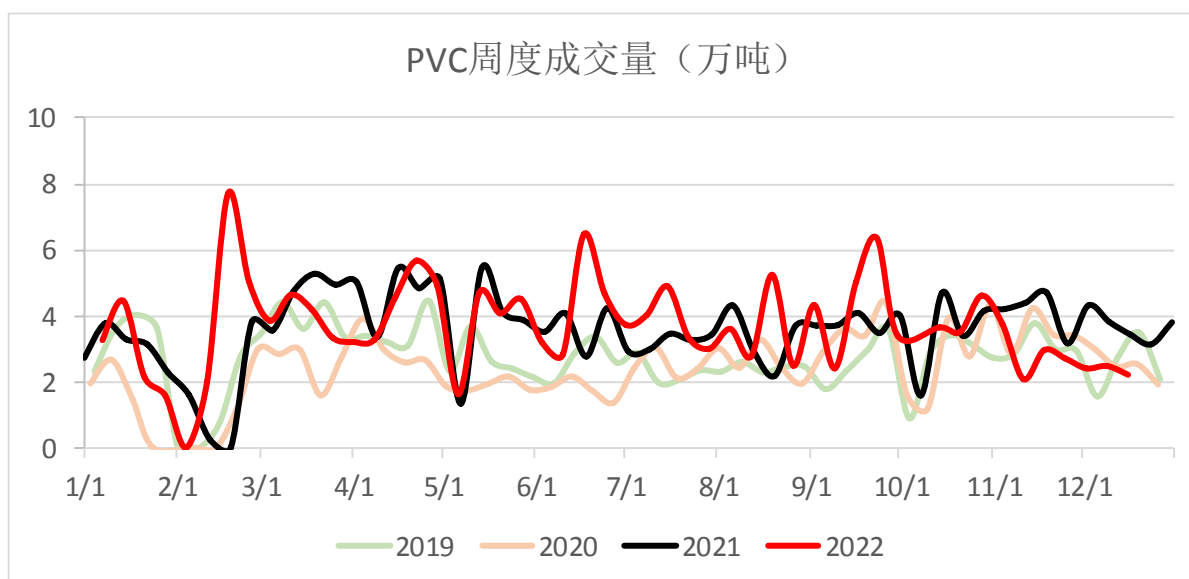
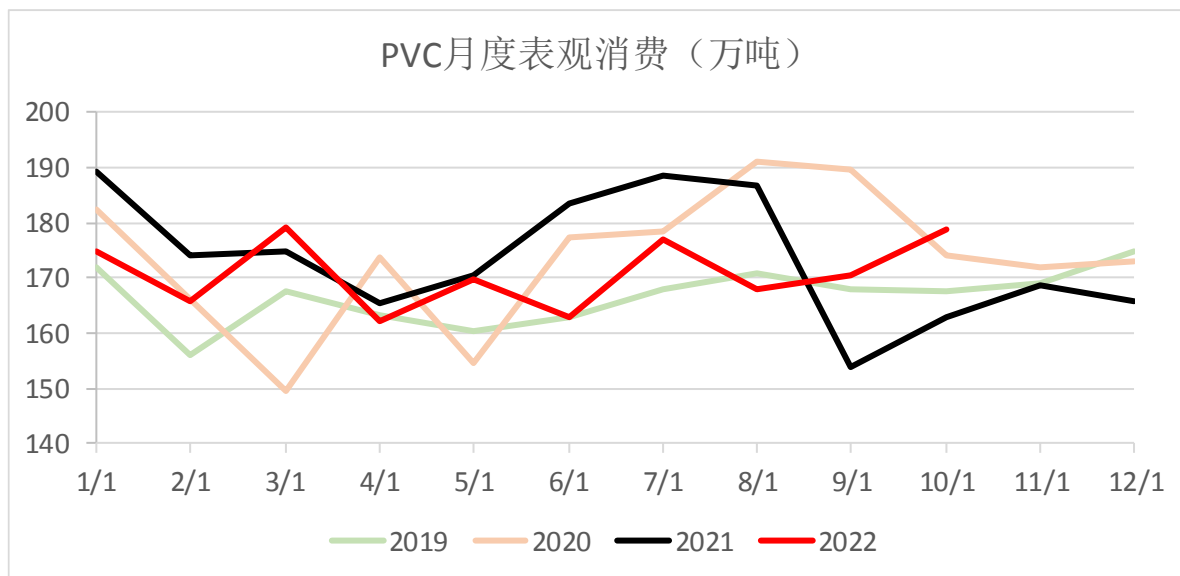
目录

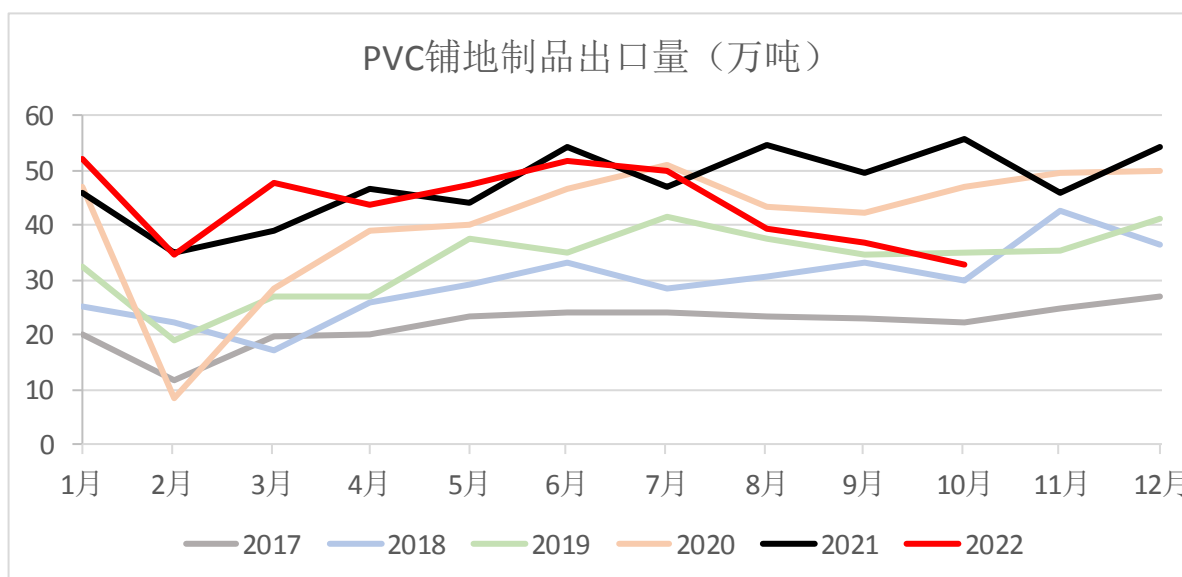
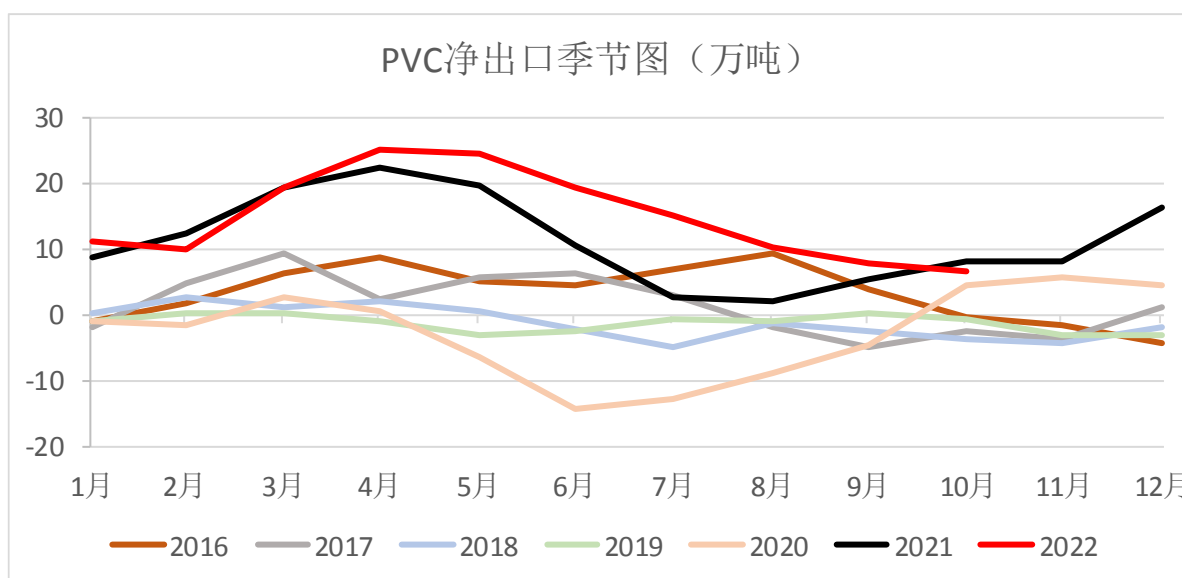
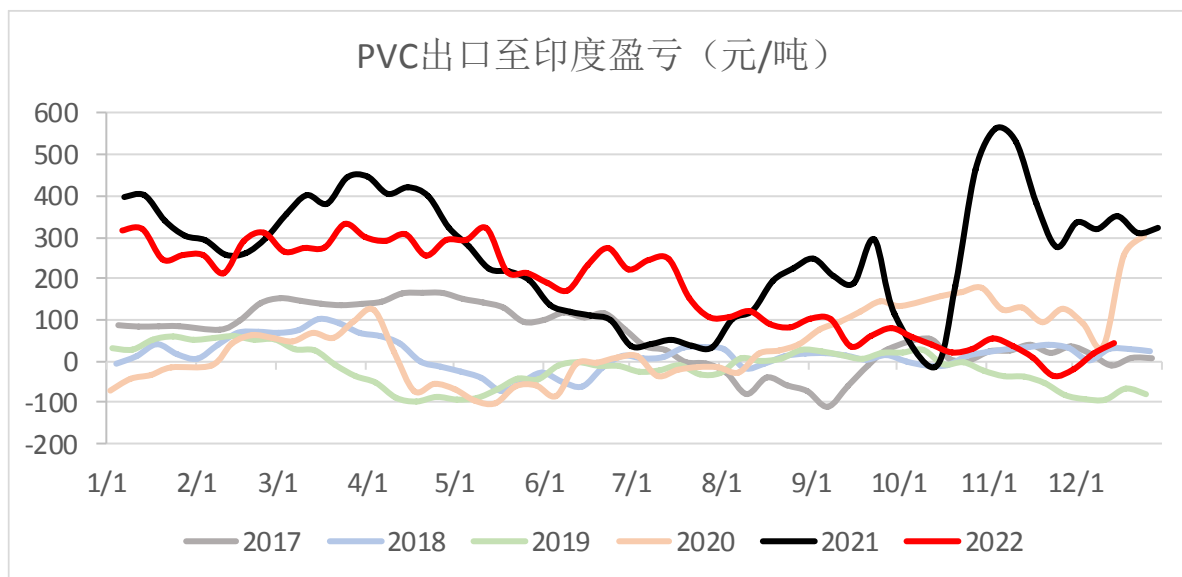
一、供给.....	3
二、需求.....	4
三、库存.....	6
四、成本.....	8
五、价格与利润.....	10
六、基差与价差.....	11

一、供给

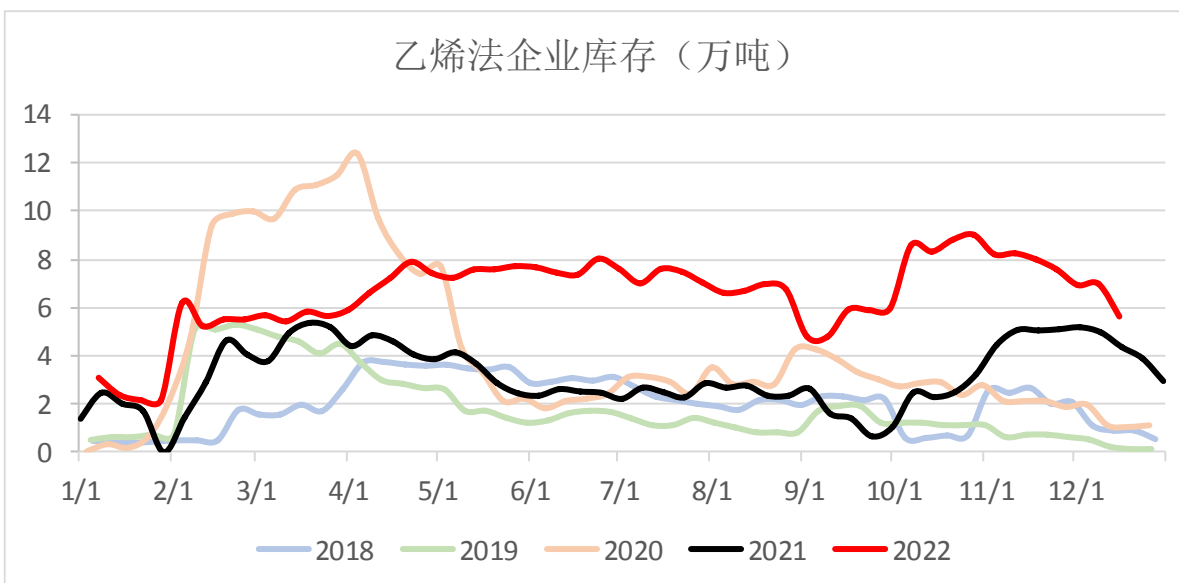
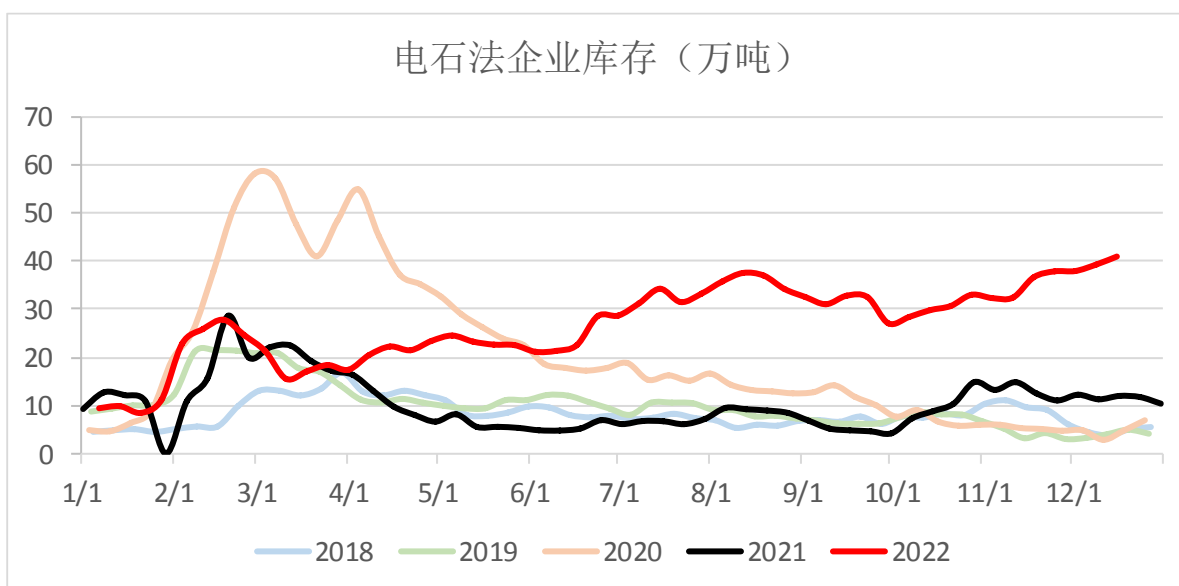
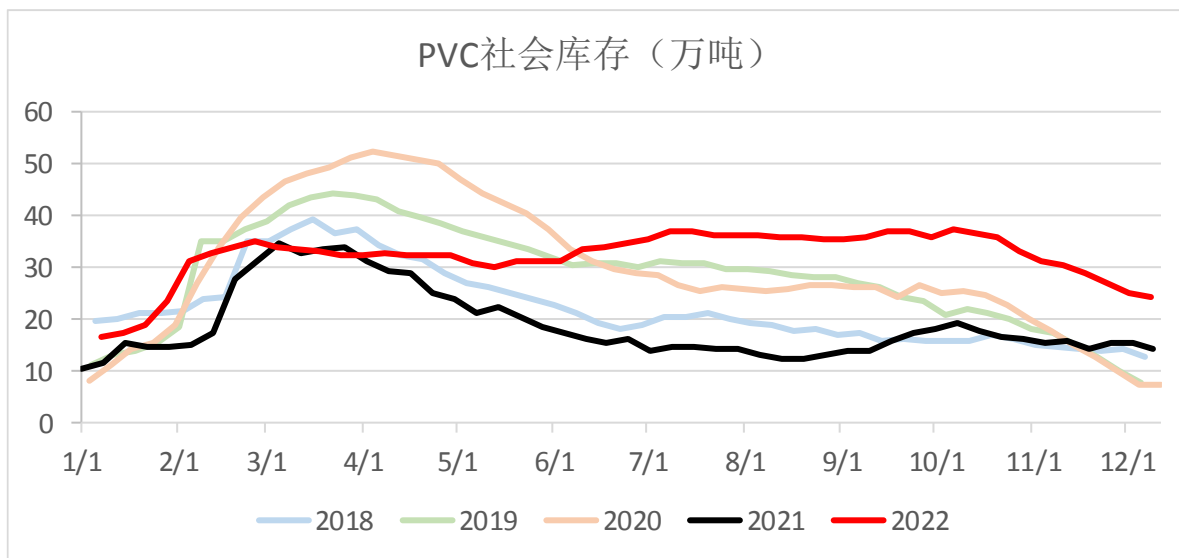


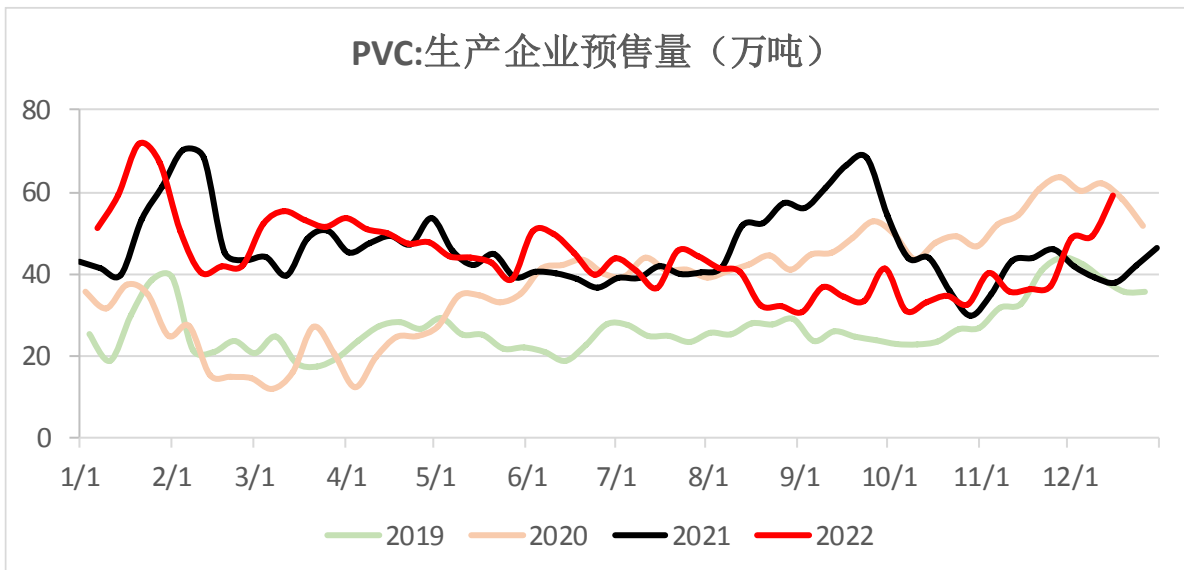
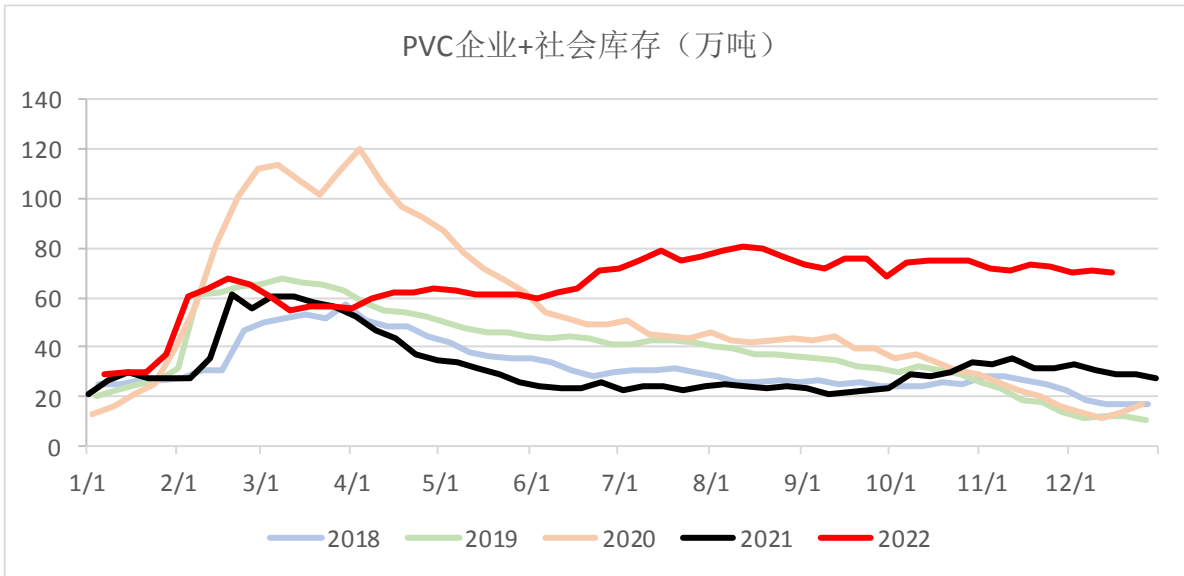
二、需求



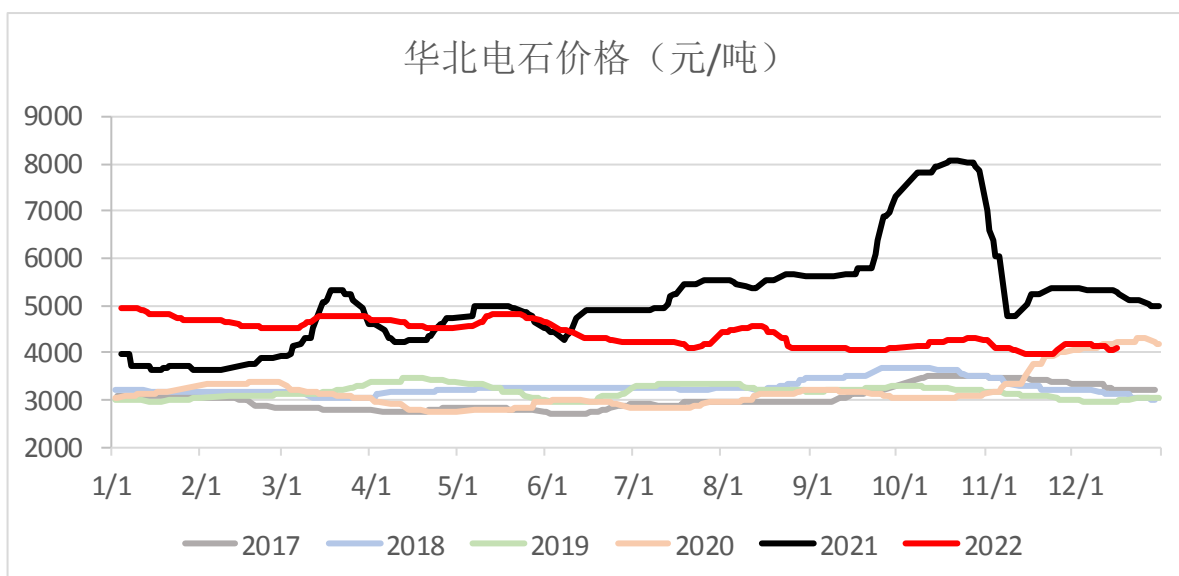
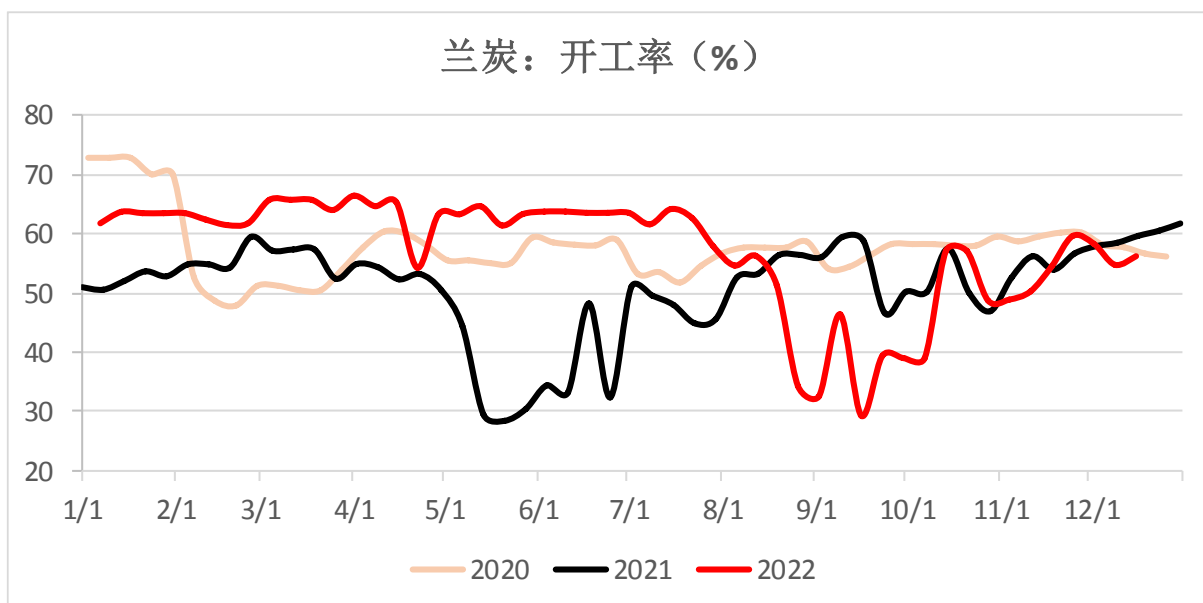
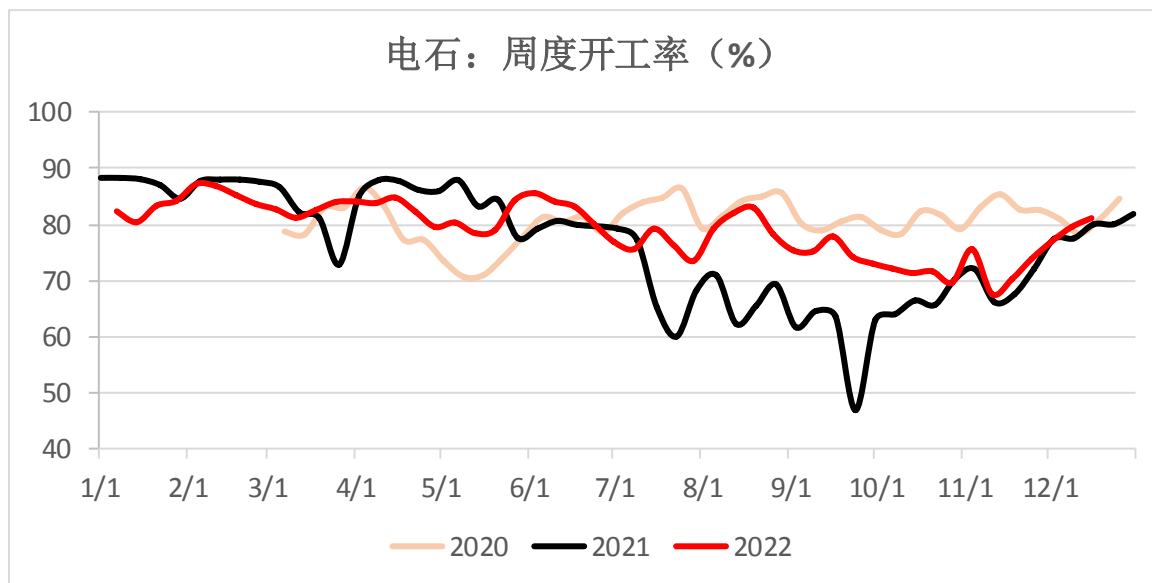


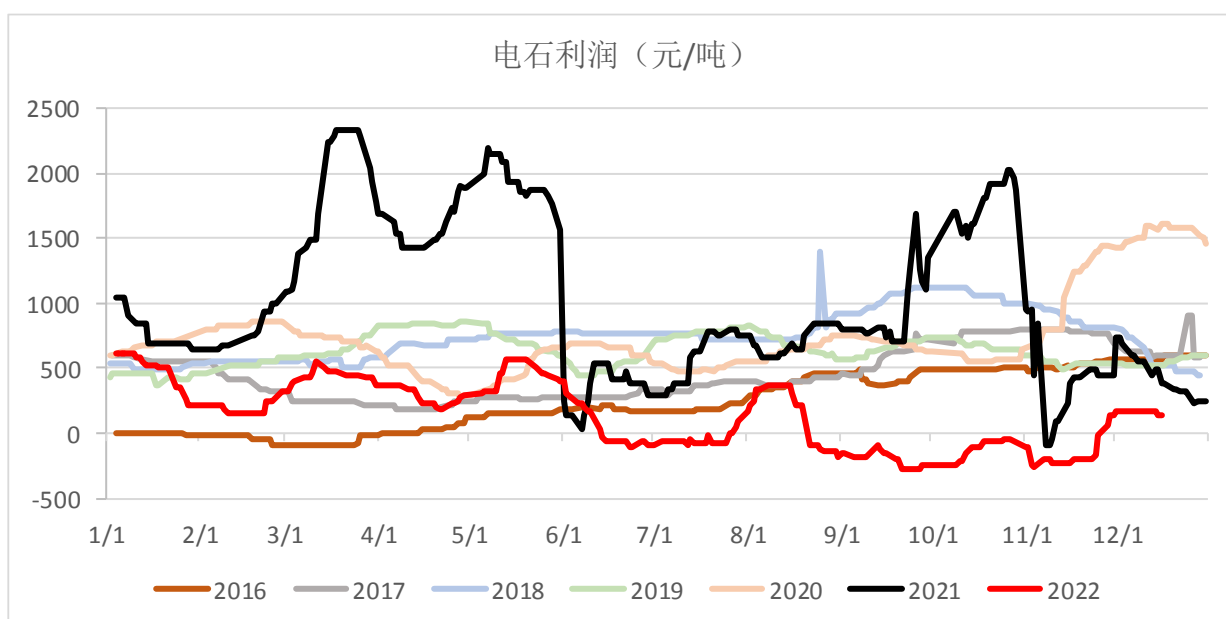
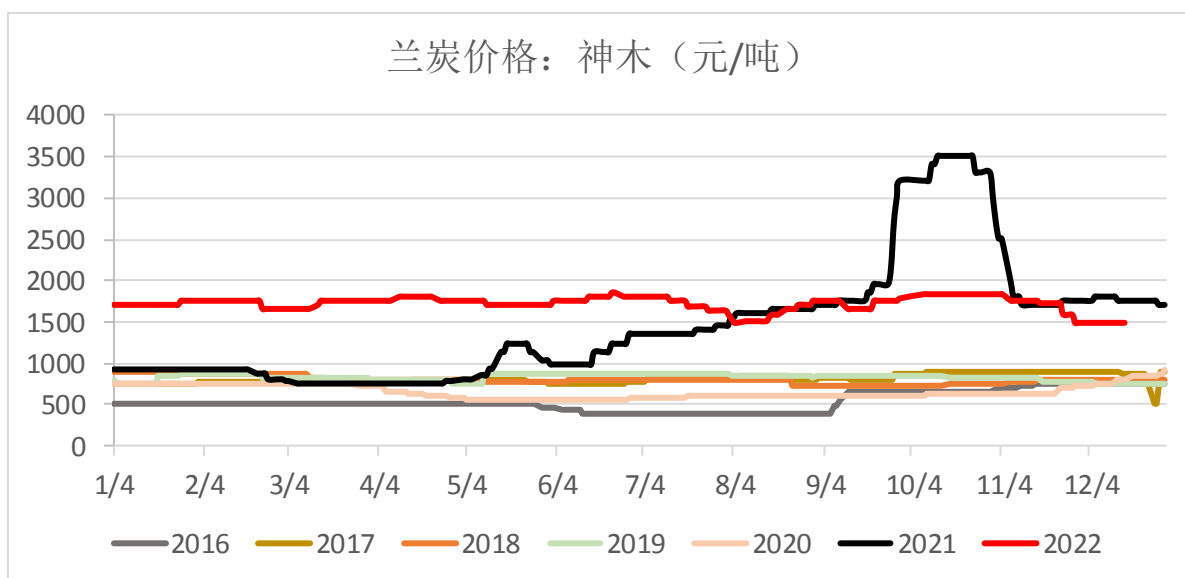
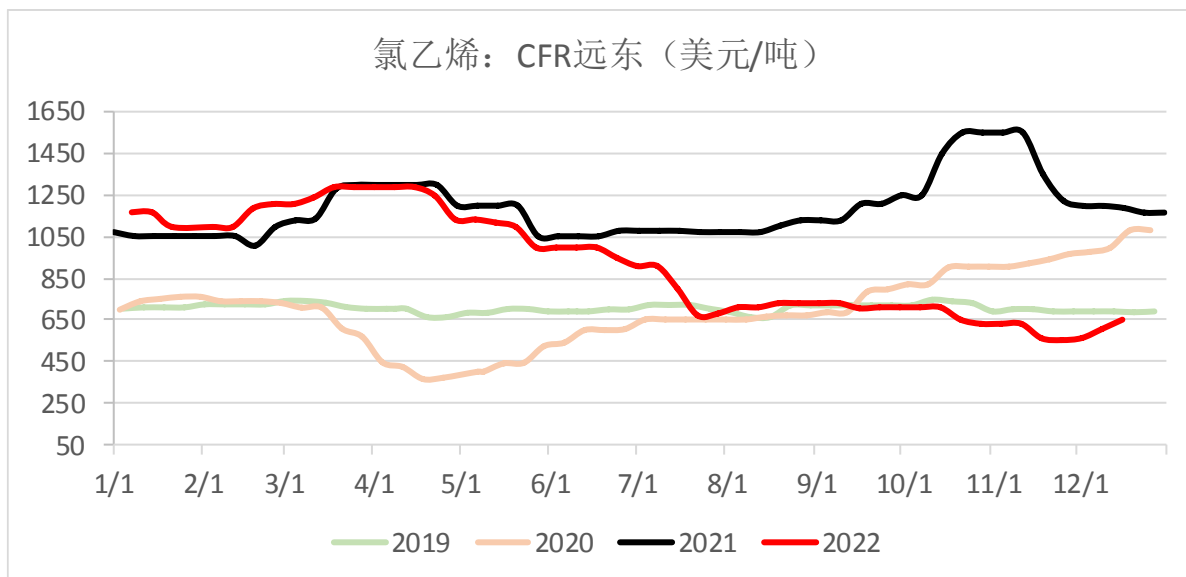
三、库存



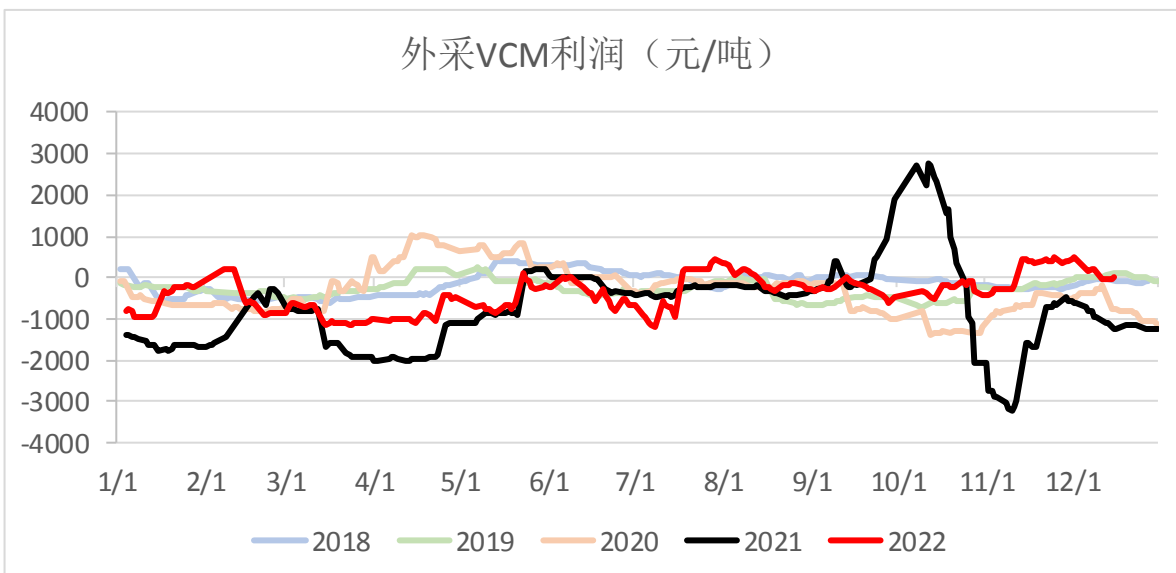
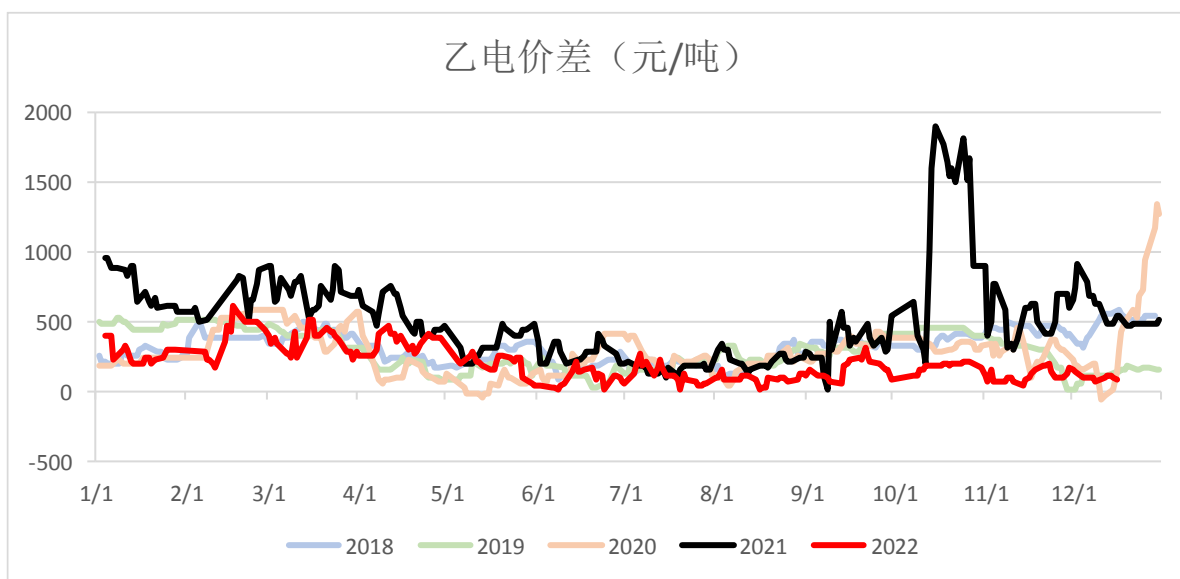
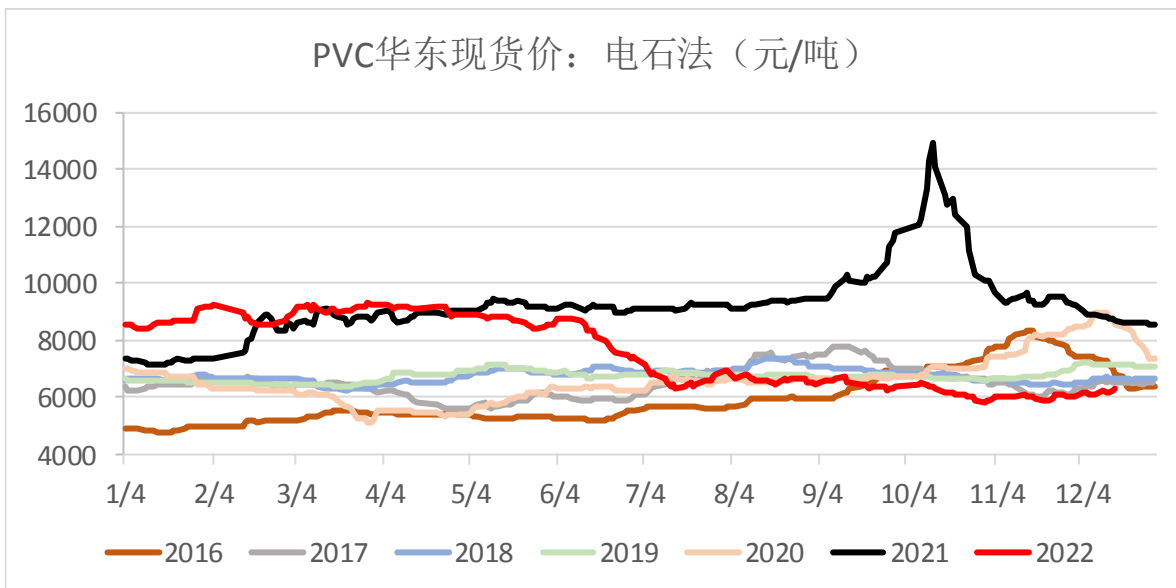


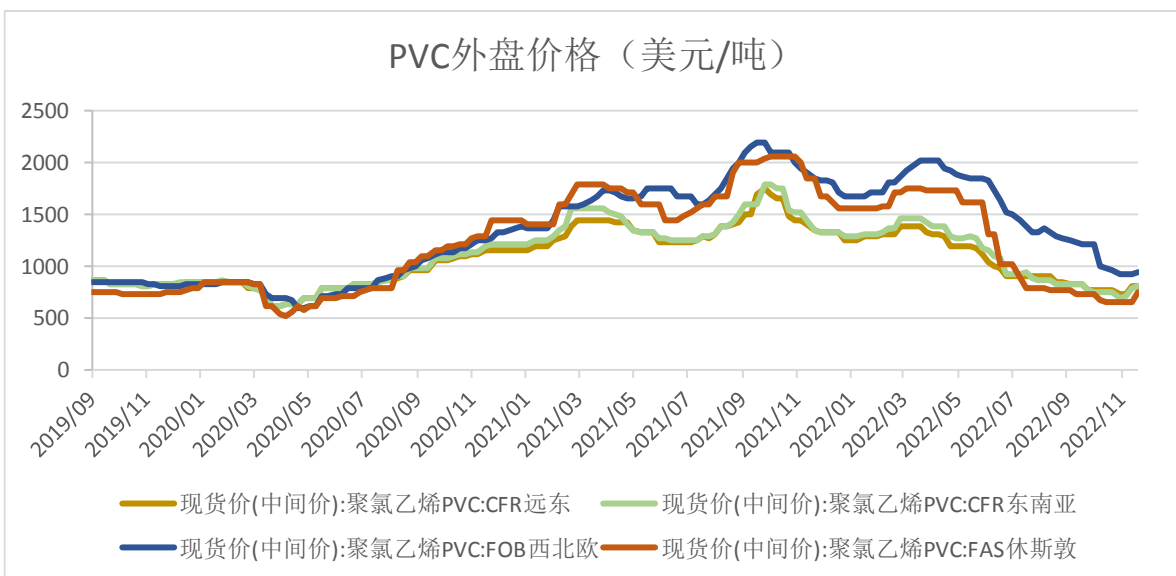
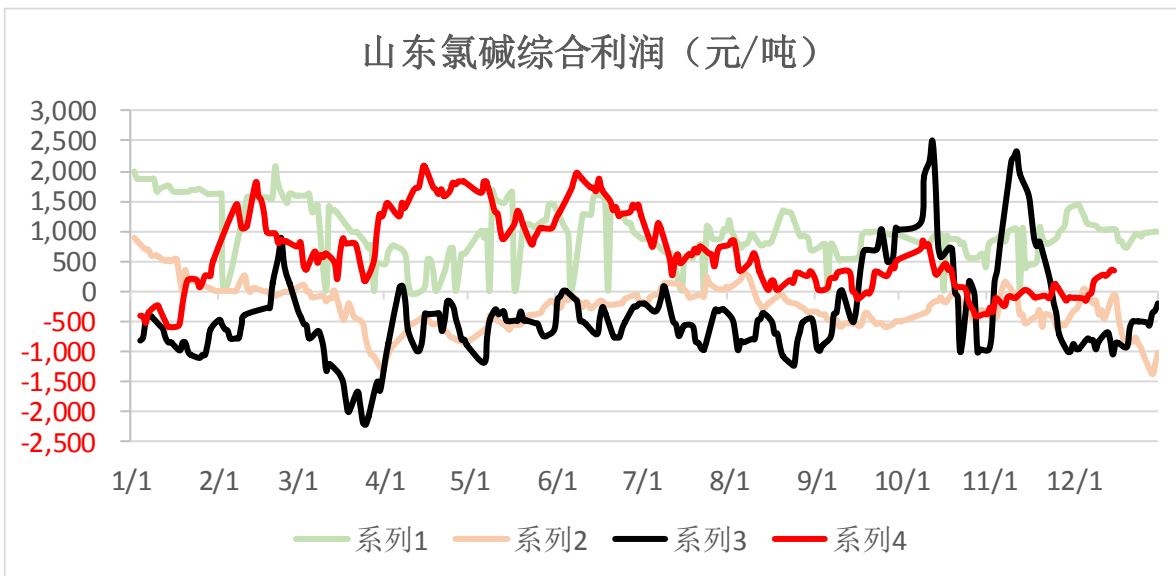
四、成本





五、价格与利润





六、基差与价差

