

2023年6月22日

研究员：兰雪  
从业证书：F3082195  
投资咨询：Z0018543  
审核员：唐韵  
投资咨询：Z0002422



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

PVC 开工环比继续下降，电石法产量同比绝对低位；边际上看，后期供给随重启有逐渐增加的预期。国内下游开工处于季节性下降的淡季状态；出口方面，台塑跌价可能影响印度投机补库的持续性，本周库存又开始累积。供需双弱，PVC 缺乏上涨驱动，关注开工变动。

## 基本面

### 供给：

PVC 生产企业开工率 67.09%，环比-1.66%，同比-11.98%；其中电石法 66.55%，环比-1.38%，同比-14.69%；乙烯法 68.71%，环比-2.49%，同比-2.21%。PVC 产量 40.19 万吨，环比-2.74%，同比-4.93%。

### 需求：

下游开工继续下滑，样本企业开工率 49.9%，环比-0.38%，同比-0.02%。出口至印度盈亏 18.68 元/吨，上期 25.32 元/吨。

### 库存：

本周 PVC 社会库存 48.64 万吨，环比 0.35%，同比 40.56%。

### 价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 1.14% 至 5702 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.12% 至 5722 元/吨。本周乙烯法成本 6191.85 元/吨，利润-463.85 元/吨，外采电石法成本 5730.5 元/吨，利润-0.5 元/吨，山东氯碱综合利润 131.09 元/吨。

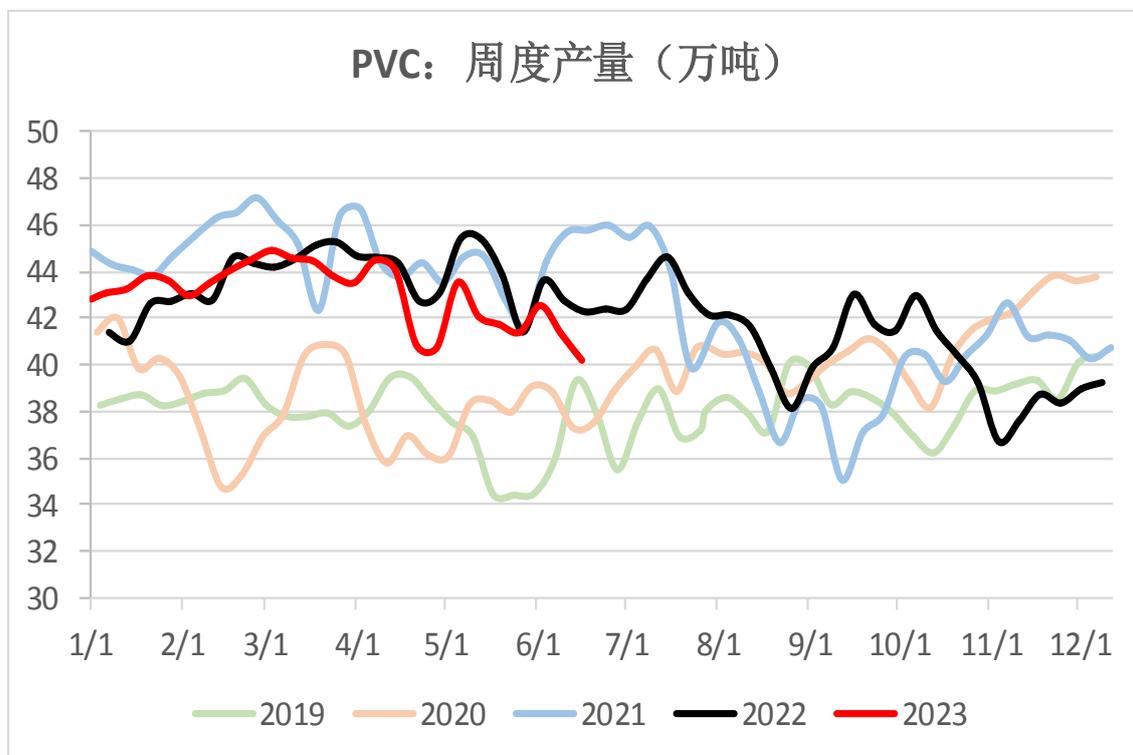
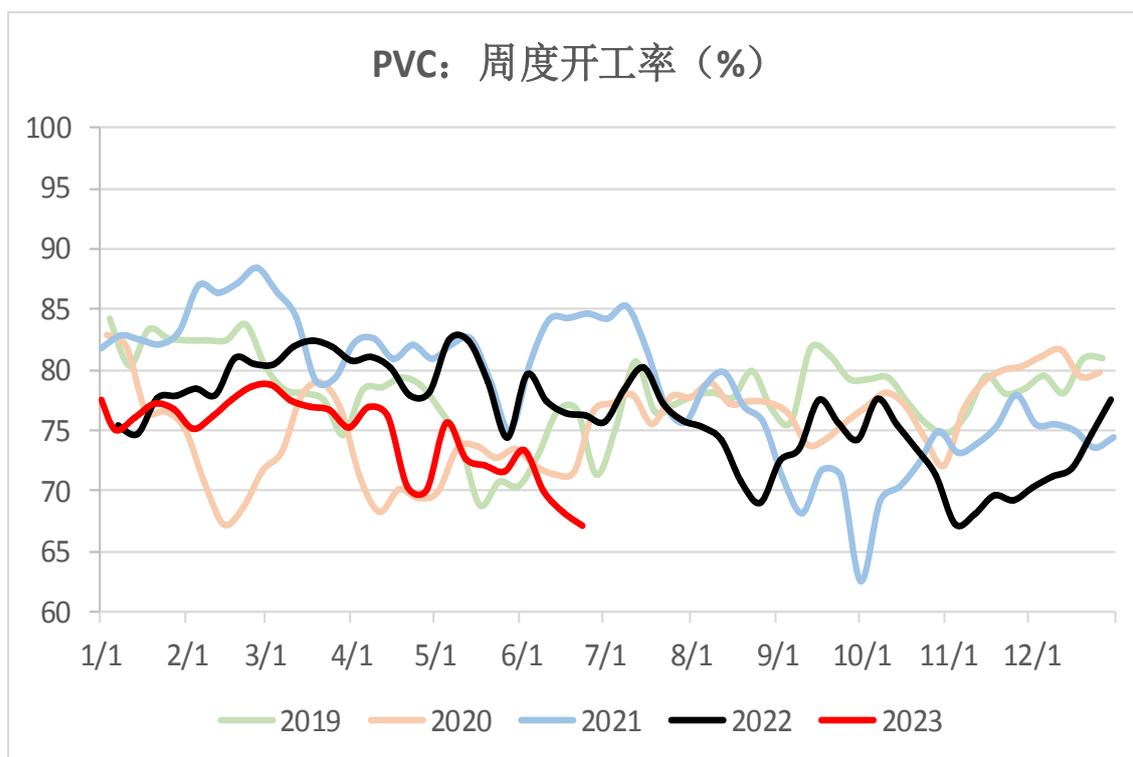
### 基差与价差：

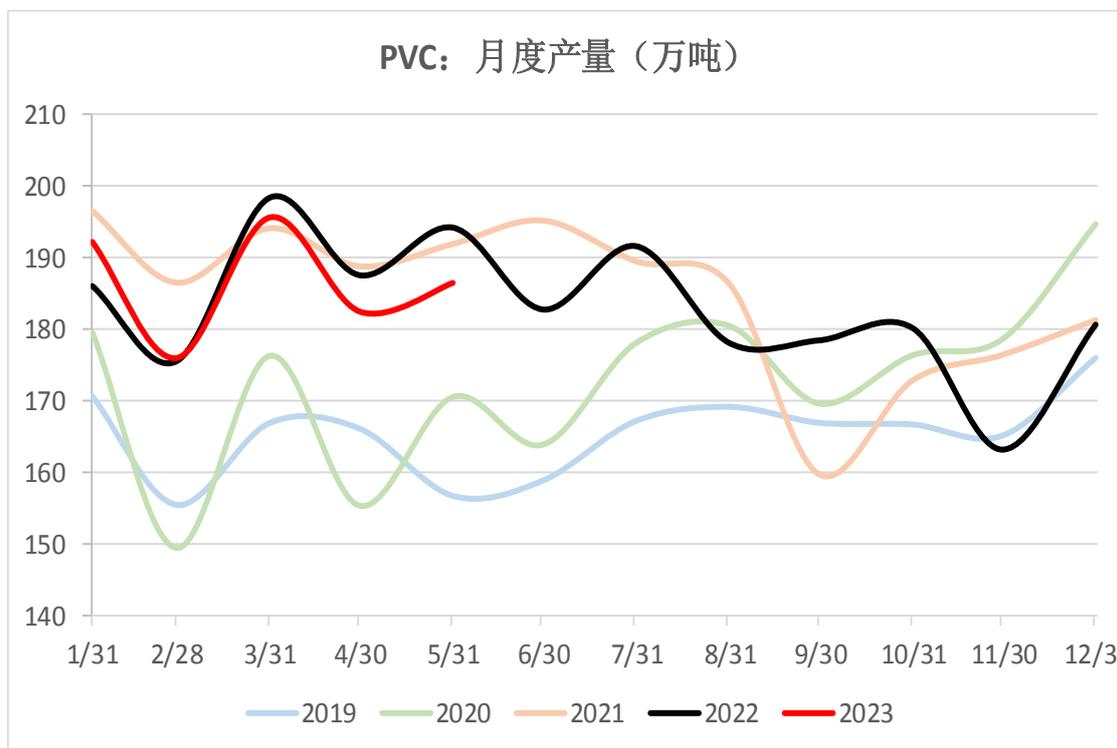
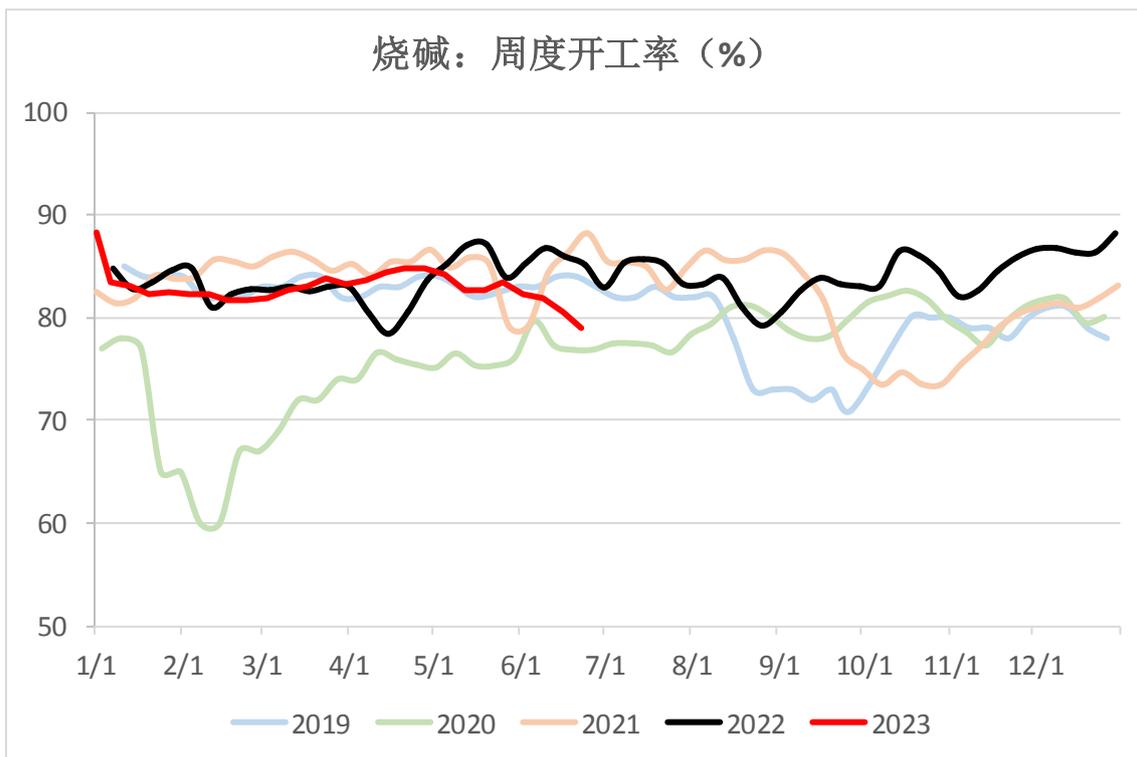
基差-79；（5-9）月差-13。

## 目录

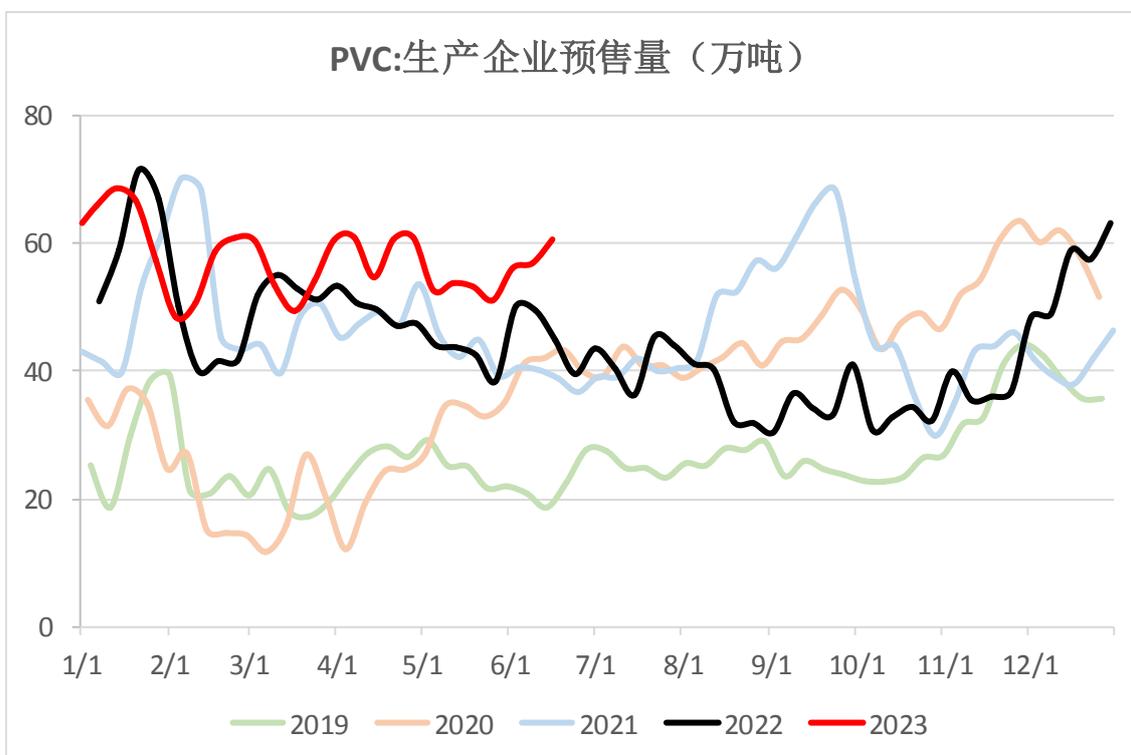
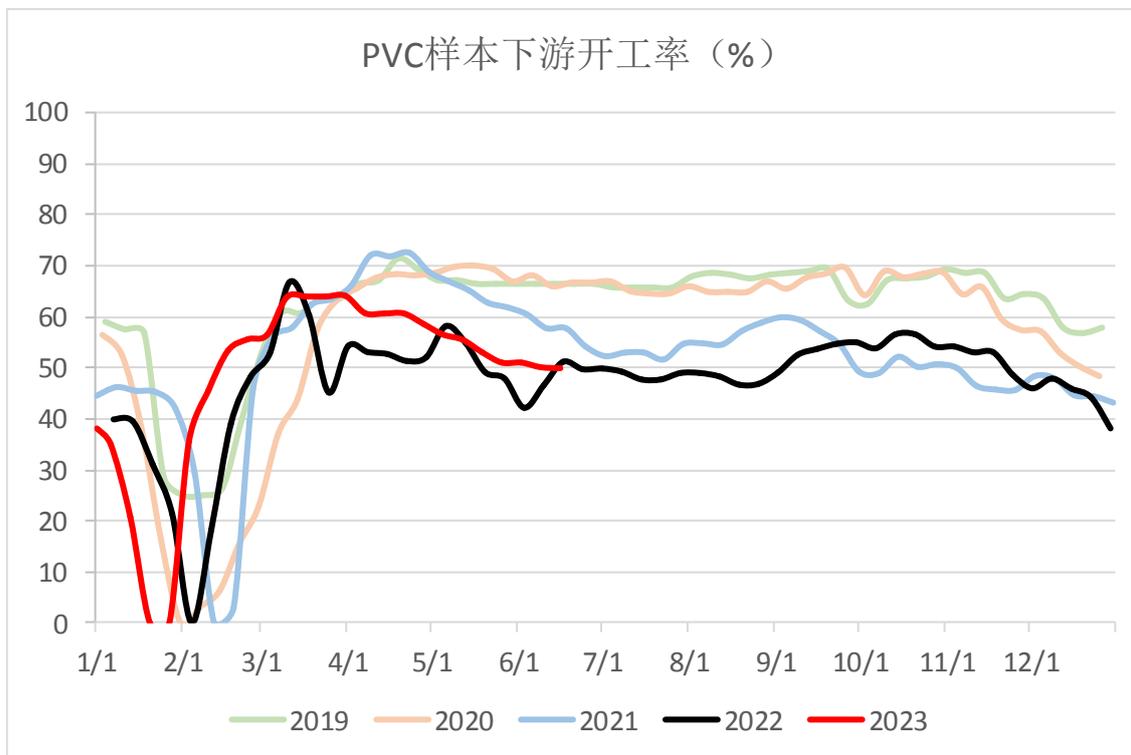
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	13
六、基差与价差.....	14

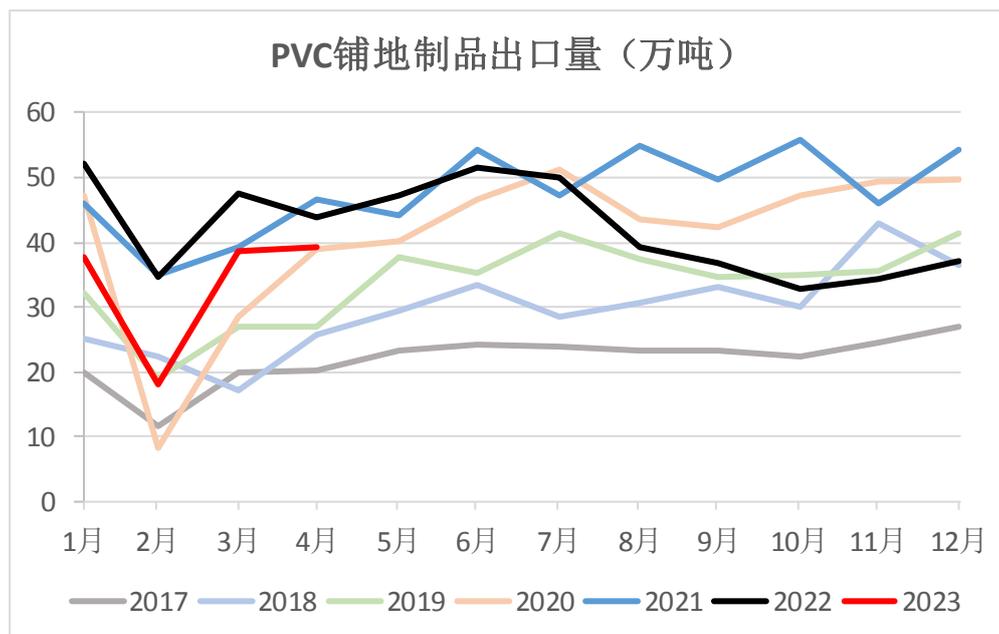
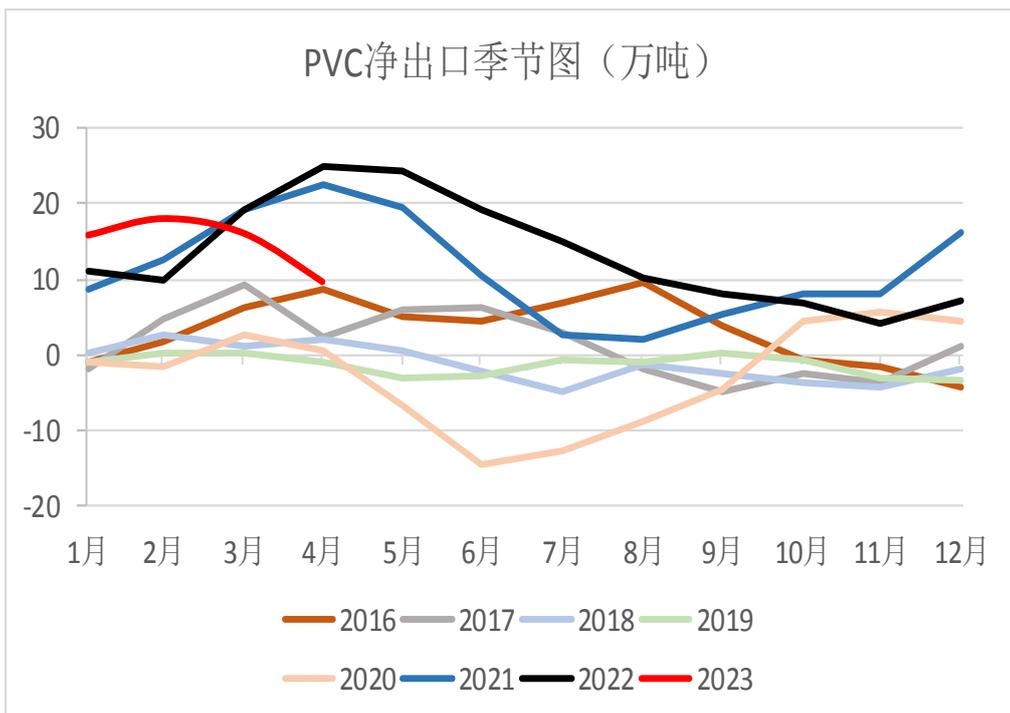
## 一、供给



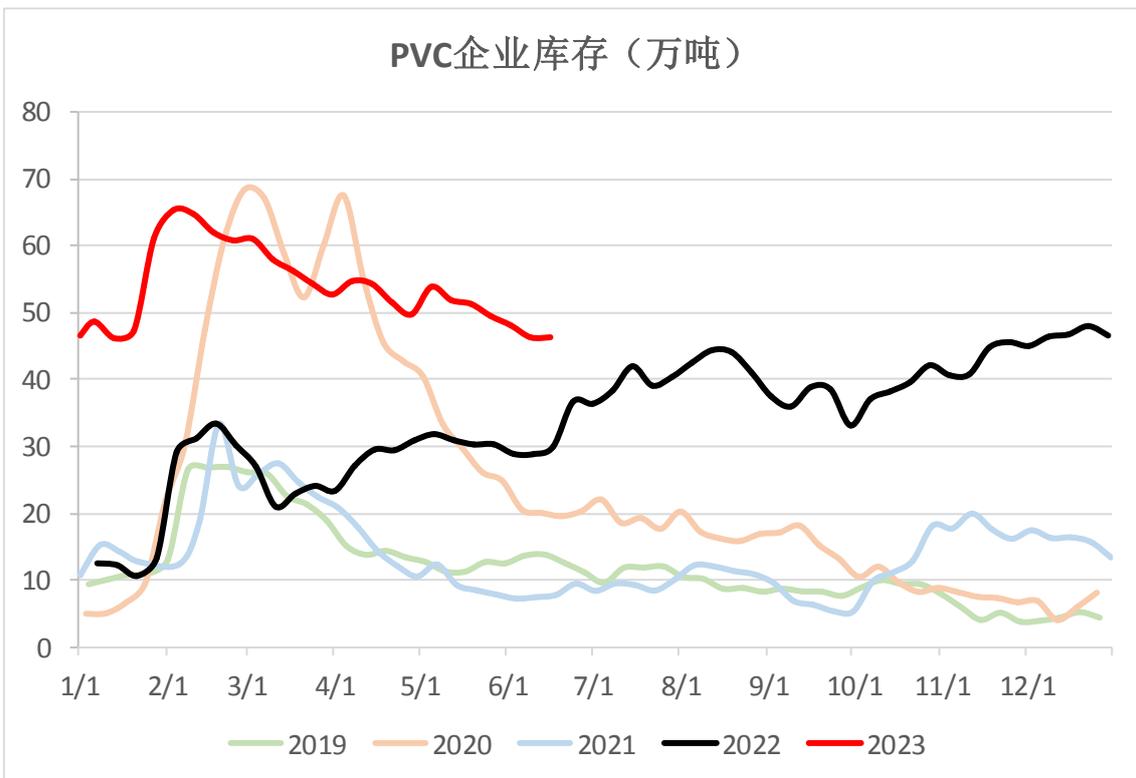
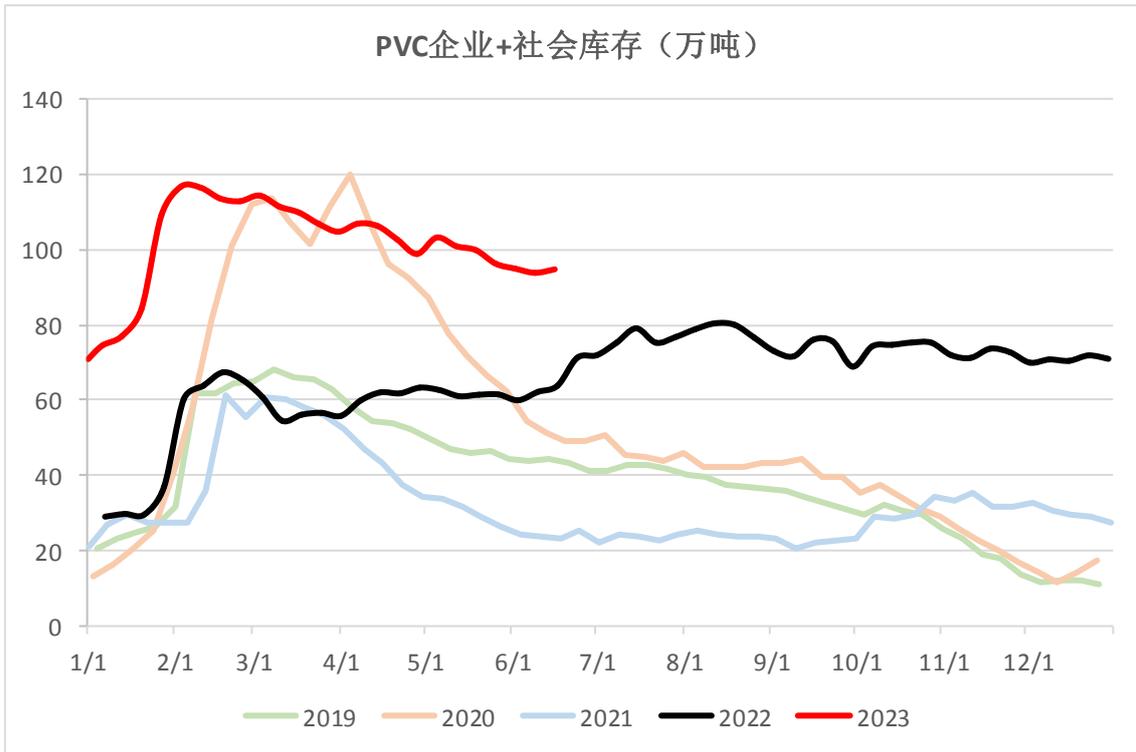


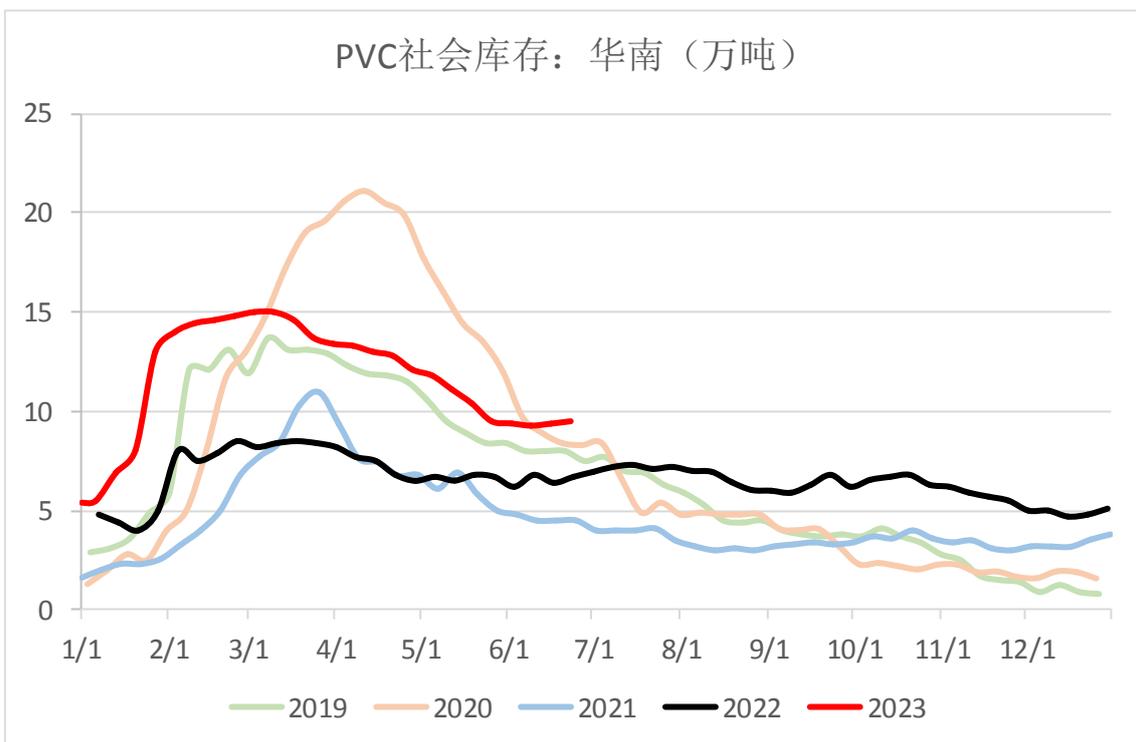
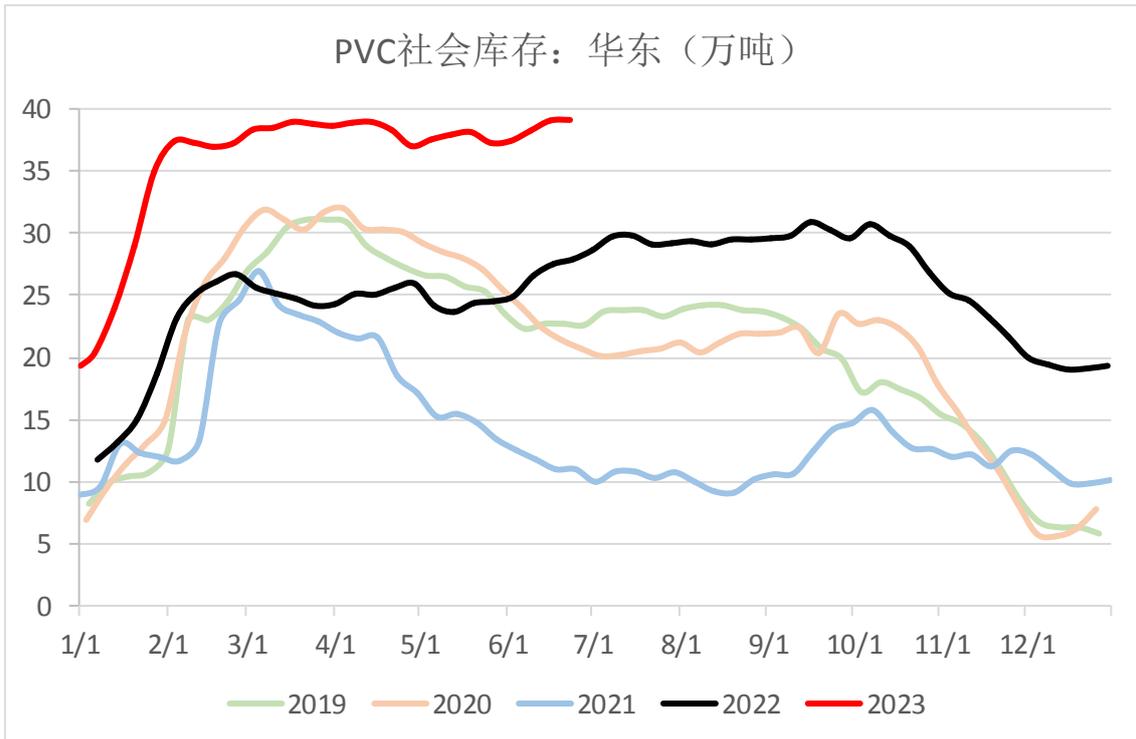
## 二、需求



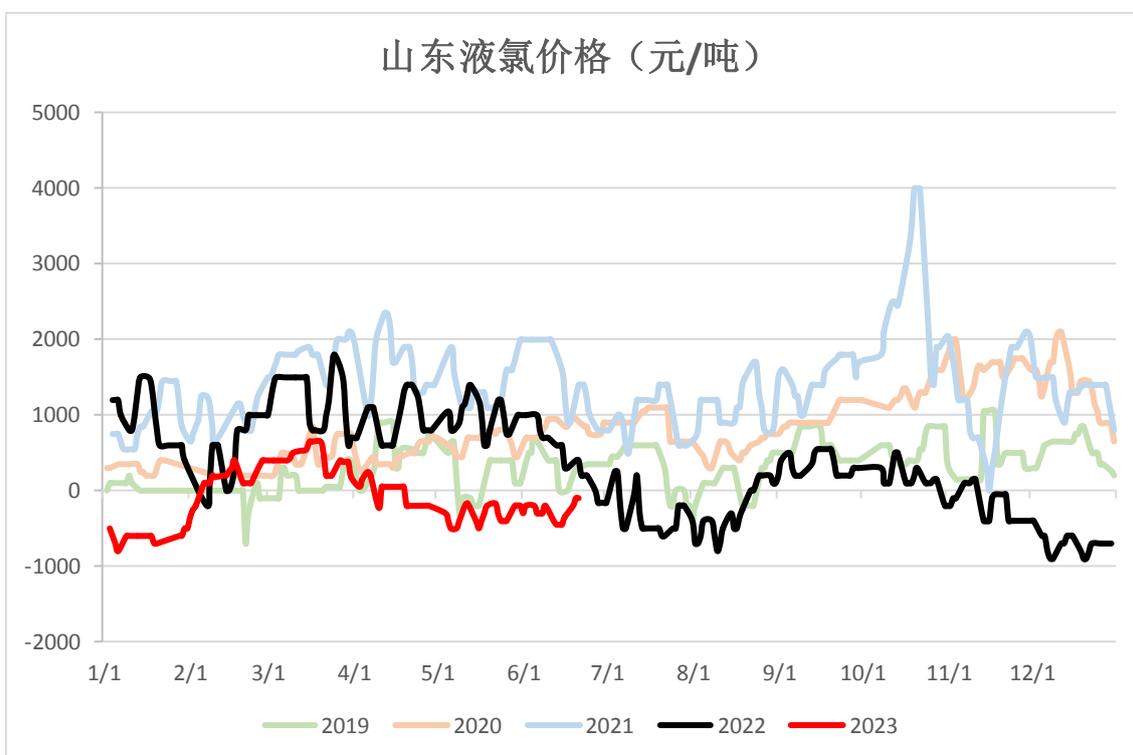
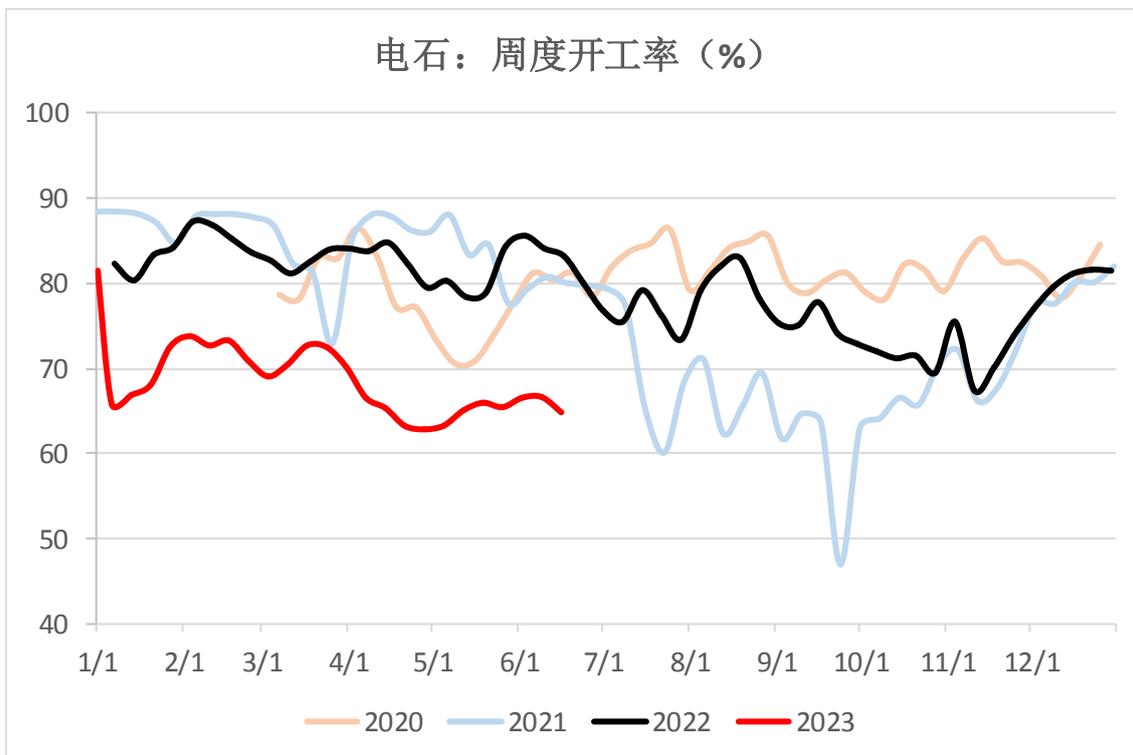


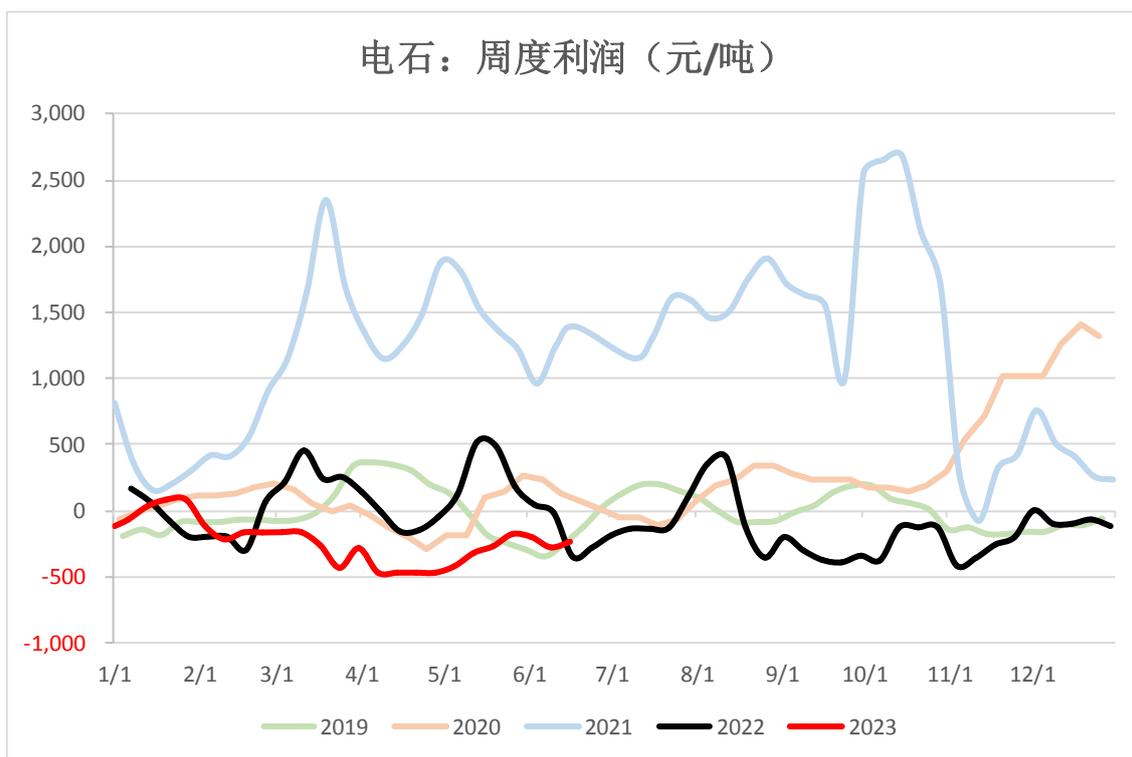
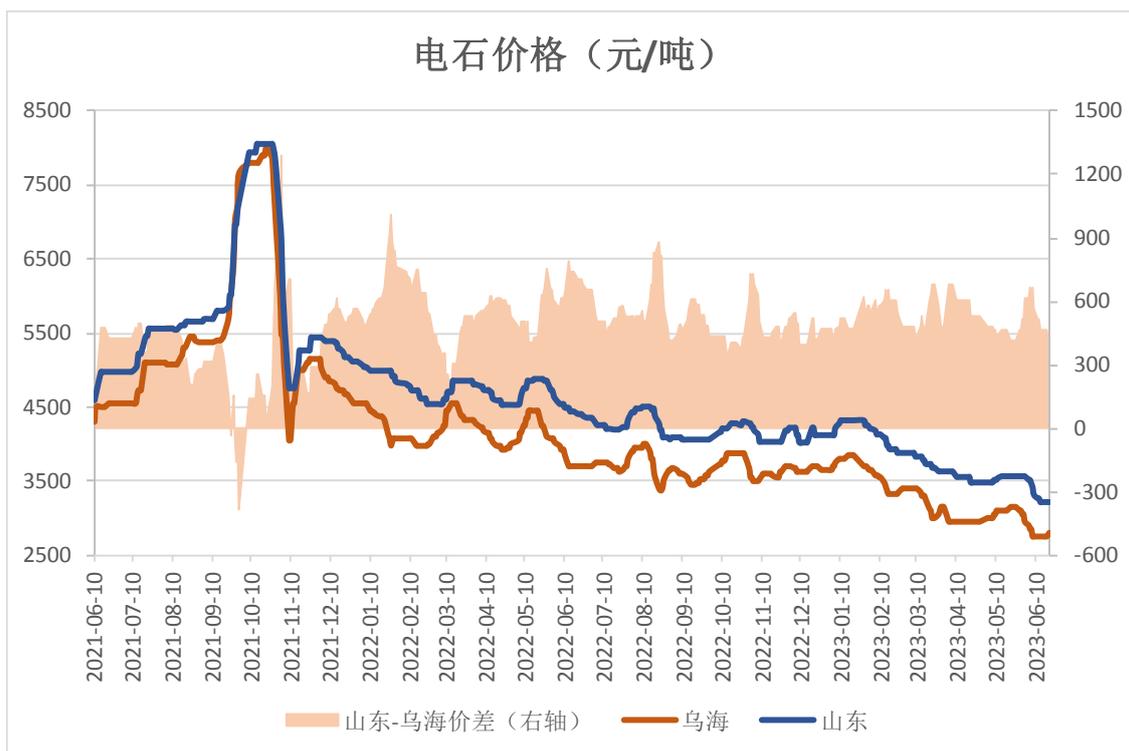
### 三、库存

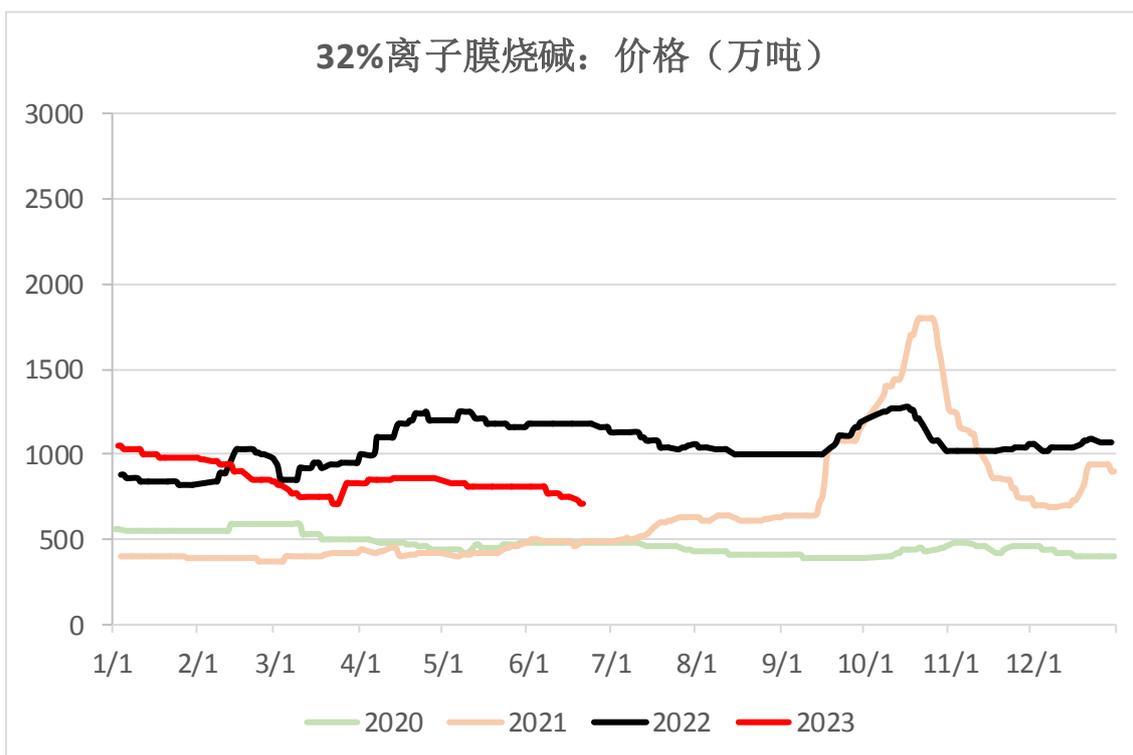
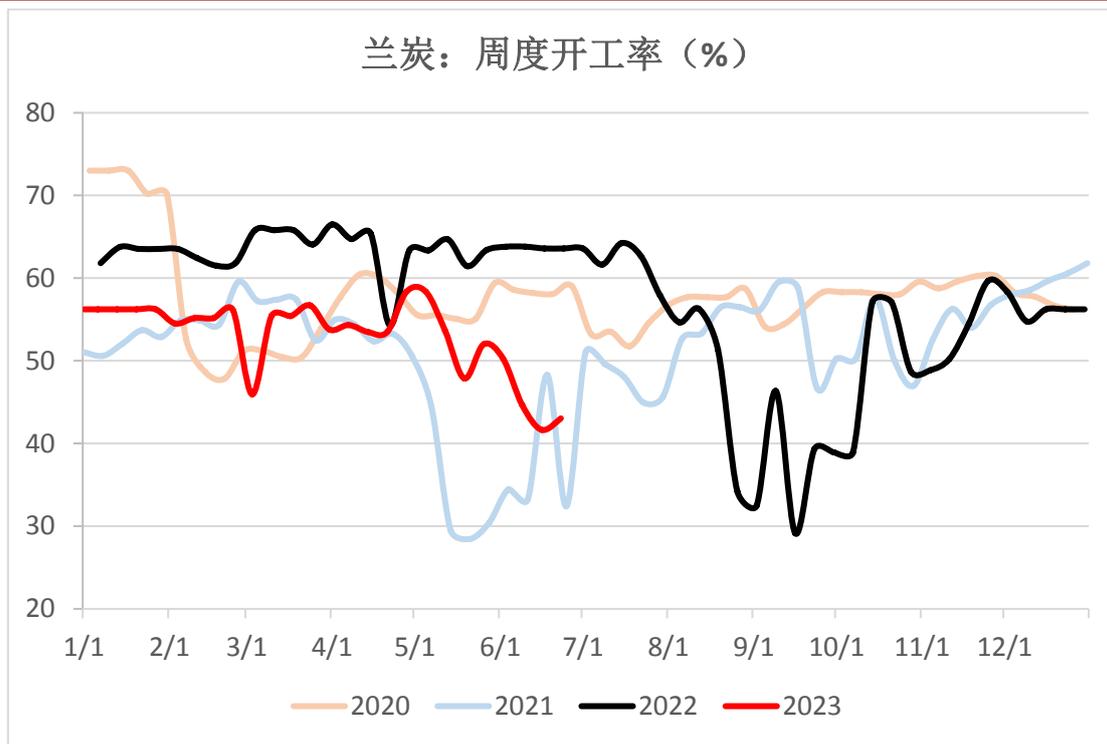


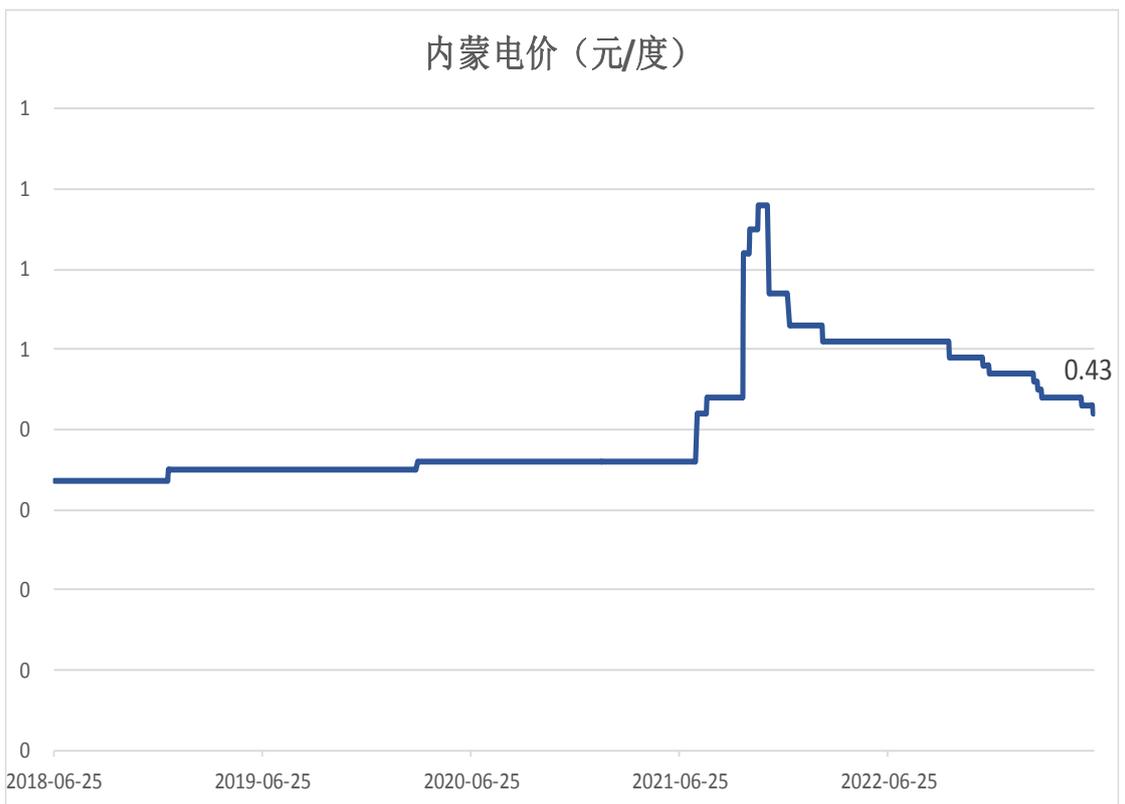
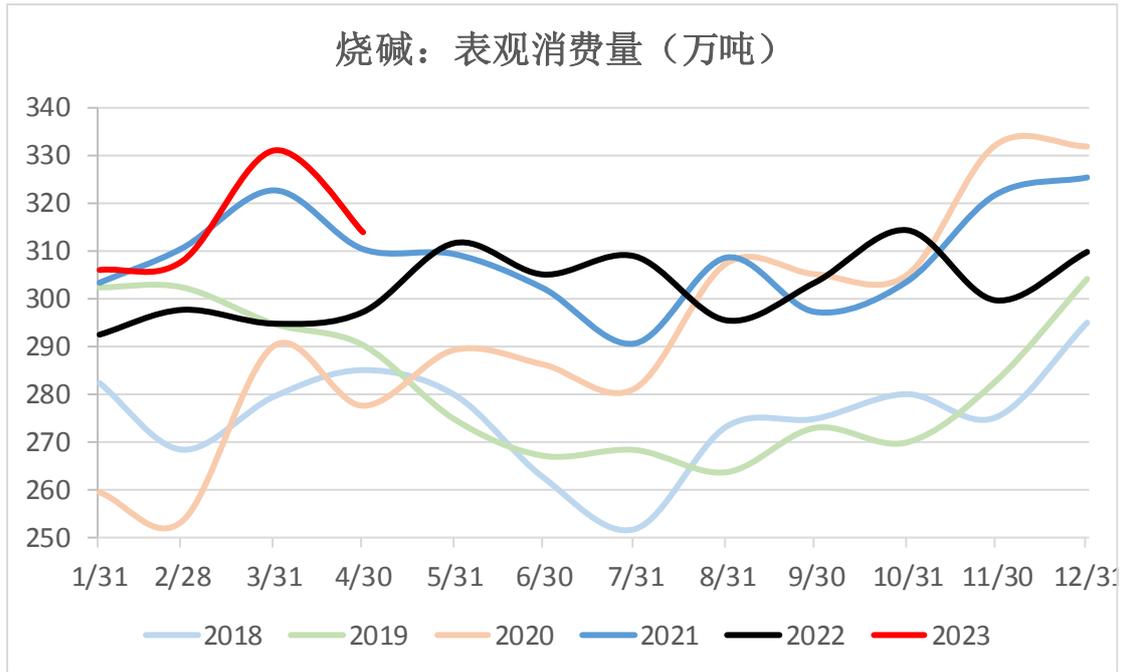


### 四、上游与成本

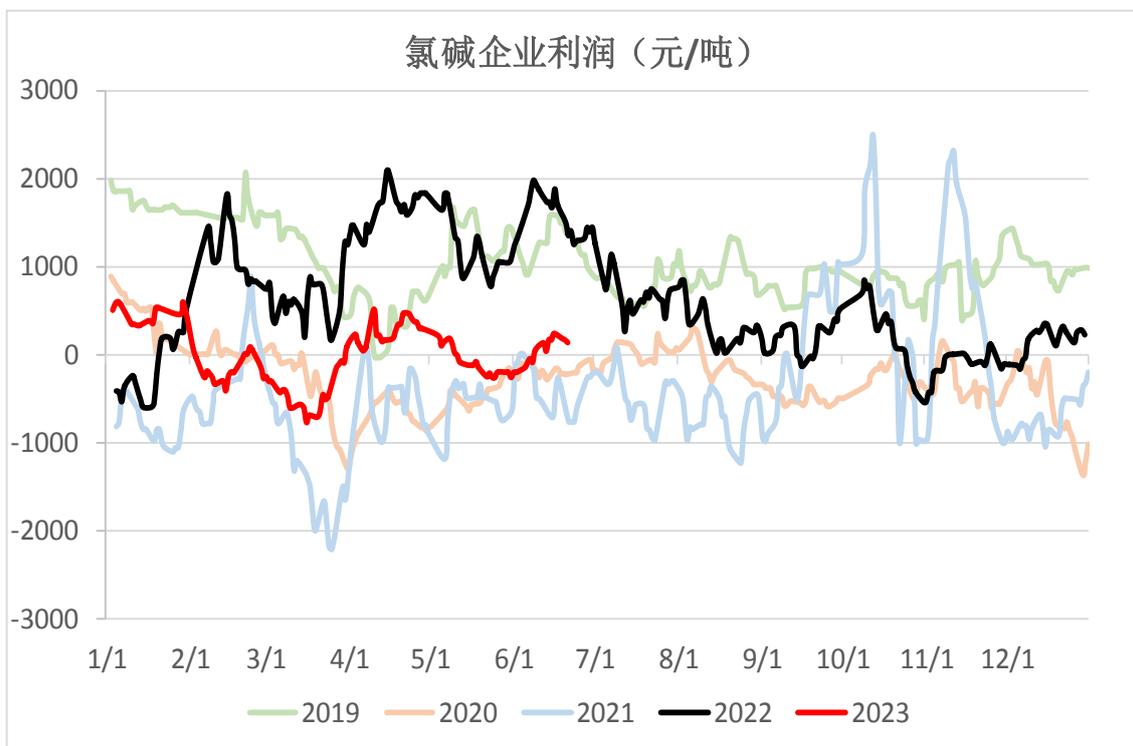
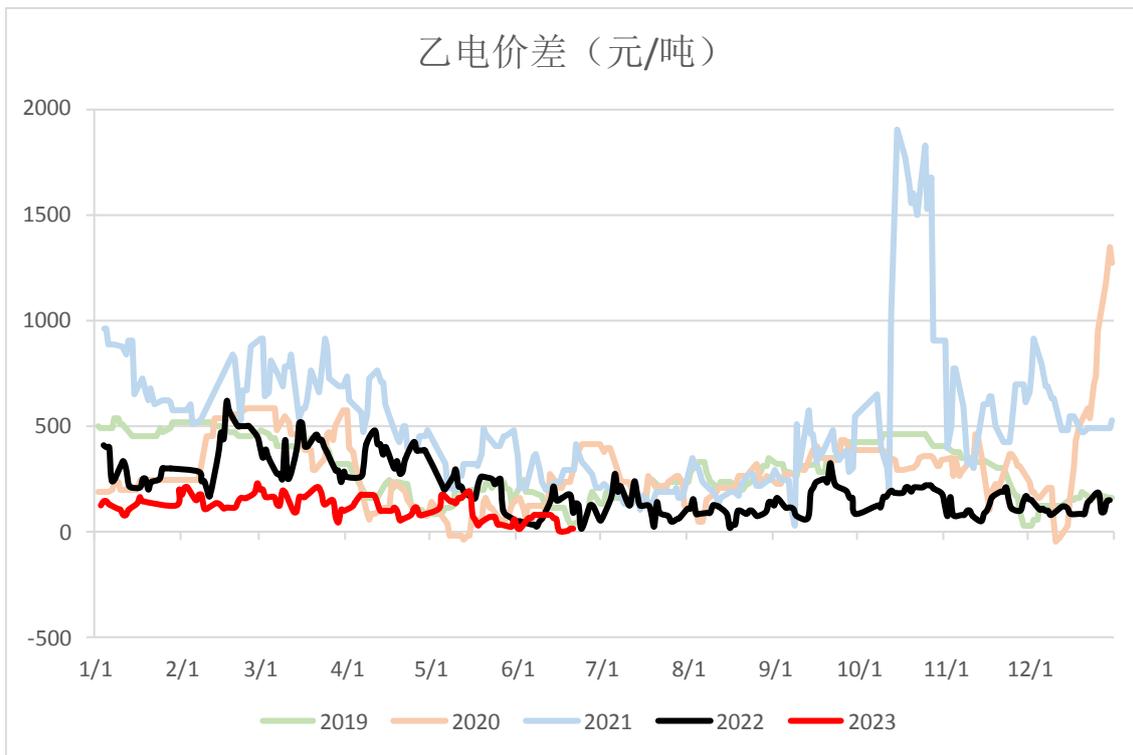








## 五、价格与利润



## 六、基差与价差

