

2023年6月30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

供需双弱。PVC 电石法供给同比低位，检修量创历史高位；边际上看，后期供给随装置重启有逐渐增加的预期；国内下游需求处于淡季状态；出口方面，目前以价换量，7 月份主要需求地也步入淡季。本周 Contango 结构加深，现货需求差拖累基本面，去库或难以维持，价格低位震荡。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 68.14%，环比 1.57%，同比-9.96%；其中电石法 66.25%，环比-0.45%，同比-12.76%；乙烯法 73.87%，环比 7.50%，同比-2.01%。PVC 产量 40.57 万吨，环比 1.21%，同比-4.26%。

需求：

下游开工继续下滑，样本企业开工率 46.31%，环比 0.28%，同比-0.07%。出口至印度盈亏 33.36 元/吨，上期 9.47 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 48.33 万吨，环比-0.63%，同比 35.76%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.81%至 5656 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.02%至 5723 元/吨。本周乙烯法成本 6181.16 元/吨，利润-455.16 元/吨，外采电石法成本 5768.5 元/吨，利润-18.5 元/吨，山东氯碱综合利润 113.09 元/吨。

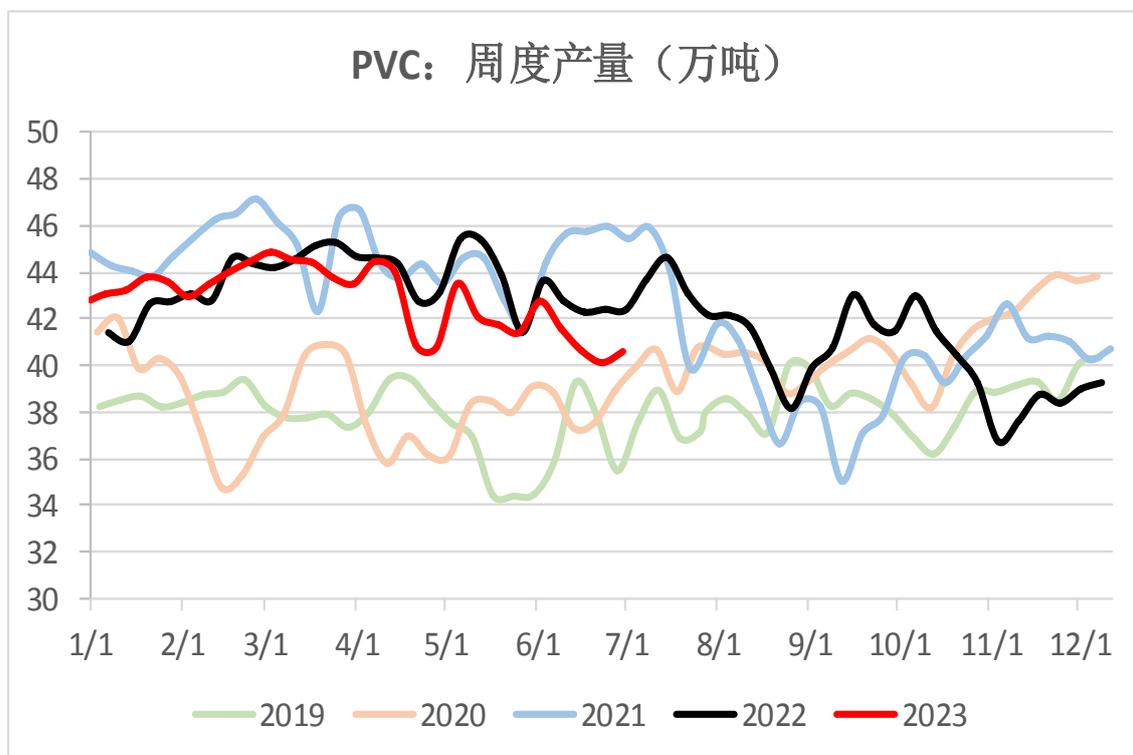
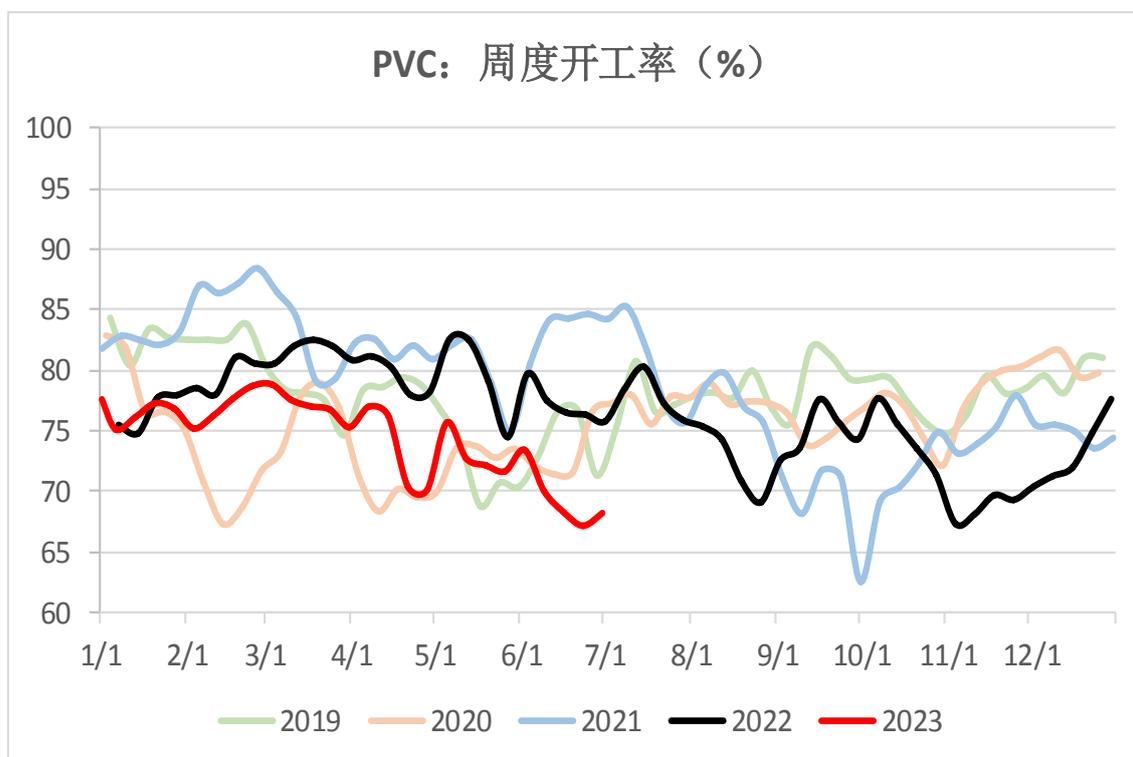
基差与价差：

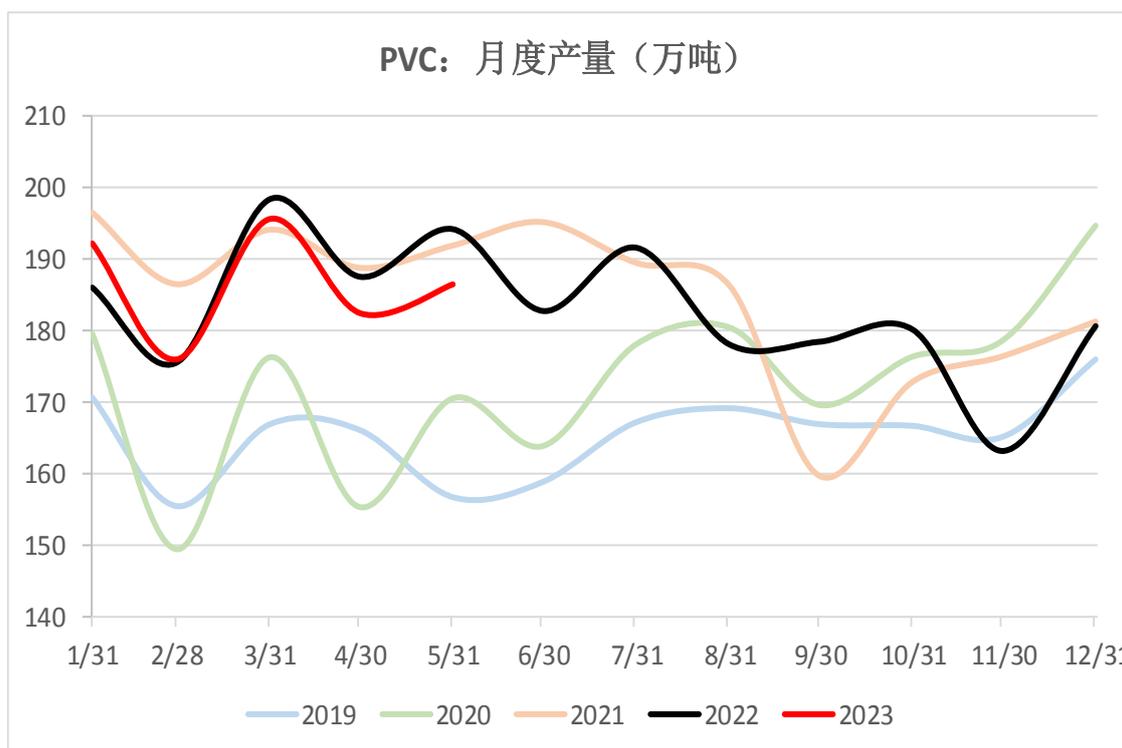
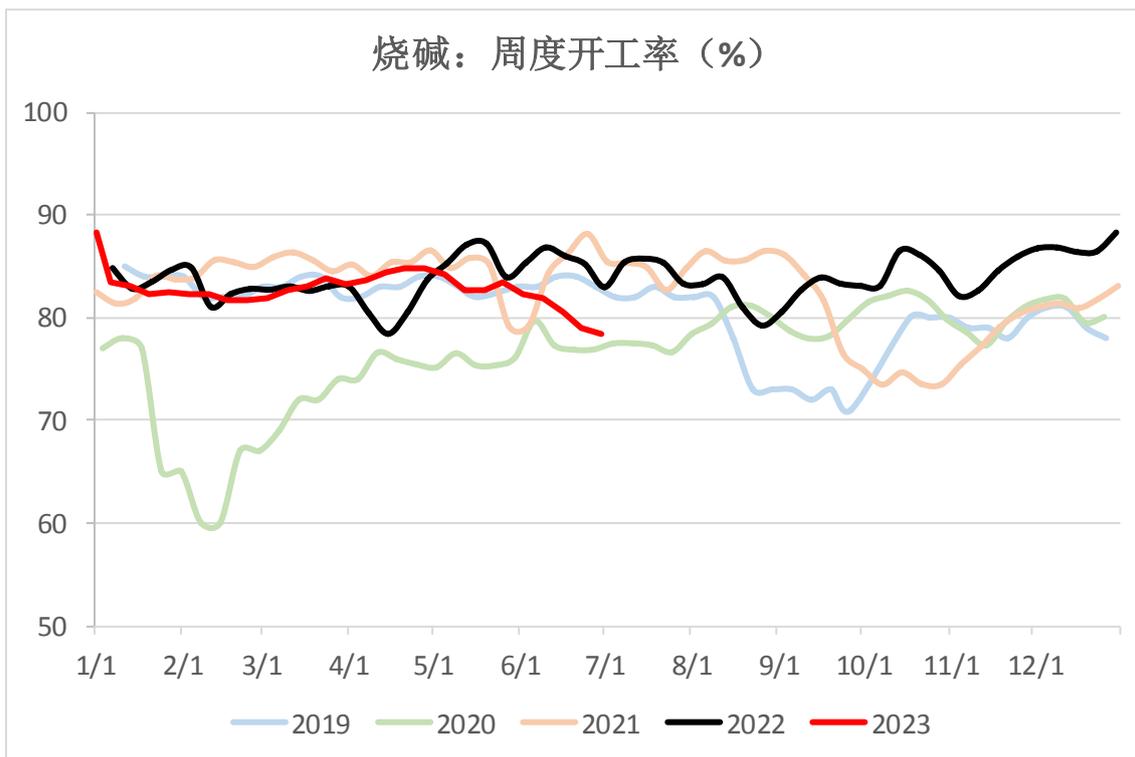
基差-159；（5-9）月差-27。

目录

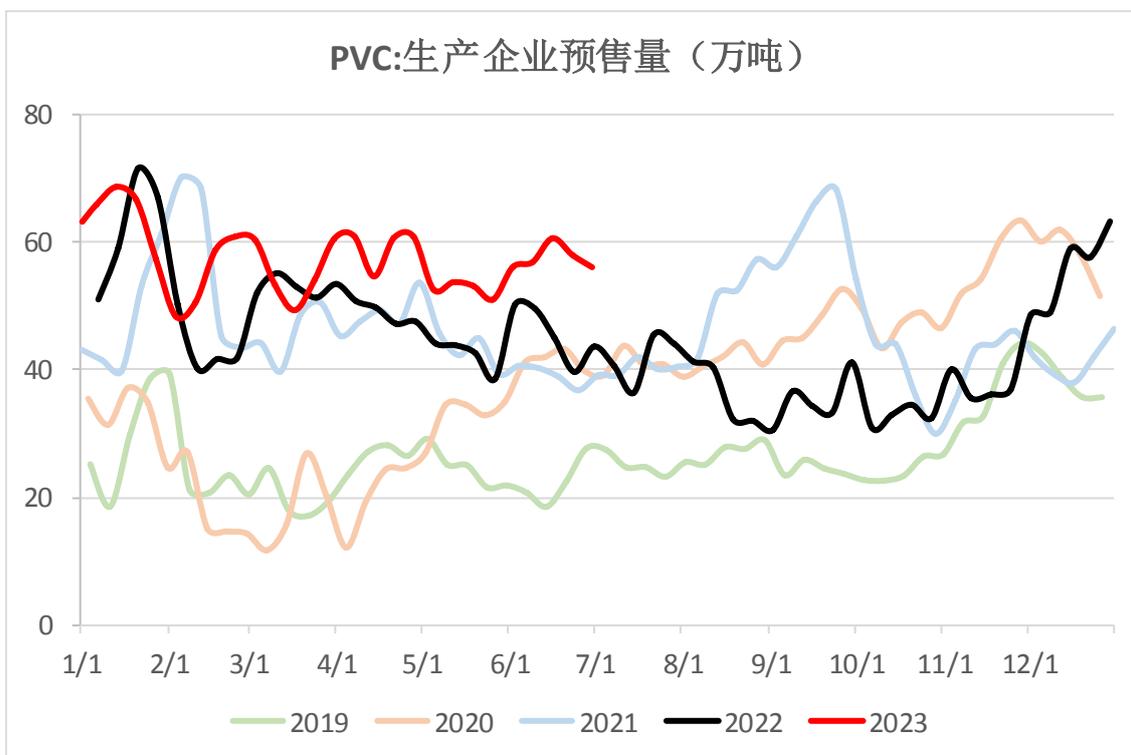
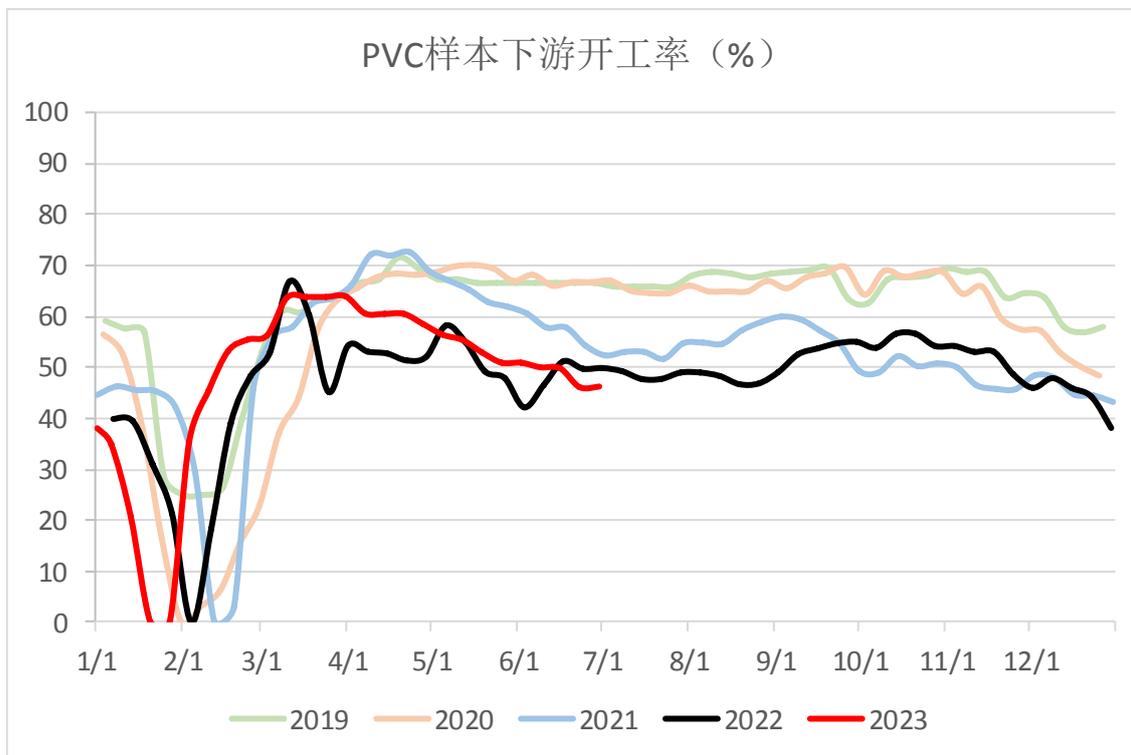
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	13
六、基差与价差.....	14

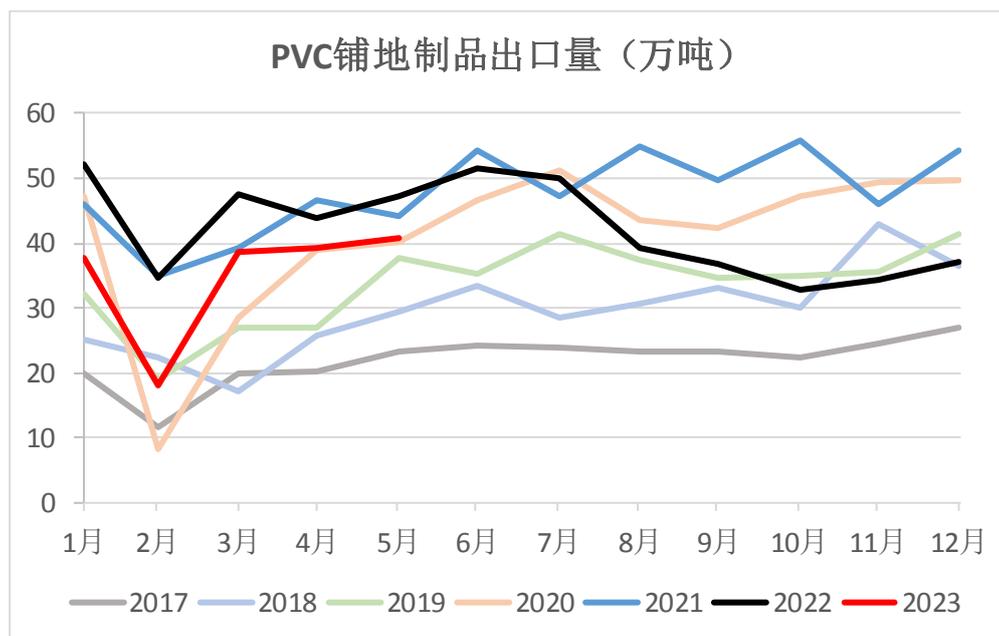
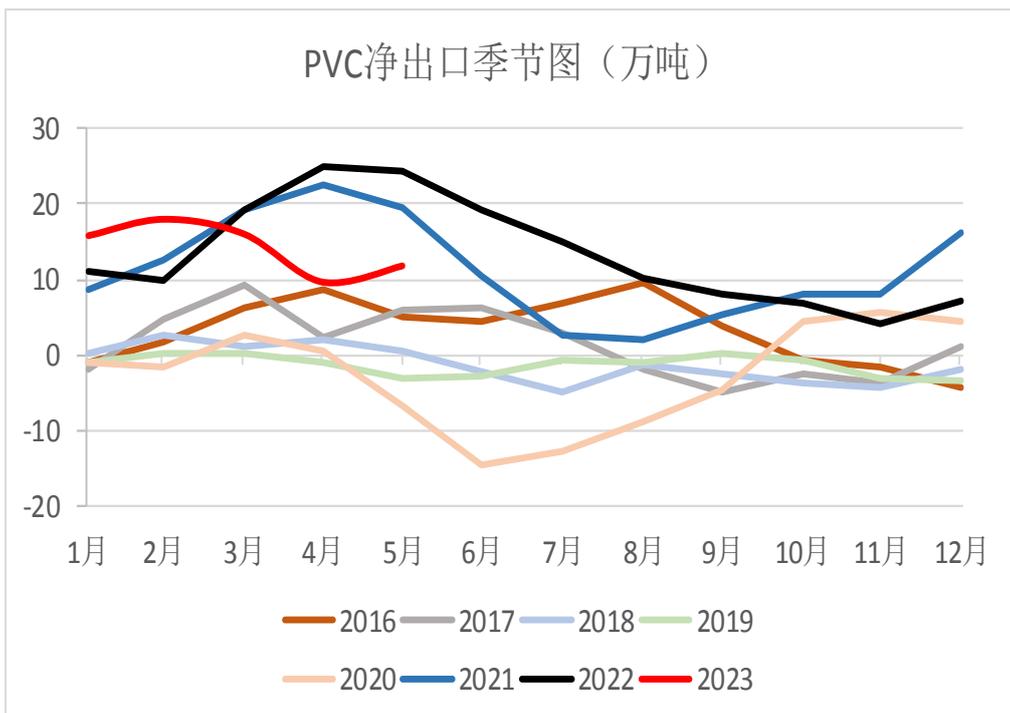
一、供给



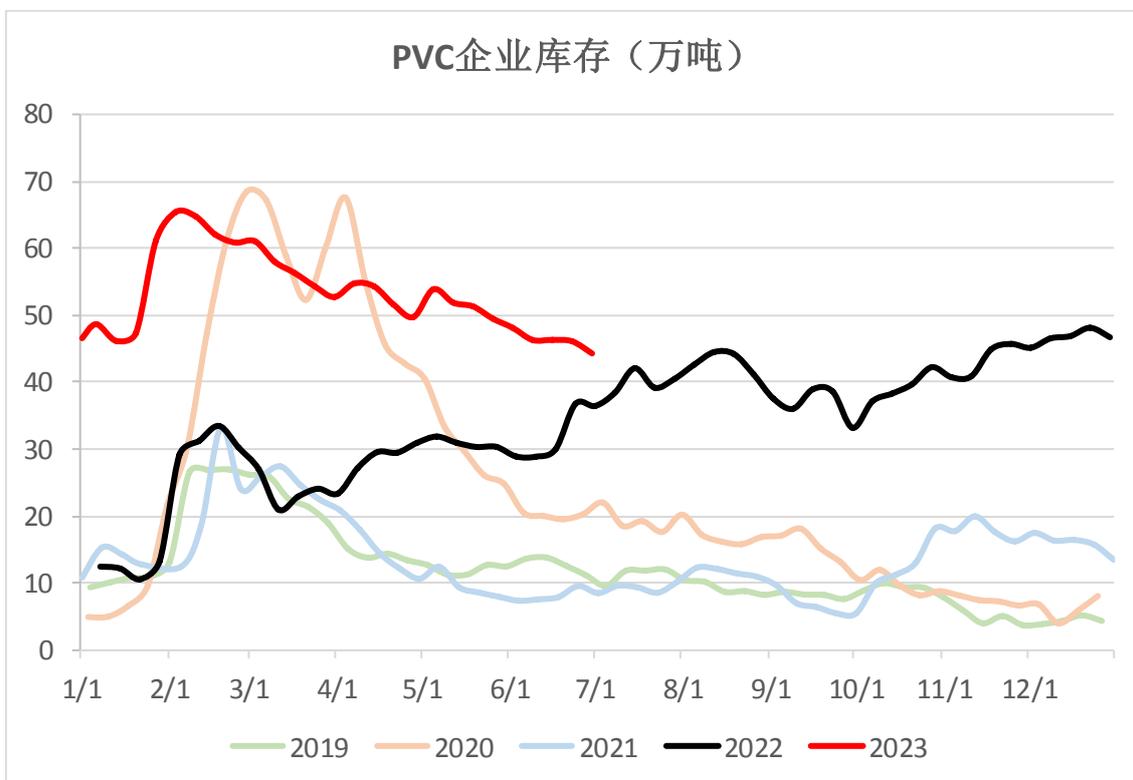
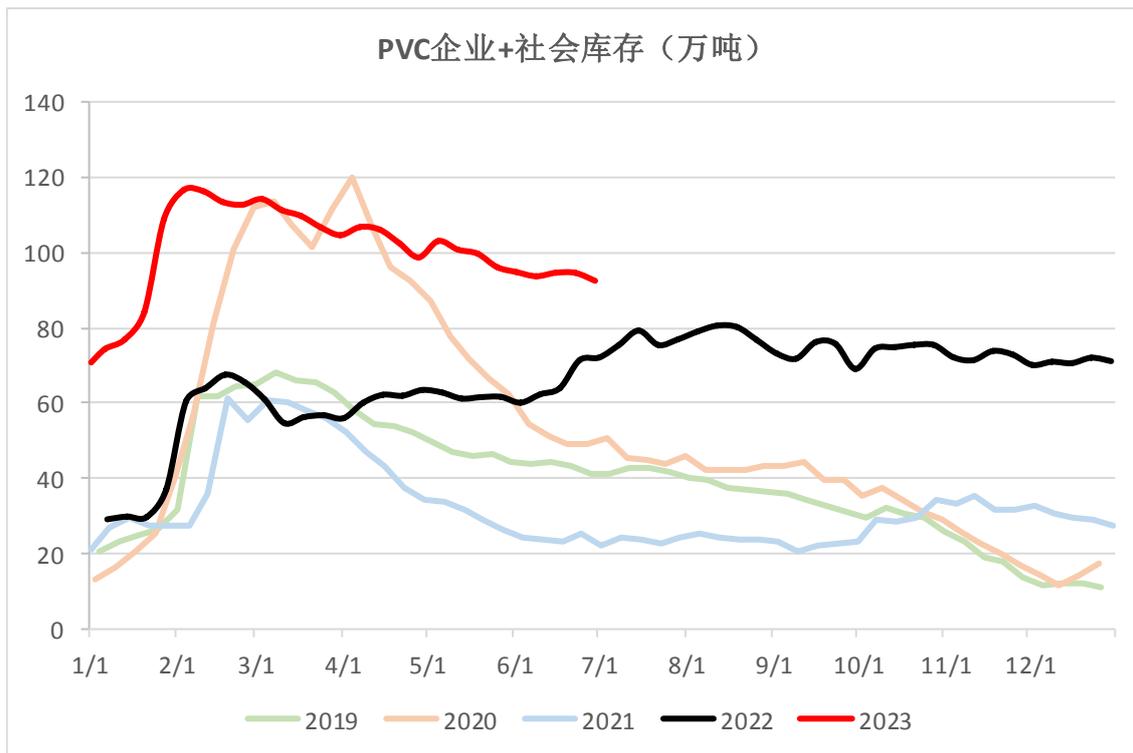


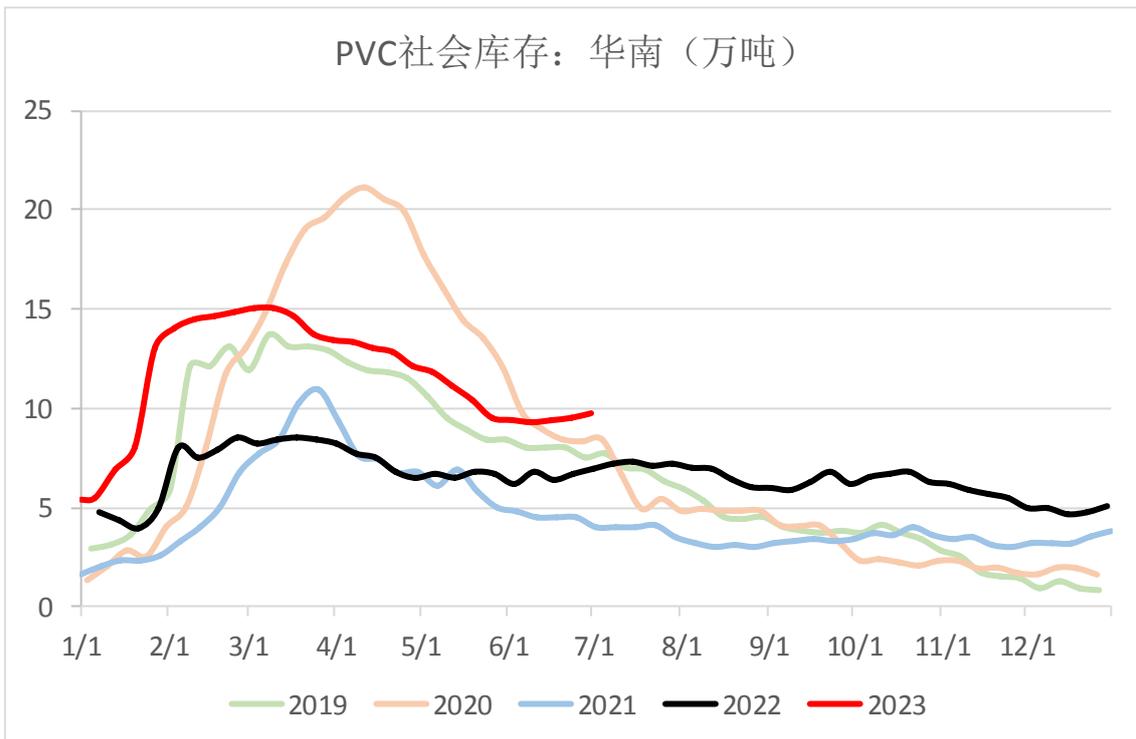
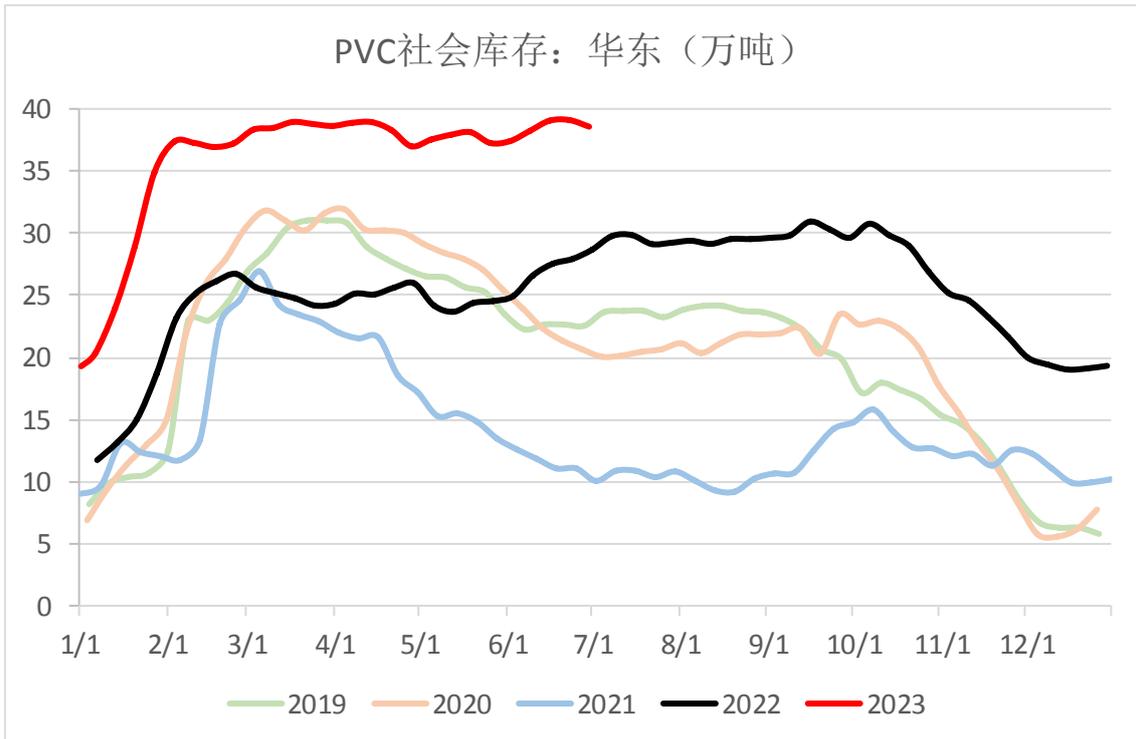
二、需求



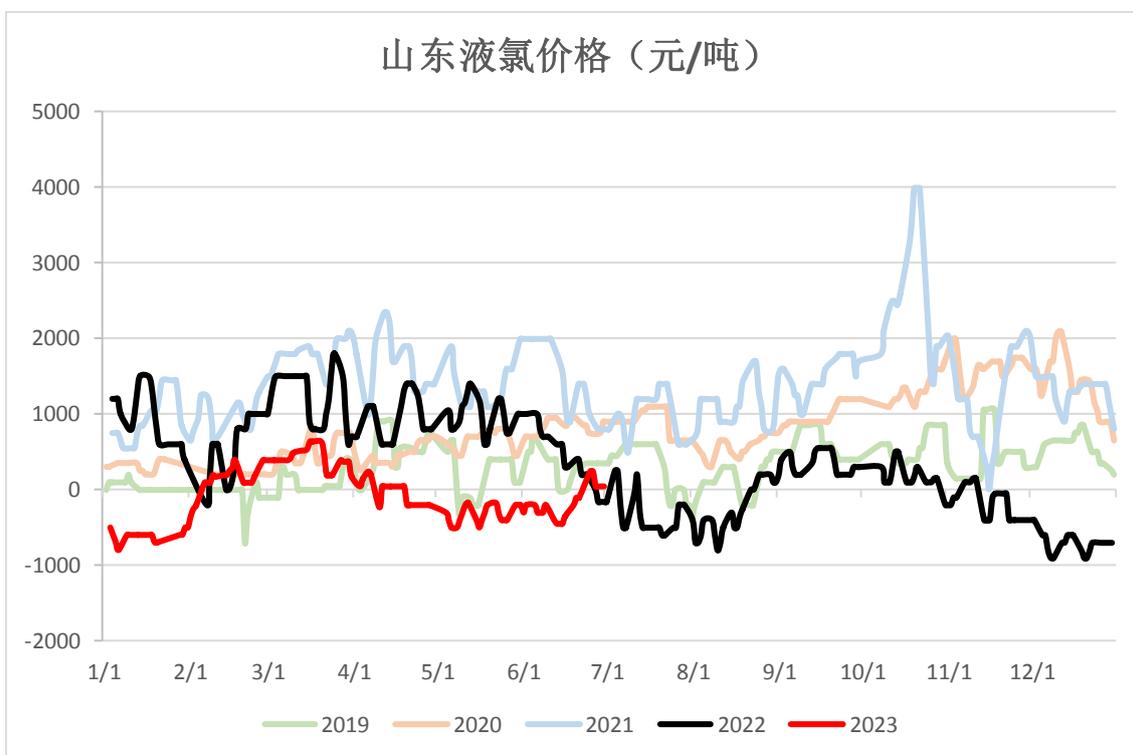
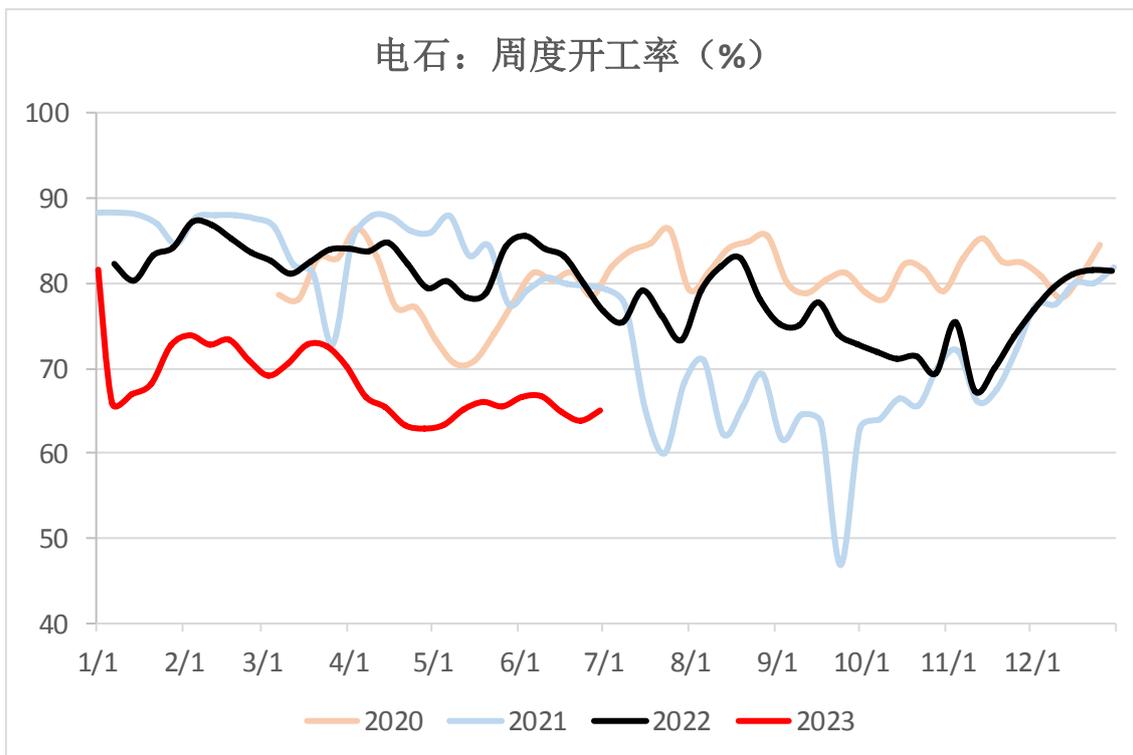


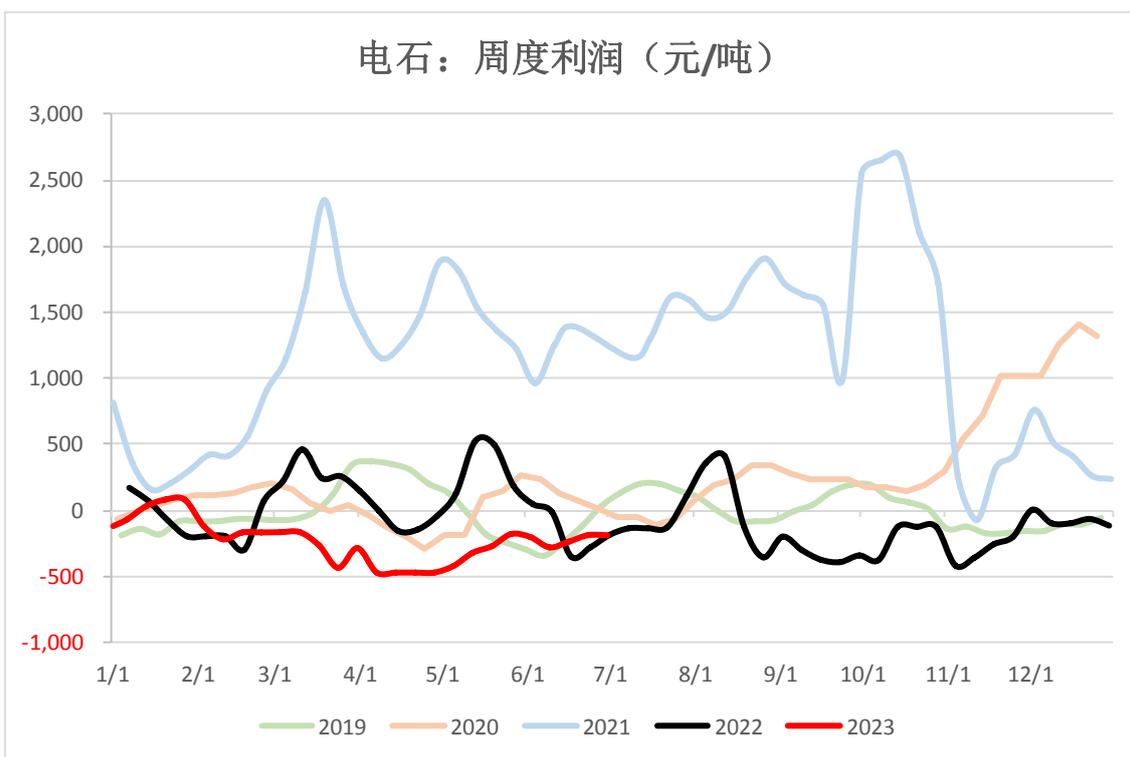
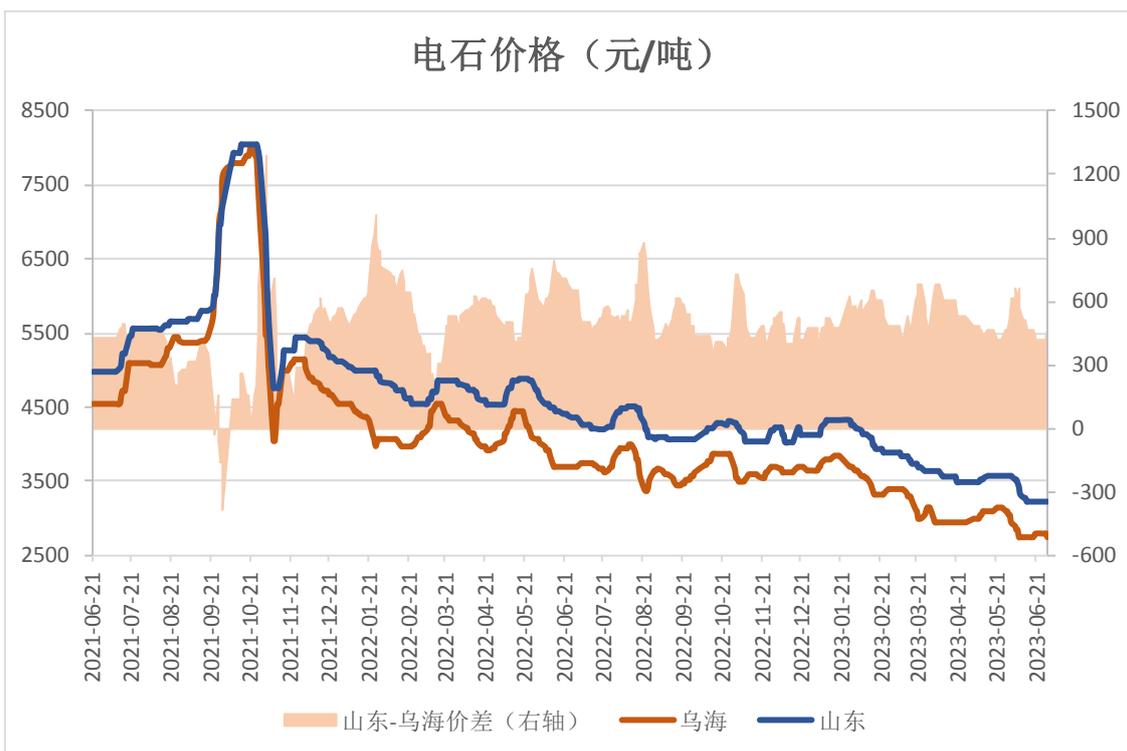
三、库存

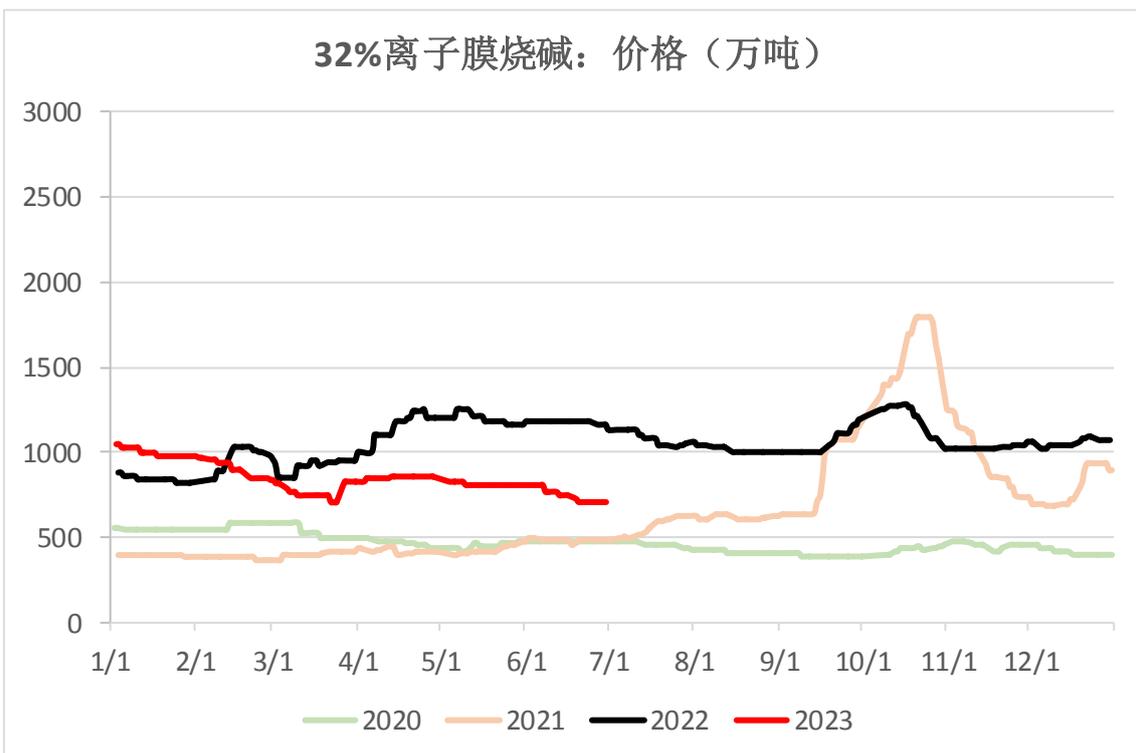
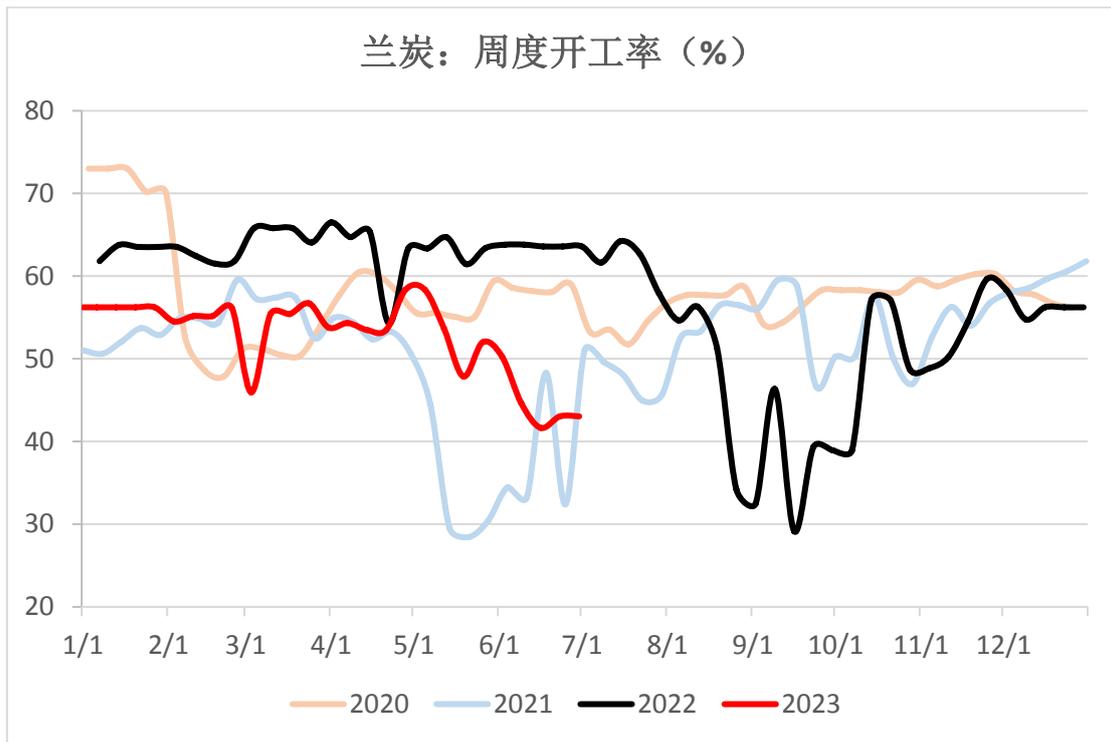


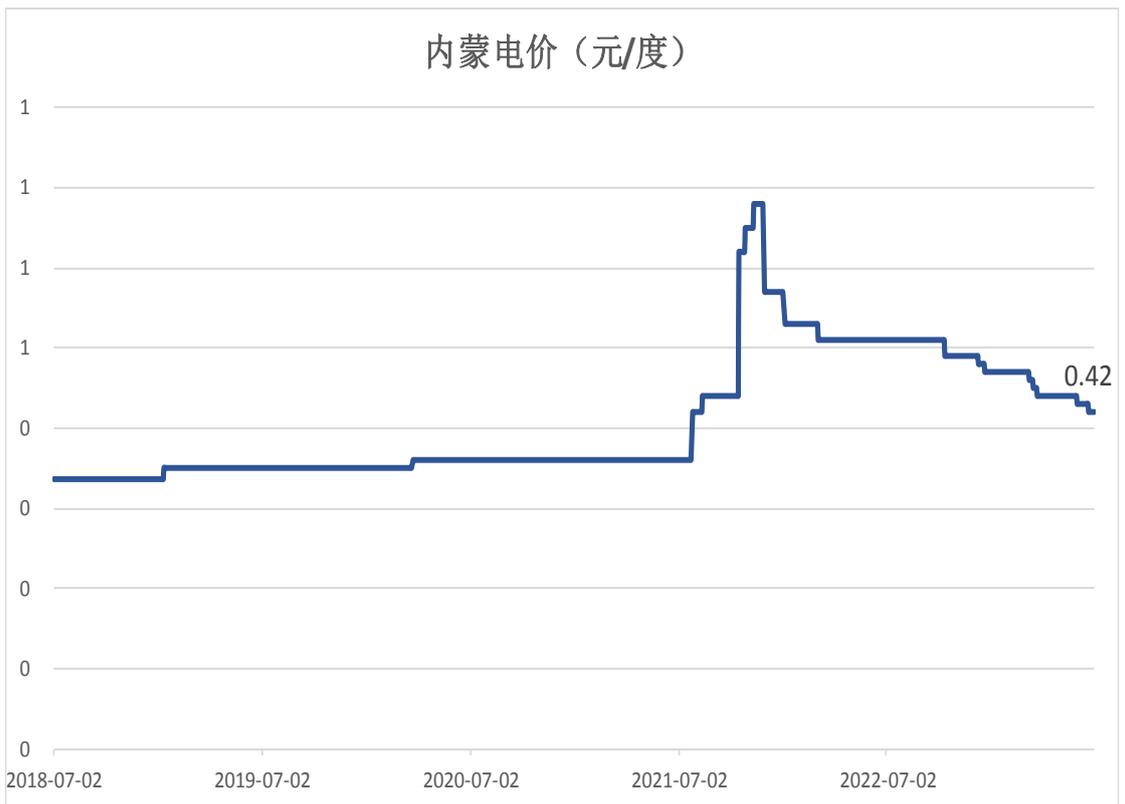
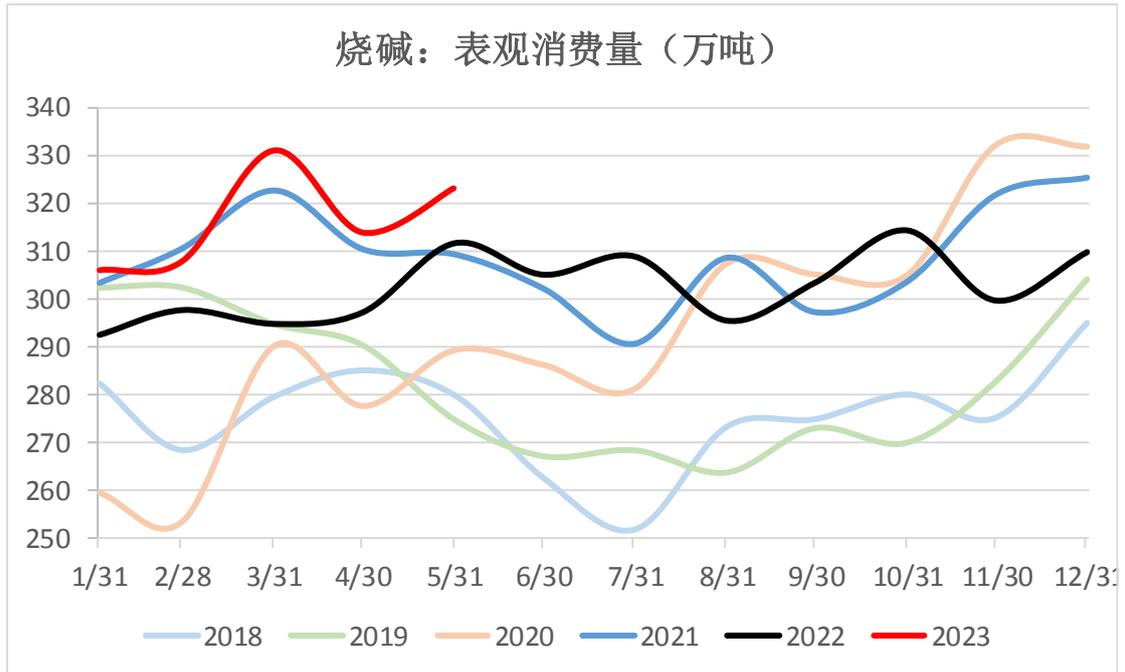


四、上游与成本

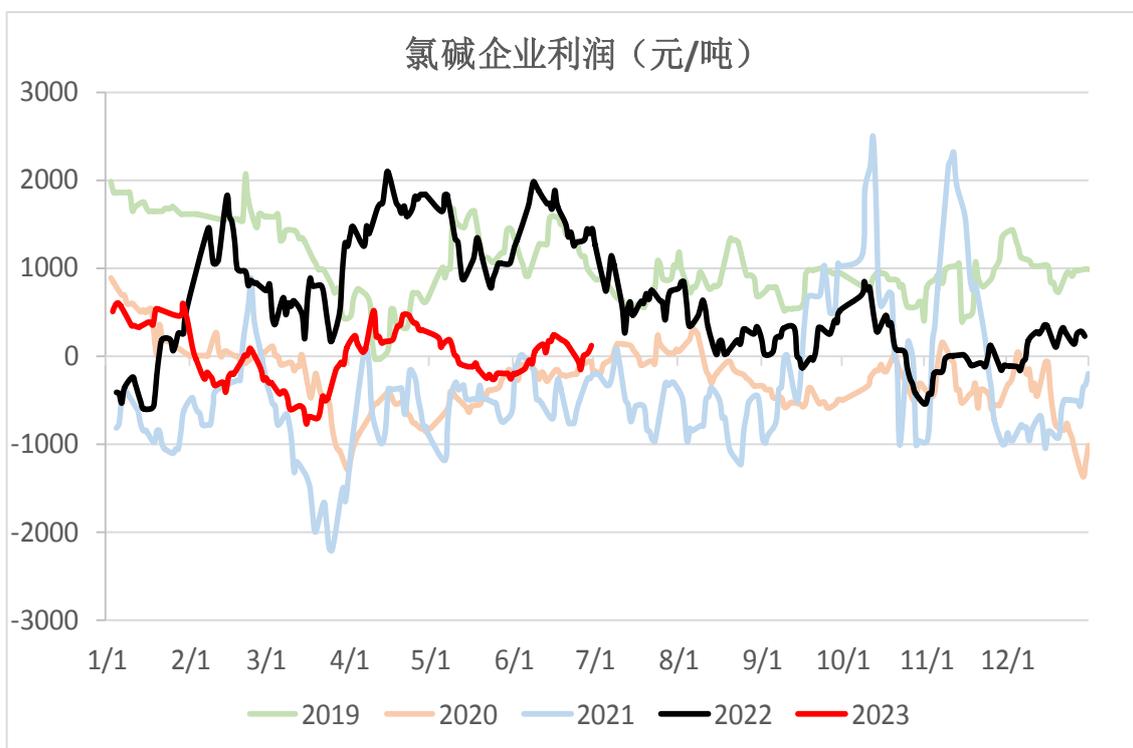
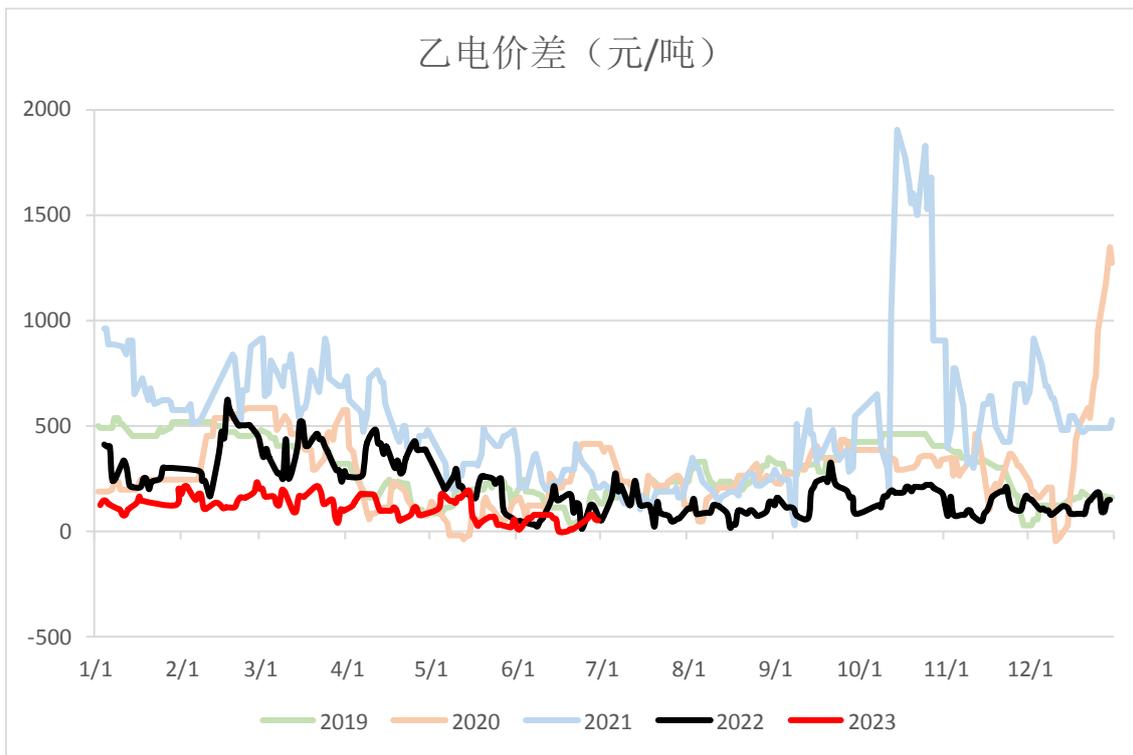








五、价格与利润



六、基差与价差

