

2023年7月7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

供增需减。本周 PVC 开工环比大幅回升 7.78%，产量接近去年同期，未来供给仍有增加预期；国内下游开工 6 月份以来持续回落，同比偏低；出口方面，虽低价出口放量，但 7 月份主要需求地也步入淡季，持续性待观察。成本端上游兰炭亏损较大，降负提价，PVC 或面临成本支撑。整体看，供需宽松预期，库存偏高，价格围绕成本震荡。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 73.44%，环比 7.78%，同比-6.29%；其中电石法 71.08%，环比 7.29%，同比-7.75%；乙烯法 80.56%，环比 9.06%，同比-4.15%。PVC 产量 43.4 万吨，环比 7.09%，同比-0.54%。

需求：

下游开工继续下滑，样本企业开工率 44.4%，环比-4.12%，同比-0.10%。出口至印度盈亏 48.03 元/吨，上期 33.36 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 48.03 万吨，环比-0.62%，同比 30.02%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.07%至 5652 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.31%至 5741 元/吨。本周乙烯法成本 6252.49 元/吨，利润-527.49 元/吨，外采电石法成本 5768.5 元/吨，利润-38.5 元/吨，山东氯碱综合利润 93.09 元/吨。

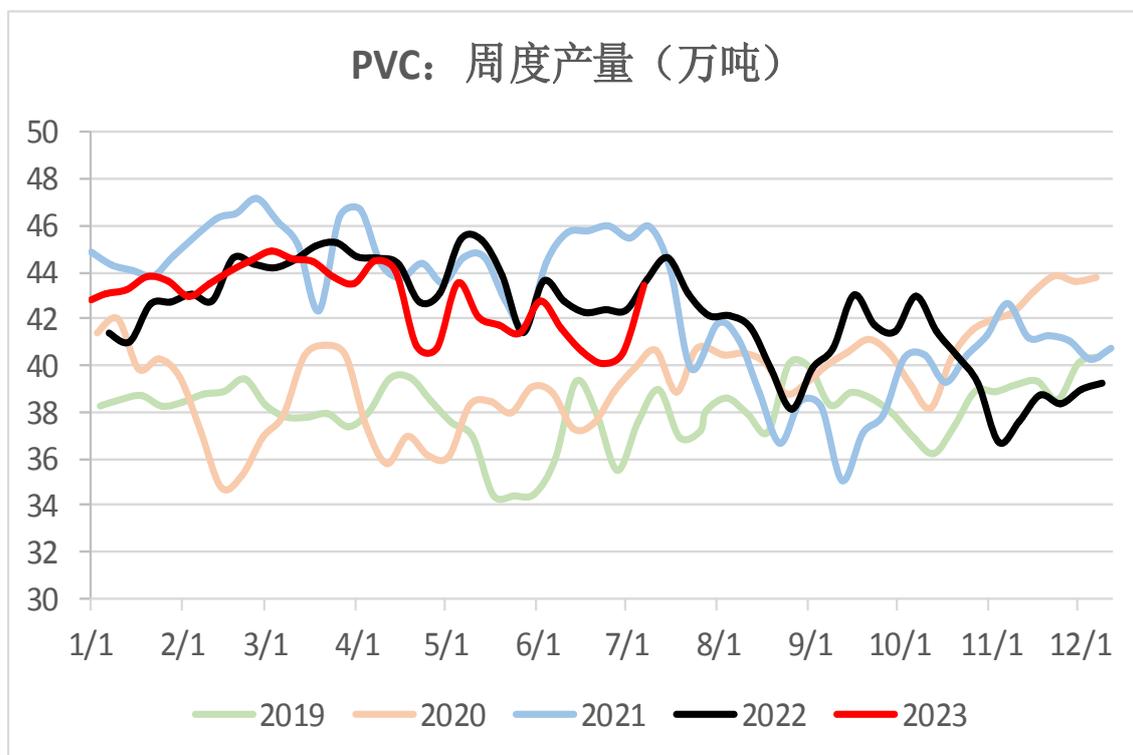
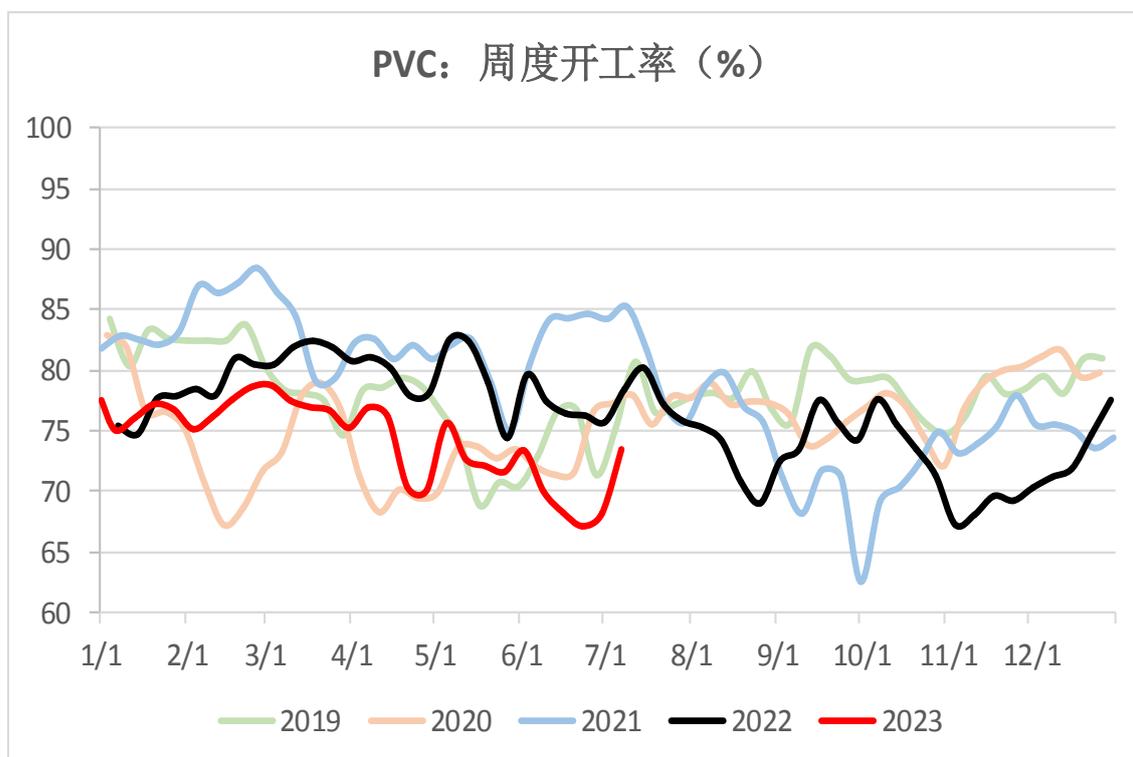
基差与价差：

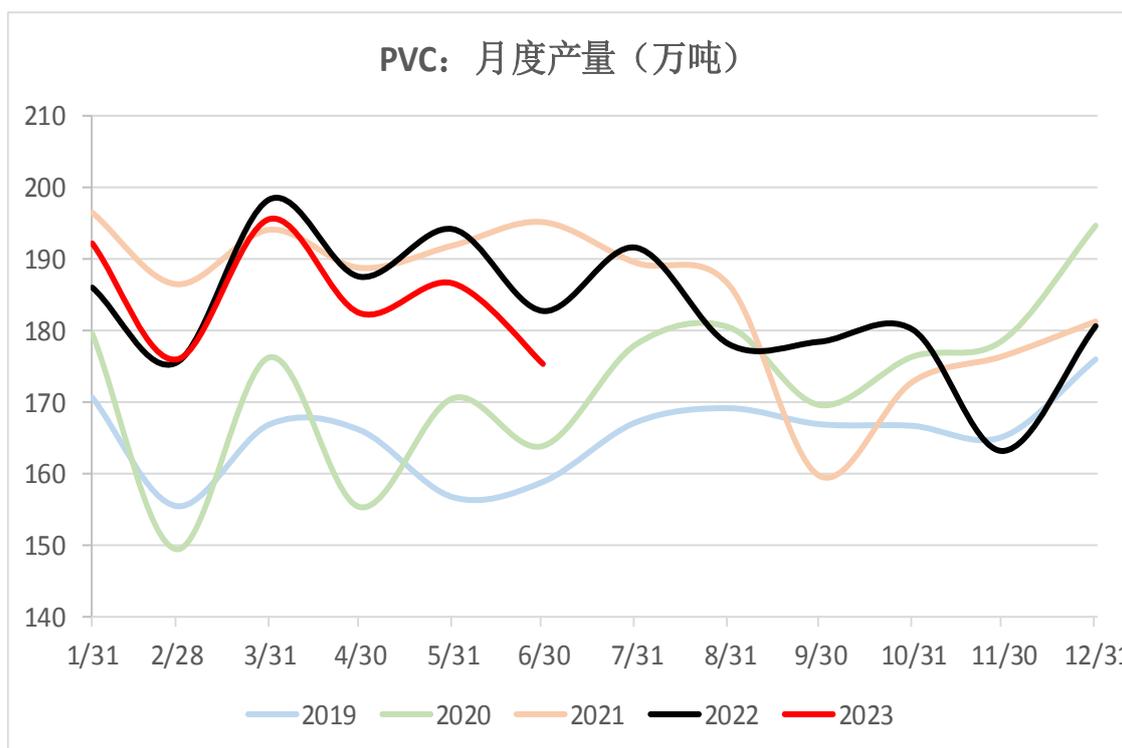
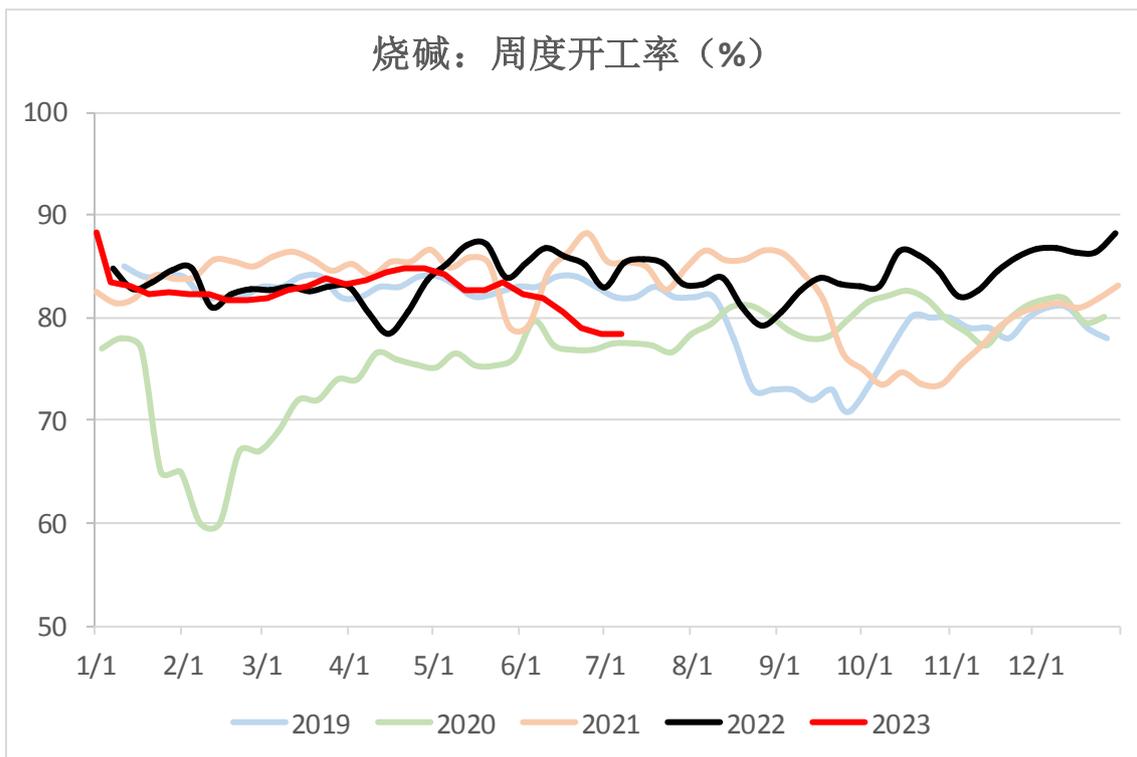
基差-179；（5-9）月差-59。

目录

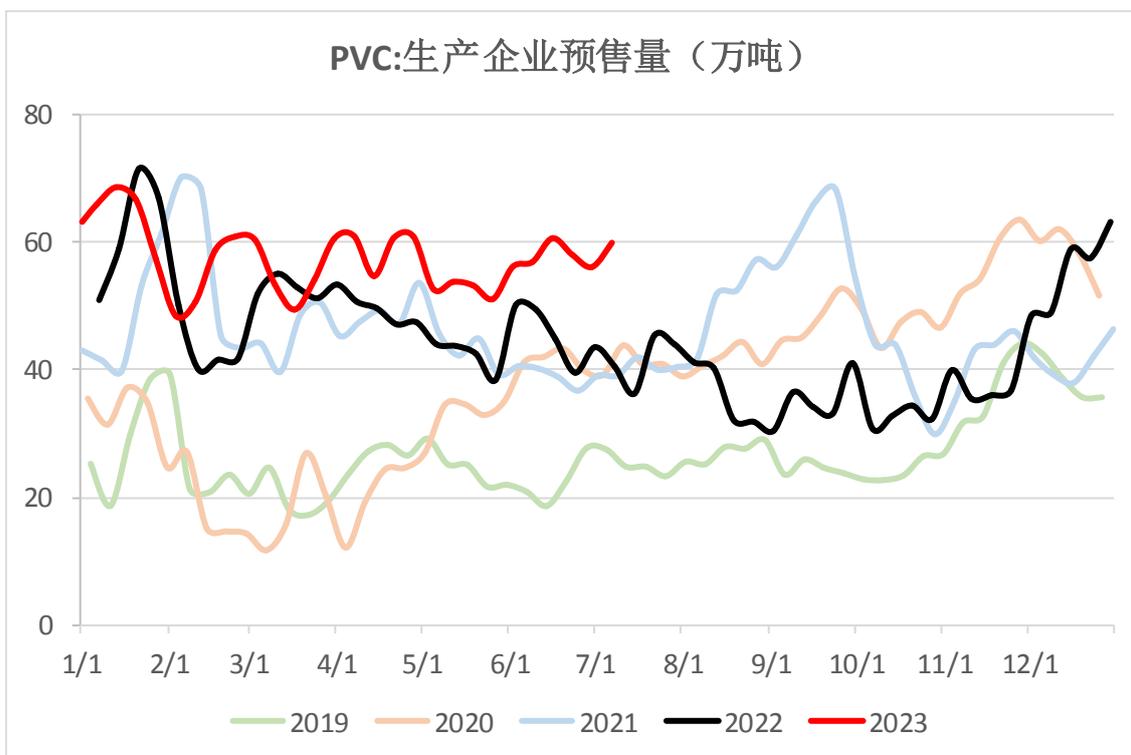
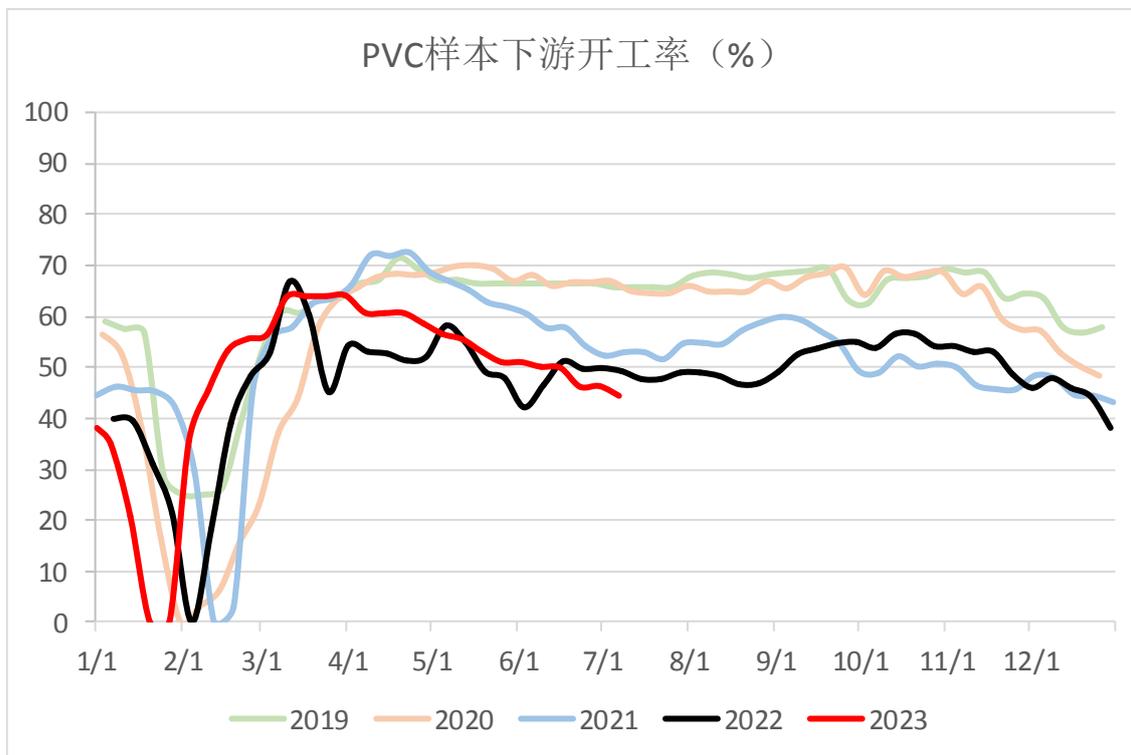
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	14
六、基差与价差.....	15

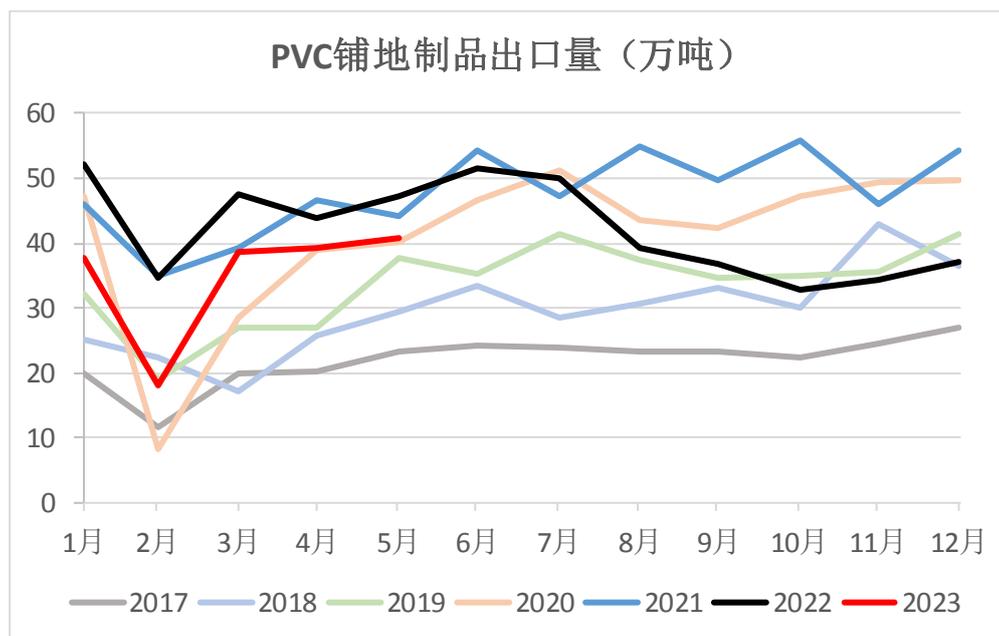
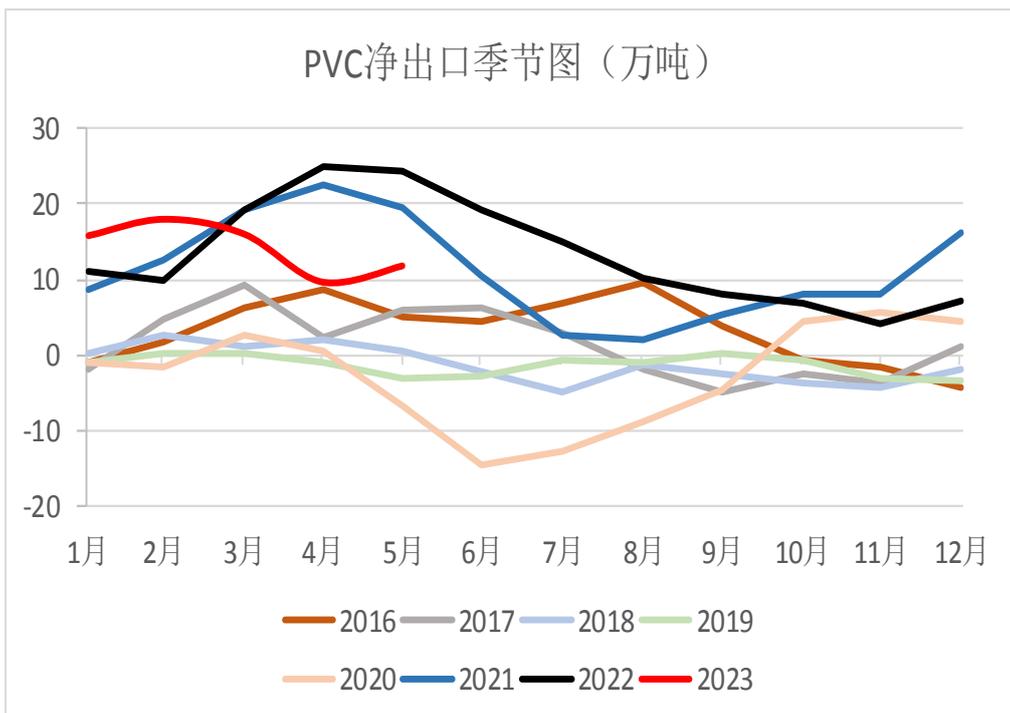
一、供给



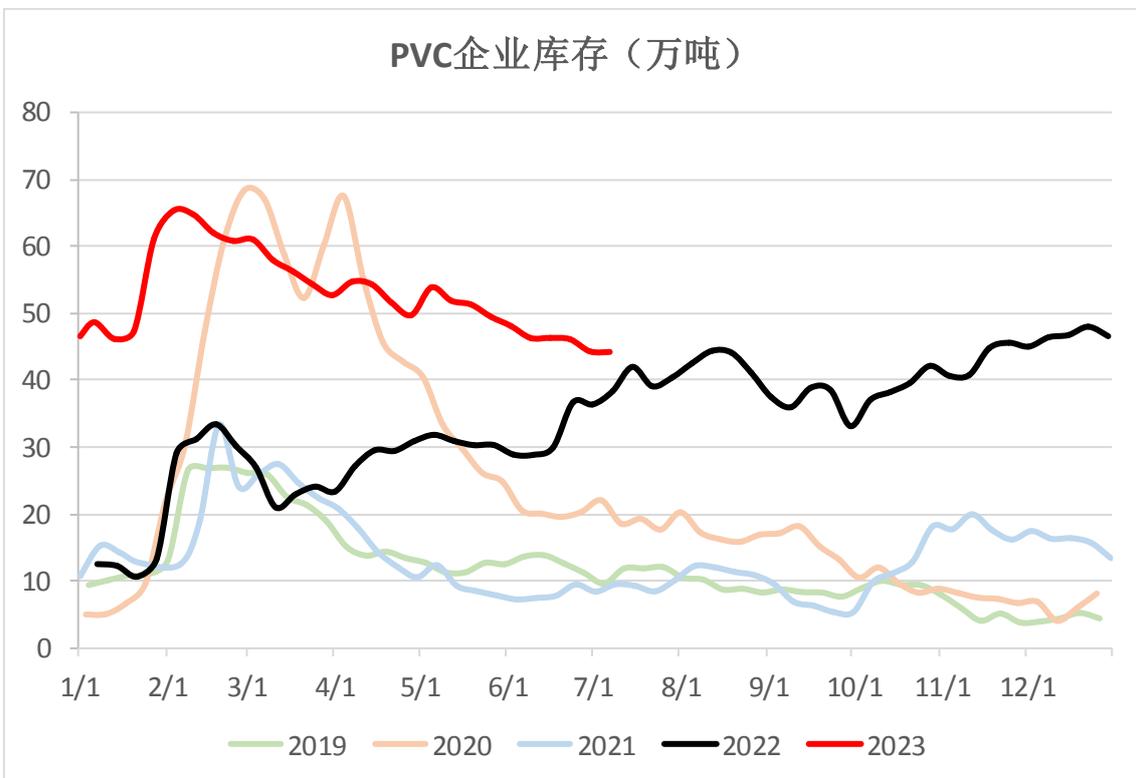
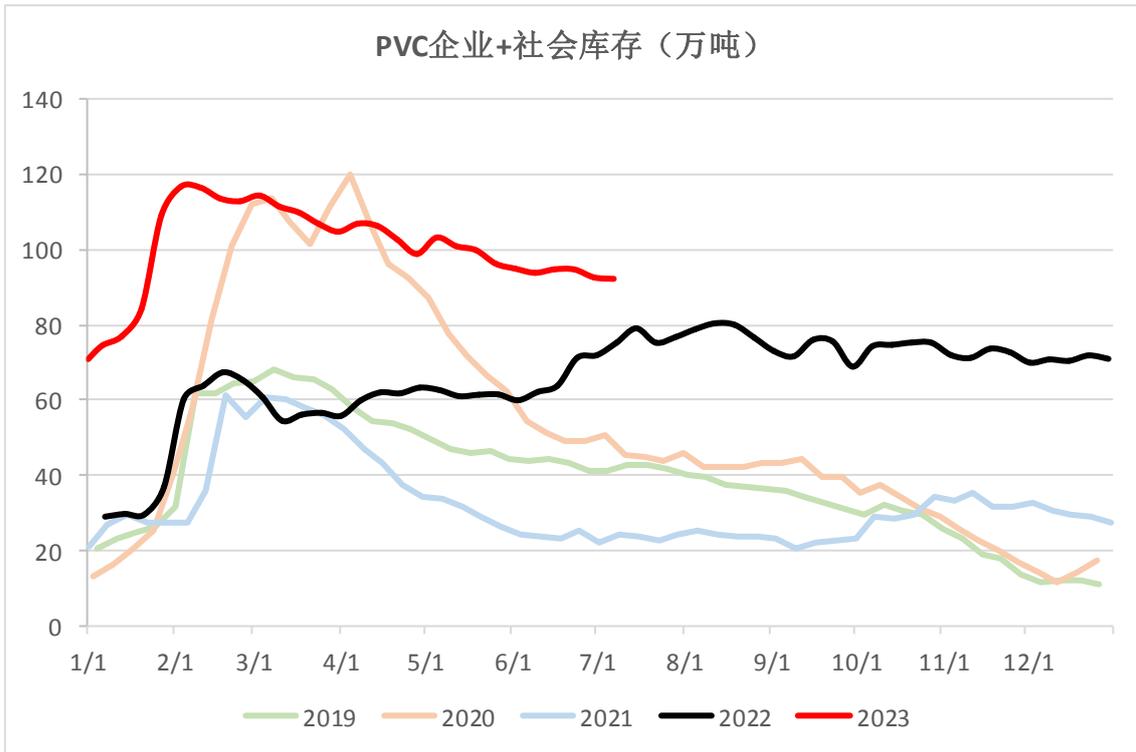


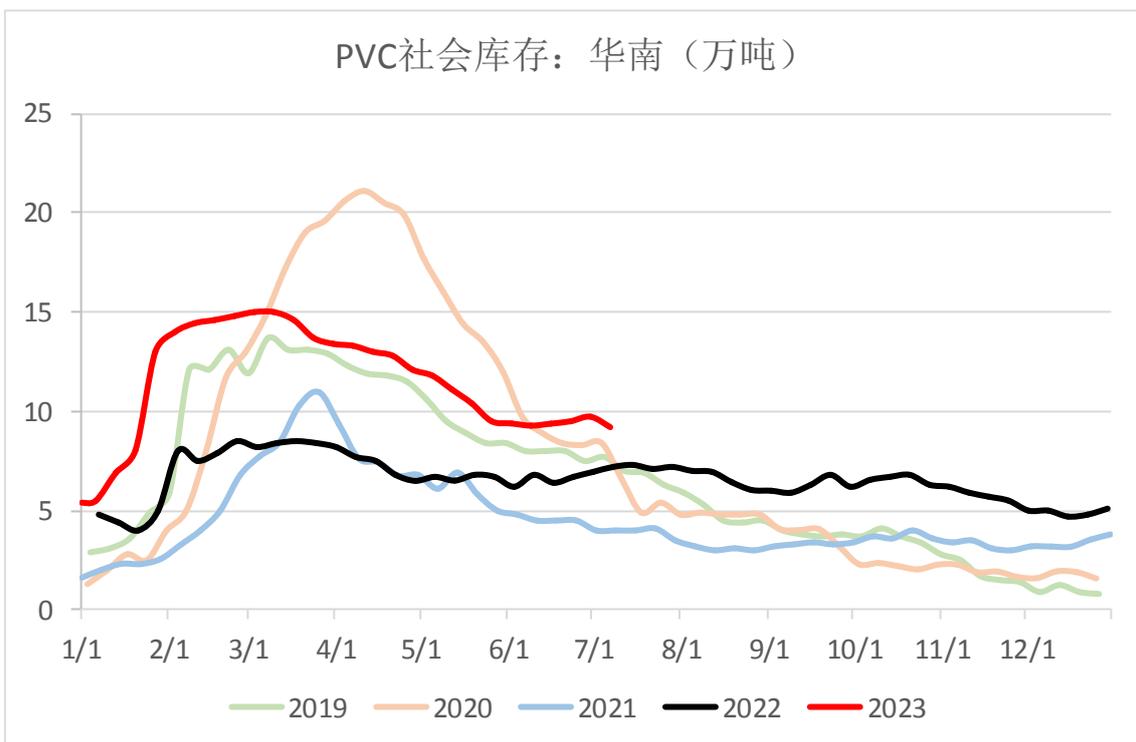
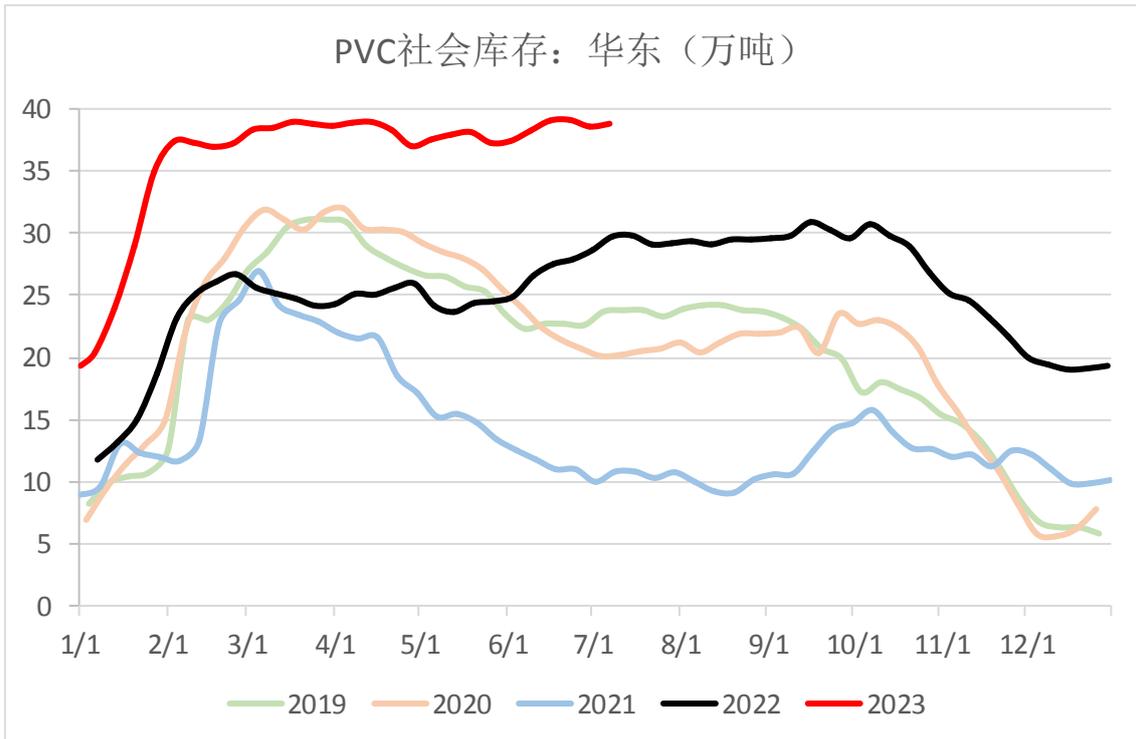
二、需求



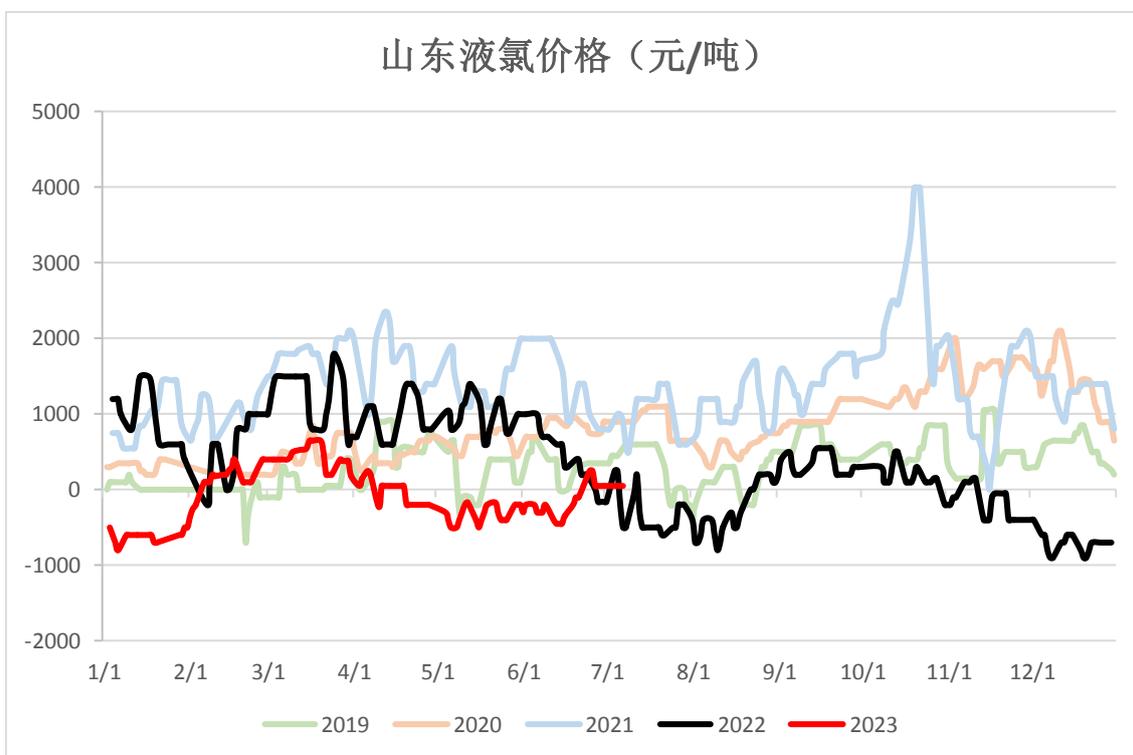
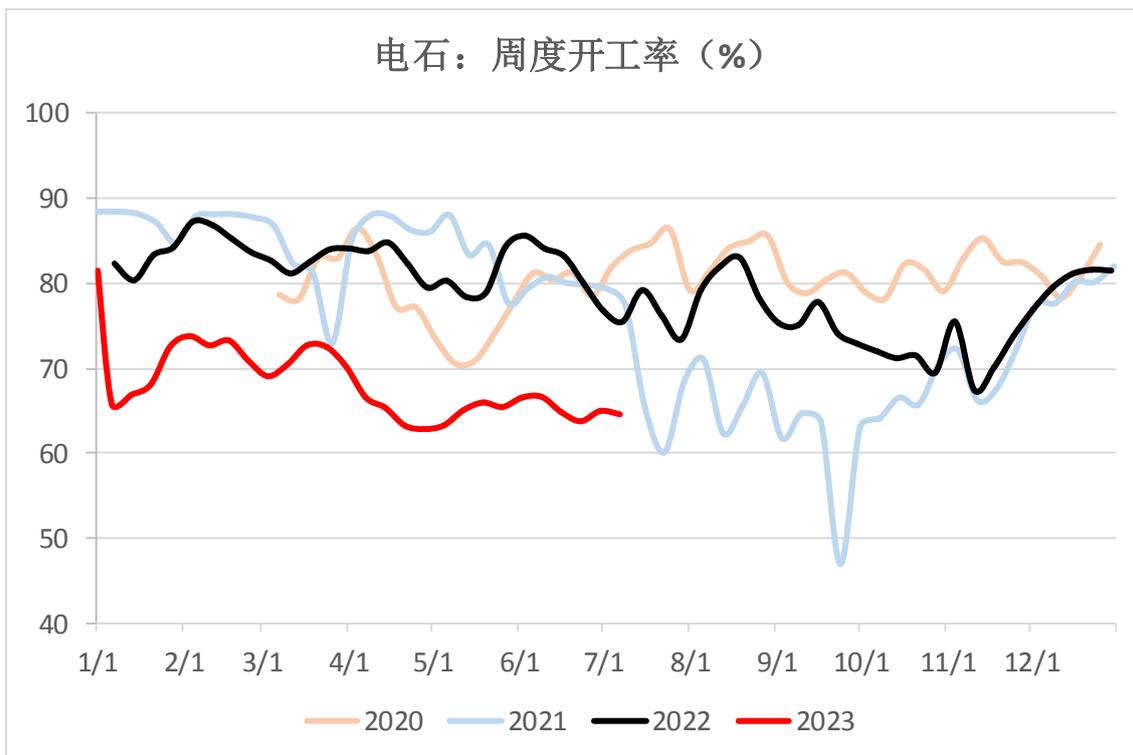


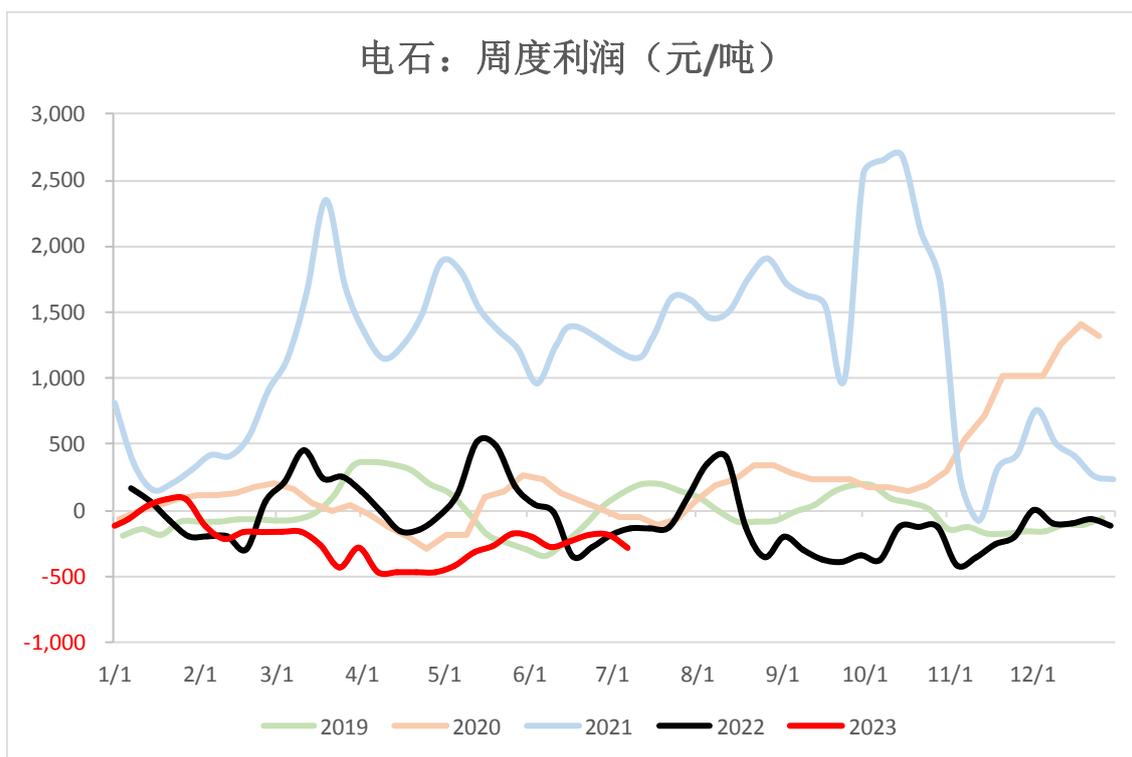
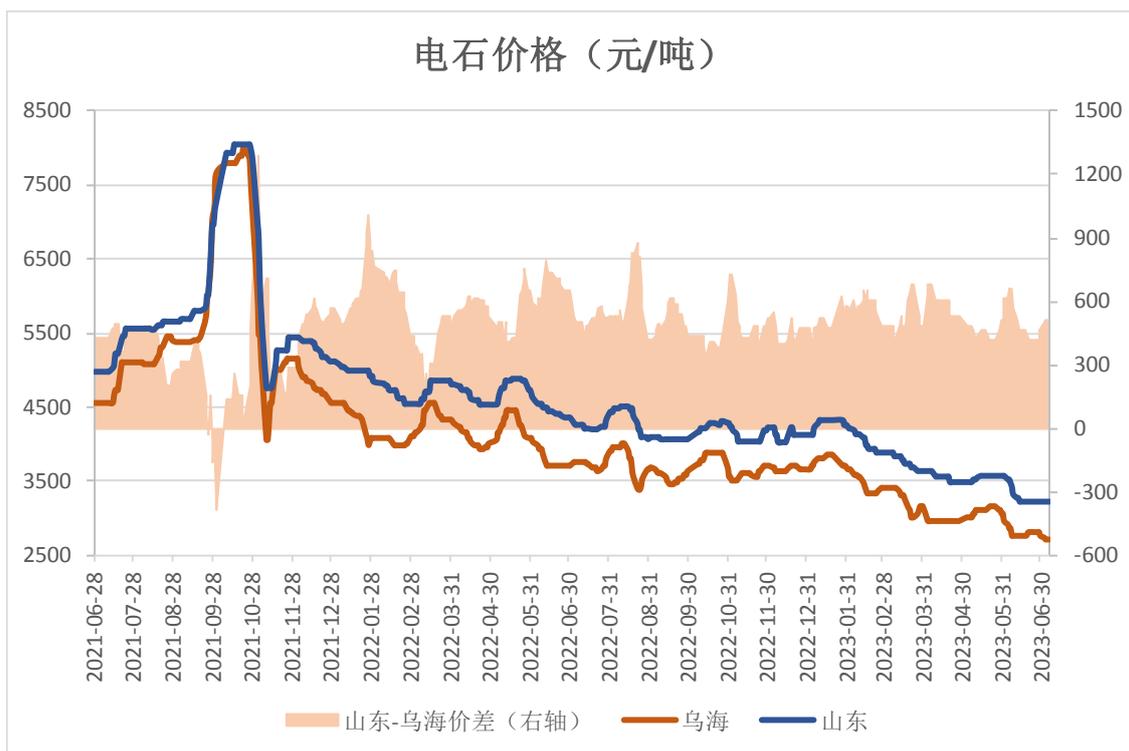
三、库存

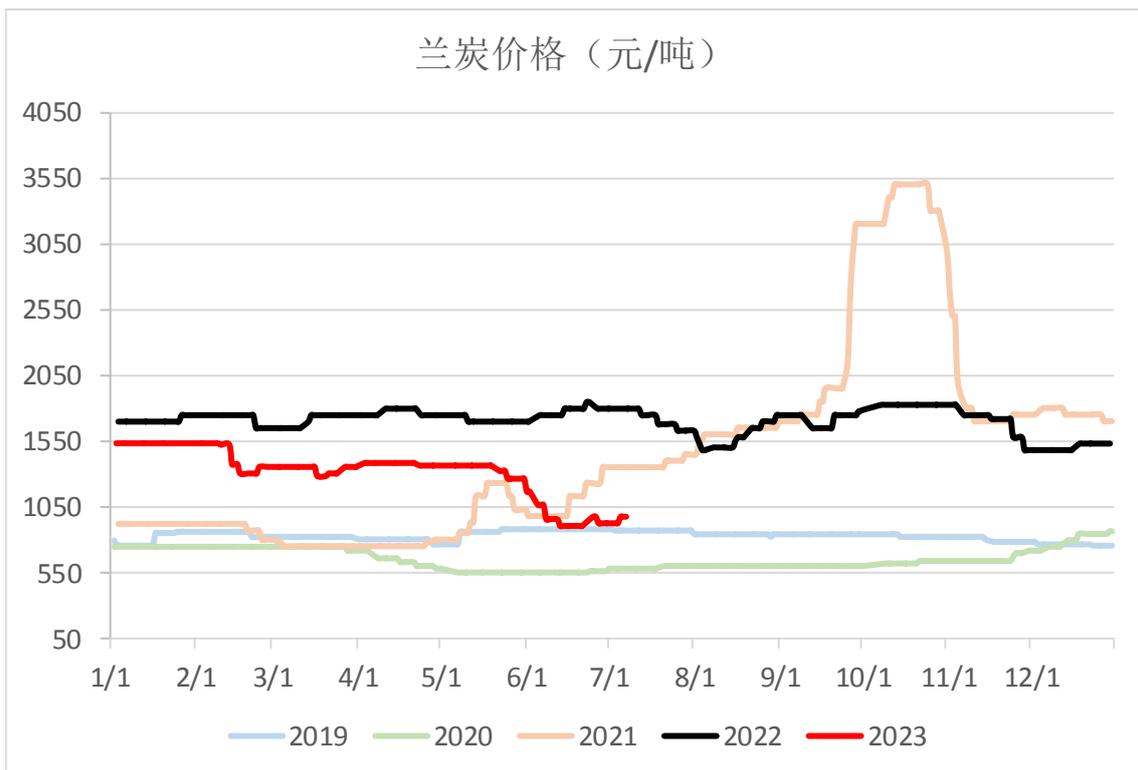
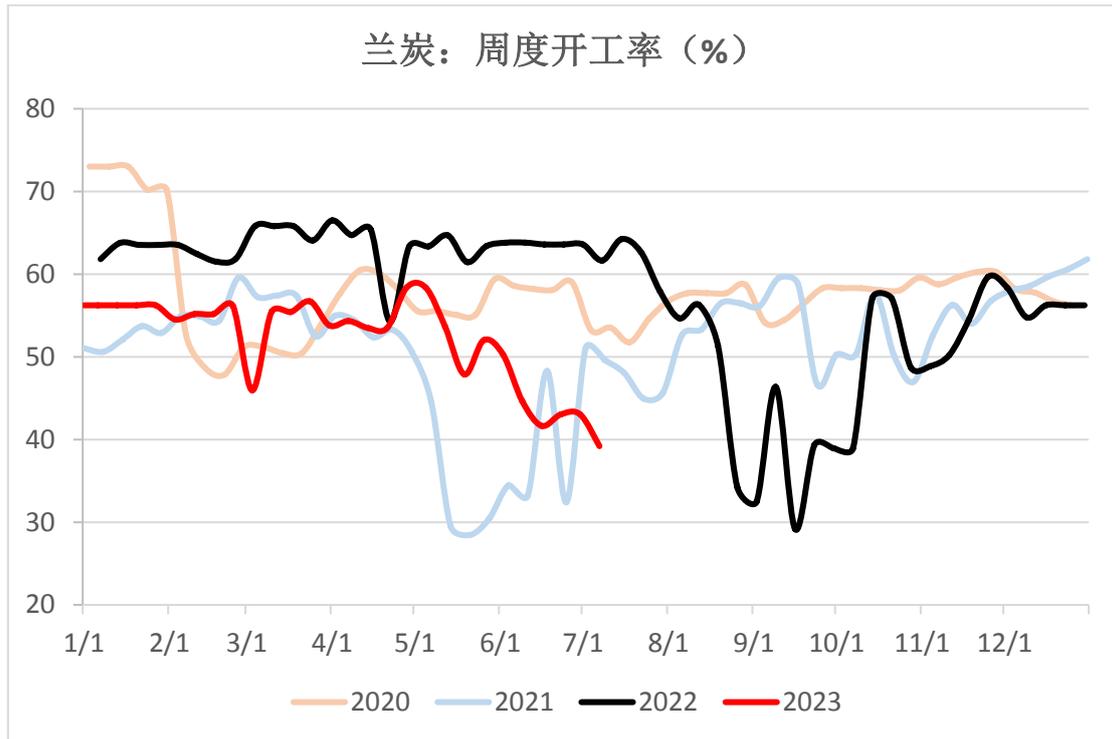


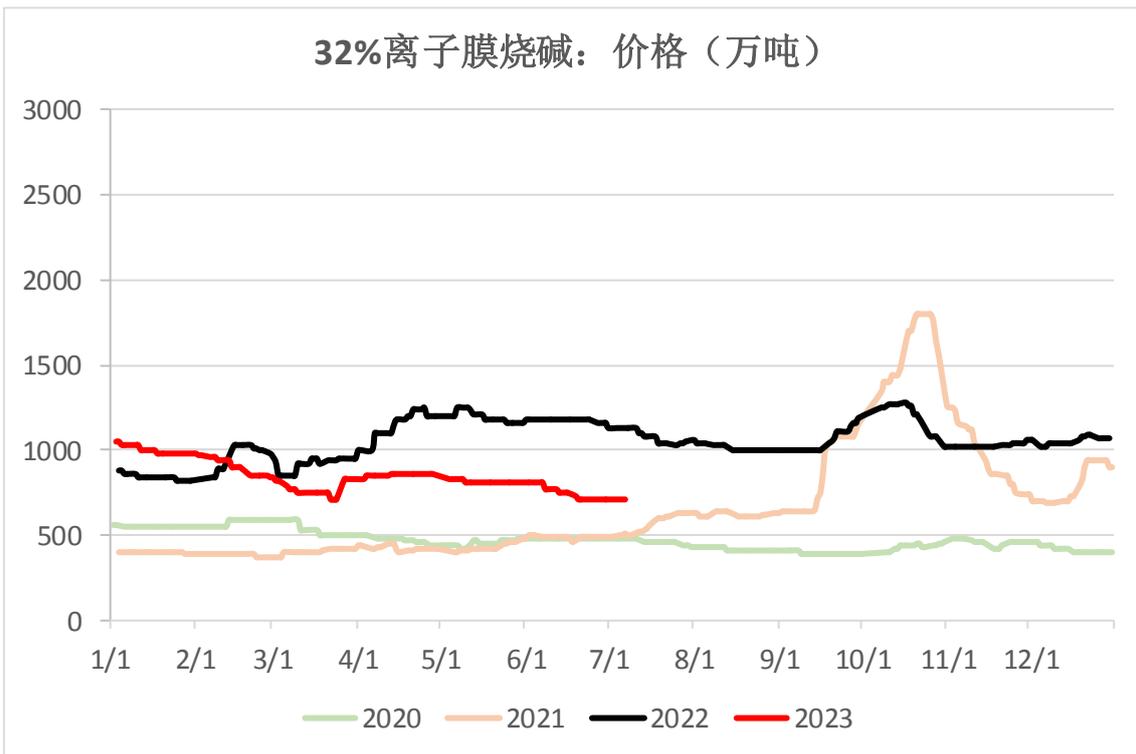
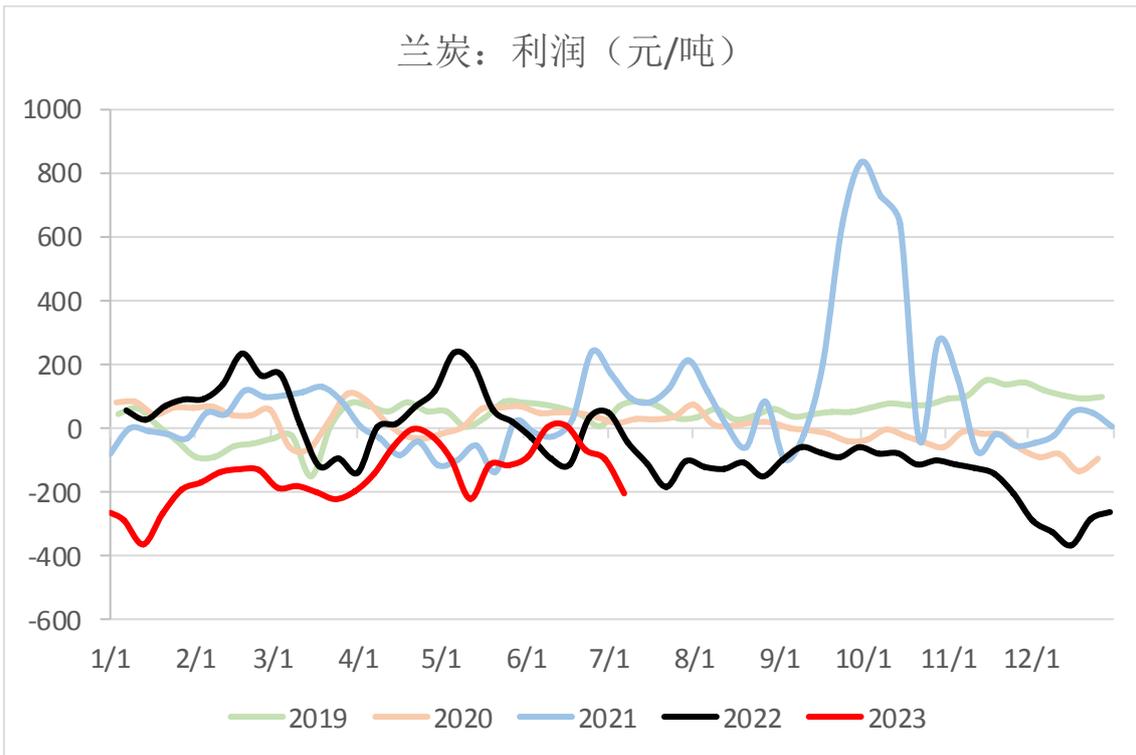


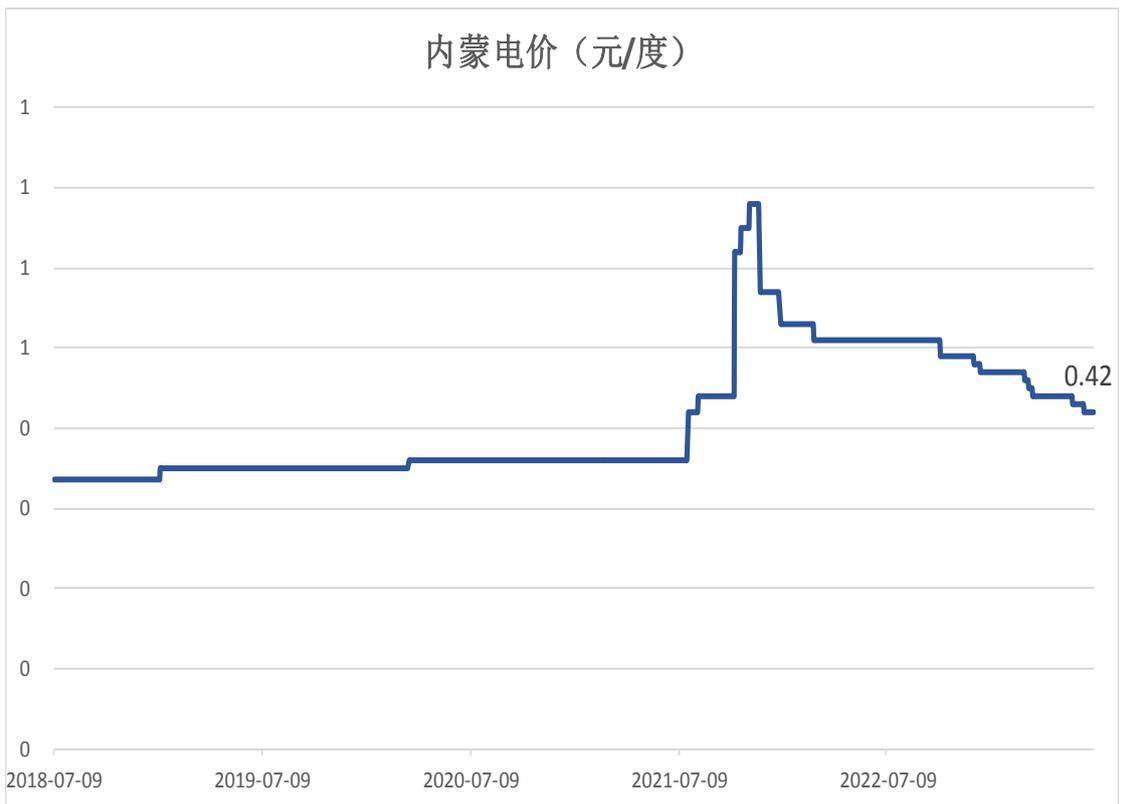
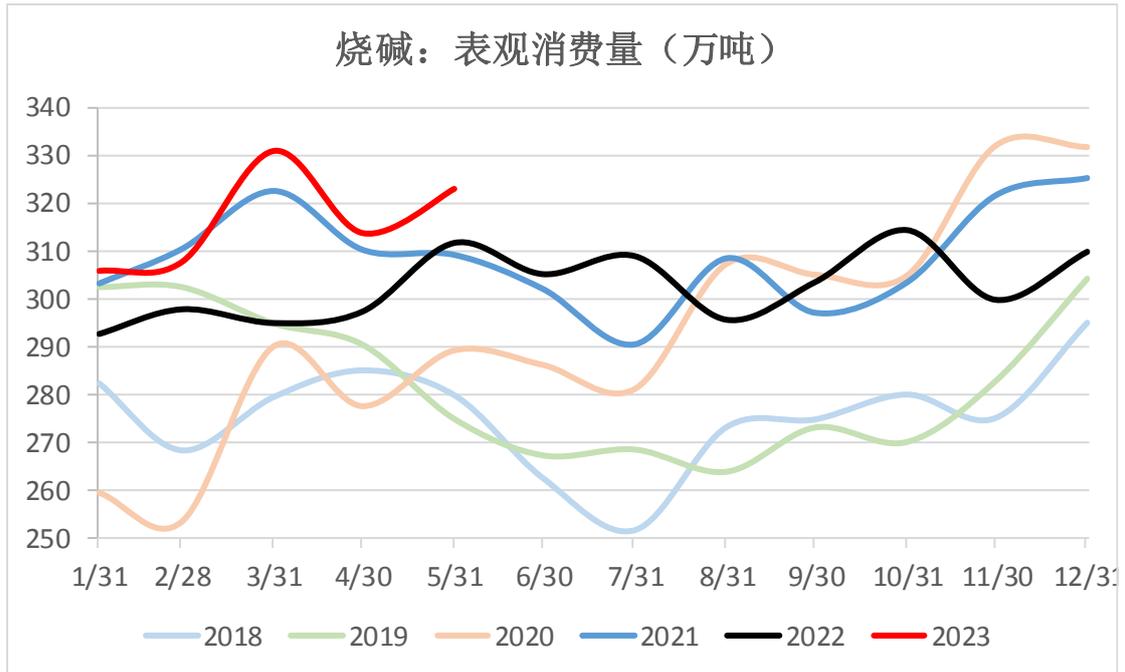
四、上游与成本



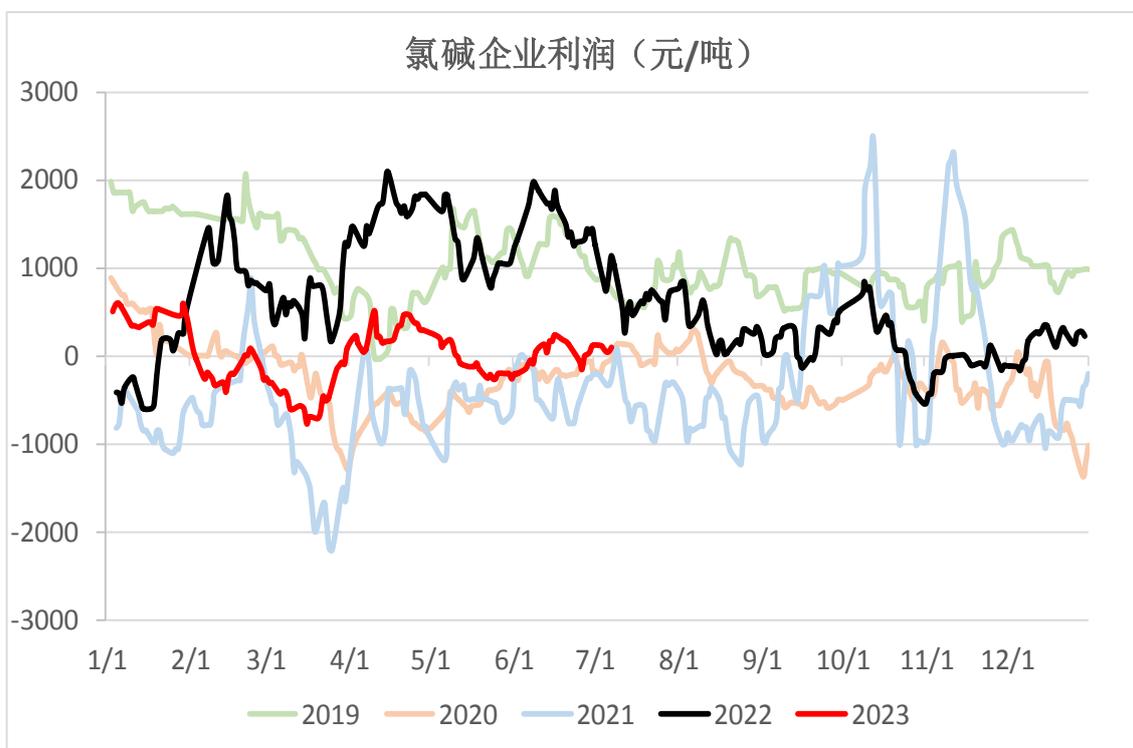
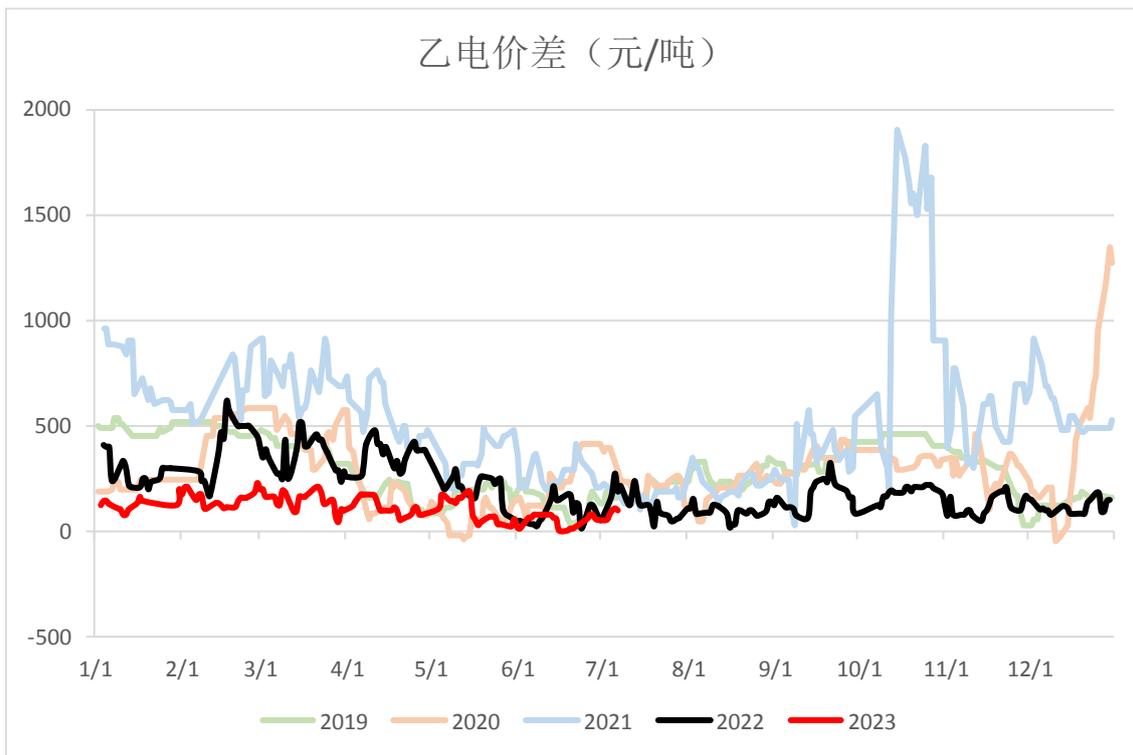








五、价格与利润



六、基差与价差

