

2023年8月11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

本周 PVC 利润有所回落，开工环比偏稳，产量同比高位；下游开工小幅回升。出口方面，外盘价格仍处于上涨通道，出口利润走扩，本周出口订单继续走好。企业周度预售继续增加且处于高位，国内 PVC 整体库存继续去化，但库存基数仍大。成本端电石价格上涨，上游氛围好转。整体看，海外补库的需求驱动仍在，国内供需边际好转，价格中枢震荡上移。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 73.95%，环比-0.12%，同比-0.28%；其中电石法 74.82%，环比 3.12%，同比 2.28%；乙烯法 71.32%，环比-9.14%，同比-8.15%。PVC 产量 43.49 万吨，环比-0.52%，同比 4.47%。

需求：

下游开工低位回升，样本企业开工率 45.49%，环比 1.63%，同比-0.06%。出口至印度盈亏 65.34 元/吨，上期 61.65 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 47.51 万吨，环比-0.36%，同比 31.75%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.99%至 6090 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.37%至 6240 元/吨。本周乙烯法成本 6830.70 元/吨，利润-590.70 元/吨，外采电石法成本 6314.5 元/吨，利润-274.5 元/吨，山东氯碱综合利润-143.85 元/吨。

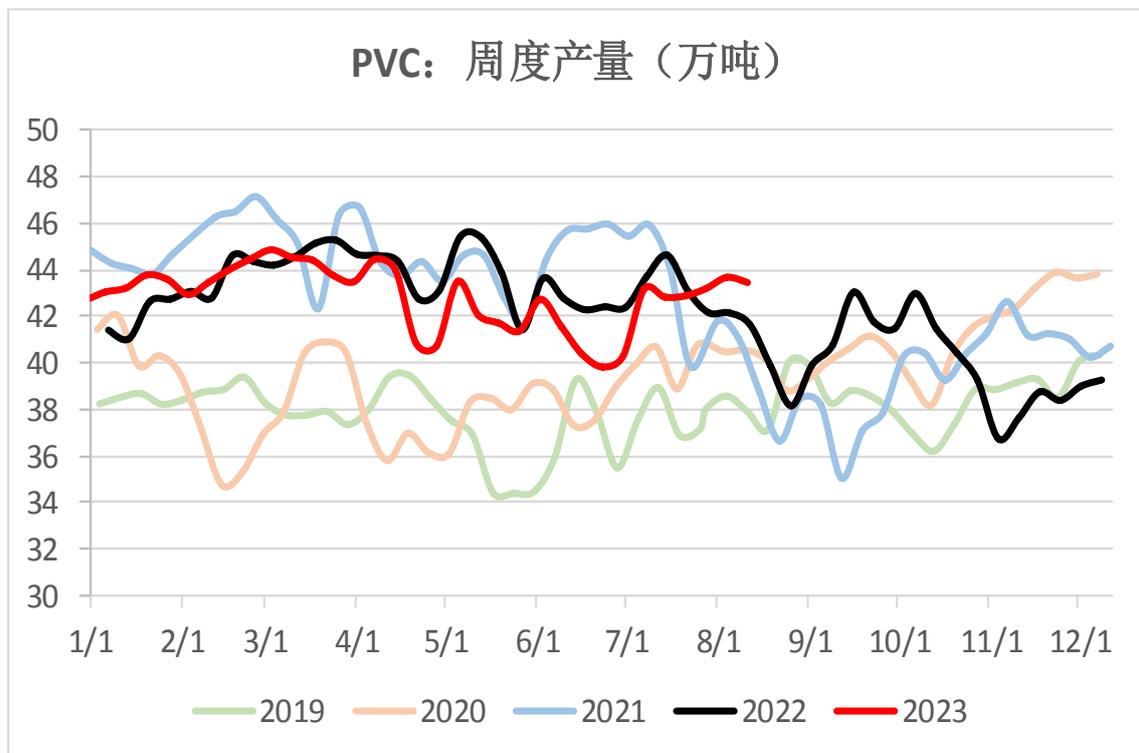
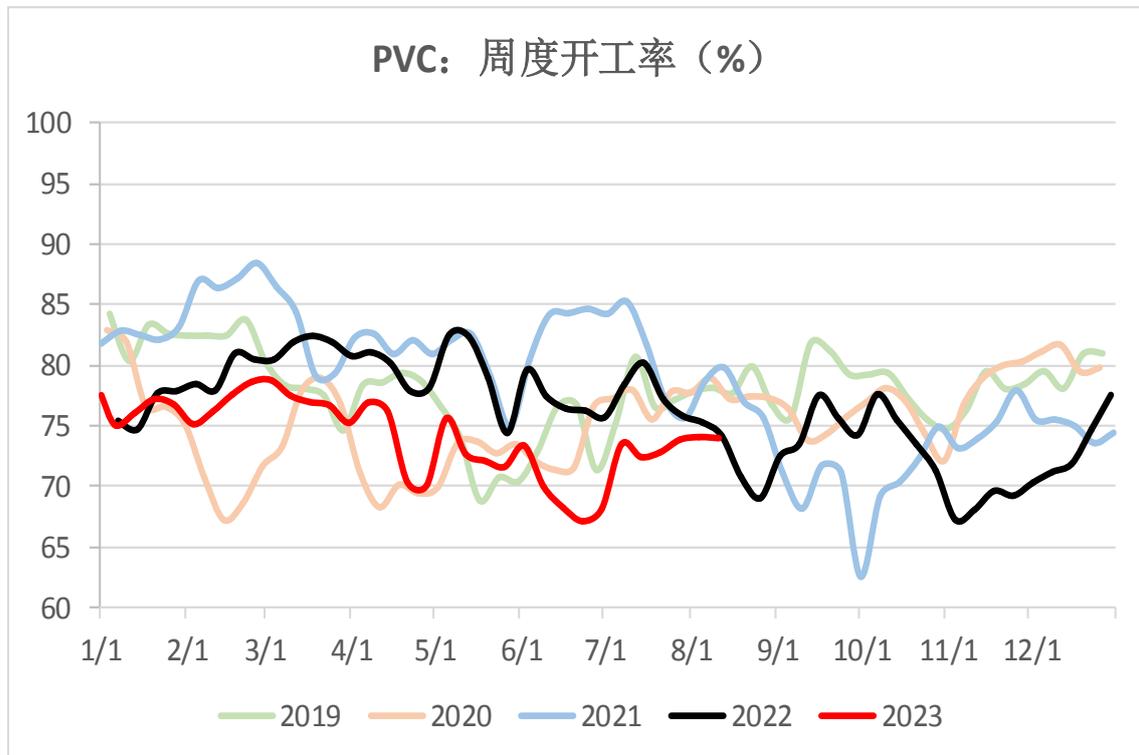
基差与价差：

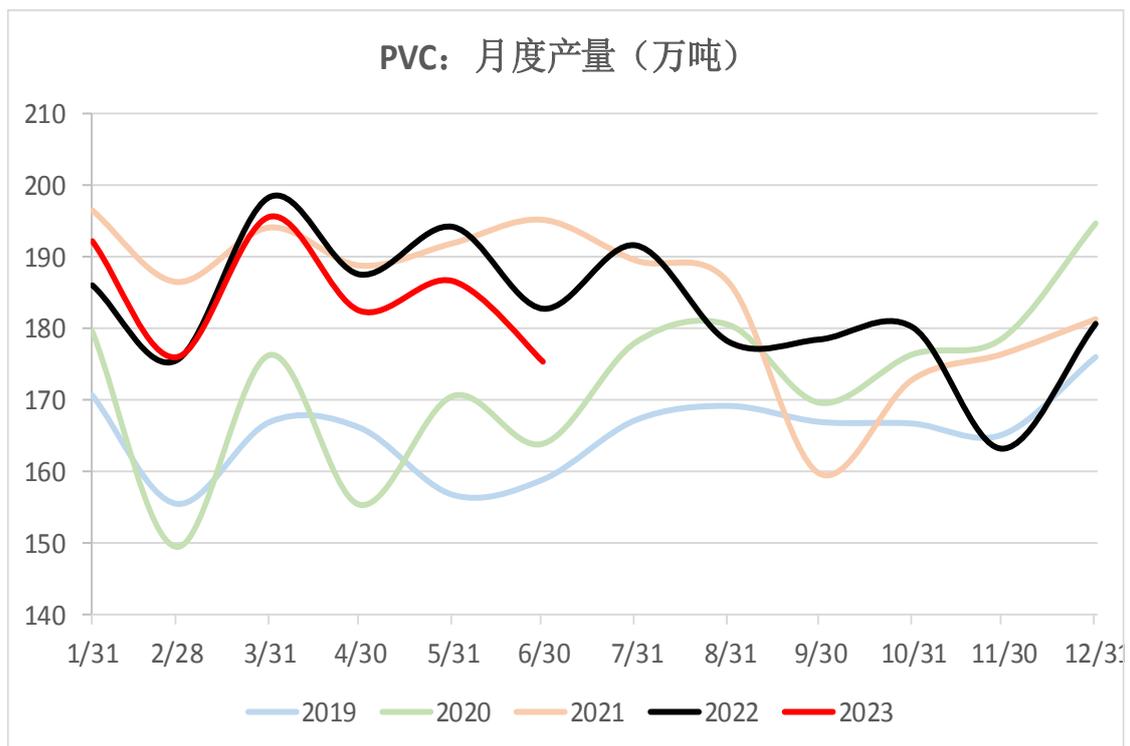
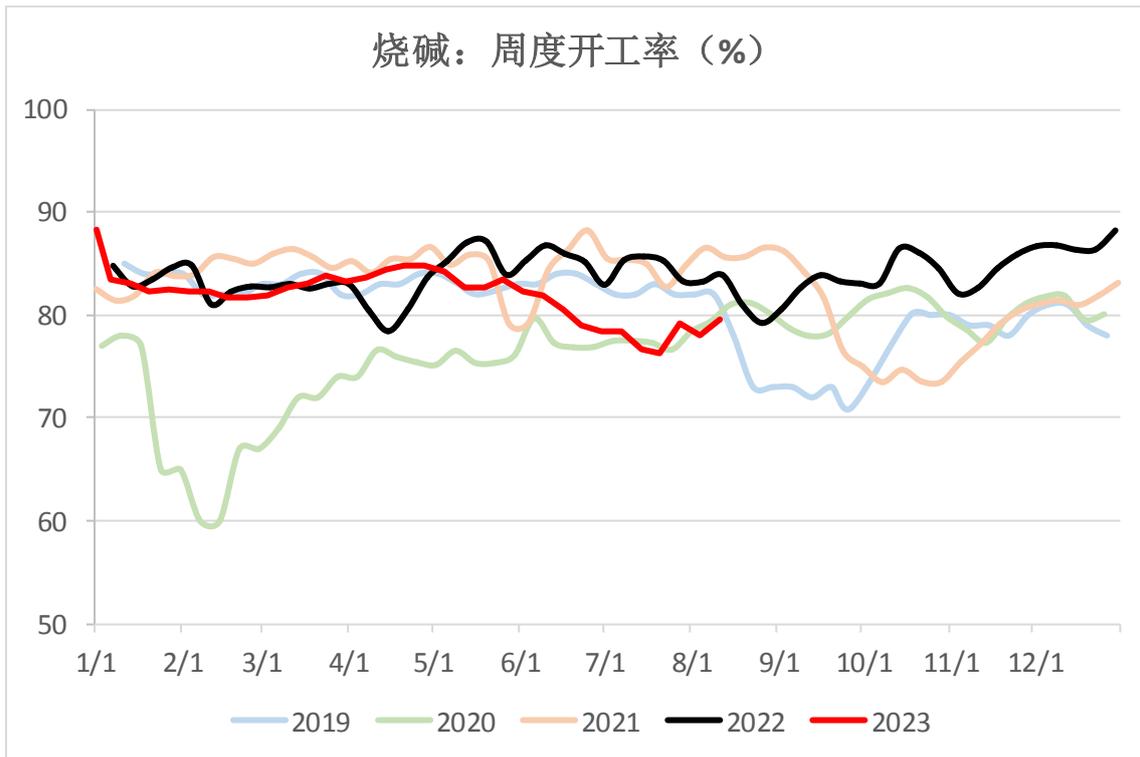
基差-49；（5-9）月差-52。

目录

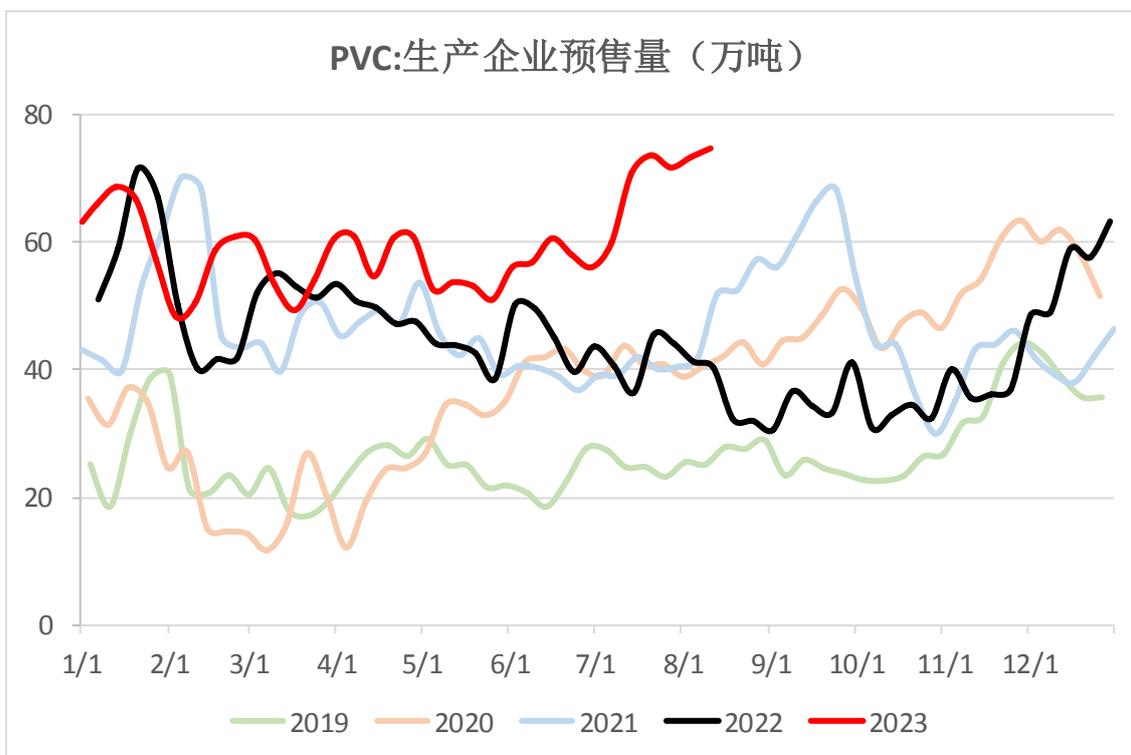
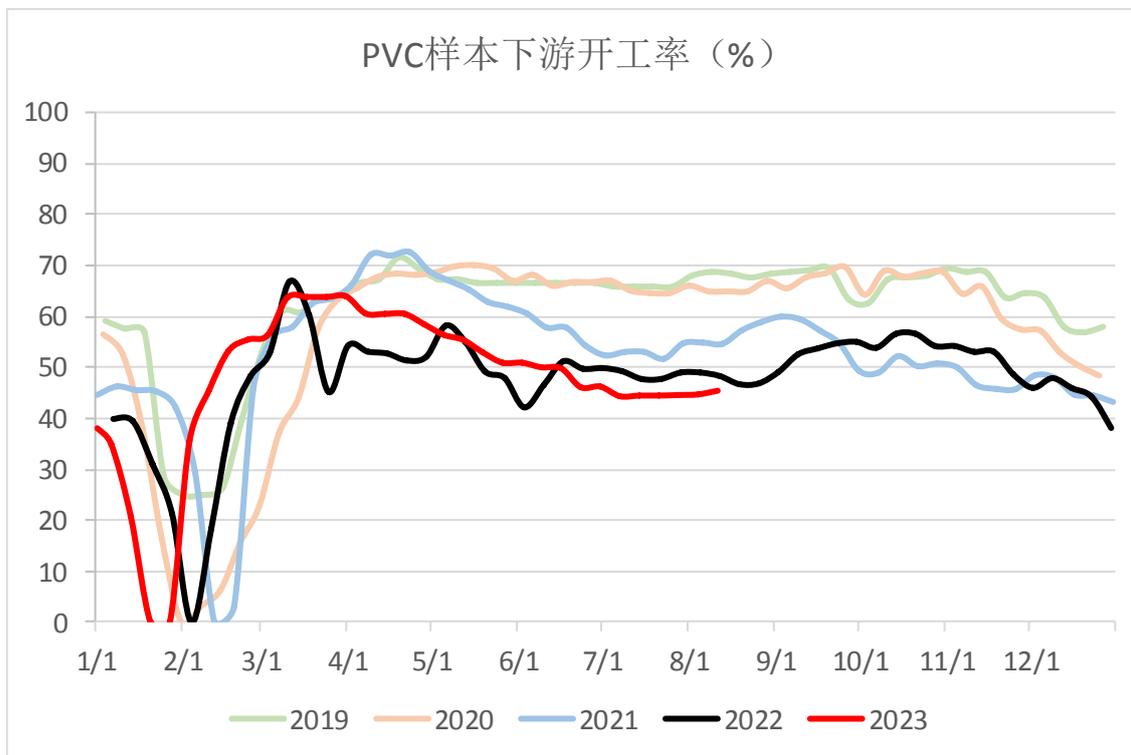
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	14
六、基差与价差.....	15

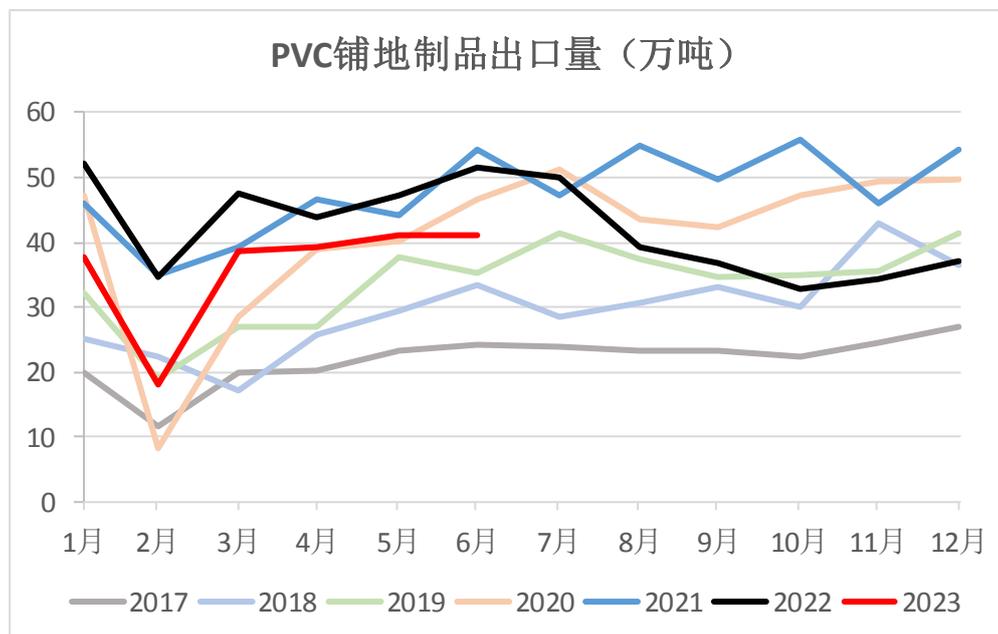
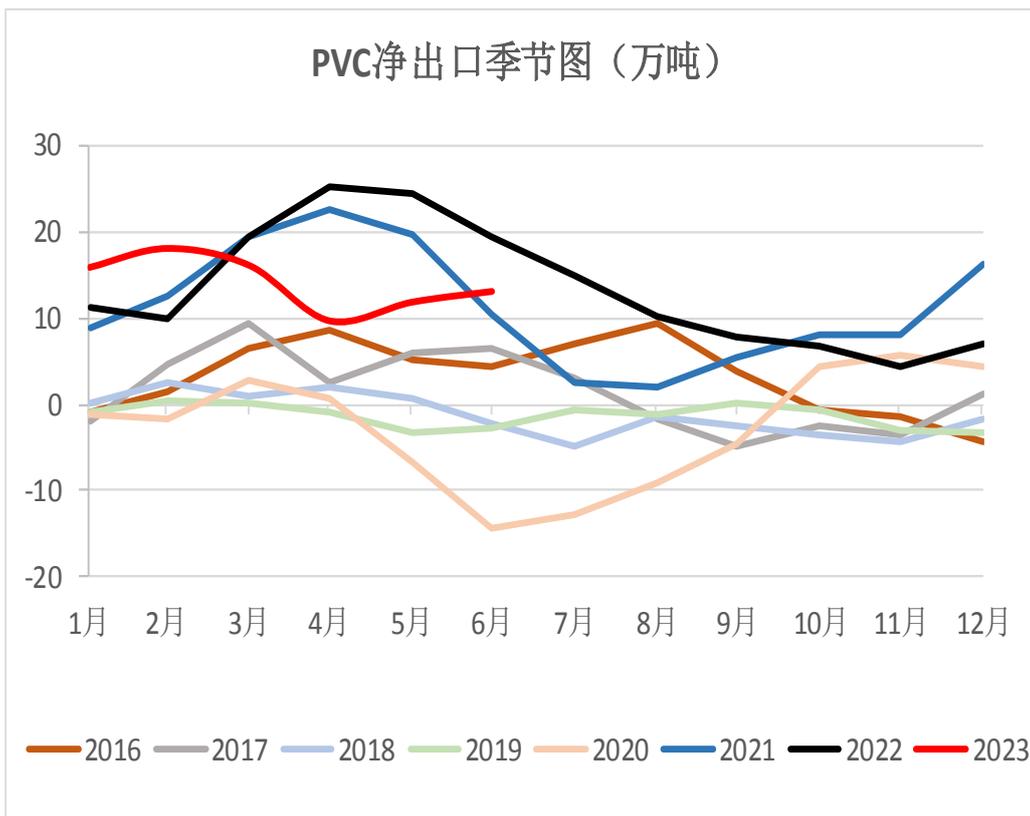
一、供给



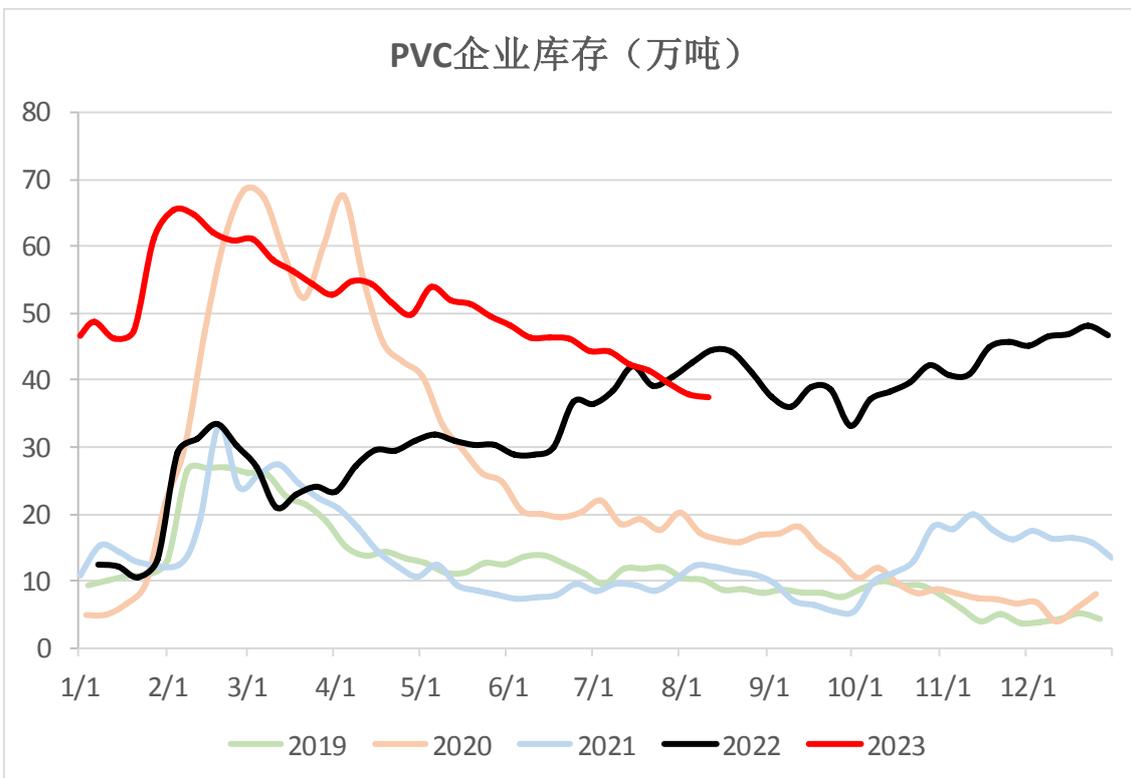
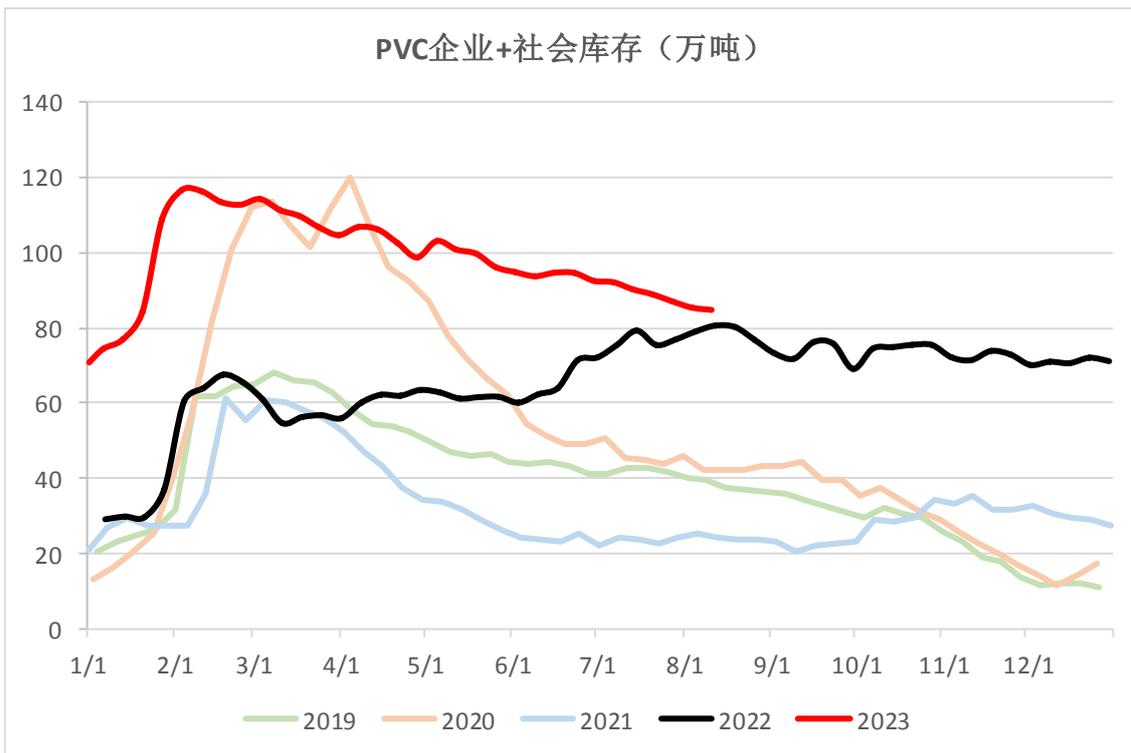


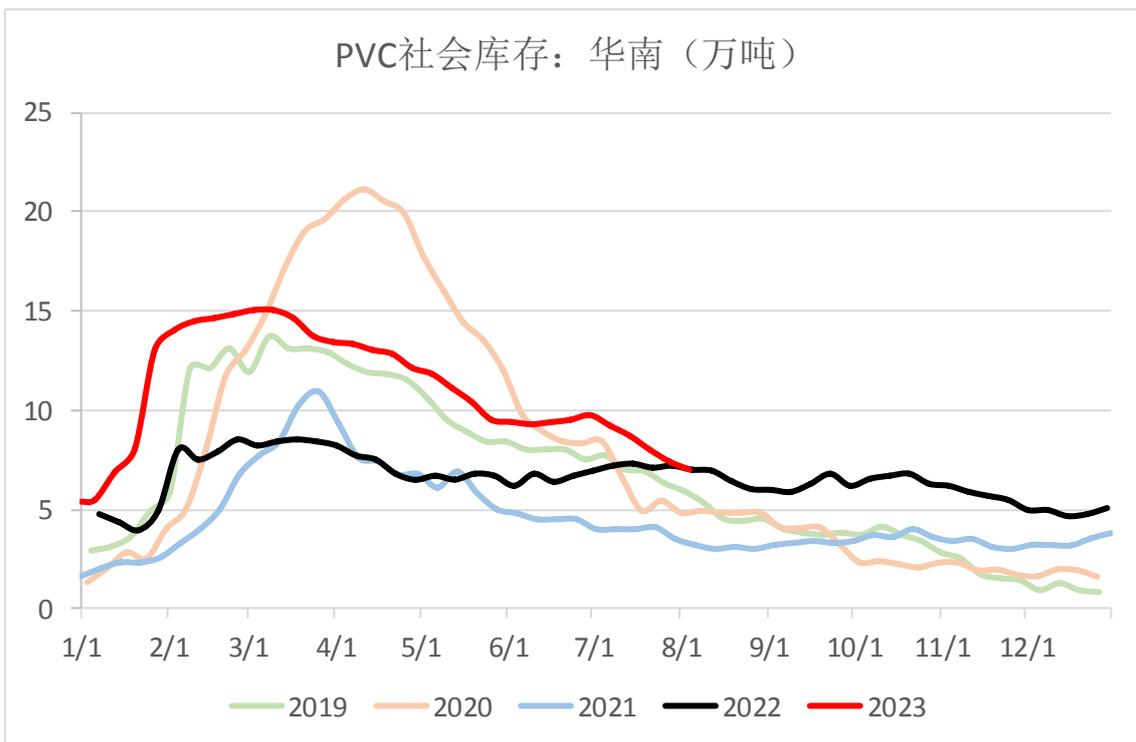
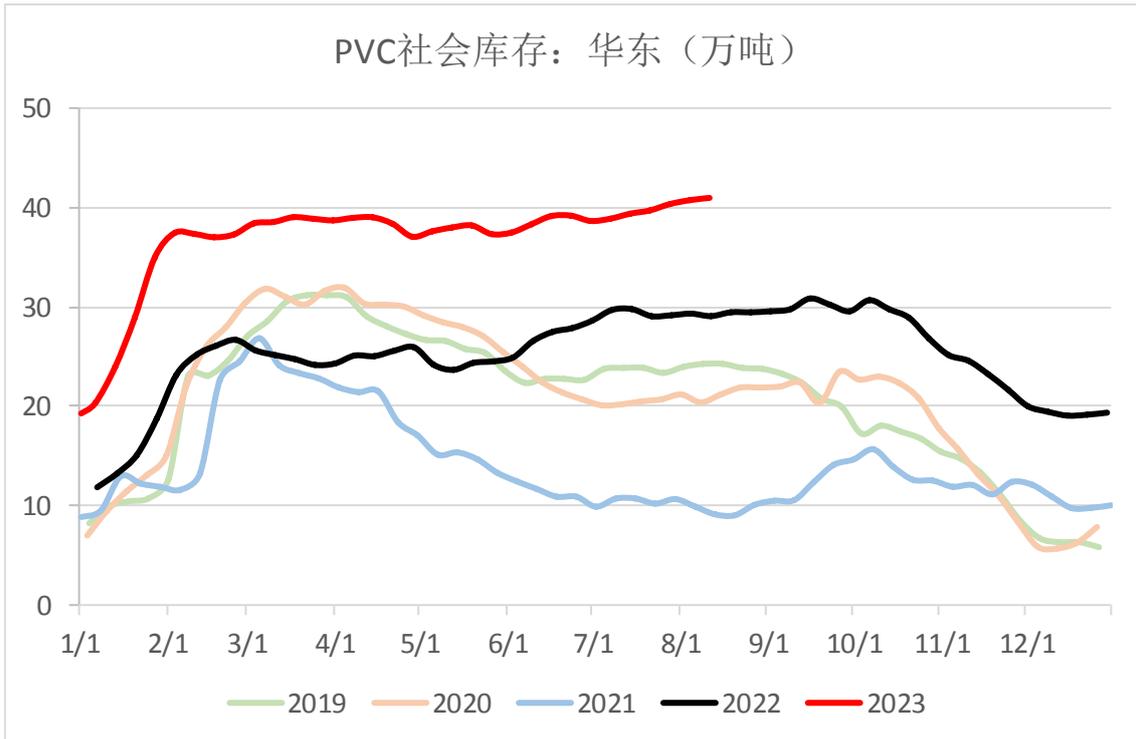
二、需求



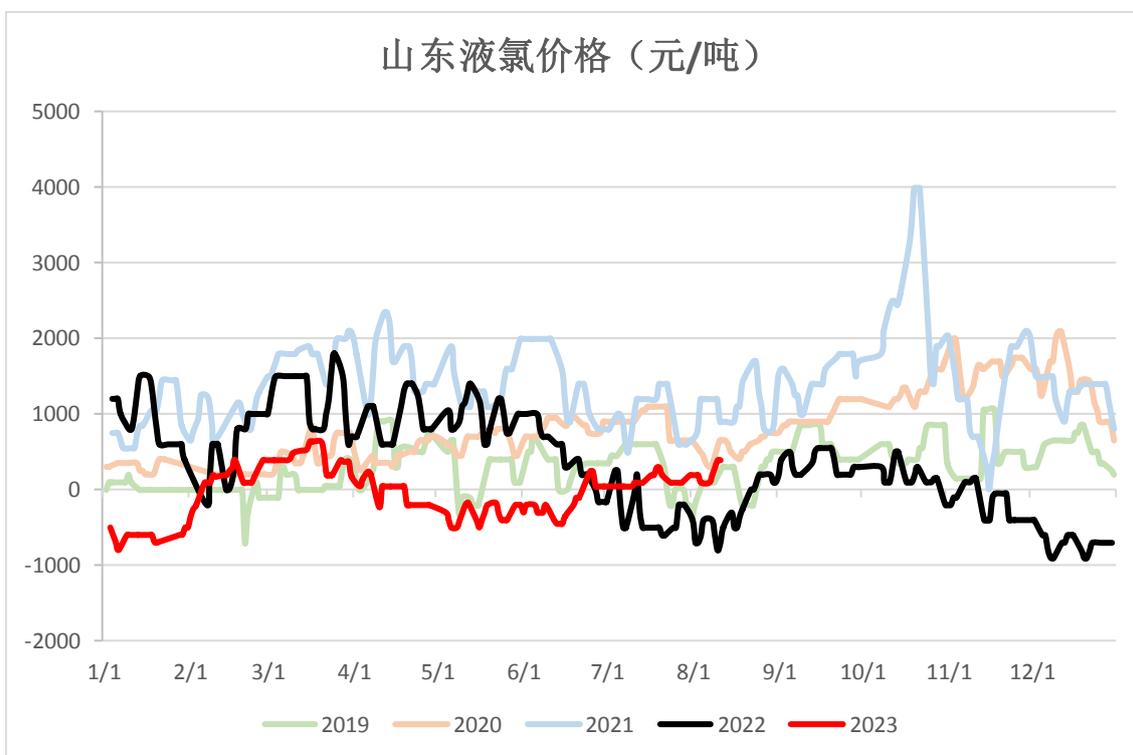
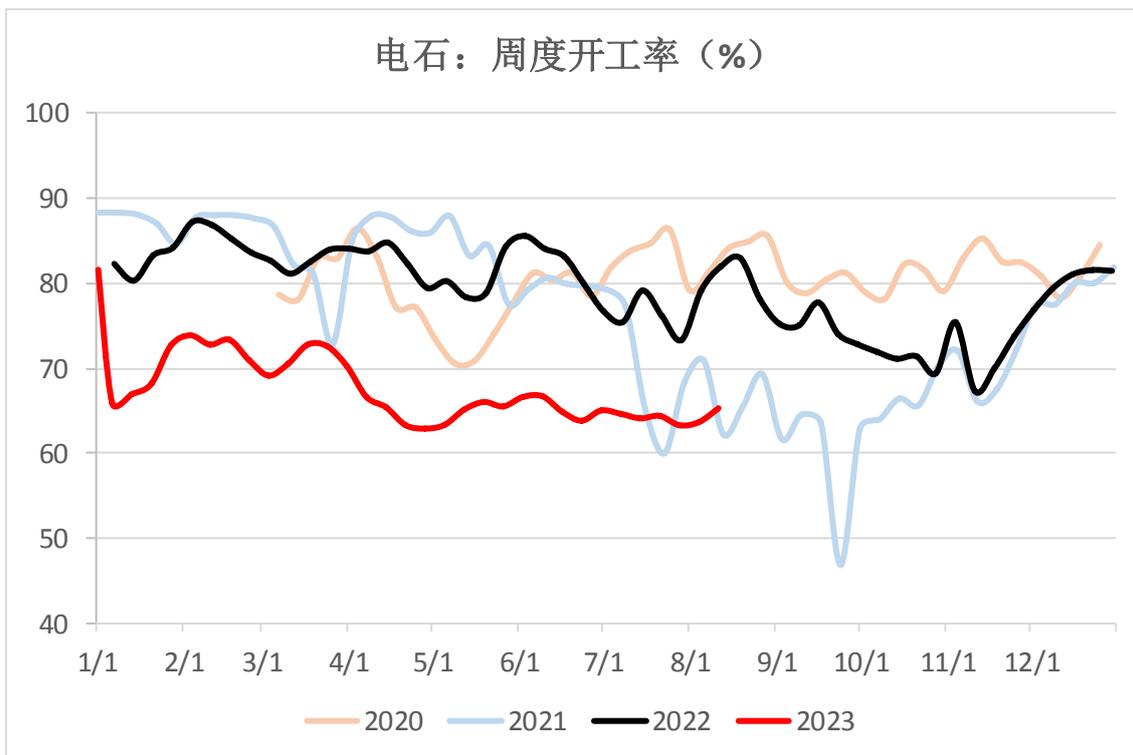


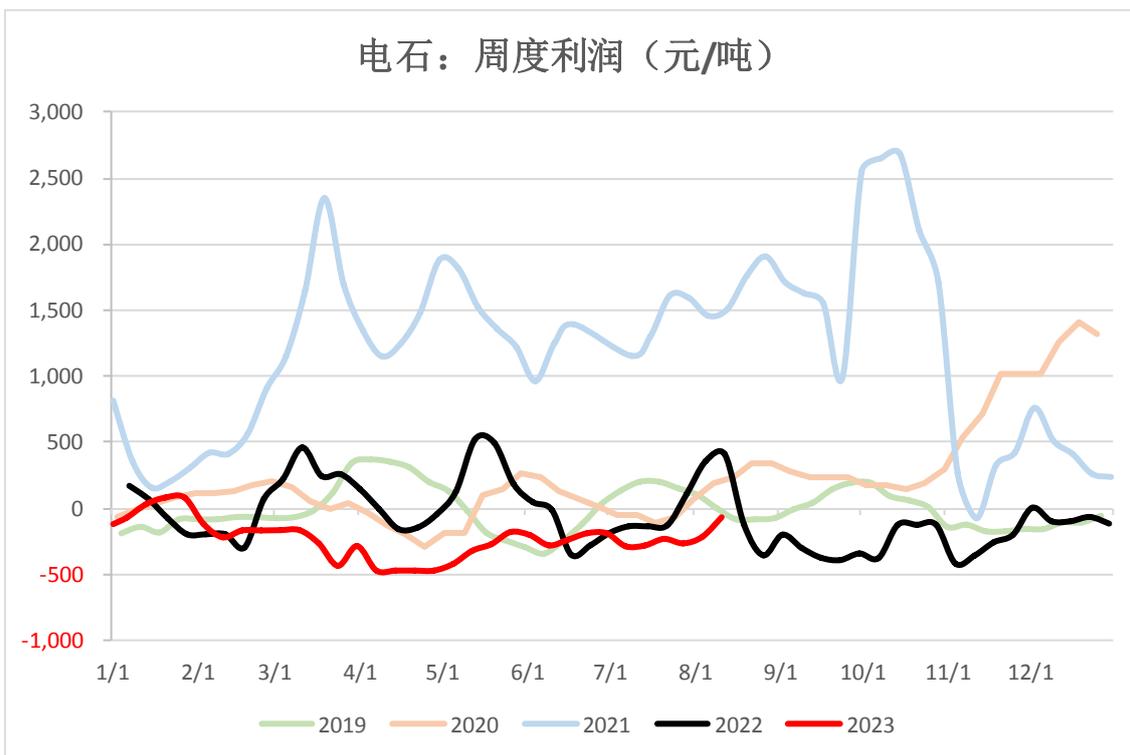
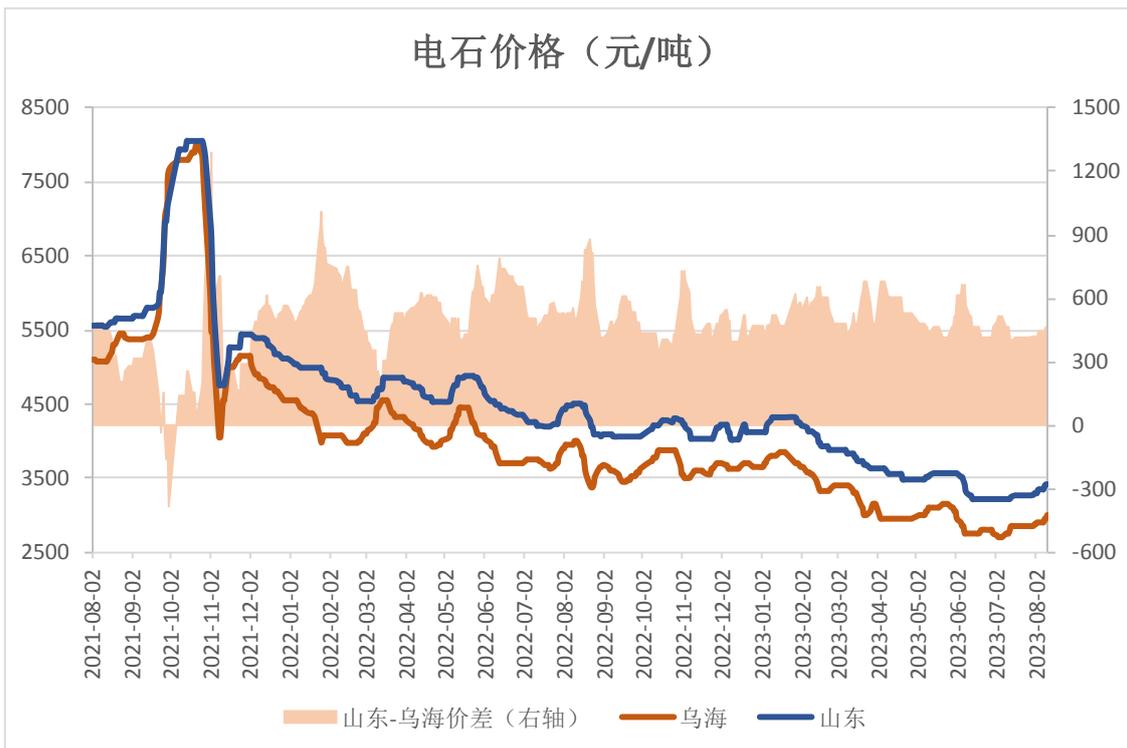
三、库存

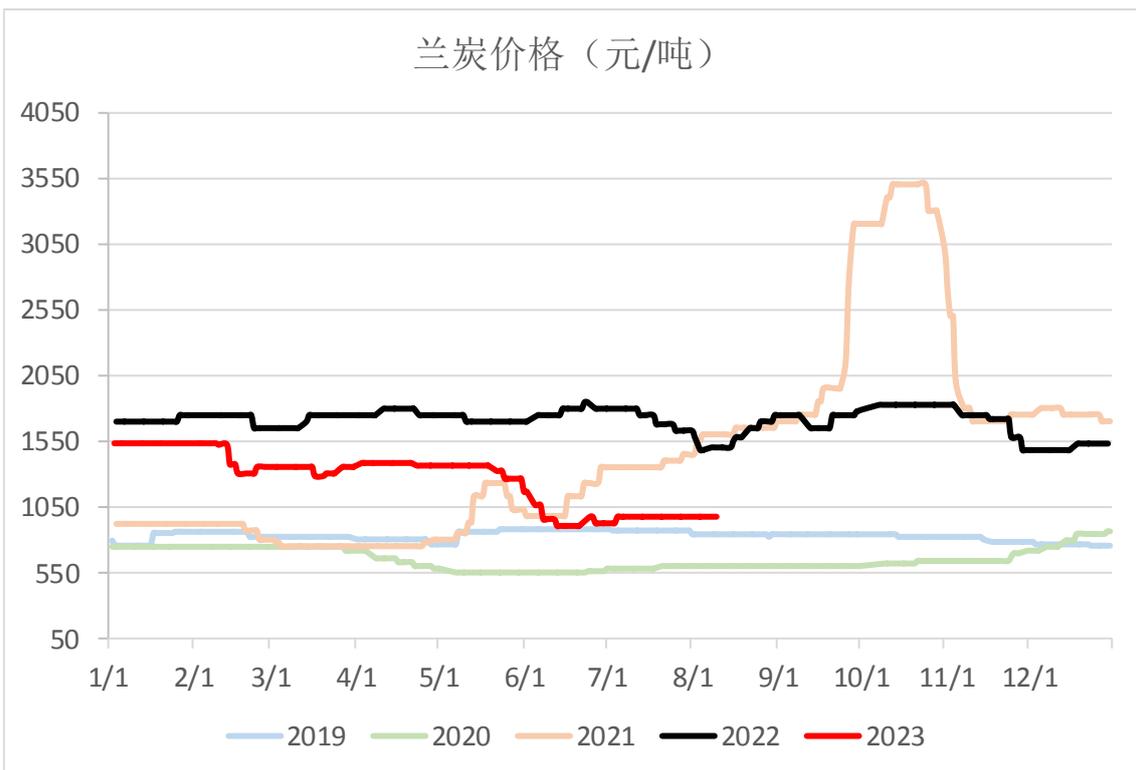
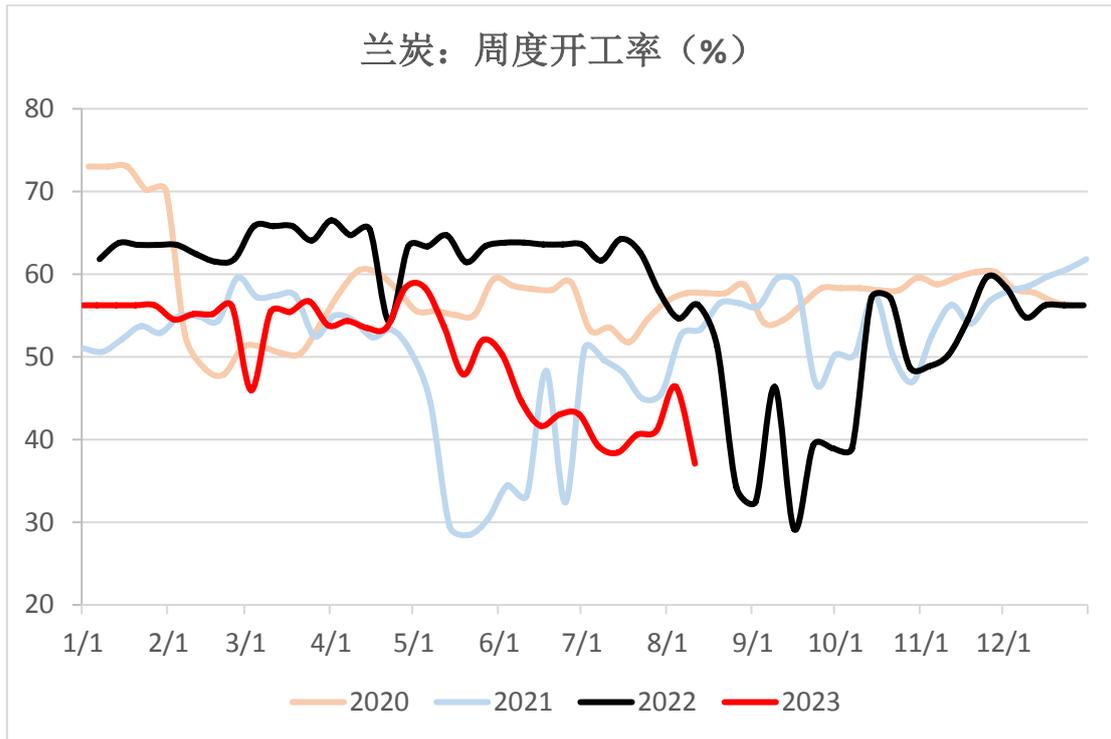


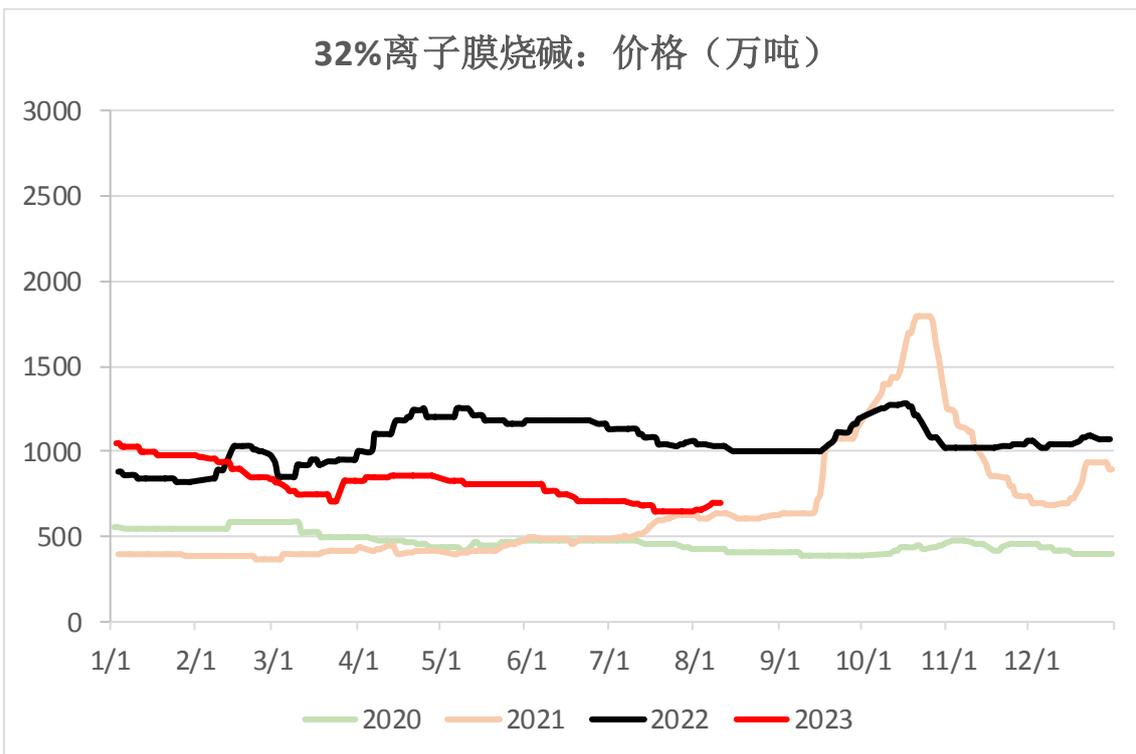
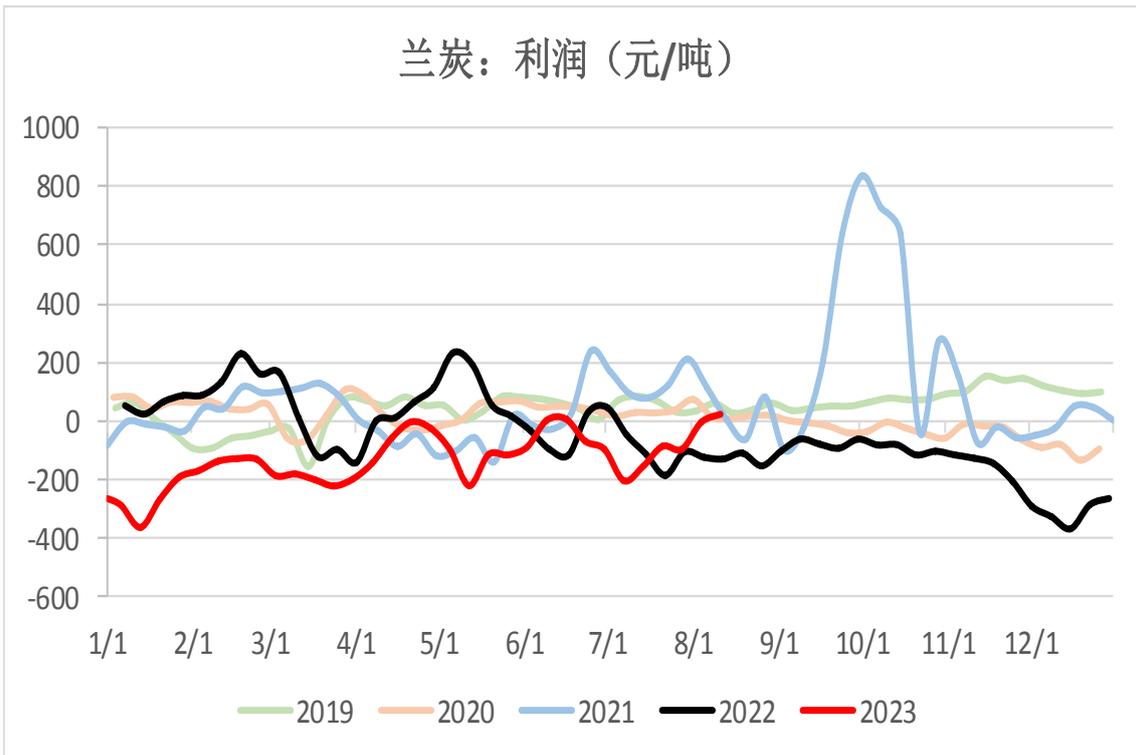


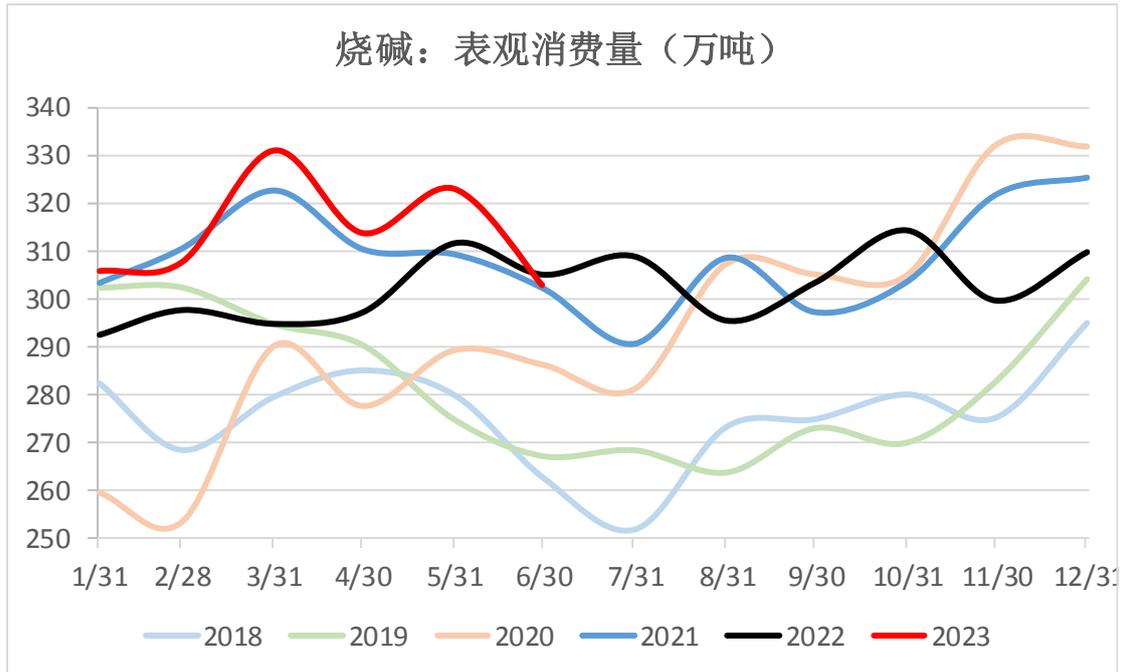
四、上游与成本



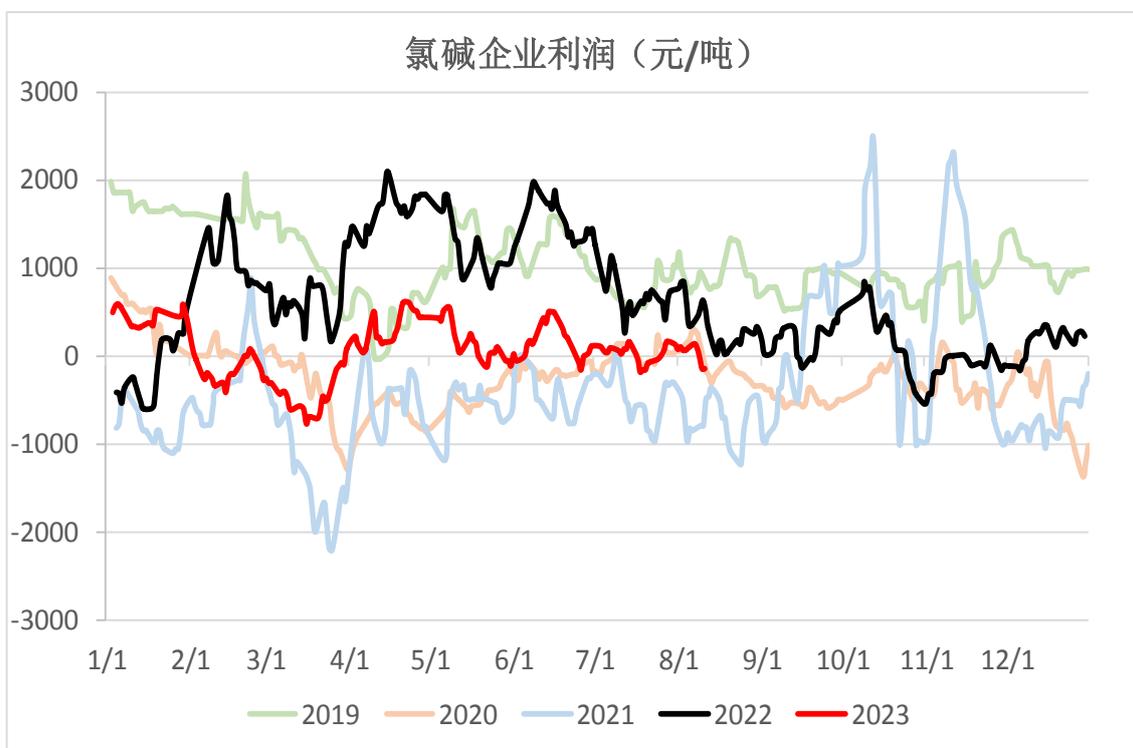
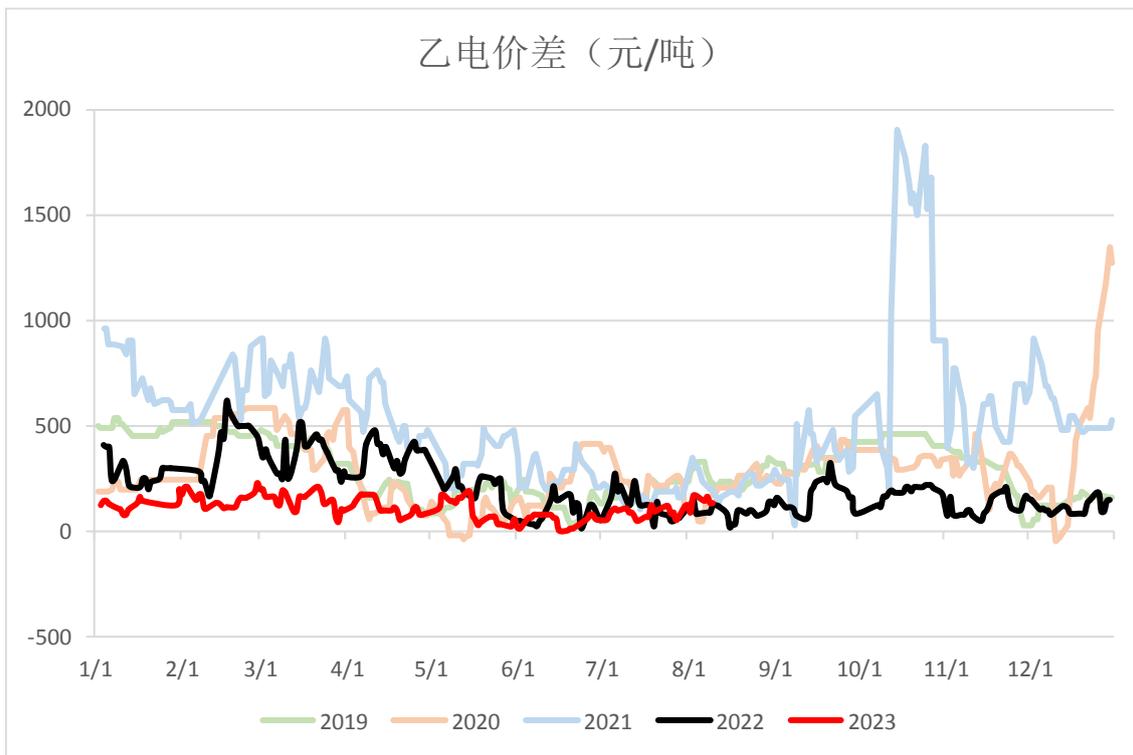








五、价格与利润



六、基差与价差

