

2023年8月18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 开工环比回落，产量同比高位，后续供给有提升预期；下游开工继续小幅回升。出口方面，外盘价格仍处于上涨通道，出口利润走扩，累计出口待交付量较多，企业库存仍有去库预期。成本端电石价格上涨，上游氛围好转。整体看，外盘价格持续上涨，成本偏强，涨价驱动仍存，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 72.59%，环比-1.84%，同比 2.60%；其中电石法 74.08%，环比-0.99%，同比 5.73%；乙烯法 68.09%，环比-4.54%，同比-6.87%。PVC 产量 43 万吨，环比-1.16%，同比 7.90%。

需求：

下游开工低位回升，样本企业开工率 45.78%，环比 0.64%，同比-0.02%。出口至印度盈亏 116.21 元/吨，上期 65.34 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 46.73 万吨，环比-1.64%，同比 30.06%。工厂库存 36.29 万吨，环比-2.87%，同比-0.18%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.87%至 6037 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.43%至 6213 元/吨。本周乙烯法成本 7073.65 元/吨，利润-802.65 元/吨，外采电石法成本 6163.5 元/吨，利润-63.5 元/吨，山东氯碱综合利润 150.59 元/吨。

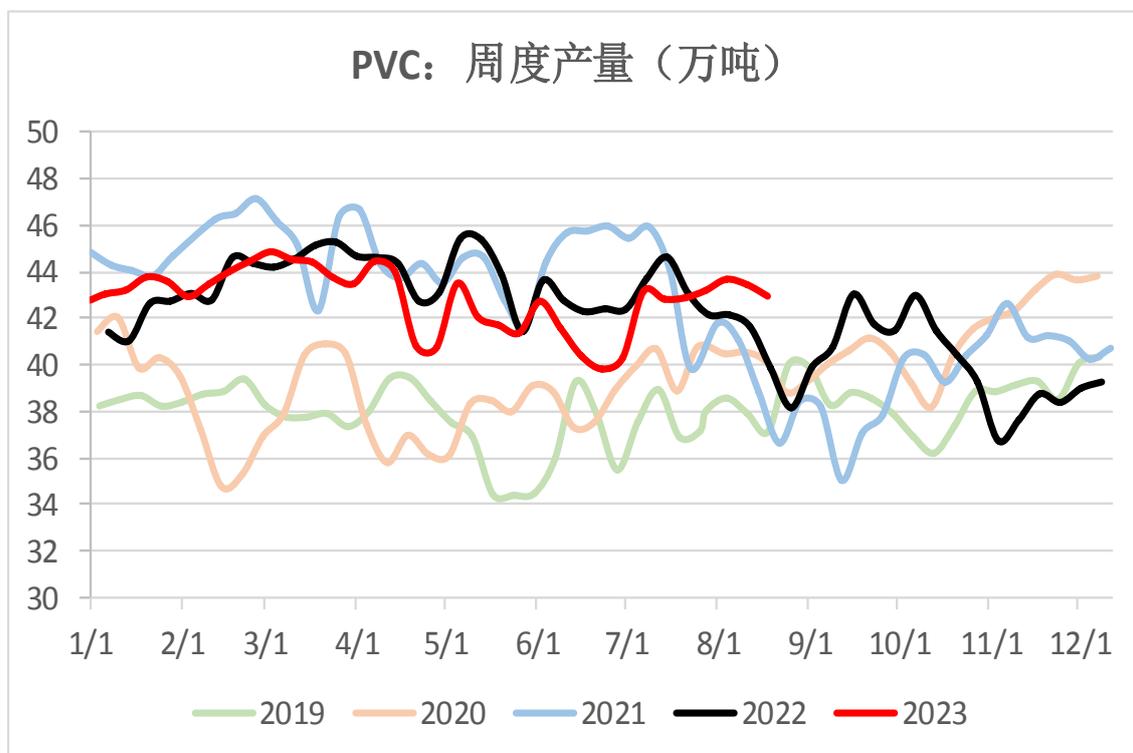
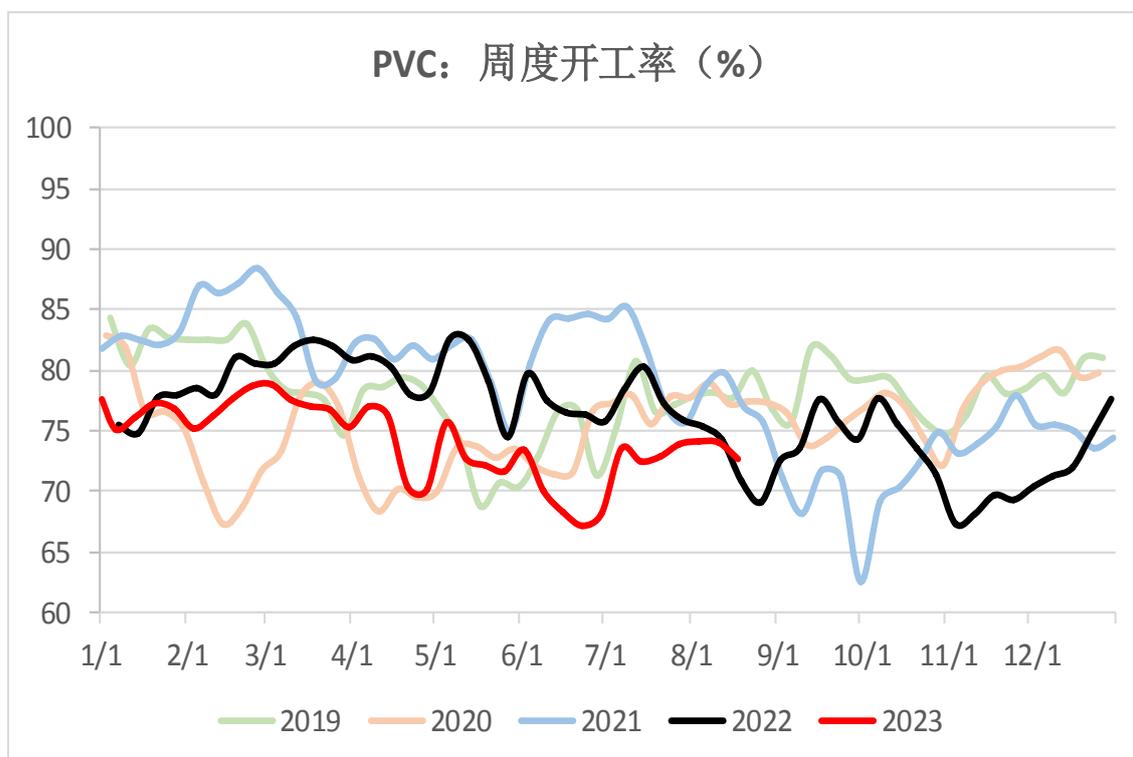
基差与价差：

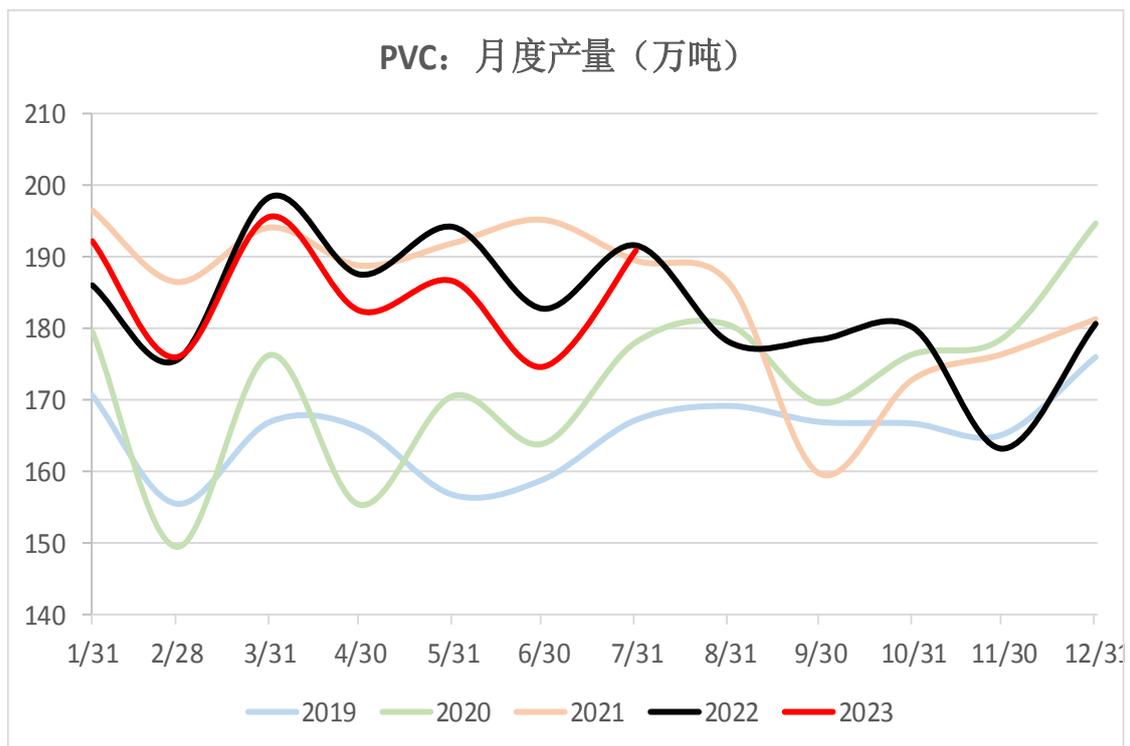
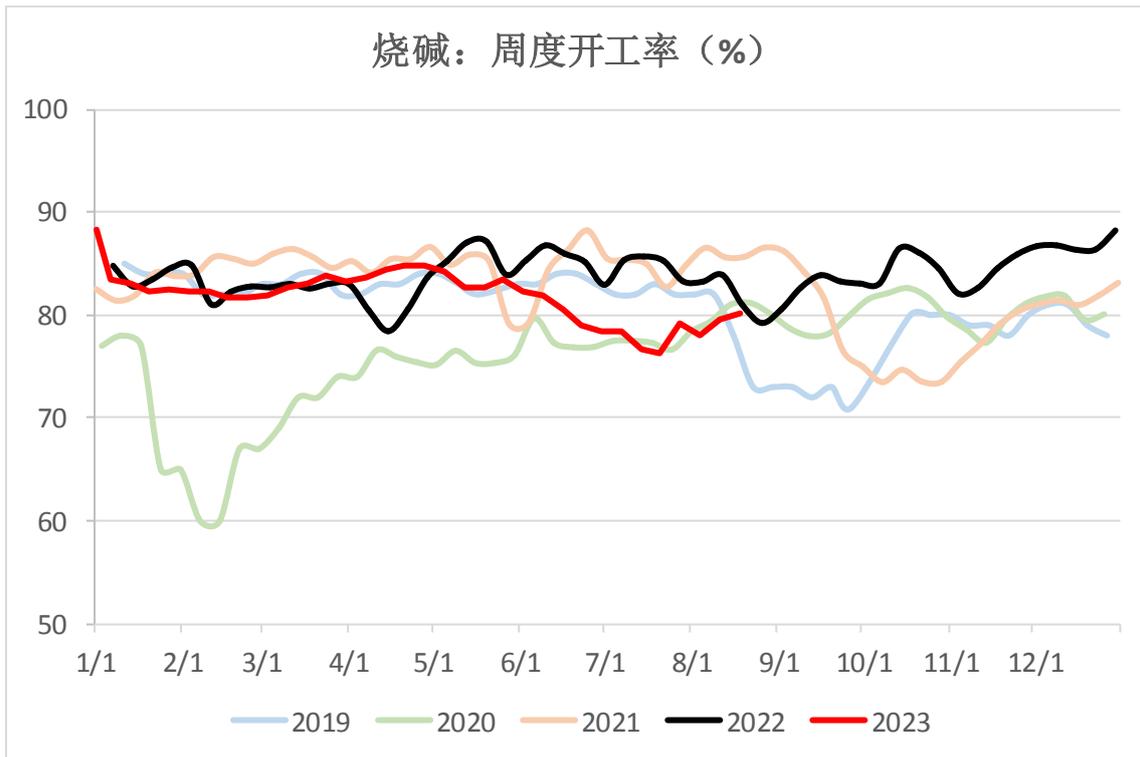
基差-98；（1-5）月差-31。

目录

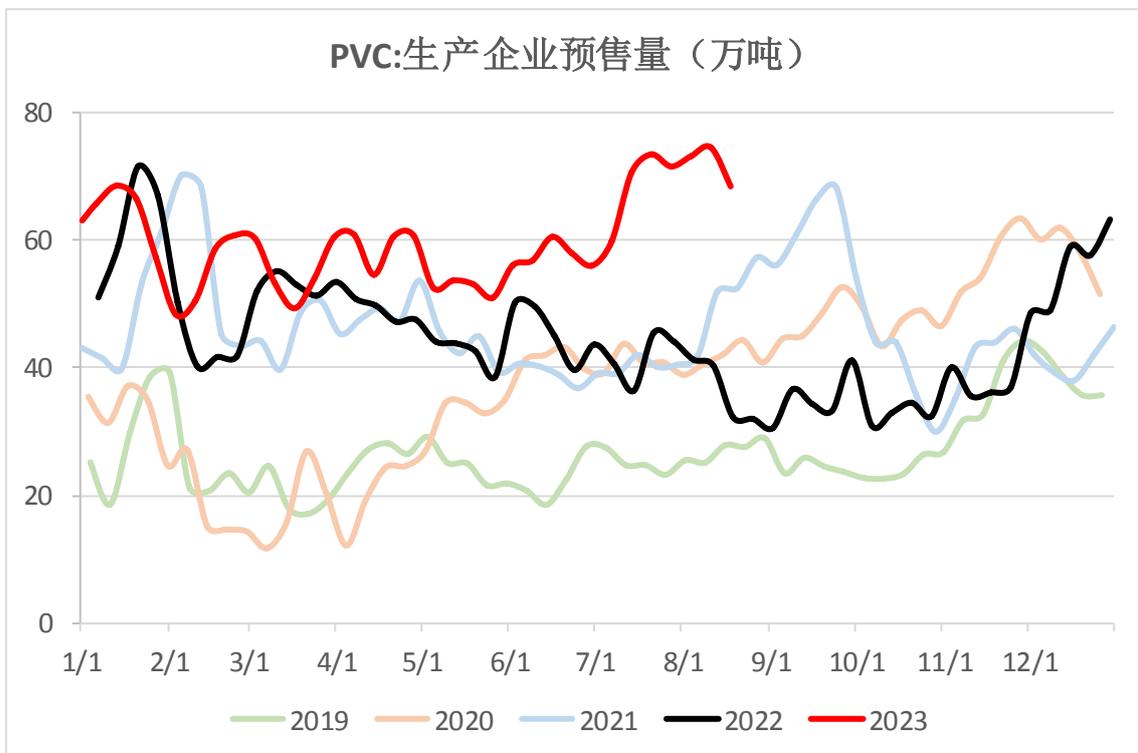
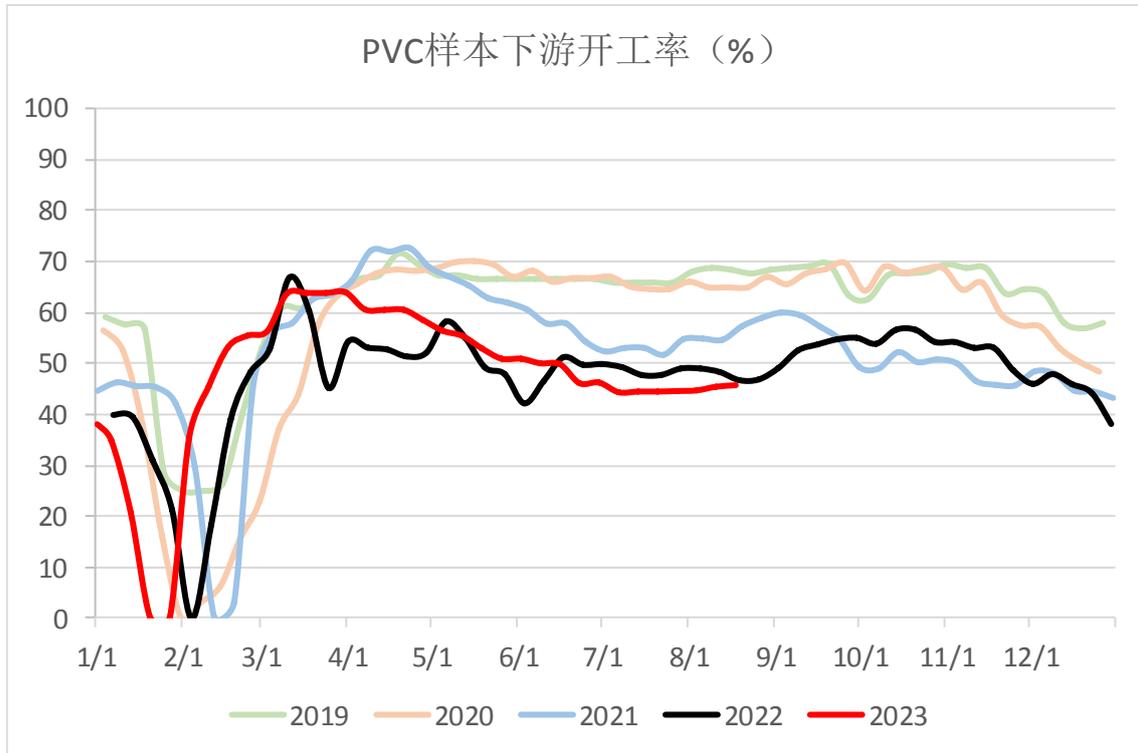
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	14
六、基差与价差.....	15

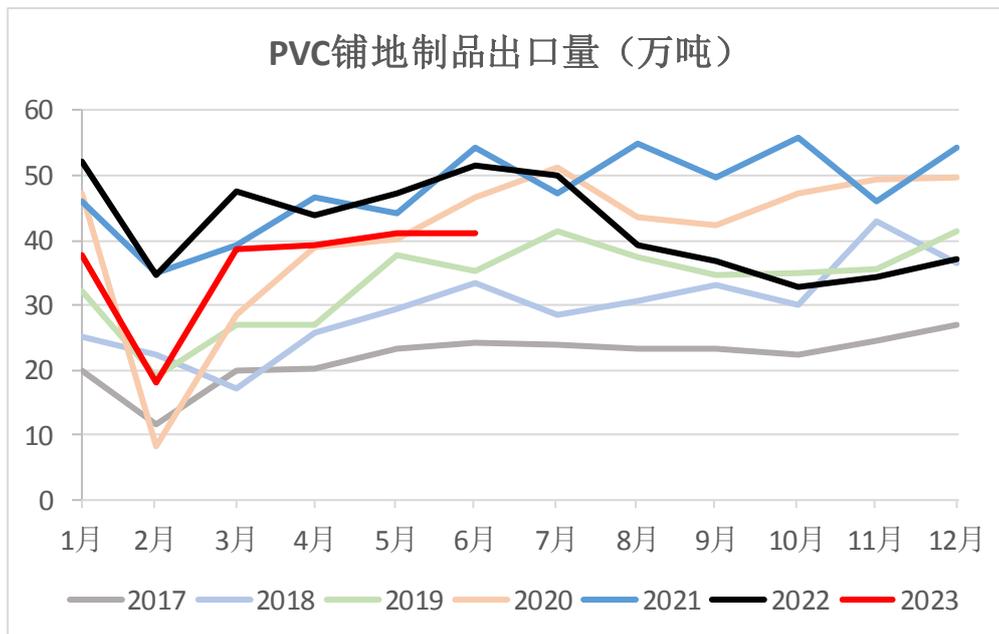
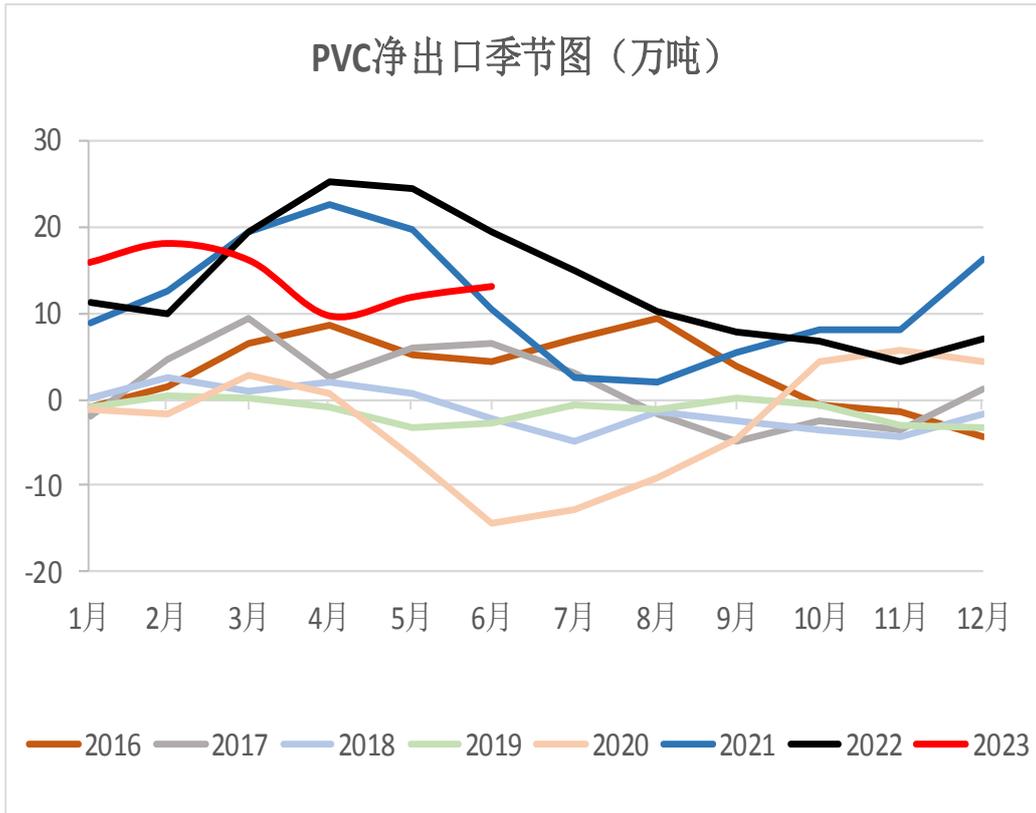
一、供给



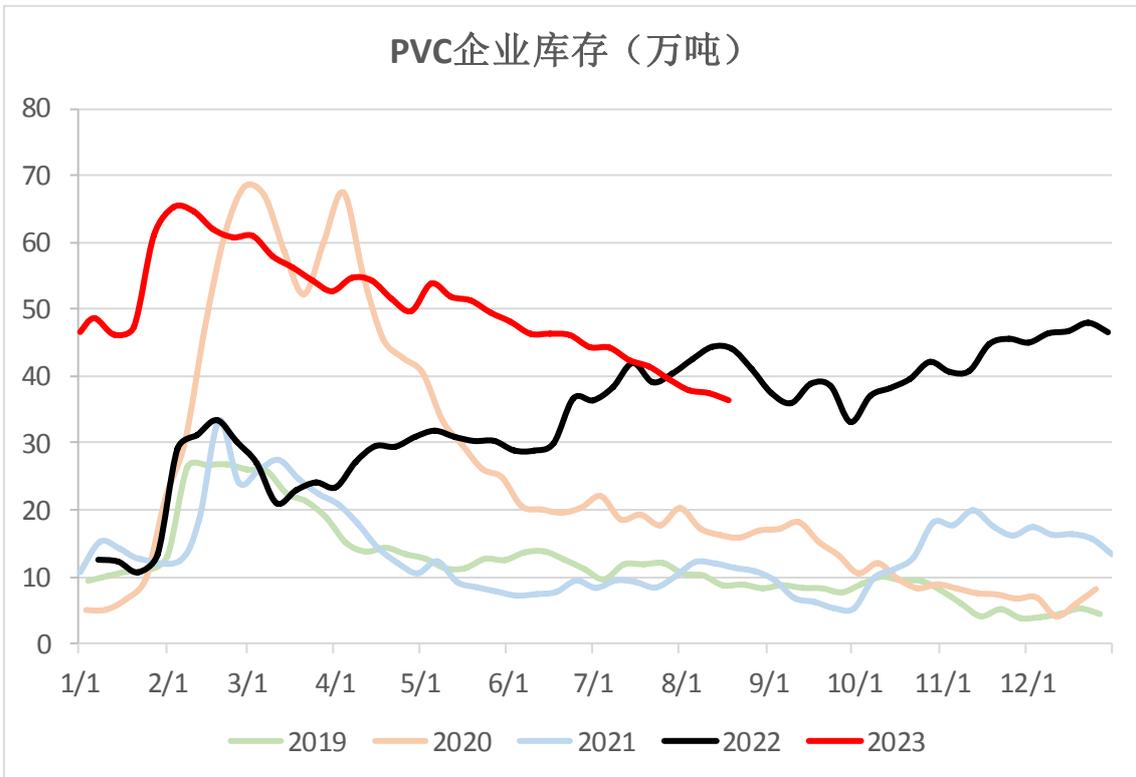
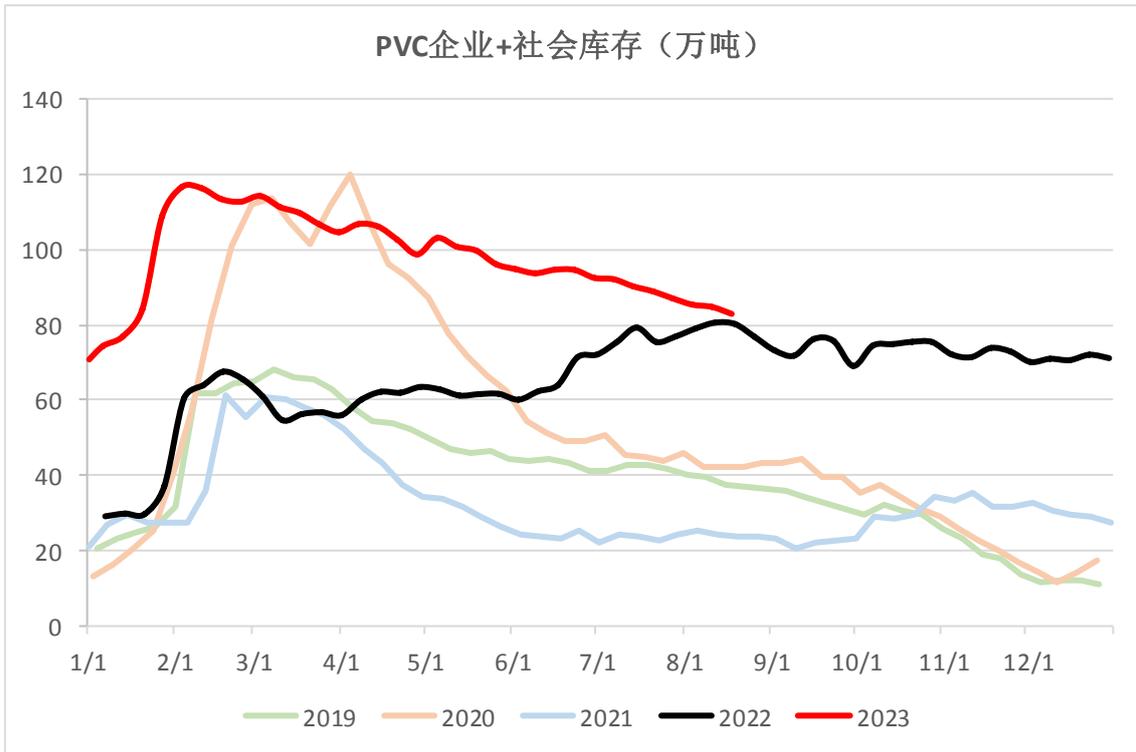


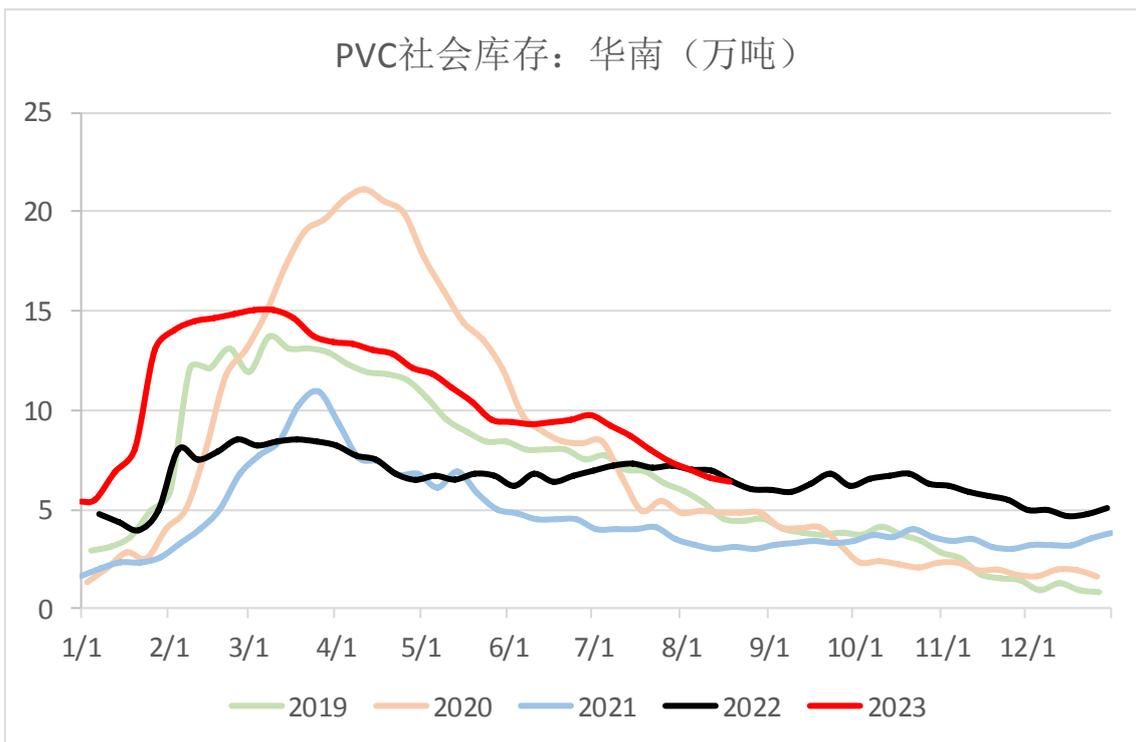
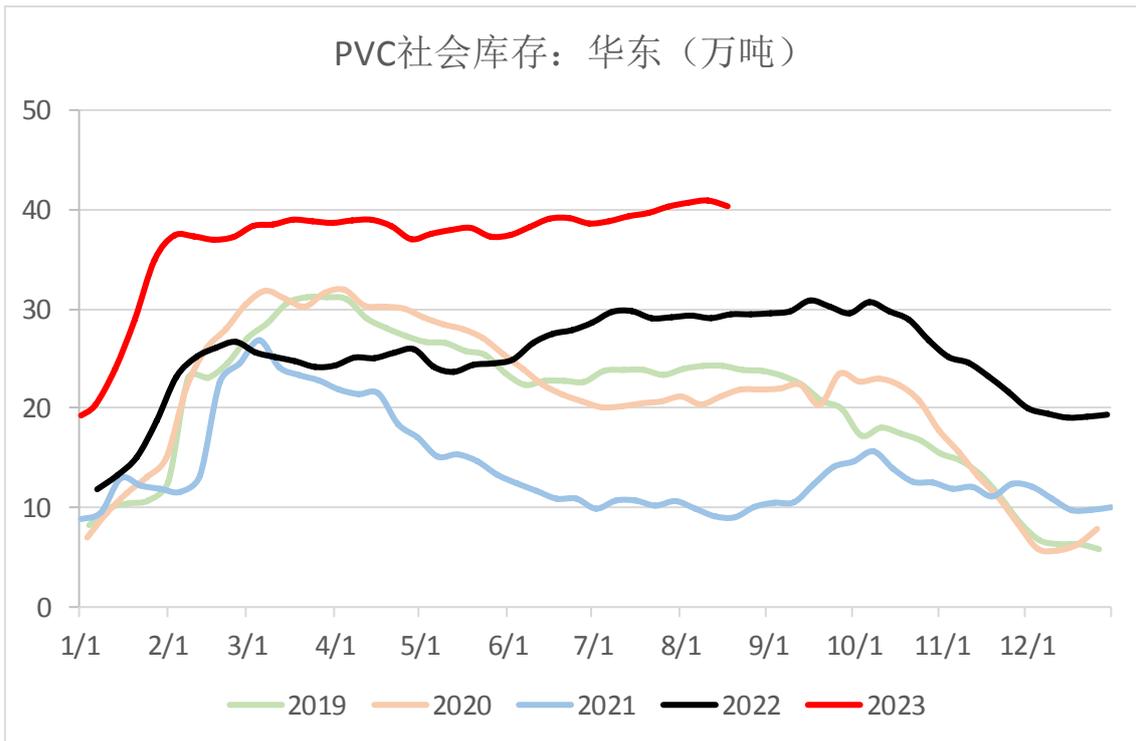
二、需求



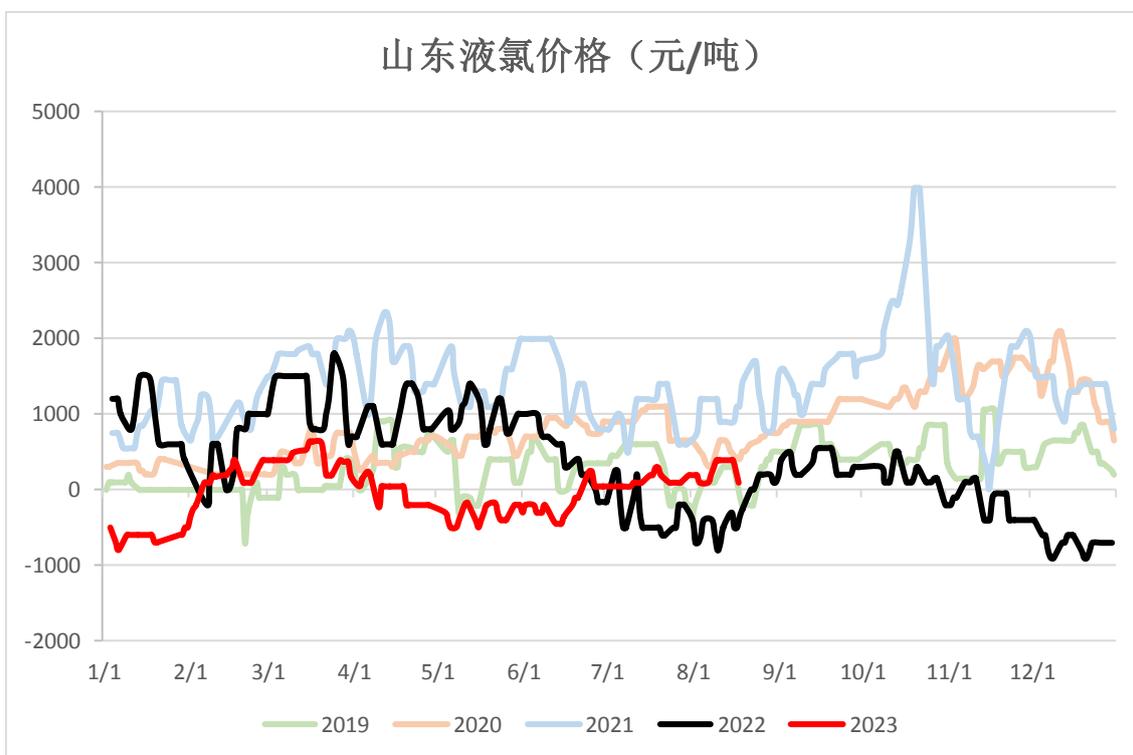
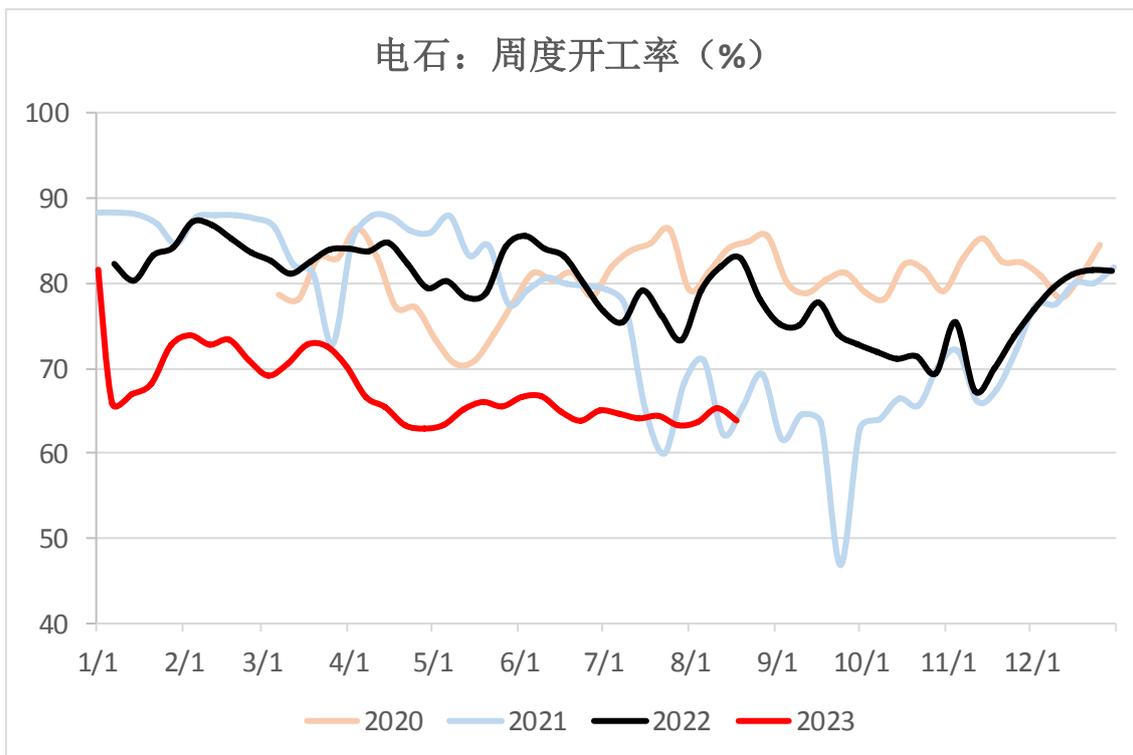


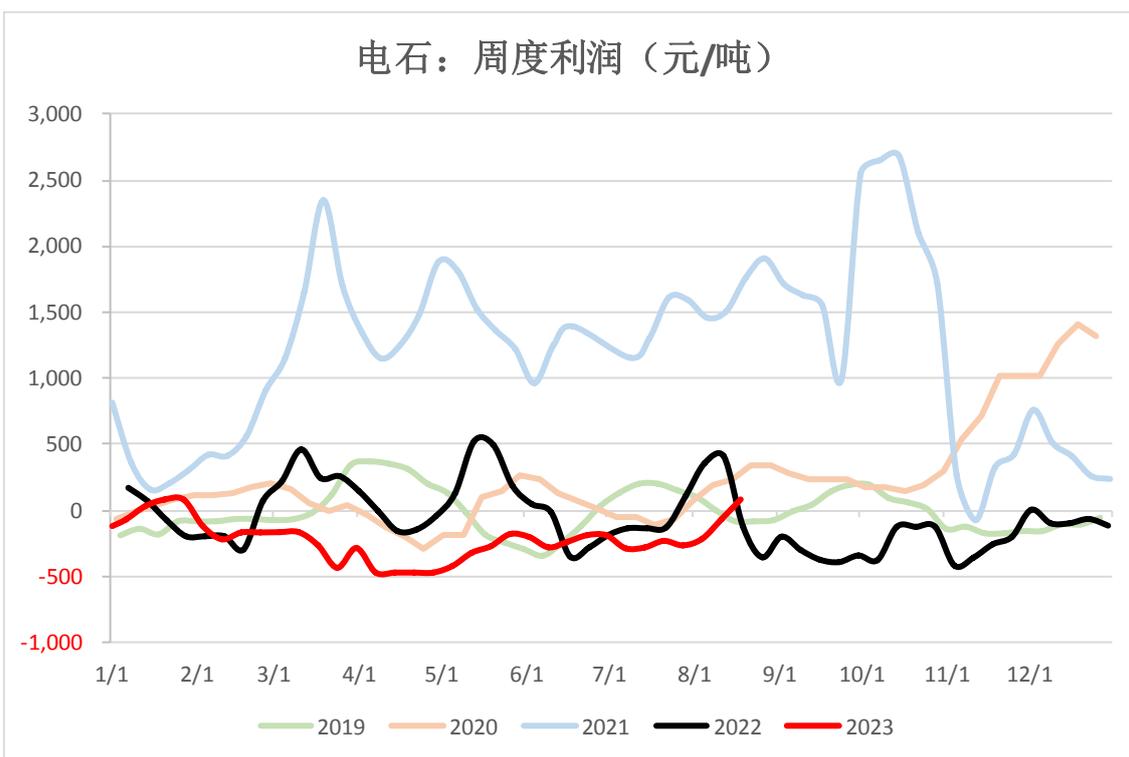
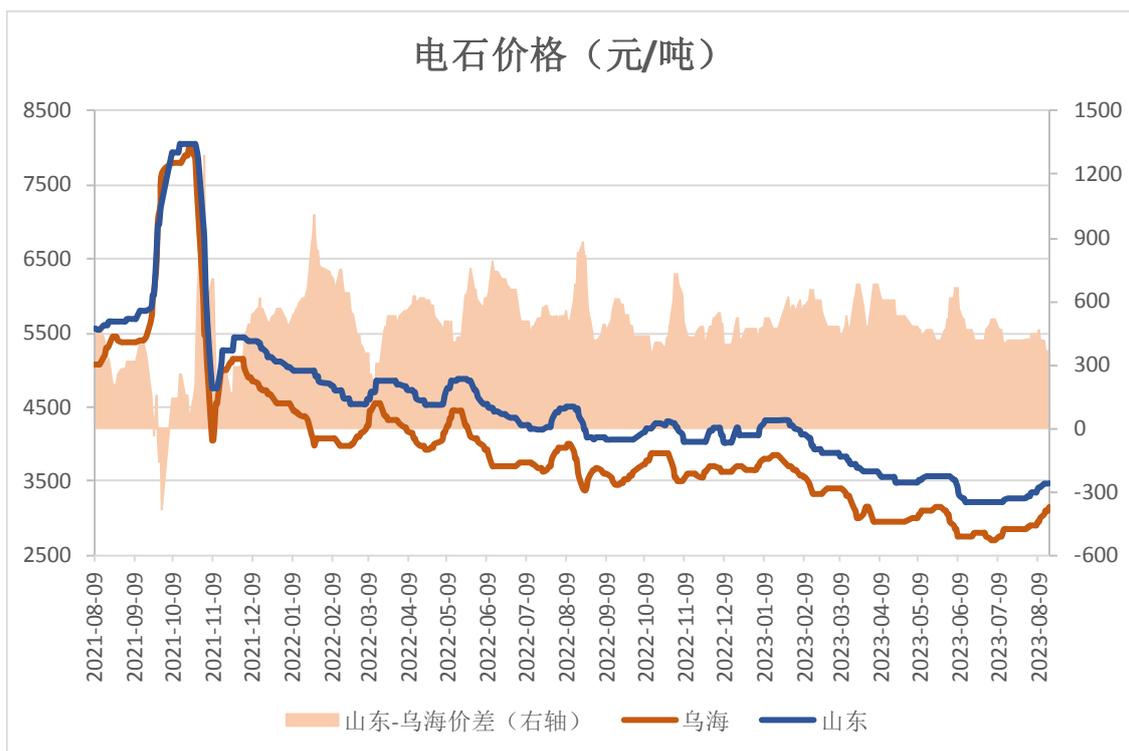
三、库存

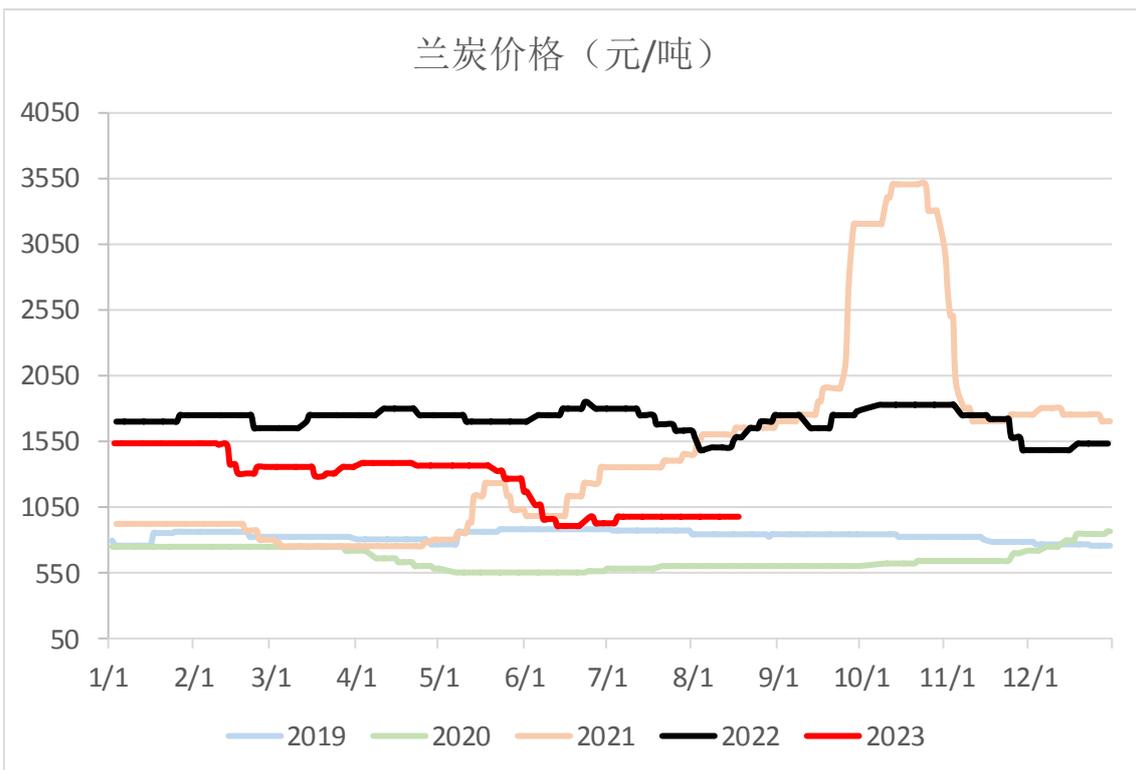
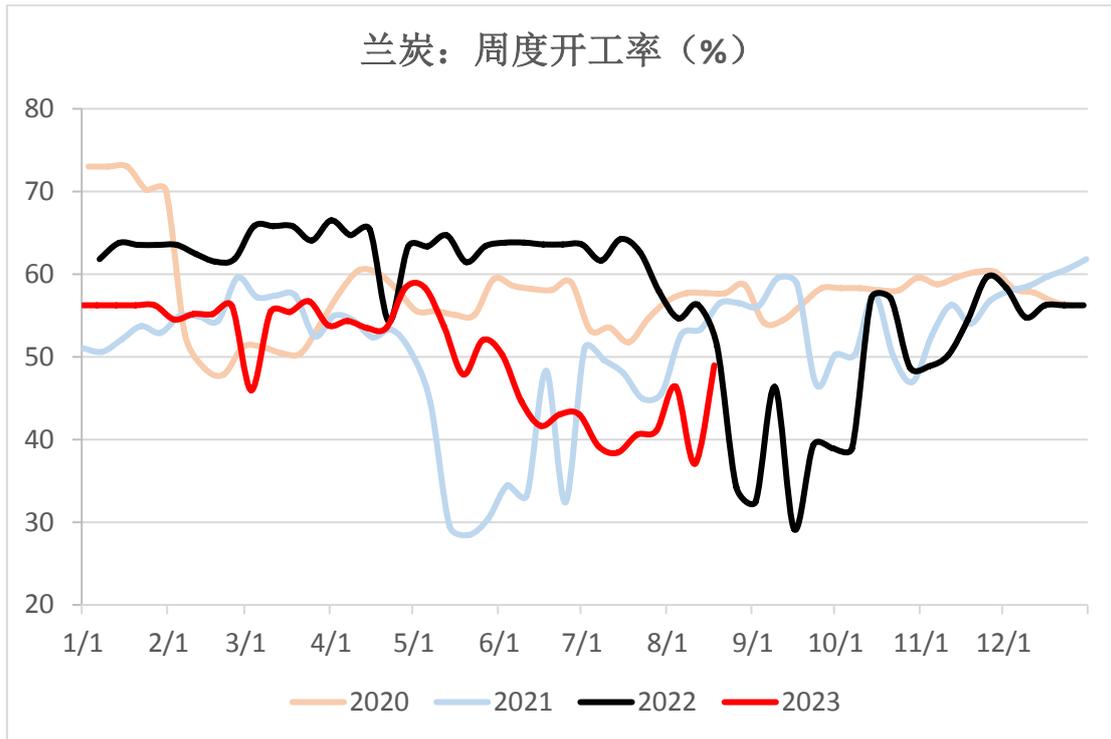


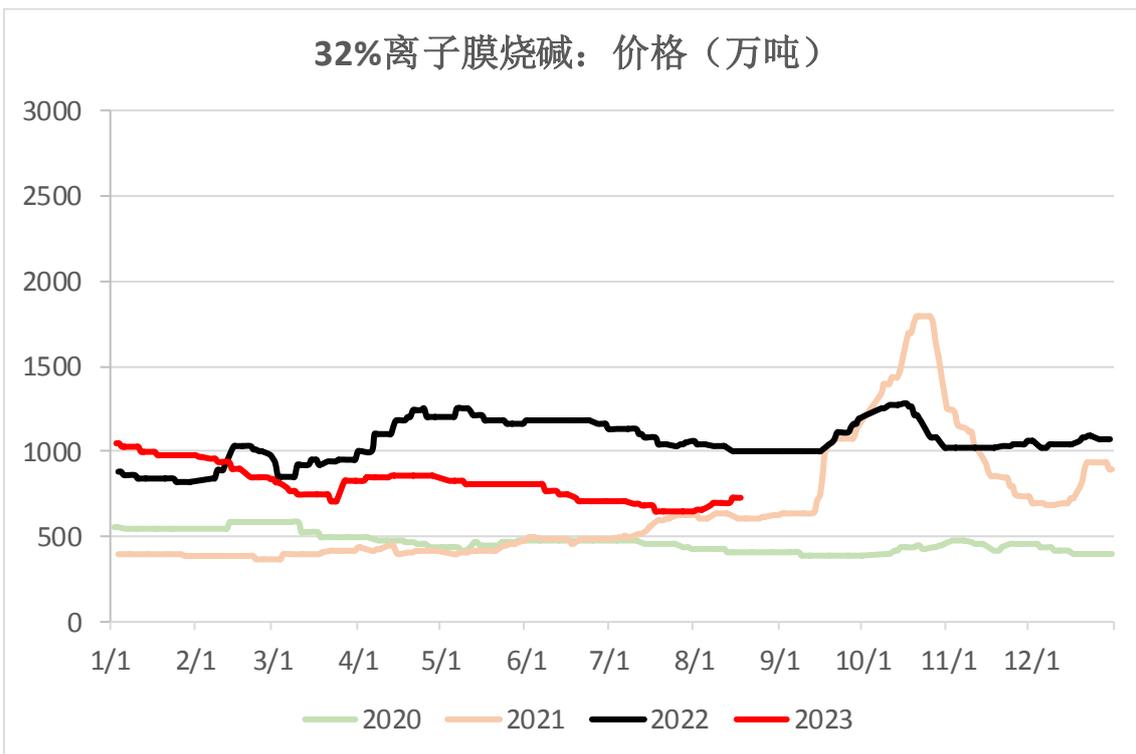
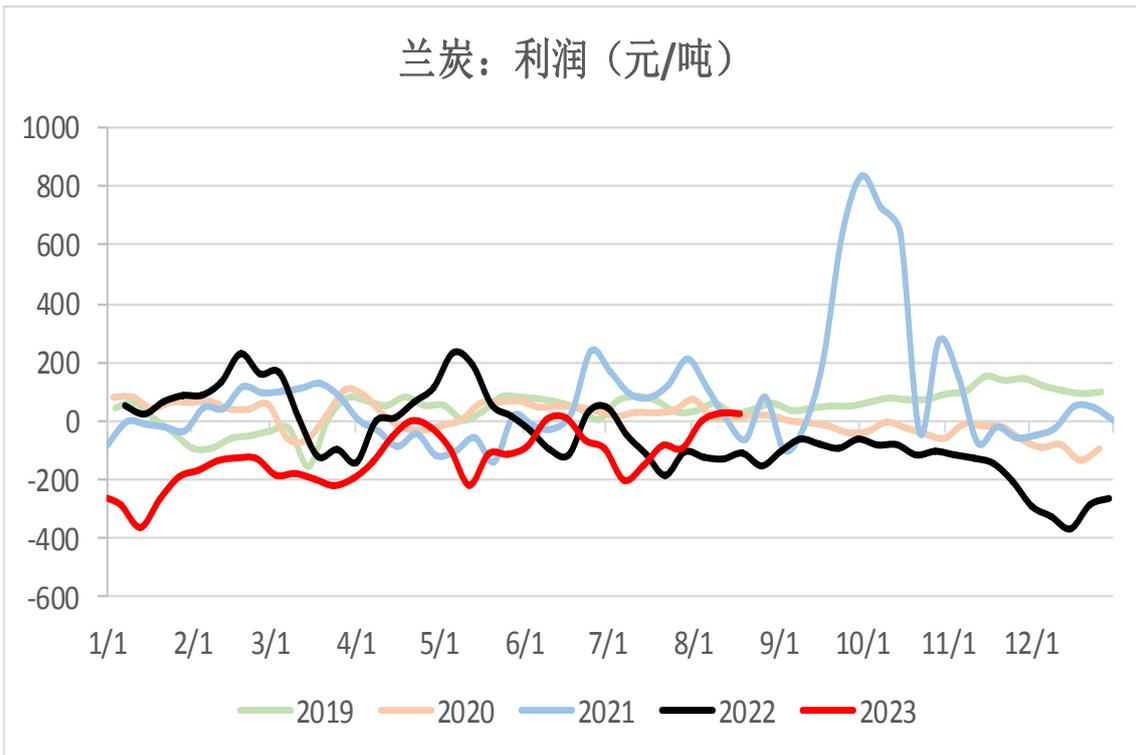


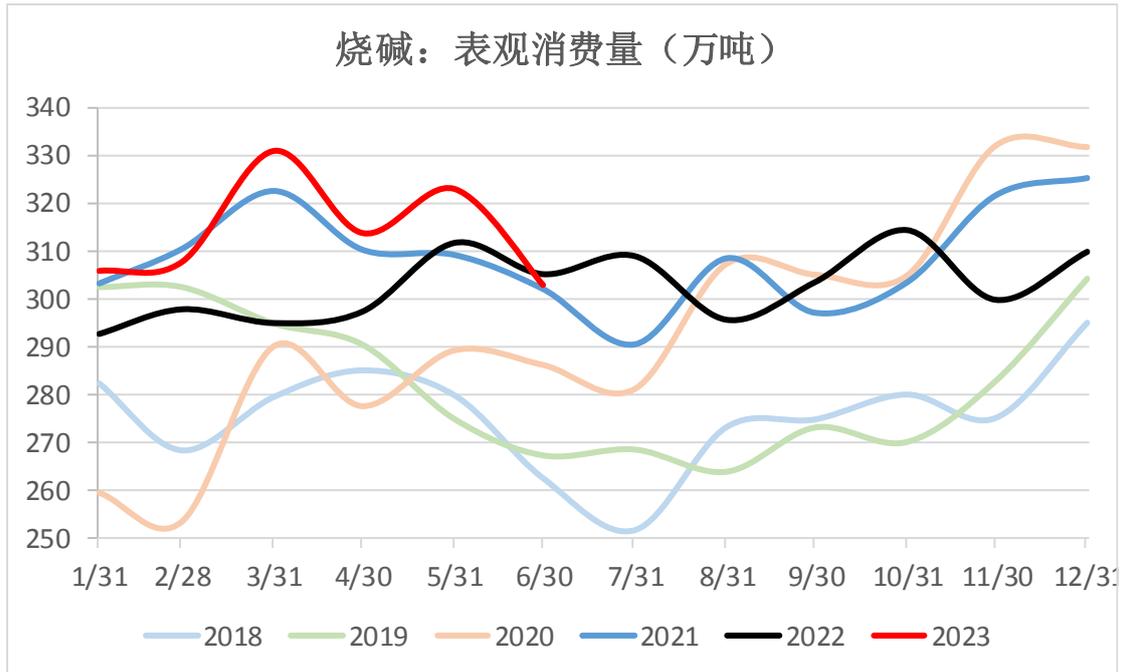
四、上游与成本



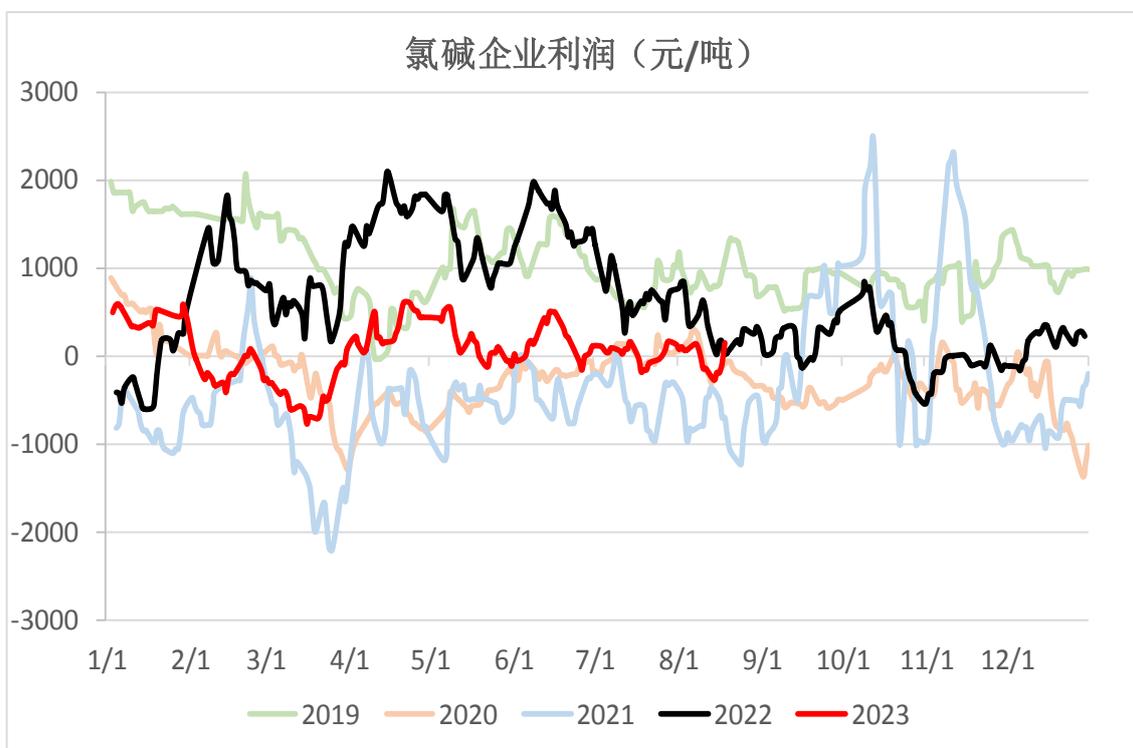
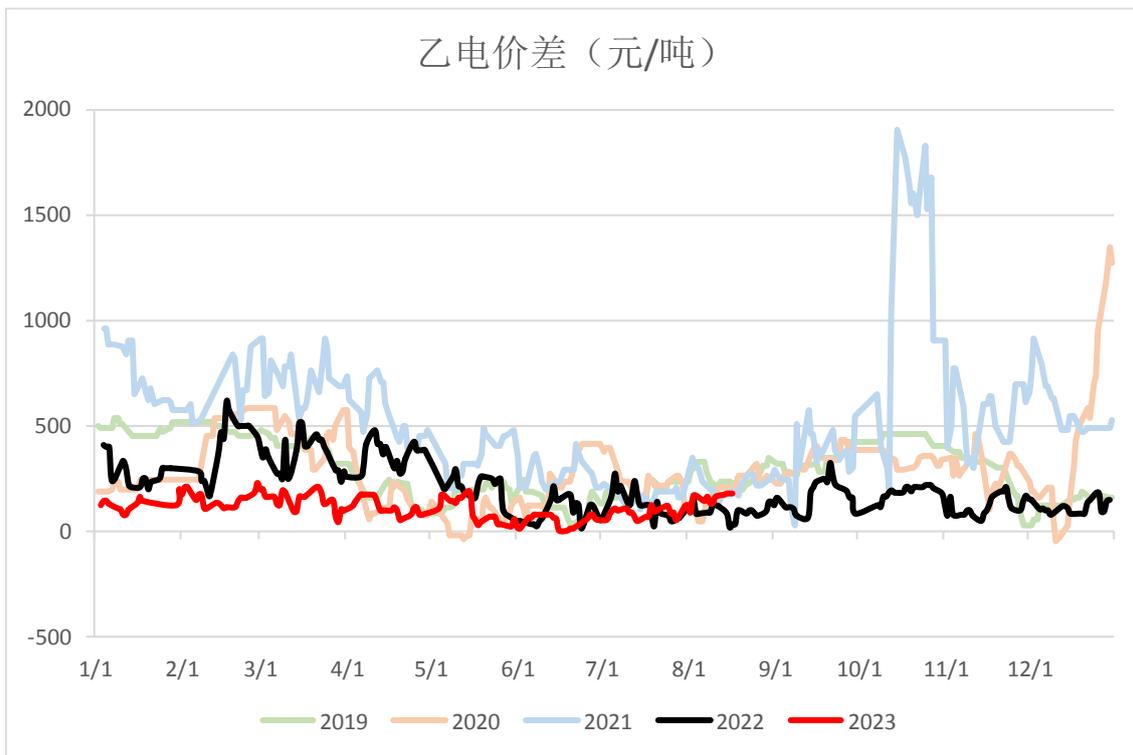








五、价格与利润



六、基差与价差

