

2023年8月25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，后续供给预计缓慢提升；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，出口窗口打开，累计出口待交付量较多，企业库存仍有去库预期。企业周度预售处于高位，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 71.7%，环比-1.23%，同比 3.91%；其中电石法 72.40%，环比-2.27%，同比 6.36%；乙烯法 69.58%，环比 2.20%，同比-3.68%。PVC 产量 42.52 万吨，环比-1.07%，同比 11.53%。

需求：

下游开工低位回升，样本企业开工率 45.95%，环比 0.37%，同比-0.02%。出口至印度盈亏 83.15 元/吨，上期 116.21 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 46.24 万吨，环比-1.05%，同比 30.11%。工厂库存 35.83 万吨，环比-1.26%，同比-0.13%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 2.57% 至 6192 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 1.88% 至 6330 元/吨。本周乙烯法成本 7147.12 元/吨，利润-747.12 元/吨，外采电石法成本 6538.5 元/吨，利润-288.5 元/吨，山东氯碱综合利润-18.79 元/吨。

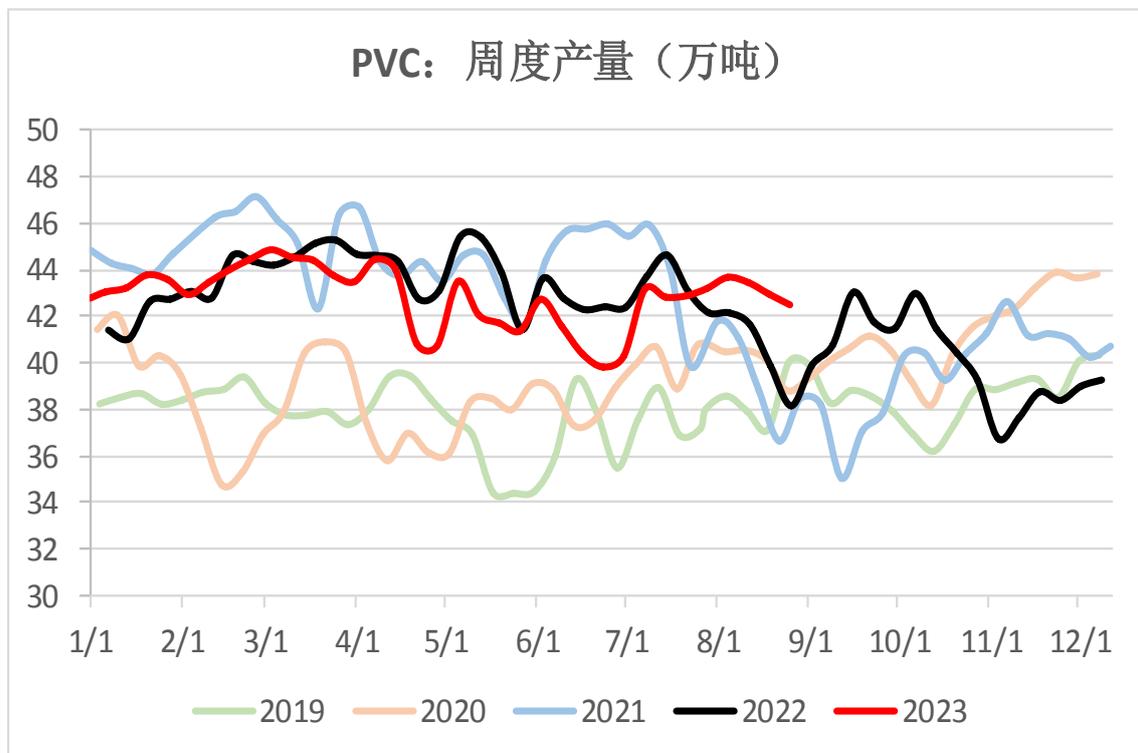
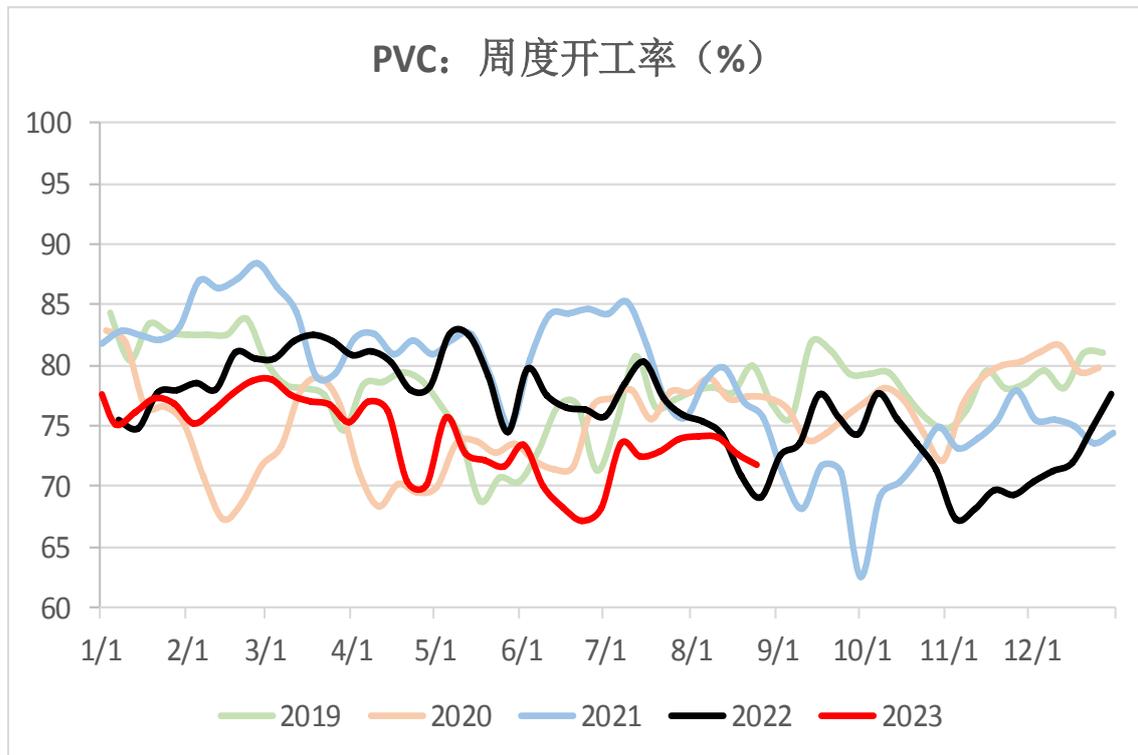
基差与价差：

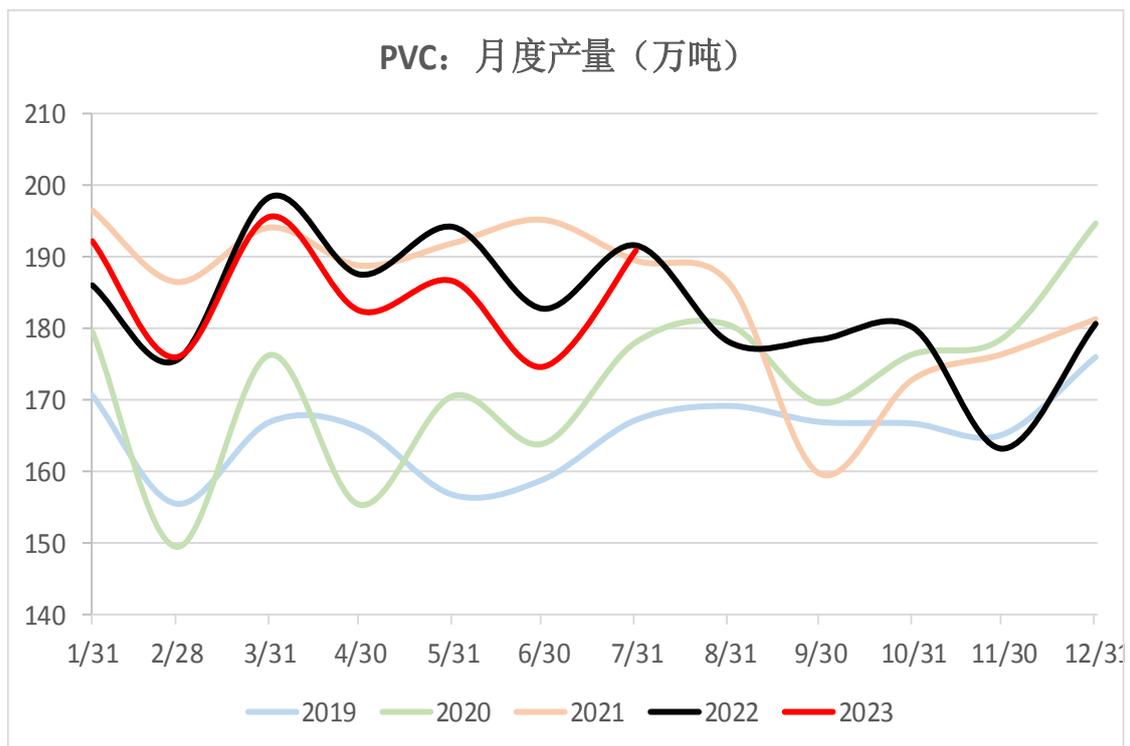
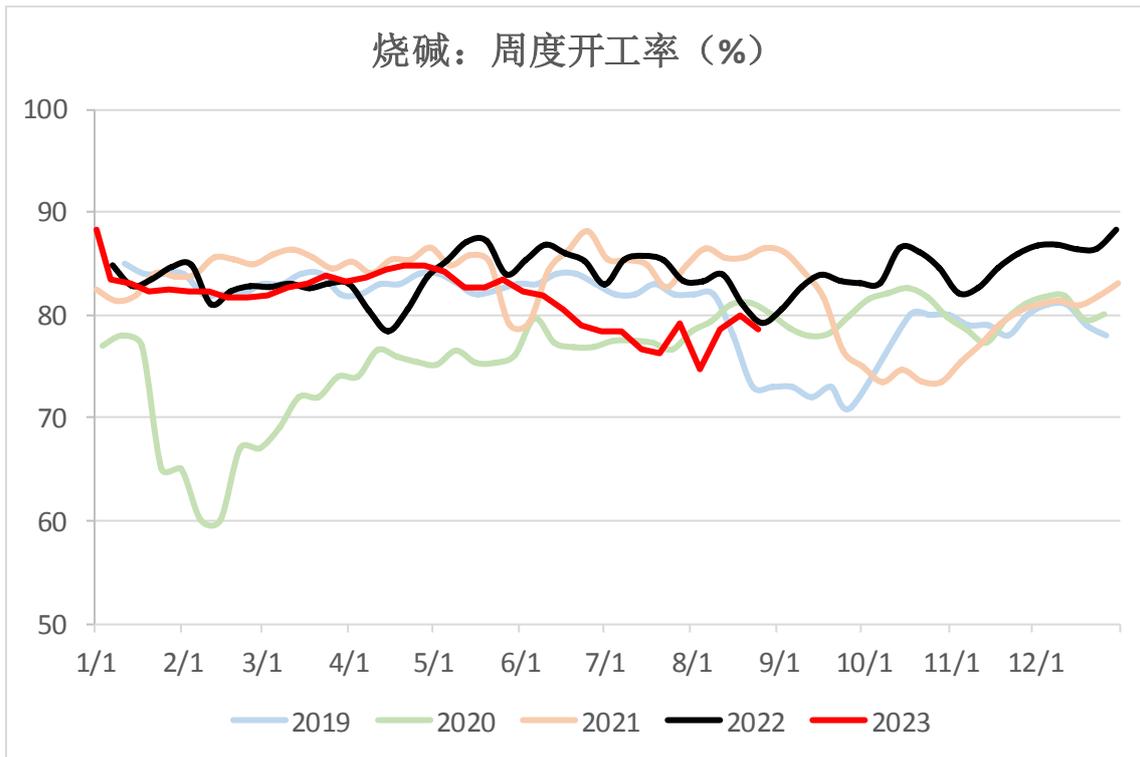
基差-78；（1-5）月差-35。

目录

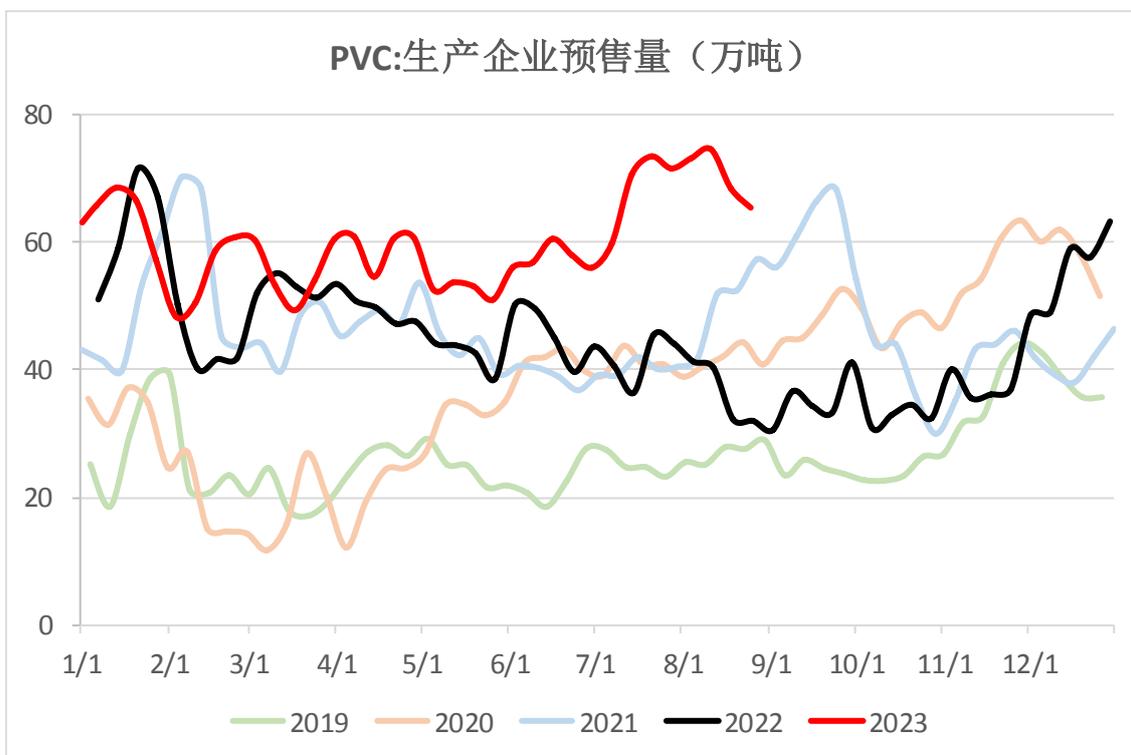
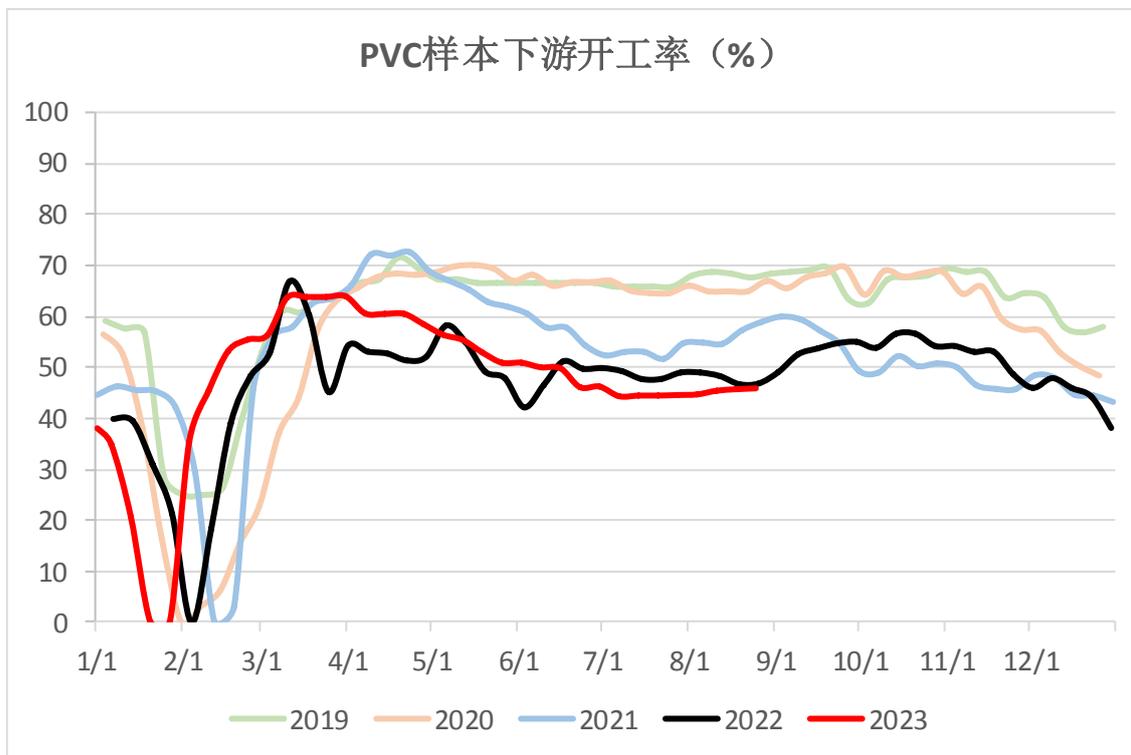
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	14
六、基差与价差.....	15

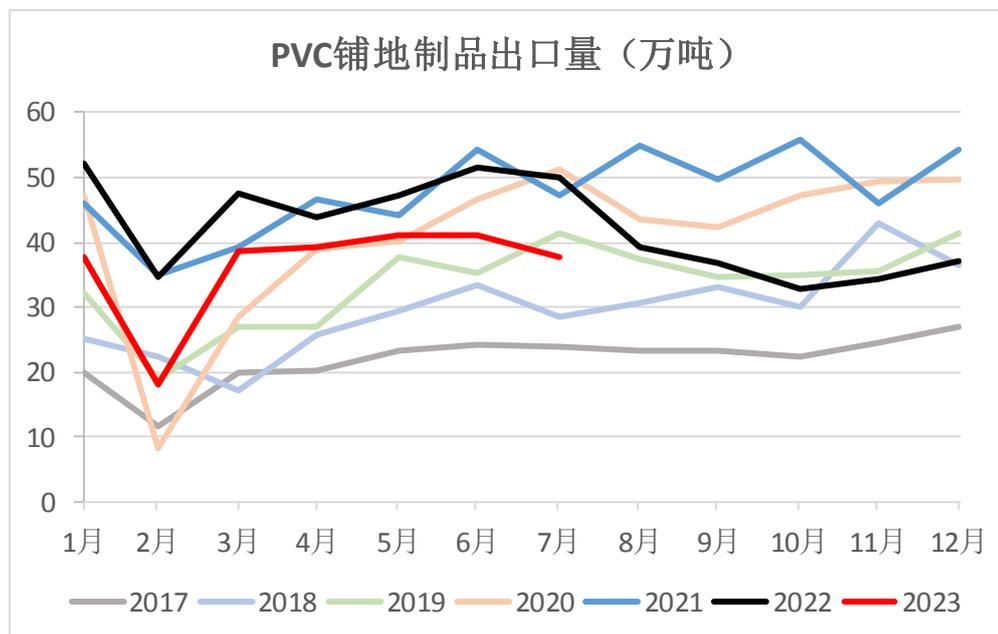
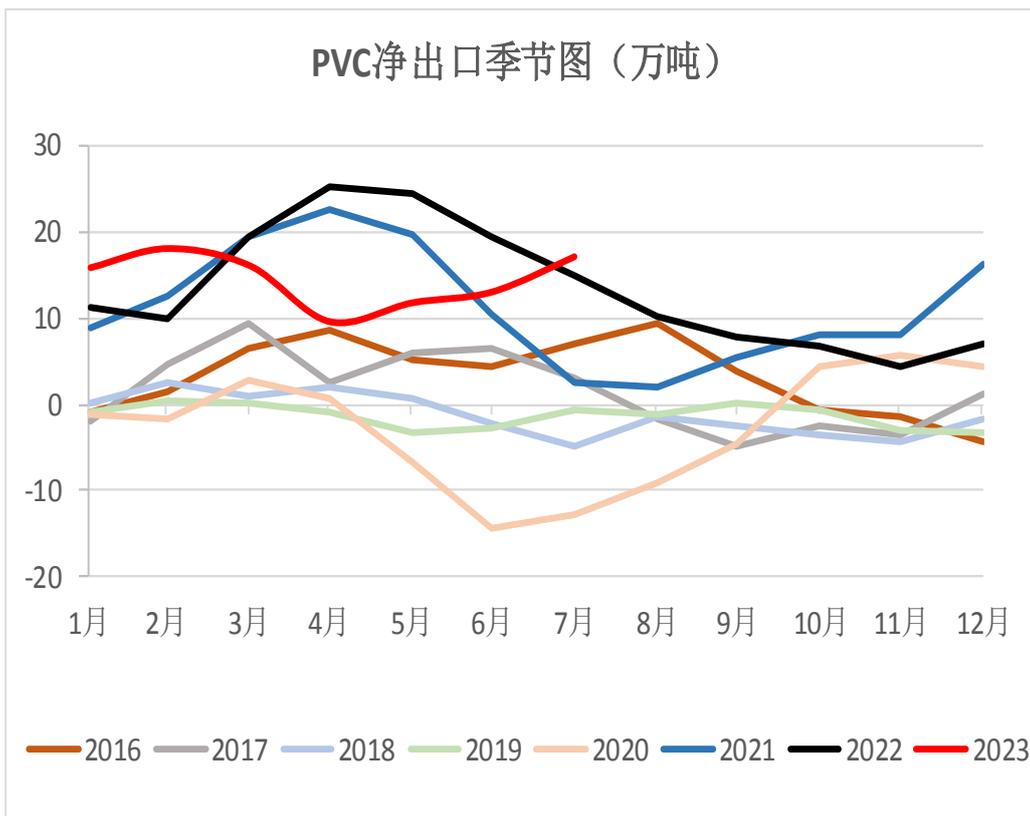
一、供给



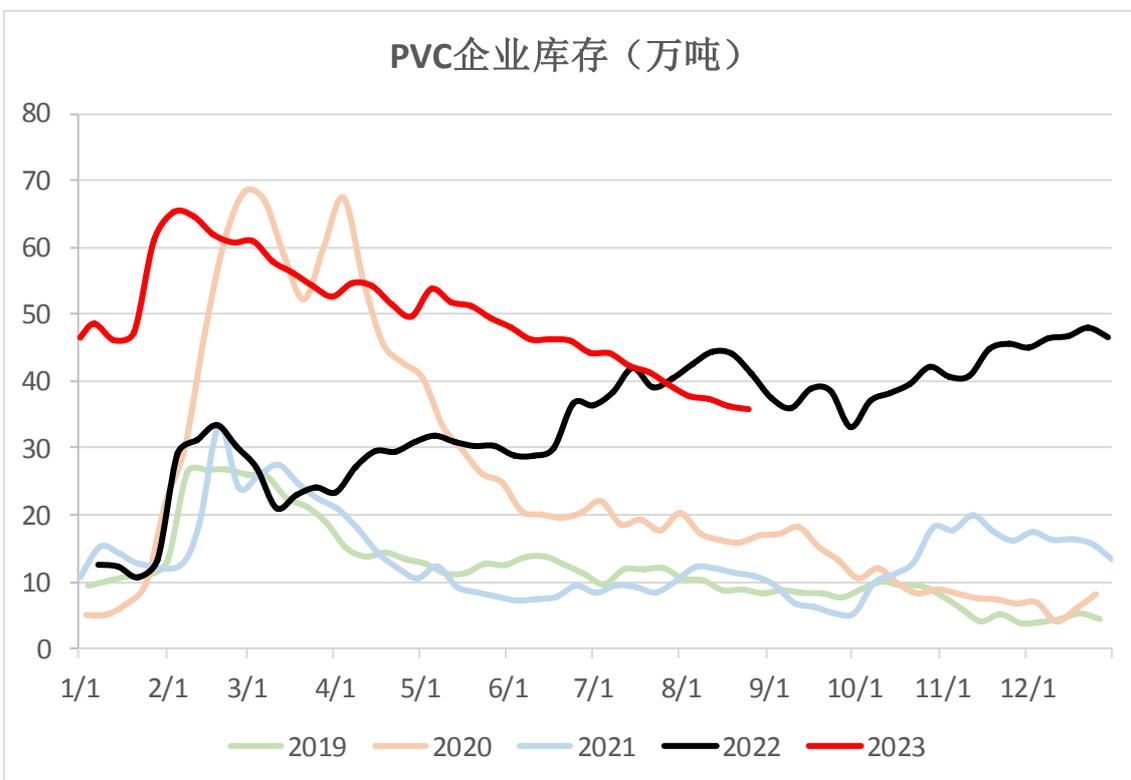
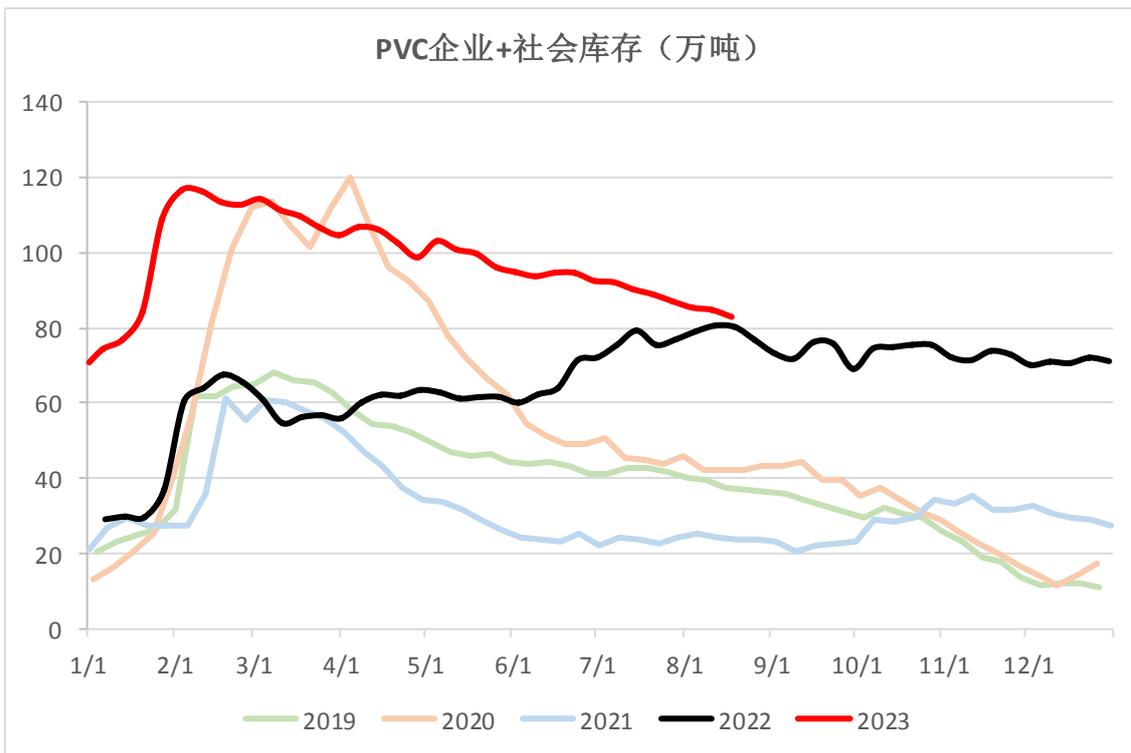


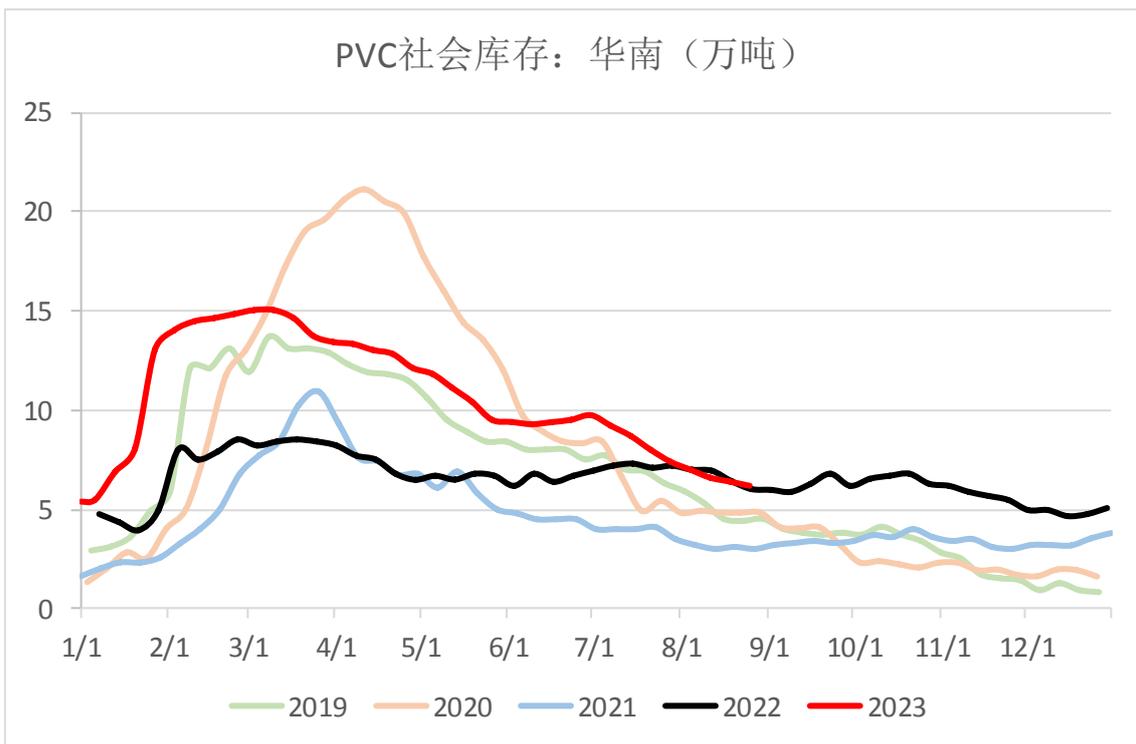
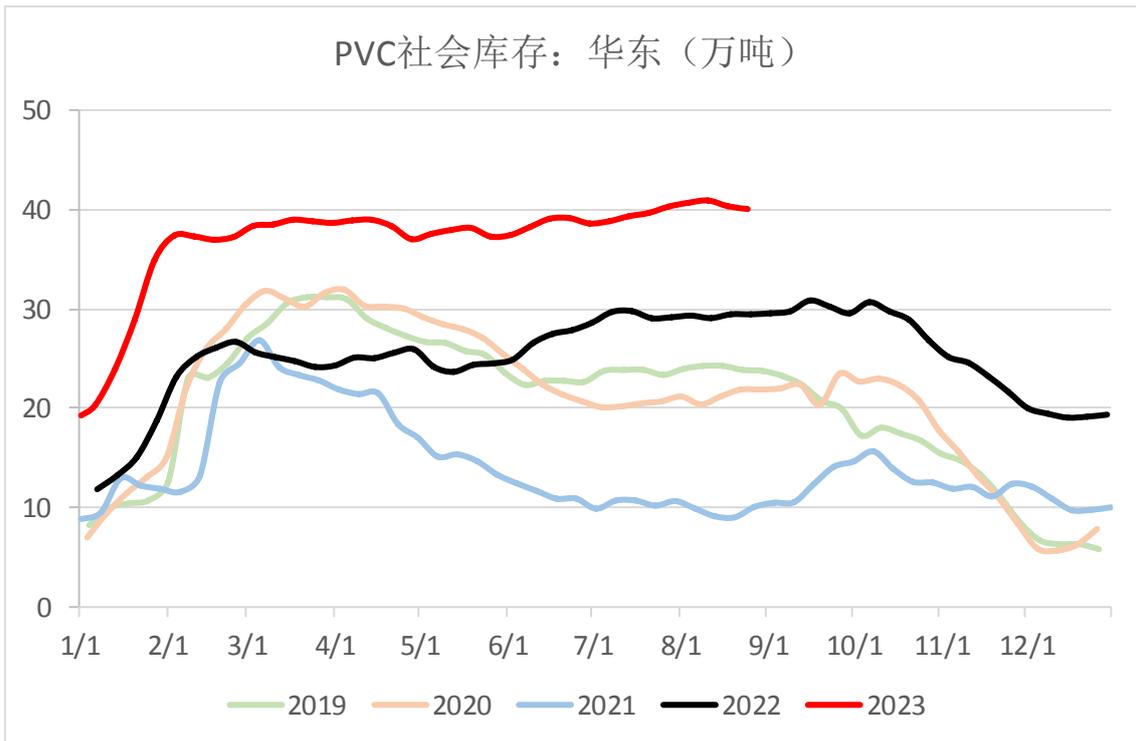
二、需求



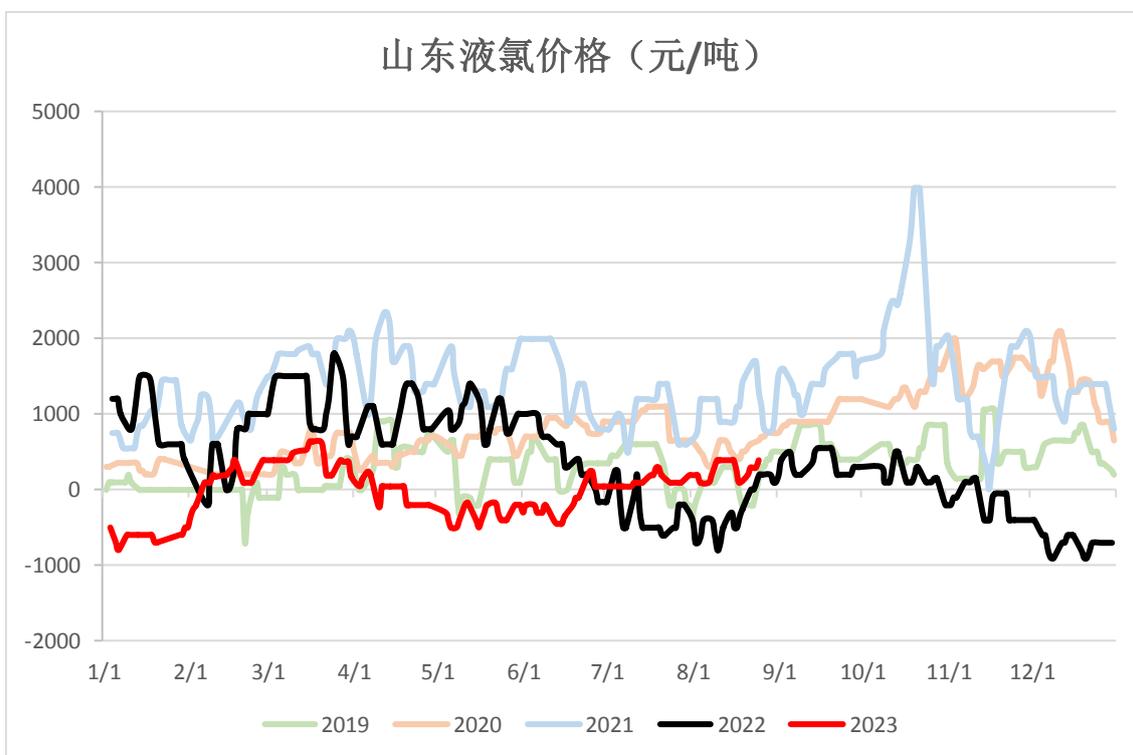
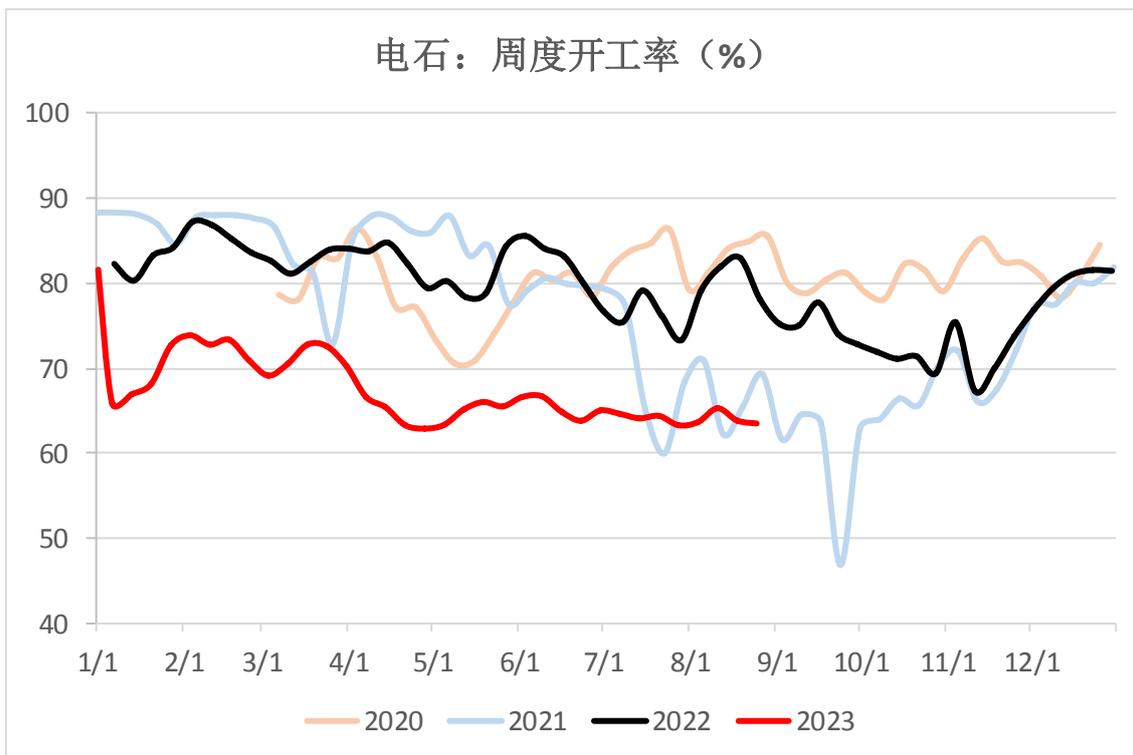


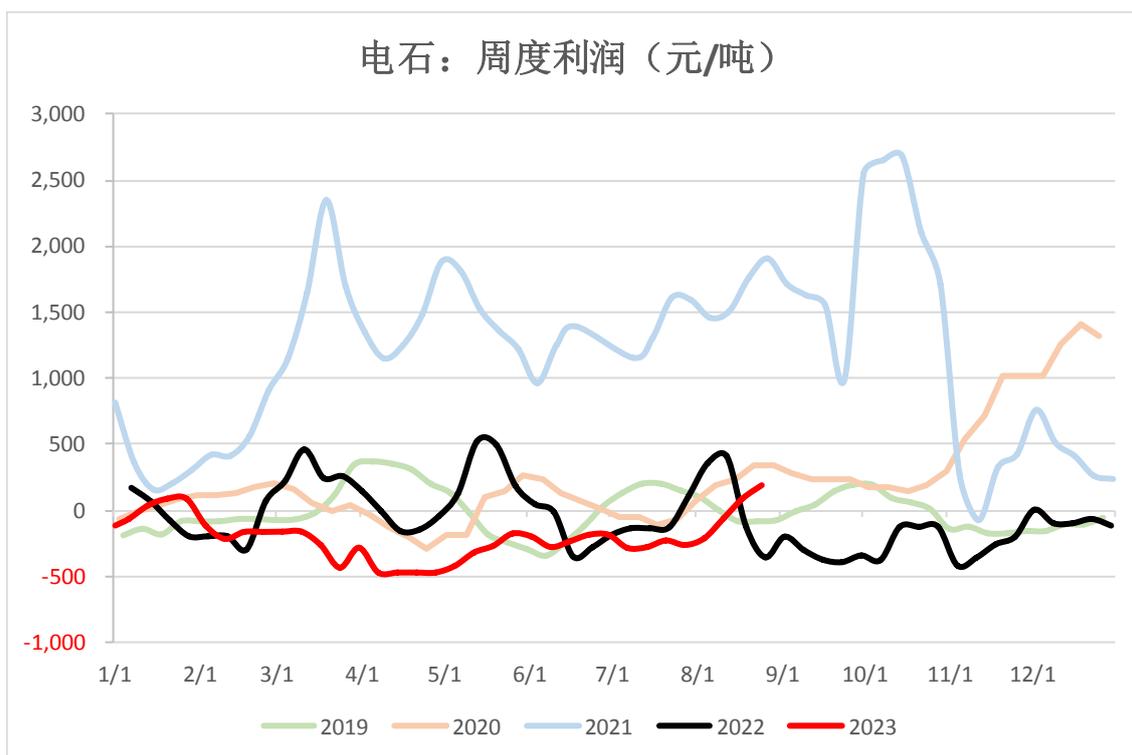
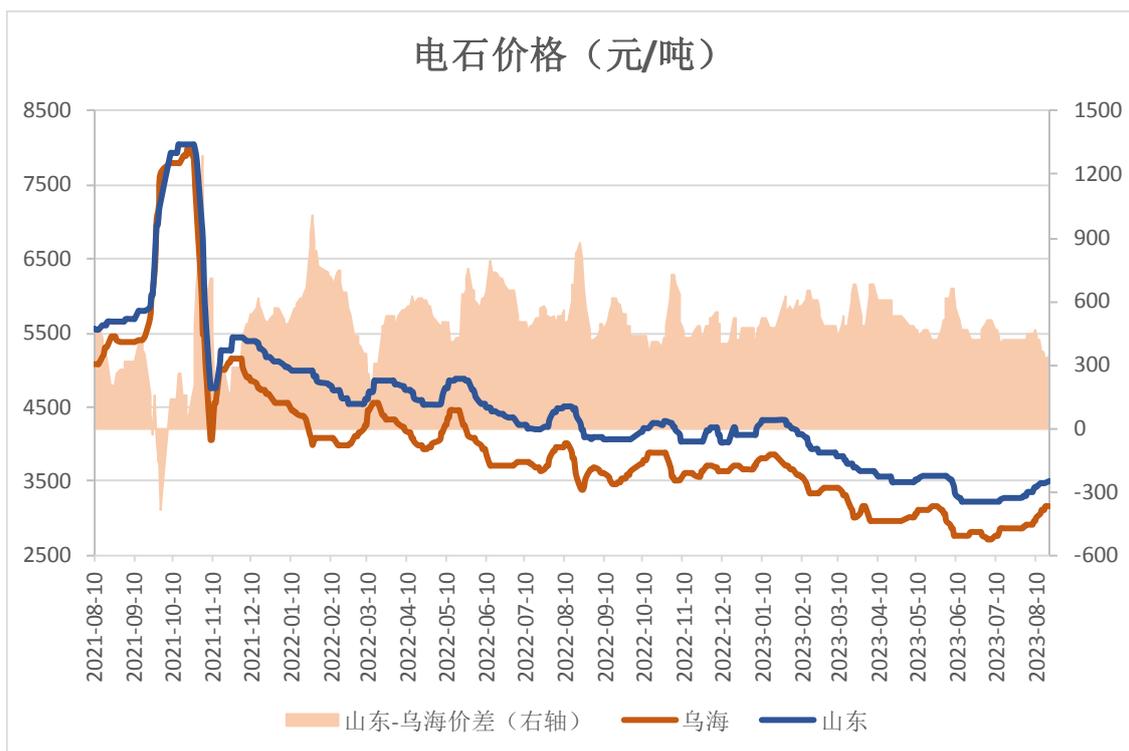
三、库存

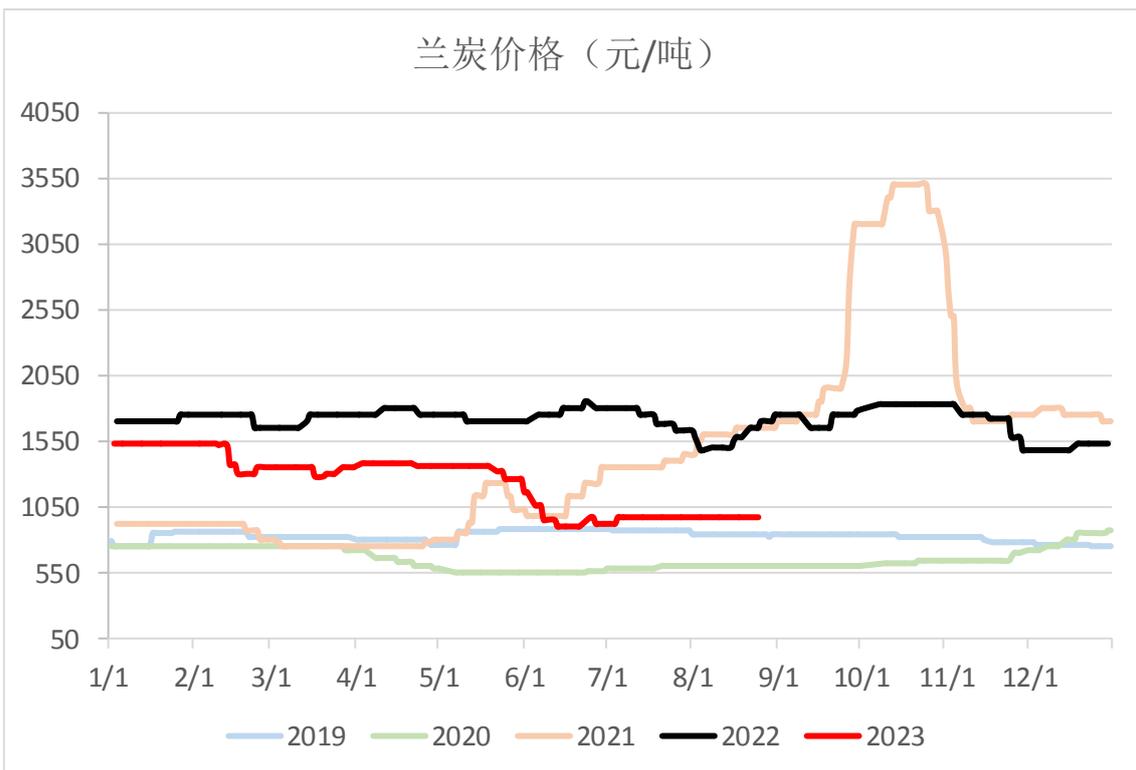
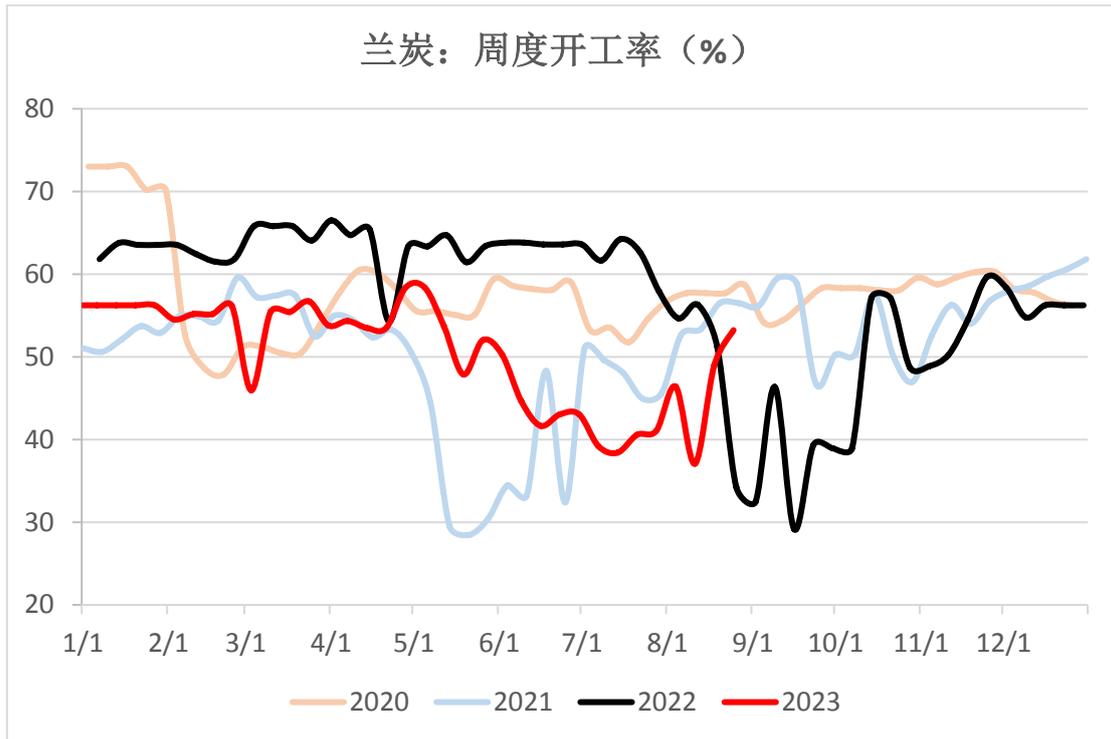


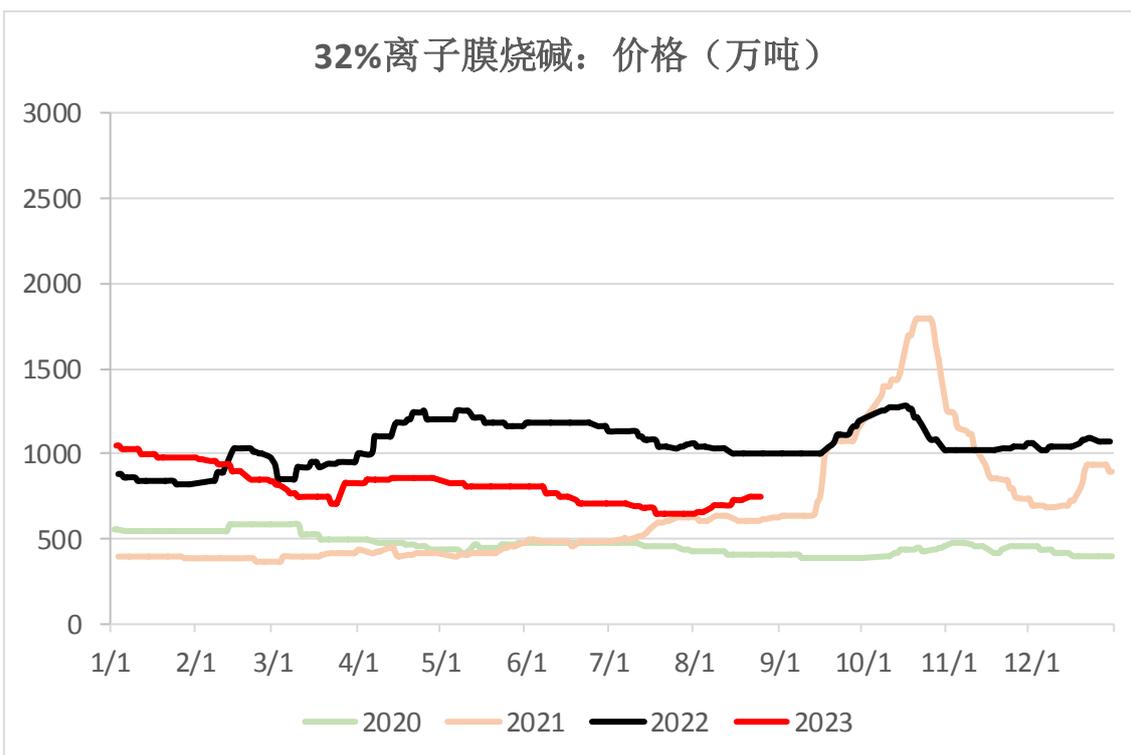
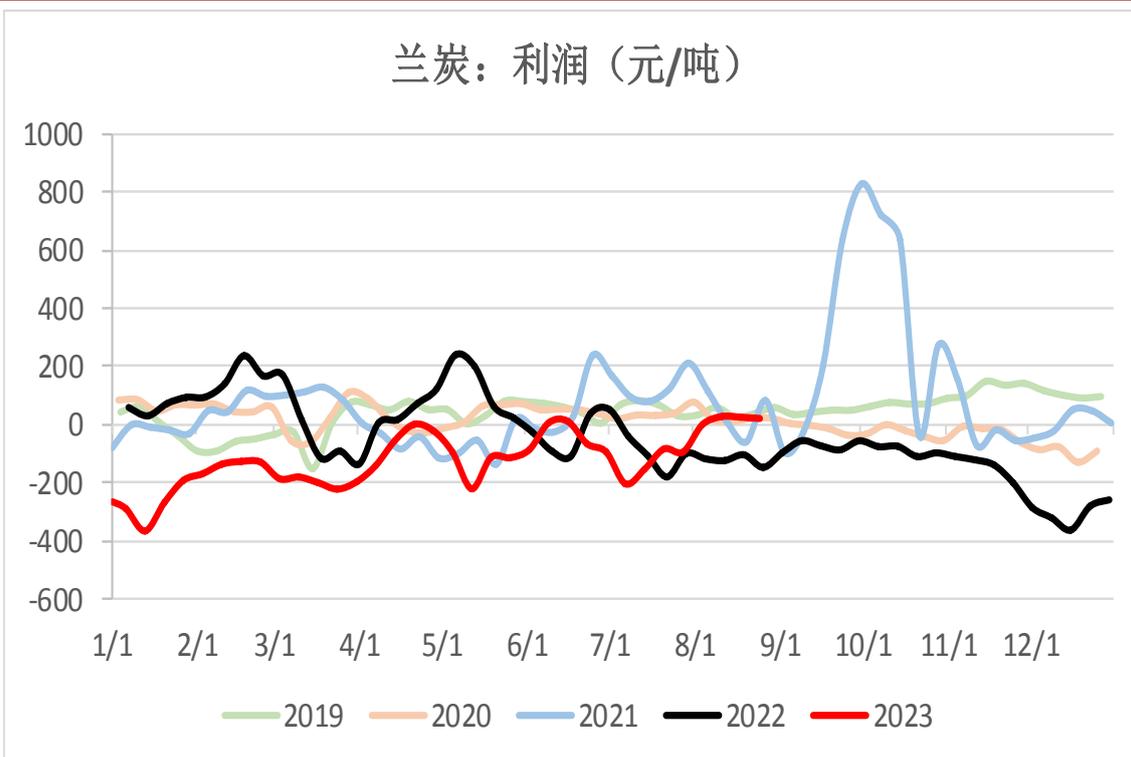


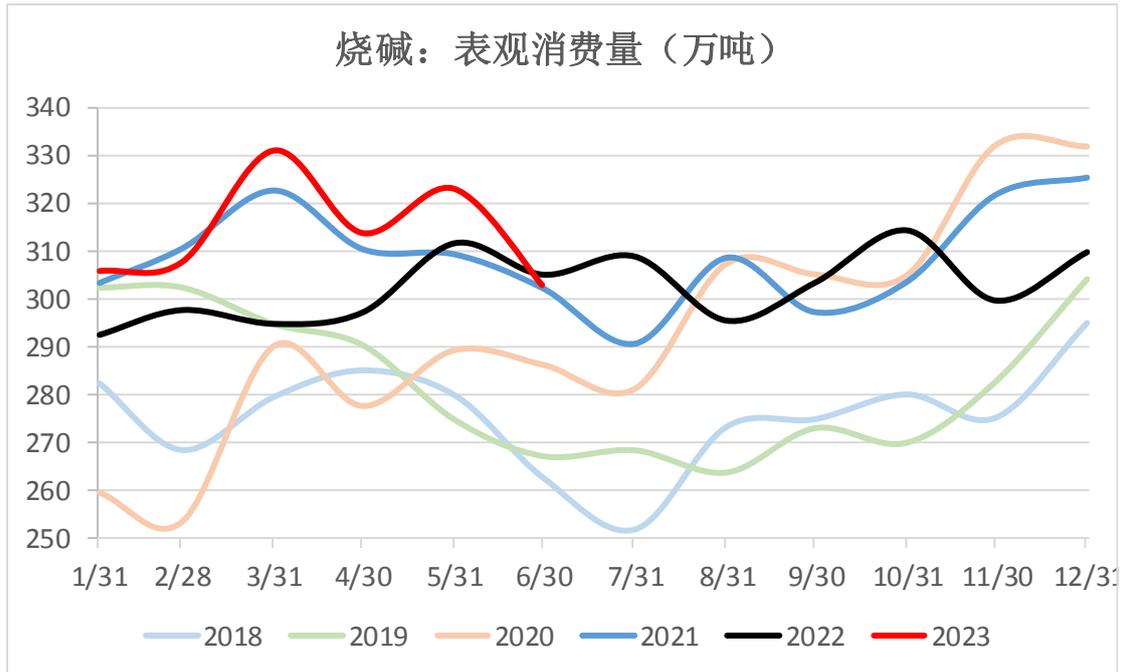
四、上游与成本



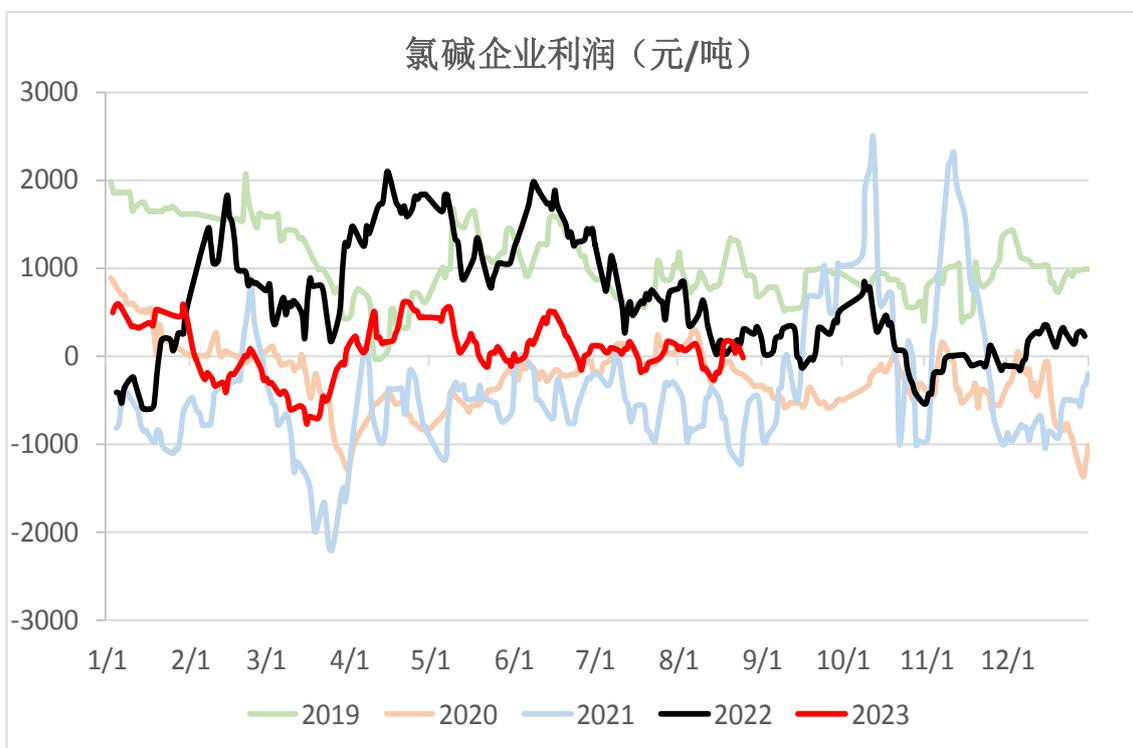
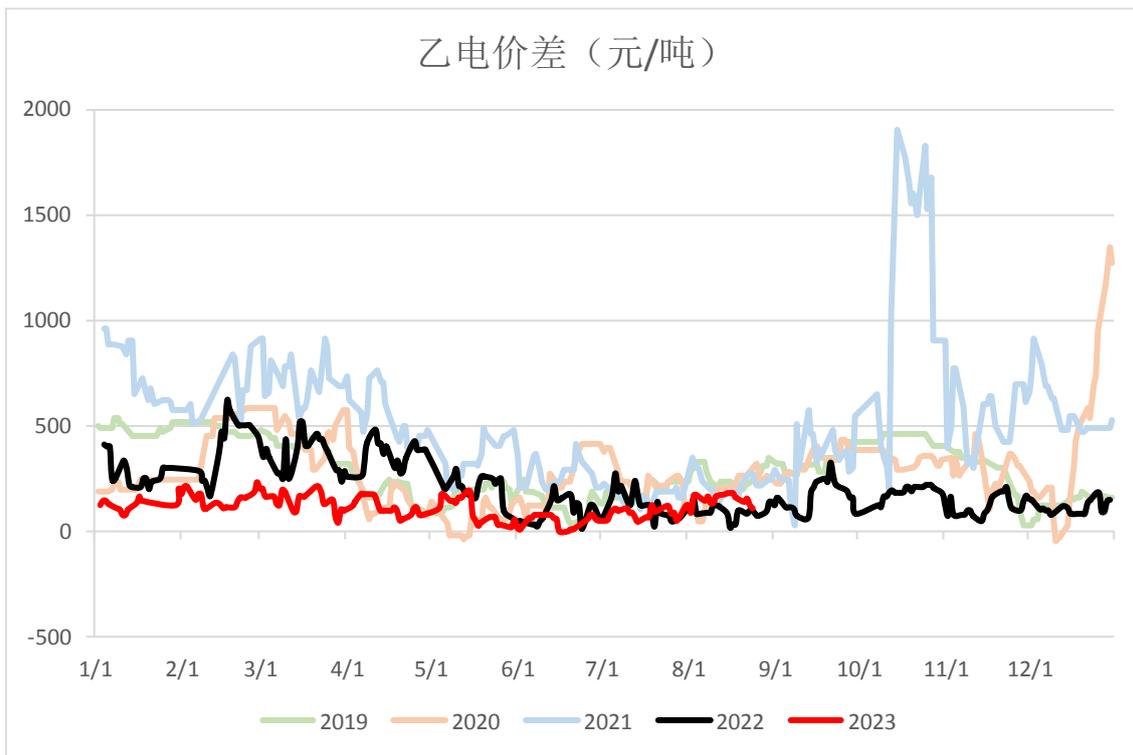








五、价格与利润



六、基差与价差

