

2023年9月1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 开工变化不大，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，外盘价格本周回调，但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，成本偏强，外盘氛围稍有走弱，价格预计承压上行。

## 基本面

### 供给：

PVC 生产企业开工率 72.19%，环比 0.68%，同比-0.37%；其中电石法 72.048%，环比-0.49%，同比-2.34%；乙烯法 72.61%，环比 4.35%，同比 6.95%。PVC 产量 42.24 万吨，环比-0.16%，同比 5.92%。

### 需求：

下游开工低位回升，样本企业开工率 46.44%，环比 1.07%，同比-0.05%。出口至印度盈亏 62.97 元/吨，上期 83.15 元/吨。

### 库存：

本周 PVC 社会库存 45.8 万吨，环比-0.95%，同比 28.65%。工厂库存 36.36 万吨，环比 1.48%，同比-0.03%。

### 价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.08%至 6216 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比持平至 6347 元/吨。本周乙烯法成本 6745.75 元/吨，利润-385.75 元/吨，外采电石法成本 6754.5 元/吨，利润-504.5 元/吨，山东氯碱综合利润-234.79 元/吨。

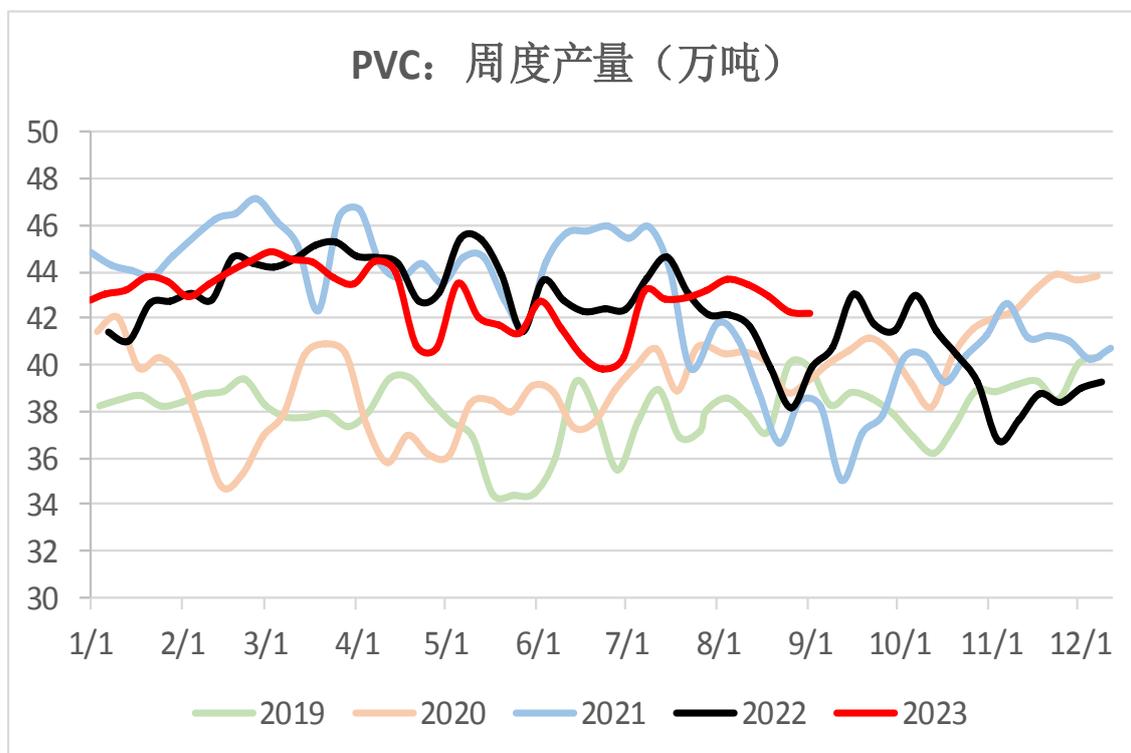
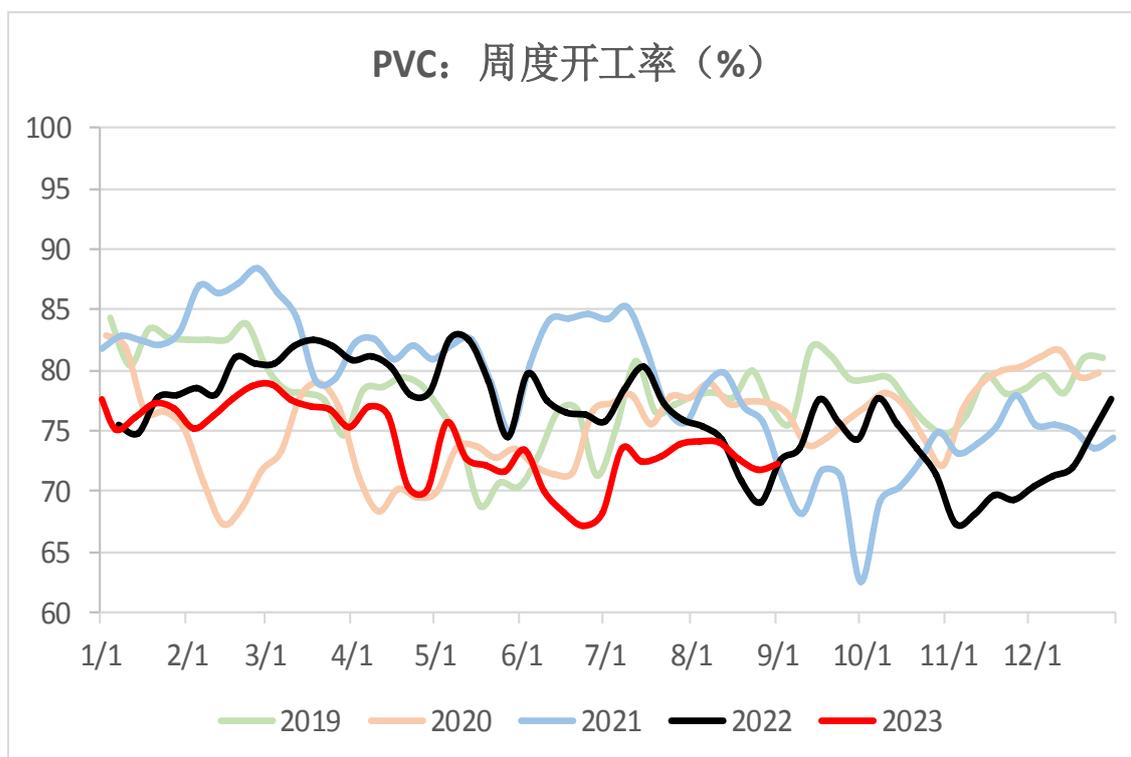
### 基差与价差：

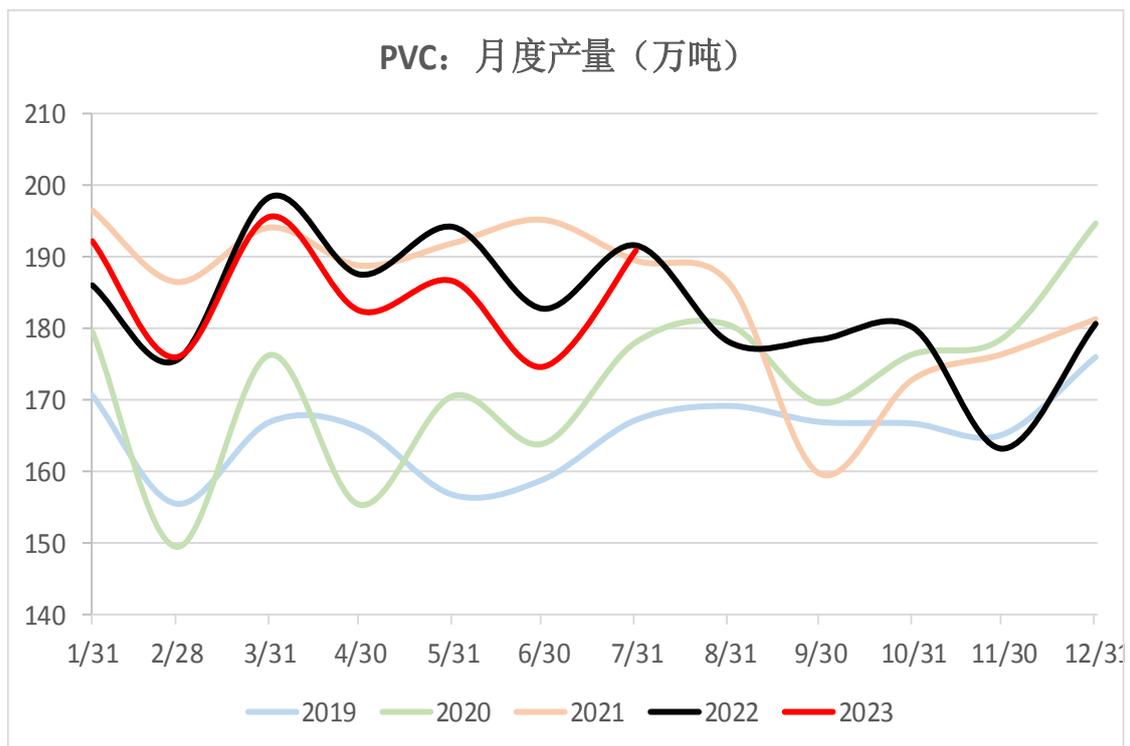
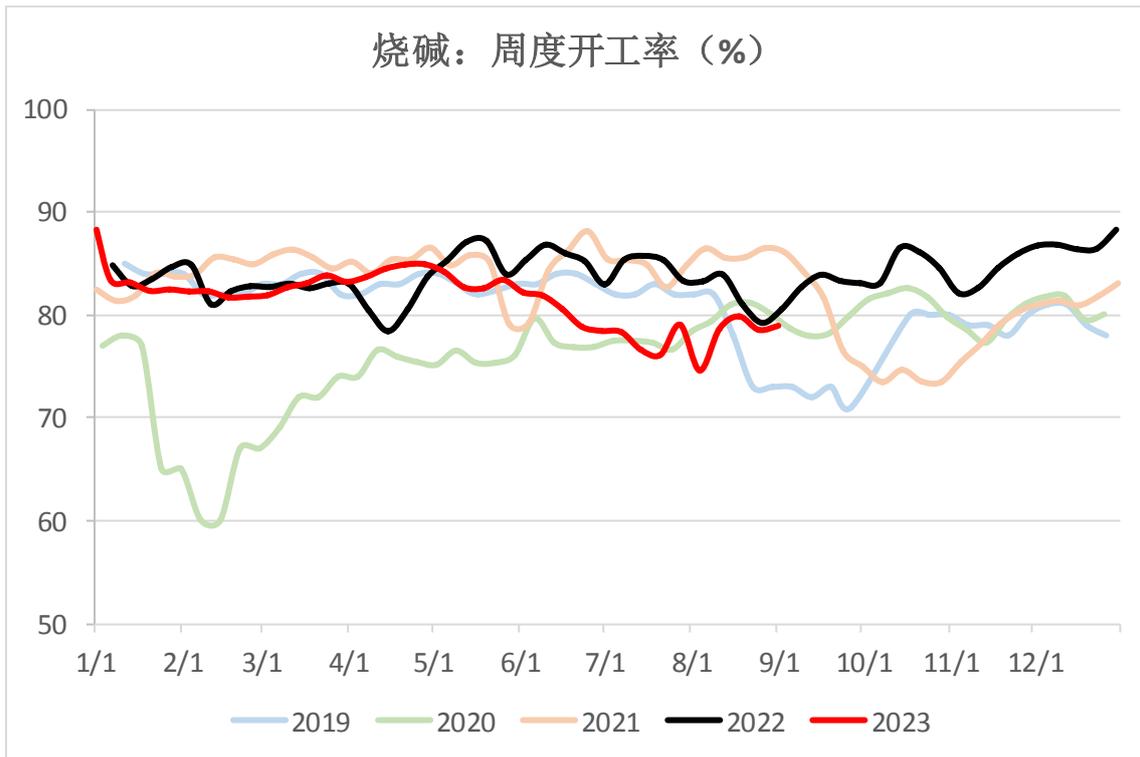
基差-130；（1-5）月差-31。

## 目录

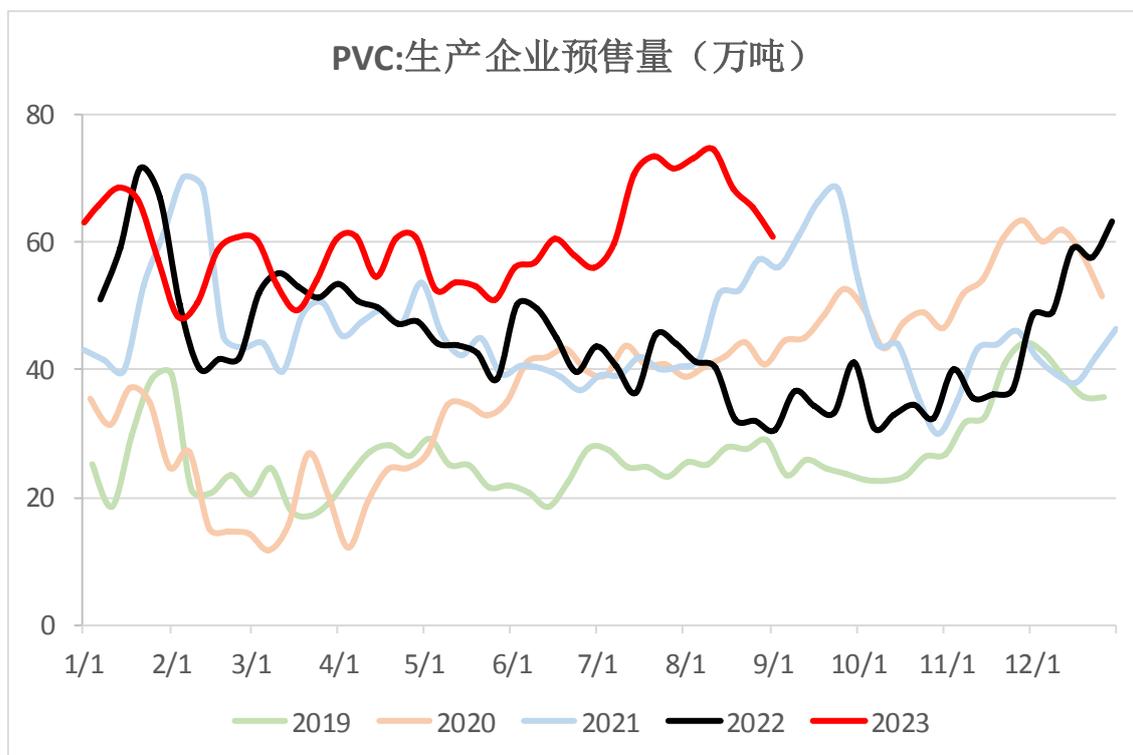
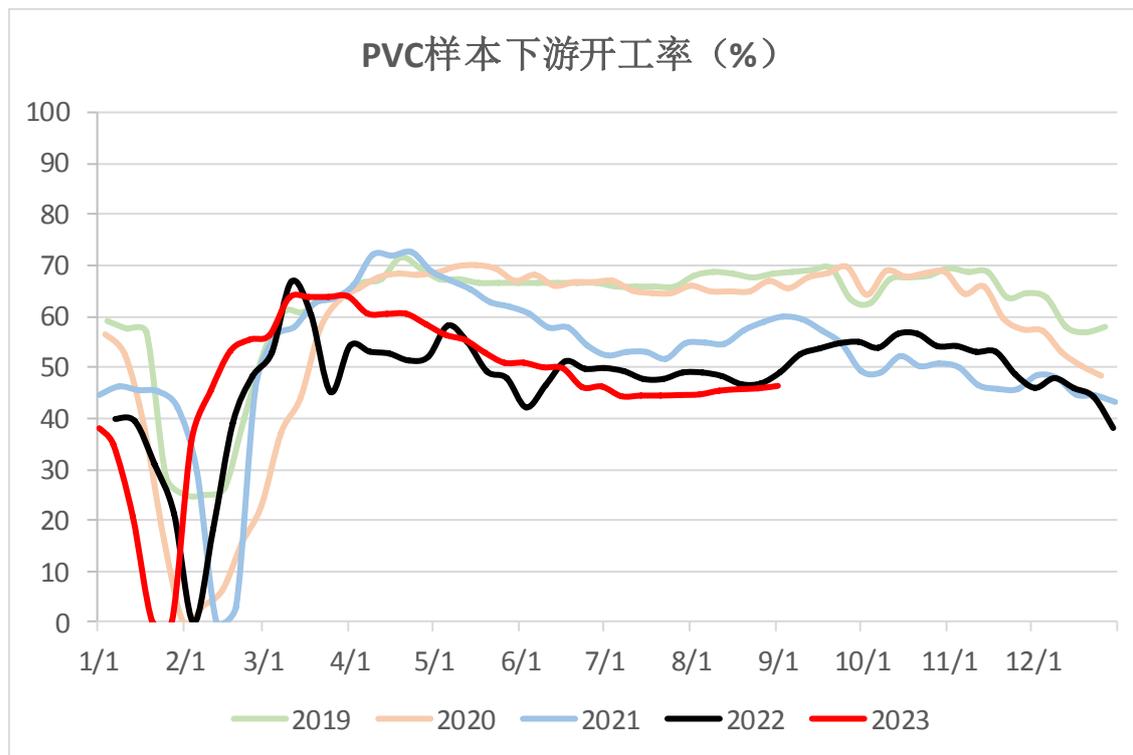
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	14
六、基差与价差.....	15

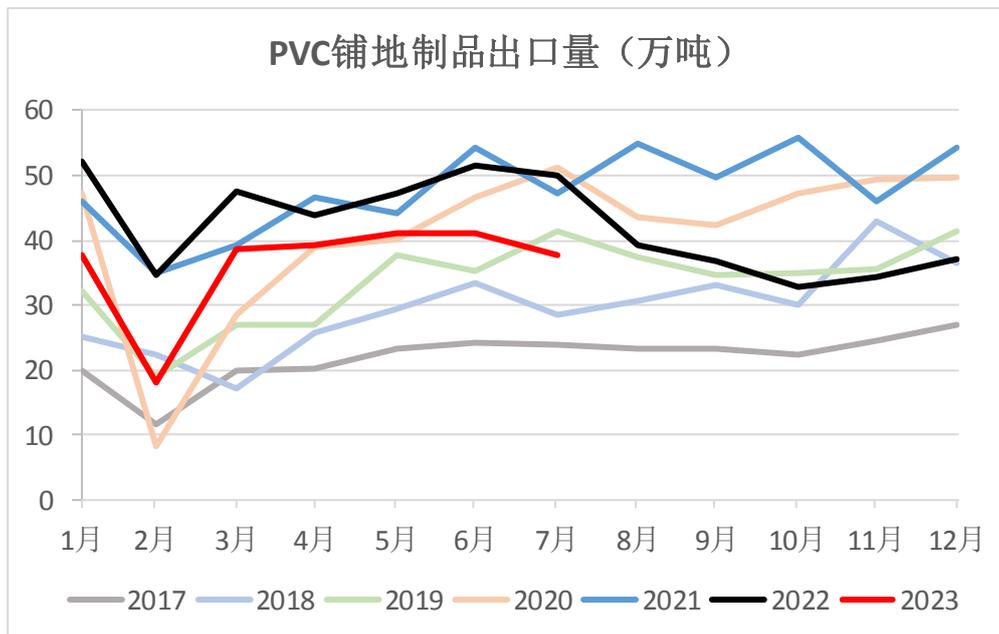
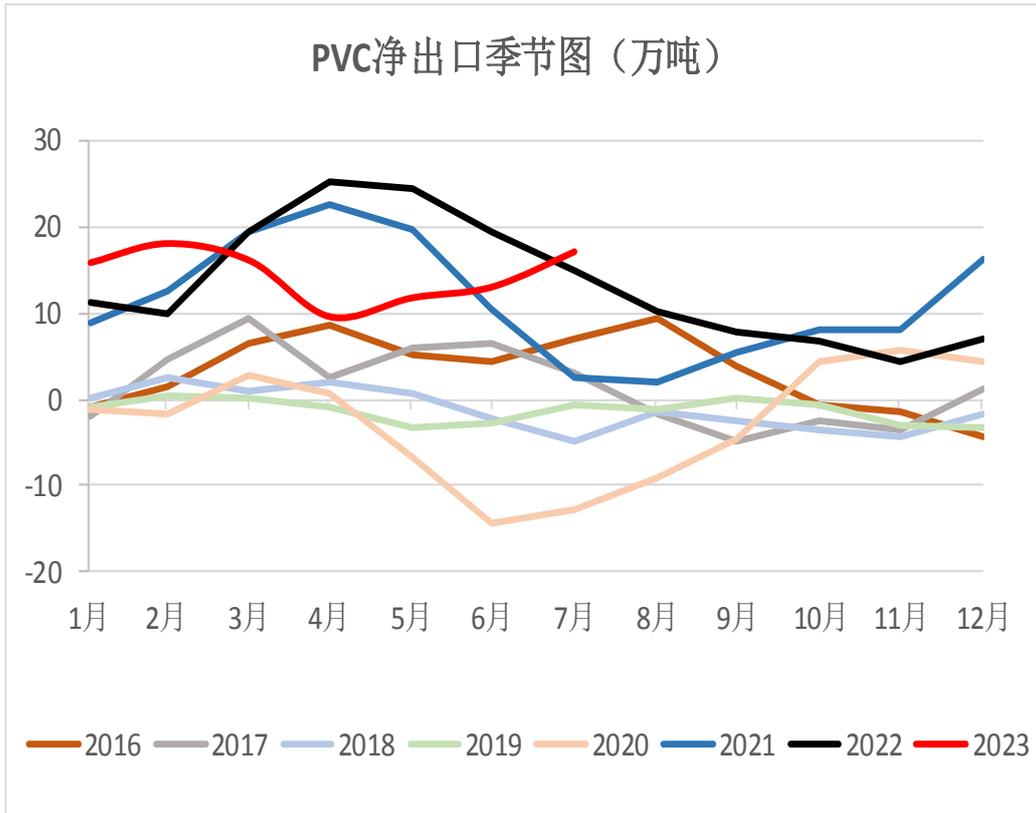
## 一、供给



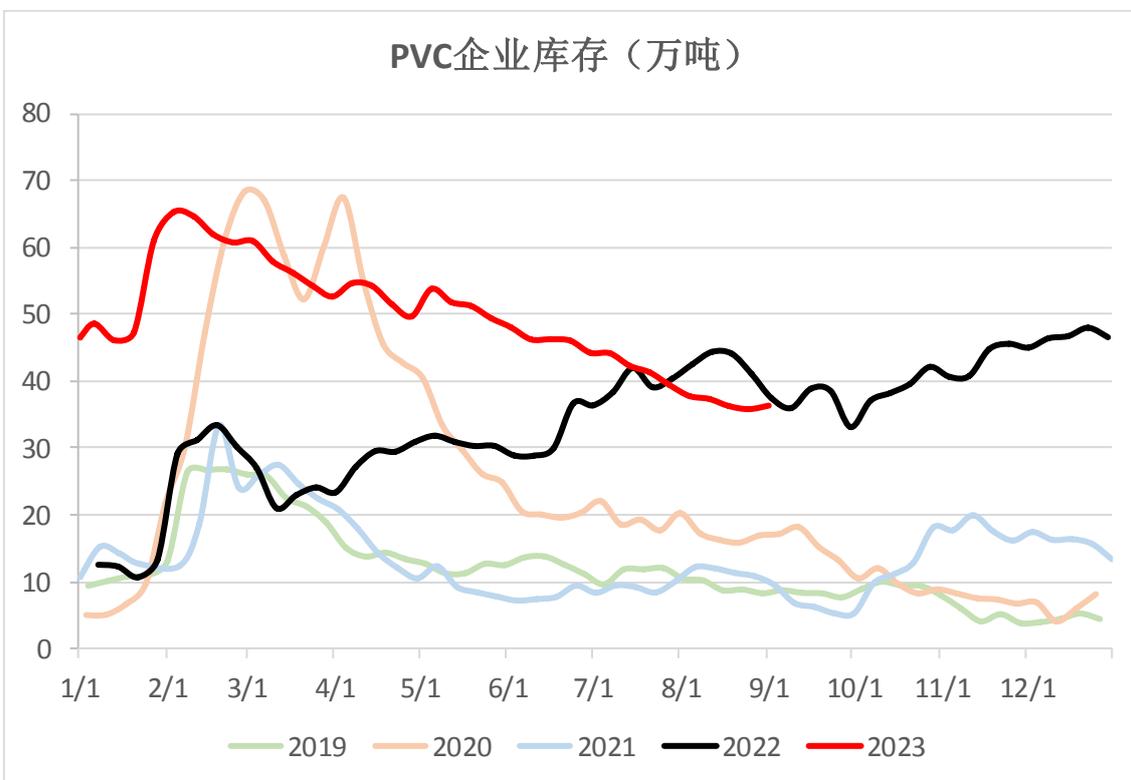
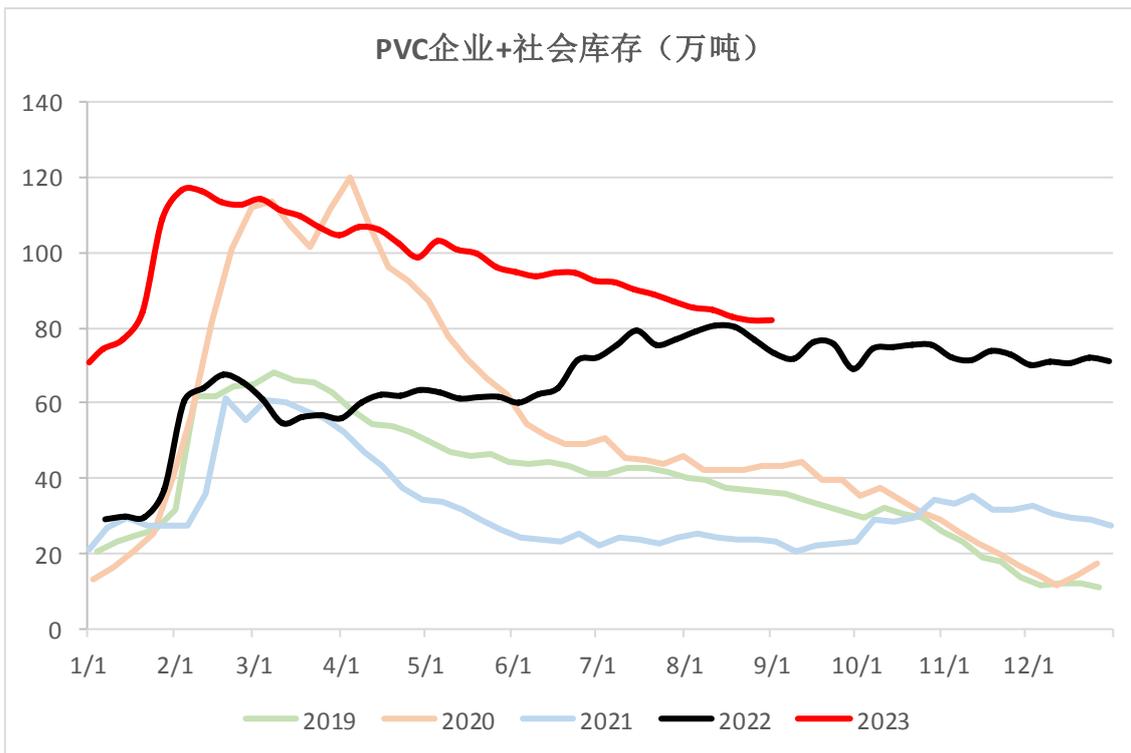


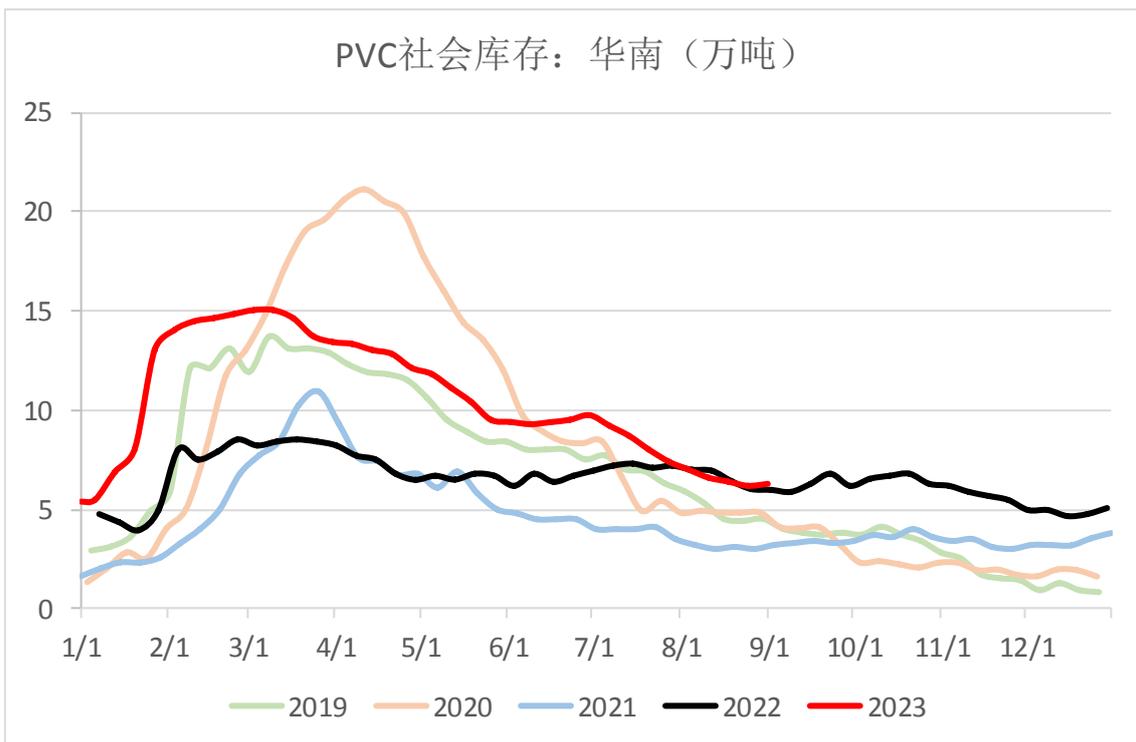
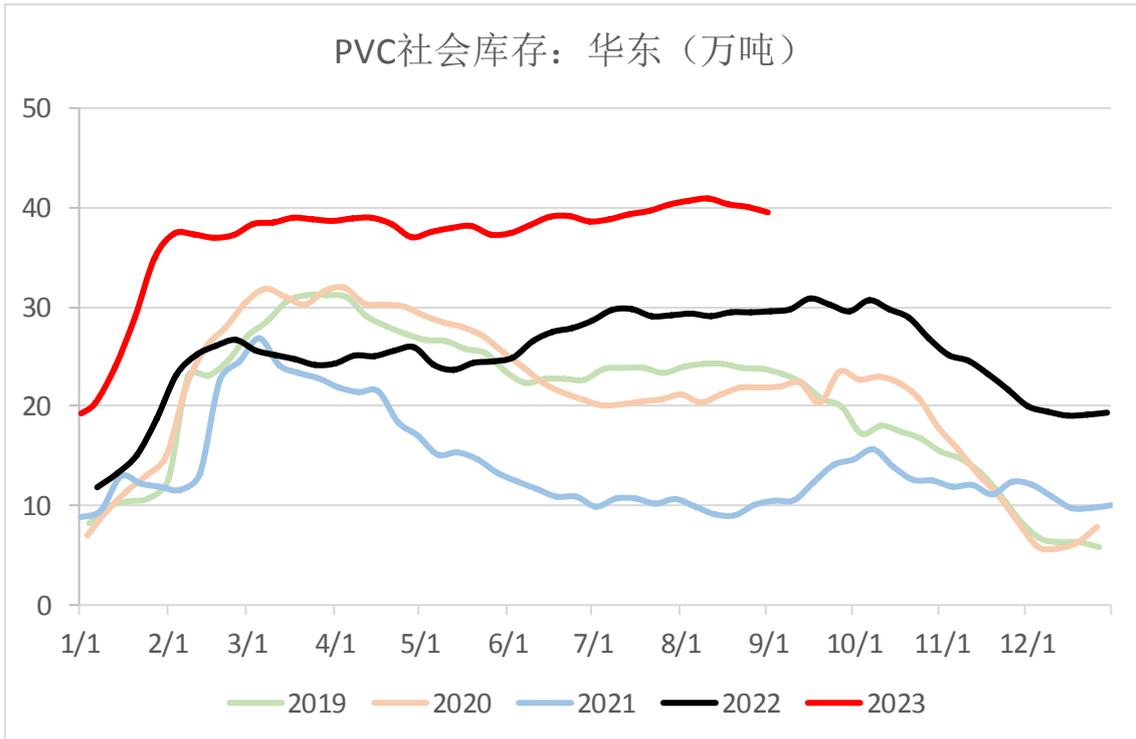
## 二、需求



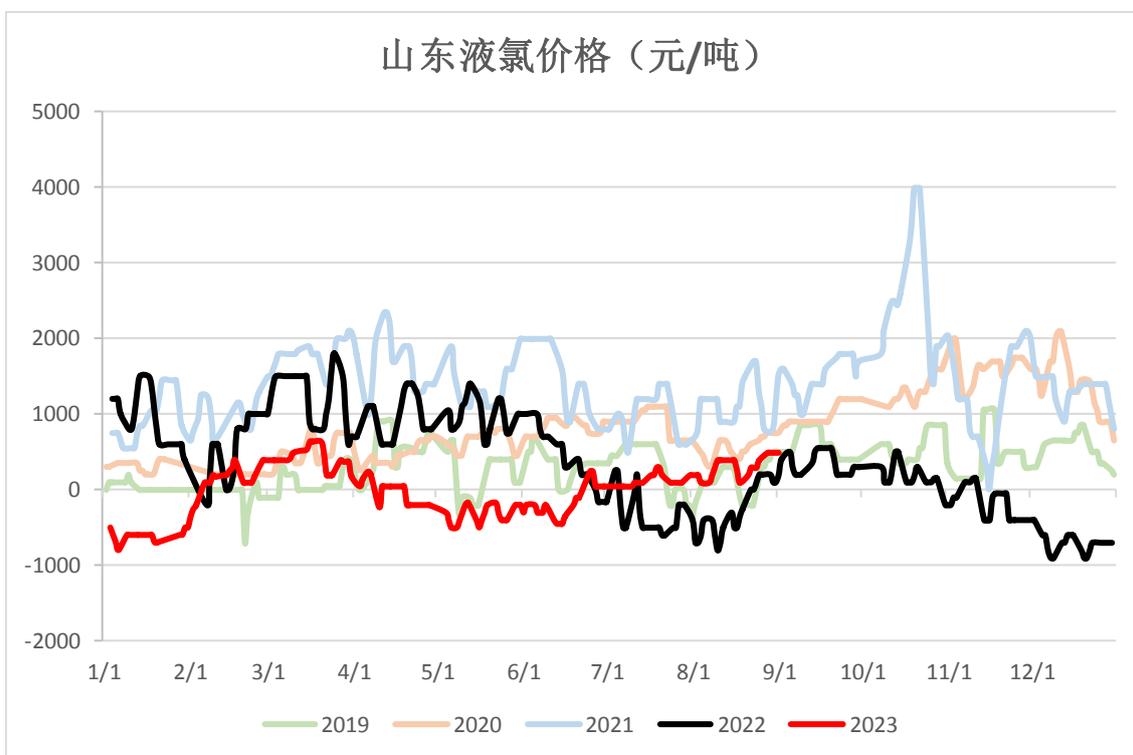
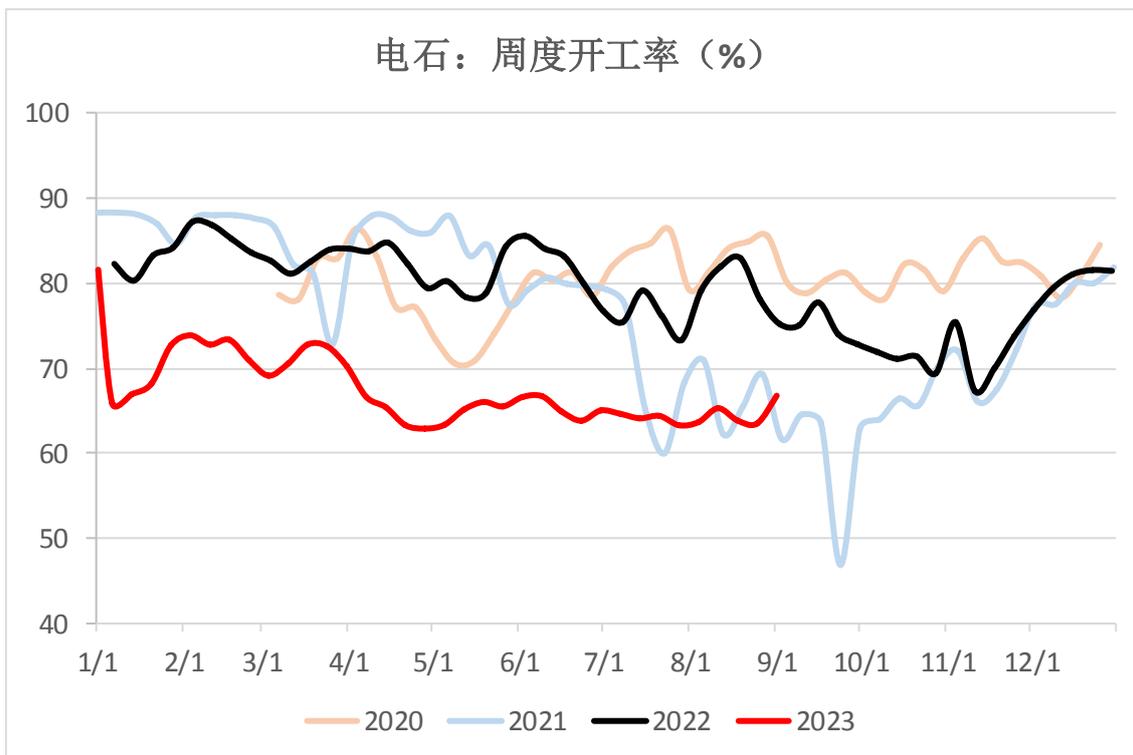


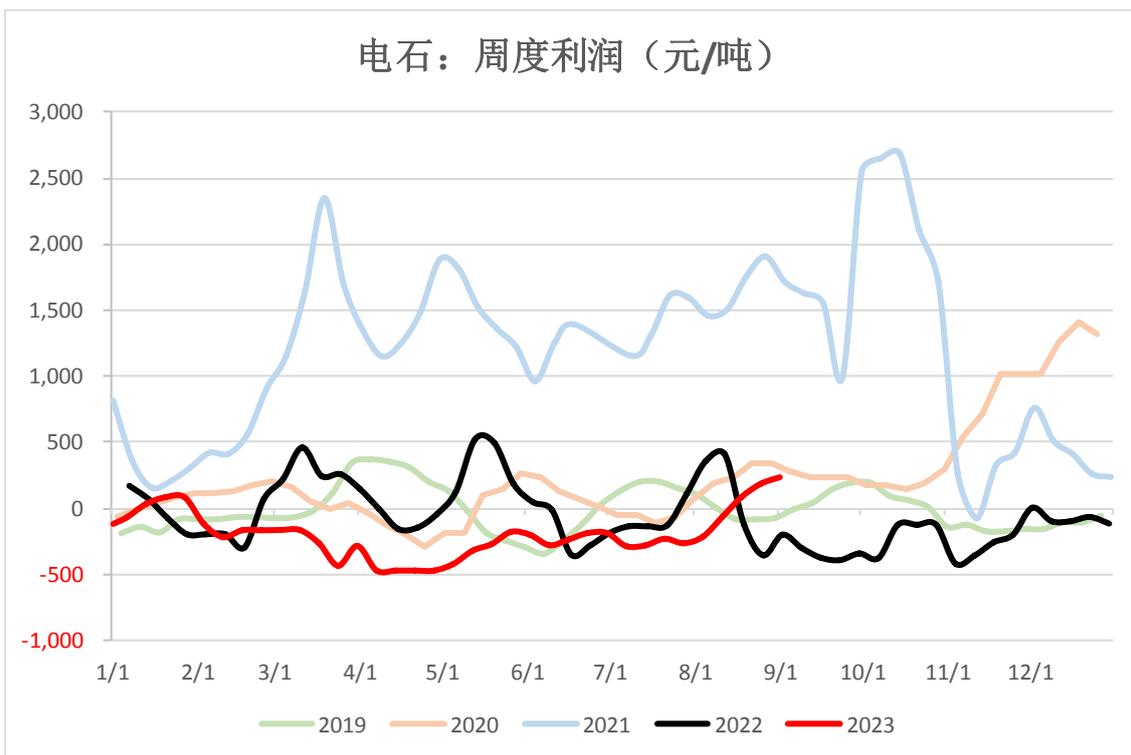
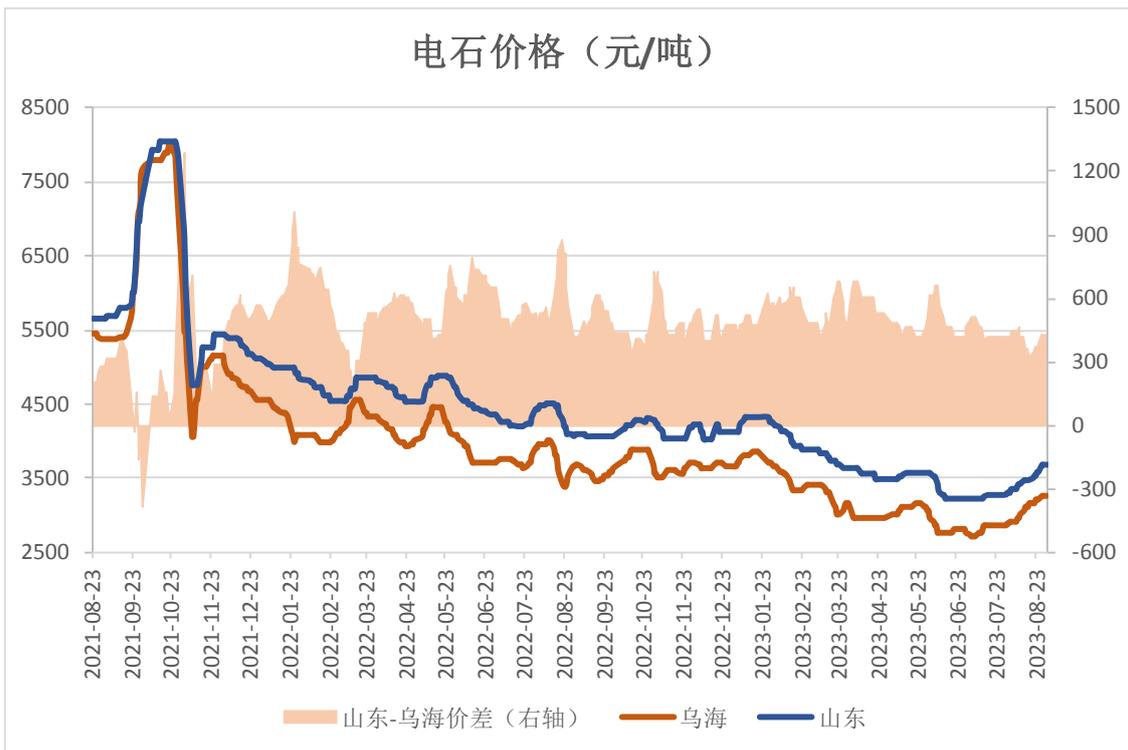
### 三、库存

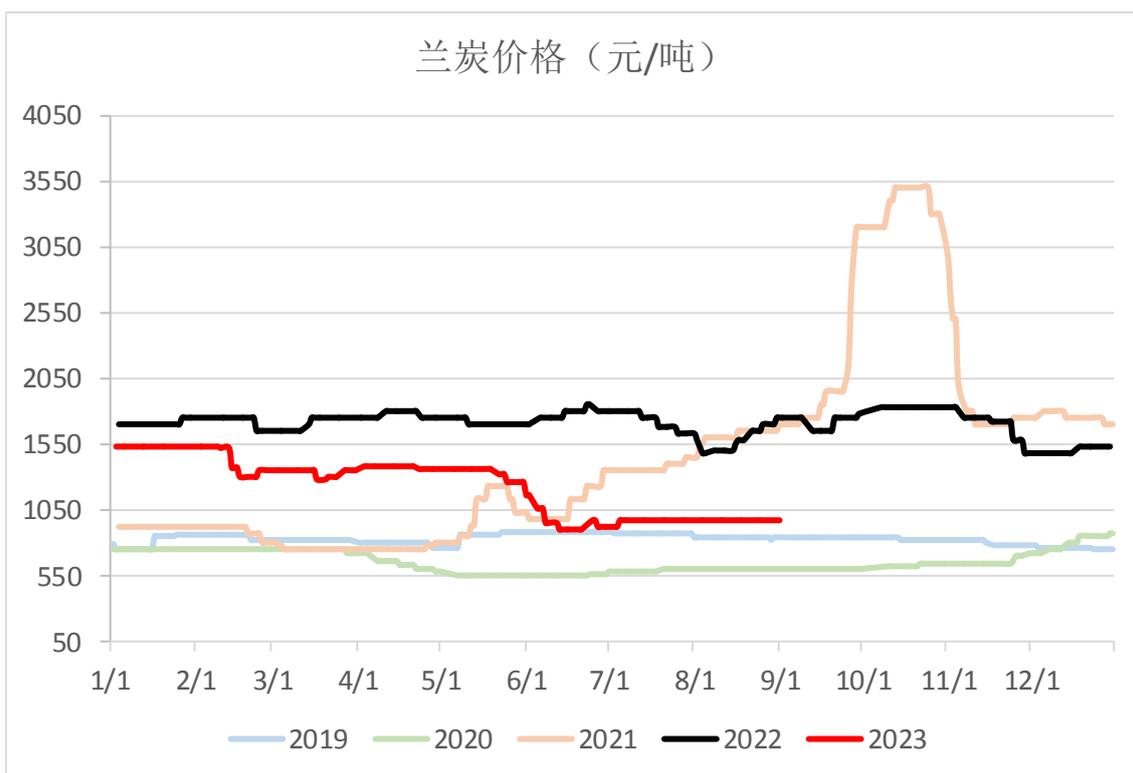
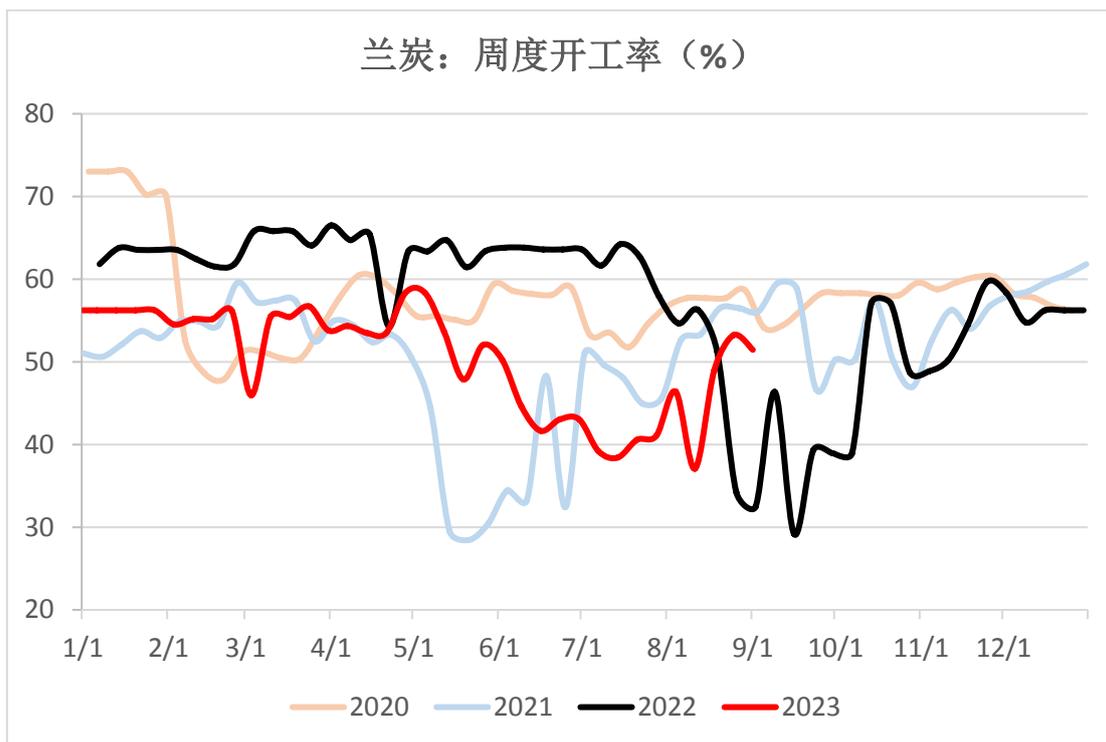


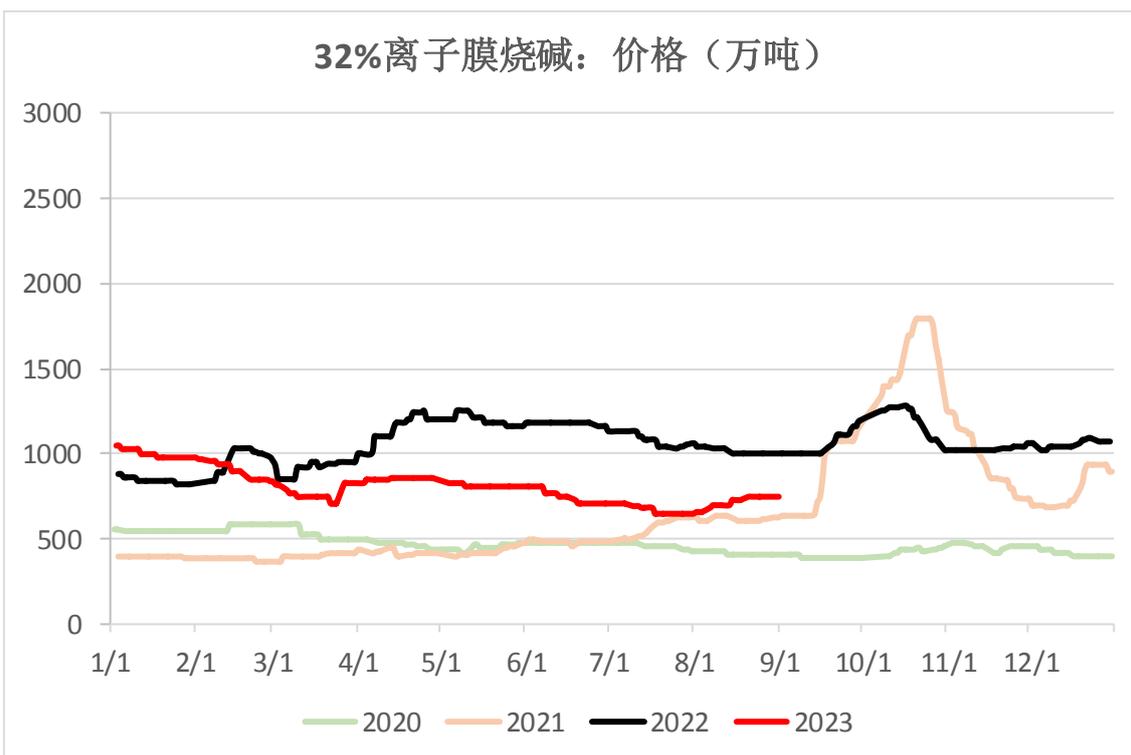
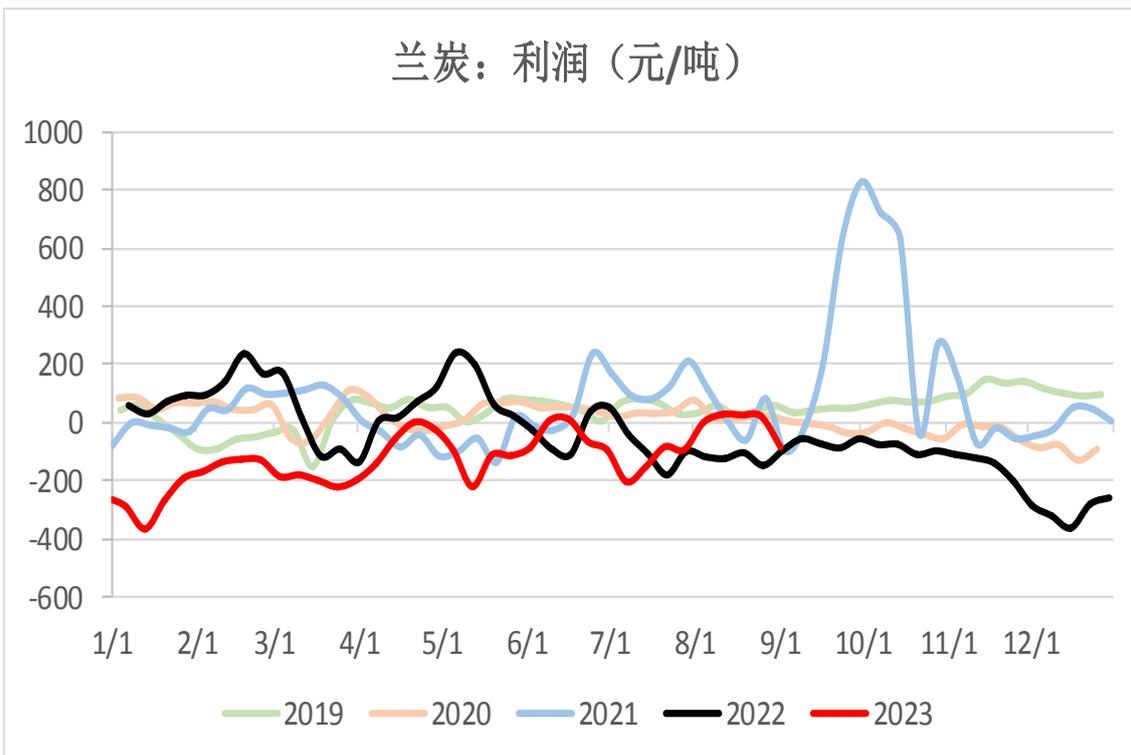


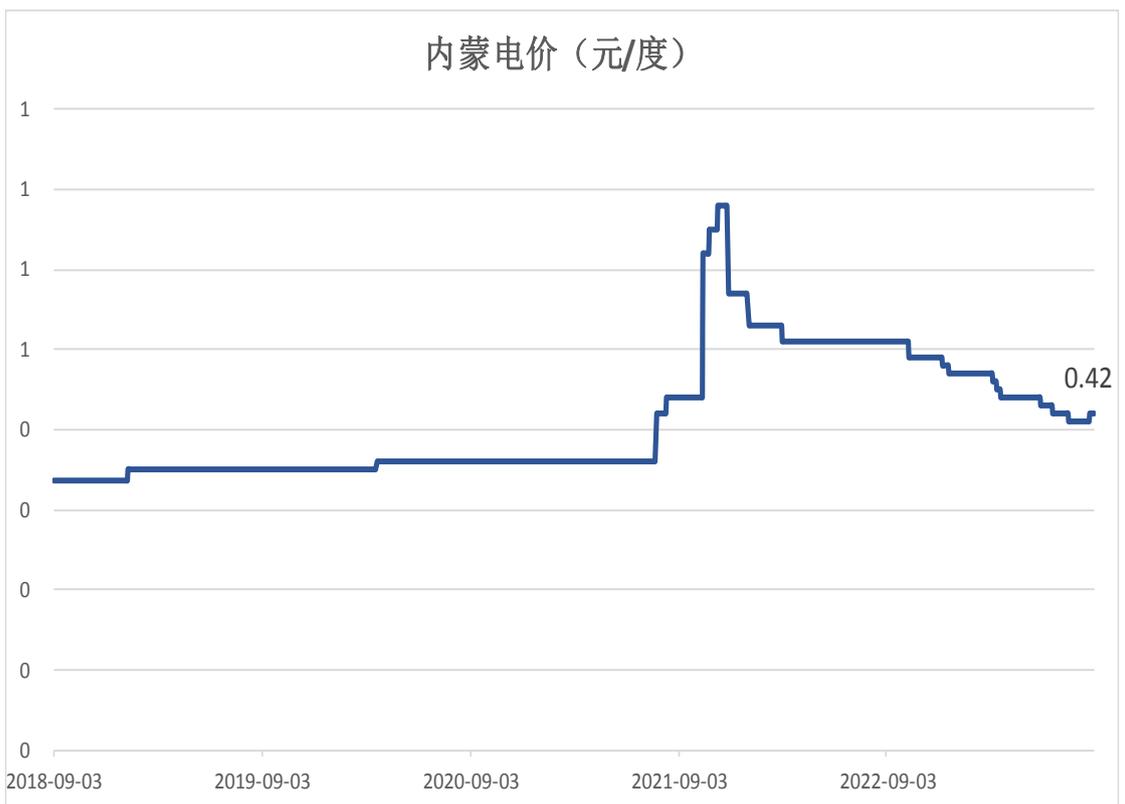
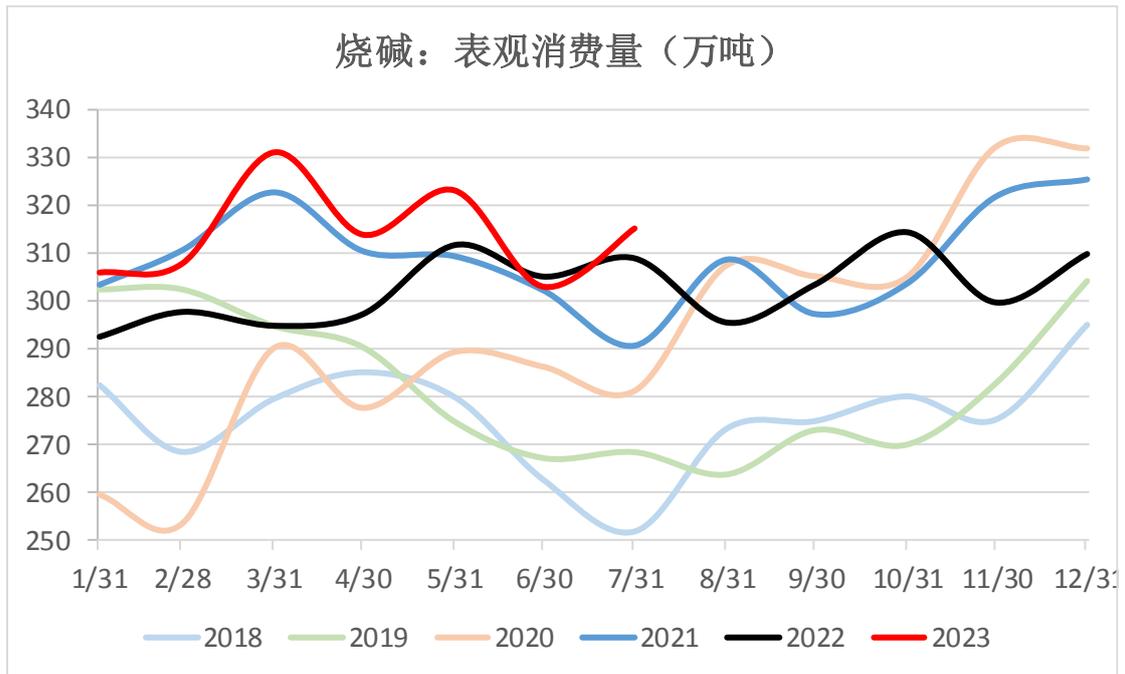
### 四、上游与成本



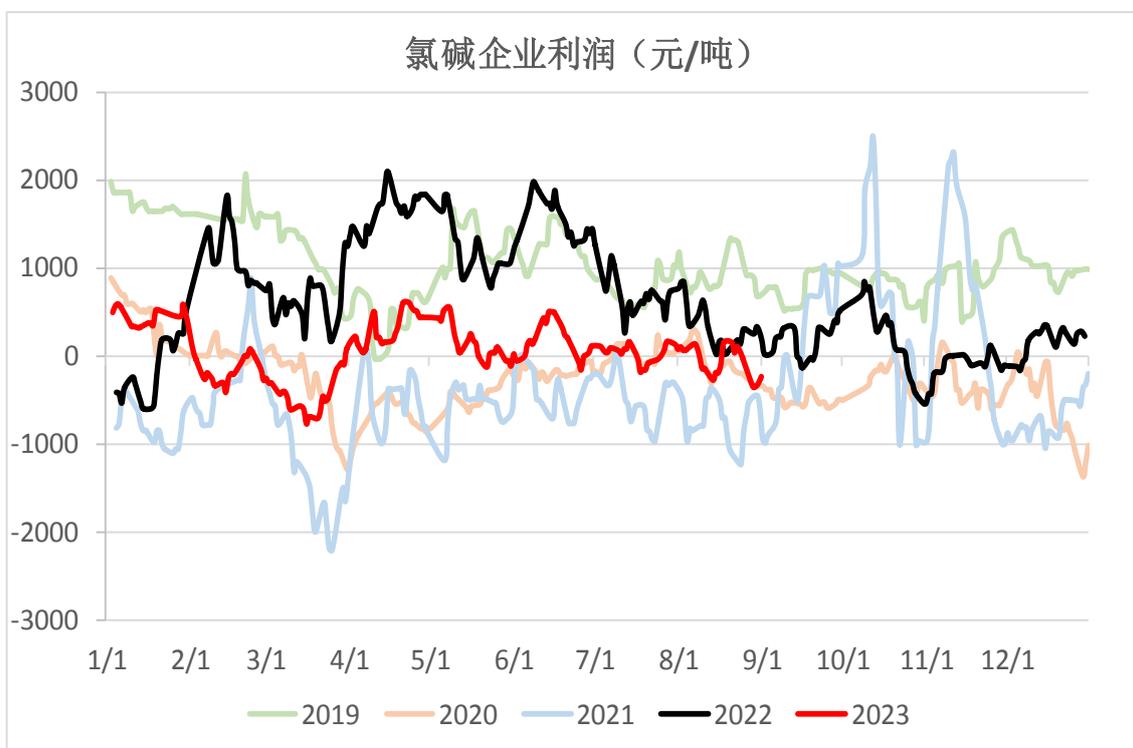
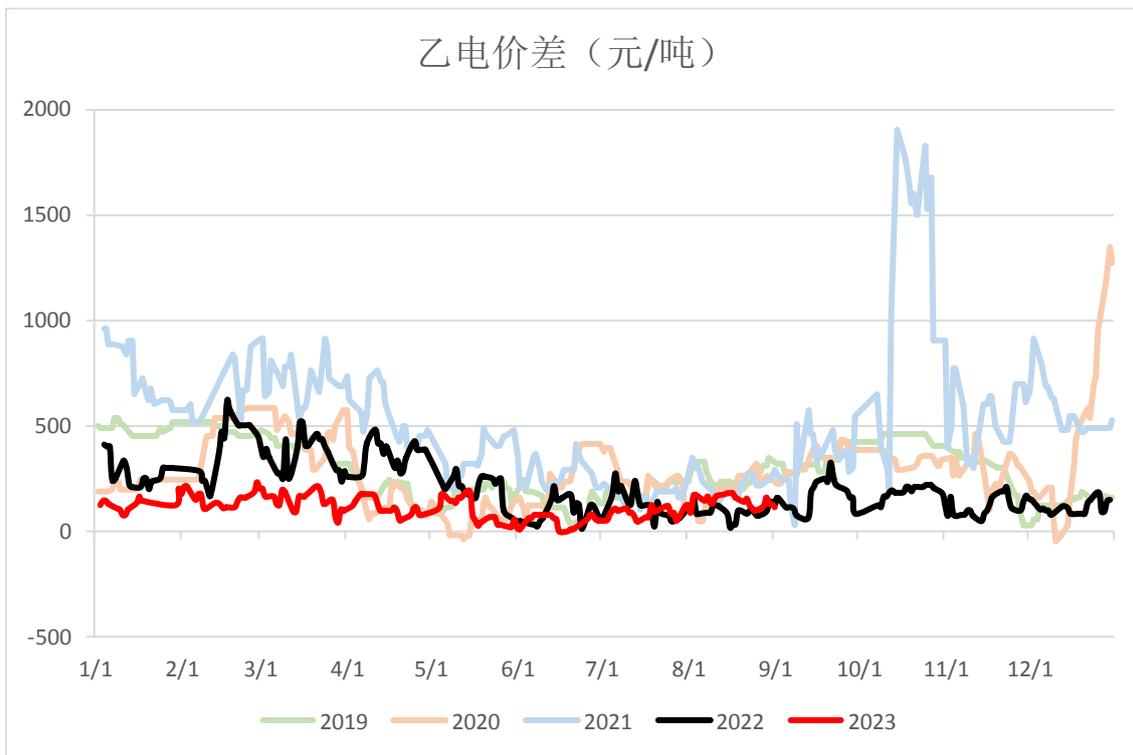








## 五、价格与利润



## 六、基差与价差

