

2022年7月22日

研究员：刘琛瑞
从业证书：F0290856
投资咨询：Z0017093
审核员：唐韵
投资咨询：Z0002122



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

周度表现供减需增。本周 PVC 开工率环比下降，周度产量高于去年同期，产业链利润逐渐修复。下游开工环比小幅回升，同比偏低；从成交量看 PVC 需求略有恢复，但持续性依旧需要终端支撑，外盘价格继续回落，出口跟随外盘淡季而收缩。本周社库与厂库均环比去化，同比高位。供需边际好转，短期反弹，中期库存压力仍大。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 77.19%，环比-3.72%，同比 0.28%；其中电石法 75.91%，环比-4.70%，同比 3.03%；乙烯法 83.80%，环比 0.73%，同比 10.40%。PVC 产量 43.08 万吨，环比-3.47%，同比 8.08%。PVC 生产企业减损量 10.12 万吨，环比 11.71%。

需求：

下游型材和管材开工同比低位，终端地产需求偏淡。出口至印度盈亏 155.59 元/吨，上期 249.08 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 36.20 万吨，环比-2.48%，同比 154.21%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 1.05% 至 6476 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.22% 至 6561 元/吨。本周乙烯法成本 5458.09 元/吨，利润 1104.91 元/吨，外采电石法成本 6840 元/吨，利润-365.00 元/吨，烧碱利润 1122.9 元/吨。

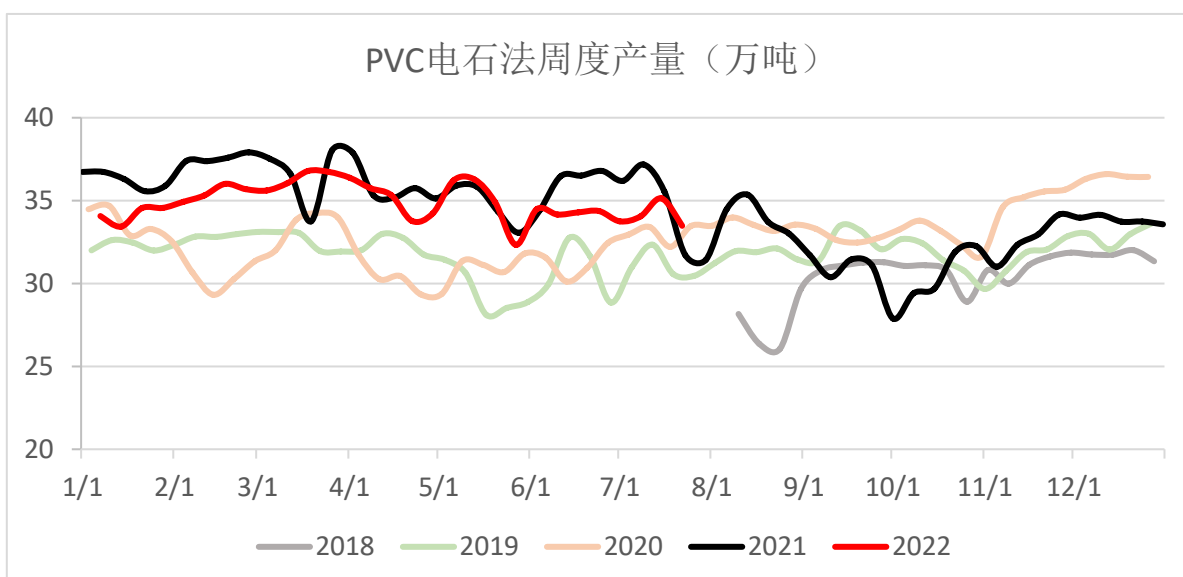
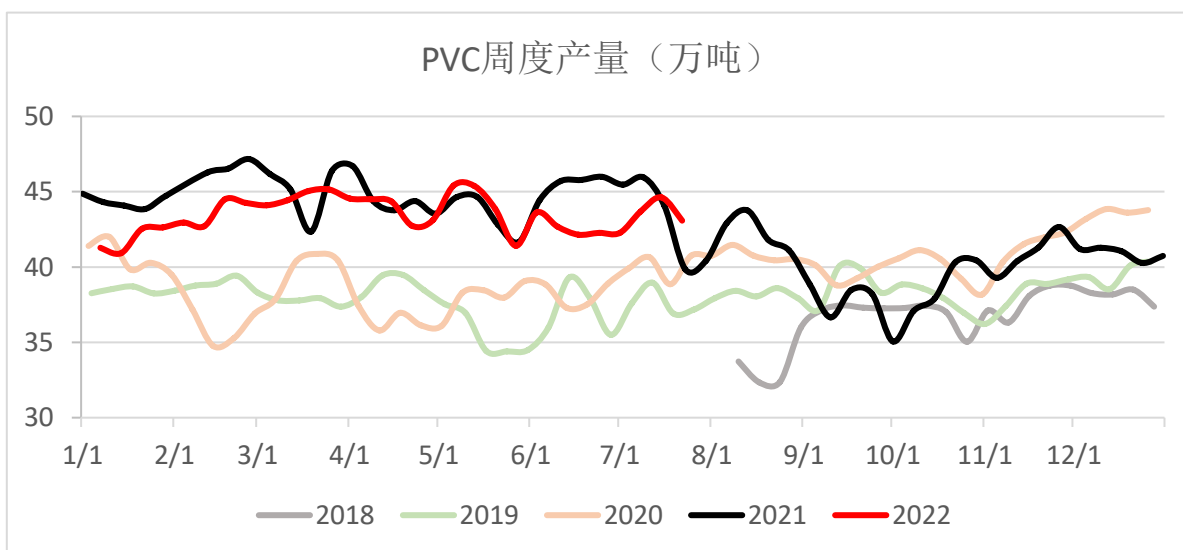
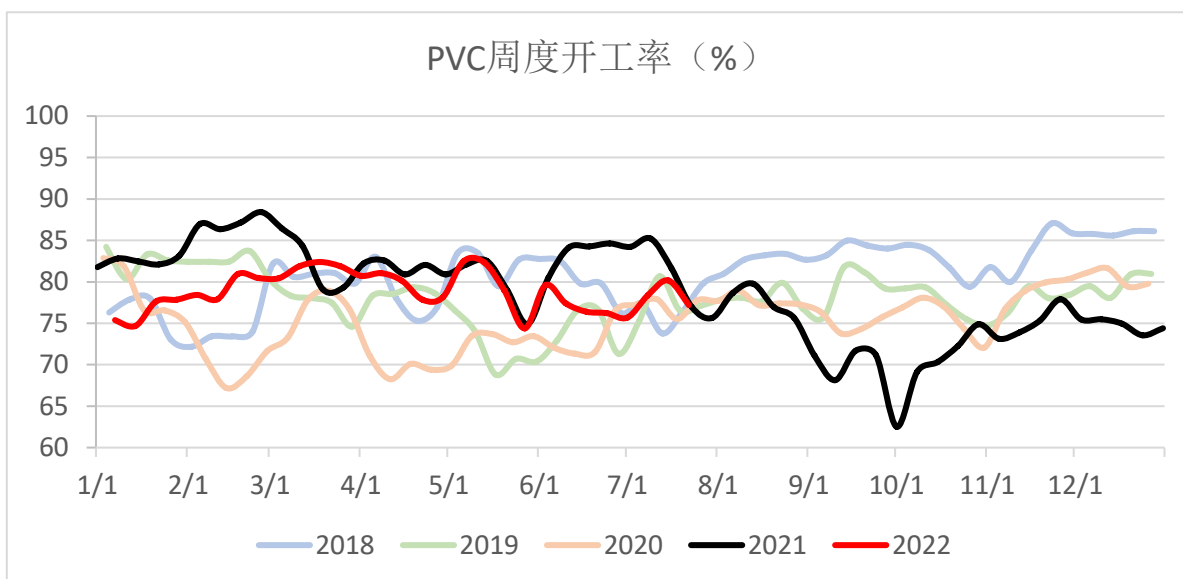
基差与价差：

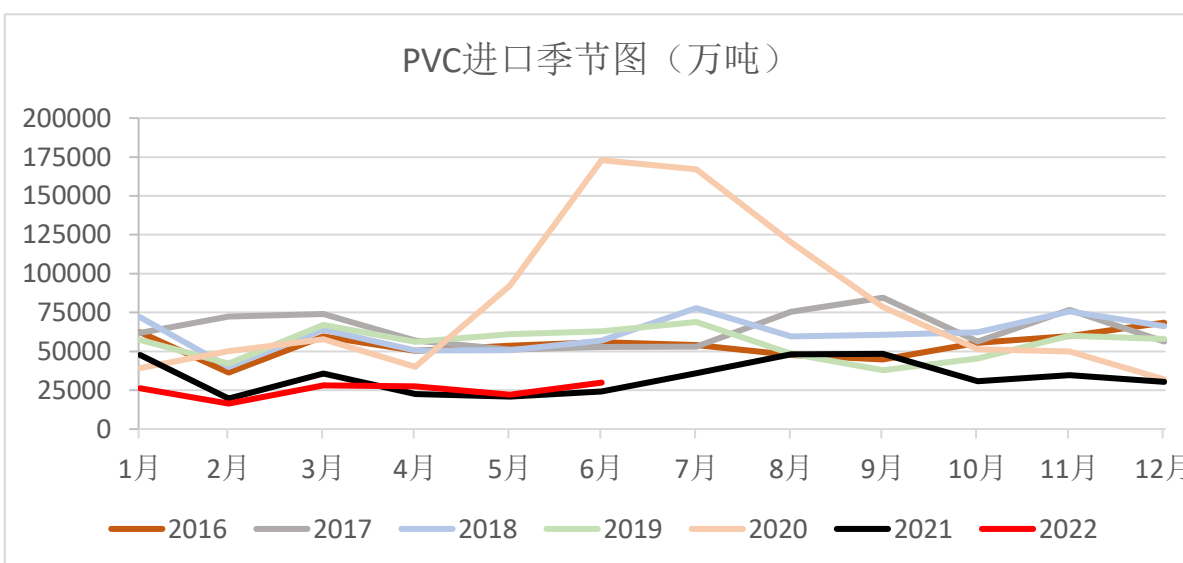
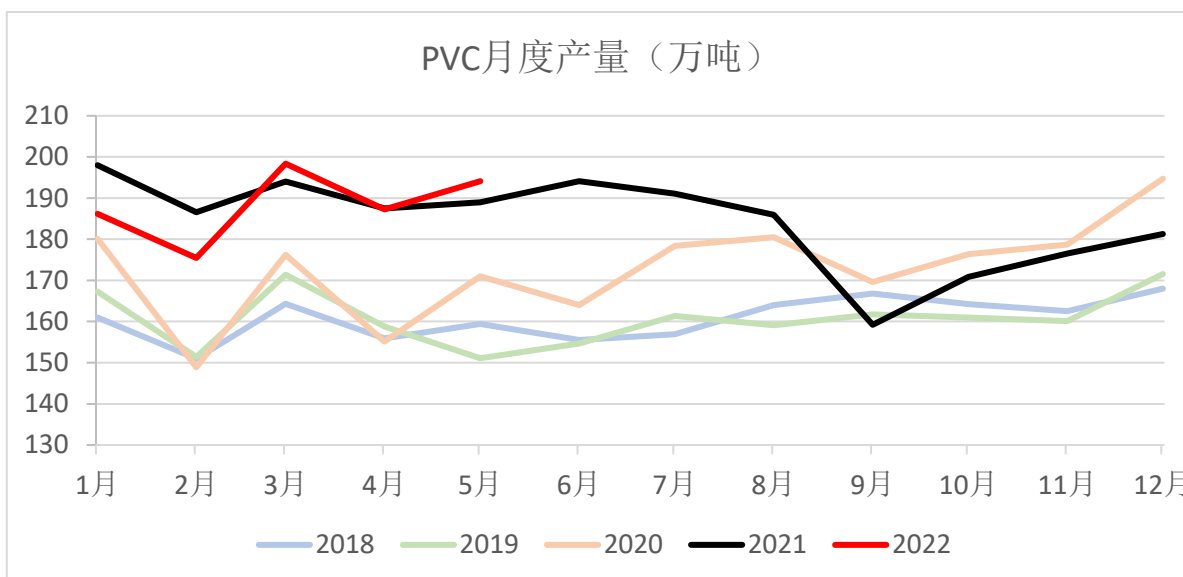
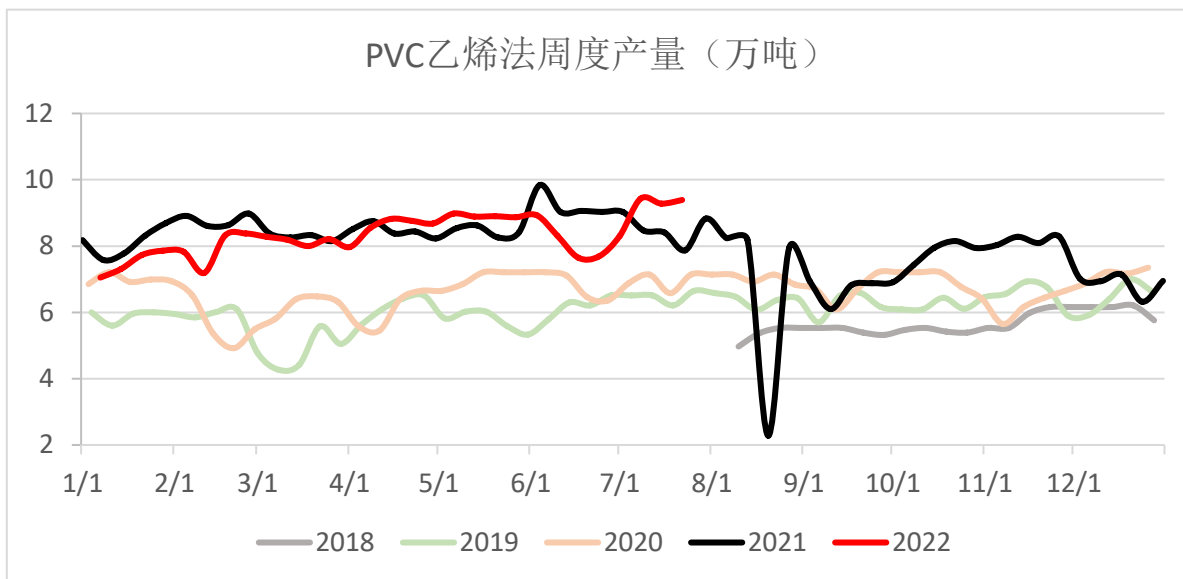
基差 98；（9-1）月差 164。

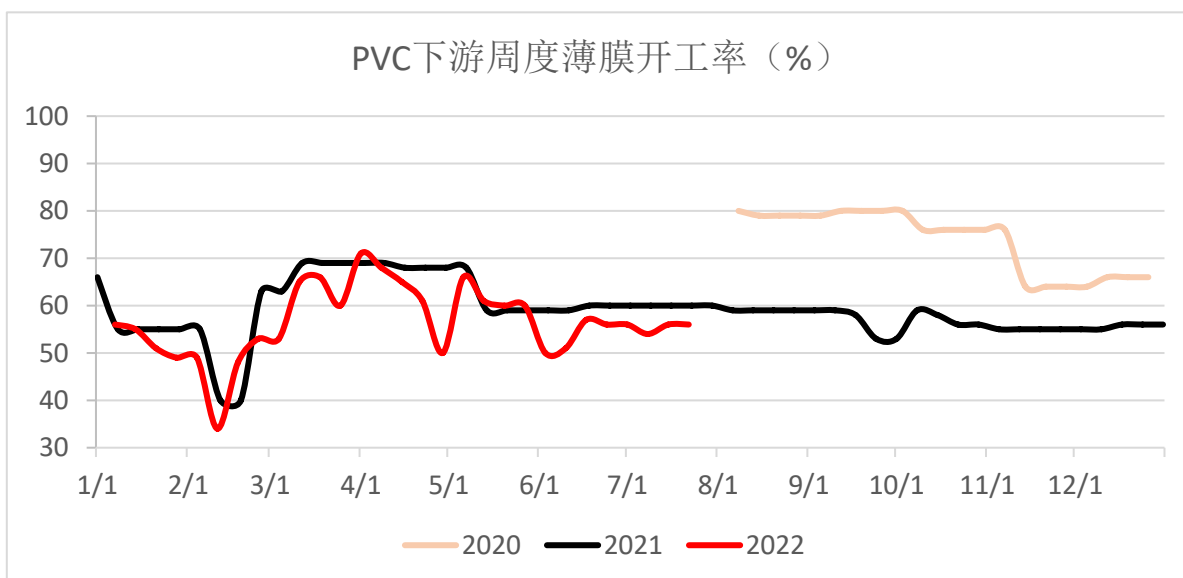
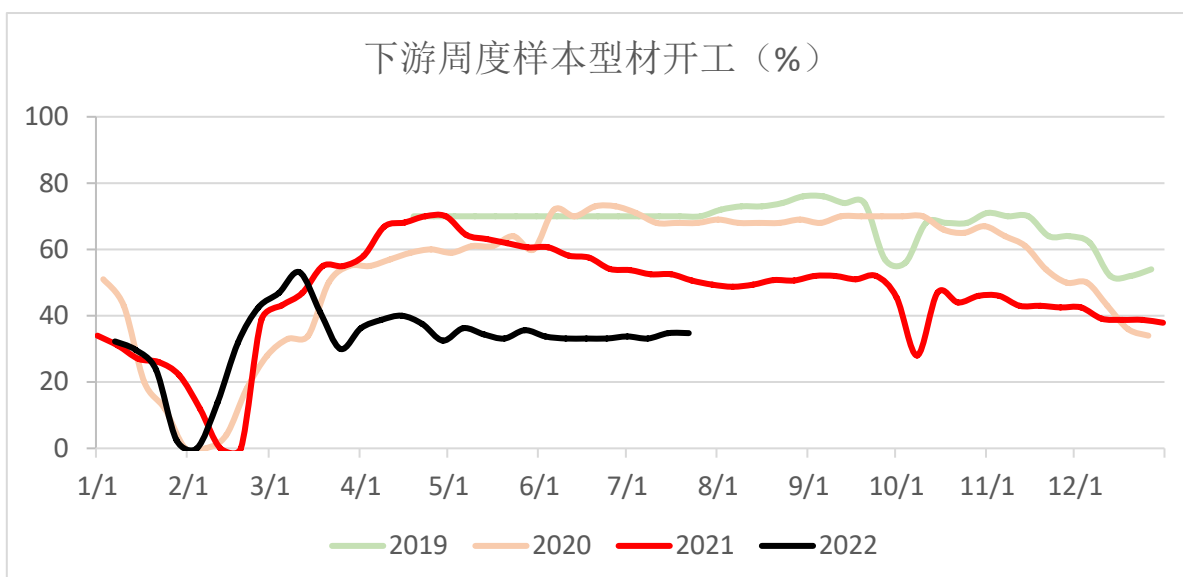
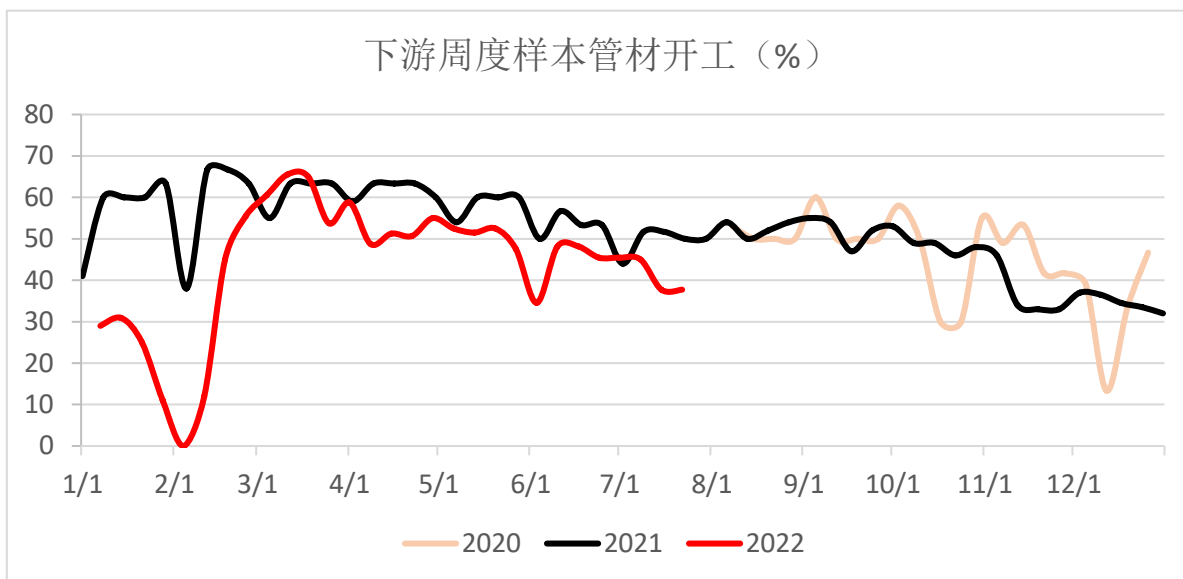
目录

一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	8
四、成本.....	10
五、价格与利润.....	12
六、基差与价差.....	14

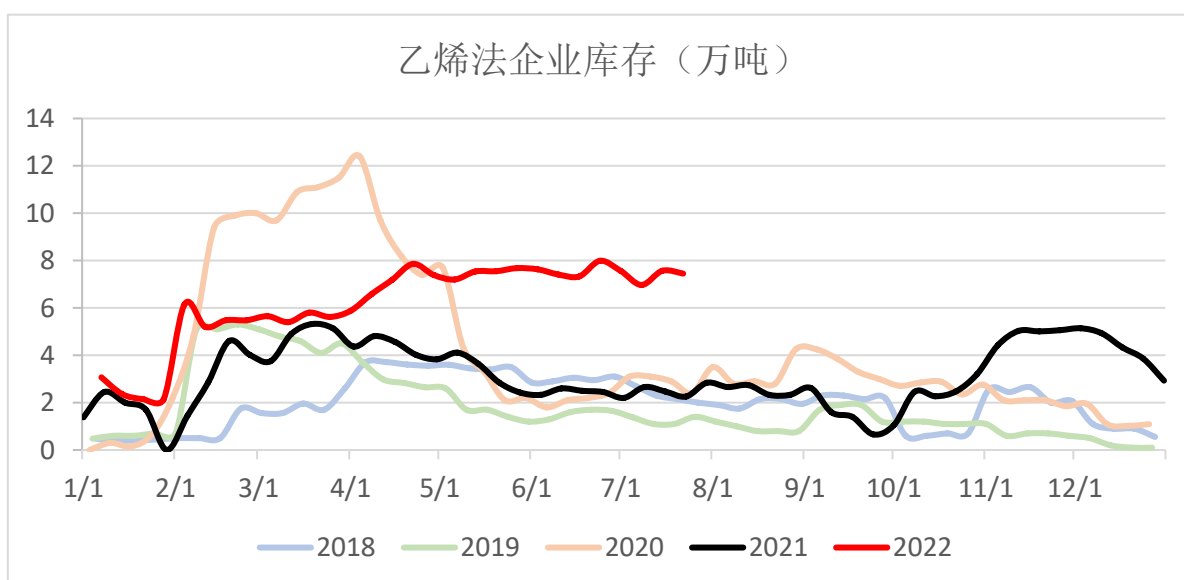
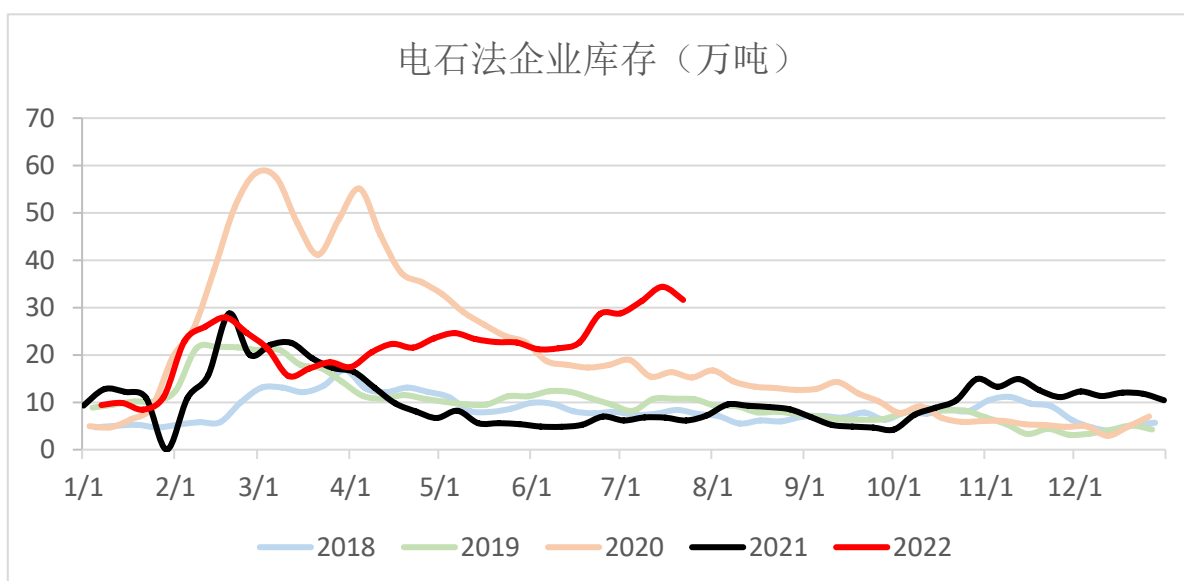
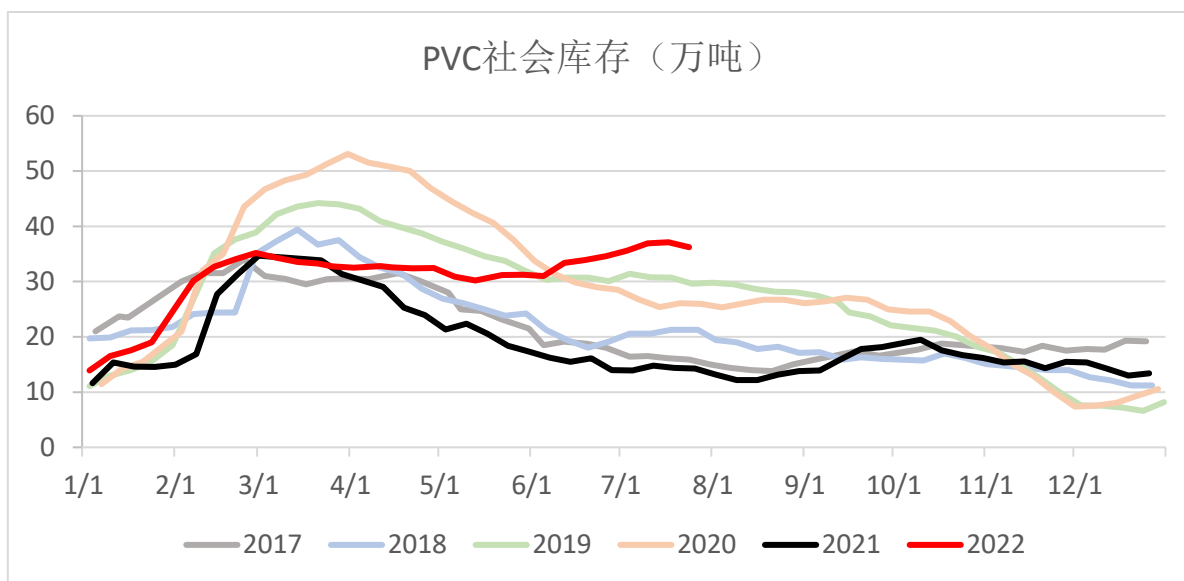
一、供给

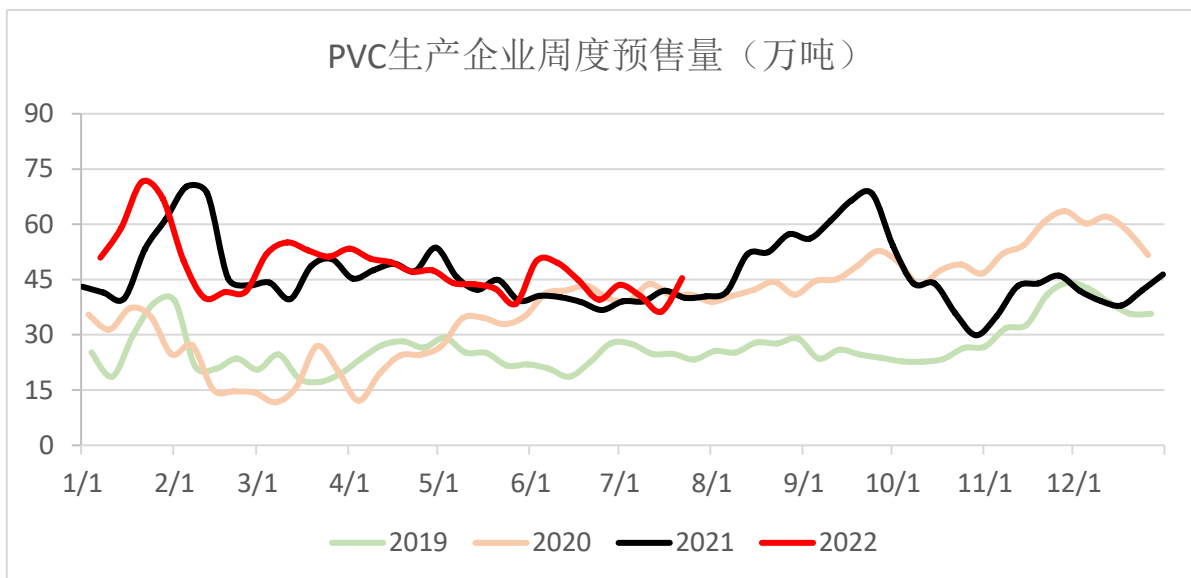
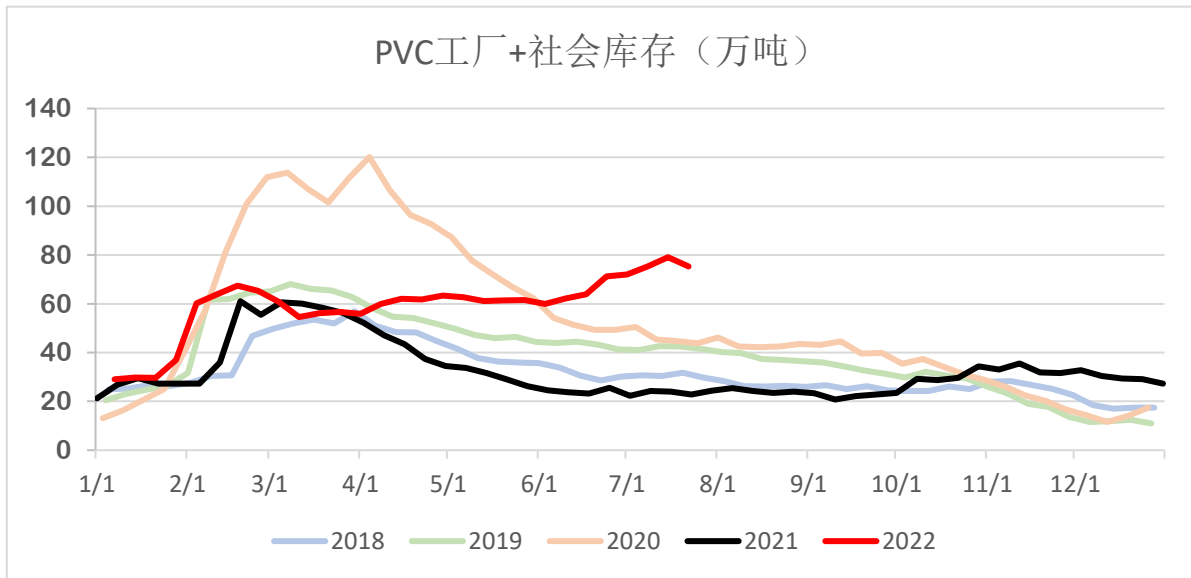


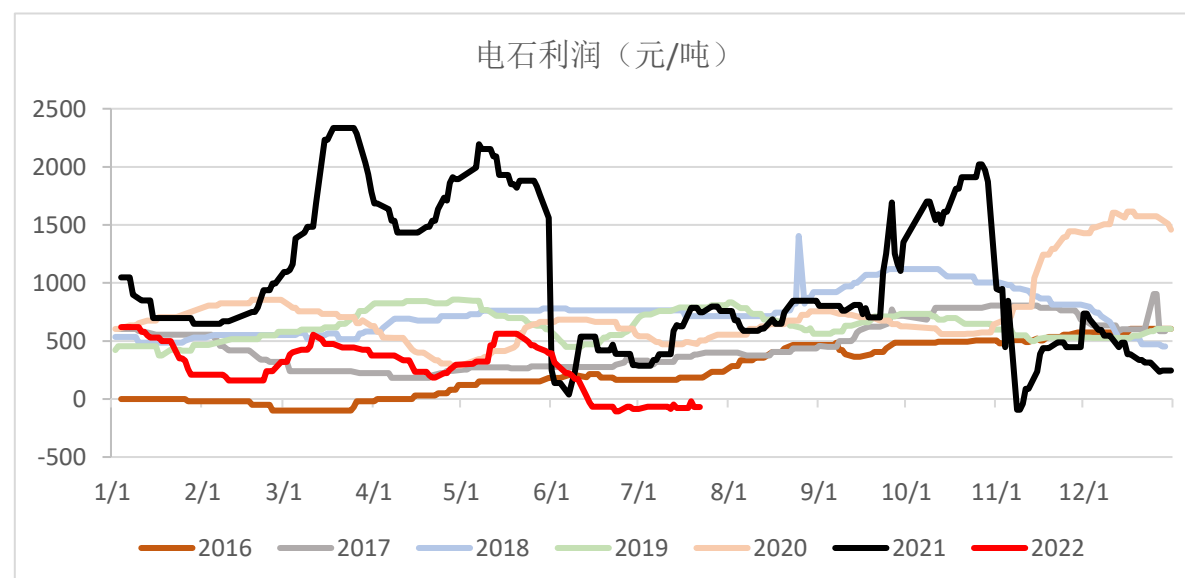
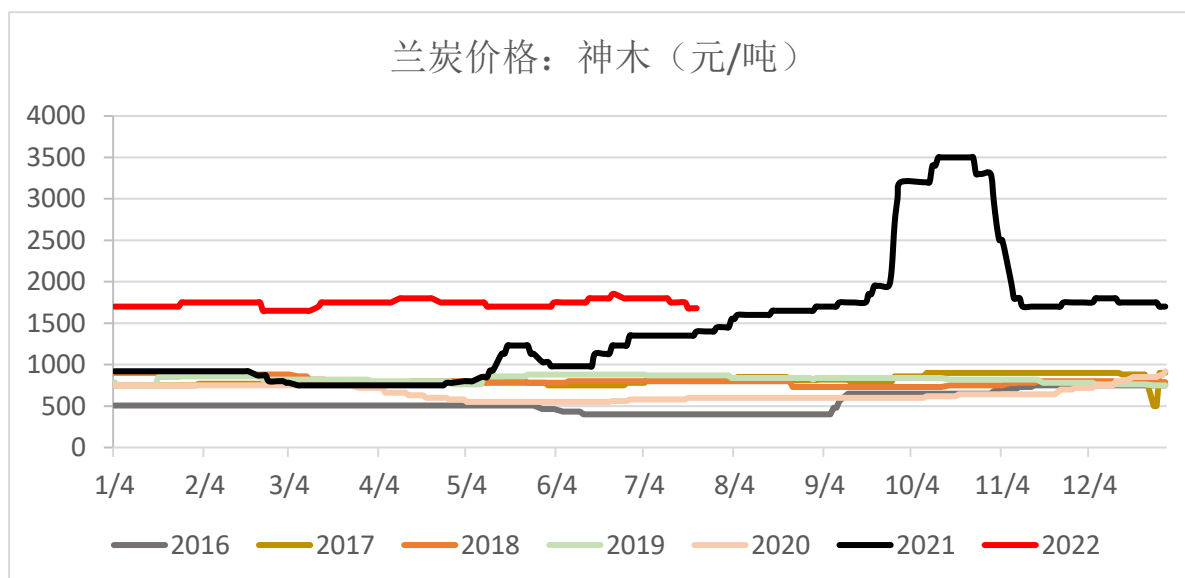
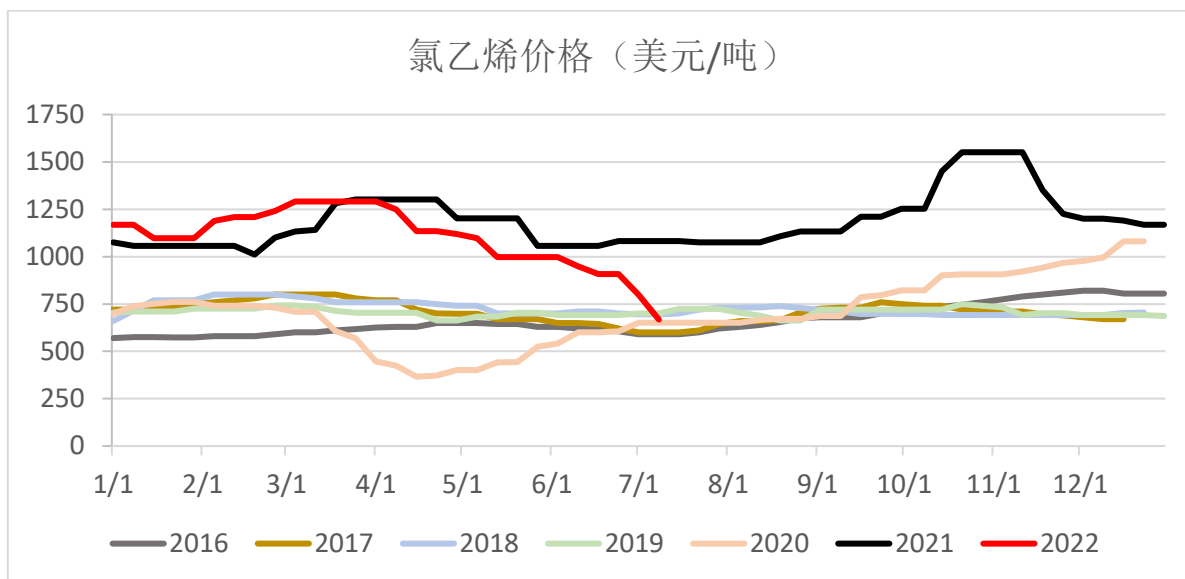




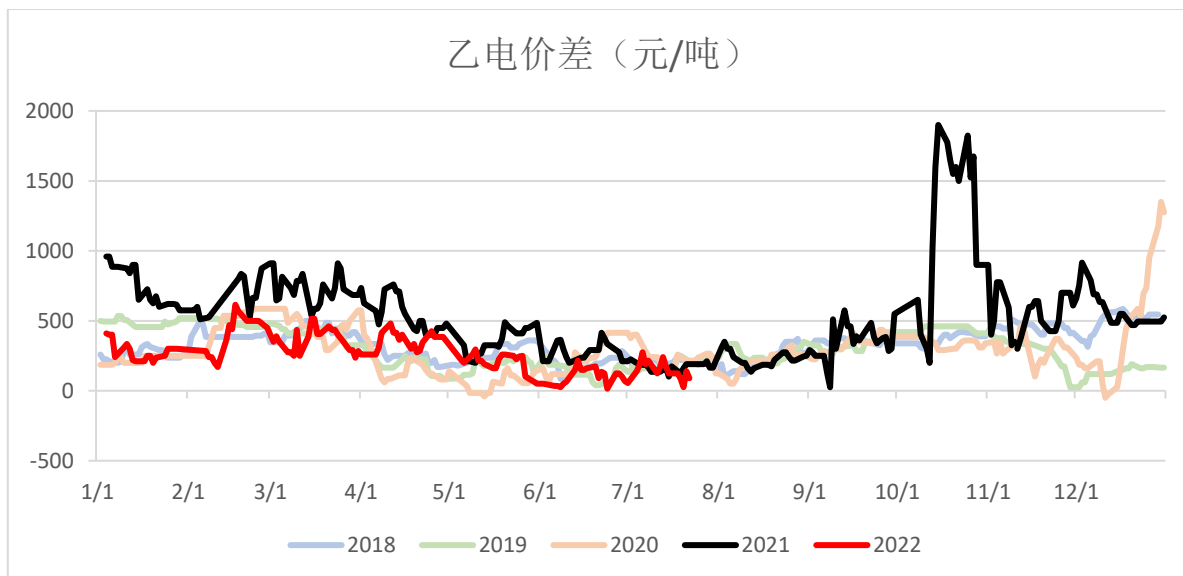
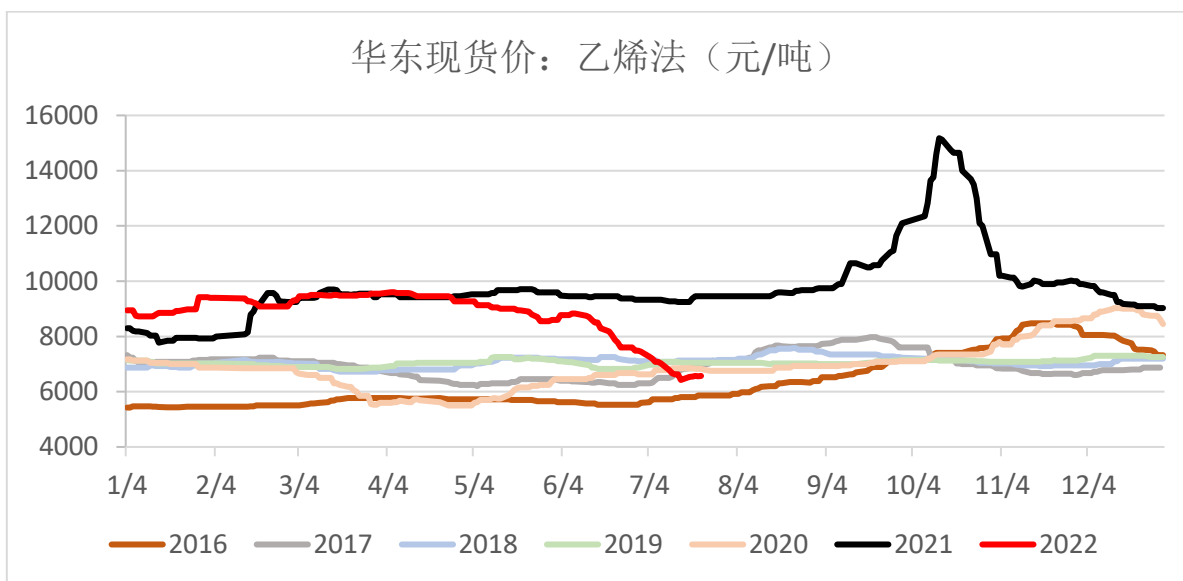
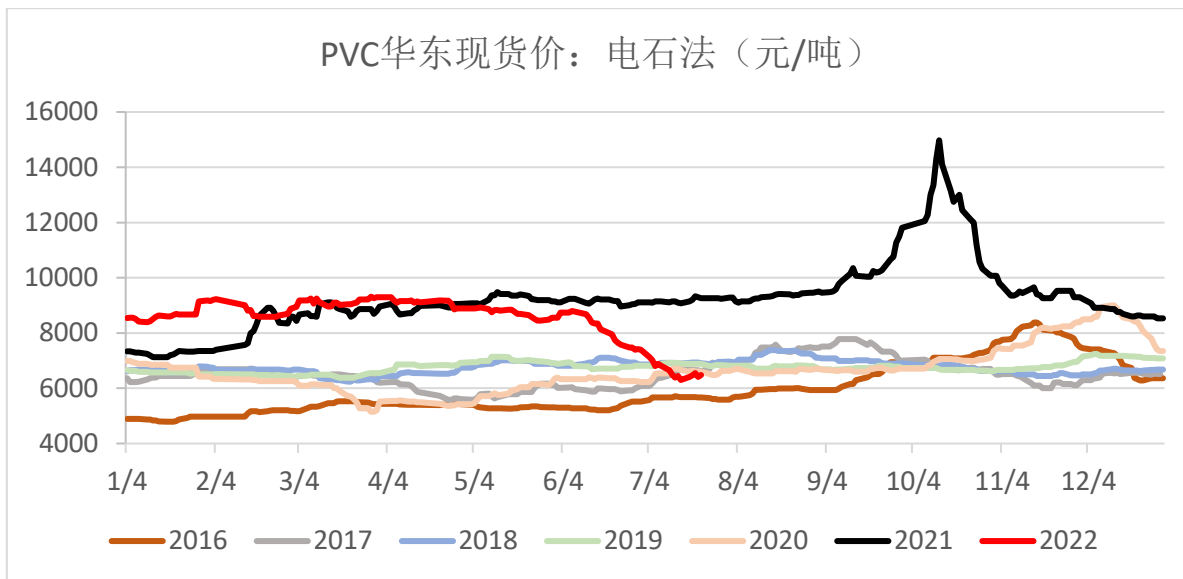
三、库存

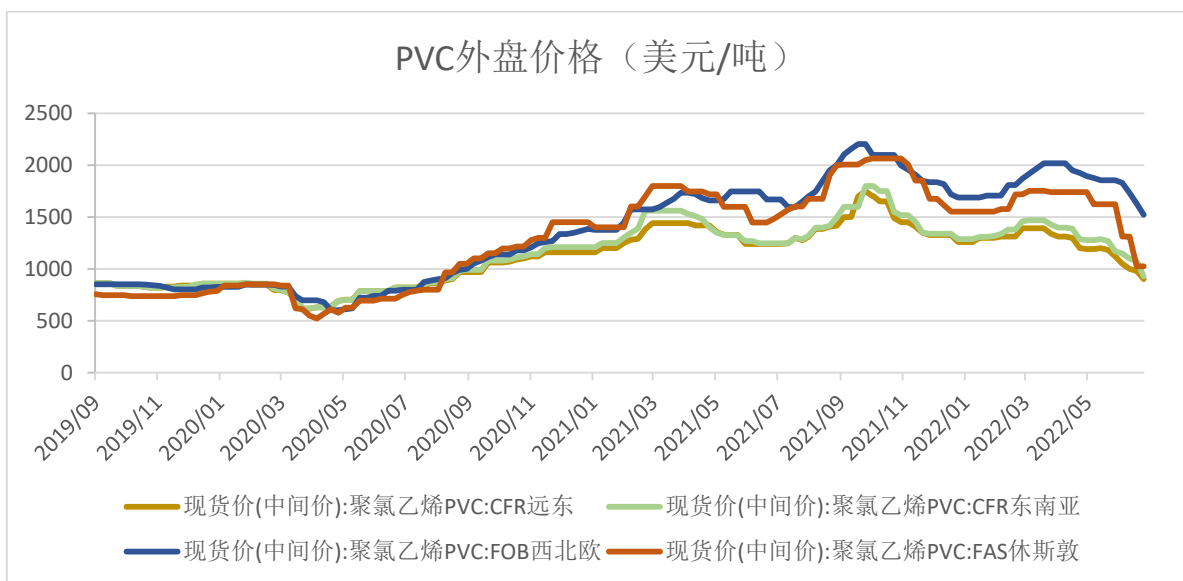
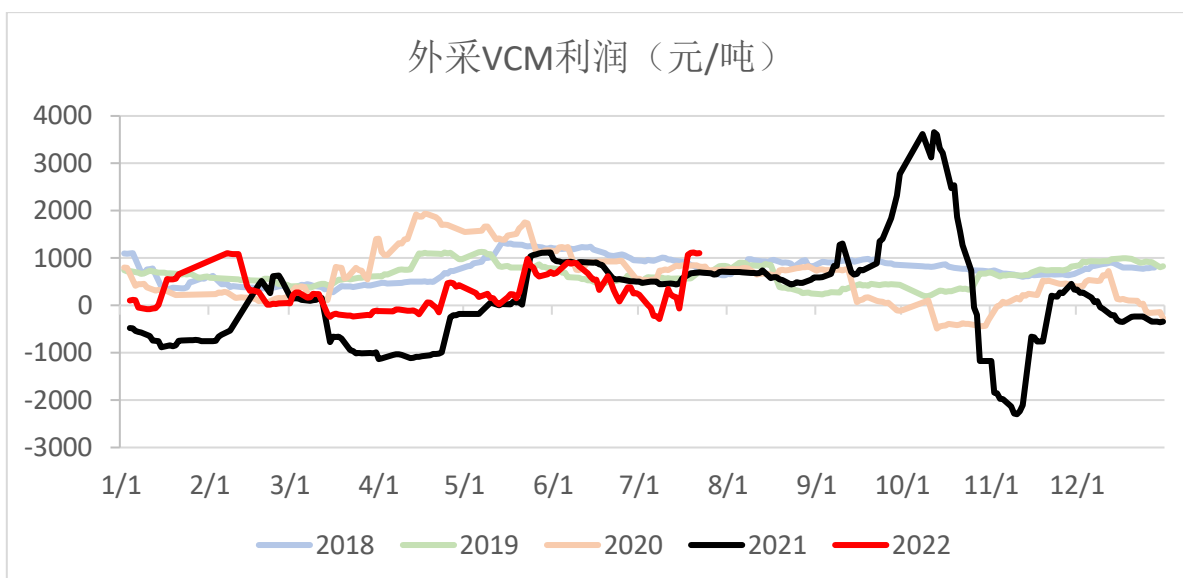
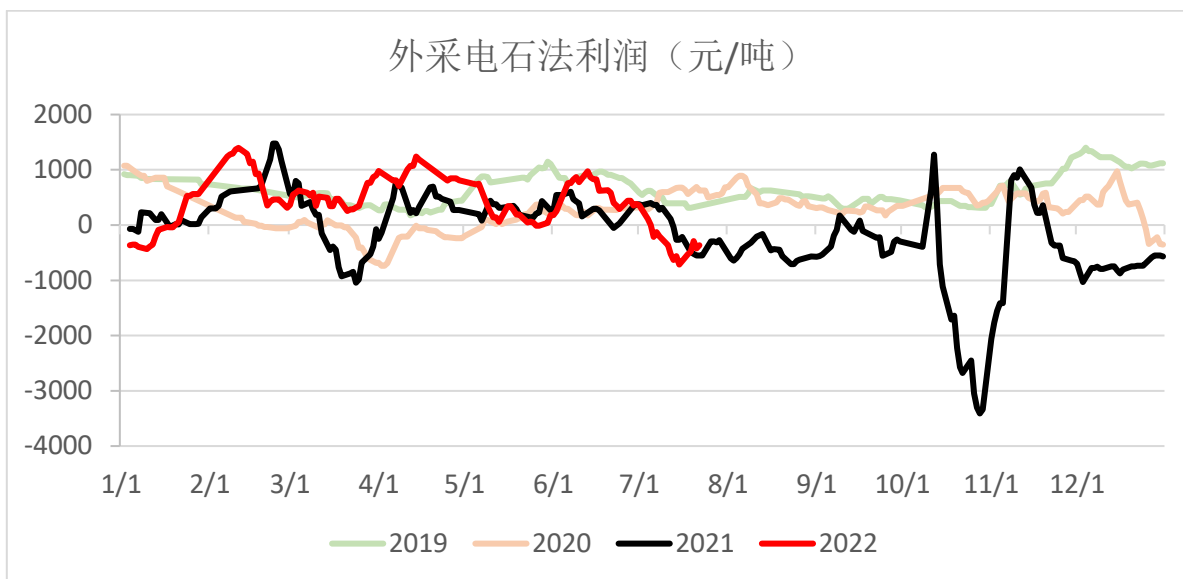






五、价格与利润





六、基差与价差

