

2022年11月11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

供需双弱。本周 PVC 开工率低位回升，但依旧处于年内低点。需求方面本周下游开工边际走弱，下游成交较差。社会库存去化，企业库存累库，说明供给减产未能带来整体库存的有效去库。现实供过于求在延续，价格预计仍受制于高库存限制，关注后面投产进度。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 68.04%，环比 1.22 %，同比-7.94 %；其中电石法 66.81%，环比 1.46 %，同比-10.40 %；乙烯法 72.32%，环比 0.48 %，同比 0.12 %。PVC 产量 37.61 万吨，环比 2.45 %，同比-7.25 %。

需求：

季节性需求过去之后，下游型材和管材开工环比走弱。出口至印度盈亏 38.66 元/吨，上期 56.84 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 30.48 万吨，环比-2.81 %，同比 94.64 %。工厂库存 41.22 万吨，环比 1.48 %，同比 1.07 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 2.15 %至 6043 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 1.47 %至 6130 元/吨。本周乙烯法成本 6296.43 元/吨，利润-173.43 元/吨，外采电石法成本 6985.5 元/吨，利润-945.5 元/吨，山东氯碱综合利润-112.99 元/吨。

基差与价差：

基差 146 ；（1-5）月差-10 。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 4

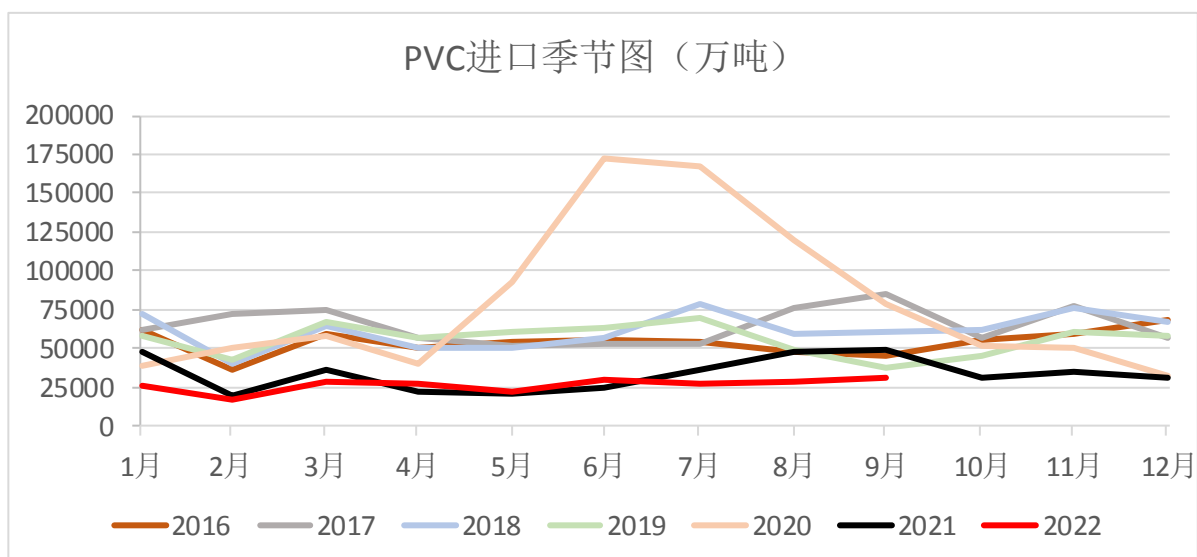
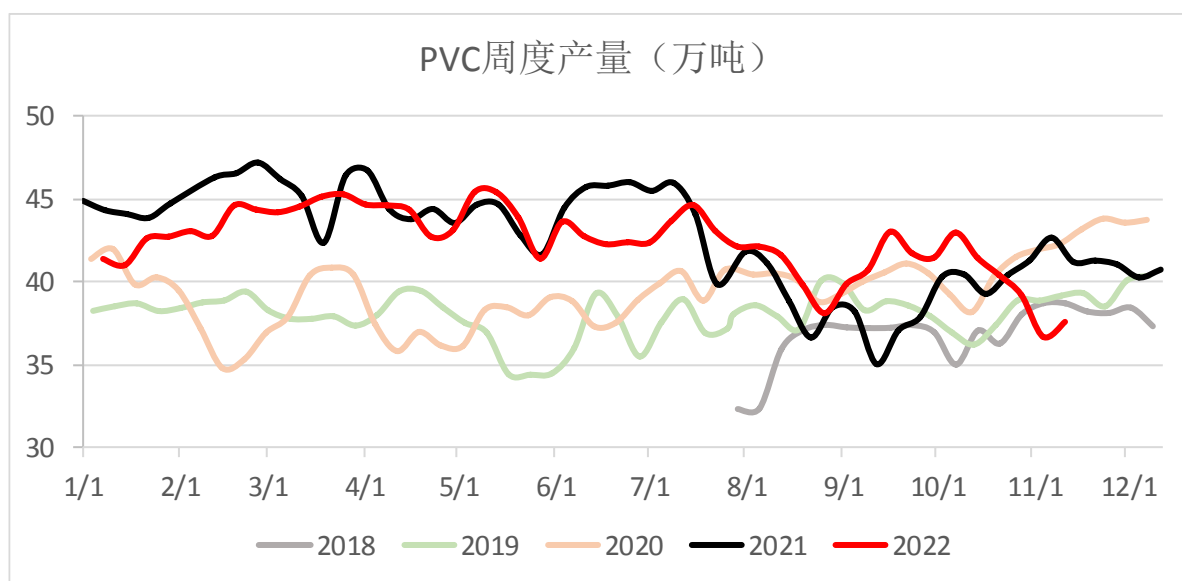
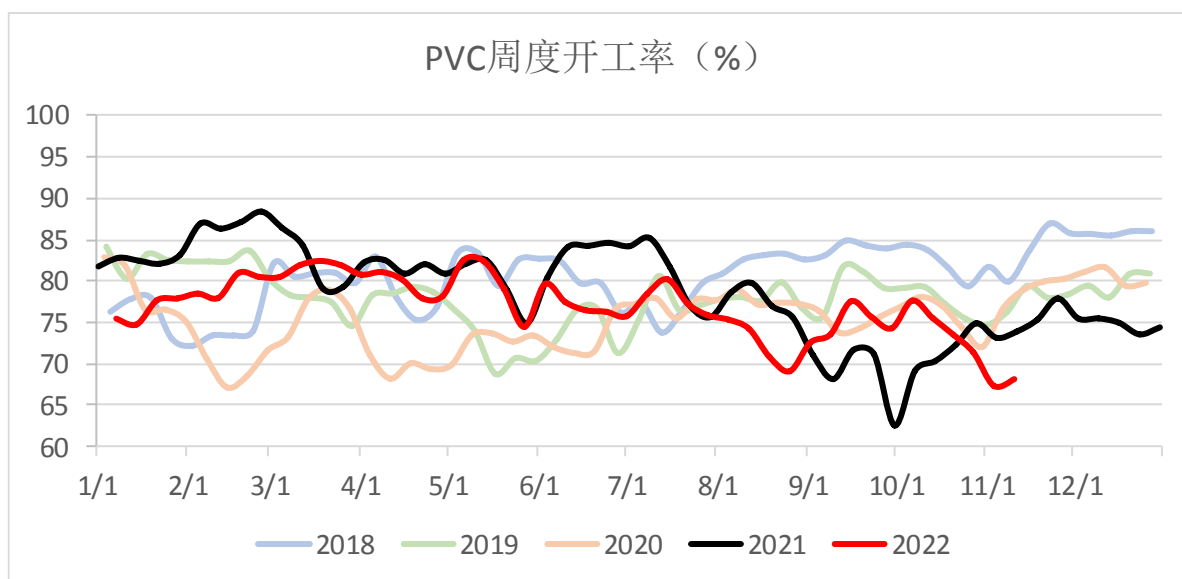
三、库存..... 6

四、成本..... 8

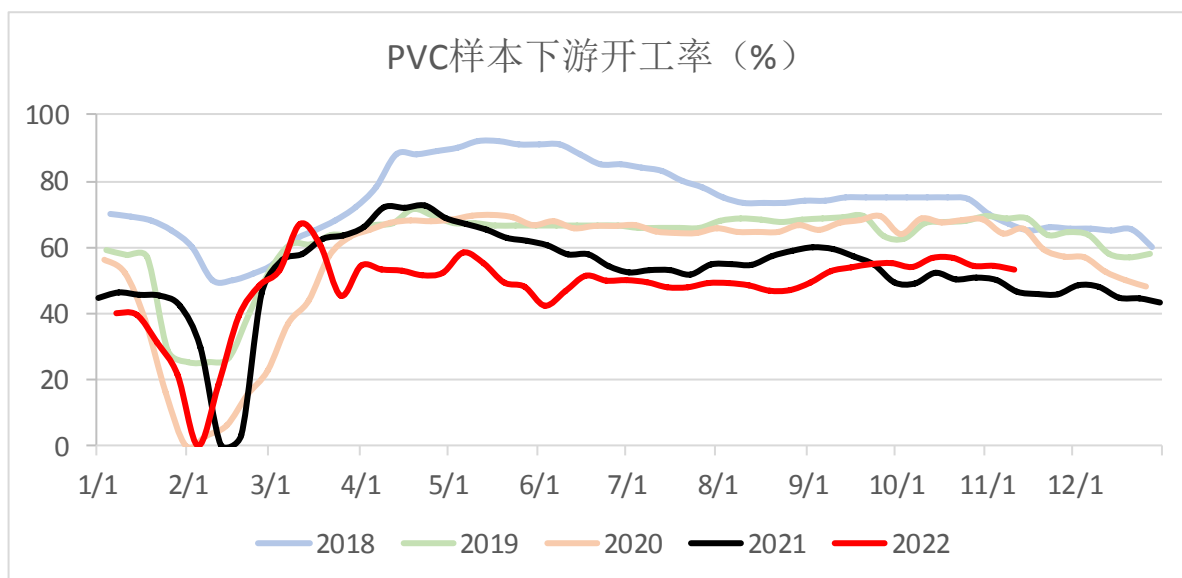
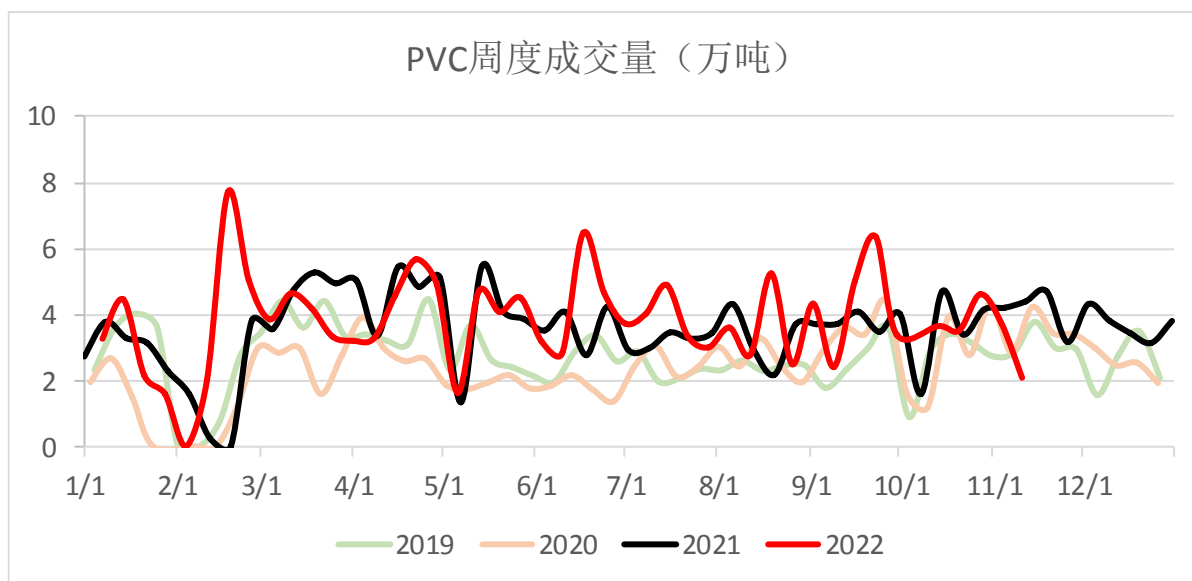
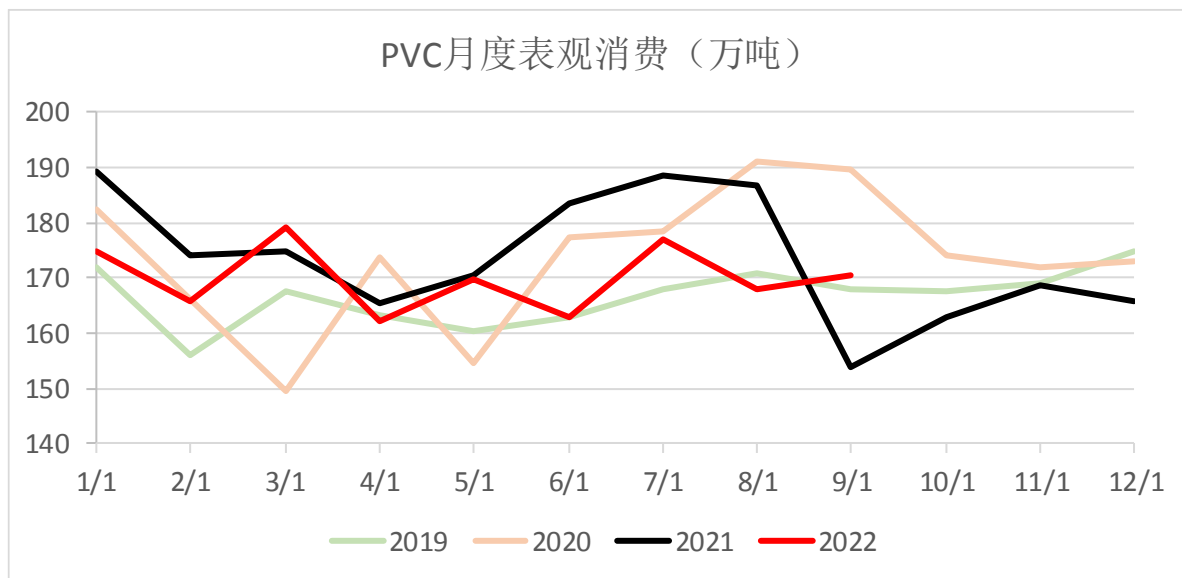
五、价格与利润..... 10

六、基差与价差..... 11

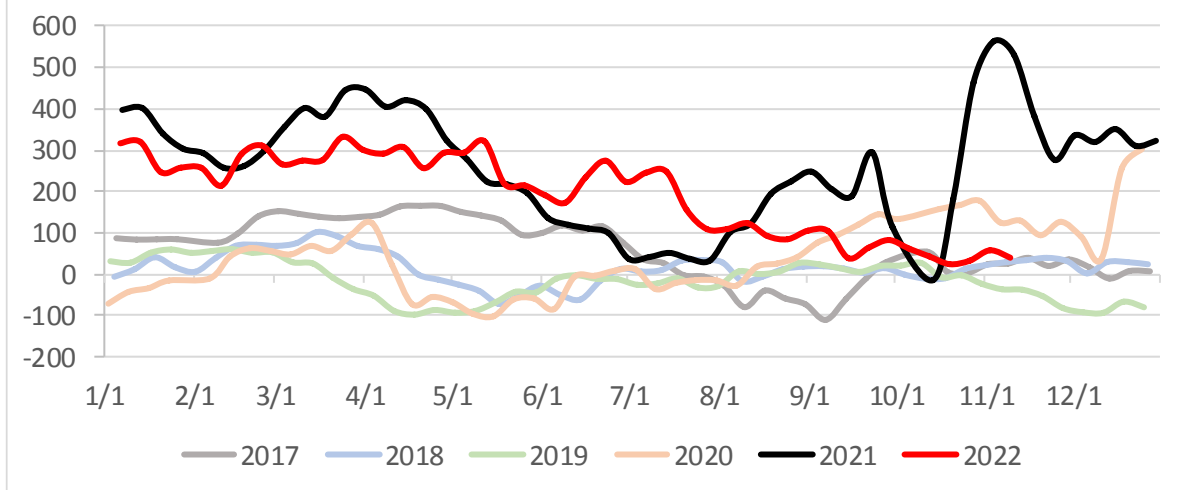
一、供给



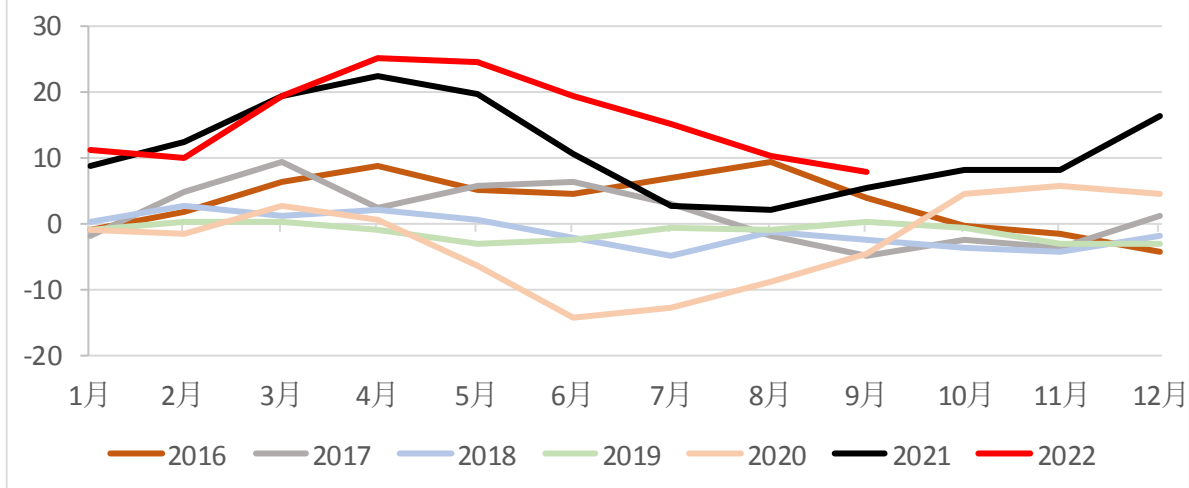
二、需求



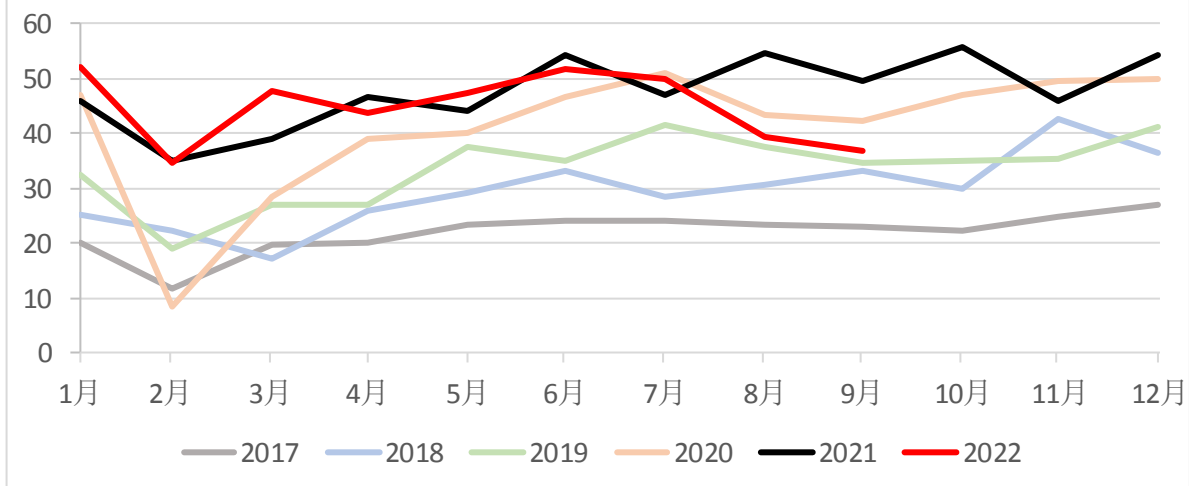
PVC出口至印度盈亏（元/吨）



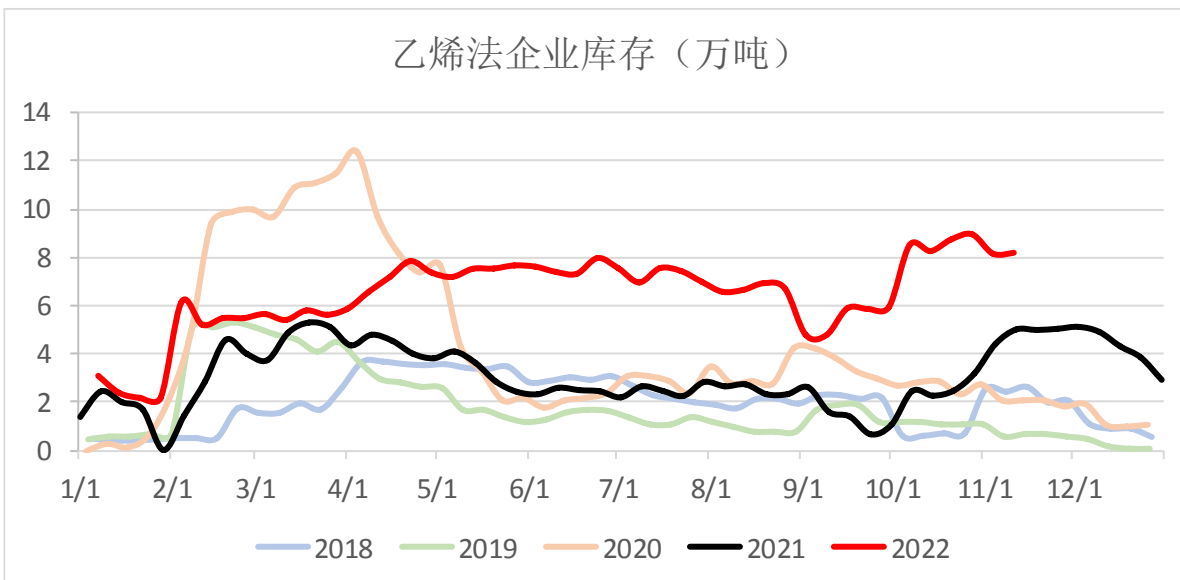
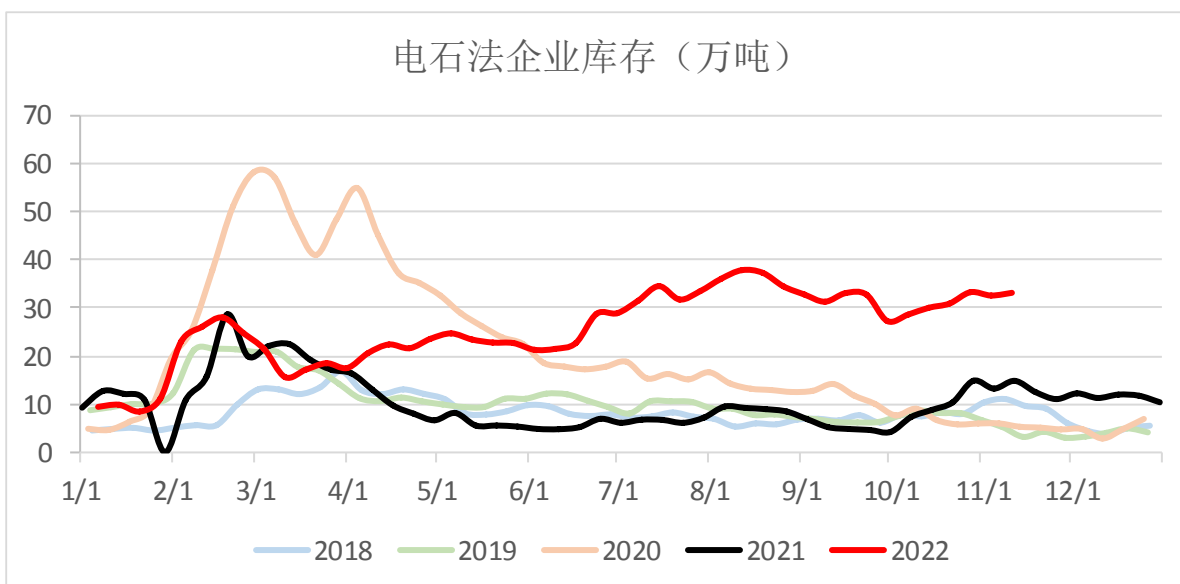
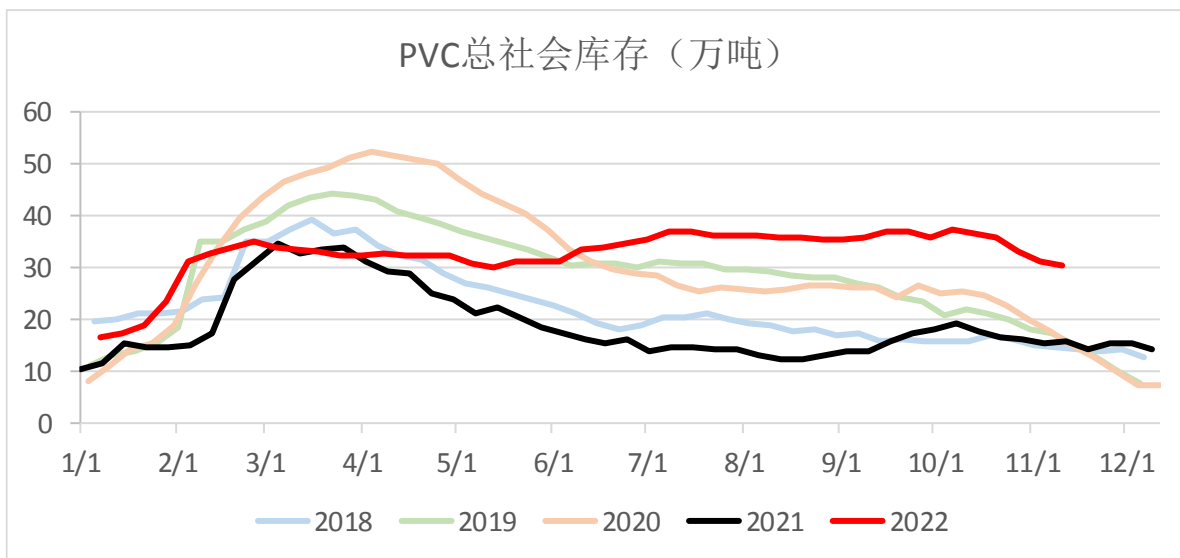
PVC净出口季节图（万吨）

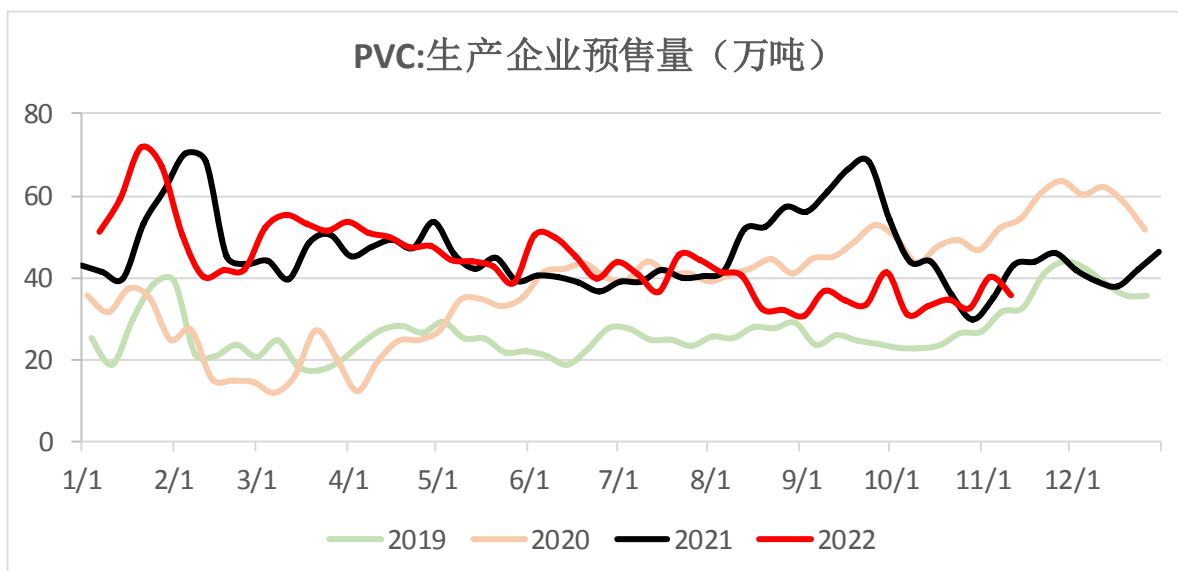
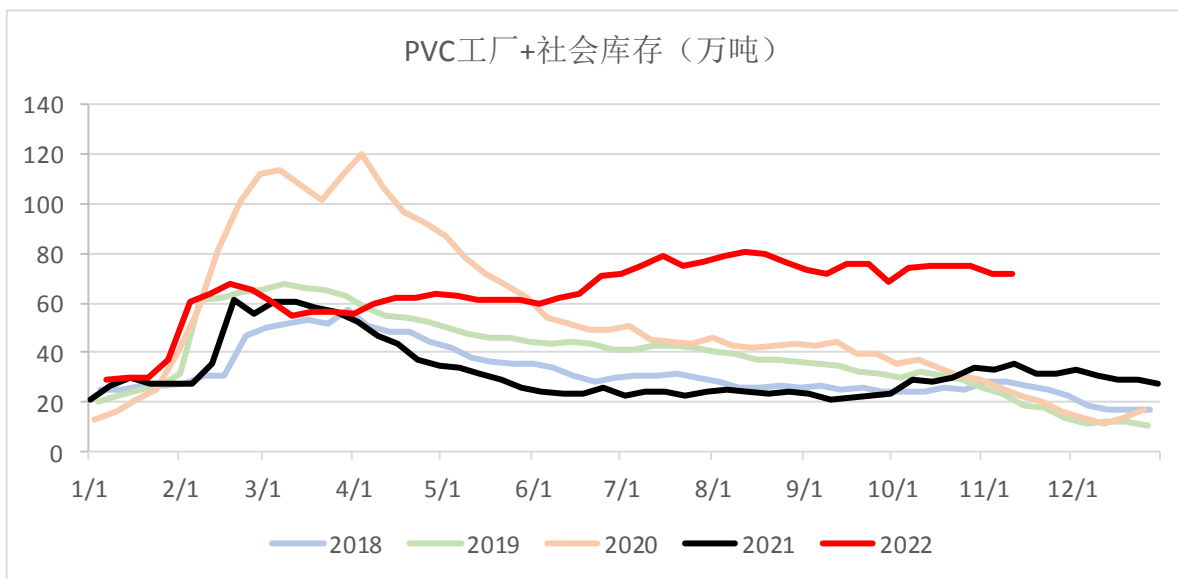


PVC铺地制品出口量（万吨）

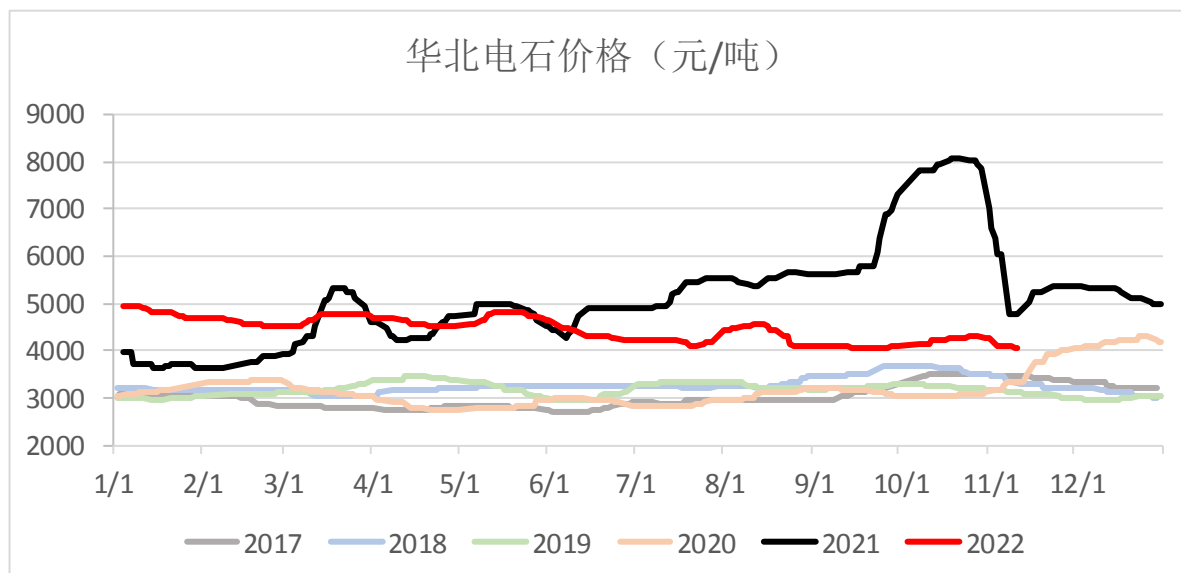
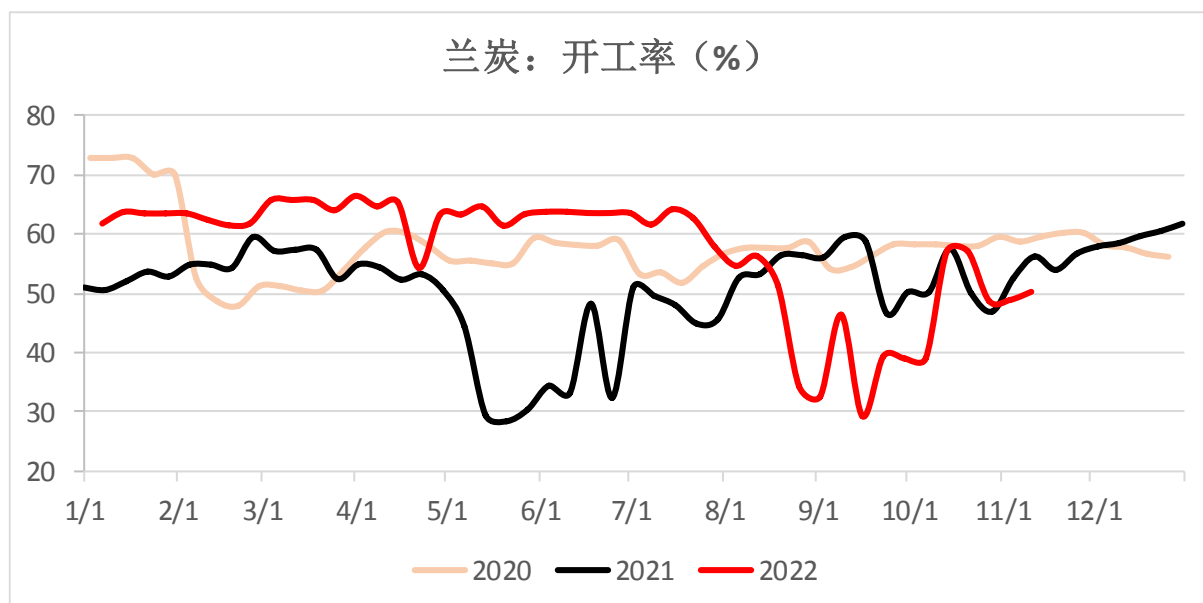
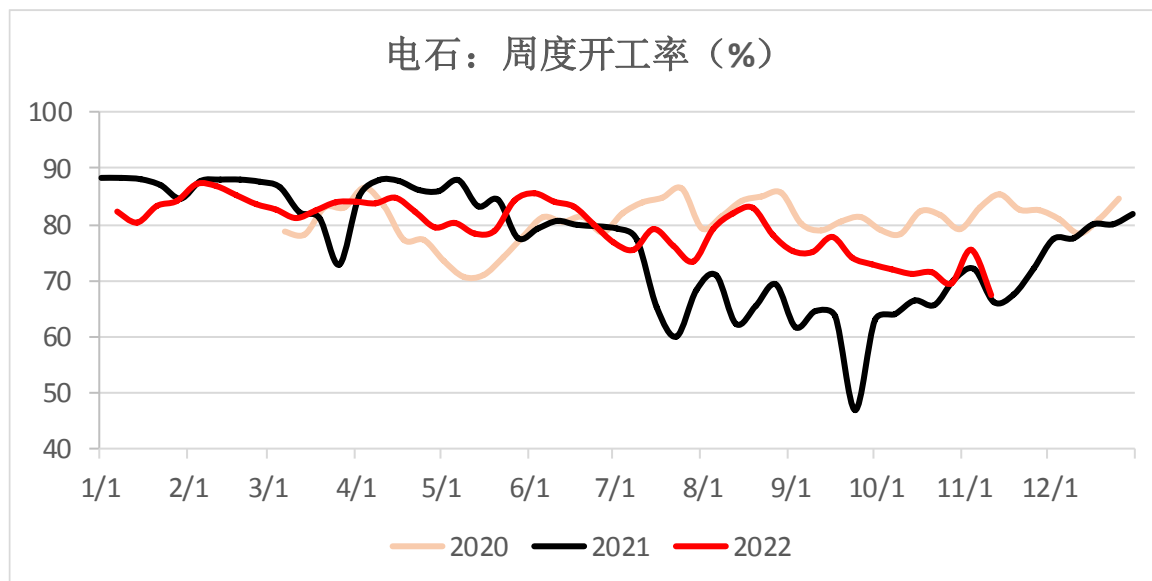


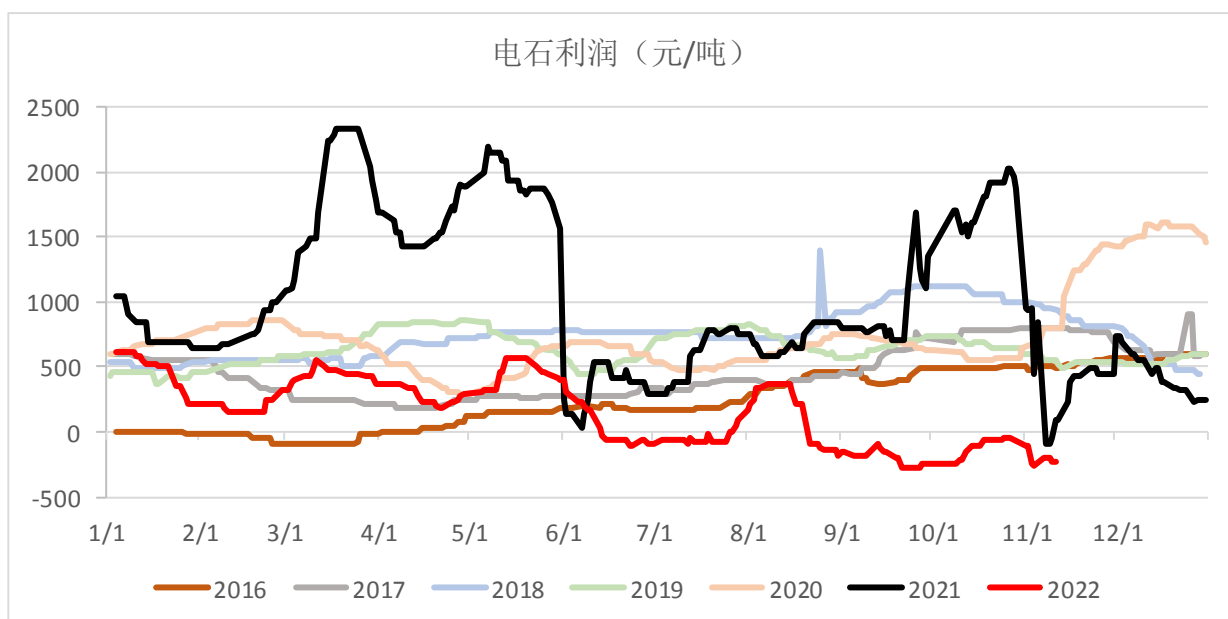
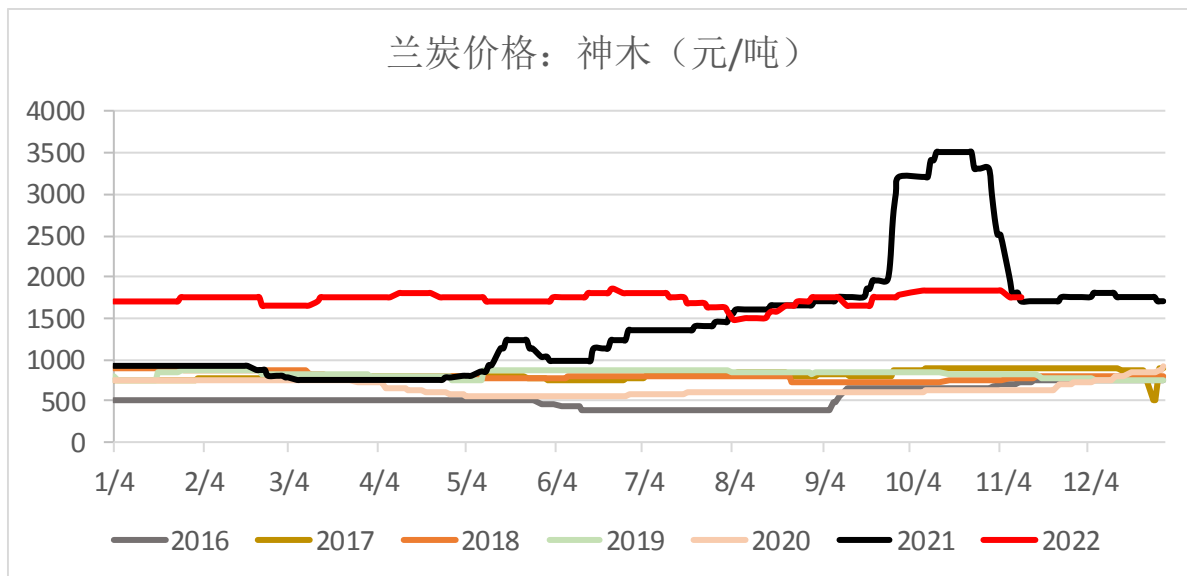
三、库存



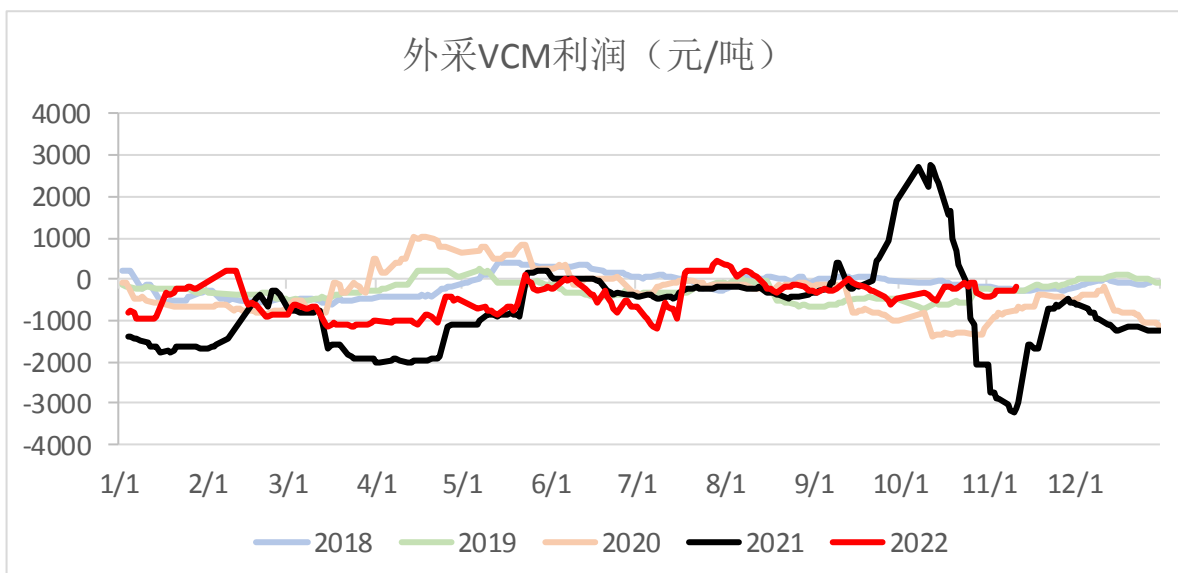
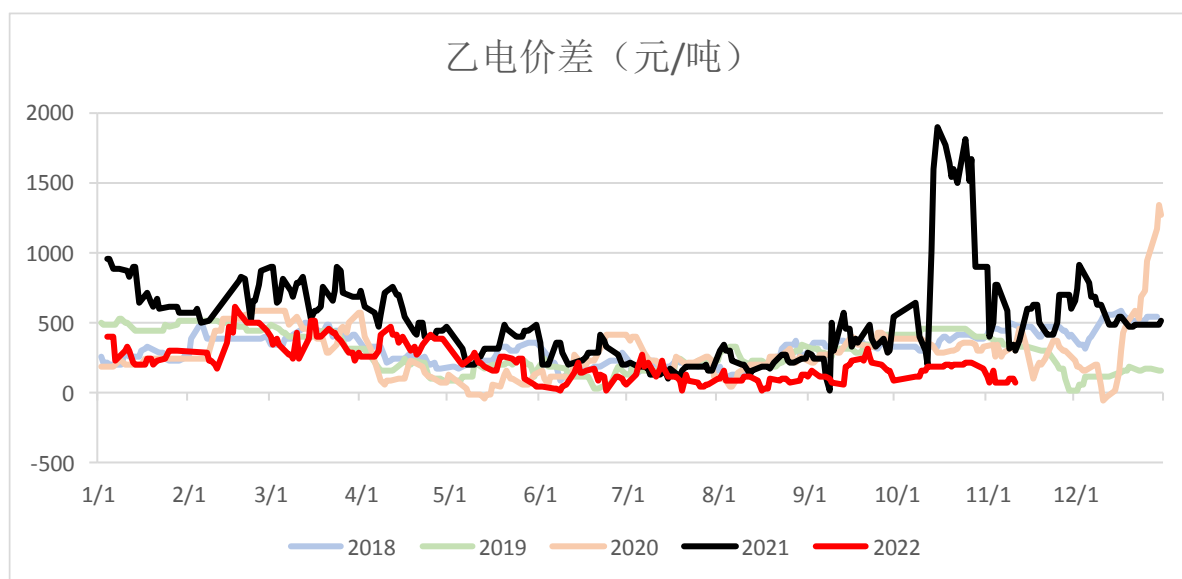
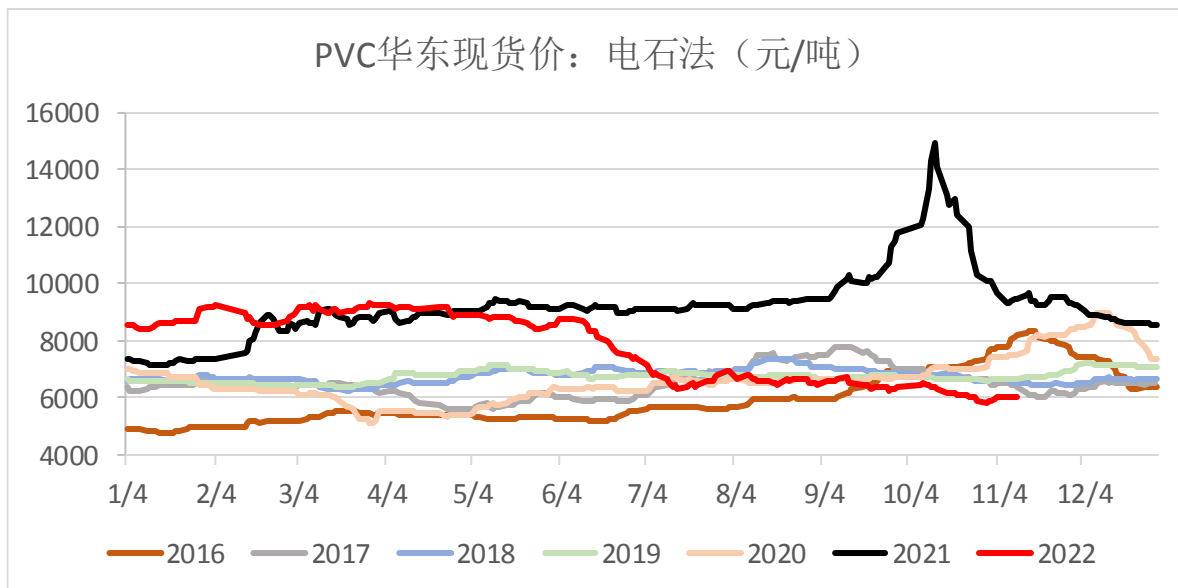


四、成本

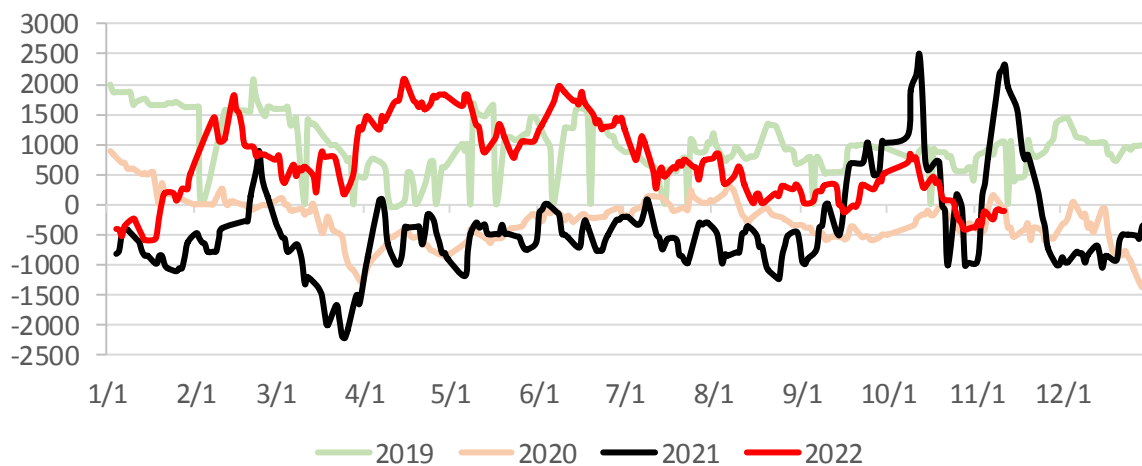




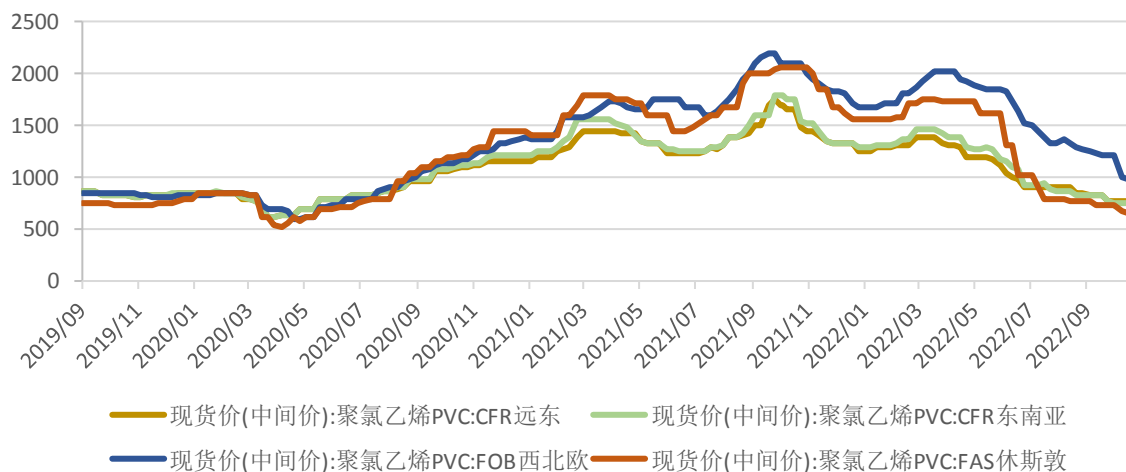
五、价格与利润



山东氯碱综合利润（元/吨）



PVC外盘价格（美元/吨）



六、基差与价差

