

2022年11月18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

供需依旧偏宽松，需求环比走弱，库存压力未减。外需方面，印度 CFR 报价跌至绝对低点，海外供需过剩状况凸显，国内当前出口盈亏接近平衡，或将面临进口竞争。内外盘供过于求延续，偏弱震荡。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 69.59%，环比 2.28 %，同比-7.63 %；其中电石法 66.84%，环比 0.05 %，同比-11.97 %；乙烯法 79.14%，环比 9.43 %，同比 7.50 %。PVC 产量 38.60 万吨，环比 2.65 %，同比-6.75 %。

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 10.17 元/吨，上期 38.66 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 28.92 万吨，环比-5.12 %，同比 102.1%。工厂库存 45.21 万吨，环比 9.69 %，同比 1.57 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.40 %至 6019 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.08 %至 6125 元/吨。本周乙烯法成本 6309.69 元/吨，利润-208.69 元/吨，外采电石法成本 6871.5 元/吨，利润-941.5 元/吨，山东氯碱综合利润-109 元/吨。

基差与价差：

基差 80 ；（1-5）月差-20 。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 4

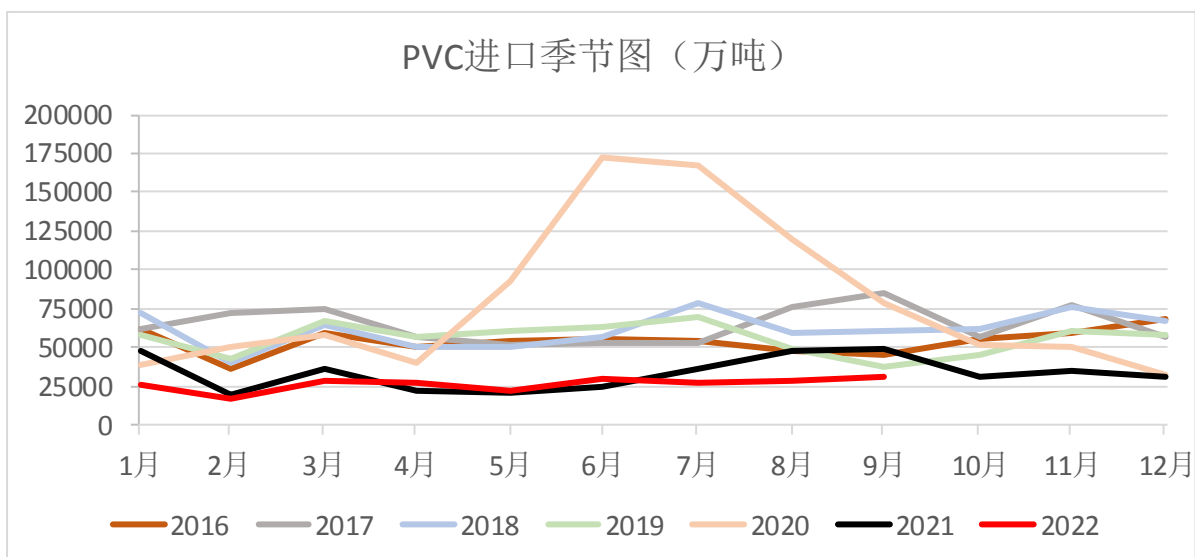
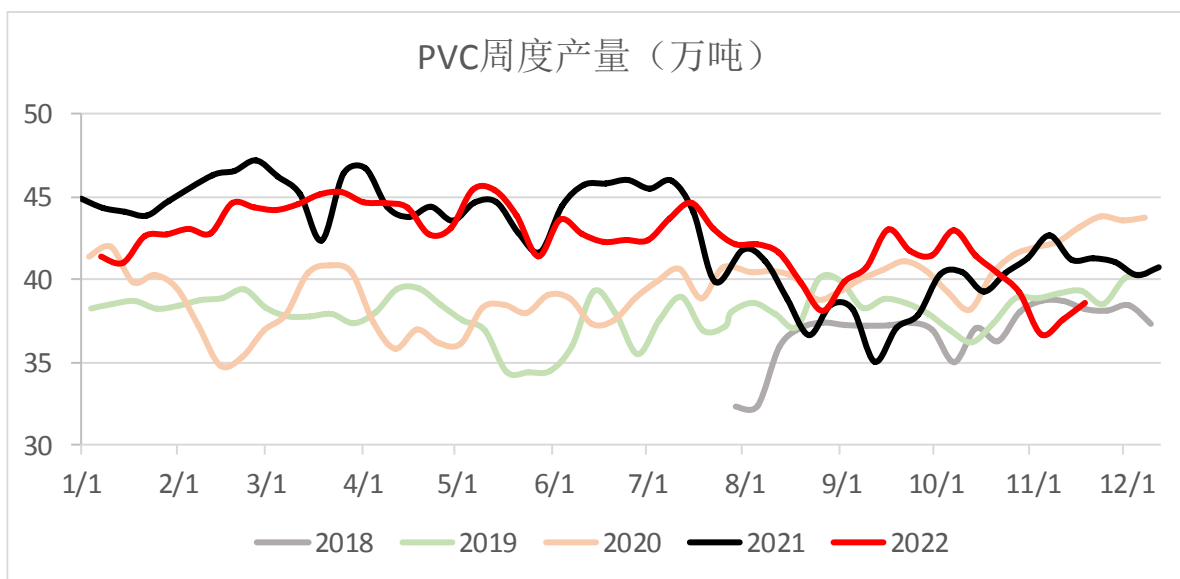
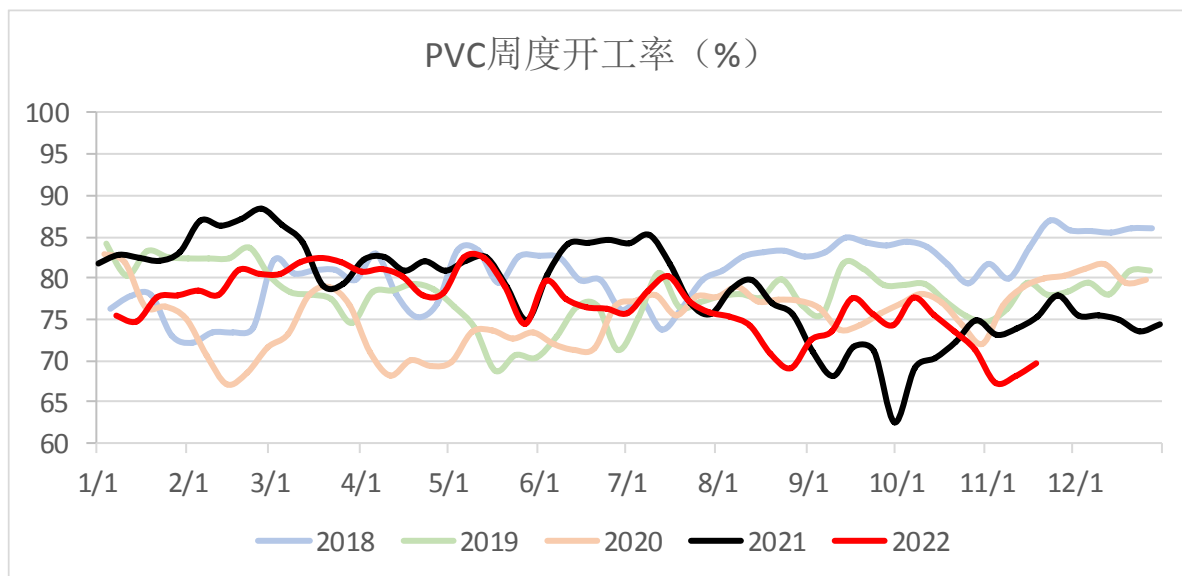
三、库存..... 6

四、成本..... 8

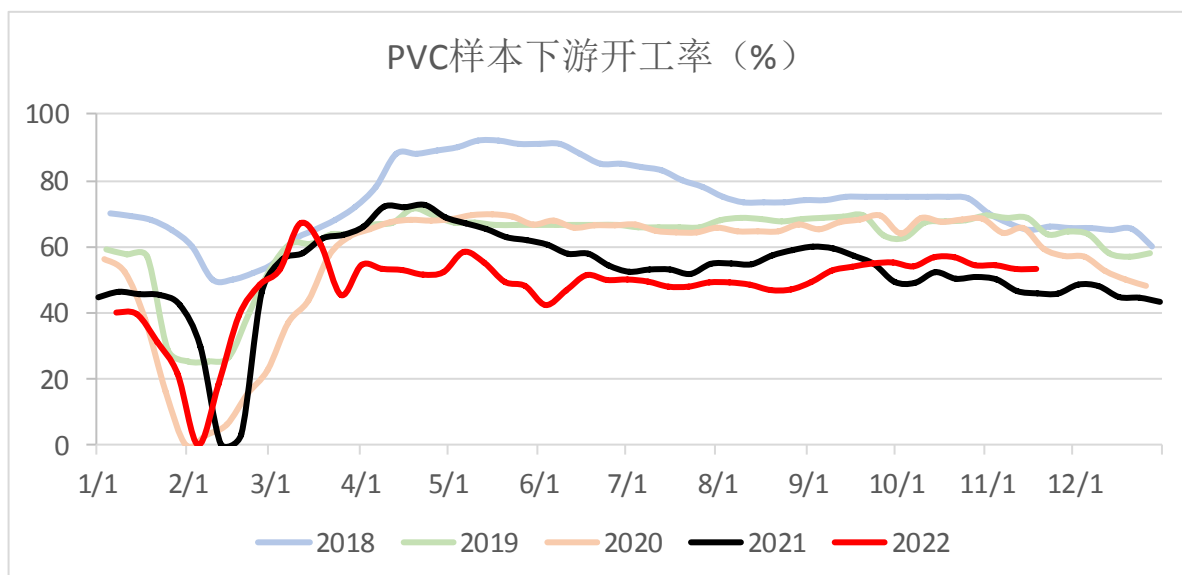
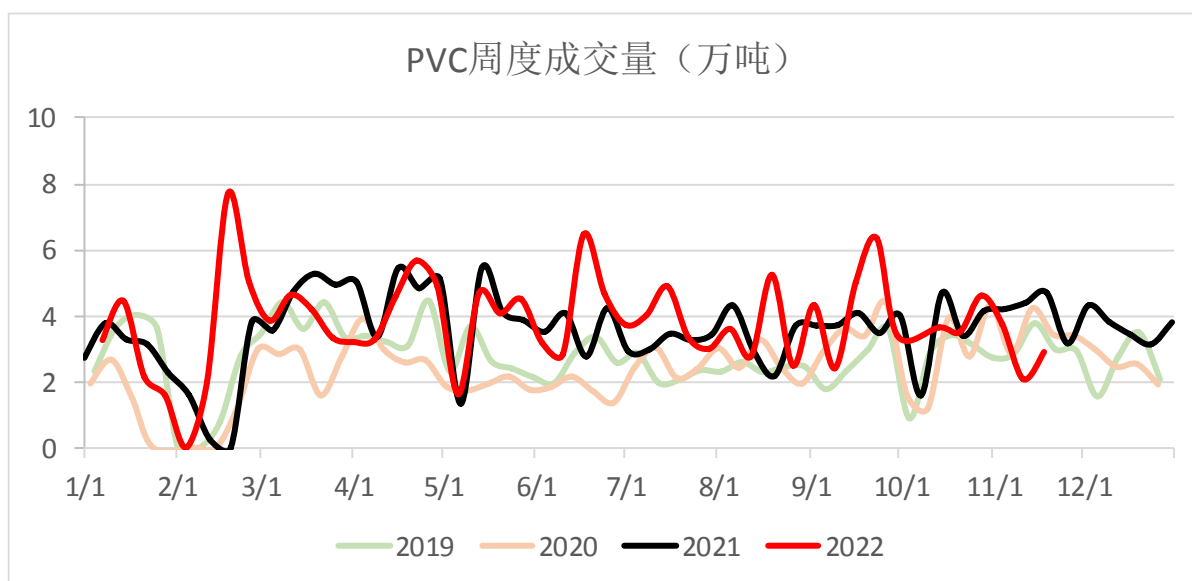
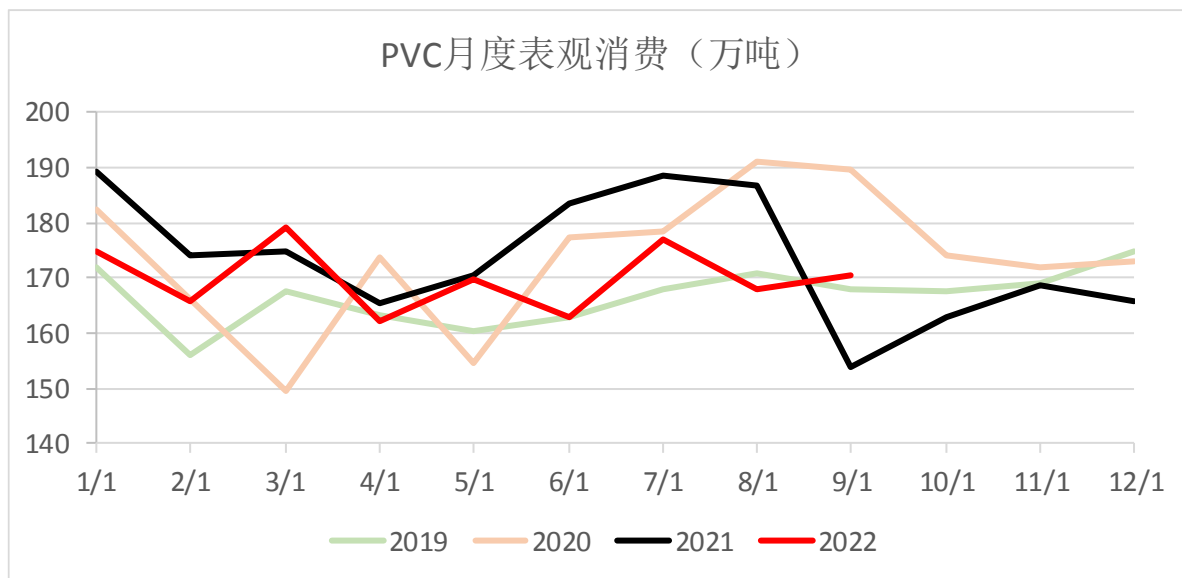
五、价格与利润..... 10

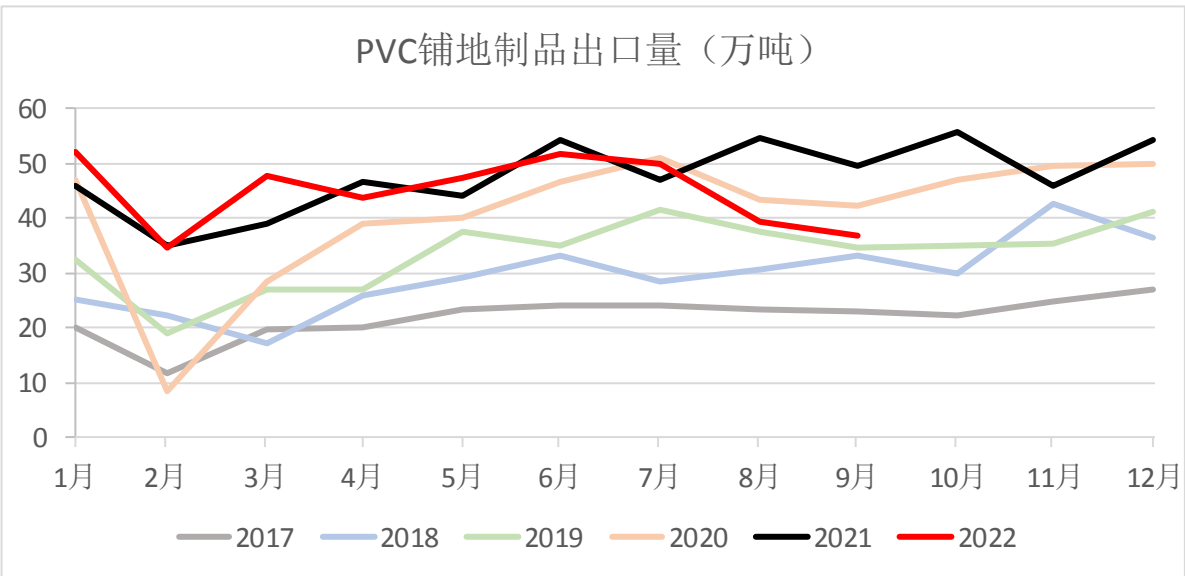
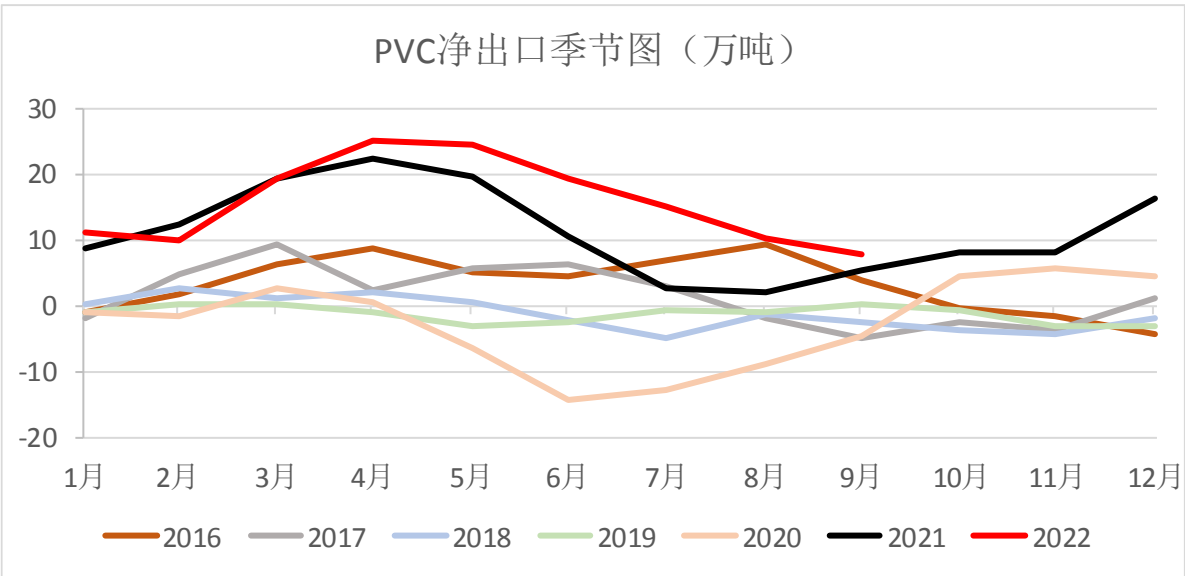
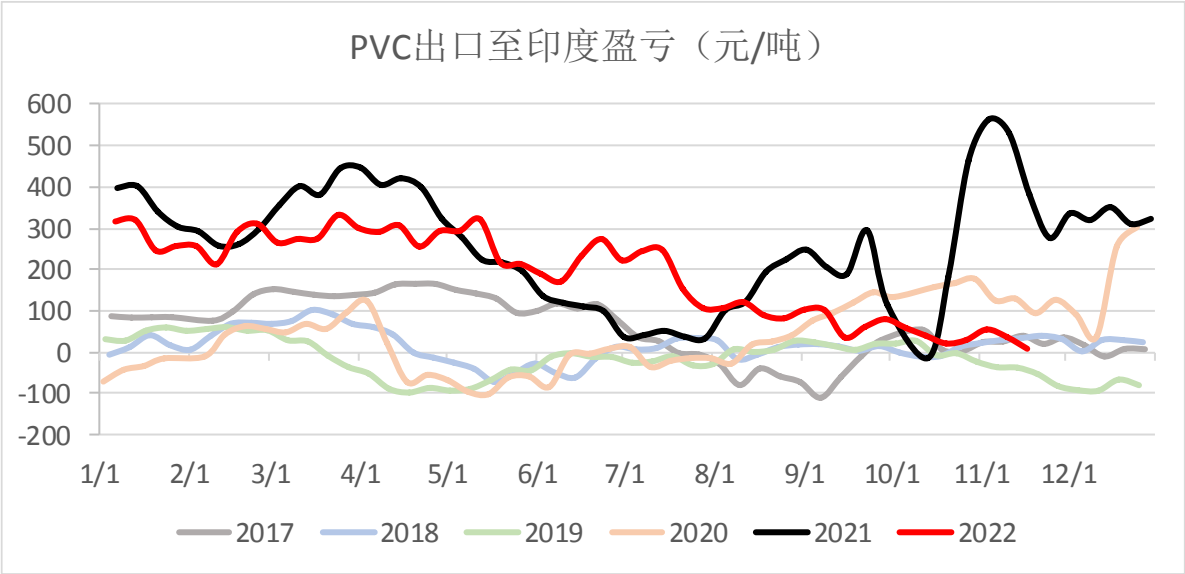
六、基差与价差..... 11

一、供给

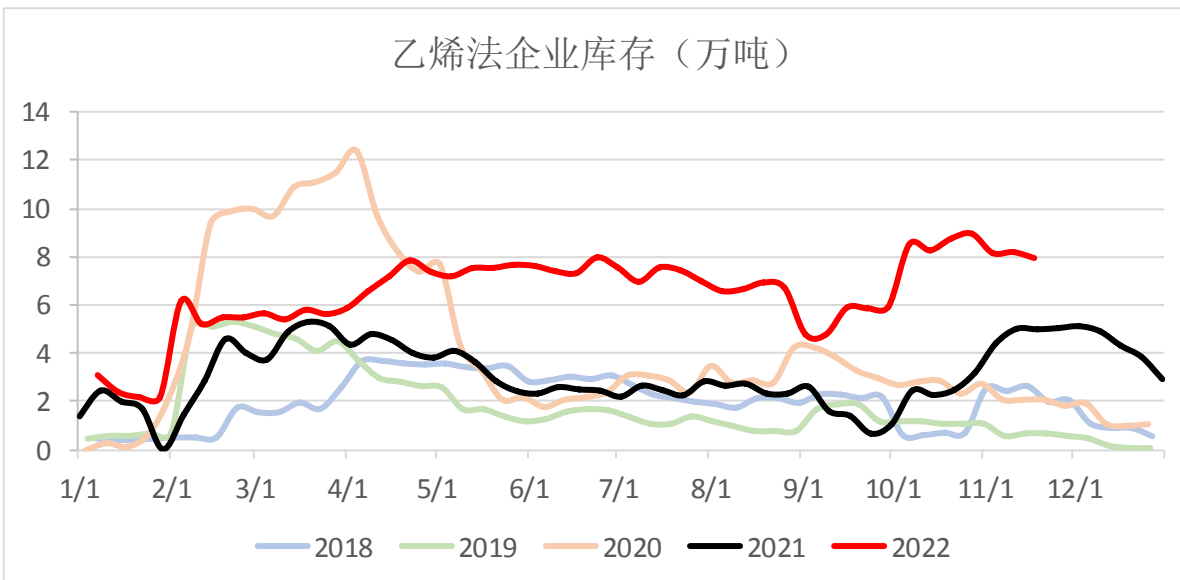
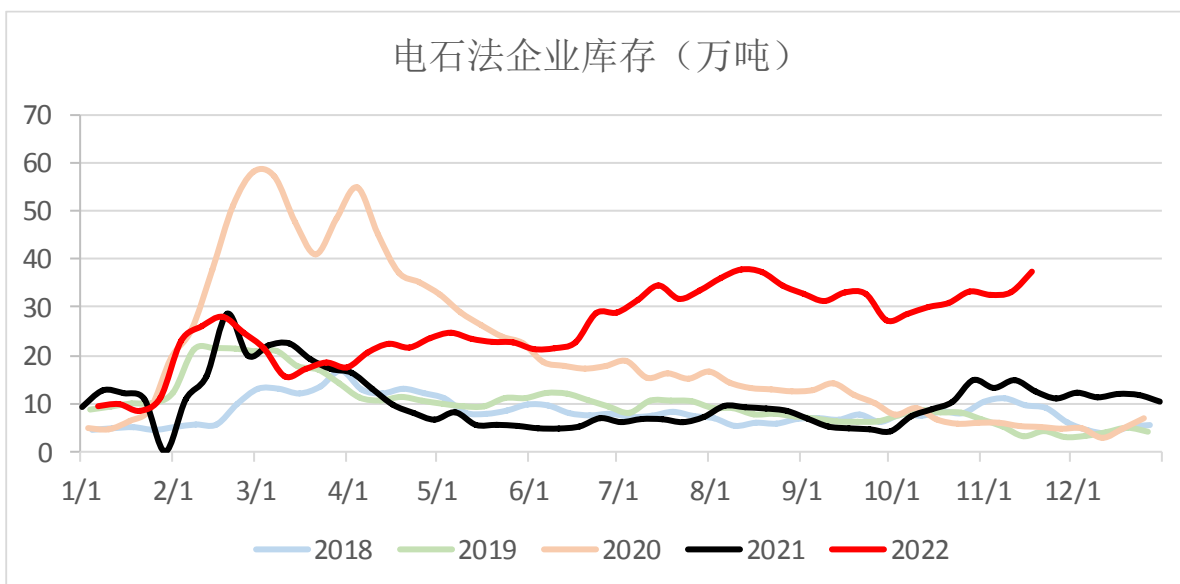
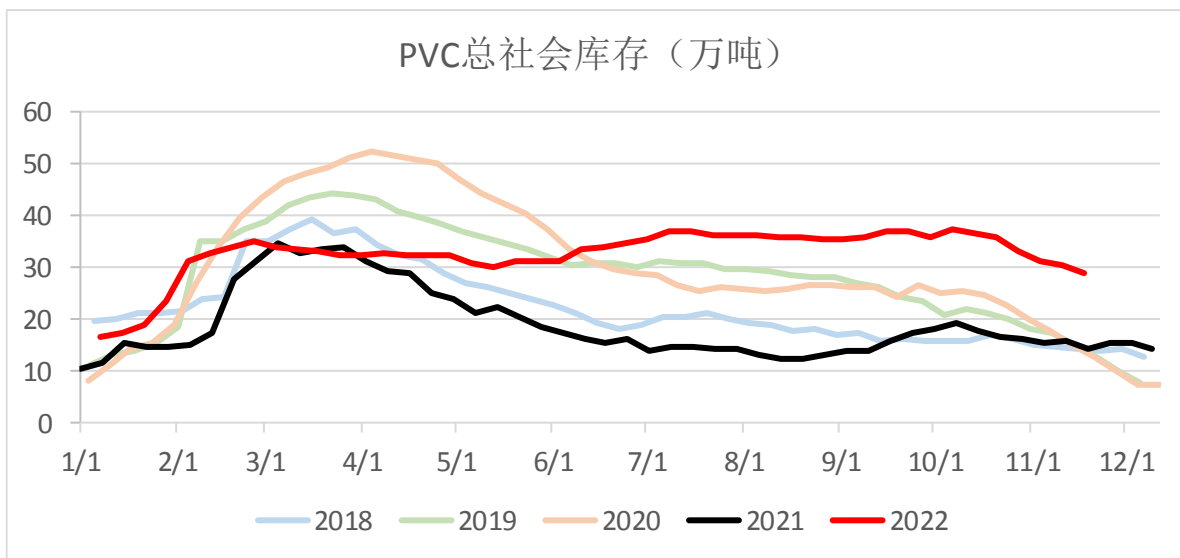


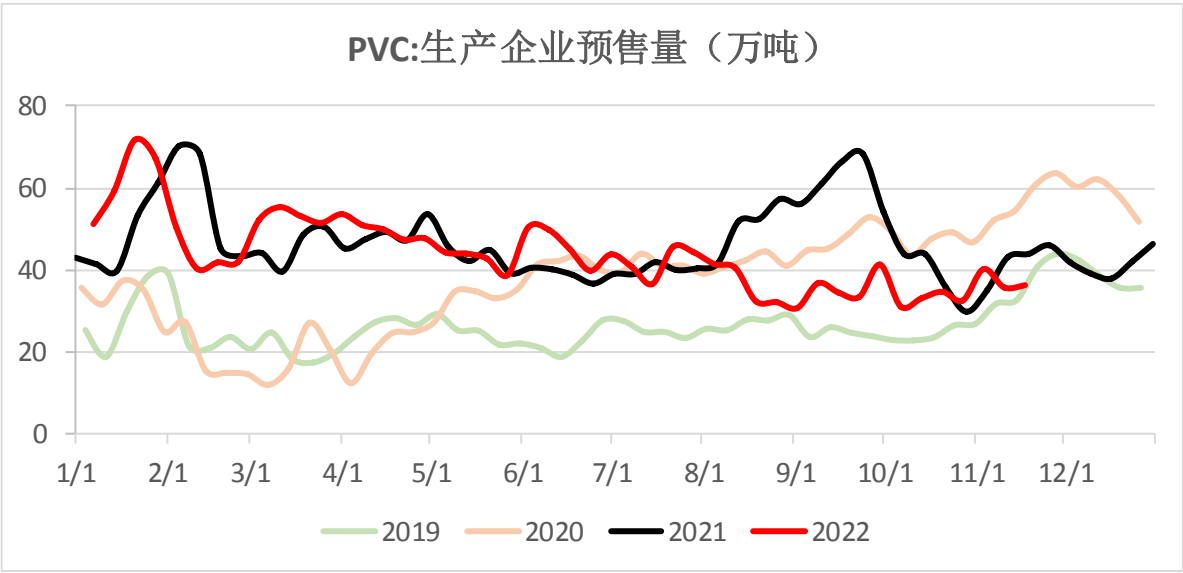
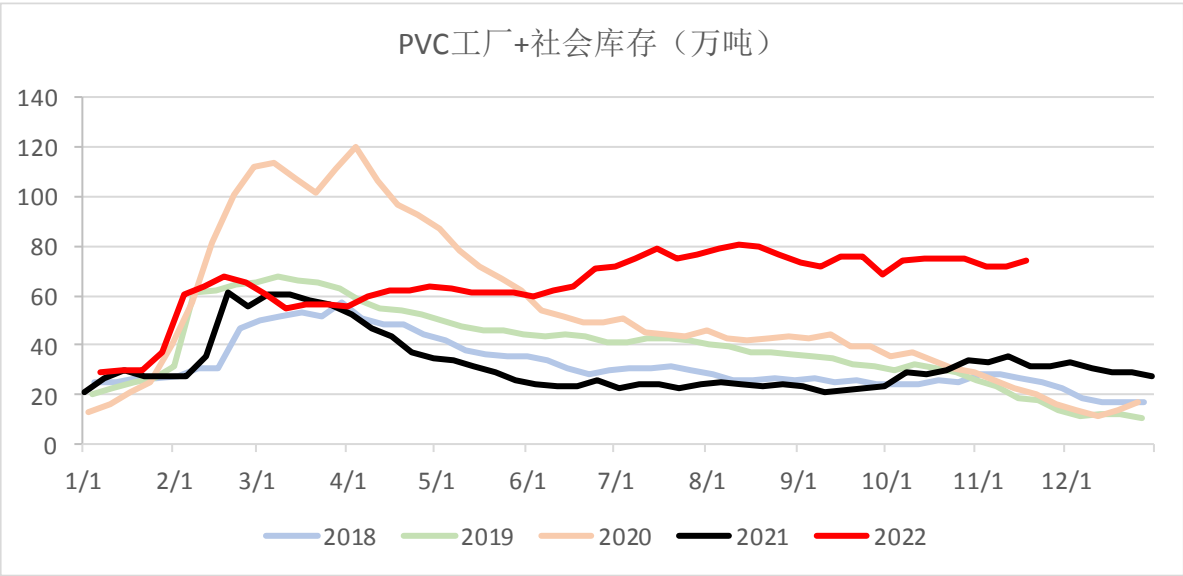
二、需求



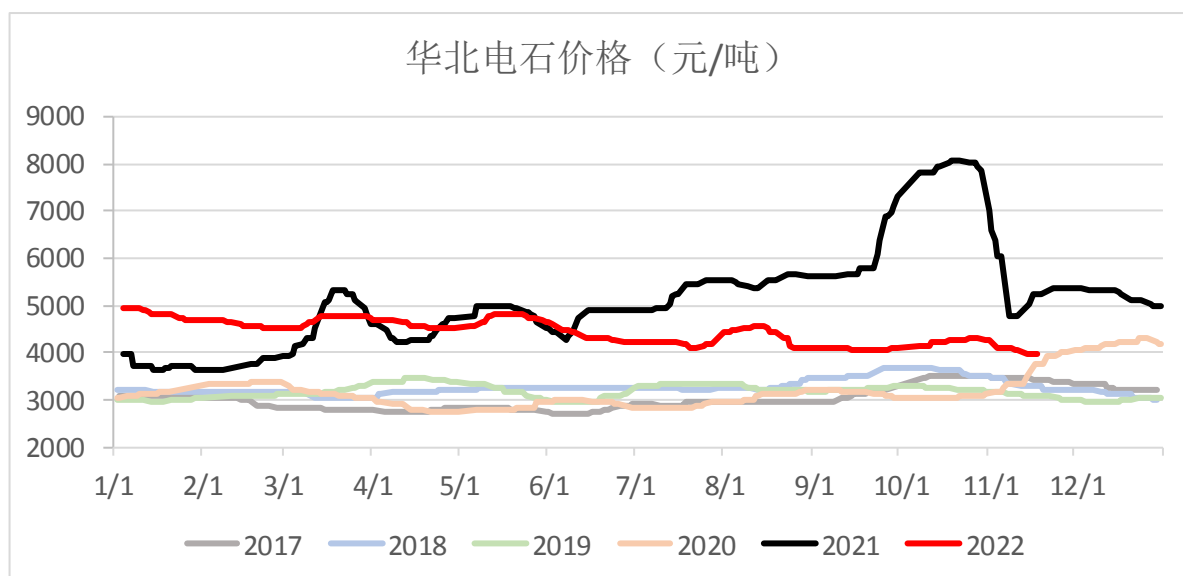
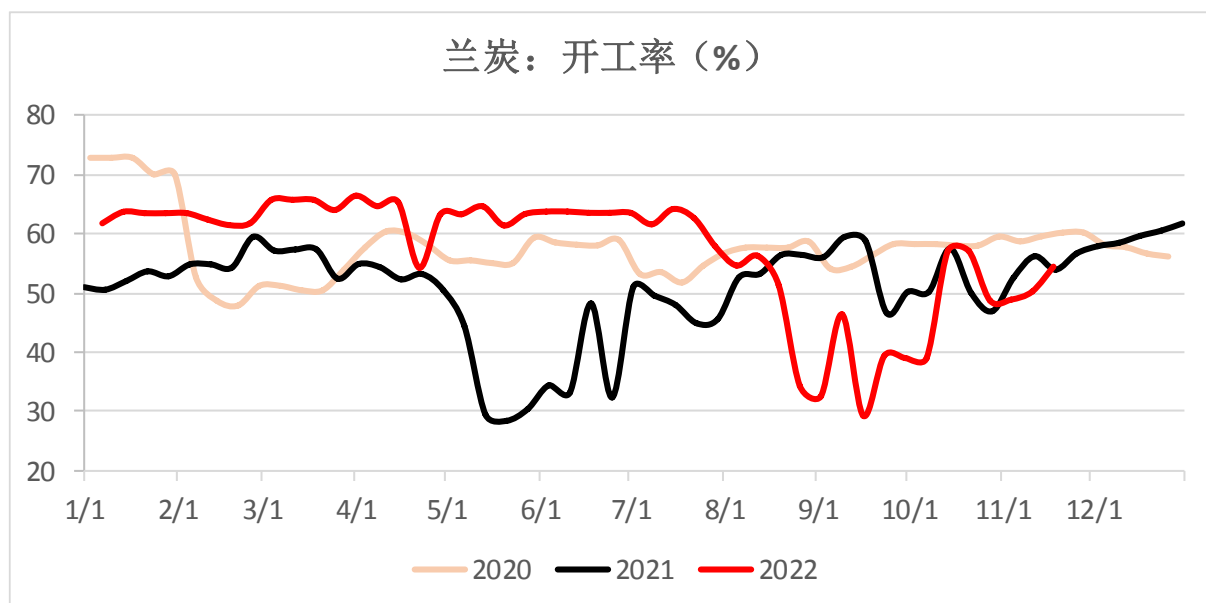
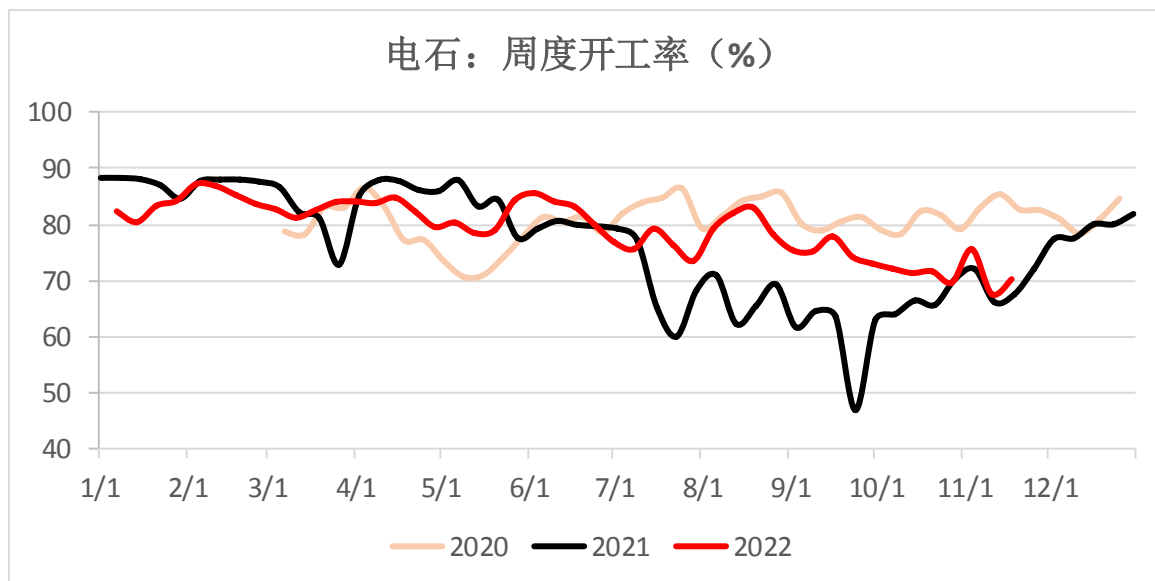


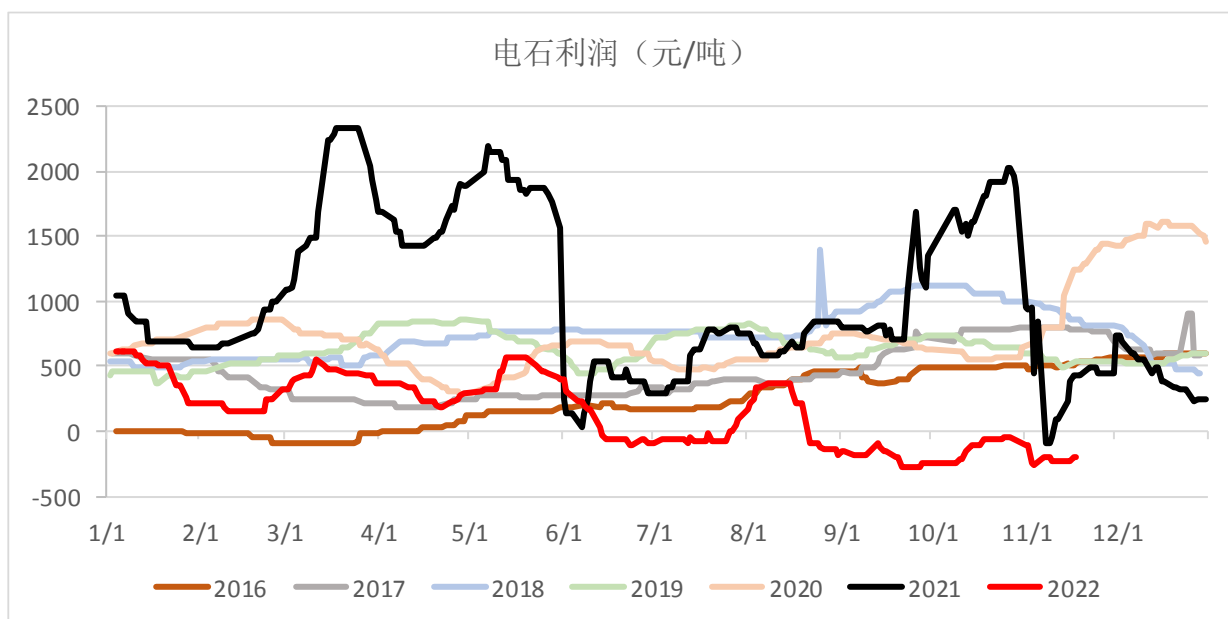
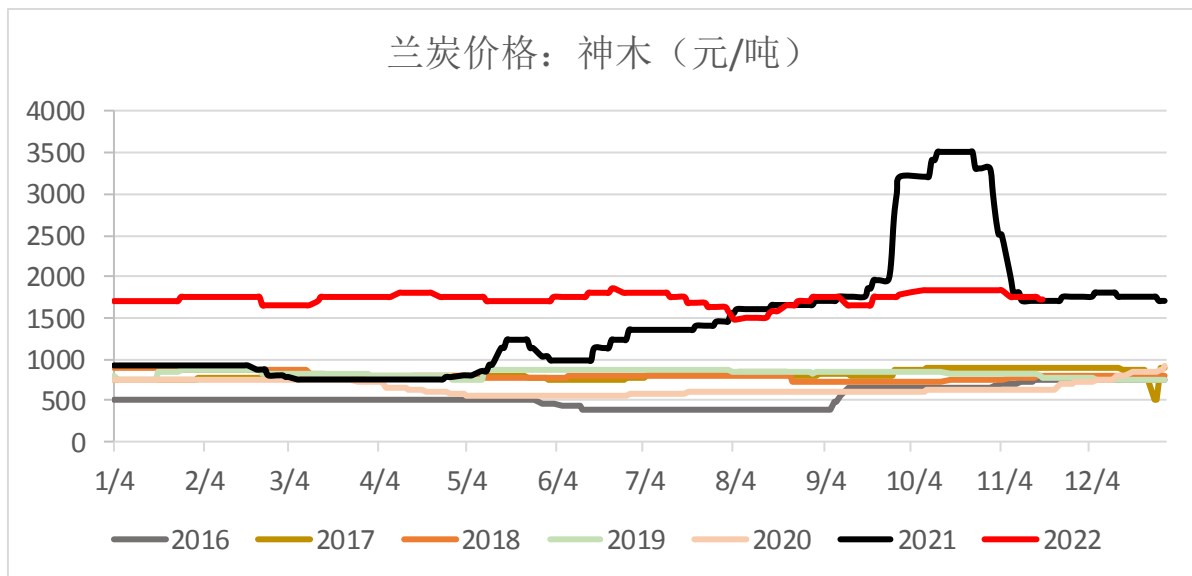
三、库存



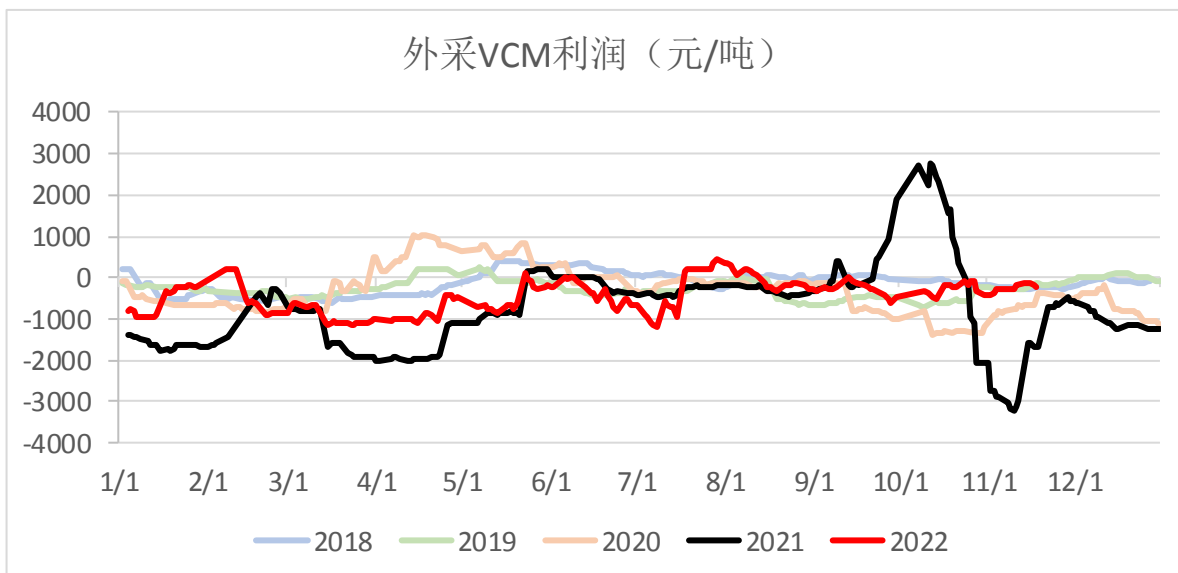
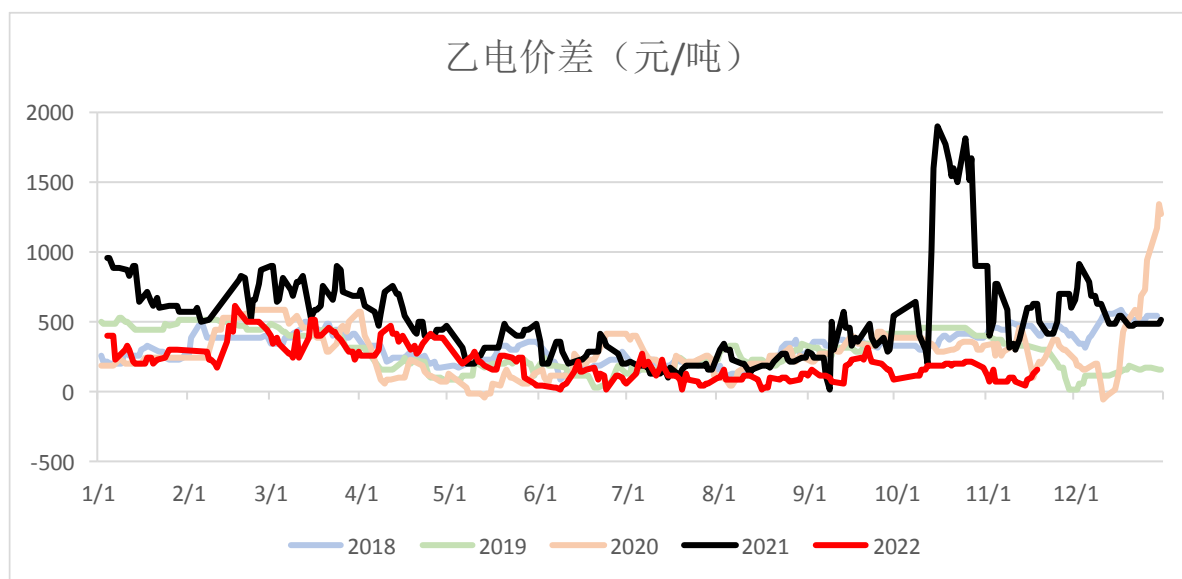
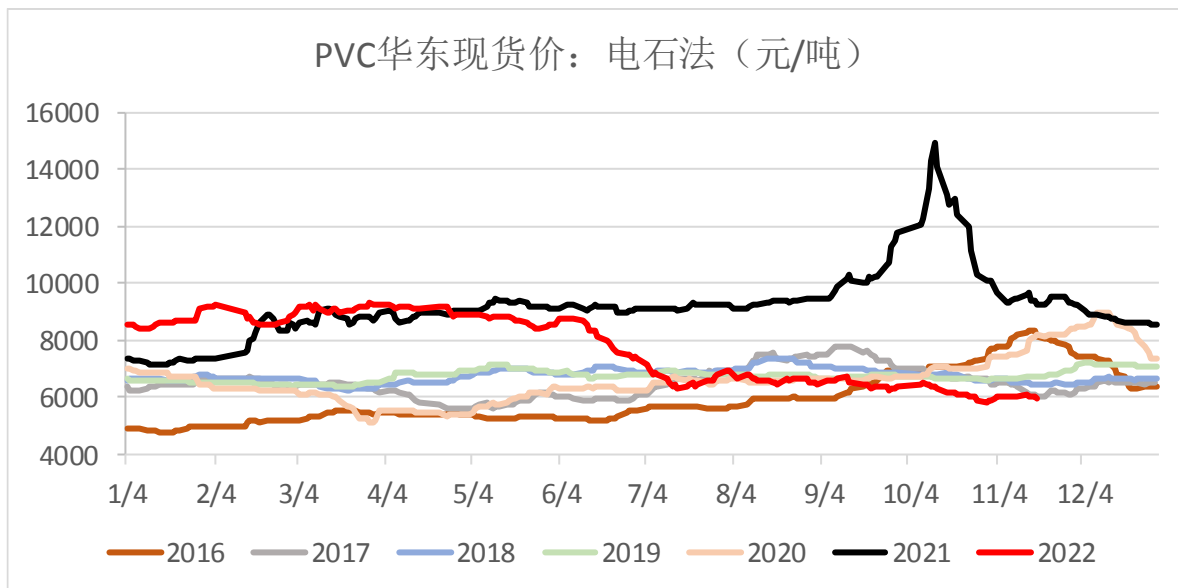


四、成本

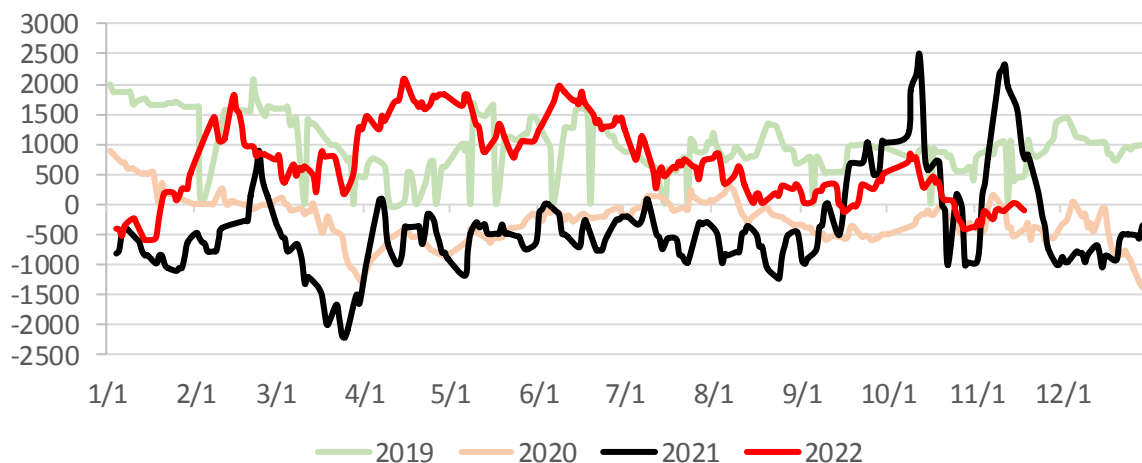




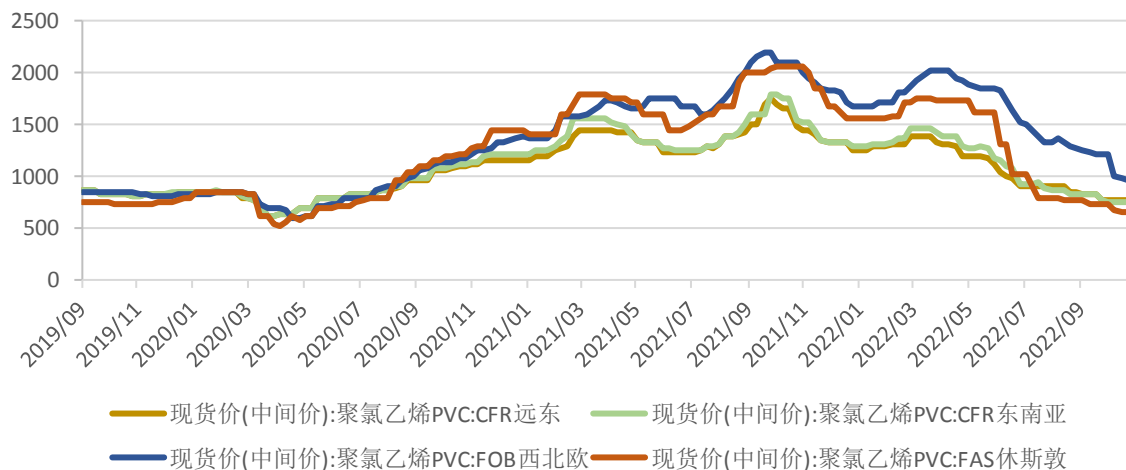
五、价格与利润



山东氯碱综合利润（元/吨）



PVC外盘价格（美元/吨）



六、基差与价差

