

2022年11月25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

本周社会库存依旧受制于物流影响到货减少，故去库明显，厂库继续累库，实际供需依旧偏宽松，且供给因近期投产落地预增。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 69.2%，环比-0.56%，同比-11.17%；其中电石法 66.18%，环比-0.99%，同比-16.26%；乙烯法 82.09%，环比 3.73%，同比 9.80%。PVC 产量 38.63 万吨，环比 0.05%，同比-9.58%。

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 27.15 万吨，环比-6.12%，同比 75.50%。工厂库存 45.57 万吨，环比 1.81%，同比 1.82%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-1.01%至 5958 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.03%至 6127 元/吨。本周乙烯法成本 5687.21 元/吨，利润 518.79 元/吨，外采电石法成本 6871.5 元/吨，利润-771.5 元/吨，山东氯碱综合利润 116.63 元/吨。

基差与价差：

基差-5；（1-5）月差 136。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 4

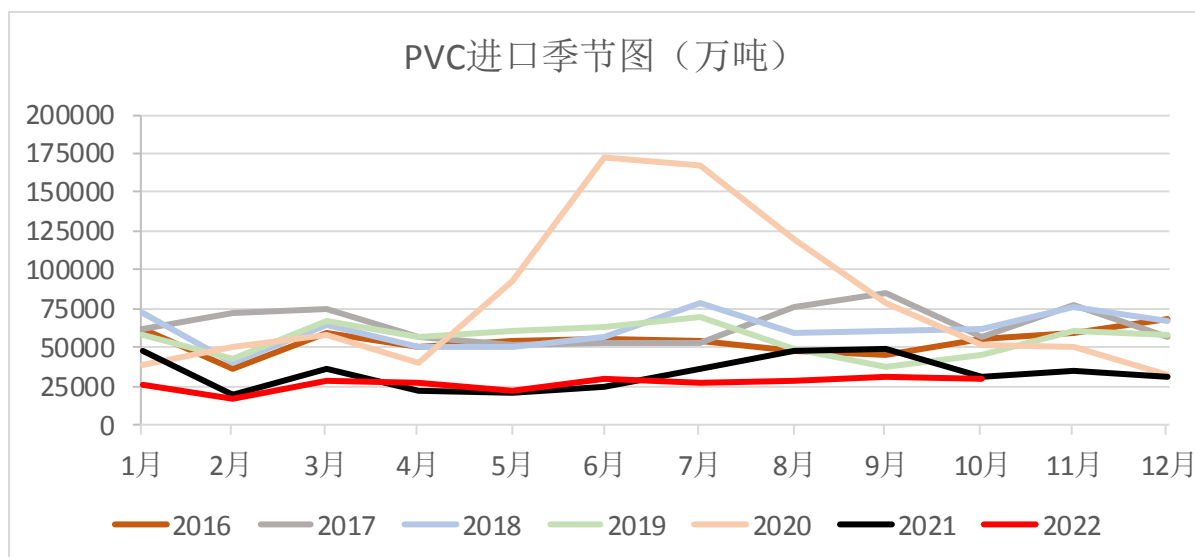
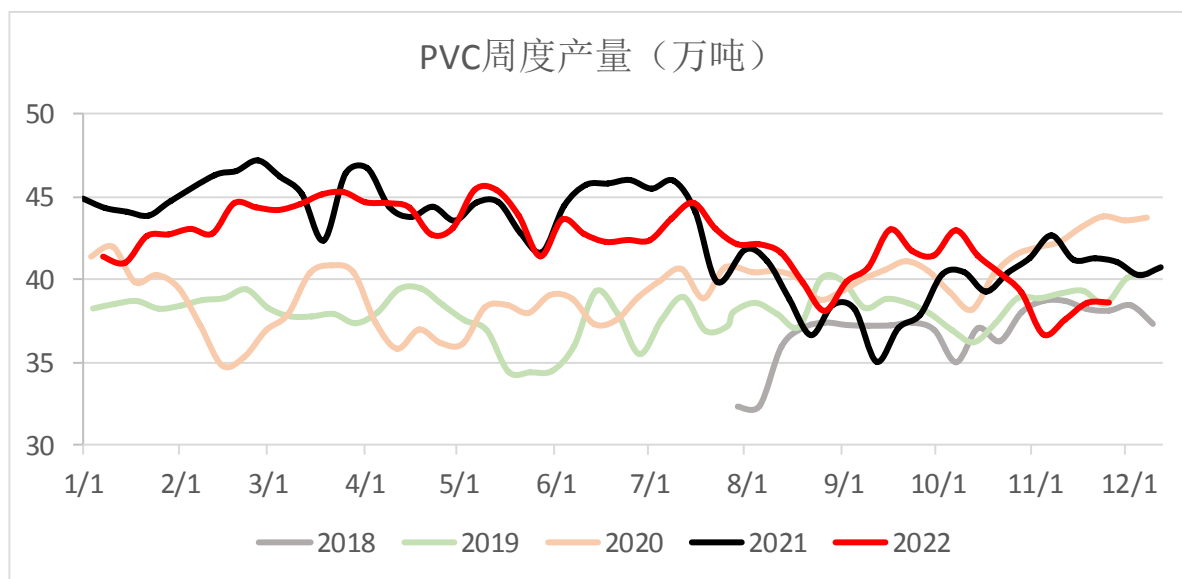
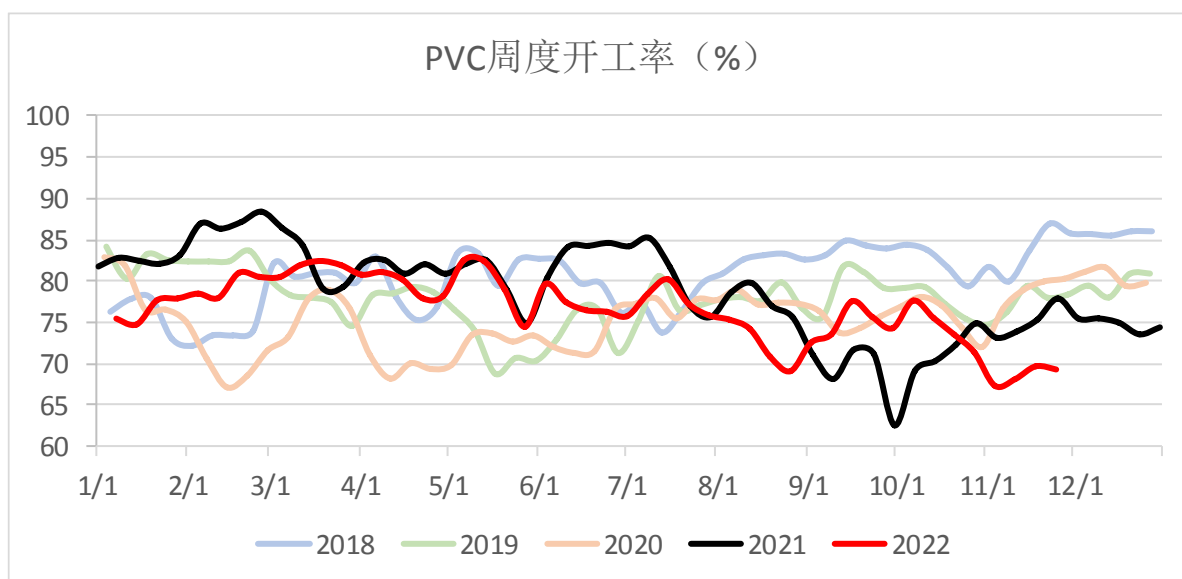
三、库存..... 6

四、成本..... 8

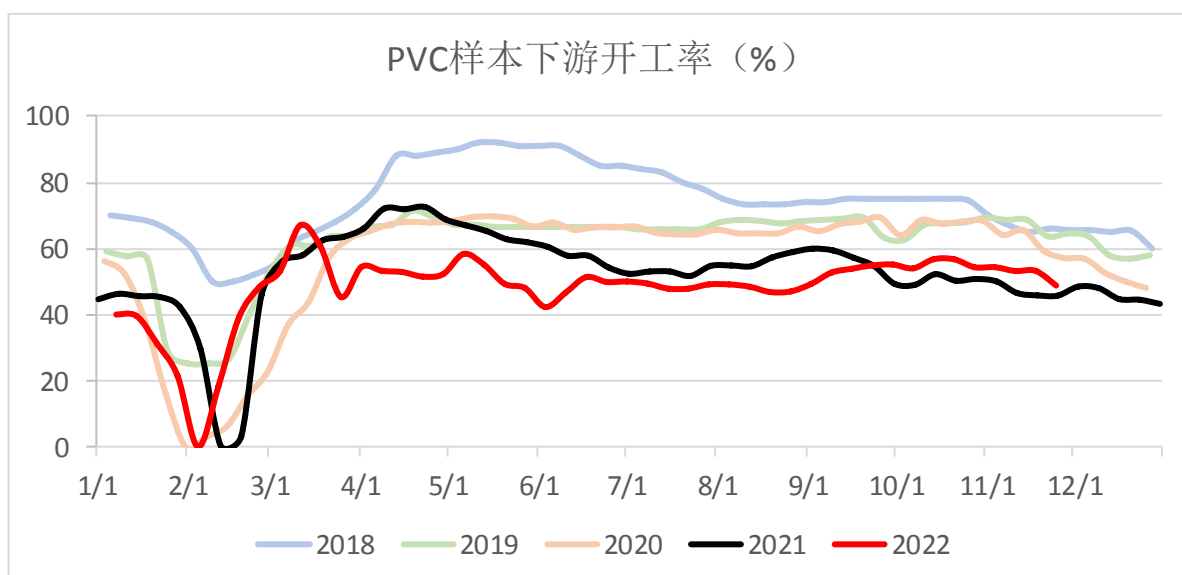
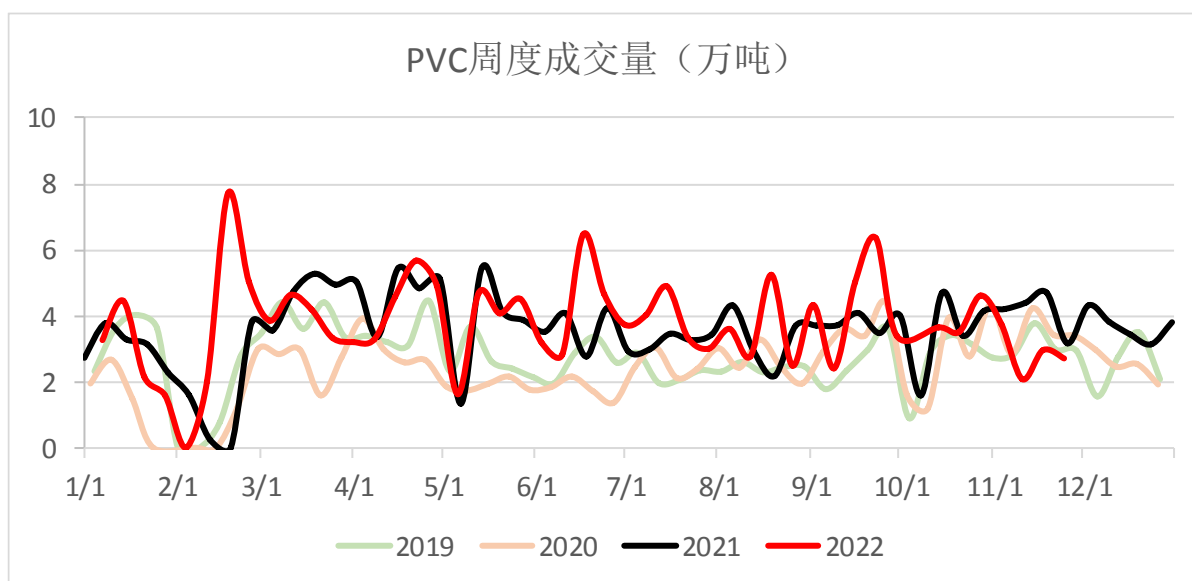
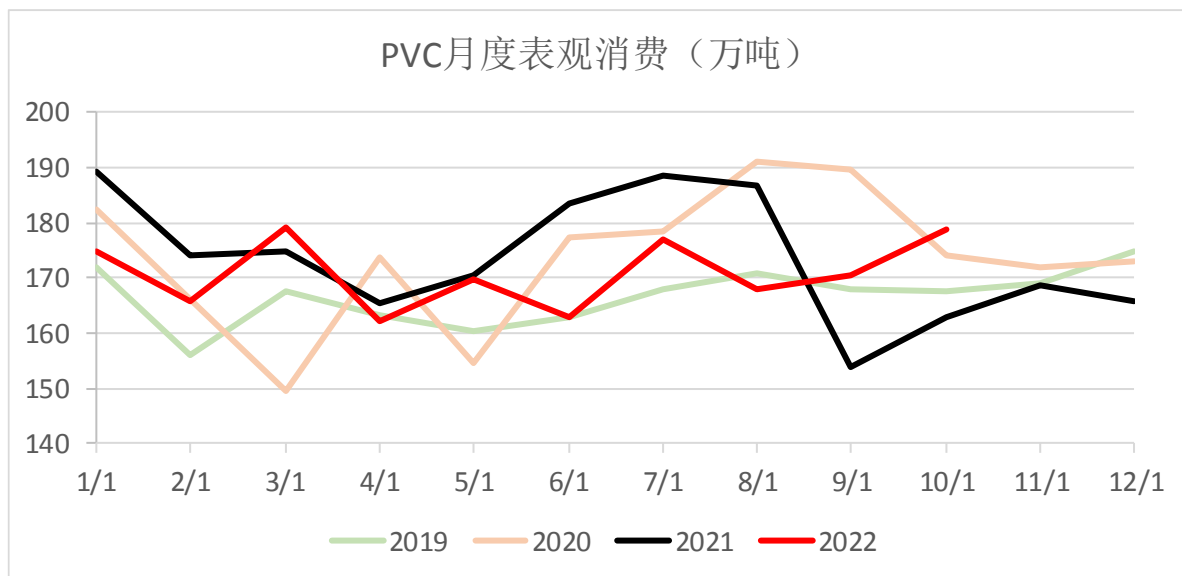
五、价格与利润..... 10

六、基差与价差..... 11

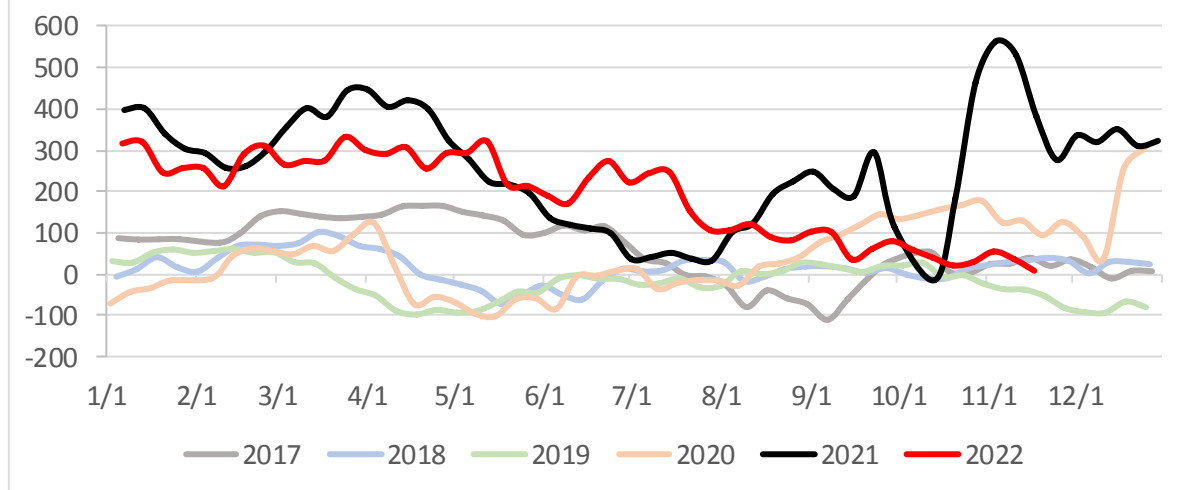
一、供给



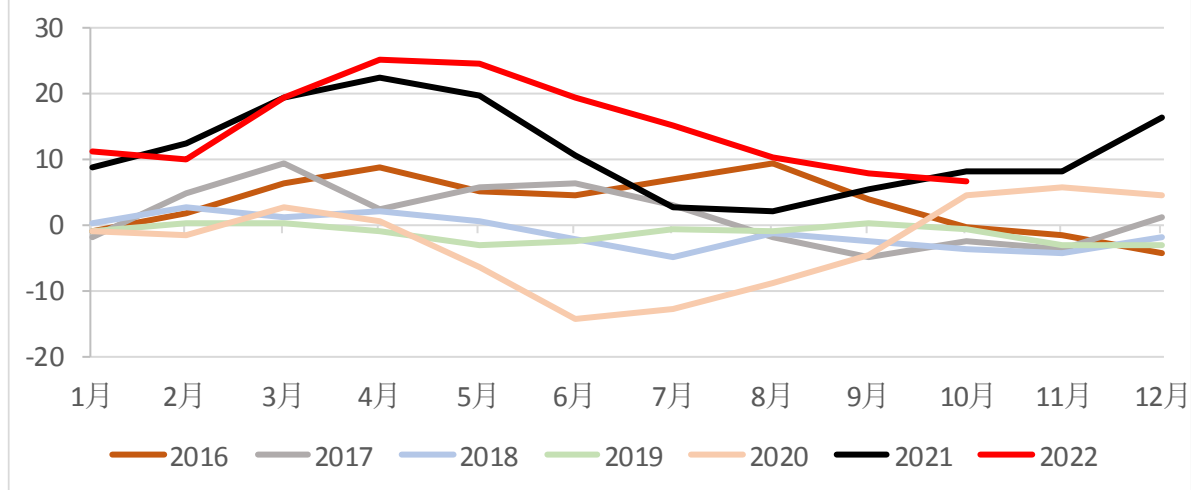
二、需求



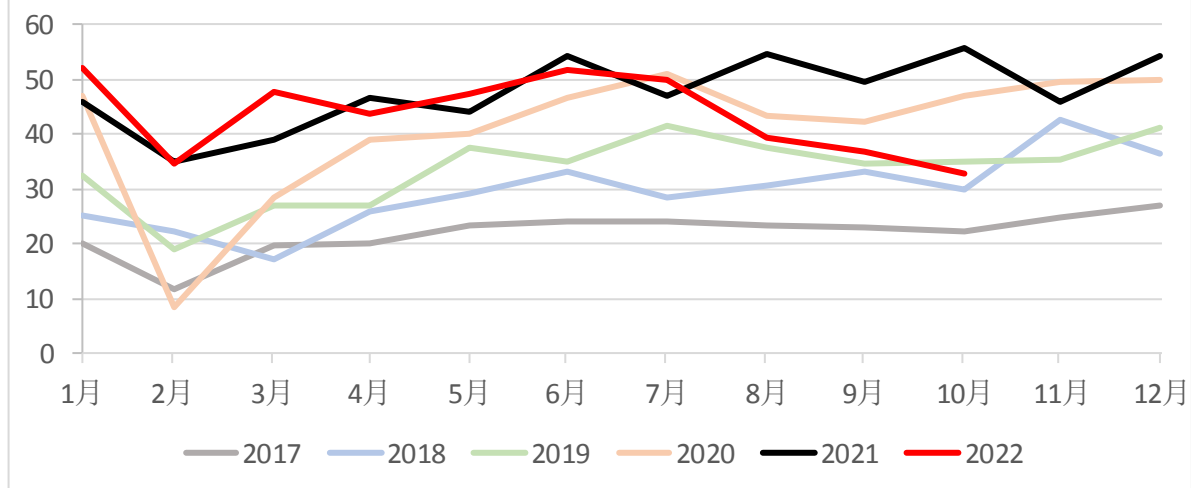
PVC出口至印度盈亏（元/吨）



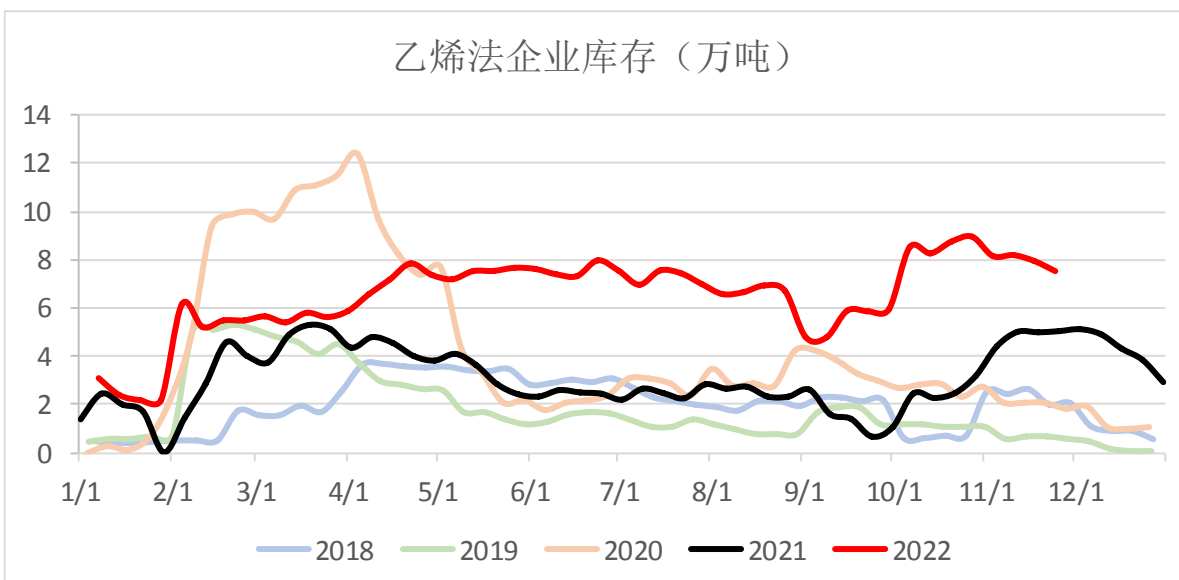
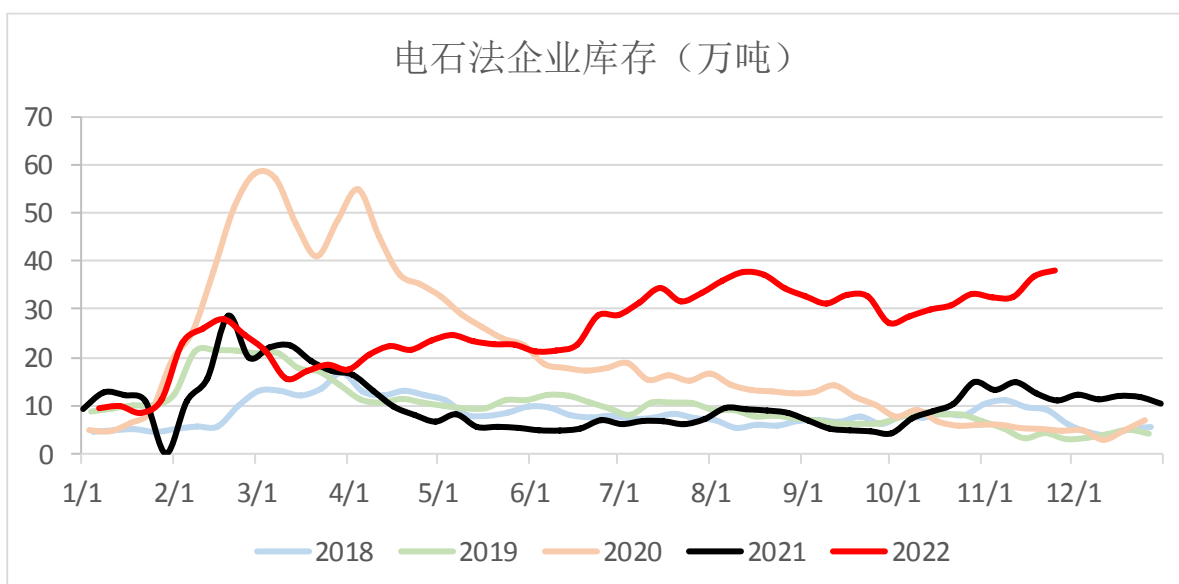
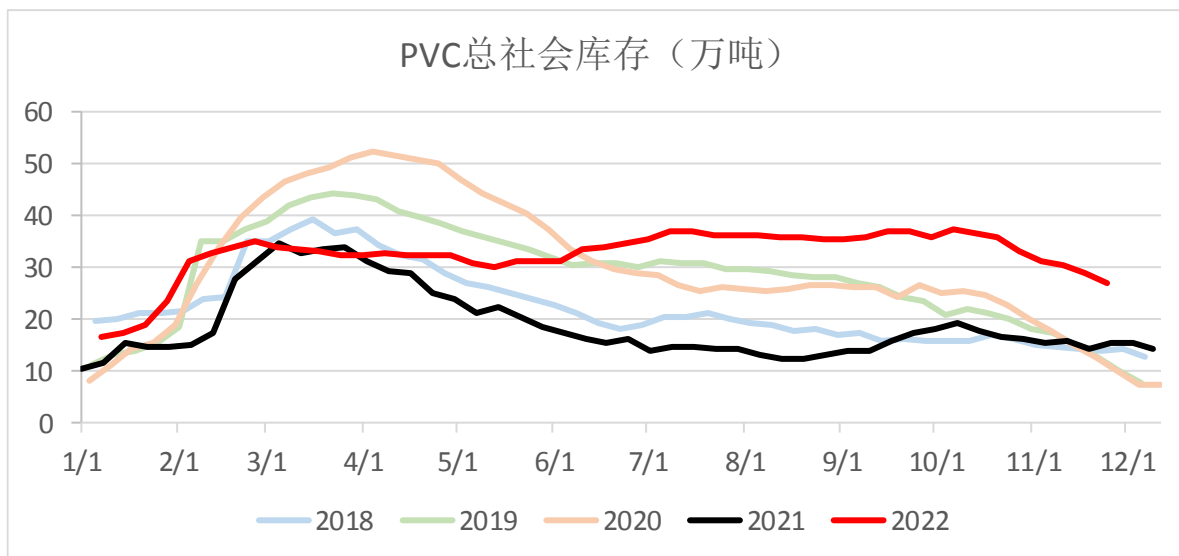
PVC净出口季节图（万吨）

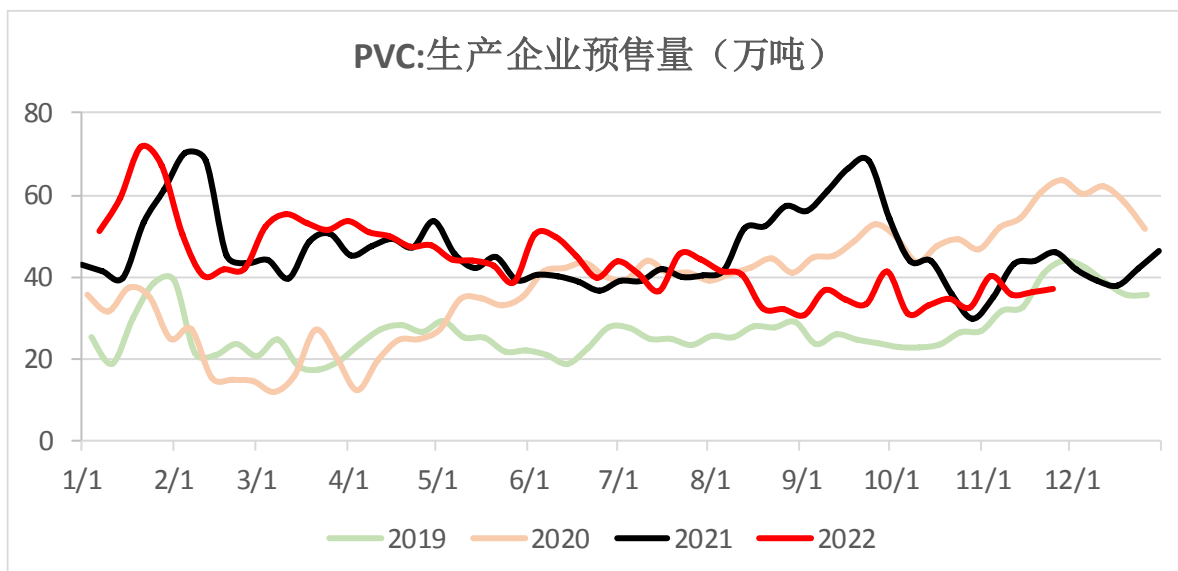
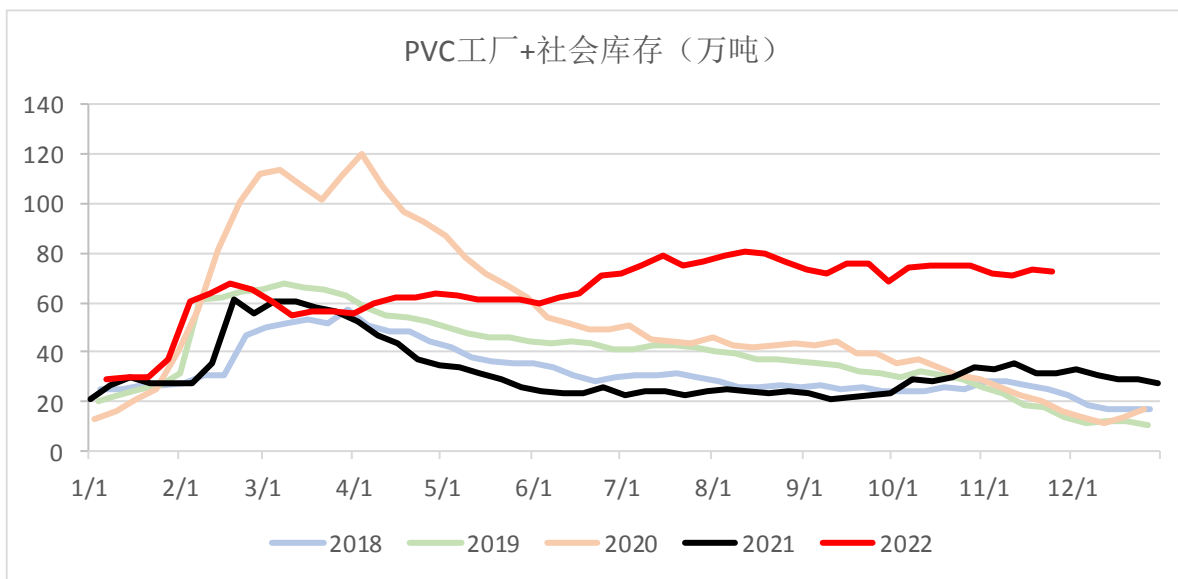


PVC铺地制品出口量（万吨）

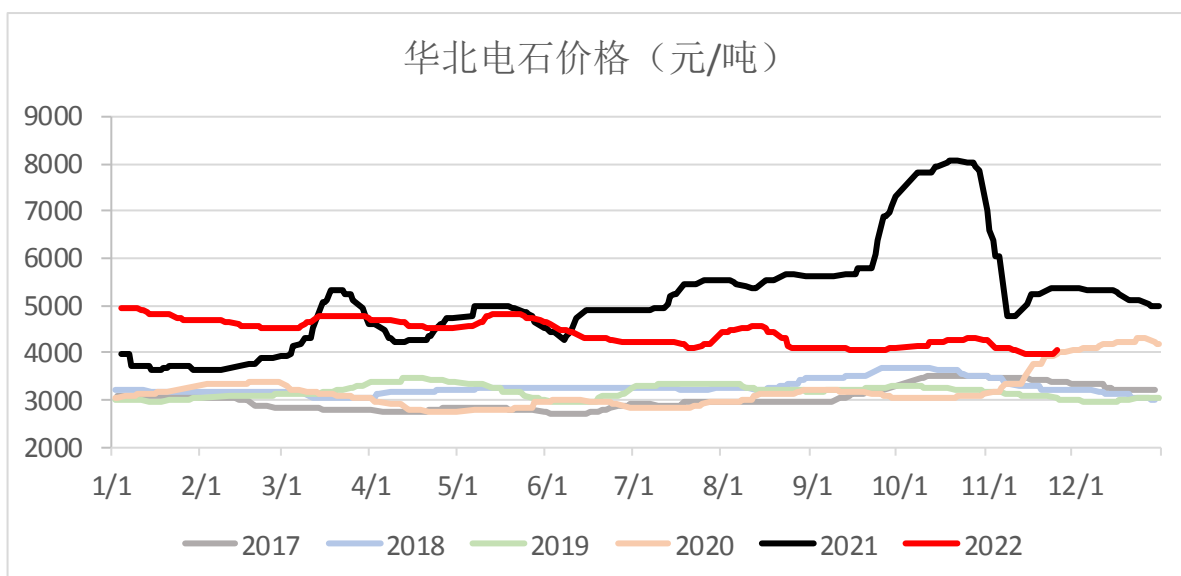
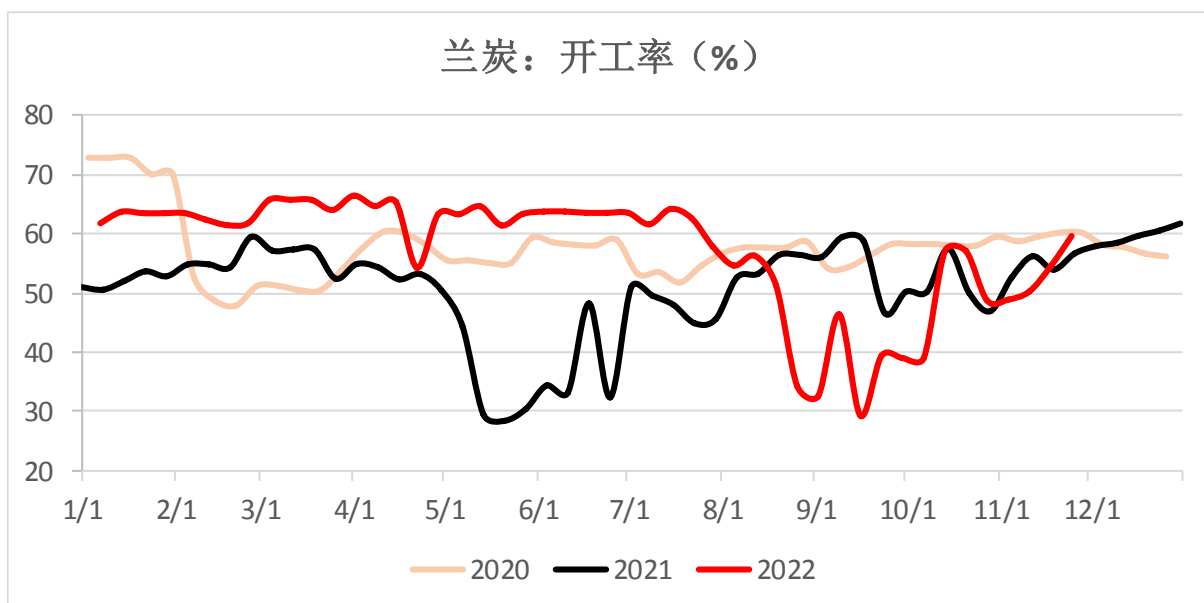
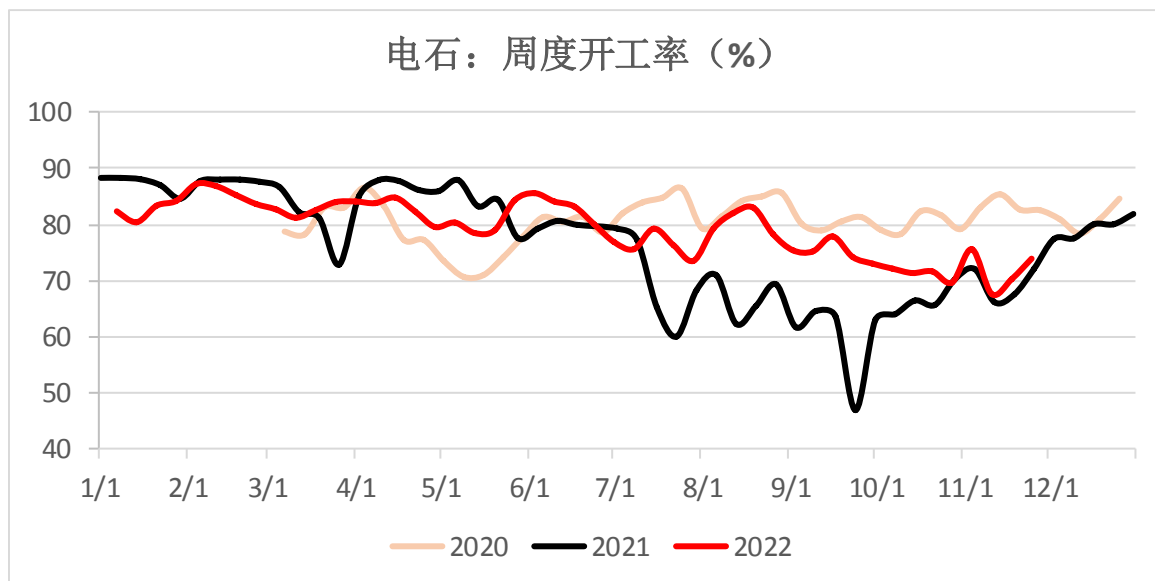


三、库存

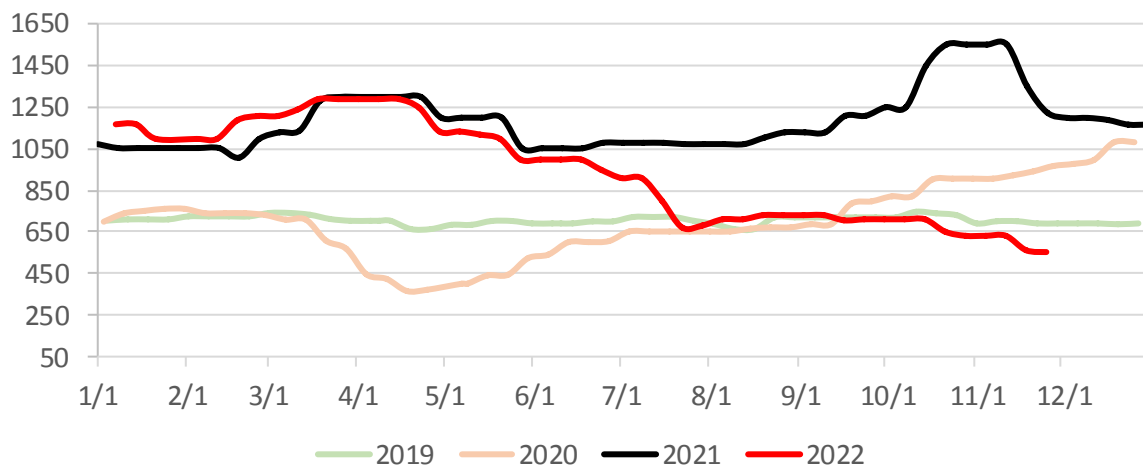




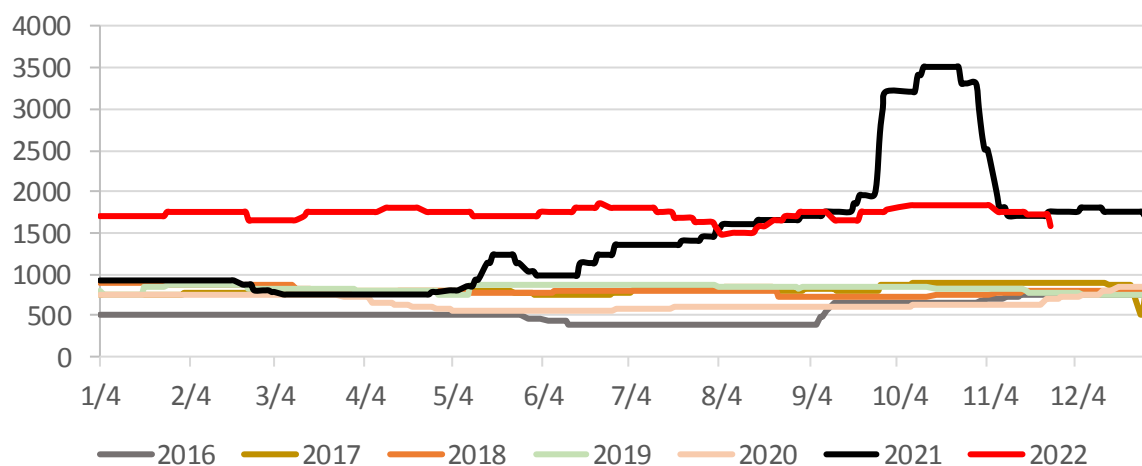
四、成本



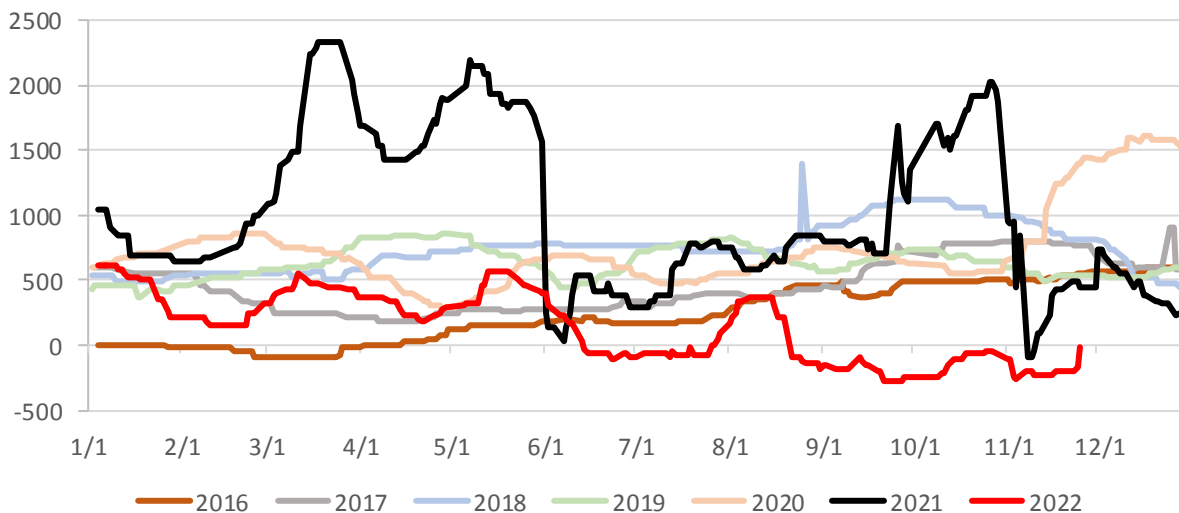
氯乙烯：CFR远东（美元/吨）



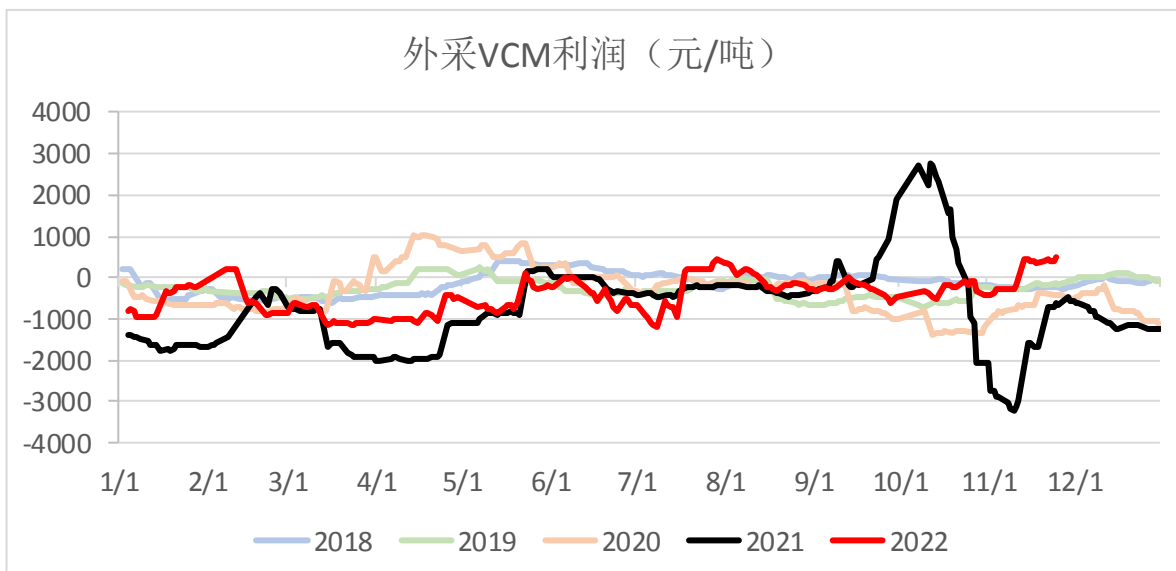
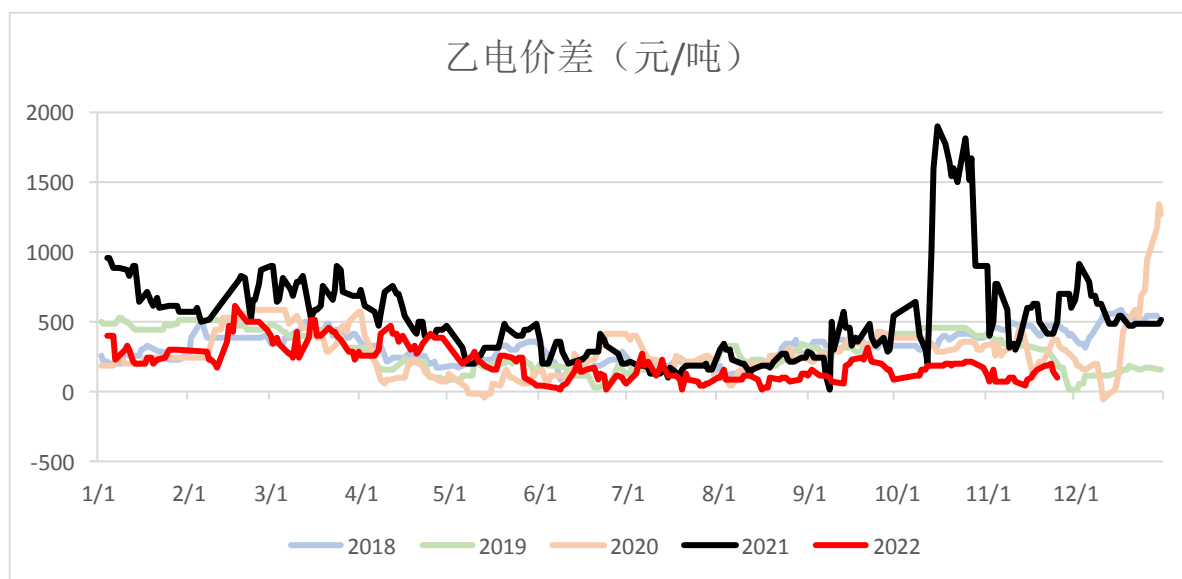
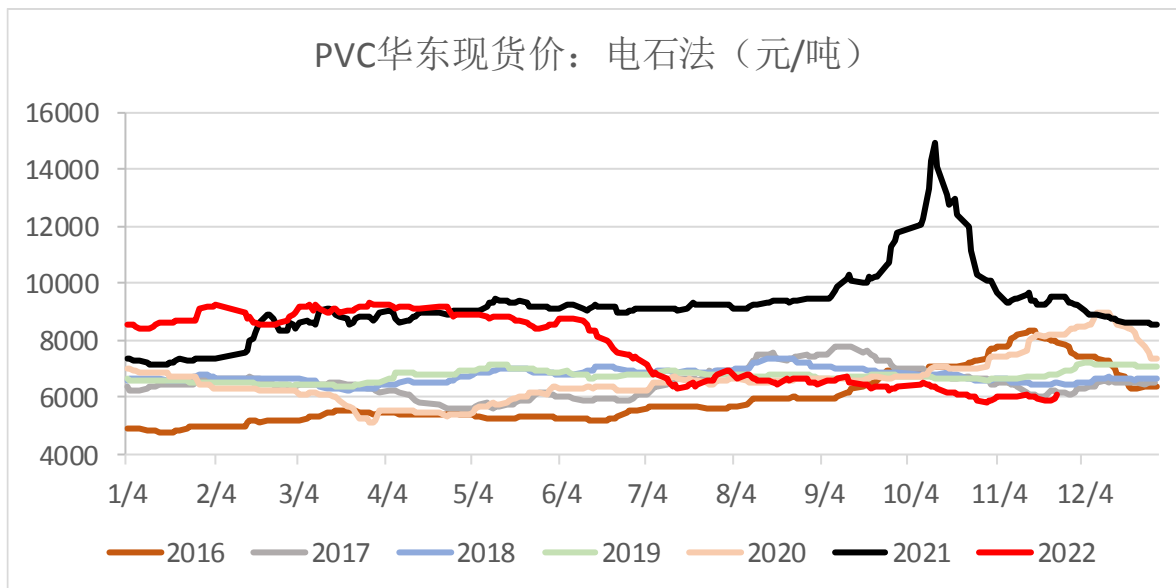
兰炭价格：神木（元/吨）



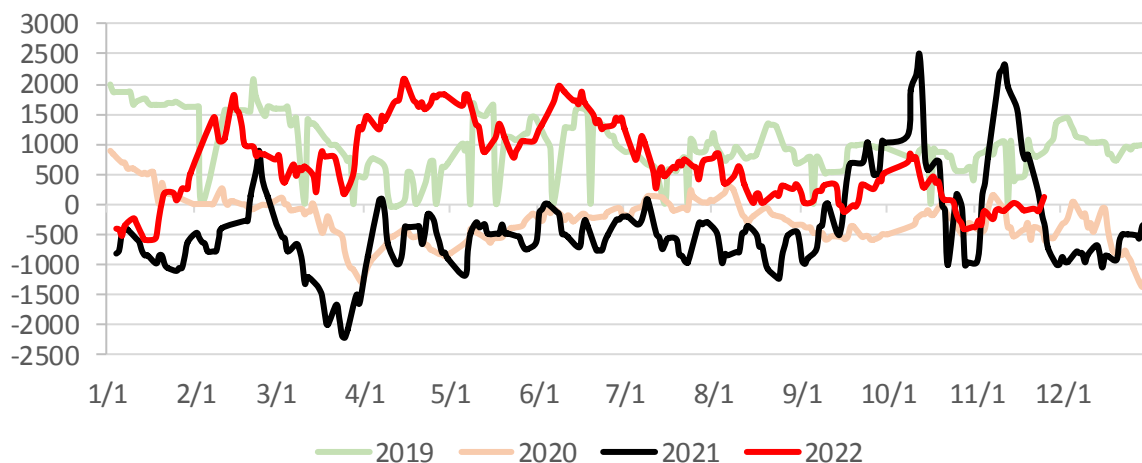
电石利润（元/吨）



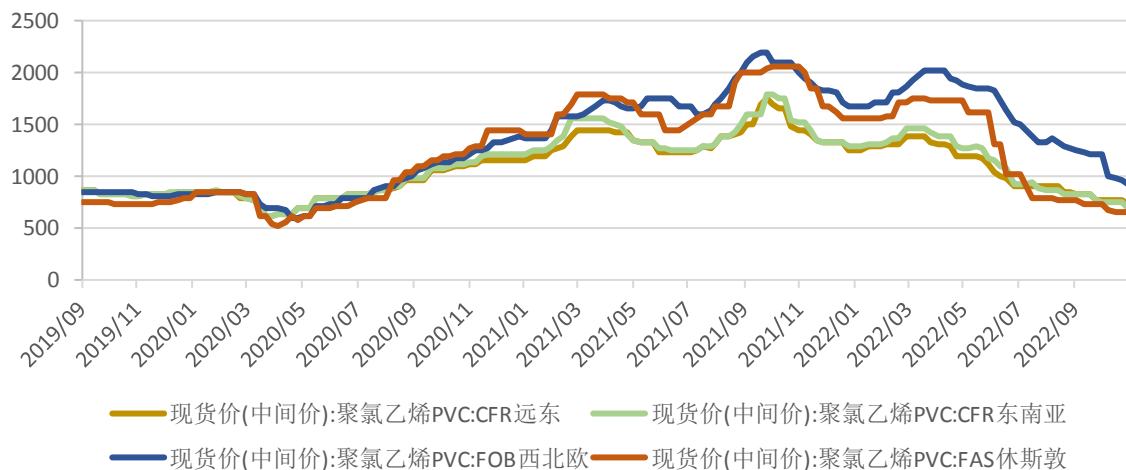
五、价格与利润



山东氯碱综合利润（元/吨）



PVC外盘价格（美元/吨）



六、基差与价差

