

2022年12月2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

虽然 PVC 外盘价格在持续走低，但因美国出口延迟，印度转而选择进口中国 PVC 货源，近期国内 PVC 出口签单量低位回升，工厂预售量同步走高，一定程度带动乙烯法库存去库明显，阶段性利好国内 PVC 市场，短期震荡偏强。由于 PVC 整体库存依然偏高，国内市场依旧是供增需减预期，且资金对于交易房地产向好预期尚不坚定，中线预计承压，关注后续出口情况。

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：

下游型材和管材开工环比持续走弱。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

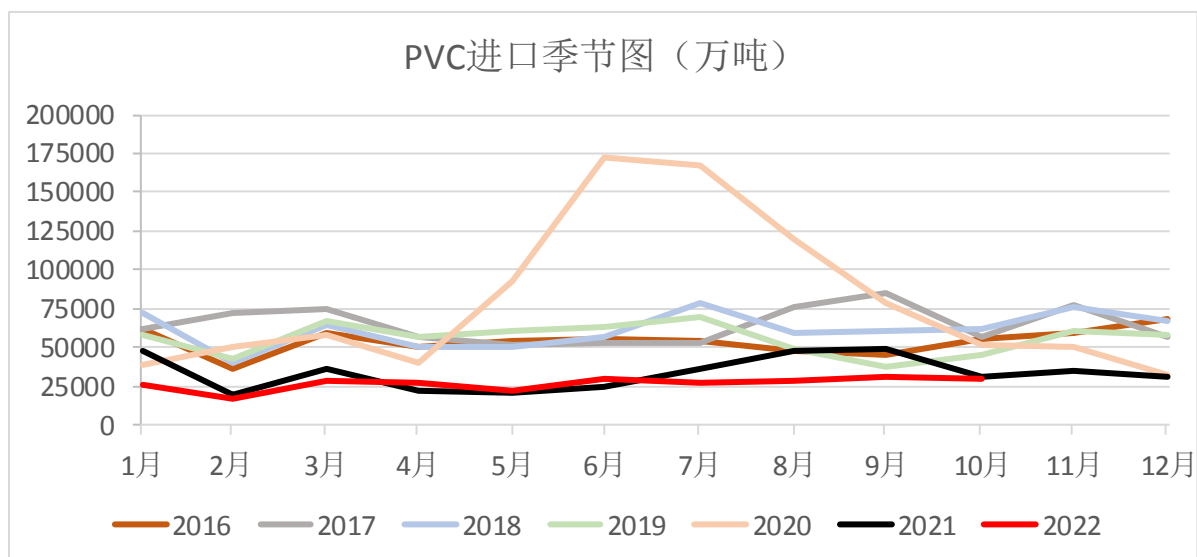
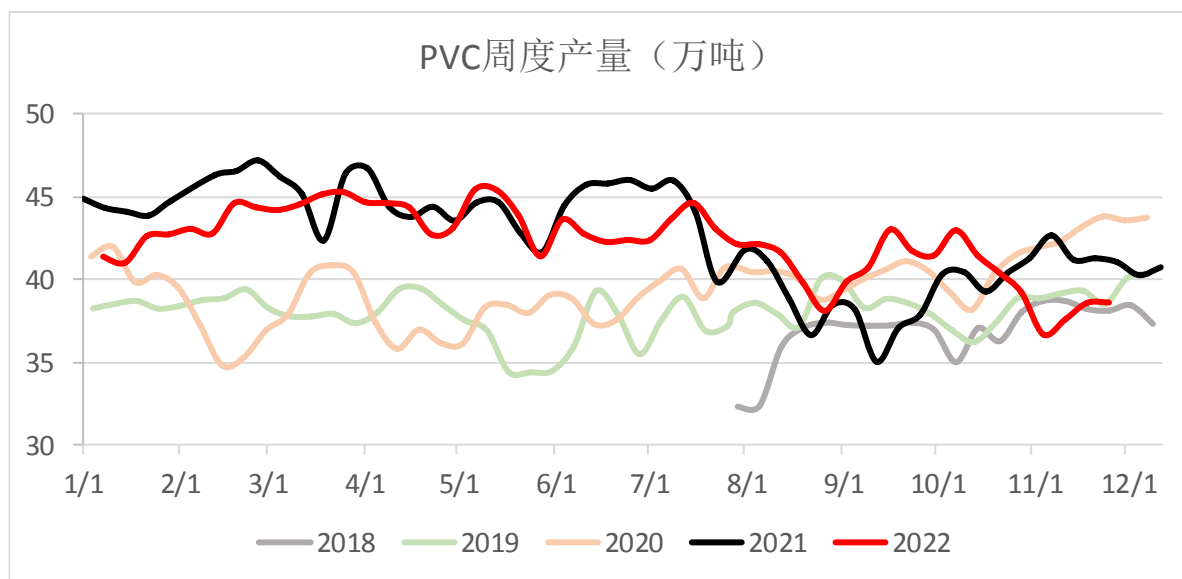
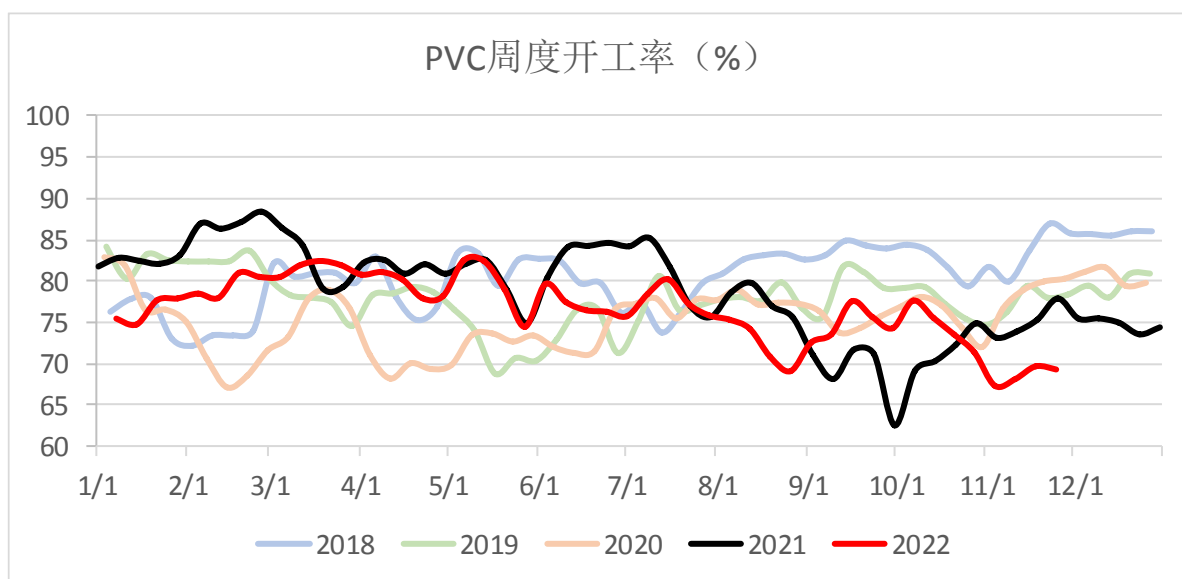
三、库存..... 6

四、成本..... 8

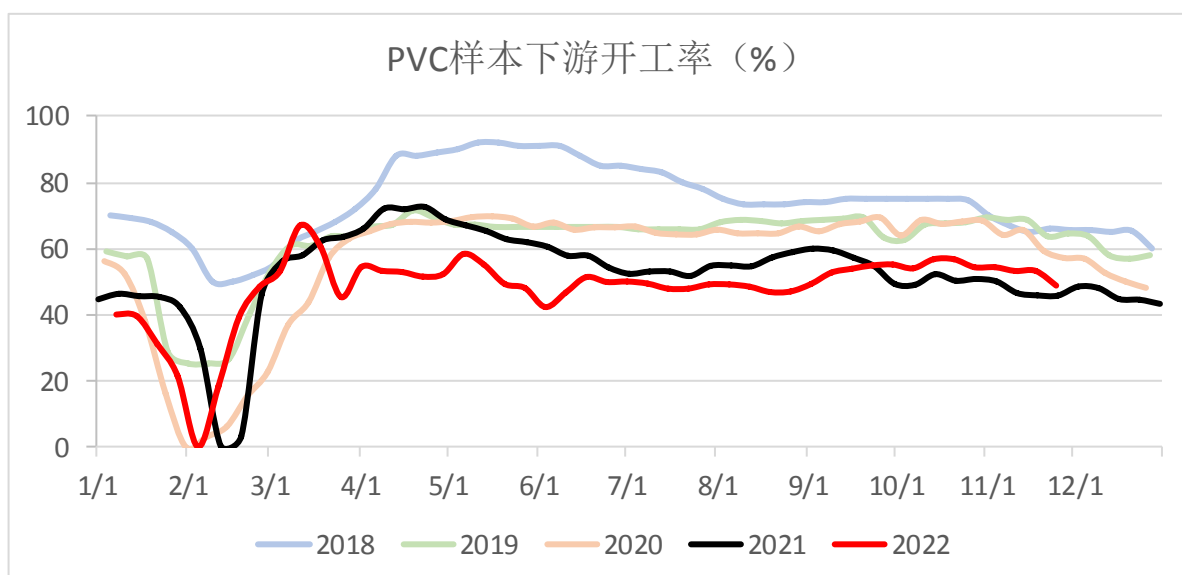
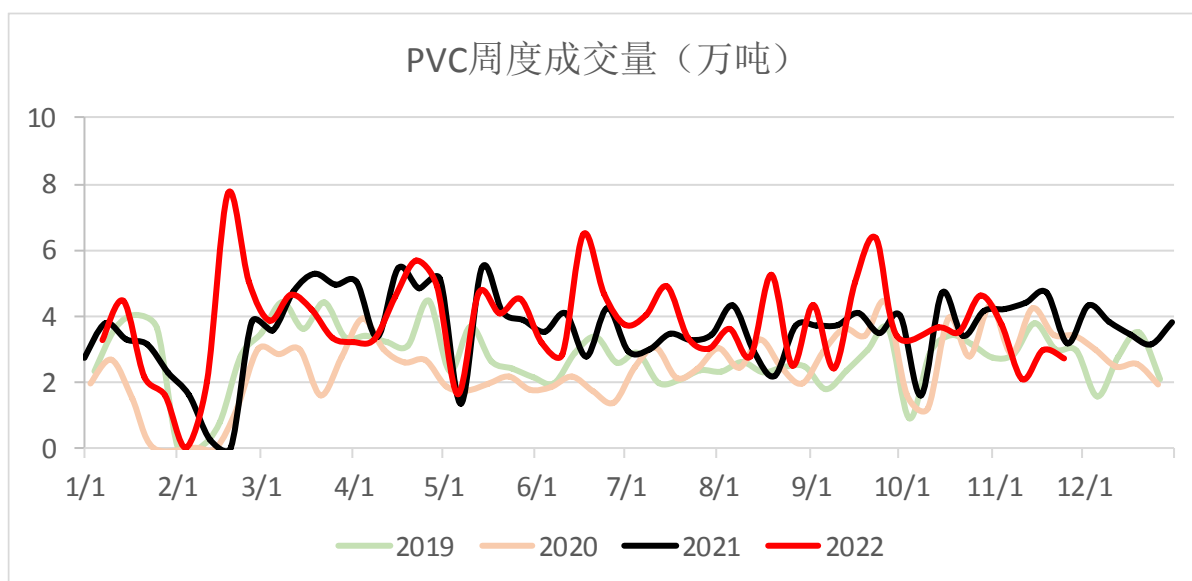
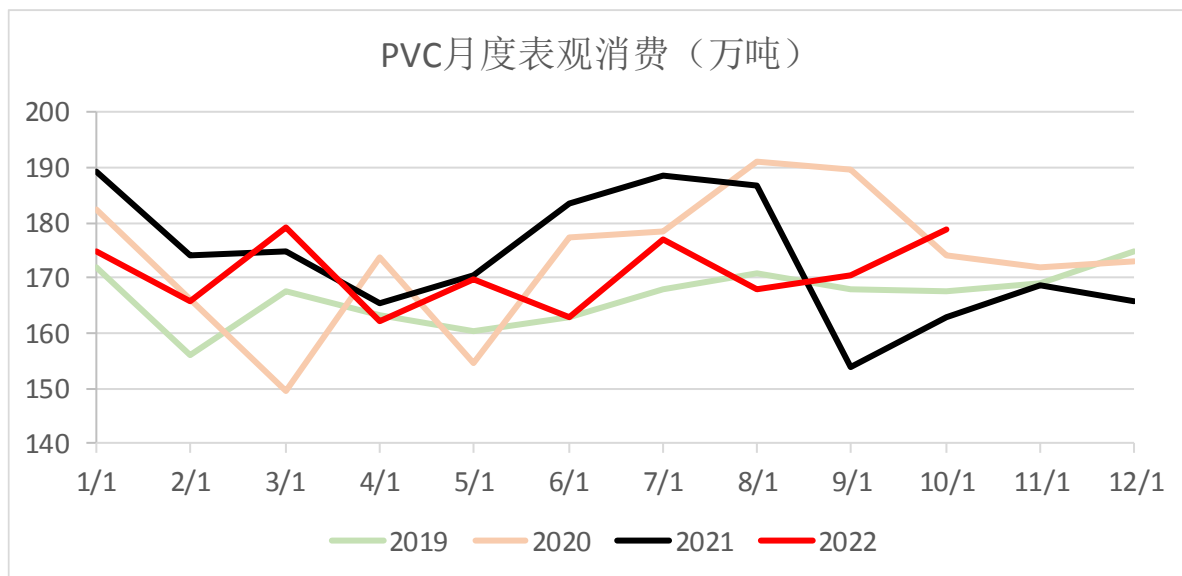
五、价格与利润..... 10

六、基差与价差..... 11

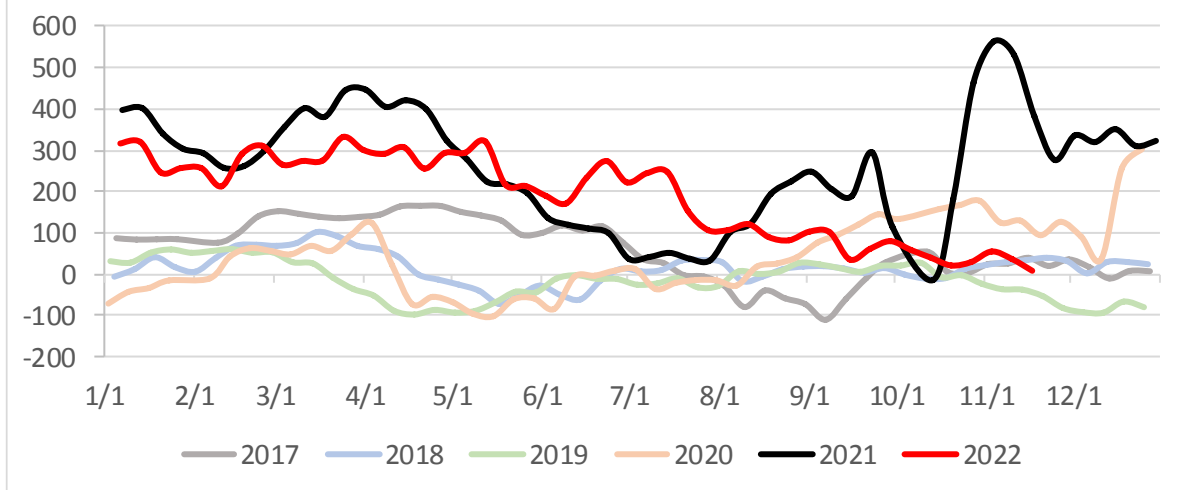
一、供给



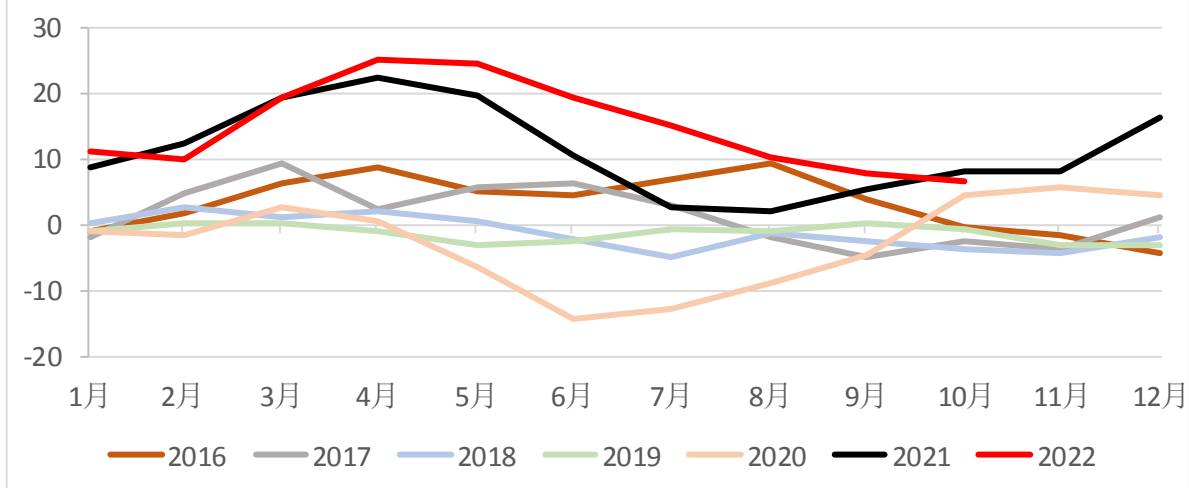
二、需求



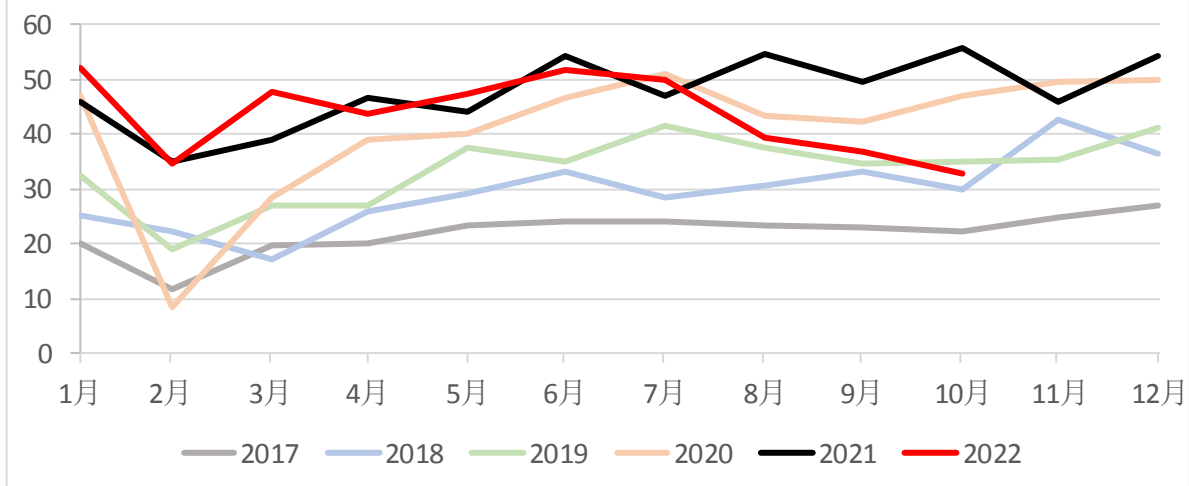
PVC出口至印度盈亏（元/吨）



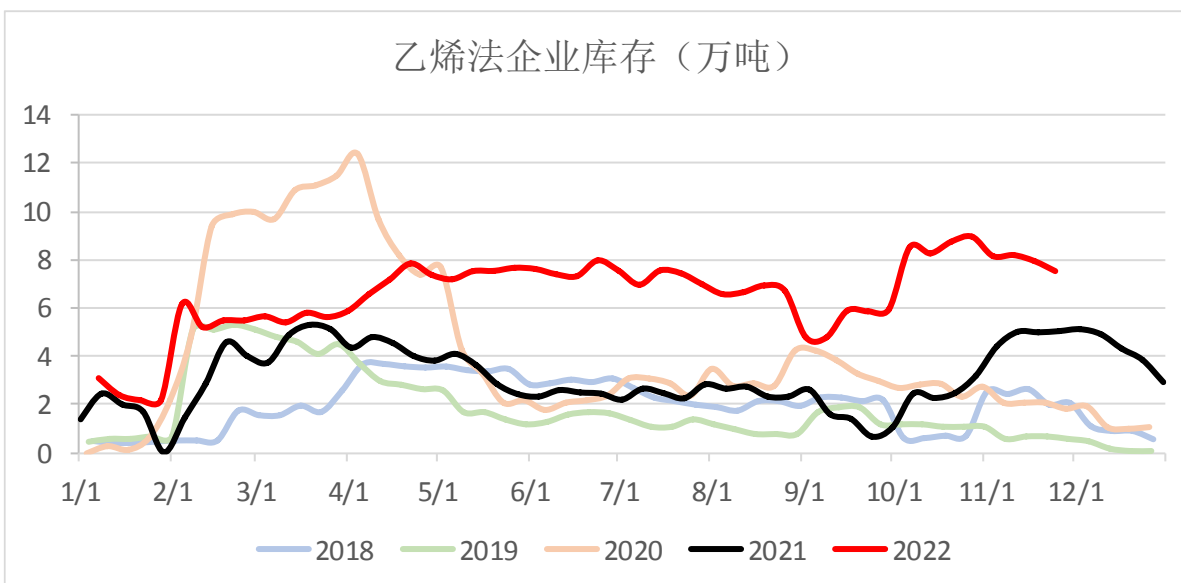
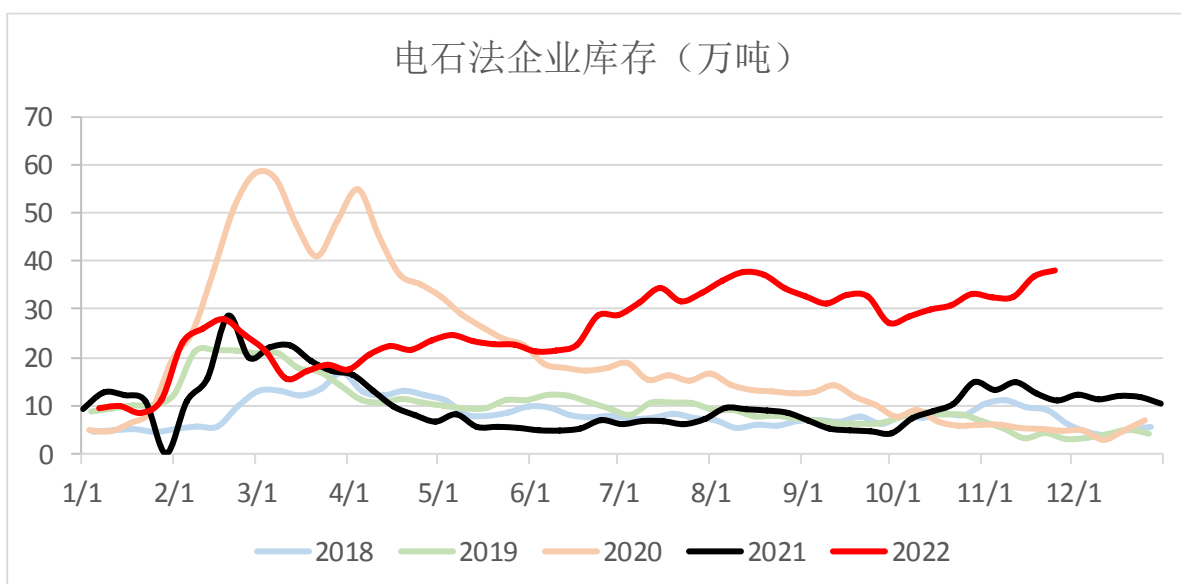
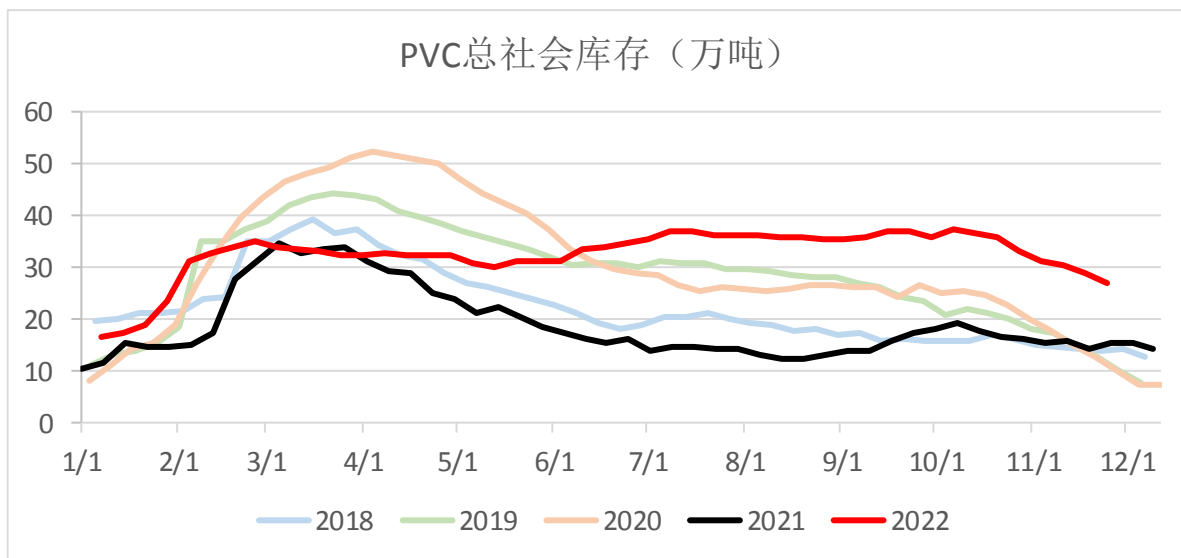
PVC净出口季节图（万吨）

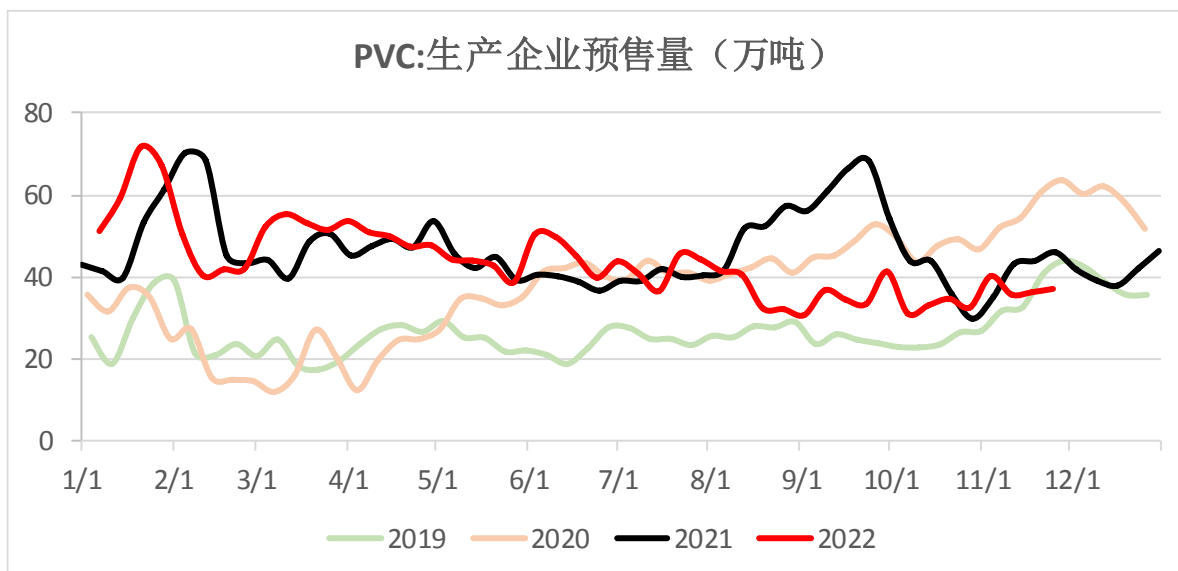
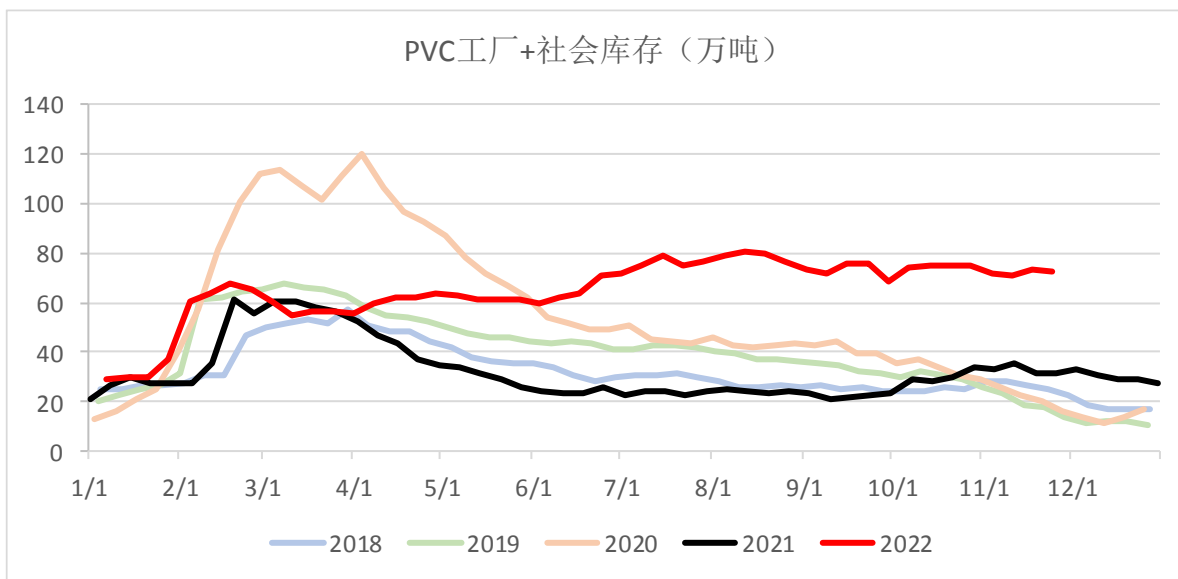


PVC铺地制品出口量（万吨）

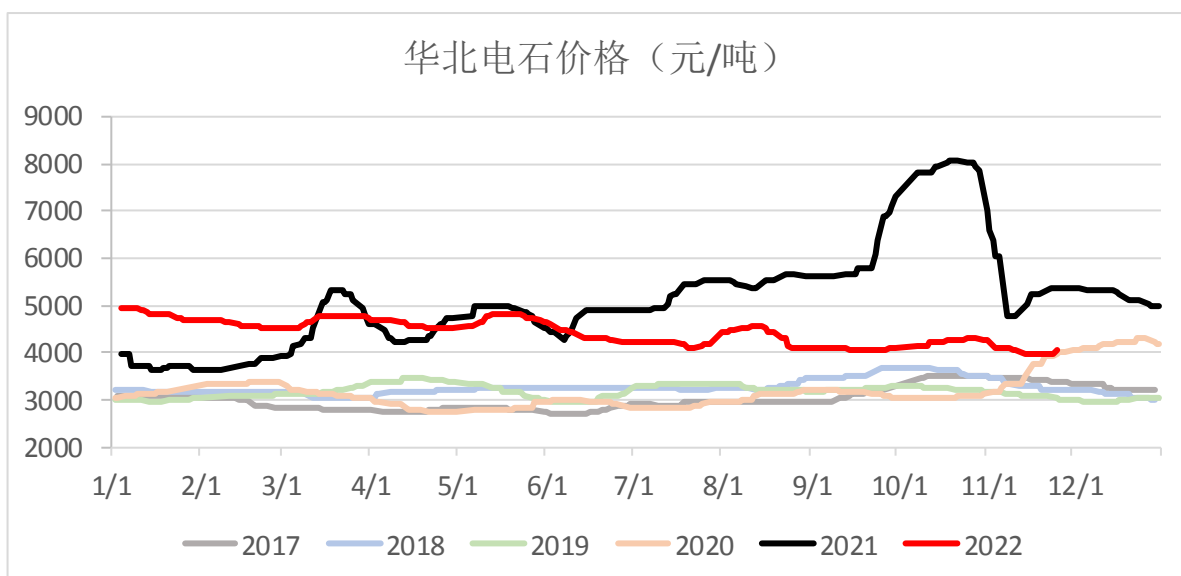
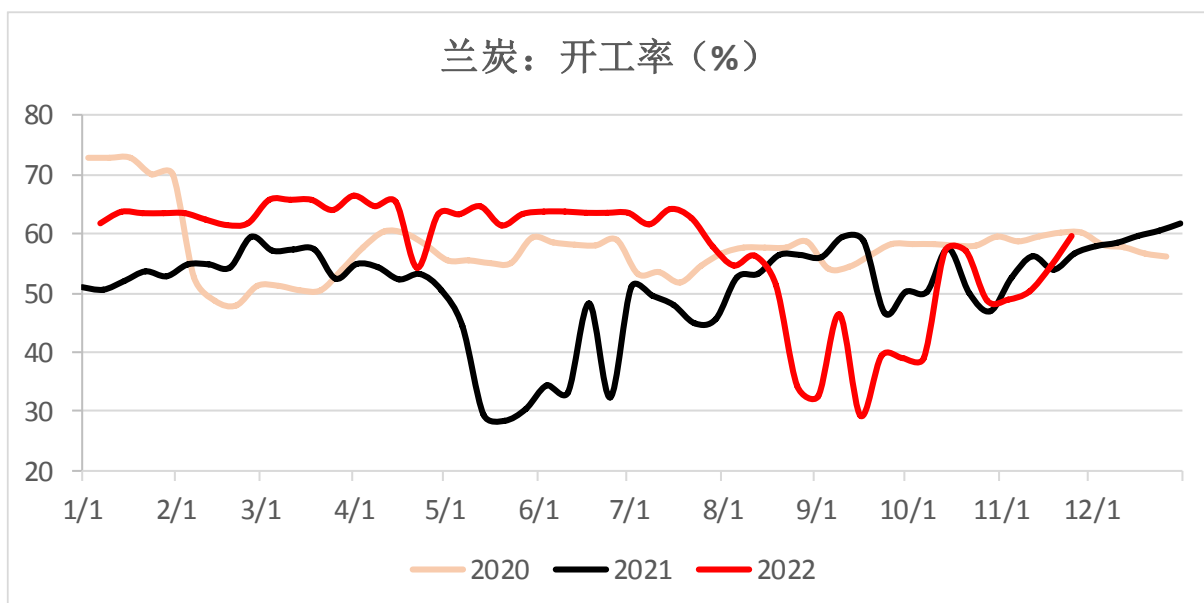
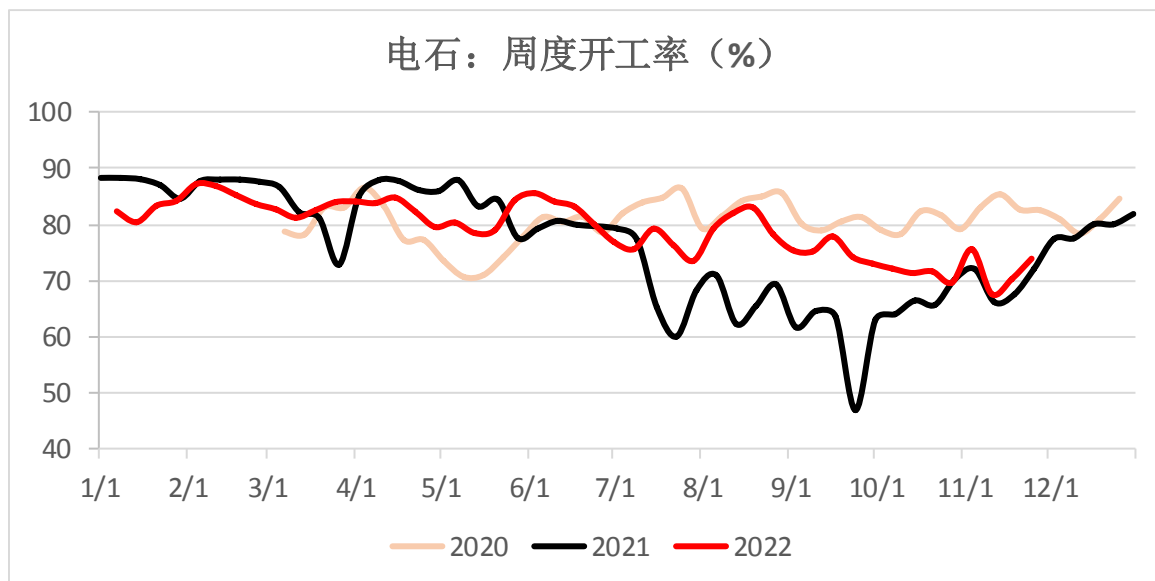


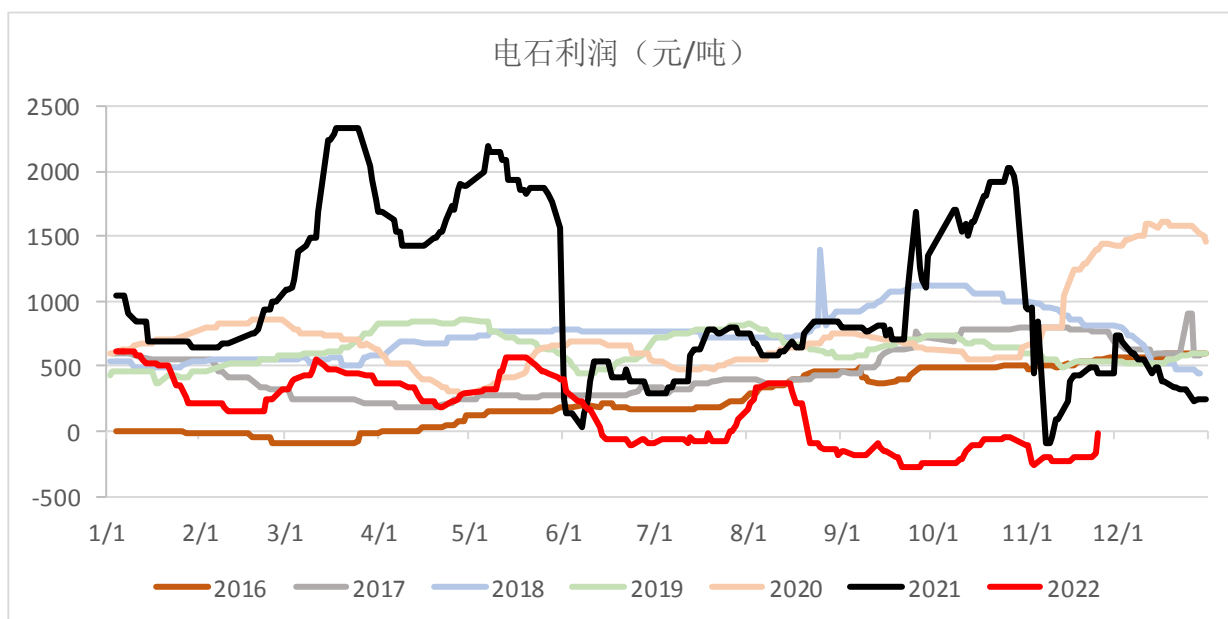
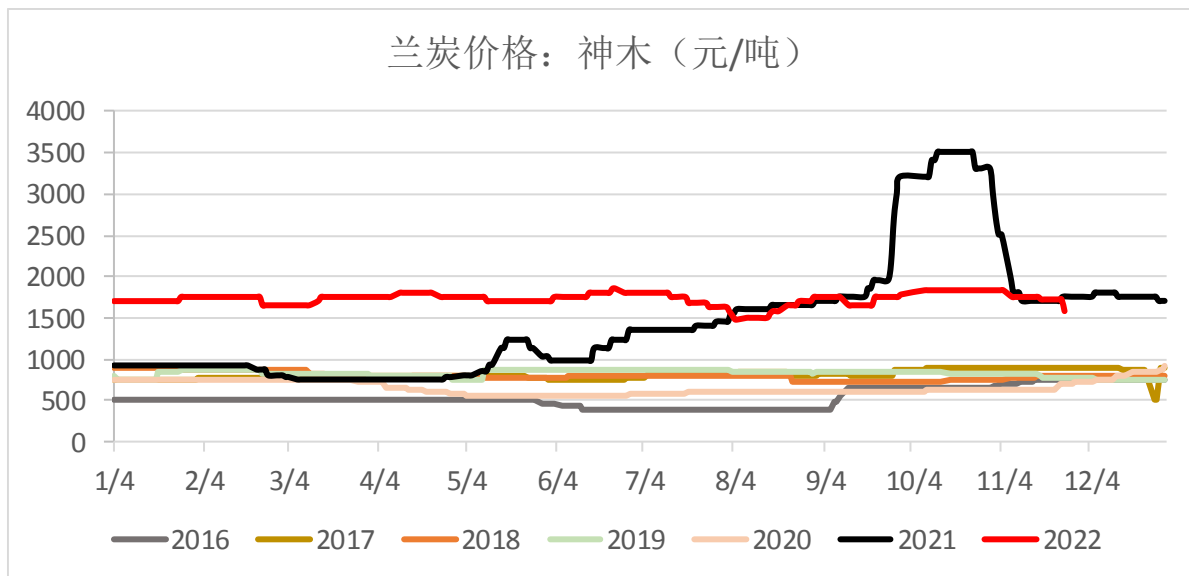
三、库存



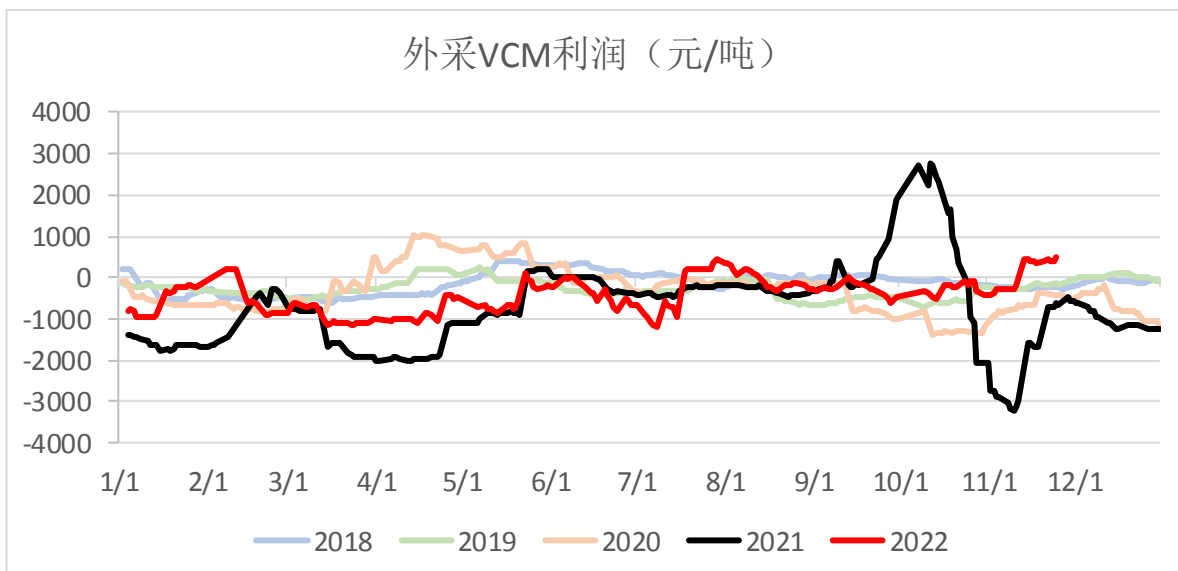
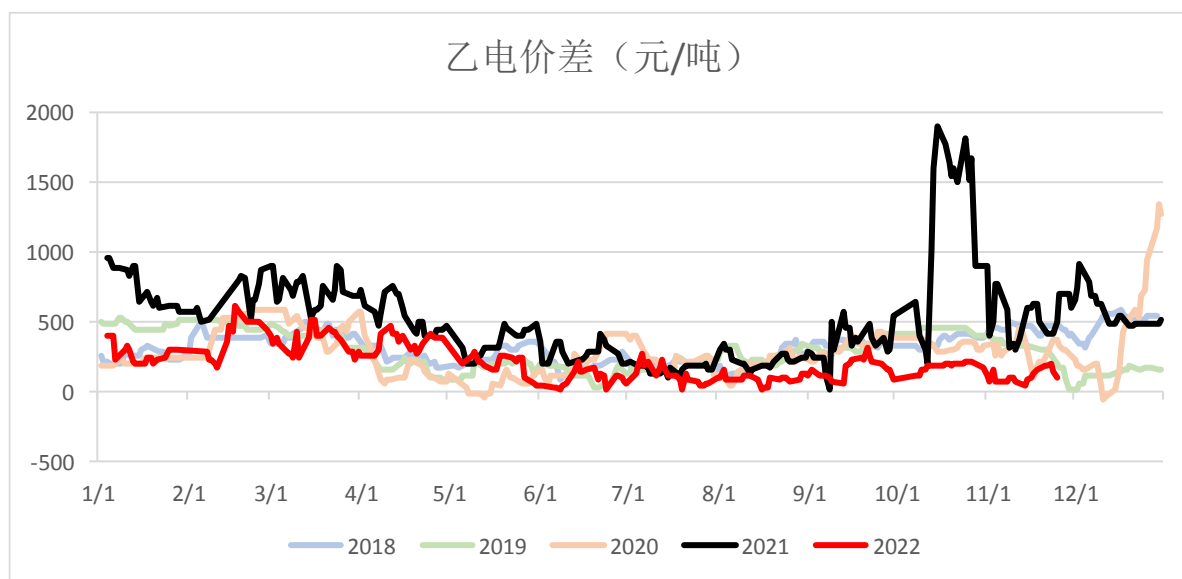
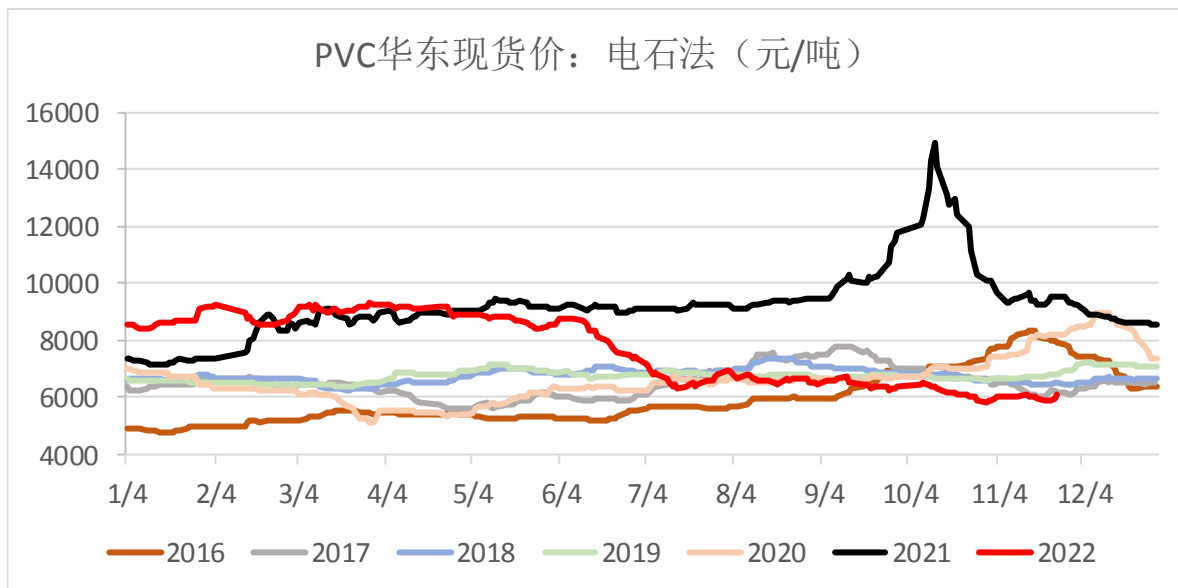


四、成本

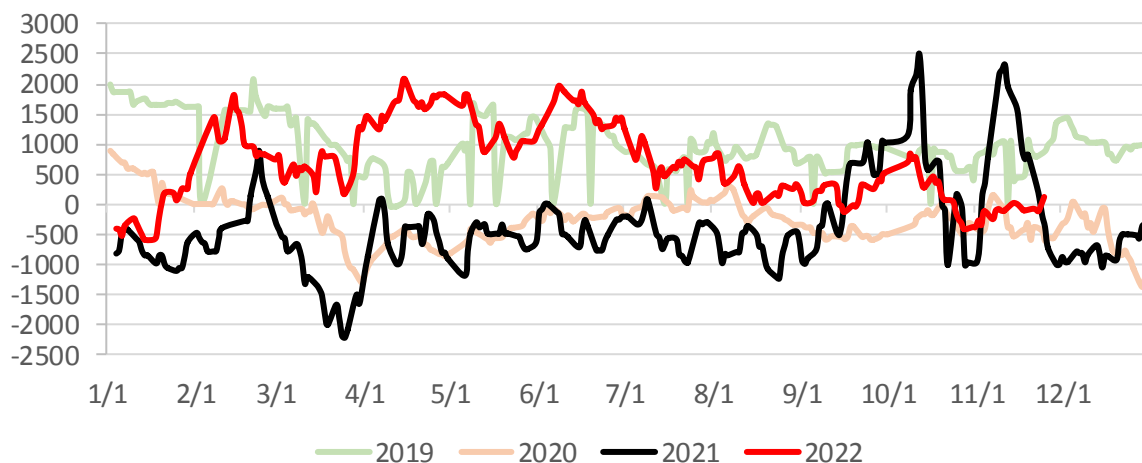




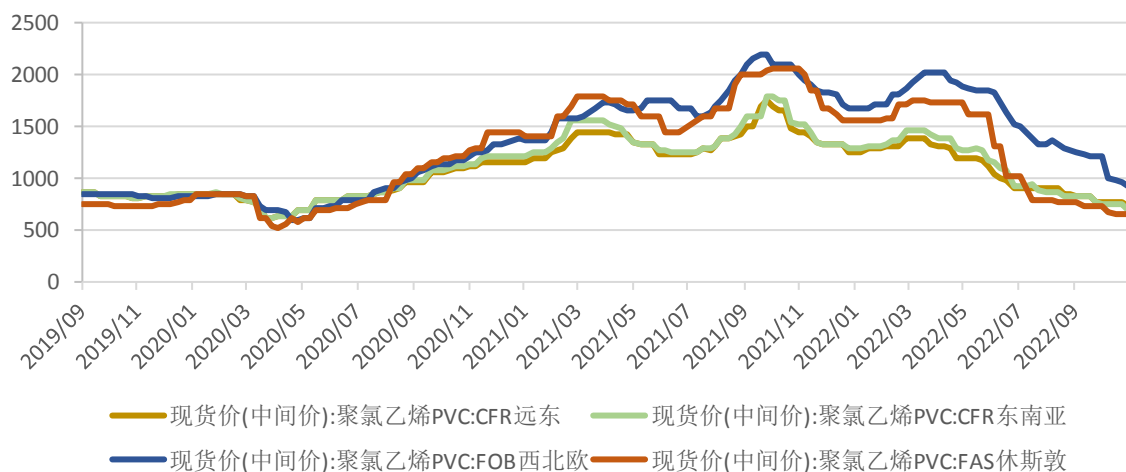
五、价格与利润



山东氯碱综合利润（元/吨）



PVC外盘价格（美元/吨）



六、基差与价差

