

2022年1月6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

供给端，近期氯碱企业利润有所回落，叠加上游电石企业因限电导致开工下滑明显，本周 PVC 开工跟随下降，PVC 成本端支撑也边际走强。需求端，国内下游开工继续回落；外盘台塑报价连续两个月提高，利好国内出口市场。但临近春节下游陆续放假，实际原料补库偏弱，整体库存压力仍然很大。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 75%，环比-3 %，同比-0.5 %；其中电石法 73%，环比-4.13%，同比-7.84%；乙烯法 82%，环比+0.12 %，同比+33.36%。PVC 产量 43 万吨，环比 0.61%，同比 4.08 %。

需求：

下游开工环比回落，同比低位。出口至印度盈亏 89 元/吨，上期 70 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 26 万吨，环比 5.9 %，同比 56%。工厂库存 49 万吨，环比 4.5%，同比 2.9%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.02 %至 6186 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.06 %至 6325 元/吨。本周乙烯法成本 6593.46 元/吨，利润-275.46 元/吨，外采电石法成本 6529.5 元/吨，利润-299.5 元/吨，山东氯碱综合利润-47.18157 元/吨。

基差与价差：

基差-192 ；（1-5）月差-10 。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 4

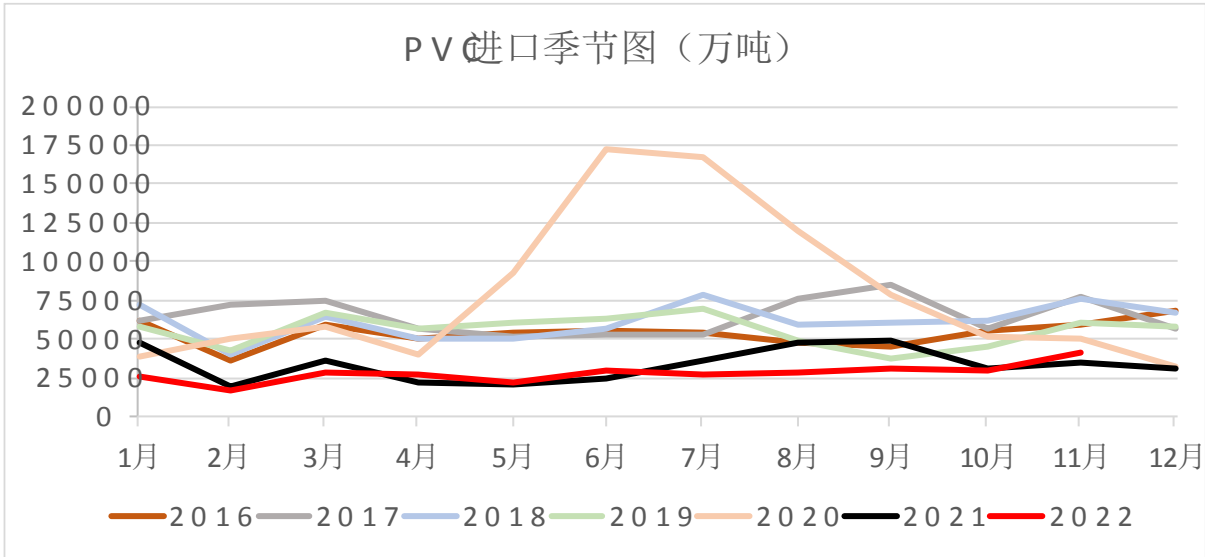
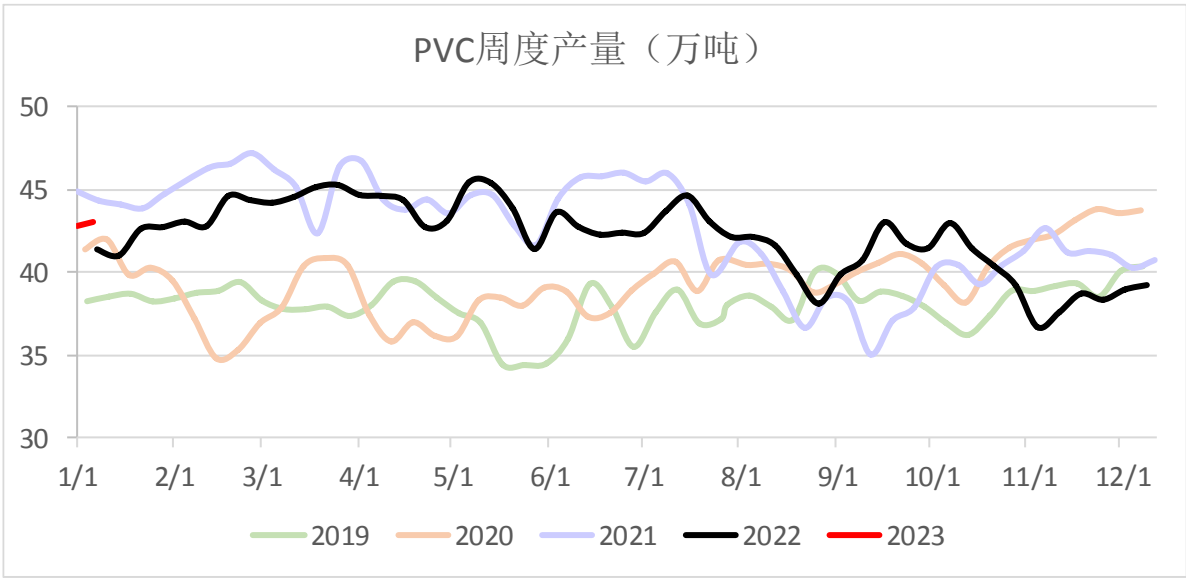
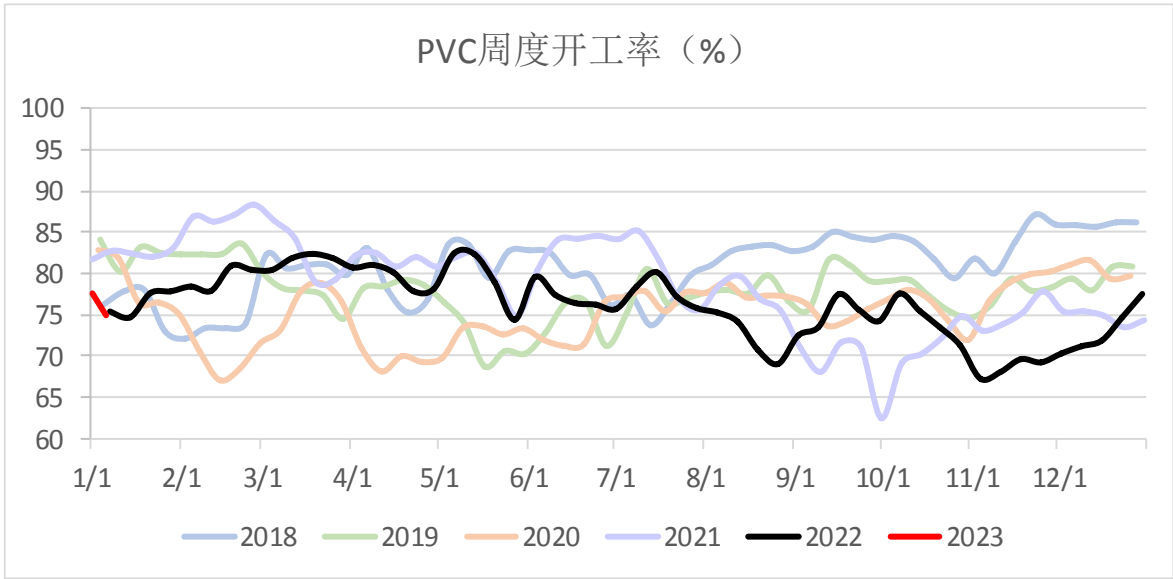
三、库存..... 6

四、成本..... 7

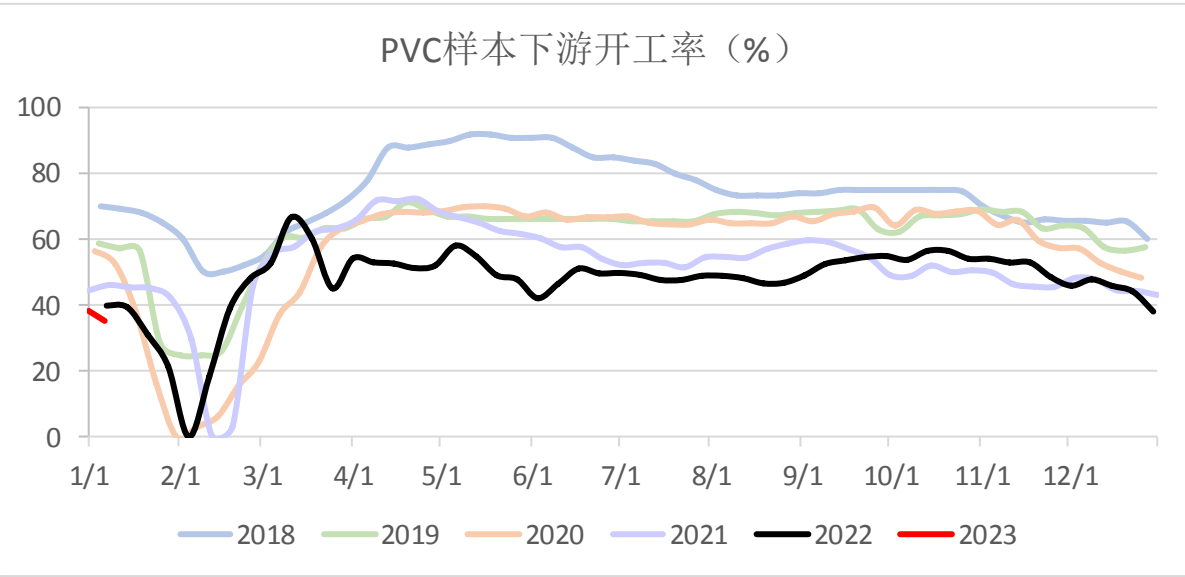
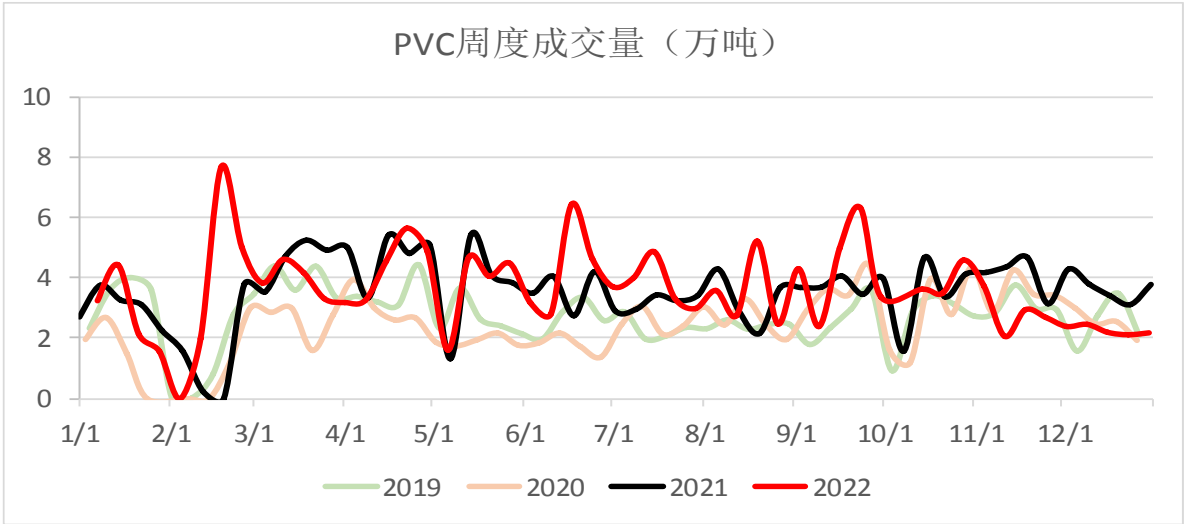
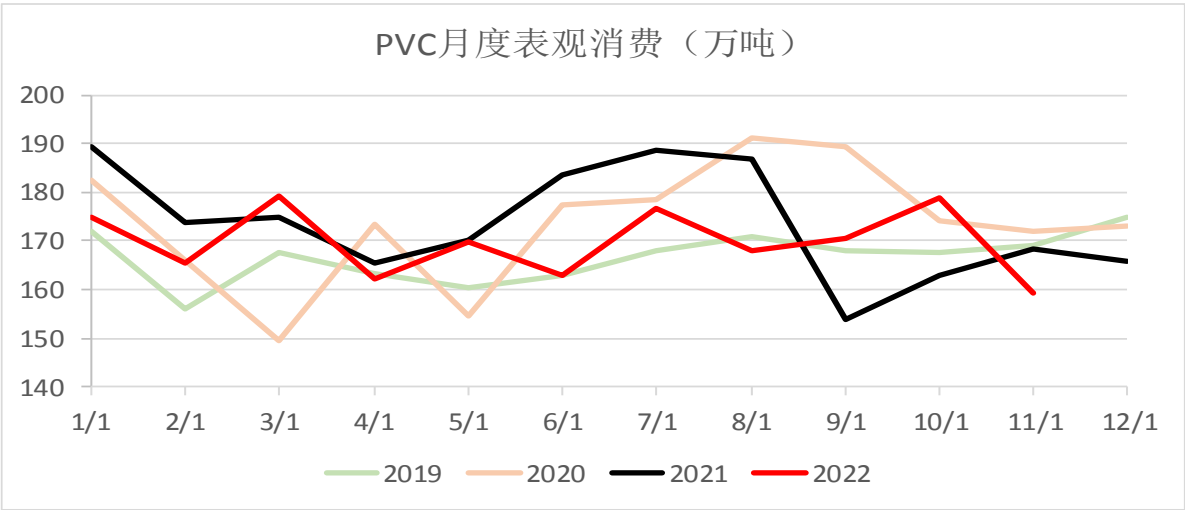
五、价格与利润..... 9

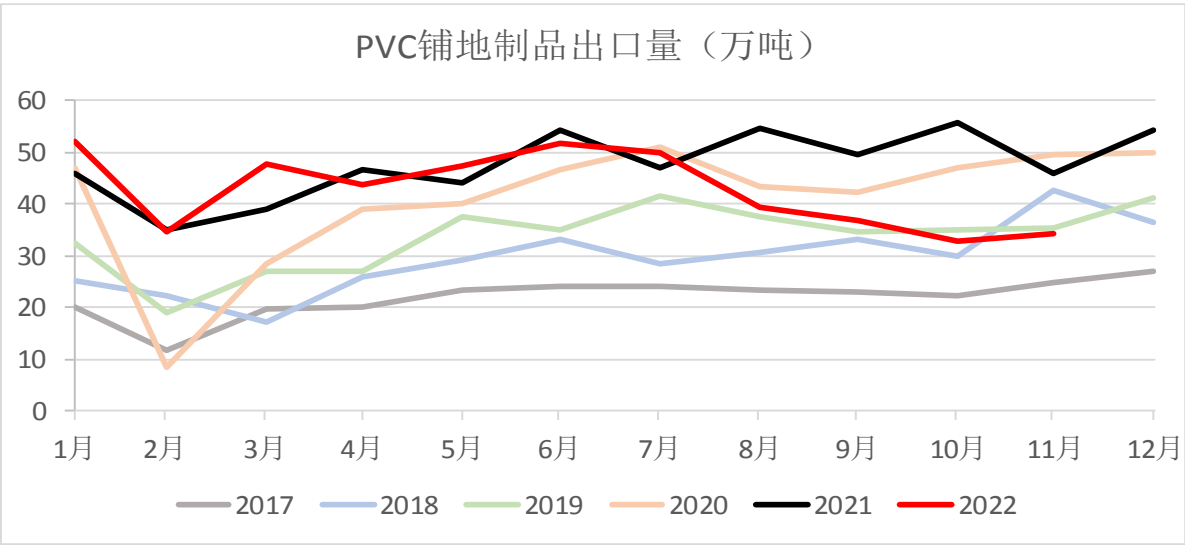
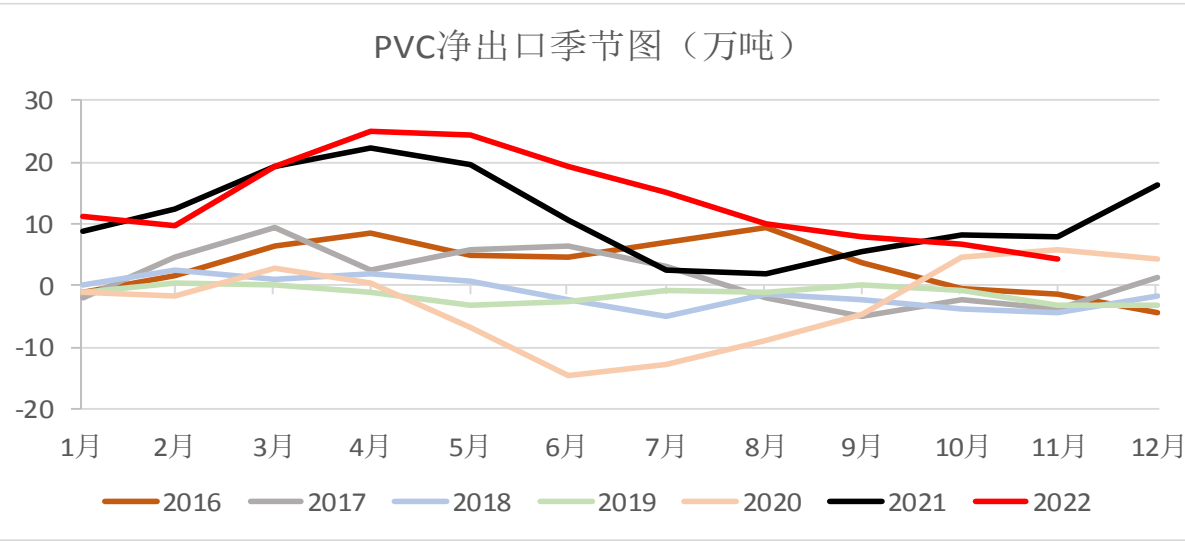
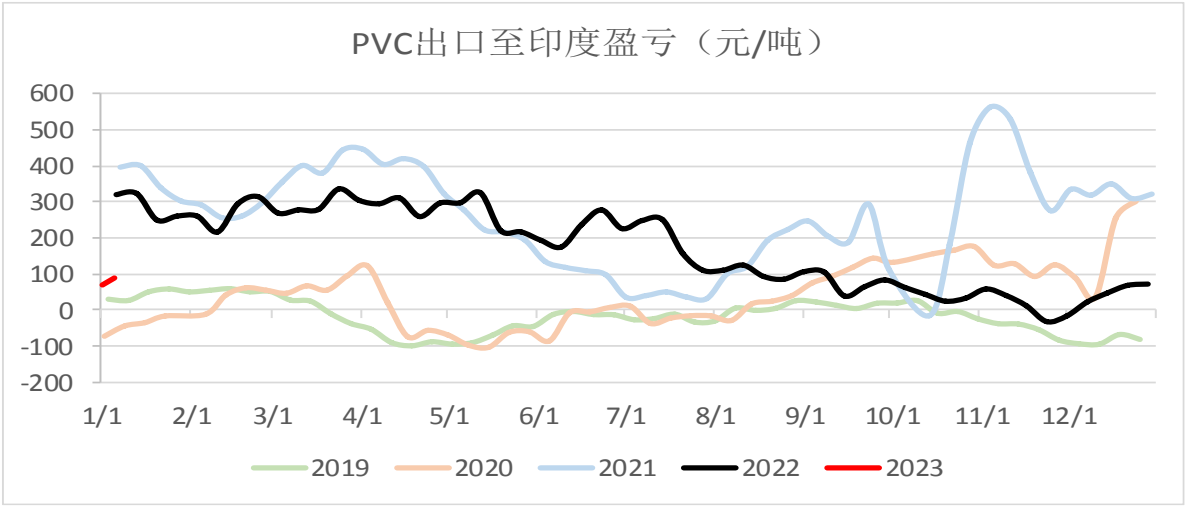
六、基差与价差..... 10

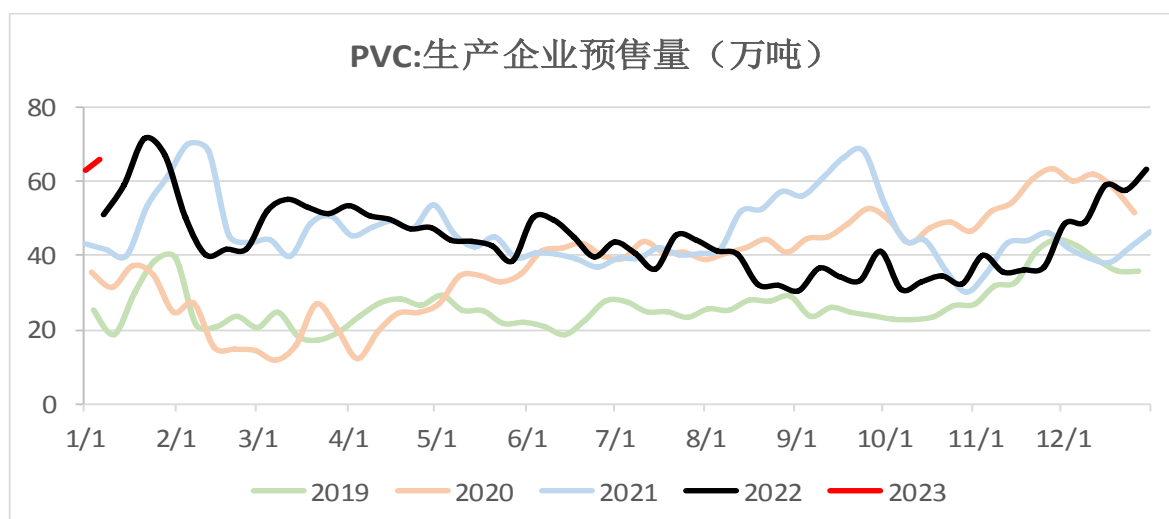
一、供给



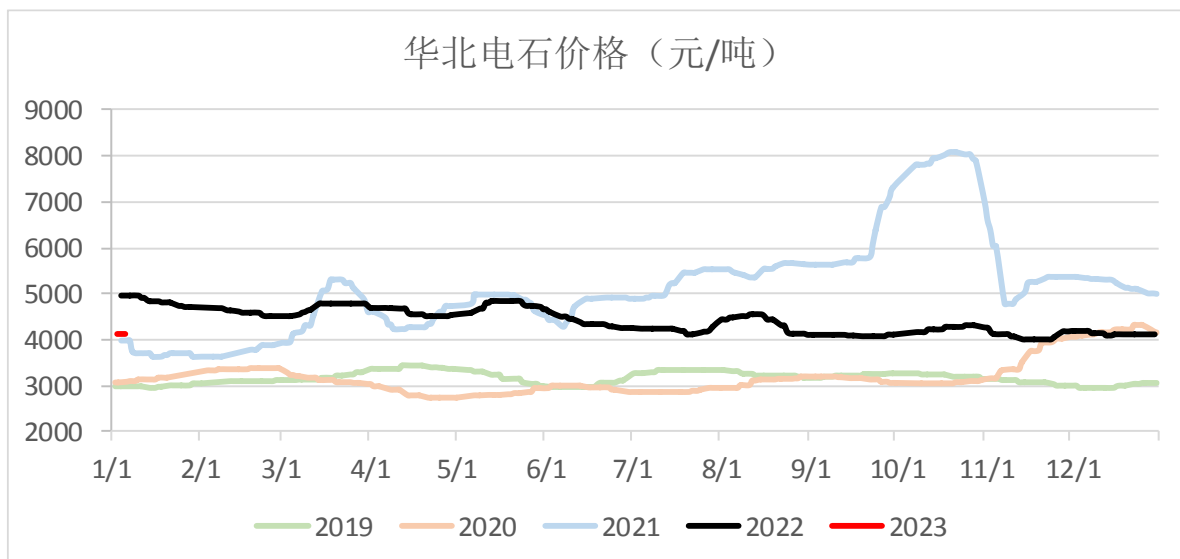
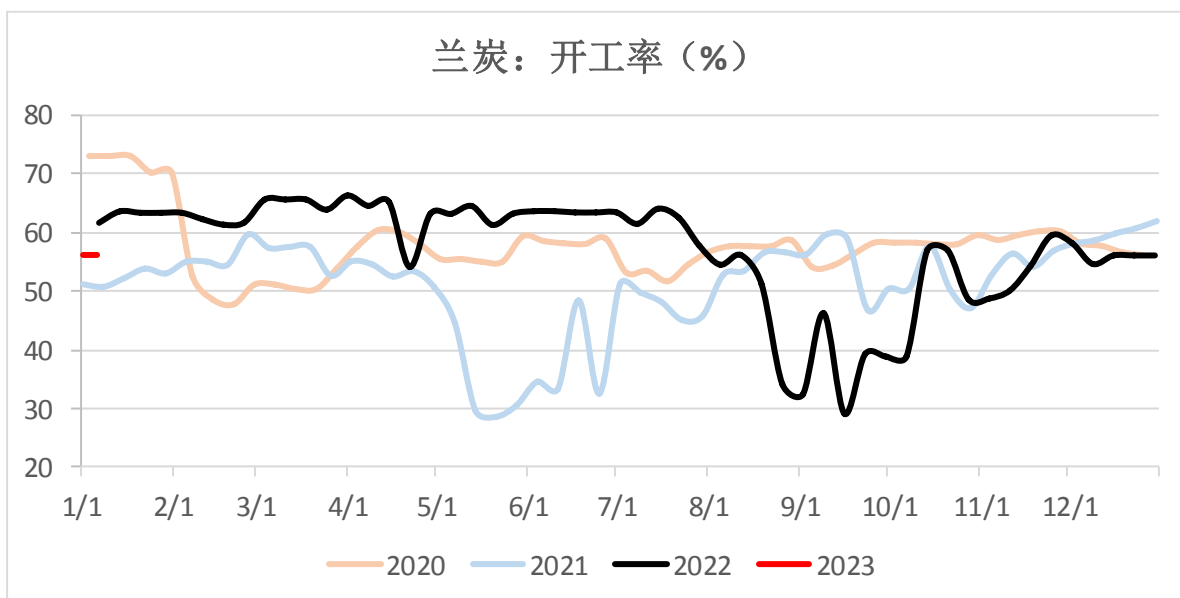
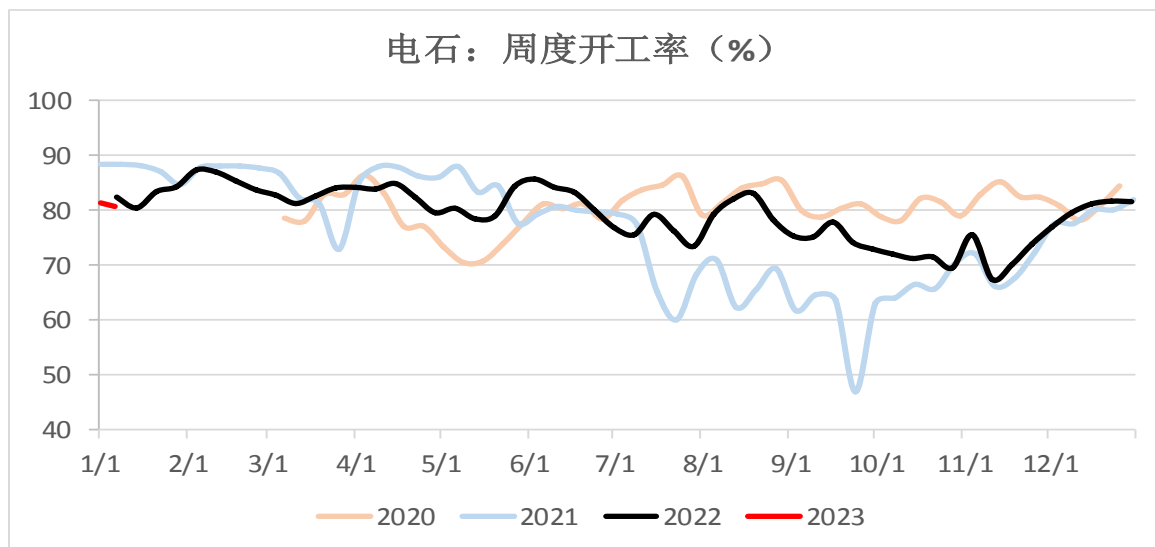
二、需求

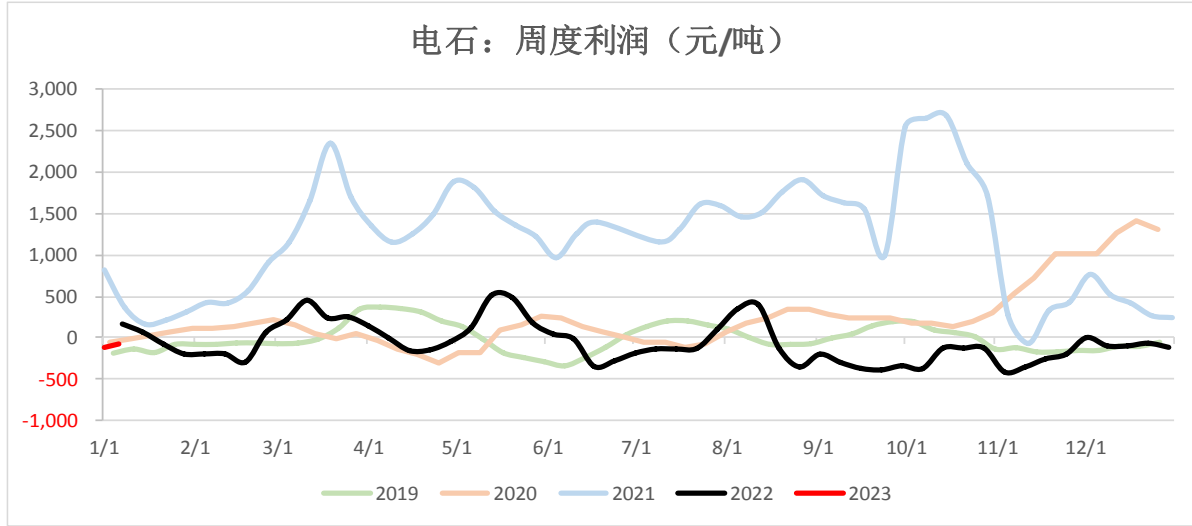
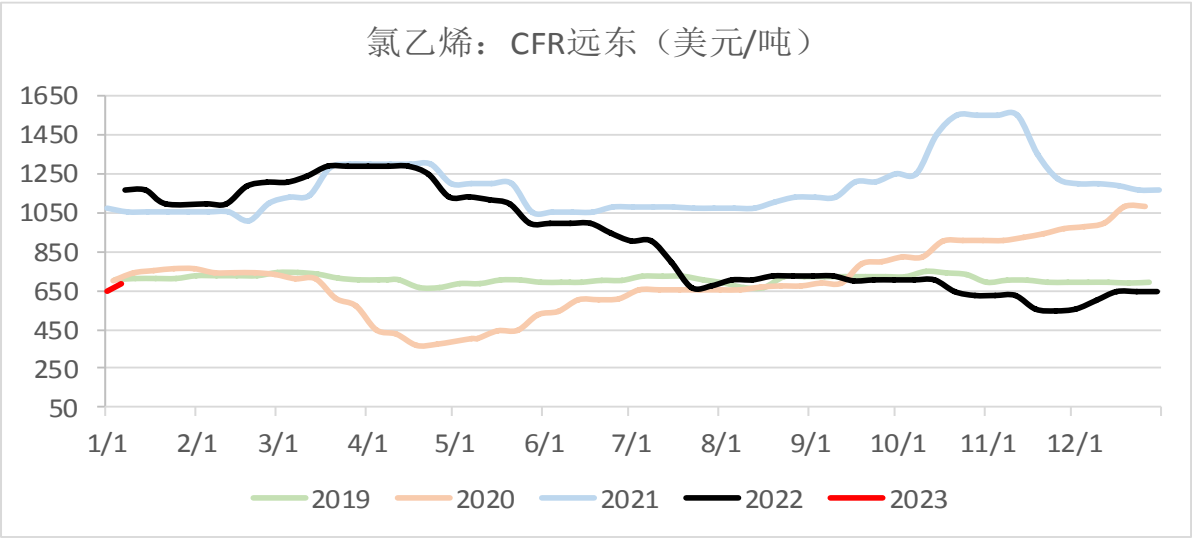




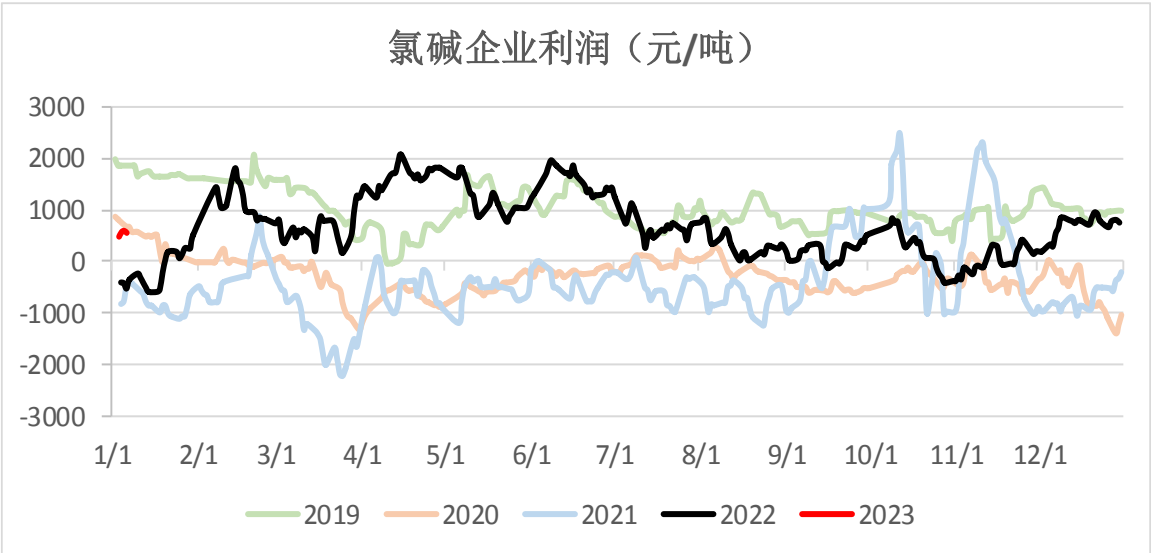
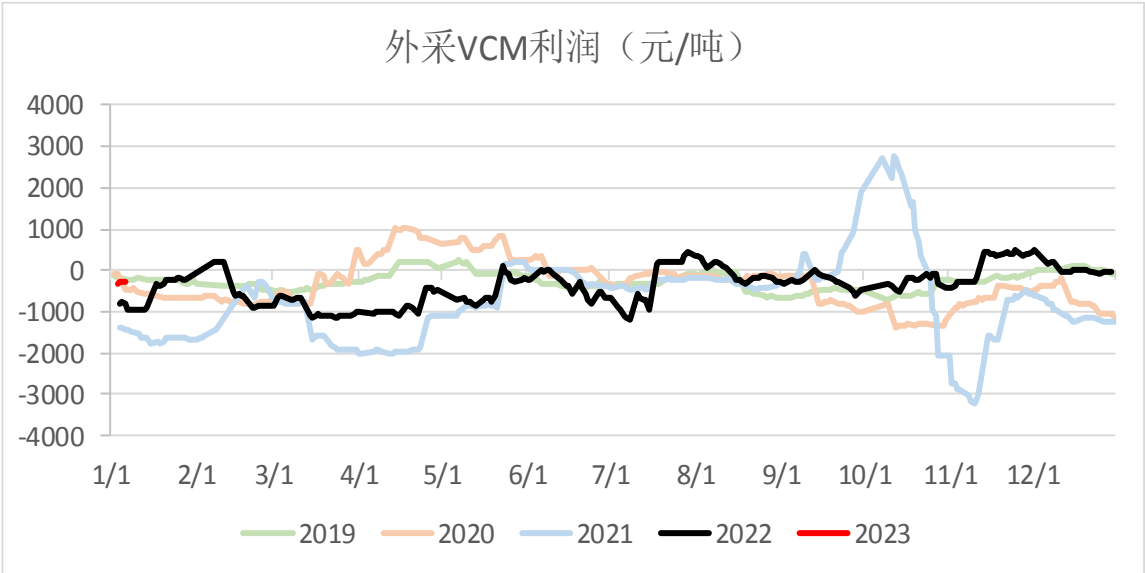
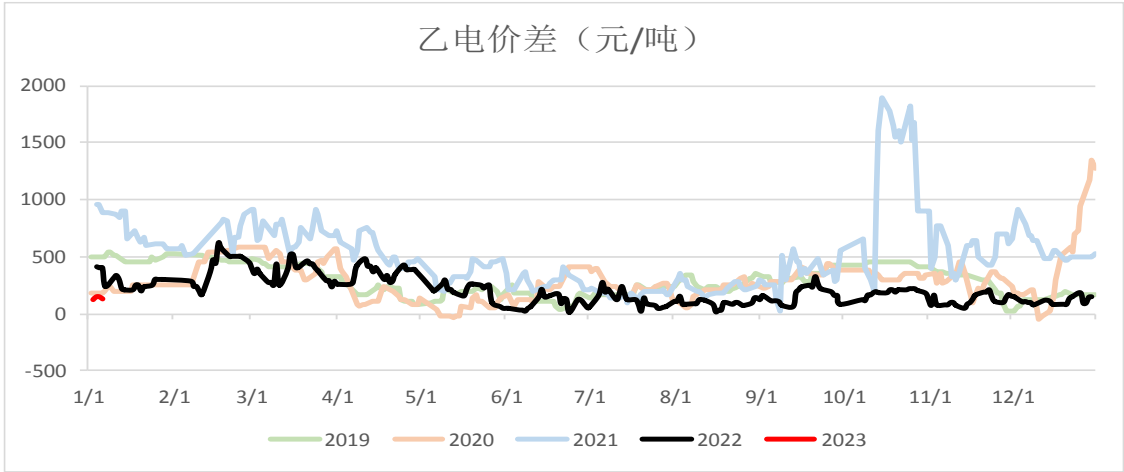


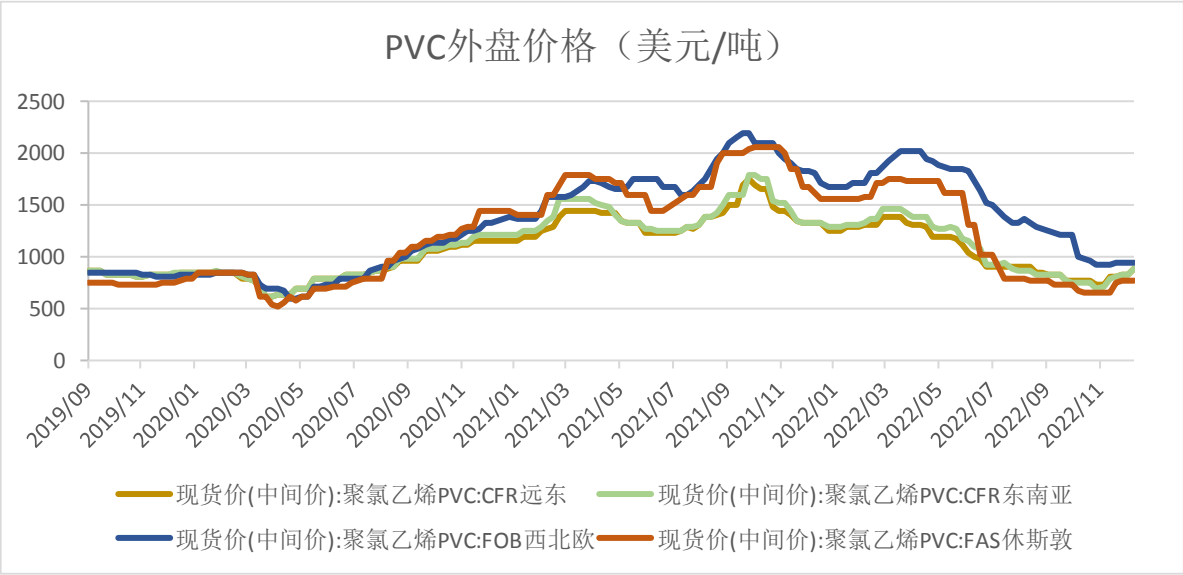
四、成本





五、价格与利润





六、基差与价差

