

2023年1月13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

供给端一体化装置负荷偏高，产量同比高位，上游电石价格企稳回升，氯碱企业利润继续亏损，或限制后续供给回升空间。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 76%，环比 1.35 %，同比 1.80 %；其中电石法 75%，环比 2.51 %，同比-2.93 %；乙烯法 80%，环比-2.49 %，同比 21.22 %。PVC 产量 43 万吨，环比 0.40 %，同比 5.46 %。

需求：

下游开工环比回落，同比低位。出口至印度盈亏 70.69 元/吨，上期 89.25 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 30.87 万吨，环比 19.37 %，同比 75.90 %。工厂库存 40 万吨，环比-5.14 %，同比 2.78 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 1.24 %至 6263 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.54 %至 6359 元/吨。本周乙烯法成本 6629.53 元/吨，利润-168.53 元/吨，外采电石法成本 7277.5 元/吨，利润-907.5 元/吨，山东氯碱综合利润-130.62 元/吨。

基差与价差：

基差-109 ；（1-5）月差-2 。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

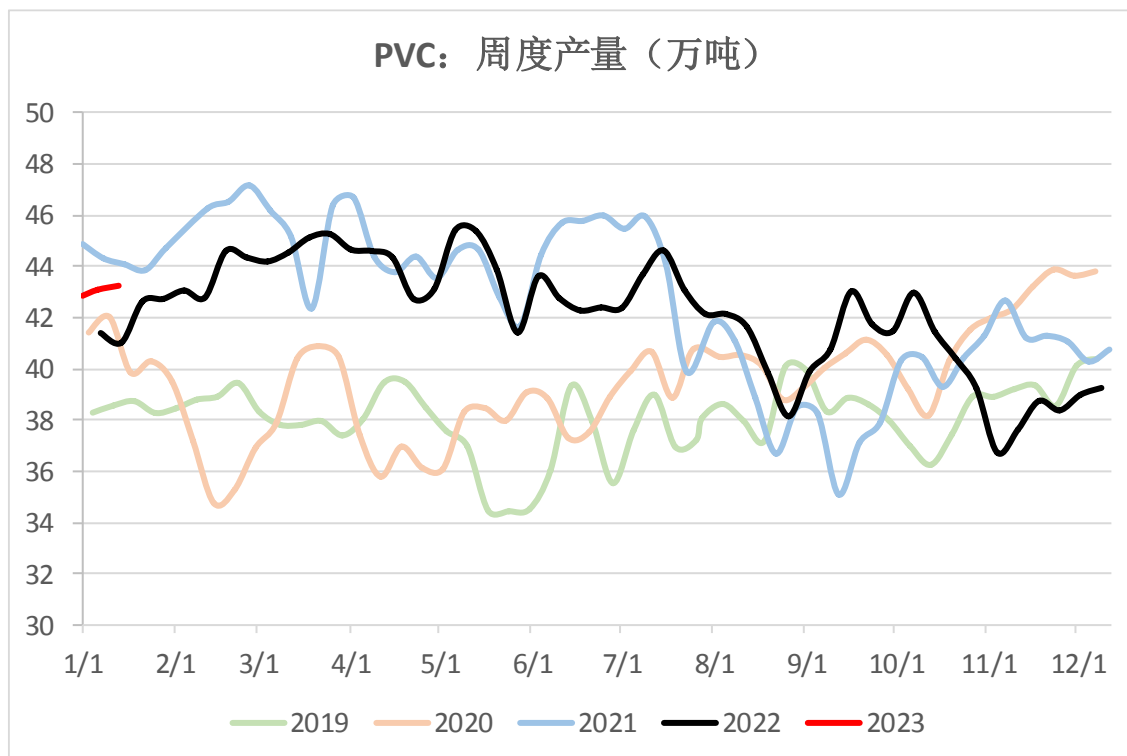
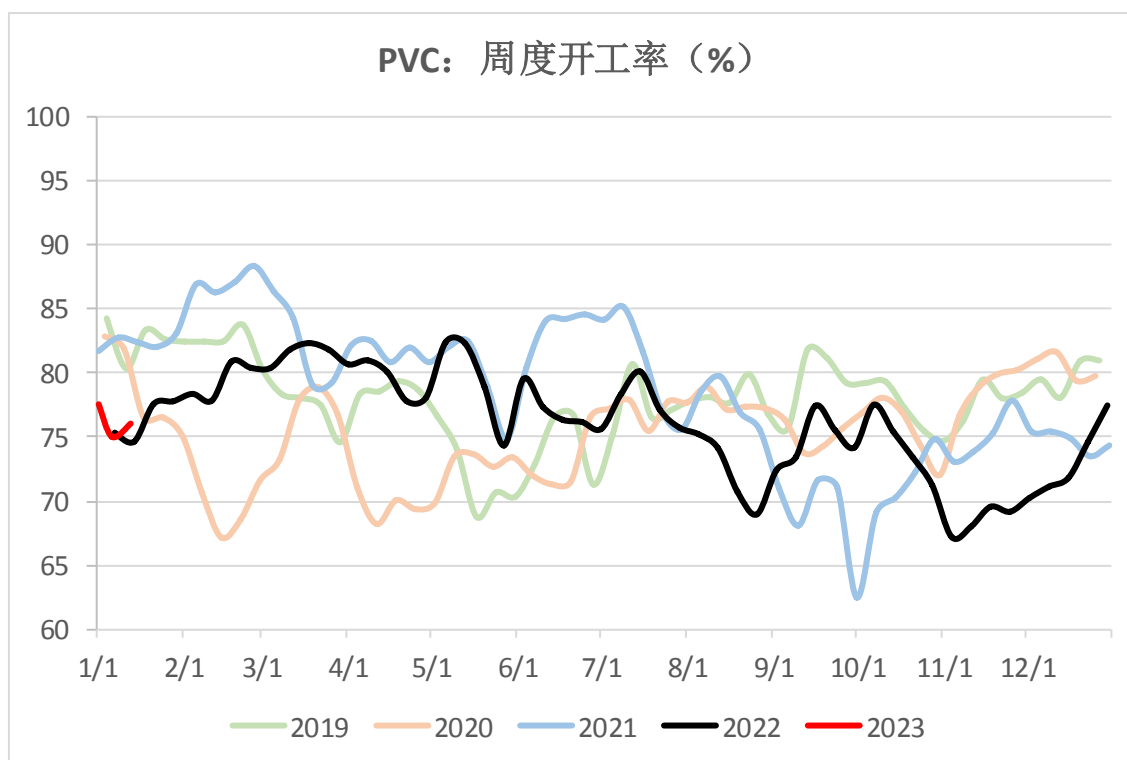
三、库存..... 7

四、成本..... 9

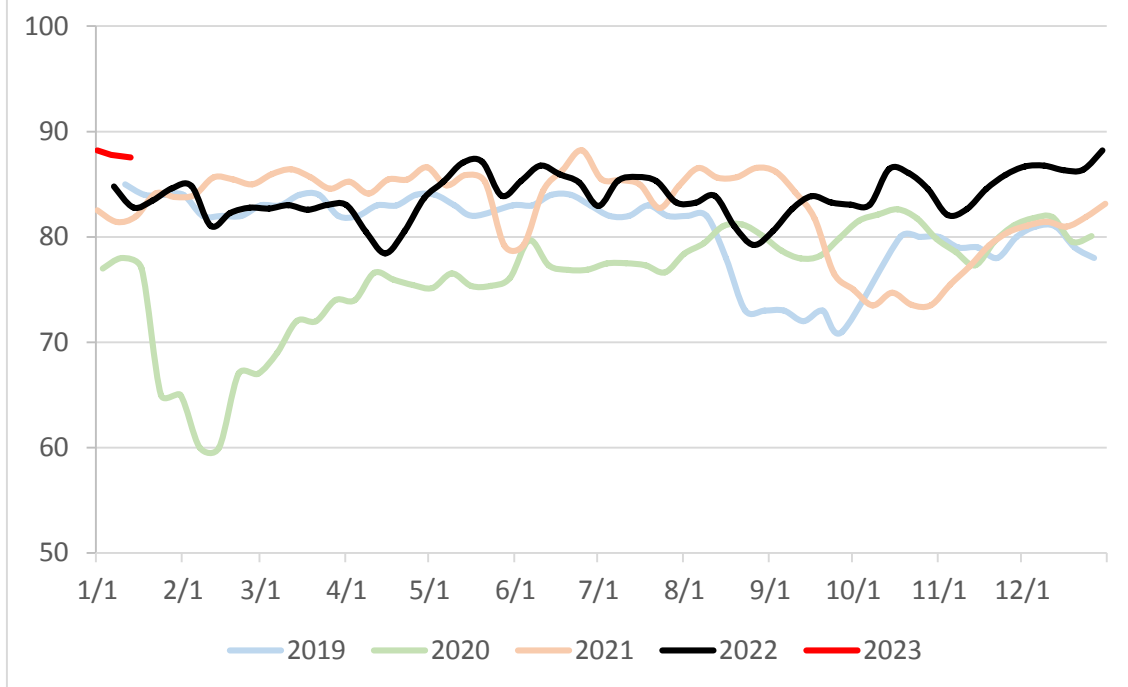
五、价格与利润..... 12

六、基差与价差..... 13

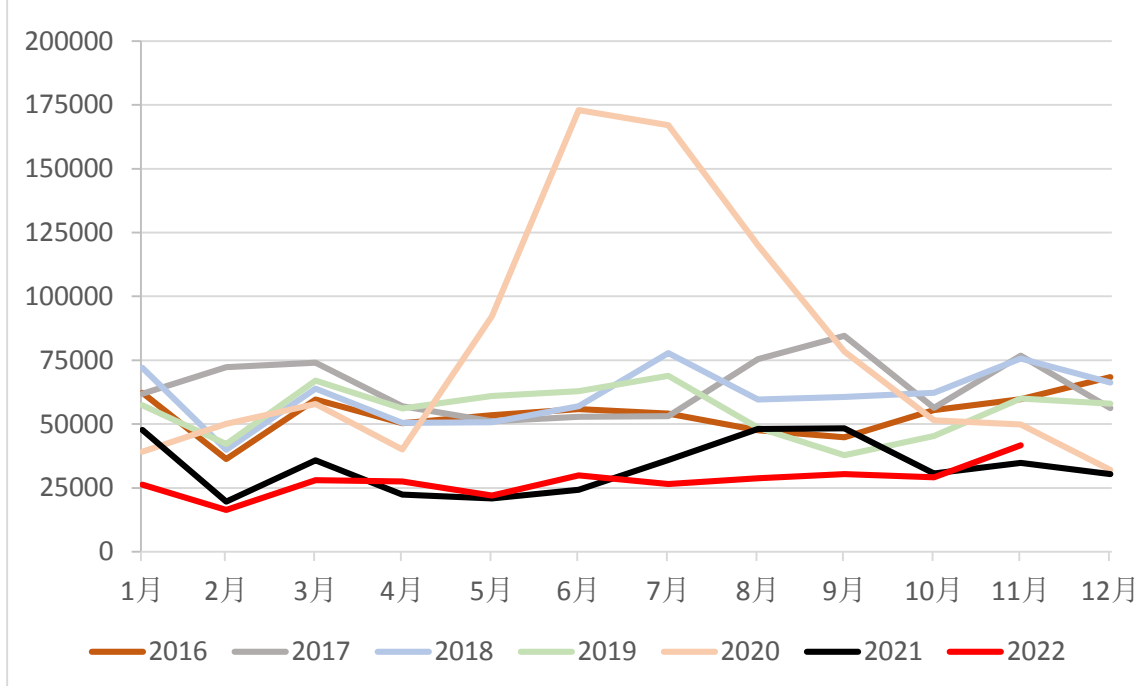
一、供给



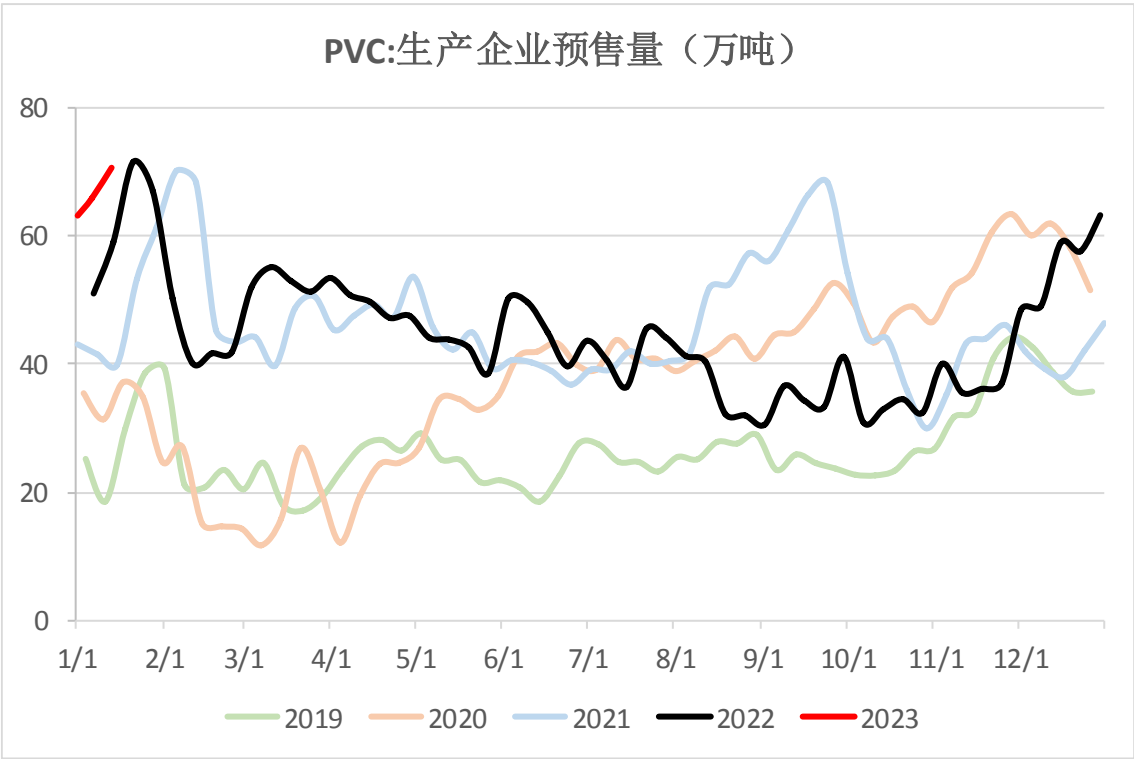
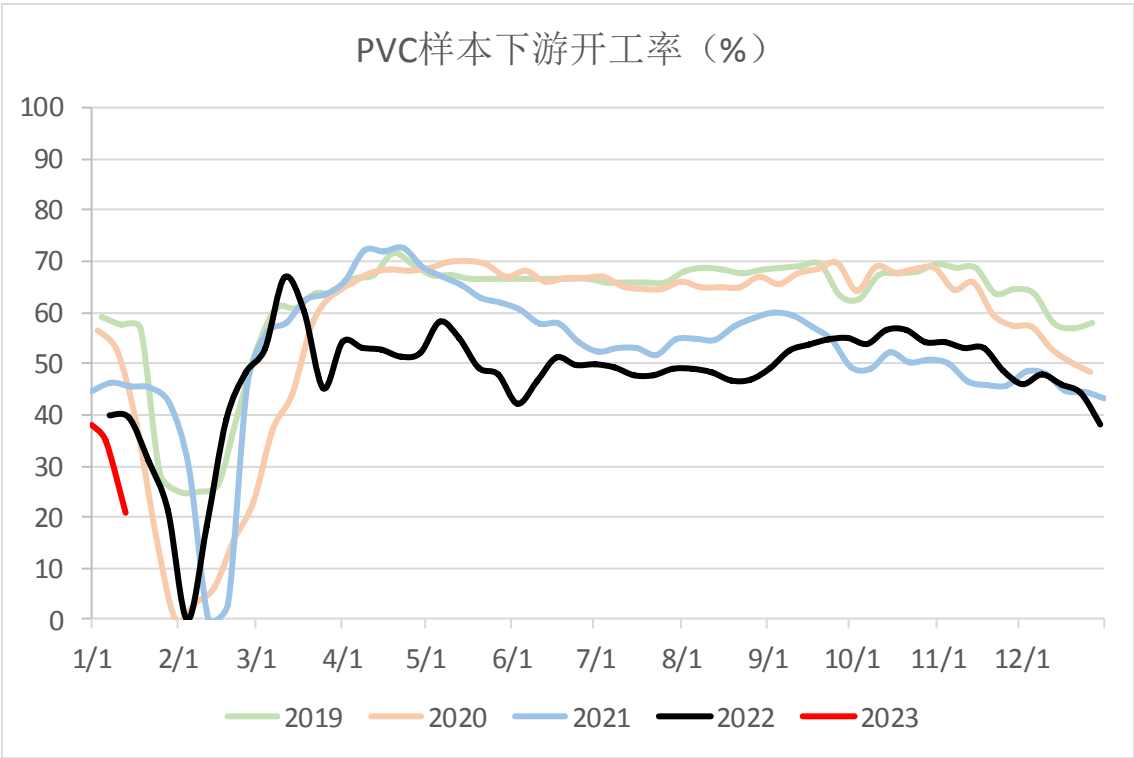
烧碱：周度开工率（%）



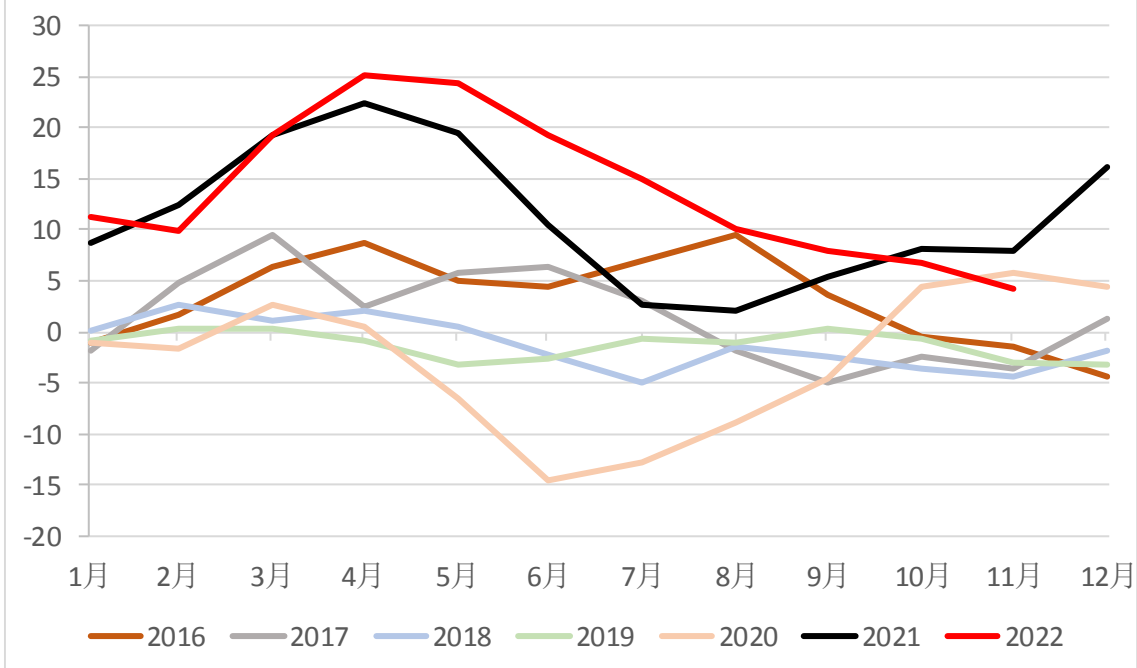
PVC进口季节图（吨）



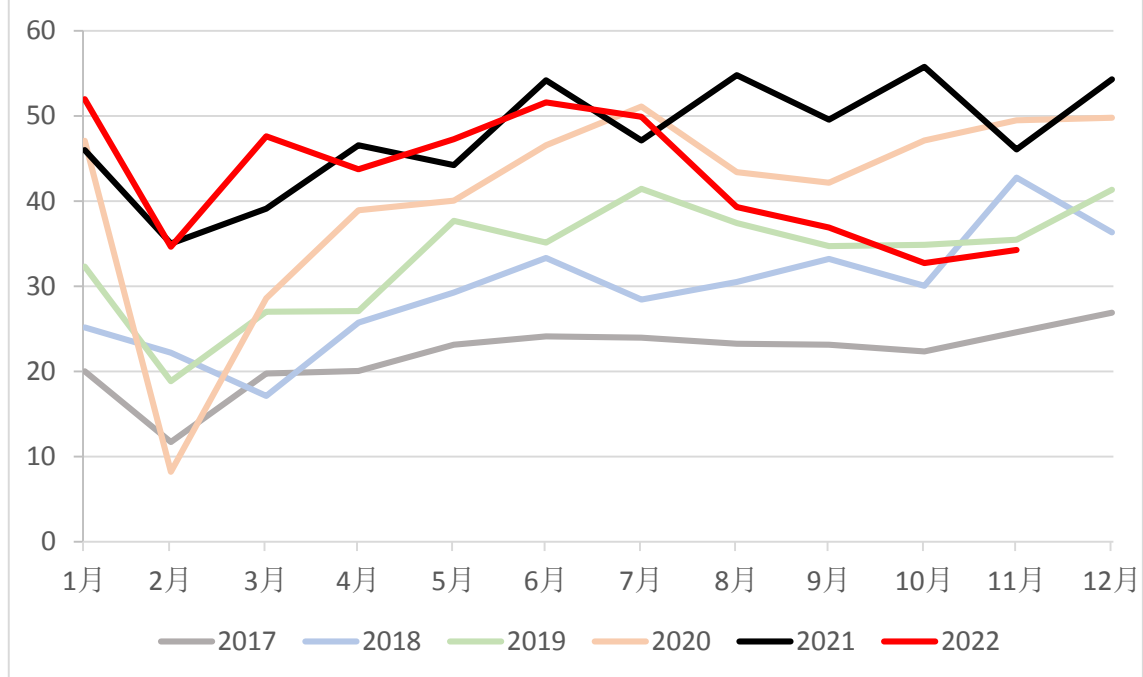
二、需求

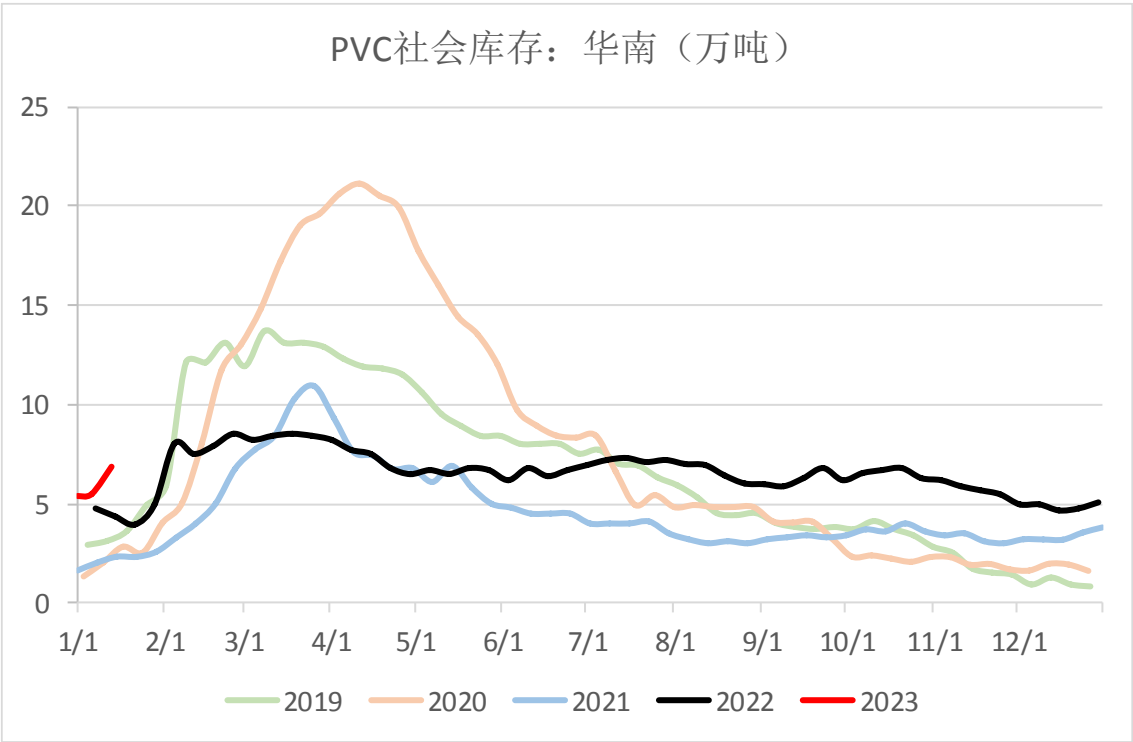
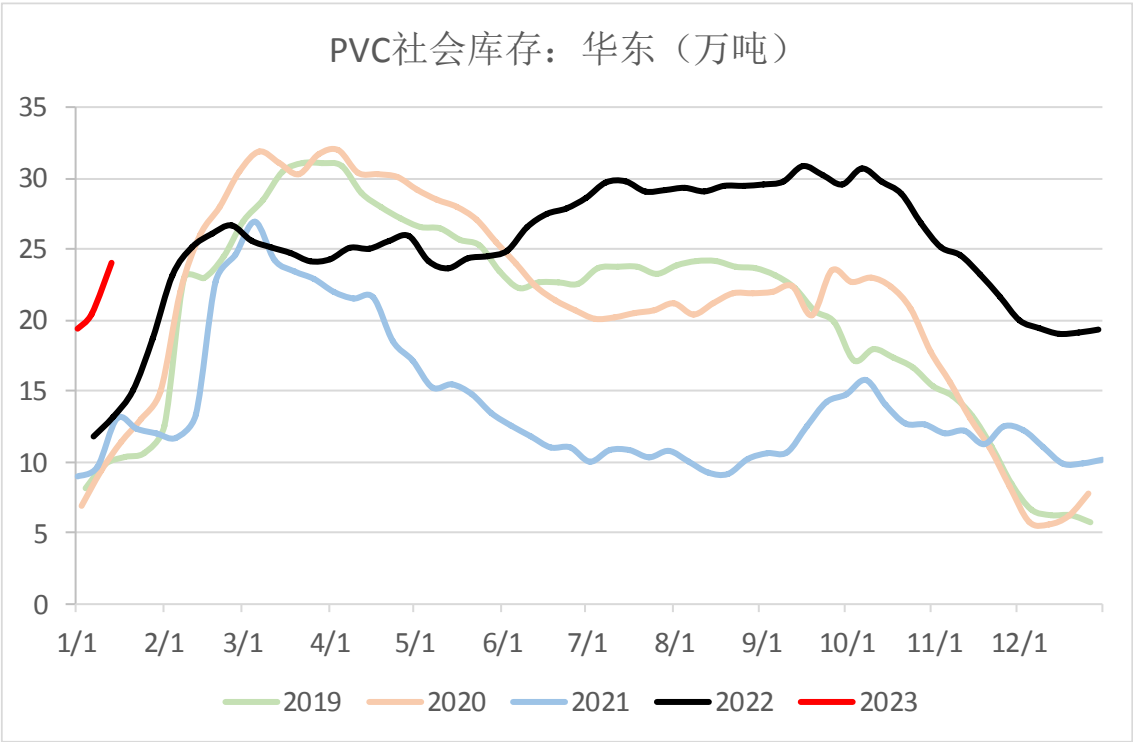


PVC净出口季节图（万吨）

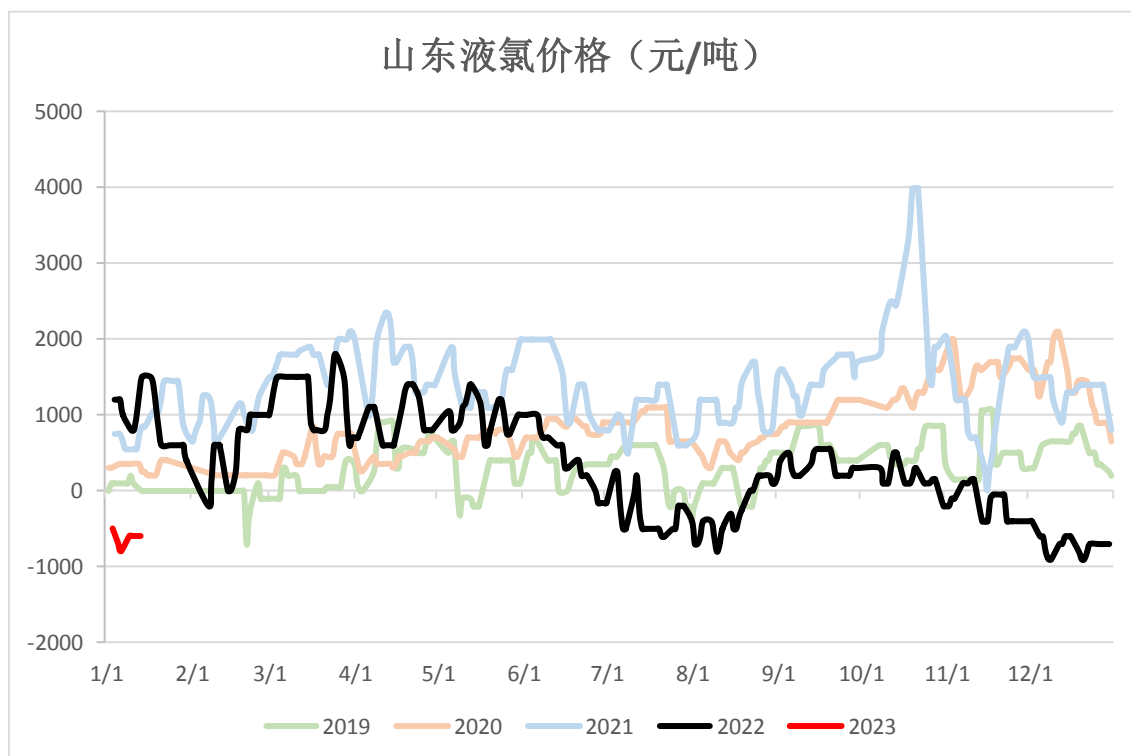
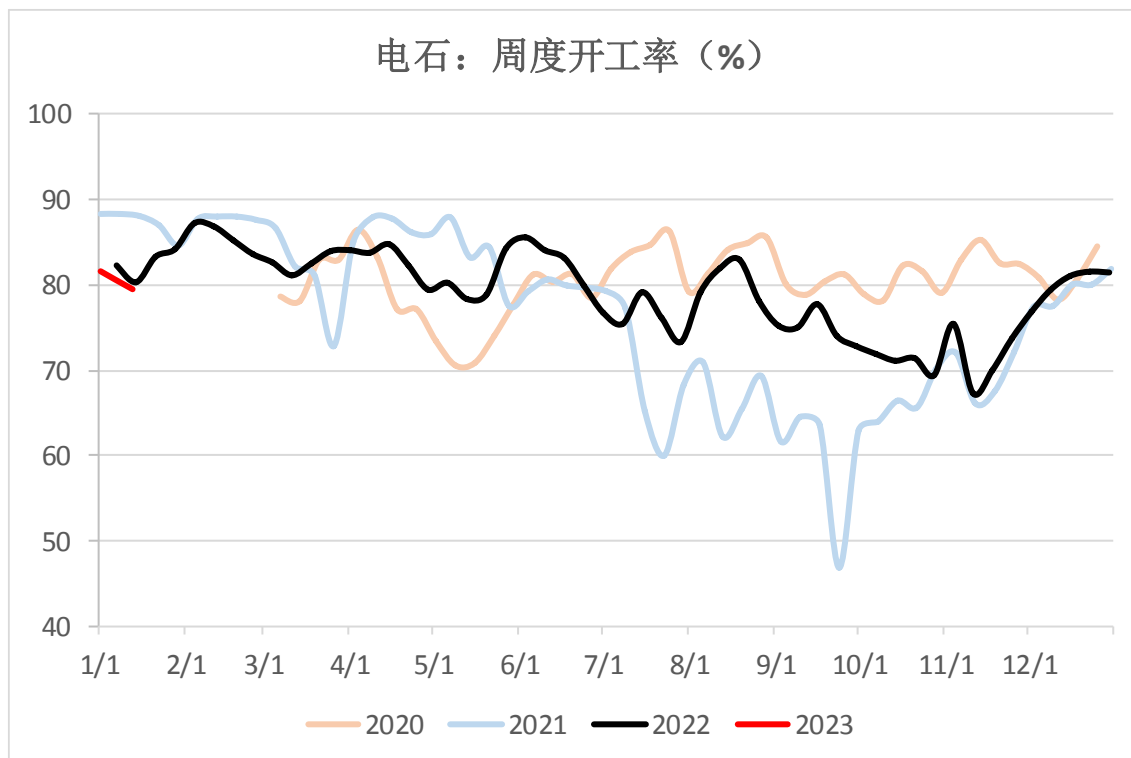


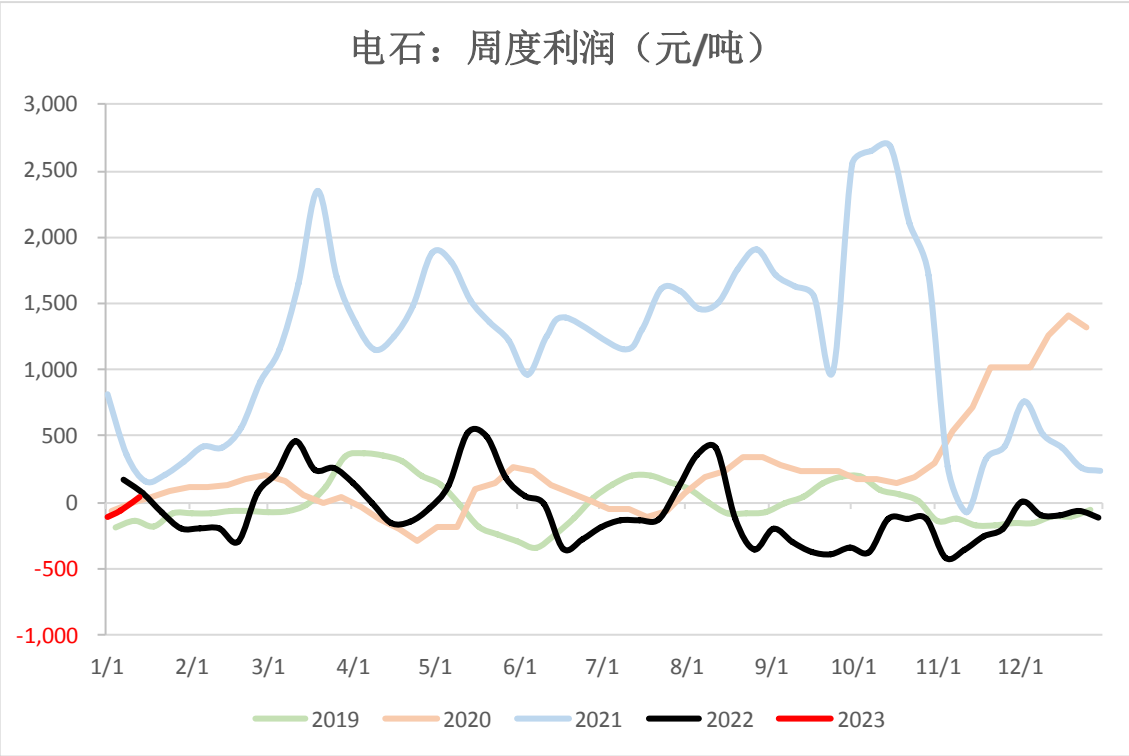
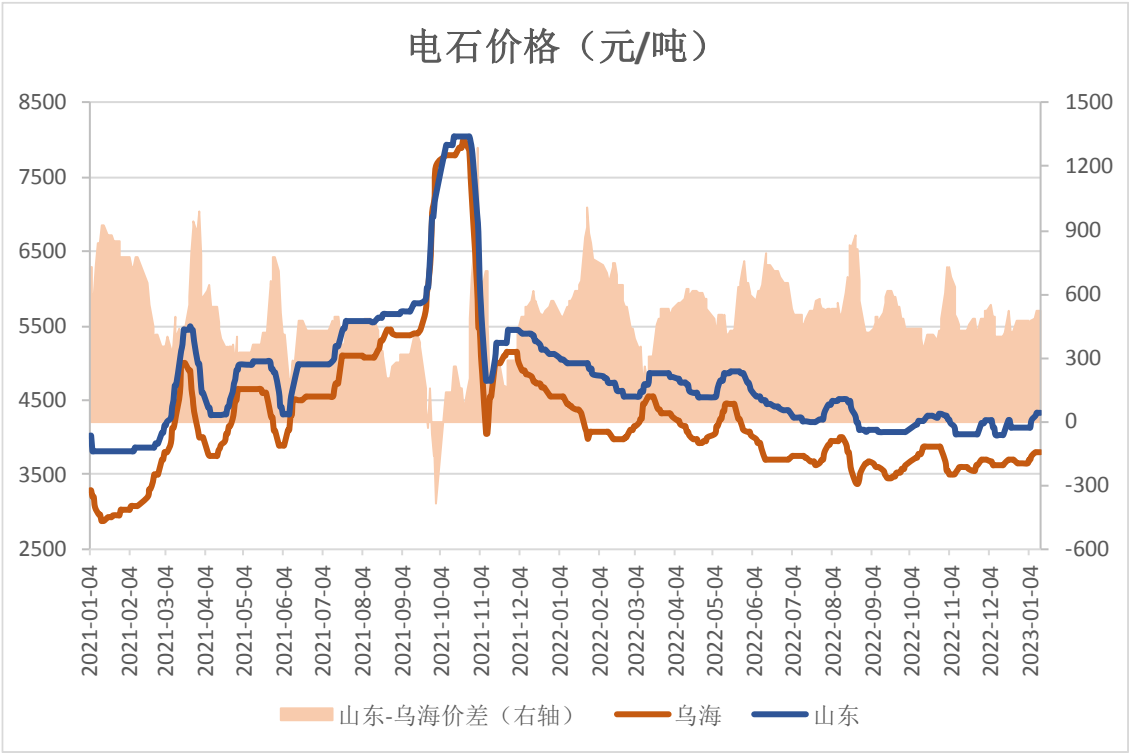
PVC铺地制品出口量（万吨）



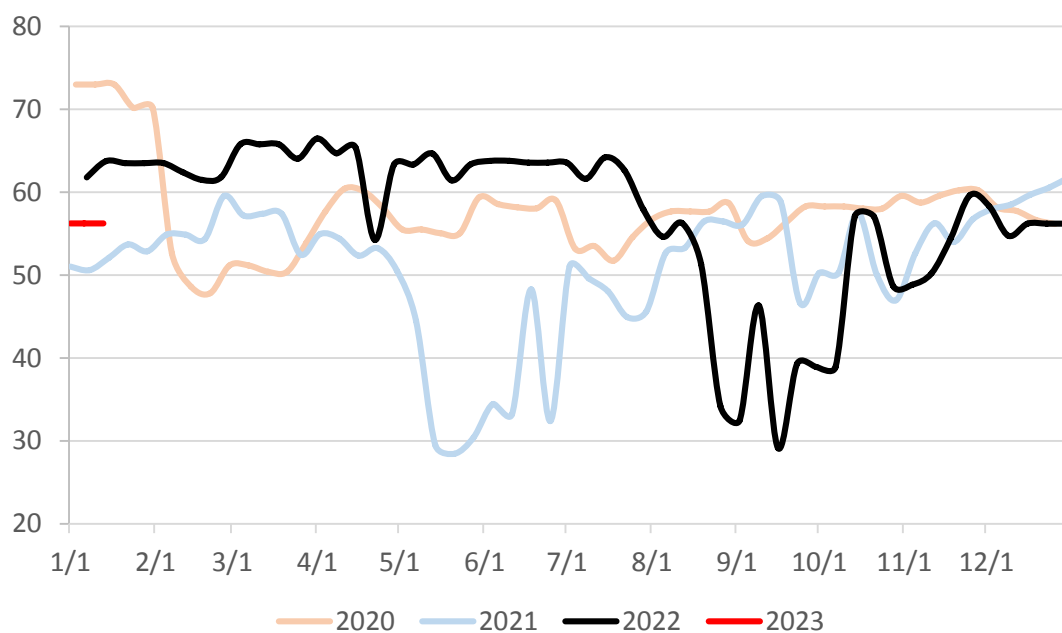


四、上游与成本

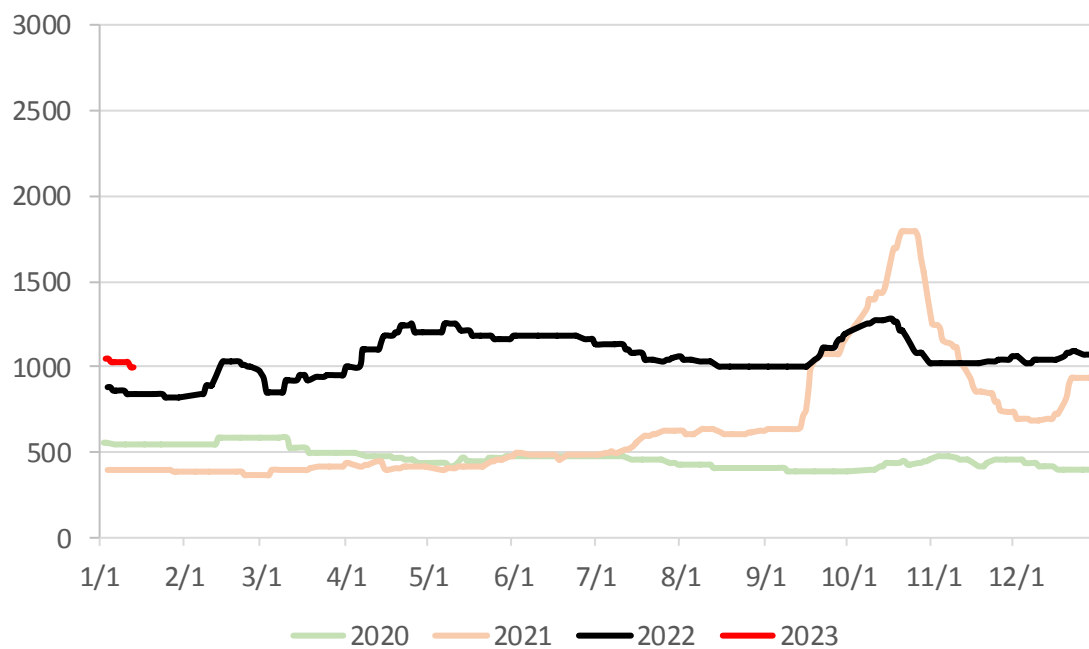




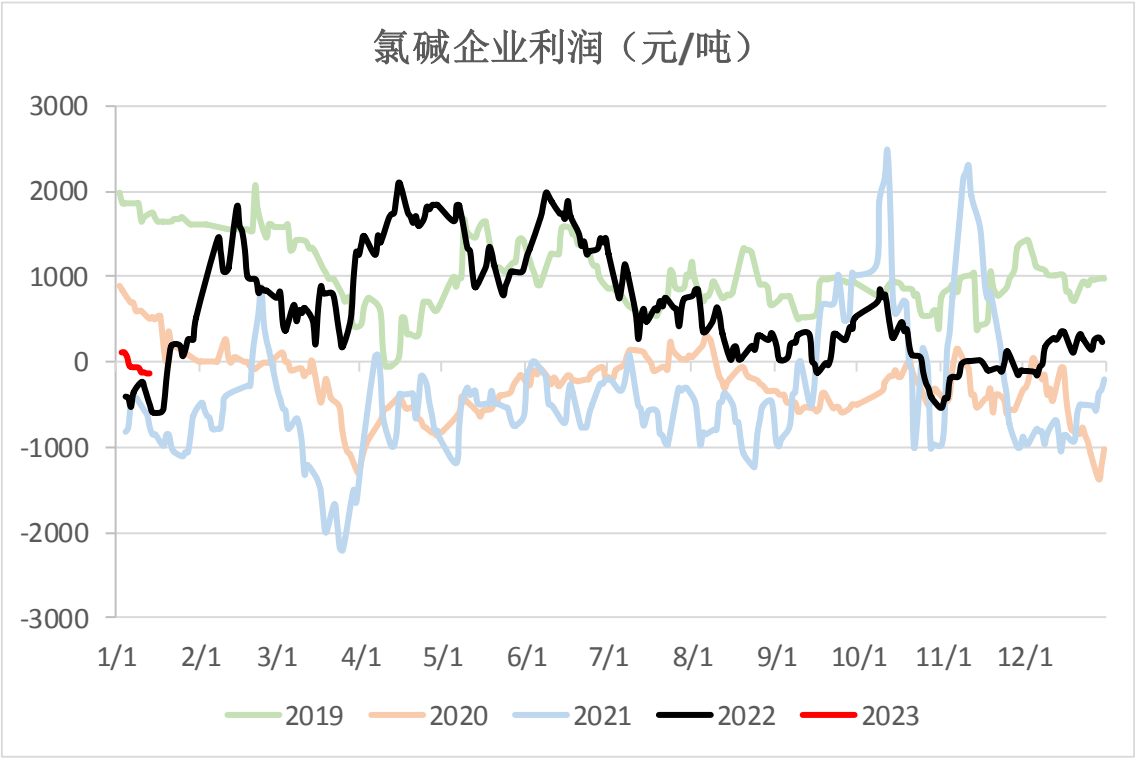
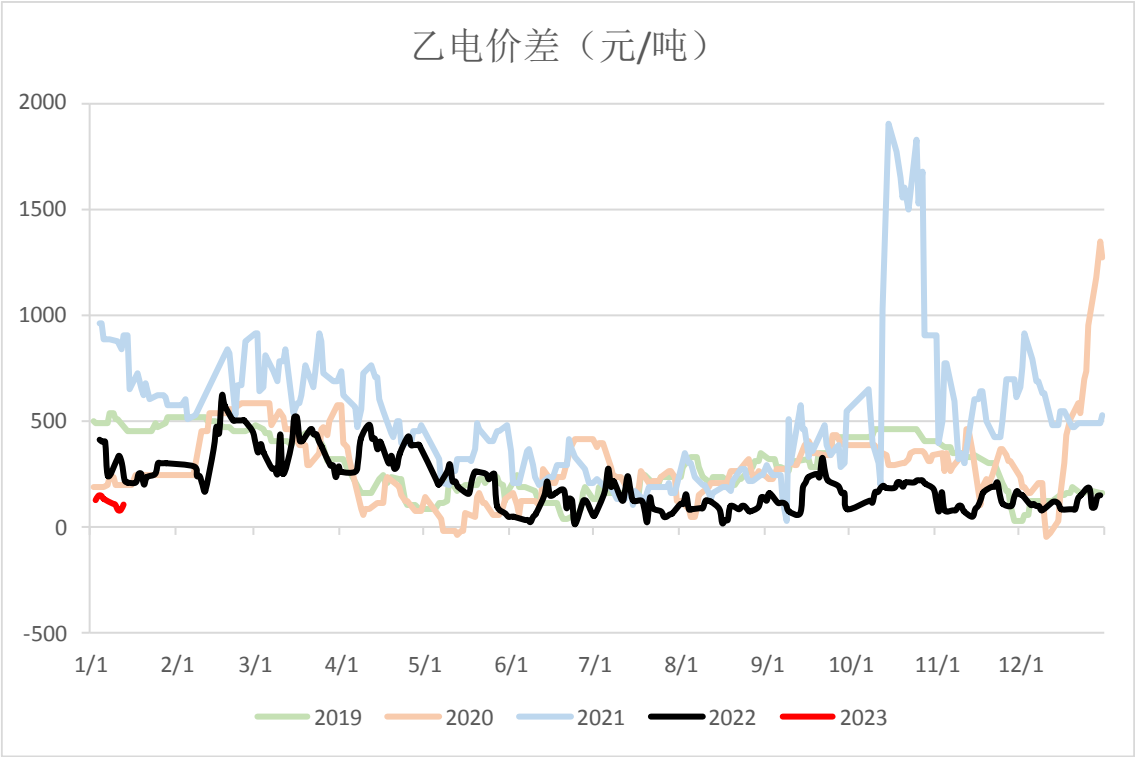
兰炭：周度开工率（%）



32%离子膜烧碱：价格（万吨）



五、价格与利润



六、基差与价差

