

2023年2月17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

供给充裕，开工和产量处于近半年来的高位，但氯碱盈利较差，短期供给回升弹性预计有限。下游基本复工，消耗节前原料库存为主，下游订单尚未好转，内需难有明显提振。外盘台塑报价连续三周上调，出口相对乐观。综合来看，内外盘氛围有所好转，PVC 库存缓慢去化，需求有一定支撑，短期难大幅下跌，但绝对库存偏高，市场关注3月份下游订单能否起来。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 77.54%，环比 1.84 %，同比-4.22 %；其中电石法 77.07%，环比 2.90 %，同比-6.80 %；乙烯法 79.23%，环比-1.74 %，同比 5.23 %。PVC 产量 44.06 万吨，环比 1.26 %，同比-1.24 %。

需求：

下游开工继续提升，样本企业开工率环比 17.05 %，同比 0.11 %。出口至印度盈亏 88.67 元/吨，上期 77.21 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 51.57 万吨，环比-0.33 %，同比 51.68 %。工厂库存 52.2416 万吨，环比-4.21 %，同比 0.86 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 0.43 %至 6298 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.11 %至 6422 元/吨。本周乙烯法成本 7200.61 元/吨，利润-742.61 元/吨，外采电石法成本 7035.5 元/吨，利润-705.5 元/吨，山东氯碱综合利润-206.744 元/吨。

基差与价差：

基差-3；（1-5）月差-16。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

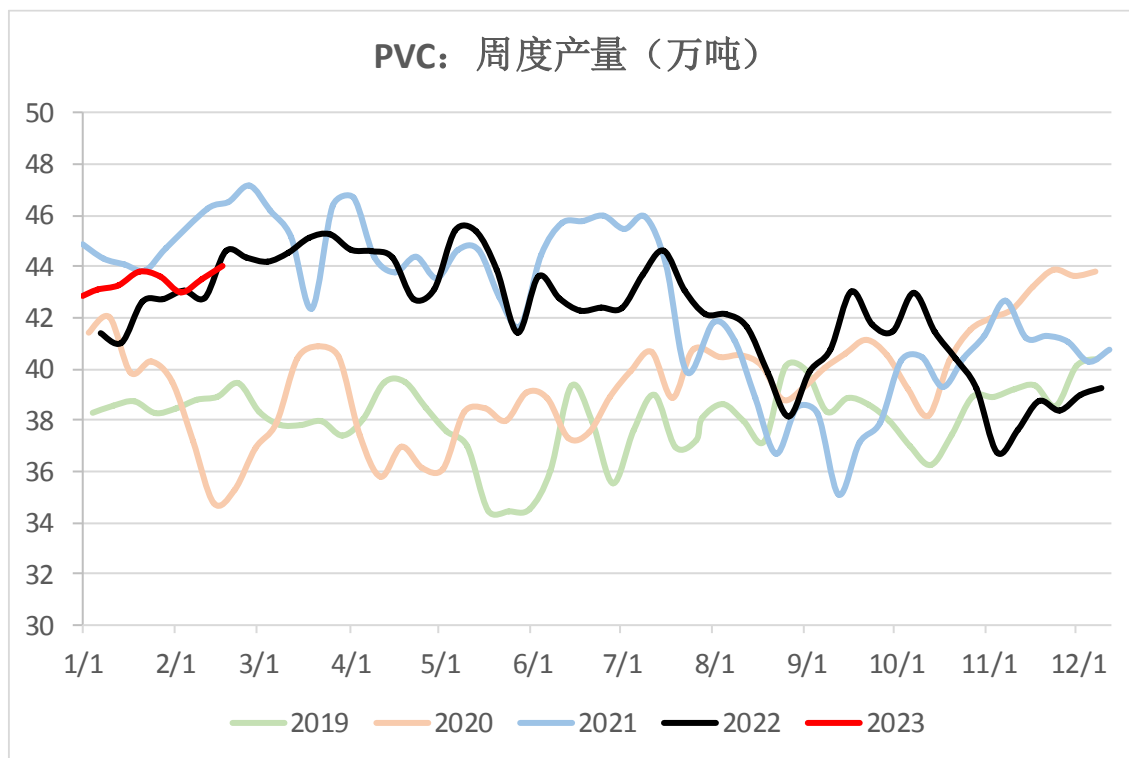
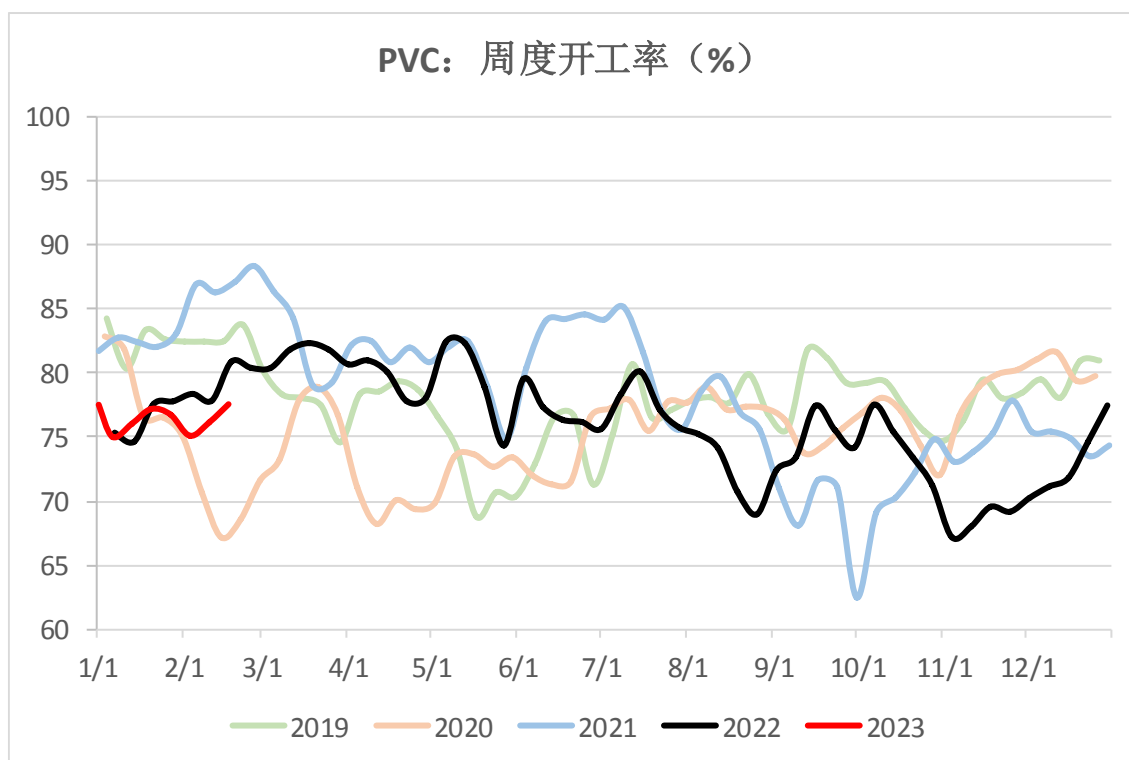
三、库存..... 7

四、成本..... 9

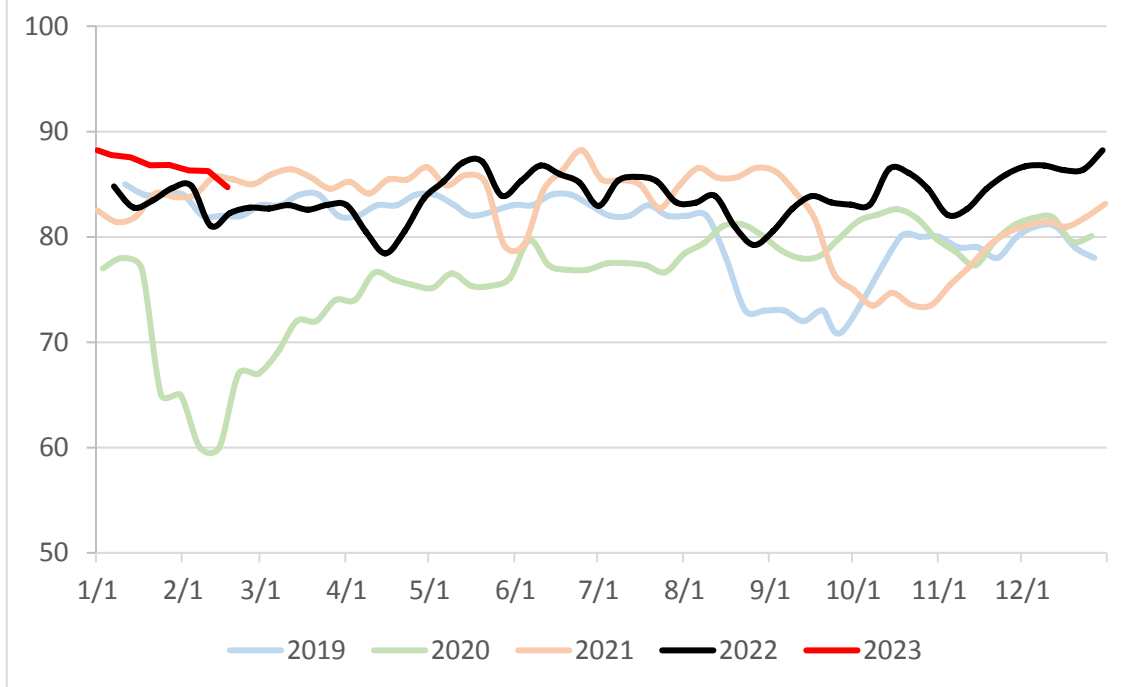
五、价格与利润..... 12

六、基差与价差..... 13

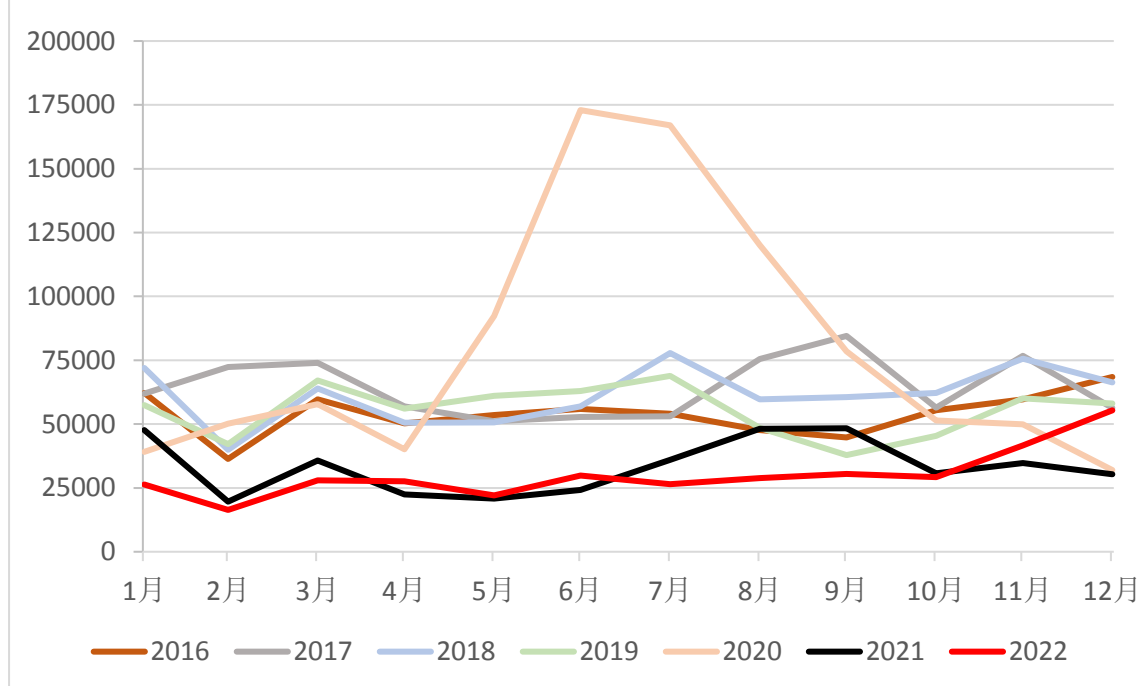
一、供给



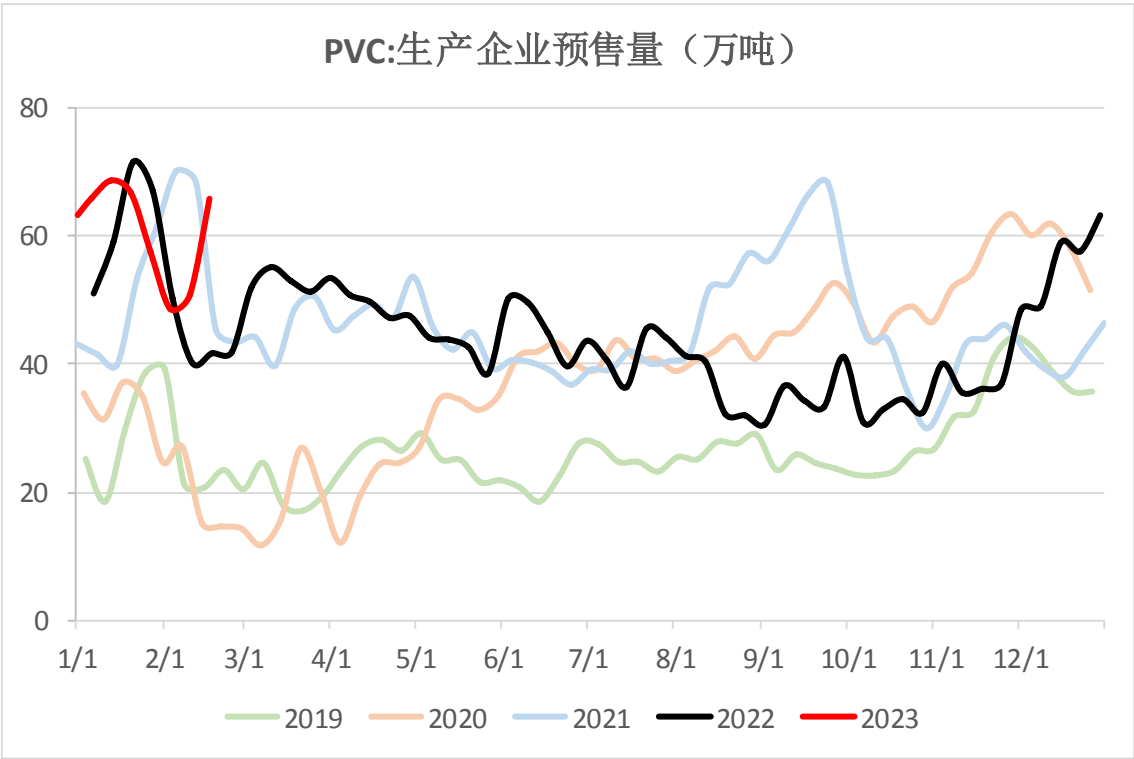
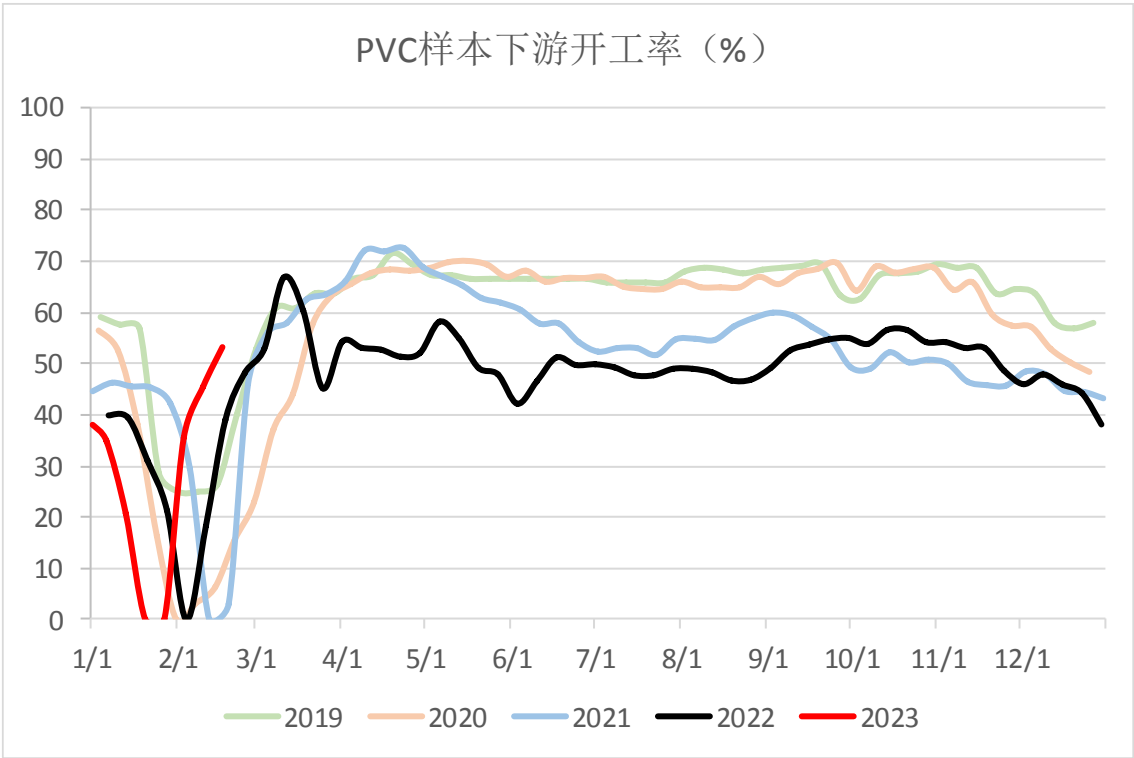
烧碱：周度开工率（%）

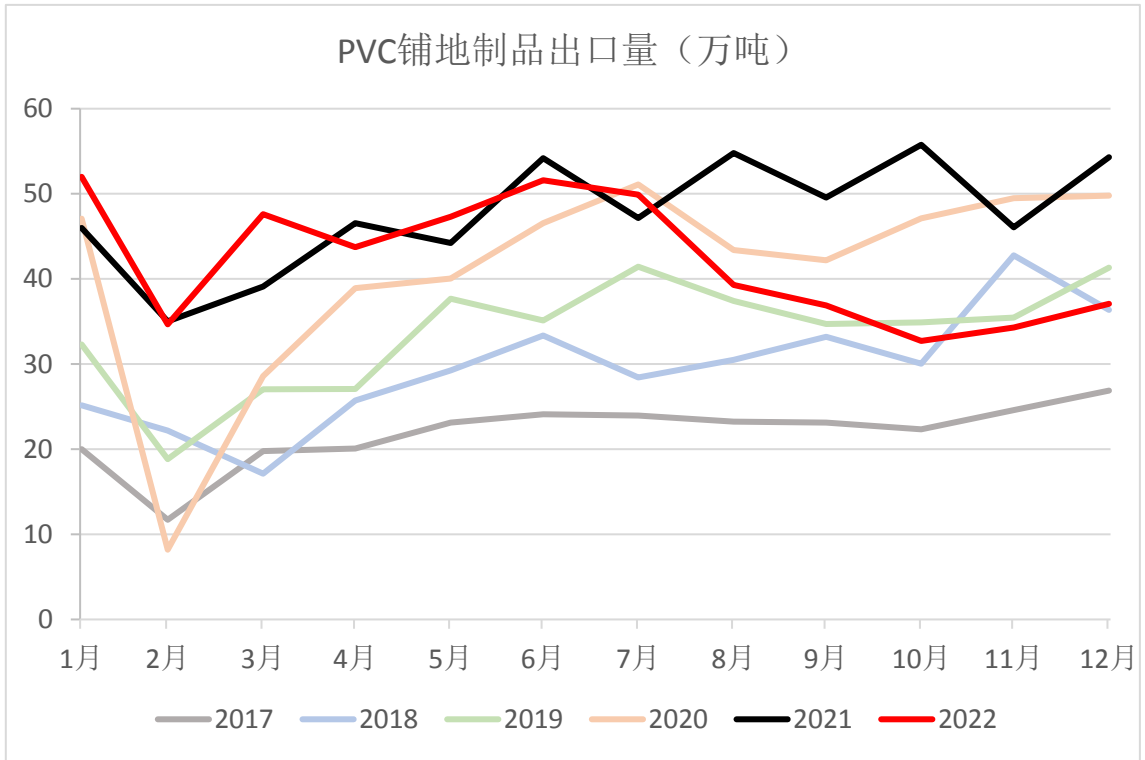
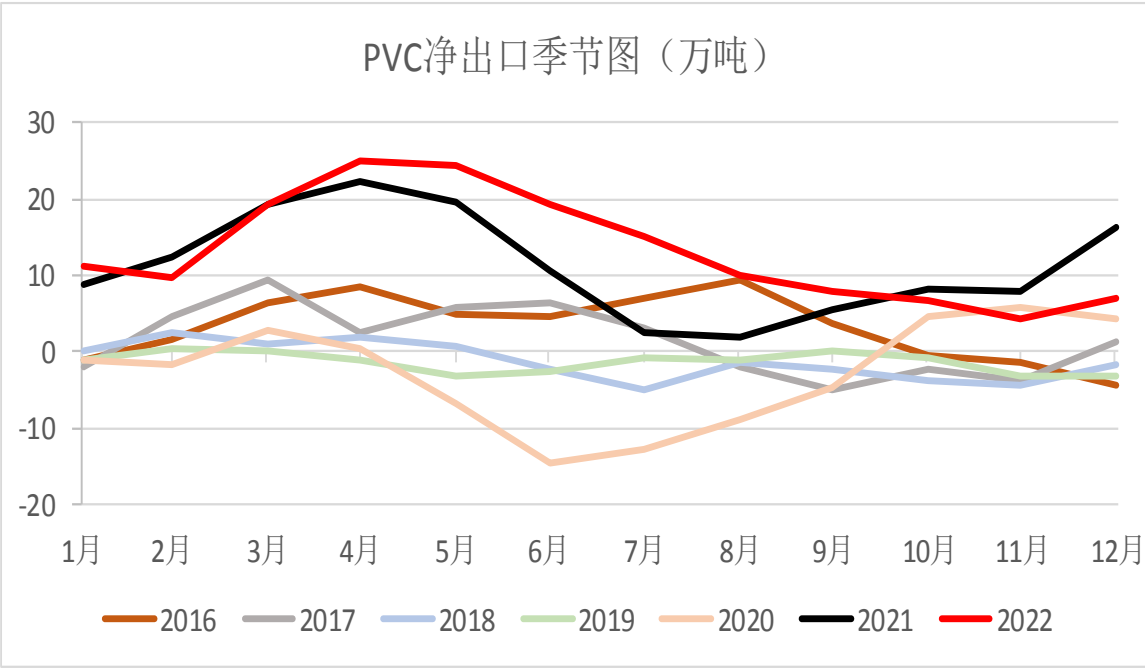


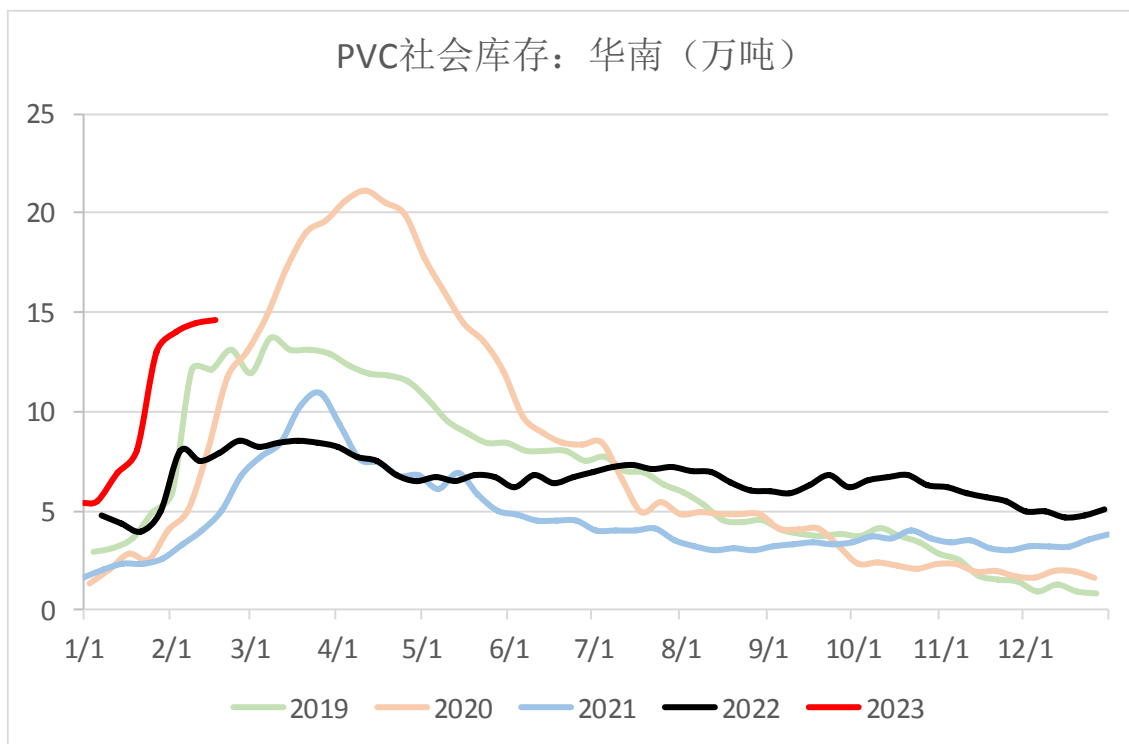
PVC进口季节图（吨）



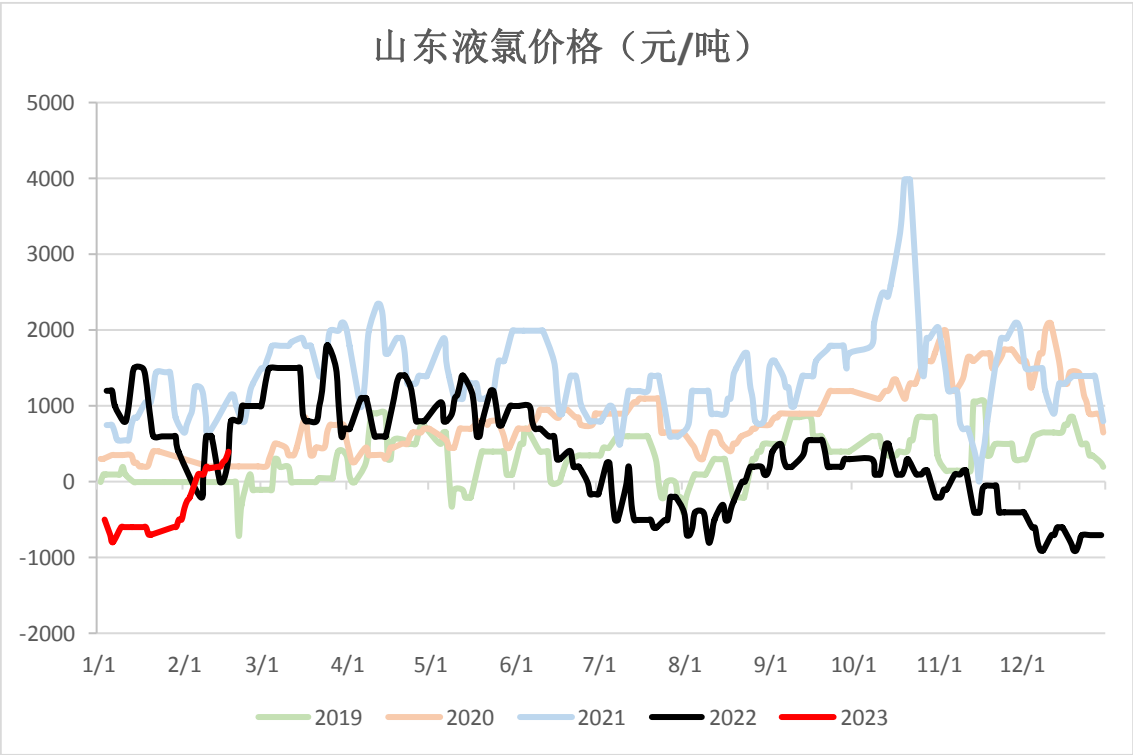
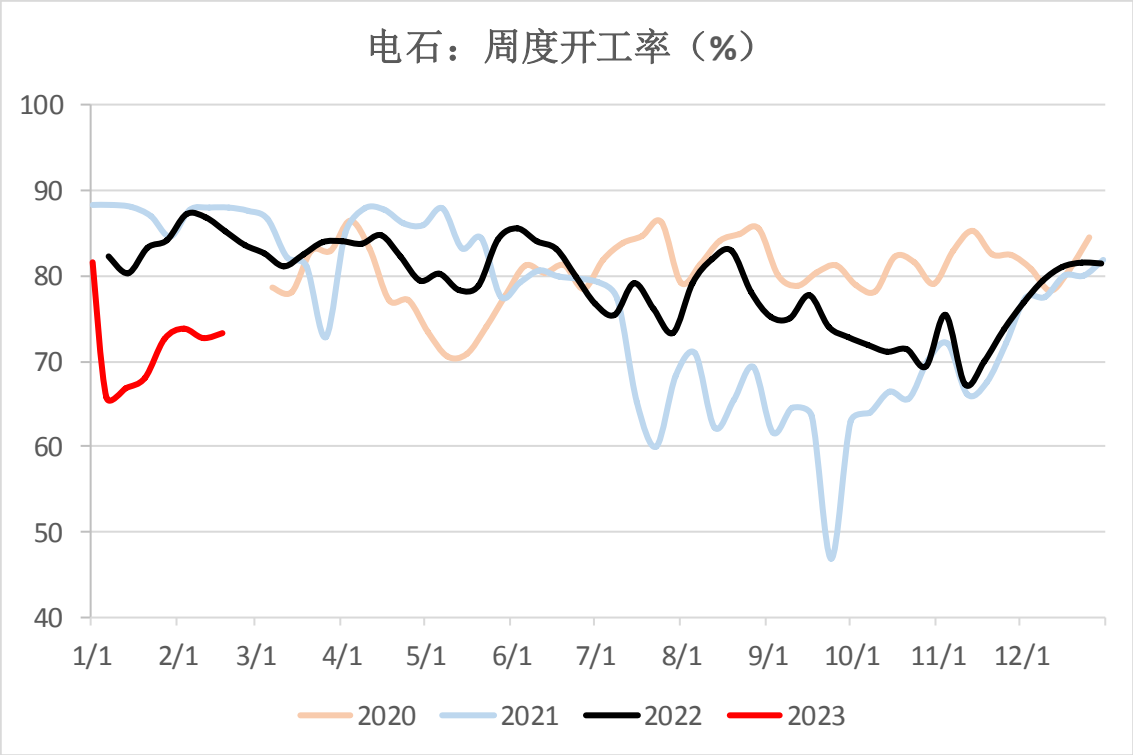
二、需求

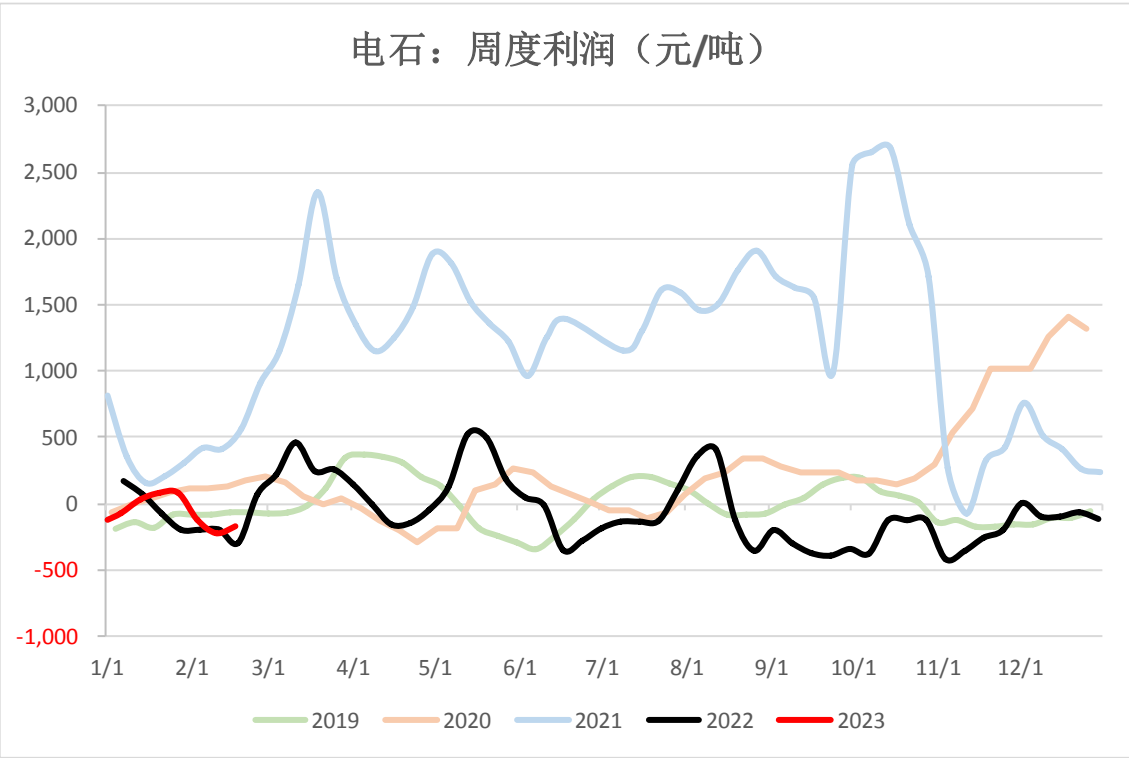
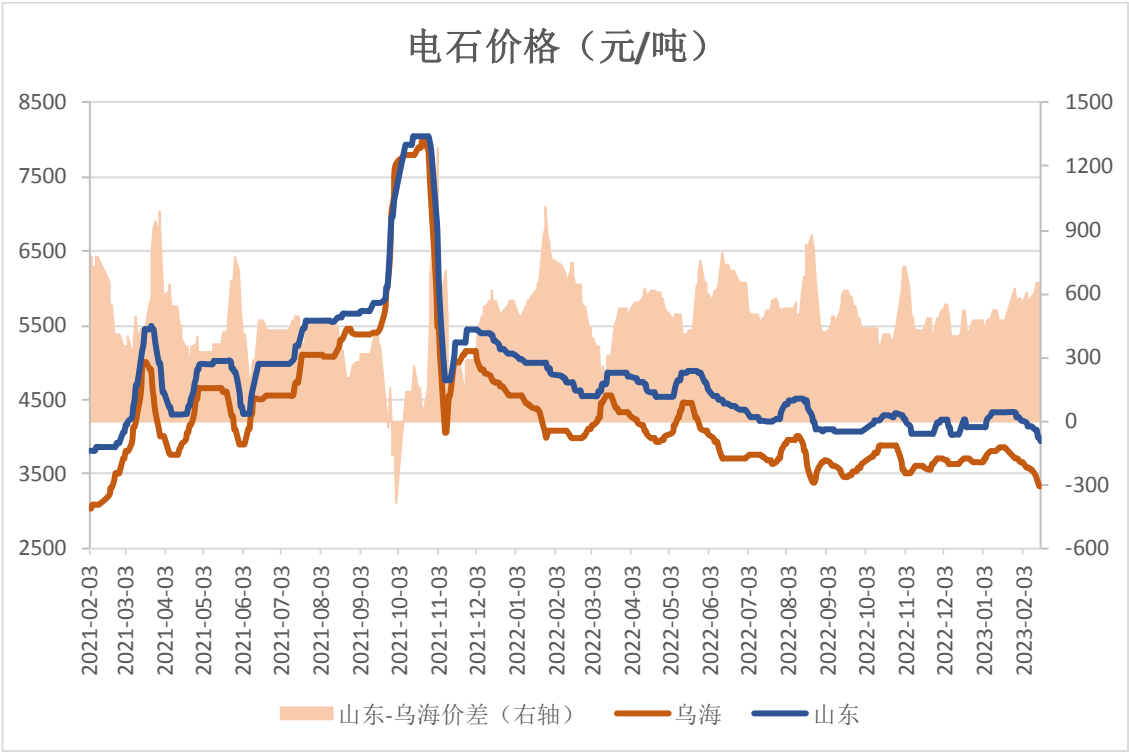


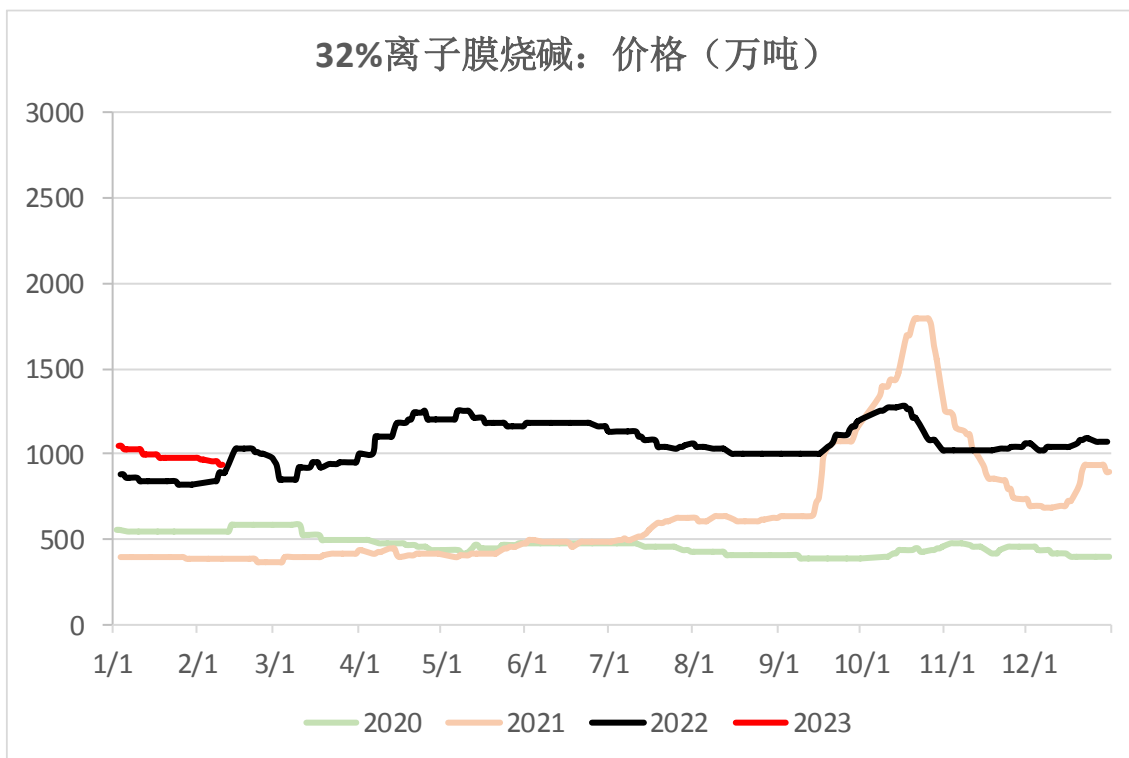




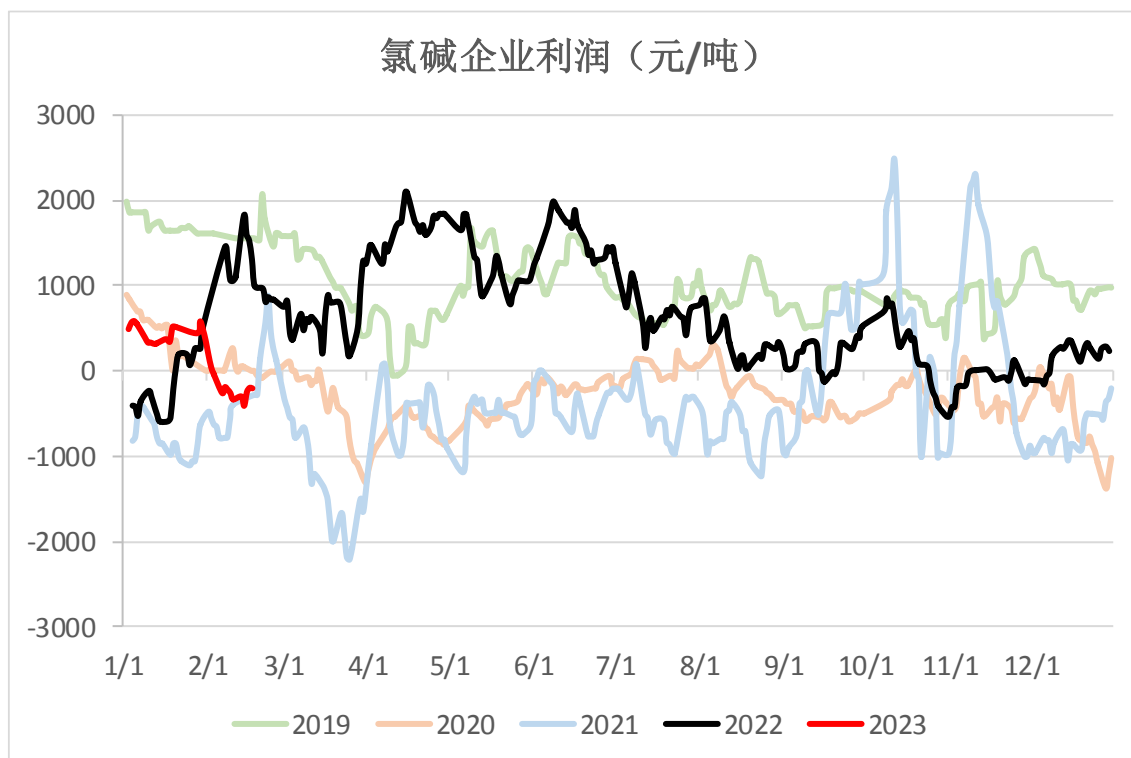
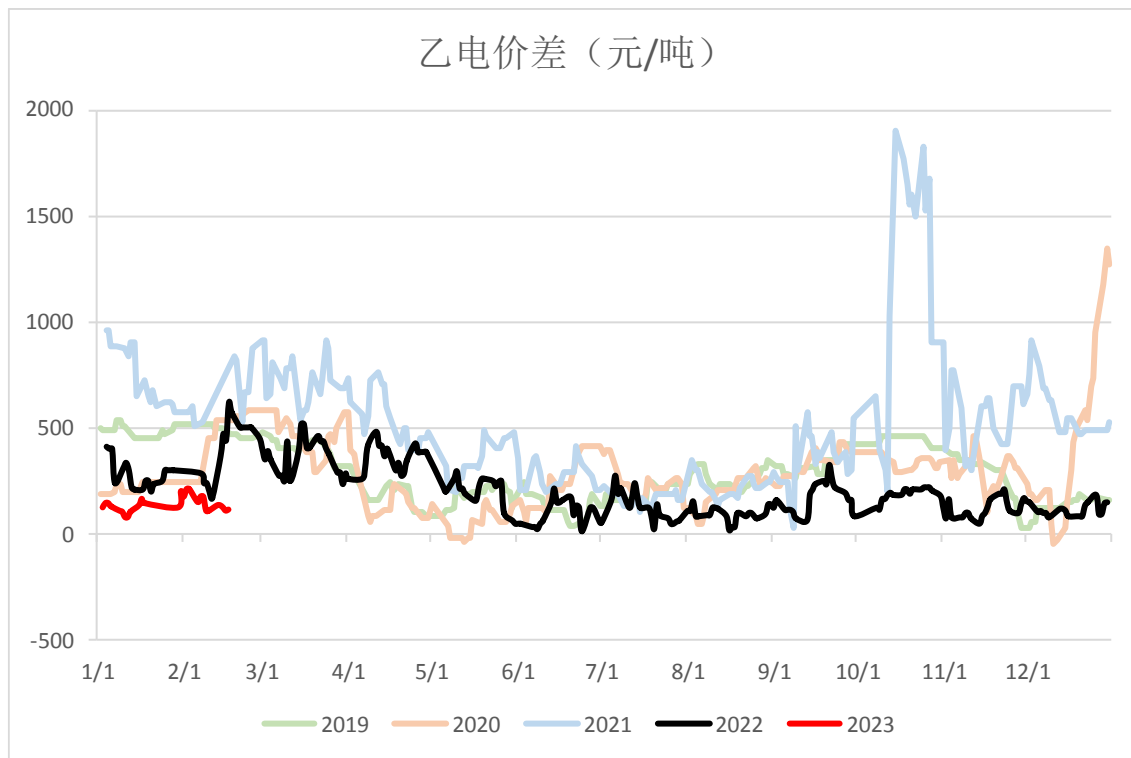
四、上游与成本







五、价格与利润



六、基差与价差

