

2023年2月24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

PVC 供给充裕，开工和产量处于近半年来的高位。下游开工继续提升，消耗节前原料库存为主，关注 3 月补库情况。外盘台塑报价连续三周上调，出口相对乐观。综合来看，PVC 厂库小幅度地向下游转移，且成本端电石有止跌企稳迹象，乙烯现货偏紧价格坚挺，基本面略有好转，但绝对库存偏高，上方承压。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 78.59%，环比 1.36%，同比-2.32%；其中电石法 78.13%，环比 1.38%，同比-3.78%；乙烯法 80.25%，环比 1.29%，同比 6.09%。PVC 产量 44.58 万吨，环比 1.20%，同比 0.51%。

需求：

下游开工继续提升，样本企业开工率 55.56 环比 4.15%，同比 0.15%。出口至印度盈亏 54.81 元/吨，上期 88.67 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 52.05 万吨，环比 0.93%，同比 47.87%。工厂库存 51.88 万吨，环比-1.94%，同比 1.02%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 2.14% 至 6433 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 2.46% 至 6580 元/吨。本周乙烯法成本 7294.64 元/吨，利润-701.64 元/吨，外采电石法成本 6798.3 元/吨，利润-318.3 元/吨，山东氯碱综合利润 41.39 元/吨。

基差与价差：

基差-52；（5-9）月差 8。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

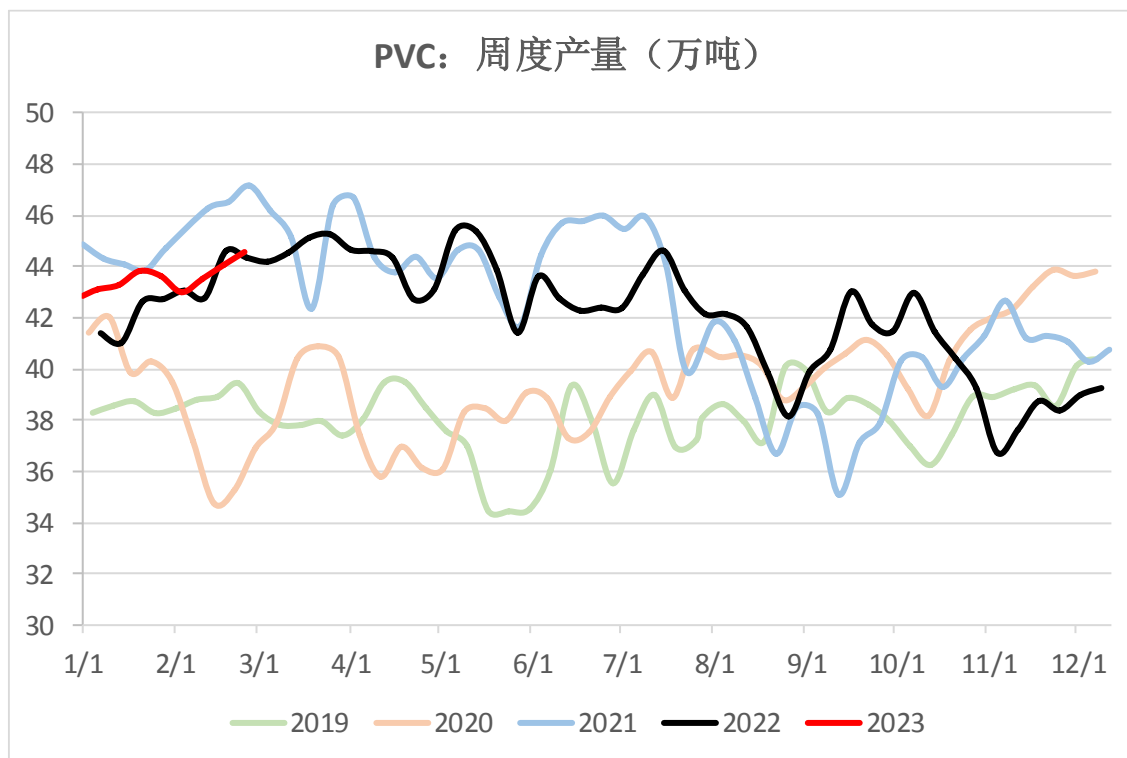
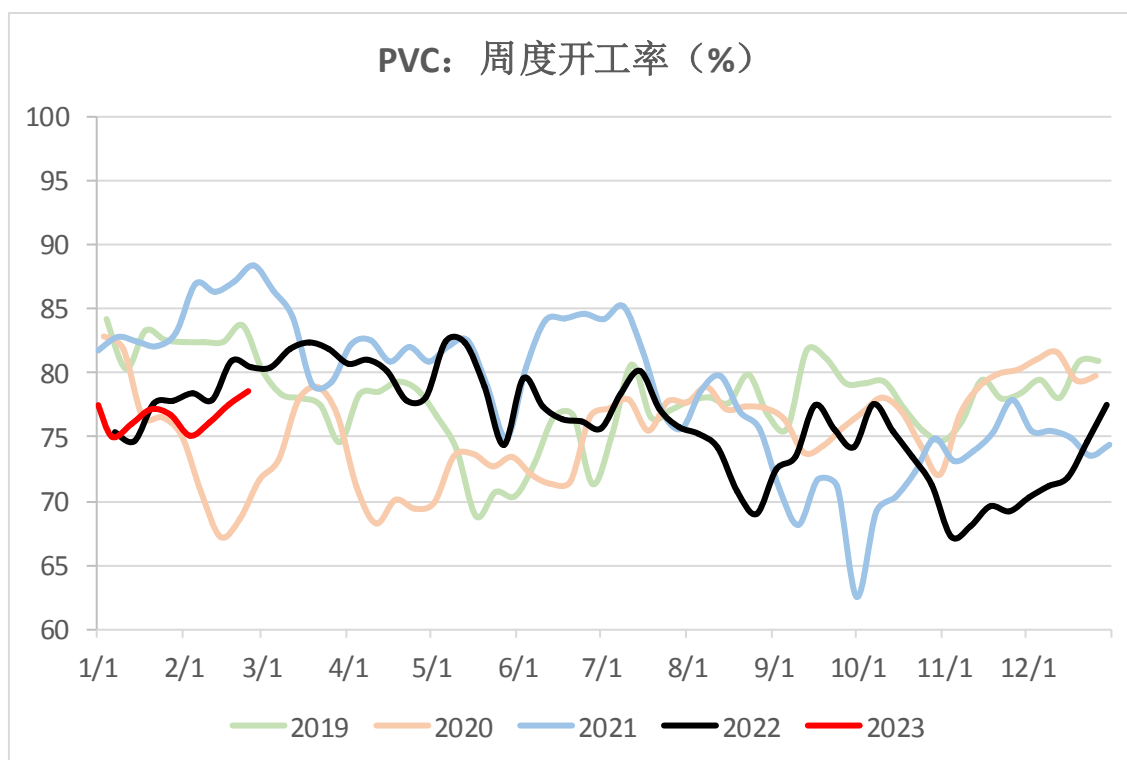
三、库存..... 7

四、成本..... 9

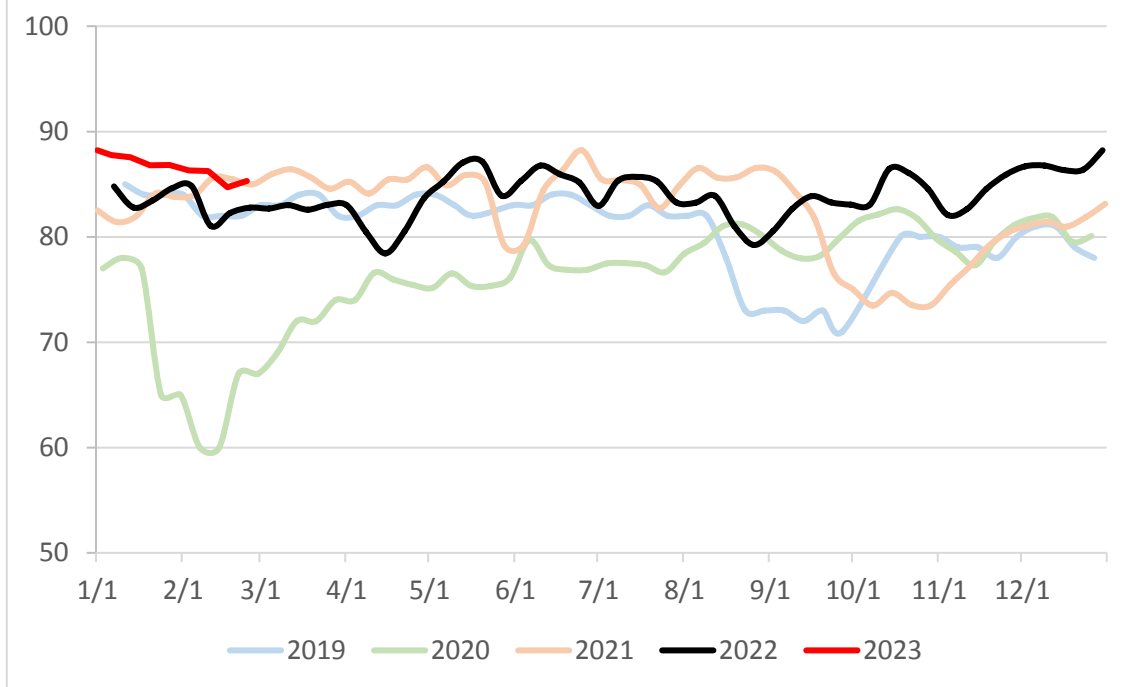
五、价格与利润..... 12

六、基差与价差..... 13

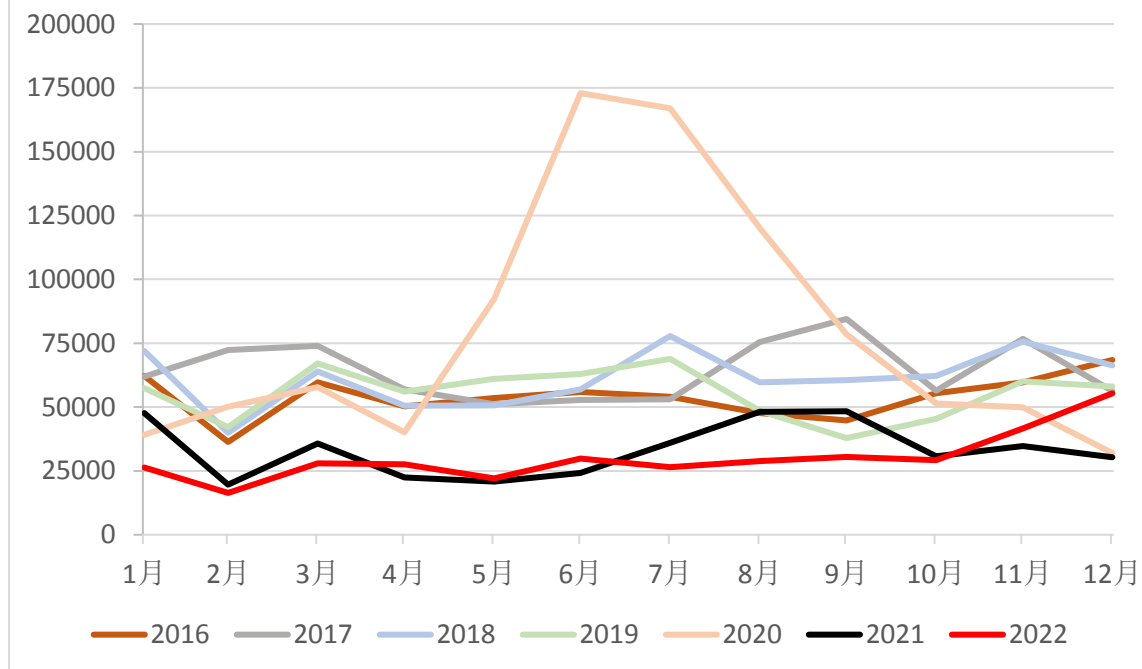
一、供给

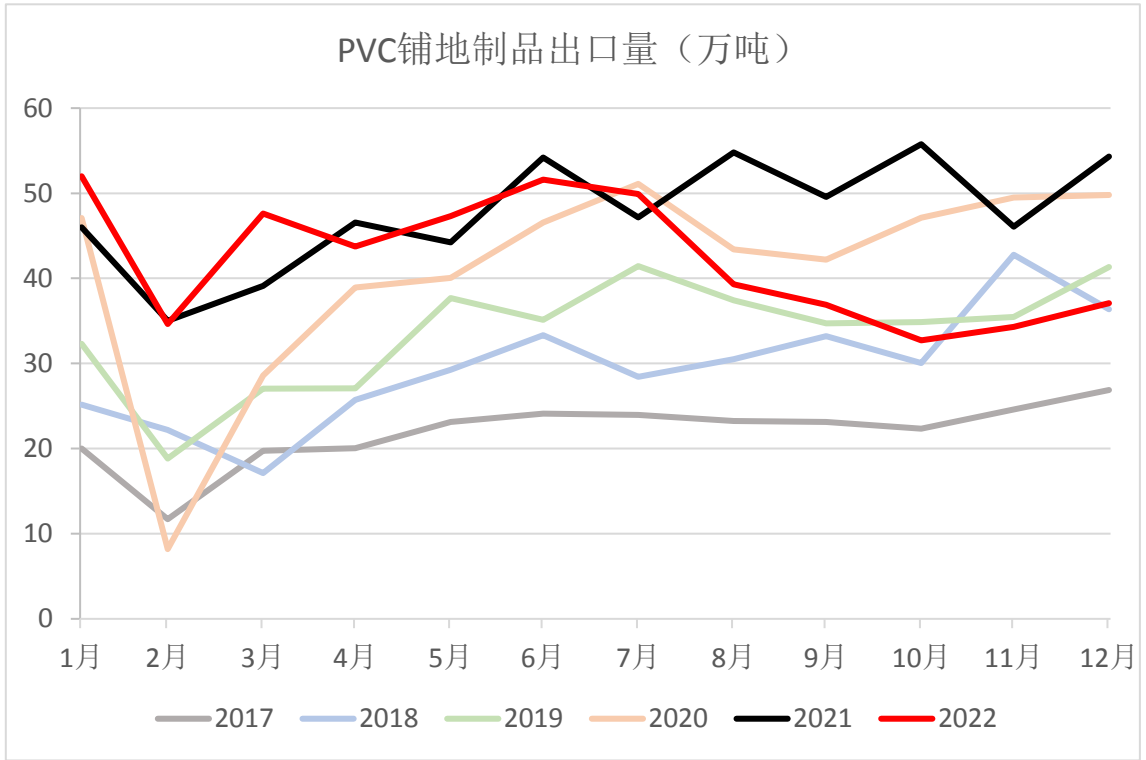
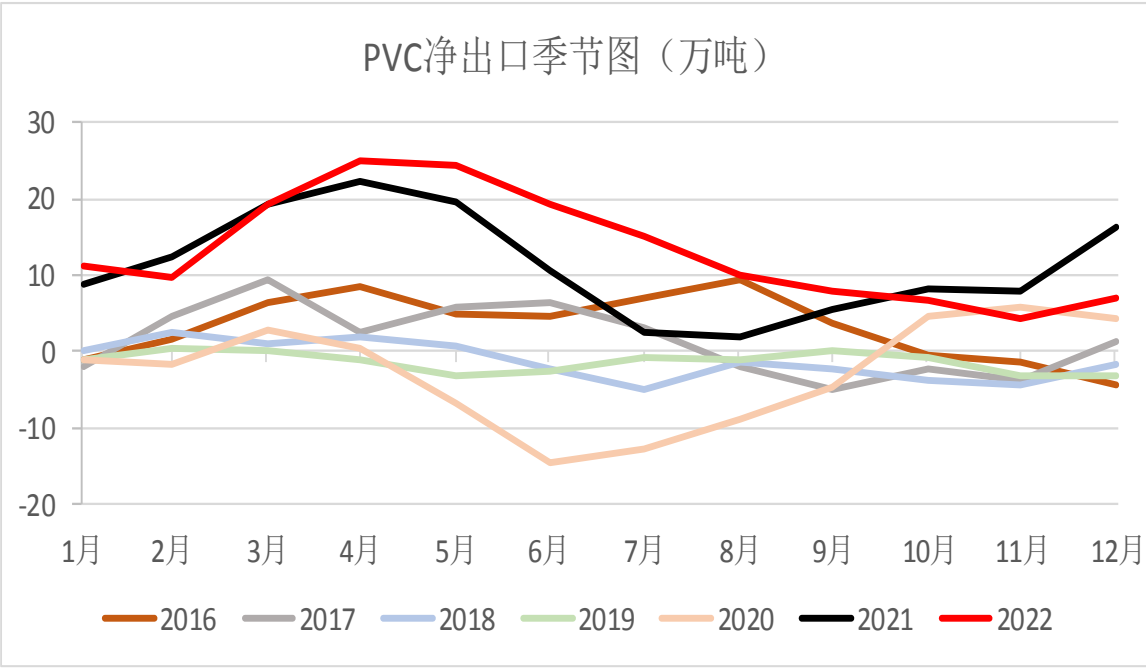


烧碱：周度开工率（%）

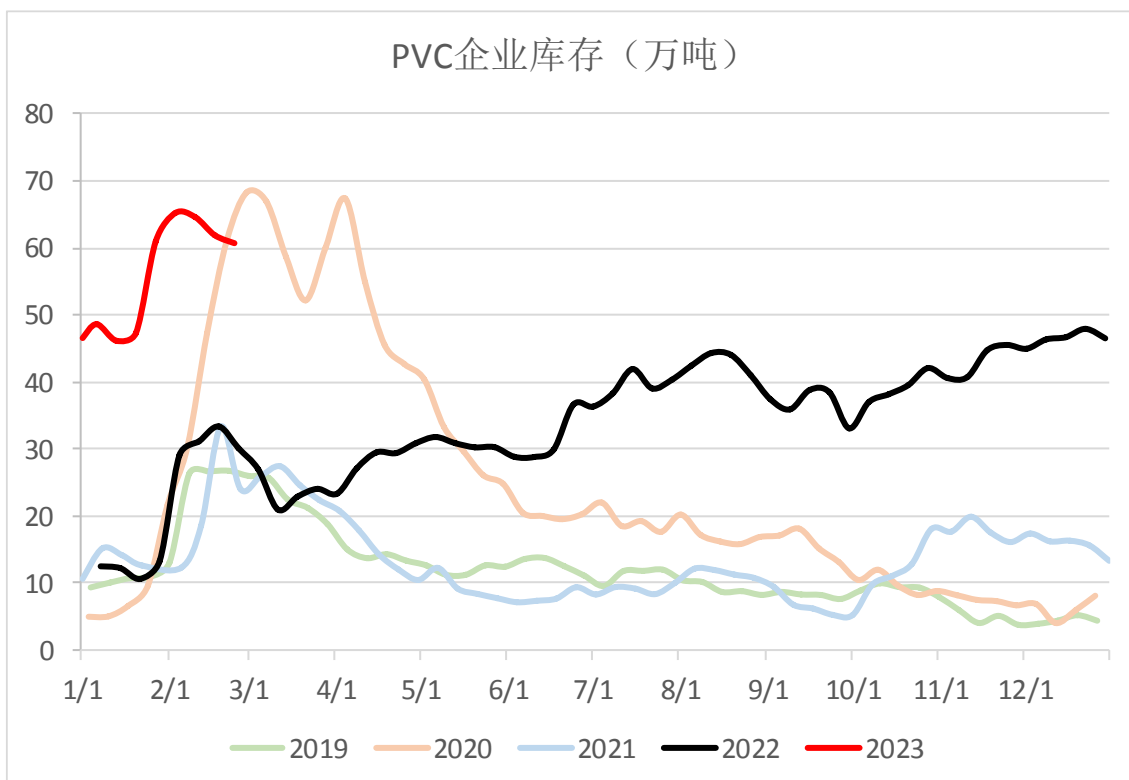
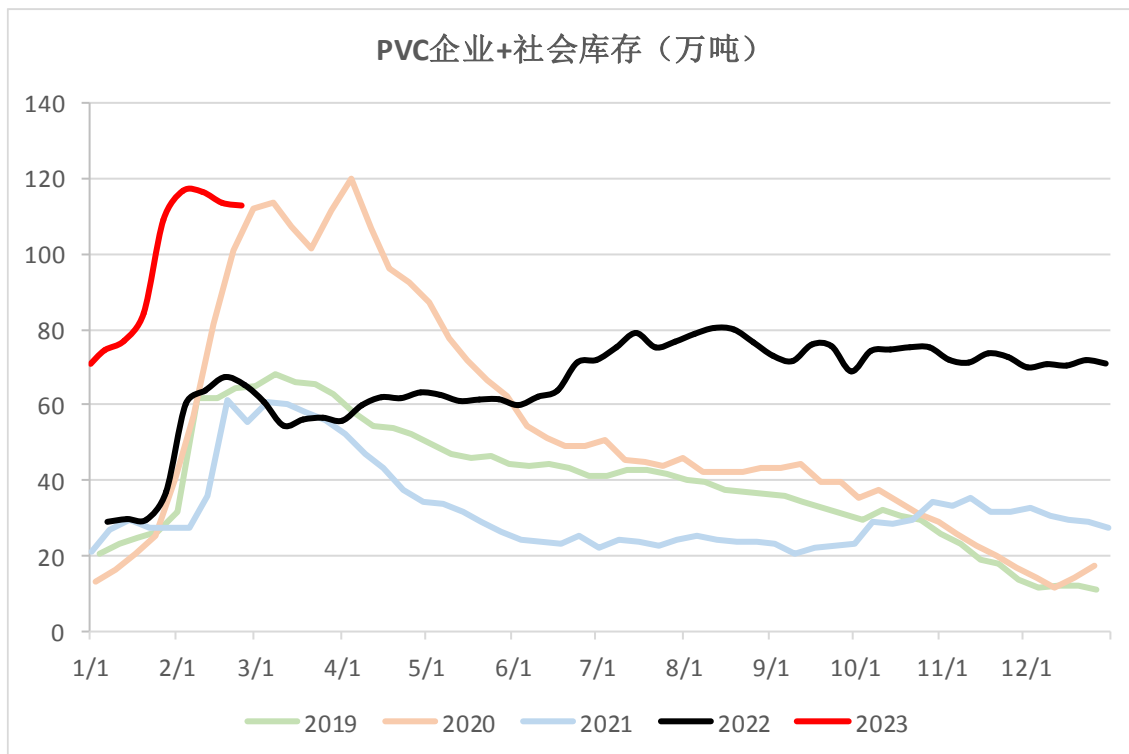


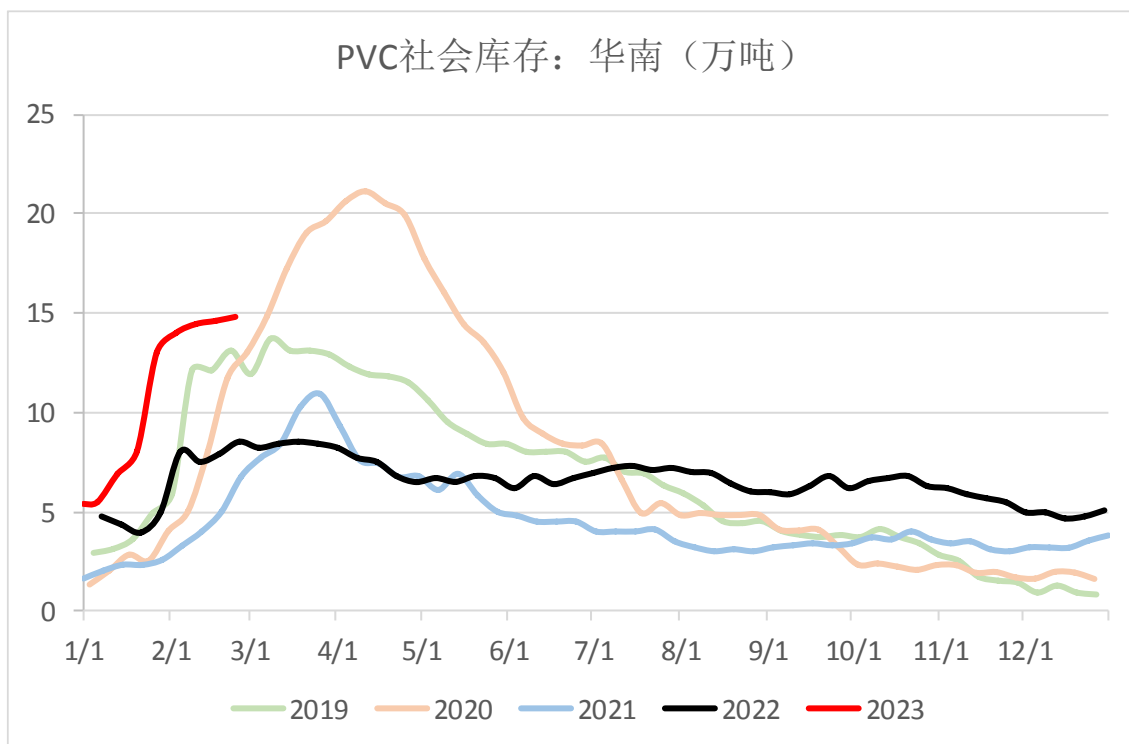
PVC进口季节图（吨）



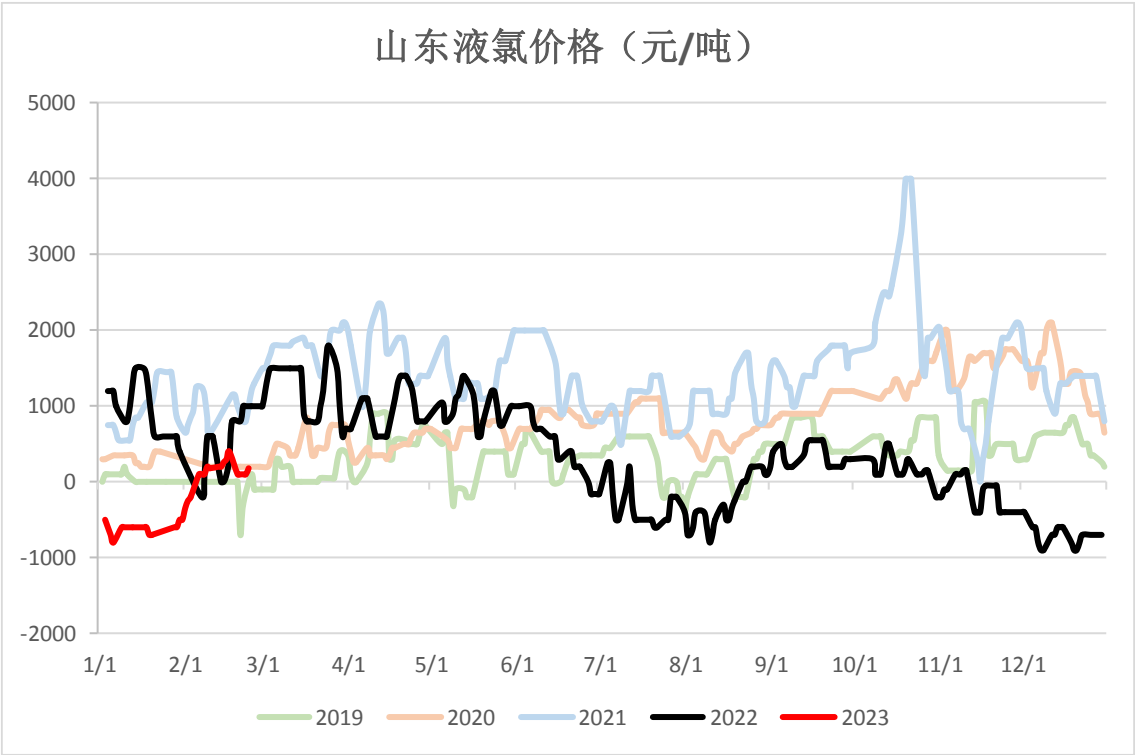
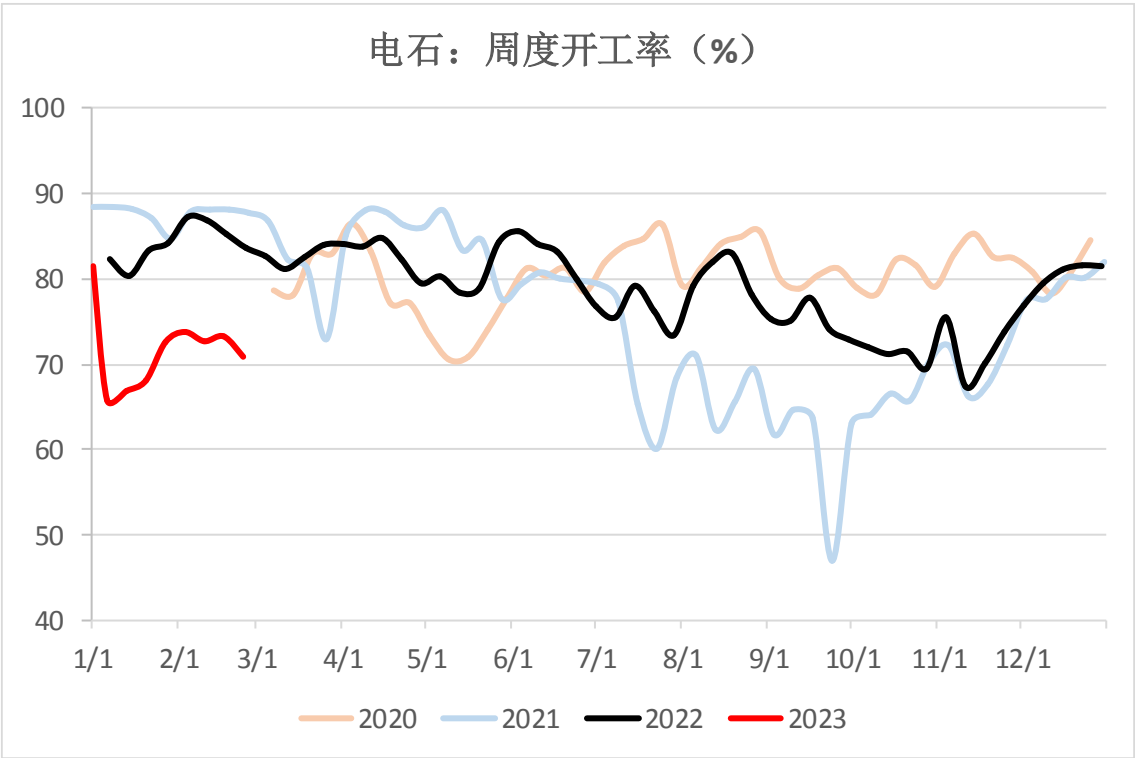


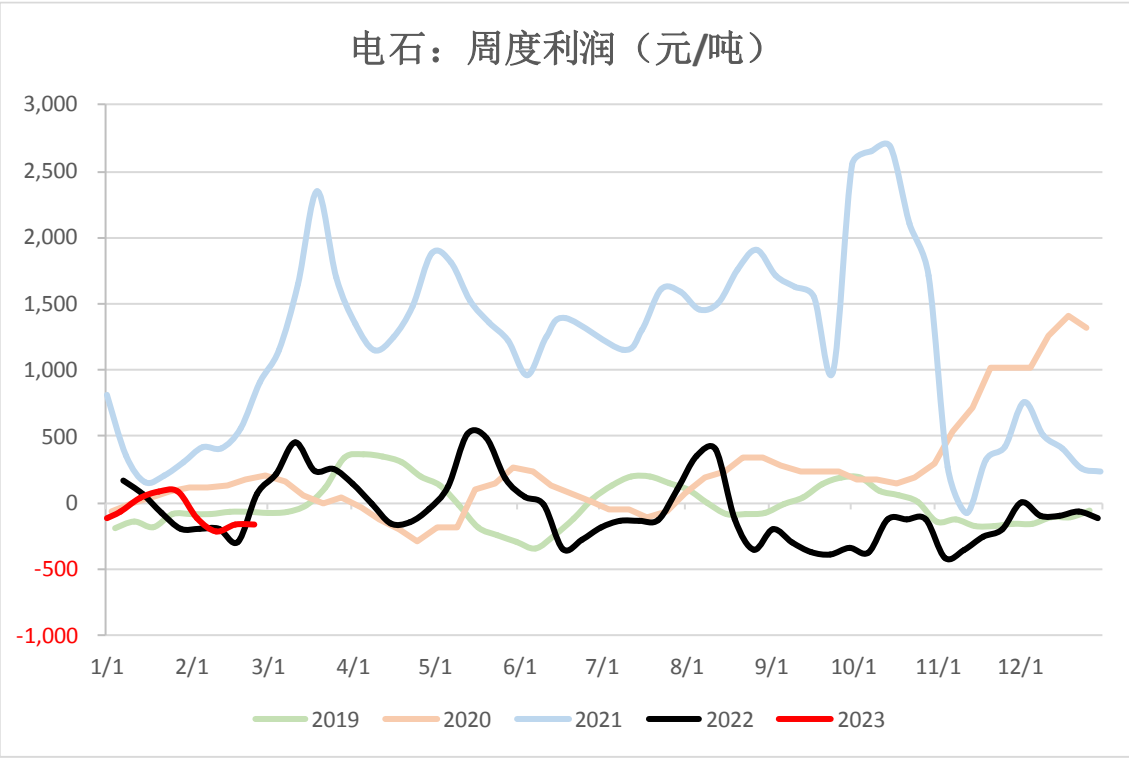
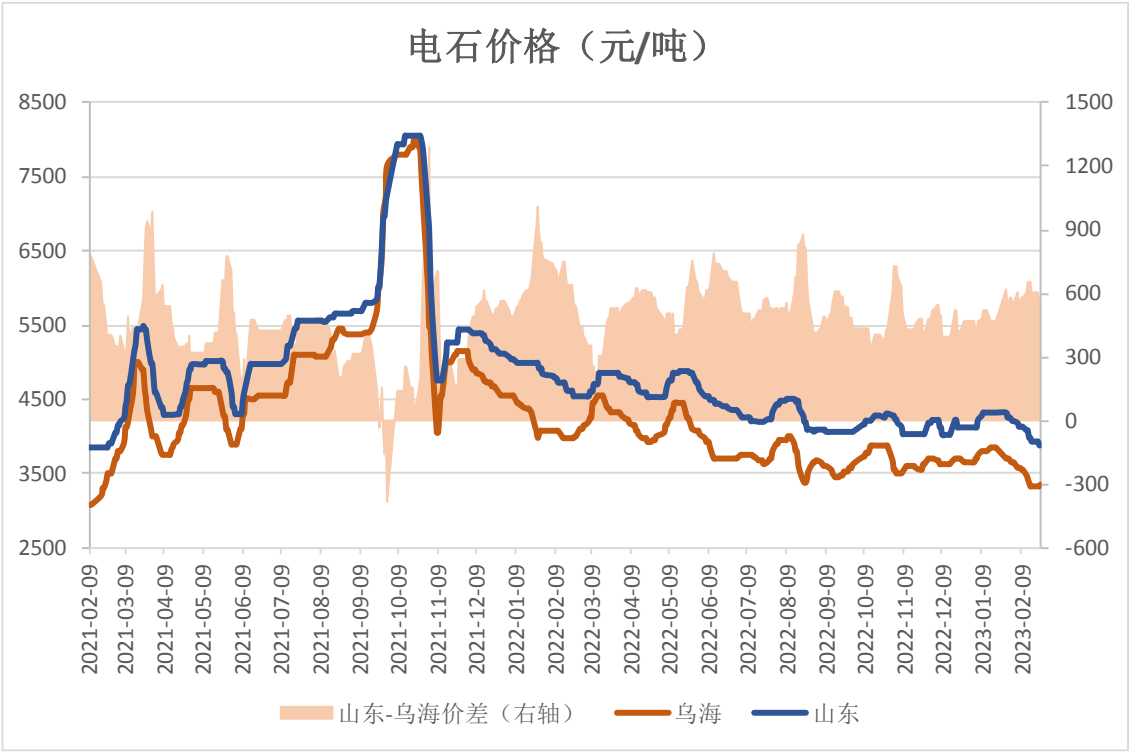
三、库存



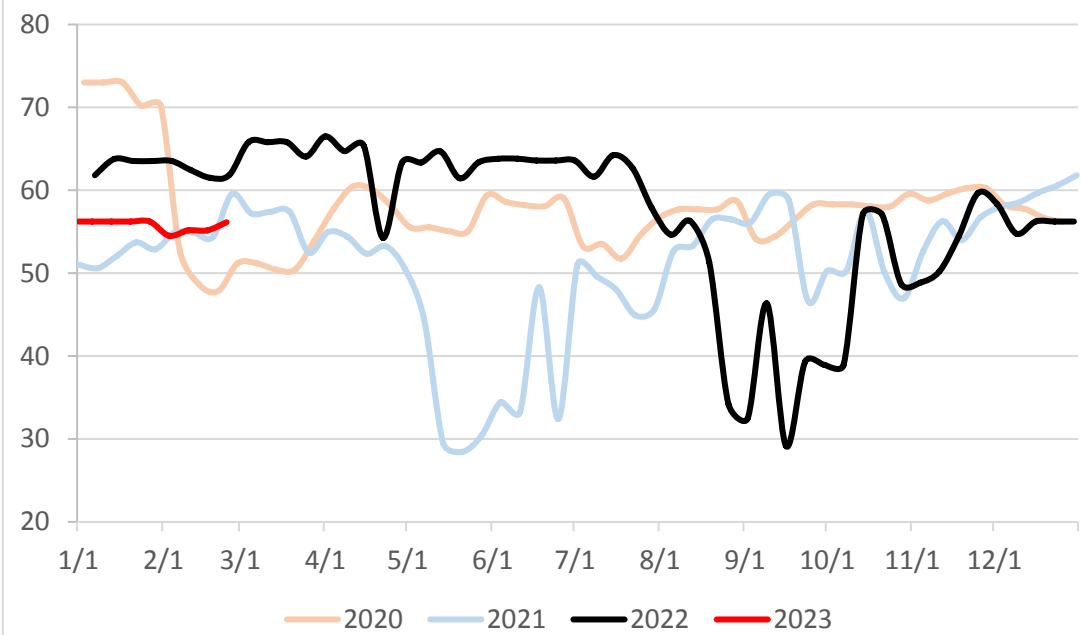


四、上游与成本

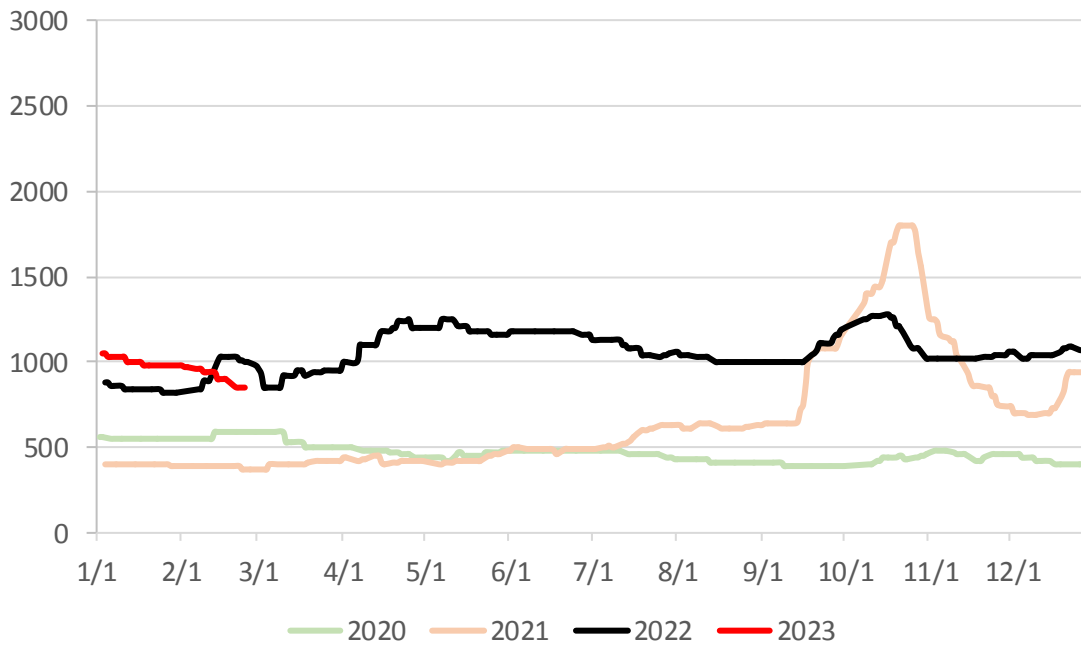




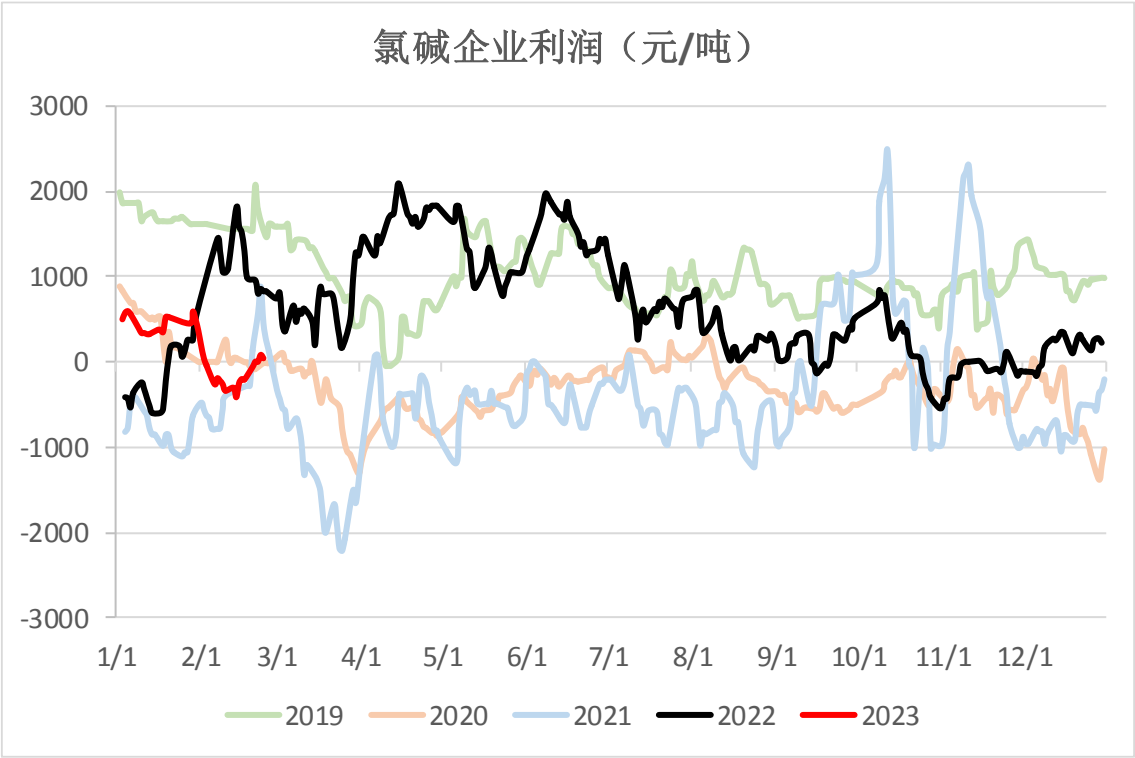
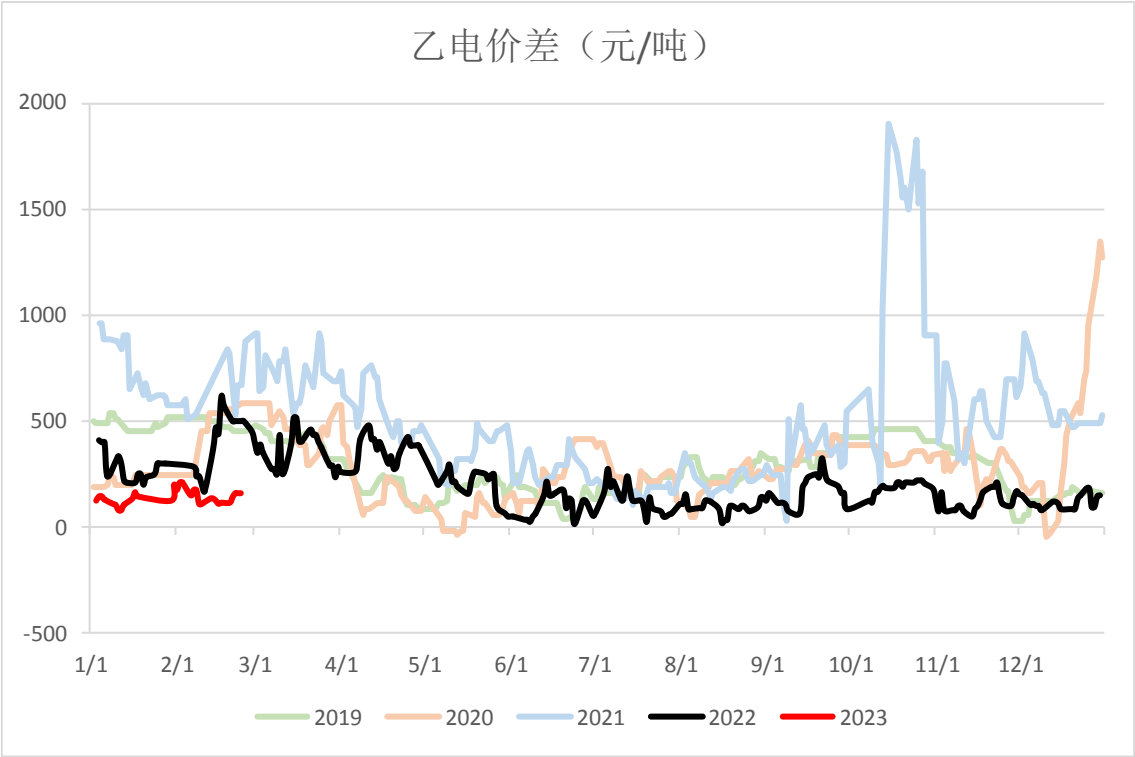
兰炭：周度开工率（%）



32%离子膜烧碱：价格（万吨）



五、价格与利润



六、基差与价差

