

2023年3月3日

研究员：兰雪
从业证书：F3082195
投资咨询：Z0018543
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 开工和产量偏高，氯碱亏损扩大，或限制后续开工。需求端下游开工同比有好转迹象，但是制品企业内销和出口订单偏弱。成本端兰炭与电石开工均下滑，价格止跌企稳，乙烯现货偏紧价格坚挺，成本预计有支撑。整体来看，PVC 供给充裕，跟随宏观与成本端弱势反弹，绝对库存偏高，上方预计承压。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 78.74%，环比 0.19 %，同比-2.11 %；其中电石法 78.65%，环比 0.66 %，同比-3.97 %；乙烯法 79.04%，环比-1.51 %，同比 4.31 %。PVC 产量 44.79 万吨，环比 0.63 %，同比 1.34 %。

需求：

下游开工继续提升，样本企业开工率 56.43 环比 1.57 %，同比 0.07 %。出口至印度盈亏 71.56 元/吨，上期 54.81 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 53.36 万吨，环比 2.51 %，同比 57.72 %。工厂库存 51.97 万吨，环比 0.33 %，同比 1.26 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-1.06 %至 6365 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.29 %至 6561 元/吨。本周乙烯法成本 7256.03 元/吨，利润-715.03 元/吨，外采电石法成本 6965.5 元/吨，利润-585.5 元/吨，山东氯碱综合利润-309.24 元/吨。

基差与价差：

基差-50；（5-9）月差-15。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

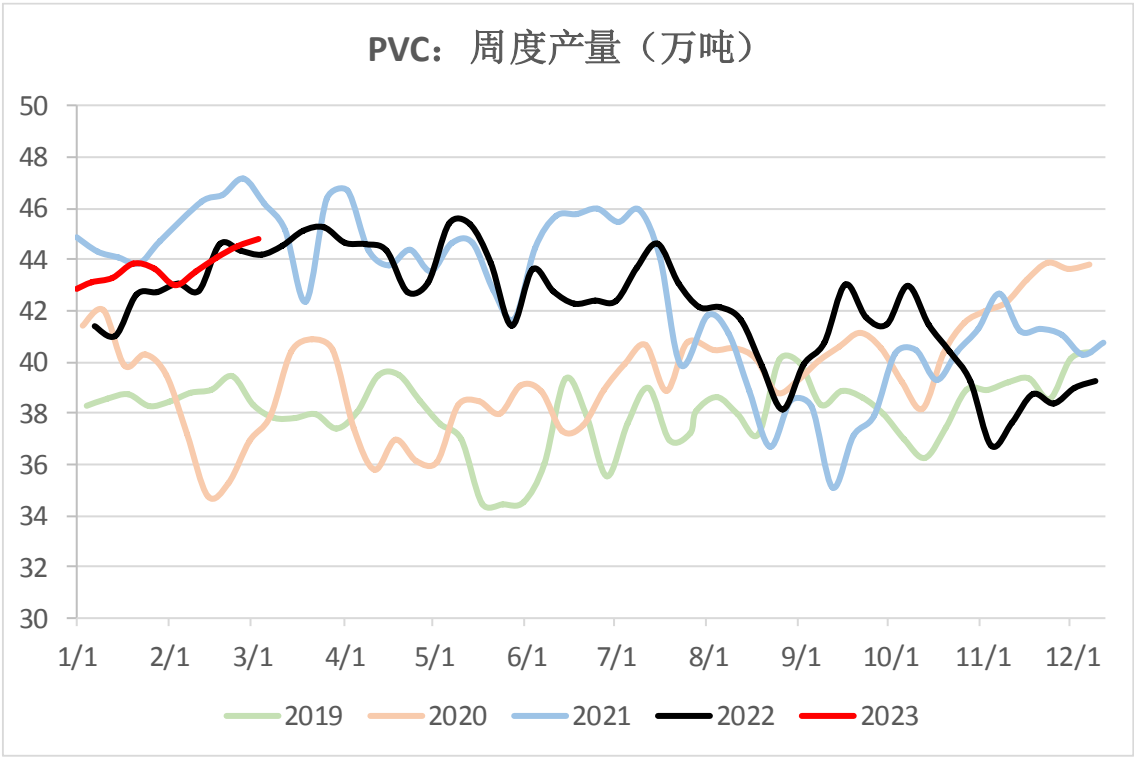
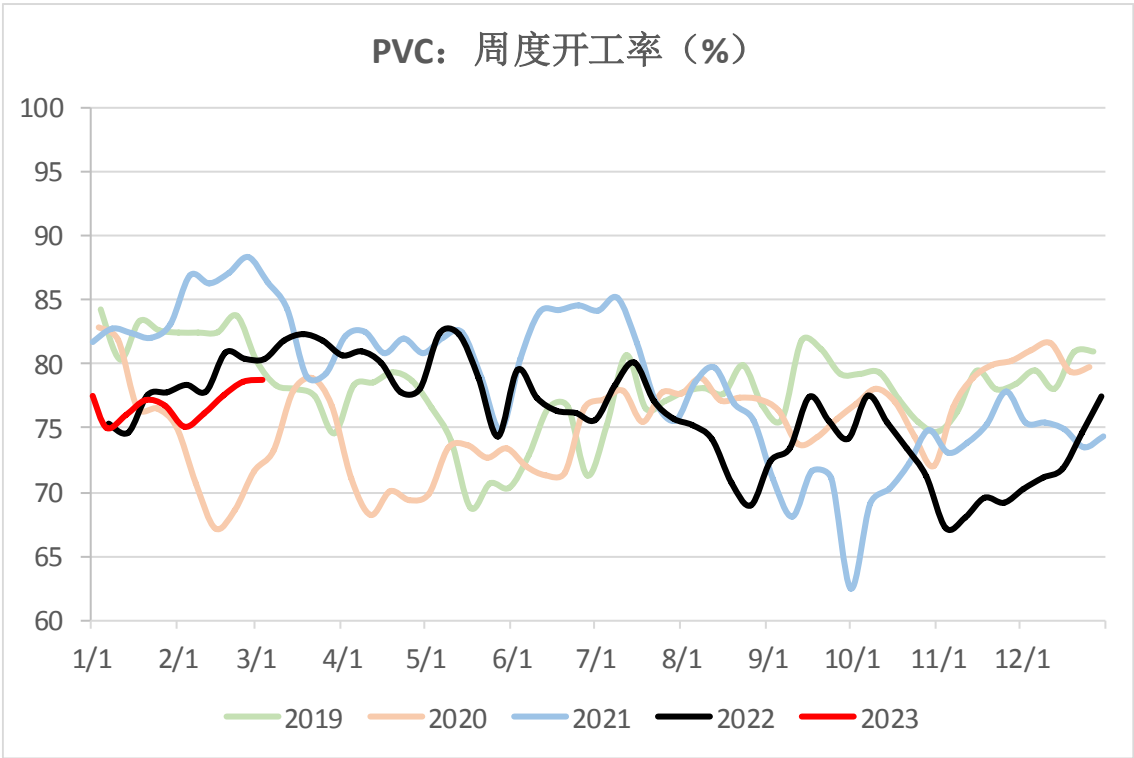
三、库存..... 7

四、成本..... 9

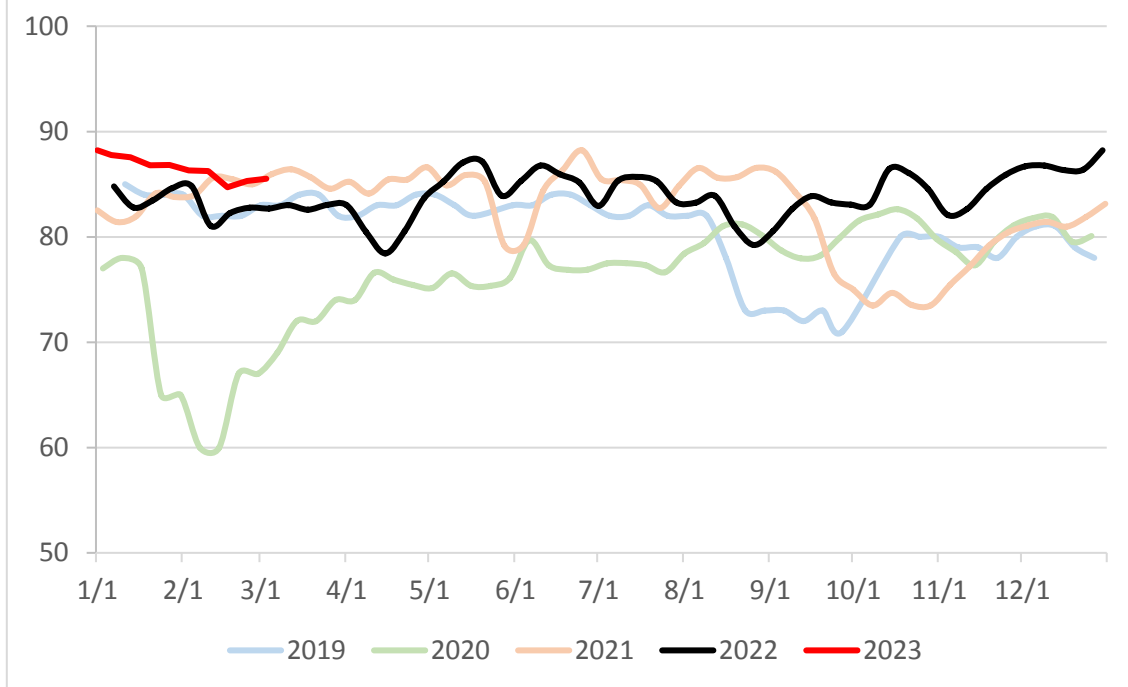
五、价格与利润..... 12

六、基差与价差..... 13

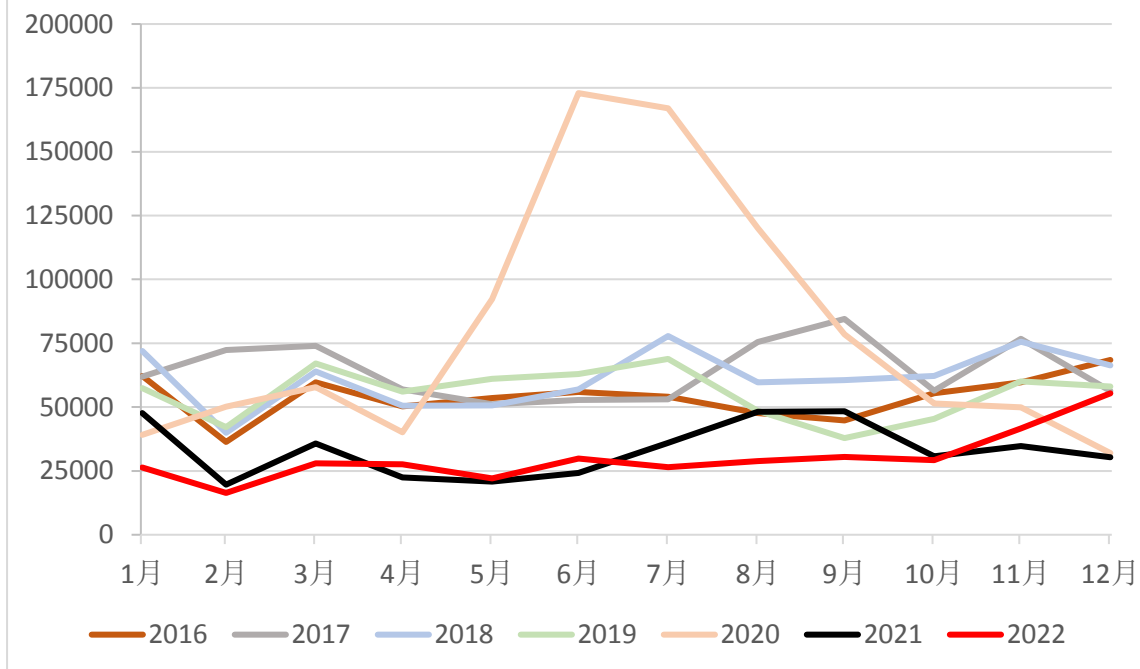
一、供给



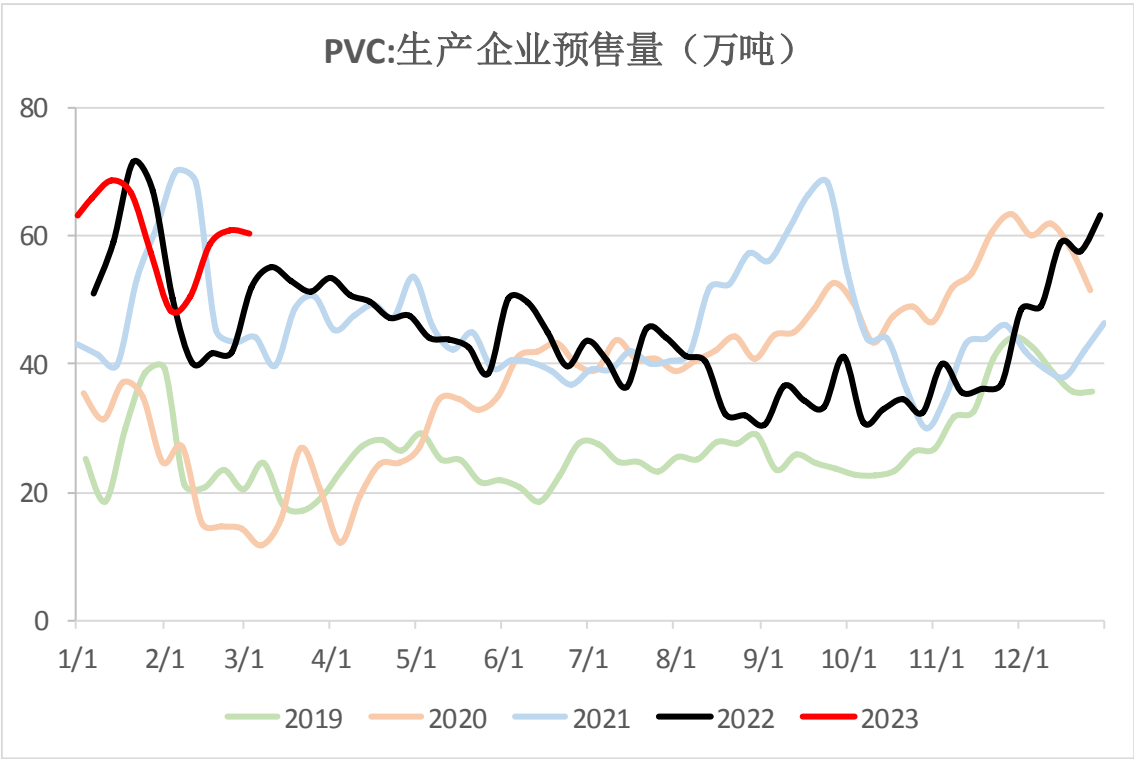
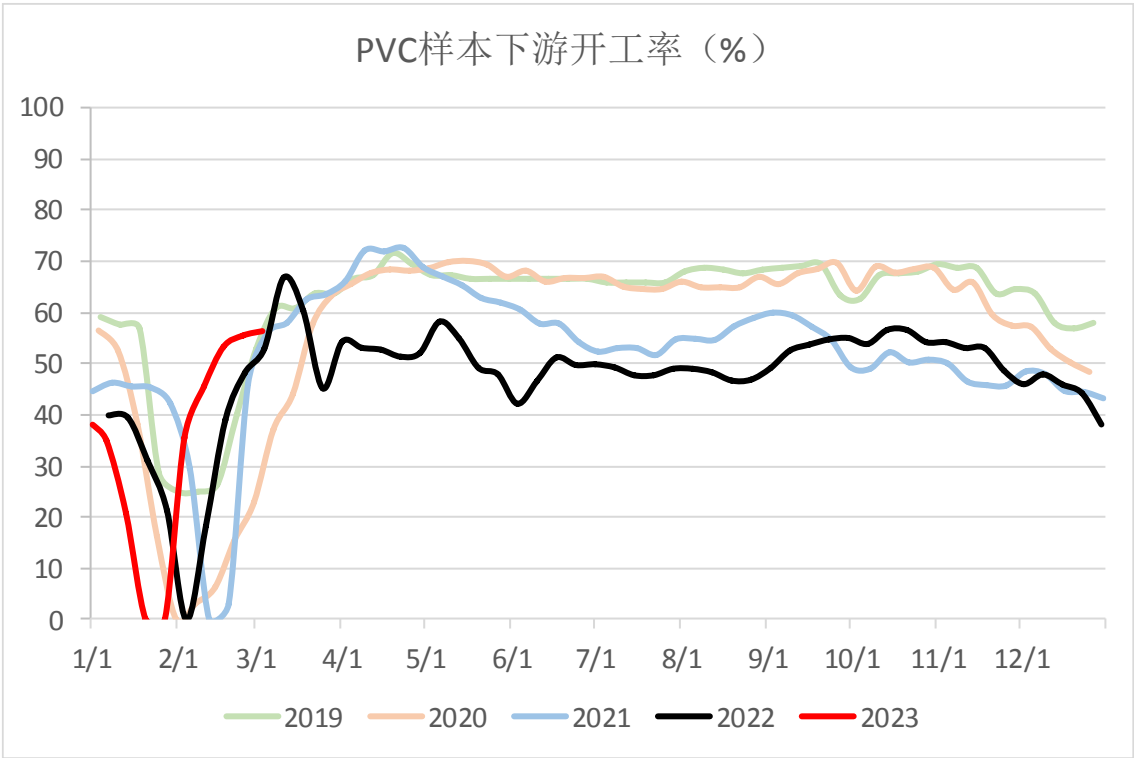
烧碱：周度开工率（%）

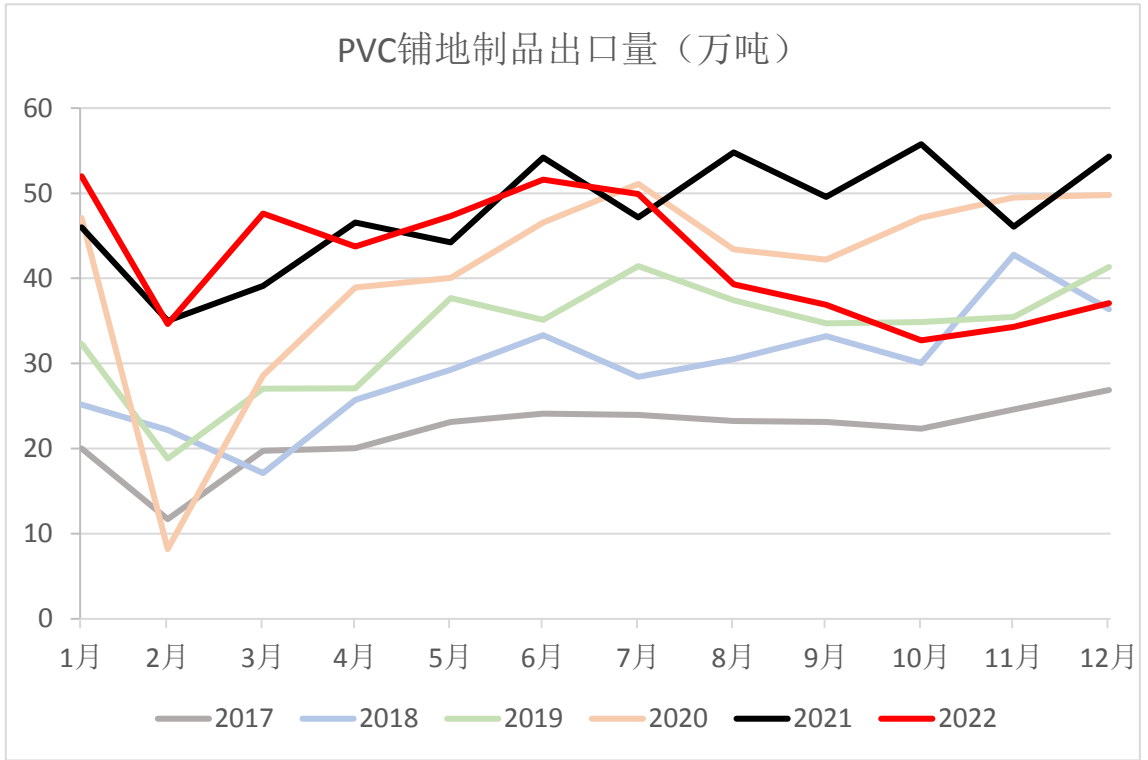
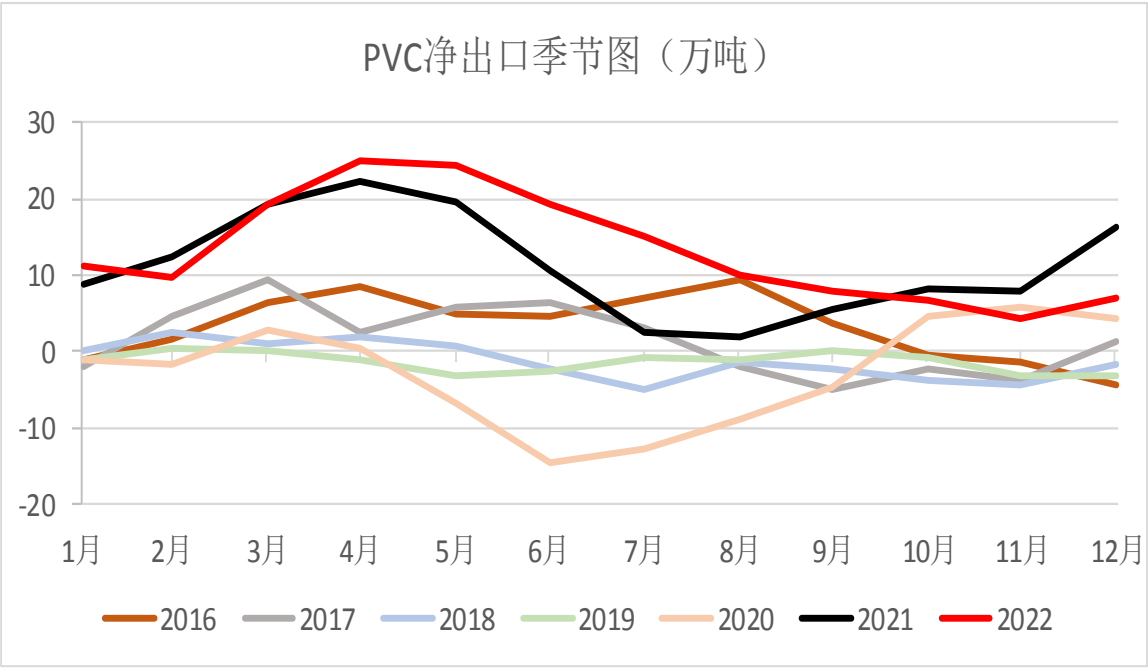


PVC进口季节图（吨）

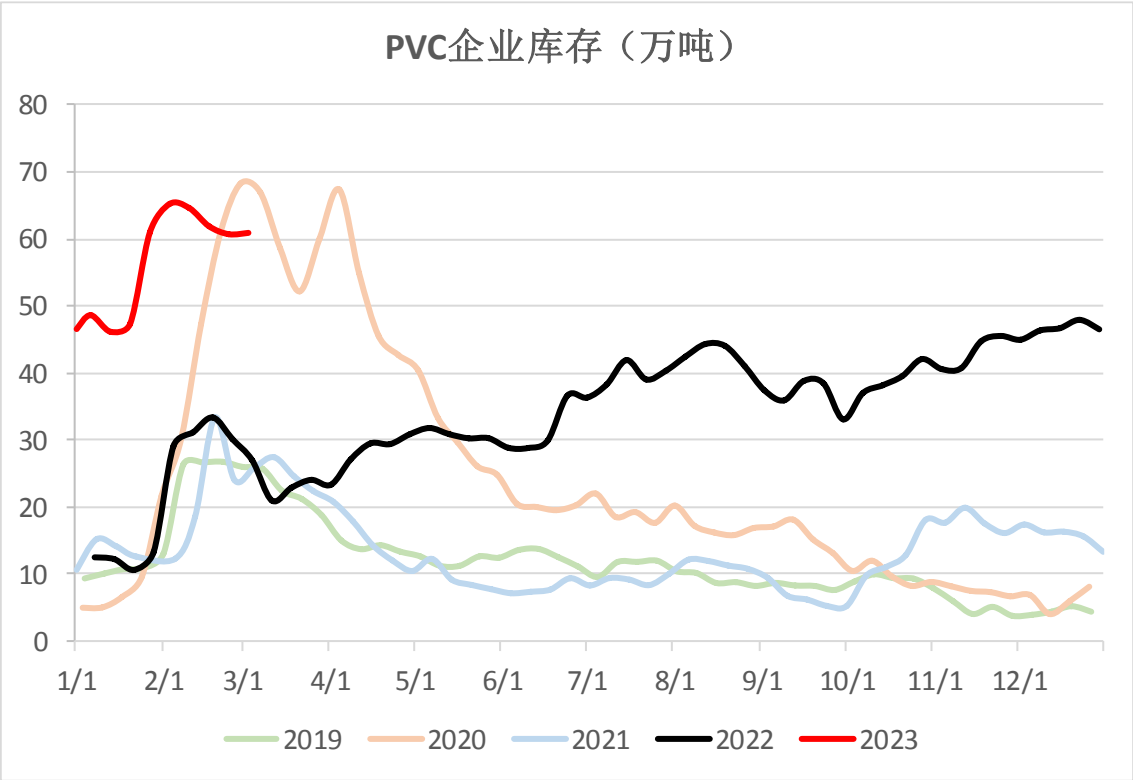
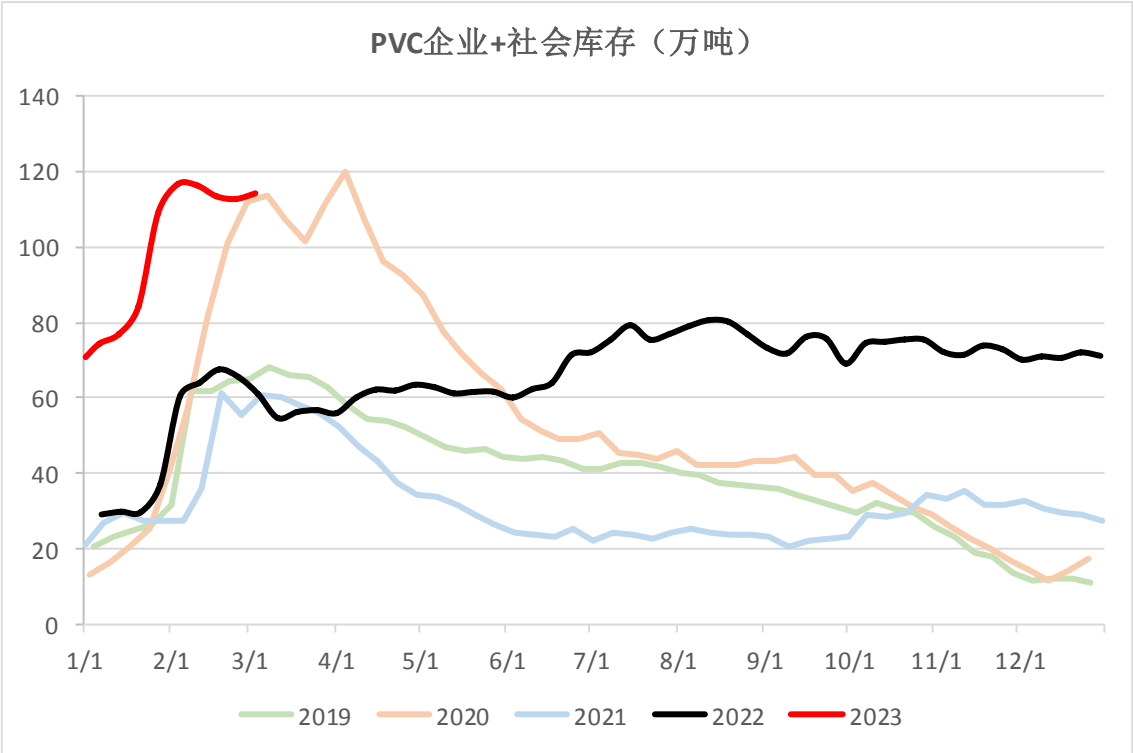


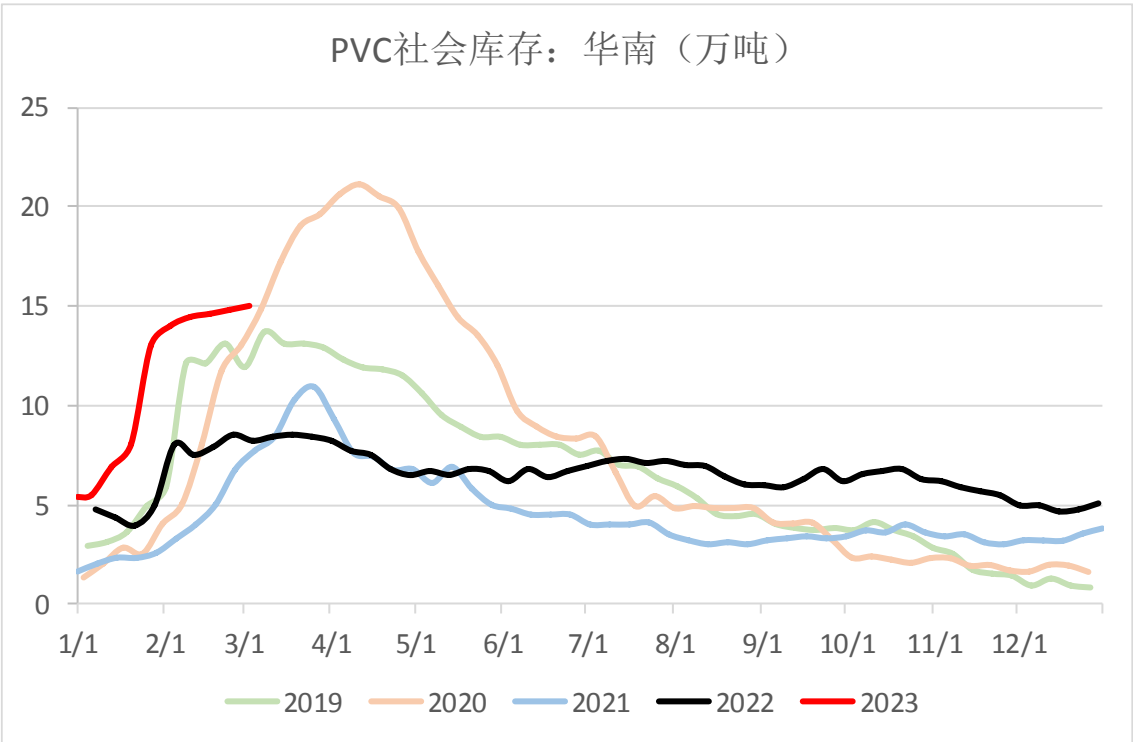
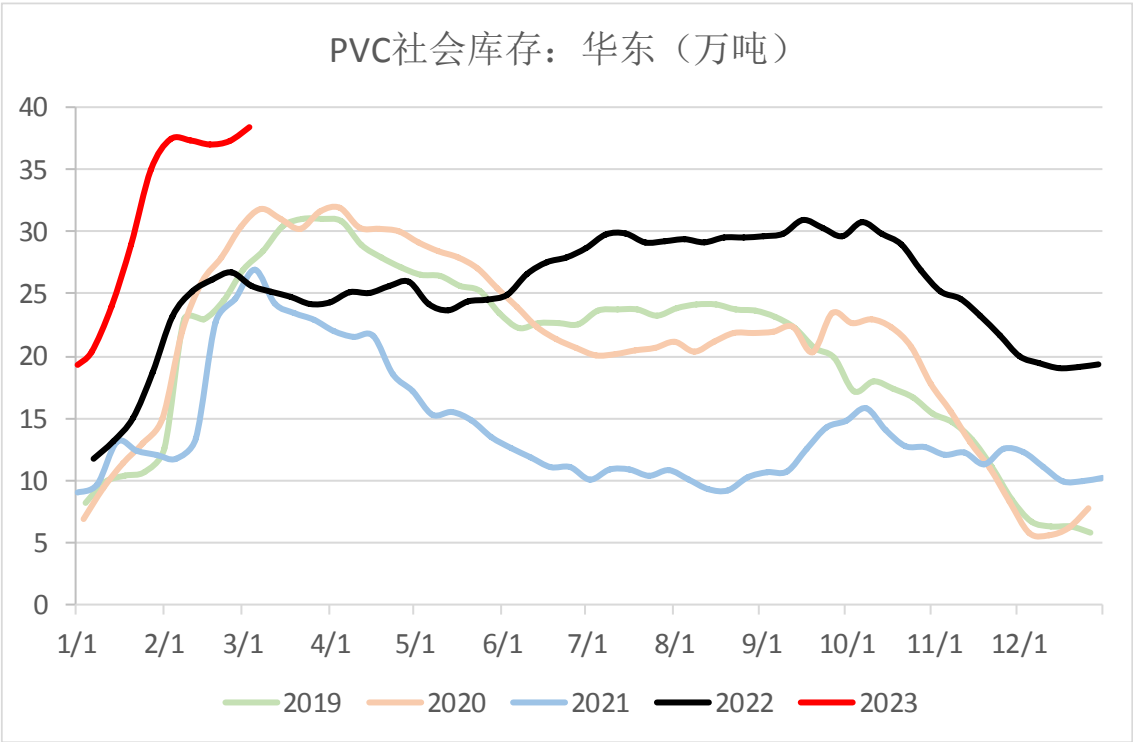
二、需求

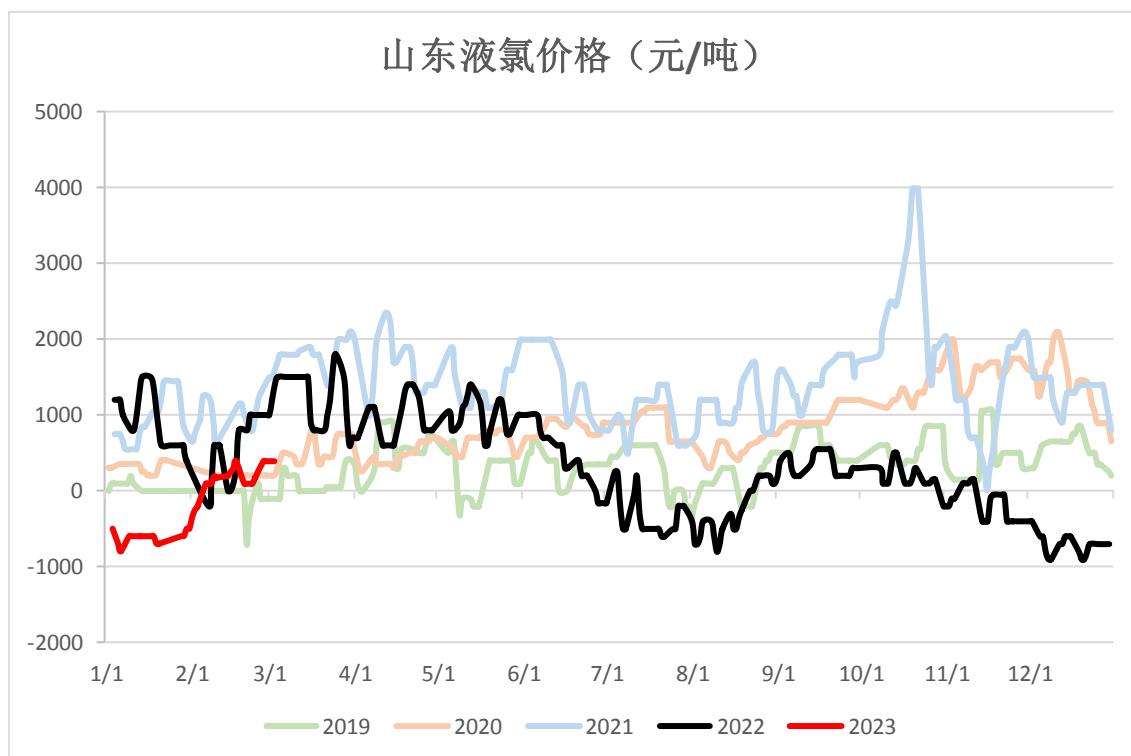


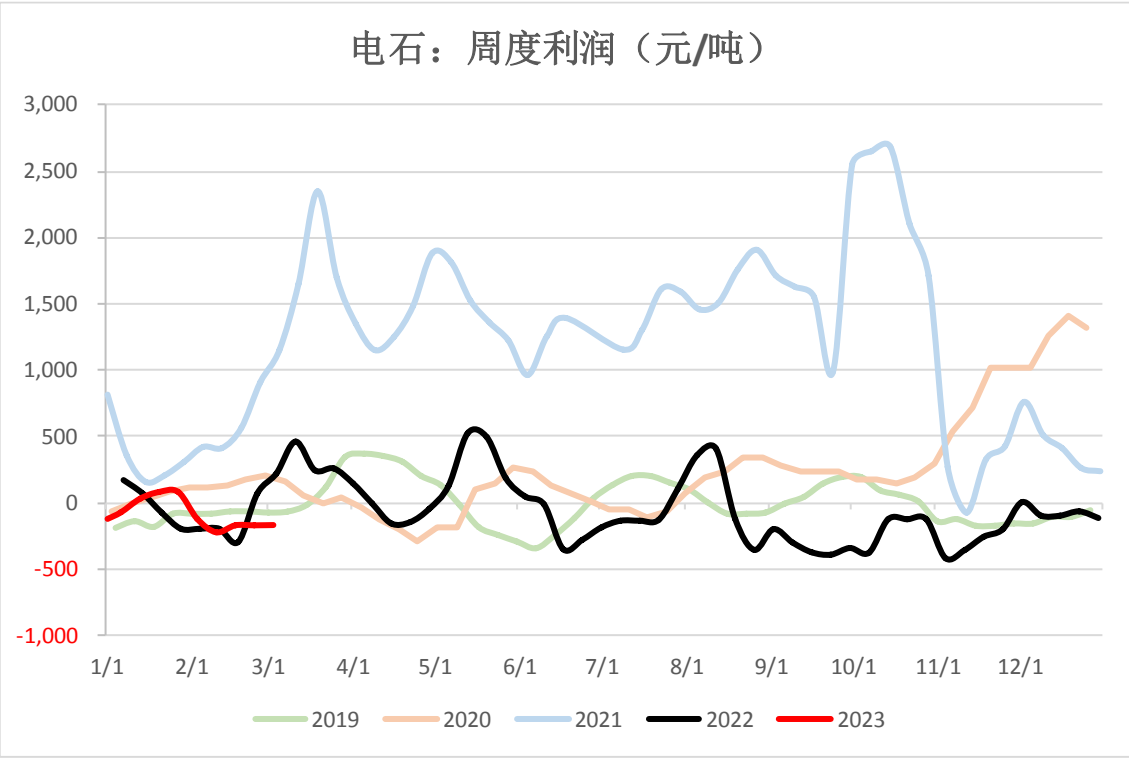
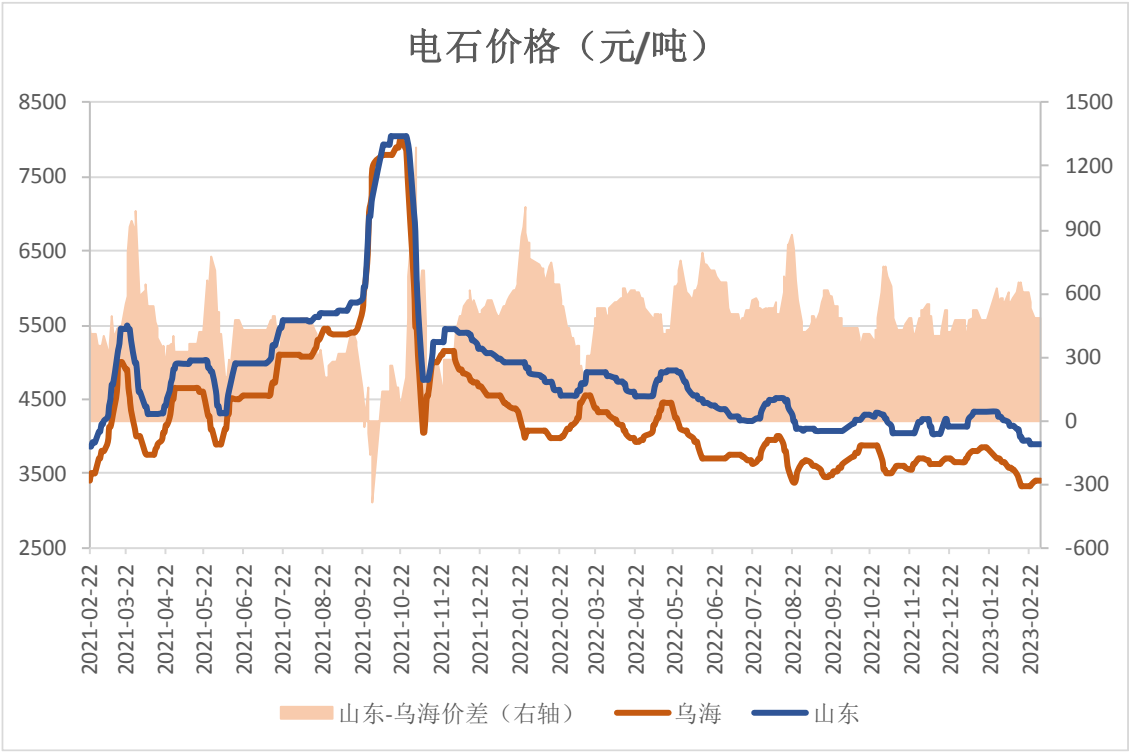


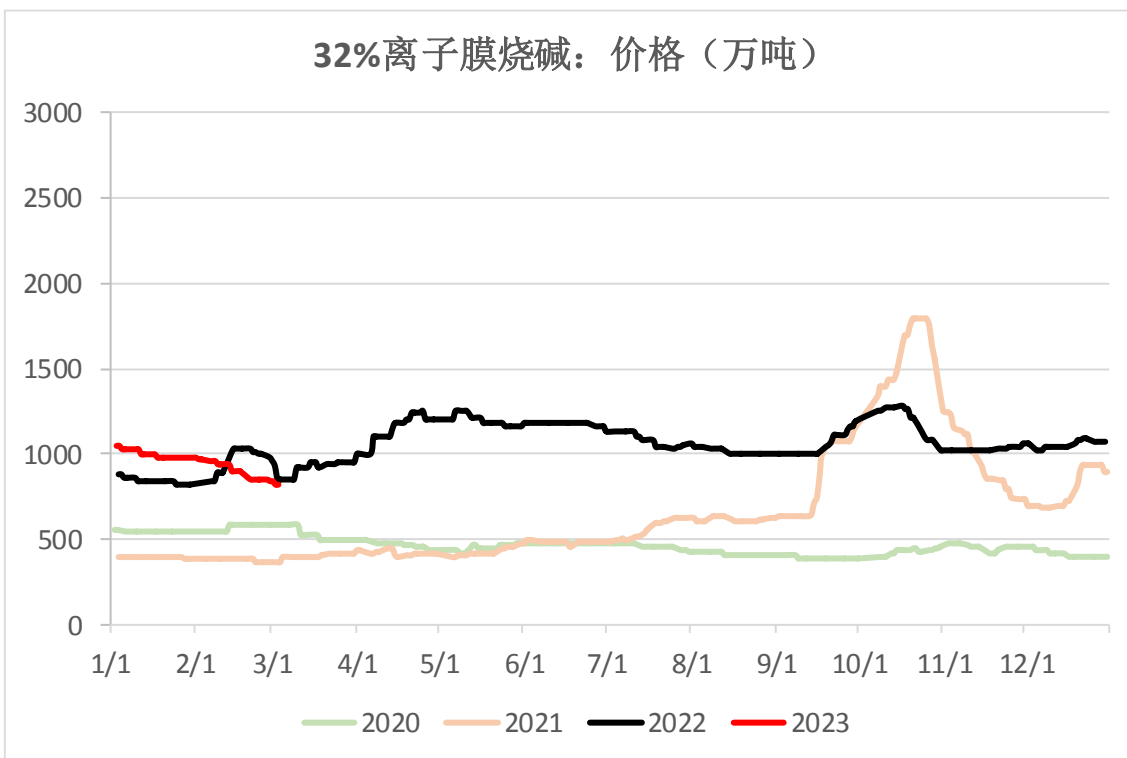
三、库存



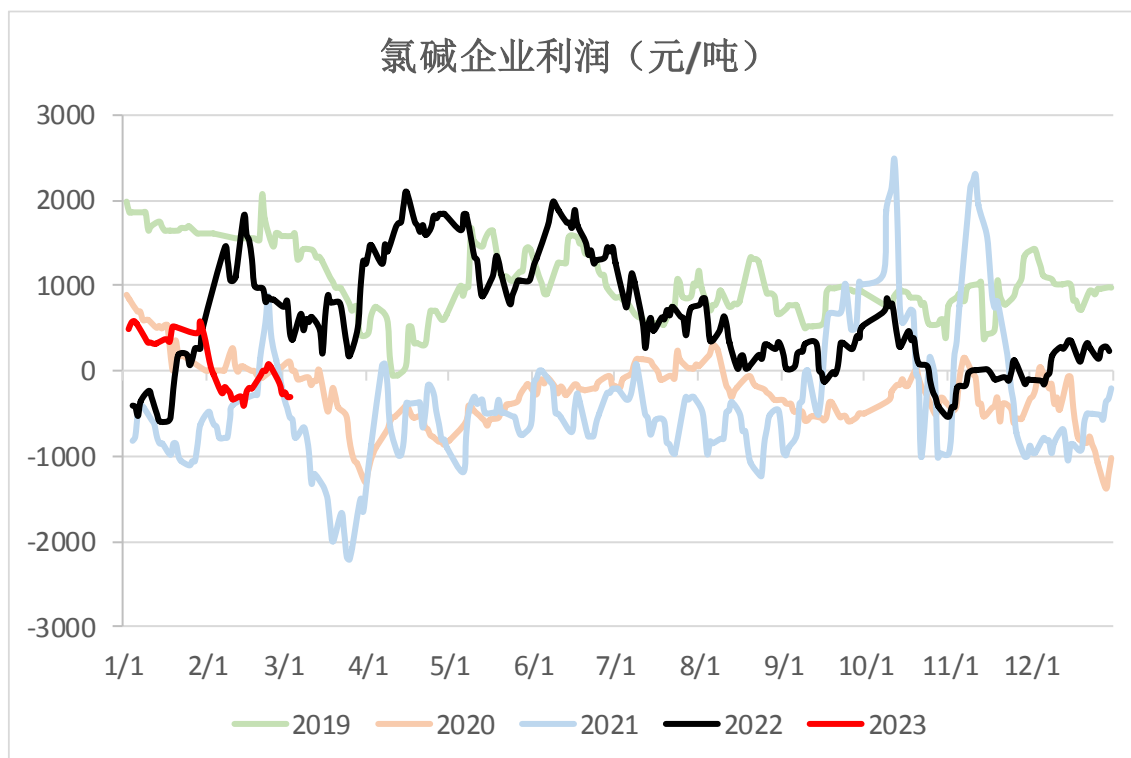
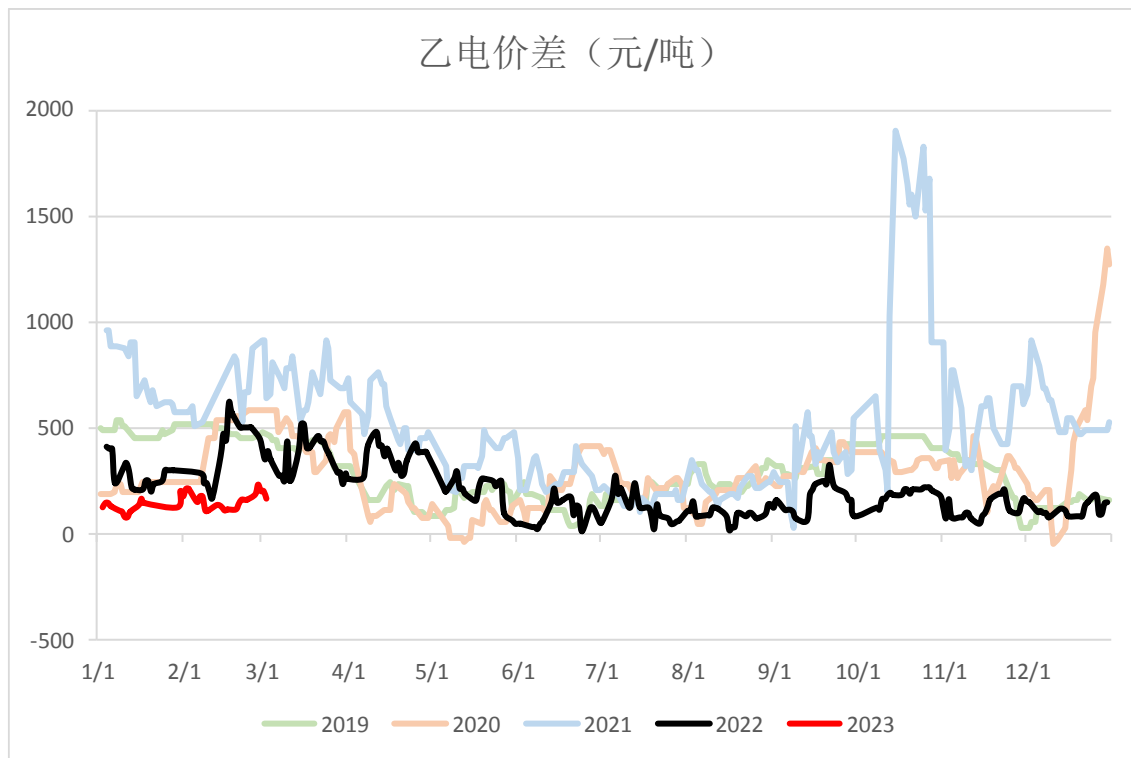








五、价格与利润



六、基差与价差

