

2023年4月14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

预期供需双弱，关注季节性检修的执行情况，供给有下降的预期；现实库存高位的过剩格局很难改变，整体需求以低价成交小幅波动为主，随着煤炭价格的下跌，成本支撑整体在弱化，海外需求没有亮眼的表现，PVC 中线驱动偏弱。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 76.14%，环比-0.99%，同比-4.99%；其中电石法 72.4%，环比-1.97%，同比-10.21%；乙烯法 88.89%，环比 1.85%，同比 12.60%。PVC 产量 44.01 万吨，环比-1.07%，同比-0.76%。

需求：

样本下游开工本周回落明显，样本企业开工率 60.62%，环比-0.12%，同比 0.15%。出口至印度盈亏 17.16 元/吨，上期-3.09 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 51.97 万吨，环比-0.47%，同比 59.65%。工厂库存 43.7 万吨，环比-0.76%，同比 0.84%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-2.16%至 6111 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-2.21%至 6247 元/吨。本周乙烯法成本 6351.62 元/吨，利润-230.62 元/吨，外采电石法成本 6244.5 元/吨，利润-244.5 元/吨，山东氯碱综合利润 156.45 元/吨。

基差与价差：

基差 22；（5-9）月差-7。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

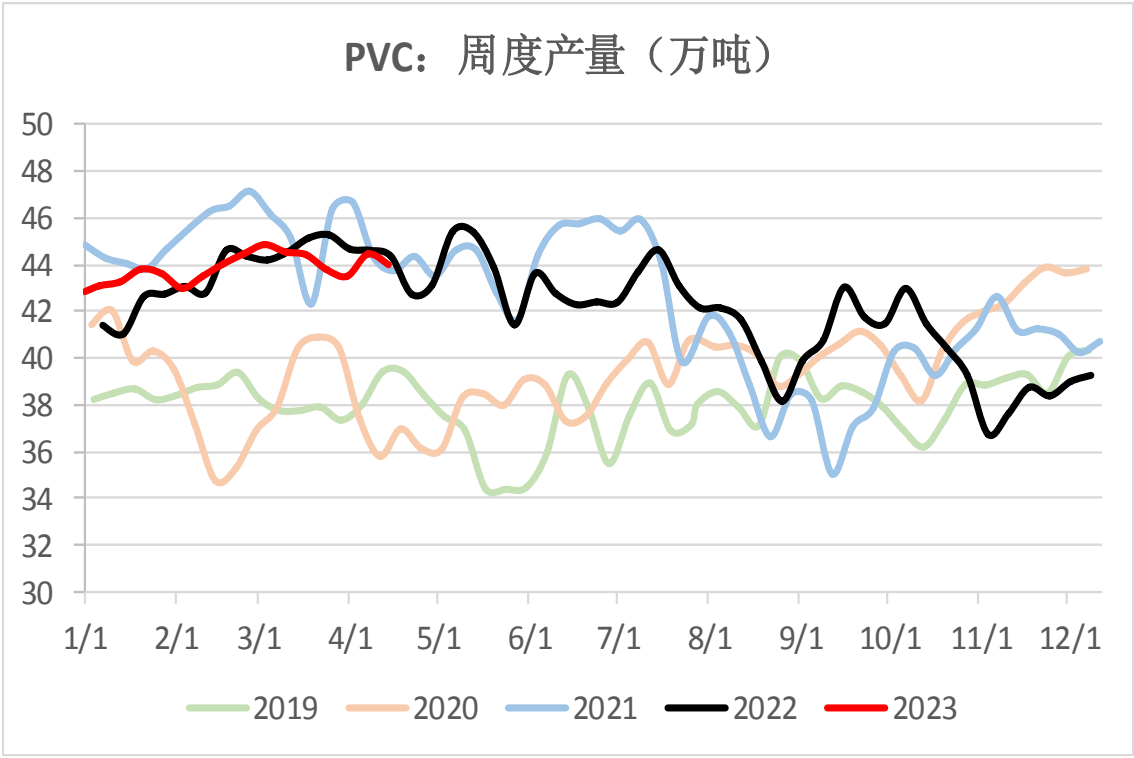
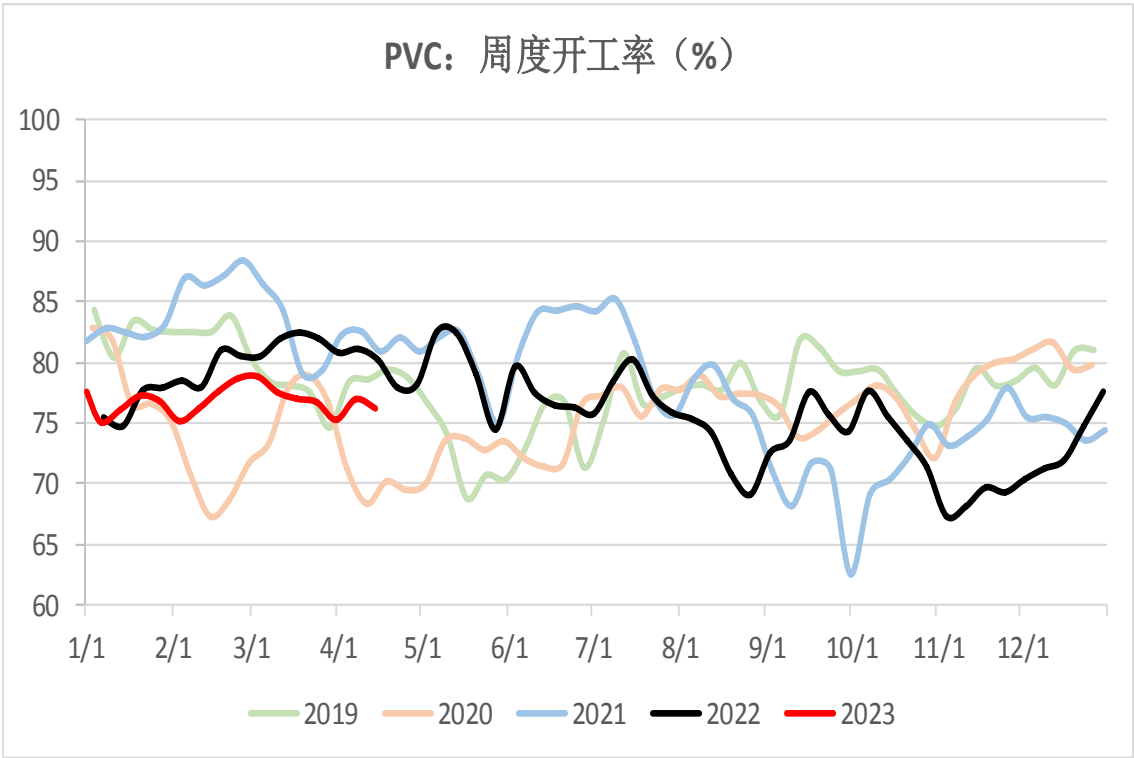
三、库存..... 7

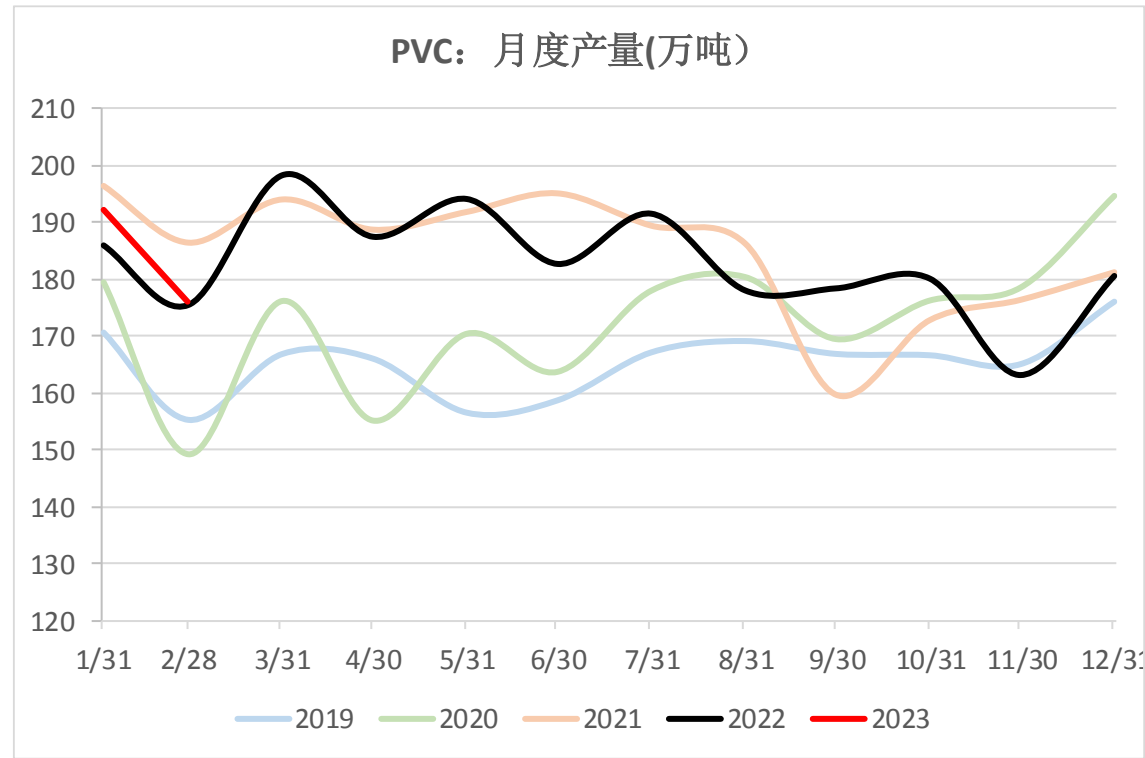
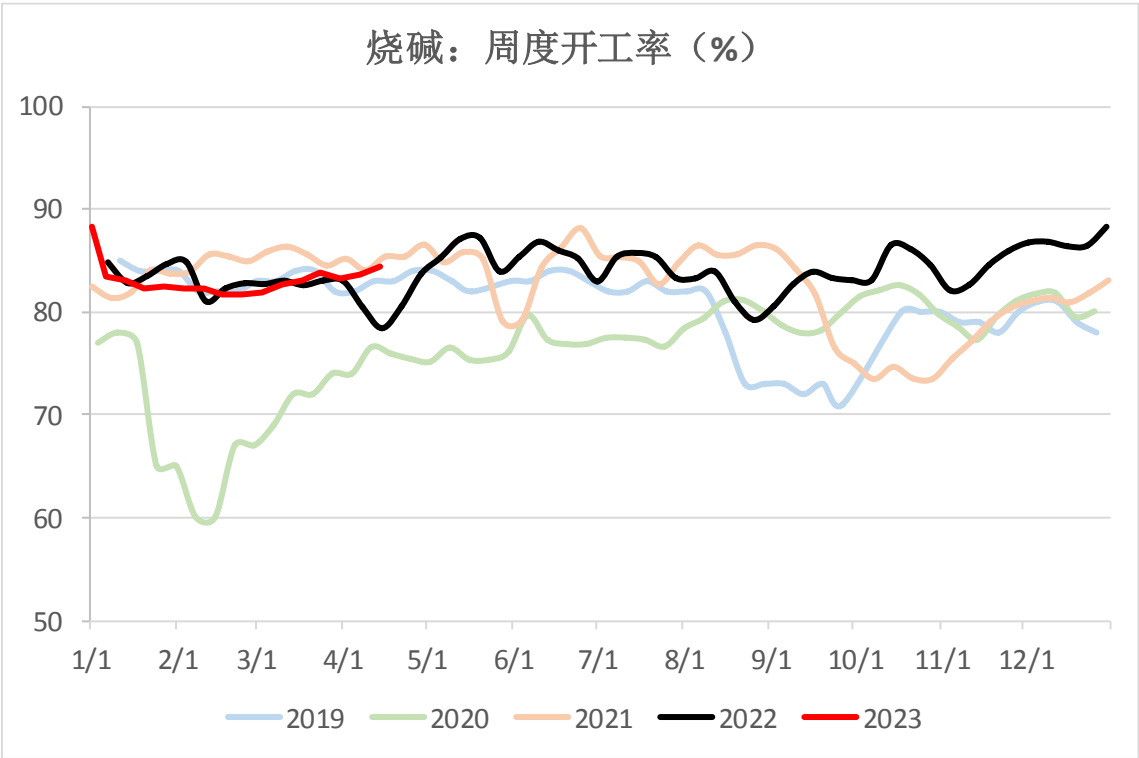
四、成本..... 9

五、价格与利润..... 13

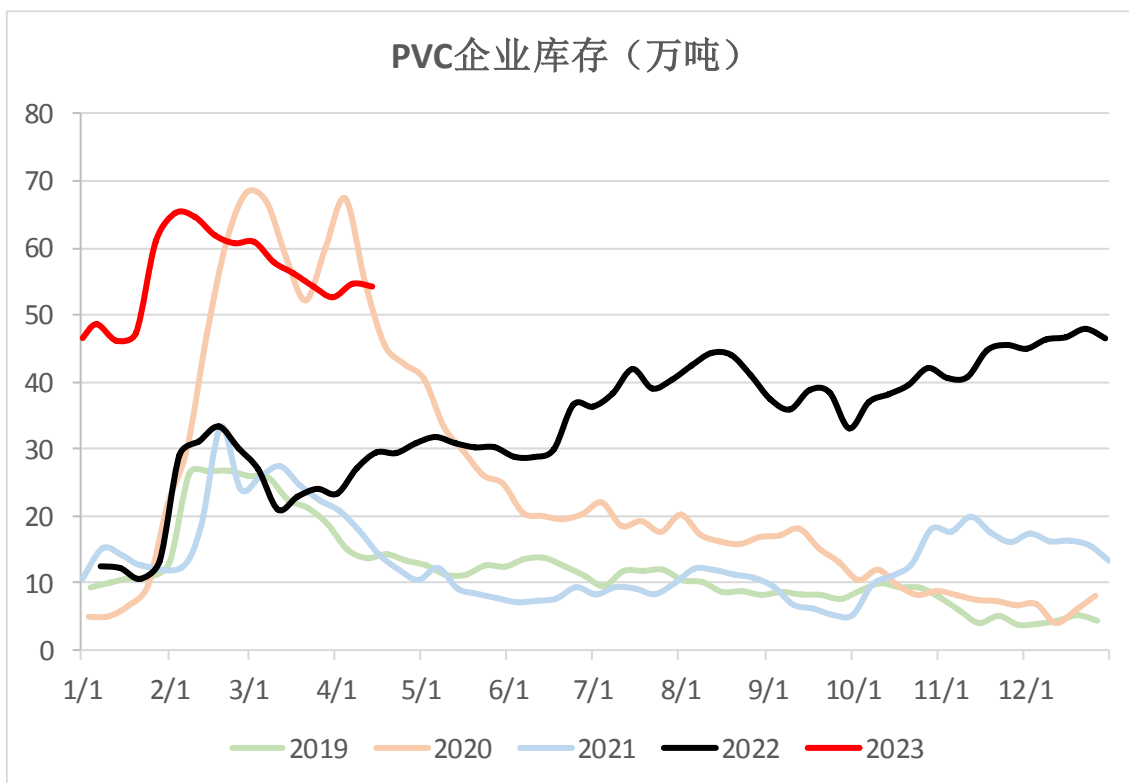
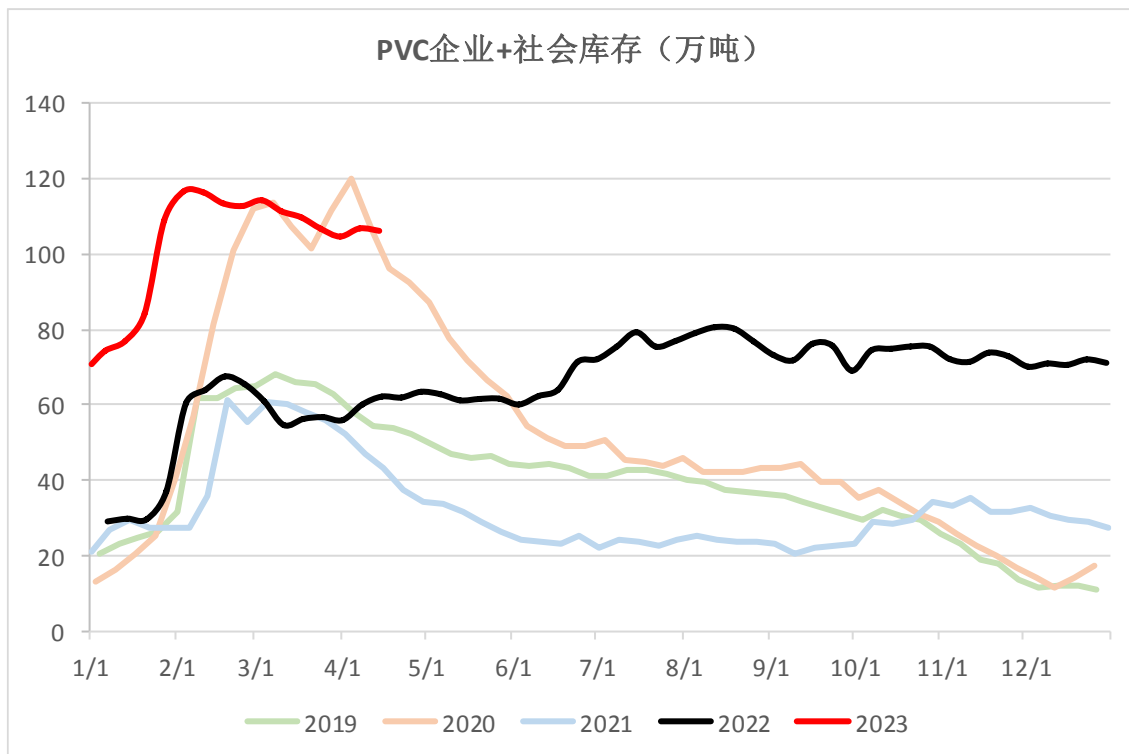
六、基差与价差..... 14

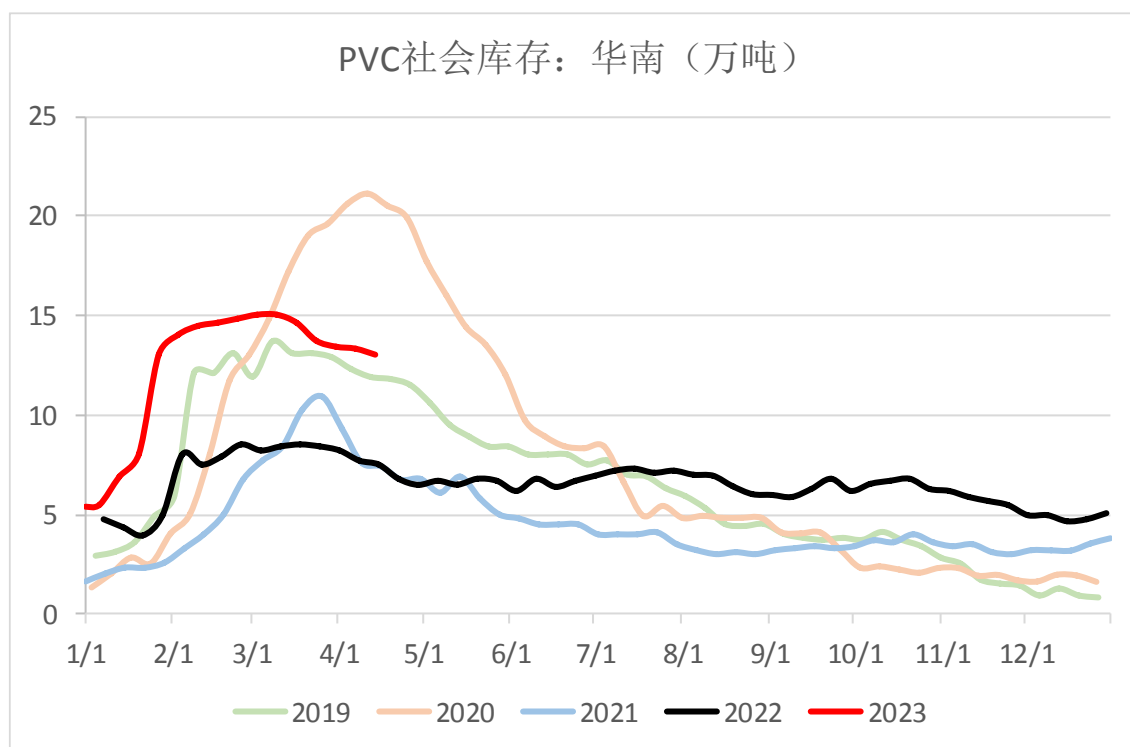
一、供给



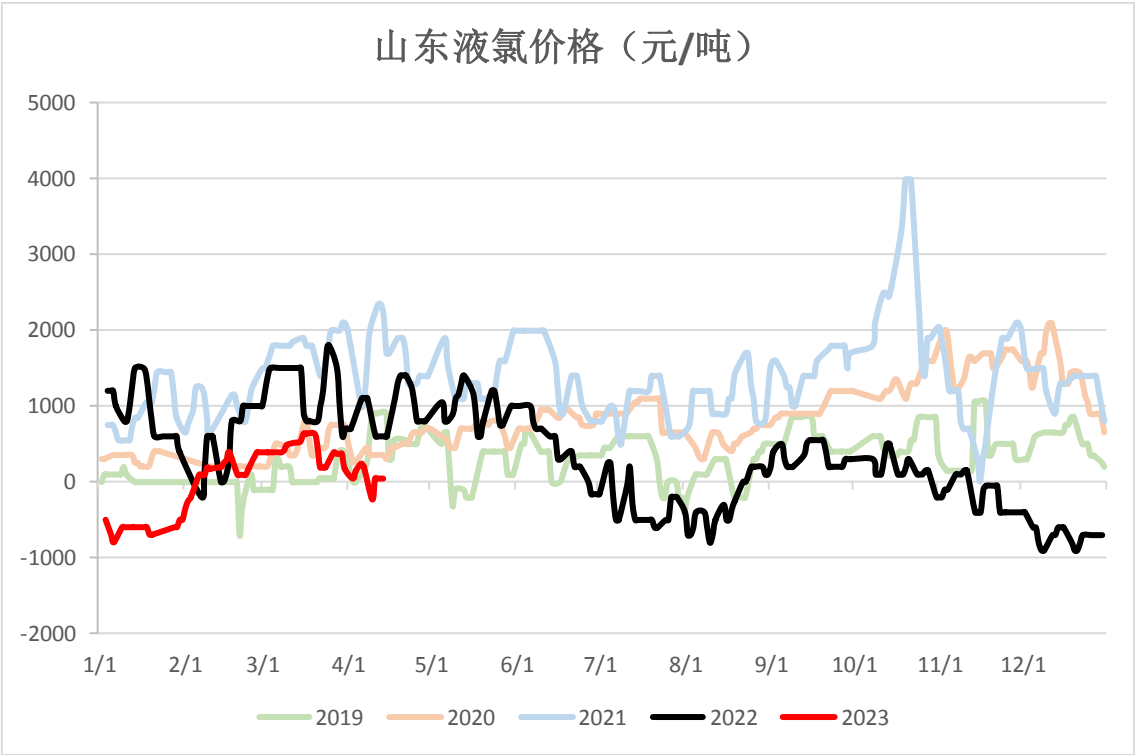
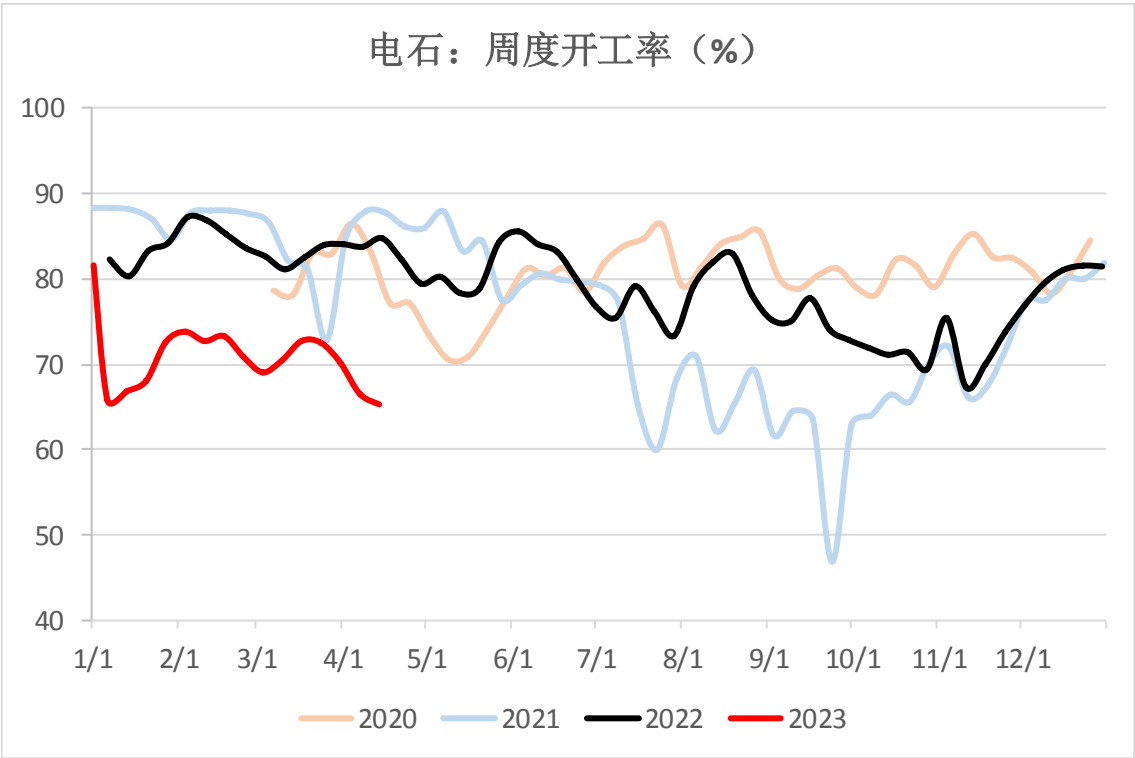


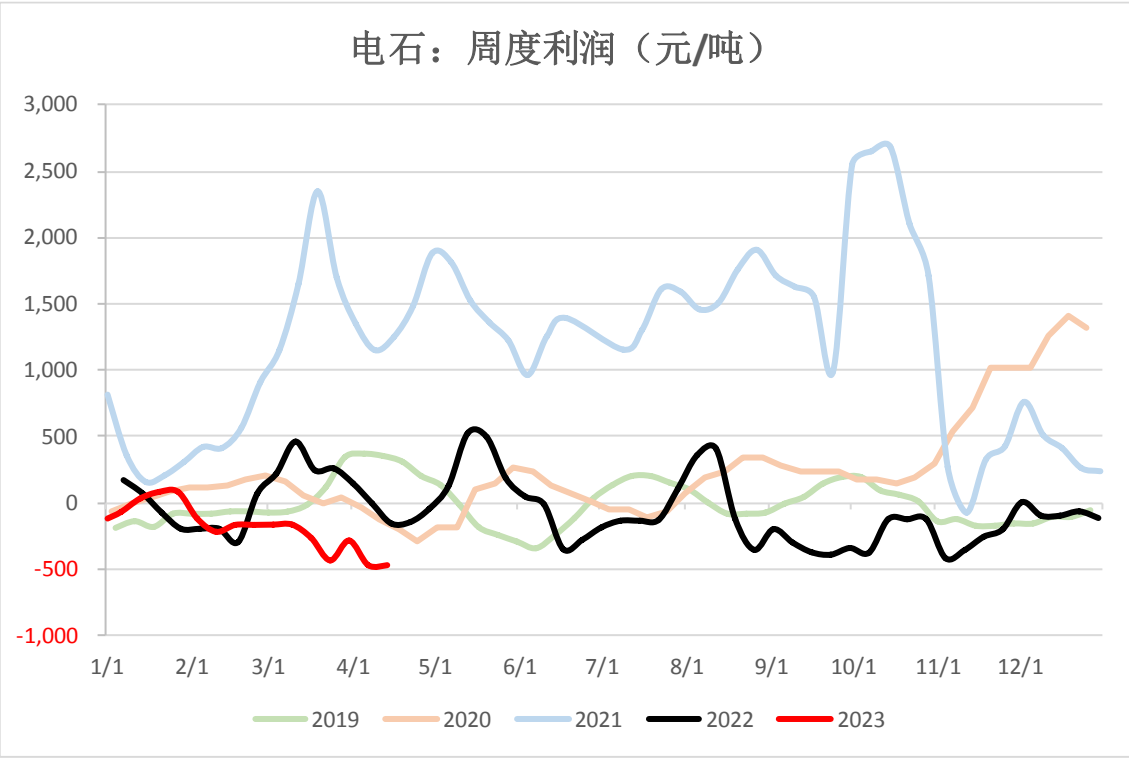
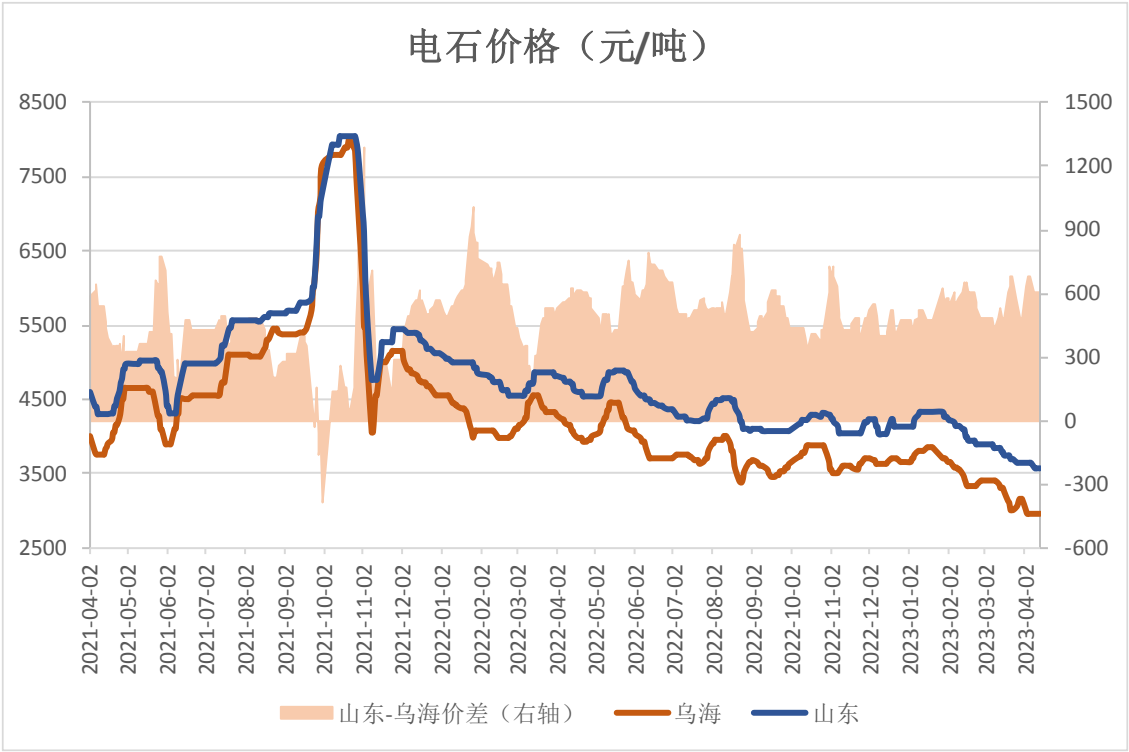
三、库存

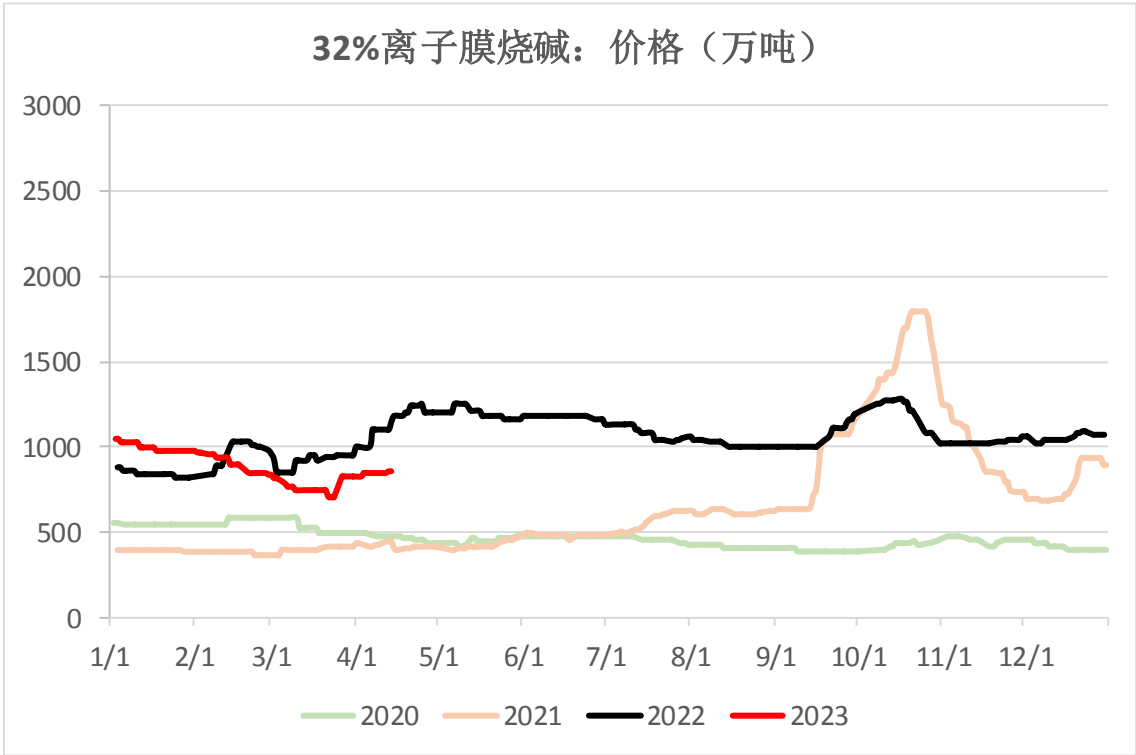
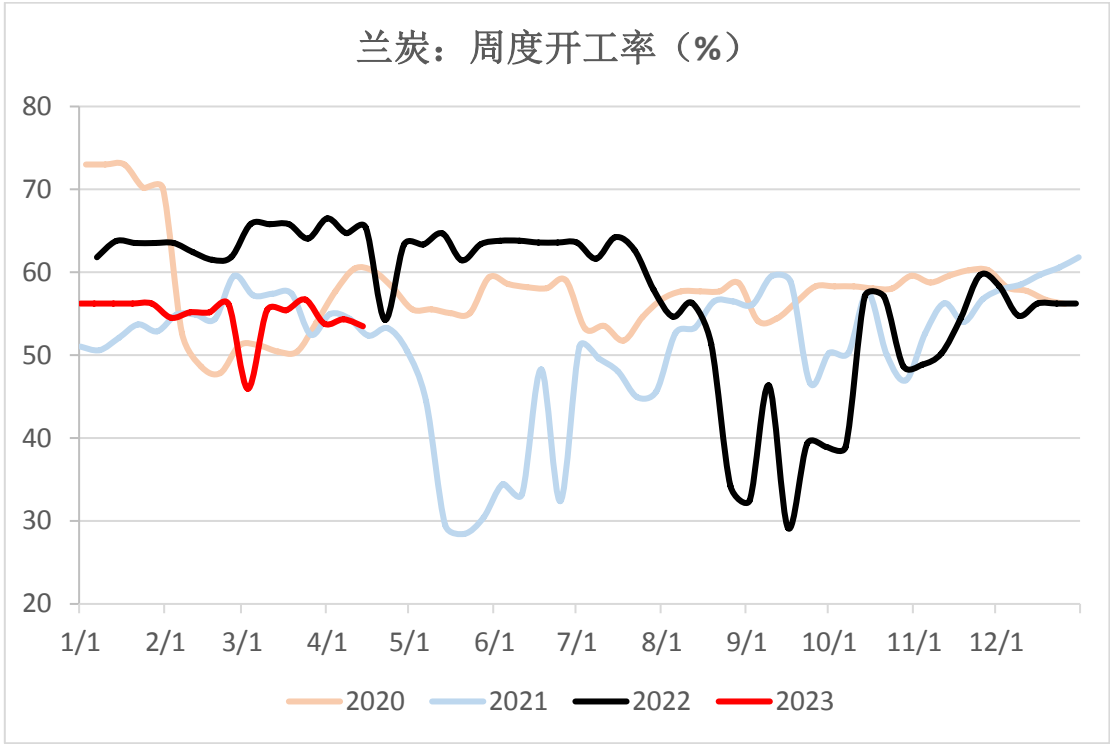


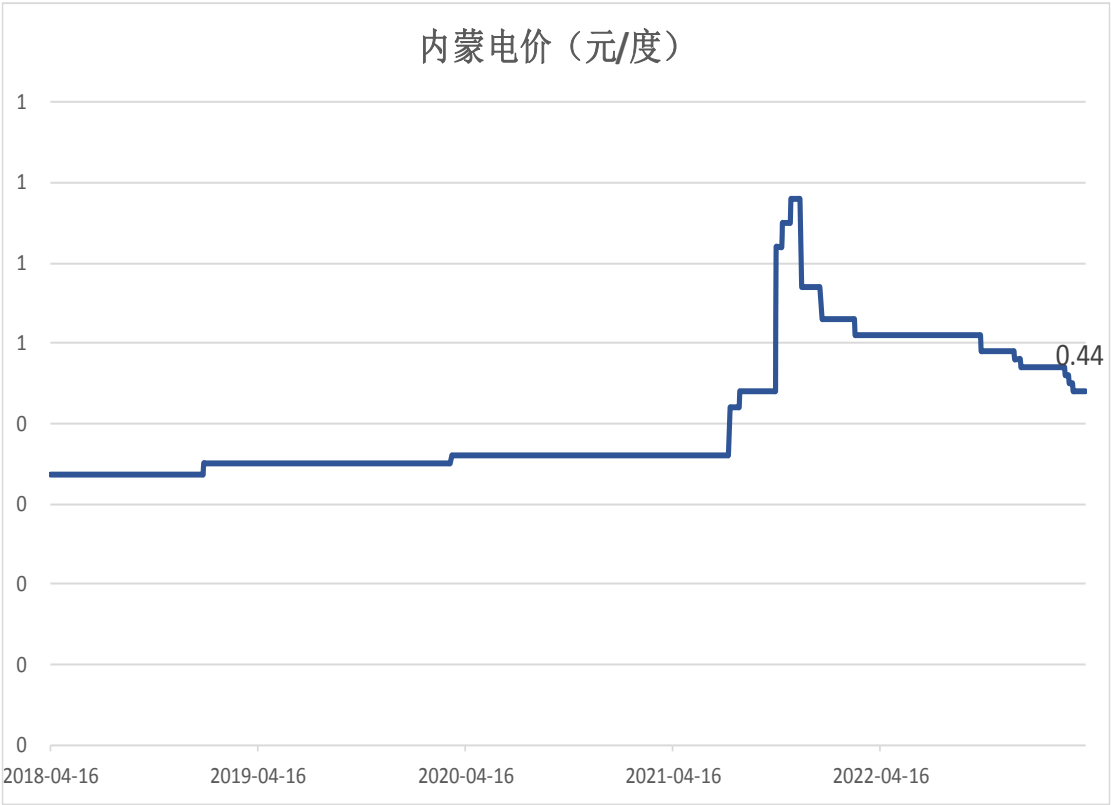
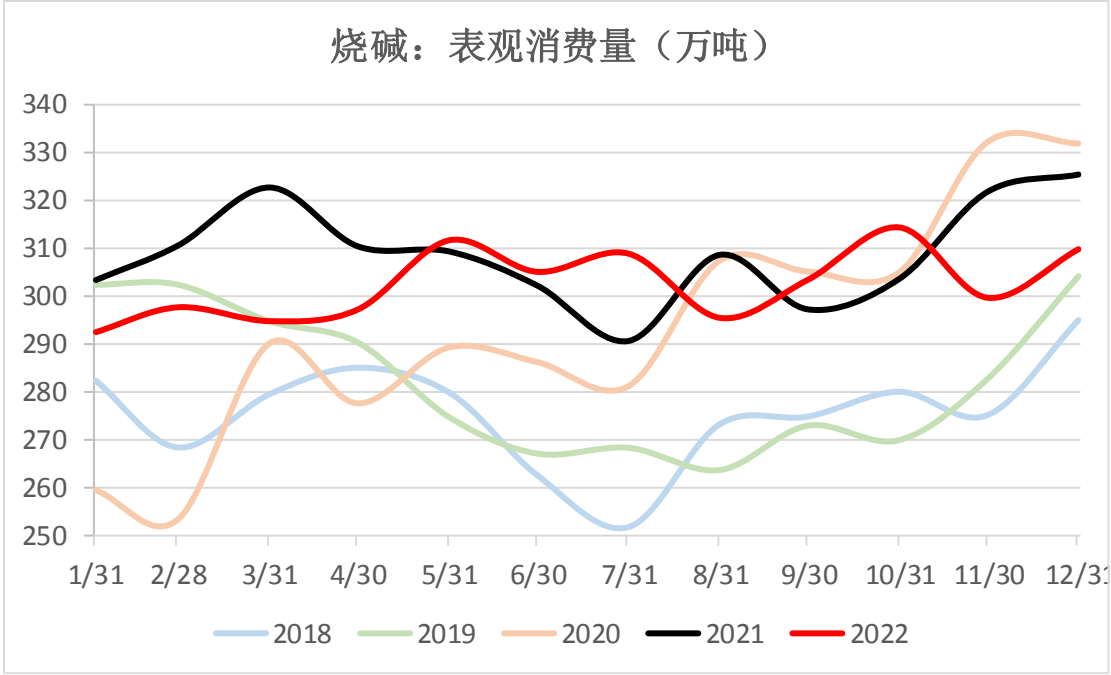


四、上游与成本

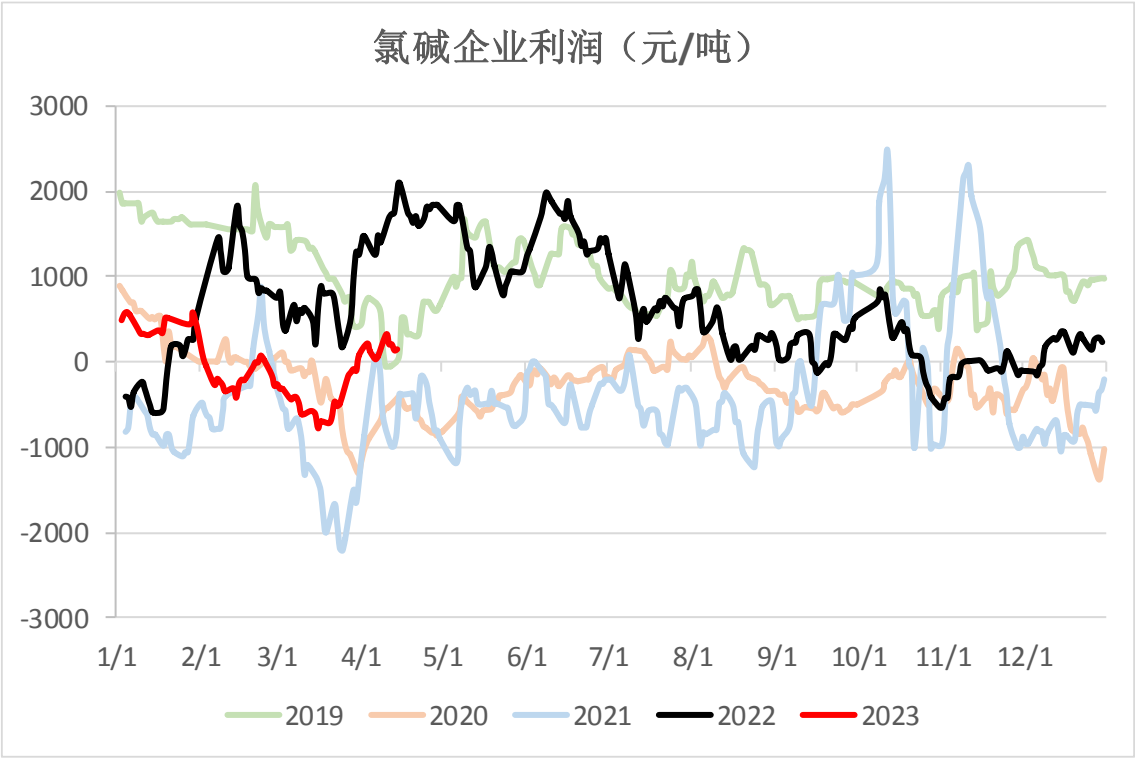
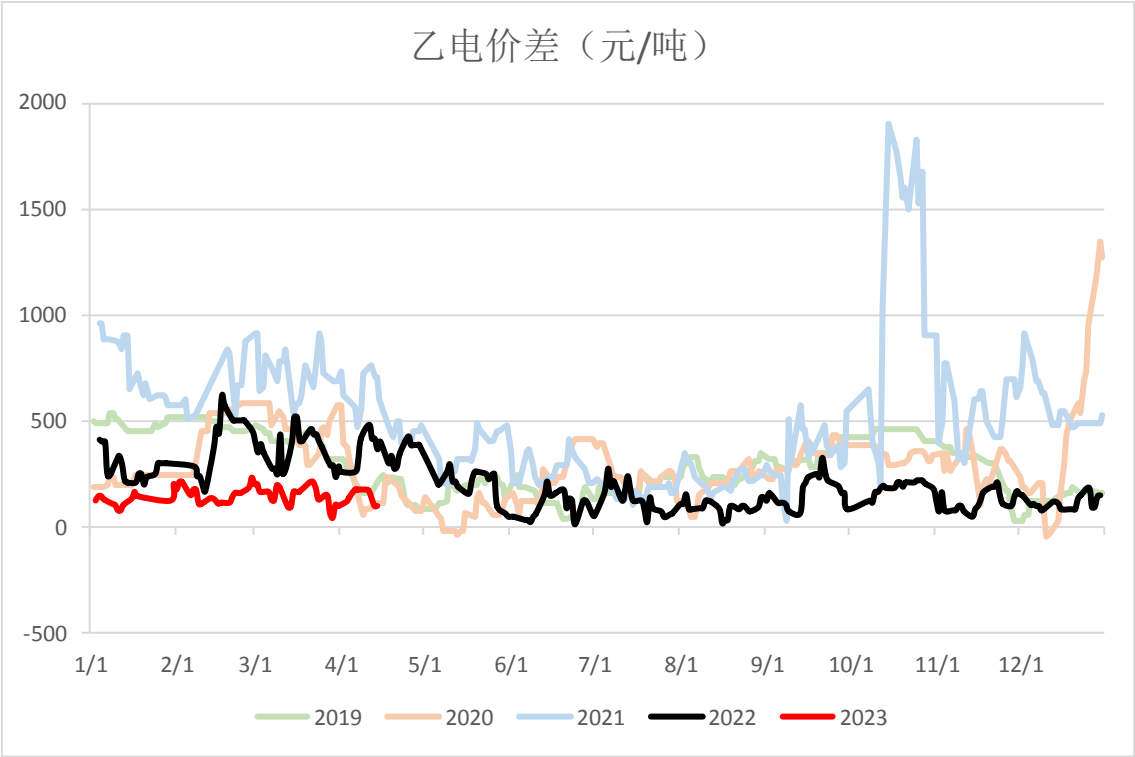








五、价格与利润



六、基差与价差

