

2023年4月21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

供需双弱。本周 PVC 开启集中检修，开工和产量大幅下降，供给同比低位，二季度美国和台湾也处于检修季，供应端预计下滑。需求方面，下游制品企业订单不好，原料需求以低价成交小幅波动为主。煤炭价格的下跌，成本支撑整体在弱化，氯碱利润有所回升。价格短期或受益于检修带来的利好，但实际需求并未好转，高库存压力难改善，价格预计承压。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 70.33%，环比-7.63%，同比-9.66%；其中电石法 65.37%，环比-9.72%，同比-15.90%；乙烯法 87.29%，环比-1.80%，同比 10.83%。PVC 产量 40.68 万吨，环比-7.58%，同比-4.80%。

需求：

样本下游开持平上周，样本企业开工率 60.62%，环比 0.00%，同比 0.18%。出口至印度盈亏 2.57 元/吨，上期 17.16 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 51.12 万吨，环比-1.63%，同比 57.78%。工厂库存 41.48 万吨，环比-5.06%，同比 0.75%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 0.34% 至 6132 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.46% 至 6218 元/吨。本周乙烯法成本 6381.93 元/吨，利润-183.93 元/吨，外采电石法成本 6101.5 元/吨，利润 58.5 元/吨，山东氯碱综合利润 459.4 元/吨。

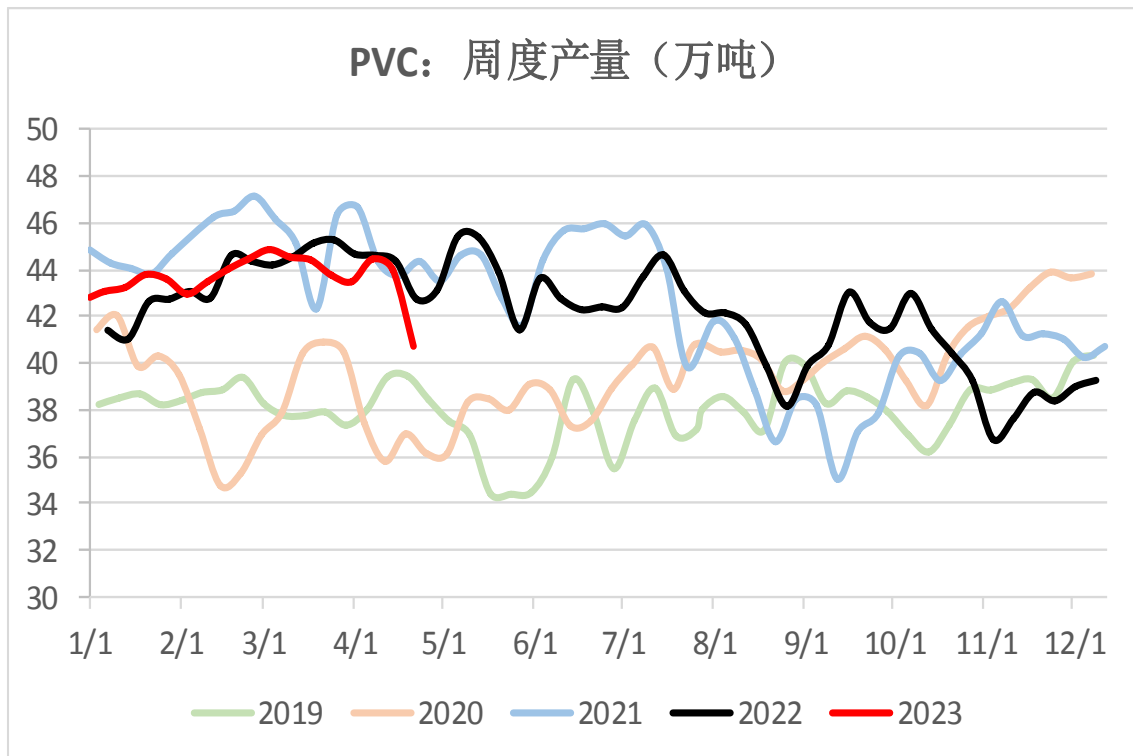
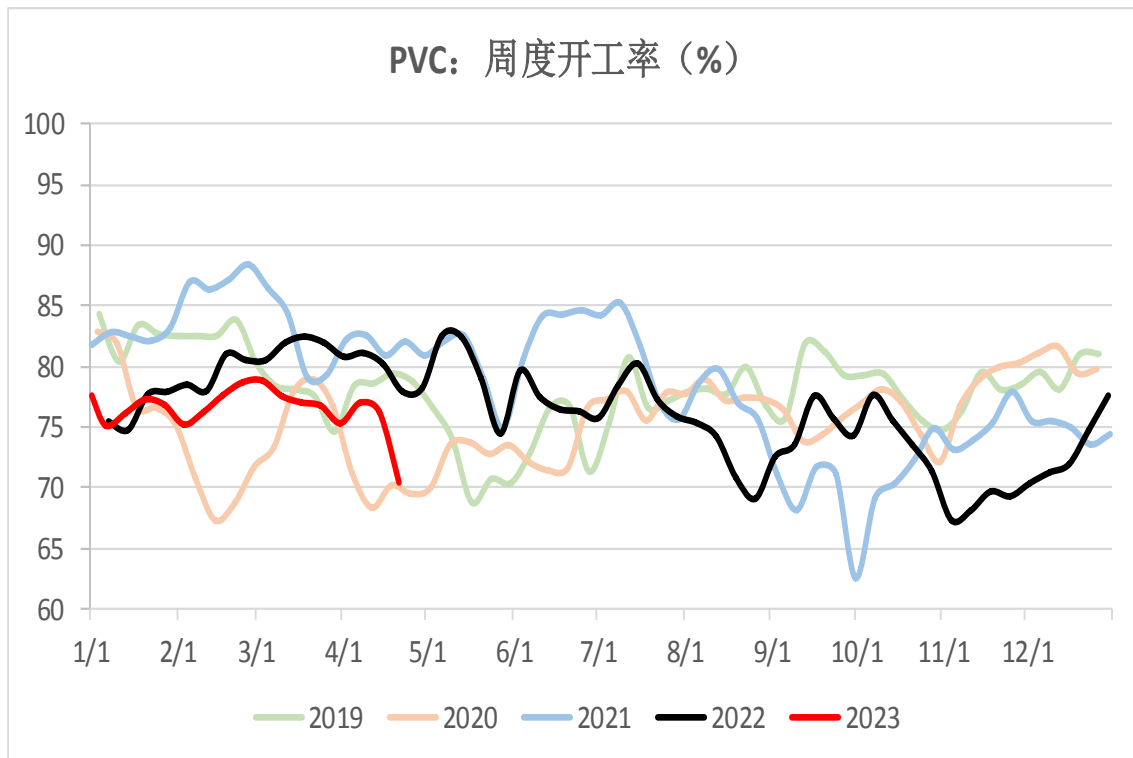
基差与价差：

基差 22；（5-9）月差-7。

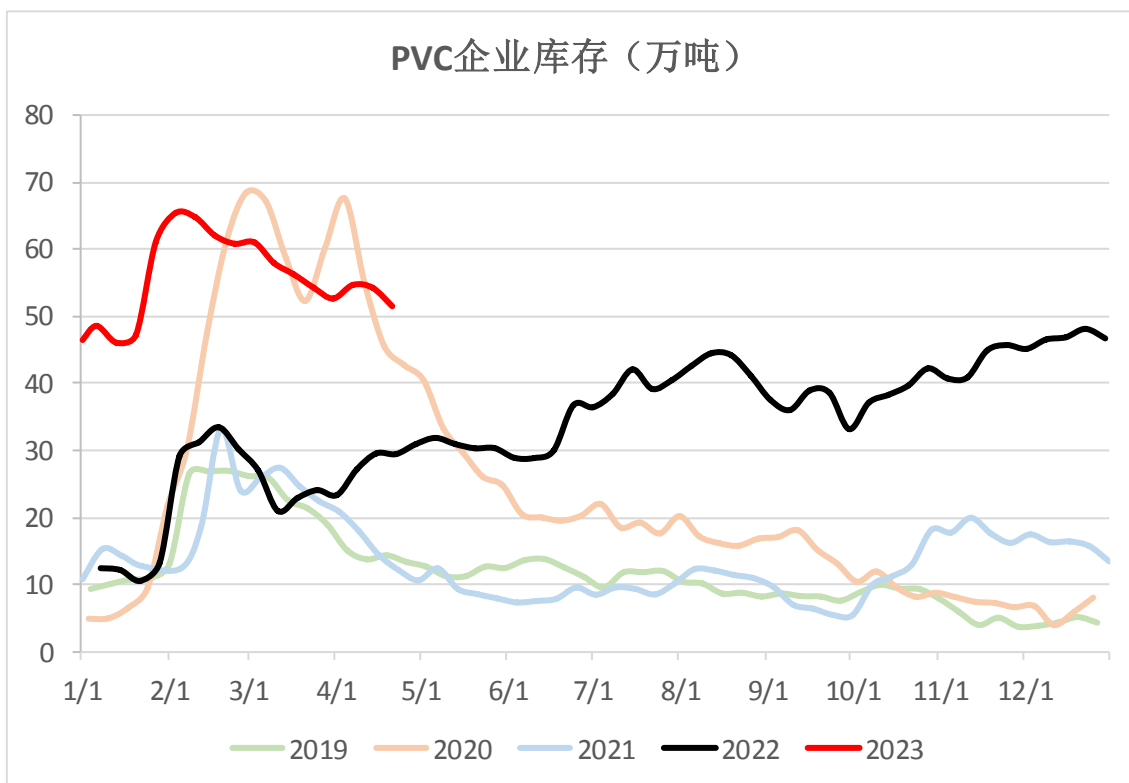
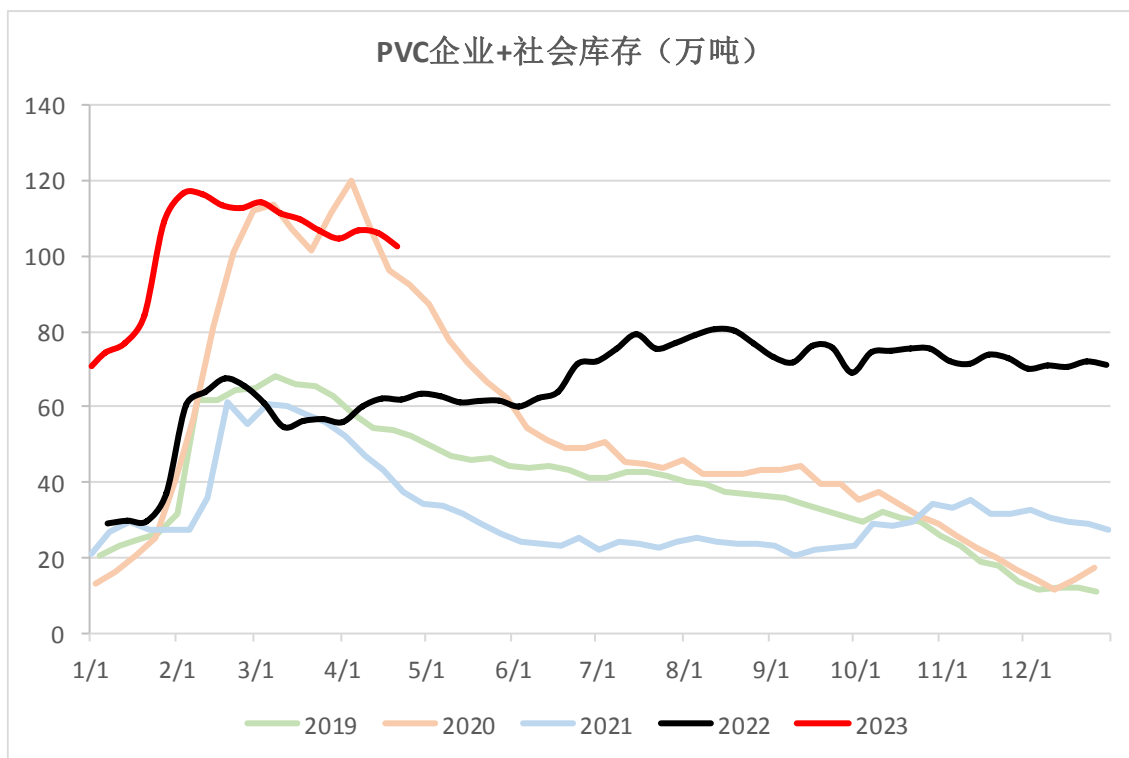
目录

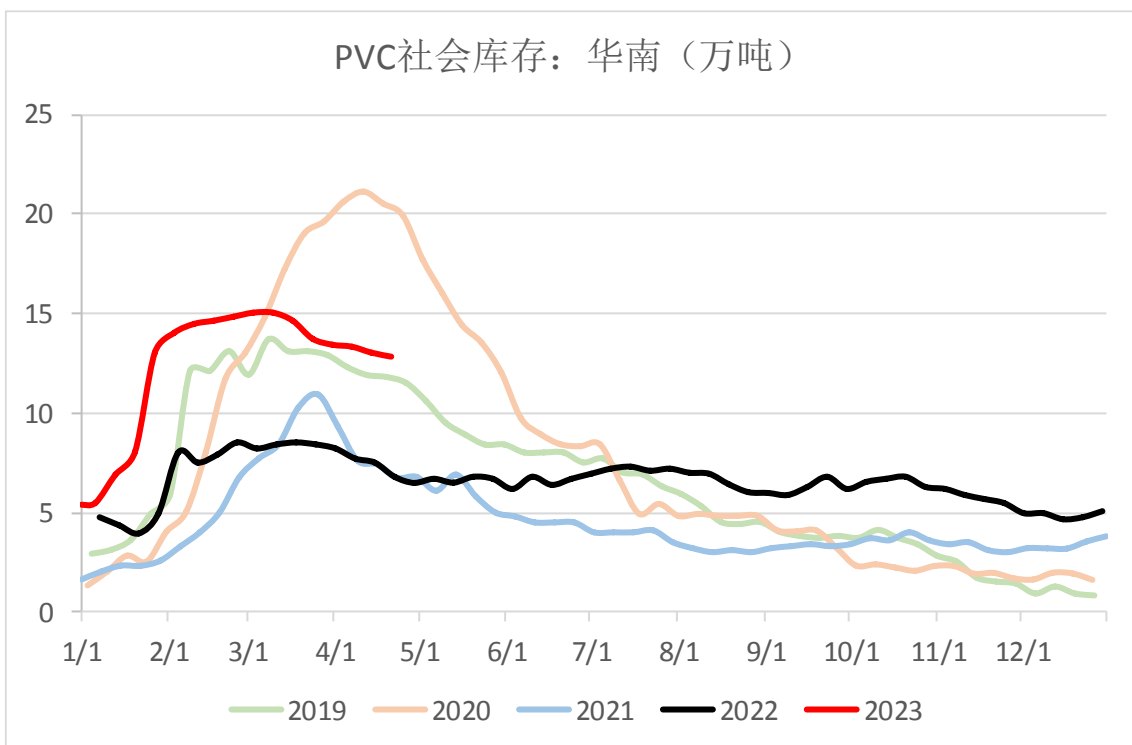
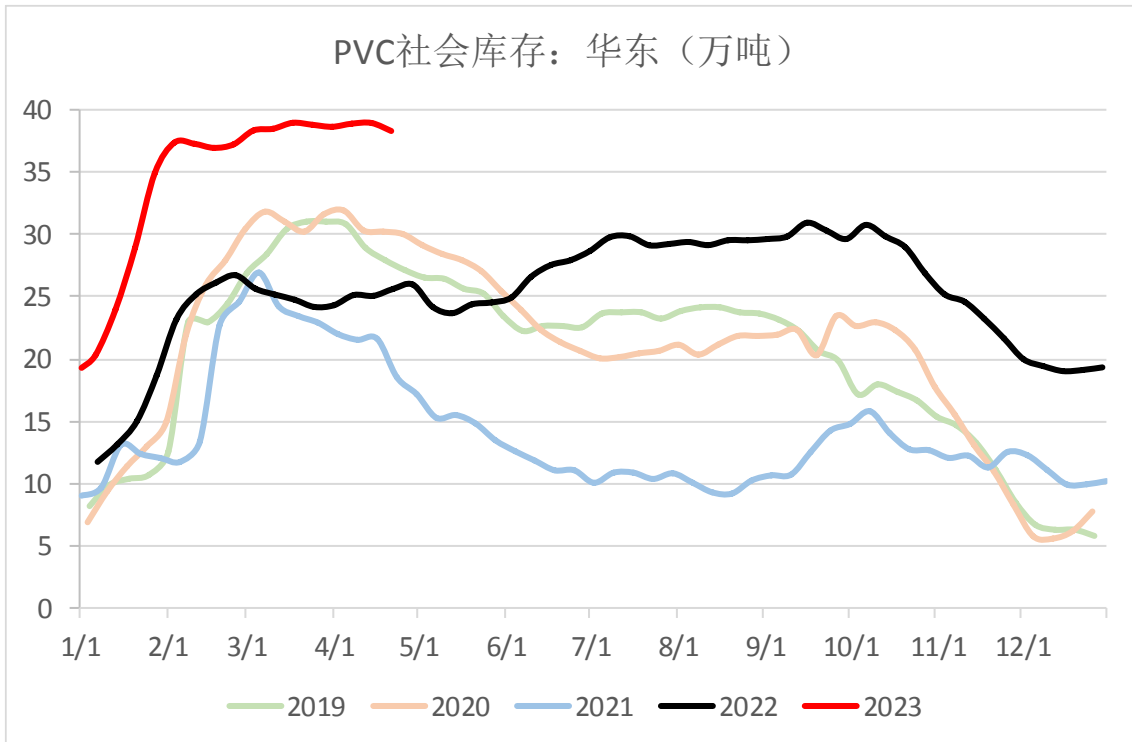
一、供给.....	3
二、需求.....	5
三、库存.....	7
四、成本.....	9
五、价格与利润.....	13
六、基差与价差.....	14

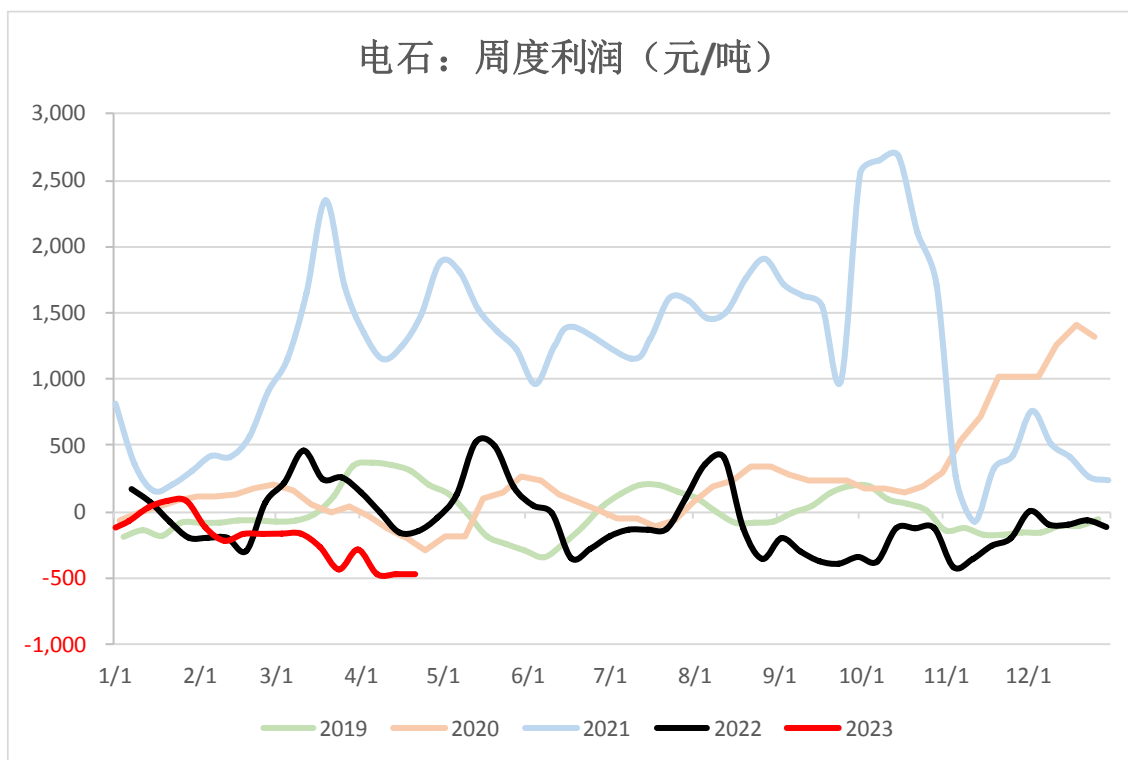
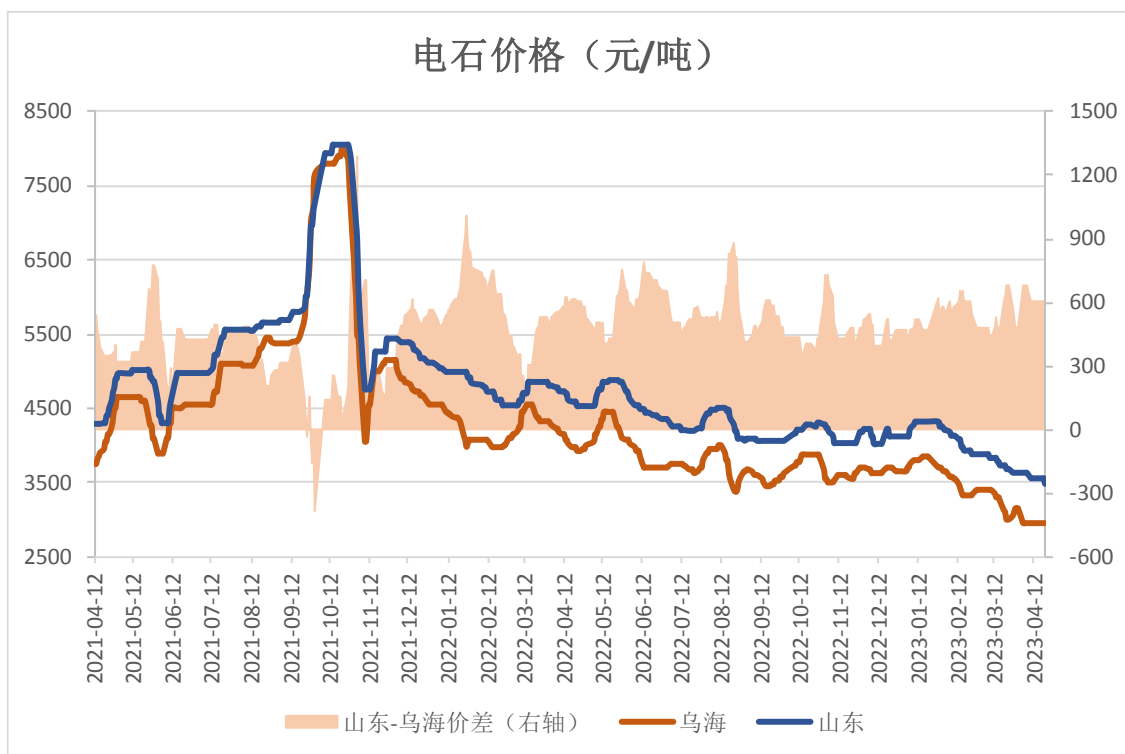
一、供给

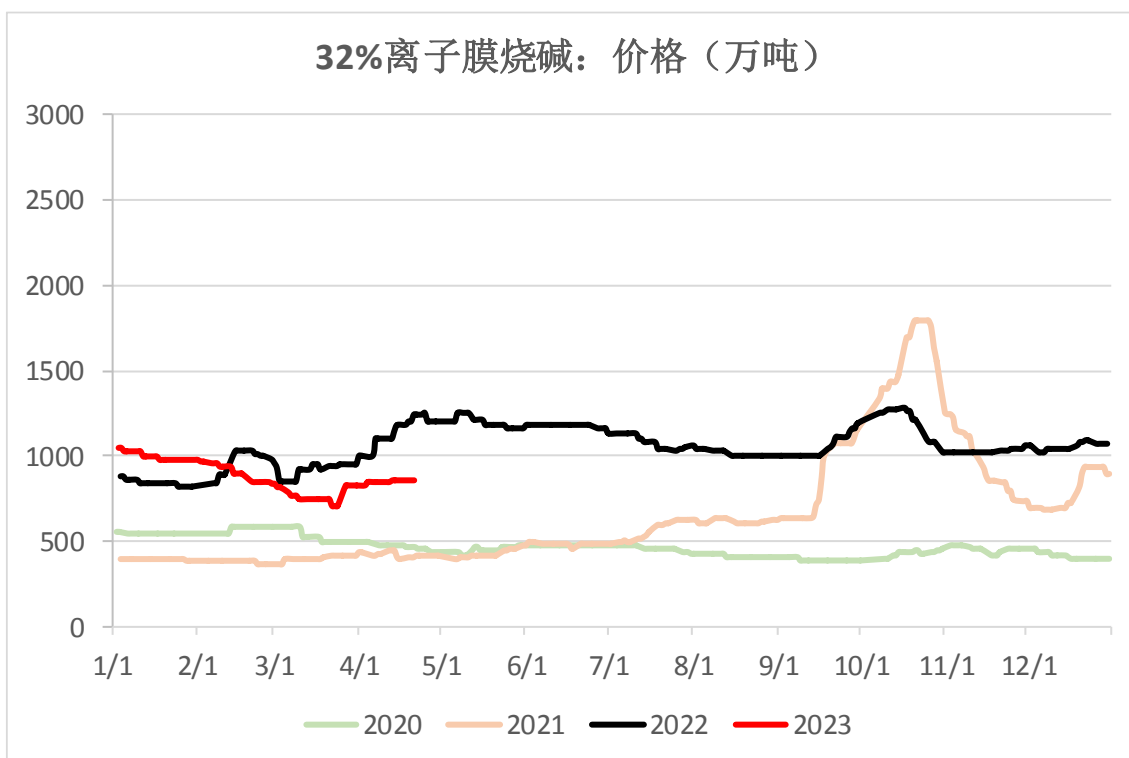
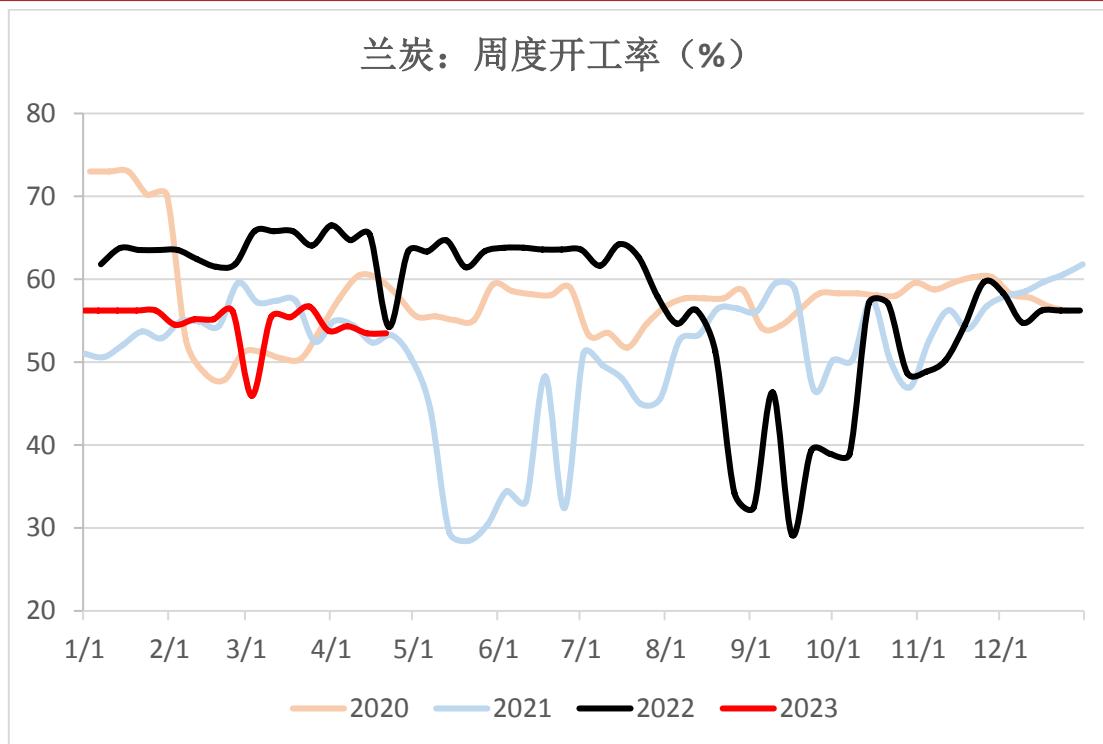


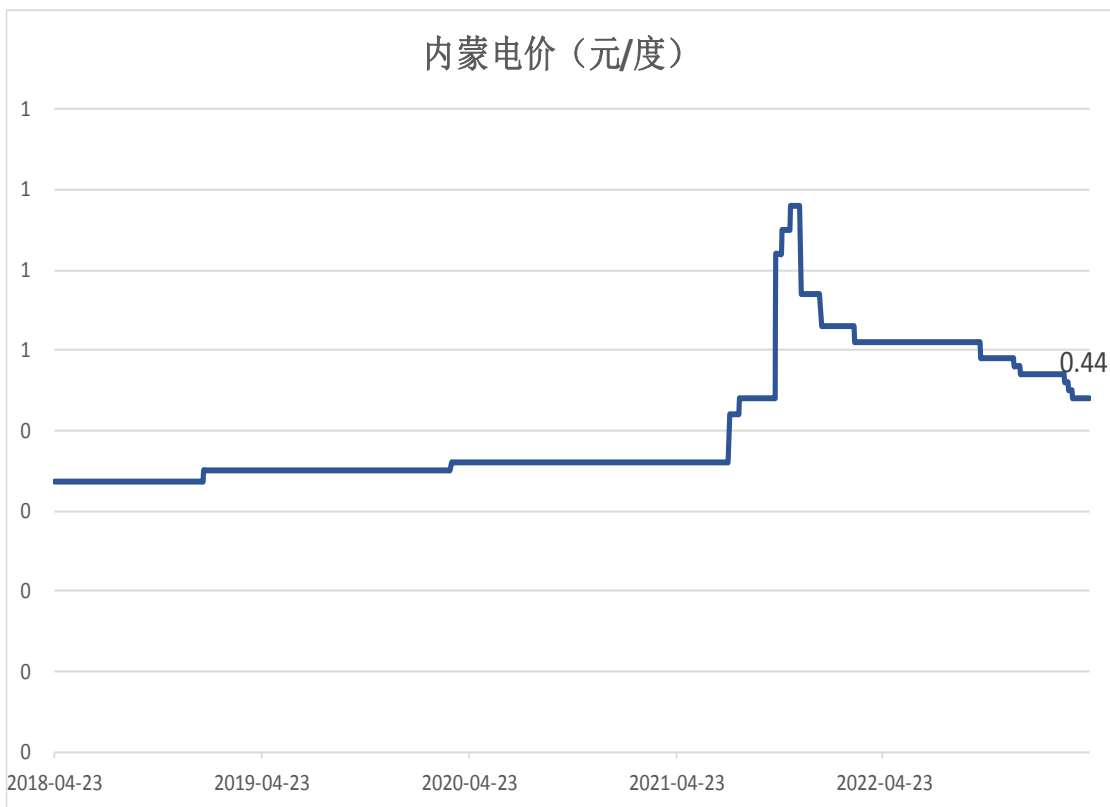
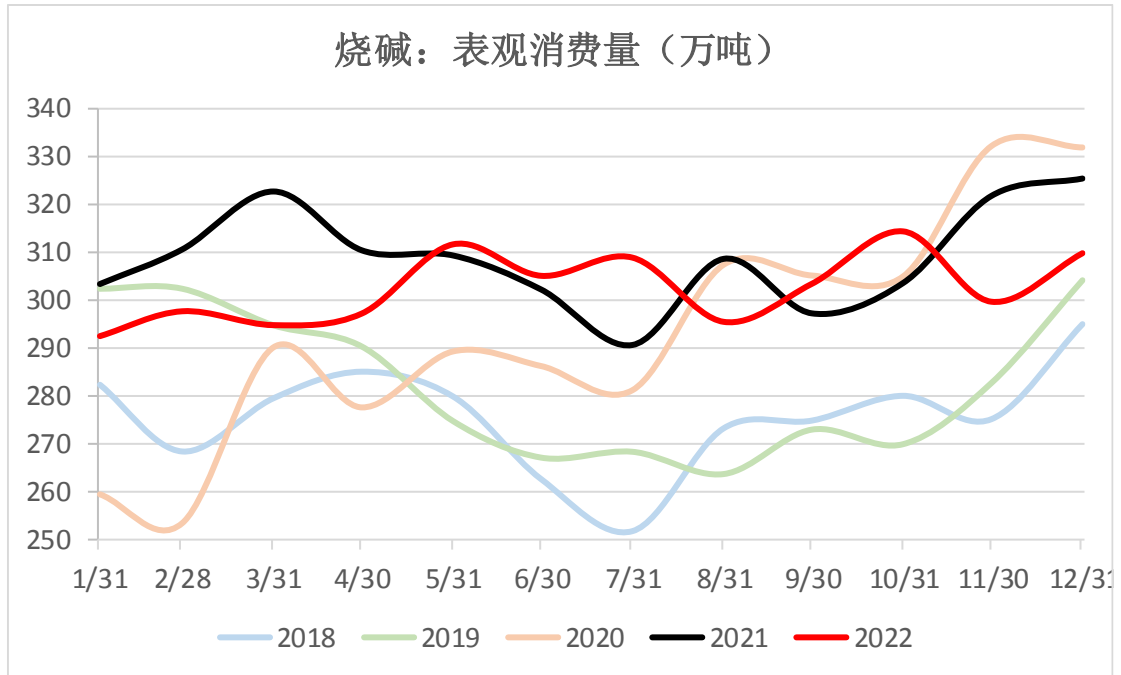
三、库存



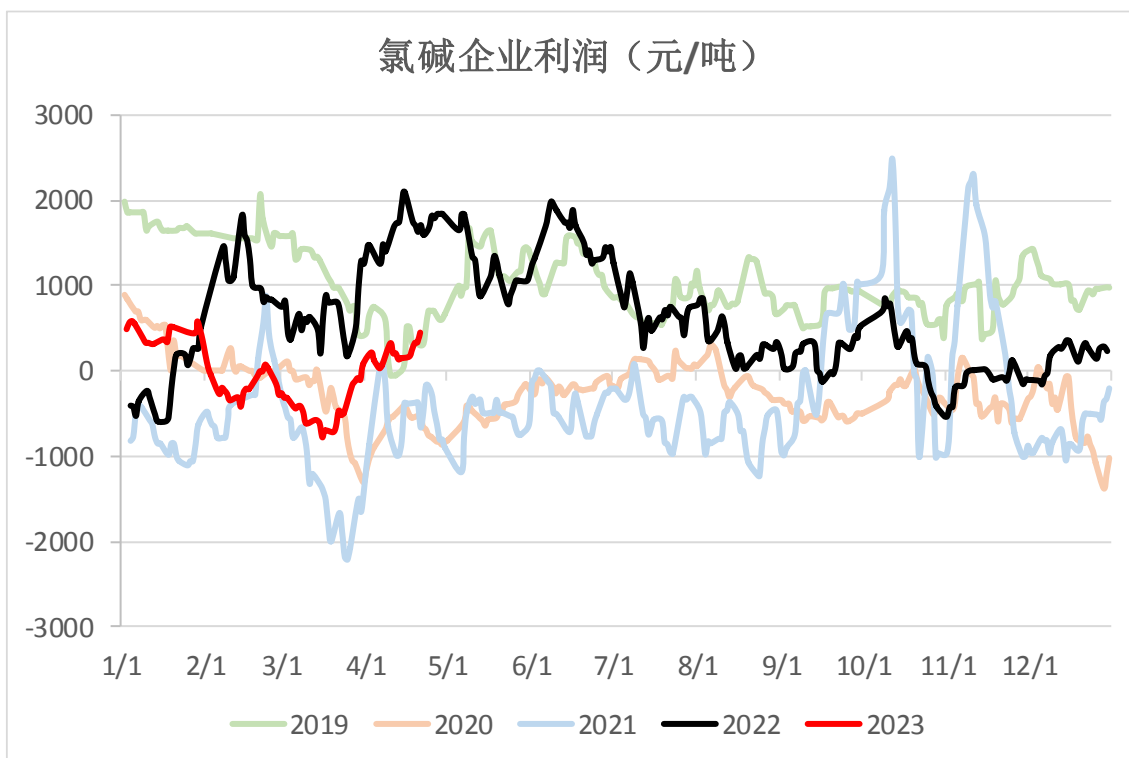
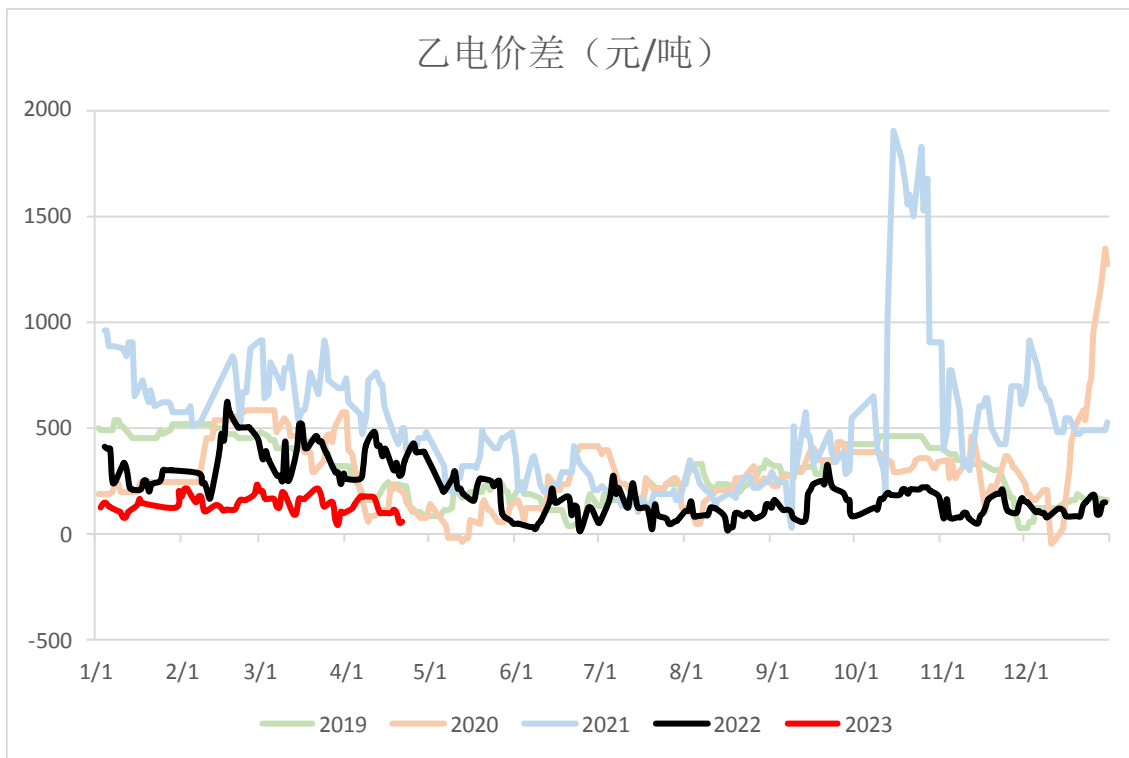








五、价格与利润



六、基差与价差

