

2023年5月12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。PVC 检修季供给处于同比偏低位置，但由于氯碱装置有利润，部分企业检修周期偏短，5 月产量变动较大，下旬供给预增。需求方面，下游企业的订单不好，原料需求以低价成交小幅波动为主。出口订单收缩，海外需求尚未发力。高库存压力难改善，弱势震荡。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 72.63%，环比-3.92 %，同比-11.82 %；其中电石法 70.79%，环比-4.01 %，同比-15.11 %；乙烯法 78.95%，环比-3.61 %，同比-0.65 %。PVC 产量 42.08 万吨，环比-3.35 %，同比-7.30 %。

需求：

下游开工走弱，样本企业开工率 55.48%，环比-1.79 %，同比 0.01 %。出口至印度盈亏 30.23 元/吨，上期 13.64 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 49.05 万吨，环比-0.64 %，同比 62.57 %。工厂库存 43.39 万吨，环比-3.71 %，同比 0.68 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-1.49 %至 5871 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.86 %至 6020 元/吨。本周乙烯法成本 6261.08 元/吨，利润-295.08 元/吨，外采电石法成本 6056.3 元/吨，利润-276.3 元/吨，山东氯碱综合利润 39.34 元/吨。

基差与价差：

基差 22 ；（5-9）月差 36 。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

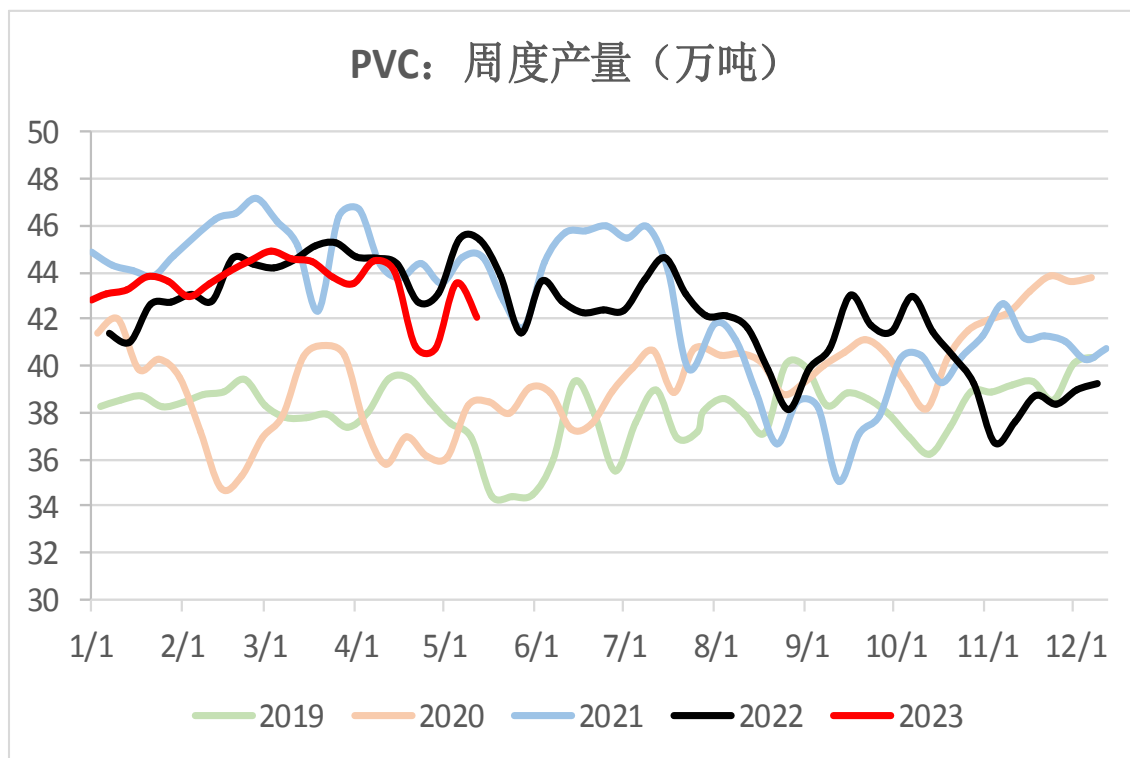
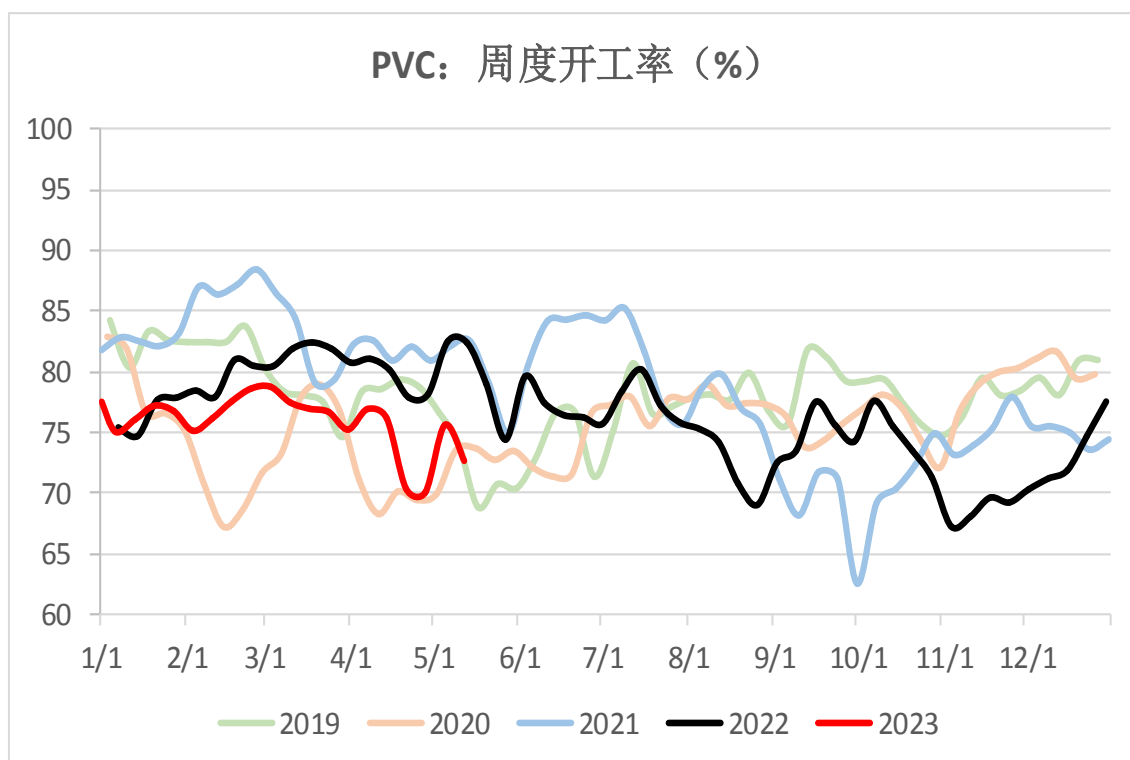
三、库存..... 7

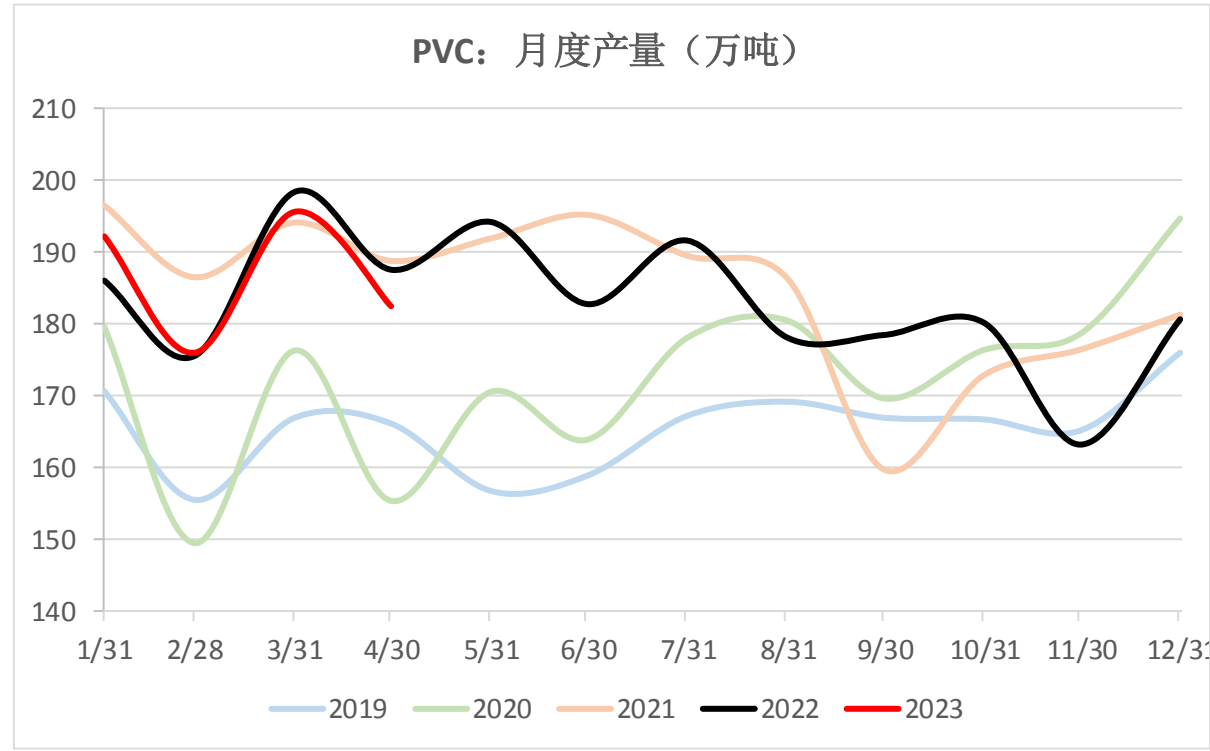
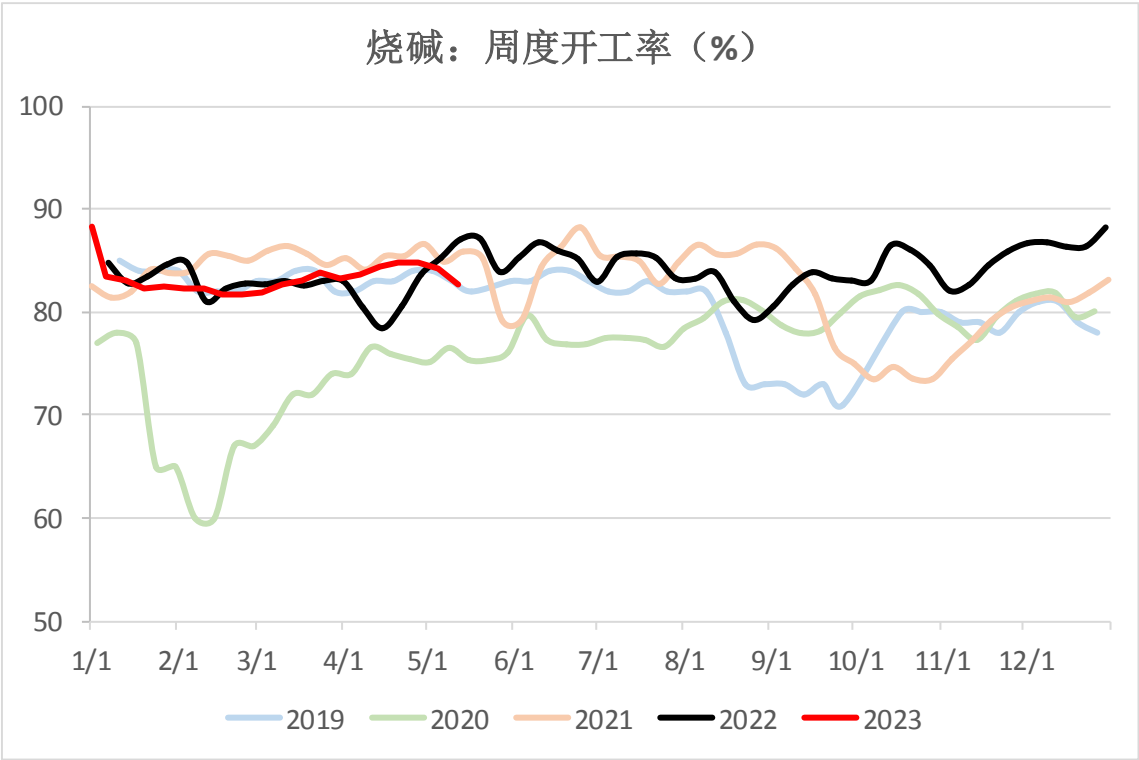
四、成本..... 9

五、价格与利润..... 13

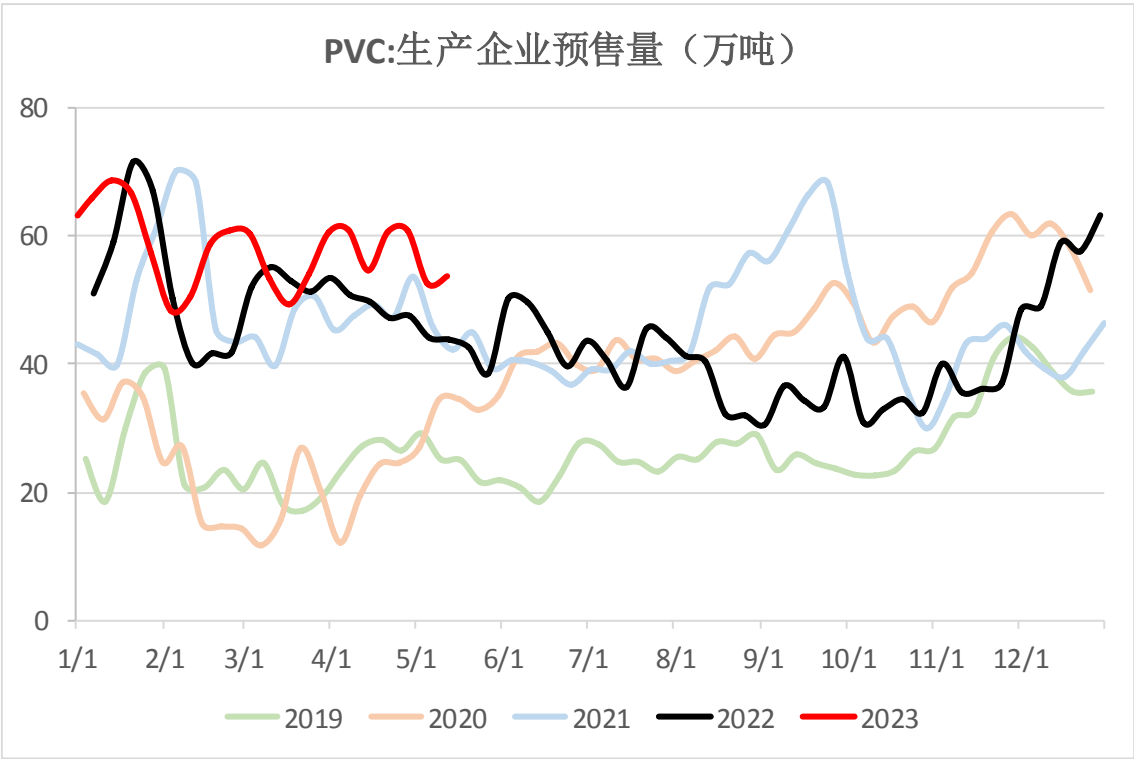
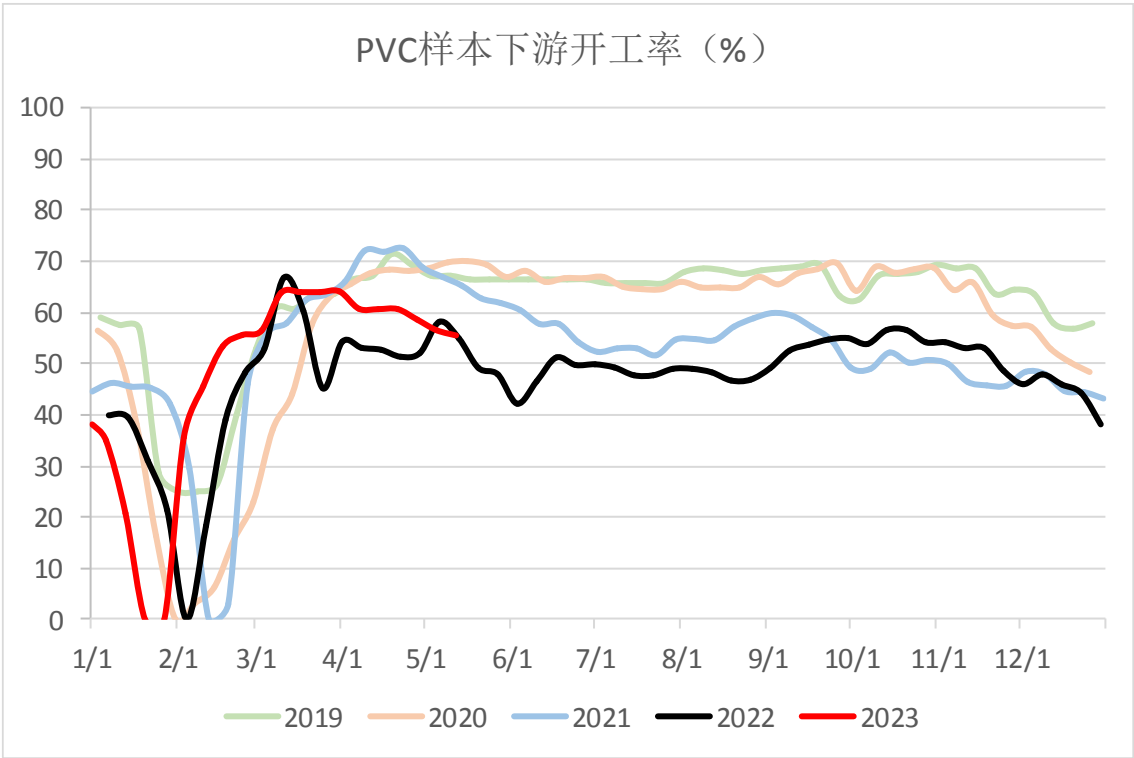
六、基差与价差..... 14

一、供给

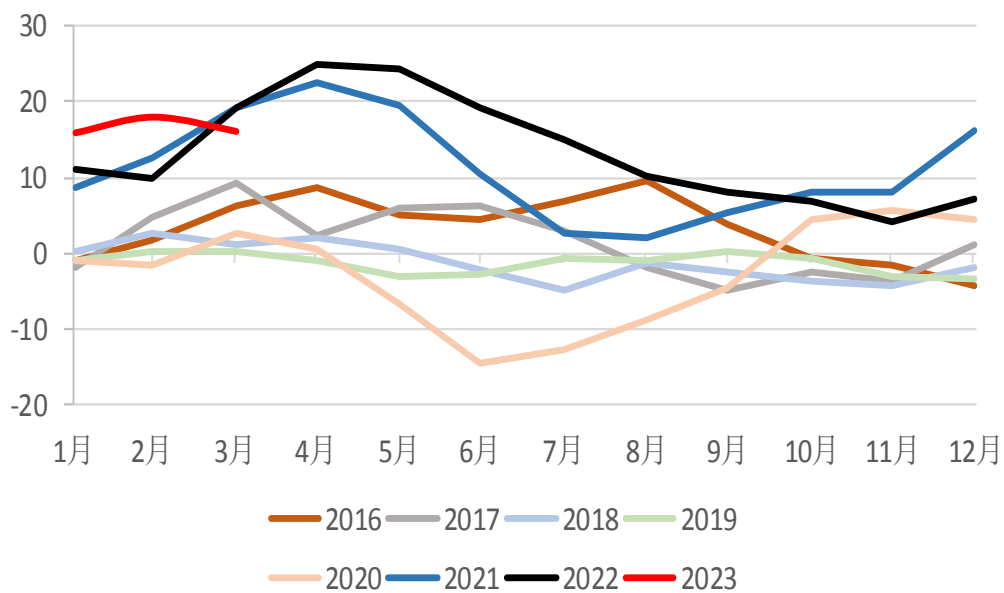




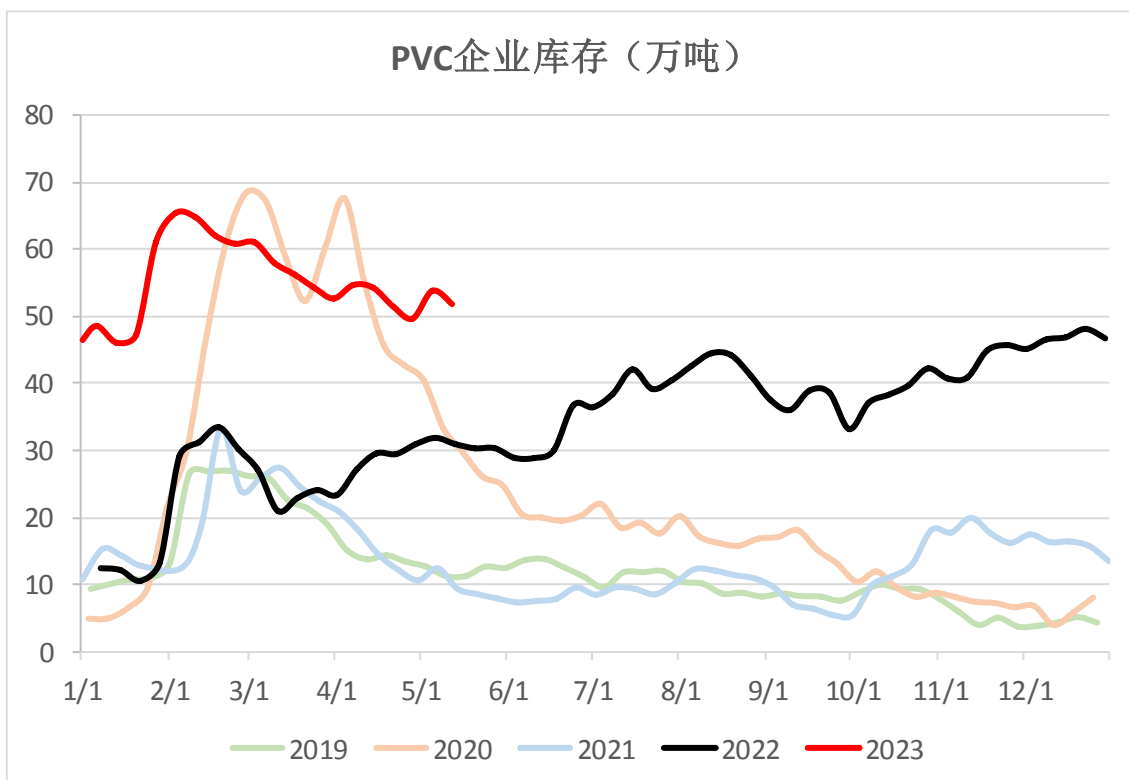
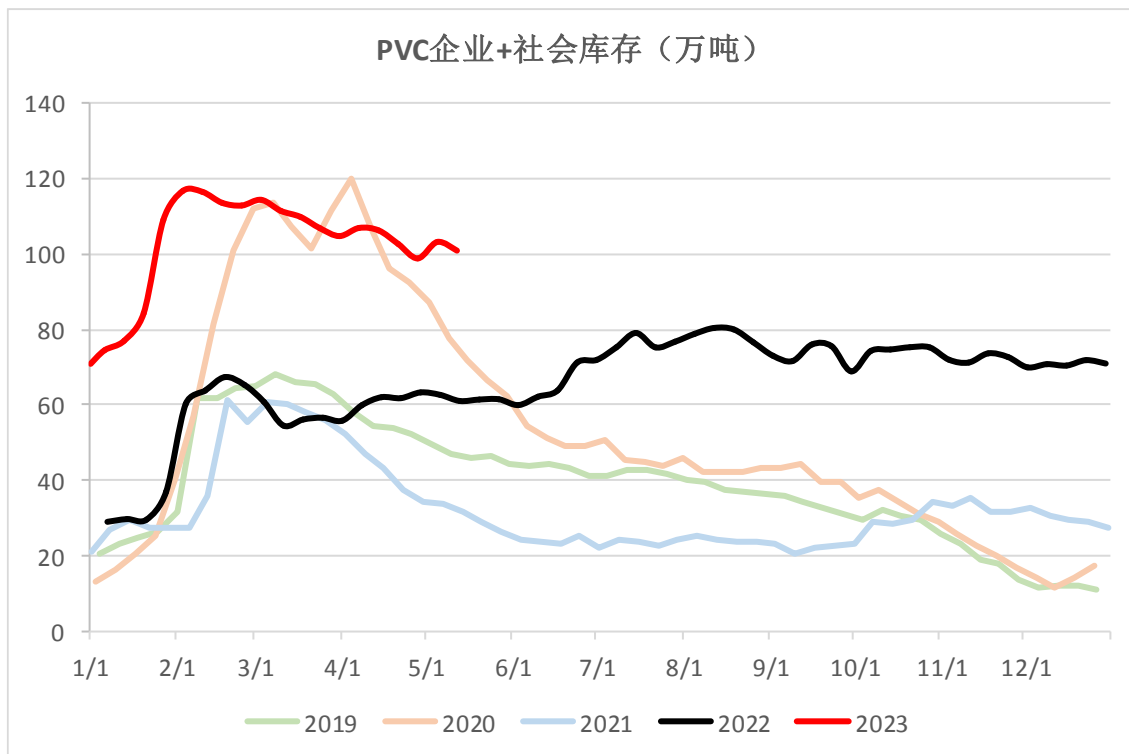
二、需求

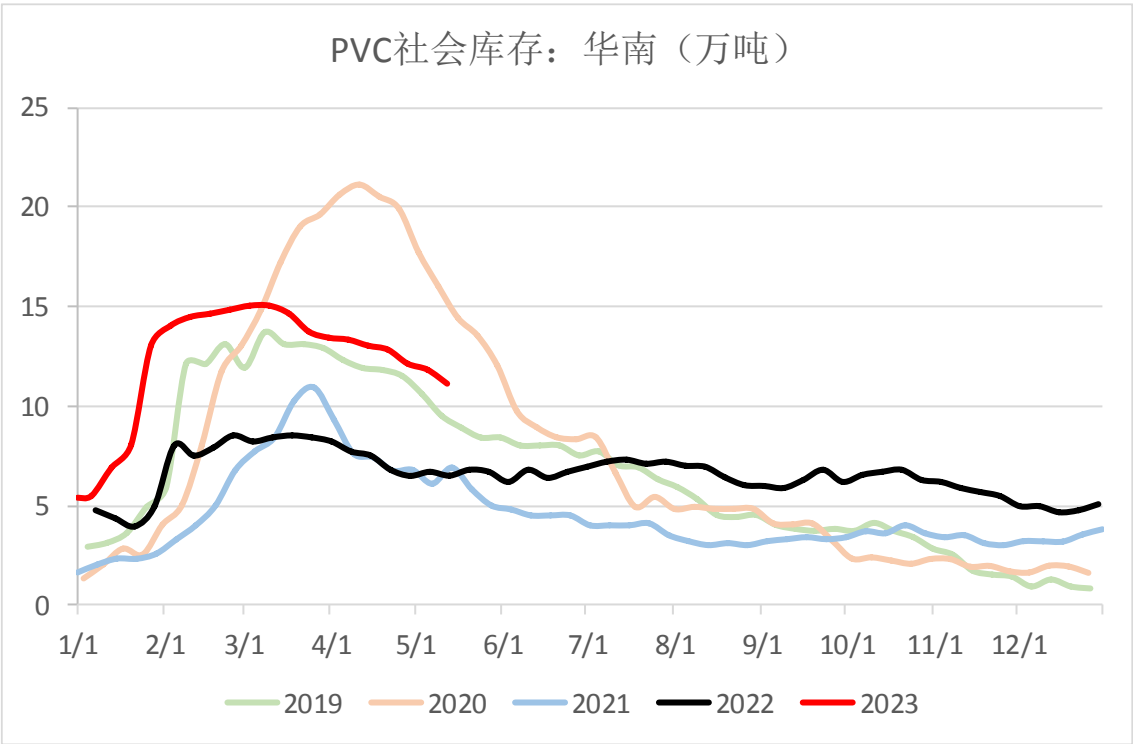
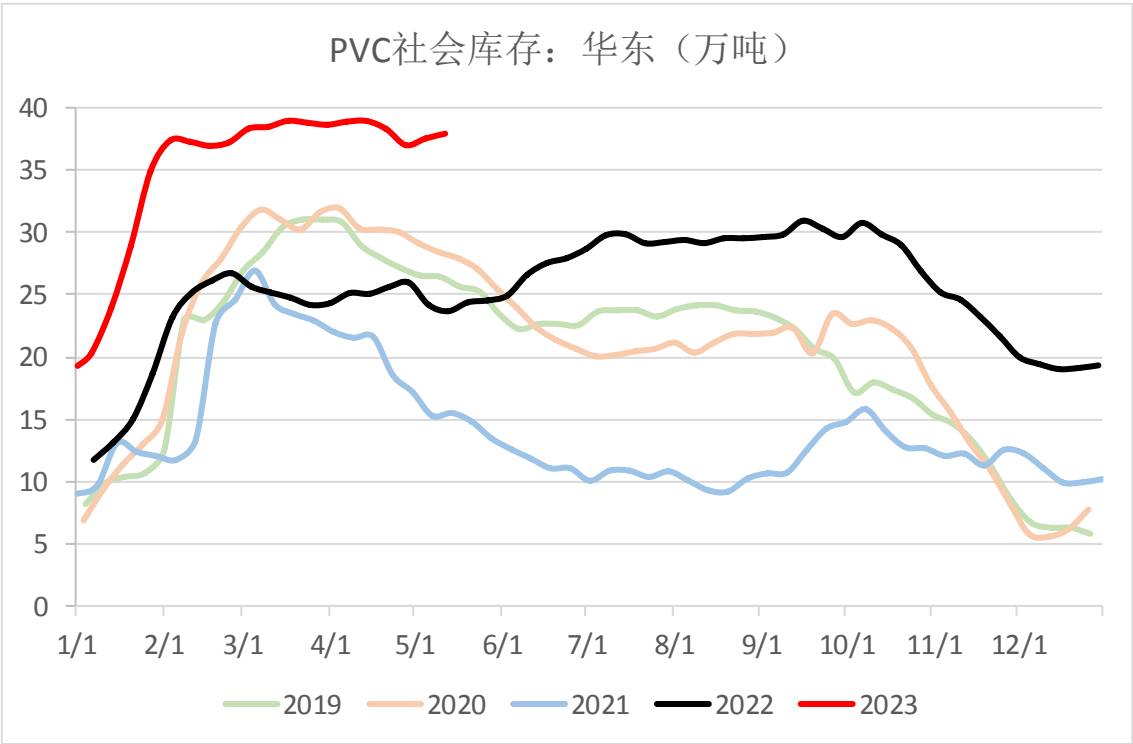


PVC净出口季节图 (万吨)

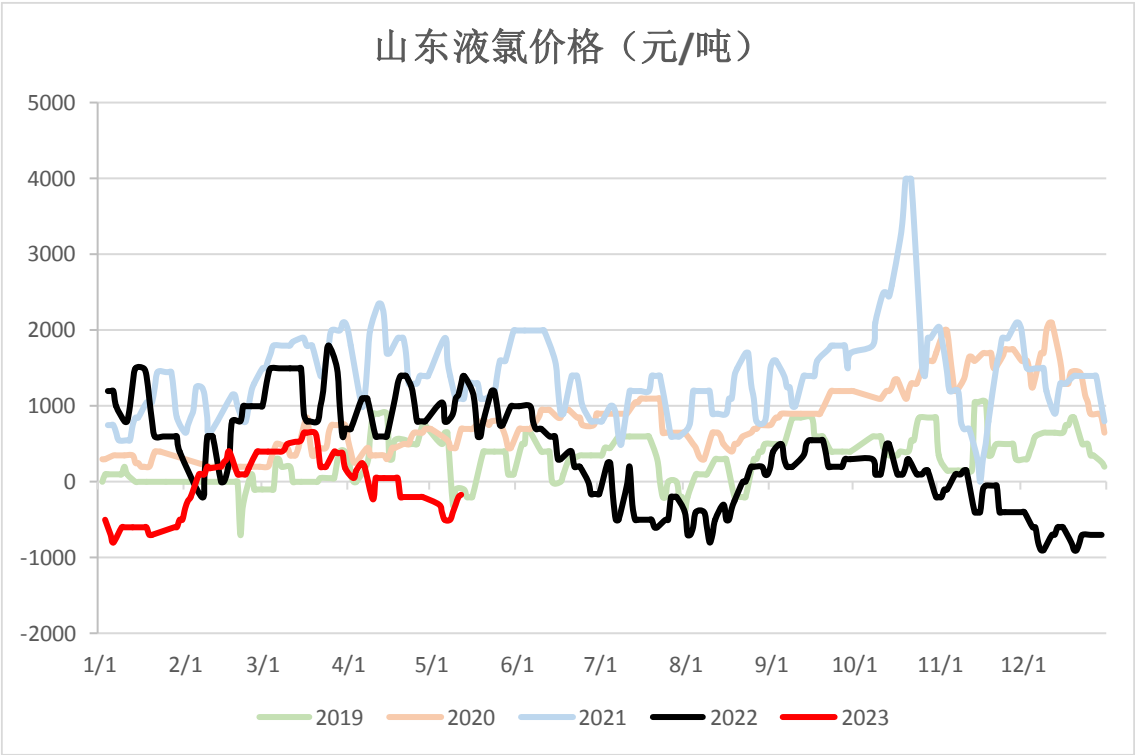
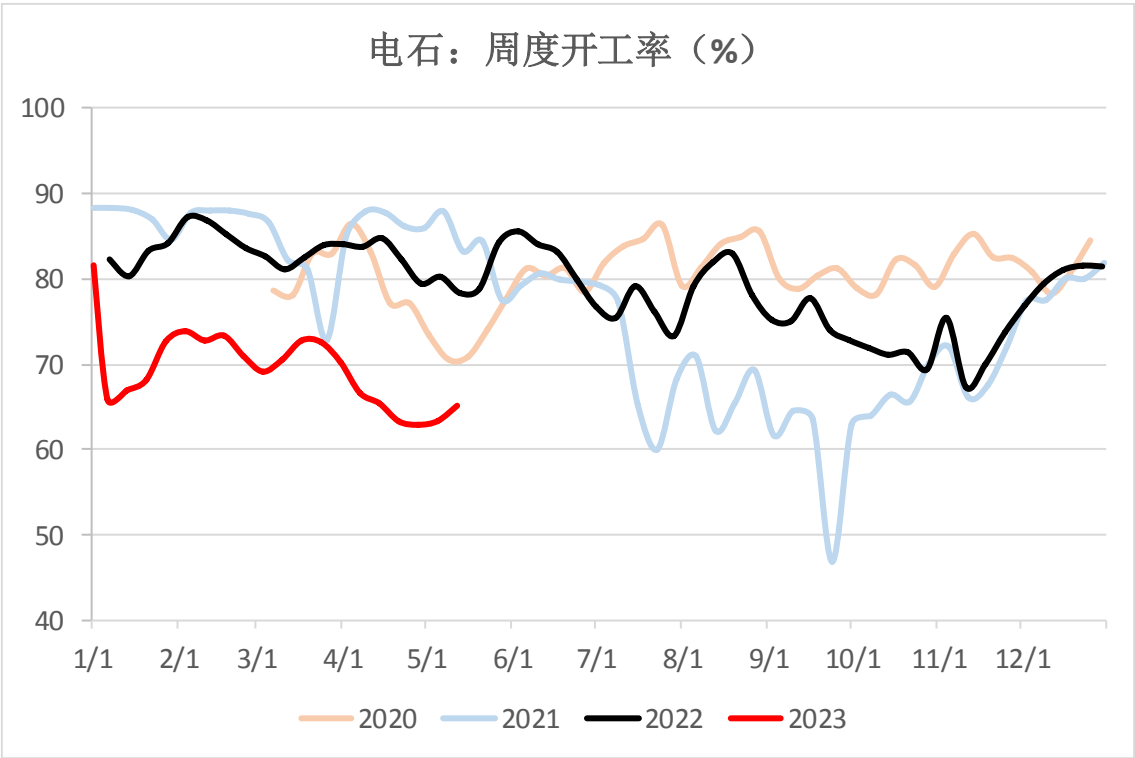


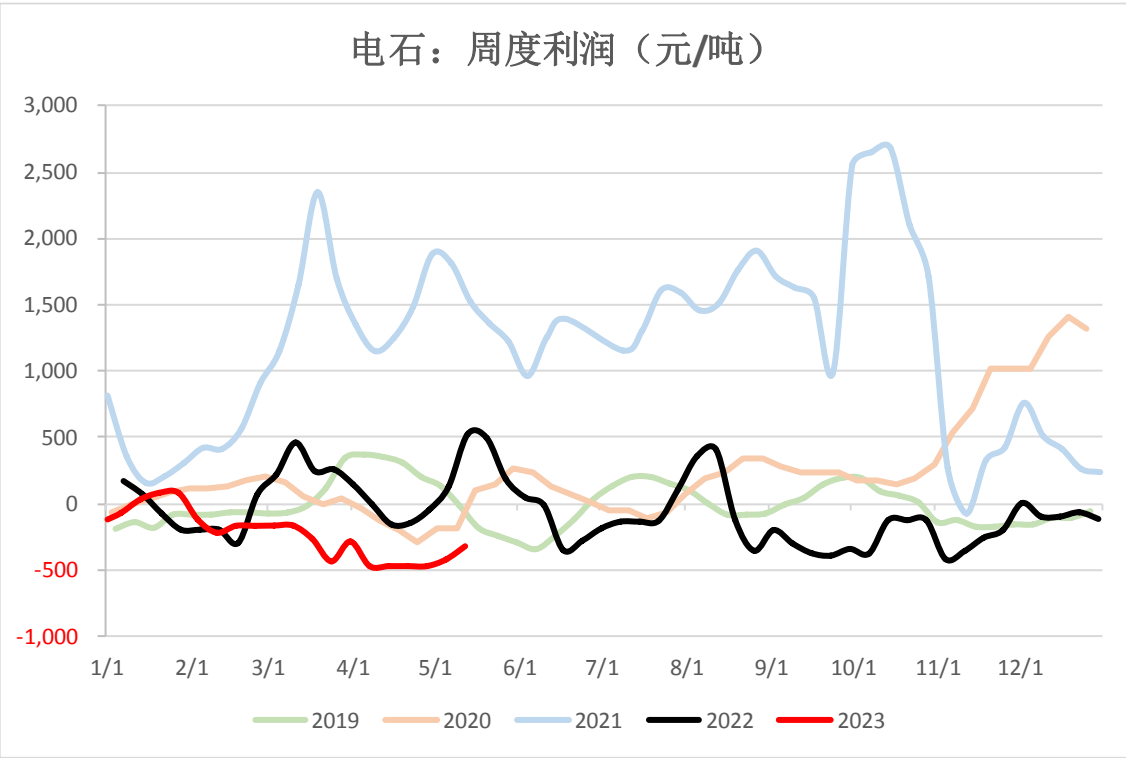
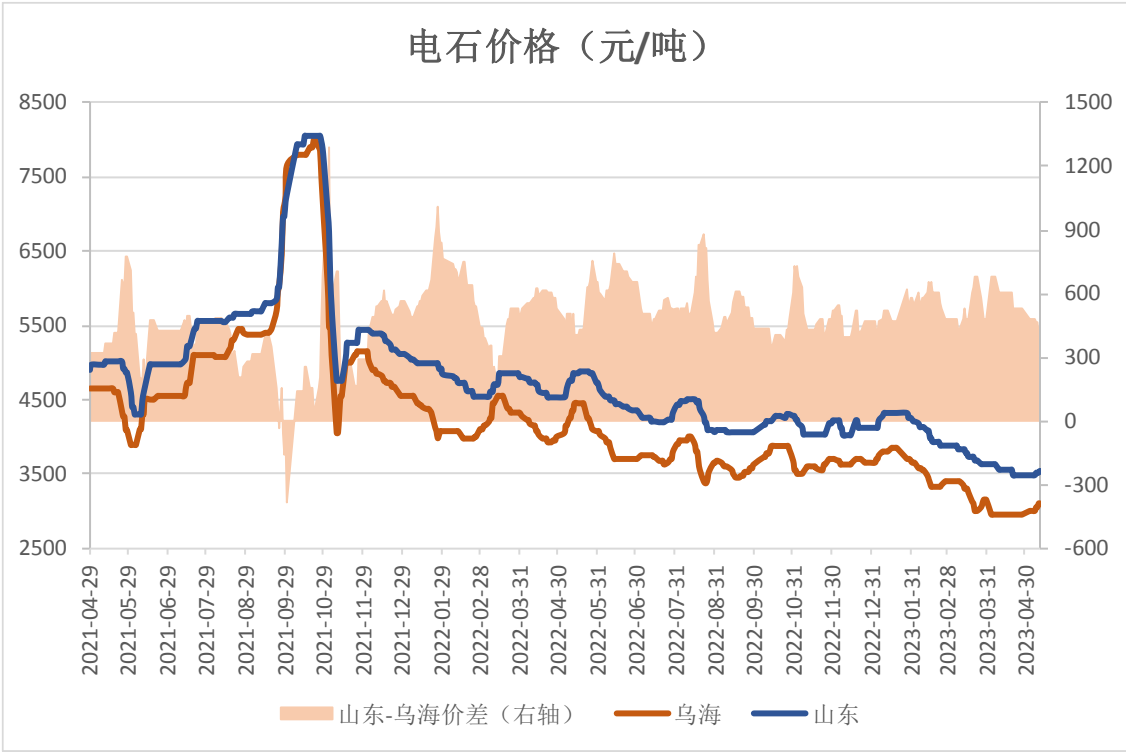
三、库存

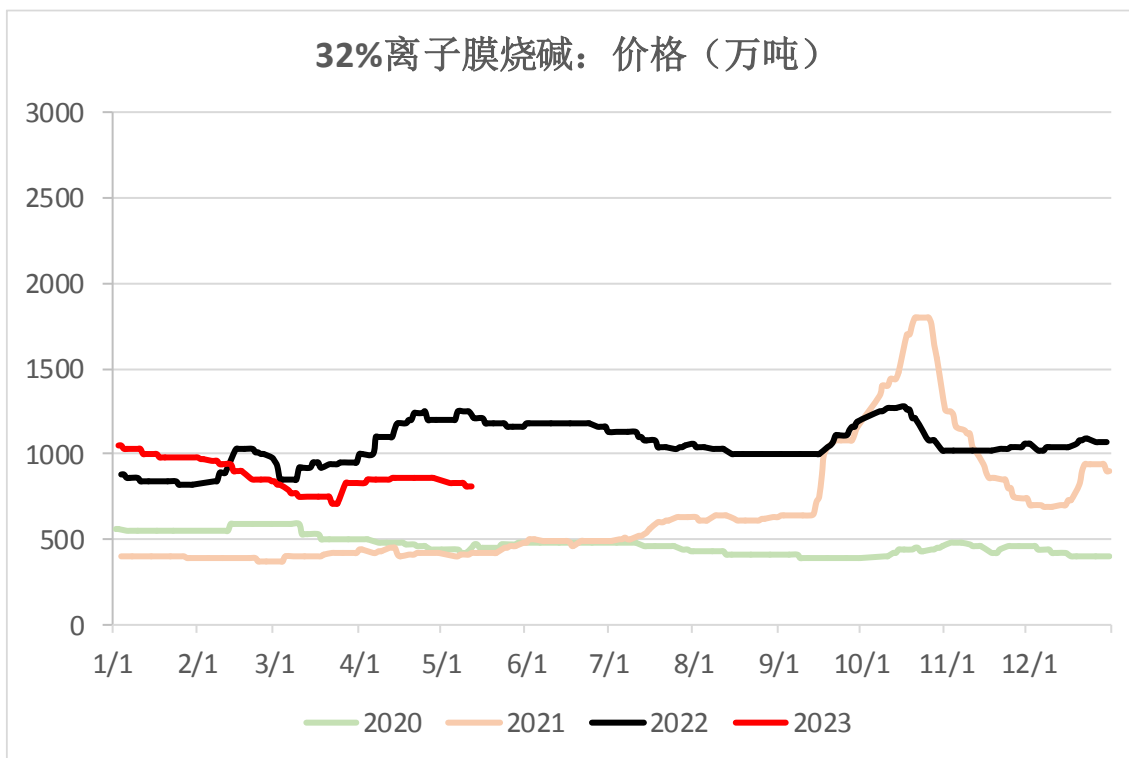


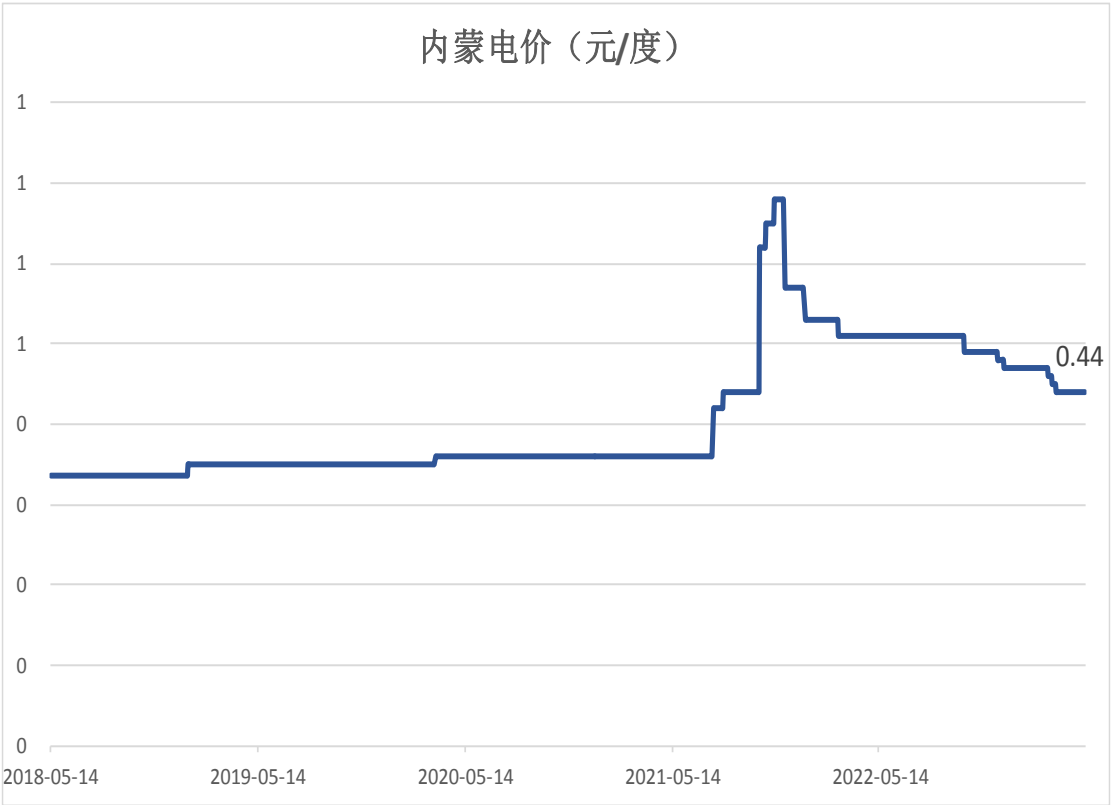
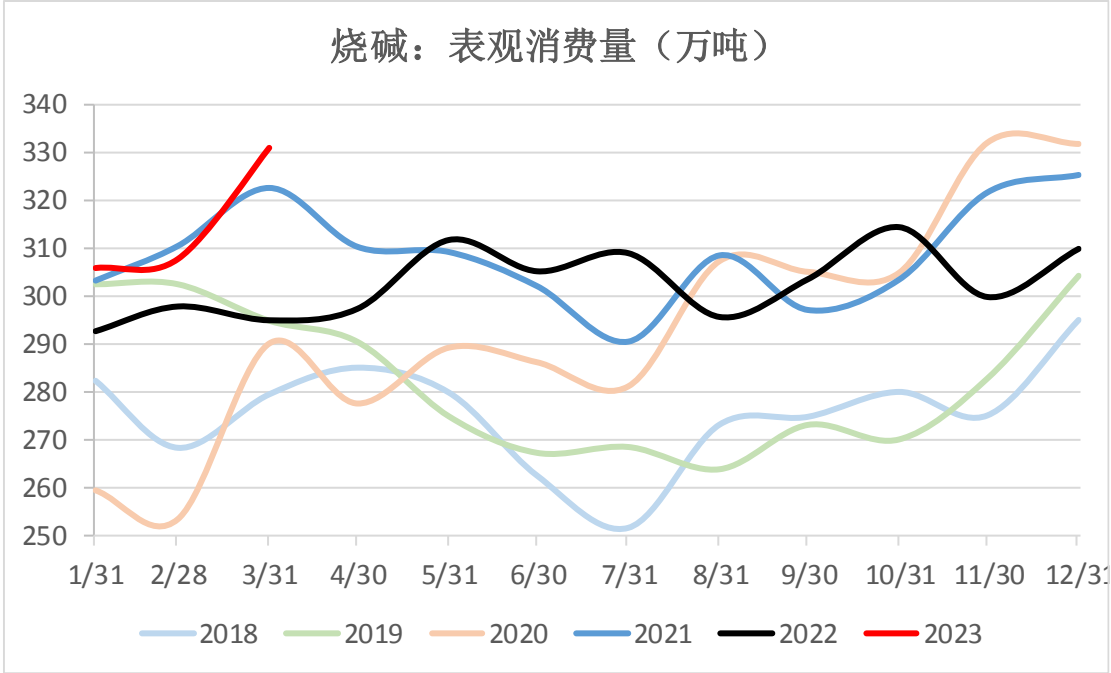


四、上游与成本

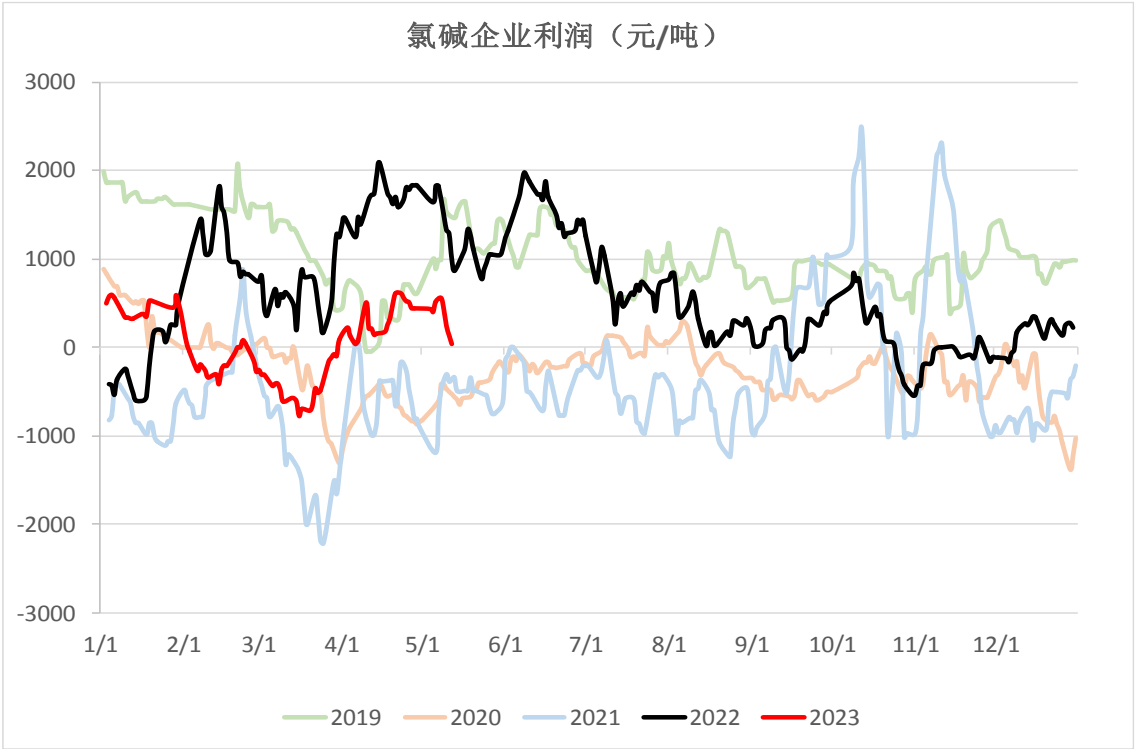
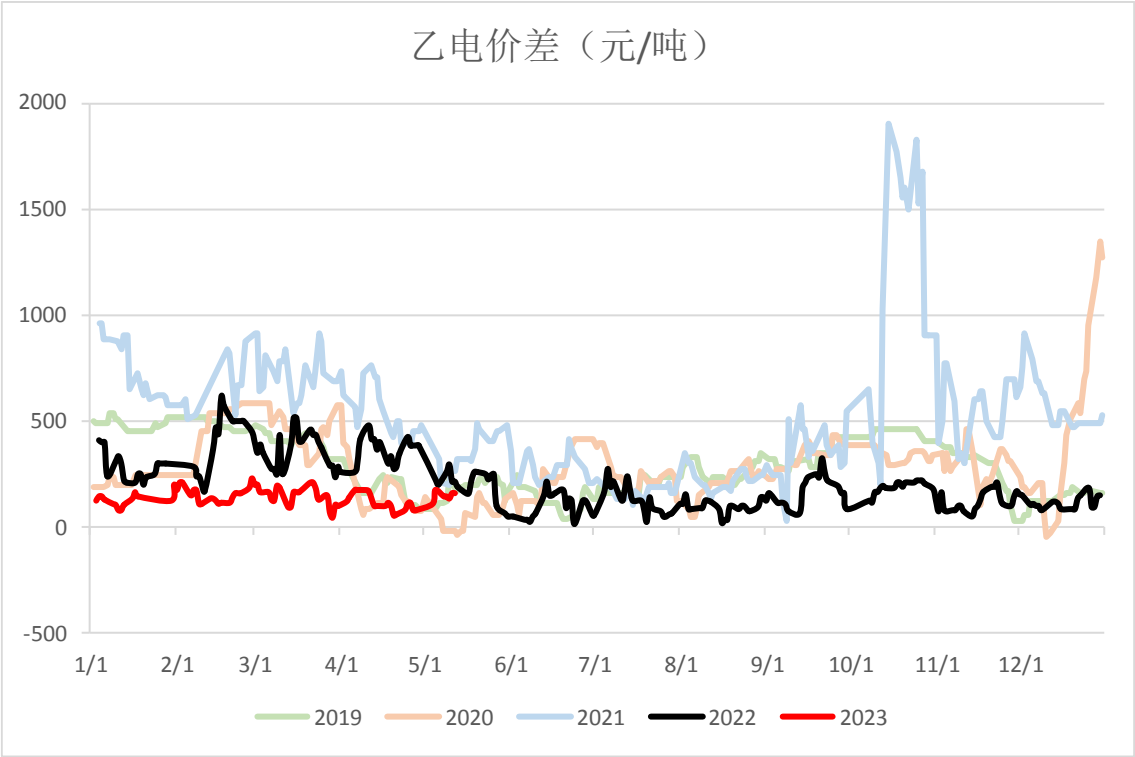








五、价格与利润



六、基差与价差

