

2023年5月19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 72.07%，环比-0.77 %，同比-8.73 %；其中电石法 69.94%，环比-1.19 %，同比-11.78 %；乙烯法 79.35%，环比 0.52 %，同比 1.22 %。PVC 产量 41.73 万吨，环比-0.82 %，同比-4.87 %。

需求：

下游开工走弱，样本企业开工率 53.01%，环比-4.45 %，同比 0.08 %。出口至印度盈亏 33.52 元/吨，上期 30.23 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 48.55 万吨，环比-1.01 %，同比 55.77 %。工厂库存 42.86 万吨，环比-1.09 %，同比 0.69 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-1.41 %至 5788 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-2.52 %至 5868 元/吨。本周乙烯法成本 6314.16 元/吨，利润-504.16 元/吨，外采电石法成本 6220.5 元/吨，利润-470.5 元/吨，山东氯碱综合利润-154.86 元/吨。

基差与价差：

基差-27 ；（5-9）月差 22 。

目录

一、供给 3

二、需求 5

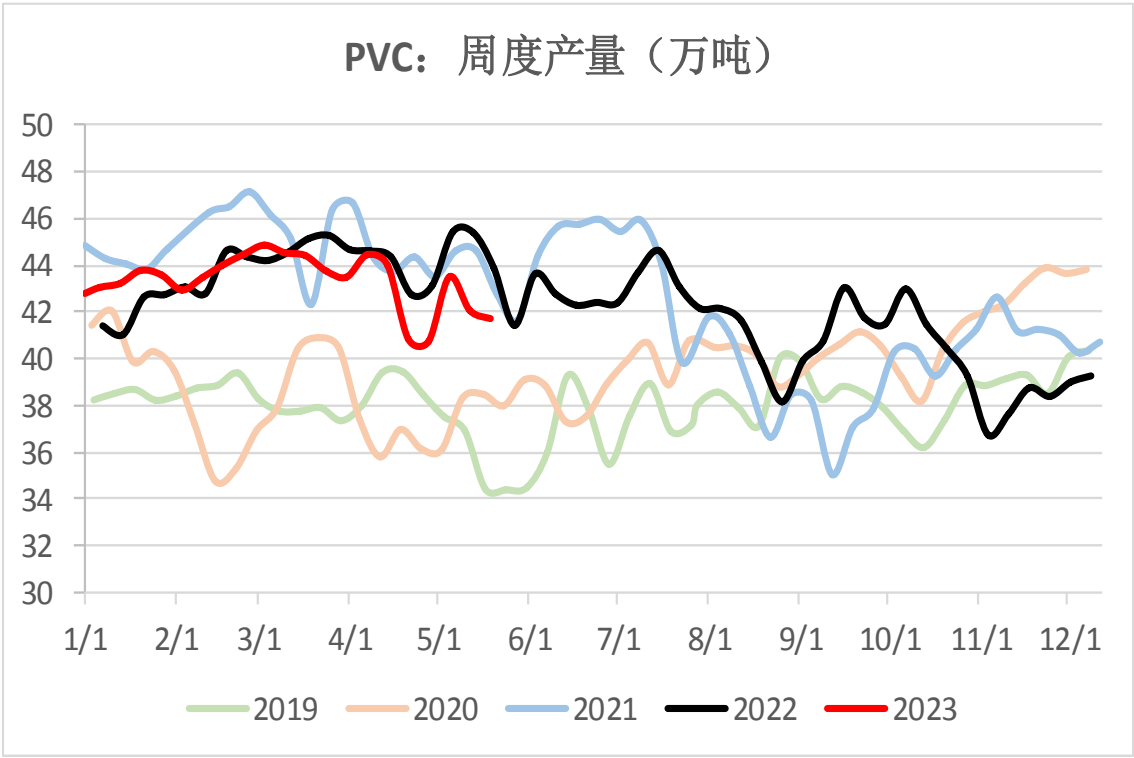
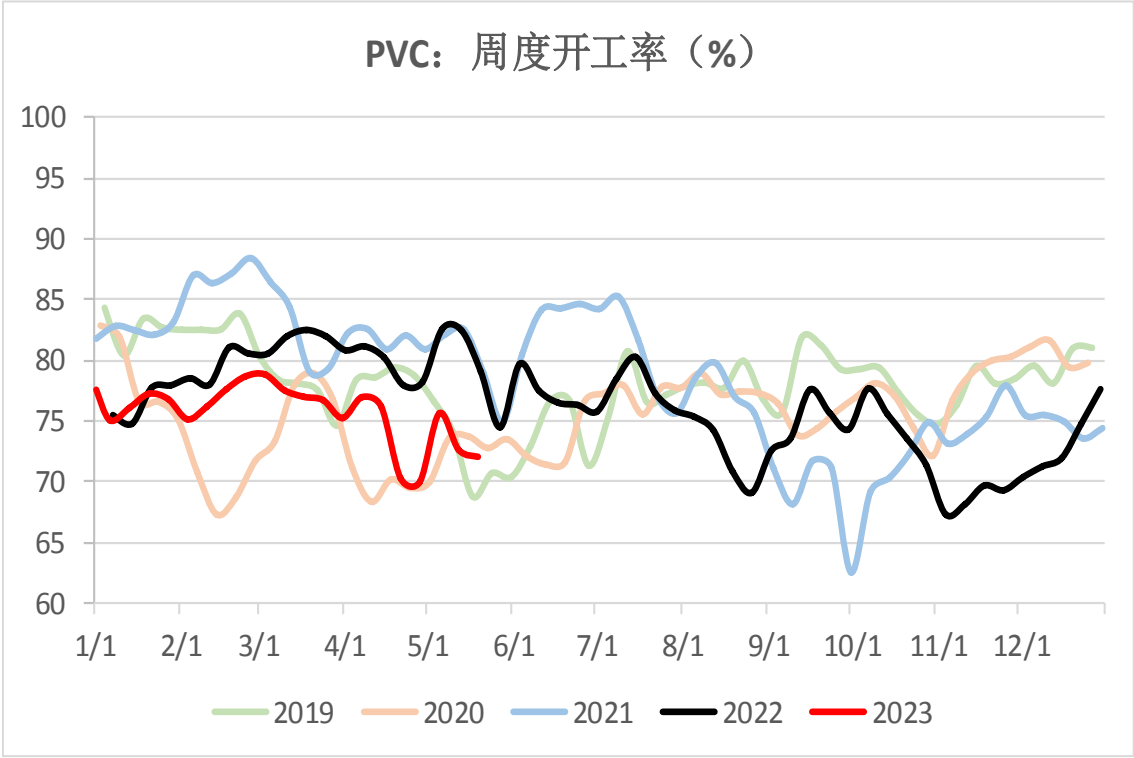
三、库存 7

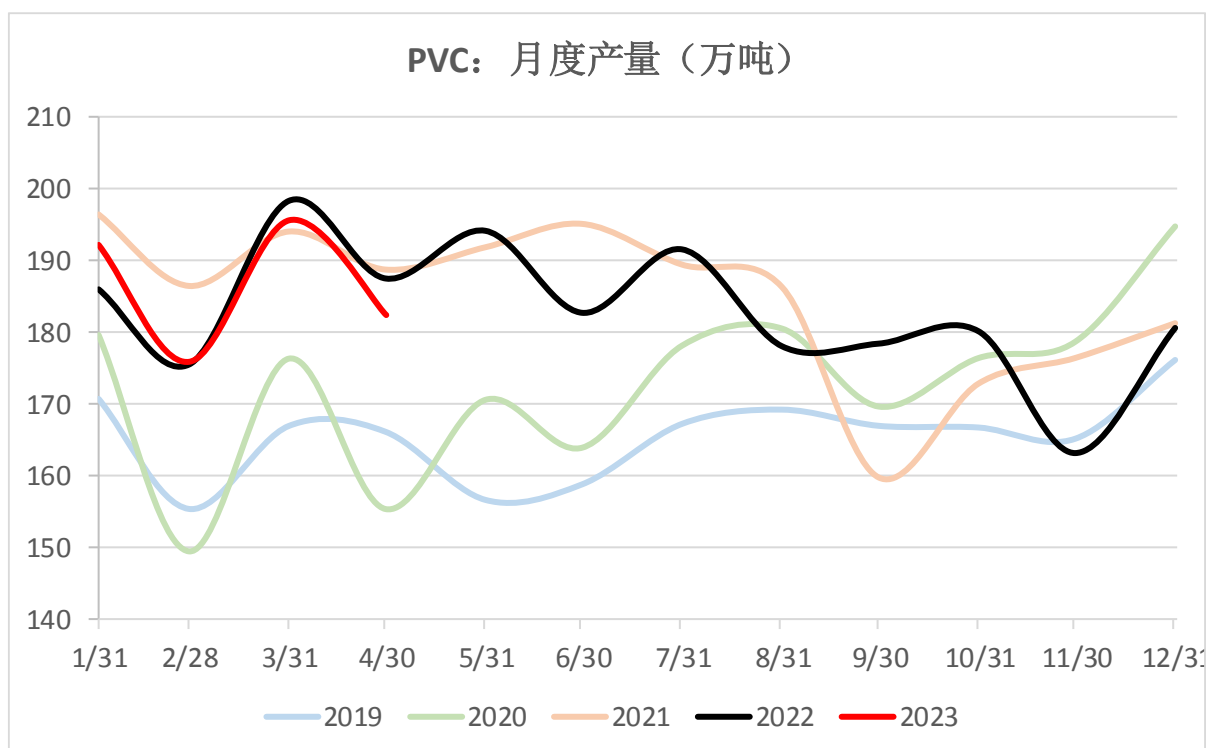
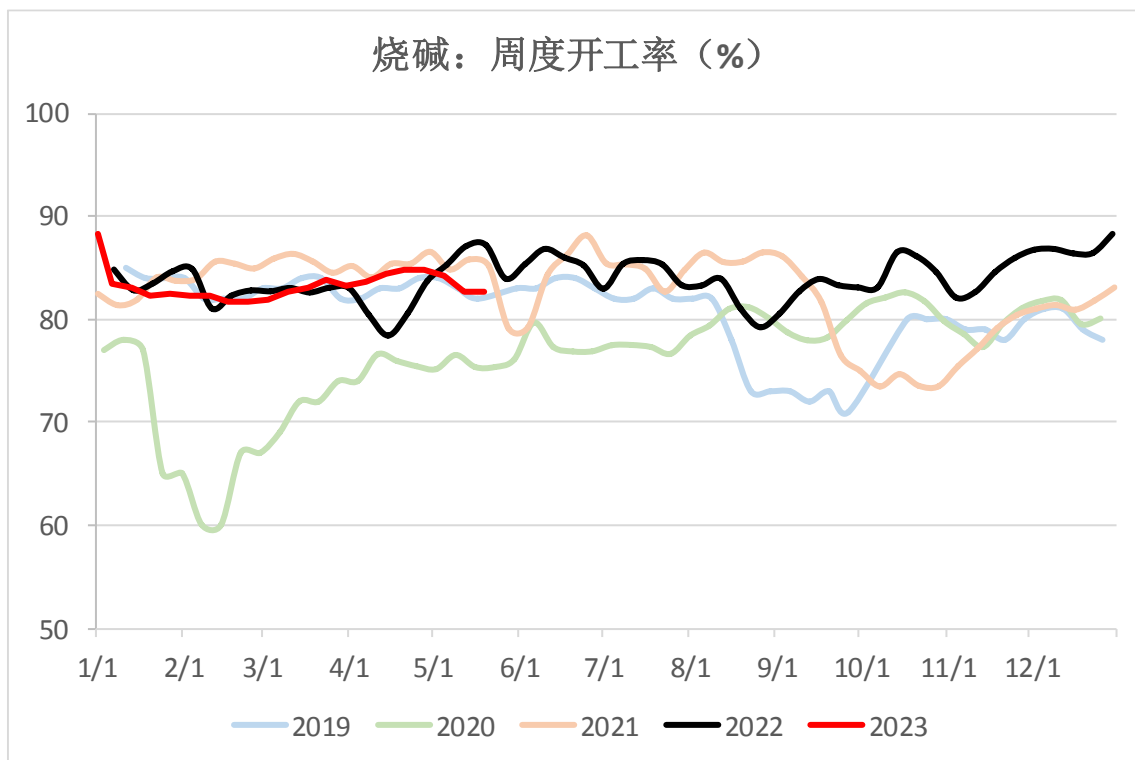
四、成本 9

五、价格与利润 13

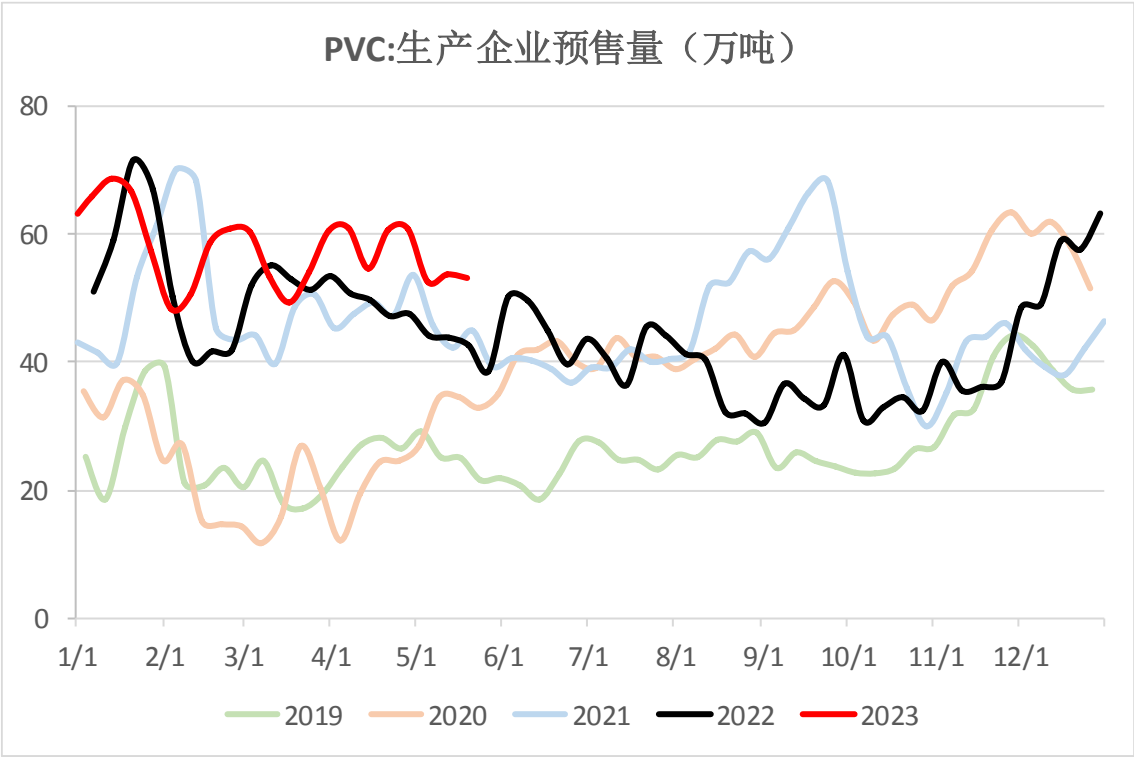
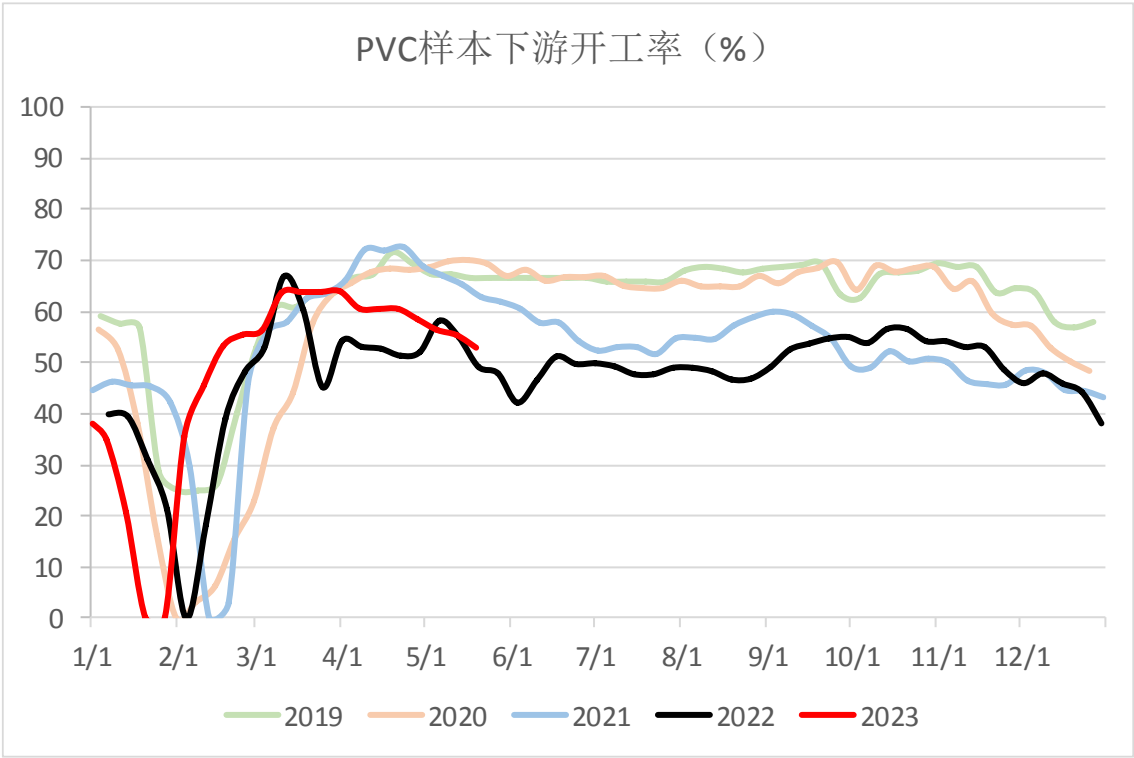
六、基差与价差 14

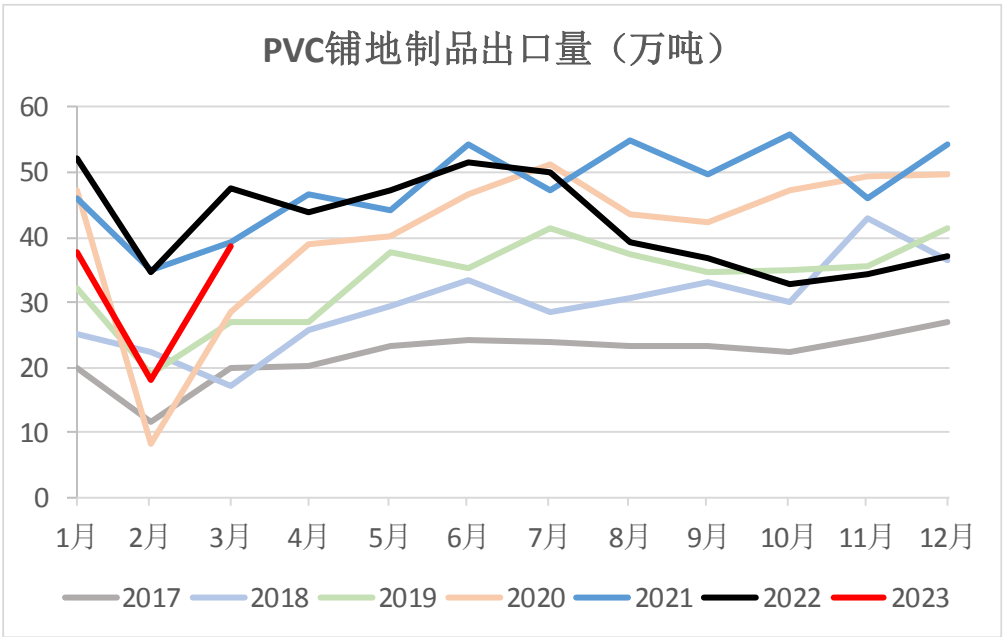
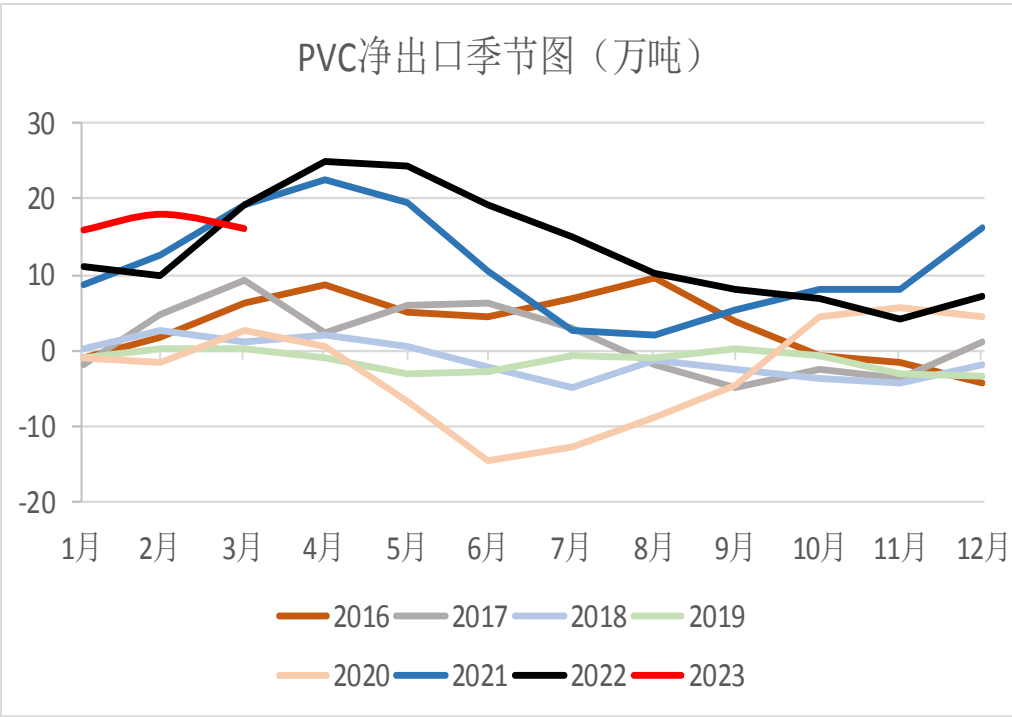
一、供给



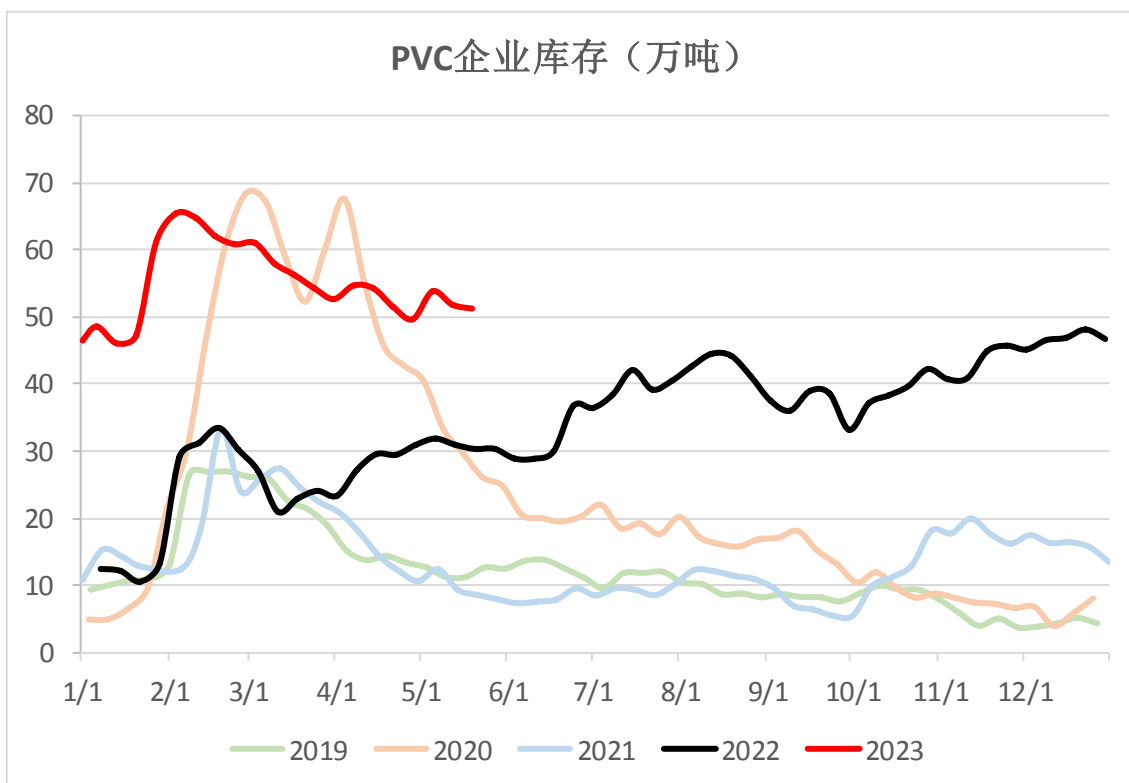
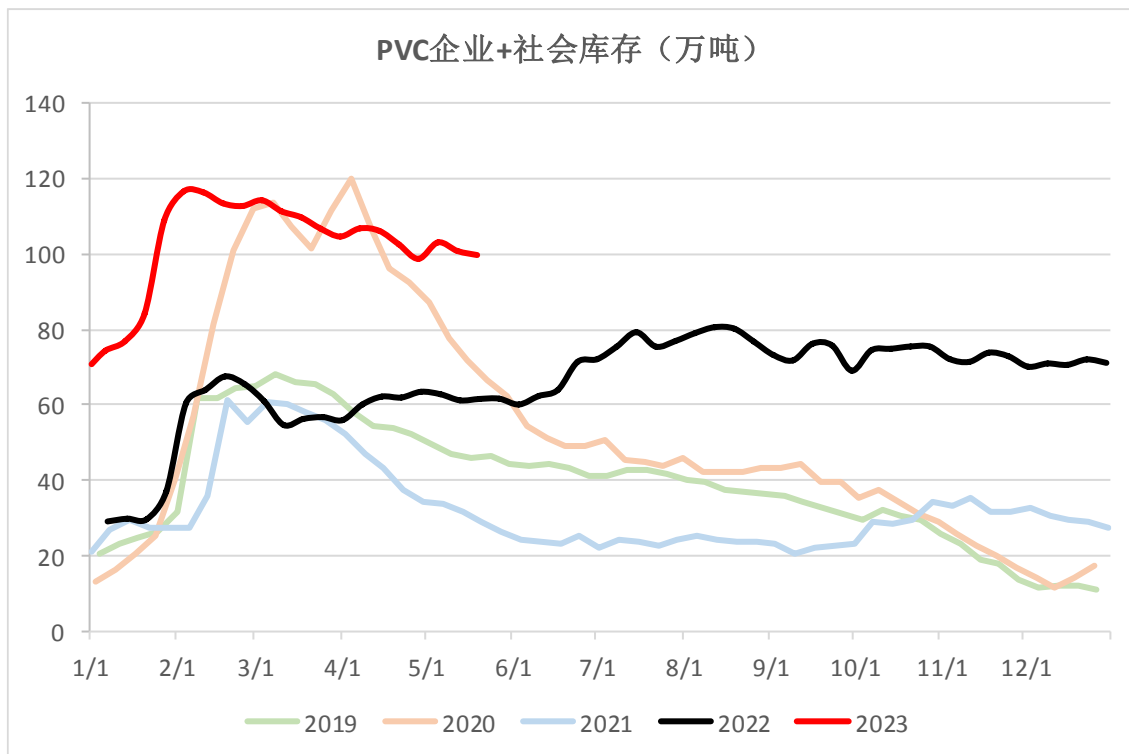


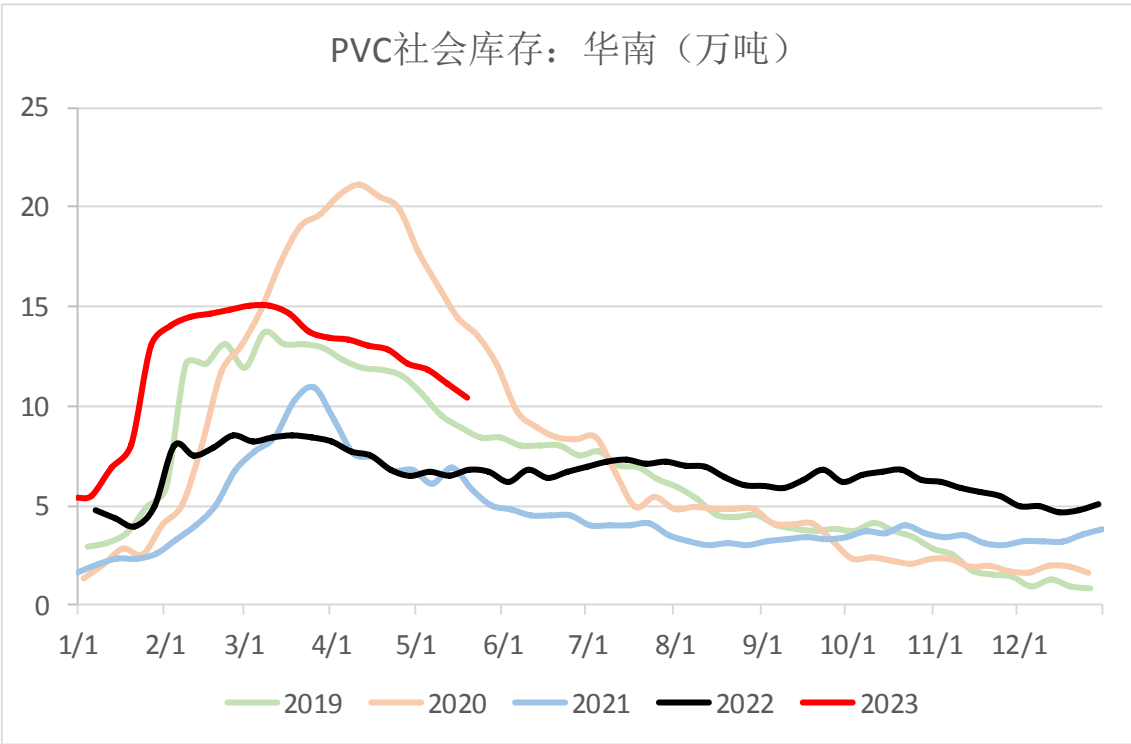
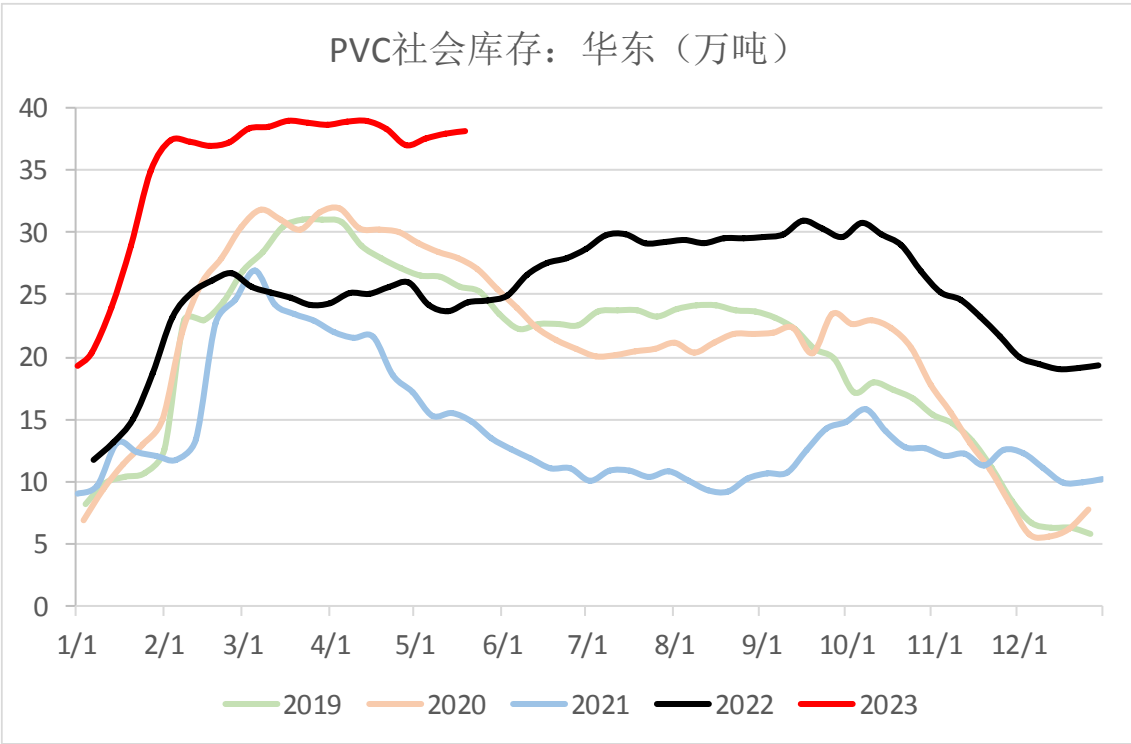
二、需求



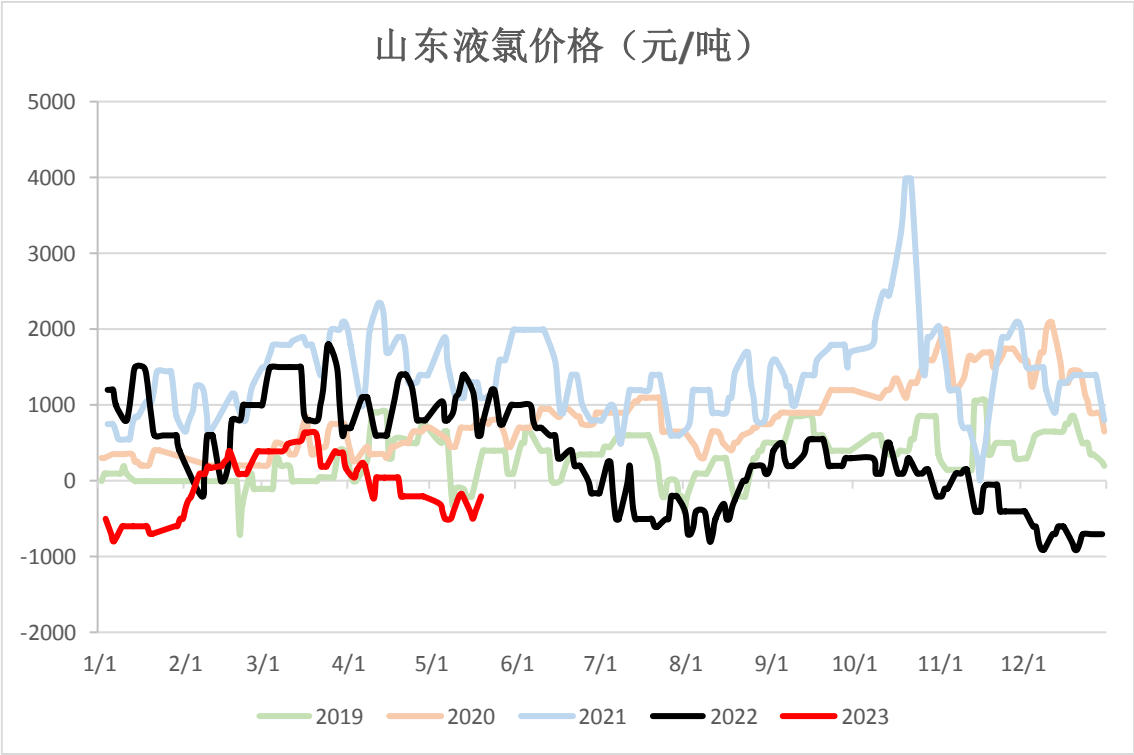
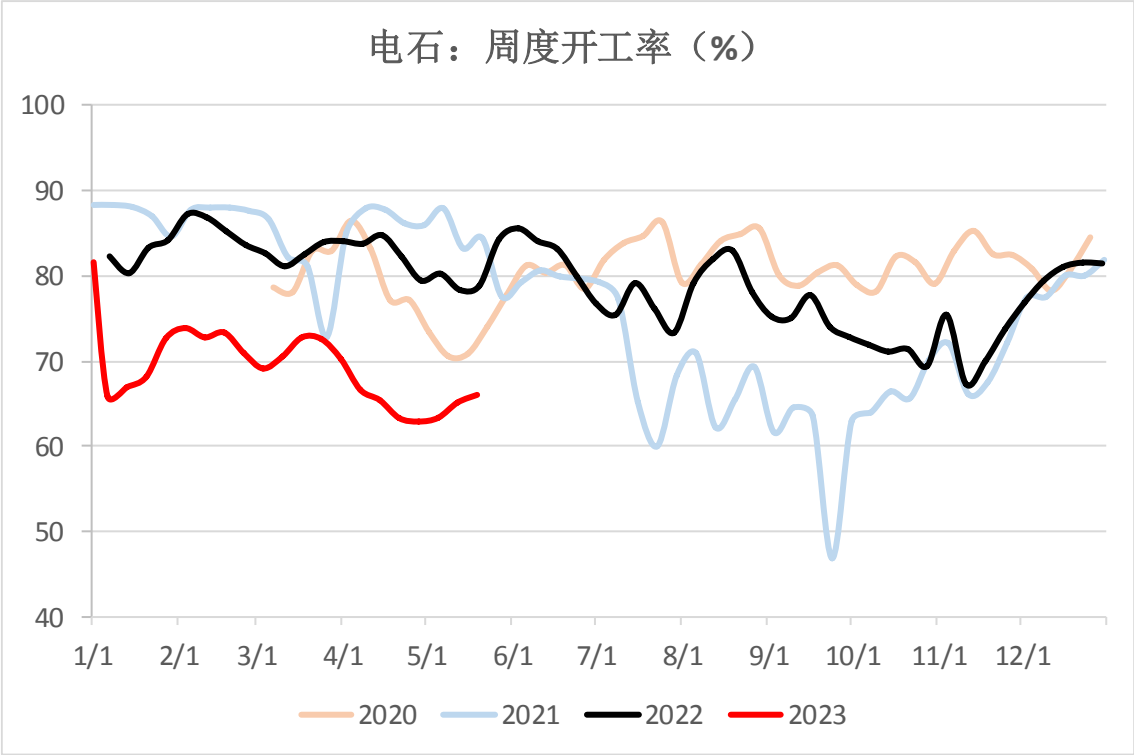


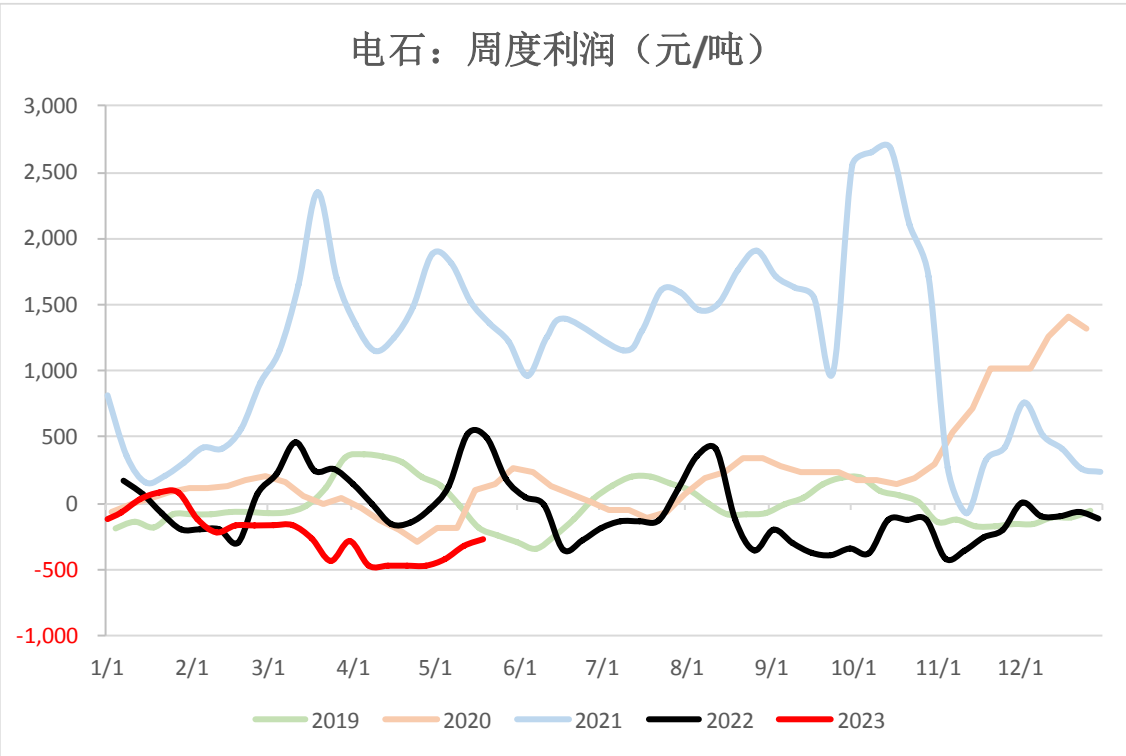
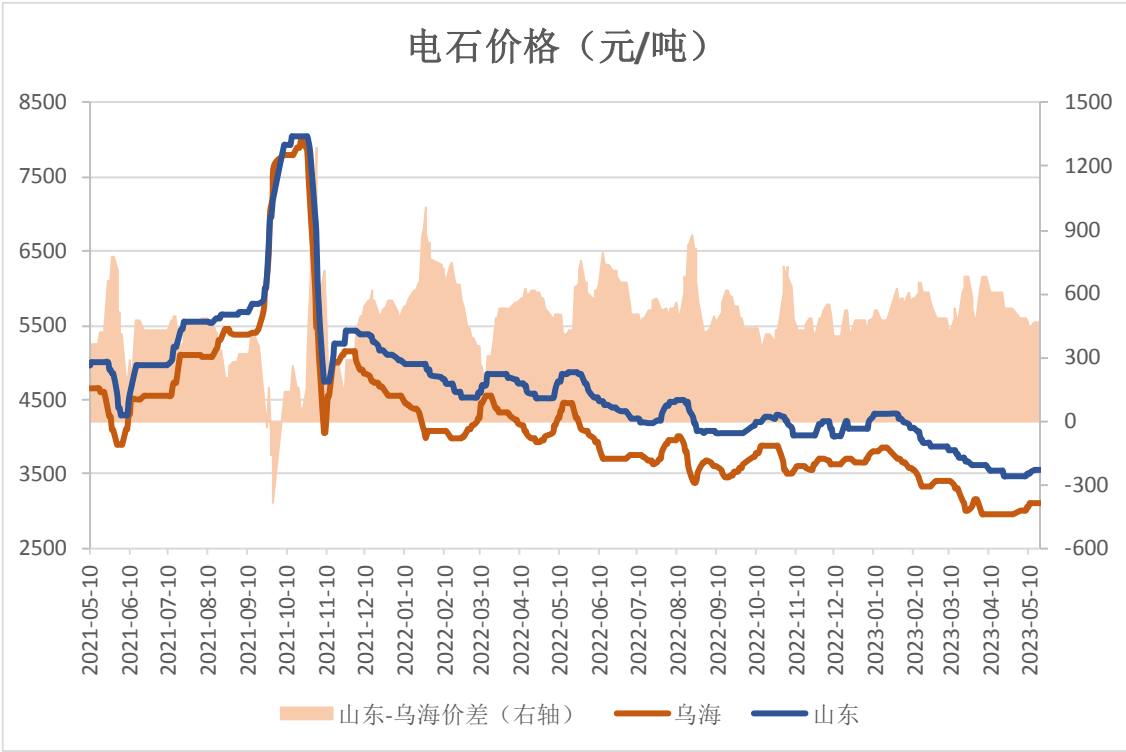
三、库存



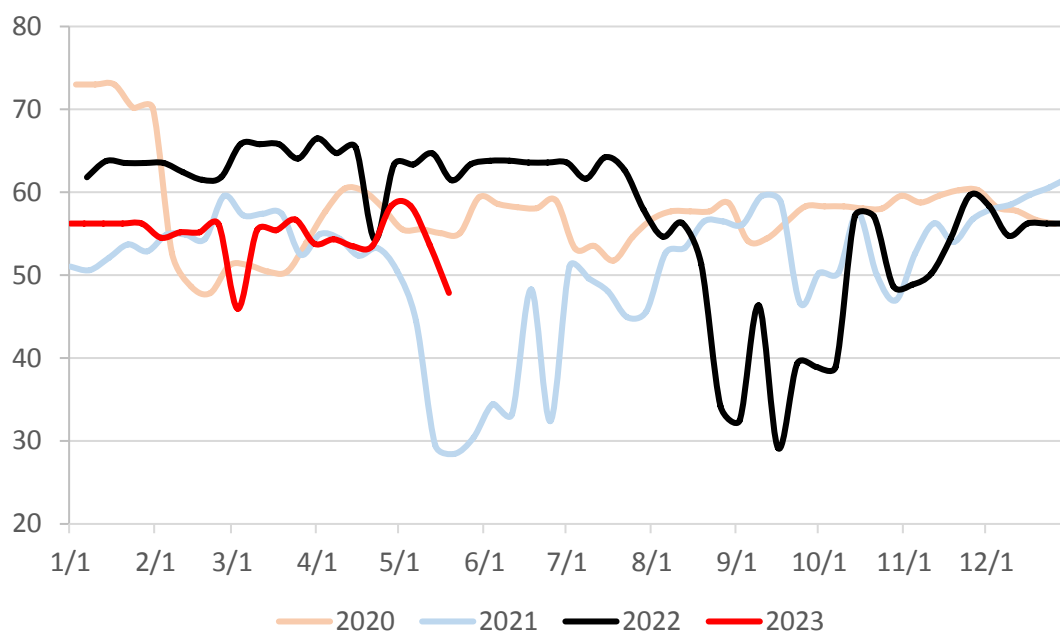


四、上游与成本

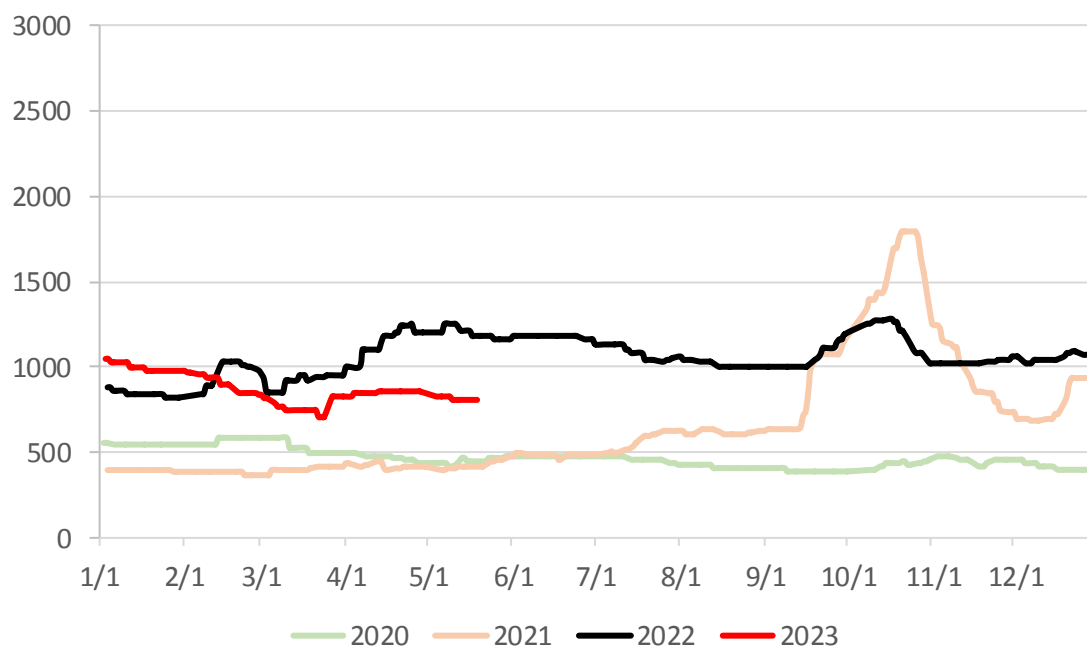


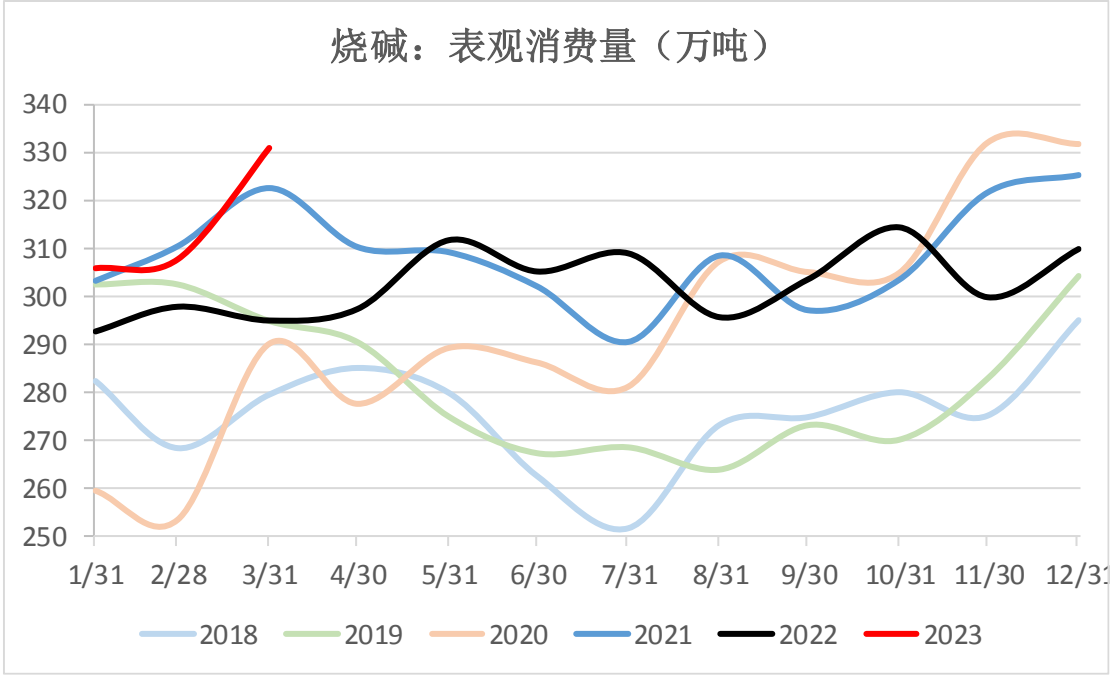


兰炭：周度开工率（%）

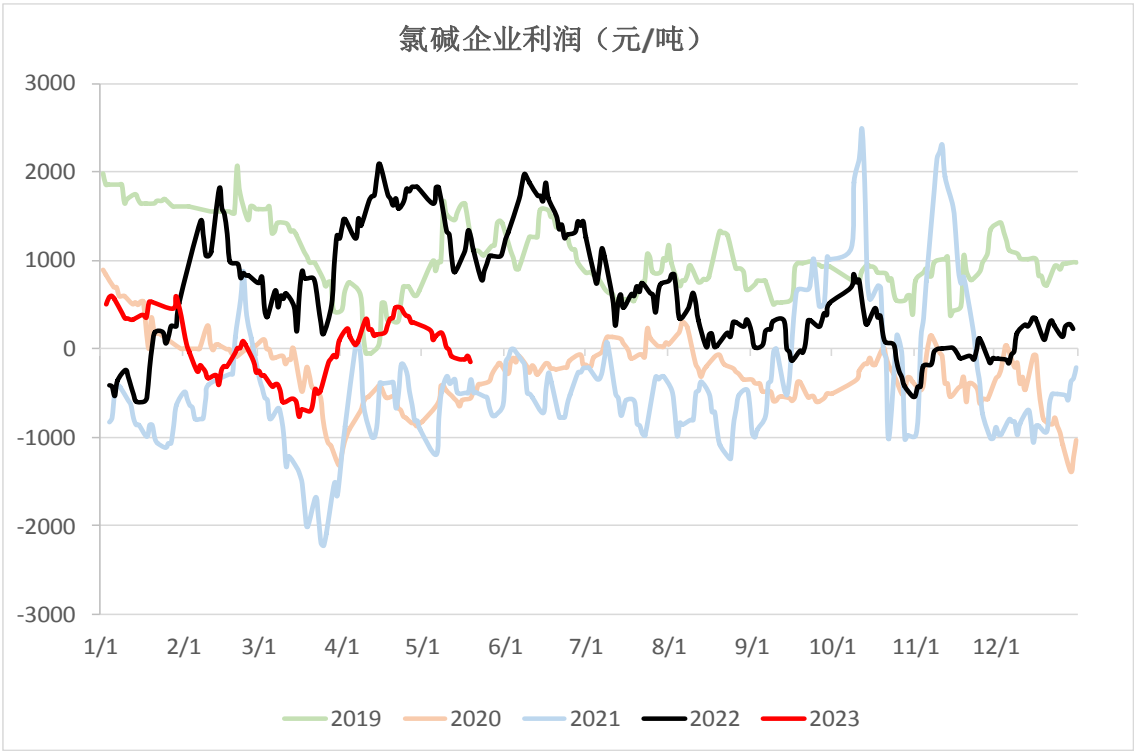
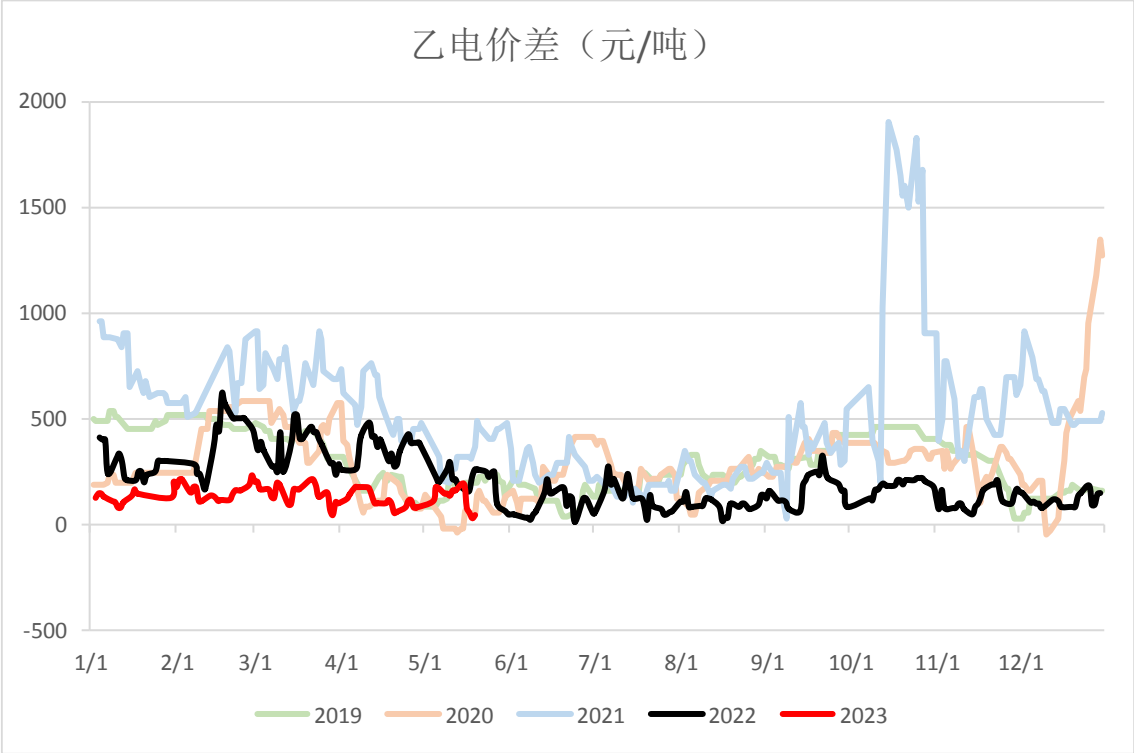


32%离子膜烧碱：价格（万吨）





五、价格与利润



六、基差与价差

