

2023年6月9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 供给低位的持续性，使得目前供给压力略有缓解，表现为库存持续去化，6 月仍是检修期，供给预计减少。国内下游开工这段时间处于季节性下降的淡季状态；本周因印度补库出口接单较好，关注持续性。PVC 短期供需略有改善，中线受制于高库存压力。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 70.12%，环比-4.39%，同比-9.41%；其中电石法 67.98%，环比-5.45%，同比-13.09%；乙烯法 77.98%，环比-0.38%，同比 3.98%。PVC 产量 41.33 万吨，环比-2.87%，同比-3.34%。

需求：

下游开工开始下滑，样本企业开工率 50.09%，环比-1.78%，同比 0.08%。出口至印度盈亏 25.32 元/吨，上期 16.92 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 47.54 万吨，环比 1.52%，同比 42.46%。工厂库存 38.73 万吨，环比-3.75%，同比 0.61%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-0.91%至 5655 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-0.12%至 5729 元/吨。本周乙烯法成本 6143.49 元/吨，利润-450.49 元/吨，外采电石法成本 5870.5 元/吨，利润-250.5 元/吨，山东氯碱综合利润 47.96 元/吨。

基差与价差：

基差-61；（5-9）月差-9。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

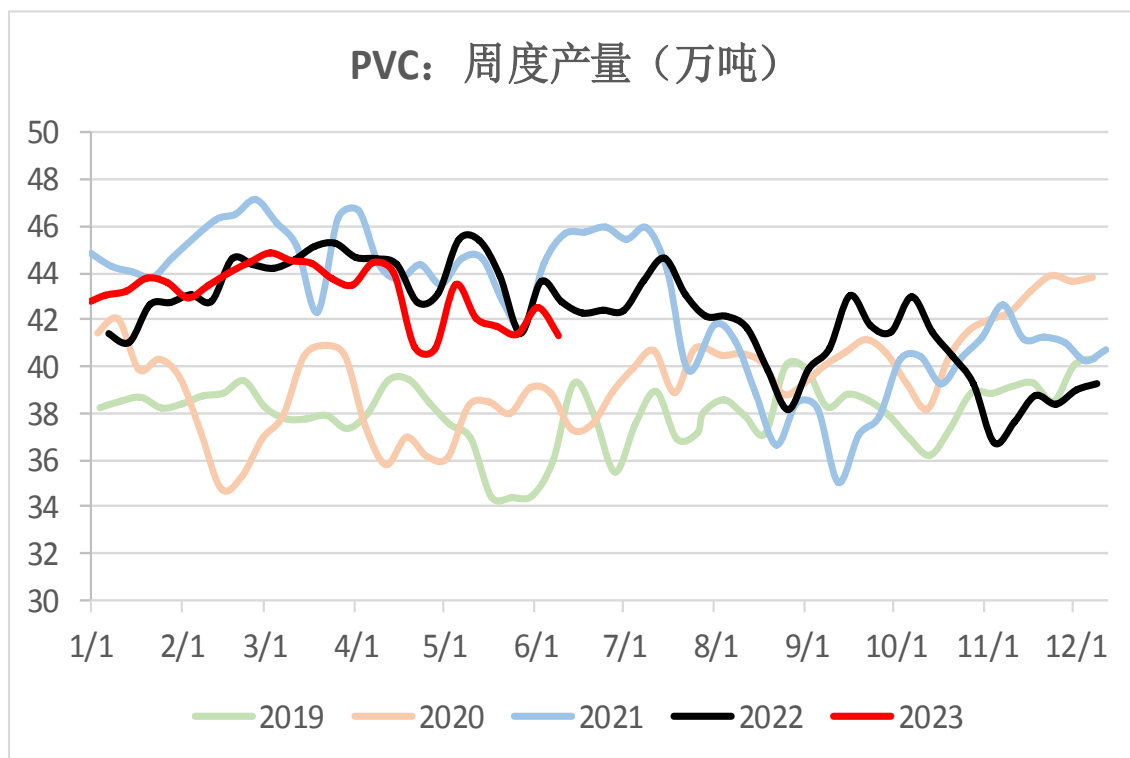
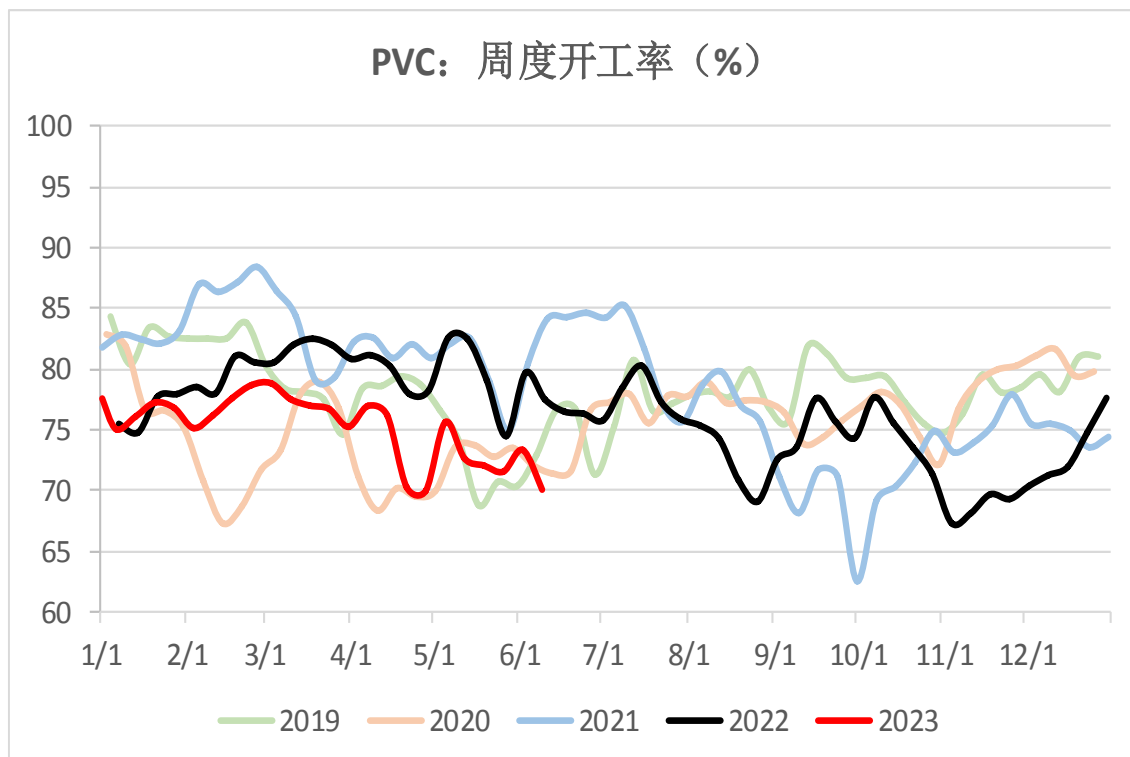
三、库存..... 7

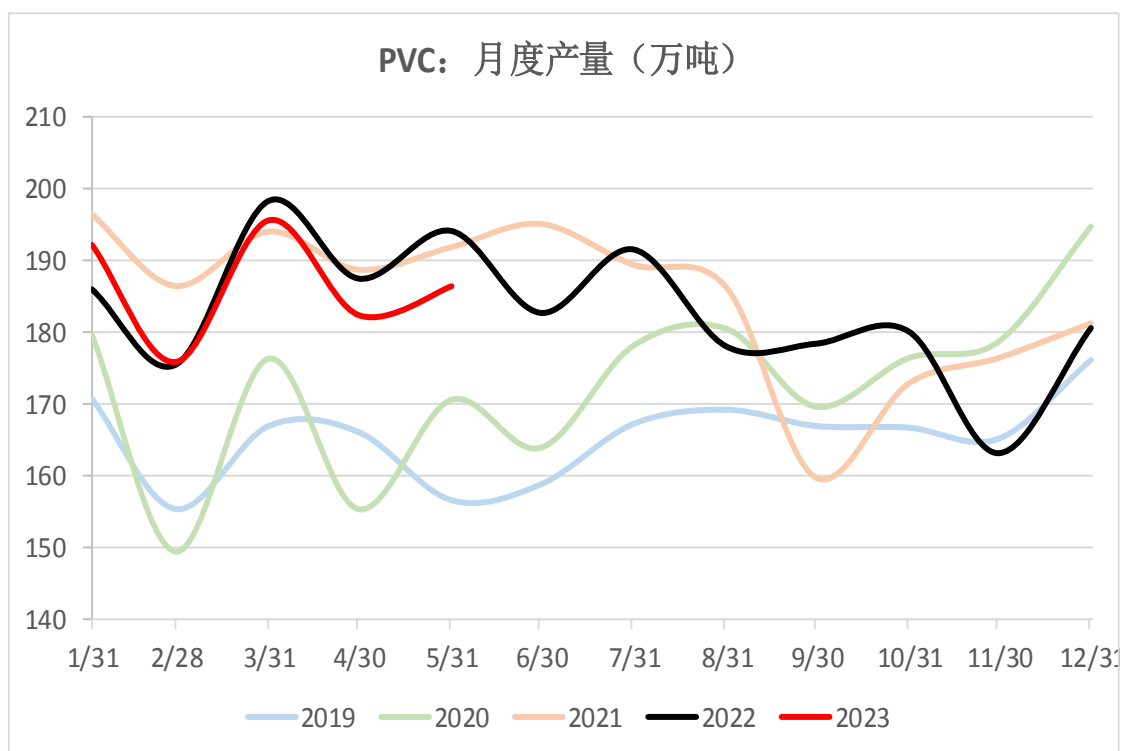
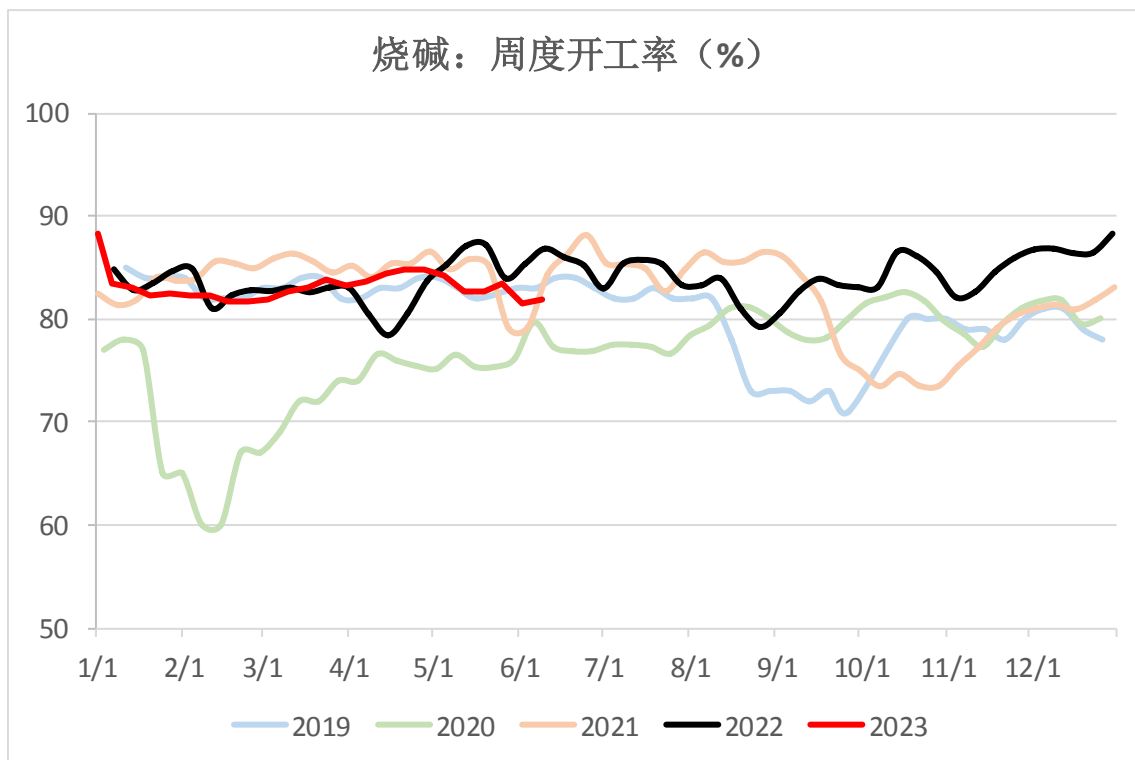
四、成本..... 9

五、价格与利润..... 13

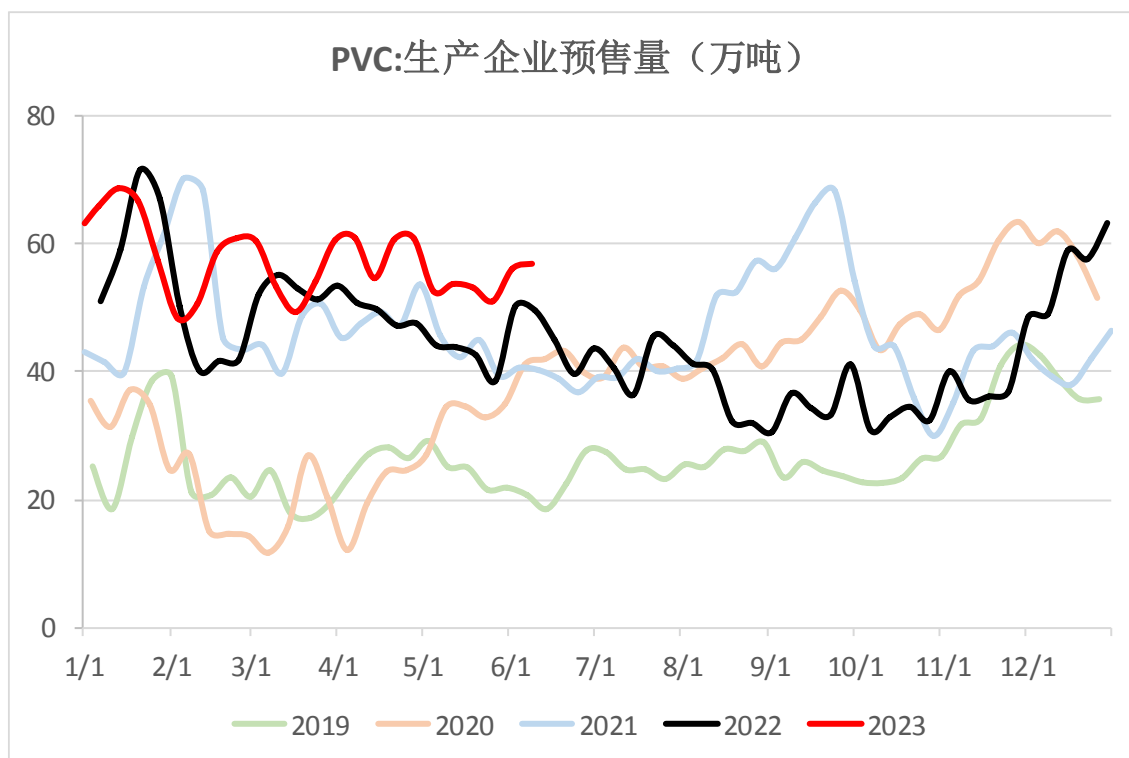
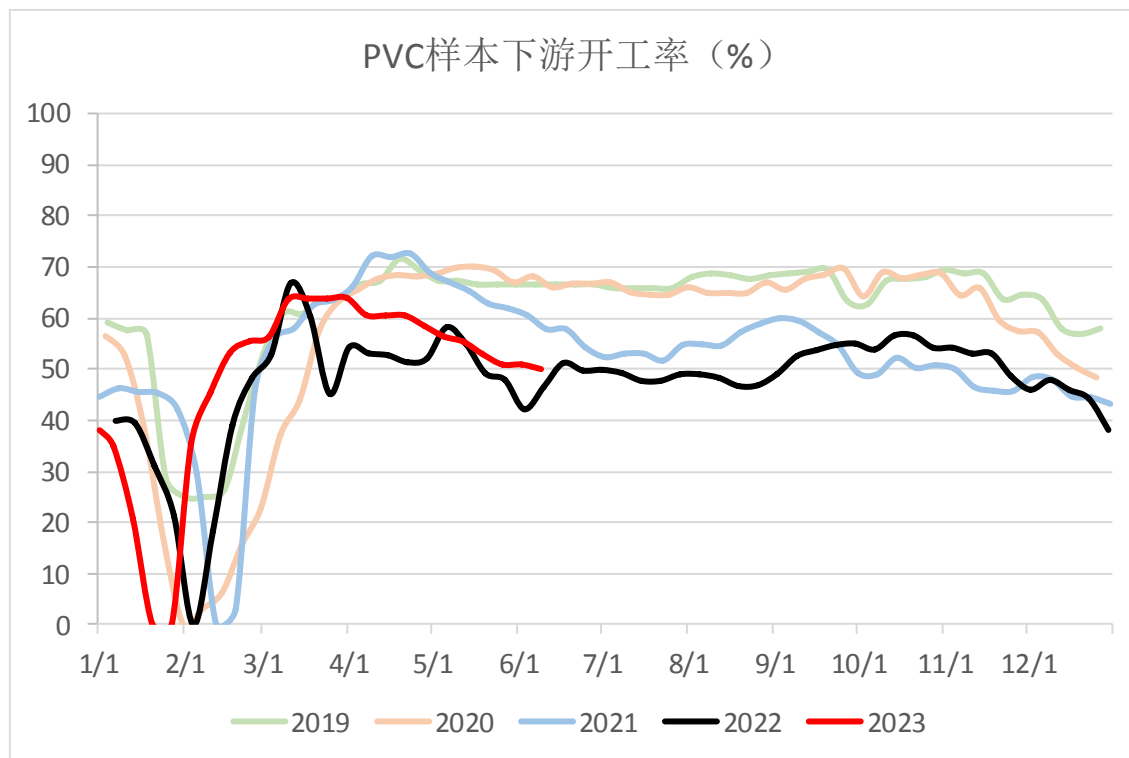
六、基差与价差..... 14

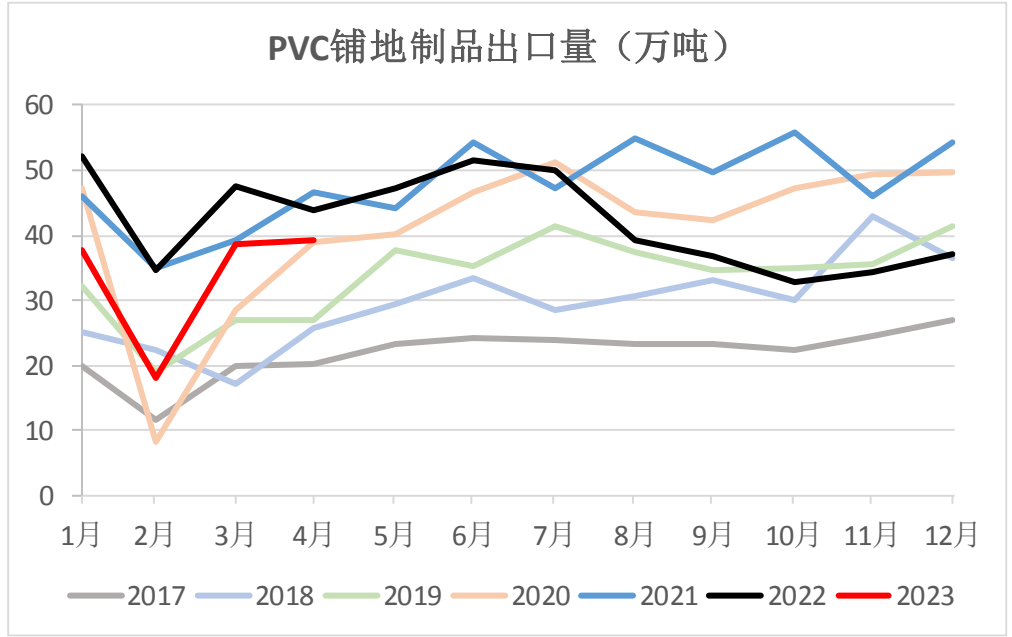
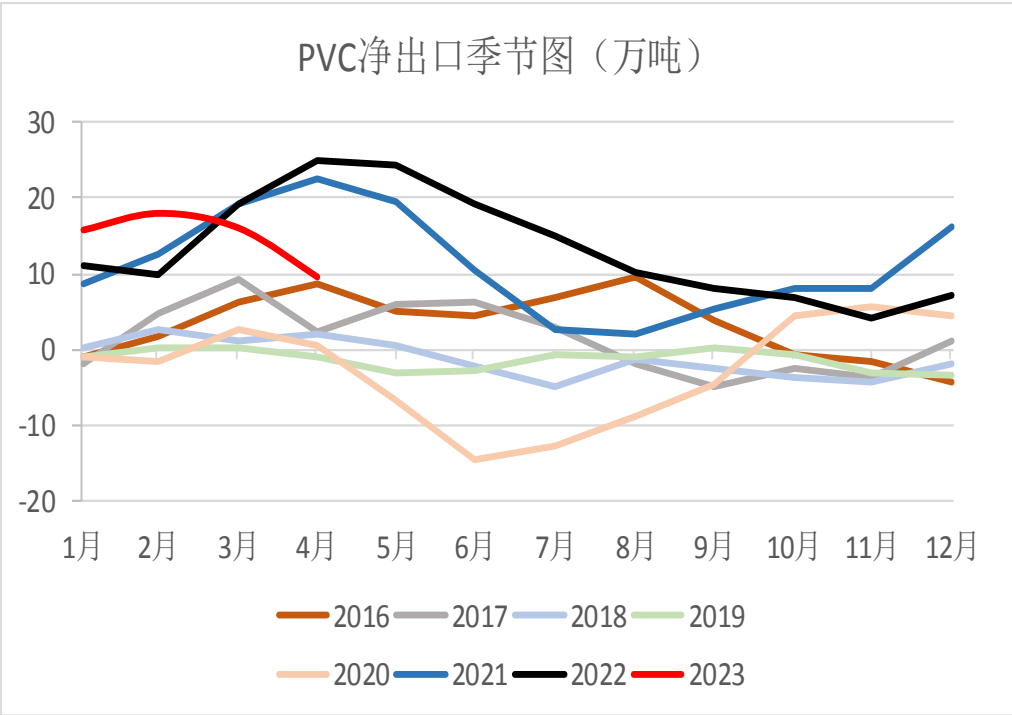
一、供给



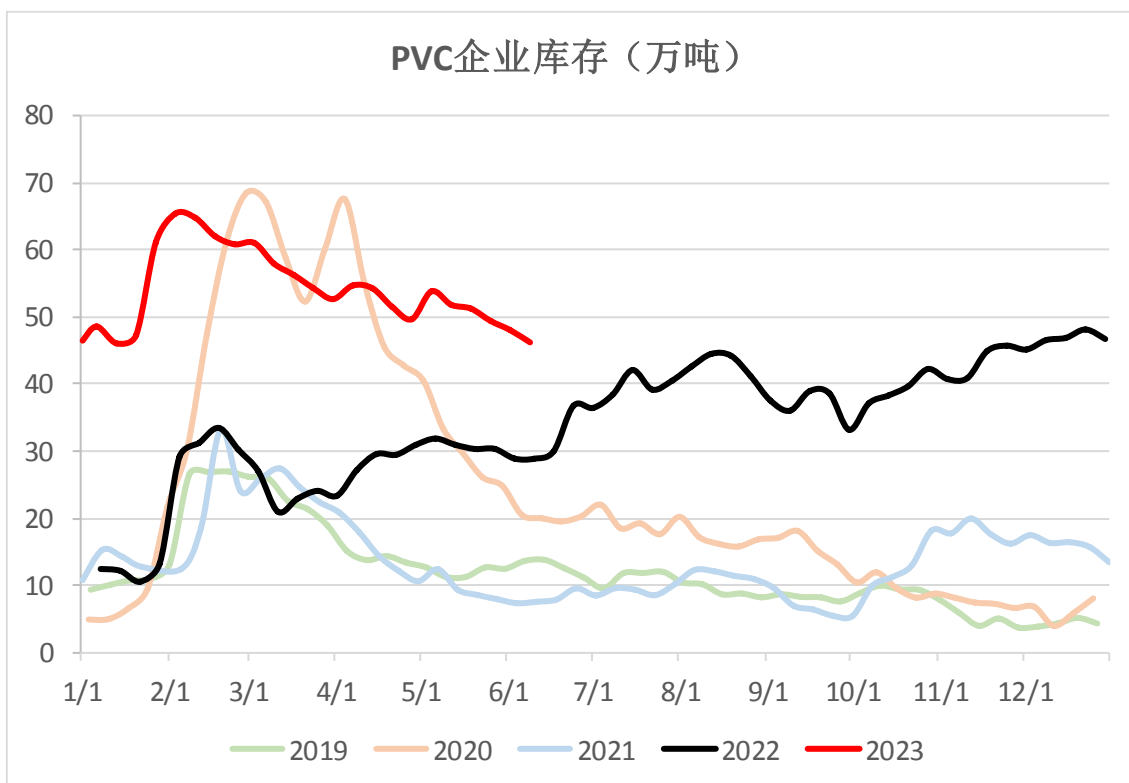
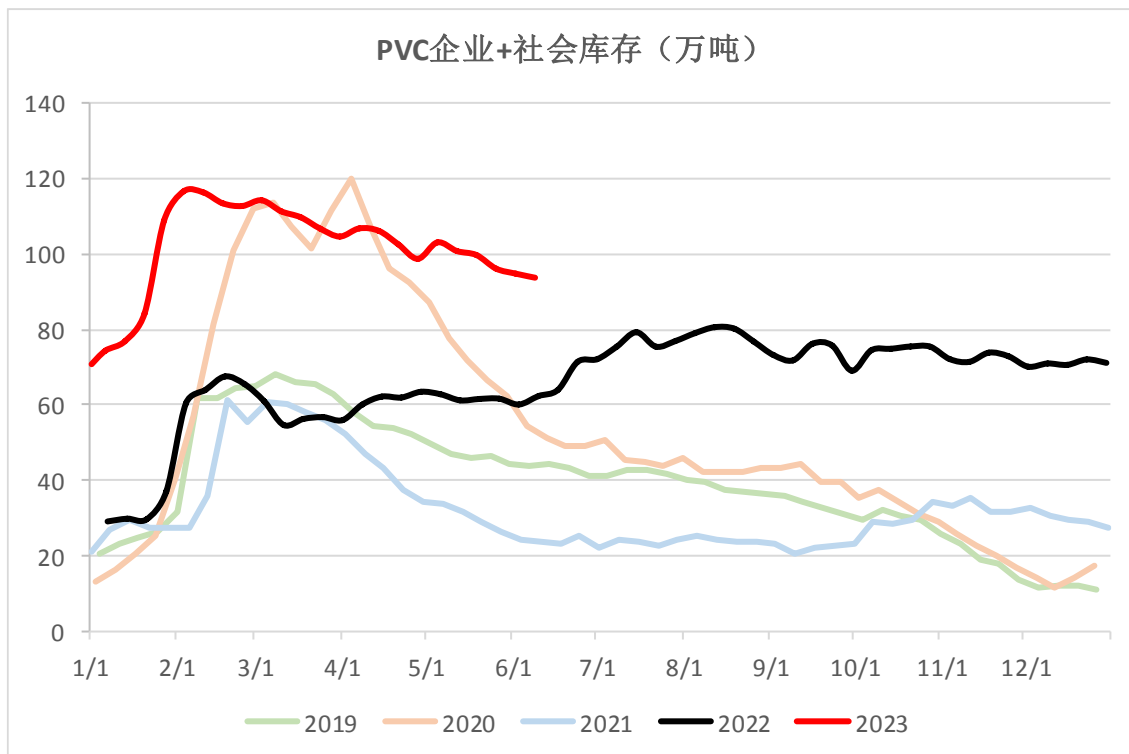


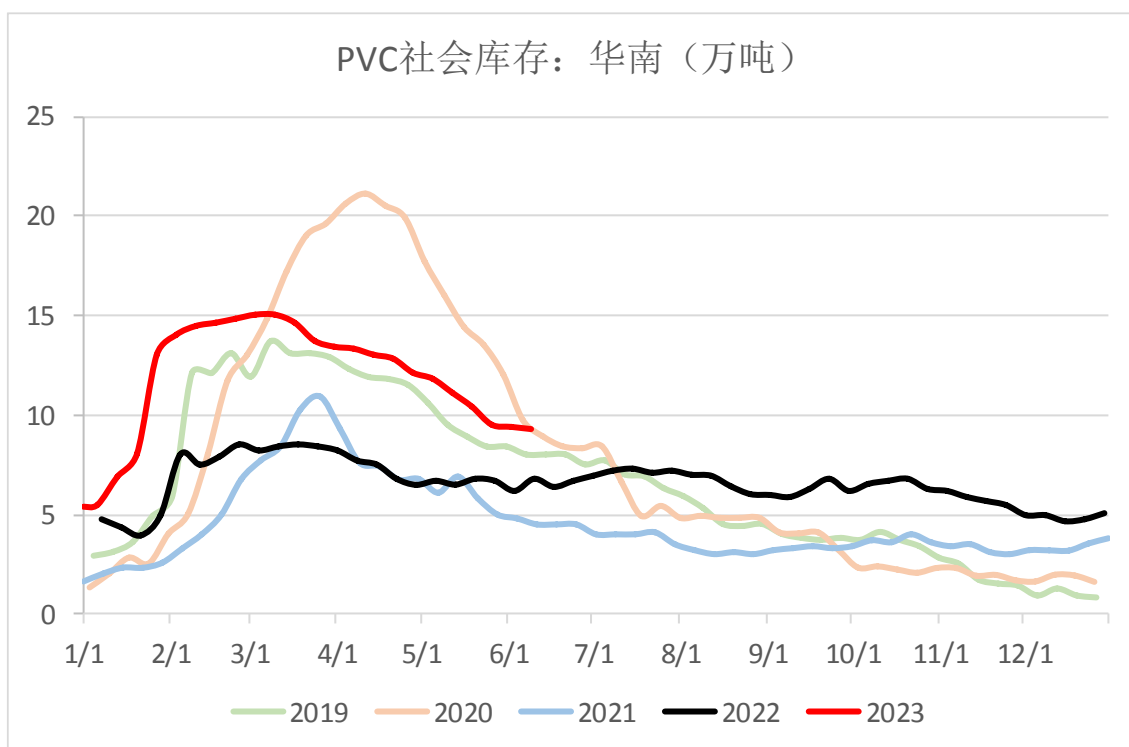
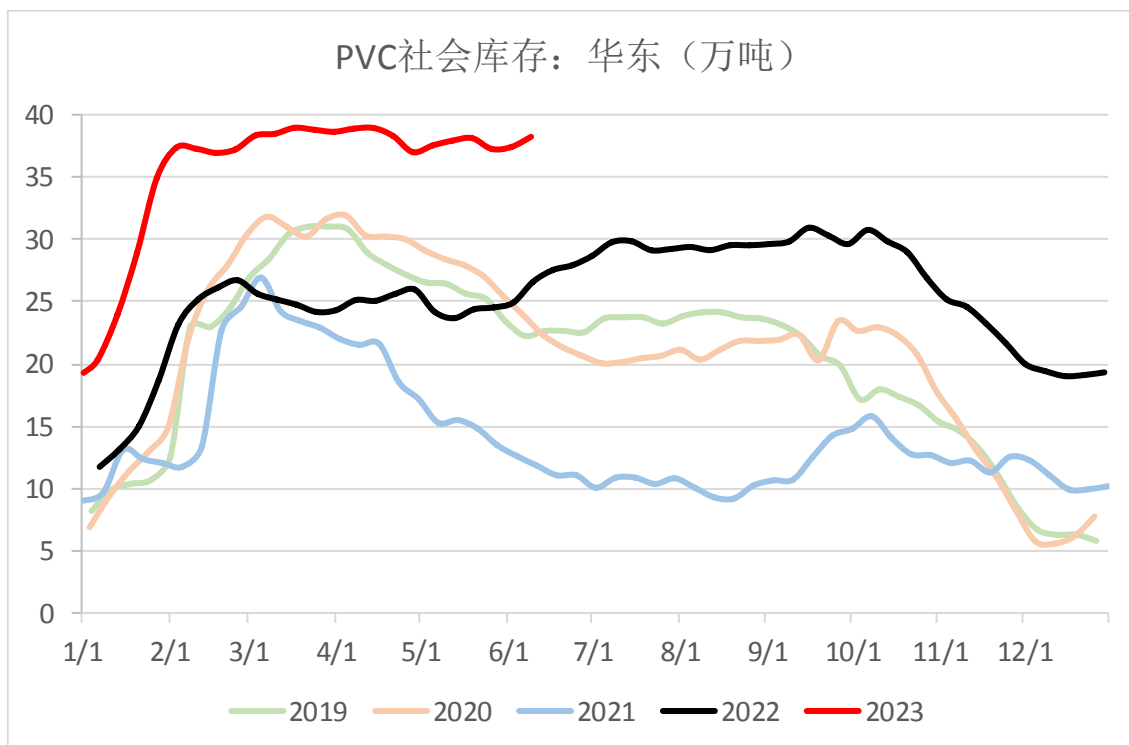
二、需求



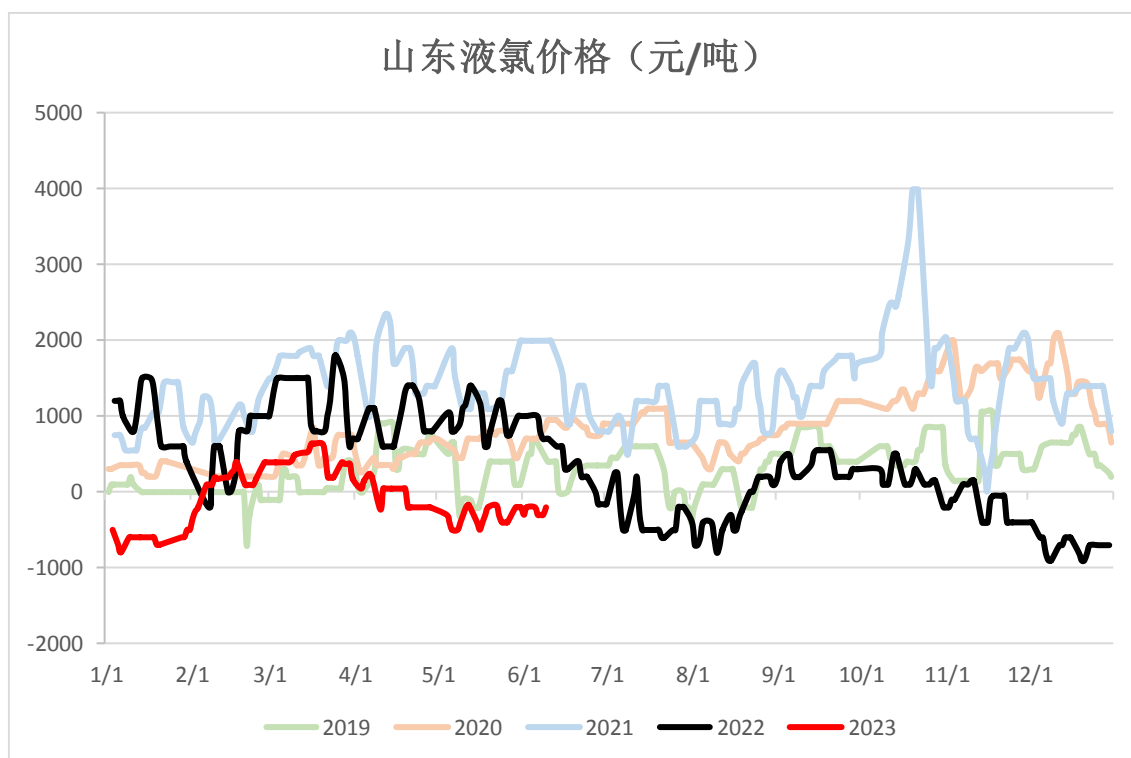
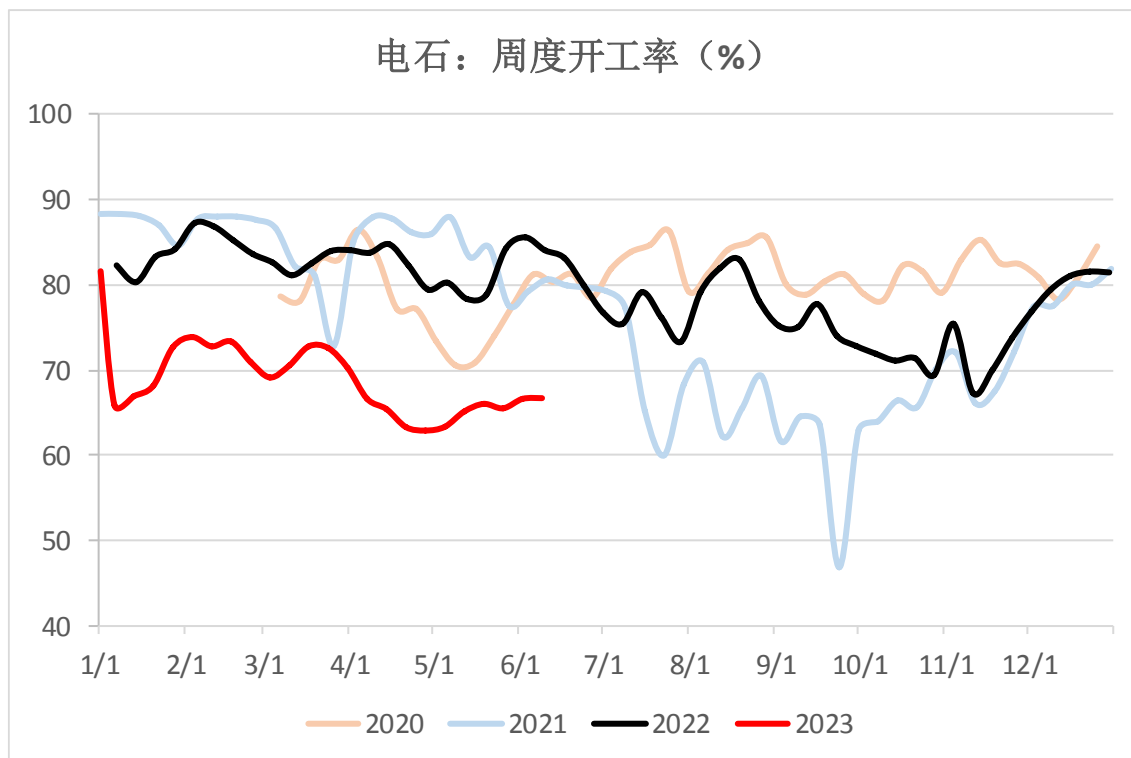


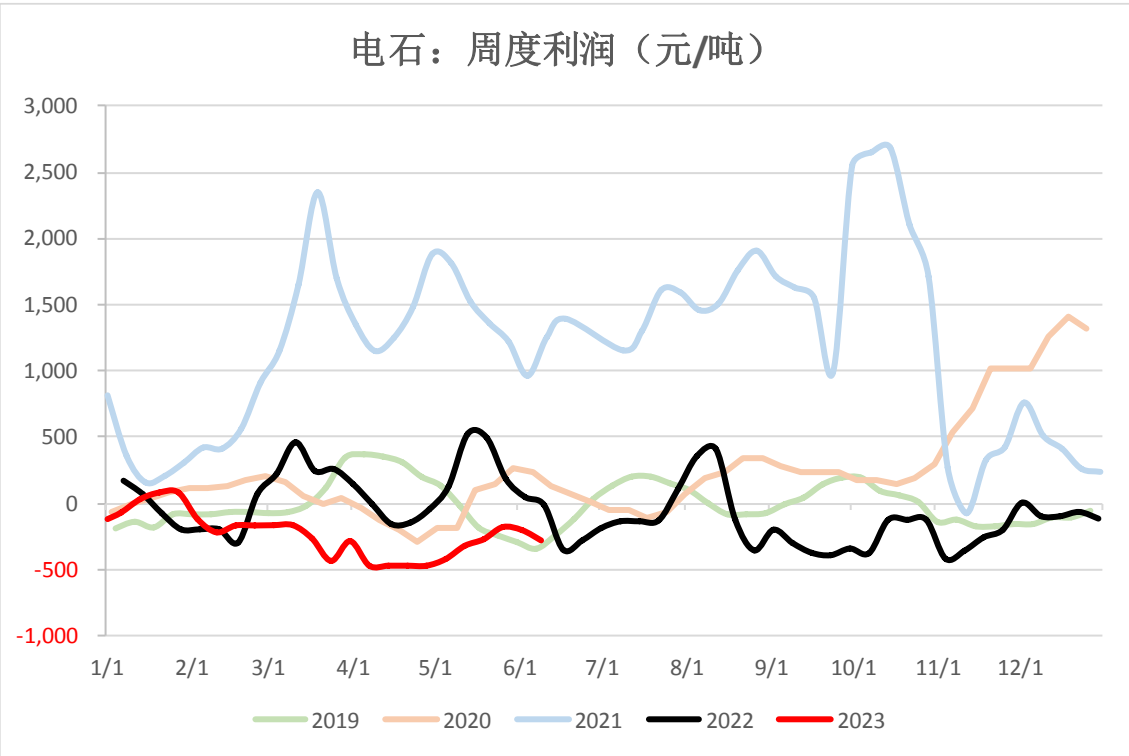
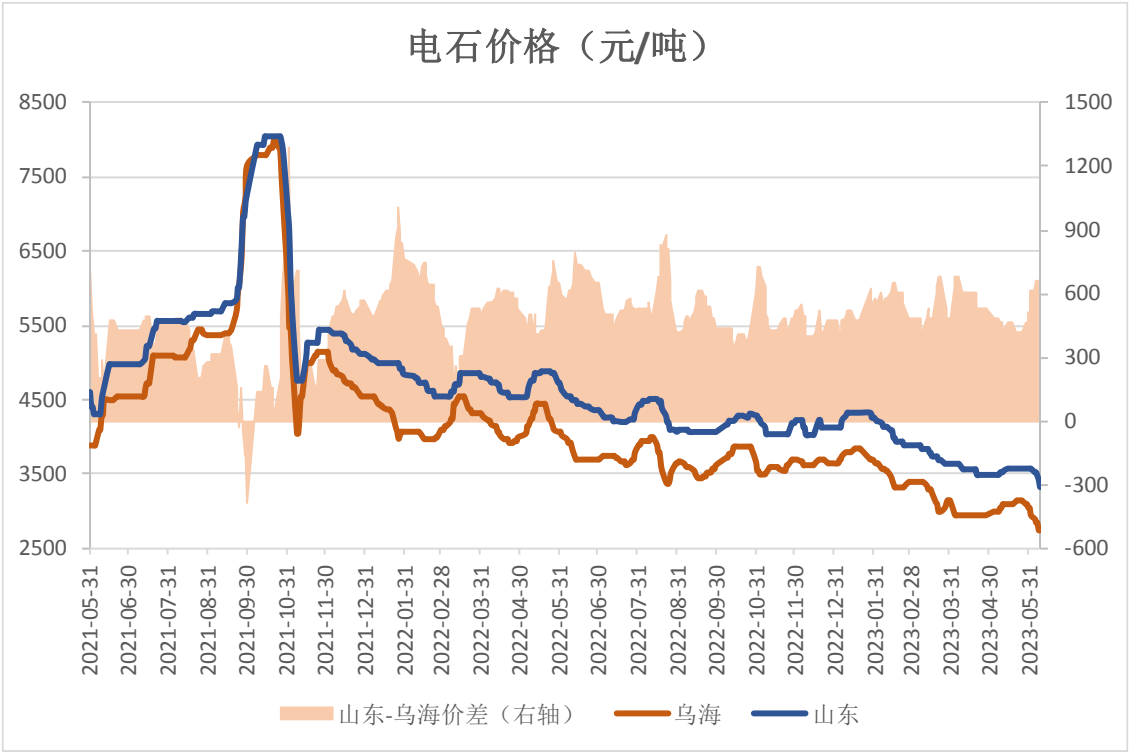
三、库存

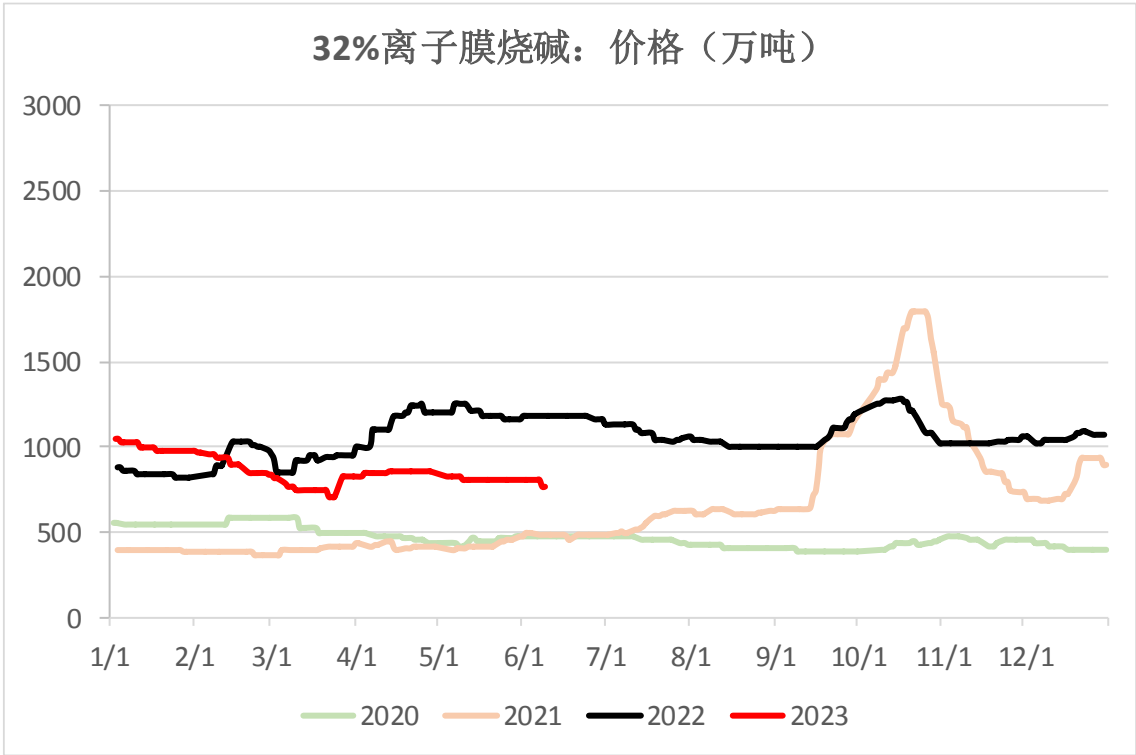
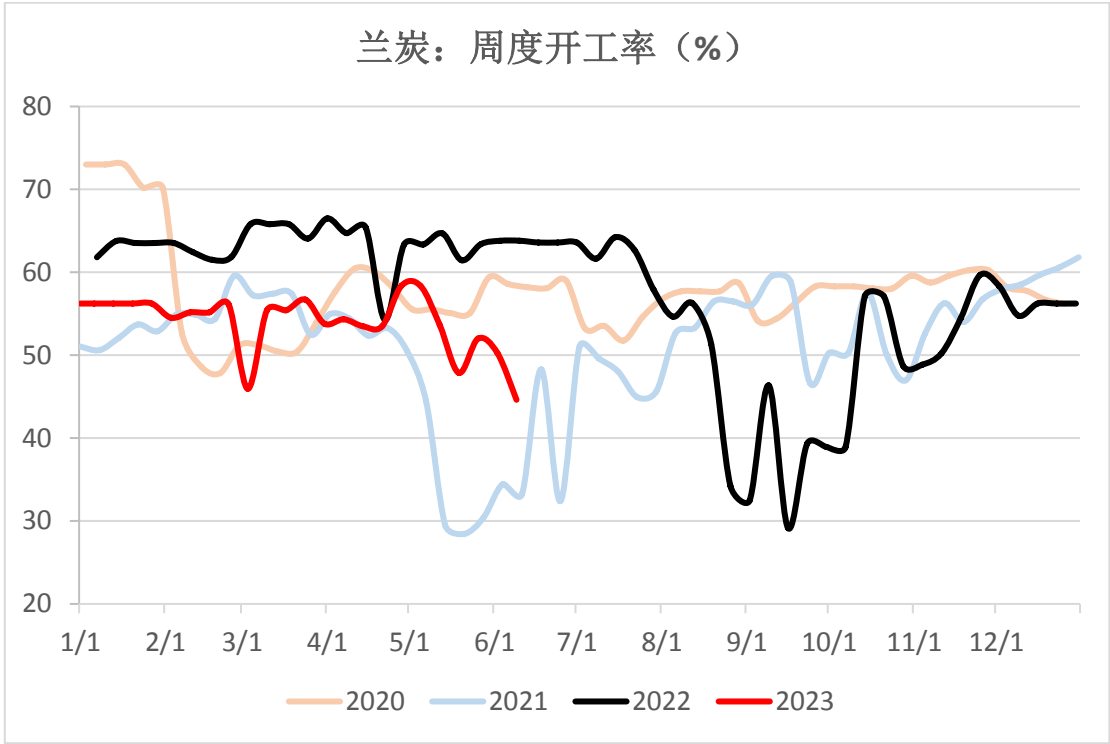


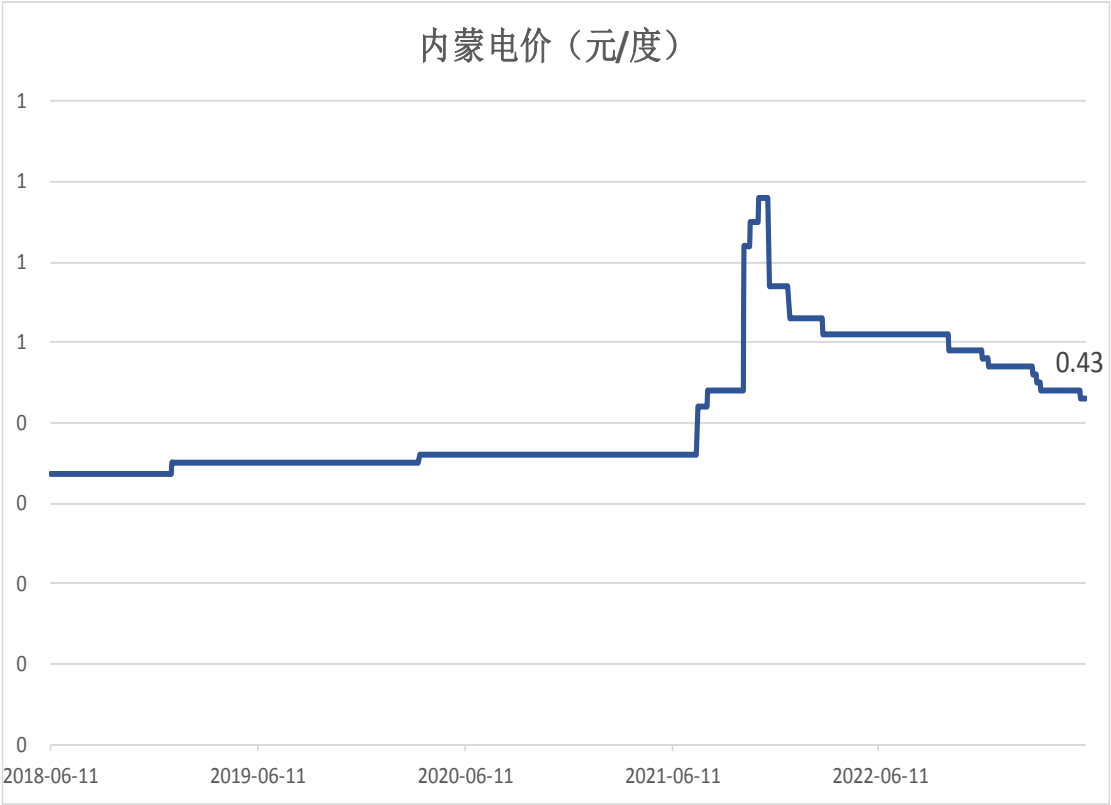
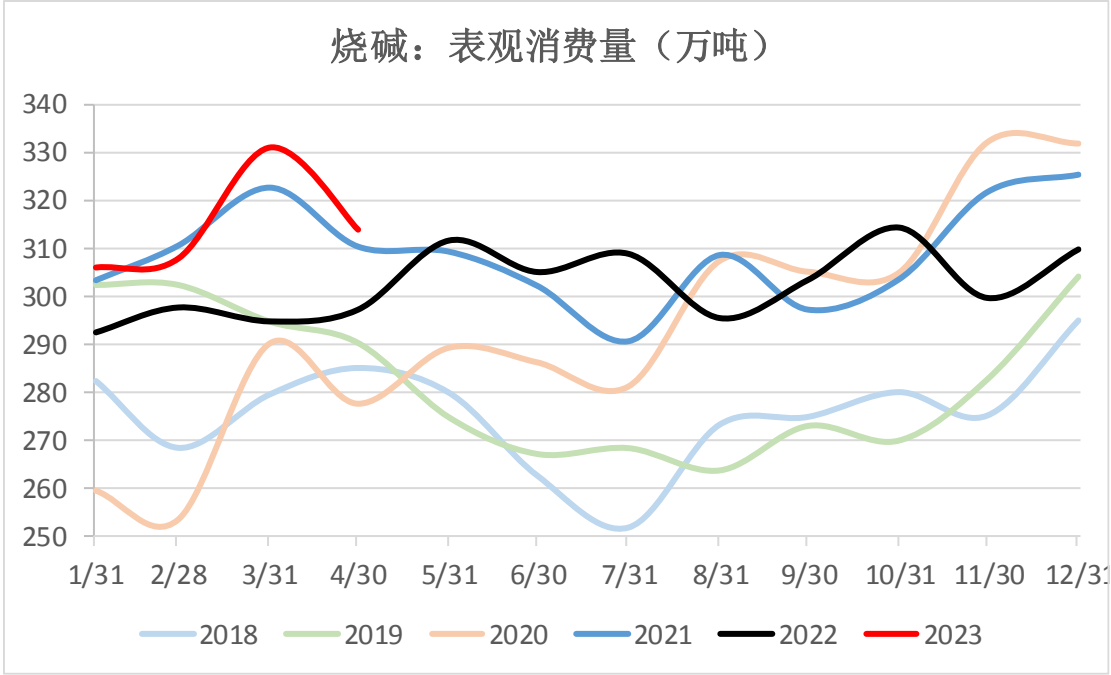


四、上游与成本

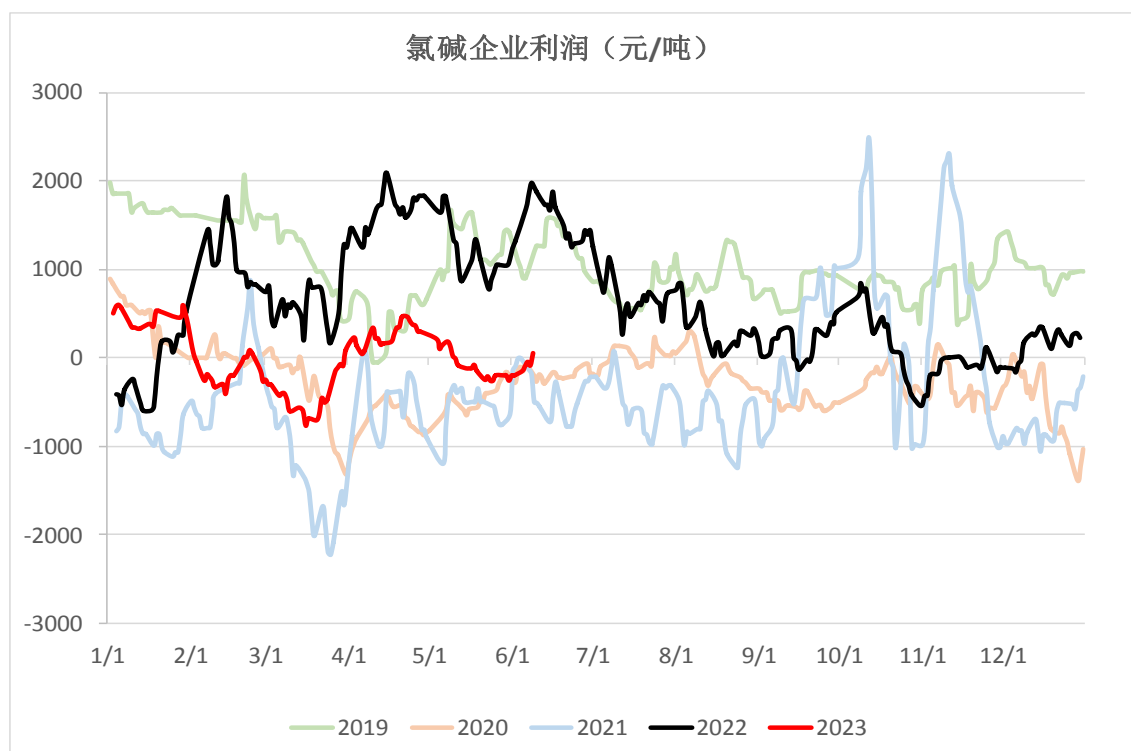
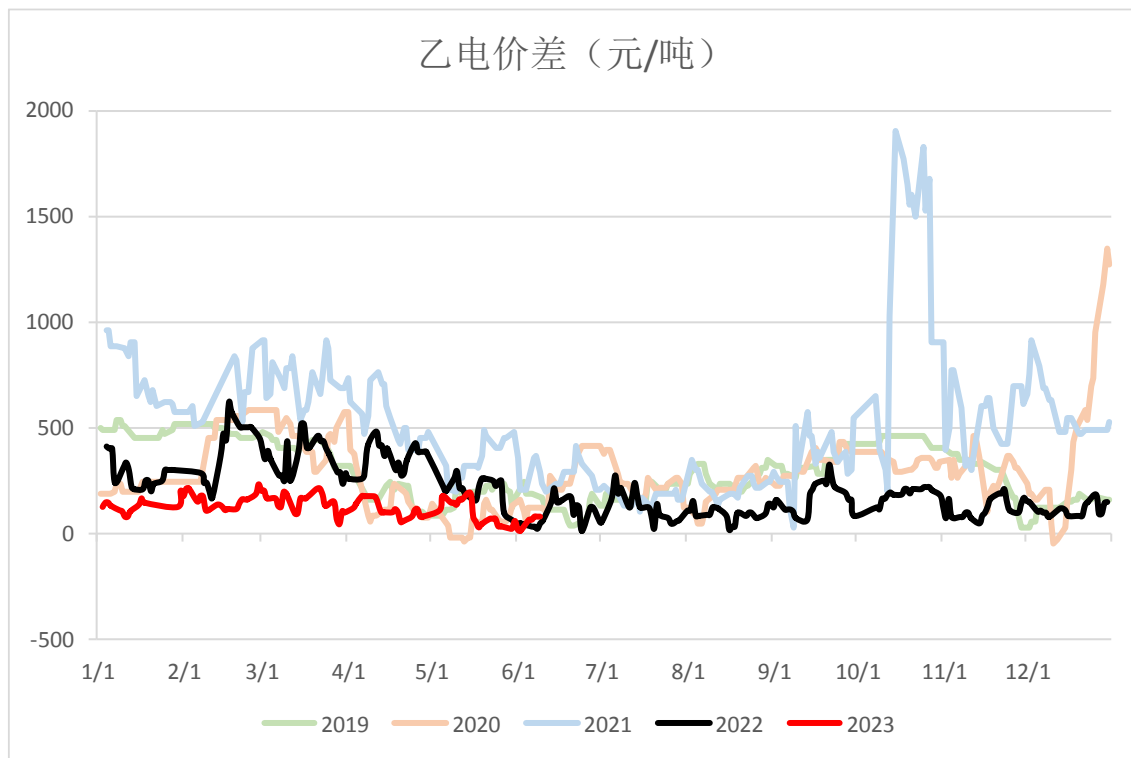








五、价格与利润



六、基差与价差

