

2022年12月9日

研究员：刘琛瑞
从业证书：F0290856
投资咨询：Z0017093
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

周度供给增速大于需求，总库存偏高，未来供给仍有回升空间，库存压力预计难缓解。产业链现实低利润，叠加预期偏强引领近期行情上涨，出口带来的短期利好也给与市场一定信心，但是预期兑现之路稍显漫长，高库存限制反弹空间。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 71.16%，环比 1.25 %，同比-5.72 %；其中电石法 68.59%，环比 0.98 %，同比-13.17 %；乙烯法 80.09%，环比 2.07 %，同比 26.09 %。PVC 产量 39.24 万吨，环比 0.69 %，同比-5.26 %。

需求：

下游综合工环比略有改善，同比依旧偏低。出口至印度盈亏-17.60 元/吨，上期-33.47 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 24.42 万吨，环比-2.20 %，同比 72.09%。工厂库存 46.39 万吨，环比 3.09 %，同比 1.85 %。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比 1.09 %至 6116 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比 0.71 %至 6229 元/吨。本周乙烯法成本 5648.55 元/吨，利润 532.45 元/吨，外采电石法成本 6857.5 元/吨，利润-717.5 元/吨，山东氯碱综合利润 170.631 元/吨。

基差与价差：

基差 20 ；（1-5）月差-56 。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 4

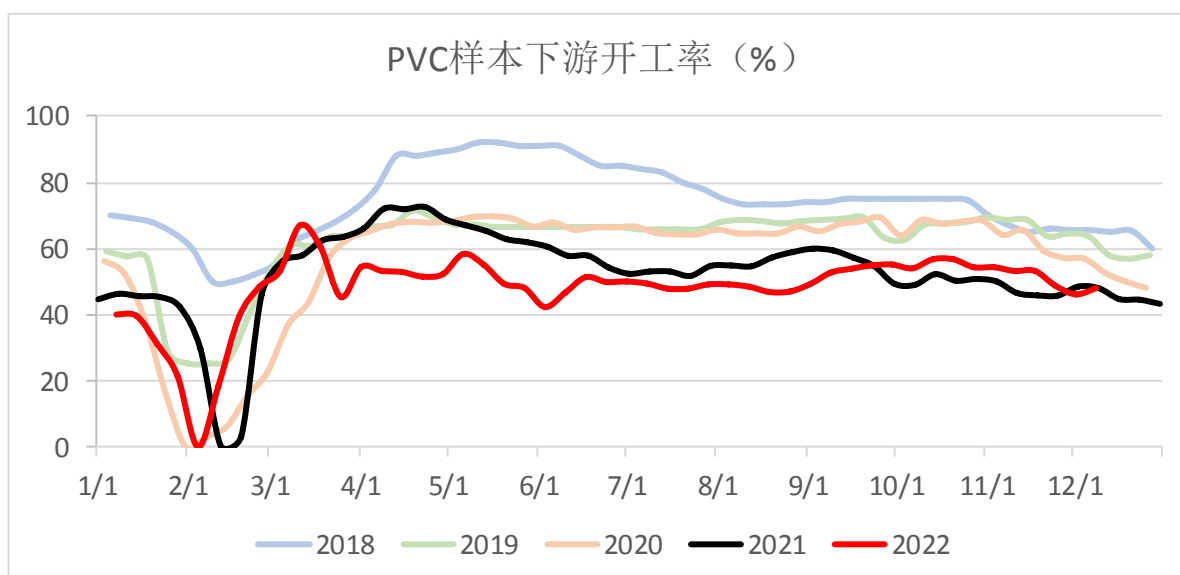
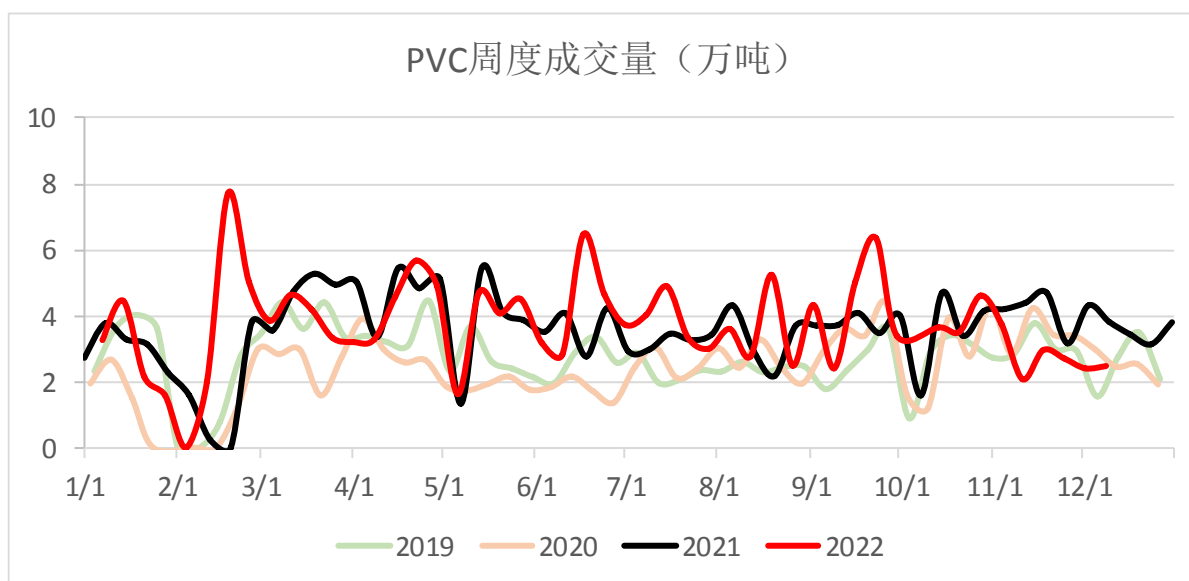
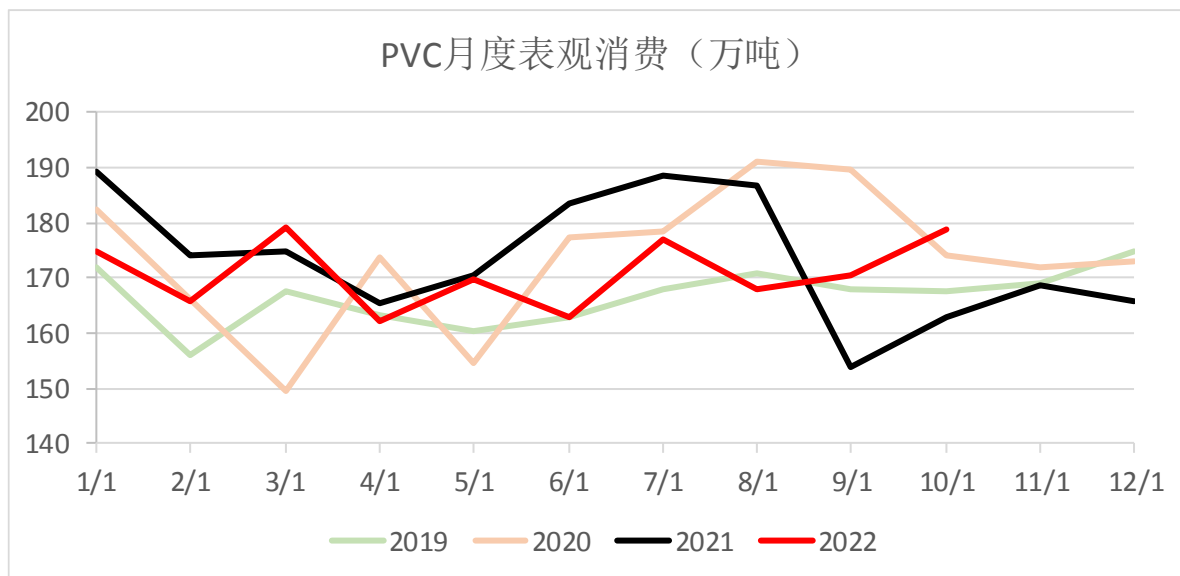
三、库存..... 6

四、成本..... 8

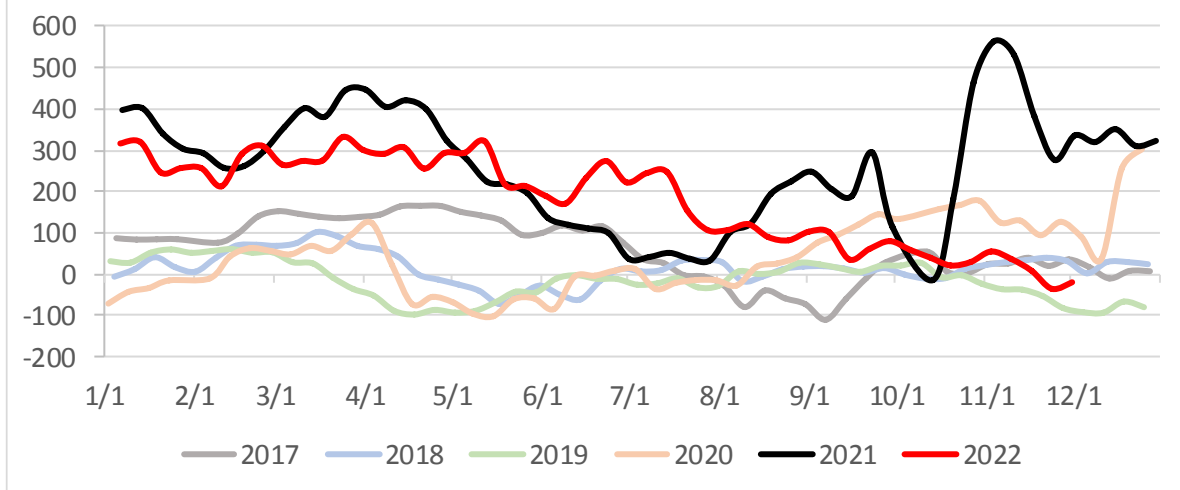
五、价格与利润..... 10

六、基差与价差..... 11

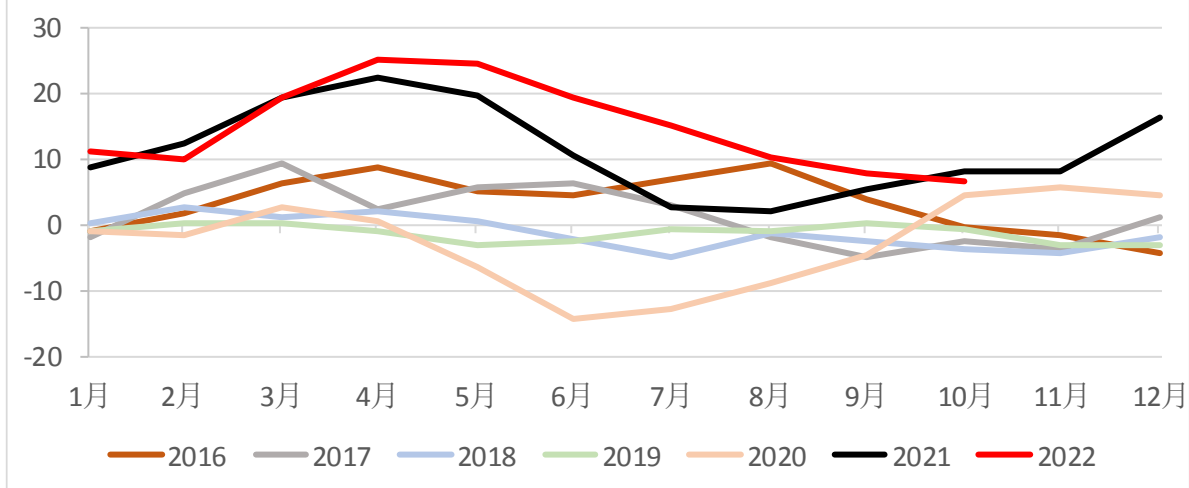
二、需求



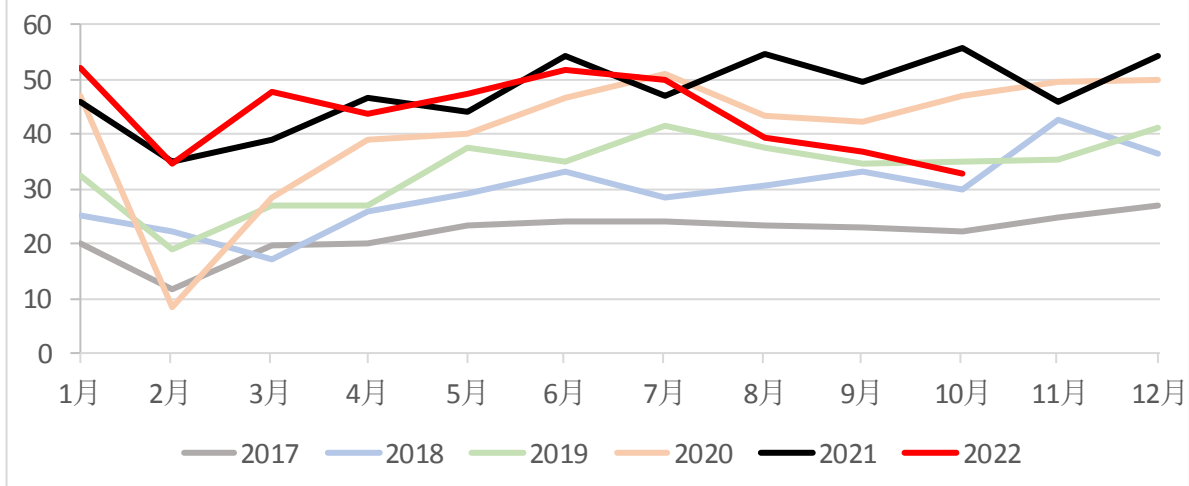
PVC出口至印度盈亏（元/吨）



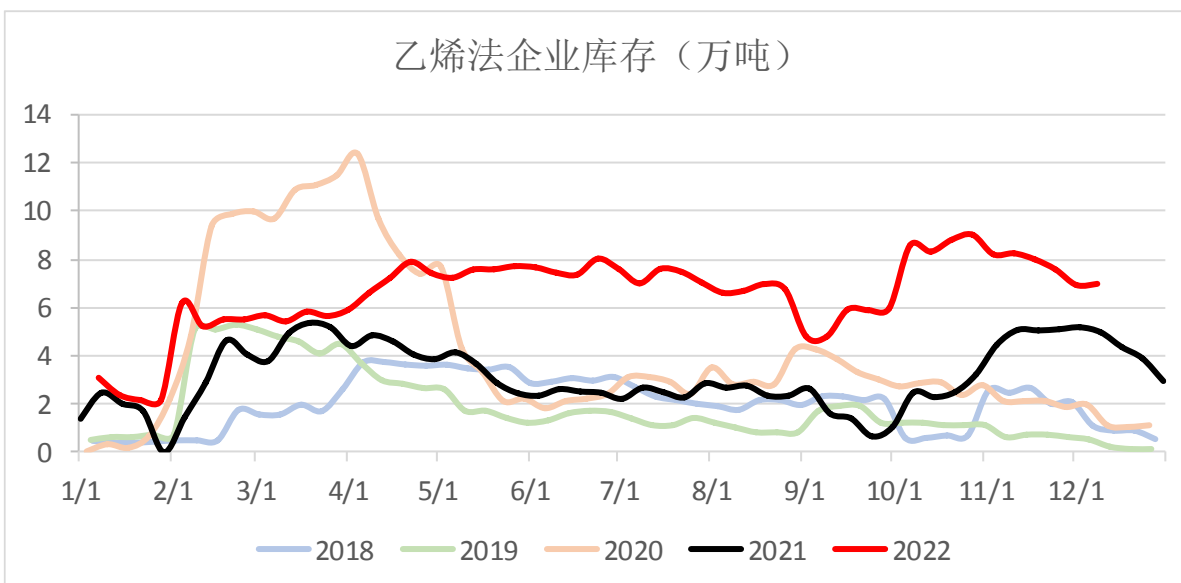
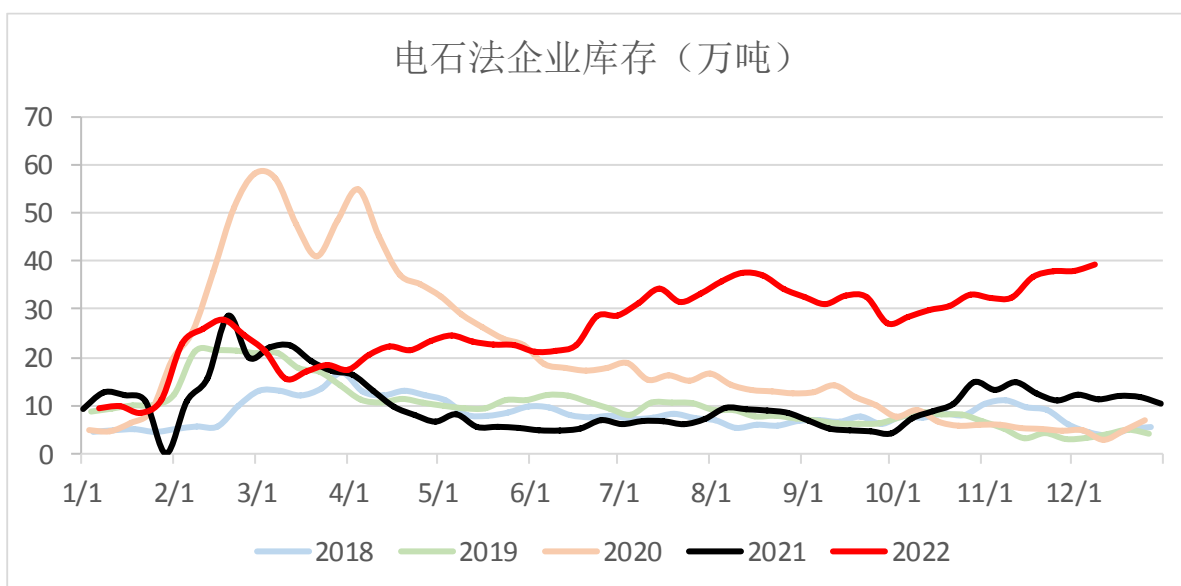
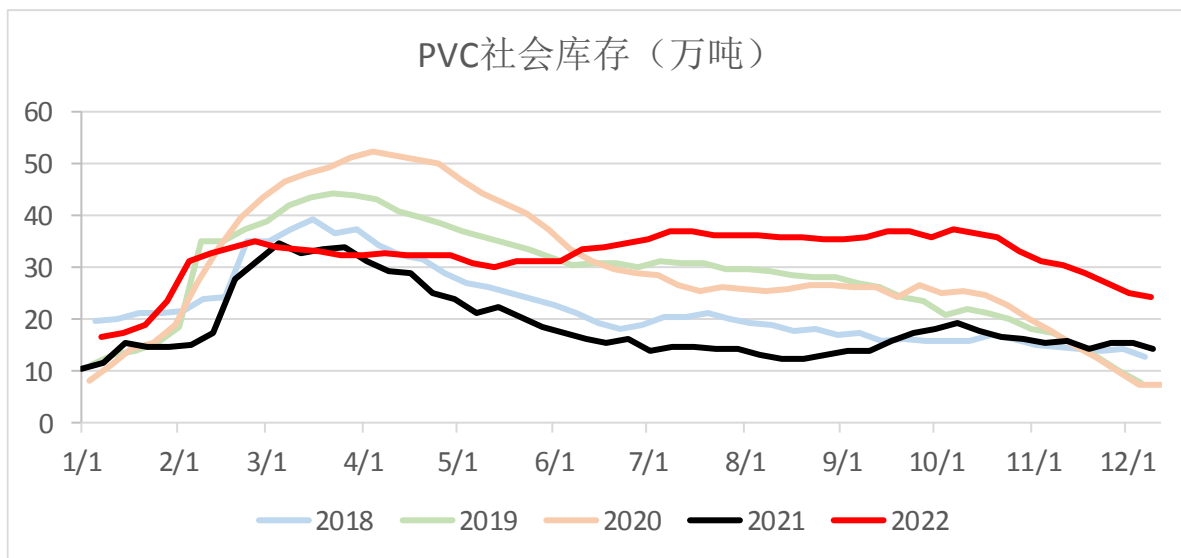
PVC净出口季节图（万吨）

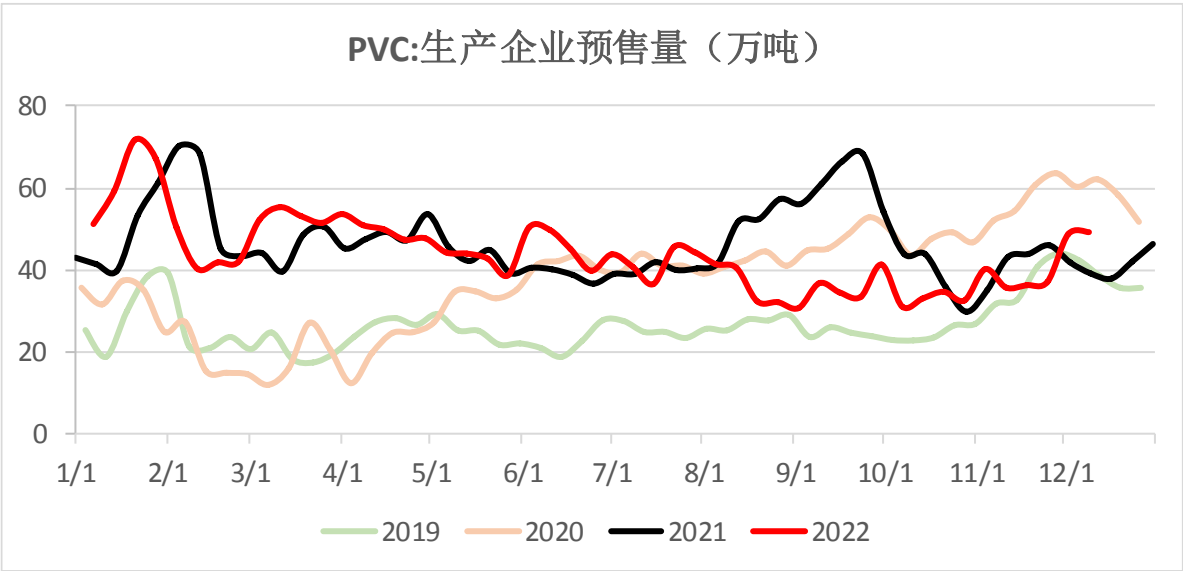
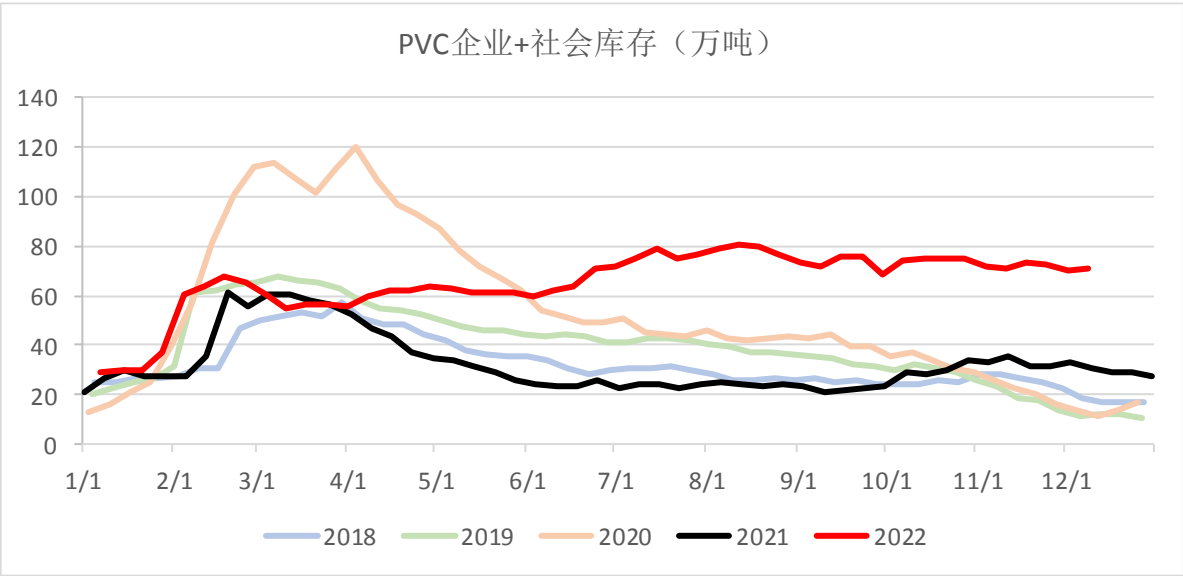


PVC铺地制品出口量（万吨）

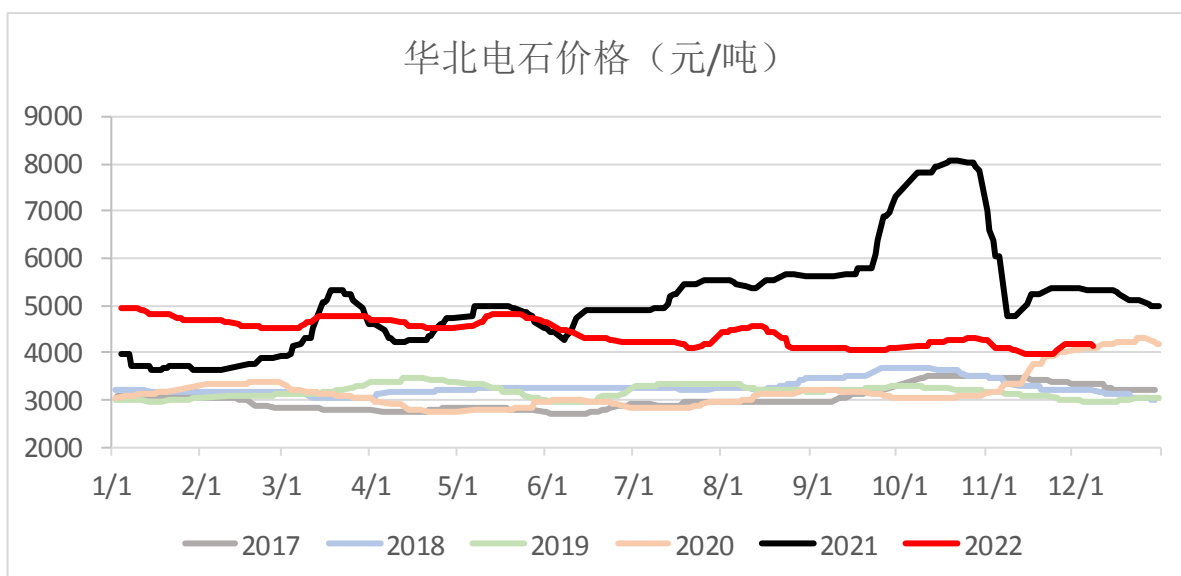
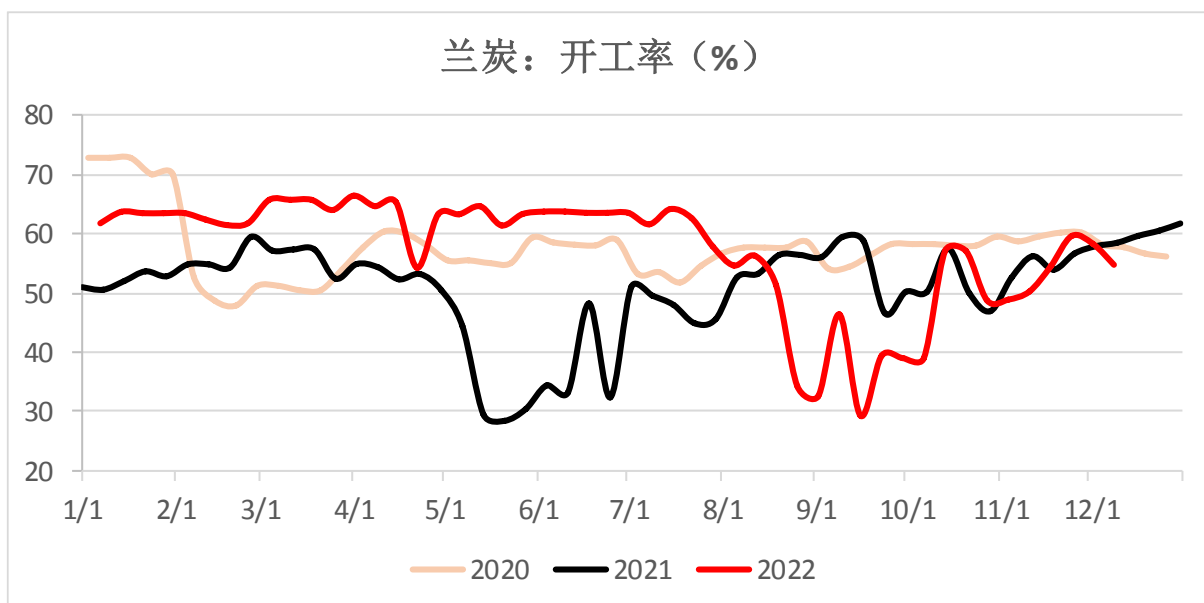
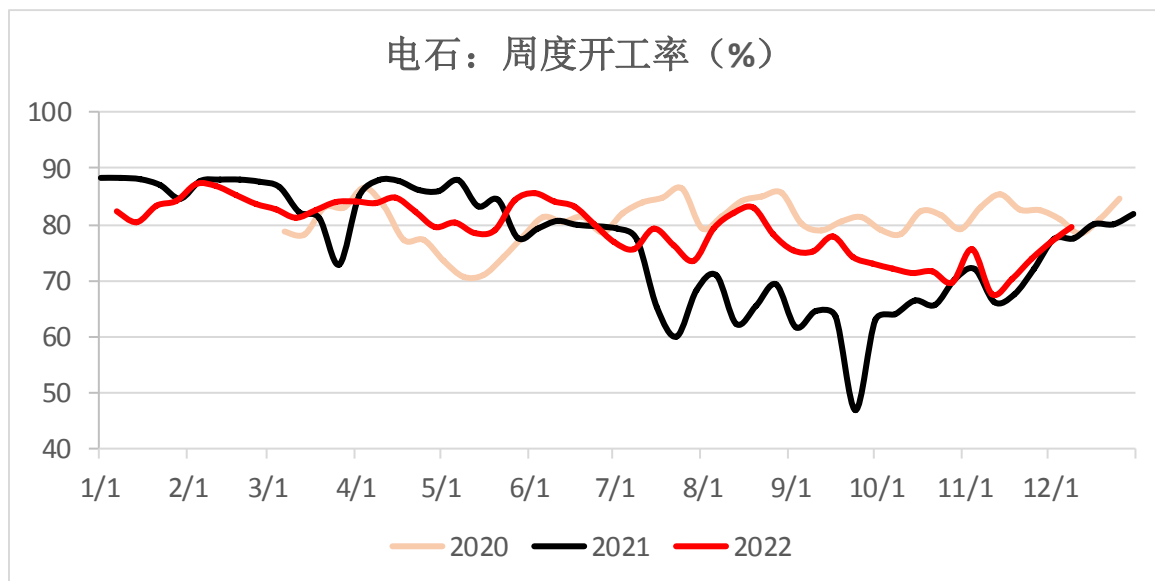


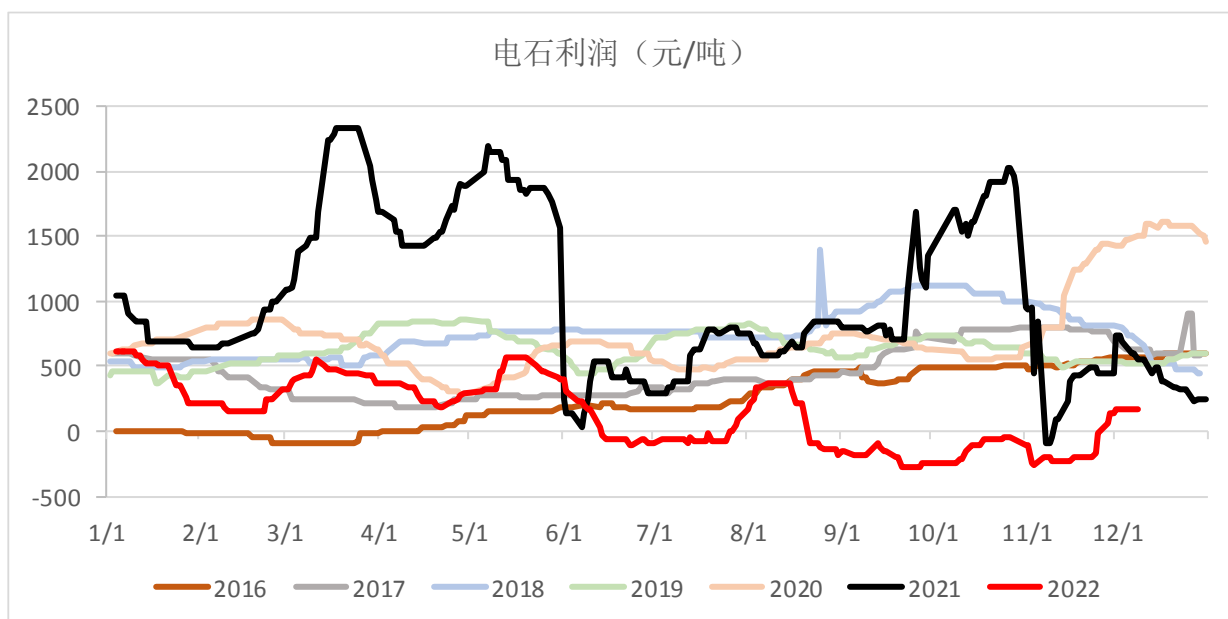
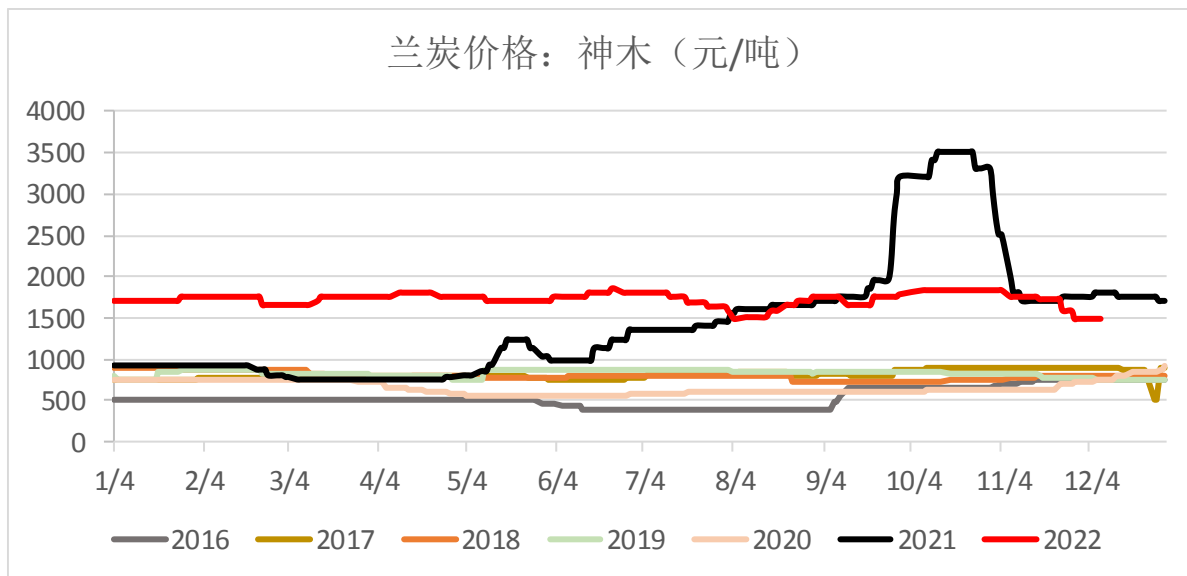
三、库存



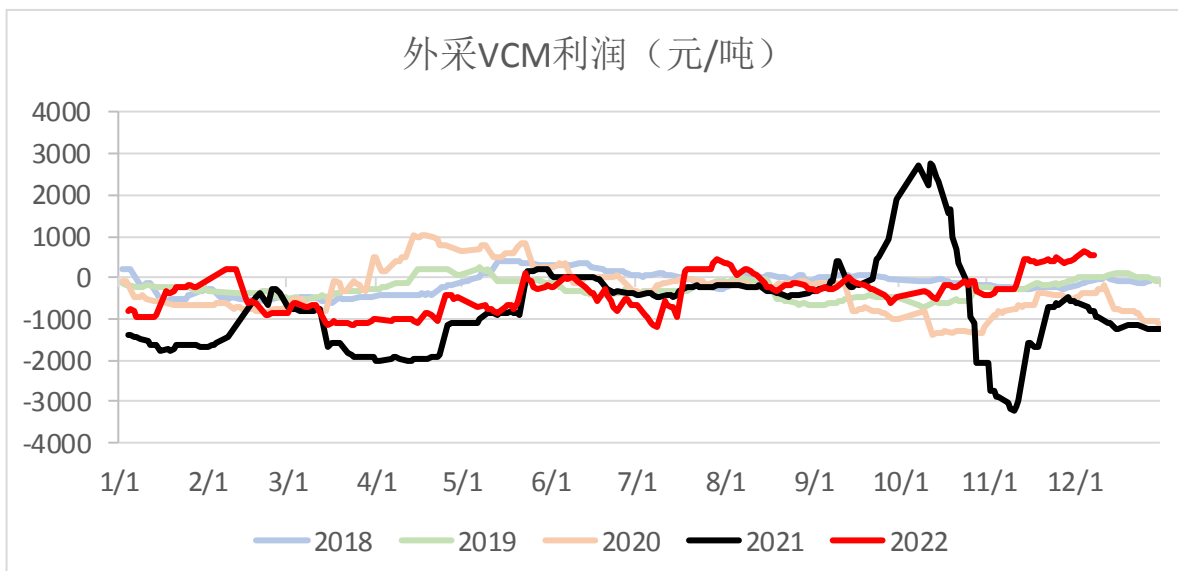
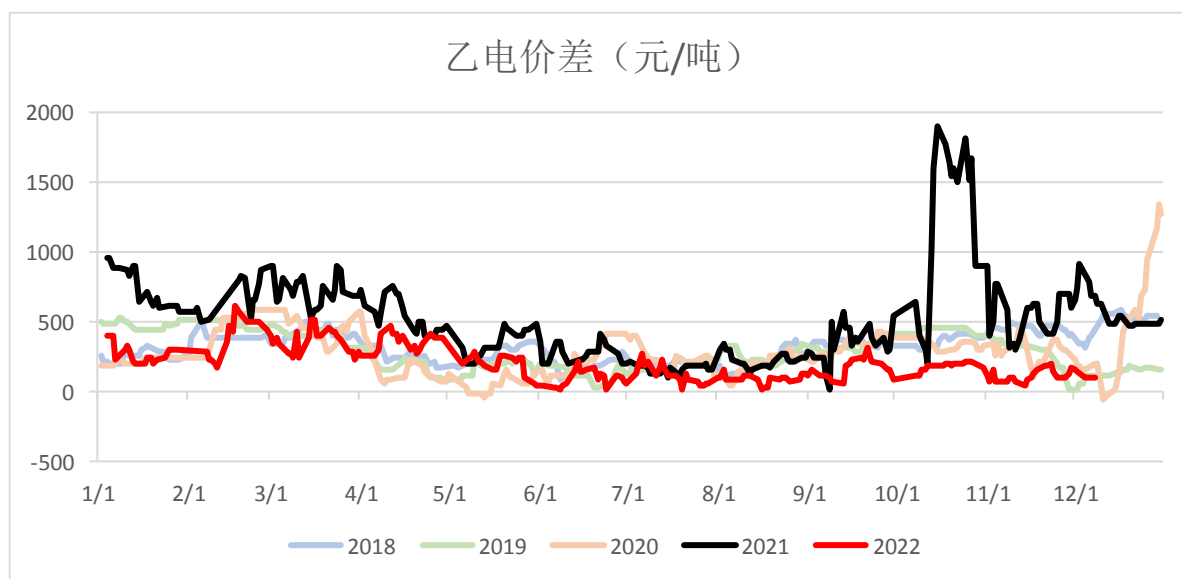
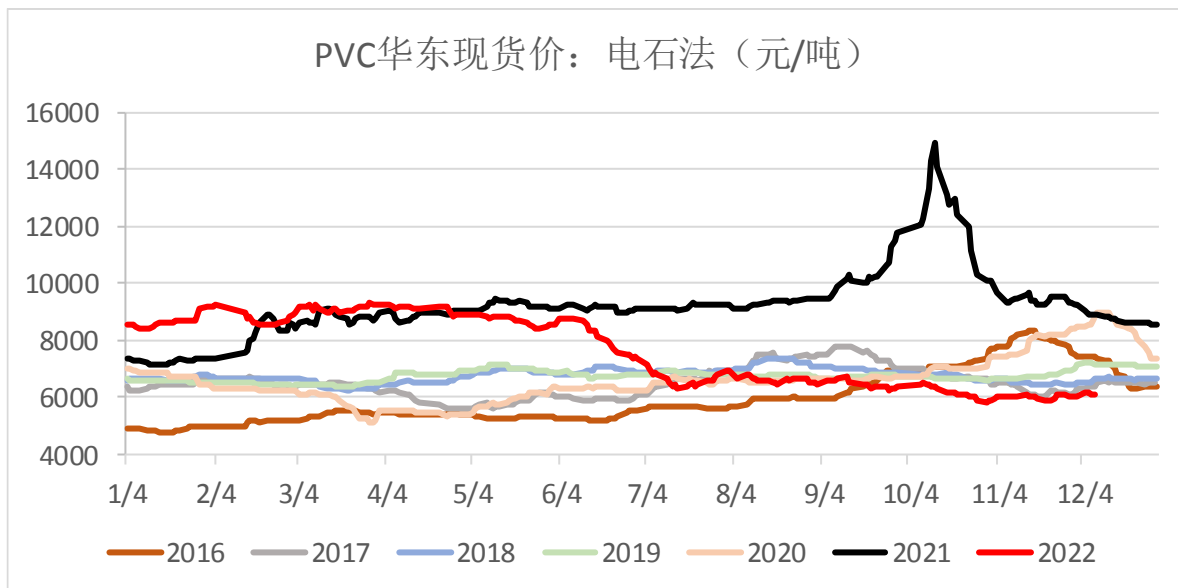


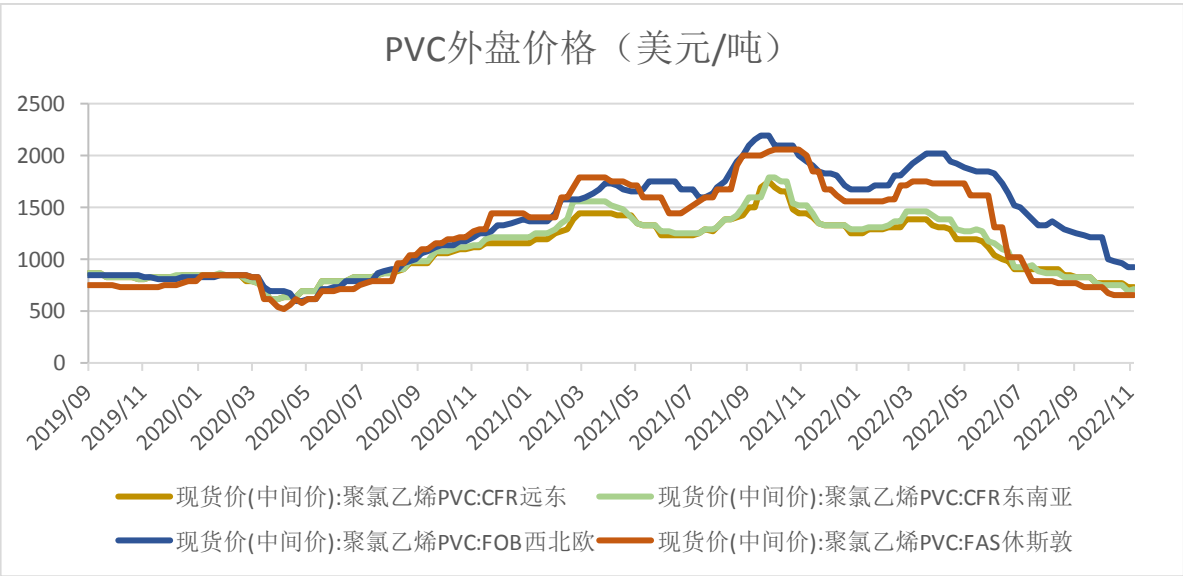
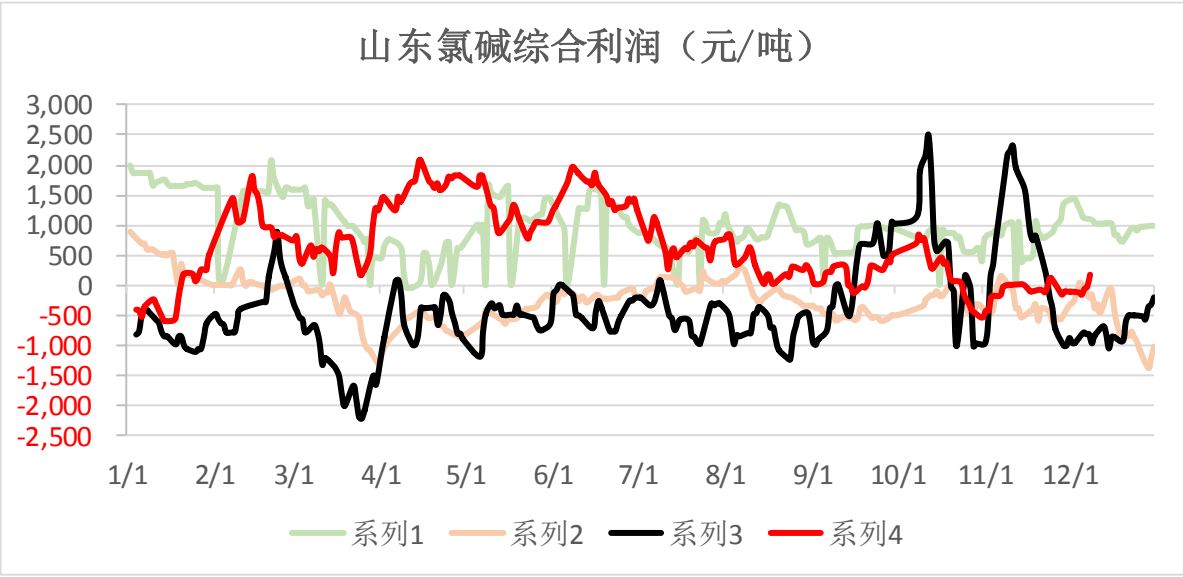
四、成本





五、价格与利润





六、基差与价差

