

2023年3月24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，供给端开工与产量同比略低，烧碱止跌企稳，电石跌价，氯碱利润亏损幅度缩小。需求端下游开工持稳，内销低价成交很好；外盘竞争格局激烈，国内出口优势丧失，出口订单偏弱。整体来看，产业链利润偏低，企业库存阶段性向下游转移，低位震荡。

基本面

供给：

PVC 生产企业开工率 76.66%，环比-0.35%，同比-6.38%；其中电石法 73.46%，环比-2.14%，同比-12.65%；乙烯法 88.32%，环比 5.53%，同比 18.44%。PVC 产量 43.8 万吨，环比-1.49%，同比-3.25%。

需求：

下游开工继续提升，样本企业开工率 63.94 环比持平，同比 0.42%。出口至印度盈亏 1.87 元/吨，上期 51.91 元/吨。

库存：

本周 PVC 社会库存 52.52 万吨，环比-1.98%，同比 61.30%。工厂库存 44.35 万吨，环比-3.47%，同比 1.26%。

价格与利润：

本周电石法 PVC 平均现货价格环比-2.22%至 6134 元/吨；乙烯法 PVC 平均现货价格环比-1.40%至 6320 元/吨。本周乙烯法成本 6363.66 元/吨，利润-122.66 元/吨，外采电石法成本 6533.5 元/吨，利润-453.5 元/吨，山东氯碱综合利润-483.18 元/吨。

基差与价差：

基差-10；（5-9）月差-14。

目录

一、供给..... 3

二、需求..... 5

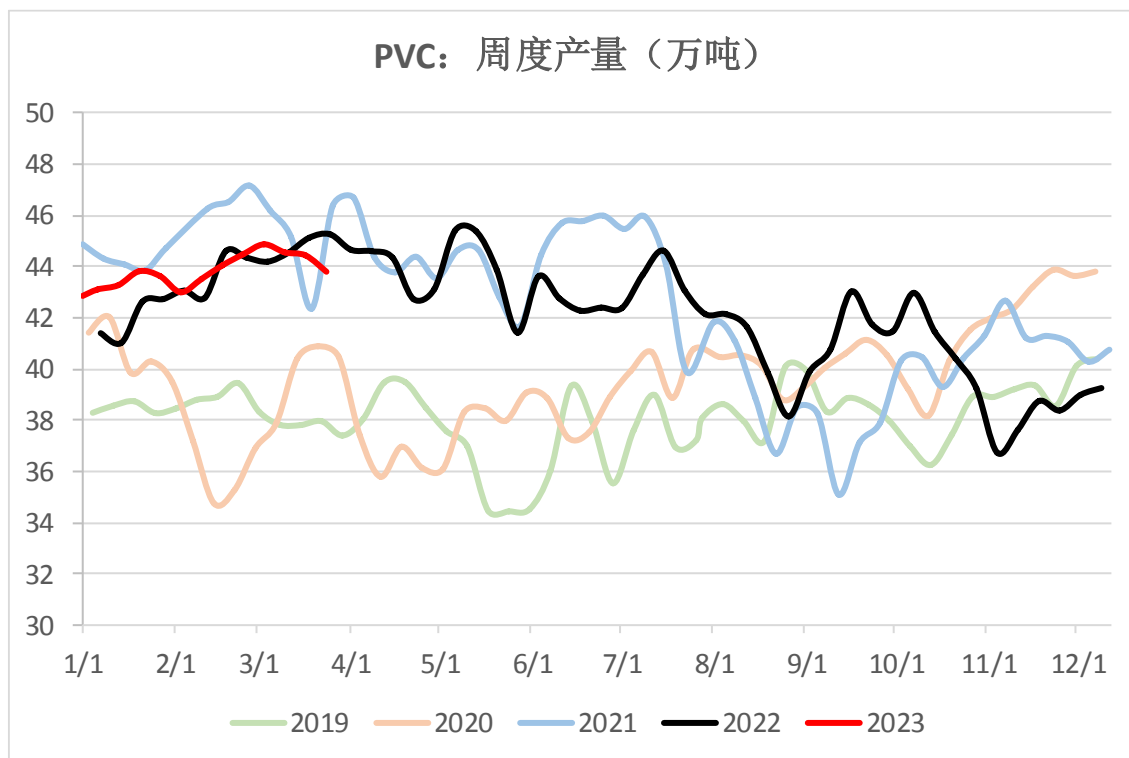
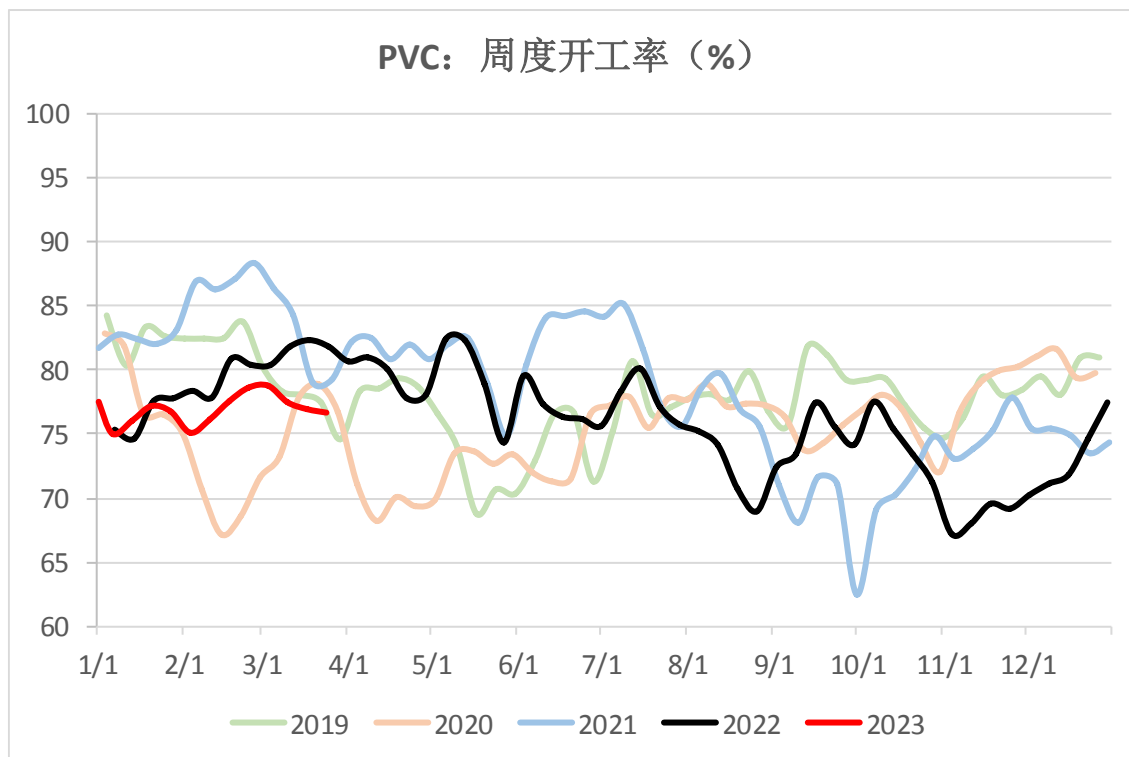
三、库存..... 7

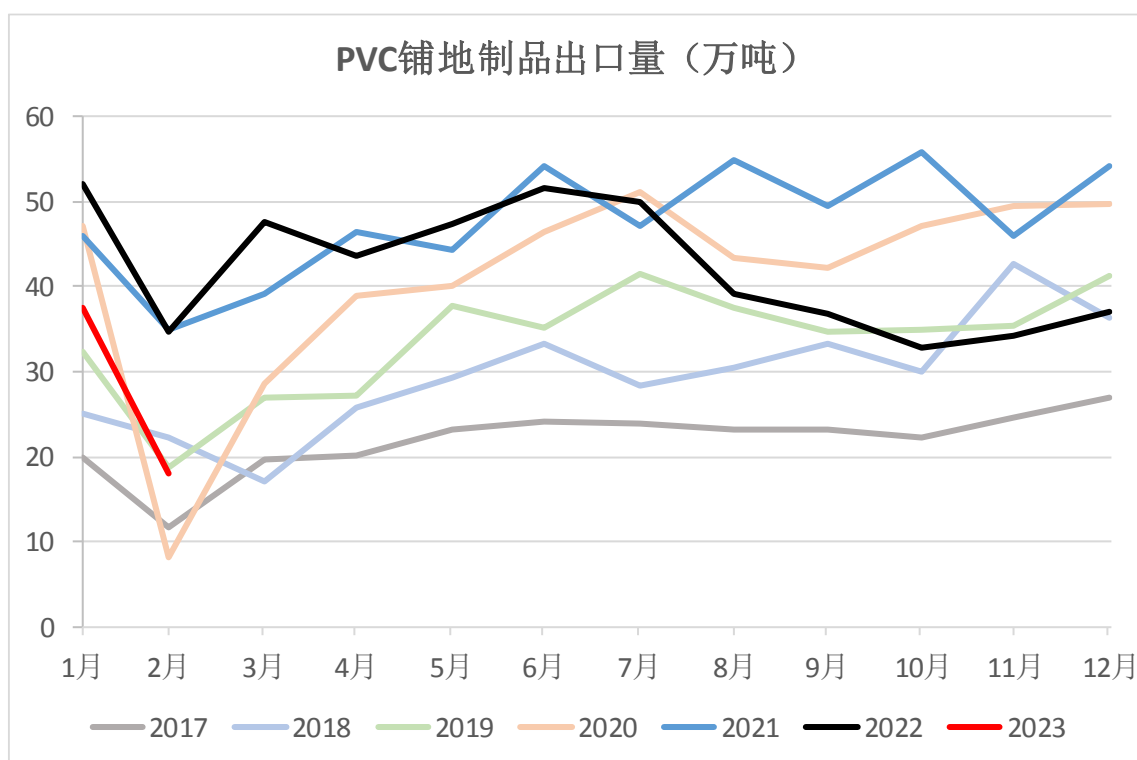
四、成本..... 9

五、价格与利润..... 13

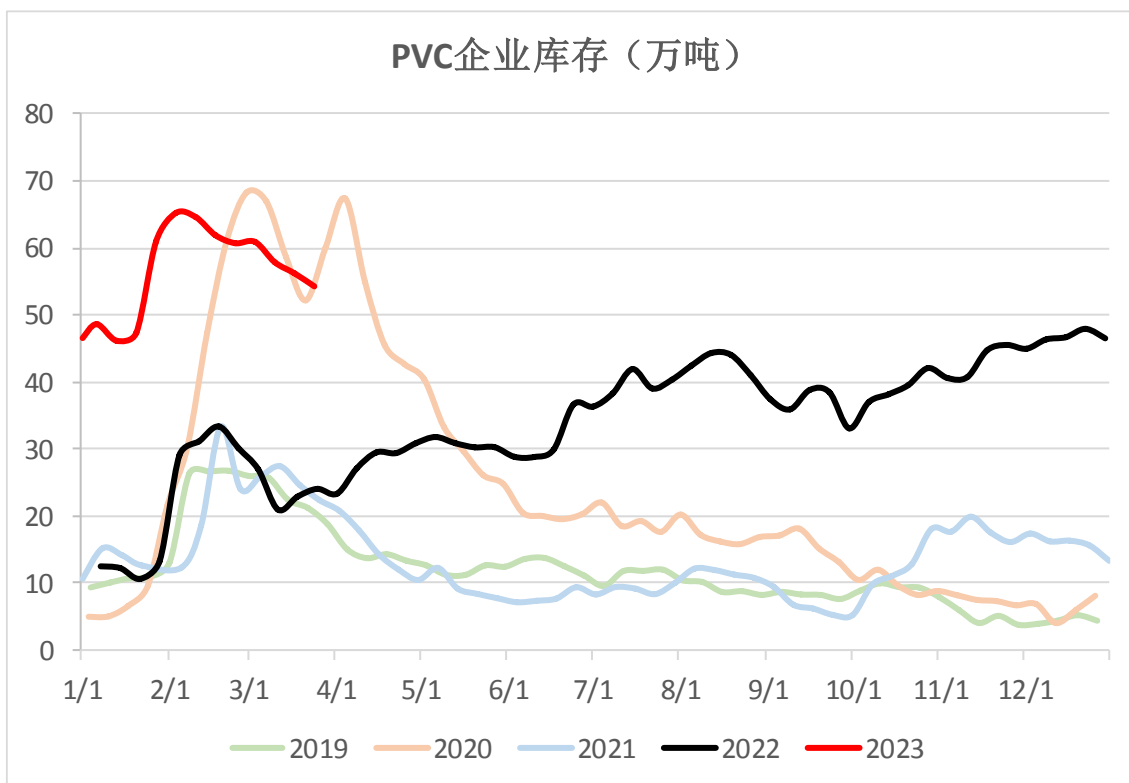
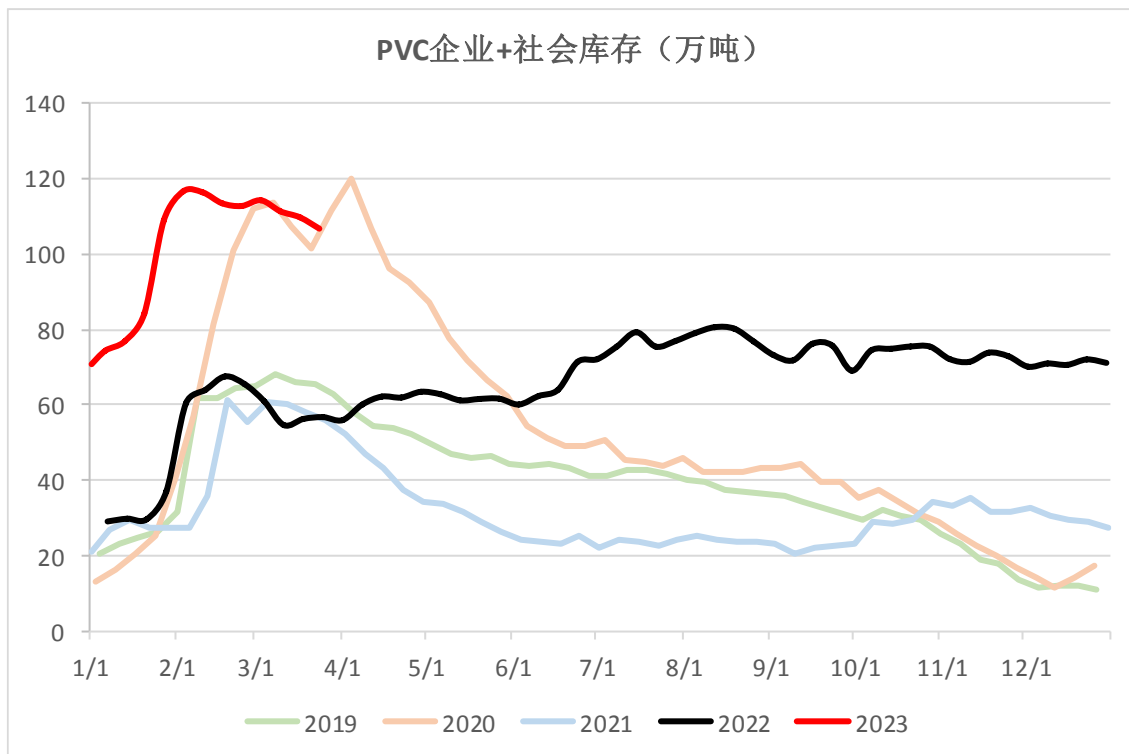
六、基差与价差..... 14

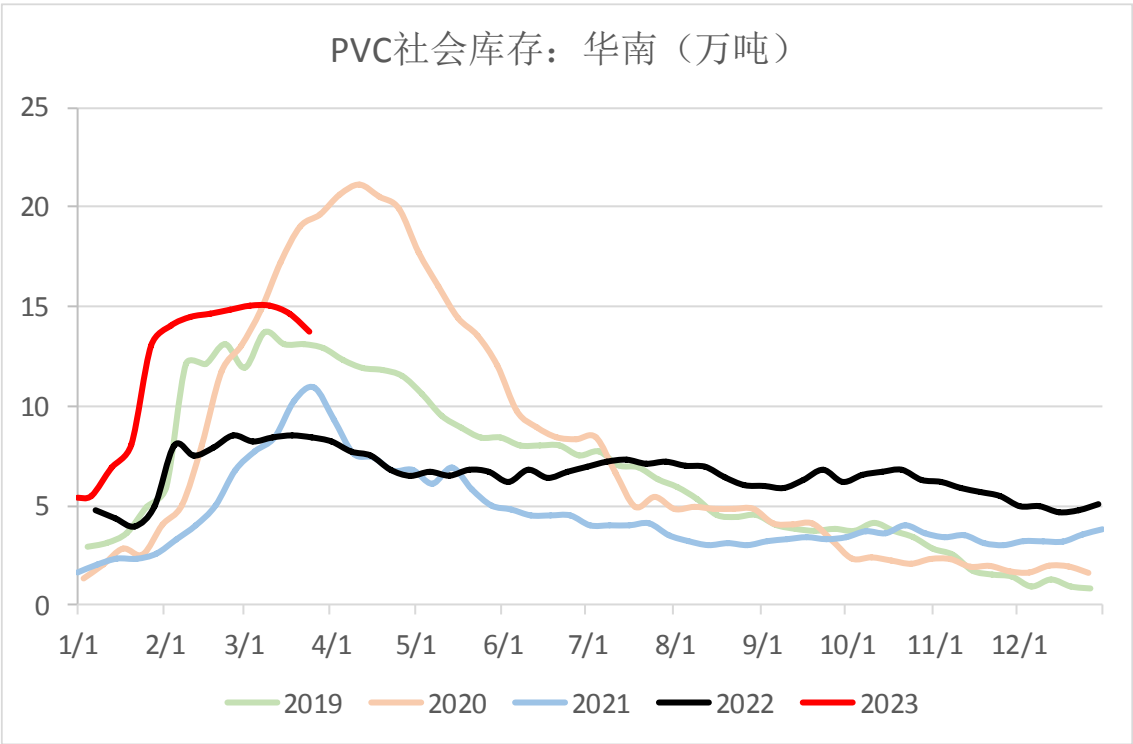
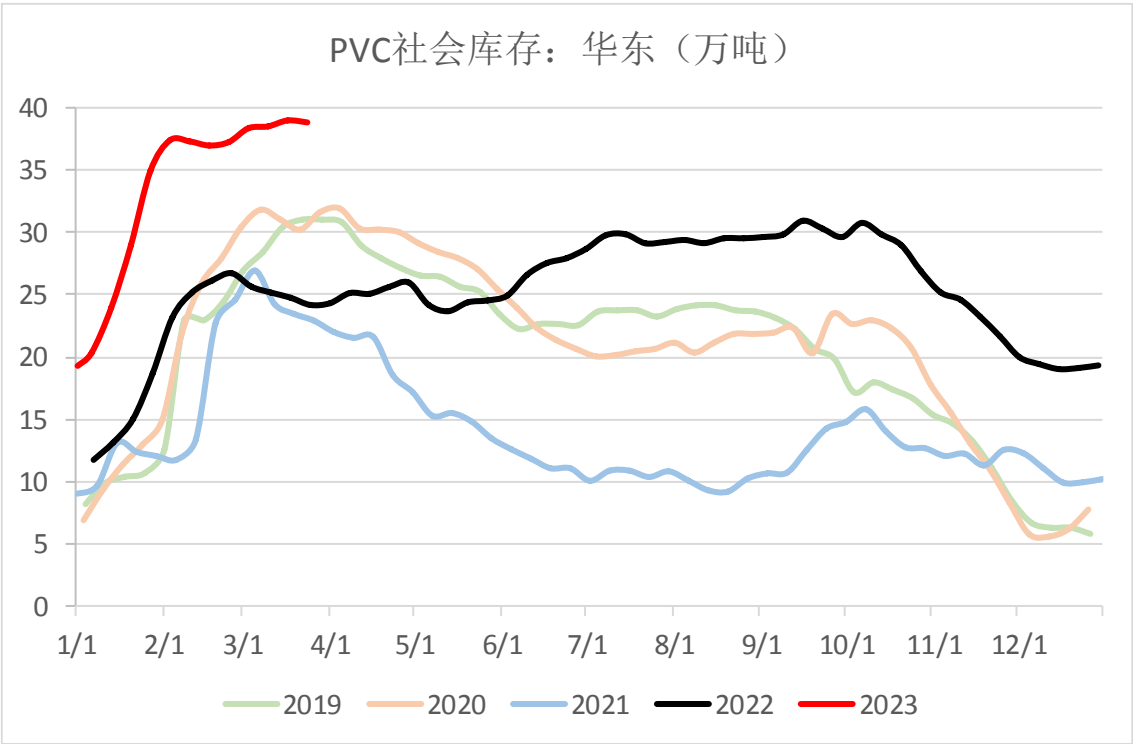
一、供给



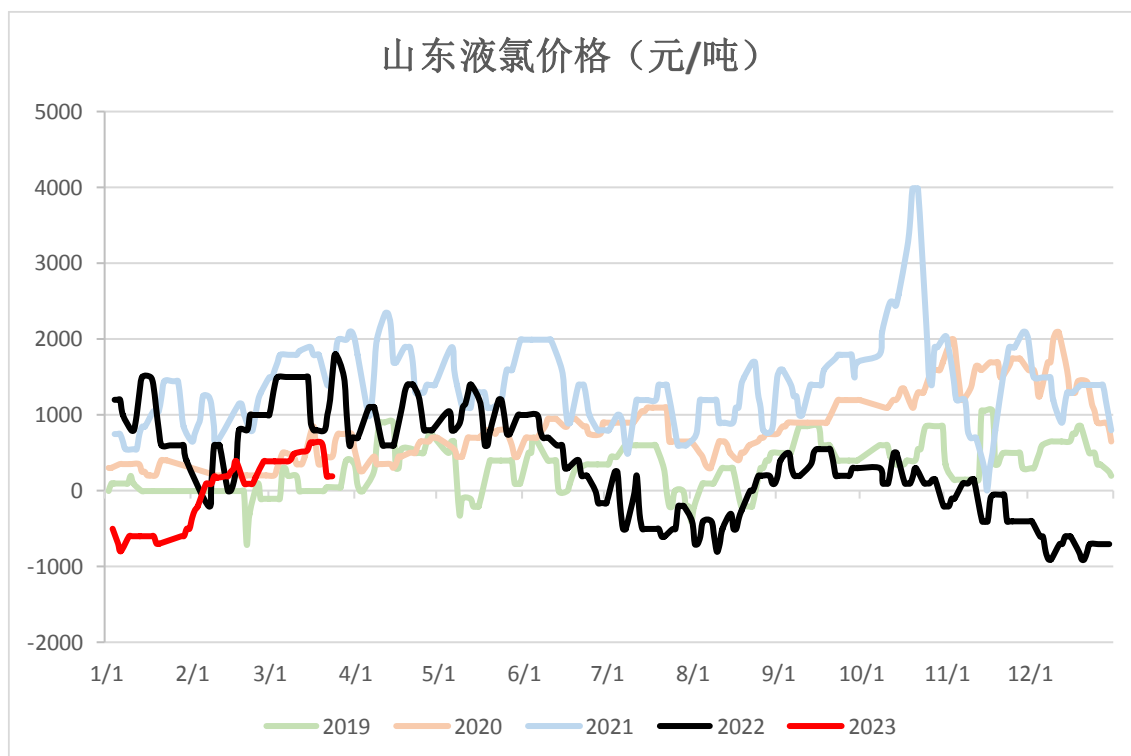
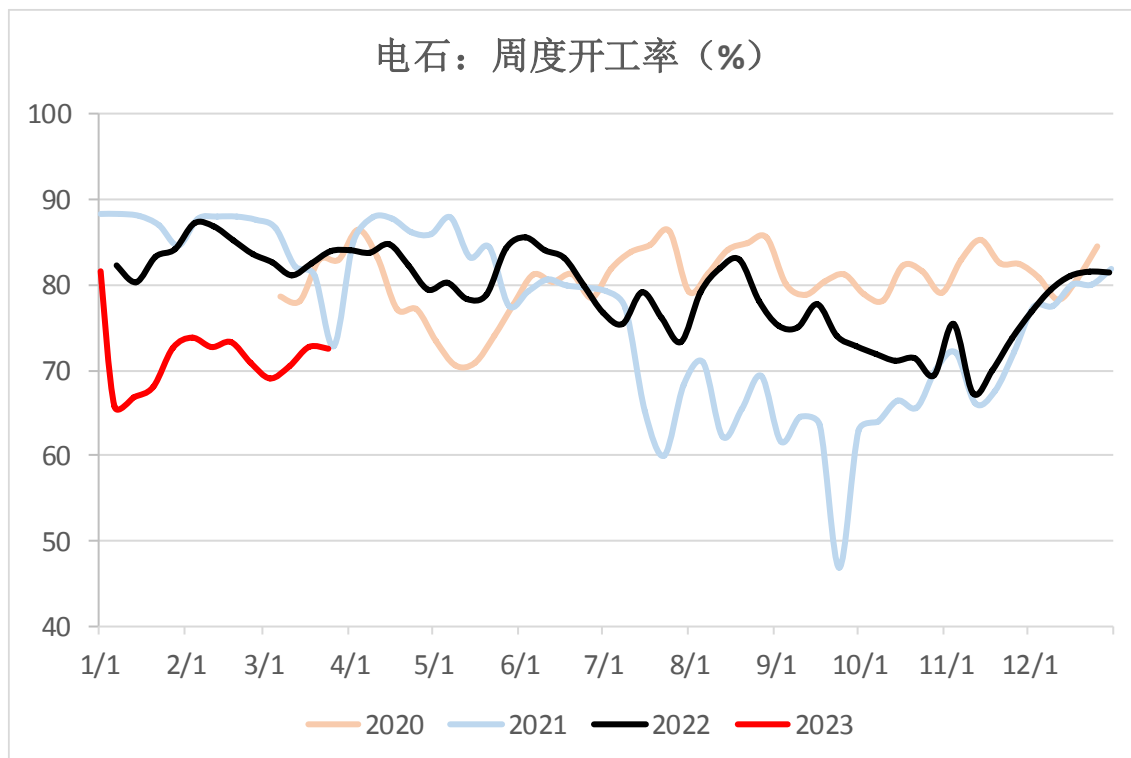


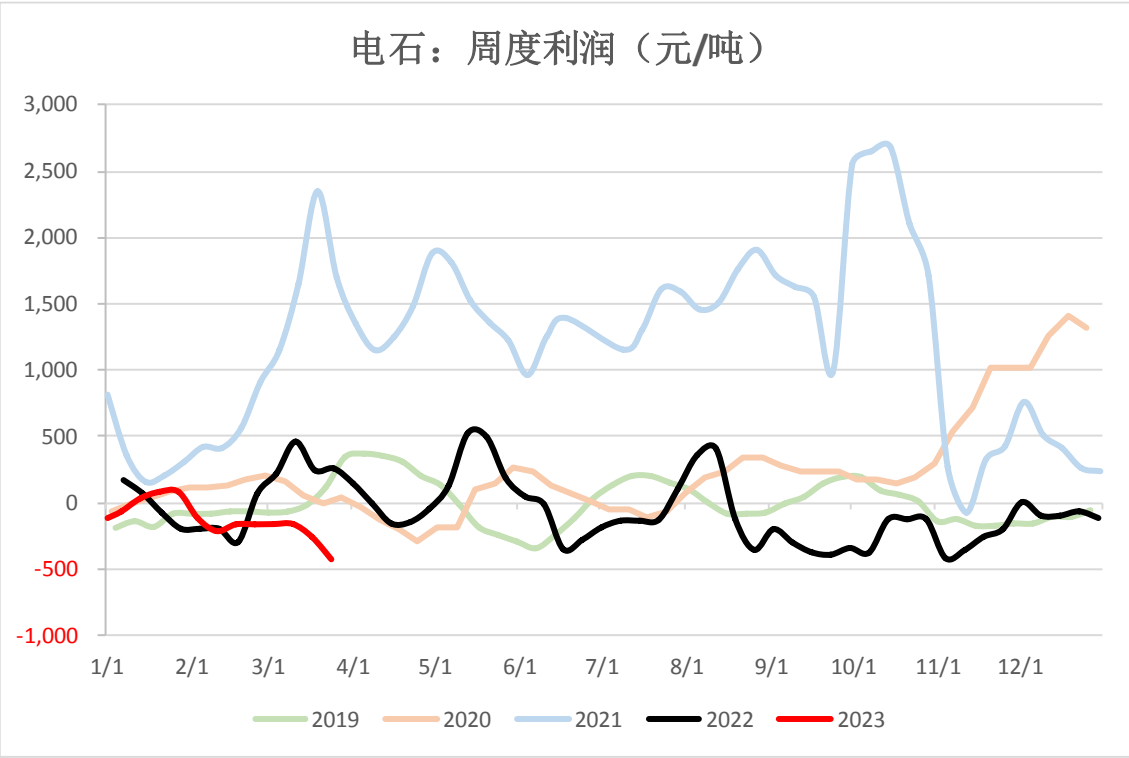
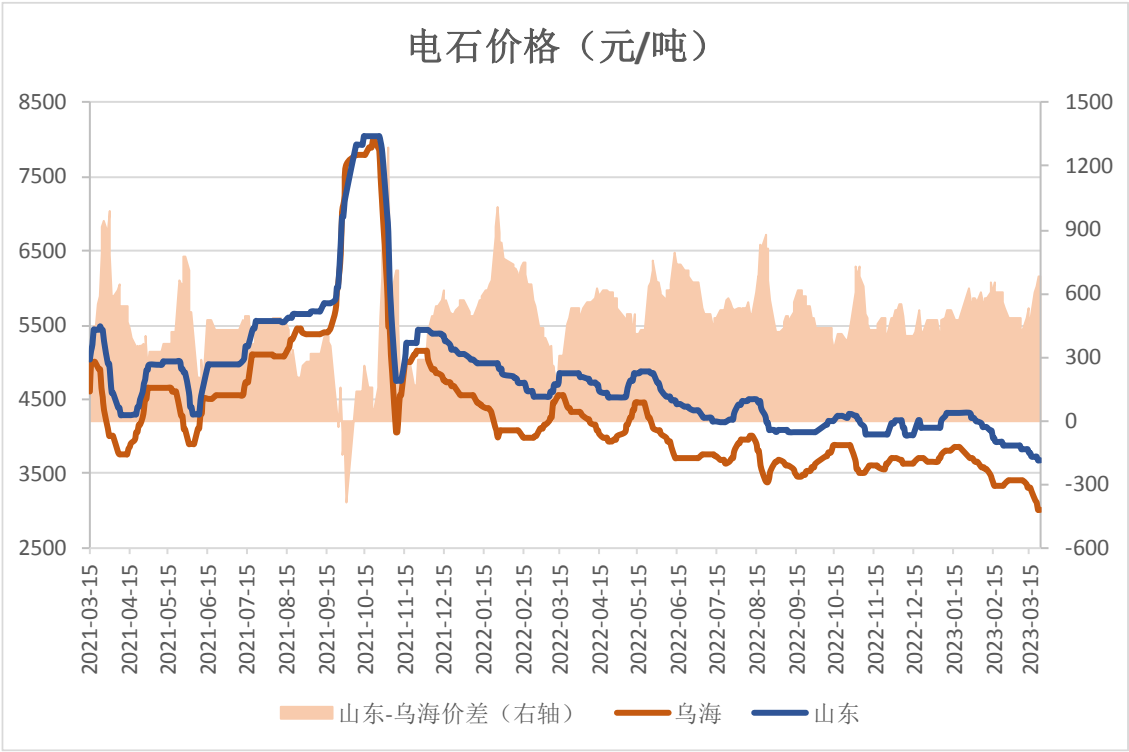
三、库存

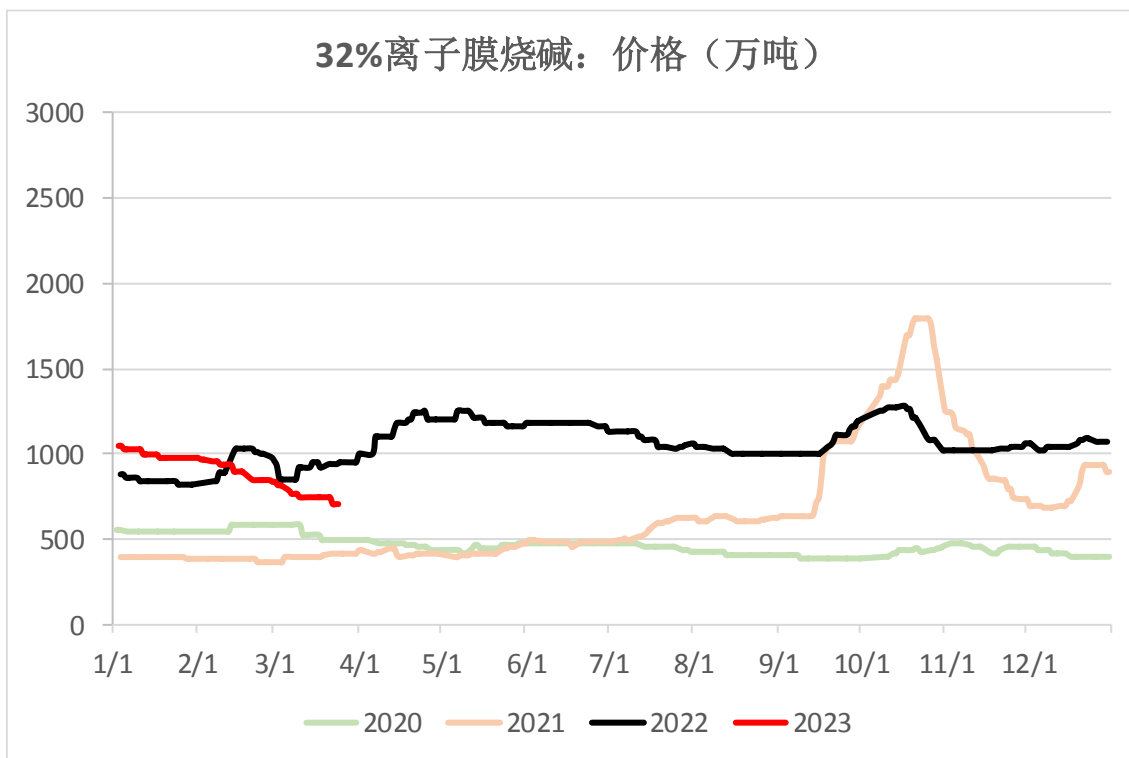


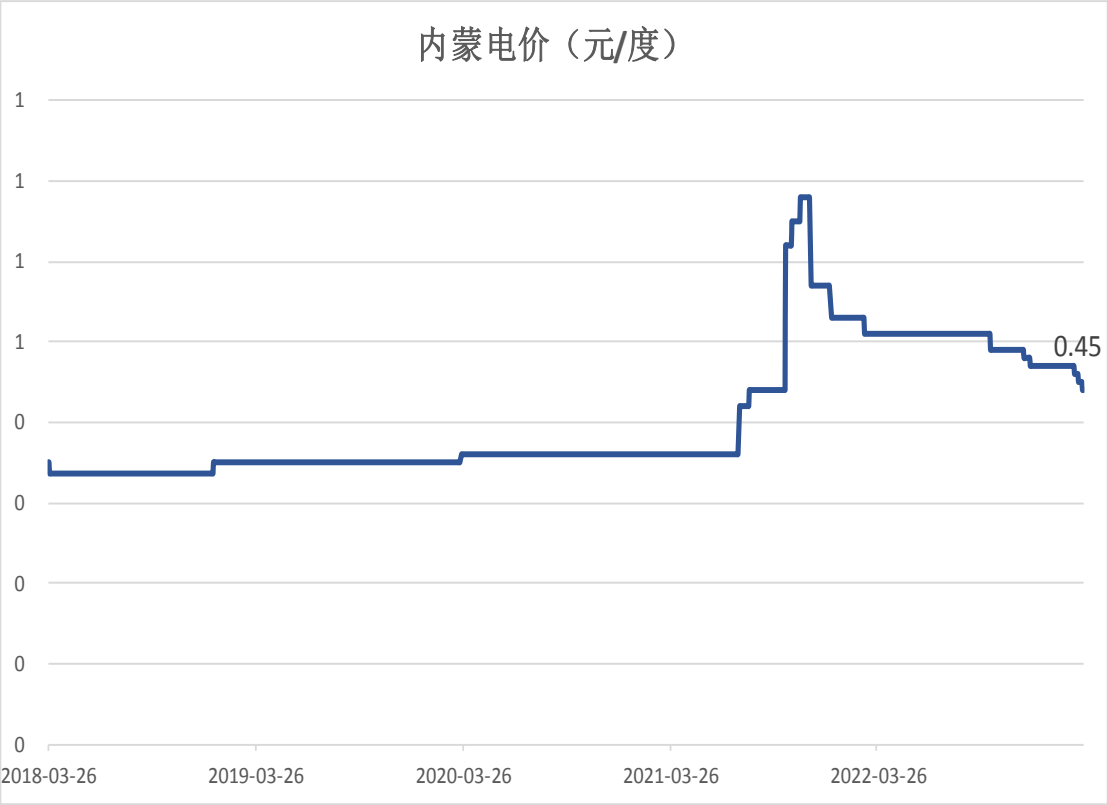
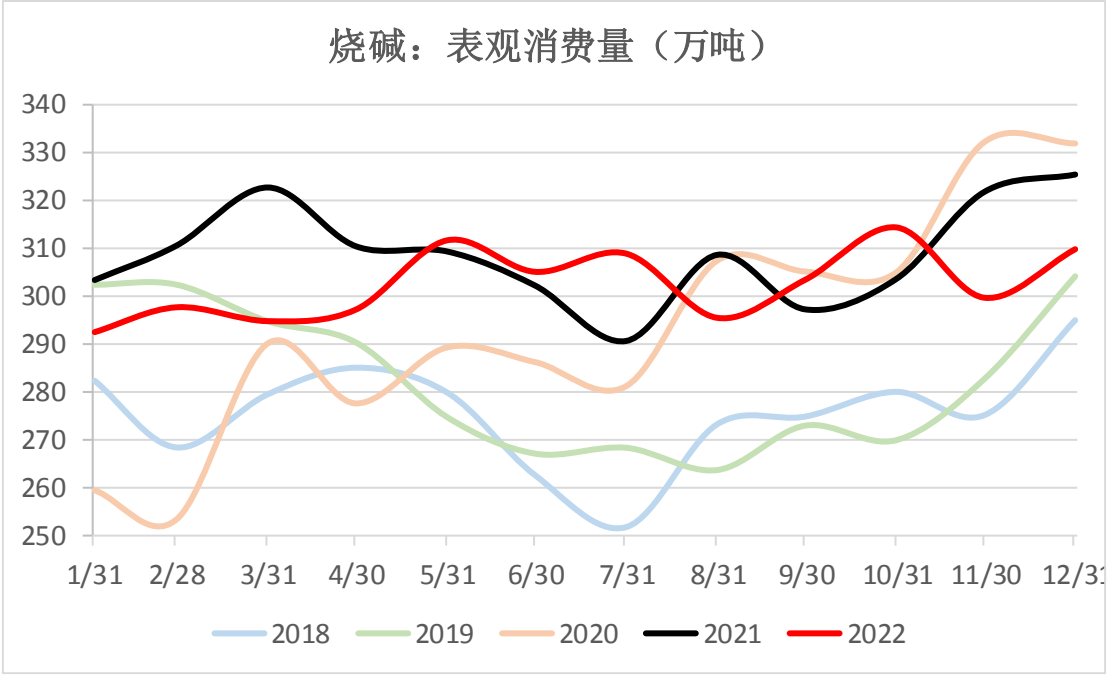


四、上游与成本

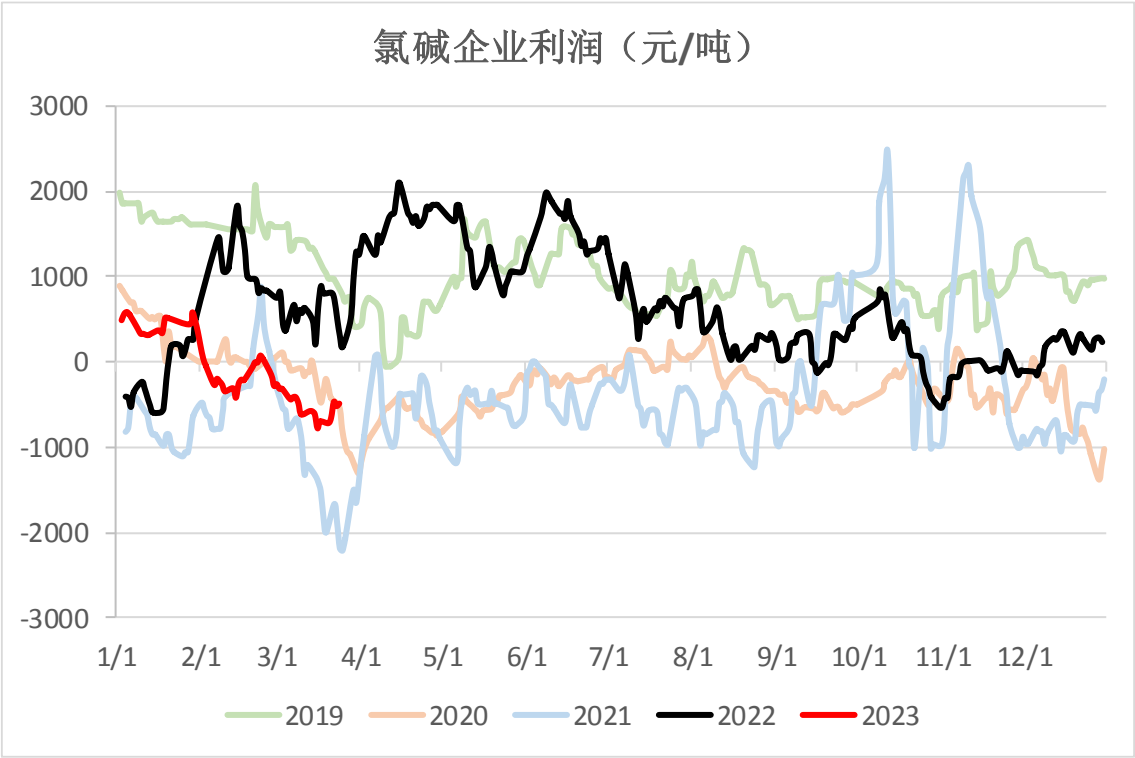
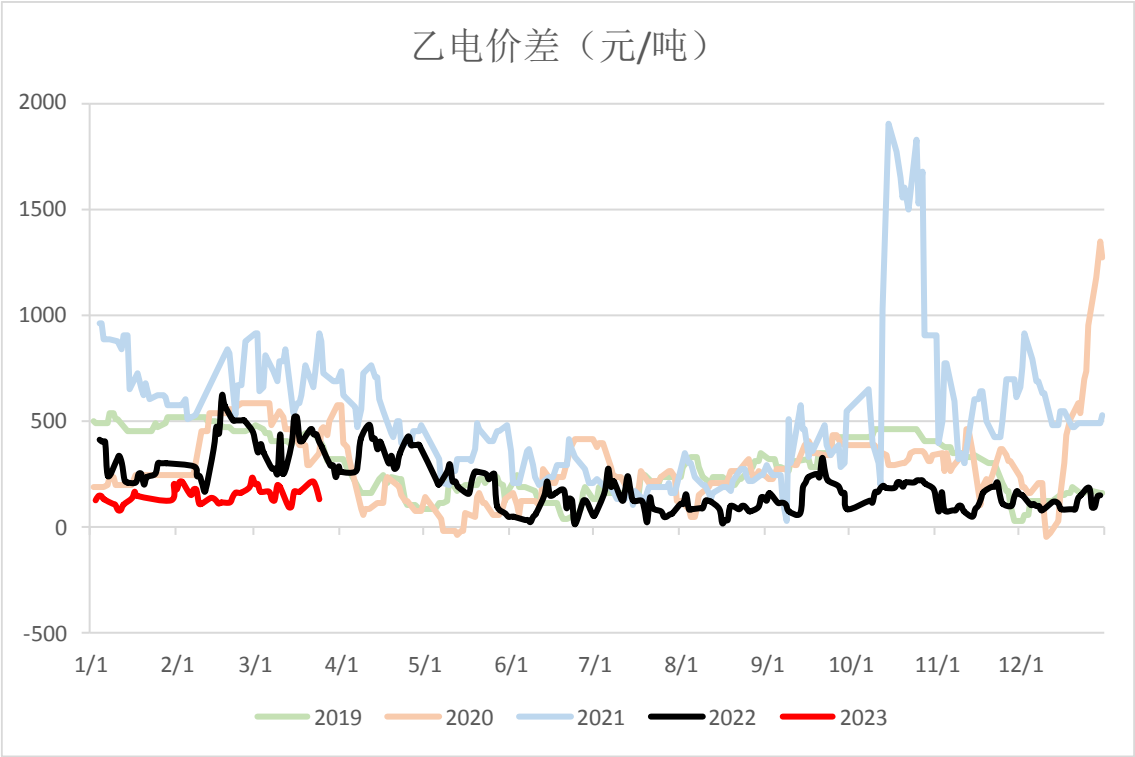








五、价格与利润



六、基差与价差

