

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—PVC

2024年5月10日

研究员：兰雪

交易咨询：Z0018543

审核：唐韵 Z0002422

<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。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元



- 1 供给
- 2 需求
- 3 库存、价差
- 4 价格、成本、利润

本周观点

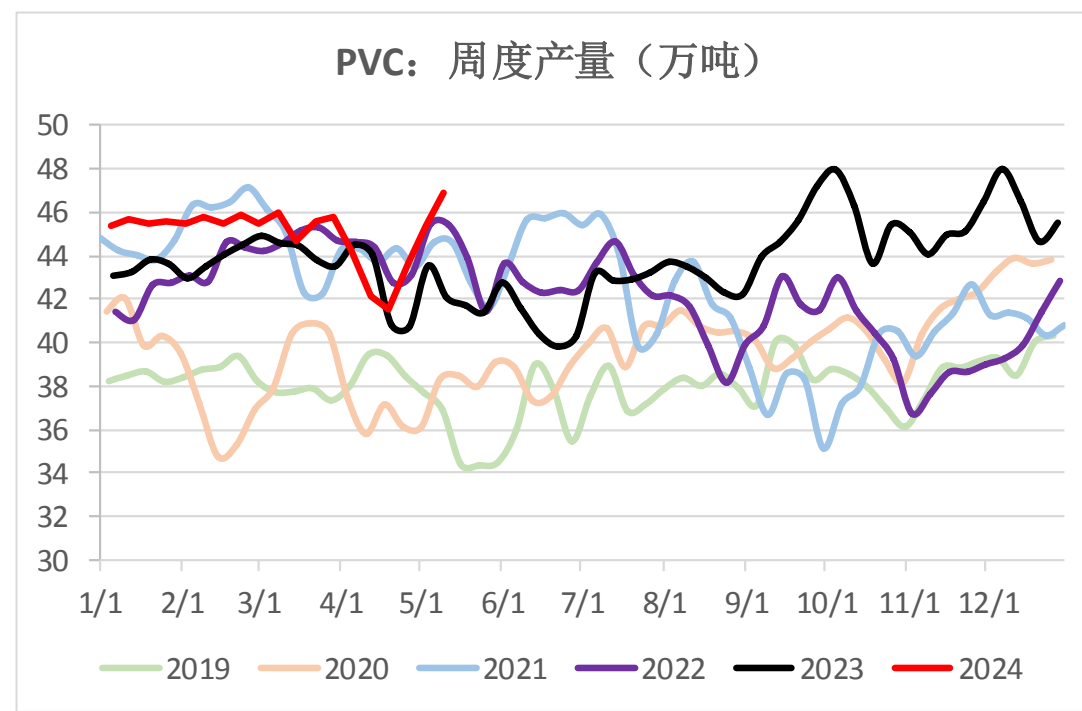
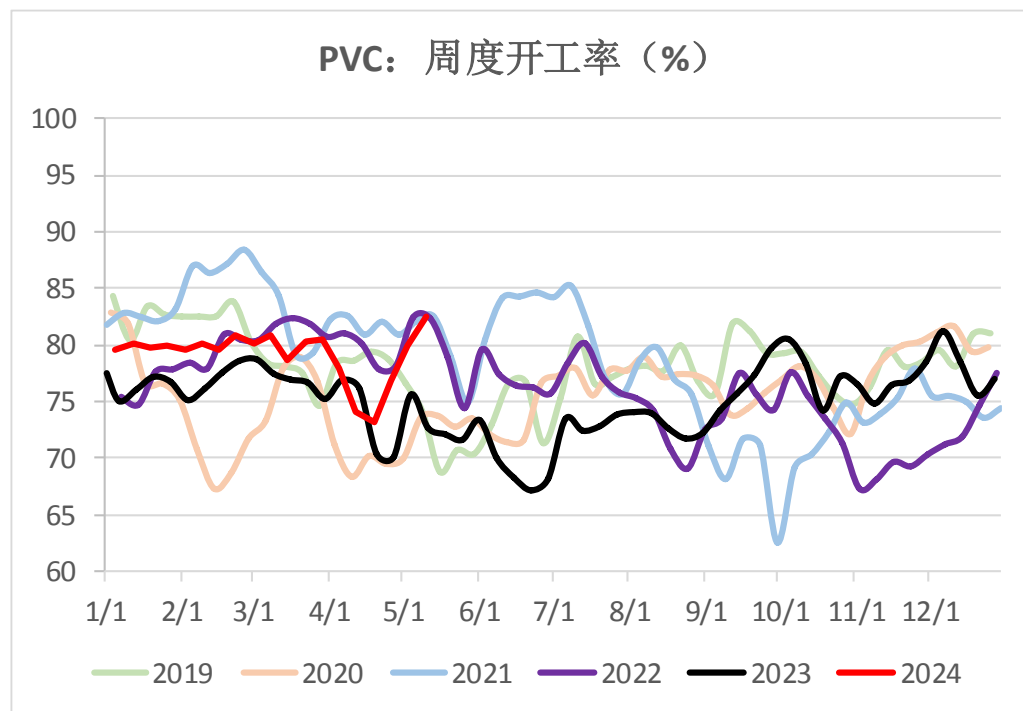
- **PVC:** 本周PVC供增需减，五月部分企业检修计划推迟至六月，供应或维持高位；需求疲软，下游开工同比仍弱；海外同样有供增需减的预期，5月报价下调；PVC总库存同比高位，负基差走扩，仓单连续增加，中长期面临过剩压力；成本端兰炭涨价，电石亏损幅度扩大，关注后续成本端支撑的可能。产业链估值不高，但现货宽松格局难改，价格低位震荡为主。

基本面要点：

- **价格**：PVC周度均价：电石法 5707 元/吨，环比0.71%，乙烯法 5807 元/吨，环比 0.59%。
- **供给**：PVC生产企业开工率 82.5%，环比 3.19%，同比13.59%，其中电石法 82.45%，环比 4.94%，同比16.48%；乙烯法 82.66%，环比 -1.57%，同比 4.70%。PVC产量 46.89万吨，环比 3.22%，同比0.10%。
- **需求**：PVC样本下游开工53.84%，环比 -2.00%，同比-0.05%。
- **利润**：电石法成本 5389元/吨，利润 62.1元/吨，乙烯法成本 6040 元/吨，利润 -288 元/吨。
- **库存**：PVC工厂库存 37.99 万吨，环比 -1.88%，同比-0.27%，社会库存 59.87万吨，环比 0.37%，同比22.07%。
- **价差**：基差 -266，月差-165。

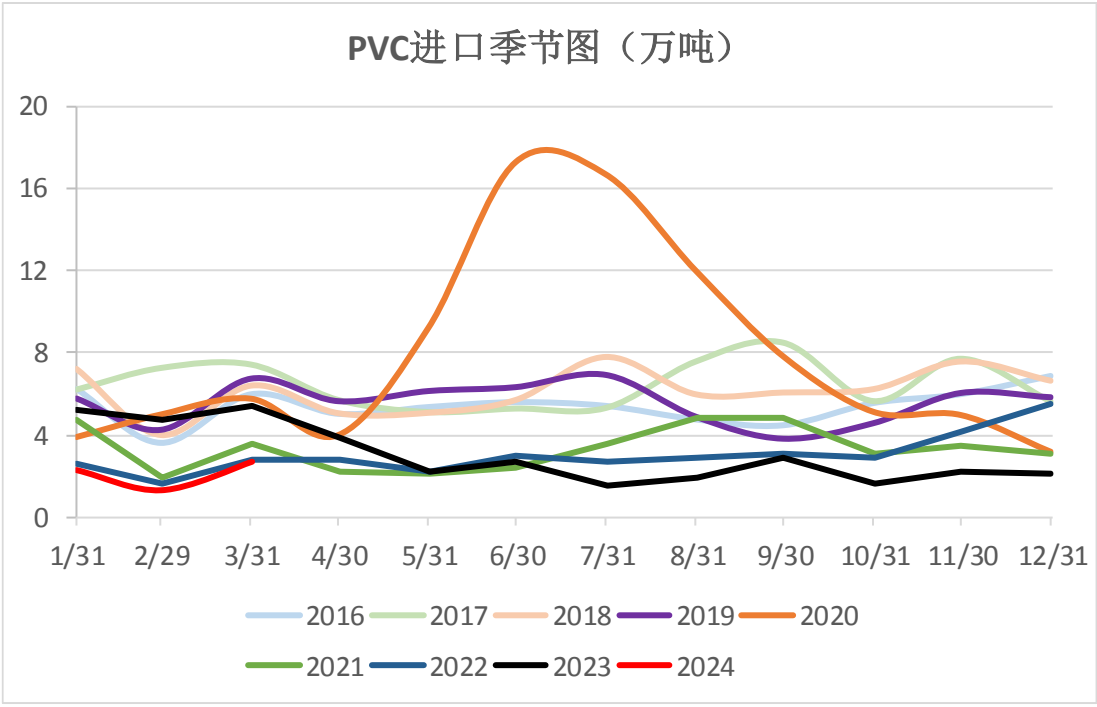
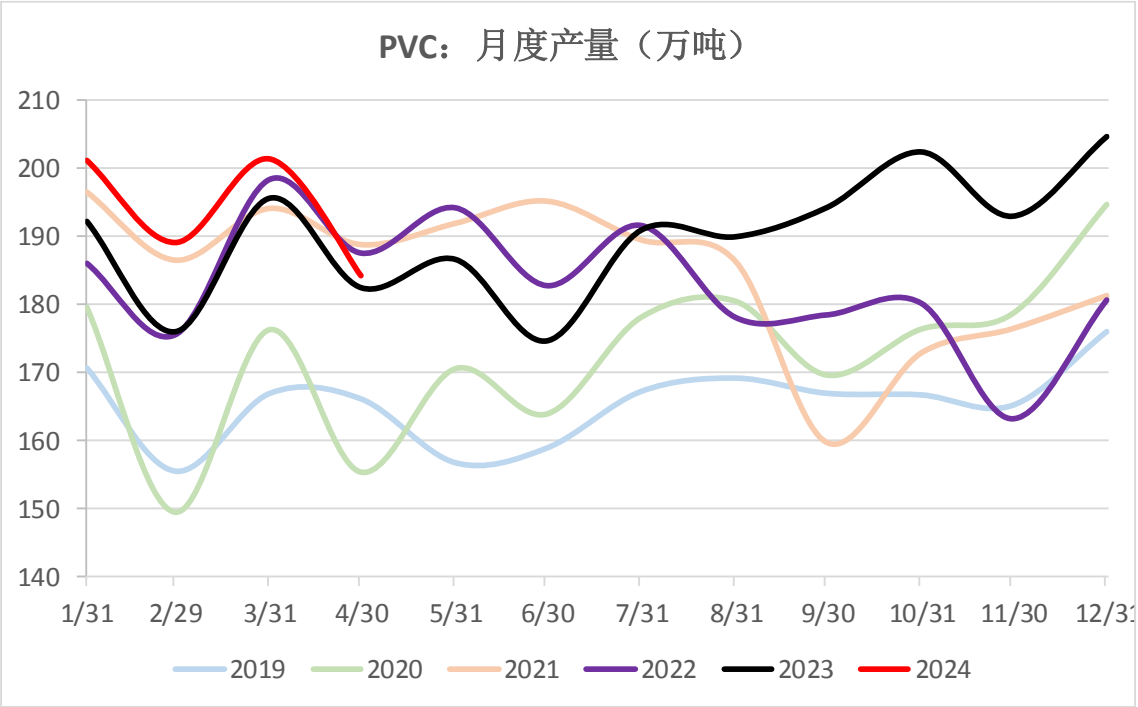
数据来源：同花顺、隆众资讯

周度供应：PVC-国内



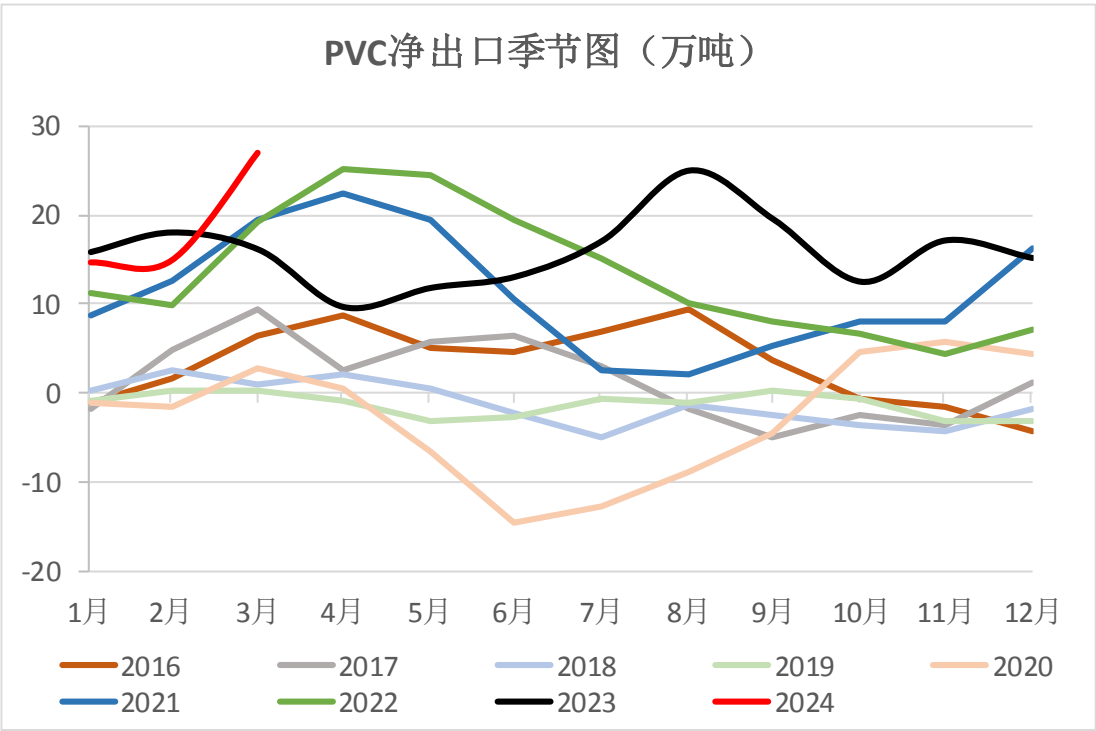
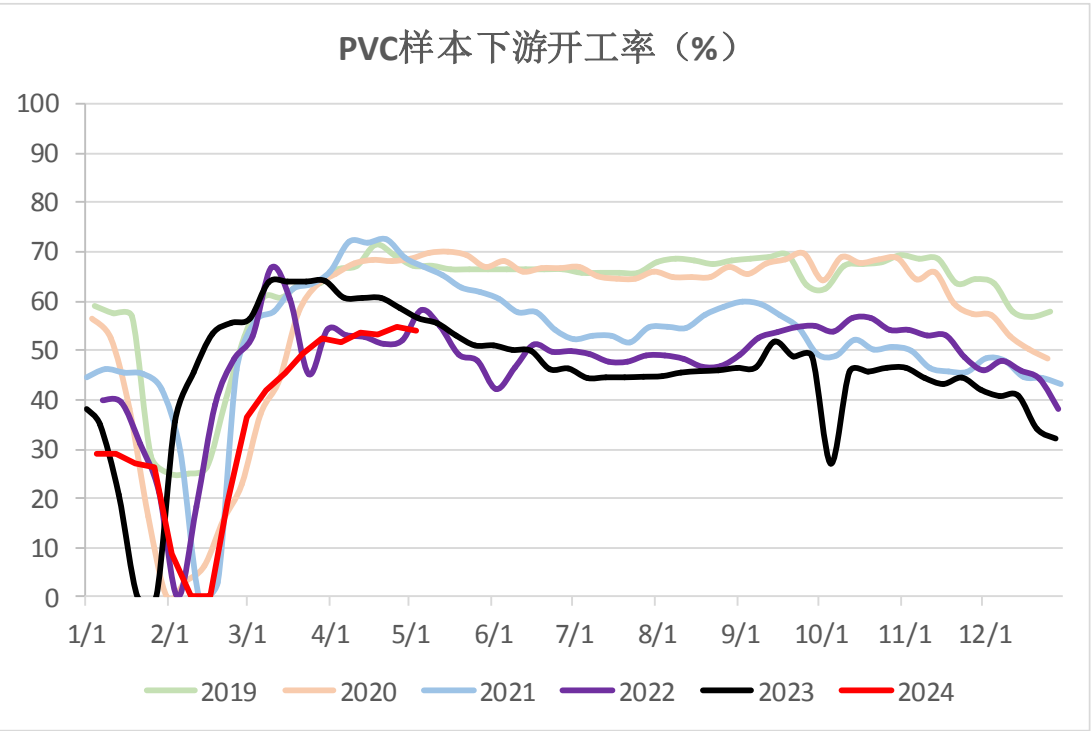
数据来源：同花顺、隆众资讯

月度供应：PVC



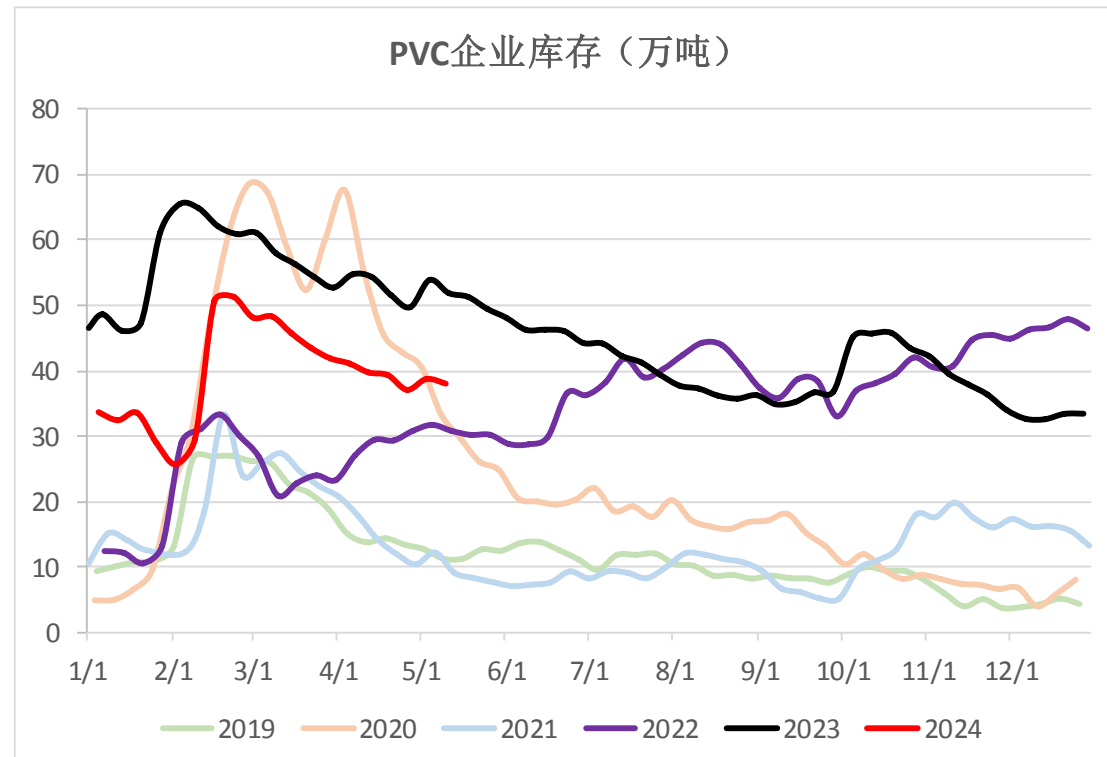
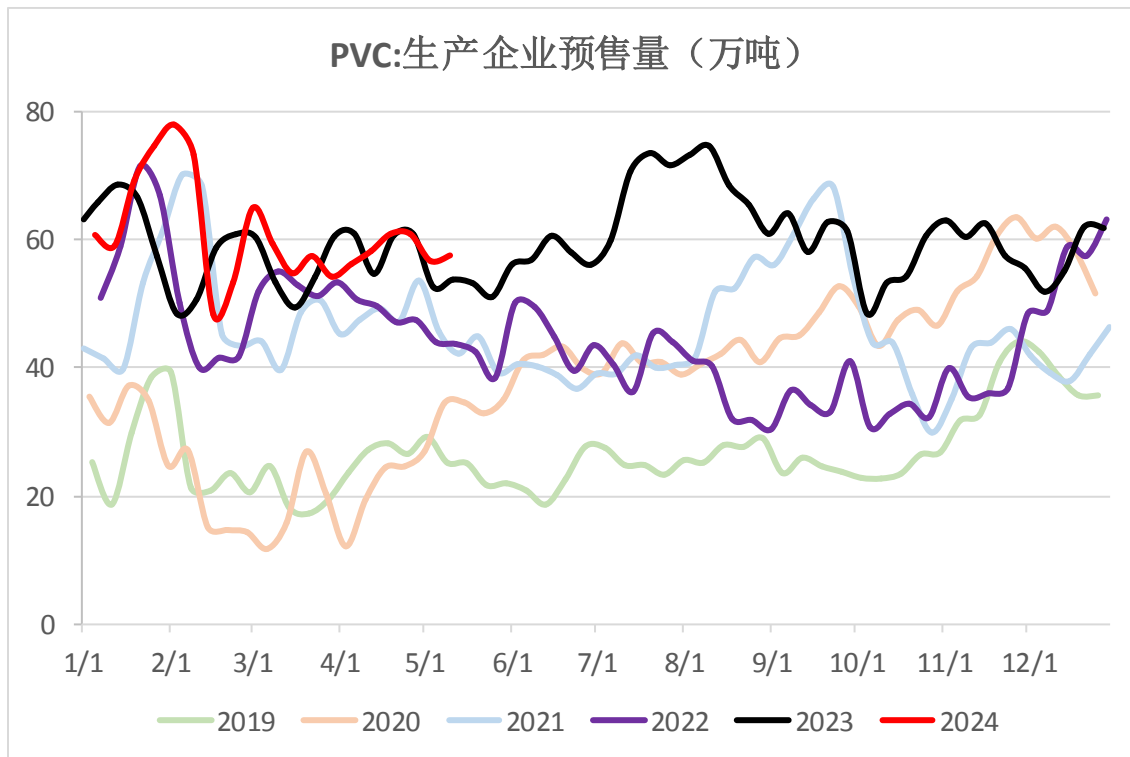
数据来源：同花顺、隆众资讯

需求：下游开工与出口



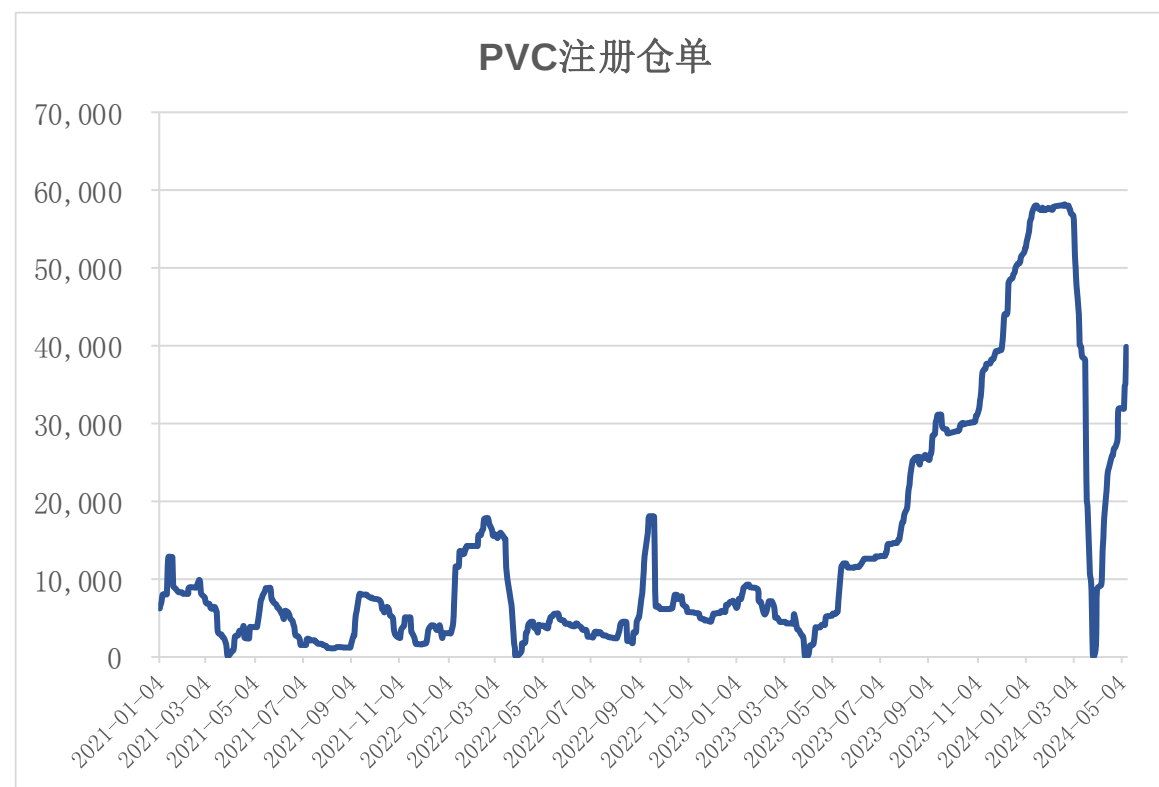
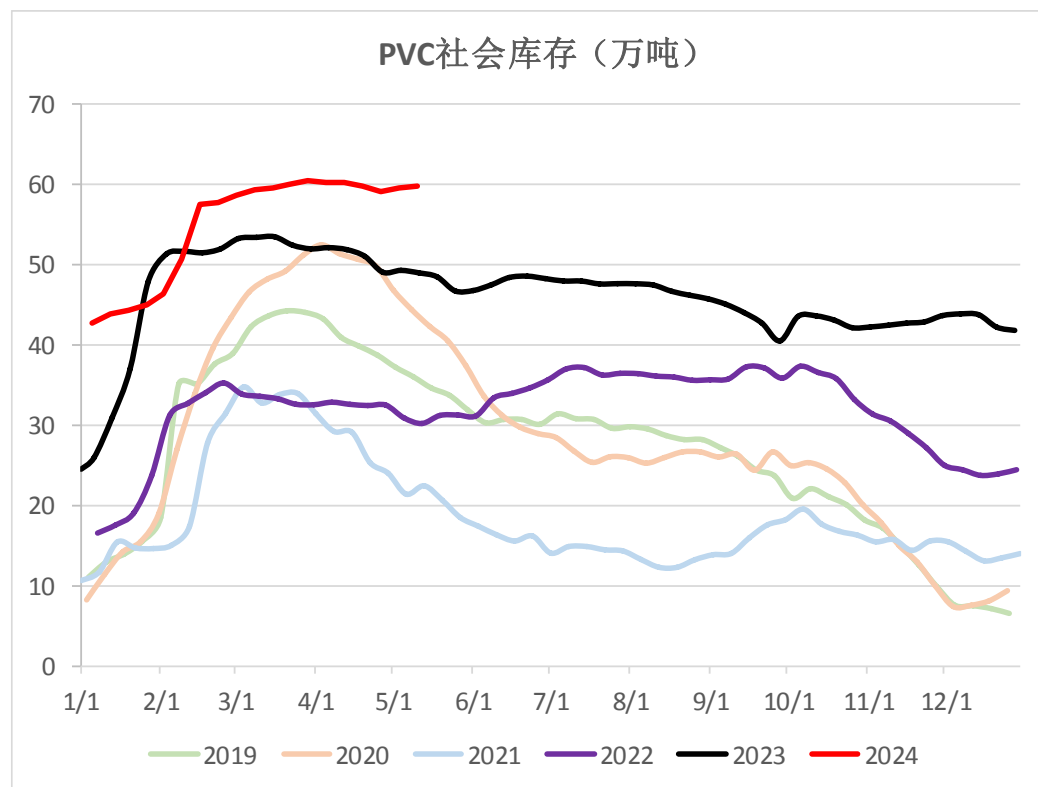
数据来源：同花顺、隆众资讯

库存



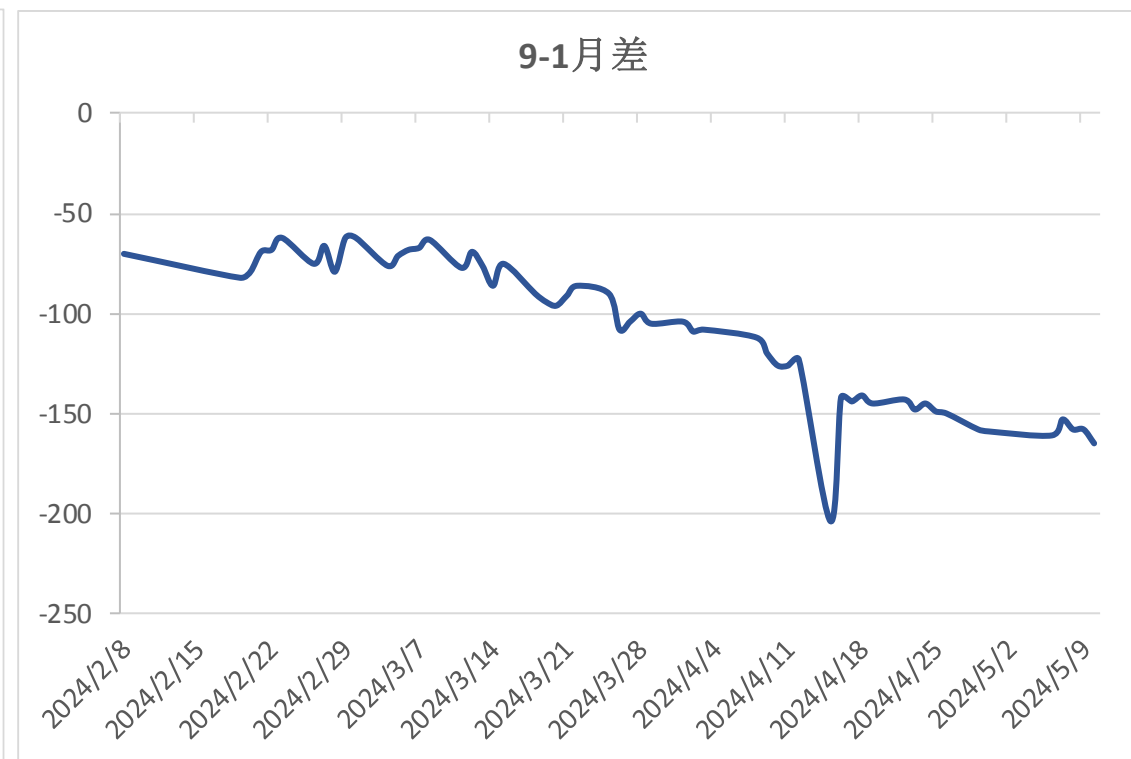
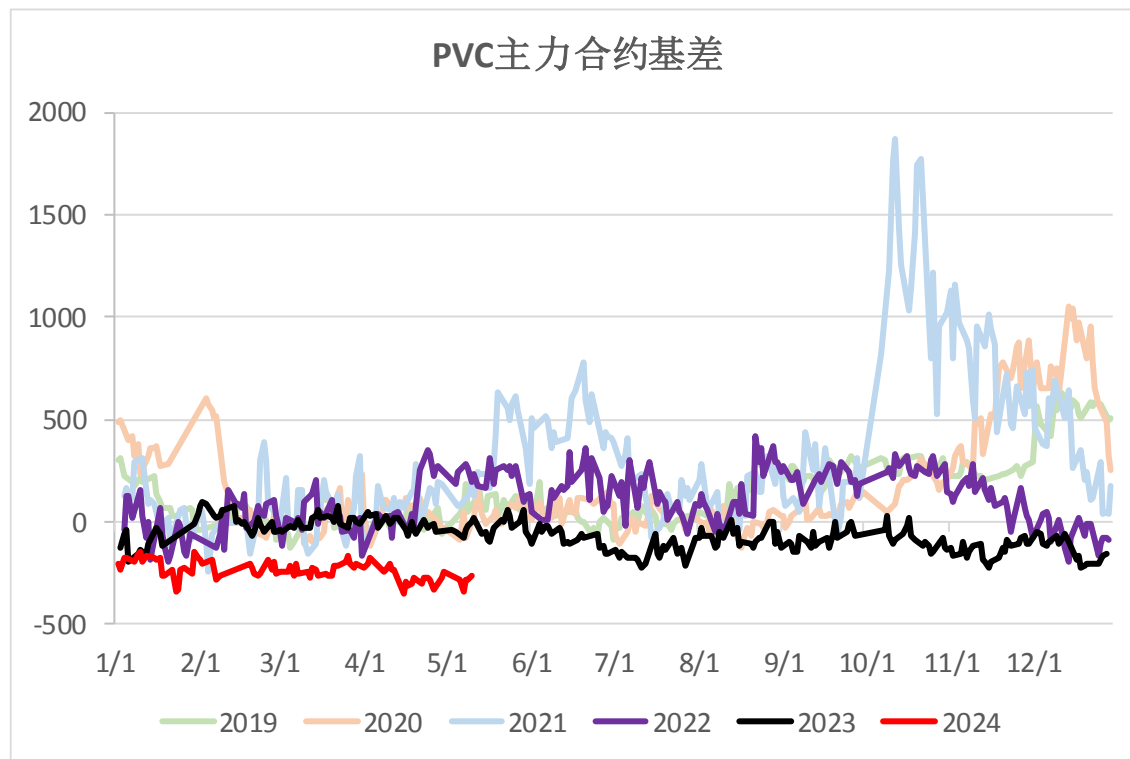
数据来源：同花顺、隆众资讯

库存



数据来源：同花顺、隆众资讯

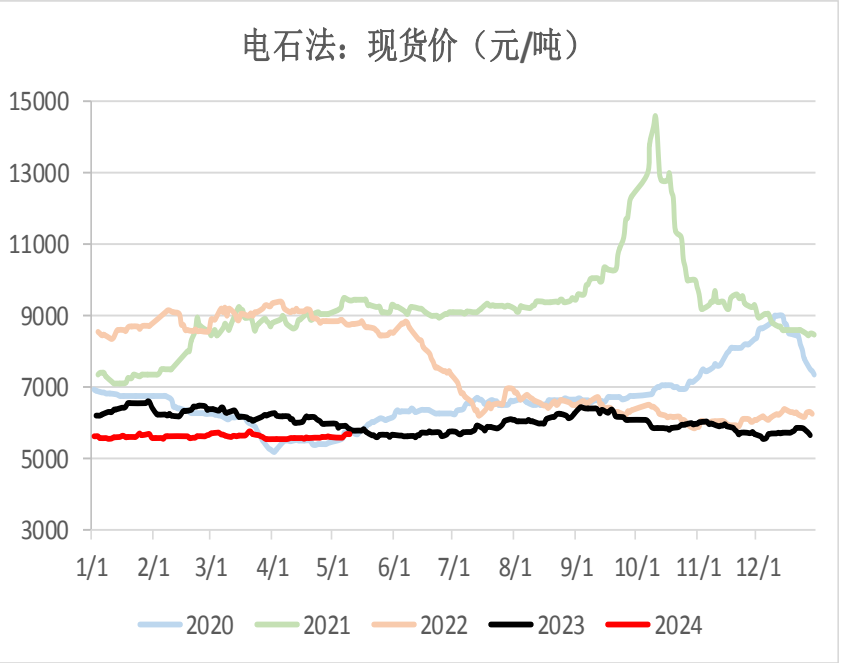
价差



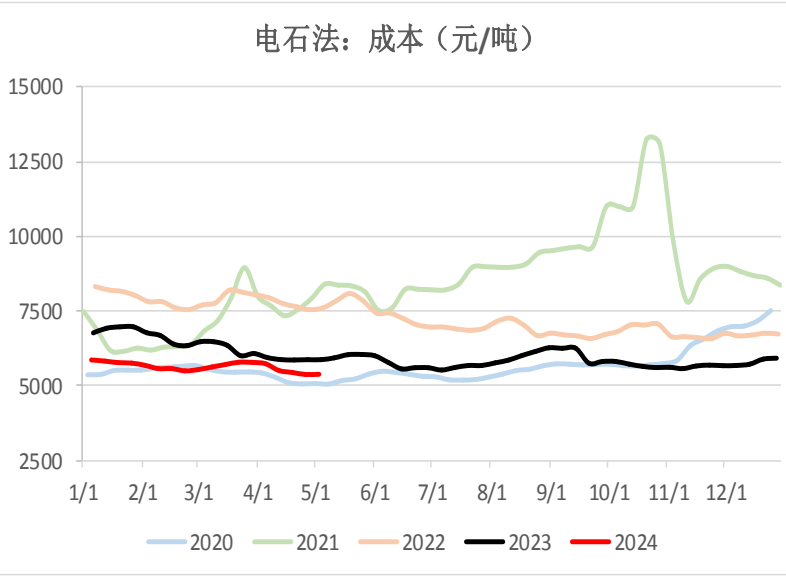
数据来源：同花顺、隆众资讯

价格-成本-利润(电石法)

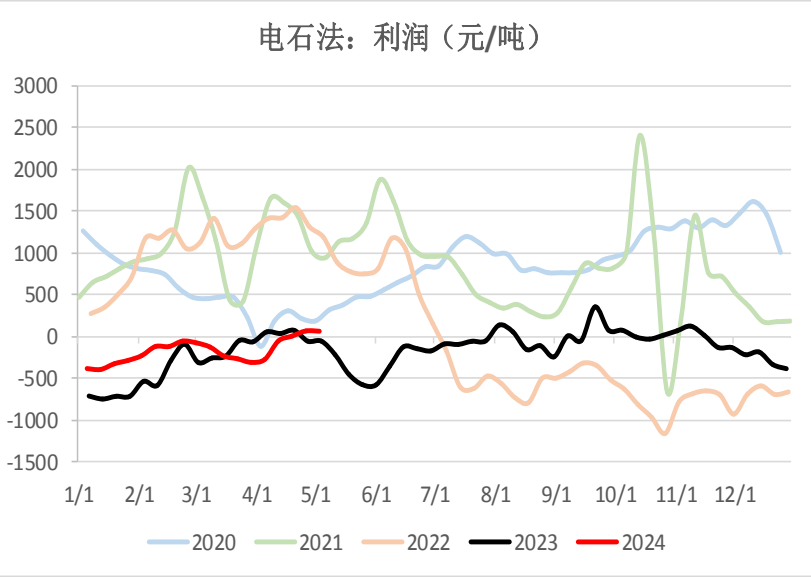
电石法：现货价（元/吨）



电石法：成本（元/吨）



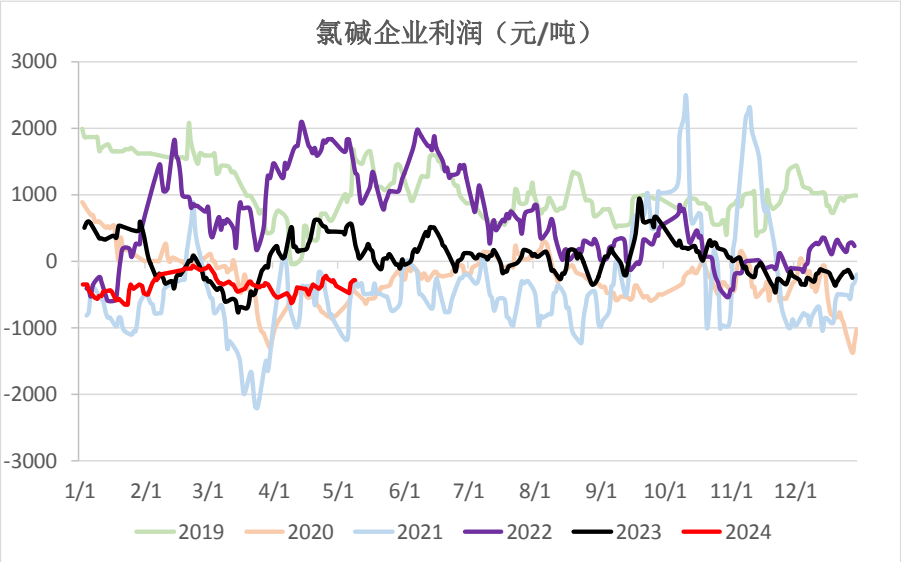
电石法：利润（元/吨）



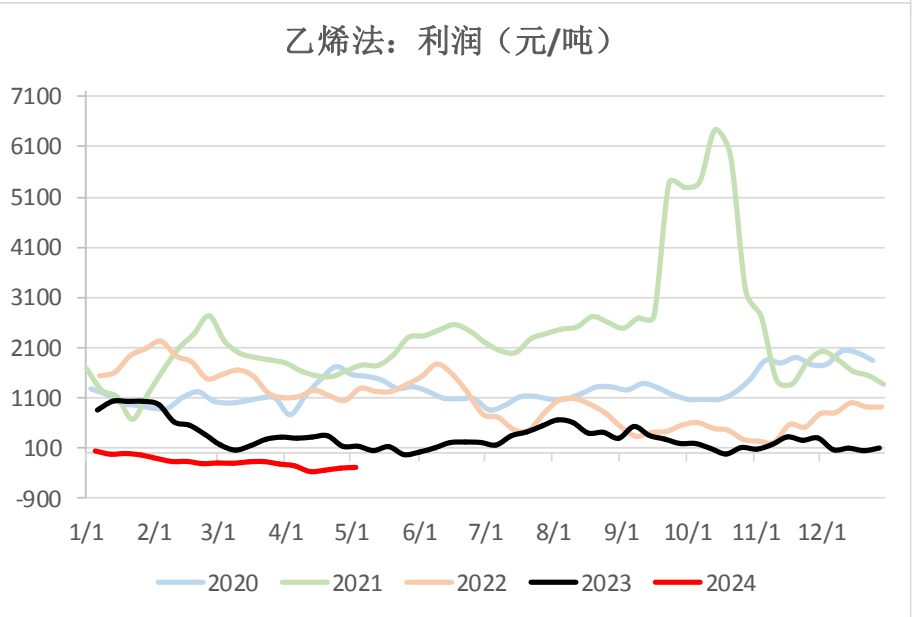
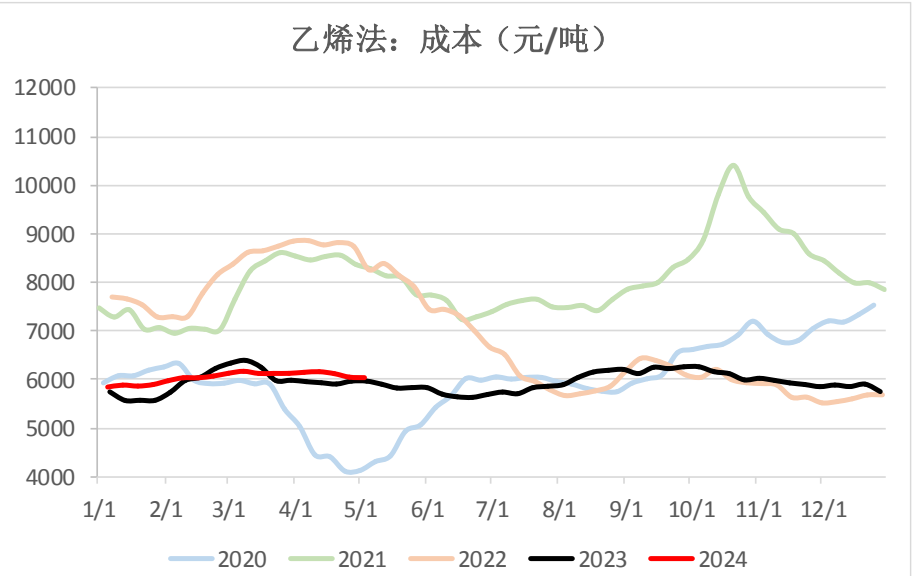
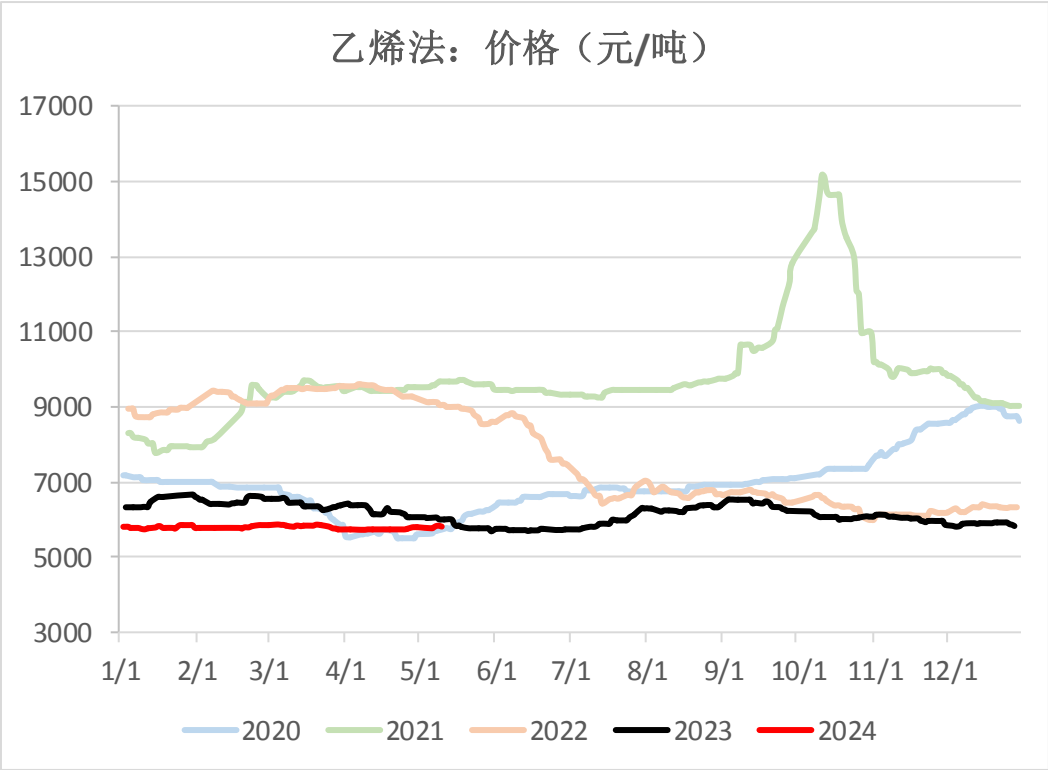
数据来源：同花顺、隆众资讯

东亚期货

氯碱企业利润（元/吨）



价格-成本-利润(乙烯法)



数据来源：同花顺、隆众资讯

谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。