



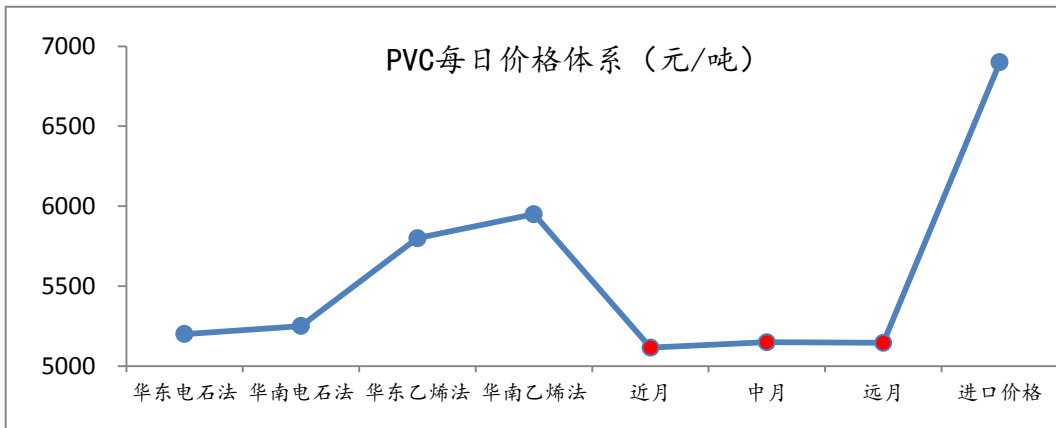
# PVC早报

联系人: 陈敏华  
投资咨询号: Z0012670

2020年3月31日

杨思佳  
从业资格号: F3059668  
电话: 0571-28132528

原料价格	2020-3-30	2020-3-27	涨跌	近10期走势
兰炭(内蒙)	575	575	0	
电石(西北)	2850	2900	-50	
布油	22.76	24.93	-2.17	
乙烯(CFR东北亚)	535	540	-5	
原盐	145	145	0	
液氯(32%, 山东)	500	500	0	
PVC价格	2020-3-30	2020-3-27	涨跌	近10期走势
电石法华东	5200	5450	-250	
电石法华南	5250	5500	-250	
乙烯法华东	5800	5950	-150	
乙烯法华南	5950	6050	-100	
主力合约收盘价	5115	5390	-275	
PVC价差	2020-3-30	2020-3-27	涨跌	近10期走势
9-1价差	5	20	-15	
5-9价差	-35	-40	5	
开工/库存	2020-3-22	2020-3-15	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	79.30%	77.900%	1.40%	
	2020-3-27	2019-3-20		
库存(华东+华南)	48.4	47.6	0.9	



## 研判/策略

疫情带来的对PVC产业链的冲击如下:印度加强管控封城,导致出口印度的PVC粉受损;全球货源有对中国低价抢市场迹象;另外,全球需求的停滞也致使塑料下游出口订单面临取消和推迟。以上三因素使得原本就面临高库存压力的PVC市场坍塌,价格不断向下寻底。

后市来看,高库存压力短期看不到缓解迹象,在全球疫情没有出现拐点或高成本装置出现降负停车现象之前,价格仍将维持弱势。

成本支撑方面,目前价格已经跌破高成本装置的综合成本,下一个支撑在华北外购电石法现金流成本,静态估测在5000附近。

操作建议:在上游没有出现降负停产或全球疫情好转之前,不建议抄底。

风险提示:报告中的信息均来源于公开可获得的资料,信达期货有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。未经信达期货有限公司授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。