



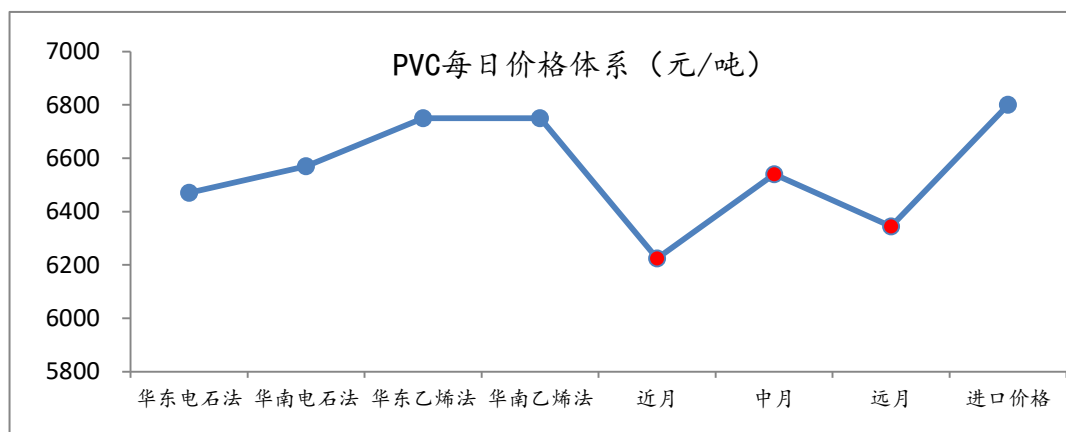
PVC早报

联系人: 韩冰冰
投资咨询号: Z0015510

2020年7月13日

杨思佳
从业资格号: F3059668
电话: 0571-28132528

原料价格	2020/7/10	2020/7/9	涨跌	近10期走势
兰炭(内蒙)	525	525	0	
电石(西北)	2580	2580	0	
布油	43.24	42.35	0.89	
乙烯(CFR东北亚)	800	800	0	
原盐	145	145	0	
液氯(32%, 山东)	480	480	0	
PVC价格	2020/7/10	2020/7/9	涨跌	近10期走势
电石法华东	6470	6470	0	
电石法华南	6570	6570	0	
乙烯法华东	6750	6750	0	
乙烯法华南	6750	6750	0	
主力合约收盘价	6540	6580	-40	
PVC价差	2020/7/10	2020/7/9	涨跌	近10期走势
9-1价差	195	200	-5	
1-5价差	120	70	50	
开工/库存	2020/7/10	2020/7/3	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	77.92%	77.24%	0.68%	
	2020/7/3	2019/6/26		
库存(华东+华南)	27.1	28.1	-1.0	



研判/策略

本期变化: 宏观走强后开始降温; 基建预期较强; 社会库存继续下滑

空头逻辑: 供应环比增多(检修逐步回归+预期新产能投放); 需求回补速度放缓进入淡季; 整体现货端偏弱

多头逻辑: 库存压力不大; 资金面宽裕, 国内需求预期较好

回顾及观点: 本周行情兑现多头逻辑, 宏观带动下建材类预期偏好, 资金拉涨情绪高涨。基本面来看, 供应环比压力增加是明牌, 后期需要验证实际国内需求跟进情况, 目前投机性备货仍然偏高。随着宏观降温, 资金继续拉涨动力不足, 短期或迎来回落。

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。