



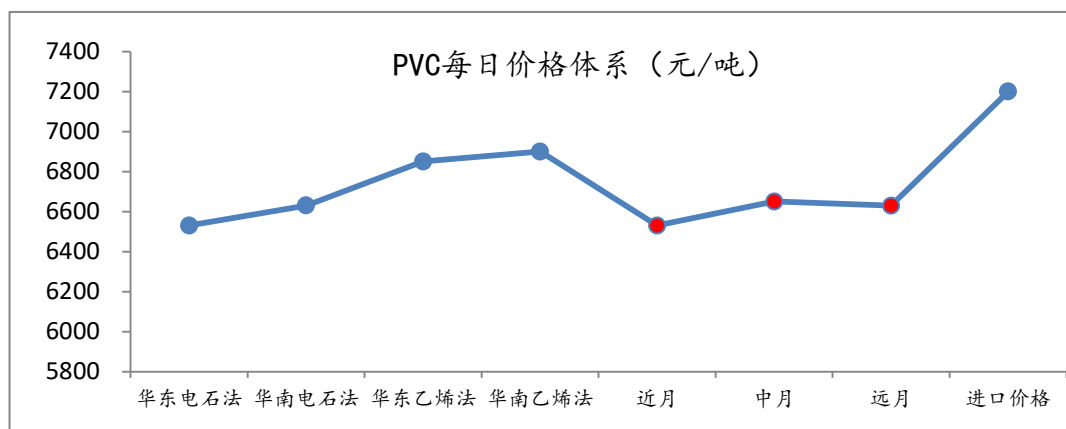
PVC早报

联系人：韩冰冰
投资咨询号：Z0015510

2020年8月26日

杨思佳
从业资格号：F3059668
电话：0571-28132528

原料价格	2020/8/25	2020/8/24	涨跌	近10期走势
兰炭（内蒙）	545	545	0	
电石（西北）	2800	2800	0	
布油	45.86	45.13	0.73	
乙烯（CFR东北亚）	720	715	5	
原盐	145	145	0	
液氯（32%，山东）	430	430	0	
PVC价格	2020/8/25	2020/8/24	涨跌	近10期走势
电石法华东	6530	6550	-20	
电石法华南	6630	6650	-20	
乙烯法华东	6850	6850	0	
乙烯法华南	6900	6900	0	
主力合约收盘价	6650	6690	-40	
PVC价差	2020/8/25	2020/8/24	涨跌	近10期走势
9-1价差	20	65	-45	
1-5价差	100	100	0	
开工/库存	2020/8/21	2020/8/14	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	77.39%	77.18%	0.21%	
	2020/8/16	2019/8/9		
库存（华东+华南）	25.8	26.1	-0.3	



研判/策略

需求环比好转，下游刚需补库，库存流转环比走好，上游本周去库。基本面变化不大，市场仍在验证需求成色。单边建议观望。LV之间倾向多配L，主要逻辑在于边际来看，外需恢复空间更大，利于进口依存度高的品种，L好于V；平衡表方面，V相对差（上半年V的去库配合了供应极低增速）；需求弹性L大于V；L对V的替代（慢变量）。

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。