



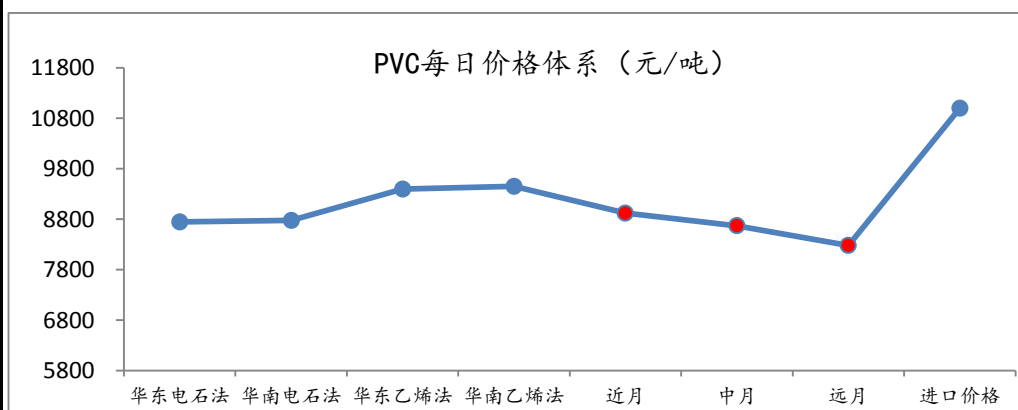
PVC早报

2021年3月29日

联系人：臧加利
从业资格号：F3049542
投资咨询号：Z0015613

杨思佳
从业资格号：F3059668
电话：0571-28132528

原料价格	2021-3-26	2021-3-25	涨跌	近10期走势
兰炭（内蒙）	620	620	0	
电石（西北）	4750	4800	-50	
布油	64.57	61.95	2.62	
乙烯（CFR东北亚）	1050	1050	0	
原盐	185	185	0	
液氯(32%, 山东)	450	450	0	
PVC价格	2021-3-26	2021-3-25	涨跌	近10期走势
电石法华东	8750	8600	150	
电石法华南	8780	8650	130	
乙烯法华东	9400	9400	0	
乙烯法华南	9450	9450	0	
主力合约收盘价	8920	8695	225	
PVC价差	2021-3-26	2021-3-25	涨跌	近10期走势
主力基差	-170	-95	-75	
1-5价差	-640	-540	-100	
5-9价差	250	215	35	
开工/库存	2021-3-18	2021-3-11	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	82.00%	85.00%	-3.00%	
	2021-3-19	2021-3-12		
库存（华东+华南）	33.7	33.5	0.2	



研判/策略

本周PVC回调后再次企稳反弹。整体观点维持上周判断。PVC产业链长期逻辑在于碳中和政策从供给端限制电石与PVC产量，因此只要需求维持正常增速，PVC处在长期紧平衡格局中，价格重心保持高位运行为主。短期来看，内蒙地区双控政策力度超市场预期，电石价格大幅上行，压缩PVC利润，限制PVC电石法开工，PVC价格易涨难跌。操作建议：多V空L/PP

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