



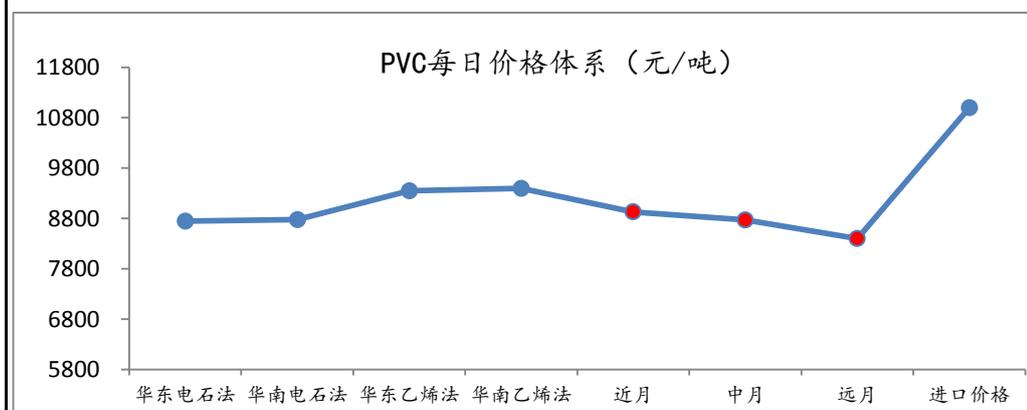
PVC早报

2021年4月6日

报告联系人：信达期货研发中心能化团队

电话：057128132512

| 原料价格 | 2021-4-2 | 2021-4-1 | 涨跌 | 近10期走势 |
|------------|-----------|-----------|--------|--------|
| 兰炭(内蒙) | 620 | 620 | 0 | |
| 电石(西北) | 4400 | 4400 | 0 | |
| 布油 | 64.86 | 64.86 | 0.00 | |
| 乙烯(CFR东北亚) | 1060 | 1060 | 0 | |
| 原盐 | 185 | 185 | 0 | |
| 液氯(32%,山东) | 450 | 450 | 0 | |
| PVC价格 | 2021-4-2 | 2021-4-1 | 涨跌 | 近10期走势 |
| 电石法华东 | 8750 | 8630 | 120 | |
| 电石法华南 | 8780 | 8700 | 80 | |
| 乙烯法华东 | 9350 | 9350 | 0 | |
| 乙烯法华南 | 9400 | 9400 | 0 | |
| 主力合约收盘价 | 8930 | 8795 | 135 | |
| PVC价差 | 2021-4-2 | 2021-4-1 | 涨跌 | 近10期走势 |
| 主力基差 | -180 | -165 | -15 | |
| 1-5价差 | -530 | -545 | 15 | |
| 5-9价差 | 160 | 195 | -35 | |
| 开工/库存 | 2021-3-25 | 2021-3-18 | 涨跌 | 近10期走势 |
| PVC整体开工率 | 80.40% | 82.00% | -1.60% | |
| | 2021-3-26 | 2021-3-19 | | |
| 库存(华东+华南) | 31.8 | 33.7 | -1.9 | |



研判/策略

本周PVC表现偏强。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，PVC社会库存进入季节性去库通道，且二季度临时检修将增多，供需驱动向上；估值层面来看，尽管电石价格回落，但PVC利润水平仍不高。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