



PVC早报

2020年11月9日

联系人: 韩冰冰

杨思佳

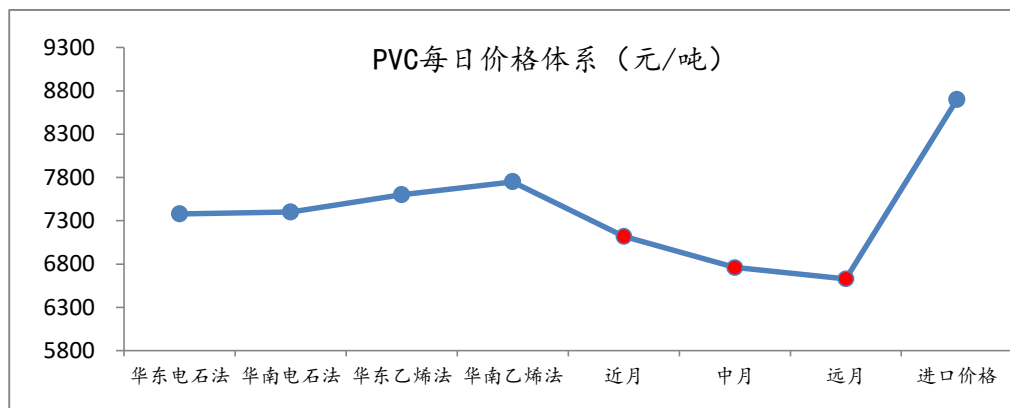
从业资格号: F3047762

从业资格号: F3059668

投资咨询号: Z0015510

电话: 0571-28132528

原料价格	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	近10期走势
兰炭(内蒙)	580	580	0	
电石(西北)	2950	2870	80	
布油	39.45	40.93	-1.48	
乙烯(CFR东北亚)	779	745	34	
原盐	160	160	0	
液氯(32%, 山东)	480	480	0	
PVC价格	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	近10期走势
电石法华东	7380	7400	-20	
电石法华南	7400	7420	-20	
乙烯法华东	7600	7600	0	
乙烯法华南	7750	7750	0	
主力合约收盘价	6630	6600	30	
PVC价差	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	近10期走势
主力基差	260	335	-75	
1-5价差	360	365	-5	
5-9价差	130	100	30	
开工/库存	2020/10/29	2020/10/22	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	79.00%	77.80%	1.20%	
	2020/10/23	2019/10/16		
库存(华东+华南)	19.9	23.1	-3.2	



研判/策略

从供需驱动的角度来看,当前社会库存还在去化,现货偏紧格局未改,基差维持高位。从估值的角度来看,当前PVC估值较高,价格接近历史高点。我们认为市场对当前去库逻辑已经交易的比较充分,10月或是去库斜率最大的月份。

操作建议:顶部波动较大,且01基差仍较大,不建议参与01单边。可逢高沽空05合约。

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。