



PVC早报

2020年11月12日

联系人: 韩冰冰

杨思佳

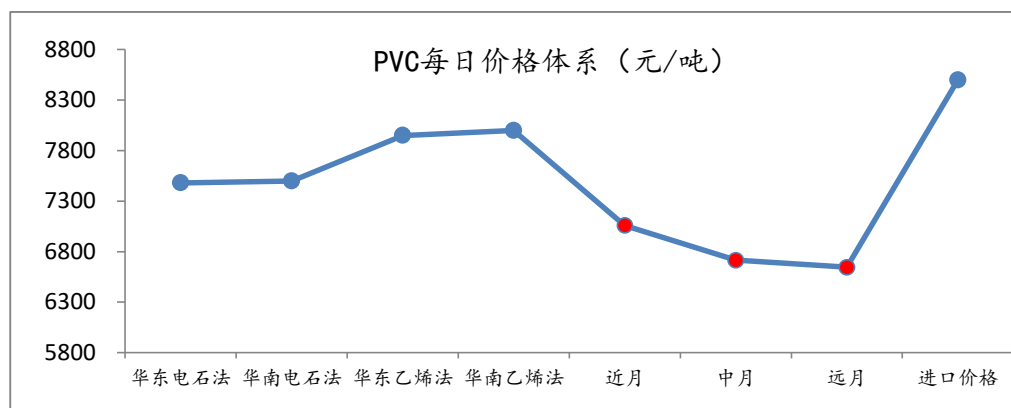
从业资格号: F3047762

从业资格号: F3059668

投资咨询号: Z0015510

电话: 0571-28132528

原料价格	2020/11/11	2020/11/10	涨跌	近10期走势
兰炭(内蒙)	580	580	0	
电石(西北)	2950	2950	0	
布油	43.8	43.61	0.19	
乙烯(CFR东北亚)	840	785	55	
原盐	160	160	0	
液氯(32%, 山东)	480	480	0	
PVC价格	2020/11/11	2020/11/10	涨跌	近10期走势
电石法华东	7480	7480	0	
电石法华南	7500	7500	0	
乙烯法华东	7950	7850	100	
乙烯法华南	8000	7900	100	
主力合约收盘价	6645	6660	-15	
PVC价差	2020/11/11	2020/11/10	涨跌	近10期走势
主力基差	420	430	-10	
1-5价差	345	340	5	
5-9价差	70	50	20	
开工/库存	2020/11/5	2020/10/29	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	82.00%	79.00%	3.00%	
	2020/10/30	2019/10/23		
库存(华东+华南)	16.7	19.9	-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。