



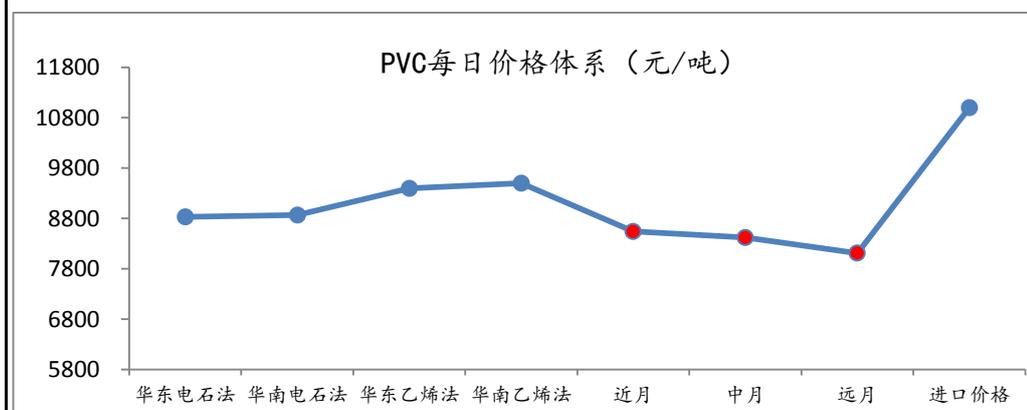
# PVC早报

2021年4月1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	2021-3-31	2021-3-30	涨跌	近10期走势
兰炭(内蒙)	620	620	0	
电石(西北)	4400	4400	0	
布油	62.74	64.14	-1.40	
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	2021-3-31	2021-3-30	涨跌	近10期走势
电石法华东	8830	8830	0	
电石法华南	8870	8870	0	
乙烯法华东	9400	9400	0	
乙烯法华南	9500	9500	0	
主力合约收盘价	8540	8640	-100	
PVC价差	2021-3-31	2021-3-30	涨跌	近10期走势
主力基差	290	190	100	
1-5价差	-430	-495	65	
5-9价差	120	155	-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