



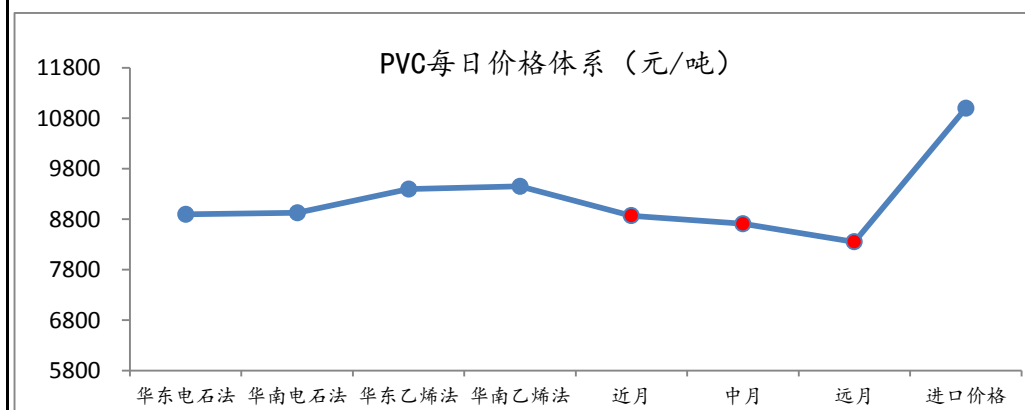
PVC早报

2021年4月9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	2021-4-8	2021-4-7	涨跌	近10期走势
兰炭（内蒙）	620	620	0	
电石（西北）	4400	4400	0	
布油	63.2	63.16	0.04	
乙烯（CFR东北亚）	1070	1060	10	
原盐	185	185	0	
液氯（32%，山东）	420	420	0	
PVC价格	2021-4-8	2021-4-7	涨跌	近10期走势
电石法华东	8900	9000	-100	
电石法华南	8930	9030	-100	
乙烯法华东	9400	9400	0	
乙烯法华南	9450	9450	0	
主力合约收盘价	8870	8875	-5	
PVC价差	2021-4-8	2021-4-7	涨跌	近10期走势
主力基差	30	125	-95	
1-5价差	-520	-450	-70	
5-9价差	160	150	10	
开工/库存	2021-4-1	2021-3-25	涨跌	近10期走势
PVC整体开工率	83.40%	80.40%	3.00%	
	2021-4-2	2021-3-26		
库存（华东+华南）	29.1	31.8	-2.7	



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