



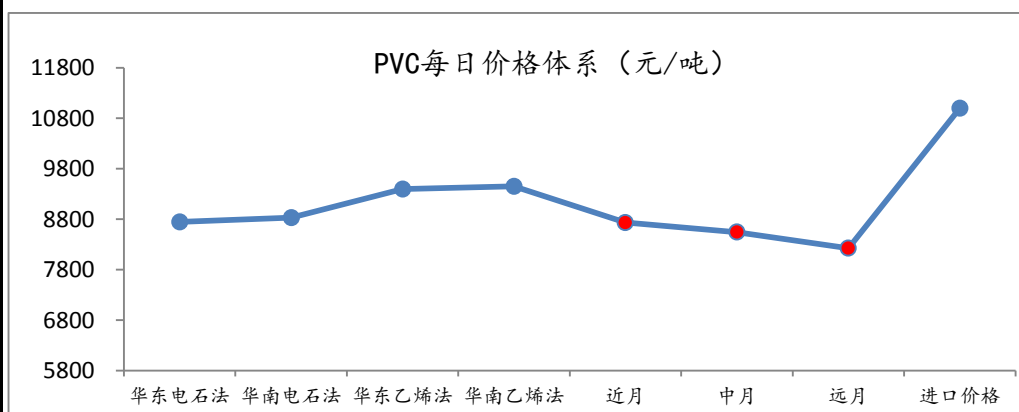
PVC早报

2021年4月12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	2021-4-9	2021-4-8	涨跌	近10期走势
兰炭（内蒙）	620	620	0	
电石（西北）	4400	4400	0	
布油	62.95	63.2	-0.25	
乙烯（CFR东北亚）	1070	1070	0	
原盐	185	185	0	
液氯（32%，山东）	420	420	0	
PVC价格	2021-4-9	2021-4-8	涨跌	近10期走势
电石法华东	8750	8900	-150	
电石法华南	8830	8930	-100	
乙烯法华东	9400	9400	0	
乙烯法华南	9450	9450	0	
主力合约收盘价	8735	8870	-135	
PVC价差	2021-4-9	2021-4-8	涨跌	近10期走势
主力基差	15	30	-15	
9-1价差	320	360	-40	
5-9价差	190	160	30	
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

短期供需面无较大变化。整体观点维持前期判断。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，4-5月供给有检修支撑，出口订单还在交付过程中，供应压力不大。需求在正常的季节性提升中。社会库存季节性去化，同比低于往年。PVC短期供需健康。电石价格高位回落，PVC利润得到修复。操作建议：逢回调低吸为主；多V空L

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