

信达期货 PVC 早报

2021 年 5 月 10 日

报告联系人：能源化工团队

联系方式：0571-28132515

行业资讯

1、5 月 7 日日国内 PVC 现货市场价格继续大幅走高，期货高开偏强震荡，部分市场货源较为紧张，贸易商报价上行，多数基差报价为主，华南预售货源较多，下游对高价存在抵触情绪，小单刚需补货为主。5 型电石料，华东主流现汇自提 9380-9480 元/吨，华南主流现汇自提 9350-9500 元/吨，河北现汇送到 9180-9260 元/吨，山东现汇送到 9130-9200 元/吨。

2、5 月 7 日国内电石市场区域性调整，陕西地区采购价格上调 50 元/吨，下游待卸车低位，但是随着电石主要下游 PVC 春季检修的临近，市场持稳心态加重，预计明日国内电石市场依旧持稳运行。

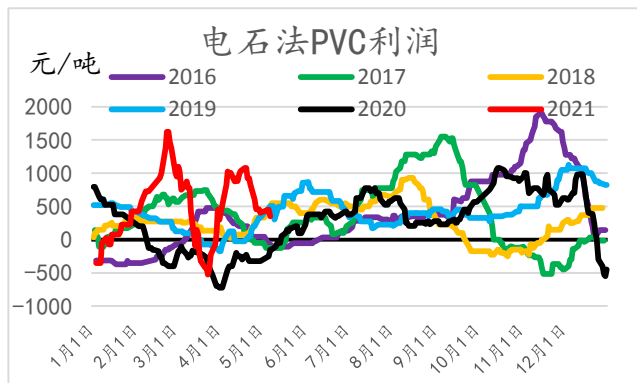
核心逻辑

在市场氛围推动下，PVC 表现偏强，价格向上突破。PVC 自身去库格局持续，电石大幅上行，支撑 PVC 价格走高。目前海外供给逐步恢复，外盘价格高位回落。PVC 价格继续大幅抬升后，下游企业成本压力凸显，听闻降负现象出现。出口需求支撑减弱以后，内需对高价的抑制或更为明显。长期来看，PVC 供需仍处在紧平衡格局，价格重心有望保持在高位运行。短期来看，过高的价格累积的需求负反馈风险正在加大。

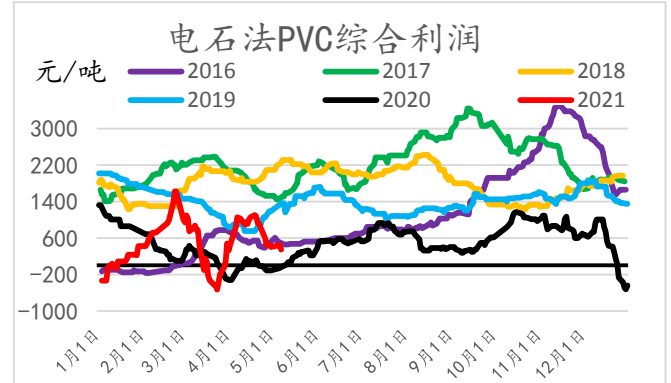
操作建议

不建议追涨，暂观望

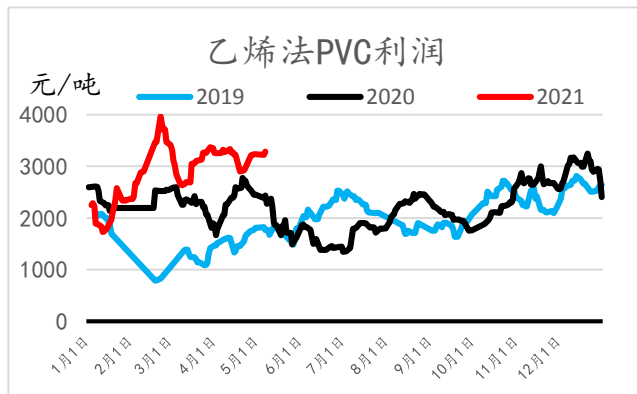
1. 生产利润



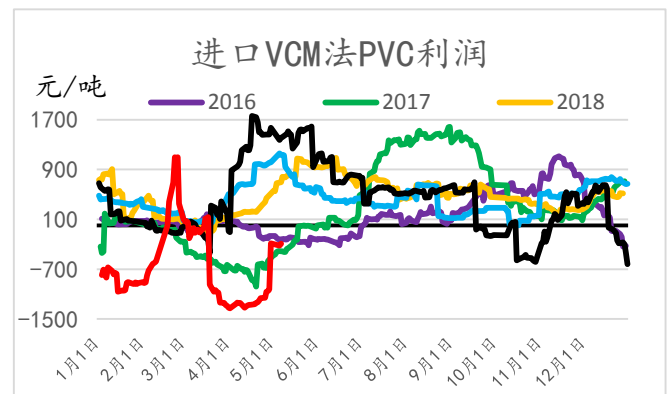
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

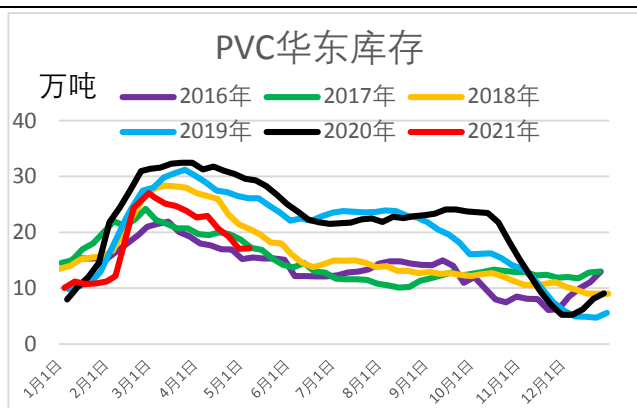


数据来源：Wind，信达期货研发中心

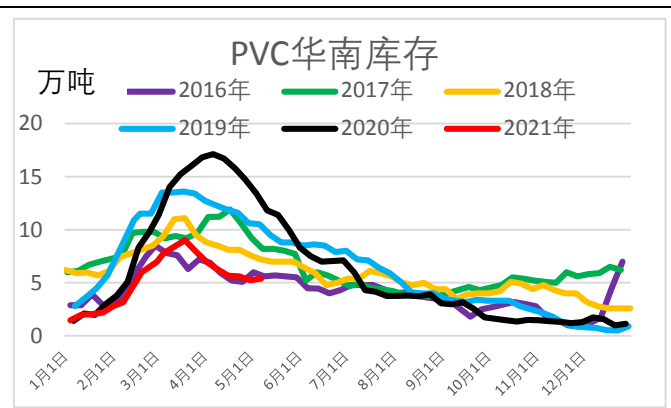


数据来源：Wind，信达期货研发中心

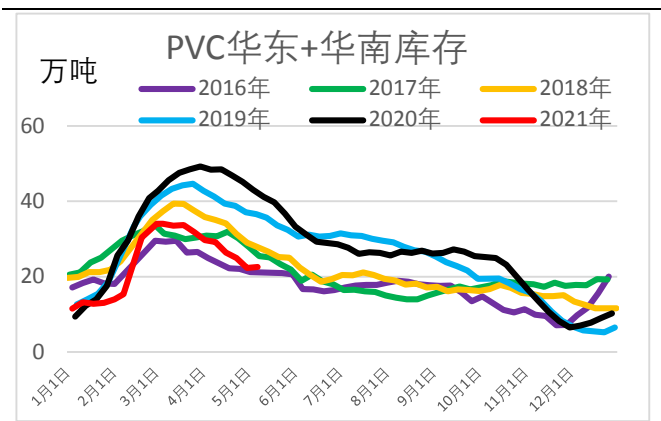
2. 库存



数据来源：卓创，信达期货研发中心

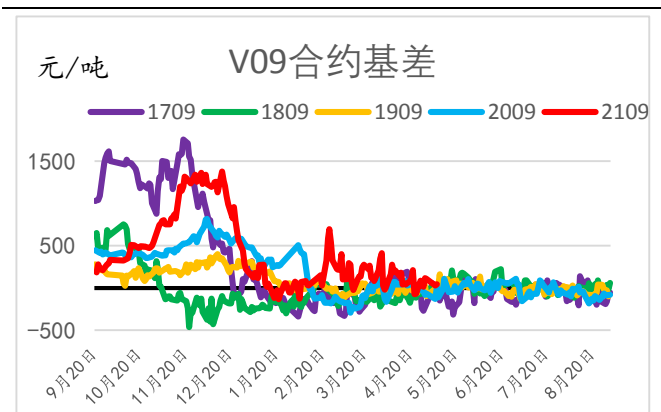


数据来源：卓创，信达期货研发中心

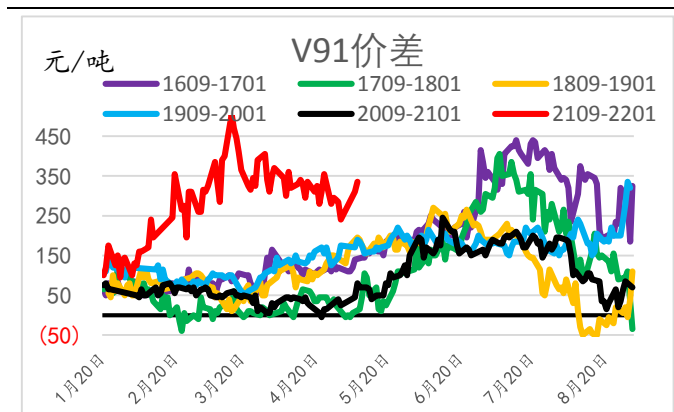


数据来源：卓创，信达期货研发中心

3. 基差价差.



数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

免责声明：

本报告版权归“信达期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“信达期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。