

信达期货 PVC 早报

2021 年 5 月 12 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 11 日国内 PVC 市场气氛转弱，期货剧烈调整，现货观望情绪浓厚，市场一口价调整不大，点价有所优势，低价成交尚可，高价成交一般。下游成本压力较明显，逢低采购。

2、5 月 11 日国内电石市场价格稳定，内蒙地区因不定时限电影响供应不足，下游采购积极待卸车低位，山东地区接货价格在 4880-5150 元/吨；河北地区接货价格在 4890-4915 元/吨；河南地区接货价格在 4800-4860 元/吨。

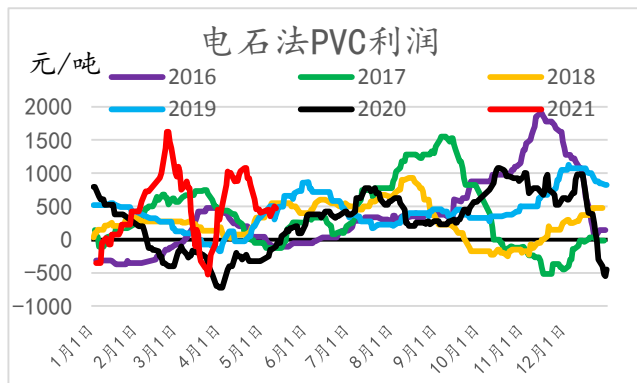
核心逻辑

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。

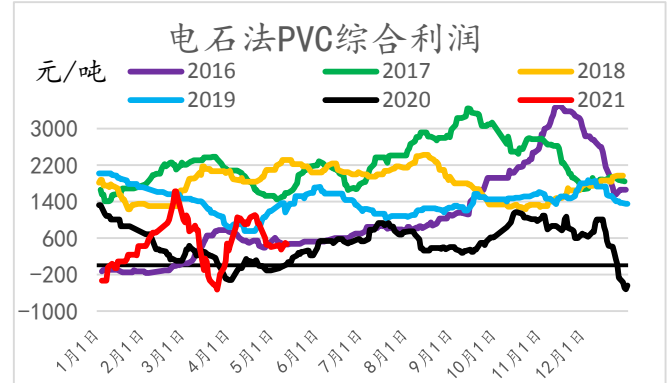
操作建议

不建议追涨，暂观望

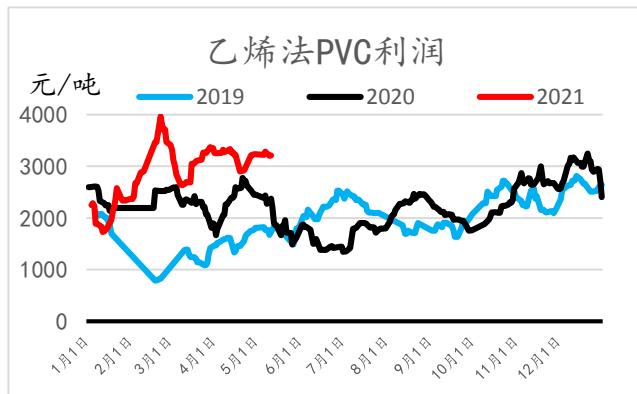
1. 生产利润



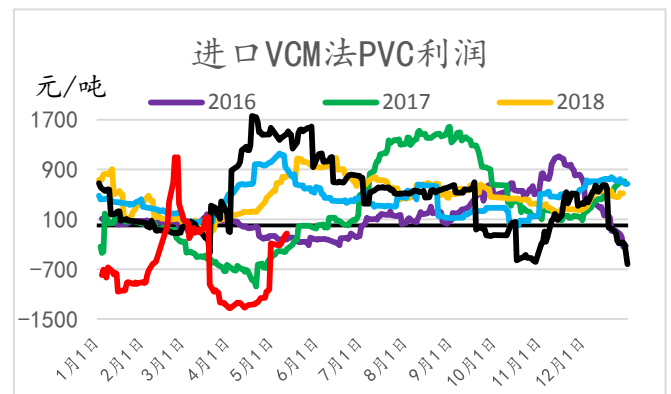
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

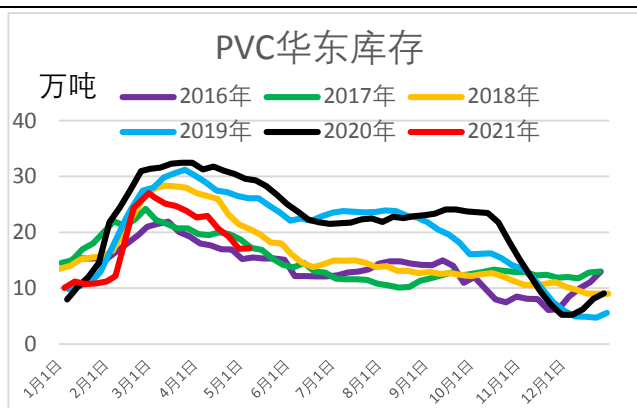


数据来源：Wind，信达期货研发中心

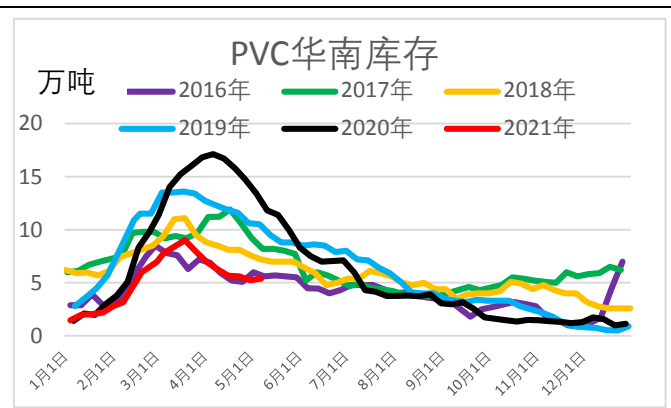


数据来源：Wind，信达期货研发中心

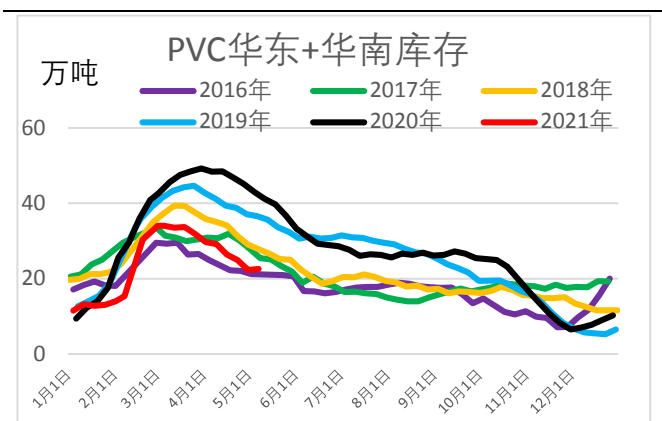
2. 库存



数据来源：卓创，信达期货研发中心

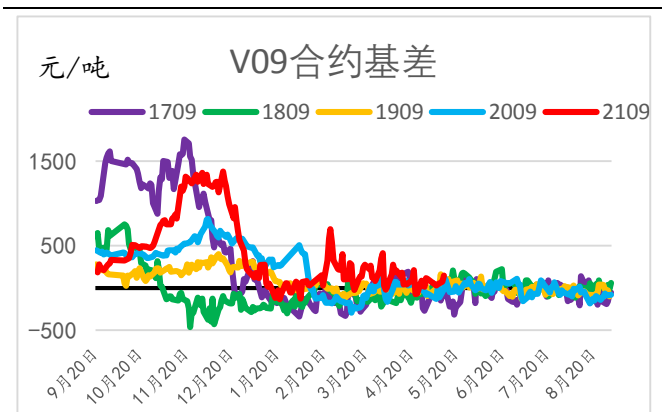


数据来源：卓创，信达期货研发中心

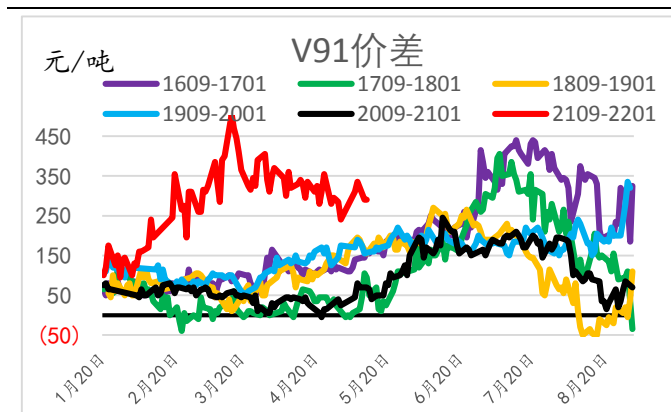


数据来源：卓创，信达期货研发中心

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。