

# 信达期货 PVC 早报

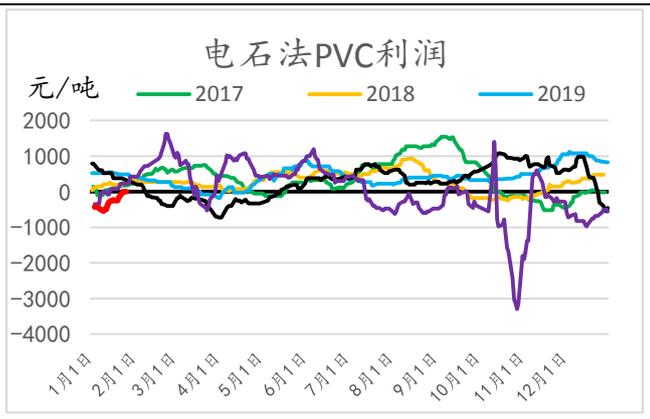
2022 年 1 月 27 日

报告联系人：研究所能化团队

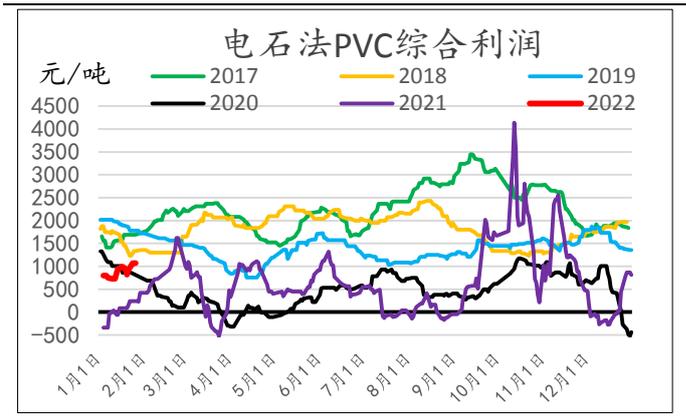
联系方式：0571-28132592

<b>行业资讯</b>	<p>1、华东地区 5 型主流价格在 8650-8780 元/吨。国内 PVC 市场价格上涨，期货价格震荡上行，基差报盘暂无优势，现货一口价报盘为主，部分实单有所让利，出厂报价整体变化不大，PVC 企业多数节前不再接单，终端企业多数停工放假，询盘积极性不高，现货市场整体成交不多。</p> <p>2、山东电石价格在 4870-4950 元/吨。宁夏地区部分出厂价跟降，其余地区价格多数维持稳定。运输有所好转，电石流通速度有所加快，下游到货依旧不稳定，各方观望气氛浓厚。</p>
<b>重要数据</b>	<p>驱动数据：供应方面，电石法开工率 80.81% (+2.70)，乙烯法开工率 71.33% (+5.25)。需求方面，华北、华东及华南地区下游开工分别为 38%、77%、56%。库存方面，华东及华南总库存为 18 (+1.46) 万吨。</p> <p>估值数据：生产利润方面，电石法综合利润为 1069 元/吨左右，乙烯法利润为 3519 元/吨。内外价差方面，CFR 东南亚在 1287 美元/吨。05 基差-175 (-79) 元/吨，5-9 价差 101 (+1) 元/吨。</p>
<b>主要观点</b>	<p>核心逻辑：基本面看，供应开工处于相对高位，下游陆续进入假期阶段，供需大概率维持宽松格局。油煤价格本周波动较大，成本端影响占主导地位，PVC 跟随盘整。此外，春节期间商品情绪偏谨慎，此波小幅反弹难以延续，后市维持震荡判断。</p> <p>技术分析：均线呈无序分布，震荡区间在 8000-8950 元/吨。</p>
<b>操作建议</b>	<p>观望为主 风险因素：/</p>

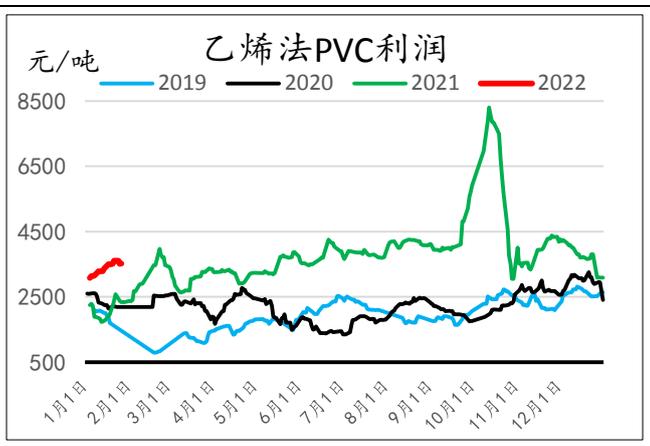
## 1. 生产利润



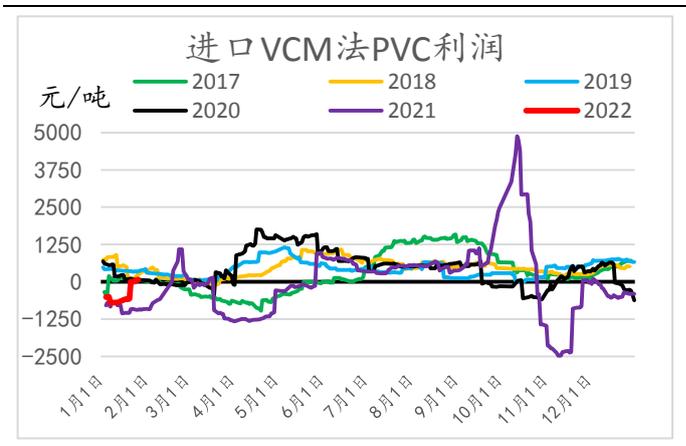
数据来源：Wind，信达期货研究所



数据来源：Wind，信达期货研究所

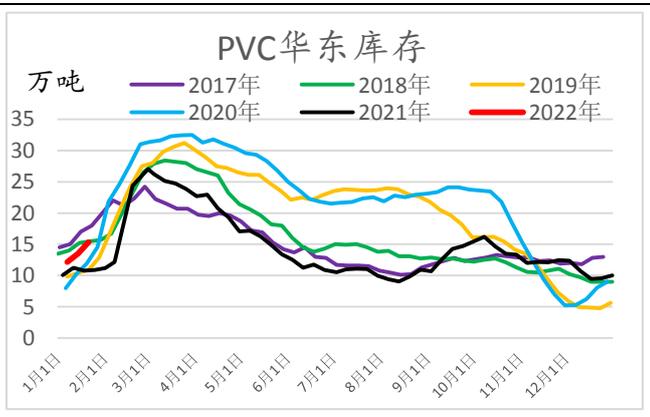


数据来源：Wind，信达期货研究所

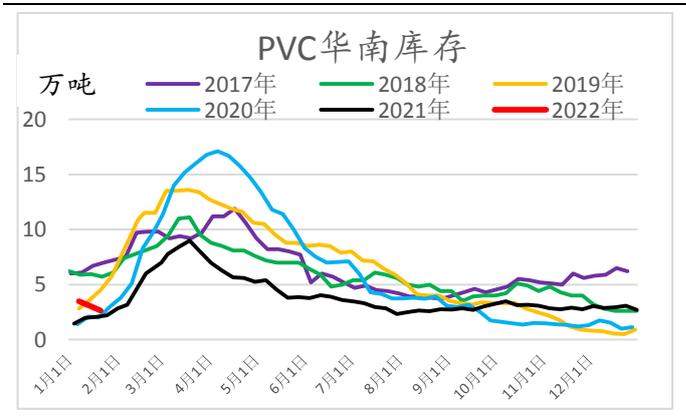


数据来源：Wind，信达期货研究所

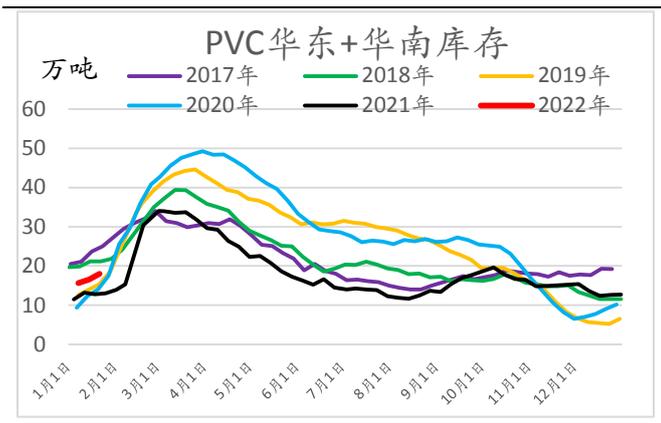
## 2. 库存



数据来源：卓创，信达期货研究所

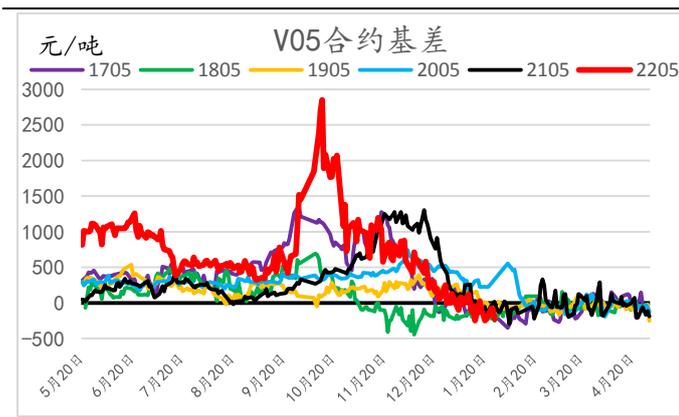


数据来源：卓创，信达期货研究所

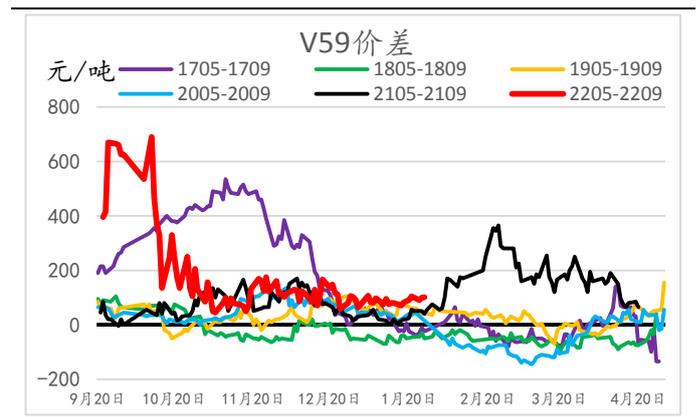


数据来源：卓创，信达期货研究所

### 3.基差价差



数据来源：Wind，信达期货研究所



数据来源：Wind，信达期货研究所

#### 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。