

PVC 贸易商降价出货，短期观望中长期看涨

一、PVC 产业链日报

二、PVC 产业链数据图表

三、PVC 装置动态

东吴期货研究所

能源化工品组

王庭富

从业资格号：F3034640

wangtf@dwqh88.com

0512-62936002

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路

1208号6楼

苏州市工业园区星阳街

5号东吴证券大厦8楼

公司微信服务



期市有风险，投资需谨慎

一、PVC 产业链日报

东吴期货PVC产业链日报					
	项目	数据	变化	单位	备注
期货市场	PVC1801收盘价	7220	-45	元/吨	
	PVC1801总持仓	174,554	+16292	手	
	前20多头持仓	-45	0	手	
	前20空头持仓	42961	+7220	手	
	前20主力净持仓	-45	+69138	手	
	9-1价差	160	+65	元/吨	
	1-5价差	105	-5	元/吨	
	L1709-V1709	2015	-25	元/吨	
	注册仓单	0	0	张	
上游	电石-西北	2790	0	元/吨	
	电石-华北	2965	0	元/吨	
	电石-华东	3050	0	元/吨	
	乙烯CFR东北亚	1200	+85	美元/吨	
	EDC华东	2500	0	元/吨	
	VCM CFR中国	635	0	美元/吨	
现货市场	电石法华东	7465	-110	元/吨	
	电石法华南	7600	-90	元/吨	
	电石法华东-主力	195	+5	元/吨	期现价差
	乙烯法华东	7675	0	元/吨	
	乙烯法华南	7850	-50	元/吨	
	乙烯法华东-主力	405	+115	元/吨	期现价差
库存/开工率 (周度)	华东华南主要仓库库存	14	-0.4	万吨	
	整体开工率	74%	-0.7%		
	电石法开工率	72%	-0.8%		
	乙烯法开工率	80%	0		

东吴点评：周一PVC1801震荡下行，全天在7260附近震荡，收于7220（-2.23%），跌165，持仓量19.68万手，增仓略增。电石价格稳定，PVC厂价坚挺，贸易商让利出货，报价下调，5型普通电石料，华东主流自提报价7380-7450；乙烯法PVC报价坚挺，1000型主流送到7600-7700。整体成交一般，下游工厂按需采购，对后市持观望态度。近期应关注价格回调时下游拿货情况，如下游积极拿货，则后市较乐观。上周PVC库存略有减少，生产企业基本无库存。PVC短期内仍处于回调阶段，市场观望气氛较浓，但基本面支撑较强，中长期仍看涨。

二、PVC 产业链数据图表

图 1：上游电石价格

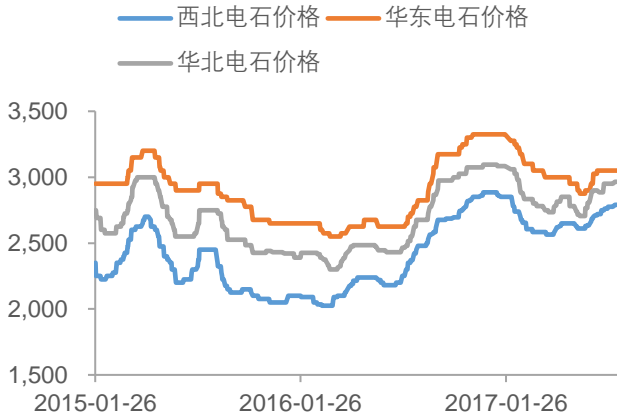


图 2：乙烯法上游原料价格

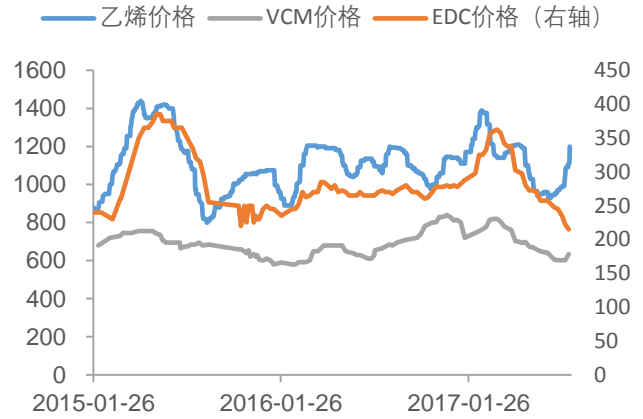


图 3：电石法期现价差

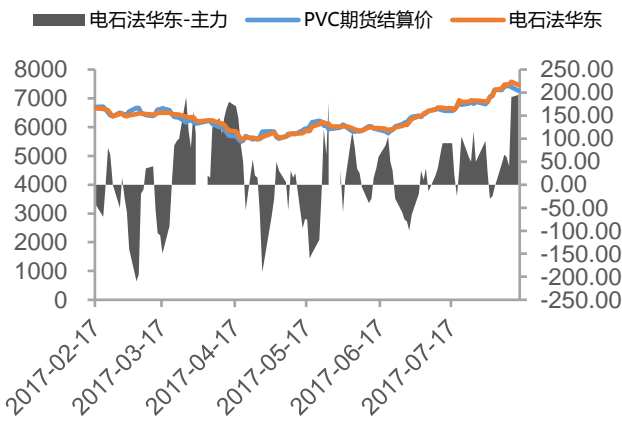


图 4：乙烯法期现价差

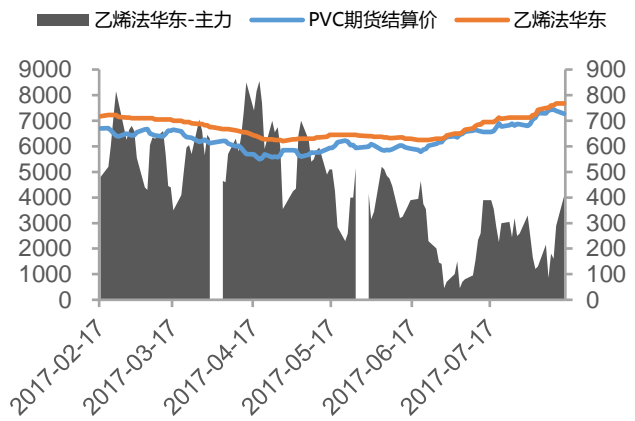
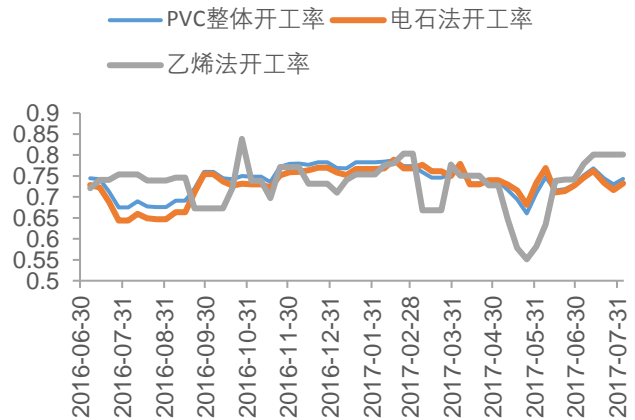


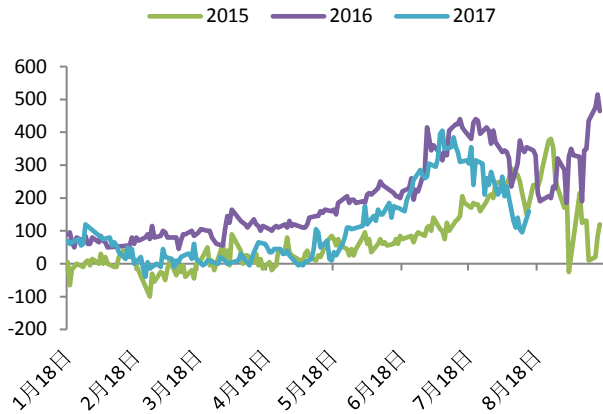
图 5：PVC 库存



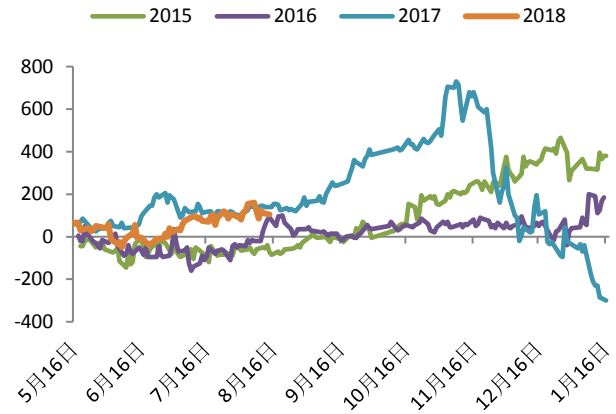
图 6：PVC 装置开工率



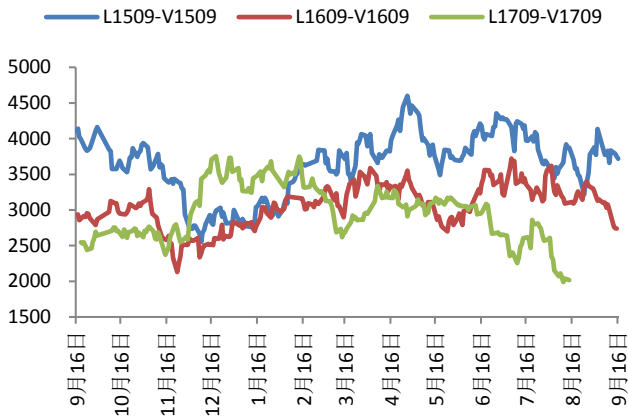
图表7：PVC 9-1 月间价差



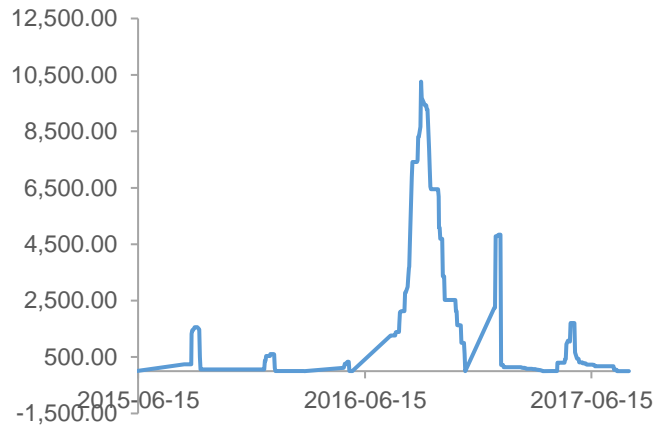
图表8：PVC 1-5 月间价差



图表9：LLDPE-PVC 价差



图表10：PVC 注册仓单量



数据来源：Wind 资讯、东吴期货研究所

三、PVC 产业链装置动态

近期PVC检修装置统计				
西北	盐湖海纳	电石法	20	2月14日因故障停车，开车时间暂不确定
西北	新疆宜化	电石法	40	2月17日停车检修，开车时间尚不确定
西北	盐湖镁业	电石法	50	6月初停车检修，计划8月开车
西北	青海盐湖	电石法	20	装置于6月27日意外停车，开车时间不确定
华东	鲁泰化学	电石法	36	6月29日装置意外停车，计划8月份恢复
华东	山东信发	电石法	70	8月2日减产，开工6成
总计			236	
后期计划检修企业统计				
西北	中盐吉兰泰	电石法	40	计划7月底检修
西北	宁夏英力特	电石法	22	计划7-8月检修
西南	成都华融	电石法	10	计划8月中旬检修

数据来源：东吴期货研究所

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。