

快手必读——PVC 产业链日报

2018 年 1 月 12 日星期五

延续高位回调，化工板块强势不会大跌

日报摘要：

PVC 延续弱势，化工板块连续拉涨对其带动不明显，昨日收跌，现货成交一般，华东主流价格 6550-6650 元/吨（-20）。原料电石价格企稳，运输恢复。台塑 2 月船货报价较上月调高 40 美元/吨，其中 CIF 中国 910 美元/吨，有望支撑国内市场。

当前 PVC 供强需弱，上周上冲炒作天气题材，后期博弈点仍是需求淡季与冬季补库。未来 6 个月内 PVC 基本无新增供应，18 年上半年有望维持低库存，总体中长线较乐观。目前 PVC 的价格已经偏高，跟踪到下游补库不多，从基本面看面临回调，短期原油强势带动化工板块情绪，前期空单谨慎持有。

操作建议：

中长期看好，V1805 在 6500 下方逢低买入

短期上方承压，空单谨慎持有

东吴期货研究所

能源化工品组

王庭富

wangtf@dwqh88.com

15162465336

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

2018/1/12					
PVC日报表	项目	数据	变化	单位	备注
期货市场	PVC1805收盘价	6740	-20	元/吨	
	PVC1805总持仓	342,380	+728	手	
	前20多头持仓	99172	+785	手	
	前20空头持仓	123953	+22	手	
	1-5价差	-90	+20	元/吨	
	5-9价差	-70	0	元/吨	
	L1805-V1805	3345	+85	元/吨	
	注册仓单	5,262	+40	张	
上游	兰炭西北	735	0	元/吨	
	电石西北	2975	0	元/吨	
	电石华北	3205	0		
	烧碱	1044.5	0		32%离子膜华北
	乙烯	1420	+15	美元/吨	CFR东北亚
	二氯乙烷EDC	165	0	元/吨	CFR远东
	氯乙烯VCM	660	0	美元/吨	CFR远东
现货市场	电石法华东	6640	-25	元/吨	
	乙烯法华东	6950	0	元/吨	
	电石法华东-主力	-100	-5	元/吨	期现价差
	PVC:CFR远东	910	+30	美元/吨	
	PVC:CFR远东完税	7537	+237	元/吨	
	内盘-外盘	-897	-262	元/吨	电石法华东-CFR远东
	电石法毛利	228	0	元/吨	华北外购电石
生产利润	氯碱双吨价差	4439	0	元/吨	华北
	乙烯法毛利	184	+5	元/吨	
	外购VCM单体毛利	1221	+5	元/吨	
库存/开工率(周度)	华东华南主要仓库库存	19.45	+0.2	万吨	
	整体开工率	82%	-0.7%		
	电石法开工率	84%	-0.6%		
	乙烯法开工率	75%	-1.2%		

二、PVC 产业链数据图表

图 1：电石法上游价格

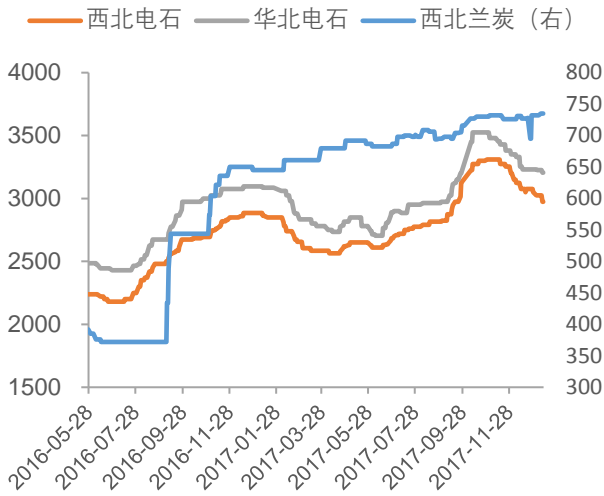


图 2：乙烯法上游价格

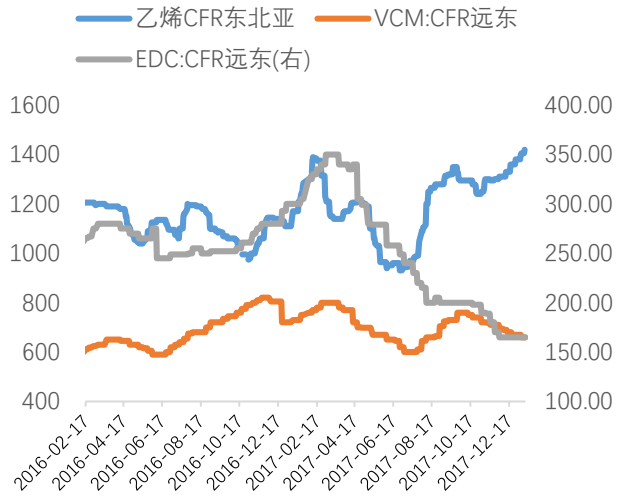


图 3：烧碱价格

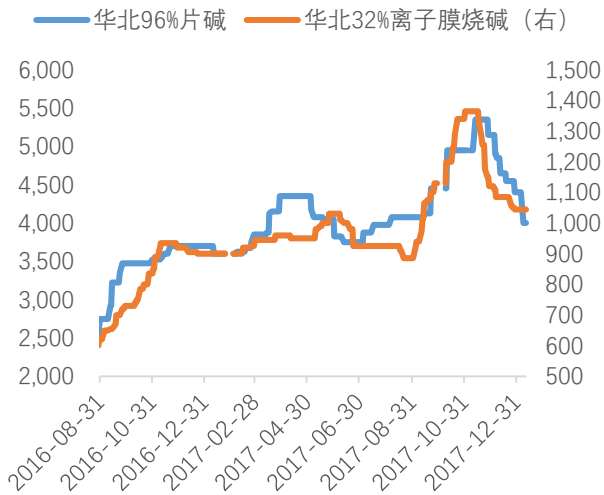


图 4：期现价差

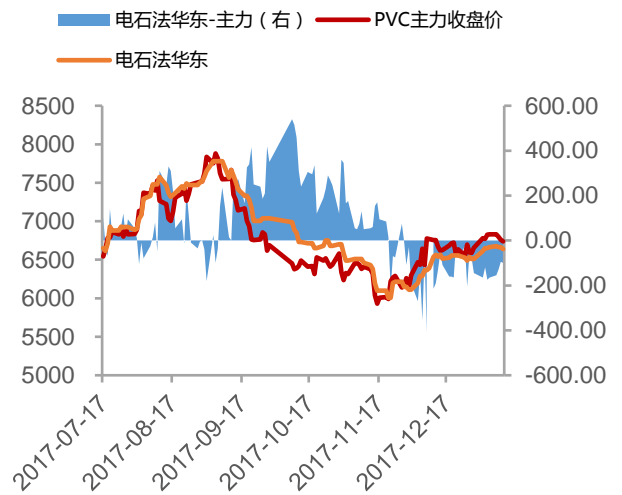


图 5：PVC 5-9 月间价差

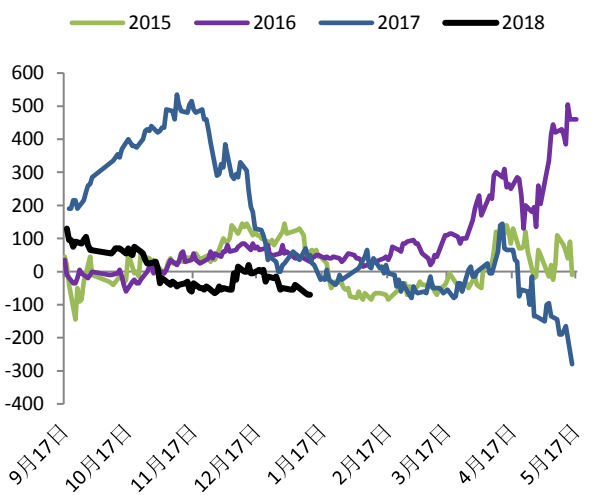


图 6：PVC 内外价差

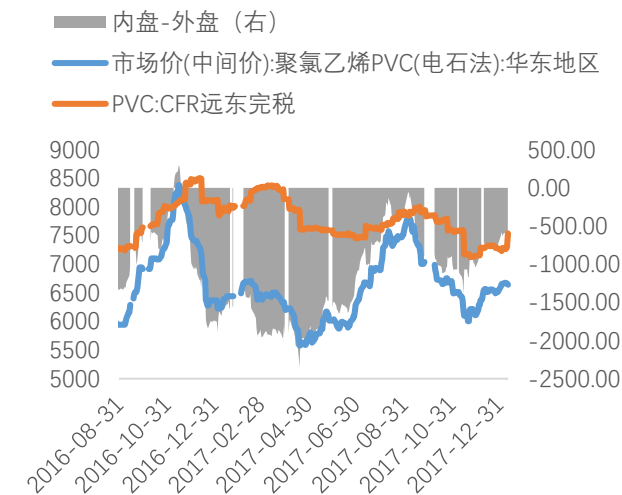


图 7：PVC 库存



图 8：PVC 装置开工率

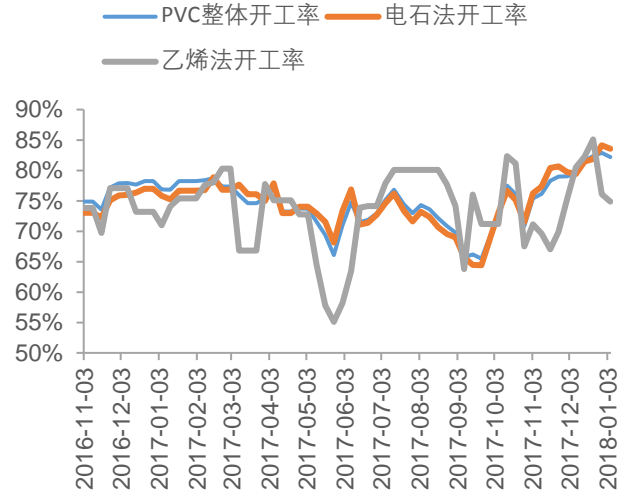


图 9：外购电石生产毛利及双吨价差

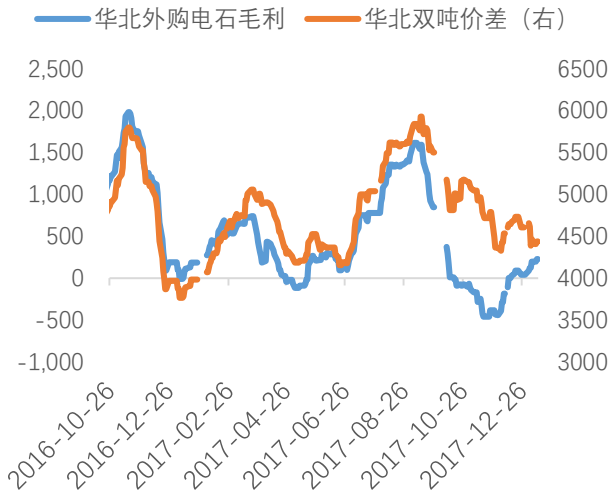
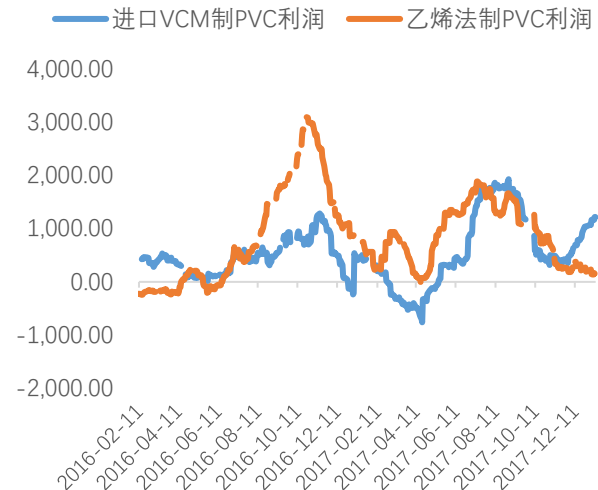
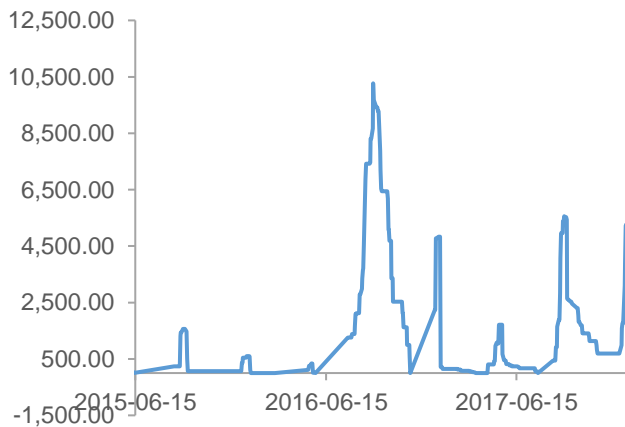


图 10：乙烯/单体法生产利润



图表 11：PVC 注册仓单量



三、PVC 产业链装置动态

区域	生产企业	工艺	产能	停车情况
近期PVC检修装置统计				
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	陕西北元	电石法	110	2018年1月3日一条线检修一天，4日恢复
华东	宁波韩华	乙烯法	30	检修结束，1月8日已开车
华东	德州实华	电石法	40	2018年1月初临时检修一天，后期仍将受错峰生产影响
总计			220	

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。