

## 快手必读——PVC 产业链日报

2018 年 10 月 11 日星期四

### 期货带动现货上行，基差走弱

#### 日报摘要：

PVC 供需平衡，供应端计划检修增加，整体开工仍较高；下游利润良好，节后有适当备货，但普遍不看好后市使得投机意愿较低。整体矛盾不大，库存低位，由于 01 合约是淡季合约以及对地产的不乐观，市场倾向偏空对待，实际 11 月前仍能得到季节性旺季的支撑。成本端电石连续上涨，外购电石企业利润压缩临近边际，成本支撑增强，震荡筑底后或延续反弹。

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**

2018/10/10

PVC日报表	项目	数据	变化	单位	备注
期货市场	PVC1901收盘价	6880	+80	元/吨	
	主力合约持仓	263,230	-18910	手	
	前20多头持仓	77272	-8953	手	
	前20空头持仓	96330	-11699	手	
	1-5价差	30	+35	元/吨	
	5-9价差	75	+15	元/吨	
	L1901-V1901	2790	-235	元/吨	
	注册仓单	102	0	张	
上游	兰炭西北	681	0	元/吨	
	电石西北	3425	0	元/吨	
	电石华北	3675	0		
	烧碱	4250	0		96%片碱华北
	乙烯	1161	-20	美元/吨	CFR东北亚
	二氯乙烷EDC	372	0	元/吨	CFR远东
	氯乙烯VCM	697	0	美元/吨	CFR远东
现货市场	电石法华东	6850	+10	元/吨	中间价
	乙烯法华东	7150	0	元/吨	中间价
	电石法华东-主力	-30	-70	元/吨	期现价差
	PVC:CFR远东	872	0	美元/吨	
	PVC:CFR远东完税	7591	+6	元/吨	
	内盘-外盘	-741	+4	元/吨	华东电石法-CFR远东
生产利润	电石法毛利	-163	-25	元/吨	华北外购电石
	氯碱一体化利润	1582	-25	元/吨	华北
	乙烯法毛利	1138	-12	元/吨	
	外购VCM单体毛利	735	-5	元/吨	
库存/开工率(周度)	华东华南主要仓库库存	16.3	+0.5	万吨	
	整体开工率	81%	+0.0%		
	电石法开工率	80%	+0.0%		
	乙烯法开工率	87%	0		

## 二、PVC 产业链数据图表

图 1：电石法上游价格

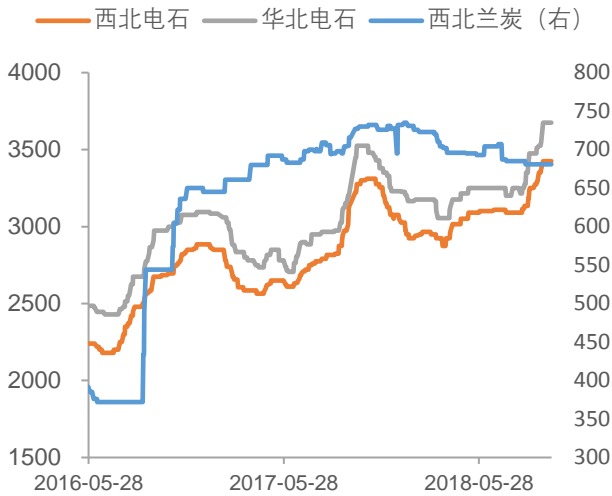


图 2：乙烯法上游价格

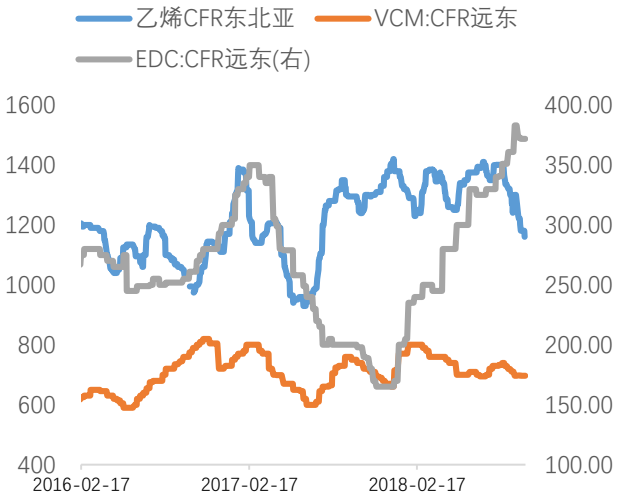


图 3：烧碱价格

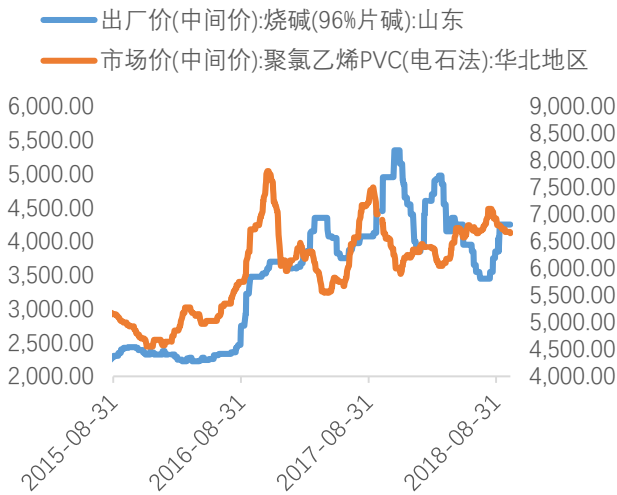


图 4：V1901 合约基差

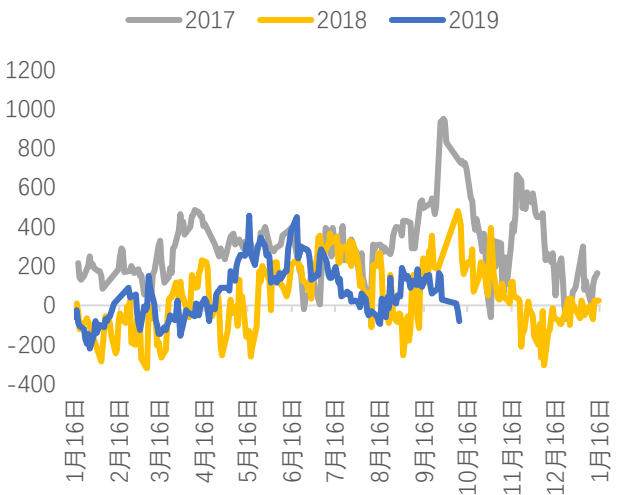


图 5：PVC 1-5 月间价差

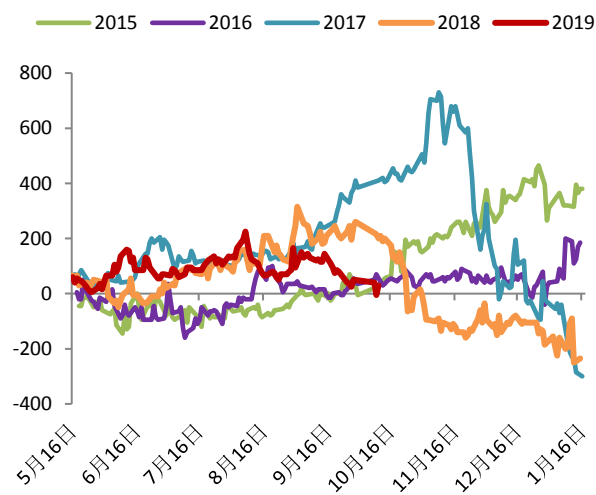


图 6：PVC 内外价差

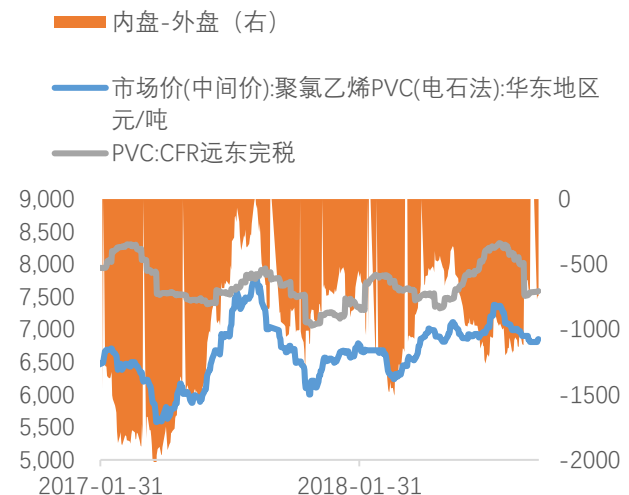


图 7：PVC 华东华南仓库库存

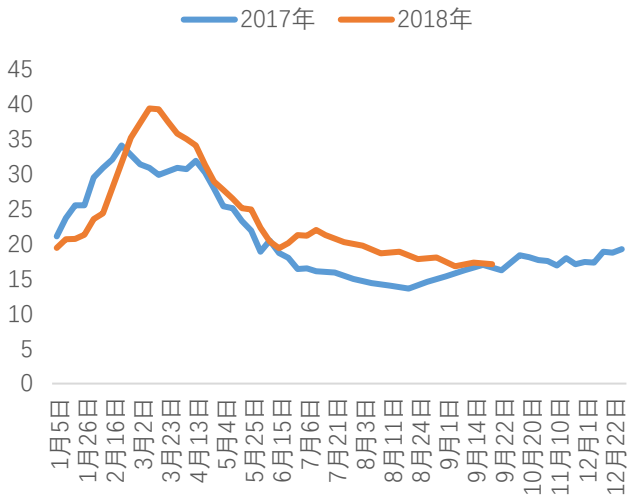


图 8：PVC 开工率

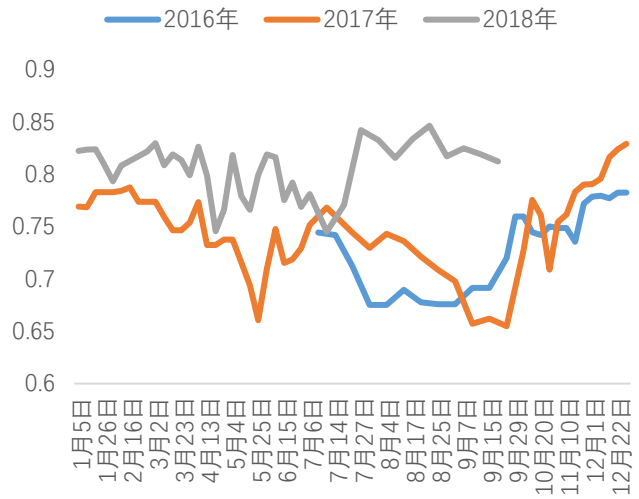


图 9：外购电石毛利及氯碱综合利润

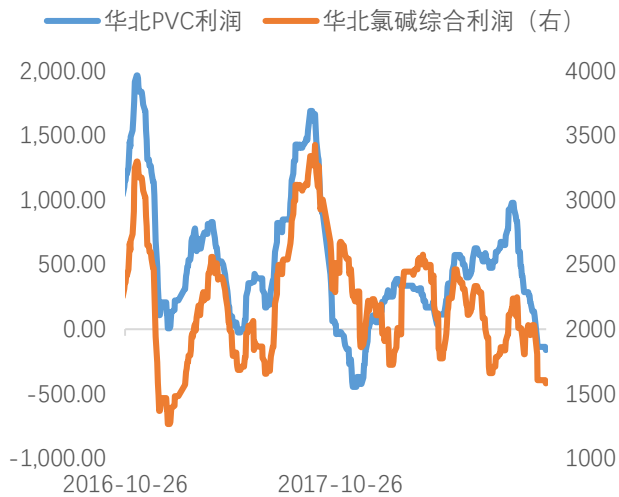
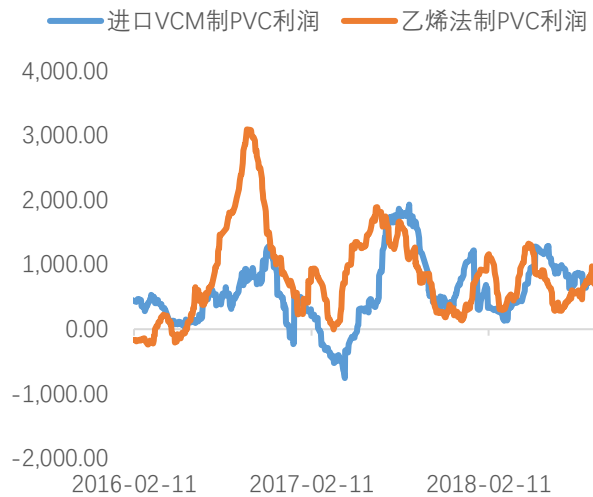
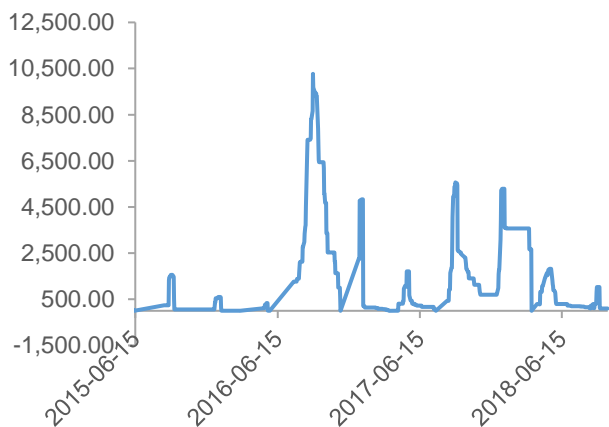


图 10：乙烯/单体法生产利润



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
长期停车装置				
西北	新疆宜化	电石法	40	2017年2月17日停车，计划2018年11月中旬开车
西北	盐湖海纳	电石法	20	4月21日左右停车检修，初步计划10月份开车
华北	昔阳化工	电石法	10	4月19日停车，开车时间不定
近日装置变化情况				
西北	甘肃银光	电石法	12	8月27号检修，已开车
西北	宁夏英力特	电石法	22	9月17日检修15天，已开车
西北	青海宜化	电石法	30	9月9日停车检修，9月25日开始出料
华东	泰山盐化	电石法	10	9月25日检修，10月7日开车
东北	黑龙江昊华	电石法	30	9月25日检修，10月6日开车
东北	航锦科技	电石法	6	9月27日检修，10月5日开车
华中	衡阳建滔	电石法	22	9月11日停车检修，9月23日开车
华东	山东东岳	电石法	12	10月4日检修，计划10月12日开车
后期计划检修装置				
华东	德州实华	电石法	10	10月份有检修计划，具体时间未定
华东	苏州华苏	乙烯法	13	计划10月15日检修一个月
华北	唐山三友	电石法	40	计划10月下旬检修一周
西北	内蒙宜化	电石法	30	计划10月份检修
西北	鄂尔多斯	电石法	40	计划10月下旬检修6-7天
西北	新疆天业	电石法	130	计划10月下旬起轮修
西北	陕西北元	电石法	110	10月10日检修一条线
华东	鲁泰化学	电石法	24	计划11月1-5日检修，检修后产能将达到36万吨
近日新增产能				
西北	山西榆社	电石法	10	9月25日新增10万吨产能投料，总产能达40万吨

#### 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。