

PVC 日报

2023年02月03日

## PVC 日报

### 基础数据

类别	名称	2023/02/03	2023/02/02	涨跌	涨跌幅
	V2401	6255	6250	5	0.08%
	V2305	6226	6216	10	0.16%
	V2309	6259	6252	7	0.11%
	主力持仓 (万手)	88	85	3	3.84%
基差月差	华东主力基差	-96	-16	-80	
	1-5价差	29	34	-5	
	5-9价差	-33	-36	3	
现货	华东5型PVC	6130	6200	-70	-1.13%
	华南5型PVC	6180	6220	-40	-0.64%
	山东5型PVC	6200	6250	-50	-0.80%
	华东S-1000	6650	6650	0	0.00%
	乙电价差	520	450	70	15.56%
成本	兰炭	1555	1555	0	0.00%
	乌海电石	3650	3650	0	0.00%
	山东电石	4130	4130	0	0.00%
	山东32%离子膜碱	1020	1020	0	0.00%
	山东液氯	-200	-250	50	-20.00%
利润	电石利润	-31	-31	0	0.00%
	山东外购电石法PVC利润	-976	-926	-50	5.40%
	西北外购电石法PVC利润	-503	-503	0	0.00%
	山东氯碱一体化利润	-773	-721	-52	7.14%

### 市场情况

国内市场维持疲软走势，市场现货报价较少，盘中价格震荡走低，低价成交交易为主，华东电石法五型 6150-6250 区间，乙烯法成交清淡库提价格在 6400-6750 区间。

### 重要资讯

1、卓创资讯，本周 PVC 上游开工稳定，下游陆续恢复，但终端开工负荷率仍然偏低，市场到货正常，库存继续增加，但由于部分仓库已满以及个别存在停装现象，部分货源分流到其他仓库，所以样本仓库库存增加放缓。截至 2 月 3 日华东样

研究员：周琴

期货从业证号：F3076447

投资咨询从业证号：Z0015943

☎:021-65789376

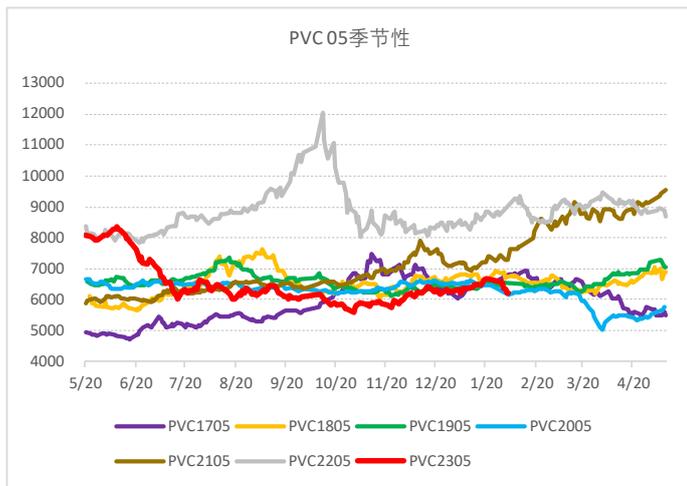
✉:zhouqin\_qh@chinastock.com.cn

本库存 35.43 万吨，较上一期增 6.68%，同比增 41.16%，华南样本库存 9.32 万吨，较上一期增 2.42%，同比增 70.70%。华东及华南样本仓库总库存 44.75 万吨，较上一期增加 5.57%，同比增 46.43%。

### 行情研判

PVC 需求预期较好，但现实库存压力较大，上游库存同比增加 358%，社会库存同比增加 87%。2 月仍处于 PVC 需求淡季，PVC 下游制品开工从春节后逐步提升，到 3 月中左右才能恢复至相对较高的开工水平，PVC 季节性累库在兑现，现实大概率继续走弱。2 月需求淡季加上现实走弱的情况下，价格回落概率较大。（观点仅供参考，不作为买卖依据）

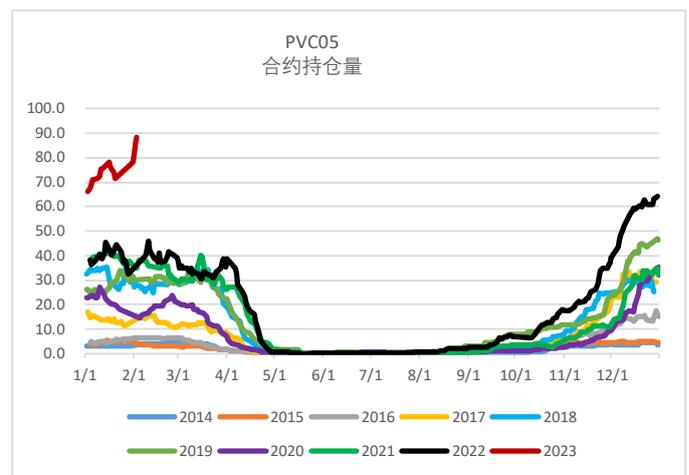
图1: PVC05 合约价格走势



数据来源：隆众、银河期货

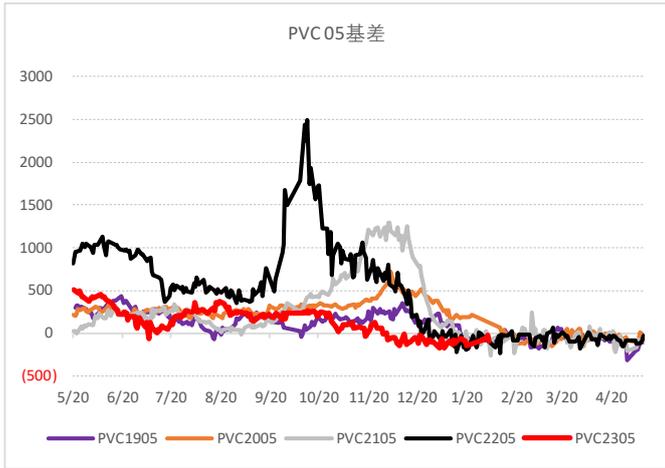
图1: PVC 基差走势

图2: PVC05 持仓

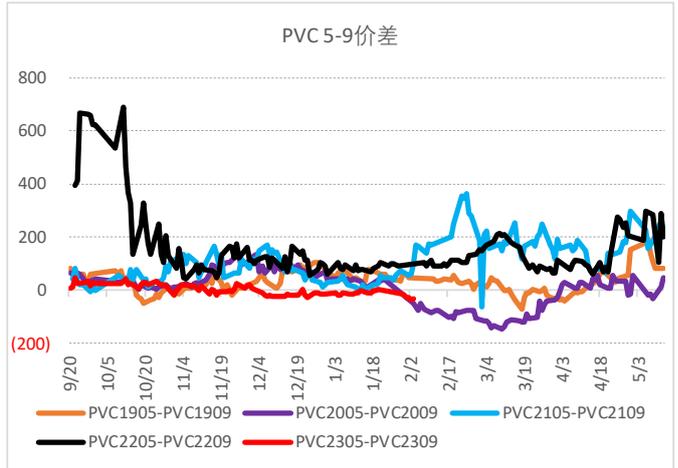


数据来源：卓创、银河期货

图2: PVC 1-5 价差



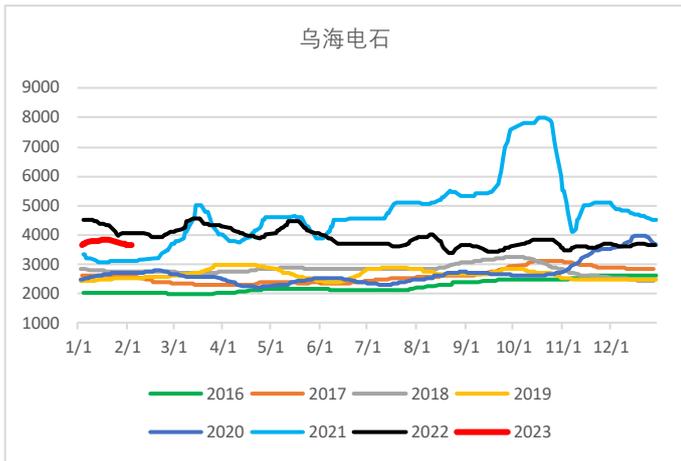
数据来源：隆众、银河期货



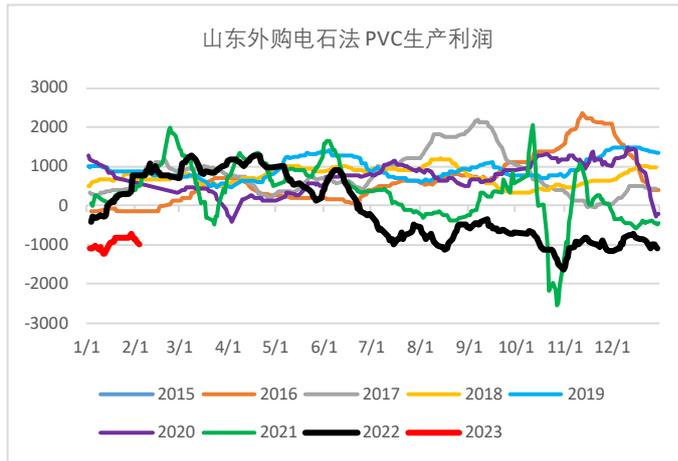
数据来源：卓创、银河期货

图3: 西北电石价格

图4: 山东外购电石法利润

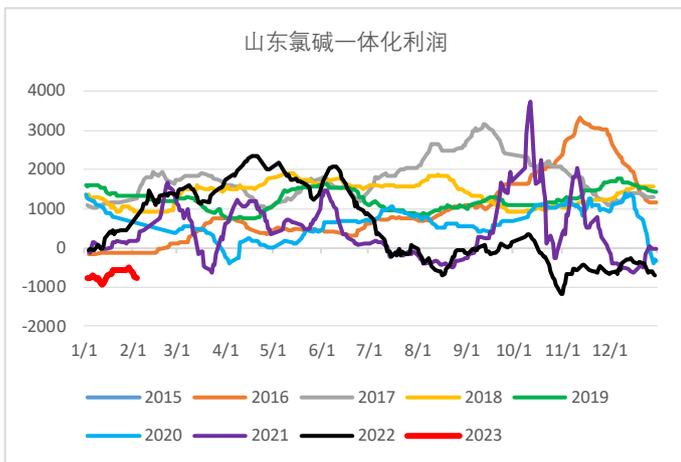


数据来源：隆众、银河期货



数据来源：卓创、银河期货

图5: 山东氯碱一体化利润



数据来源：隆众、银河期货

## 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

## 联系方式

银河期货有限公司 能化投资研究部

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：[www.yhqh.com.cn](http://www.yhqh.com.cn)

电话：400-886-7799