

冠通期货热点评论

—房地产政策刺激，PVC 增仓上涨

发布时间：2024 年 5 月 17 日

➤ 事件：

近日已有地方政府根据中央“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”精神，出台了收储政策。今日中国人民银行发布取消住房商业性个人住房贷款利率政策下限、下调个人住房公积金贷款利率等通知，房地产政策的持续刺激下，PVC 增仓上涨。

➤ 点评：

1、房地产政策刺激

近日已有地方政府（大理、杭州临平区等）根据中央“统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施”精神，出台了收储政策。5 月 17 日，中国人民银行发布取消住房商业性个人住房贷款利率政策下限、下调个人住房公积金贷款利率、下调个人住房贷款最低首付款比例的通知，房地产政策的持续刺激下，房地产板块，无论是股市（万科、城建发展、滨江集团等）还是大宗商品（玻璃、螺纹钢、PVC 等）均强势上涨。

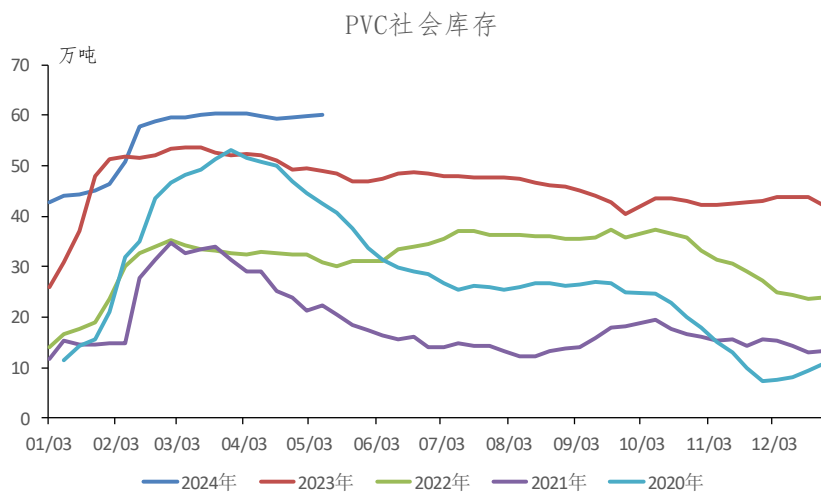
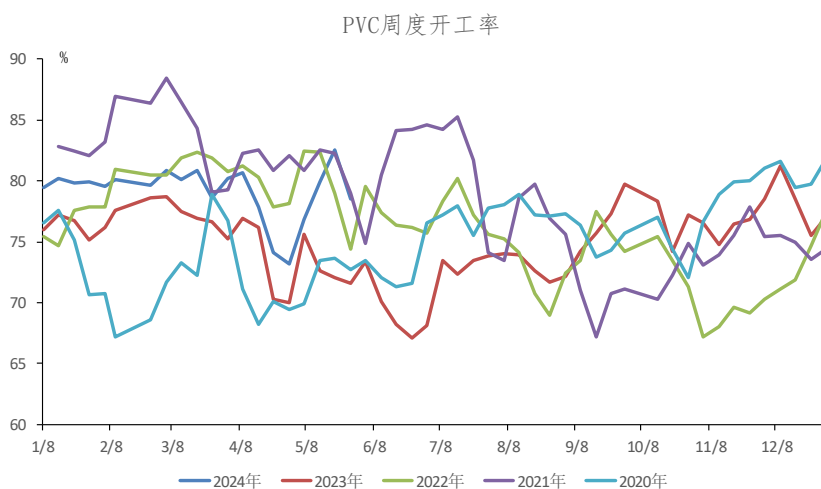
2、PVC 行情展望

虽然 PVC 现实端改善有限，但由于 PVC 下游 60%与房地产相关，政策刺激预期下，PVC 增仓强势上涨。

5 月中旬后，电石价格迎来触底后的小幅反弹。目前供应端，PVC 开工率在连续上涨后，本周再次集中检修，PVC 开工率环比减少 3.95 个百分点至 78.55%，但仍处于历年同期偏高水平。台湾台塑 6 月售往大陆的价格上调 20 美元/吨刺激外盘询盘。目前下游开工稳定，但同比低位，政策还未传到至现实端。春节归来后，社会库存消化缓慢，仍处于高位，本周继续小幅累库，截至 5 月 17 日当周，PVC 社会库存环比增加 0.15%至 59.96 万吨，同比去年同期增加 22.24%。库存压

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

力仍然较大。最新数据显示房地产数据依然表现不佳，30大中城市商品房成交面积依旧处于历年同期最低水平，但市场目前关注的是房地产的刺激政策，五一假期前，北京、上海、杭州、南京等地陆续就出台楼市利好政策，近日的收储消化存量房更是刺激了房地产板块。整体上看，目前PVC需求实际增加有限，社会库存难以去化，但房地产政策刺激下，PVC期价上行，不过下游抵触高价原料，成交不佳，基差走弱，PVC在此前的区间下沿支撑很强，但追涨需谨慎，建议等待回调后做多。



数据来源：Wind 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

苏妙达，执业资格证号 F03104403/Z0018167。

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。