

【冠通研究】

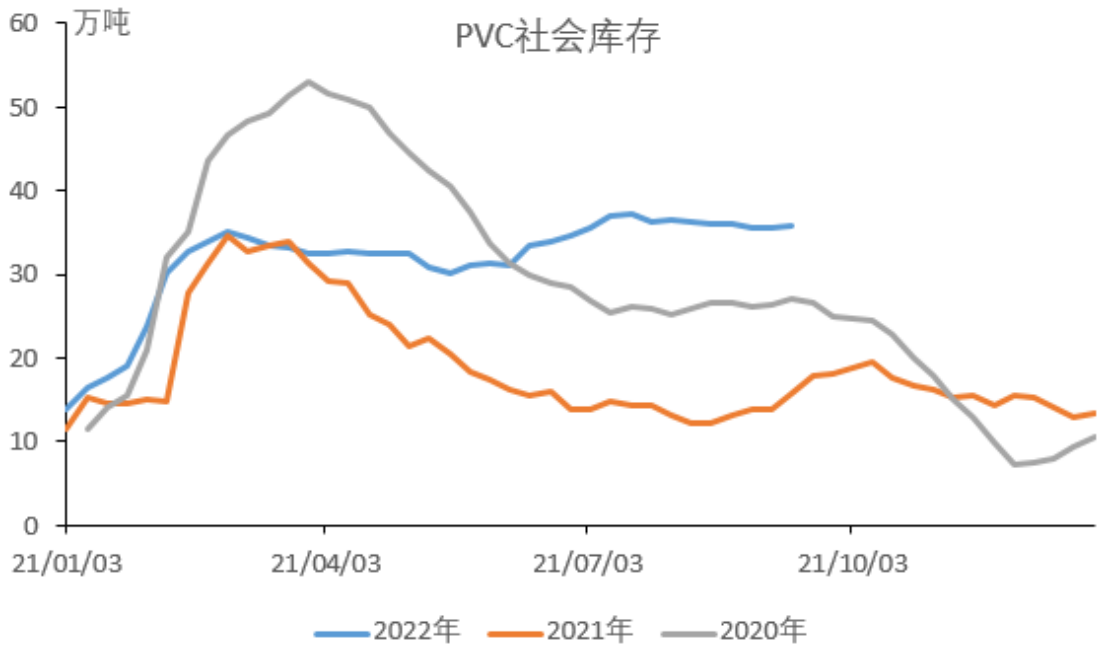
制作日期：2022年09月13日

PVC：社会库存难以去化，偏弱震荡对待

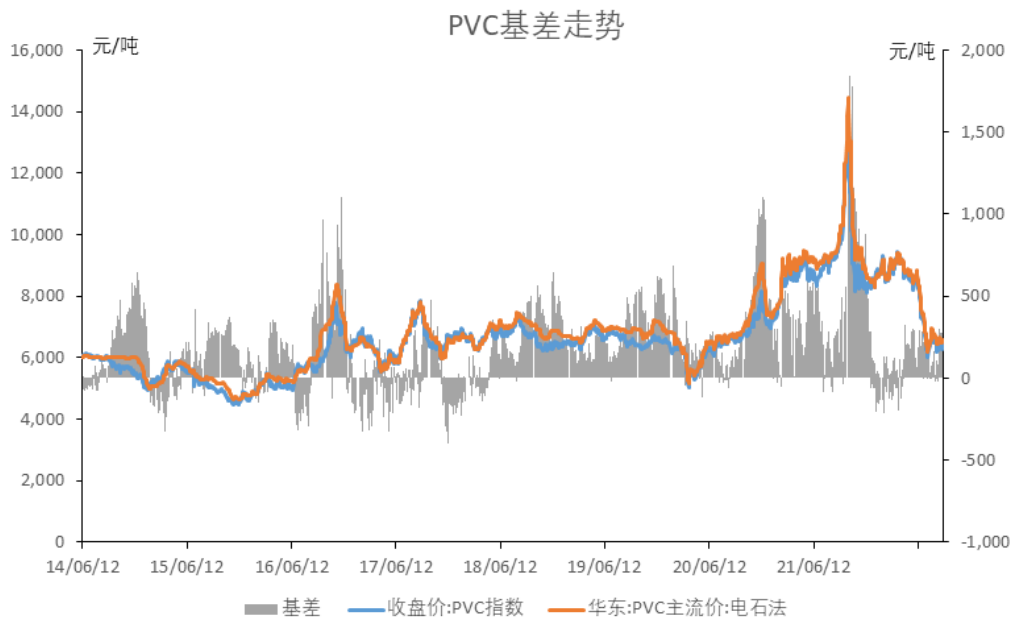
期货方面：PVC2301合约节后首日小幅高开，随后一路增仓震荡回落，最高上行至6674元/吨，最终收盘价在6541元/吨，涨幅0.80%，在60日均线上方，持仓量最终增加17358手至503629手。主力2301合约持仓上看，前二十名主力多头增加2159手，而前二十名主力空头增加17881手，净持仓仍旧呈现净空状态，前二十名主力净空43330。



基本面上看：限产企业陆续恢复正常，如30万吨/年的四川金路、38万吨/年的宜宾天原等限电减产停产企业恢复开工，PVC开工率环比增加1.02个百分点至73.48%，其中电石法开工率环比增加2.08个百分点至75.86%，乙烯法开工率环比下降2.72个百分点至65.16%，四川气温降低，限电逐步放开，受限电影响而降低负荷的企业近期逐步恢复，供应增量有所预期。库存上，PVC社会库存上涨0.28%至35.70万吨，7月底以来，社会库存基本稳定，同比偏高124.95%。



基差方面：9月13日，华东地区电石法PVC主流价上涨至6709元/吨，V2301合约期货收盘价在6541元/吨，目前基差在168元/吨，走强75元/吨，基差处于中性位置。



四川气温降低，限电逐步放开，受限电影响而降低负荷的企业近期逐步恢复，供应增量有所预期。房地产数据依然偏弱，政策刺激暂时未能提振下游需求。综合来看，社会库存难以去化，供应端的回归将施压PVC价格。基本上关注需求是否有实质性改善。

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投资咨询业务资格）

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。