

【冠通研究】

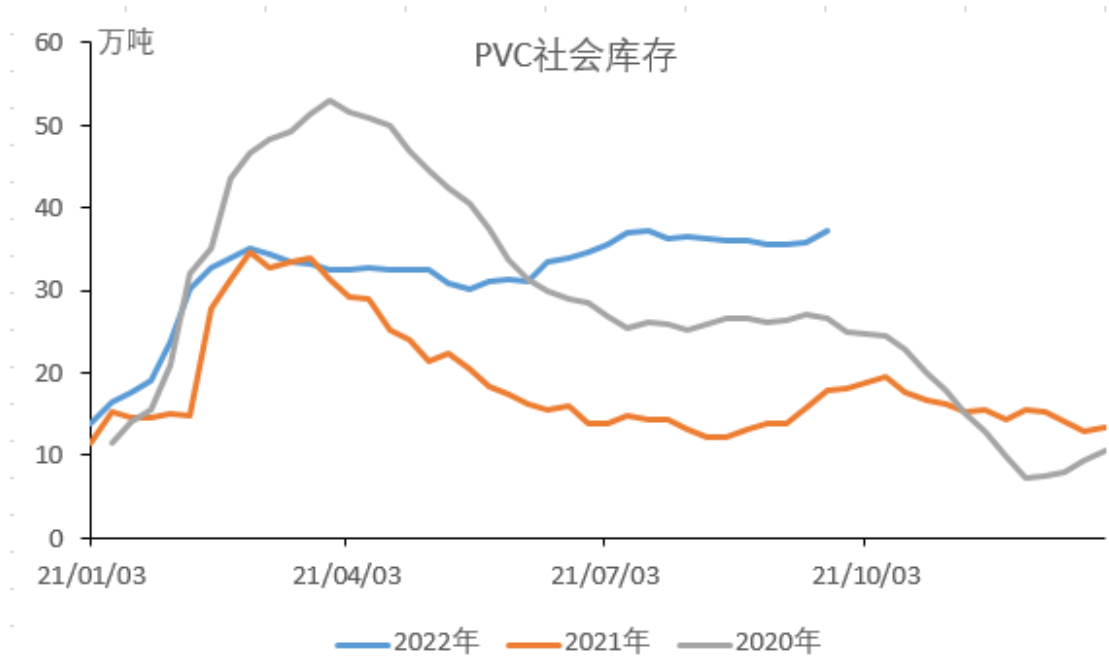
制作日期： 2022 年 9 月 27 日

PVC： 短期 PVC 观望

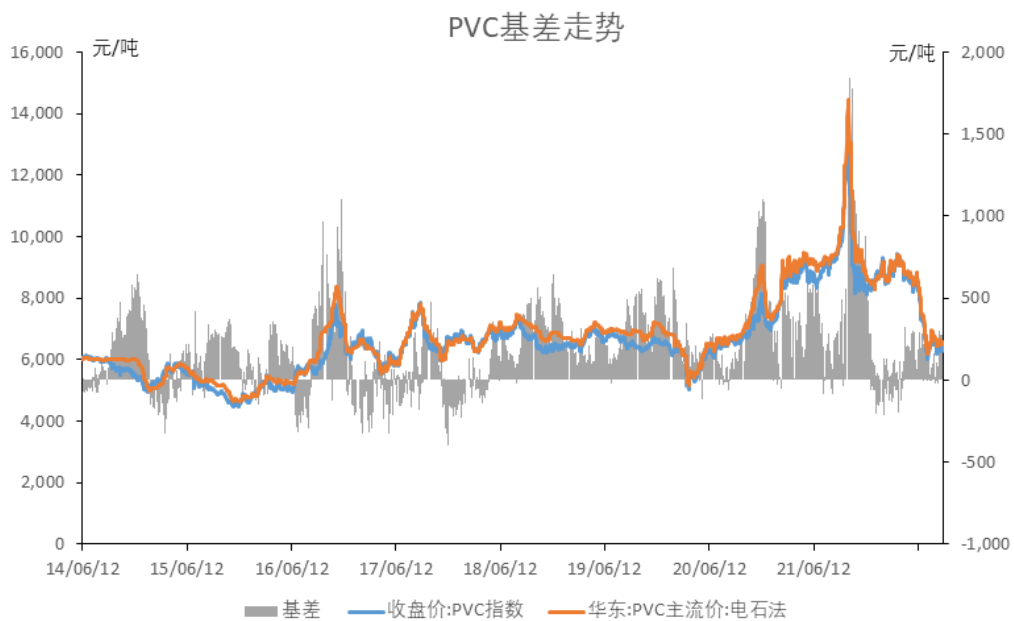
期货方面：PVC2301合约午盘前增仓下行，最低下跌至5951元/吨，下午减仓上行，最终收盘价在6065元/吨，跌幅0.16%，持仓量最终增加58256手至749351手。主力2301合约持仓上看，前二十名主力多头增加26505手，而前二十名主力空头增加42497手，净持仓仍旧呈现净空状态，前二十名主力净空增加至94181手。



基本面上看：36万吨/年的内蒙东兴等企业停车检修，PVC开工率环比下降1.90个百分点至75.59%，其中电石法开工率环比下降2.68个百分点至75.04%，乙烯法开工率环比增加0.83个百分点至77.52%，供应略有回落。另外台湾台塑最新公布2022年10月份PVC船货报价，报价下调40-110美元/吨，出口窗口关闭。库存上，PVC社会库存上涨4.20%至37.20万吨，7月底以来，社会库存基本稳定，同比偏高109.11%。



基差方面：9月27日，华东地区电石法PVC主流价下跌至6237元/吨，V2301合约期货收盘价在6065元/吨，目前基差在172元/吨，走弱60元/吨，基差处于中性位置。



总的来说，供应量略有减少。台湾台塑最新公布2022年10月份PVC船货报价，报价下调40-110美元/吨，出口窗口关闭。房地产数据依然偏弱，政策刺激暂时未能提振下游需求。1-8月份房地产竣工面积略微反弹至-21.1%，新开工面积降幅略微扩大至-37.2%，关注保交楼政策的实

际落地情况。社会库存增加，供应端的回归依然施压PVC价格，不过美联储按预期加息，利空出尽，加上PVC开工率短期回落，郑州部分停工地产在复工，短期建议PVC观望，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。