

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 19 日

PVC： PVC 逢高做空

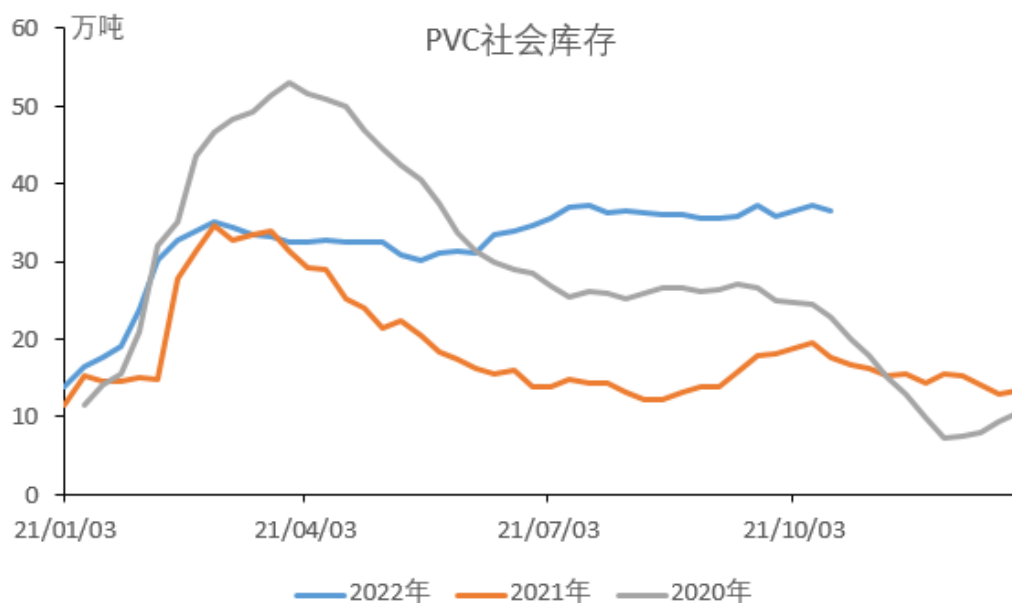
期货方面：PVC2301合约开盘后建仓上行，最低下跌至5862元/吨，最高上涨至5957元/吨，在5日均线附近，最终收盘价在5931元/吨，跌幅0.80%，持仓量最终减少33301手至949741手。主力2301合约持仓上看，前二十名主力多头减少8489手，而前二十名主力空头减少20760手，净持仓仍旧呈现净空状态，前二十名主力净空减少至56695手。



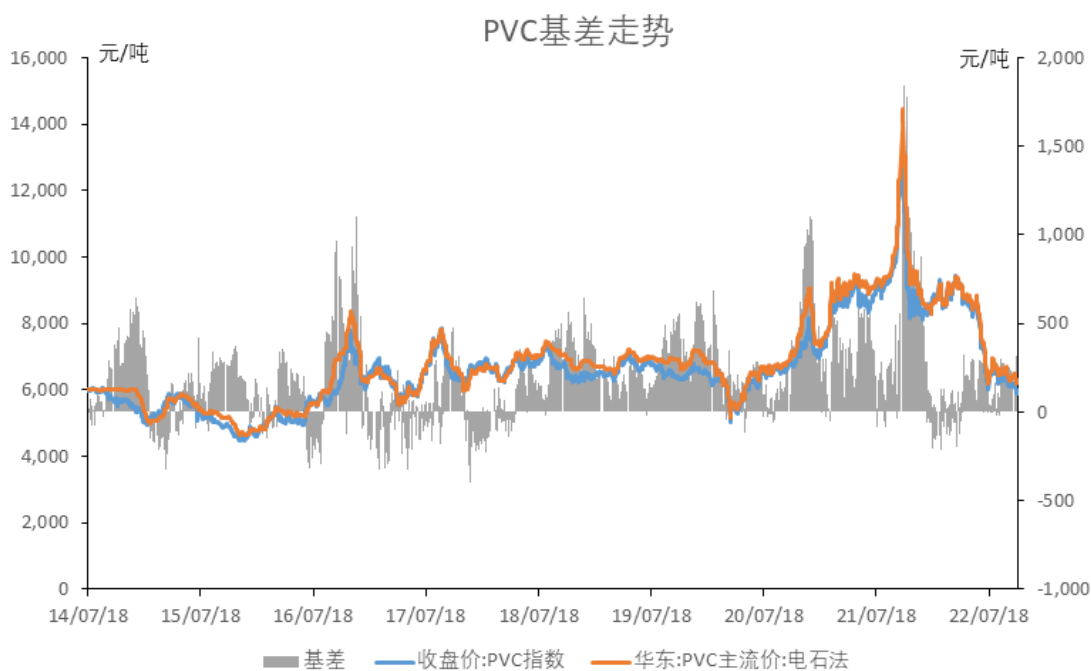
基本上看：新增20万吨/年的盐湖海纳等检修企业，PVC开工率环比减少2.11个百分点至75.46%，其中电石法开工率环比减少1.69个百分点至74.75%，乙烯法开工率环比减少3.59个百分点至77.94%，供应小幅回落，但依然处于历史同期高位。另外中国台湾台塑11月PVC船期报价下调50-80美元/吨，出口窗口依然关闭，出口订单偏弱。

需求端，国庆归来，30大中城市商品房成交面积再次回落至同期最低位置。整体需求依然偏弱，下游采购积极性较低。

库存上，PVC社会库存下降2.09%至36.50万吨，7月底以来，社会库存基本稳定，同比偏高107.50%。内蒙、新疆等地运输效率下降，西北地区厂库环比增加10.9%至17.29万吨。



基差方面：10月19日，华东地区电石法PVC主流价下跌至6160元/吨，V2301合约期货收盘价在5931元/吨，目前基差在229元/吨，走弱71元/吨，基差处于中性位置。



总的来说，PVC开工率环比减少2.11个百分点至75.46%，供应小幅回落，但依然处于历史同期高位。台湾台塑11月PVC船期报价下调，出口订单偏弱，7月底以来，社会库存基本稳定，迟迟得不到去化，同比依然偏高107.50%之多。内蒙、新疆等地运输效率下降，西北地区厂库环比增加10.9%至17.29万吨。国庆归来，30大中城市商品房成交面积再次回落至同期最低位置。整体需求依然偏弱，下游采购积极性较低，PVC价格偏弱震荡，盘面仅是减仓小幅反弹，建议PVC逢高做空，关注5日均线附近压力。

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。