

PVC 月报

一、 主要观点

目前，国内PVC市场呈上涨趋势。原料方面，乙烯价格坚挺，电石价格也开始有所好转，有一定的支撑作用。供应方面，企业停车检修增多，供应量将会有所减少，但也有部分企业有延迟检修计划；需求方面，由于价格高位，下游存在抵触，贸易商的价格也开始有所松动。预计本月PVC市场将以震荡整理为主，但仍有一定的上涨空间。

截止到4月1日，PVC收于5440，月涨幅40。

PVC1605 (DCE v1605)日线

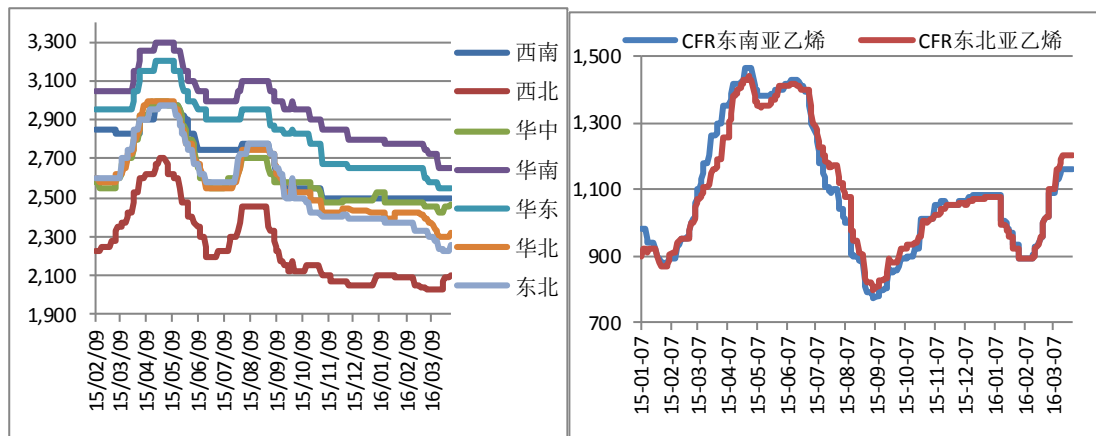


二、 基本面分析

(一) 电石和乙烯单体价格

目前，国内电石市场有所好转。西北报2100，较上月上涨65。华东电石价格报2550；华南报2650；华北报2315，月初价格下跌，月末开始企稳。

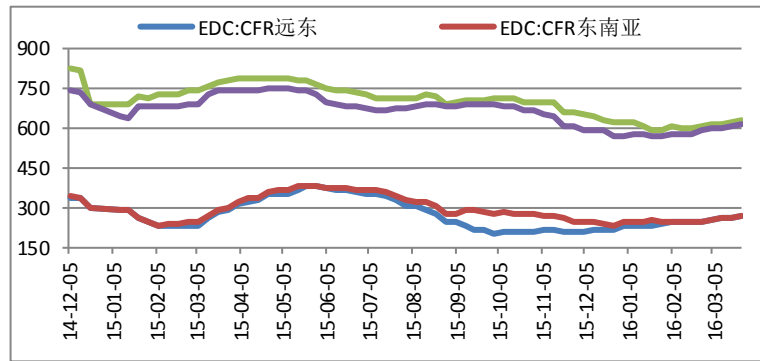
亚洲乙烯价格坚挺。CFR东南亚报价1160；CFR东北亚报价1205。



(二) 中间体EDC、VCM

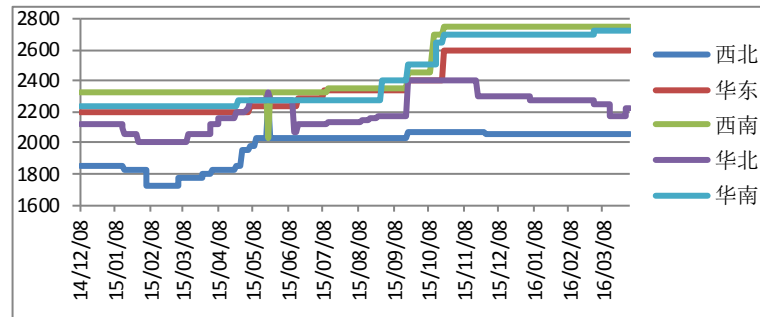
EDC：亚洲EDC市场价格小幅上涨。其中，CFR远东报价267；CFR东南亚报价267。

VCM：亚洲VCM市场价格小幅上涨。其中，CFR东南亚报价630；CFR远东报618。



(三) 片碱价格

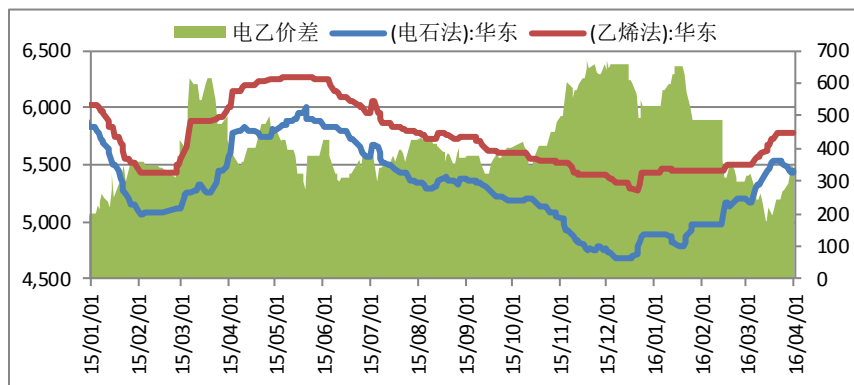
片碱价格：西北 2050；华东 2600，价格不变。

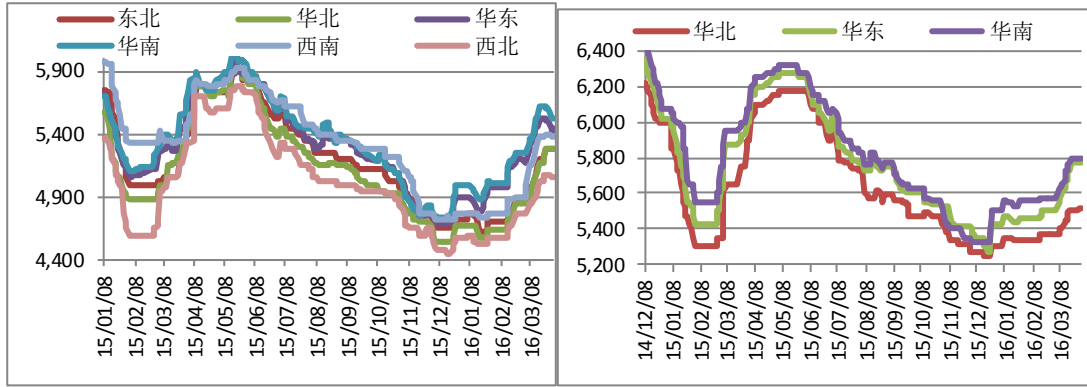


三、PVC 产业

(一) PVC现货价格

目前，华东地区电石法市场价（中间价）为5440；乙烯法市场价（中间价）为5775，现货价格比较坚挺。





(二) 企业装置检修及开工状况

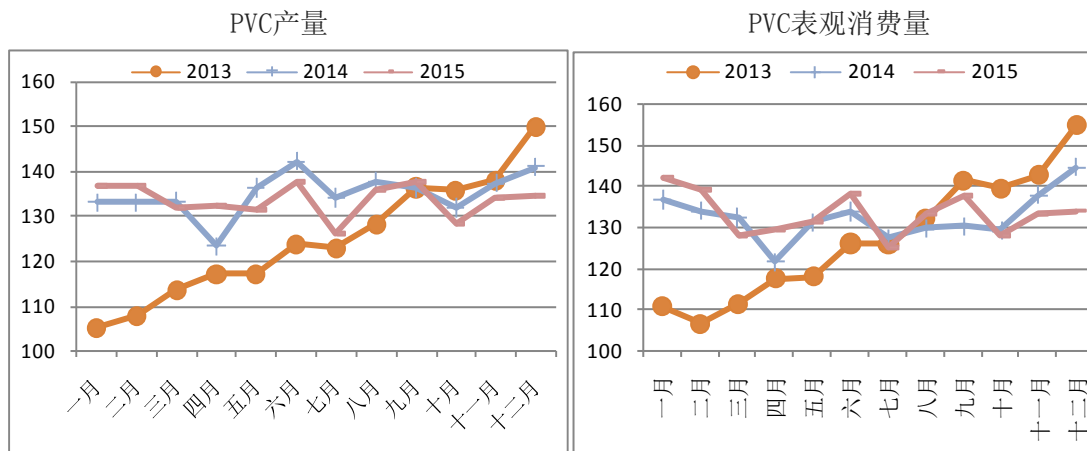
企业名称	装置动态
宜宾天原	企业 PVC 装置自 3 月 22 日-29 日停车检修
包头海平面	企业 PVC 装置自 3 月 10 日开始停车检修，预计将持续至 4 月初
四川金路	企业 PVC 装置自 3 月 22 日起停车检修，计划 4 月上旬恢复
新疆天业	企业计划 4 月初对 PVC 装置进行轮休

数据来源于中国氯碱网

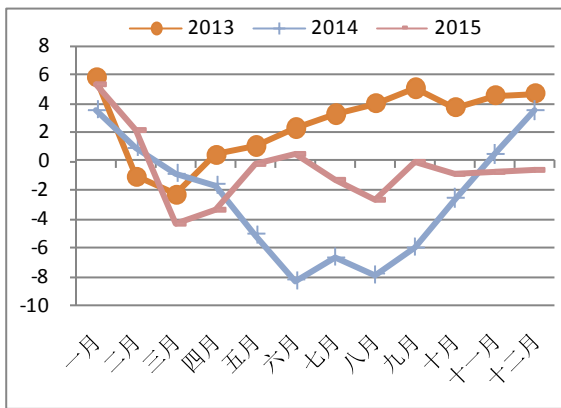
(三) 供需平衡状况

2015年12月份国内聚氯乙烯产量为134.7万吨，环比增长0.45%，同比减少4.4%。2015年全年累计产量为1609.2万吨，同比减少1.7%。（因国家统计局数据更新延迟，2016年1-2月份实际更新相应顺延）

根据海关最新数据显示，2016年2月，我国PVC纯粉进口数量为3.64万吨，同比大幅减少41.7%，出口数量为5.23万吨，同比幅增长29.3%。主要出口国分别为俄罗斯联邦、马来西亚、印度、哈萨克斯坦、泰国等。2016年1-2月，PVC纯粉累计进口量为9.86万吨，同比减少30.9%，2016年1-2月年累计出口量为10.5万吨，同比增加56.3%。

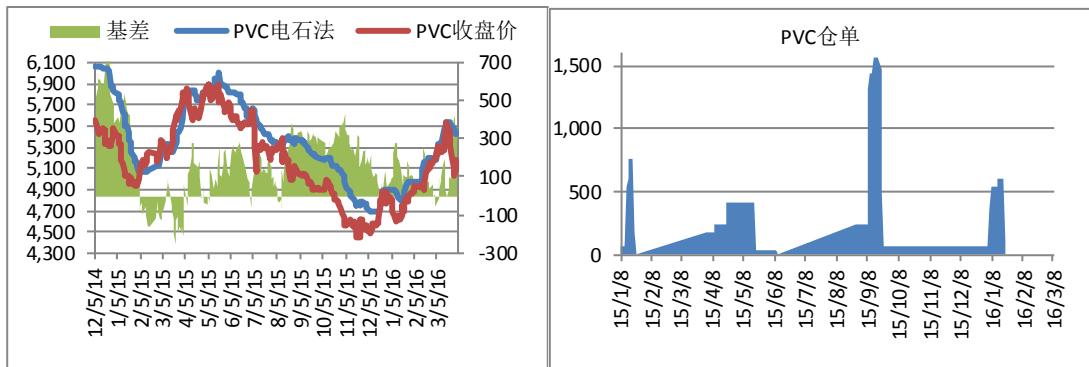


PVC进出口对比



四、基差

目前，期货贴水现货。截止4月1日，基差为255。仓单为0。



免责声明：

本报告版权归“明日控股研投部”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“明日控股研投部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改，并保留我司的一切权利。本报告基于的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证我司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我司资讯中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。

