

分析师：王 继 勇  
电 话：18951670027  
Q Q：380885358  
邮 箱：dhfutures@126.com

## 目录

中国“拉灯”，支撑 PVC 现价.....	2
国内一周电石行情综述.....	3
亚洲市场一周行情综述.....	4
国内现货市场行情综述.....	5
期货市场行情综述.....	6
免责声明.....	7

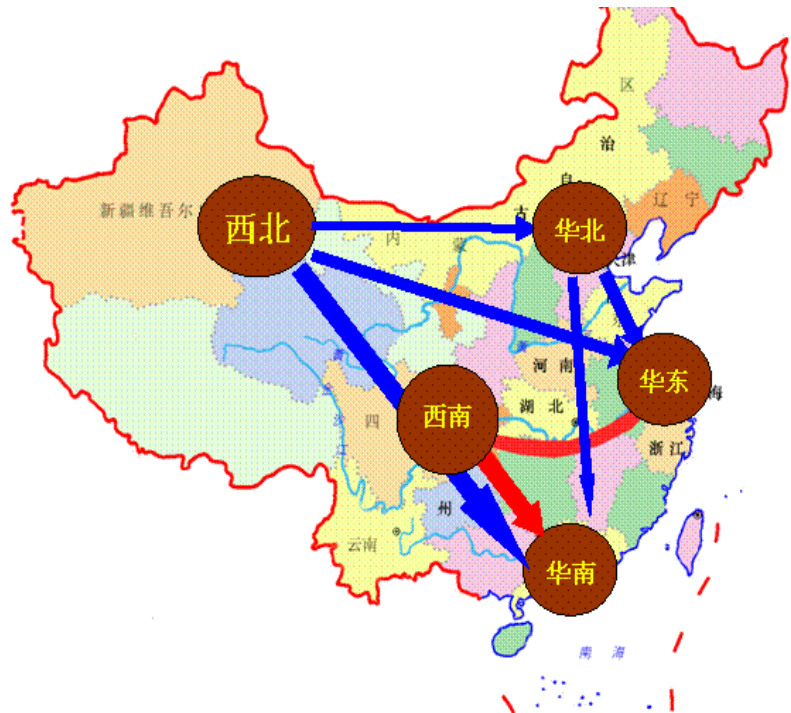
## 中国“拉灯”，支撑 pvc 现价

很少有人想到，2011年中国会暴发如此严重的电荒。才刚立夏，大半个中国便拉响了电荒的警报。而且许多地方已经发生了拉闸限电。国家能源局披露的数据显示，4月份我国全社会用电量3768亿千瓦时，同比增长11.2%，这一增速较3月份用电量增速降低2.2个百分点。

分地区来看，目前华东缺电大省浙江、江苏的用电量同比增速分别为7.3%和11.3%，较3月份的同比和环比都有所回落，从季节性来看也是正常的，因为4月本来就是传统淡季。但西部省份同比增速上升较快，如内蒙古、甘肃、宁夏、新疆分别达到22.3%、17.5%、18.1%和34.8%。针对日益严重的电荒，国家可能会对一些高能耗、不符合产业政策导向的企业、行业实行惩罚性电价。

Pvc 生产企业一般都是高耗能企业，据测算，电价每上调1分钱，PVC 生产成本上涨约120元，假如电力成本大举上调，PVC 价格将会被推高。所以短期内，中国“拉灯”，将支撑 pvc 现价。

表一：国内 pvc 现货流通格局



## 国内一周电石行情综述

本周电石价格基本维持盘整，仅是地处电石主产区的PVC企业由于电石用量较大，接收价格有所上涨，其余价格未再有明显调整。电石供应紧张态势未有缓解，电石企业出厂价仍是以高价走货为主，或是仍有新的出厂高价出现，货源仍销售顺畅，货源供不应求。电石市场目前面临利好利空两重影响，一方面，电石供应仍紧，烧碱利润仍高，支撑电石价格；但另一方面电石价格持续上涨后供需并未改变，同时PVC价格持续走软，对电石继续上涨开始有抵触。所以整体市场观望气氛浓，多数人士认为，电石价格已经基本触顶。

本周电石供应紧张态势未有缓解，货源本就紧张，再加上PVC企业前期本就没有库存，所以目前整体货源仍显偏少。由于既需保证当前的电石到货，又要努力积攒些库存，PVC企业依旧采购积极，且采购压力仍然较大。地处电石主产区的PVC企业电石用量较大，价格及付款等相对较好，对其余地区电石到货仍在造成冲击。同时，近期电煤紧张，运煤车辆较多，华北部分地区时有堵车现象出现，也影响了电石正常到货。湖南限电，PVC开工普遍降至5成左右；其余地区也有因电石紧张而降负荷的现象，但因供需关系转变需要滞后期，所以暂时影响不明显。

表二：国内一周电石报价对比

地区	5月9日	5月13日
西南	3750-4050	3750-4200
西北	3750-3950	3750-4000
华中	3950-4300	4200-4400
华南	4200-4450	4350-4500
华东	4250-4450	4350-4500
华北	4100-4450	4200-4450
东北	4150-4250	4300-4400

### 亚洲市场一周行情综述

本周亚洲 PVC 市场维持平淡，国际原油剧烈震荡，外部环境复杂，下游对高价抵触，需求较差等影响，市场观望情绪浓厚，主流价格波动不大，由于市场走势不明朗，韩国、日本及台湾等亚洲国家和地区暂停 6 月份船货报价，计划推迟至下周。

表二：亚洲乙烯一周报价对比

	5月9日	5月13日
东北亚乙烯	1348.5-1351.5	1344.5-1348.5
东南亚乙烯	1384-1388	1366.5-1370.5

表三：美原油期货一周走势



### 国内现货市场行情综述

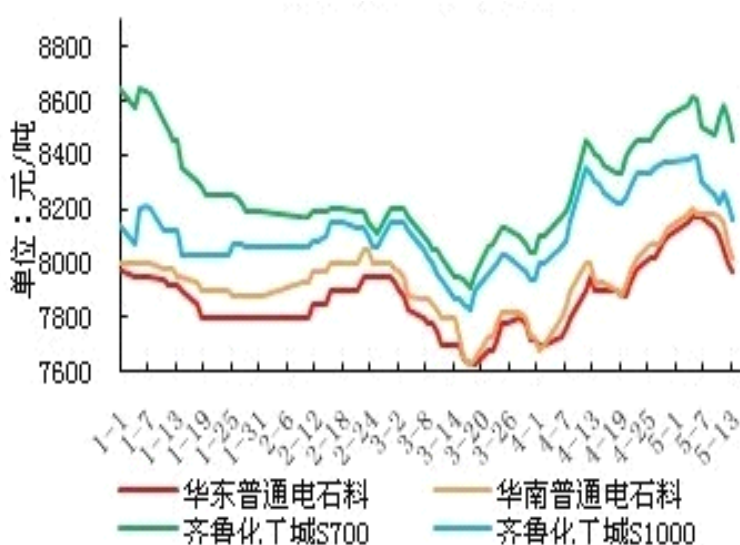
受期货连续大幅下跌, 5 月份交割货将流入市场等因素拖累, 使得本来僵持的 PVC 现货市场承受更大的压力, 虽然成本支撑仍在, PVC 厂家积极坚挺出厂价格, 但市场气势已衰, 商家缺乏信心, 下游抵触情绪较重, 市场成交平淡, 商家出货意向较强, 价格陆续回落。截至周末, 普通 5 型电石料华东主流在 8050-8100 元/吨送到, 较上周末下跌 100 元/吨, 华南主流在 8000-8070 元/吨自提。较上周末价格下跌 150 元/吨。

表四：国内各地 PVC 市场价格一览

产 品	华北市场		华东市场		华南市场	
	2011.5.6	2011.5.13	2011.5.6	2011.5.13	2011.5.6	2011.5.13
电石法 PVC	7650-7750	7650-7750	8150-8200	8050-8100	8150-8200	8000-8050
乙烯法 PVC	8150-8500	8050-8450	8400-8650	8400-8650	8350-8500	8250-8400

(注：上表中华东地区均为送到价格；华北电石料为不含税送到价格，乙烯料为齐鲁化工城地区价格，华南市场为自提价)

表五:近期国内 pvc 市场走势



## 期货市场行情综述

本周期货市场出现整体下探行情，pvc1109 合约周二开始出现大幅度调整下跌行情，周五的行情止跌反弹。本周一开始，受到提高原油保证金的刺激，市场出现恐慌情绪，接着由于汽油库存大幅度高出预期，激发了金融市场的恐慌心里，大宗商品整体下挫。

图形上分析，均线形态向下发散，行情沿 5 日均线下跌形态良好，短期内未有扭转的迹象；周线上分析，价格处于箱体下沿，8000 整数关口并未得到有效突破，均线形态进一步交织粘合，假若不能得到有效突破，受到原材料成本价格的支撑，后期 pvc 期价或将维持高位震荡，但短期内，PVC 市场整体走势偏弱，继续回落的可能性较大。

表六：pvc1109合约行情走势图



## 免责声明

本报告仅供江苏东华期货经纪有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映研究人员个人于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为江苏东华期货经纪有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。