

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 PVC期货周报

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

聚氯乙烯

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 V2201	收盘（元/吨）	8321	8489	208
	持仓（手）	320158	378448	79834
	前 20 名净持仓	4837	-23296	-26133
现货	华东常州 SG-5	8470	8470	-130
	基差（元/桶）	149	-19	-43

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	需求不足
电价改革	

周度观点策略总结:

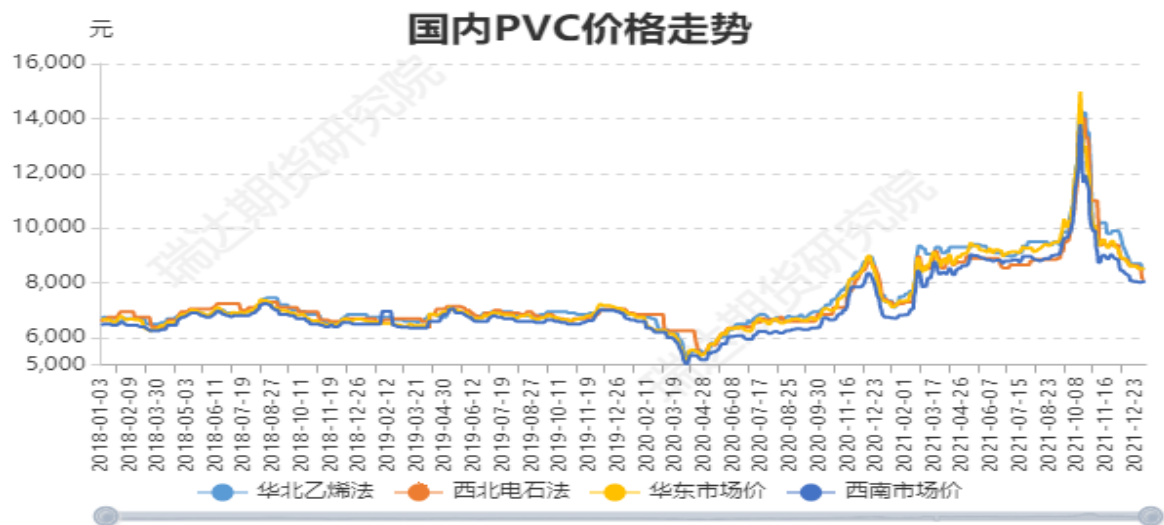
基本面: 本周 PVC 生产企业开工率 75.39%, 环比增加 0.99%, 同比减少 5.40%; 其中电石法在 79.29%, 环比增加 1.75%, 同比减少 6.26%; 乙烯法在 61.60%, 环比减少 1.82%, 同比减少 9.29%。PVC 产量在 41.39 万吨, 环比增加 1.34%, 同比减少 6.70%。本周 PVC 下游制品企业开工整体有小幅下降, 主要是受到部分企业元旦放假影响。行业订单不佳, 硬制品方面表现更淡。型材制品企业南方企业略好于北方企业, 部分北方企业有提前冬休打算, 国内订单较少。仅有部分大型企业有接单, 中小型仍维持刚需节奏。截至 1 月 2 日, 国内 PVC 社会库存在 13.91 万吨, 环比增加 3.88%, 同比增加 19.81%; 其中华东地区在 10.11 万吨, 环比增加 2.64%, 同比增加 5.42%; 华南地区在 3.8 万吨, 环比增加 2.02%, 同比增加 88.12%。

技术上看, 本周 PVC2205 合约围绕着均线区间整理, 小阳报收, 成交量大幅减少, 持仓量则明显增加。形态上看, V2205 合约在跌穿了 60 周均线后止跌反弹, 显示下方仍有较强的支撑。技术指标 DIFF 小幅回落, 但 DEA 中位走平, 且 MACD 绿柱收缩, KDJ 指标则在低位金叉向上, 显示后期有望反弹。操作上, 建议投资者手中多单可以设好止盈, 谨慎持有。

二、周度市场数据

1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2022-01-06, 华北乙烯法:8515.0, 较上周2021-12-31, 华北乙烯法:8515.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-06, 西北电石法:8150.0, 较上周2021-12-31, 西北电石法:8150.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-06, 华东市场价:8550.0, 较上周2021-12-31, 华东市场价:8500.0, 增加50.0, 增幅0.5882%。本周2022-01-06, 西南市场价:8075.0, 较上周2021-12-31, 西南市场价:7975.0, 增加100.0, 增幅1.2539%。

数据来源: Wind

图2: CFR聚氯乙烯中国价格走势

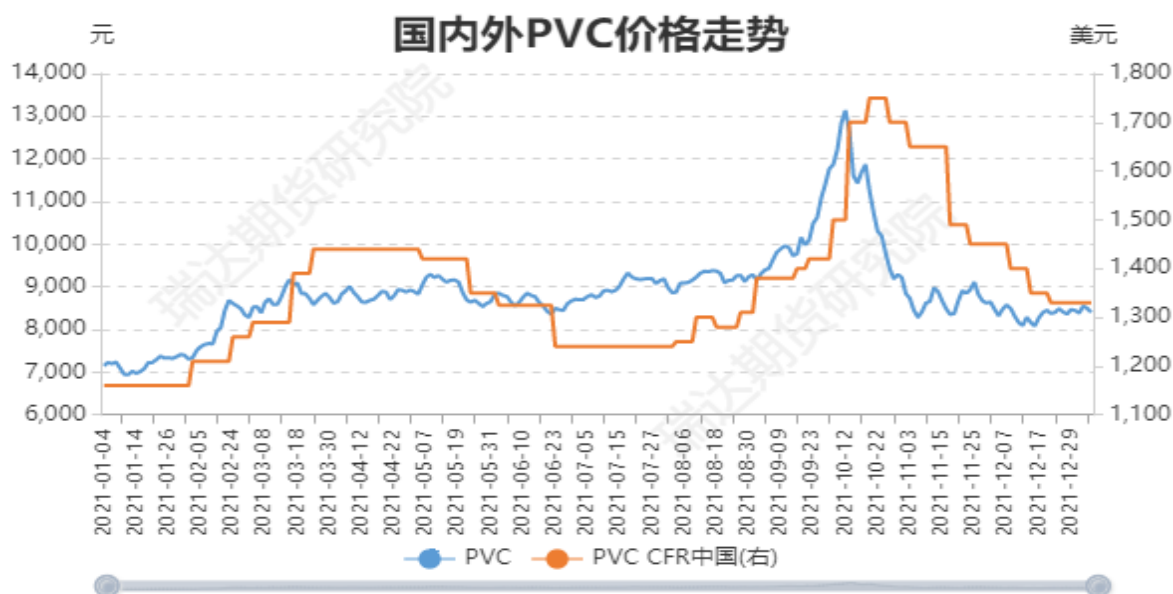


图3：聚氯乙烯基差

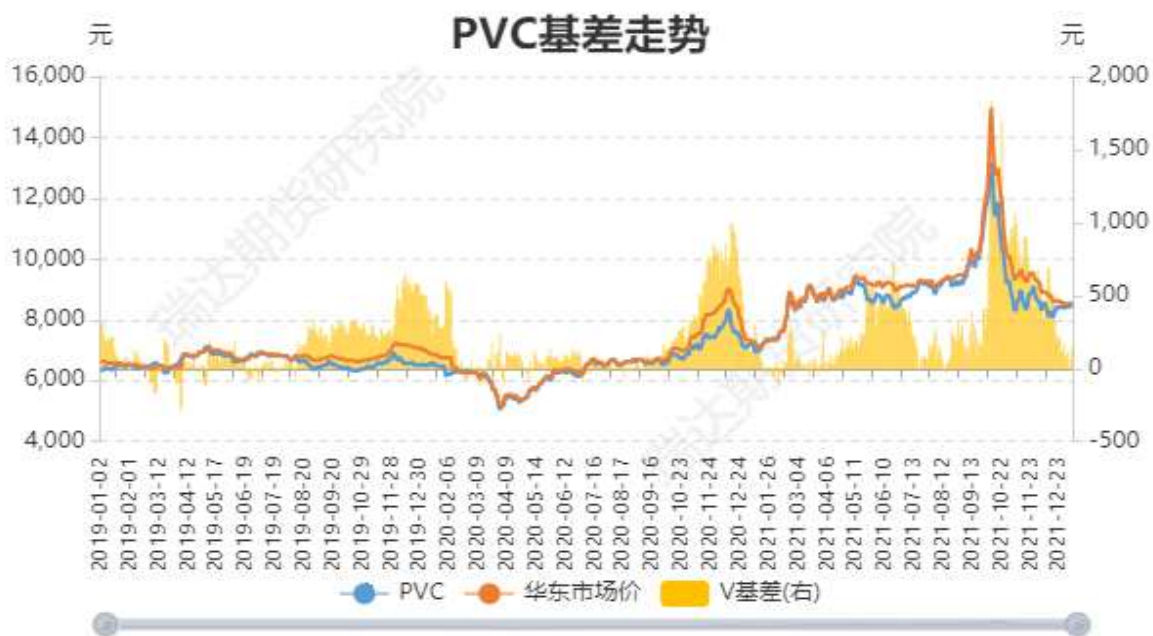
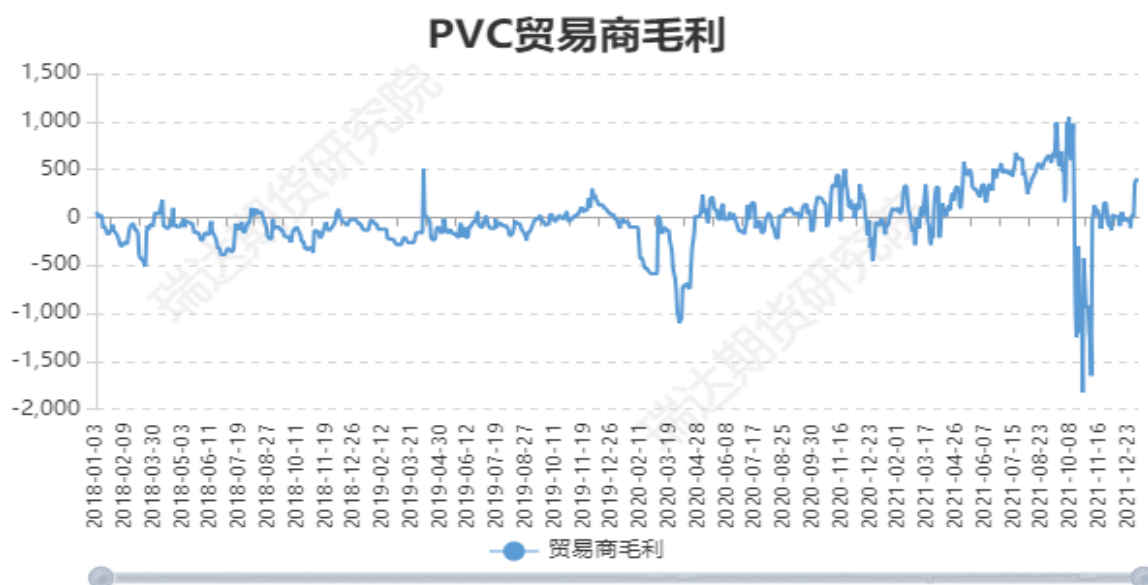


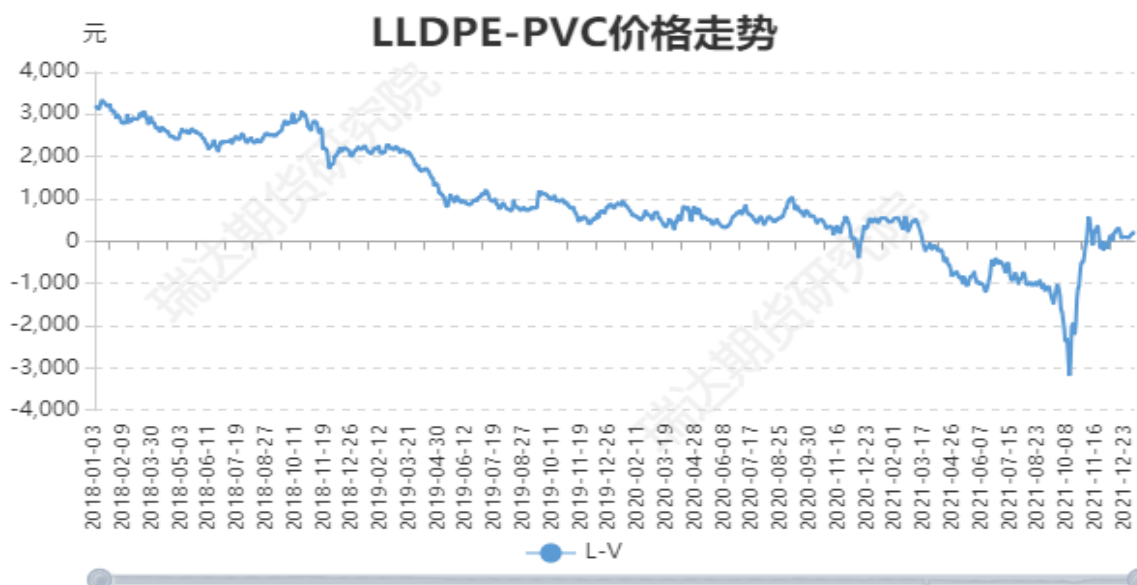
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读： 本周2022-01-06,贸易商毛利:400.0,较上周2021-12-31,贸易商毛利:350.0,增加50.0,增幅14.2857%。 本月2022-01-06,贸易商毛利:400.0,较上月2021-12-31,贸易商毛利:350.0,增加50.0,增幅14.2857%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读： 本周2022-01-06,L-V:243.0,较上周2021-12-31,L-V:153.0,增加90.0,增幅58.8235%。 本月2022-01-06,L-V:243.0,较上月2021-12-31,L-V:153.0,增加90.0,增幅58.8235%。

数据来源：Wind

图6: PP与PVC价格差走势

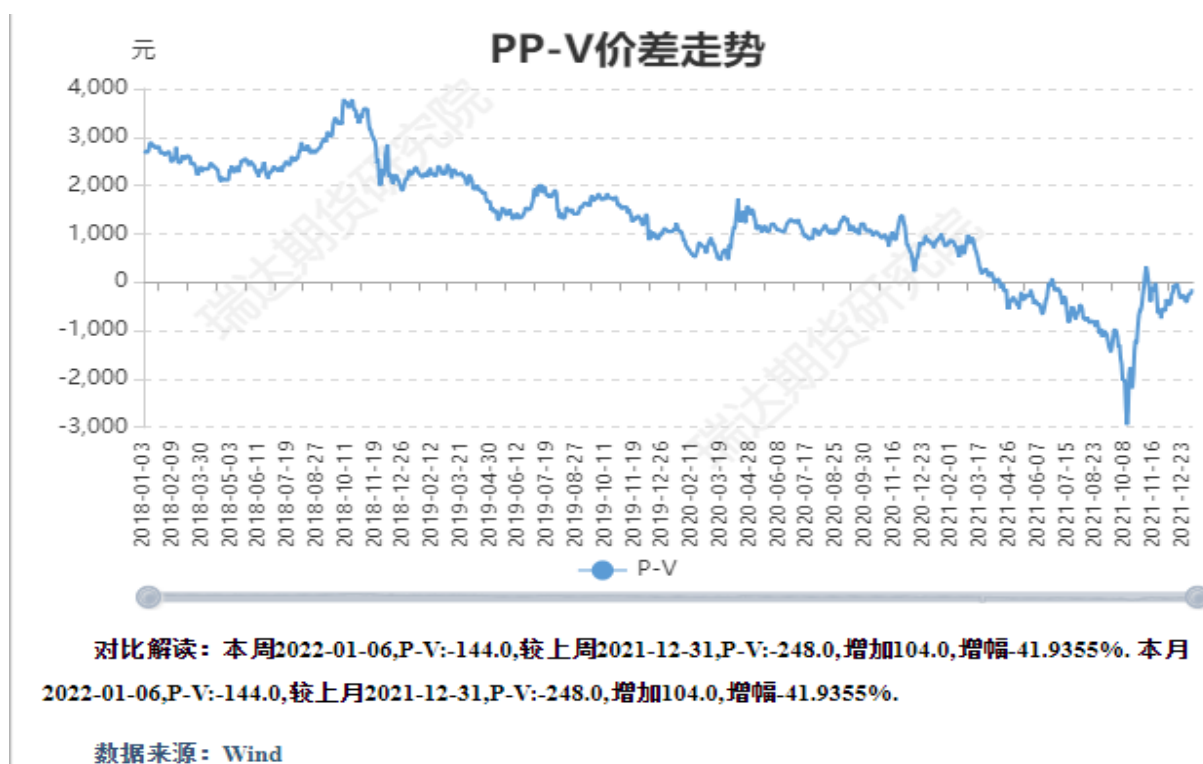


图 7: 聚氯乙烯仓单走势

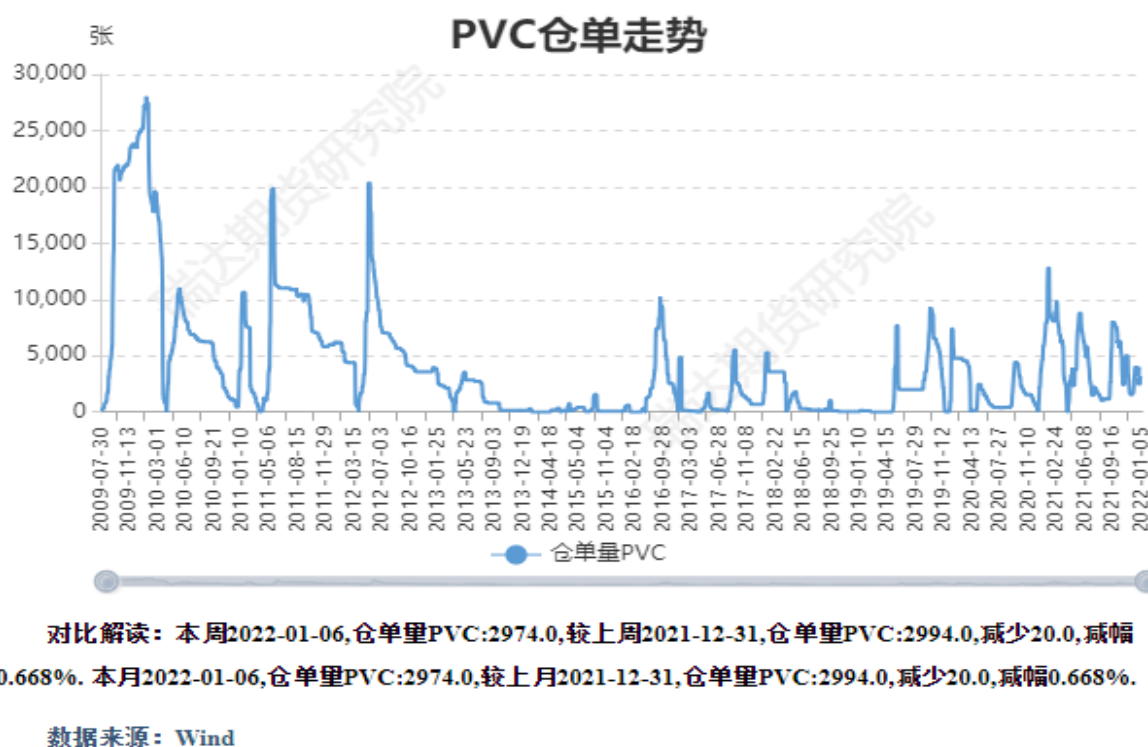
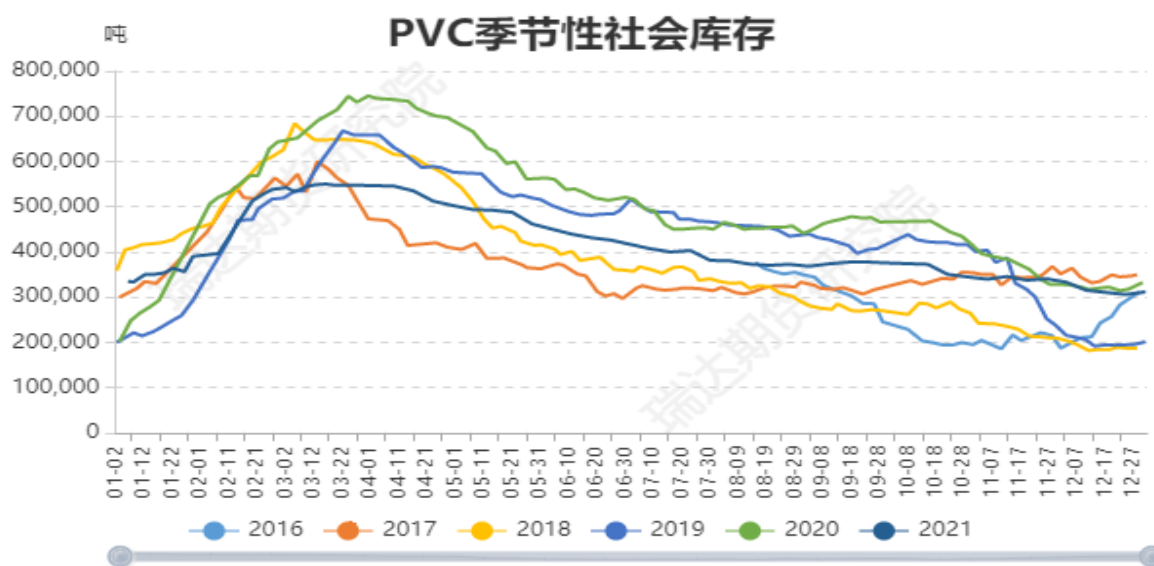


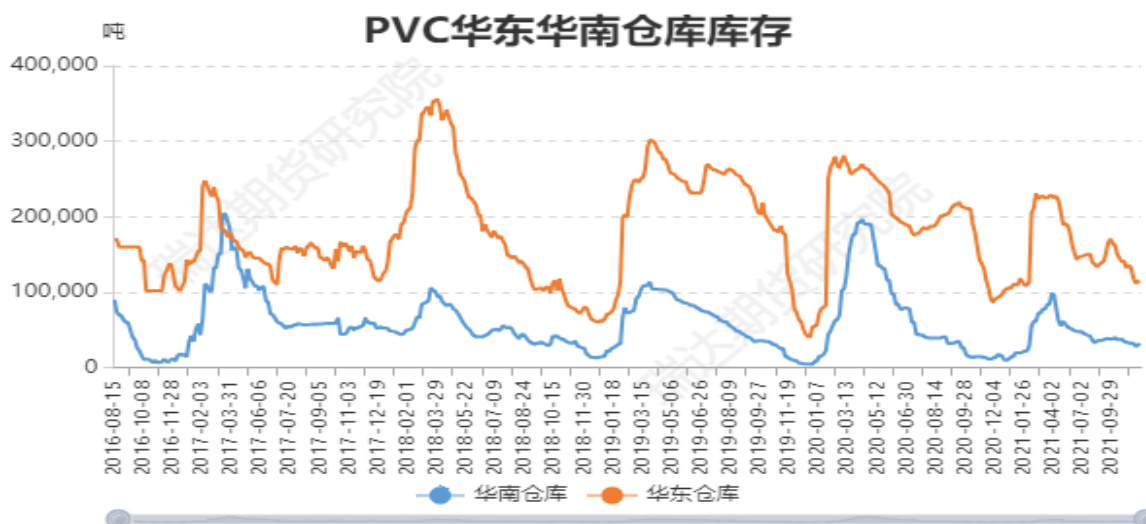
图 8: 聚氯乙烯社会库存



对比解读：本周2021-12-31,社会库存:PVC:311510.0,较上周2021-12-24,社会库存:PVC:305690.0,增加5820.0,增幅1.9039%。本月2021-12-31,社会库存:PVC:311510.0,较上月2021-11-26,社会库存:PVC:340540.0,减少29030.0,减幅8.5247%。

数据来源：Wind

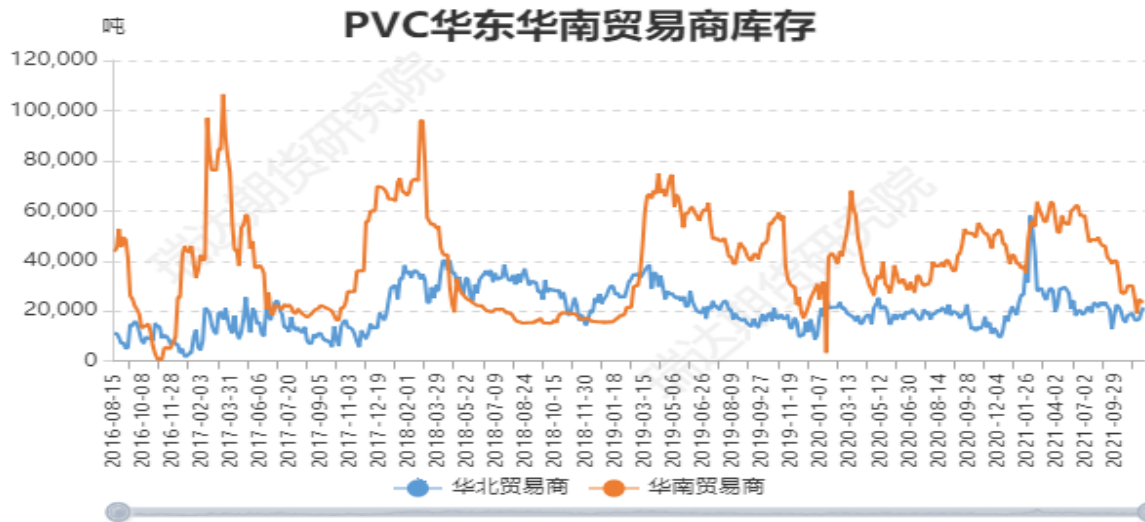
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



对比解读：本周2021-12-31,华南仓库:32400.0,较上周2021-12-24,华南仓库:29380.0,增加3020.0,增幅10.2791%。本周2021-12-31,华东仓库:115500.0,较上周2021-12-24,华东仓库:113500.0,增加2000.0,增幅1.7621%。本月2021-12-31,华南仓库:32400.0,较上月2021-11-26,华南仓库:33330.0,减少930.0,减幅2.7903%。本月2021-12-31,华东仓库:115500.0,较上月2021-11-26,华东仓库:136000.0,减少20500.0,减幅15.0735%。

数据来源：Wind

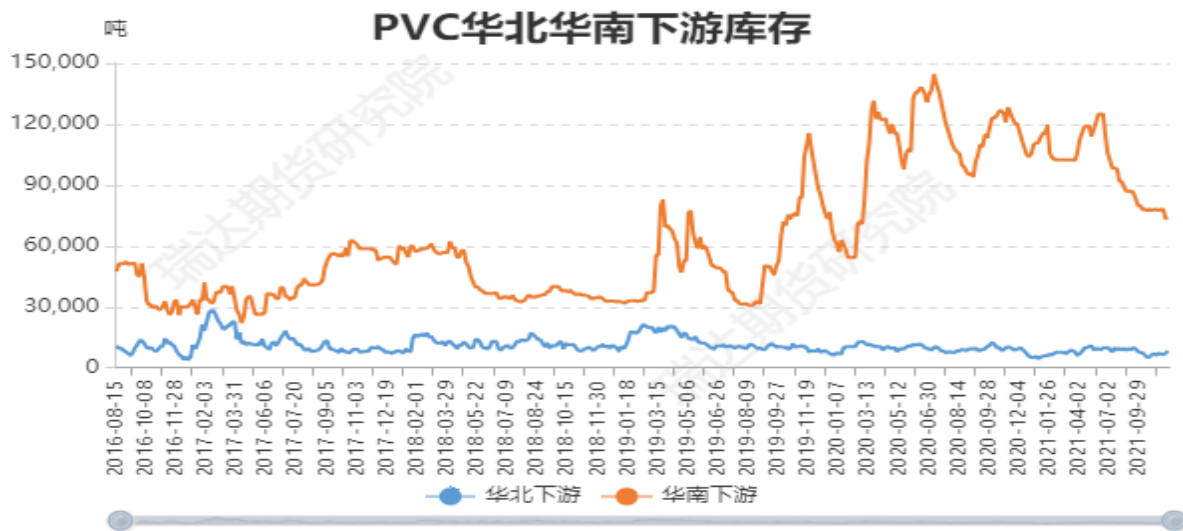
图10: 聚氯乙烯华南华北贸易商库存



对比解读: 本周2021-12-31,华北贸易商:21400.0,较上周2021-12-24,华北贸易商:19900.0,增加1500.0,增幅7.5377%。本周2021-12-31,华南贸易商:23700.0,较上周2021-12-24,华南贸易商:23700.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-31,华北贸易商:21400.0,较上月2021-11-26,华北贸易商:19100.0,增加2300.0,增幅12.0419%。本月2021-12-31,华南贸易商:23700.0,较上月2021-11-26,华南贸易商:30200.0,减少6500.0,减幅21.5232%。

数据来源: Wind

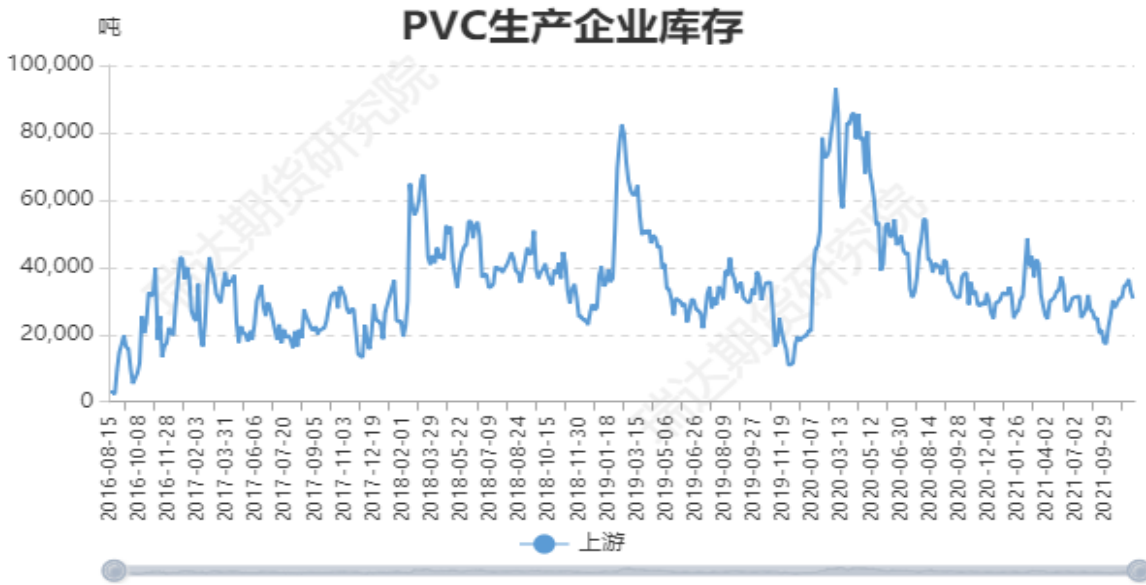
图11: 聚氯乙烯下游企业库存



对比解读: 本周2021-12-31,华北下游:8400.0,较上周2021-12-24,华北下游:7100.0,增加1300.0,增幅18.3099%。本周2021-12-31,华南下游:73500.0,较上周2021-12-24,华南下游:73500.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-31,华北下游:8400.0,较上月2021-11-26,华北下游:6200.0,增加2200.0,增幅35.4839%。本月2021-12-31,华南下游:73500.0,较上月2021-11-26,华南下游:78000.0,减少4500.0,减幅5.7692%。

数据来源: Wind

图12: PVC生产企业库存

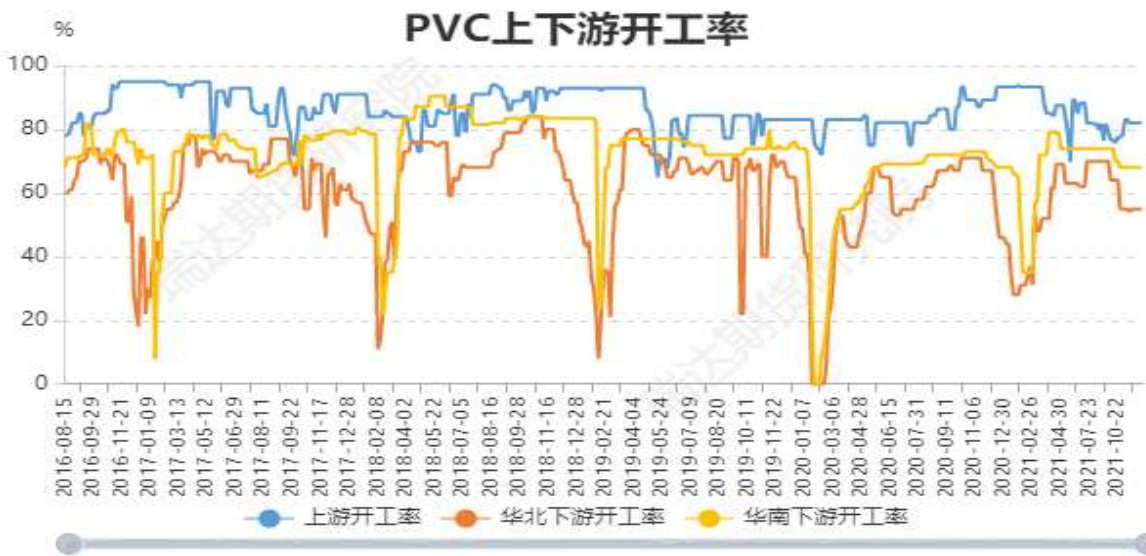


对比解读：本周2021-12-31,上游:30700.0,较上周2021-12-24,上游:32700.0,减少2000.0,减幅6.1162%。本月2021-12-31,上游:30700.0,较上月2021-11-26,上游:31000.0,减少300.0,减幅0.9677%。

数据来源：Wind

3、下游企业开工率

图13：聚氯乙烯下游企业开工率

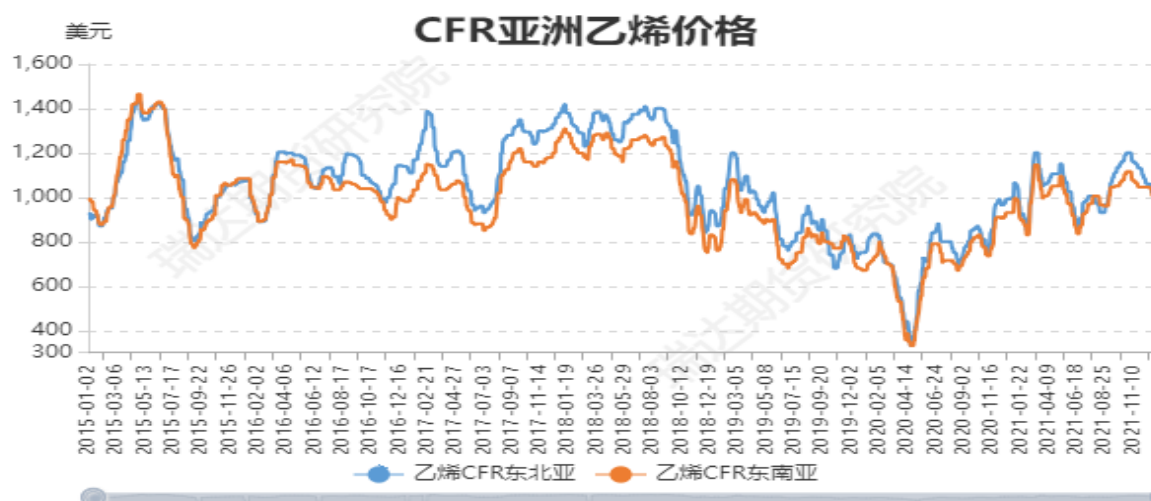


对比解读：本周2021-12-31,上游开工率:82.0,较上周2021-12-24,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-31,华北下游开工率:55.0,较上周2021-12-24,华北下游开工率:55.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-31,华南下游开工率:68.0,较上周2021-12-24,华南下游开工率:68.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

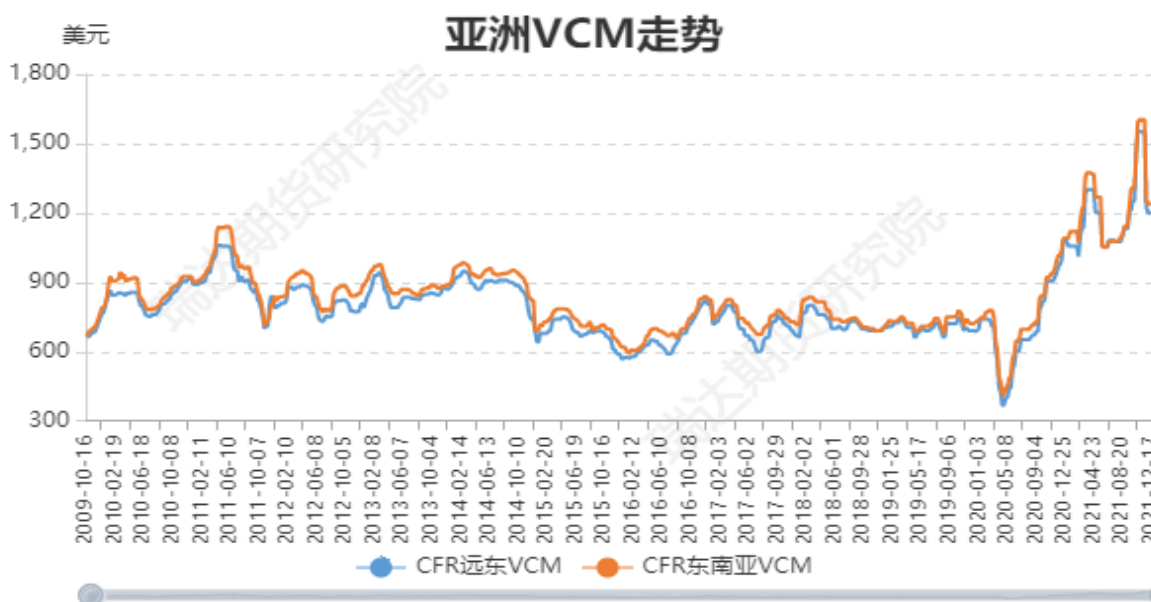
图14: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2022-01-06, 乙烯CFR东北亚:1021.0, 较上周2021-12-31, 乙烯CFR东北亚:1021.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-06, 乙烯CFR东南亚:1006.0, 较上周2021-12-31, 乙烯CFR东南亚:1006.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本月2022-01-06, 乙烯CFR东北亚:1021.0, 较上月2021-12-31, 乙烯CFR东北亚:1021.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本月2022-01-06, 乙烯CFR东南亚:1006.0, 较上月2021-12-31, 乙烯CFR东南亚:1006.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

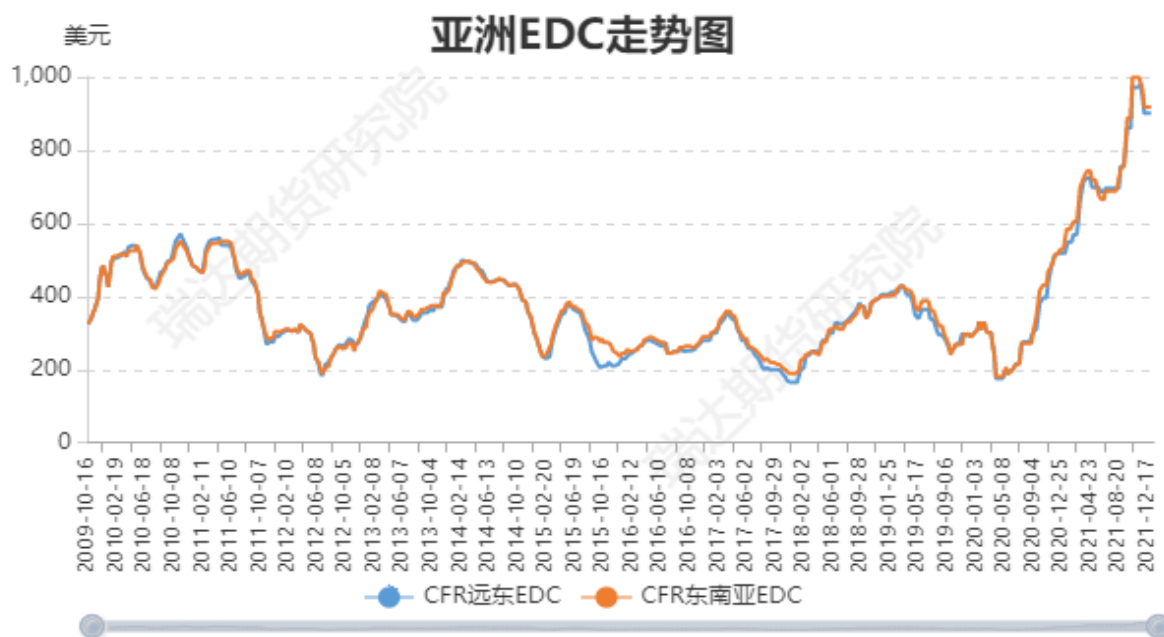
数据来源: Wind

图15: 亚洲VCM价格走势



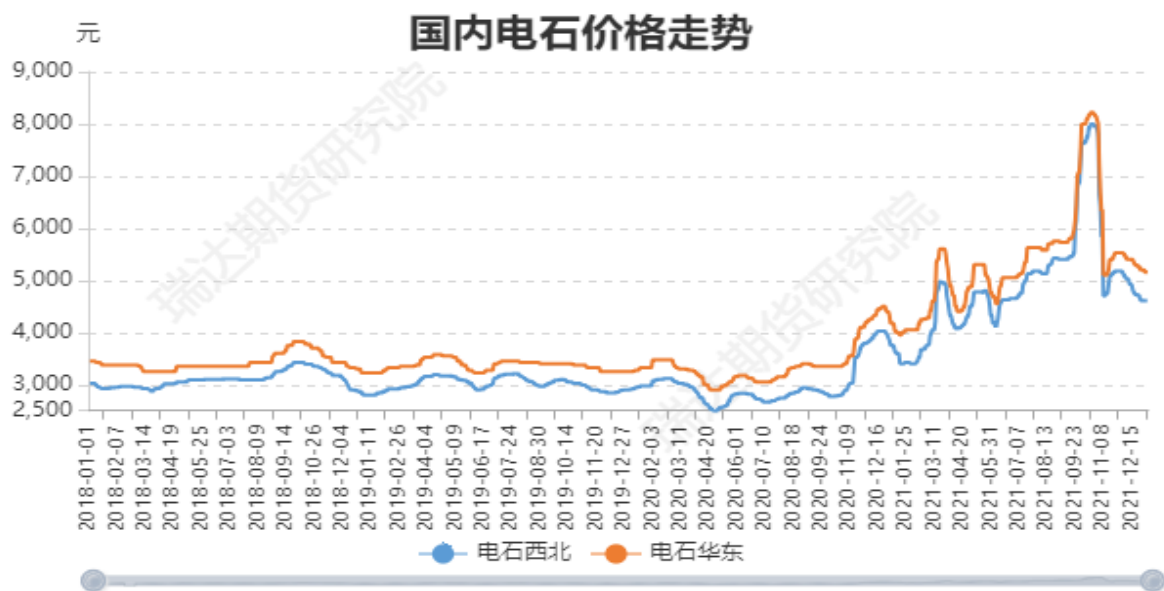
对比解读: 本周2022-01-07, CFR远东VCM:1201.0, 较上周2021-12-31, CFR远东VCM:1201.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-07, CFR东南亚VCM:1239.0, 较上周2021-12-31, CFR东南亚VCM:1239.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

图16: 亚洲EDC价格走势



对比解读：本周2022-01-07,CFR远东EDC:901.0,较上周2021-12-31,CFR远东EDC:901.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-07,CFR东南亚EDC:918.0,较上周2021-12-31,CFR东南亚EDC:918.0,增加0.0,增幅0.0%。

图20：国内电石价格走势



对比解读：本周2022-01-06,电石西北:4610.0,较上周2021-12-31,电石西北:4610.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-06,电石华东:5150.0,较上周2021-12-31,电石华东:5200.0,减少50.0,减幅0.9615%。

数据来源：Wind

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。