

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



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	9074	9152	78
	持仓（手）	332802	332852	50
	前 20 名净持仓	-11452	-11580	-128
现货	华东常州 SG-5	9050	9100	50
	基差（元/桶）	-24	-52	-28

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
电石价格有所回升	需求恢复不足
社会库存有所回落	

周度观点策略总结:

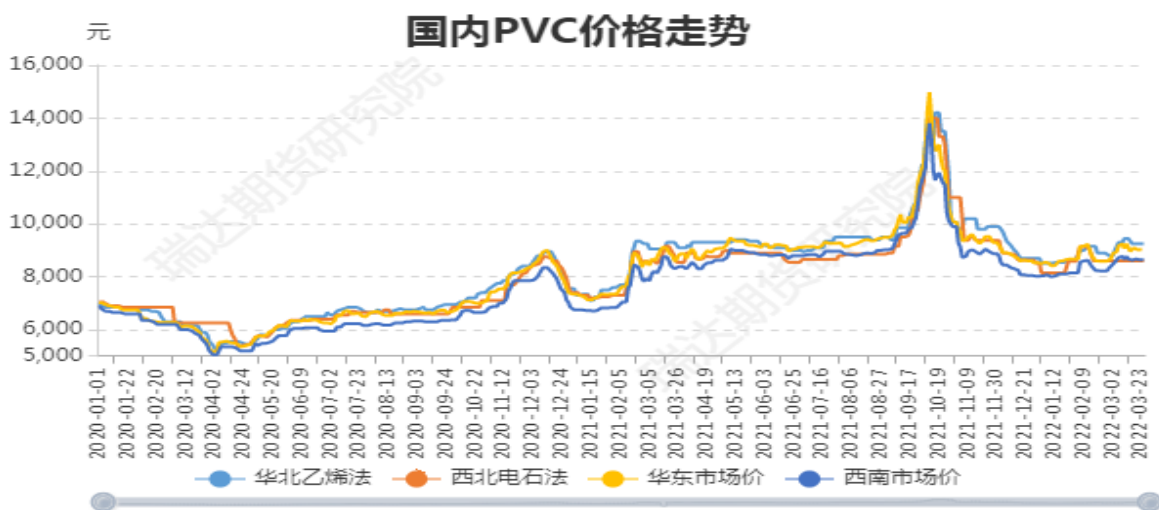
基本面: 本周 PVC 生产企业开工在 81.88%, 环比减少 0.21%, 同比增加 3.46%。其中电石法环比减少 0.79%, 同比增 5.23%; 乙烯法环比增 1.92%, 同比减少 4.21%。本周 PVC 产量在 45.13 万吨, 环比减少 0.24%, 同比增加 6.72%。主要是受部分企业检修及电石到货不足的影响。下周暂无新增检修企业, 预计开工率将维持平稳。本周 PVC 下游制品企业开工部分受到限制, 以管控区、封控区为主的物流运输问题为主。国内 PVC 型材制品企业开工略显不足, 目前多在 5-7 成, 局部个别企业因管控而停车。部分低于往年同期, 且订单情况偏一般。下周若公共卫生事件得到控制, 运输好转, PVC 下游制品企业开工将逐渐提升。此外, 由于原油与天然气价格持续高位, 海外 PVC 成本上升, 国内 PVC 更具价格优势, 预计出口量有所上升, 需求也将有所提升。截至 3 月 20 日, PVC 社会库样本库存量在 33.24 万吨, 较上期减少 0.31 万吨, 环比减少 0.92%。国内下游制品企业刚需为主, 表现为供需紧平衡, 华东社会库存 24.74 万吨, 较上周减少 1.63%, 同步增加 8.03%。华南社会库存 8.5 万吨, 较上周增加 1.19%, 同比减少 22.45%。预计下周 PVC 的社会库存将继续有所减少。

技术上看, 本周 PVC2205 合约探低回升, 成交量明显减少, 持仓量也略有增加。形态上看, V2205 合约的多头形态依旧保持。下方均线暂时为其提供了一定的支撑。技术指标 DIFF/DEA 震荡回升, 红柱伸长。KDJ 指标也在中位小幅上行, 显示多方仍占据优势。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

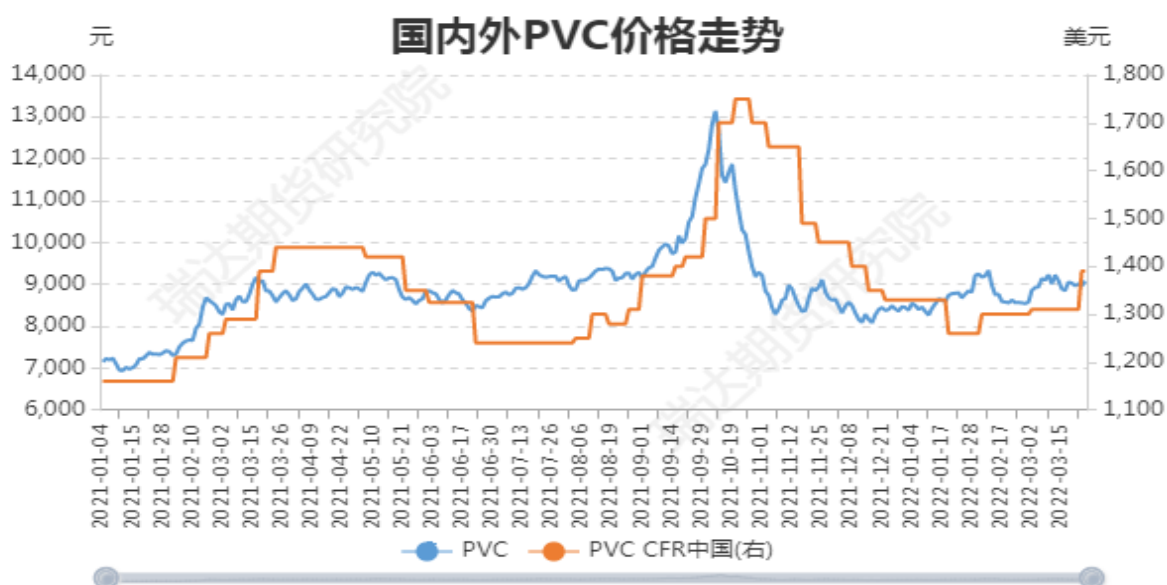
图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2022-03-24, 华北乙烯法:9250.0, 较上周2022-03-18, 华北乙烯法:9250.0, 增加0.0, 增幅0%。本周2022-03-24, 西北电石法:8600.0, 较上周2022-03-18, 西北电石法:8600.0, 增加0.0, 增幅0%。本周2022-03-24, 华东市场价:9075.0, 较上周2022-03-18, 华东市场价:9095.0, 减少20.0, 减幅0.2199%。本周2022-03-24, 西南市场价:8650.0, 较上周2022-03-18, 西南市场价:8675.0, 减少25.0, 减幅0.2882%。

数据来源: Wind

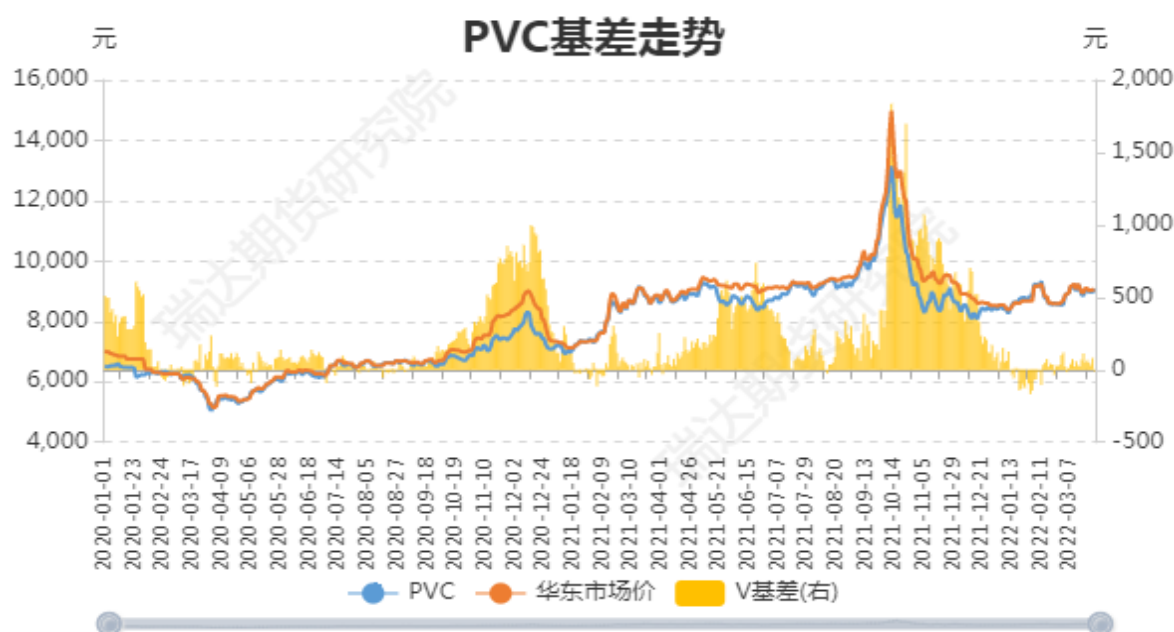
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读：本周2022-03-24,PVC:9085.0,较上周2022-03-18,PVC:9031.0,增加54.0,增幅0.5979%。本周2022-03-24,PVC CFR中国:1390.0,较上周2022-03-18,PVC CFR中国:1310.0,增加80.0,增幅6.1069%。

数据来源：Wind

图3：聚氯乙烯基差



对比解读：本周2022-03-24,V基差:-10.0,较上周2022-03-18,V基差:64.0,减少74.0,减幅115.625%。本月022-03-24,V基差:-10.0,较上月2022-02-28,V基差:94.0,减少104.0,减幅110.6383%。

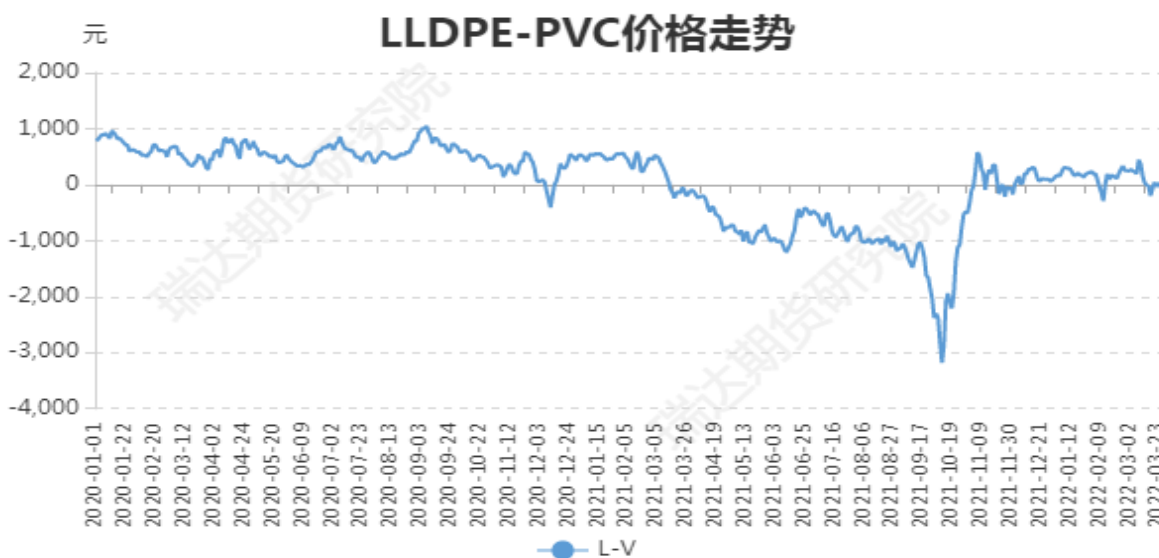
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读： 本周2022-03-24,贸易商毛利:475.0,较上周2022-03-18,贸易商毛利:495.0,减少20.0,减幅4.0404%。 本月2022-03-24,贸易商毛利:475.0,较上月2022-02-28,贸易商毛利:40.0,增加435.0,增幅1087.5%。

数据来源：Wind

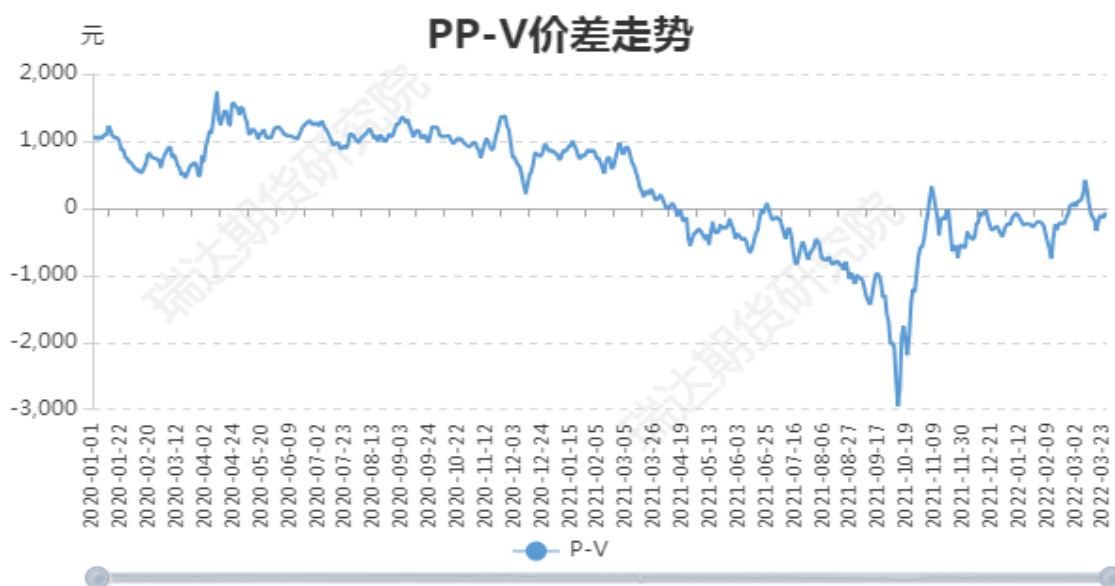
图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读： 本周2022-03-24,L-V:45.0,较上周2022-03-18,L-V:-72.0,增加117.0,增幅-162.5%。 本月2022-03-24,L-V:45.0,较上月2022-02-28,L-V:252.0,减少207.0,减幅82.1429%。

数据来源：Wind

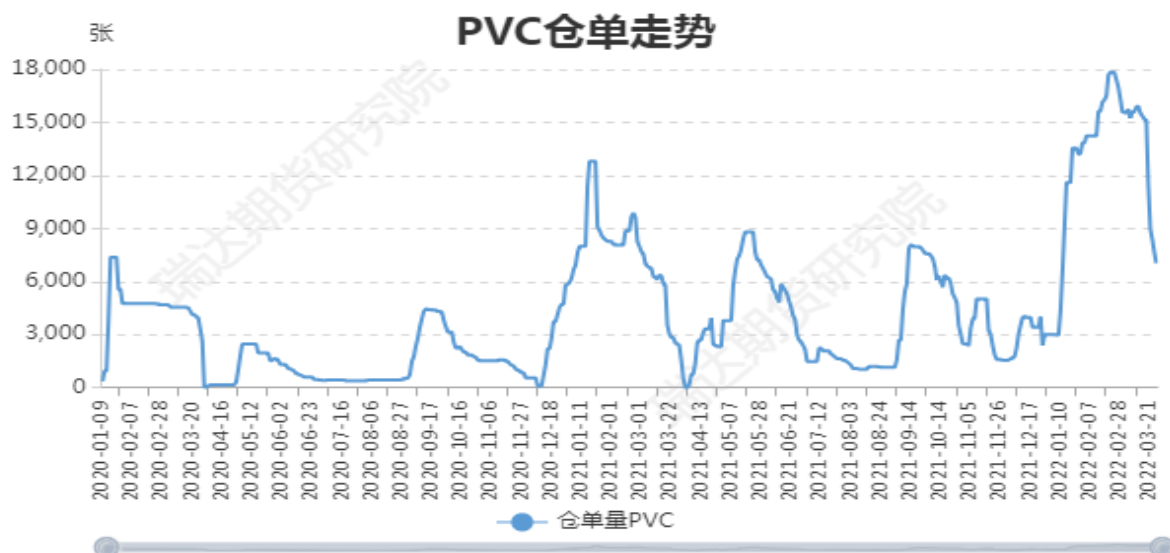
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2022-03-24,P-V:-65.0,较上周2022-03-18,P-V:-214.0,增加149.0,增幅-69.6262%。本月2022-03-24,P-V:-65.0,较上月2022-02-28,P-V:50.0,减少115.0,减幅230.0%。

数据来源: Wind

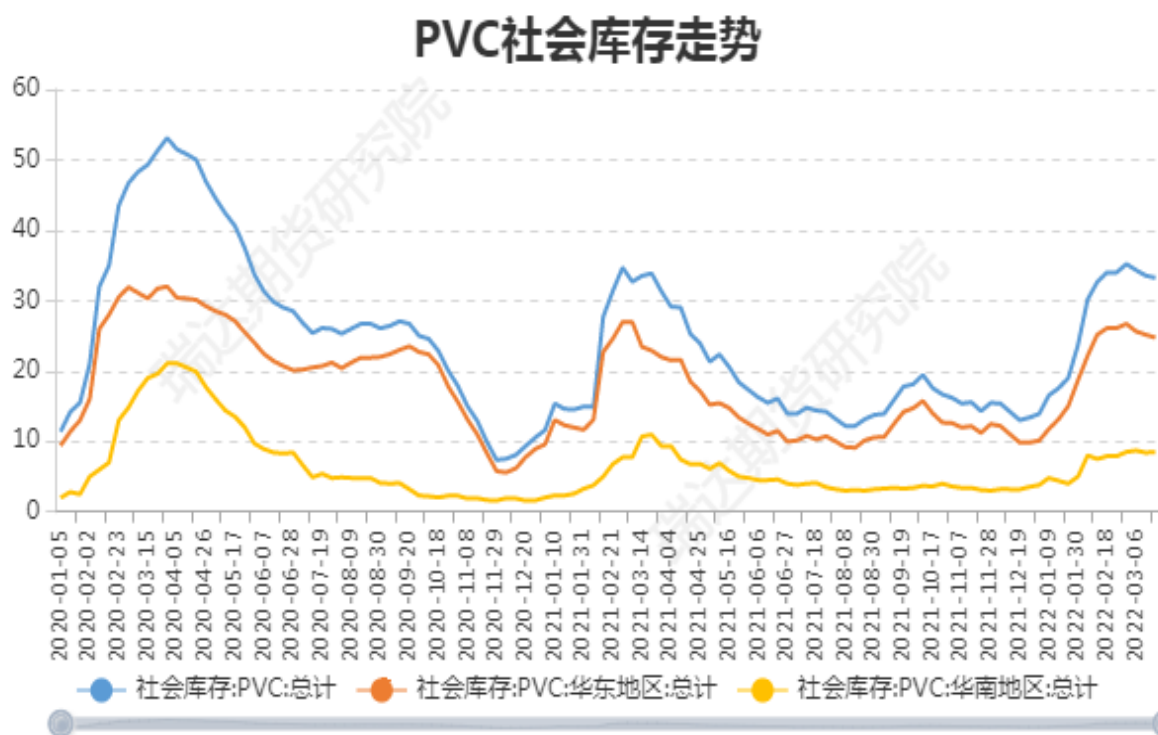
图7: 聚氯乙烯仓单走势



对比解读: 本周2022-03-24,仓单量PVC:7028.0,较上周2022-03-18,仓单量PVC:11445.0,减少4417.0,减幅38.5933%。本月2022-03-24,仓单量PVC:7028.0,较上月2022-02-28,仓单量PVC:16325.0,减少9297.0,减幅56.9495%。

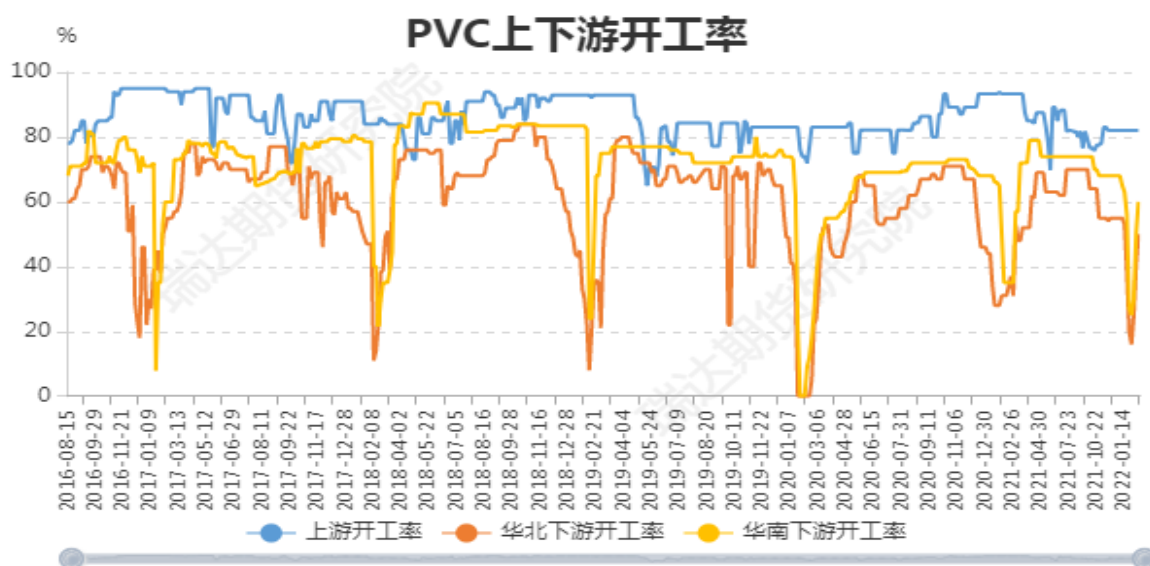
数据来源: Wind

图 8：聚氯乙烯社会库存



3、下游企业开工率

图9：聚氯乙烯下游企业开工率

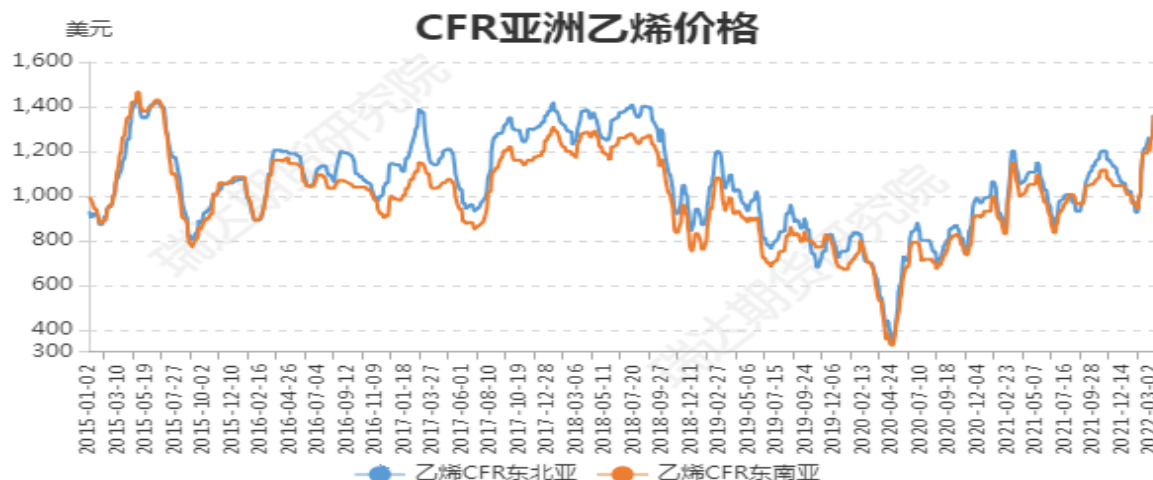


对比解读： 本周2022-03-04,上游开工率:82.0,较上周2022-02-25,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-04,华北下游开工率:50.0,较上周2022-02-25,华北下游开工率:40.0,增加10.0,增幅25.0%。本周2022-03-04,华南下游开工率:60.0,较上周2022-02-25,华南下游开工率:50.0,增加10.0,增幅20.0%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

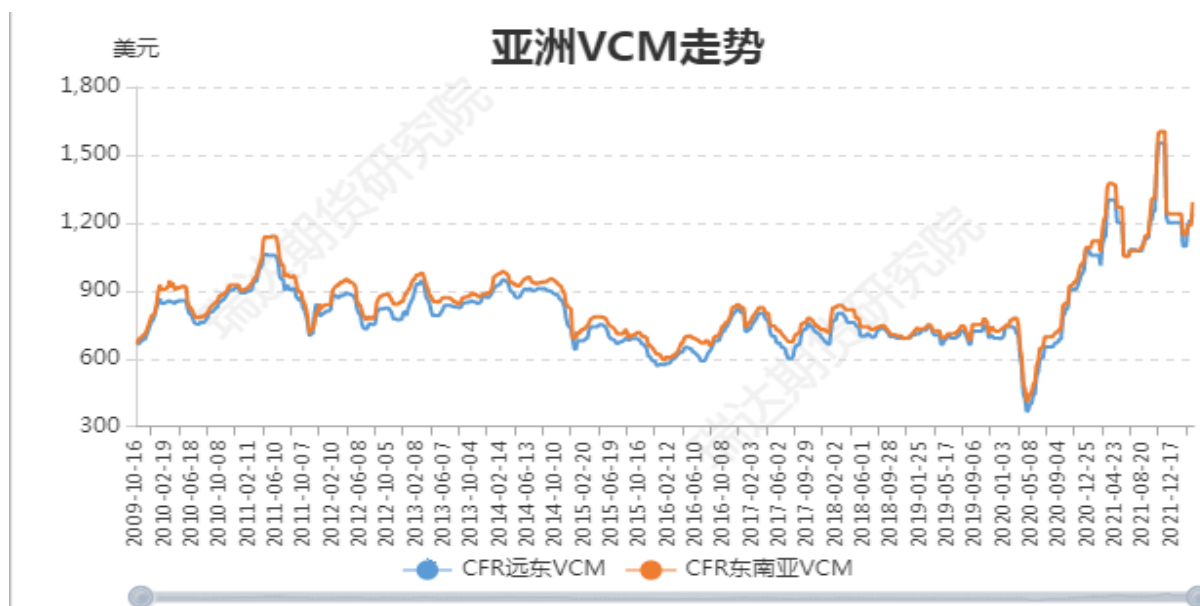
图10：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2022-03-24,乙烯CFR东北亚:1351.0,较上周2022-03-18,乙烯CFR东北亚:1351.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-24,乙烯CFR东南亚:1351.0,较上周2022-03-18,乙烯CFR东南亚:1351.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-03-24,乙烯CFR东北亚:1351.0,较上月2022-02-28,乙烯CFR东北亚:1231.0,增加120.0,增幅9.7482%。本月2022-03-24,乙烯CFR东南亚:1351.0,较上月2022-02-28,乙烯CFR东南亚:1201.0,增加150.0,增幅12.4896%。

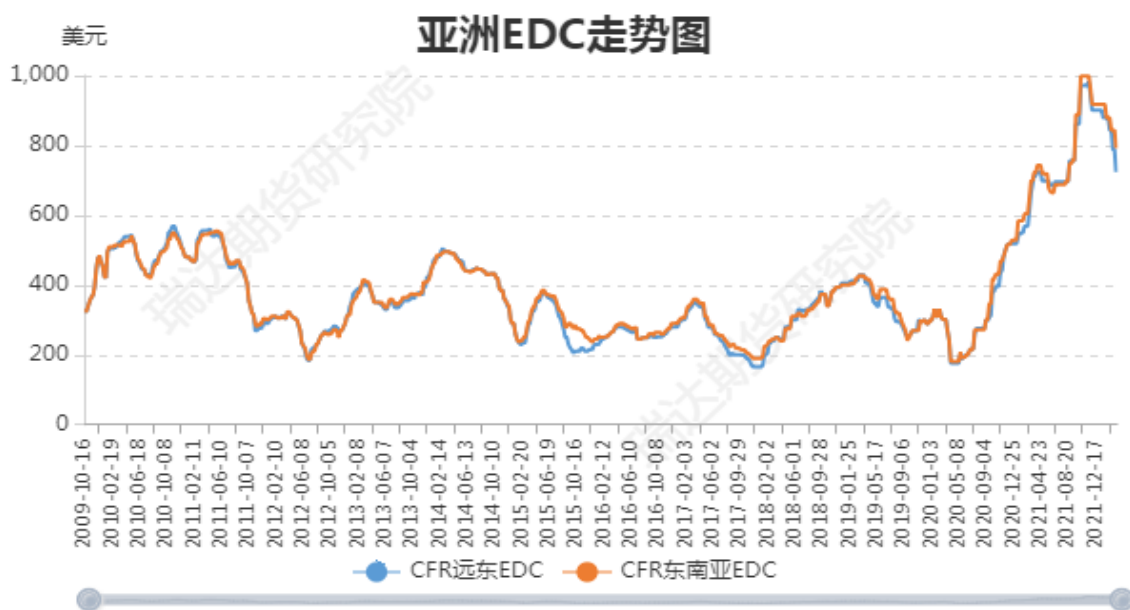
数据来源：Wind

图11：亚洲VCM价格走势



对比解读：本周2022-03-18,CFR远东VCM:1241.0,较上周2022-03-11,CFR远东VCM:1209.0,增加32.0,增幅2.6468%。本周2022-03-18,CFR东南亚VCM:1292.0,较上周2022-03-11,CFR东南亚VCM:1189.0,增加103.0,增幅8.6627%。

图12: 亚洲EDC价格走势



对比解读: 本周2022-03-18,CFR远东EDC:724.0,较上周2022-03-11,CFR远东EDC:789.0,减少65.0,减幅8.2383%。本周2022-03-18,CFR东南亚EDC:792.0,较上周2022-03-11,CFR东南亚EDC:844.0,减少52.0,减幅6.1611%。

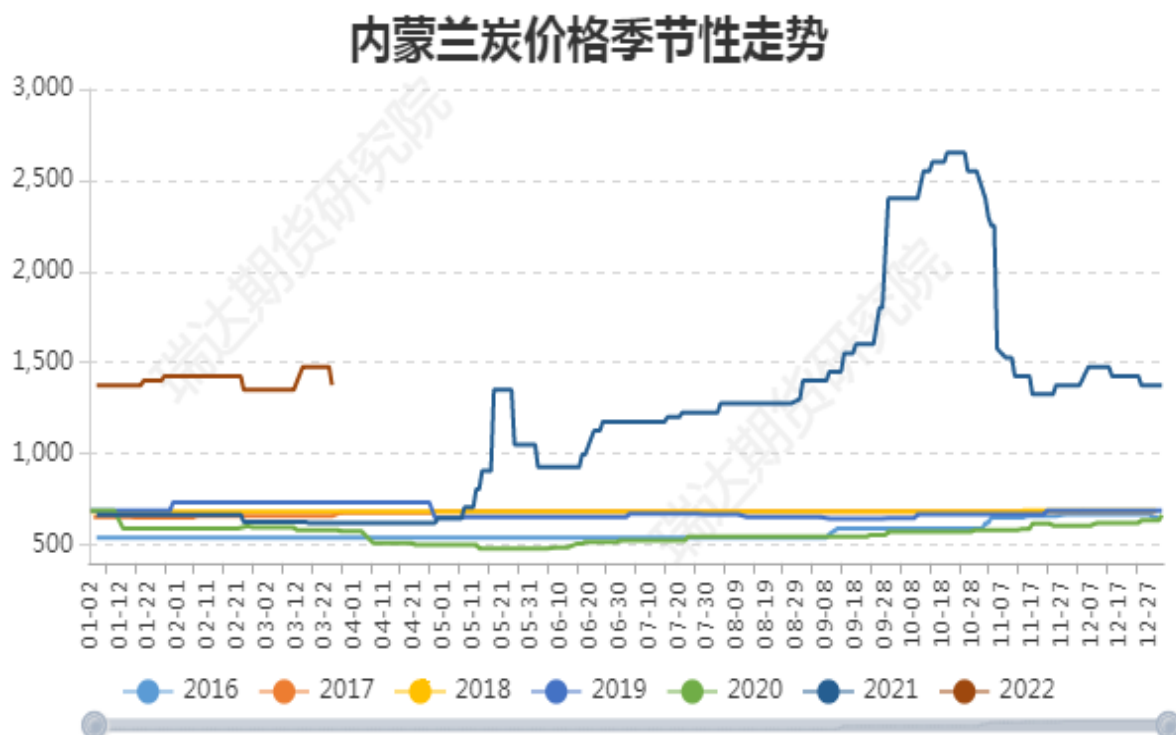
图13: 国内电石价格走势



对比解读: 本周2022-03-24,电石西北:4465.0,较上周2022-03-18,电石西北:4500.0,减少35.0,减幅0.7778%。本周2022-03-24,电石华东:4925.0,较上周2022-03-18,电石华东:4925.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

图14：国内兰炭价格走势



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。