

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）	8641	8450	-191
	持仓（手）	334594	278685	-55909
	前 20 名净持仓	-14962	-7664	7298
现货	华东常州 SG-5	9500	8950	-550
	基差（元/桶）	859	500	-359

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	煤炭走弱
电价改革	需求不足
成本支撑有力	

周度观点策略总结:

本周热点:

1、美国表示不释放原油储备。2、OPEC+决定延续日增 40 万桶原油。3、多国发现多例感染变异病毒案例，市场忧虑再起。4、预计冬奥会对京津周边地区下游企业开工有所影响。

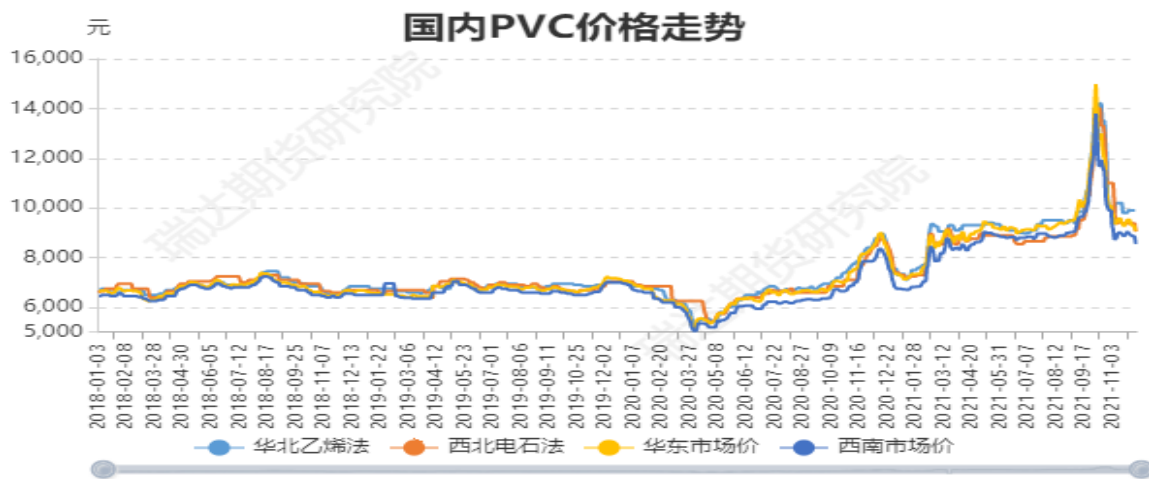
基本面：本周 PVC 生产企业开工率 75.47%，环比减少 2.44%，同比下降 5.50%；其中电石法在 78.76%，环比减少 0.28%，同比减少 5.85%；乙烯法在 64.15%，环比减少 10.62%，同比减少 2.49%。PVC 产量在 41.34 万吨，环比减少 3.22%，同比减少 3.51%。目前 PVC 企业开工陆续提升，下周检修企业较少，市场供应量预期增加。本周 PVC 下游制品企业开工变化不大，整体维持板材类以及软制品开工略高，硬制品开工不佳格局。市场普遍对房地产市场悲观，新房屋开工持续下滑将影响明年需求，加之天气转冷，北方终端需求不佳，华东华南地区制品企业开工不一，12 月份订单情况存悲观预期。国内电石市场整体持稳，乌海地区主流出厂价格稳定在 5100 元/吨。内蒙古地区开工逐渐恢复，供应上有所增加。截至 11 月 28 日，国内 PVC 社会库存在 15.47 万吨，环比增加 8.11%，同比增加 109.91%；其中华东地区在 12.47 万吨，环比增加 11.24%，同比增加 116.12%；华南地区在 3 万吨，环比减少 3.23%，同比增加 87.50%。

技术上看，本周 PVC2201 合约低位震荡，阴线报收，成交量与持仓量均明显减少。形态上看，V2201 合约盘中击穿 60 周均线后有所回收，显示此处仍有一定的支撑，但上方均线震荡回落则对价格形成一定的压制。技术指标 DIFF/DEA 震荡向下，MACD 绿柱增长，KDJ 指标也在高位死叉并向下发散，显示短期走势仍弱。但 J 值出现低位走平的迹象，显示跌势或将趋缓。操作上，建议投资者手中空单逢低可以分批减持，落袋为安。

二、周度市场数据

1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

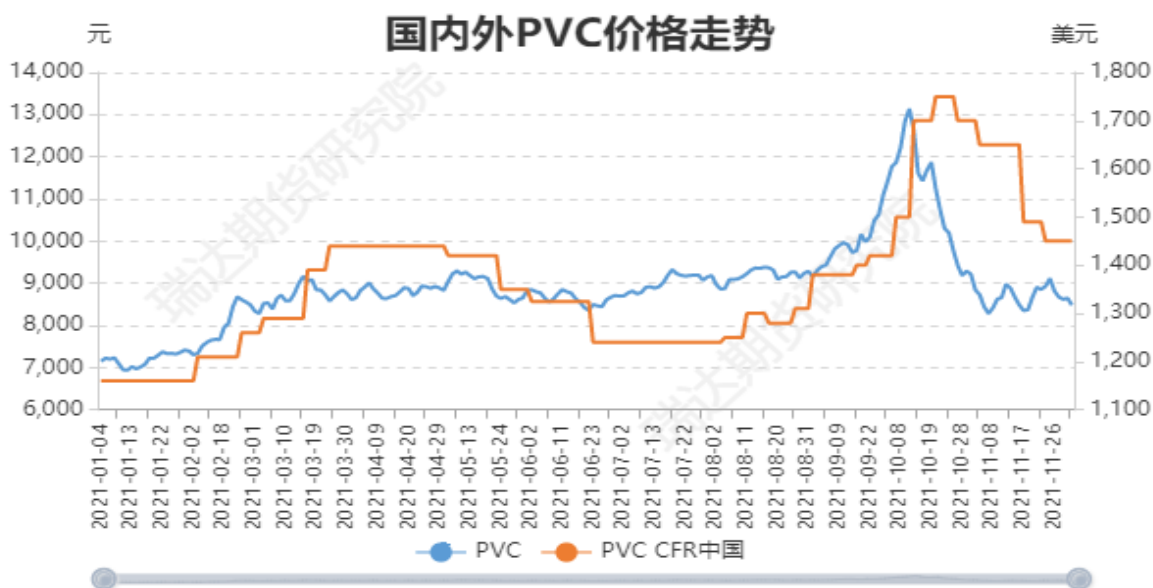
图1：聚氯乙烯现货走势



对比解读：本周2021-12-02,华北乙烯法:9900.0,较上周2021-11-26,华北乙烯法:9900.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-02,西北电石法:9045.0,较上周2021-11-26,西北电石法:9375.0,减少330.0,减幅3.52%。本周2021-12-02,华东市场价:9075.0,较上周2021-11-26,华东市场价:9300.0,减少225.0,减幅2.4194%。本周2021-12-02,西南市场价:8550.0,较上周2021-11-26,西南市场价:8875.0,减少325.0,减幅3.662%。

数据来源：Wind

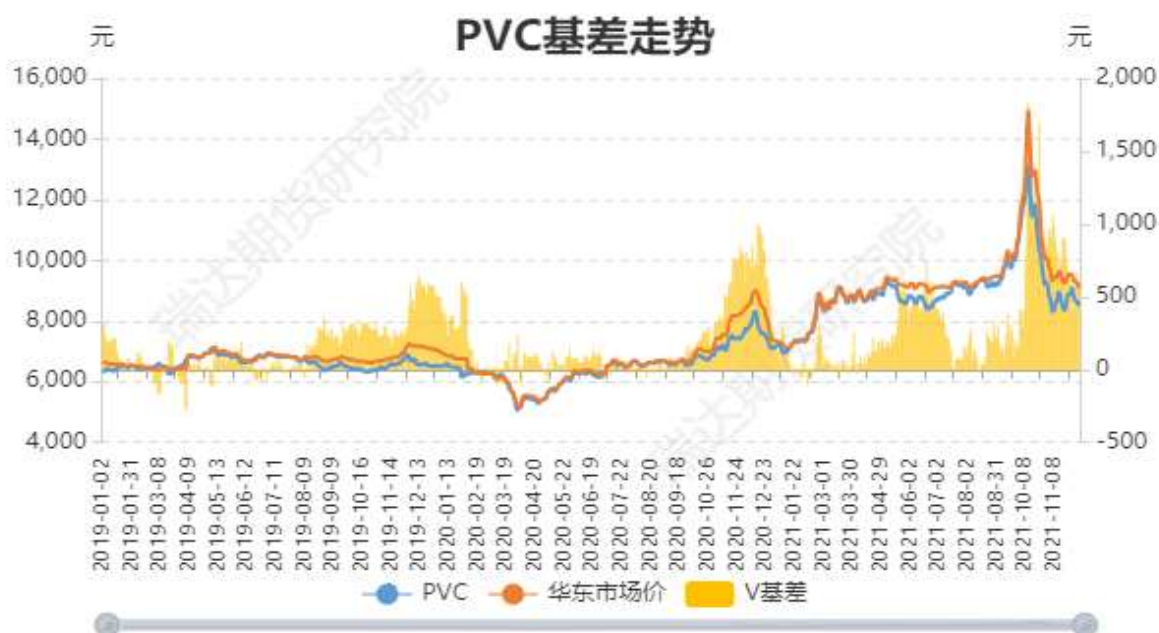
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



**对比解读：**本周2021-12-02,PVC:8480.0,较上周2021-11-26,PVC:8821.0,减少341.0,减幅3.8658%。本周2021-12-02,PVC CFR中国:1450.0,较上周2021-11-26,PVC CFR中国:1450.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图3：聚氯乙烯基差



**对比解读：**本周2021-12-02,V基差:595.0,较上周2021-11-26,V基差:479.0,增加116.0,增幅24.2171%。本月2021-12-02,V基差:595.0,较上月2021-11-30,V基差:670.0,减少75.0,减幅11.194%。

图4：聚氯乙烯贸易商毛利

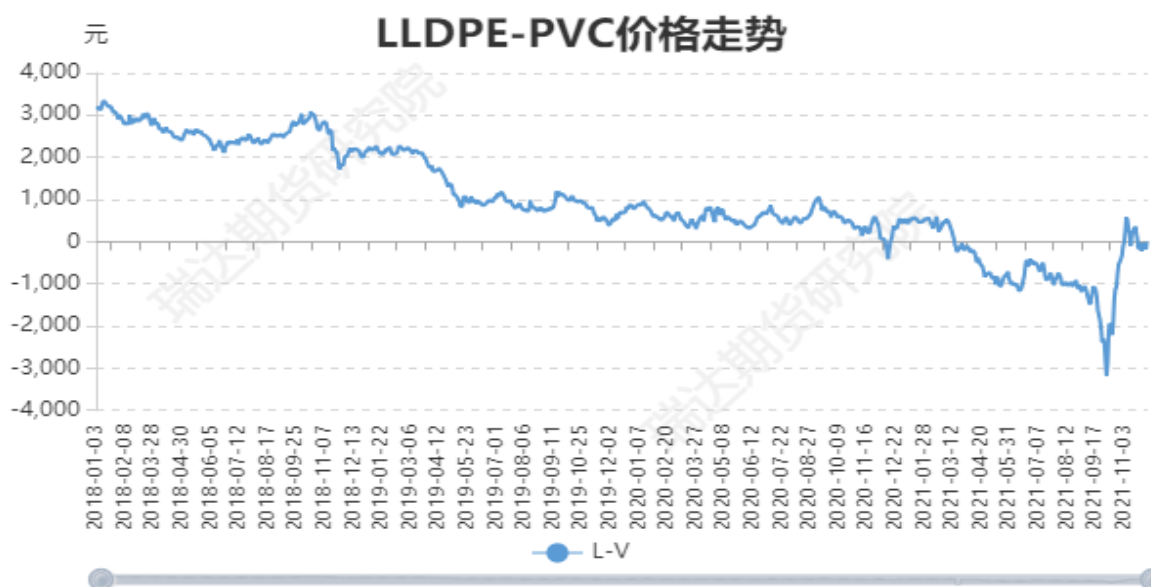
### PVC贸易商毛利



**对比解读：** 本周2021-12-02,贸易商毛利:30.0,较上周2021-11-26,贸易商毛利:-75.0,增加105.0,增幅-140.0%。 本月2021-12-02,贸易商毛利:30.0,较上月2021-11-30,贸易商毛利:-85.0,增加115.0,增幅-135.2941%。

数据来源：Wind

图5: LLDPE与PVC价格差走势



**对比解读：** 本周2021-12-02,L-V:2.0,较上周2021-11-26,L-V:-36.0,增加38.0,增幅-105.5556%。 本月2021-12-02,L-V:2.0,较上月2021-11-30,L-V:-51.0,增加53.0,增幅-103.9216%。

数据来源：Wind

图6: PP与PVC价格差走势

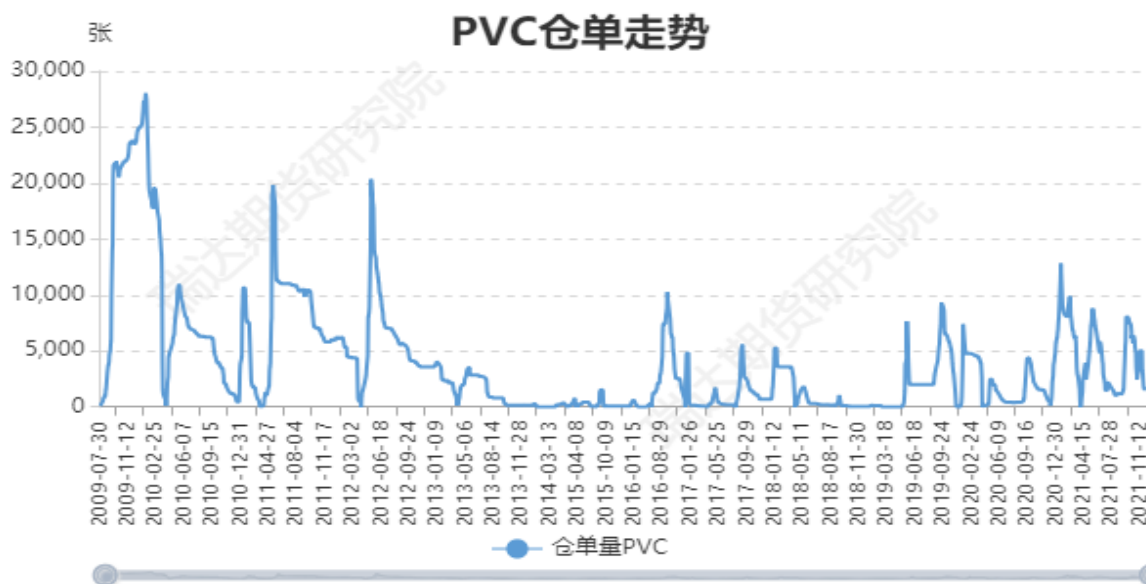




对比解读：本周2021-12-02,P-V:-354.0,较上周2021-11-26,P-V:-563.0,增加209.0,增幅-37.1226%。本月2021-12-02,P-V:-354.0,较上月2021-11-30,P-V:-586.0,增加232.0,增幅-39.5904%。

数据来源：Wind

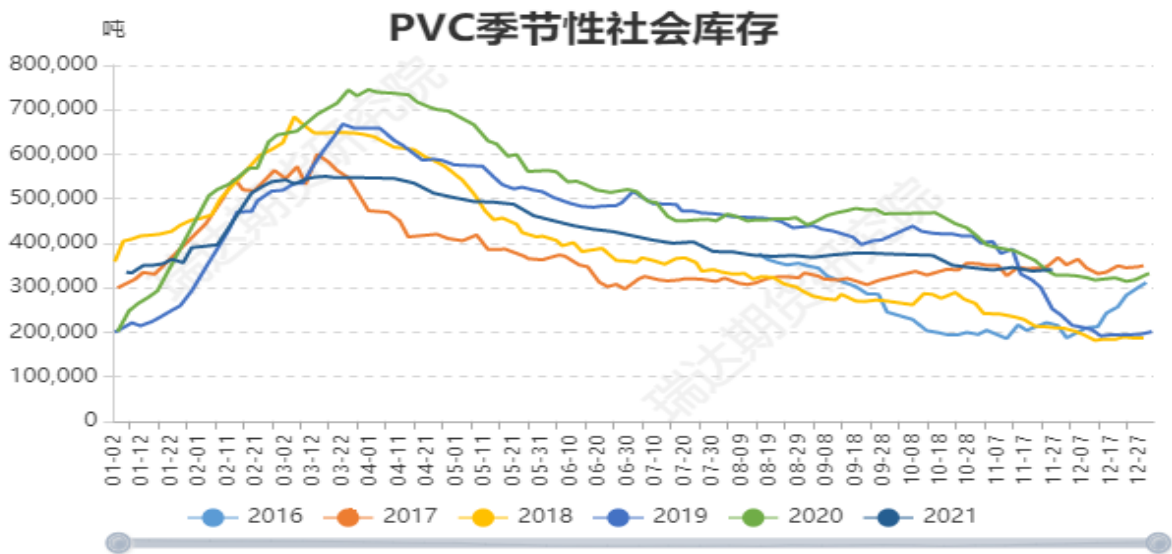
图 7：聚氯乙烯仓单走势



对比解读：本周2021-12-02,仓单量PVC:1556.0,较上周2021-11-26,仓单量PVC:1596.0,减少40.0,减幅2.5063%。本月2021-12-02,仓单量PVC:1556.0,较上月2021-11-30,仓单量PVC:1556.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

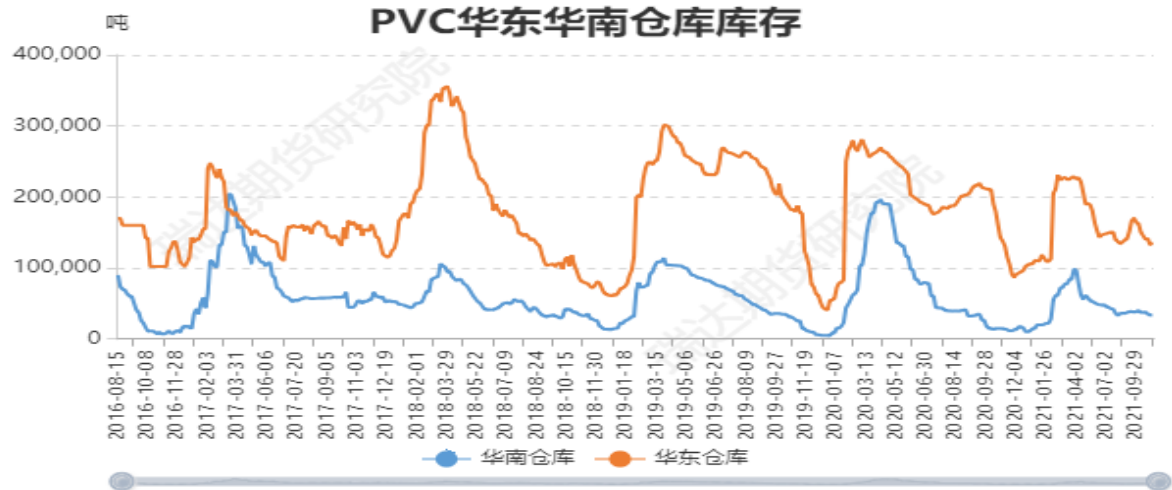
图 8：聚氯乙烯社会库存



**对比解读：** 本周2021-11-26,社会库存:PVC:340540.0,较上周2021-11-19,社会库存:PVC:337210.0,增加3330.0,增幅0.9875%。 本月2021-11-26,社会库存:PVC:340540.0,较上月2021-10-29,社会库存:PVC:344716.6667,减少4176.67,减幅1.2116%。

数据来源：Wind

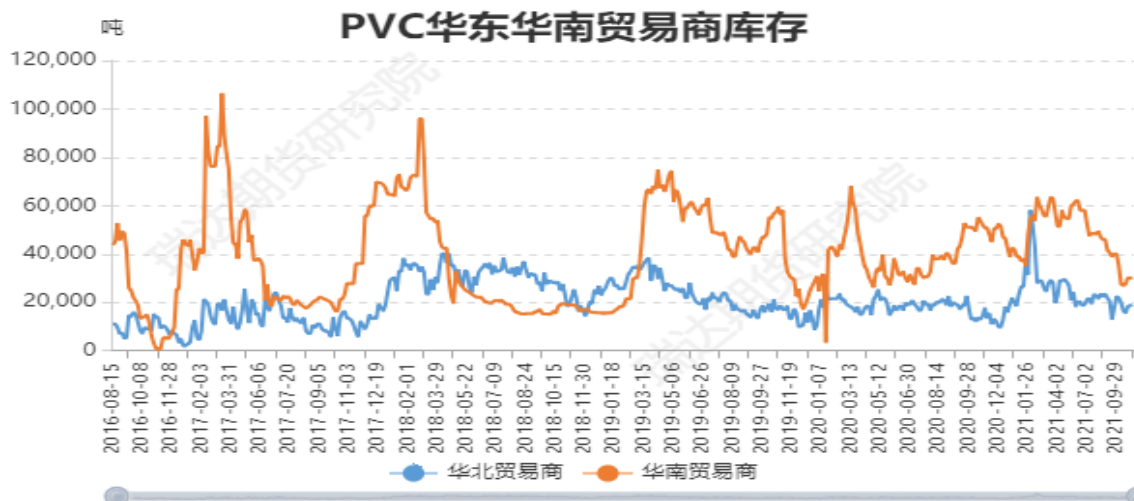
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



**对比解读：** 本周2021-11-26,华南仓库:33330.0,较上周2021-11-19,华南仓库:33700.0,减少370.0,减幅1.0979%。 本周2021-11-26,华东仓库:136000.0,较上周2021-11-19,华东仓库:132500.0,增加3500.0,增幅2.6415%。 本月2021-11-26,华南仓库:33330.0,较上月2021-10-29,华南仓库:37650.0,减少4320.0,减幅11.4741%。 本月2021-11-26,华东仓库:136000.0,较上月2021-10-29,华东仓库:145500.0,减少9500.0,减幅6.5292%。

数据来源：Wind

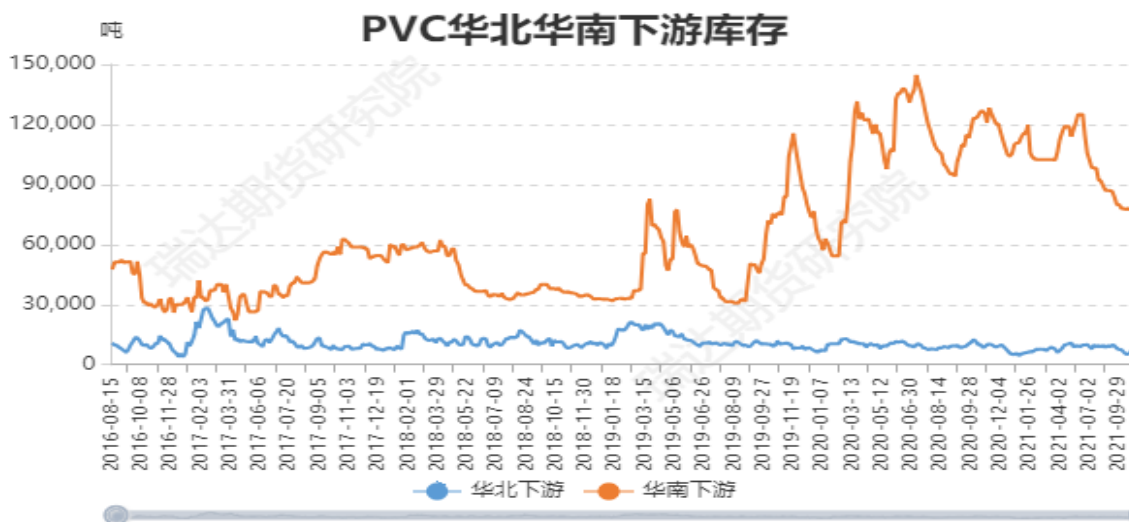
图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存



**对比解读：**本周2021-11-26,华北贸易商:19100.0,较上周2021-11-19,华北贸易商:18600.0,增加500.0,增幅2.6882%。本周2021-11-26,华南贸易商:30200.0,较上周2021-11-19,华南贸易商:30000.0,增加200.0,增幅0.6667%。本月2021-11-26,华北贸易商:19100.0,较上月2021-10-29,华北贸易商:16600.0,增加2500.0,增幅15.0602%。本月2021-11-26,华南贸易商:30200.0,较上月2021-10-29,华南贸易商:27000.0,增加3200.0,增幅11.8519%。

数据来源：Wind

图11：聚氯乙烯下游企业库存

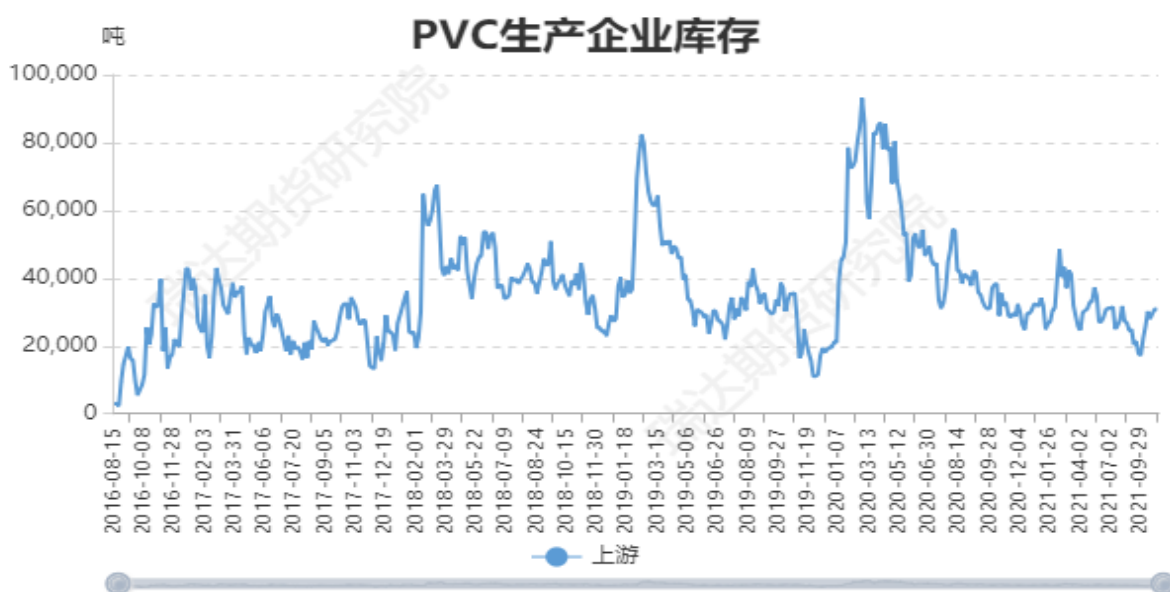


**对比解读：**本周2021-11-26,华北下游:6200.0,较上周2021-11-19,华北下游:6900.0,减少700.0,减幅10.1449%。本周2021-11-26,华南下游:78000.0,较上周2021-11-19,华南下游:78000.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-11-26,华北下游:6200.0,较上月2021-10-29,华北下游:5200.0,增加1000.0,增幅19.2308%。本月2021-11-26,华南下游:78000.0,较上月2021-10-29,华南下游:77500.0,增加500.0,增幅0.6452%。

数据来源：Wind

图12：PVC生产企业库存



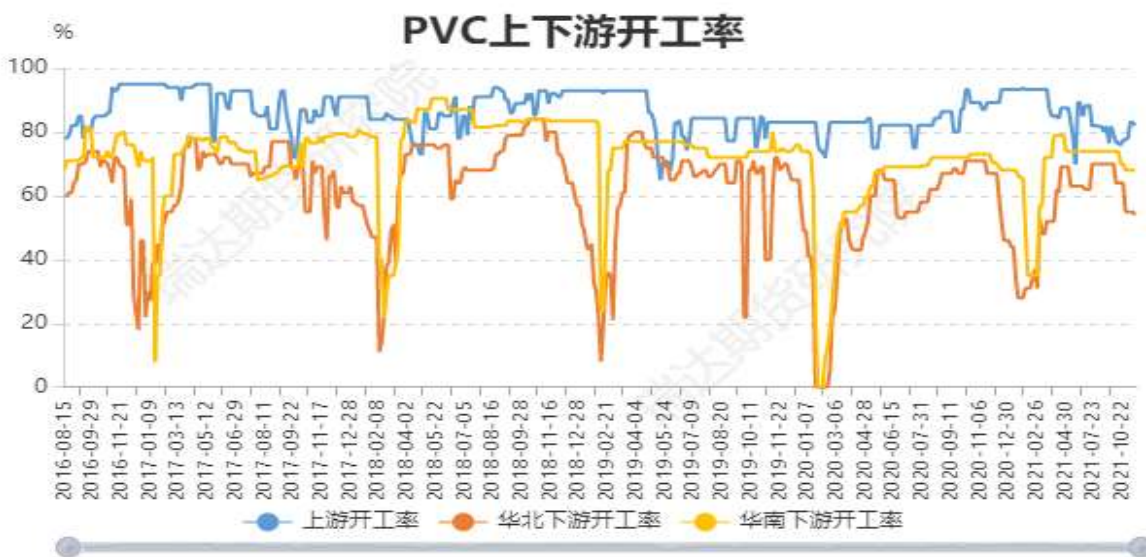


对比解读：本周2021-11-26,上游:31000.0,较上周2021-11-19,上游:30800.0,增加200.0,增幅0.6494%。本月2021-11-26,上游:31000.0,较上月2021-10-29,上游:30200.0,增加800.0,增幅2.649%。

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

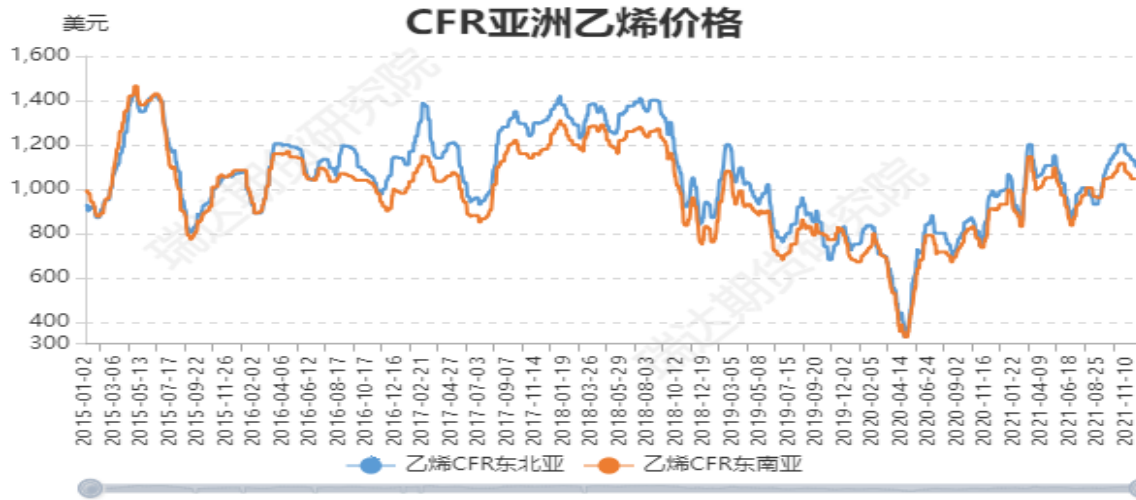


对比解读：本周2021-11-26,上游开工率:82.0,较上周2021-11-19,上游开工率:83.0,减少1.0,减幅1.2048%。本周2021-11-26,华北下游开工率:54.0,较上周2021-11-19,华北下游开工率:55.0,减少1.0,减幅1.8182%。本周2021-11-26,华南下游开工率:68.0,较上周2021-11-19,华南下游开工率:68.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

### 4、聚氯乙烯上游原料走势图

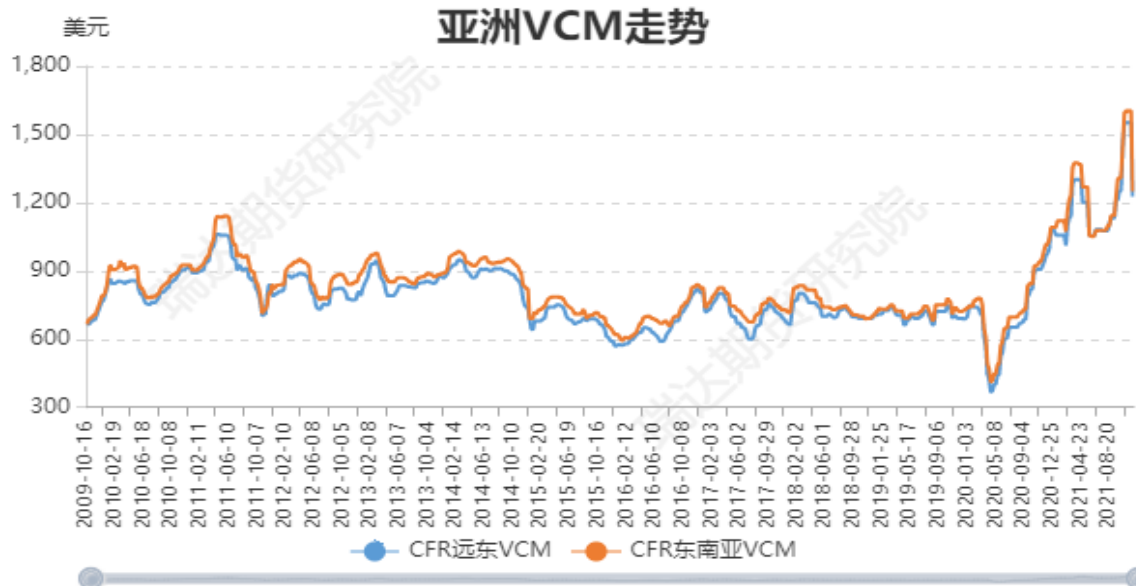
图14: 亚洲乙烯价格走势



**对比解读:** 本周2021-12-02,乙烯CFR东北亚:1101.0,较上周2021-11-26,乙烯CFR东北亚:1131.0,减少30.0,减幅2.6525%。本周2021-12-02,乙烯CFR东南亚:1046.0,较上周2021-11-26,乙烯CFR东南亚:1046.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-02,乙烯CFR东北亚:1101.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东北亚:1121.0,减少20.0,减幅1.7841%。本月2021-12-02,乙烯CFR东南亚:1046.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东南亚:1046.0,增加0.0,增幅0.0%。

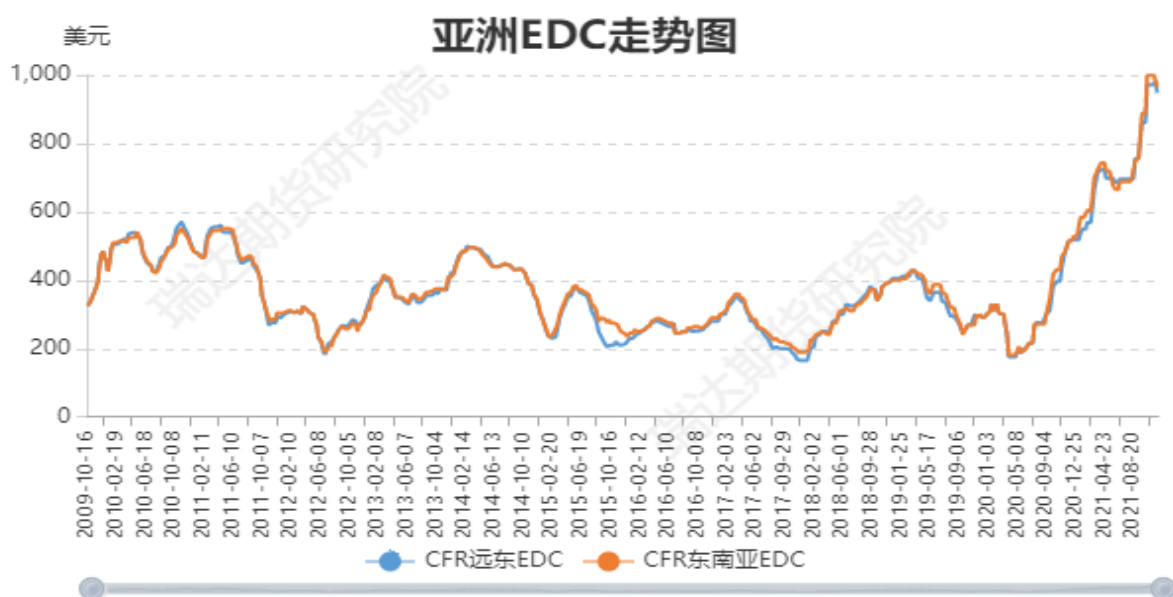
数据来源: Wind

图15: 亚洲VCM价格走势



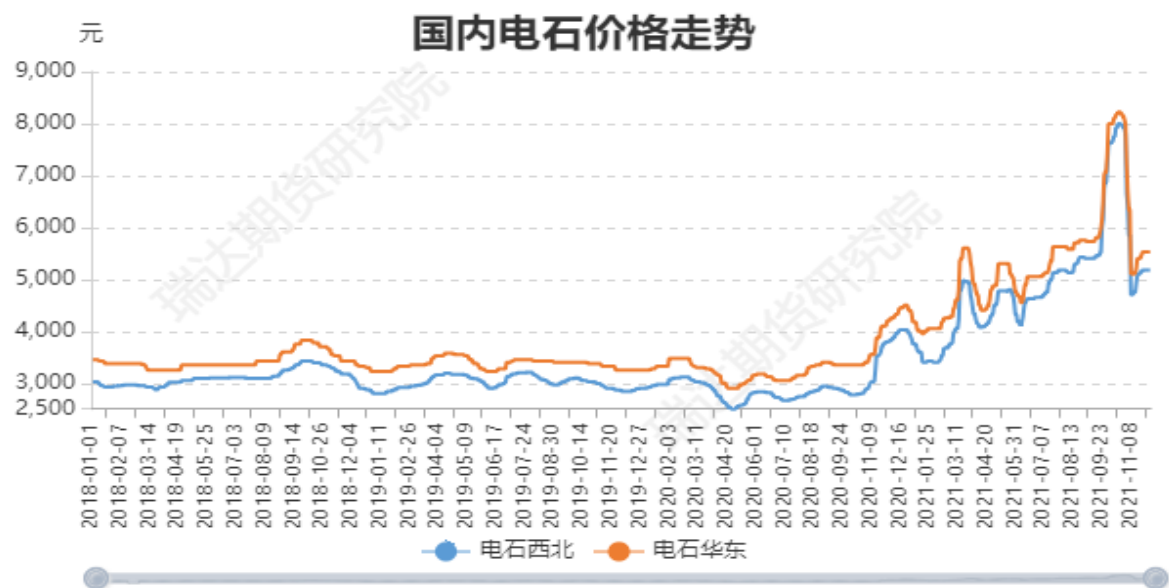
**对比解读:** 本周2021-11-26,CFR远东VCM:1226.0,较上周2021-11-19,CFR远东VCM:1551.0,减少325.0,减幅20.9542%。本周2021-11-26,CFR东南亚VCM:1249.0,较上周2021-11-19,CFR东南亚VCM:1604.0,减少355.0,减幅22.1322%。

图16: 亚洲EDC价格走势



对比解读：本周2021-11-26,CFR远东EDC:947.0,较上周2021-11-19,CFR远东EDC:982.0,减少35.0,减幅3.5642%。本周2021-11-26,CFR东南亚EDC:964.0,较上周2021-11-19,CFR东南亚EDC:999.0,减少35.0,减幅3.5035%。

图20：国内电石价格走势



对比解读：本周2021-12-02,电石西北:5175.0,较上周2021-11-26,电石西北:5175.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-02,电石华东:5525.0,较上周2021-11-26,电石华东:5525.0,增加0.0,增幅0.0%。

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。