

「2024.09.27」

聚氯乙烯市场周报

业务咨询
添加客服

关注我们获
取更多资讯

研究员：黄青青
期货从业资格号F3004212
期货投资咨询从业证书号Z0012250
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年9月27日收盘，V2501合约报5557元/吨，较上周收盘+6.27%。周内宏观利好政策频出，下游房地产市场预期改善，期价低位反弹。
- ◆ 基本面：供应端，本周山西瑞恒、乐山永祥停车检修，四川金路、台塑宁波、海平面、联成等装置负荷提升，PVC产能利用率环比-0.68%至78.64%。其中电石法装置产能利用率环比+0.14%至78.63%，乙烯法装置产能利用率环比-2.97%至78.69%。需求端，受房地产市场低迷影响，管材、型材等硬制品需求持续偏低，压制PVC下游开工。库存方面，截至9月26日，国内PVC社会库存（21家样本）初步统计环比-2.60%在47.92万吨。社会库存持续去化，库存压力仍偏高。成本端，电石供应紧张持续，电石法成本环比+3.03%至5621.13元/吨附近；乙烯法成本受乙烯CFR东北亚价格下降叠加人民币升值影响环比-0.91%至5772元/吨附近。本周电石法亏损加深，乙烯法利润修复但仍处于亏损状态。
- ◆ 展望：下周暂无停车、重启计划，本周停车的山西瑞恒、乐山永祥影响天数扩大，同时部分装置负荷下降，预计产能利用率环比小幅下降。当前PVC利润偏低，关注后期装置临停对供应端的影响。国内需求方面，受国庆期间节假日影响，下游制品企业开工率预计下降。近期政策利好下游房地产市场，然政策效用释放及下游利好向上传导需要时间，短期内预计对PVC需求改善有限。海外需求方面，外贸出口表现平淡，成交氛围偏弱，同时印度加征进口PVC临时关税的传言对市场预期仍存负面影响。综合考虑，PVC基本面未得到明显改善，预计V2501在5340-5700区间波动。

「期货市场情况-期货价、仓单」

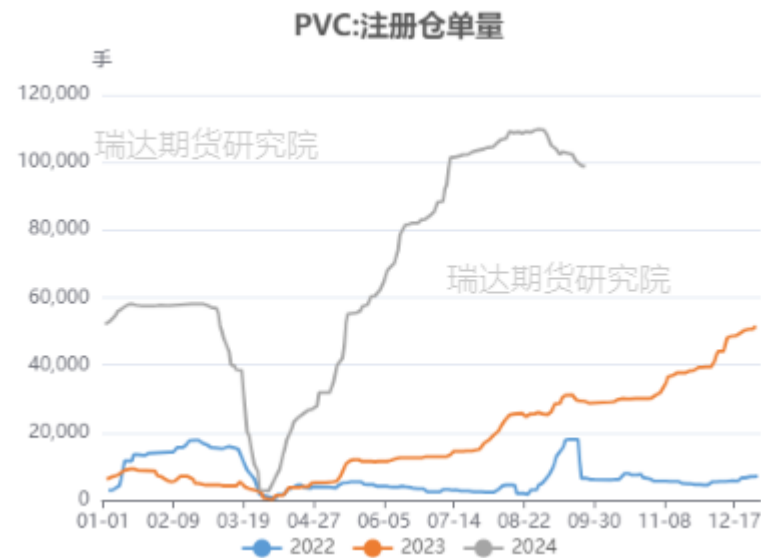
V2501低位反弹 本周有仓单注销

图1、聚氯乙烯主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、聚氯乙烯仓单走势

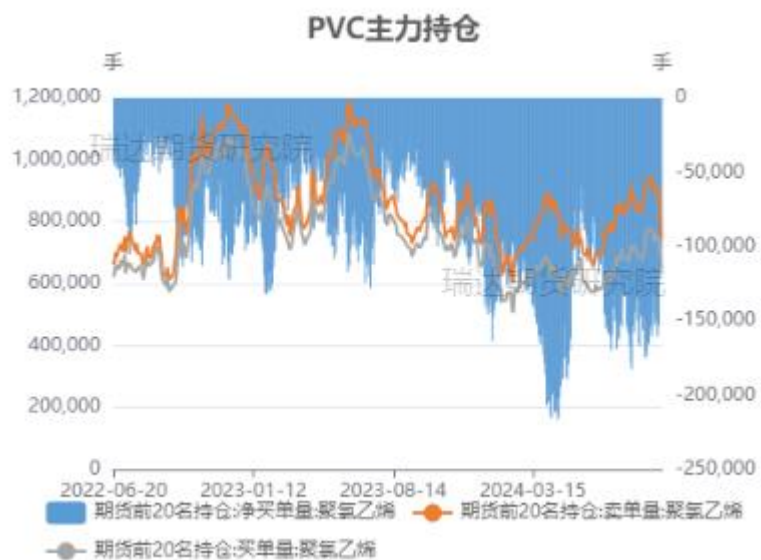


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

主力持仓净空，主力买单、卖单减少 1-5价差小幅偏弱

图3、聚氯乙烯前二十名持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图

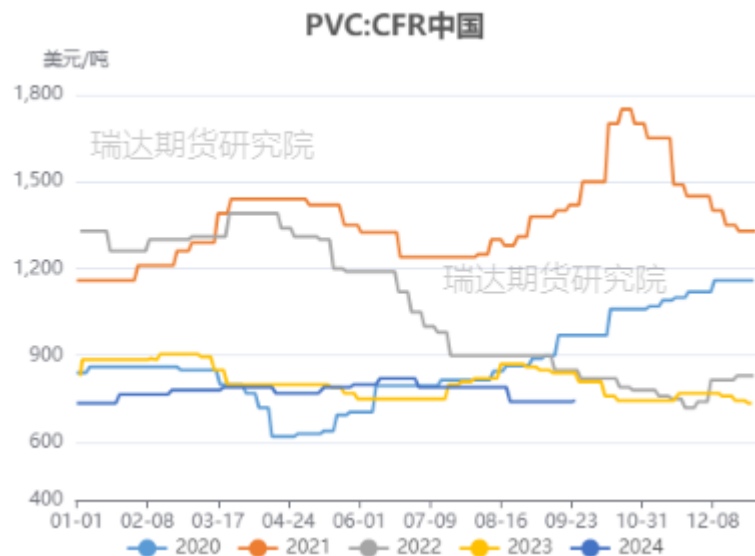


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

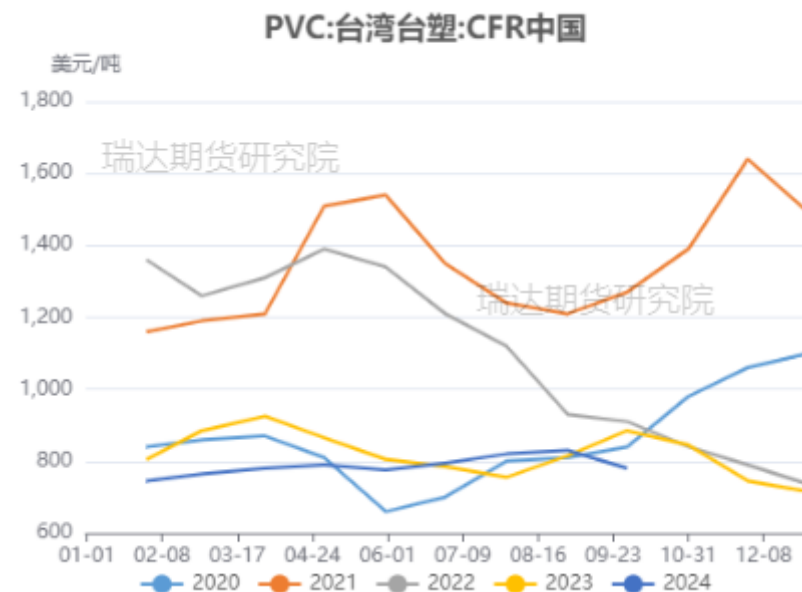
CFR中国报价745美元(+5);
9月CFR中国台湾台塑报价780美元(-50)

图5、PVC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

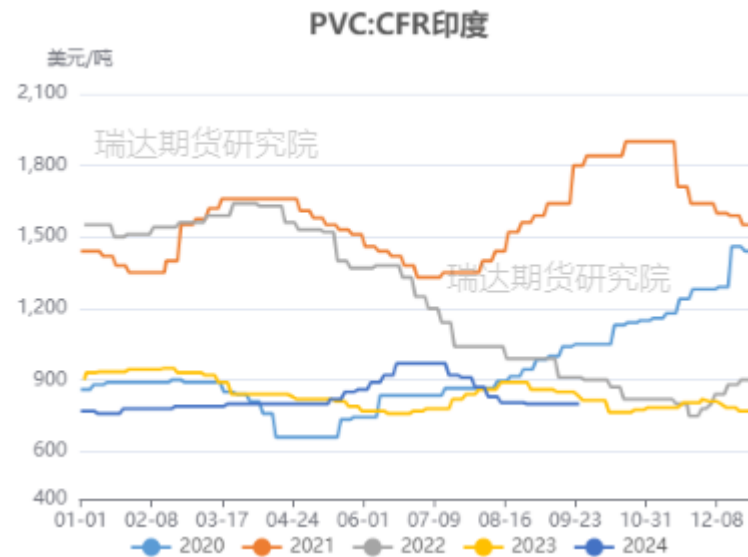
东南亚报价745美元(+10);
印度报价800美元(+0)

图7、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC国际价格走势

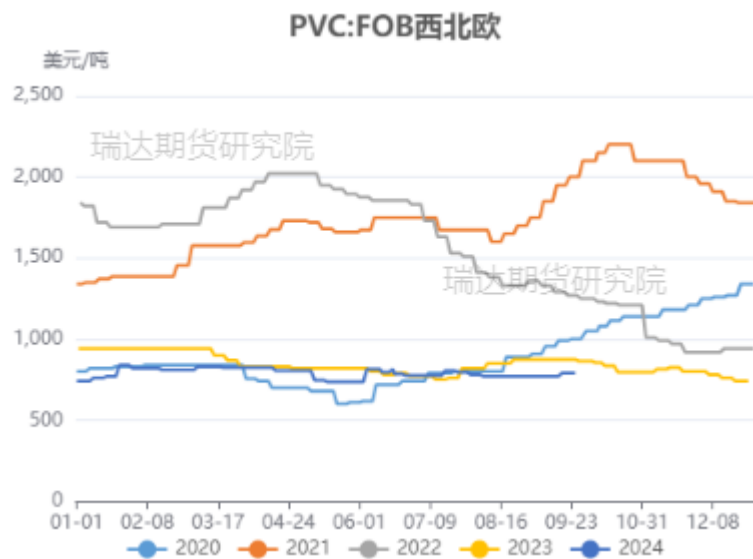


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

西北欧报价790美元(+0);
休斯顿报价710美元(+20)

图9、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、PVC国际价格走势

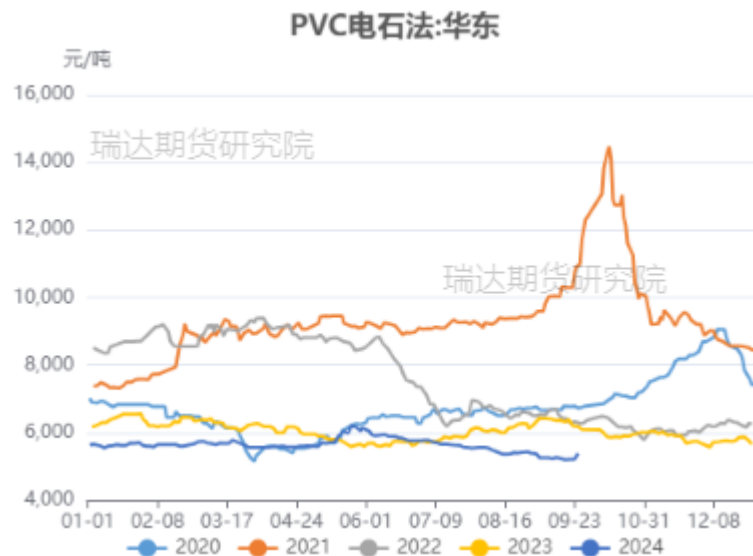


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

本周华东电石法价格反弹、乙烯法价格持续走跌

图11、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

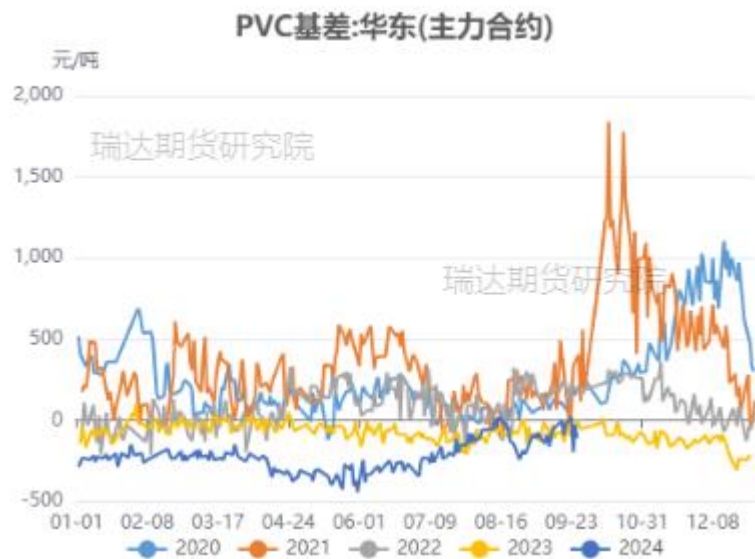
图12、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

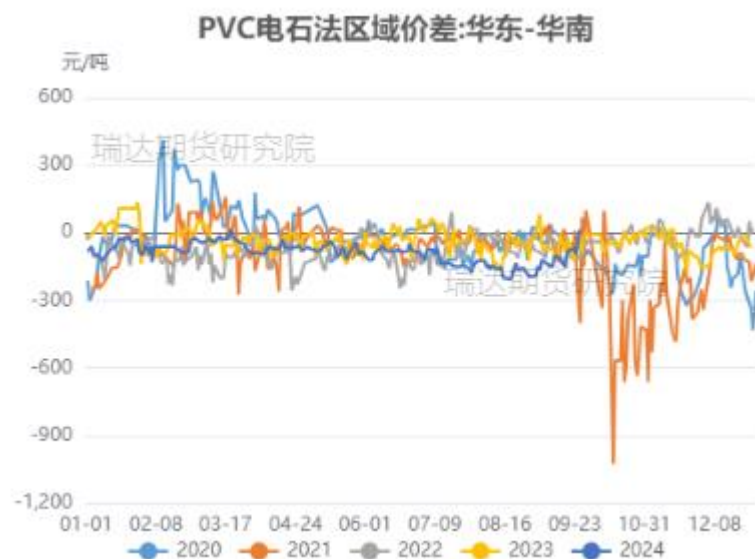
主力基差走势

图13、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

兰炭价格维稳，电石价格上涨

图15、国内兰炭市场价



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内电石价格



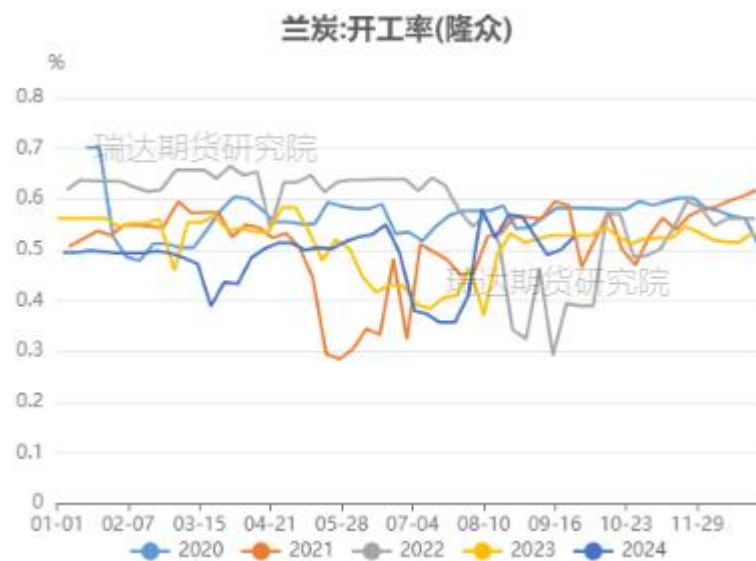
来源: wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

本周兰炭开工+2.54%至52.54%

本周电石开工+0.93%至61.06%

图17、兰炭开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

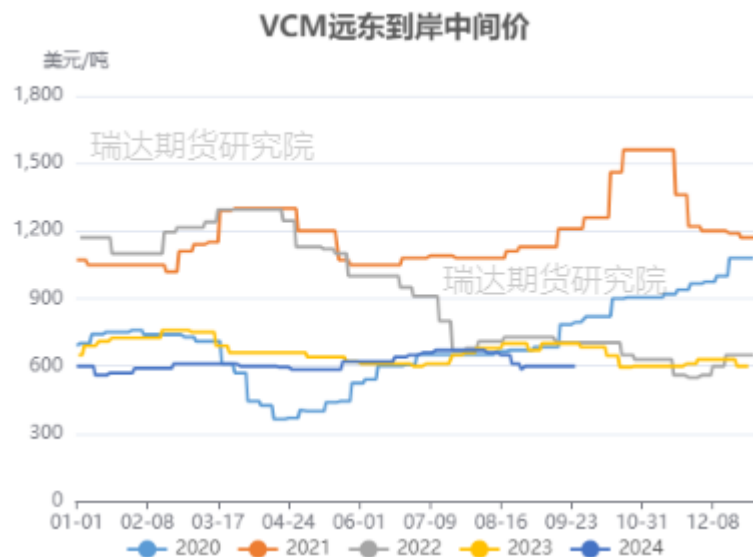
图18、电石开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

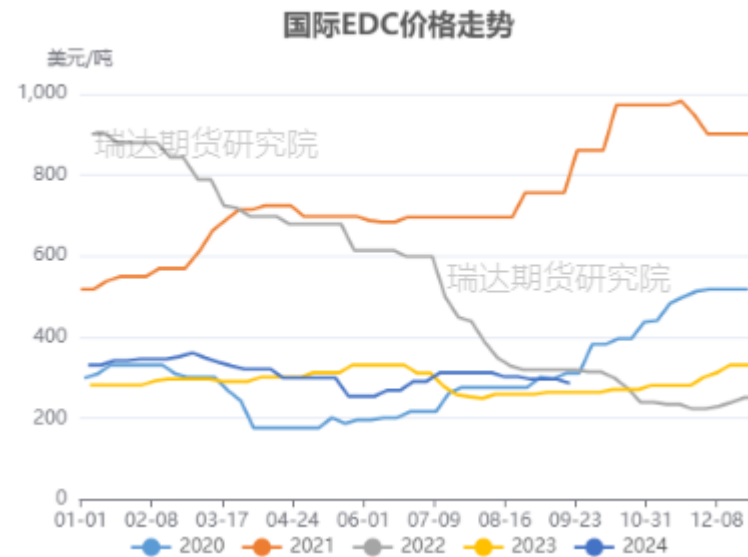
VCM价格维稳，EDC价格走弱

图19、国际VCM价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、国际EDC价格走势

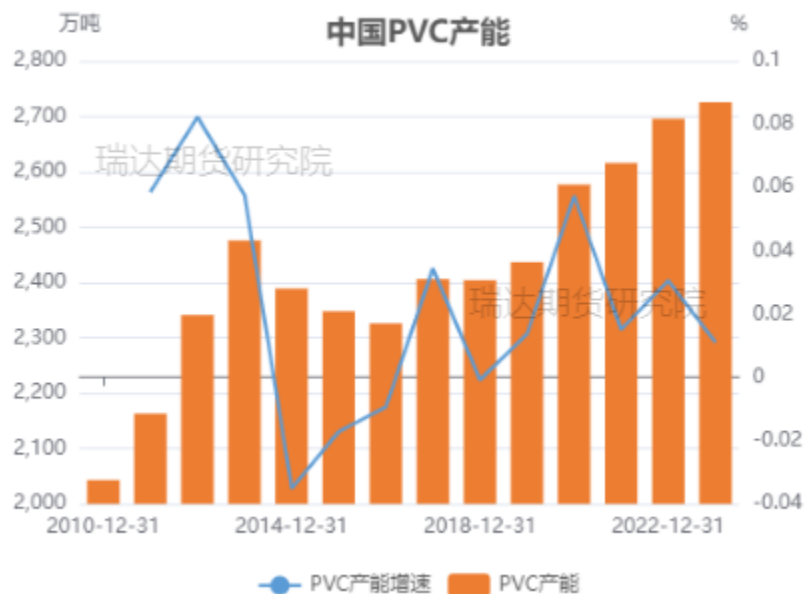


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

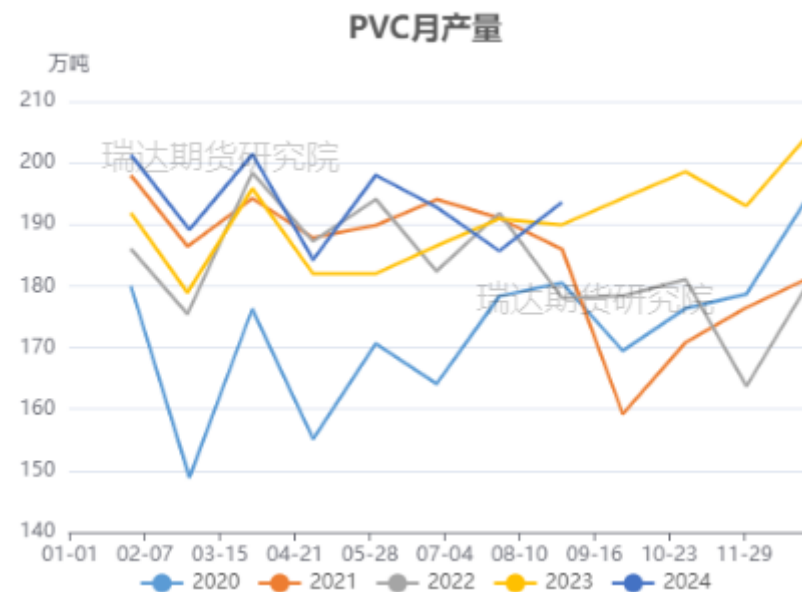
2024年PVC产能继续增加 8月产量193.6万吨，环比上升

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

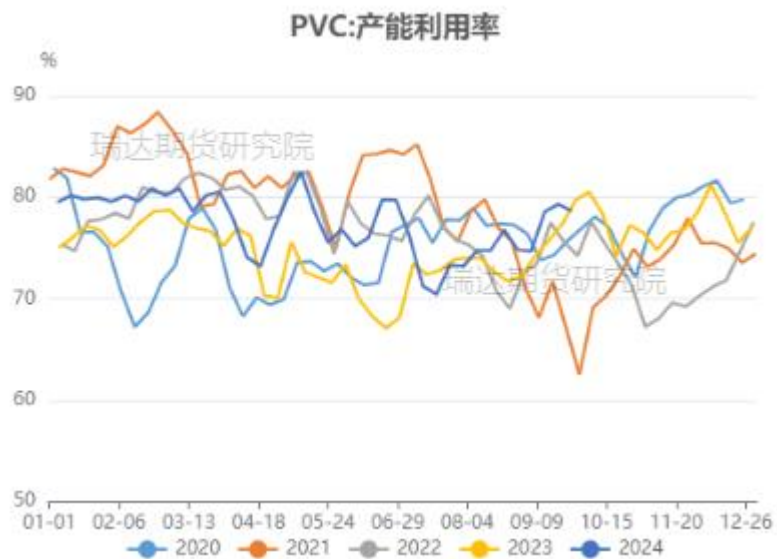
图22、PVC产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

本周PVC产能利用率下降

图23、PVC产能利用率

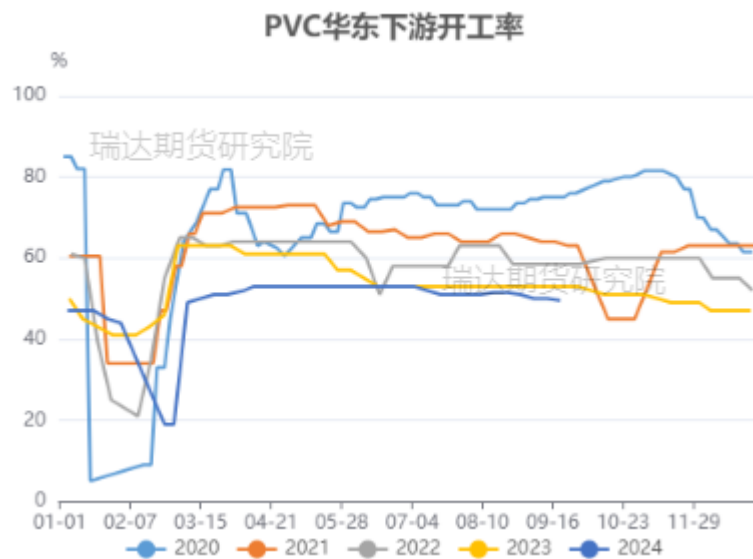


来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

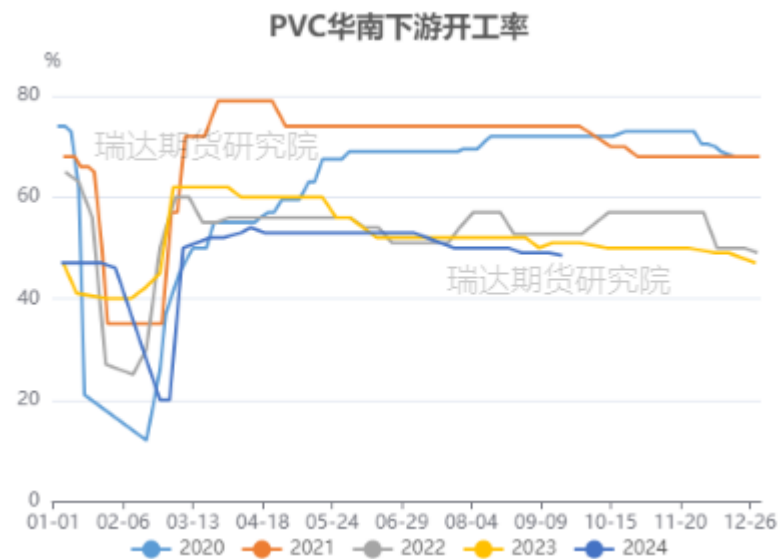
PVC下游开工率偏低 PVC地板8月出口环比上升

图24、PVC下游行业开工率:华东



来源: wind 瑞达期货研究院

图25、PVC下游行业开工率:华南

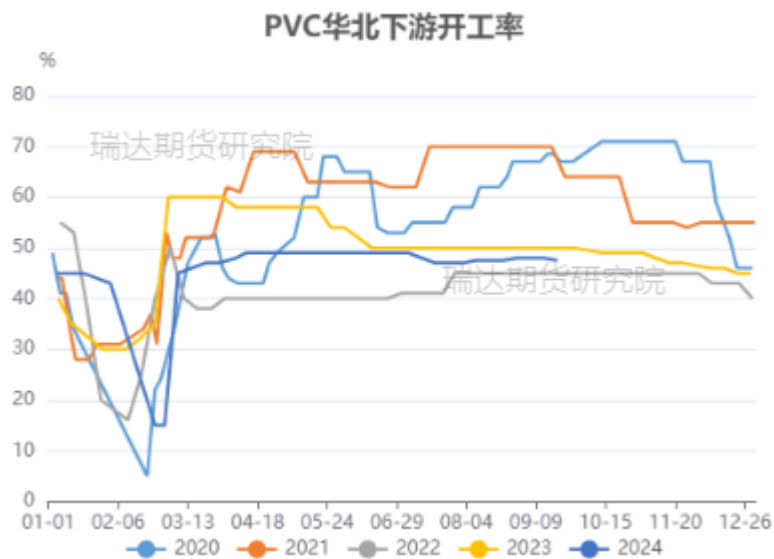


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

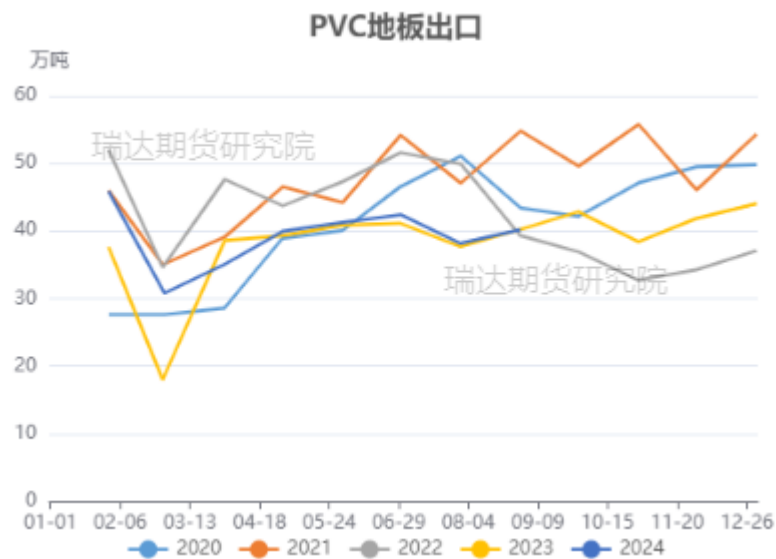
PVC下游开工率偏低 PVC地板8月出口环比上升

图26、PVC下游行业开工率:华北



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图27、PVC地板出口

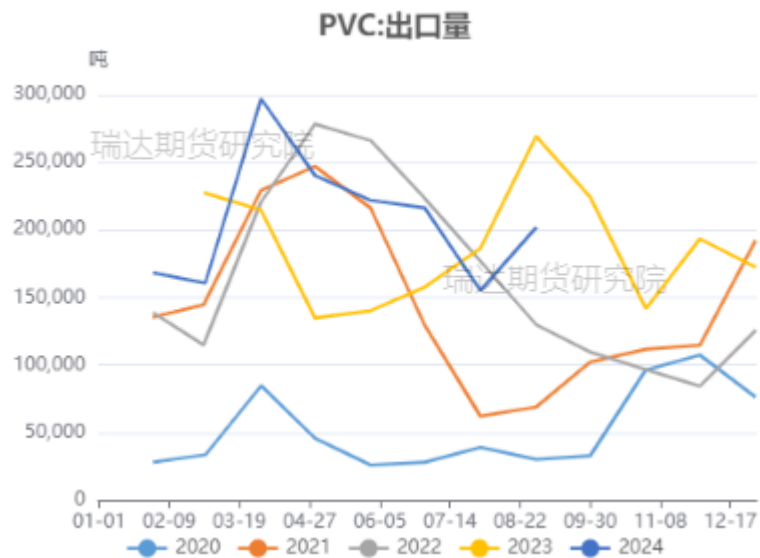


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

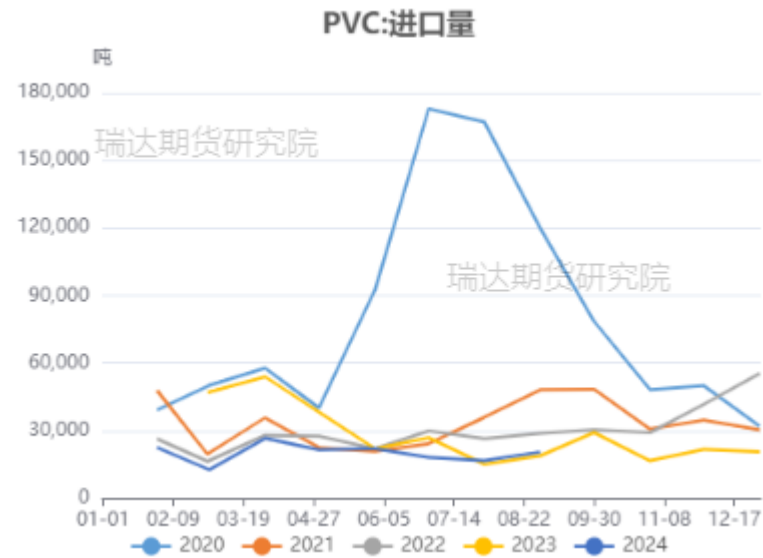
8月出口环比上升 进口维持低位波动

图28、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

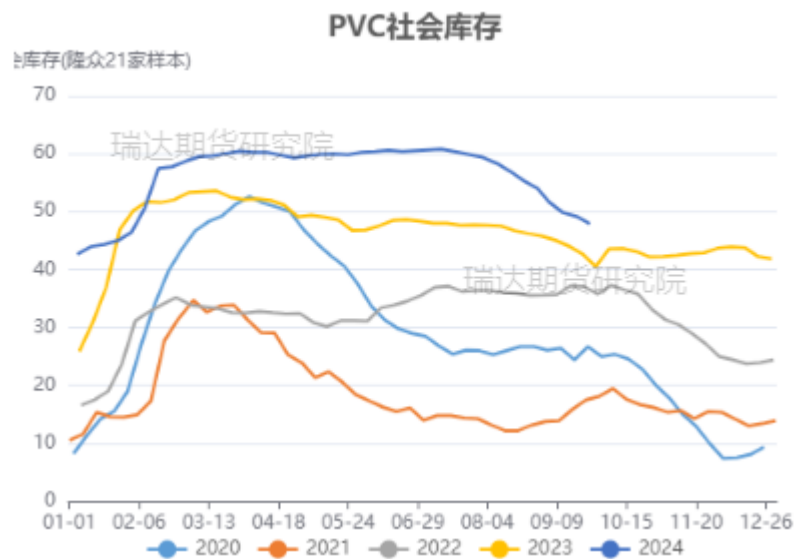
图29、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

本周PVC社会库存持续去化

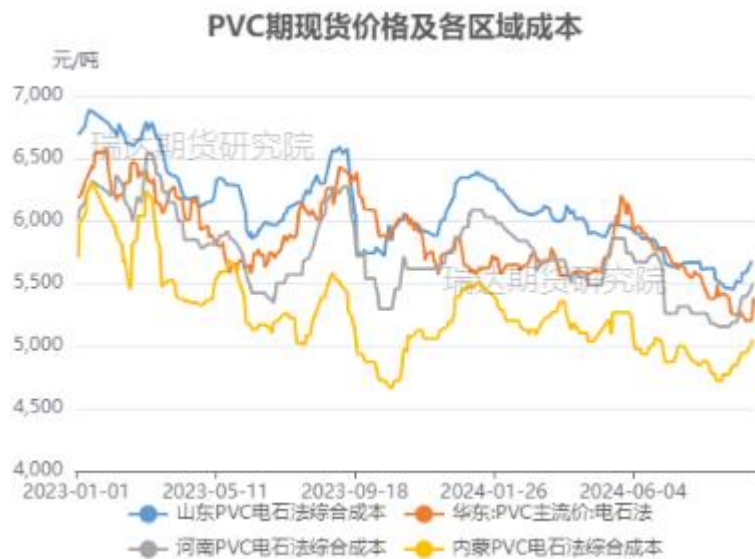
图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

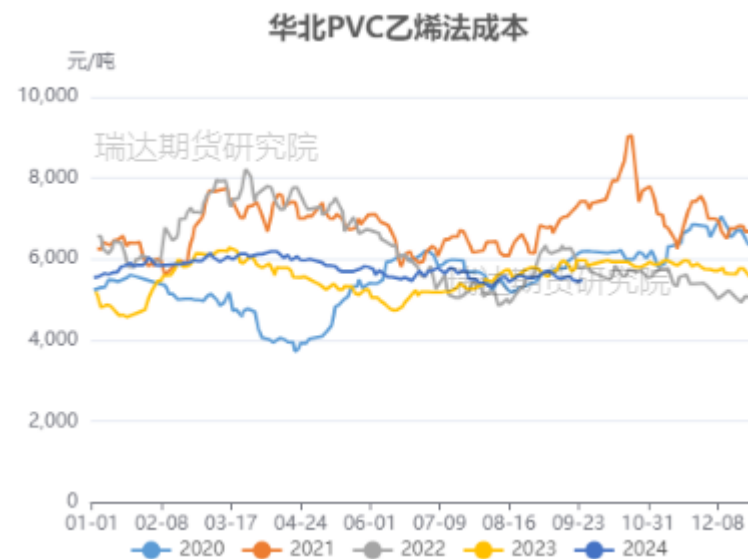
内蒙、河南、山东电石法成本上升 华北乙烯法成本变化不大

图31、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图32、聚氯乙烯 乙烯法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润」

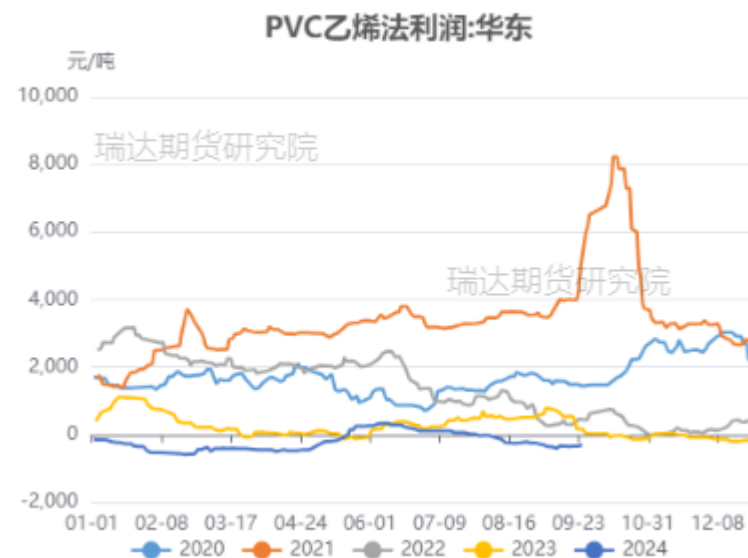
本周PVC电石法利润修复，山东、内蒙、河南亏损 华东乙烯法持续亏损

图33、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图34、聚氯乙烯 乙烯法利润



来源: wind 瑞达期货研究院

「期权市场-波动率」

PVC20日历史波动率报22.57%
平值看涨、看跌期权隐含波动率20.93%

图35、历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图36、隐含波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。