

「2024.11.08」

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11月8日收盘，V2501合约报5393元/吨，较上周收盘-0.46%。基本面偏弱，然宏观预期受人大常委会会议提振，价格震荡为主、小幅偏弱。
- ◆ 基本面：供应端，受苏州华苏13万吨、山东信发70万吨、LG化学40万吨装置停车检修影响，本周PVC产能利用率环比-1.11%至78.08%。其中，电石法产能利用率环比+1.04%至78.57%，乙烯法产能利用率环比-7.27%至76.66%。需求端，银十旺季结束，管材开工-0.63%至38.44%，型材开工-0.25%至41.9%。库存方面，截至11月7日，PVC社会库存较上周+0.7%至47.78万吨，库存去化趋势暂时停滞，当前库存压力偏高。成本方面，本周电石价格稳定，液氯价格走强导致电石法成本环比+0.57%至5595.55元/吨；乙烯CFR东北亚及液氯价格走强导致乙烯法成本环比+1.62%至5842.32元/吨。由于PVC现货价格偏弱，电石法、乙烯法全国平均利润均出现收缩。
- ◆ 展望：随着苏州华苏、山东信发、LG化学装置陆续重启，下周产能利用率存增量预期。目前国内下游制品订单清淡，终端房地产、基建需求在入冬后步入淡季。印度拟实施临时反倾销税，出口市场受到打压。库存压力偏高、去化难度加大。宏观方面，人大常委会审议通过新增6万亿元政府债务限额，用于置换存量隐形债务，市场预期得到改善。短期内V2501预计震荡偏弱，下方关注5200附近支撑，上方关注5600附近压力。

「期货市场情况-期货价、仓单」

V2501震荡偏弱 本周注册仓单量小幅上升

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

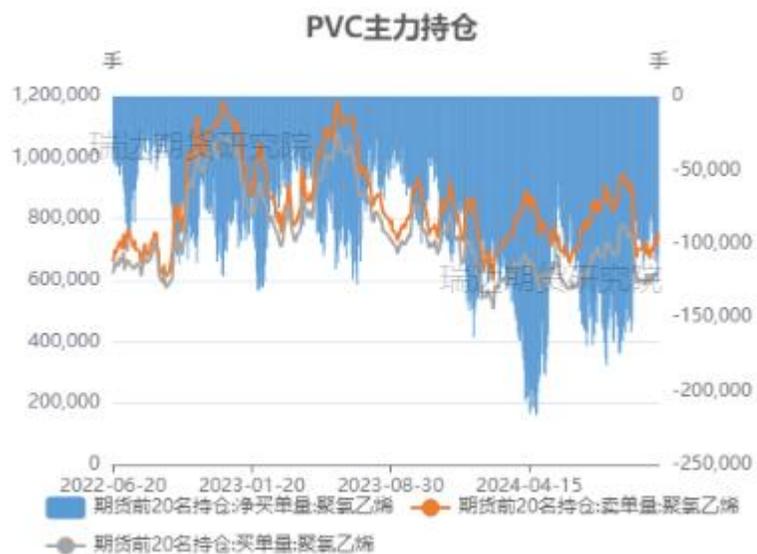


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

主力持仓净空，买单增幅大于卖单 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

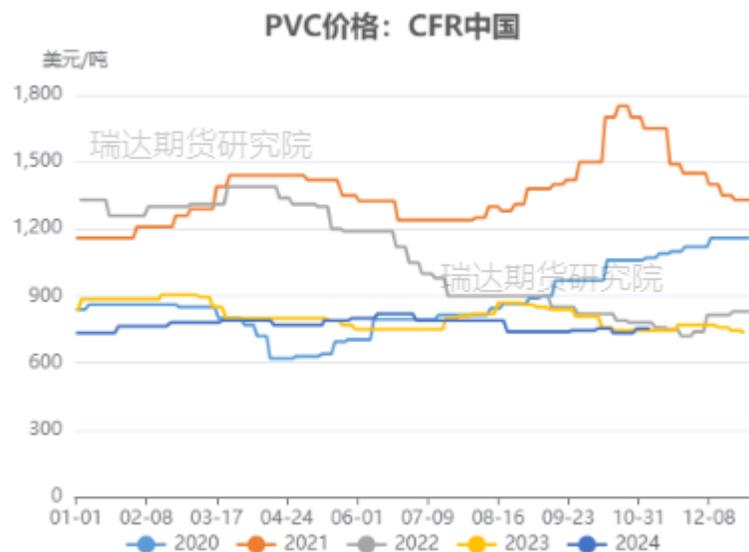


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

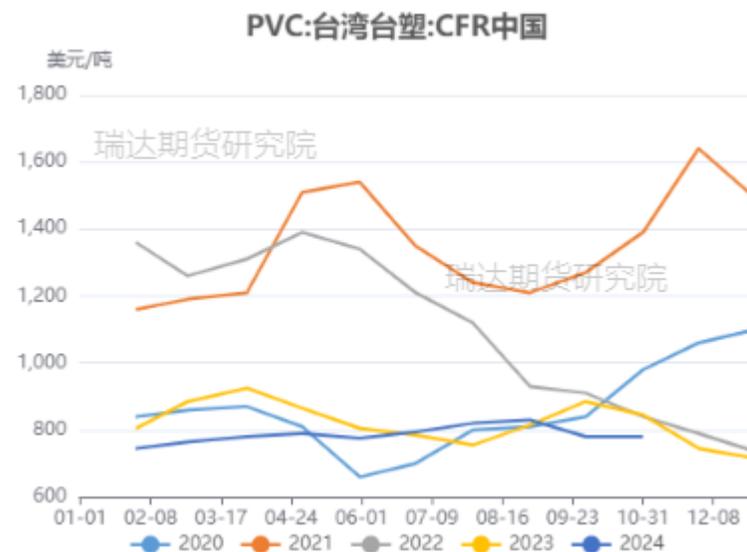
CFR中国报价755美元(+0);
10月CFR中国台湾台塑报价780美元(+0)

图5、PVC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势

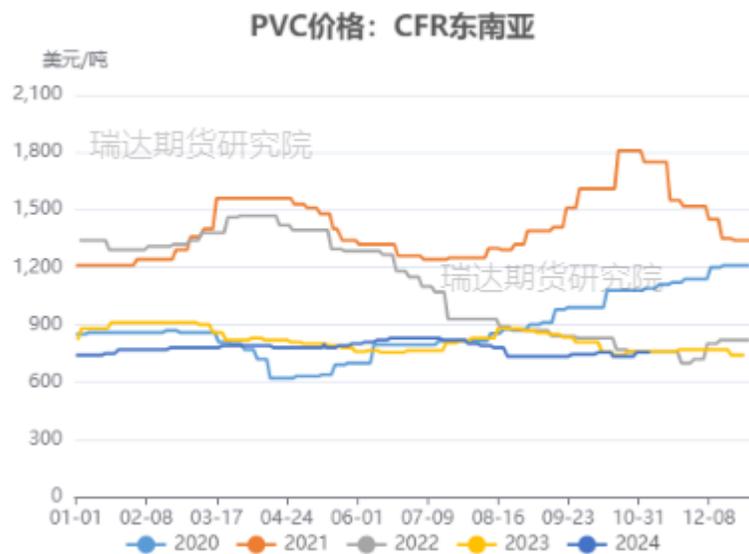


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

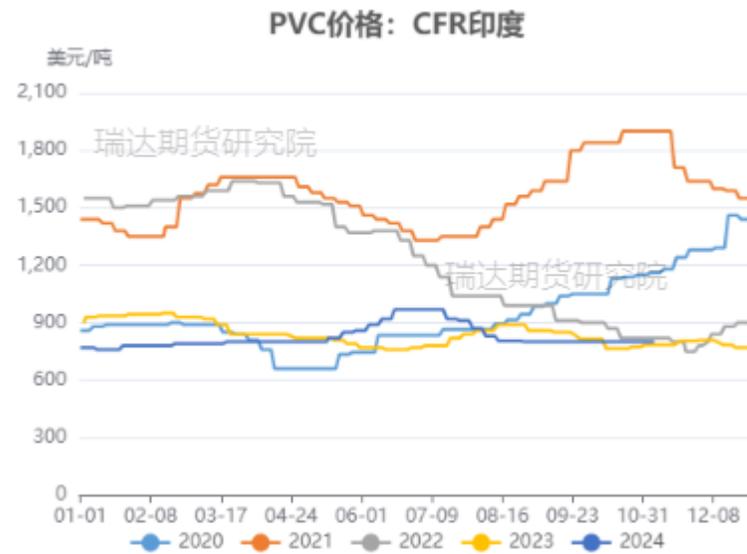
东南亚报价755美元(+0);
印度报价800美元(+0)

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」

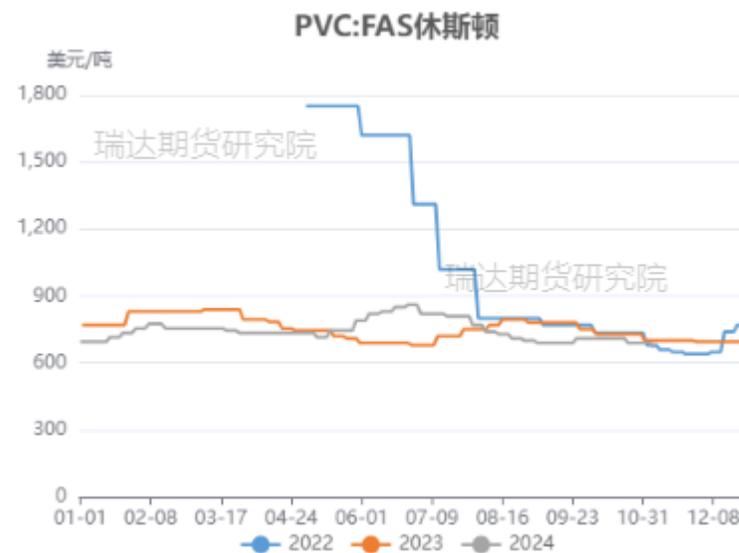
西北欧报价800美元(+0);
休斯顿报价670美元(-20)

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

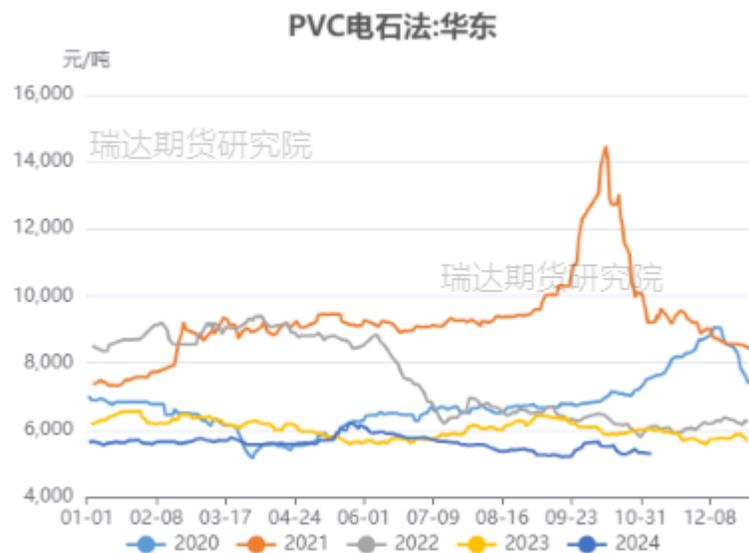


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

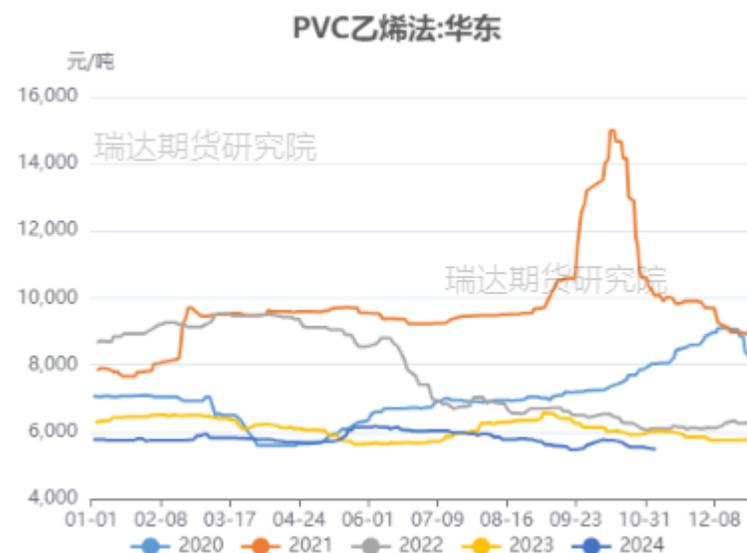
本周华东电石法、乙烯法价格小幅偏弱

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

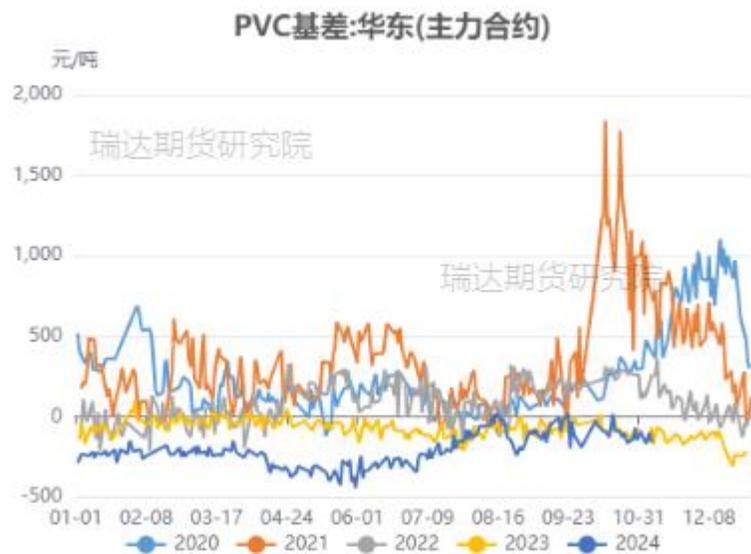


来源: wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-基差、价差 」

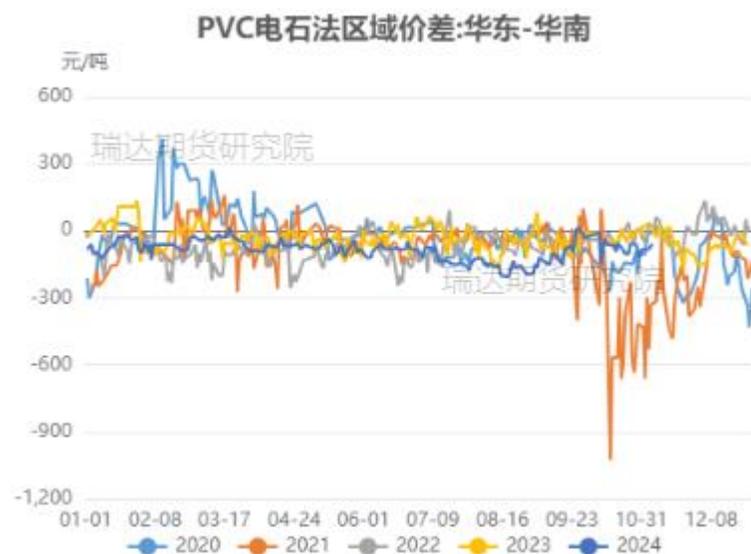
主力基差走弱，现货贴水

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

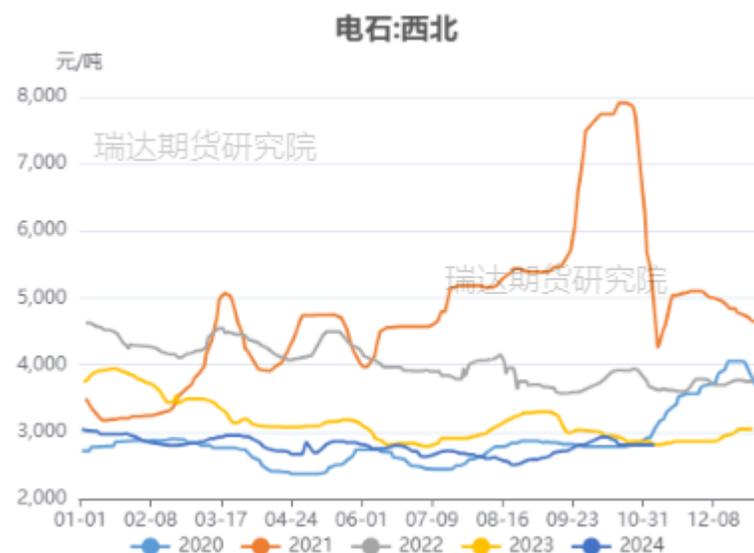
兰炭、电石价格维稳

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: 同花顺 瑞达期货研究院

兰炭、电石开工率下降

图17、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

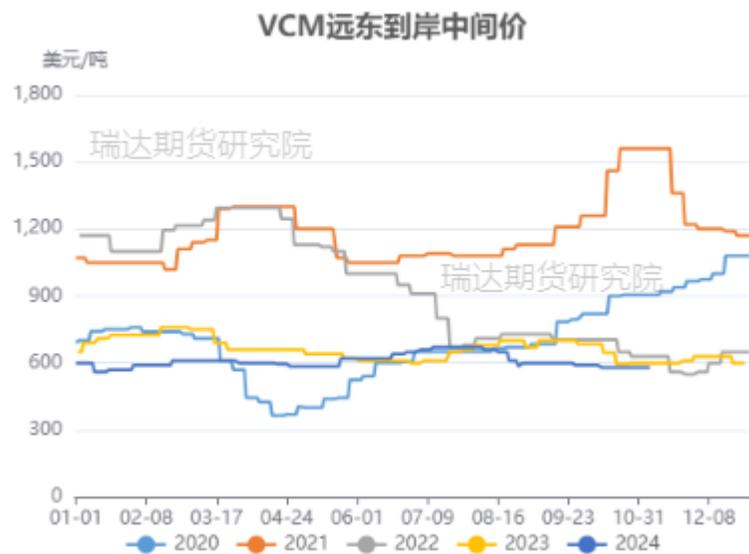
图18、电石开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

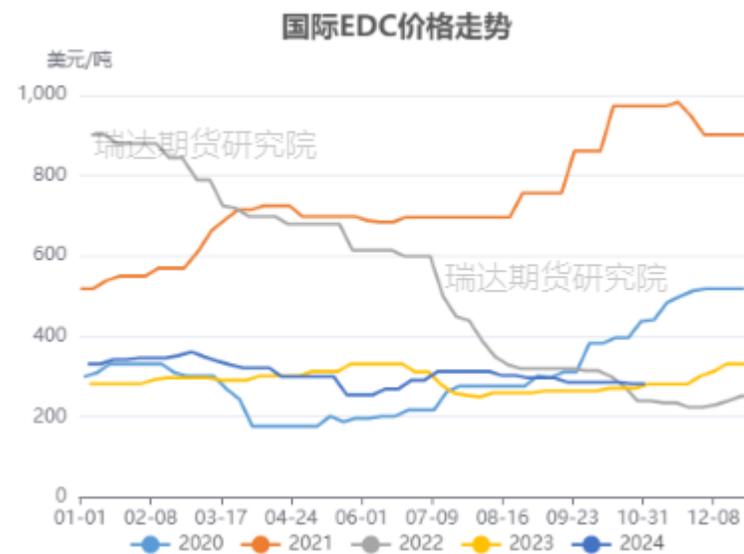
VCM、EDC价格维稳

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

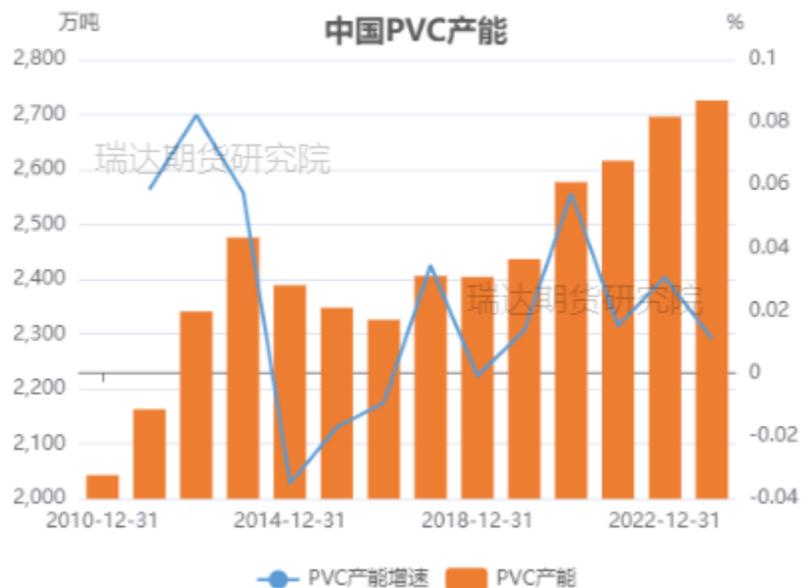


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

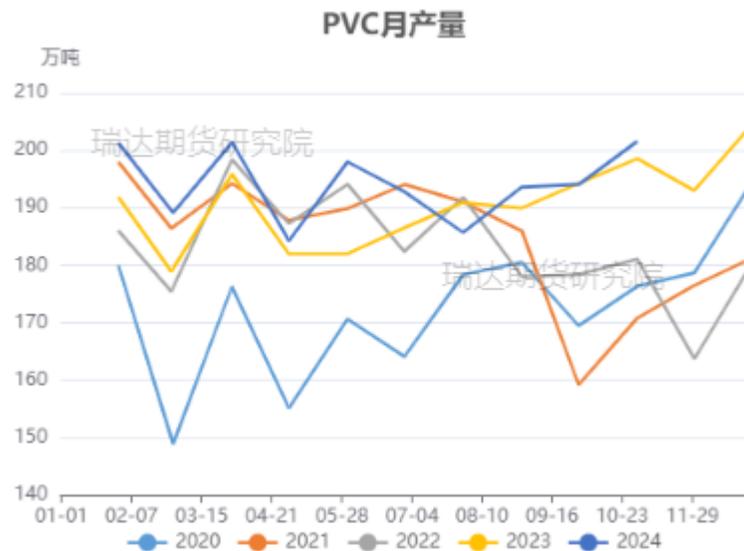
2024年PVC产能继续增加 10月产量201.6万吨，环比上升

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

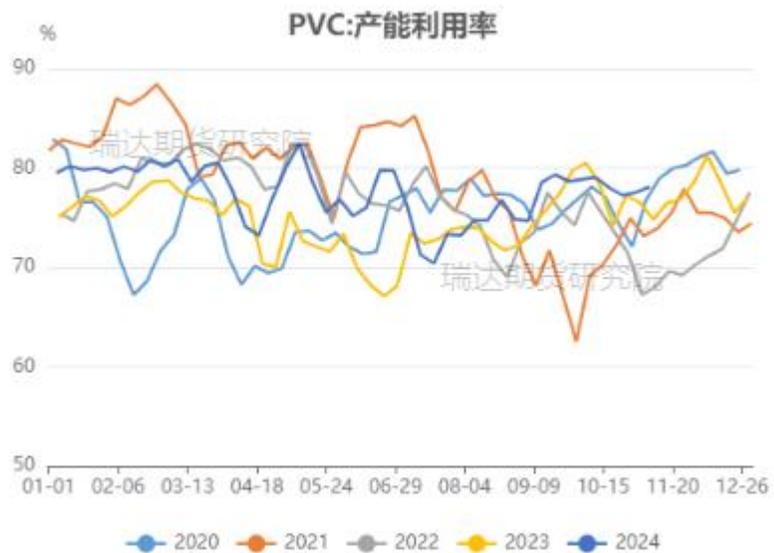
图22、PVC产量



来源：同花顺 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

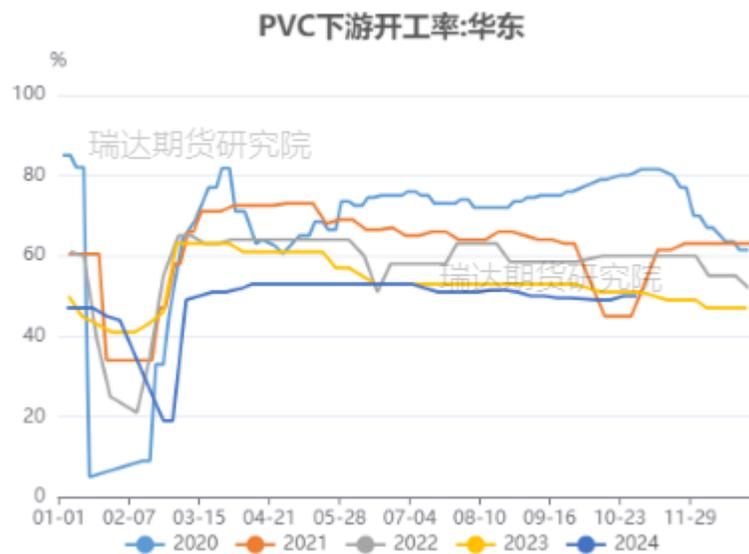


来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

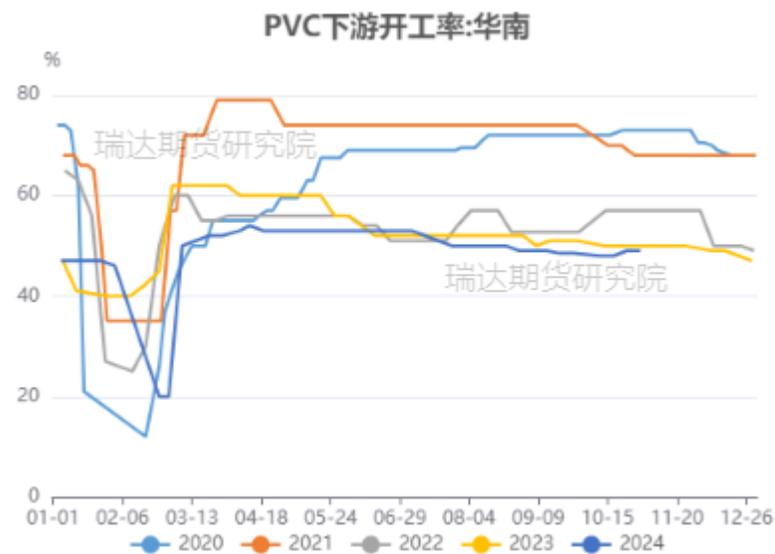
PVC下游开工率偏低 PVC地板9月出口环比下降

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

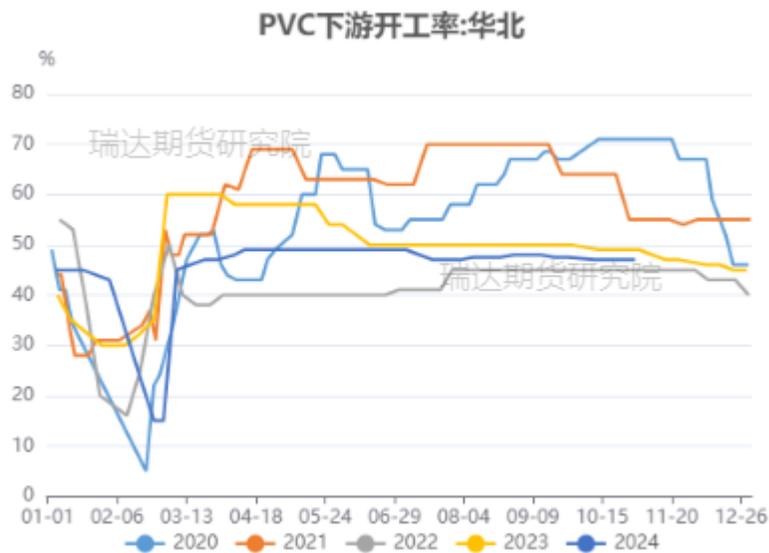


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

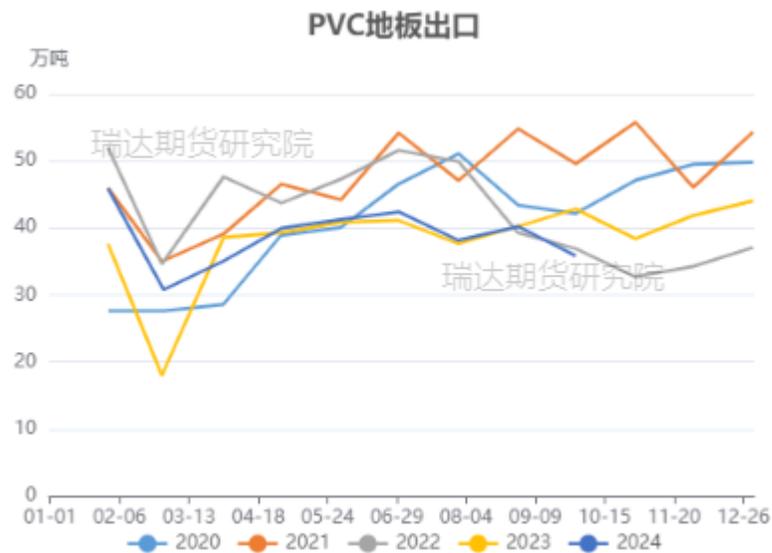
PVC下游开工率偏低 PVC地板9月出口环比下降

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

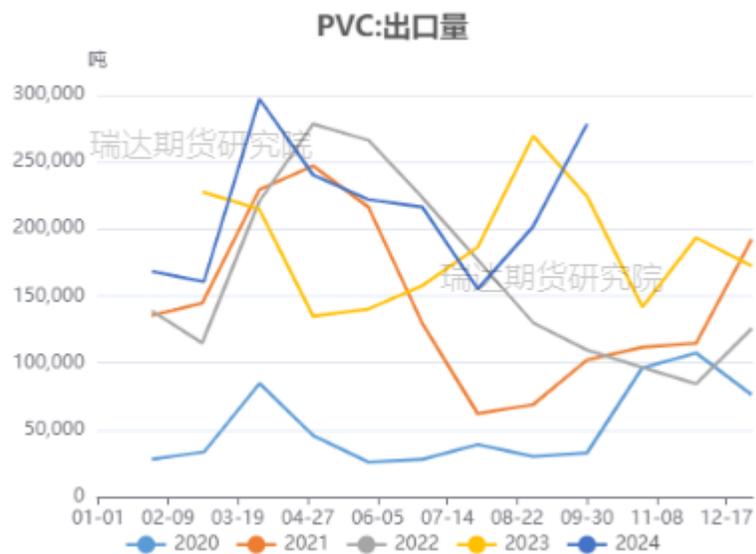


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

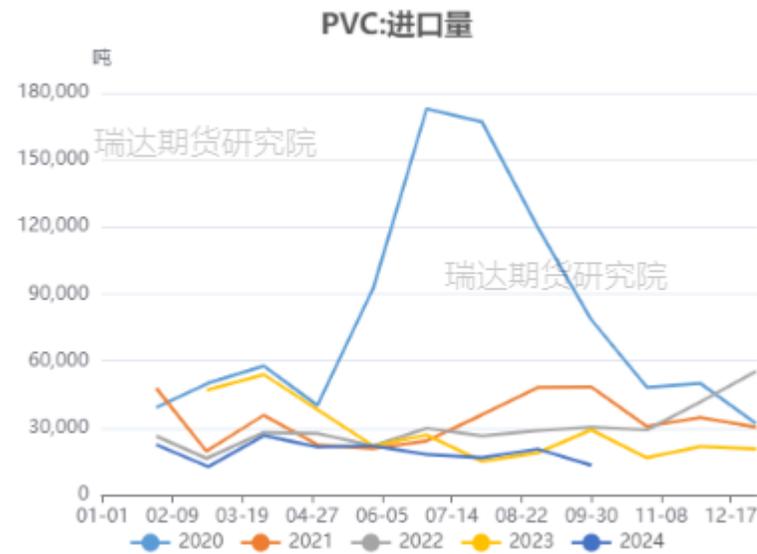
9月出口环比上升 进口低位下降

图28、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

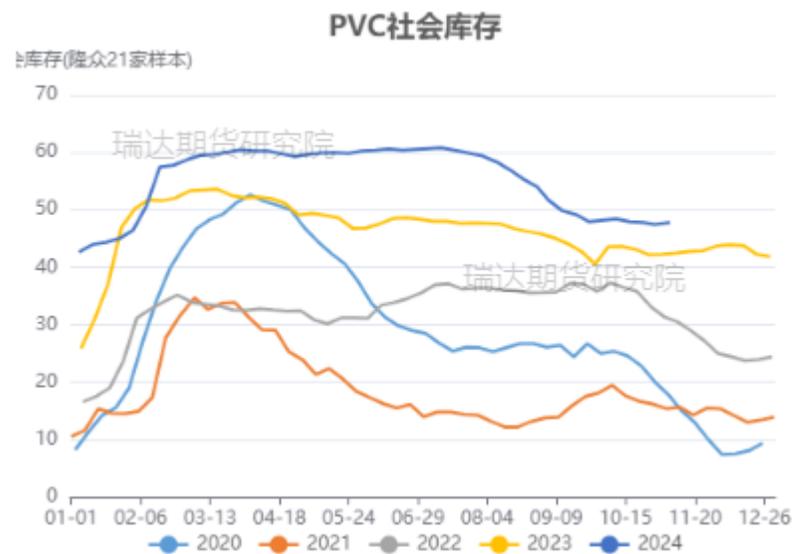
图29、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

PVC社会库存去化趋势停滞

图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-成本」

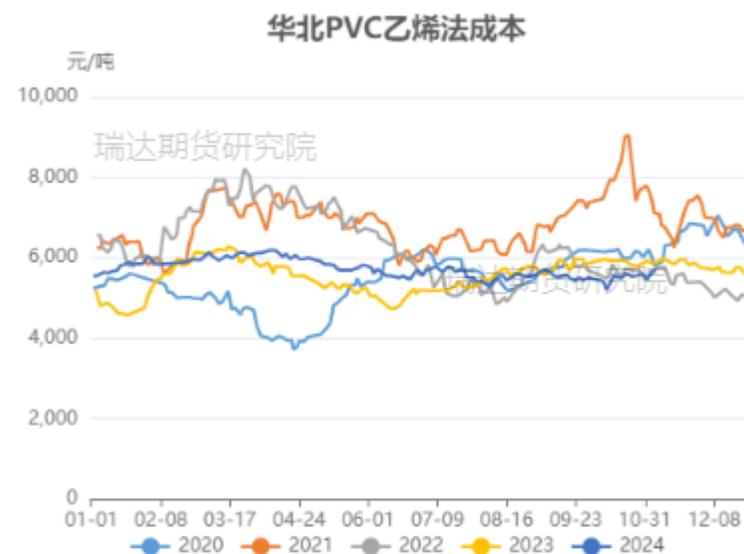
山东电石法成本下降，内蒙、河南上升 华北乙烯法成本上升

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」

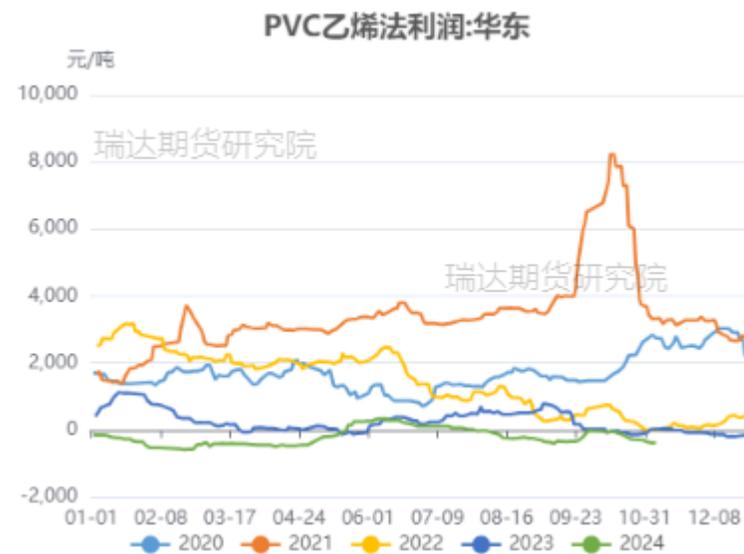
各地区PVC电石法利润涨跌互现 华东乙烯法利润亏损加深

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18.89%
平值看涨期权隐含波动率26.29%，看跌26.31%

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续往开来，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。