

「2023.1.13」 聚氯乙烯市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



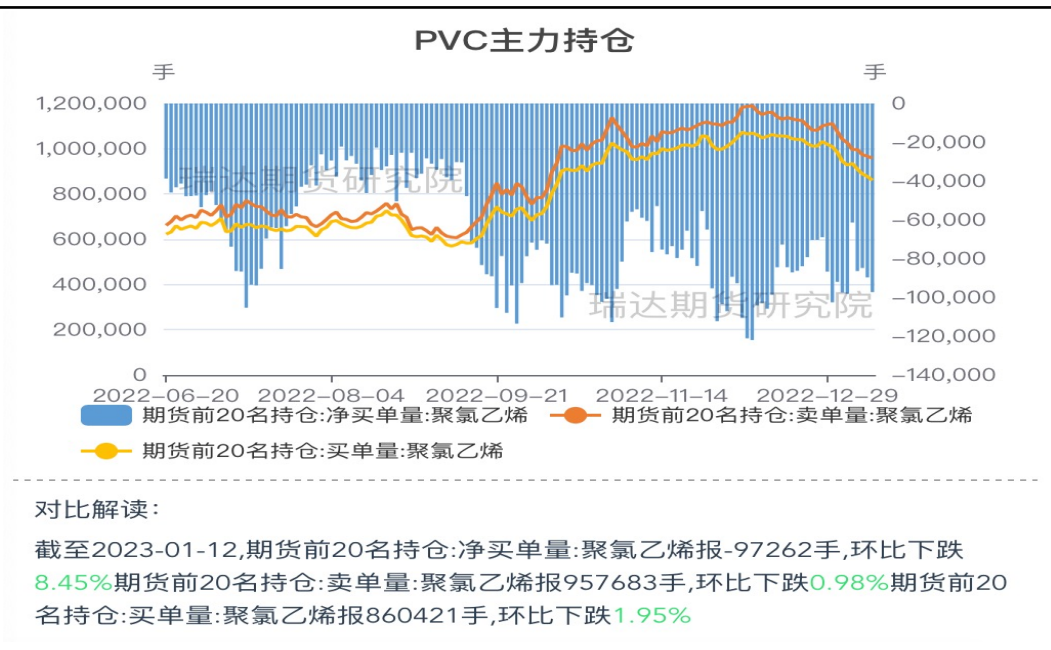
4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PVC2305合约震荡上行，截至2023年1月13日当周，PVC2305合约报6469元/吨，较上周相比上涨2.65%。数据显示，本周PVC生产企业产能利用率在76.03%，环比增加1.01%，同比增加1.35%；其中电石法环比增加1.84%在74.91%，同比减少2.26%，乙烯法环比减少2.05%在80.10%，同比增加14.02%；PVC总产量报43.07万吨，环比增加0.41%，同比增加5.00%。本周期较多装置开工提升，产量小幅回升。下周PVC企业开工环比本周持平，预计PVC企业供应较本周持平。需求面，本周PVC制品企业继续下降，部分下游企业开始春节假期。下周来看，多数企业将开始春节假期，PVC制品企业开工率将继续下降，需求或将持续减弱。上周国内PVC社会库存在25.86万吨，环比增加5.90%，同比增加56.25%；其中华东地区在20.36万吨，环比增加5.38%，同比增加73.28%；华南地区在5.5万吨，环比增加7.84%，同比增加14.58%。下游采购逐渐进入淡季状态，终端订单出现萎缩，库存小幅增加；下周下游放假增加，终端需求转弱，预计下周PVC库存将持续增加。成本方面，中国PVC东部电石法企业生产成本在6928元/吨，环比上涨2.49%；毛利约为-768.48元/吨，环比下降58.58元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均成本报5591元/吨，较上周下降1.10%；毛利约为1008.63元/吨，较上周增加62.18元/吨。本周PVC生产企业成本受原料电石价格上涨的影响小幅上涨。
- ◆ 下周来看，预计下周电石生产企业货源紧张，市场表现依旧供不应求，电石法成本压力继续增加；而原料氯乙烯方面暂时稳定运行，预计乙烯法成本预期稳定。供应端来看，下周PVC企业开工环比本周持平，预计PVC企业供应较本周持平。需求面，多数企业将开始春节假期，PVC制品企业开工率将继续下降，需求或将持续减弱。整体基本面维持偏弱格局，预计下周PVC价格将延续震荡运行。

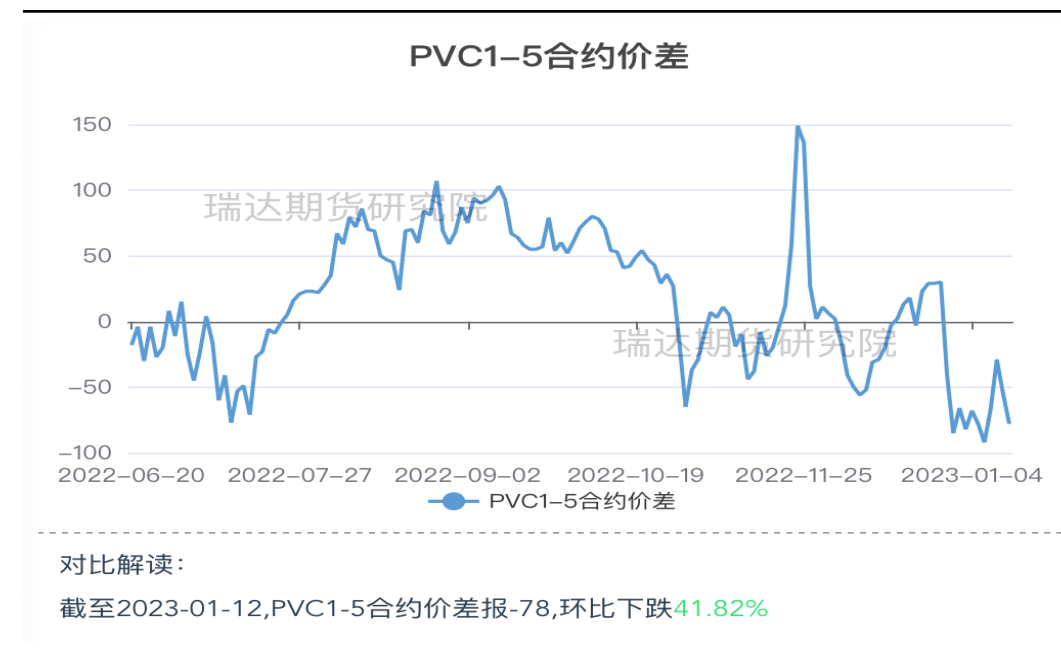


图1、聚氯乙烯前二十名持仓



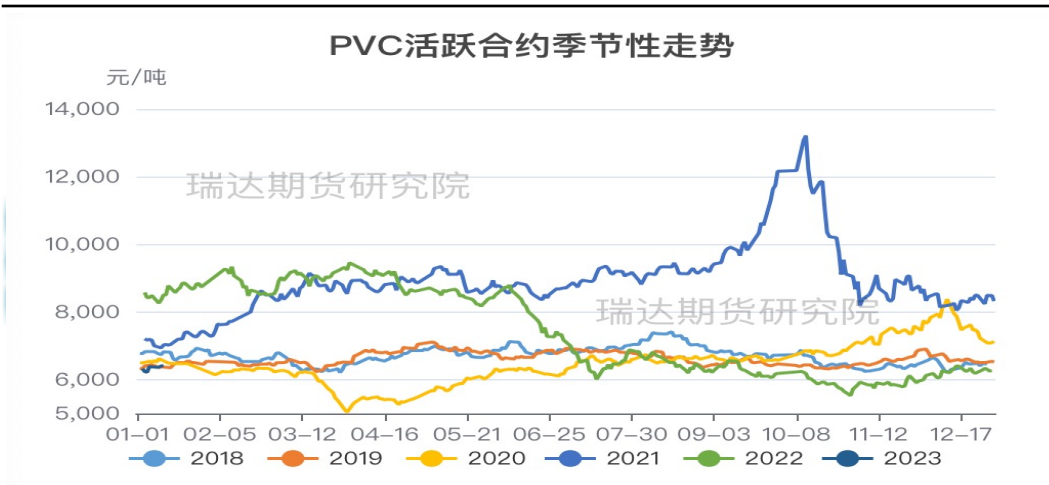
来源：wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



来源：wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势

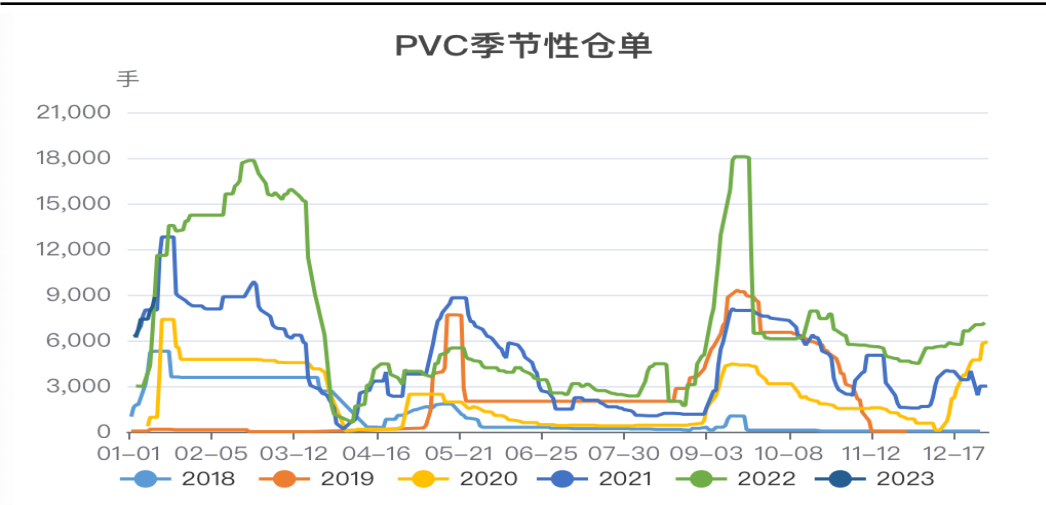


对比解读:

截至2023-01-12,期货收盘价(活跃:成交量):聚氯乙烯(PVC)报6412元/吨,环比上涨0.11%

来源:wind 瑞达期货研究院

图4、聚氯乙烯仓单走势



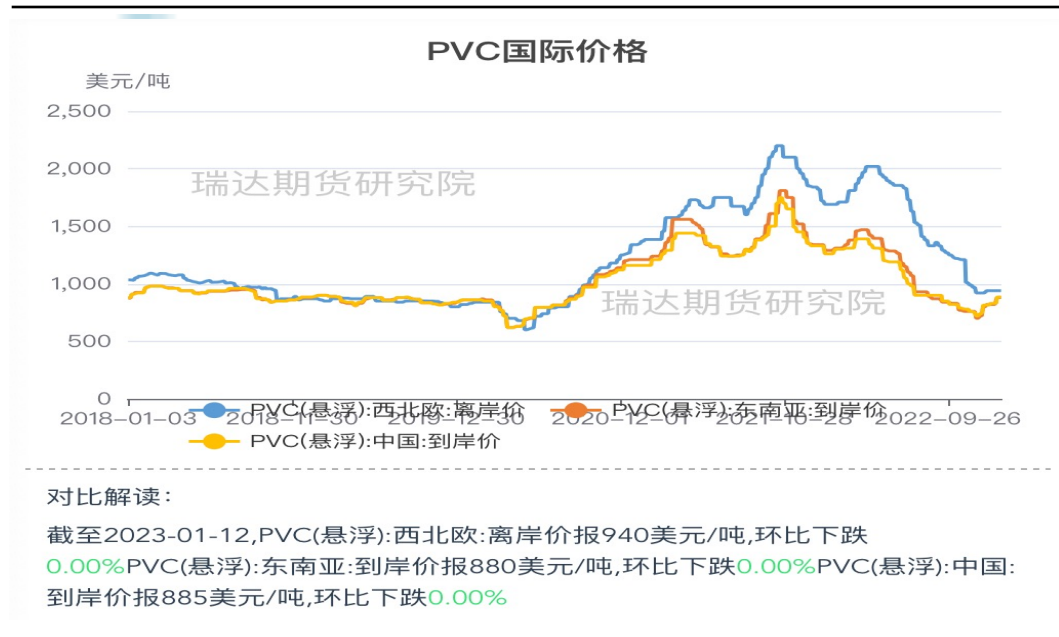
对比解读:

截至2023-01-12,仓单数量:聚氯乙烯:总计报8847手,环比上涨7.81%

来源:wind 瑞达期货研究院

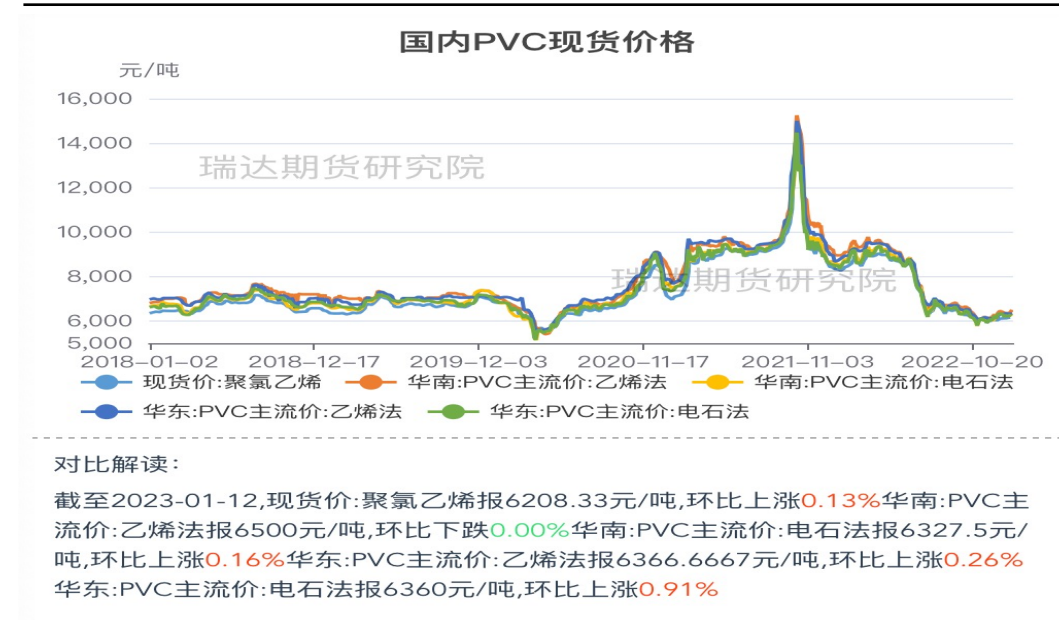
本周国内PVC现货价格走势

图5、PVC国际价格走势



来源:wind 瑞达期货研究院

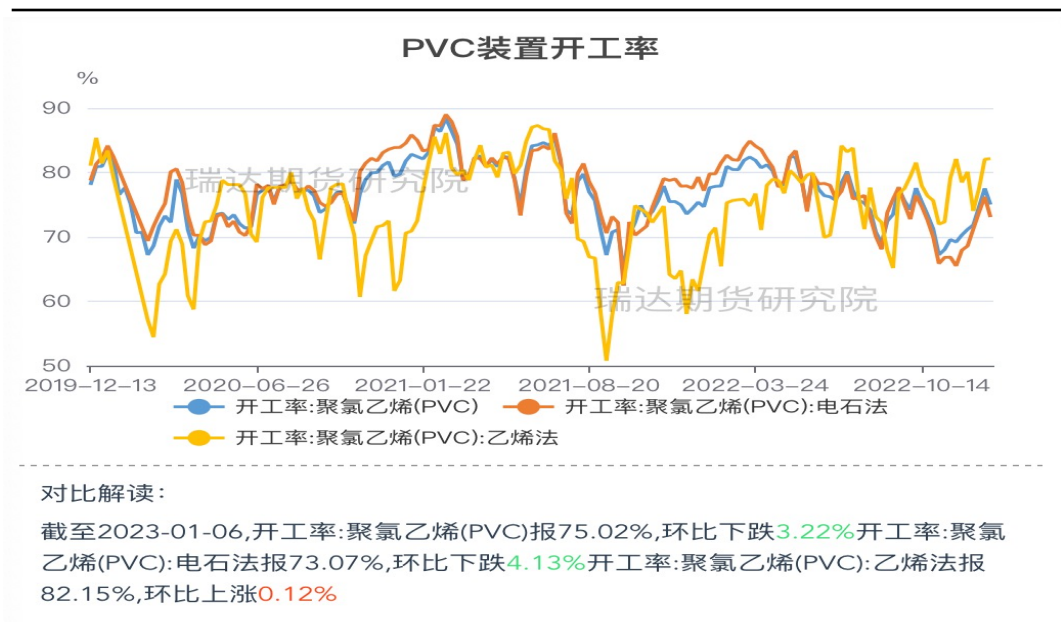
图6、PVC现货价格走势



来源:wind 瑞达期货研究院

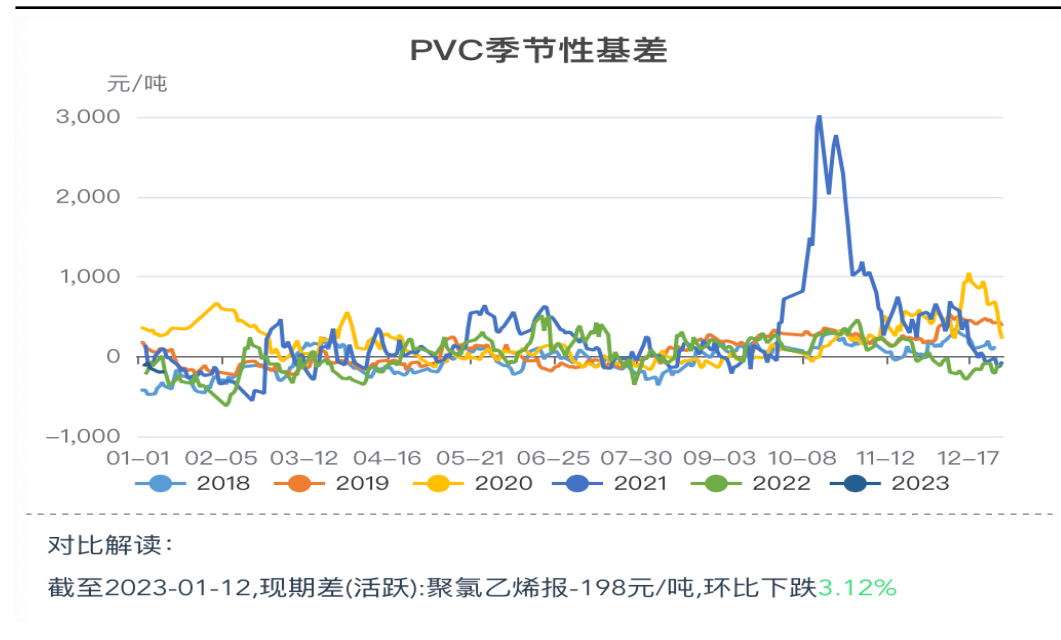
本周亚洲PVC价格走势

图7、PVC装置开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

本周国内兰炭电石价格走势

图9、国内兰炭市场价



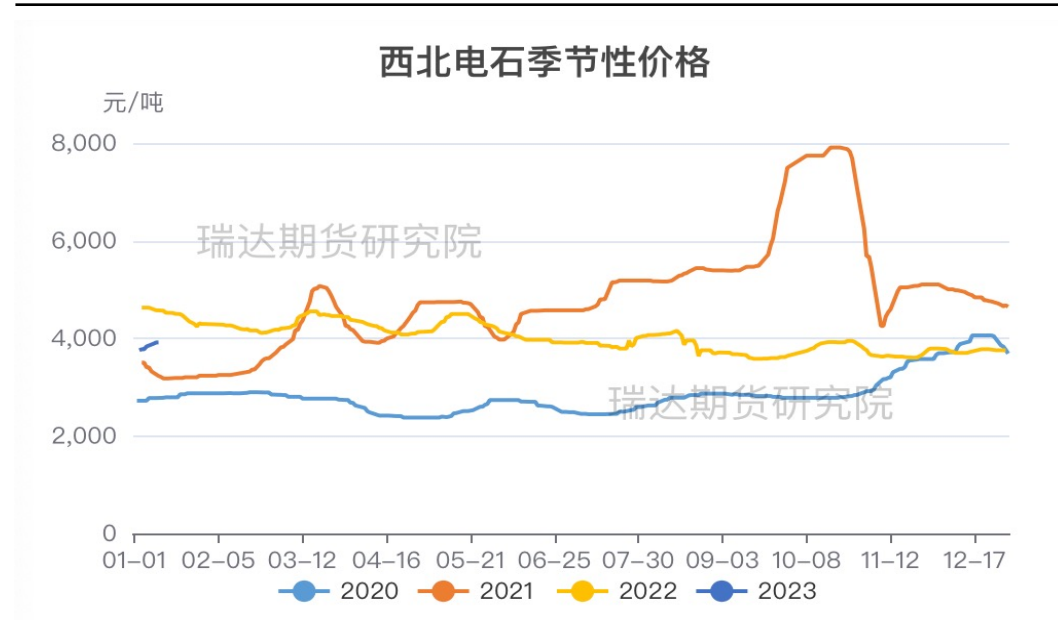
对比解读:

截至2023-01-12,国内市场价:兰炭(中料):陕西:主流价报1540元/吨,环比下跌

0.00%国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报1540元/吨,环比下跌0.00%

来源:wind 瑞达期货研究院

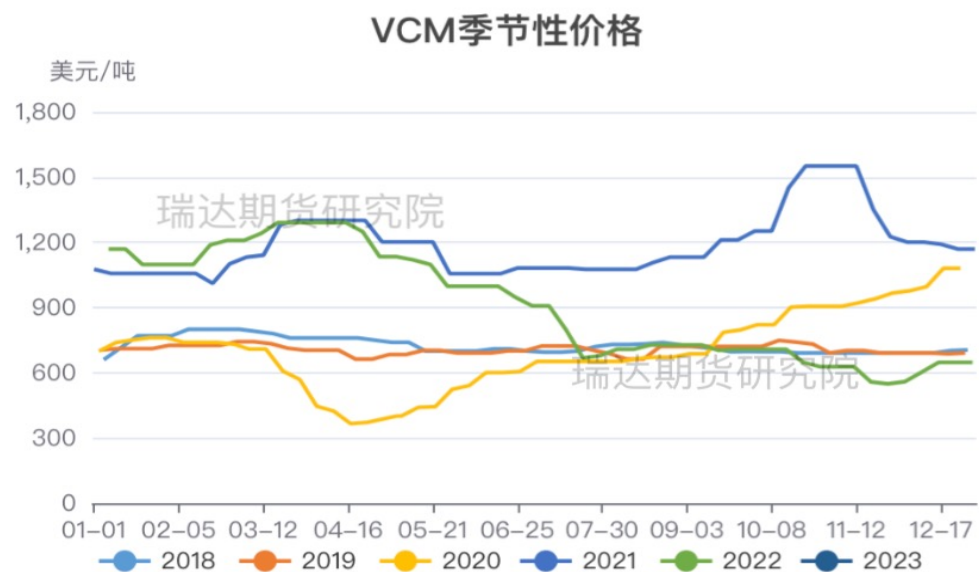
图10、国内电石价格



来源:wind 瑞达期货研究院

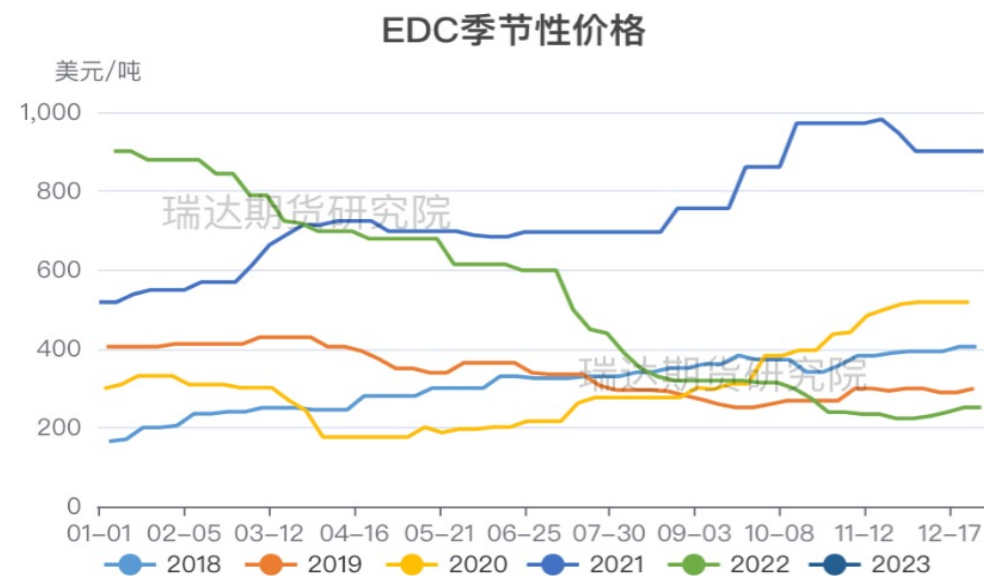
本周远东VCM的价格基本平稳

图11、国际VCM价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

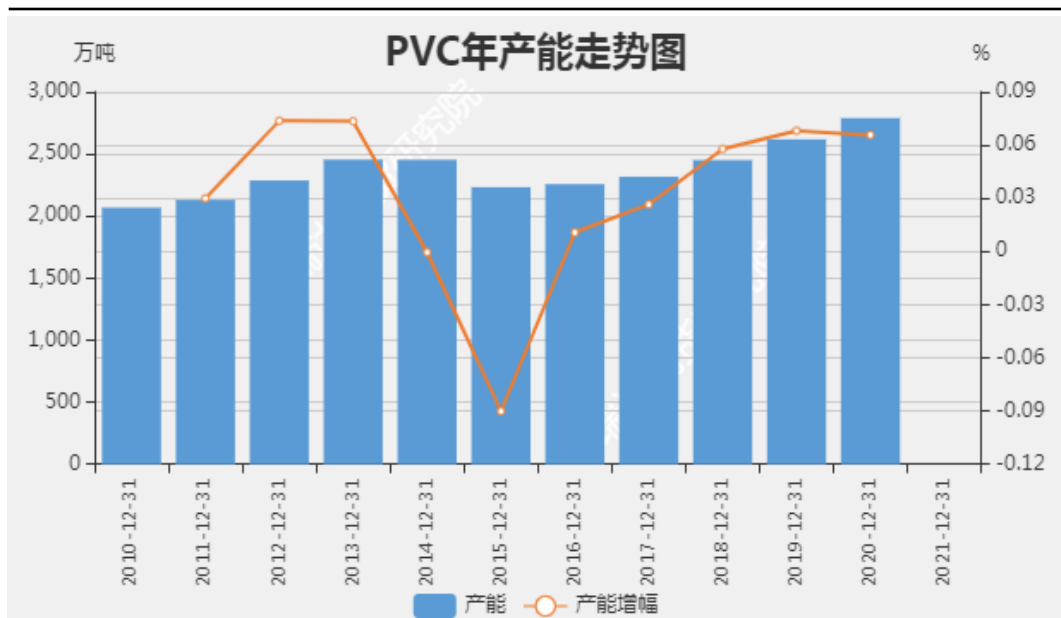
图12、国际EDC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

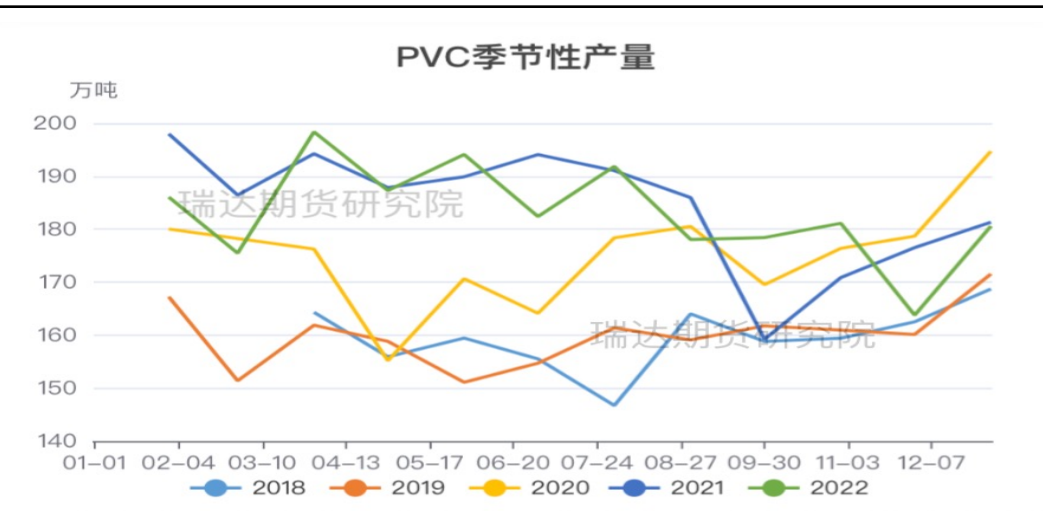
2022年PVC产能继续增加，11月产量明显上升

图13、PVC产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



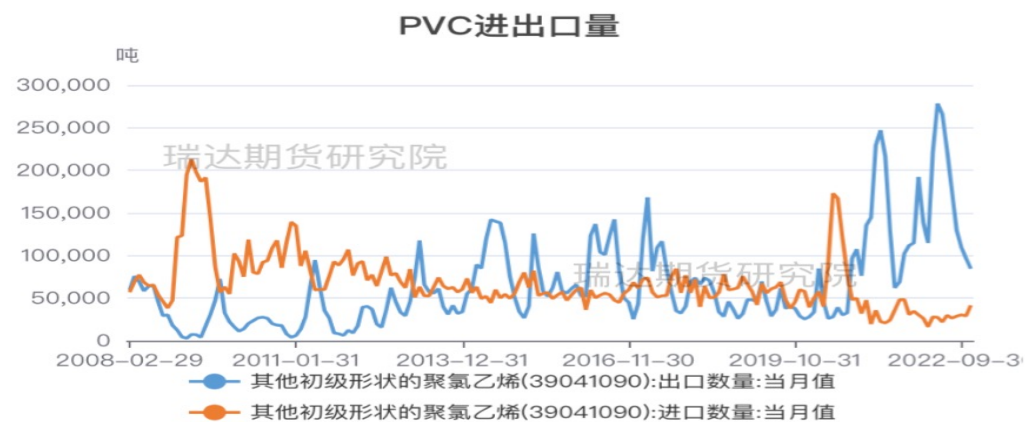
对比解读：

截至2022-12-31,PVC树脂:产量:当月值报180.58万吨,环比上涨10.28%

来源：wind 瑞达期货研究院

2月份PVC进出口量环比明显回落

图15、PVC进出口量

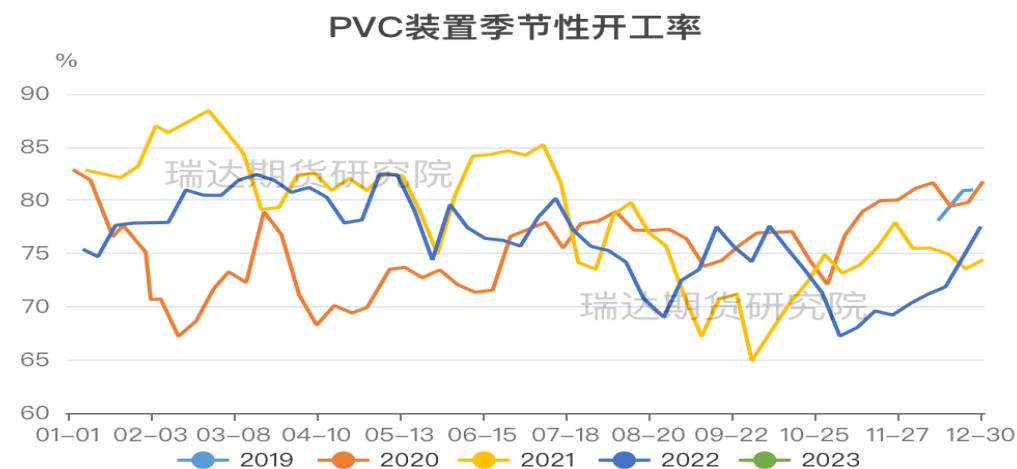


对比解读:

截至2022-11-30,其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):出口数量:当月值报84472.809吨,环比下跌12.58%其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):进口数量:当月值报41691.33吨,环比上涨42.90%

来源:wind 瑞达期货研究院

图16、PVC工厂开工率



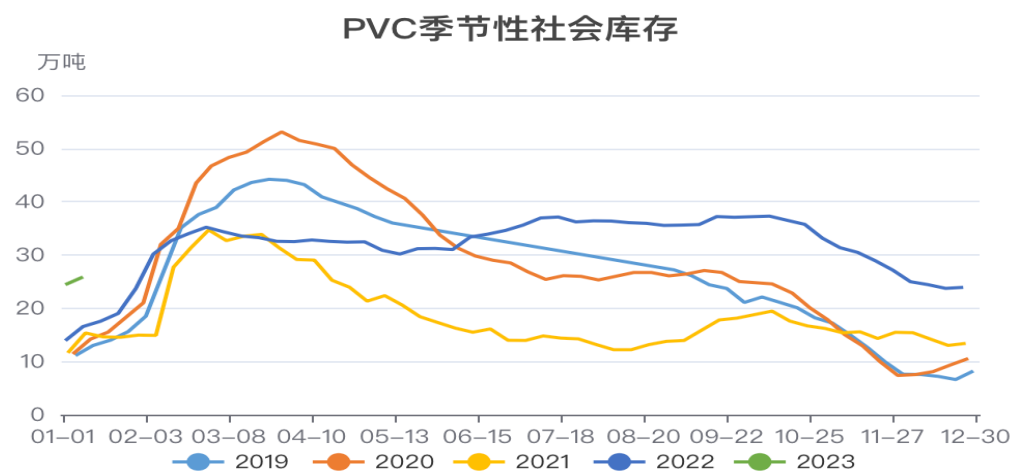
对比解读:

截至2023-01-06,开工率:聚氯乙烯(PVC)报75.02%,环比下跌3.22%

来源:wind 瑞达期货研究院

本周PVC社会库存略有下降

图17、PVC库存走势

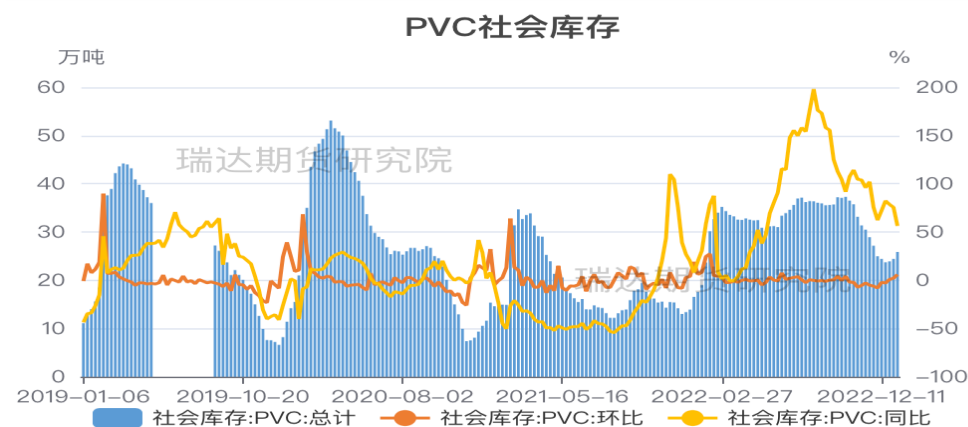


对比解读:

截至2023-01-09,社会库存:PVC:总计报25.86万吨,环比上涨5.90%

来源:wind 瑞达期货研究院

图18、PVC库存走势



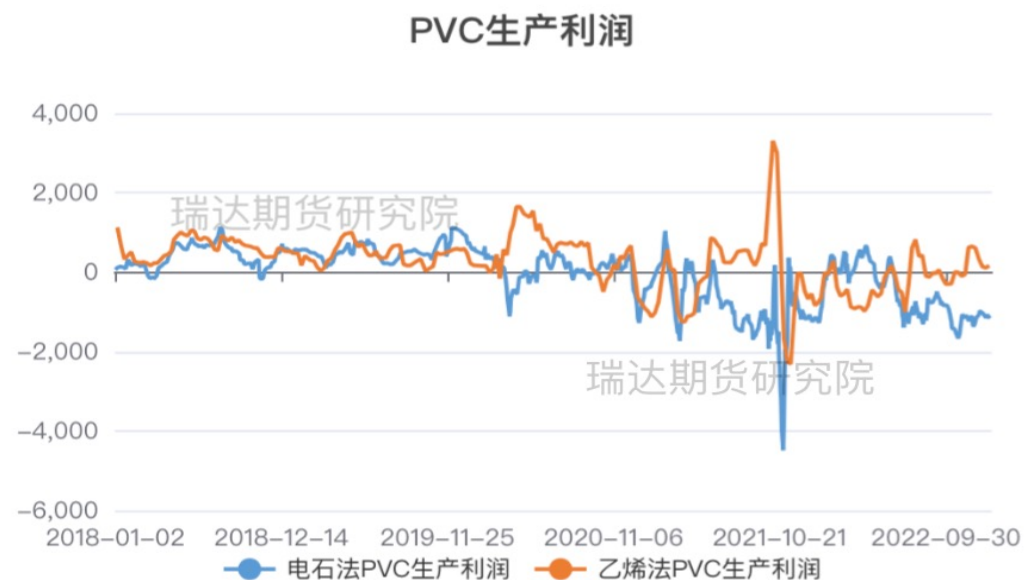
对比解读:

截至2023-01-09,社会库存:PVC:总计报25.86万吨,环比上涨5.90%社会库存:PVC:环比报5.9%,环比上涨177.00%社会库存:PVC:同比报56.25%,环比下跌25.56%

来源:wind 瑞达期货研究院

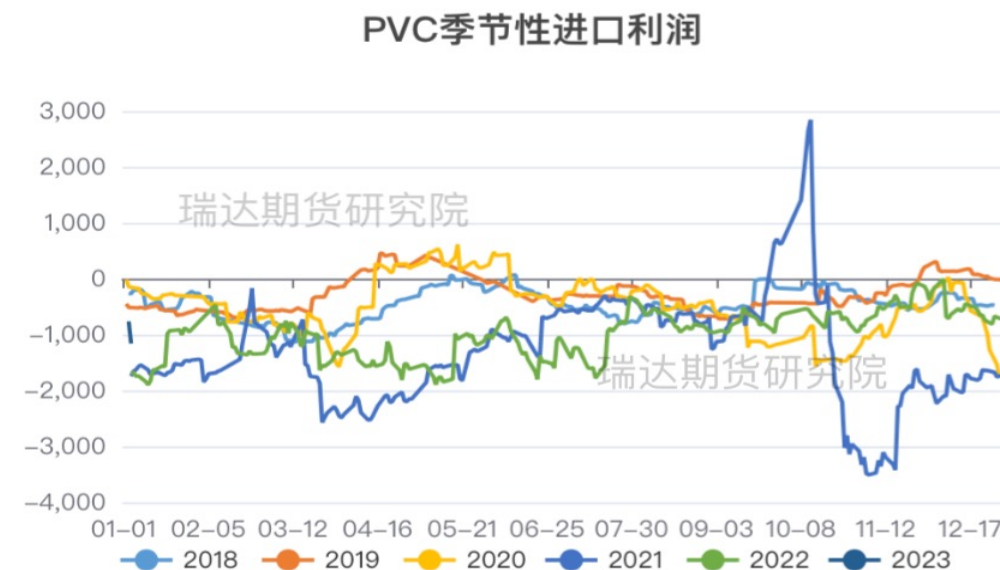
本周PVC生产利润有所回升

图19、聚氯乙烯加工利润



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚氯乙烯进口利润



来源：wind 瑞达期货研究院

图21、PVC下游行业开工率

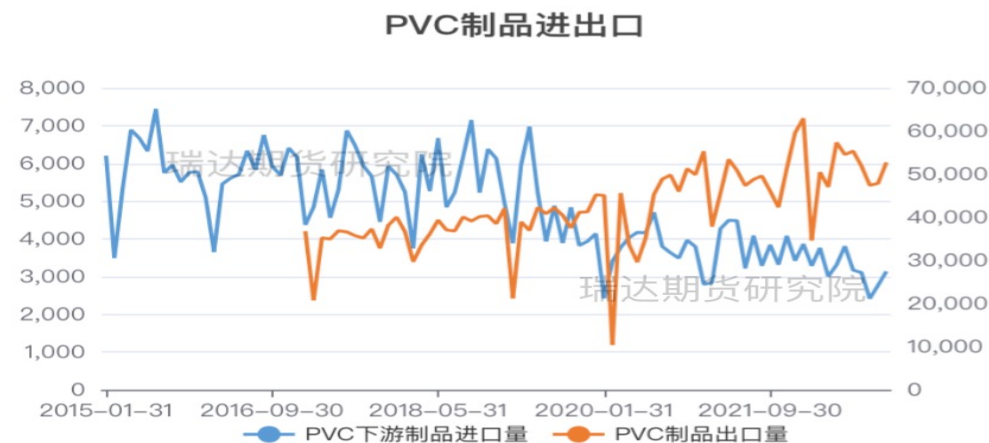


对比解读:

截至2023-01-06,开工率:聚氯乙烯(PVC)报75.02%,环比下跌3.22%
开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报73.07%,环比下跌4.13%
开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报82.15%,环比上涨0.12%

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、PVC制品进出口



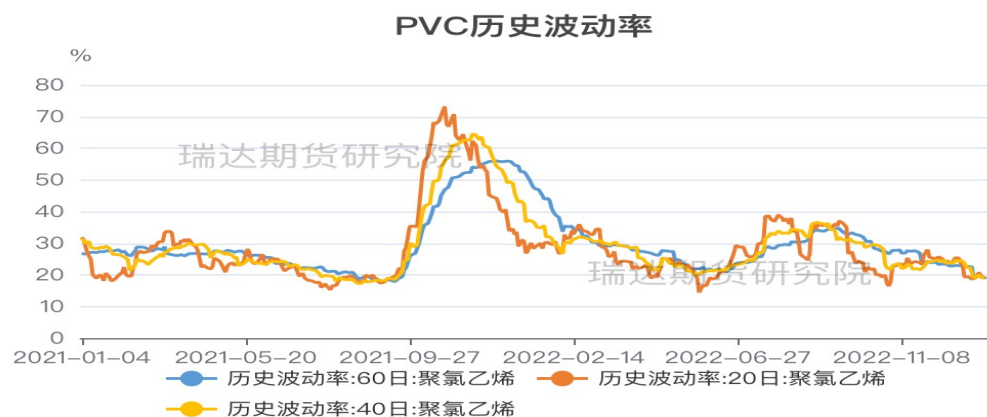
对比解读:

截至2022-11-30,PVC下游制品进口量报3136.63,环比上涨13.31%
PVC制品出口量报52724.89,环比上涨10.17%

来源: wind 瑞达期货研究院

PVC2301合约期权走势及波动率

图23、期权价格走势

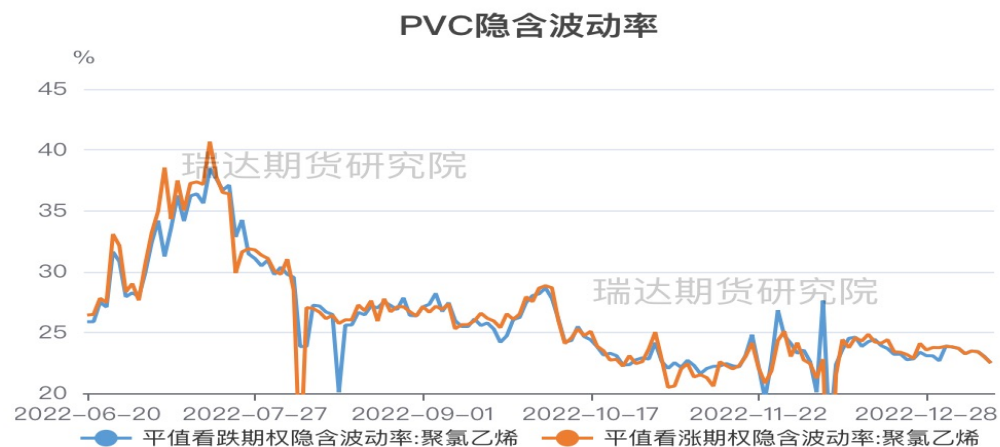


对比解读:

截至2023-01-12,历史波动率:60日:聚氯乙烯报19.0691%,环比下跌0.04%历史波动率:20日:聚氯乙烯报18.5762%,环比下跌1.37%历史波动率:40日:聚氯乙烯报19.1035%,环比下跌0.01%

来源:wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率



对比解读:

截至2023-01-12,平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯报22.47%,环比下跌2.35%平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯报22.47%,环比下跌2.18%

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。