

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）	8311	8338	161
	持仓（手）	245938	311099	65161
	前 20 名净持仓	-9508	11224	20732
现货	华东常州 SG-5	8800	8600	-200
	基差（元/桶）	489	5262	-227

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、美联储宣布加快缩减购债步伐，提早加息。2、美国商业原油库存继续下降，战略储备降至19年来最低点。3、原油消费并未因 Omicron 变异株而出现明显下滑。4、市场对经济和需求前景的担忧再度缓和。5、中国台塑下调船期报价。

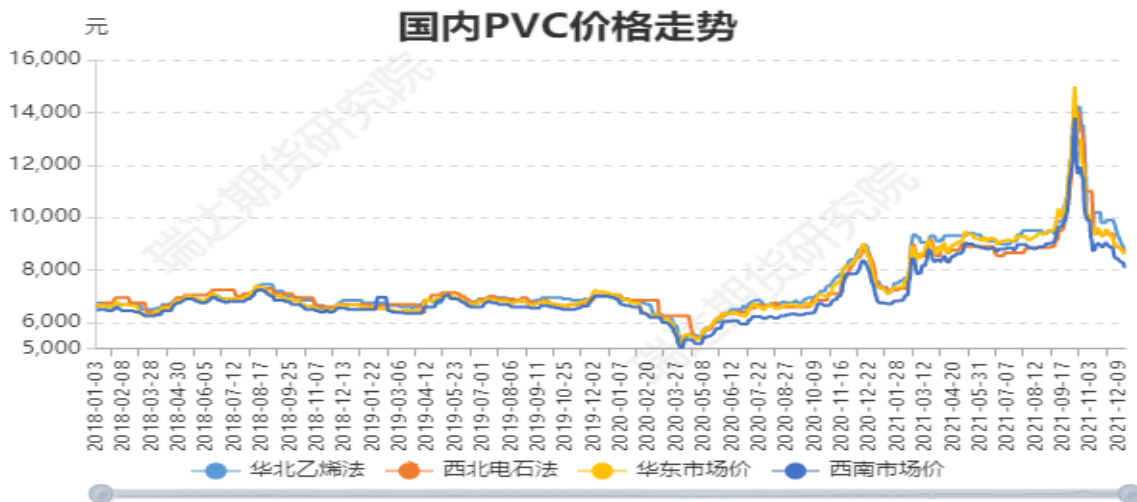
基本面：本周 PVC 生产企业开工率 75.36%，环比下降 0.12%，同比减少 4.13%；其中电石法在 78.39%，环比下降 0.6%，同比减少 6.97%；乙烯法在 64.78%，环比增加 1.26%，同比减少 2.06%。PVC 产量在 41.39 万吨，环比减少 0.07%，同比减少 4.75%。PVC 生产企业开工维持高位，企业供应量稳中增加，且生产企业部分库存略高，年前销售压力有所增加。12 月 13 日发布，国内 PVC 社会库存在 14.19 万吨，环比减少 7.8%，同比增加 75.40%；其中华东地区在 11 万吨，环比减少 9.76%，同比增加 77.71%；华南地区在 3.19 万吨，环比减少 0.31%，同比增加 67.89%。本周 PVC 下游制品企业开工仍然不佳，硬制品企业开工较差。国内 PVC 型材制品企业价格走低，对年前需求看淡，制品企业接货意愿差，企业开工目前多在 3-5 成，南方区域开工略好。型材企业新增订单较少。北方需求持续减少。

技术上看，本周 PVC2205 合约探走高，阳线报收，成交量与持仓量均大幅增加（主力合约移仓）。形态上看，V2205 合约在跌穿了 60 日均线后止跌反弹，显示下方仍有较强的支撑。但目前均线系统仍呈现空头排列，短期仍以反弹行情看待。技术指标 DIFF/DEA 震荡向下，但 MACD 绿柱收缩，KDJ 指标则在低位走平，且有拐头回升的迹象，显示后期有望止跌。操作上，建议投资者手中空单逢低减持，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

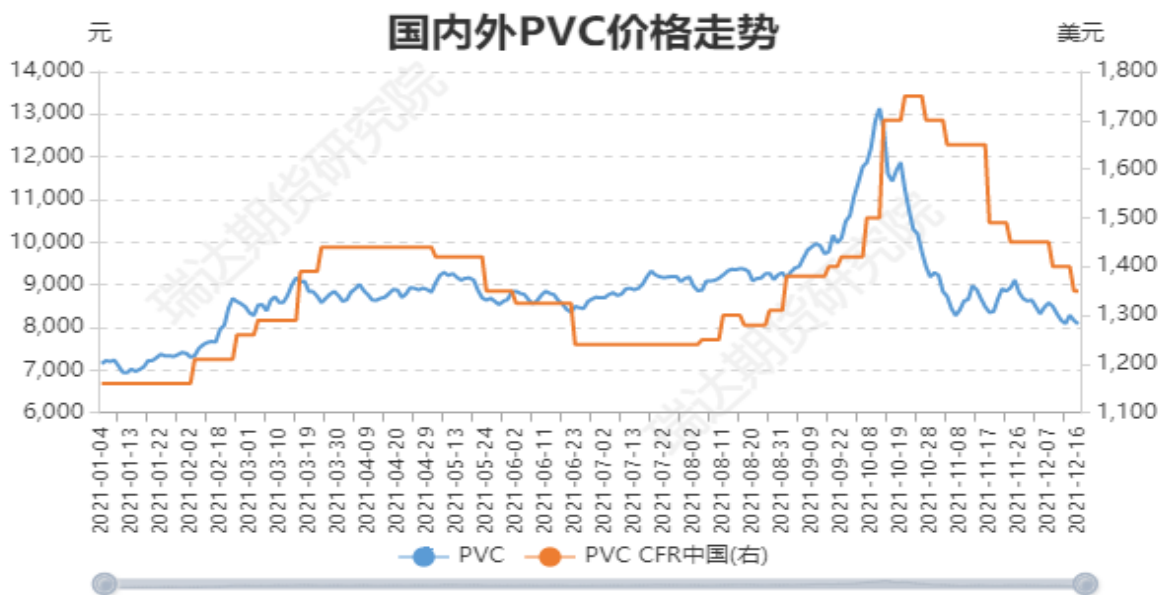
图1：聚氯乙烯现货走势



对比解读：本周2021-12-16,华北乙烯法:8700.0,较上周2021-12-10,华北乙烯法:9200.0,减少500.0,减幅5.4348%。本周2021-12-16,西北电石法:8635.0,较上周2021-12-10,西北电石法:8850.0,减少215.0,减幅2.4294%。本周2021-12-16,华东市场价:8600.0,较上周2021-12-10,华东市场价:8865.0,减少265.0,减幅2.9893%。本周2021-12-16,西南市场价:8075.0,较上周2021-12-10,西南市场价:8350.0,减少275.0,减幅3.2934%。

数据来源：Wind

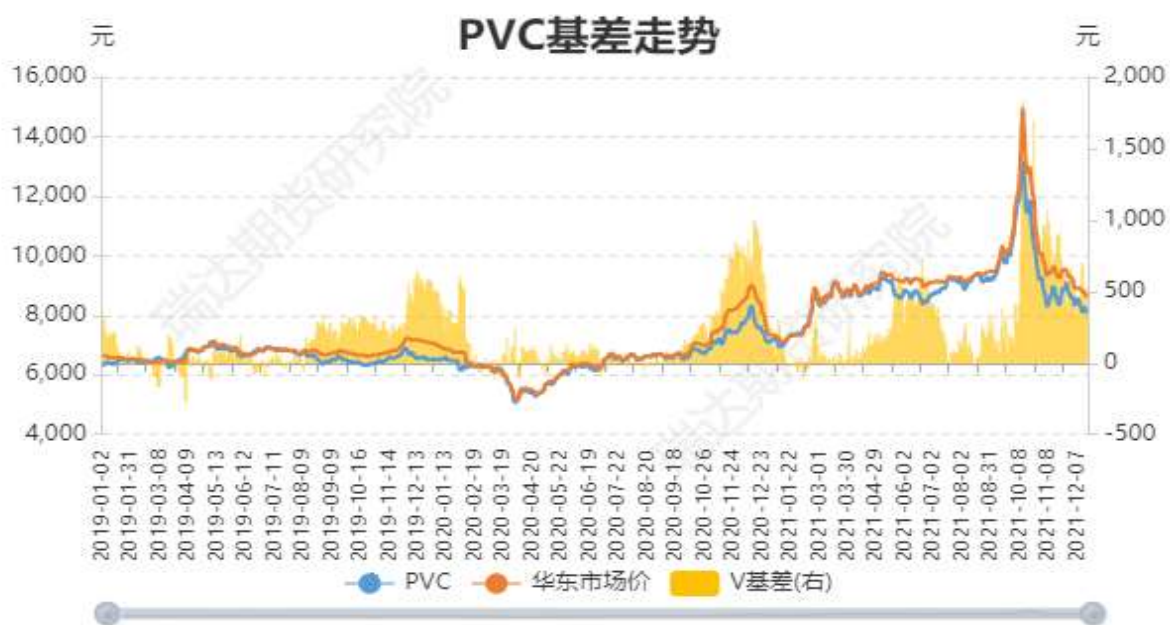
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读：本周2021-12-16,PVC:8084.0,较上周2021-12-10,PVC:8166.0,减少82.0,减幅1.0042%。本周2021-12-16,PVC CFR中国:1350.0,较上周2021-12-10,PVC CFR中国:1400.0,减少50.0,减幅3.5714%。

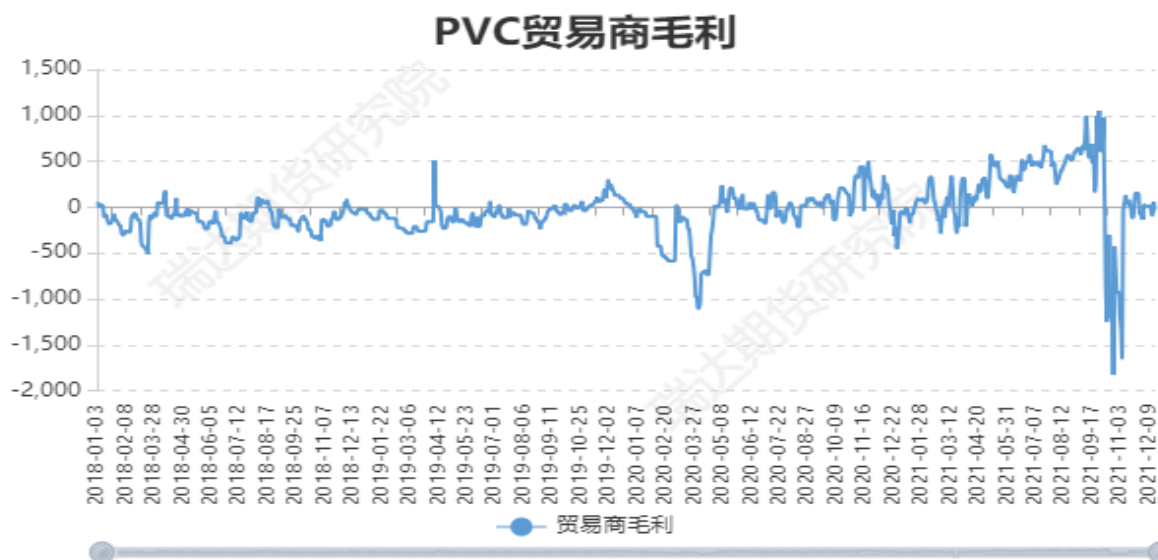
数据来源：Wind

图3：聚氯乙烯基差



对比解读：本周2021-12-16,V基差:516.0,较上周2021-12-10,V基差:699.0,减少183.0,减幅26.1803%。本月2021-12-16,V基差:516.0,较上月2021-11-30,V基差:670.0,减少154.0,减幅22.9851%。

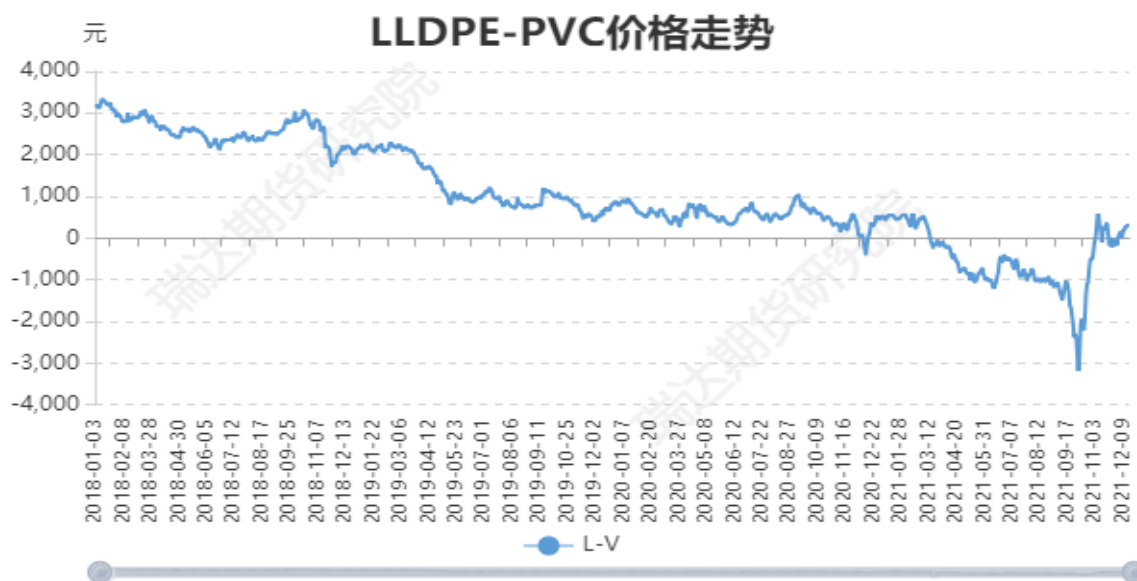
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读：本周2021-12-16,贸易商毛利:-35.0,较上周2021-12-10,贸易商毛利:15.0,减少50.0,减幅333.3333%。本月2021-12-16,贸易商毛利:-35.0,较上月2021-11-30,贸易商毛利:-85.0,增加50.0,增幅-58.8235%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读：本周2021-12-16,L-V:294.0,较上周2021-12-10,L-V:189.0,增加105.0,增幅55.5556%。本月2021-12-16,L-V:294.0,较上月2021-11-30,L-V:-51.0,增加345.0,增幅-676.4706%。

数据来源：Wind

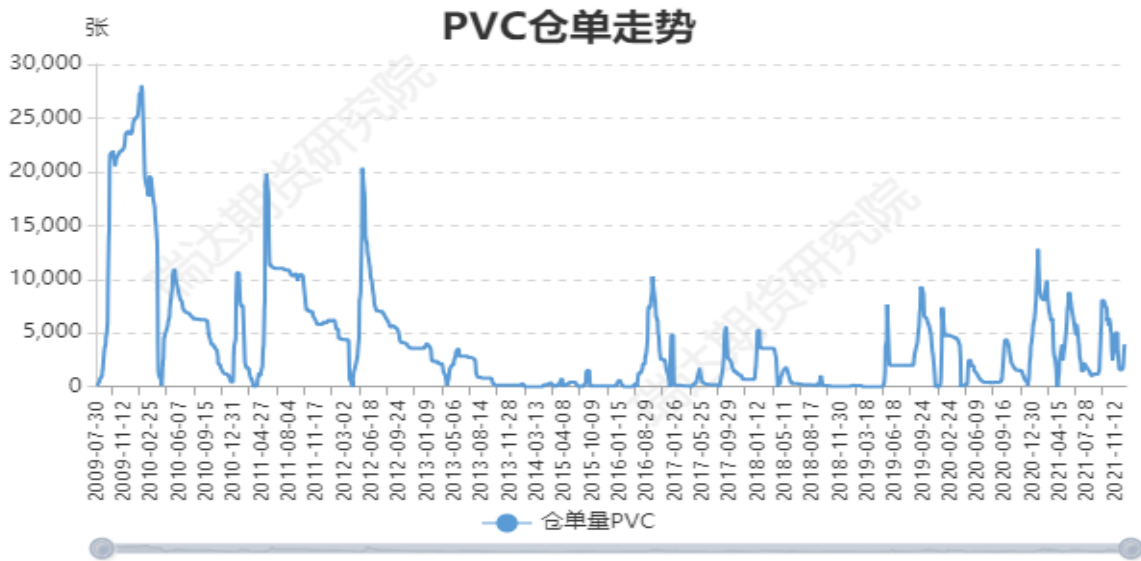
图6： PP与PVC价格差走势



对比解读：本周2021-12-16,P-V:-35.0,较上周2021-12-10,P-V:-207.0,增加172.0,增幅-83.0918%。本月2021-12-16,P-V:-35.0,较上月2021-11-30,P-V:-586.0,增加551.0,增幅-94.0273%。

数据来源：Wind

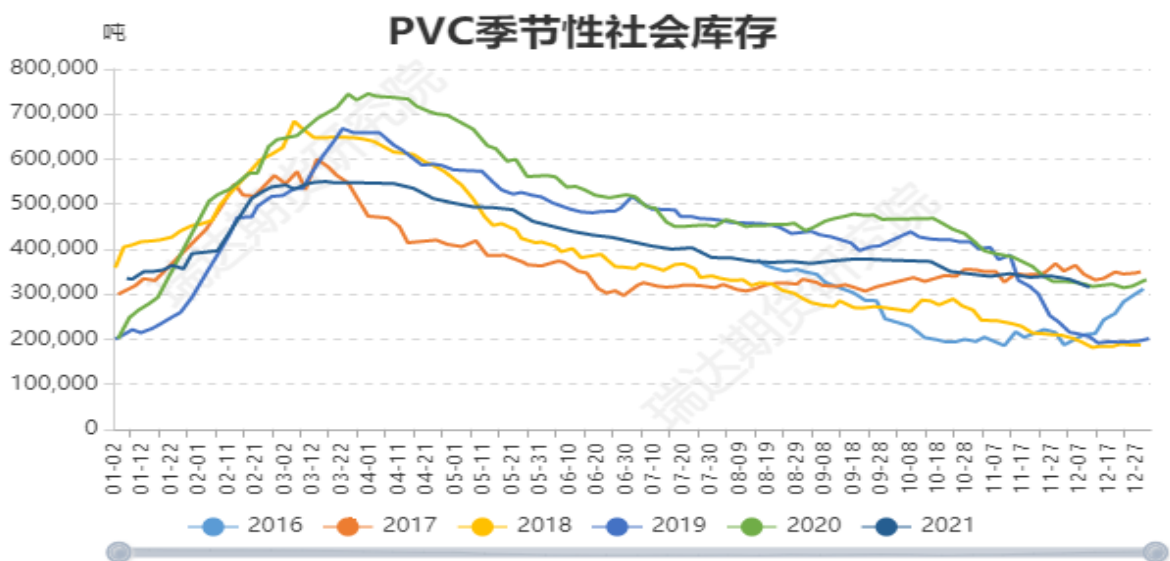
图 7： 聚氯乙烯仓单走势



对比解读：本周2021-12-16,仓单量PVC:3971.0,较上周2021-12-10,仓单量PVC:3533.0,增加438.0,增幅12.3974%。本月2021-12-16,仓单量PVC:3971.0,较上月2021-11-30,仓单量PVC:1556.0,增加2415.0,增幅155.2057%。

数据来源：Wind

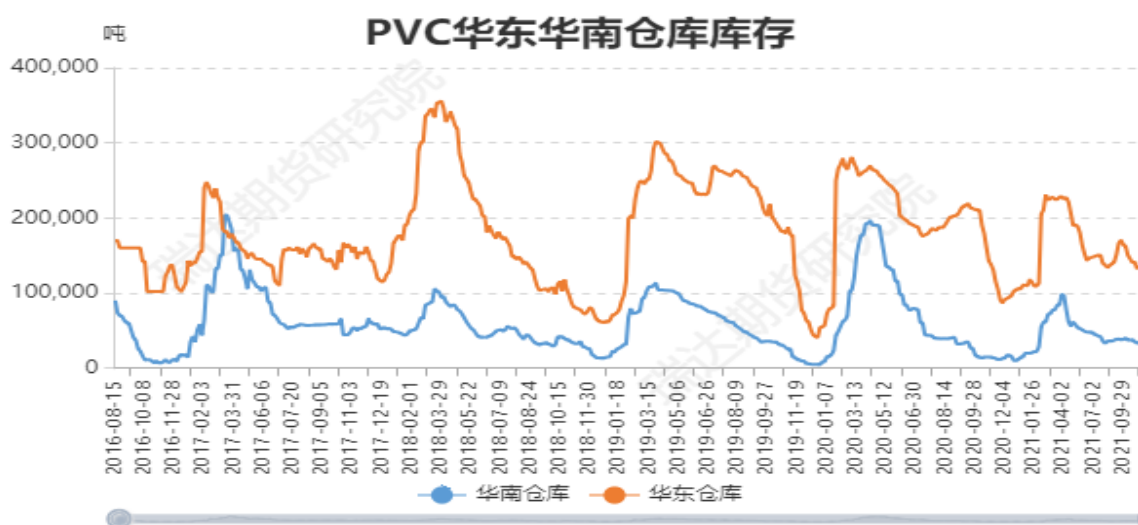
图8：聚氯乙烯社会库存



对比解读：本周2021-12-10,社会库存:PVC:315010.0,较上周2021-12-03,社会库存:PVC:332880.0,减少17870.0,减幅5.3683%。本月2021-12-10,社会库存:PVC:315010.0,较上月2021-11-26,社会库存:PVC:340540.0,减少25530.0,减幅7.4969%。

数据来源：Wind

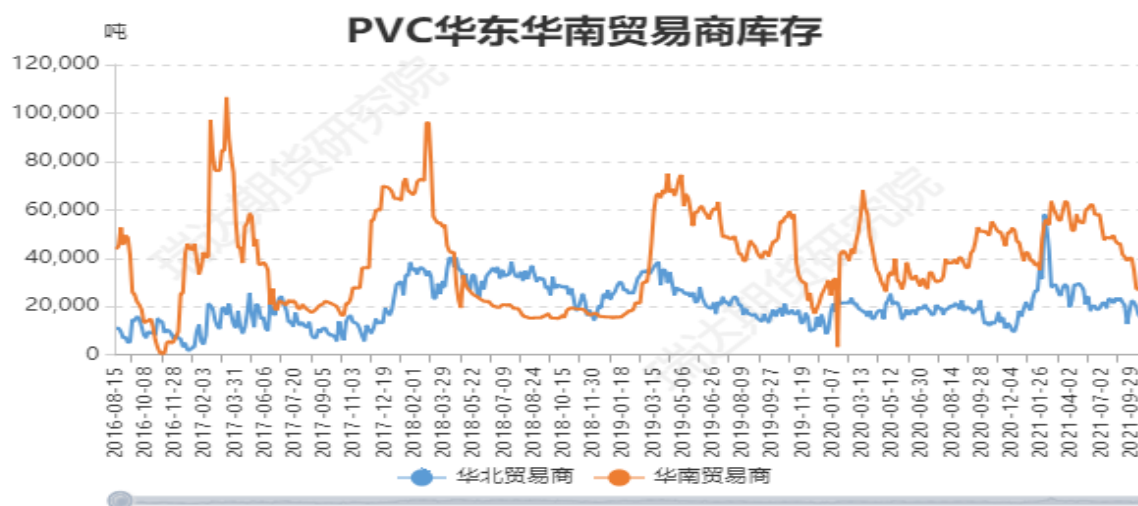
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



对比解读：本周2021-12-10,华南仓库:32800.0,较上周2021-12-03,华南仓库:32330.0,增加470.0,增幅1.4538%。本周2021-12-10,华东仓库:120500.0,较上周2021-12-03,华东仓库:133000.0,减少12500.0,减幅9.3985%。本月2021-12-10,华南仓库:32800.0,较上月2021-11-26,华南仓库:33330.0,减少530.0,减幅1.5902%。本月2021-12-10,华东仓库:120500.0,较上月2021-11-26,华东仓库:136000.0,减少15500.0,减幅11.3971%。

数据来源：Wind

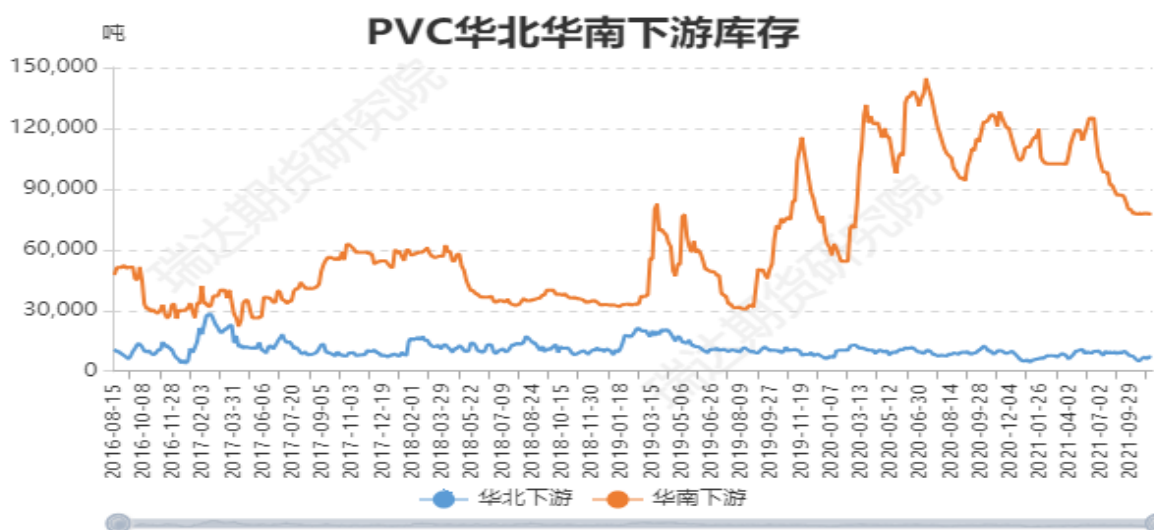
图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存



对比解读：本周2021-12-10,华北贸易商:16300.0,较上周2021-12-03,华北贸易商:16600.0,减少300.0,减幅1.8072%。本周2021-12-10,华南贸易商:19200.0,较上周2021-12-03,华南贸易商:25400.0,减少6200.0,减幅24.4094%。本月2021-12-10,华北贸易商:16300.0,较上月2021-11-26,华北贸易商:19100.0,减少2800.0,减幅14.6597%。本月2021-12-10,华南贸易商:19200.0,较上月2021-11-26,华南贸易商:30200.0,减少11000.0,减幅36.4238%。

数据来源：Wind

图11：聚氯乙烯下游企业库存



对比解读： 本周2021-12-10,华北下游:6800.0,较上周2021-12-03,华北下游:7100.0,减少300.0,减幅4.2254%。本月2021-12-10,华南下游:78000.0,较上周2021-12-03,华南下游:77500.0,增加500.0,增幅0.6452%。本月2021-12-10,华北下游:6800.0,较上月2021-11-26,华北下游:6200.0,增加600.0,增幅9.6774%。本月2021-12-10,华南下游:78000.0,较上月2021-11-26,华南下游:78000.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图12：PVC生产企业库存

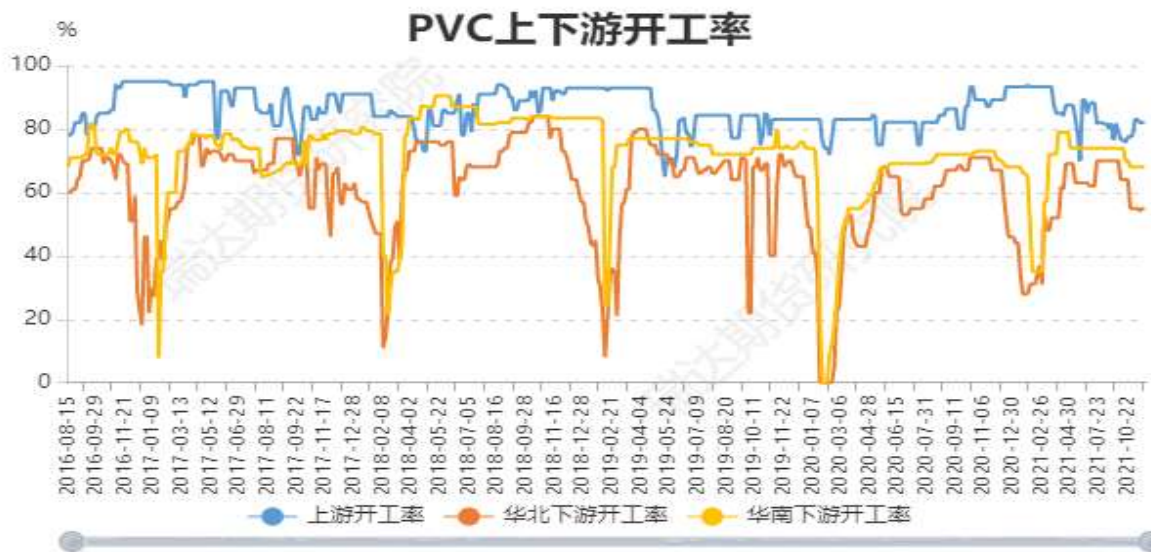


对比解读： 本周2021-12-10,上游:34800.0,较上周2021-12-03,上游:34500.0,增加300.0,增幅0.8696%。本月2021-12-10,上游:34800.0,较上月2021-11-26,上游:31000.0,增加3800.0,增幅12.2581%。

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

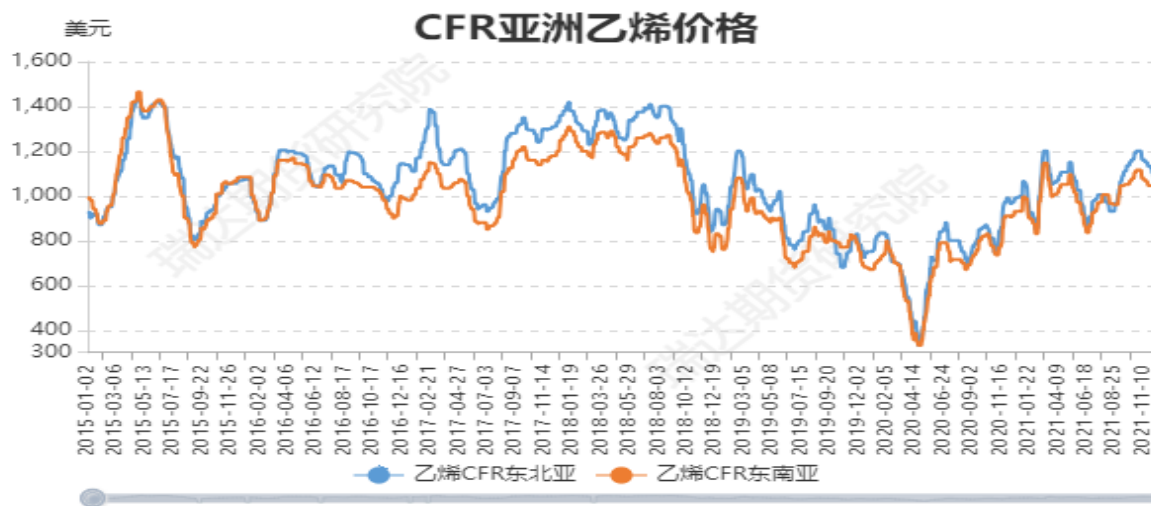


对比解读：本周2021-12-10,上游开工率:82.0,较上周2021-12-03,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-10,华北下游开工率:55.0,较上周2021-12-03,华北下游开工率:55.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-10,华南下游开工率:68.0,较上周2021-12-03,华南下游开工率:68.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

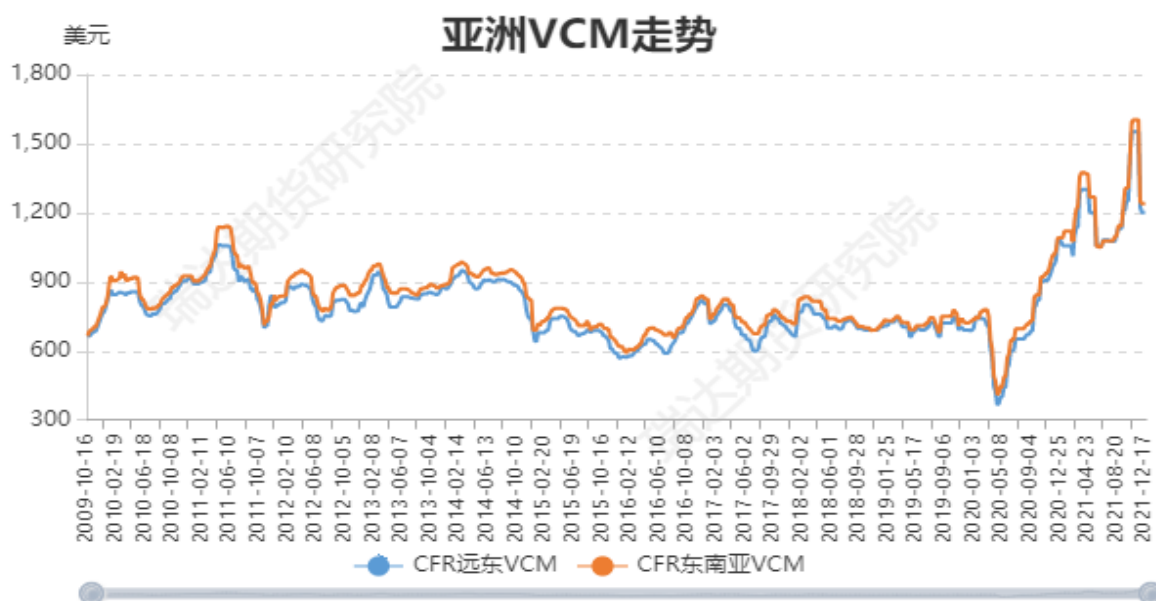
图14：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2021-12-16,乙烯CFR东北亚:1061.0,较上周2021-12-10,乙烯CFR东北亚:1061.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-16,乙烯CFR东南亚:1046.0,较上周2021-12-10,乙烯CFR东南亚:1046.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-16,乙烯CFR东北亚:1061.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东北亚:1121.0,减少60.0,减幅5.3524%。本月2021-12-16,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



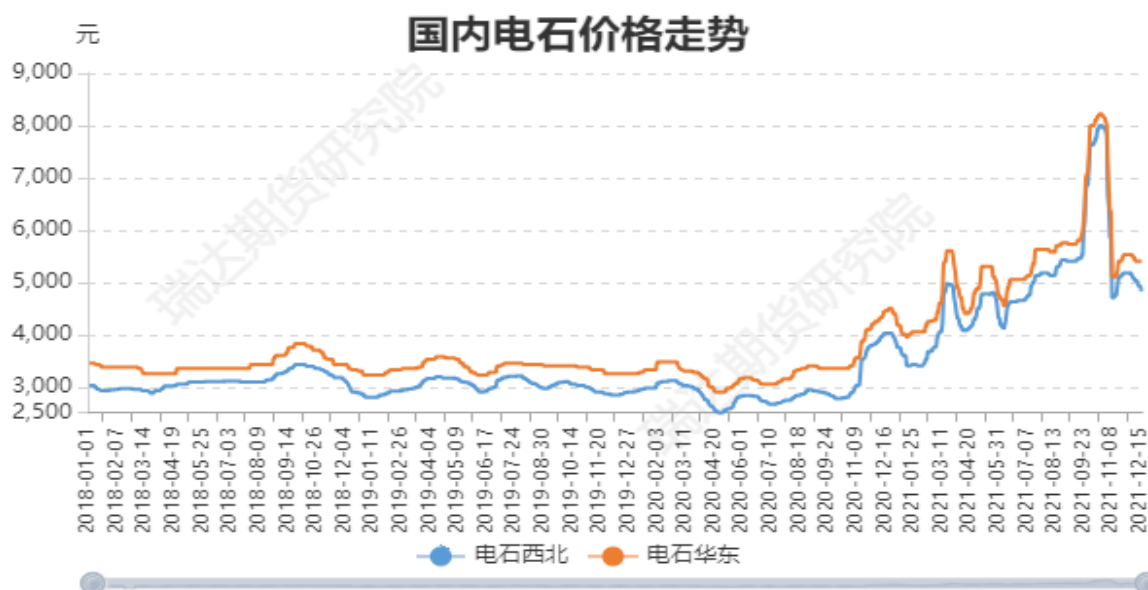
对比解读：本周2021-12-17,CFR远东VCM:1201.0,较上周2021-12-10,CFR远东VCM:1201.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-17,CFR东南亚VCM:1239.0,较上周2021-12-10,CFR东南亚VCM:1239.0,增加0.0,增幅0.0%。

图16：亚洲EDC价格走势



对比解读：本周2021-12-17,CFR远东EDC:901.0,较上周2021-12-10,CFR远东EDC:901.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-17,CFR东南亚EDC:918.0,较上周2021-12-10,CFR东南亚EDC:918.0,增加0.0,增幅0.0%。

图20：国内电石价格走势



对比解读：本周2021-12-16,电石西北:4825.0,较上周2021-12-10,电石西北:5025.0,减少200.0,减幅3.9801%。本周2021-12-16,电石华东:5400.0,较上周2021-12-10,电石华东:5400.0,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。