

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）	8856	8738	-118
	持仓（手）	443619	325659	-117960
	前 20 名净持仓	-30859	-31721	-862
现货	华东常州 SG-5	8700	8720	20
	基差（元/桶）	-156	-18	107

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	需求不足
电价改革	春节临近

周度观点策略总结:

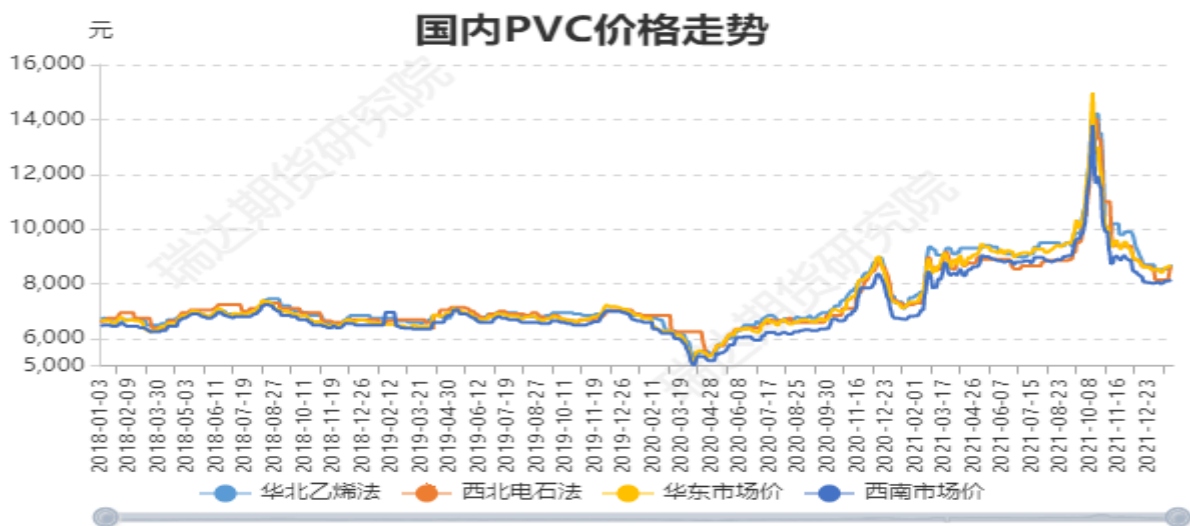
基本面: 本周 PVC 生产企业产能利用率(开工率)在 77.84%, 环比增加 0.21%, 同比减少 5.75%, 电石法在 79.79%, 环比增加 0.01%, 乙烯法在 71.43%, 环比增加 1.09%。PVC 产量在 42.73 万吨, 环比增加 0.24%, 同比减少 5.42%。春节长假期间, 山东、河北、山西、河南地区 PVC 生产企业受冬奥会影响, 春节期间开工存在限产变量。其他地区企业开工变化不大。本周 PVC 下游制品企业基本放假, 各地开工企业不多, 仅有个别赶制订单企业仍在生产。国内 PVC 型材制品企业开工目前多在 0-2 成, 停工企业增加。就地过年企业不多, 多计划年后初七至十五之间开工。整体看多数企业订单以及制品库存情况属于偏低位置。截至 1 月 23 日, 国内 PVC 社会库存在 19.01 万吨, 环比增加 8.38%, 同比增加 30.78%; 其中华东地区在 15.01 万吨, 环比增加 14.23%, 同比增加 25.44%; 华南地区在 4 万吨, 环比减少 9.09%, 同比增加 55.64%。

技术上看, 本周 PVC2205 合约小幅回落, 成交量与持仓量大幅减少。形态上看, 目前 V2205 合约正处于短期均线与中期均线之间震荡整理, 上有压力, 下有支撑。技术指标 DIFF 中位走平, MACD 绿柱收缩, 显示做空力量有所减少, KDJ 指标则震荡向上, 显示多方占据优势。操作上, 春节长假时间长, 不确定因素多, 建议投资者空仓过节。

二、周度市场数据

1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

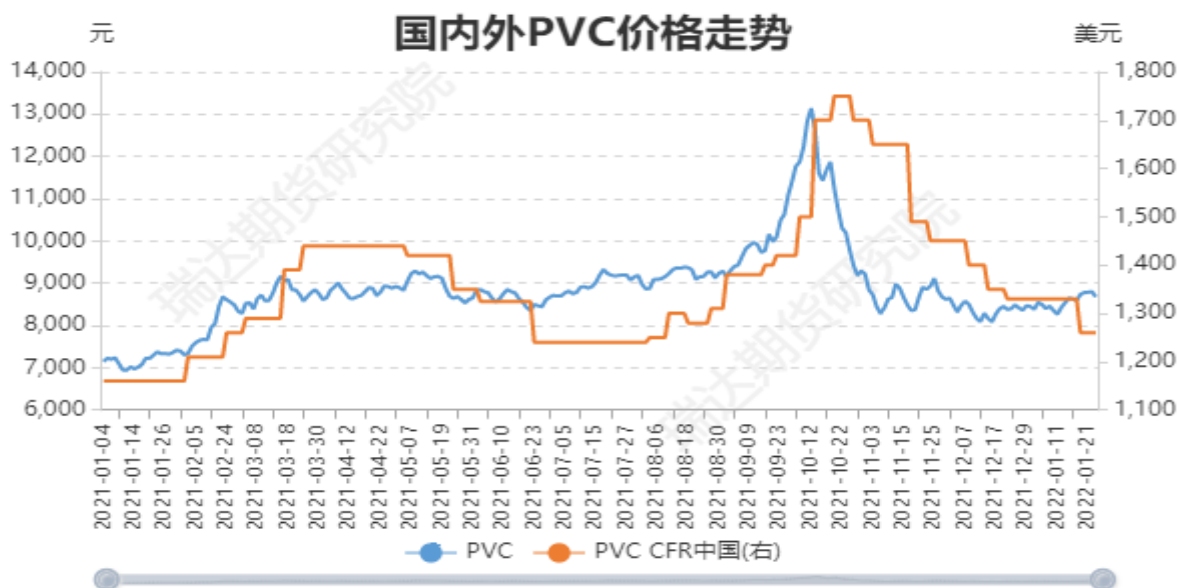
图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2022-01-25, 华北乙烯法:8650.0, 较上周2022-01-21, 华北乙烯法:8650.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-25, 西北电石法:8590.0, 较上周2022-01-21, 西北电石法:8590.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-25, 华东市场价:8675.0, 较上周2022-01-21, 华东市场价:8690.0, 减少15.0, 减幅0.1726%。本周2022-01-25, 西南市场价:8150.0, 较上周2022-01-21, 西南市场价:8150.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

数据来源: Wind

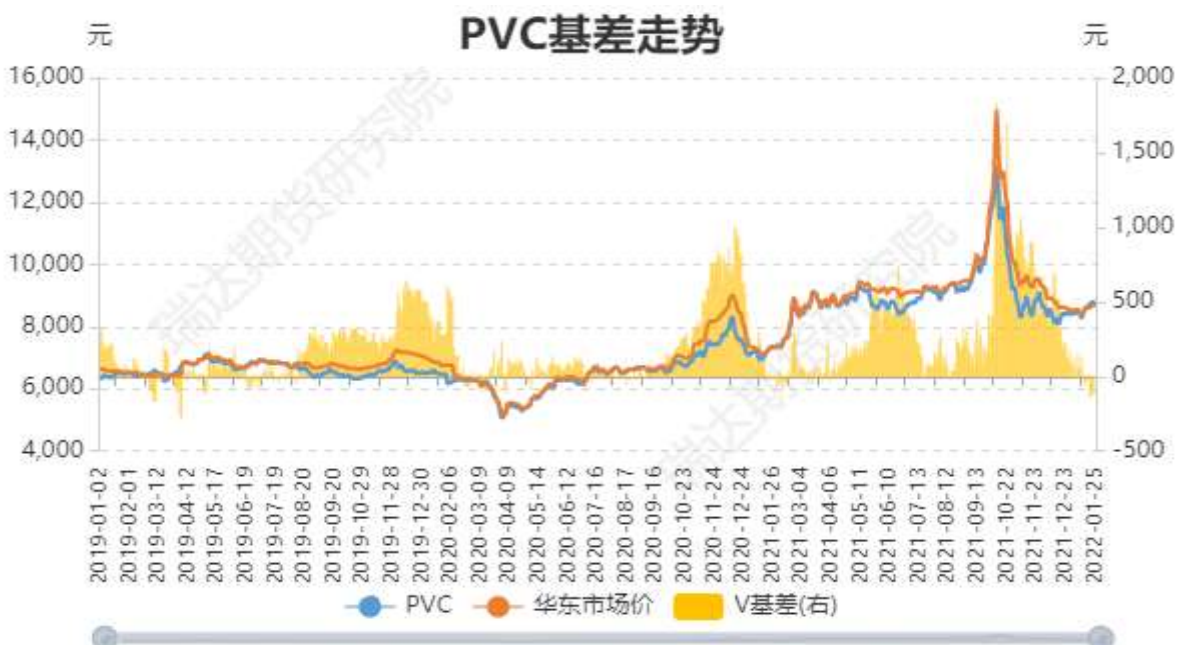
图2: CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读: 本周2022-01-25,PVC:8676.0,较上周2022-01-21,PVC:8787.0,减少111.0,减幅1.2632%。本周2022-01-25,PVC CFR中国:1260.0,较上周2022-01-21,PVC CFR中国:1260.0,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2022-01-25,V基差:-1.0,较上周2022-01-21,V基差:-97.0,增加96.0,增幅98.9691%。本月2022-01-25,V基差:-1.0,较上月2021-12-31,V基差:116.0,减少117.0,减幅100.8621%。

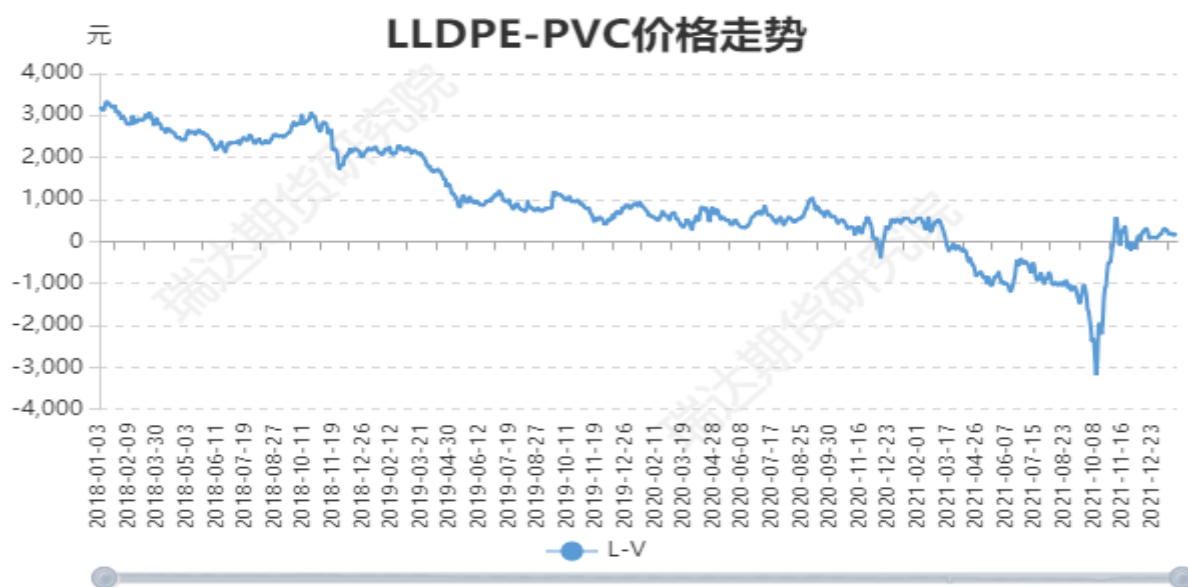
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读：本周2022-01-25,贸易商毛利:85.0,较上周2022-01-21,贸易商毛利:100.0,减少15.0,减幅15.0%。本月2022-01-25,贸易商毛利:85.0,较上月2021-12-31,贸易商毛利:350.0,减少265.0,减幅75.7143%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读：本周2022-01-25,L-V:204.0,较上周2022-01-21,L-V:133.0,增加71.0,增幅53.3835%。本月2022-01-25,L-V:204.0,较上月2021-12-31,L-V:153.0,增加51.0,增幅33.3333%。

数据来源：Wind

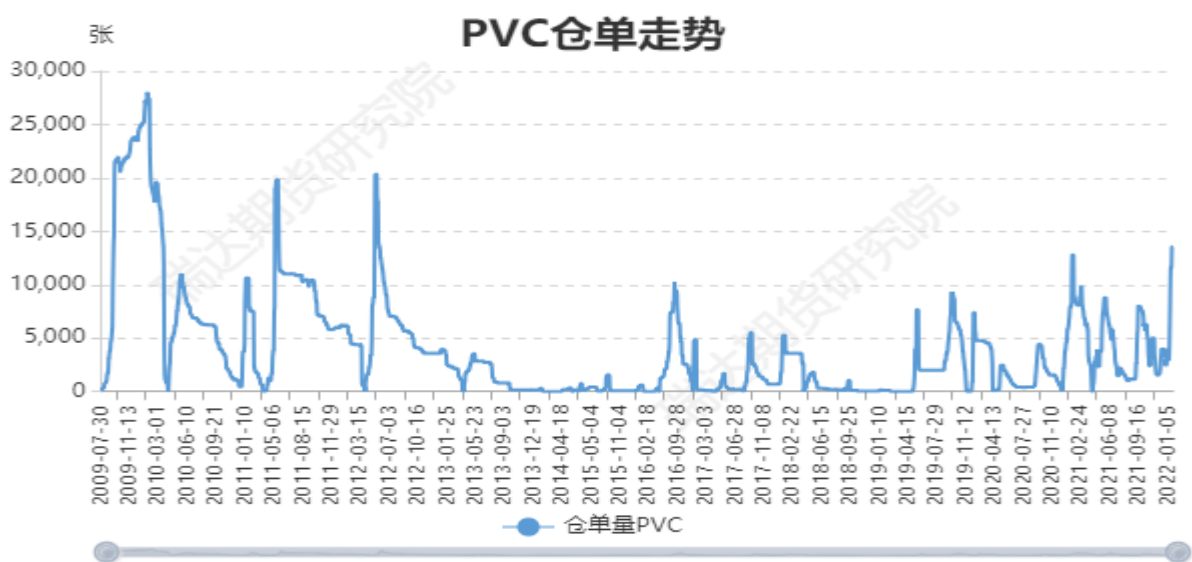
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2022-01-25,P-V:-216.0,较上周2022-01-21,P-V:-284.0,增加68.0,增幅-23.9437%。本月2022-01-25,P-V:-216.0,较上月2021-12-31,P-V:-248.0,增加32.0,增幅-12.9032%。

数据来源: Wind

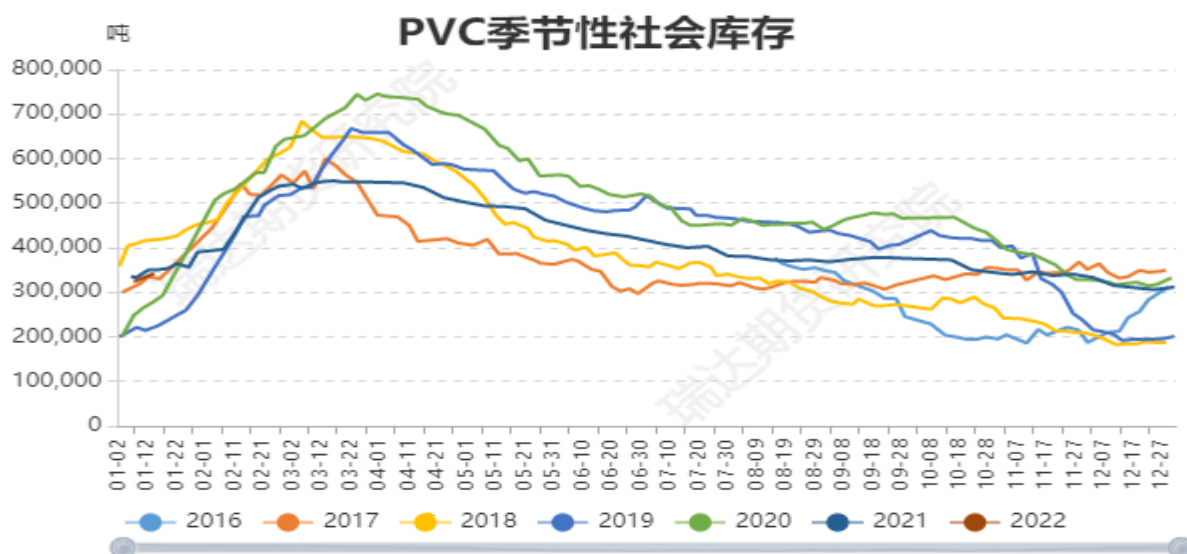
图7: 聚氯乙烯仓单走势



对比解读: 本周2022-01-20,仓单量PVC:13551.0,较上周2022-01-14,仓单量PVC:11591.0,增加1960.0,增幅16.9097%。本月2022-01-20,仓单量PVC:13551.0,较上月2021-12-31,仓单量PVC:2994.0,增加10557.0,增幅352.6052%。

数据来源: Wind

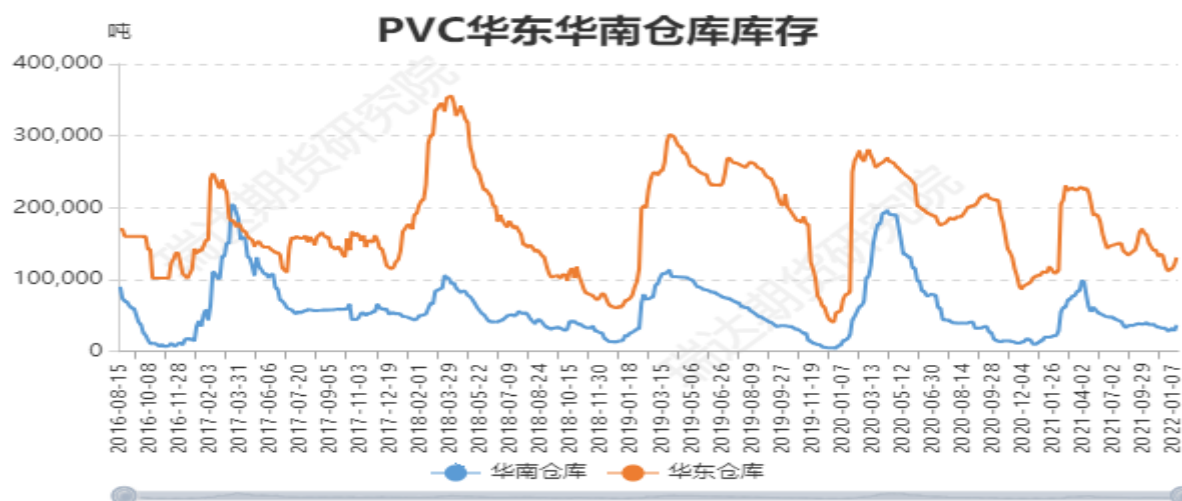
图8：聚氯乙烯社会库存



对比解读： 本周2022-01-14,社会库存:PVC:342037.0,较上周2022-01-07,社会库存:PVC:323737.0,增加18300.0,增幅5.6527%。 本月2022-01-14,社会库存:PVC:342037.0,较上月2021-12-31,社会库存:PVC:311510.0,增加30527.0,增幅9.7997%。

数据来源：Wind

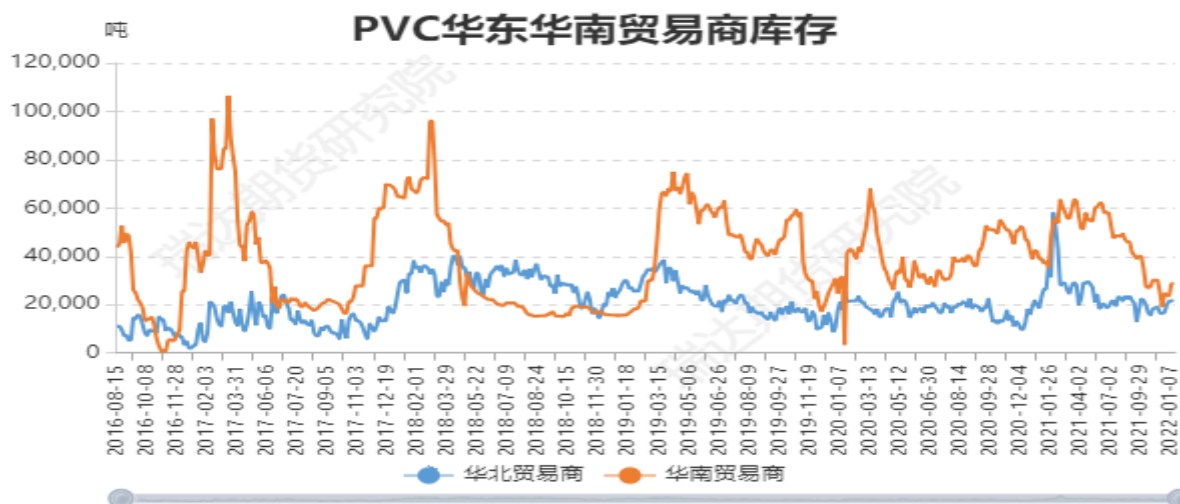
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



对比解读： 本周2022-01-14,华南仓库:37000.0,较上周2022-01-07,华南仓库:28900.0,增加8100.0,增幅28.0277%。 本周2022-01-14,华东仓库:131000.0,较上周2022-01-07,华东仓库:121000.0,增加10000.0,增幅8.2645%。 本月2022-01-14,华南仓库:37000.0,较上月2021-12-31,华南仓库:32400.0,增加4600.0,增幅14.1975%。 本月2022-01-14,华东仓库:131000.0,较上月2021-12-31,华东仓库:115500.0,增加15500.0,增幅13.4199%。

数据来源：Wind

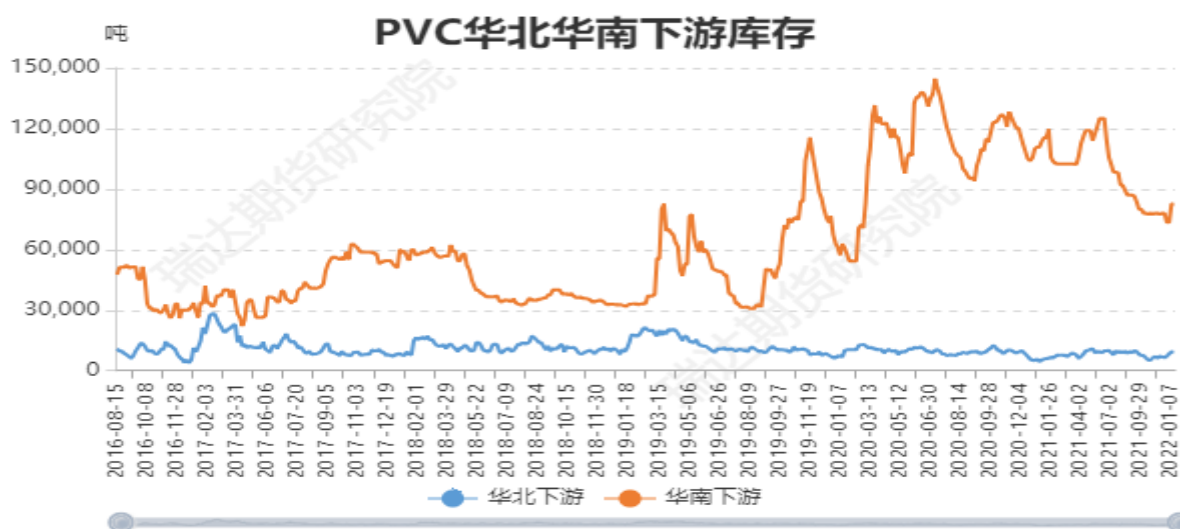
图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存



对比解读：本周2022-01-14,华北贸易商:21800.0,较上周2022-01-07,华北贸易商:21600.0,增加200.0,增幅0.9259%。本周2022-01-14,华南贸易商:28800.0,较上周2022-01-07,华南贸易商:28700.0,增加100.0,增幅0.3484%。本月2022-01-14,华北贸易商:21800.0,较上月2021-12-31,华北贸易商:21400.0,增加400.0,增幅1.8692%。本月2022-01-14,华南贸易商:28800.0,较上月2021-12-31,华南贸易商:23700.0,增加5100.0,增幅21.519%。

数据来源：Wind

图11：聚氯乙烯下游企业库存



对比解读：本周2022-01-14,华北下游:9500.0,较上周2022-01-07,华北下游:9200.0,增加300.0,增幅3.2609%。本周2022-01-14,华南下游:82800.0,较上周2022-01-07,华南下游:82500.0,增加300.0,增幅0.3636%。本月2022-01-14,华北下游:9500.0,较上月2021-12-31,华北下游:8400.0,增加1100.0,增幅13.0952%。本月2022-01-14,华南下游:82800.0,较上月2021-12-31,华南下游:73500.0,增加9300.0,增幅12.6531%。

数据来源：Wind

图12：PVC生产企业库存

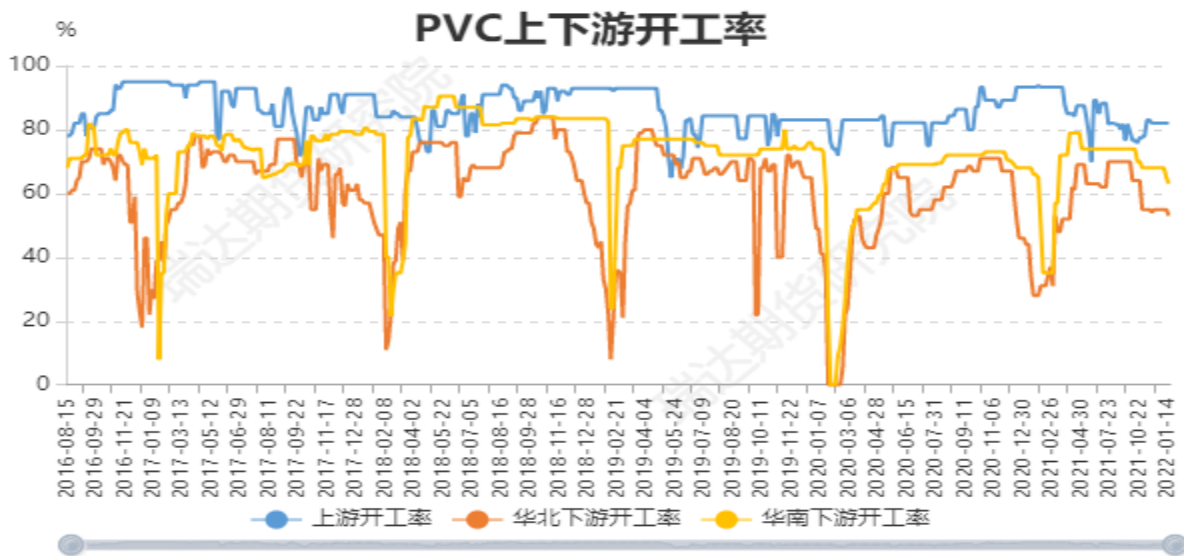


对比解读： 本周2022-01-14,上游:25500.0,较上周2022-01-07,上游:26200.0,减少700.0,减幅2.6718%。本月2022-01-14,上游:25500.0,较上月2021-12-31,上游:30700.0,减少5200.0,减幅16.9381%。

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

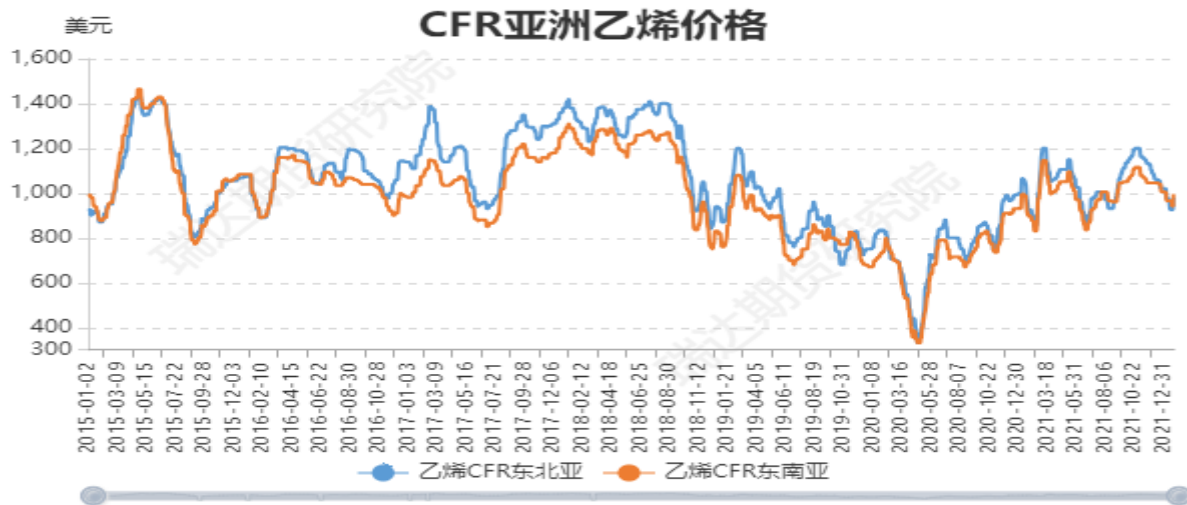


对比解读： 本周2022-01-14,上游开工率:82.0,较上周2022-01-07,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-14,华北下游开工率:53.0,较上周2022-01-07,华北下游开工率:55.0,减少2.0,减幅3.6364%。本周2022-01-14,华南下游开工率:63.0,较上周2022-01-07,华南下游开工率:65.0,减少2.0,减幅3.0769%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

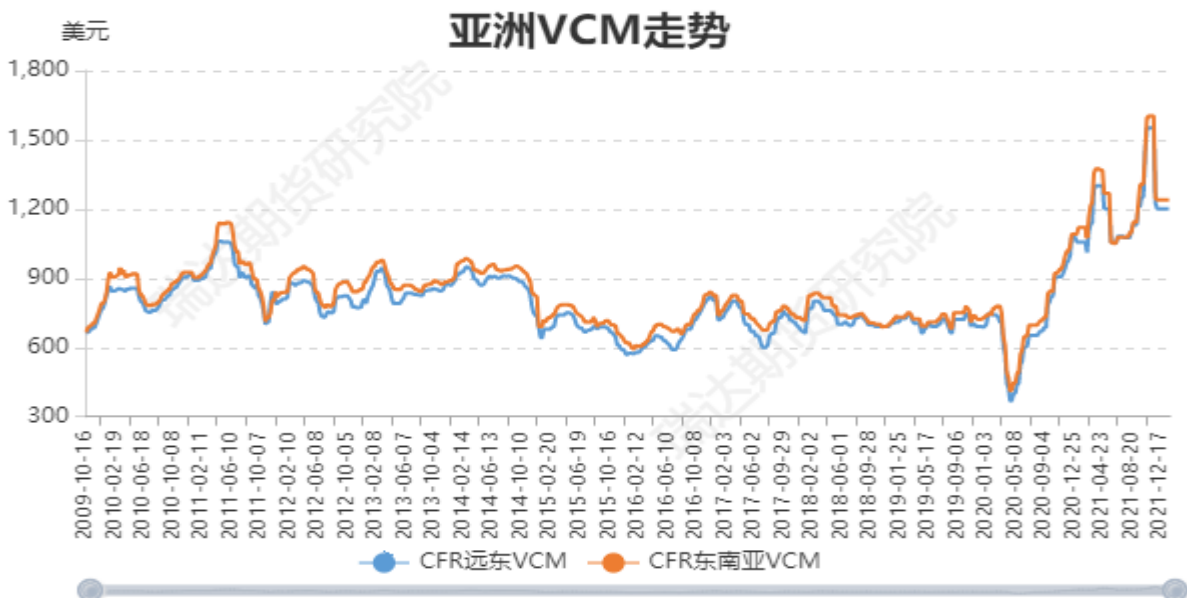
图14: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2022-01-25, 乙烯CFR东北亚:981.0, 较上周2022-01-21, 乙烯CFR东北亚:926.0, 增加55.0, 增幅5.9395%。本周2022-01-25, 乙烯CFR东南亚:996.0, 较上周2022-01-21, 乙烯CFR东南亚:941.0, 增加55.0, 增幅5.8448%。本月2022-01-25, 乙烯CFR东北亚:981.0, 较上月2021-12-31, 乙烯CFR东北亚:1021.0, 减少40.0, 减幅3.9177%。本月2022-01-25, 乙烯CFR东南亚:996.0, 较上月2021-12-31, 乙烯CFR东南亚:1006.0, 减少10.0, 减幅0.994%。

数据来源: Wind

图15: 亚洲VCM价格走势



对比解读: 本周2022-01-21, CFR远东VCM:1201.0, 较上周2022-01-14, CFR远东VCM:1201.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-01-21, CFR东南亚VCM:1239.0, 较上周2022-01-14, CFR东南亚VCM:1239.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

图16: 亚洲EDC价格走势

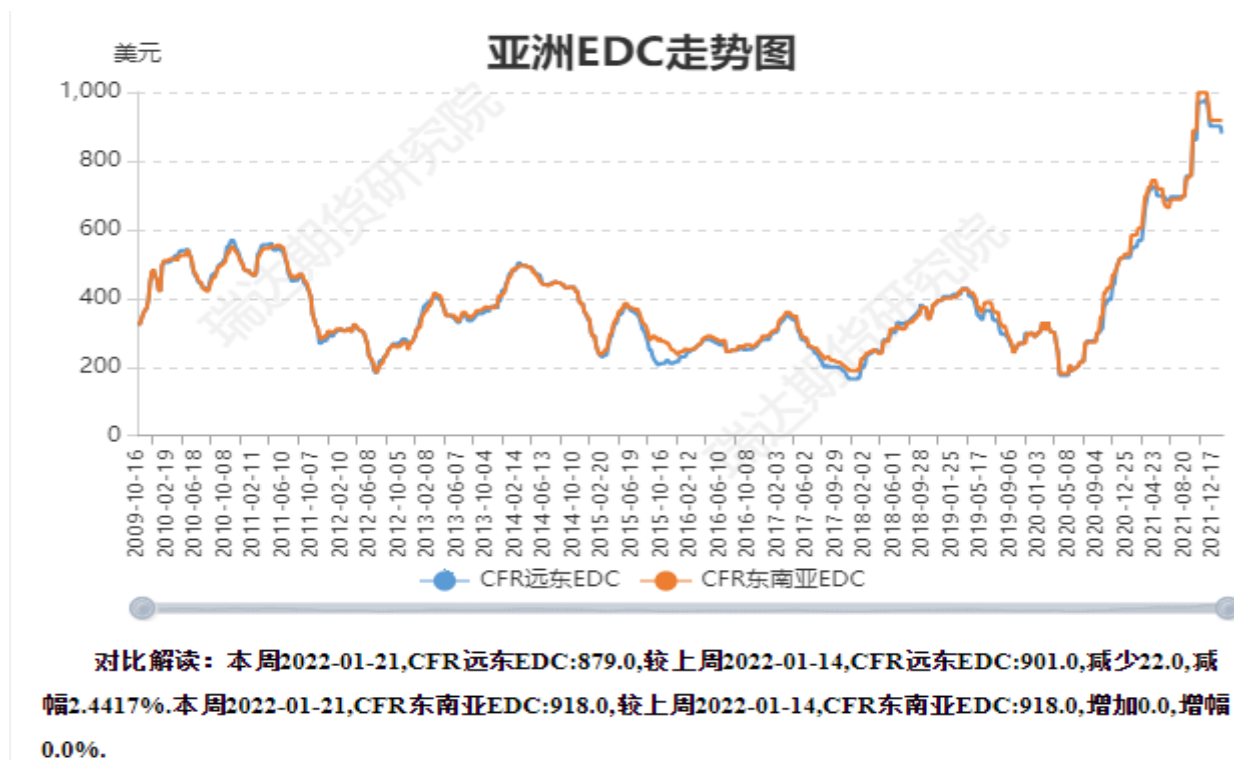
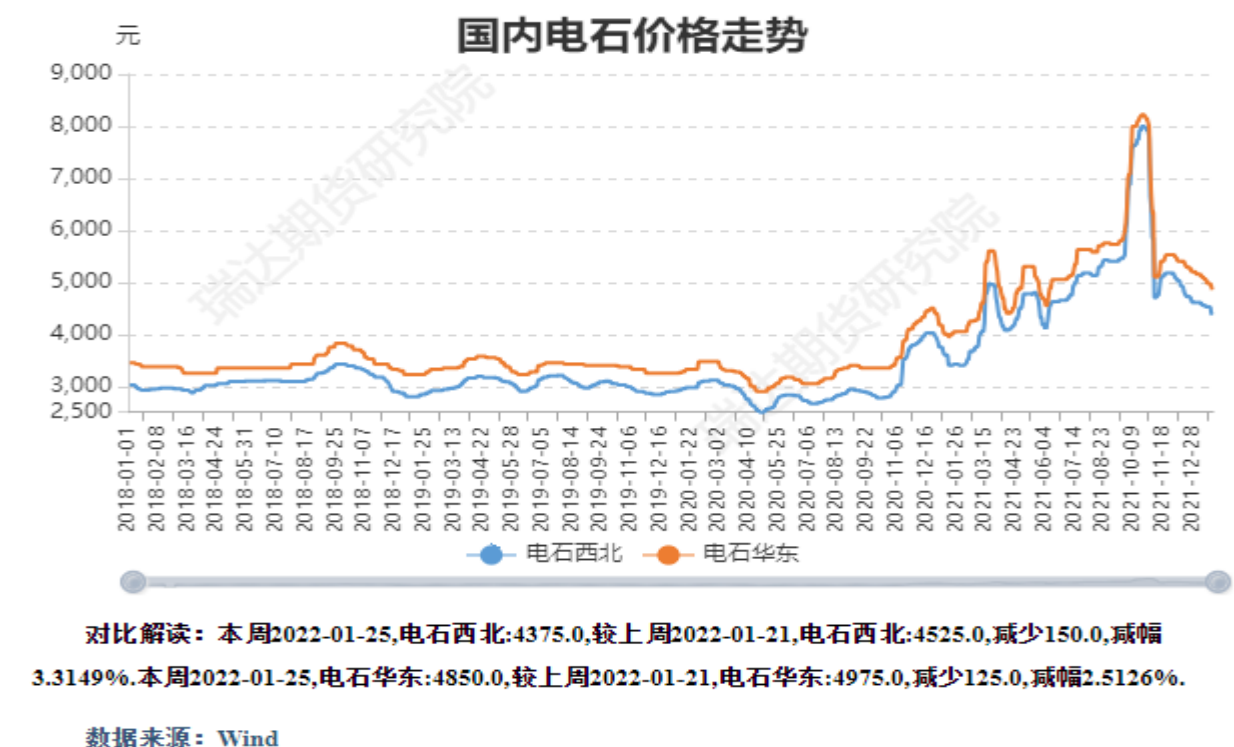


图20：国内电石价格走势



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。