

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）	10225	9120	-1105
	持仓（手）	273074	299772	26698
	前 20 名净持仓	1961	-24218	-26179
现货	华东常州 SG-5	11800	10200	-1600
	基差（元/桶）	1575	1080	-495

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	煤炭产量有所增加
电价改革	发改委加强监管

周度观点策略总结:

本周热点:

- 1、国际原油继续走高，多机构上调原油需求预期
- 2、国内继续加强煤炭市场的监管

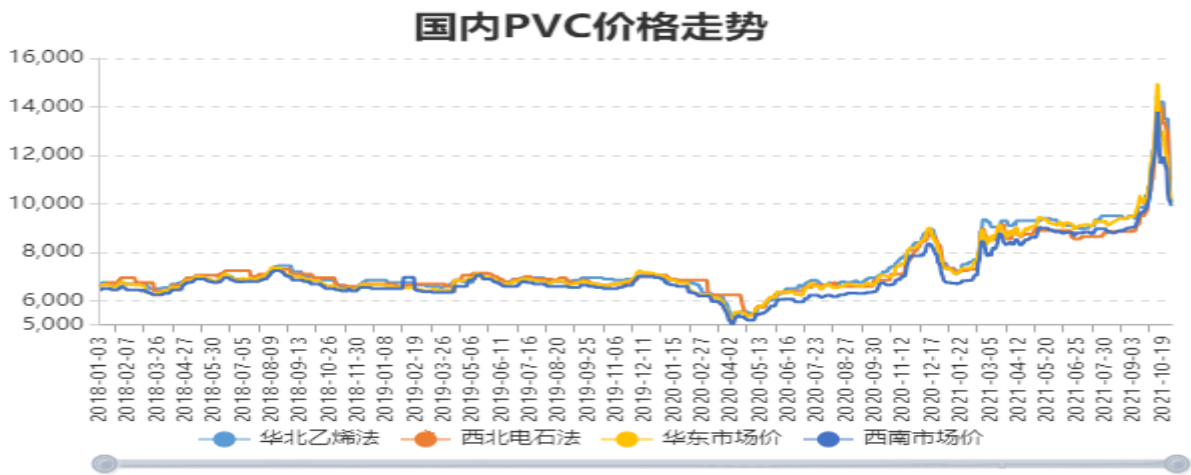
基本面: 本周 PVC 生产企业开工率在 74.89%，环比增加 3.09%，同比增加 3.79%；其中电石法环比增 4.39%，同比下降 0.16%，乙烯法环比下降 1.94%，同比增加 14.34%。PVC 产量在 40.56 万吨，环比增加 4.03%，同比增加 6.72%。本周检修企业逐步恢复，随着电石供应增加，前期降负荷的企业开工有所提升，下周检修企业较少，预计供应量小幅增加。本周 PVC 下游制品企业开工有升有降，但提升多于降负，隆众样本企业中，型材企业开工目前多在 4-5 成，个别开工提至 6 成。当前型材企业原料库存稍有增加，以大型企业补库为主，部分等待更低成本出现。由于山东、华东等地下游制品企业继续收到限电影响，开工较差，且北方地区受冬季来临影响，制品需求放缓，预计下周下游整体需求维持低迷。截至 10 月 24 日，国内 PVC 社会库存在 16.68 万吨，环比减少 5.17%，同比减少 16.93%；其中华东地区在 12.68 万吨，环比减少 9.36%，同比减少 28.76%；华南地区在 4 万吨，环比增加 11.11%，同比增加 75.44%。29 日当周随着 PVC 企业开工提升，但出货压力增加，预计生产企业库存或将有所上升。

技术上，本周 PVC 继续大幅回落，成交量大幅上升，持仓量也明显增加。形态上看 PVC 的价格已击穿了 20、30 周均线的支撑，短期走势明显转弱。技术指标 DIFF 高位拐头向下，并有与 DEA 高位死叉的迹象，MACD 红柱大幅回落，KDJ 指标也在高位死叉并向下发散，显示短期走势转弱。下周重点关注 60 周均线的支撑力度。操作上，建议投资者手中空单逢急跌可以分批减持，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

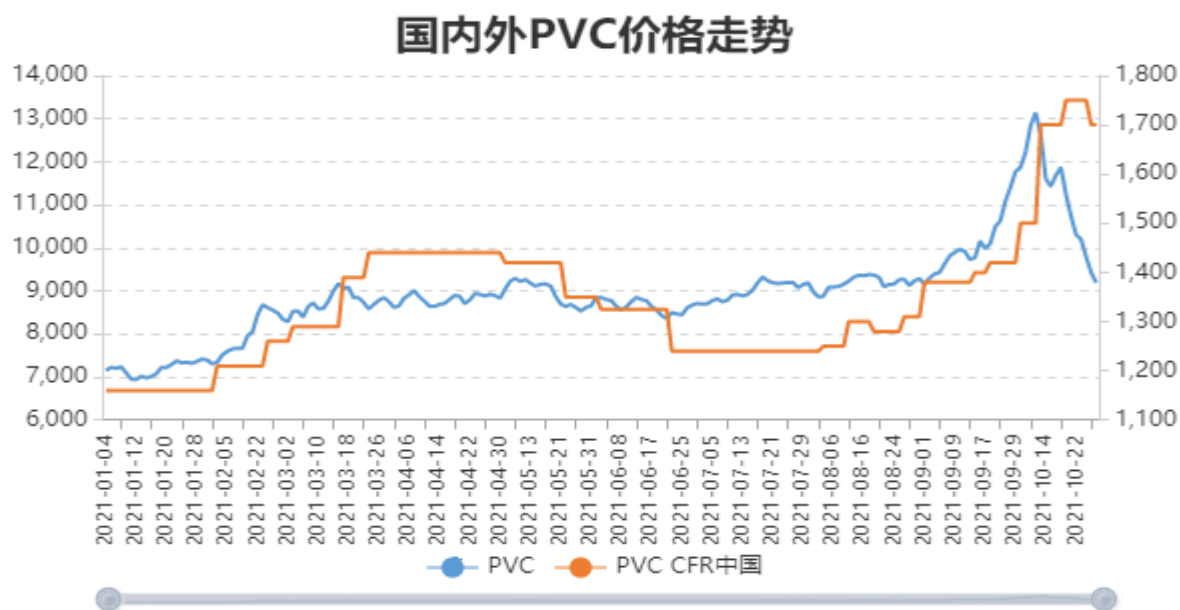
图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2021-10-28,华北乙烯法:10065.0,较上周2021-10-22,华北乙烯法:13500.0,减少3435.0,减幅25.4444%。本周2021-10-28,西北电石法:11000.0,较上周2021-10-22,西北电石法:13000.0,减少2000.0,减幅15.3846%。本周2021-10-28,华东市场价:10075.0,较上周2021-10-22,华东市场价:12000.0,减少1925.0,减幅16.0417%。本周2021-10-28,西南市场价:9900.0,较上周2021-10-22,西南市场价:11475.0,减少1575.0,减幅13.7255%。

数据来源: Wind

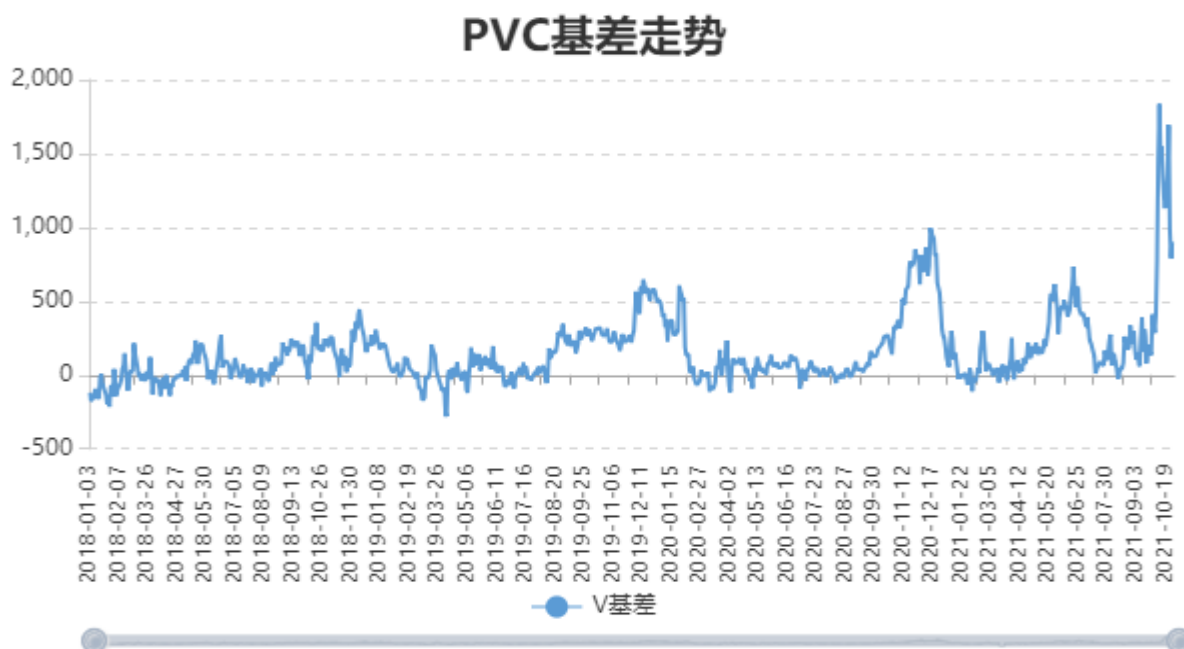
图2: CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读: 本周2021-10-28,PVC:9185.0,较上周2021-10-22,PVC:10305.0,减少1120.0,减幅10.8685%。本周2021-10-28,PVC CFR中国:1700.0,较上周2021-10-22,PVC CFR中国:1750.0,减少50.0,减幅2.8571%。

数据来源: Wind

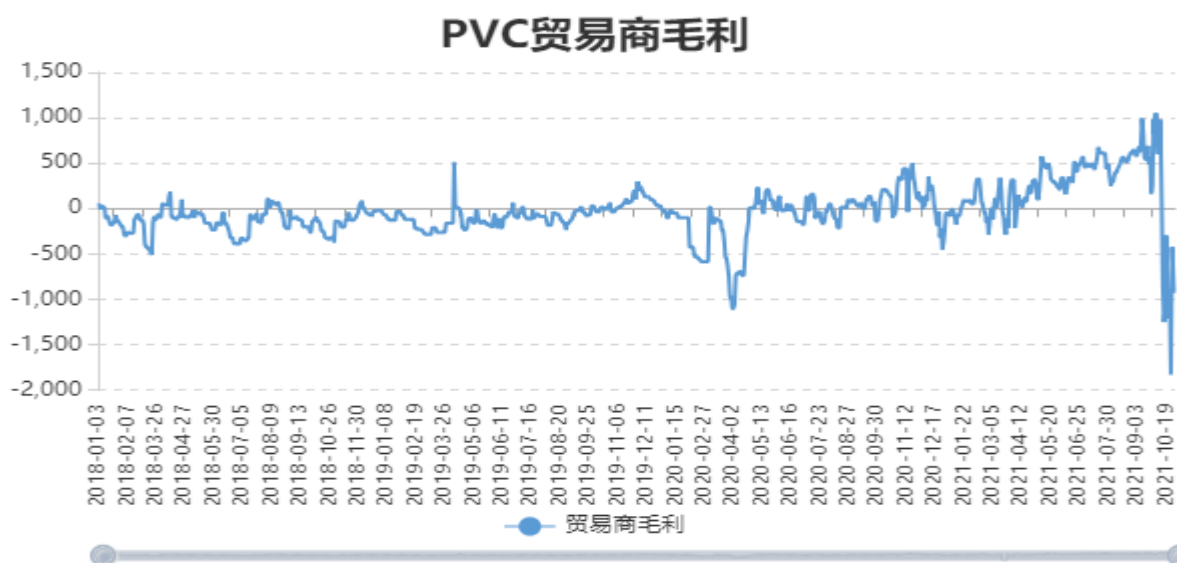
图3: 聚氯乙烯基差



对比解读: 本周2021-10-28,V基差:890.0,较上周2021-10-22,V基差:1695.0,减少805.0,减幅47.4926%。本月2021-10-28,V基差:890.0,较上月2021-09-30,V基差:405.0,增加485.0,增幅119.7531%。

数据来源: Wind

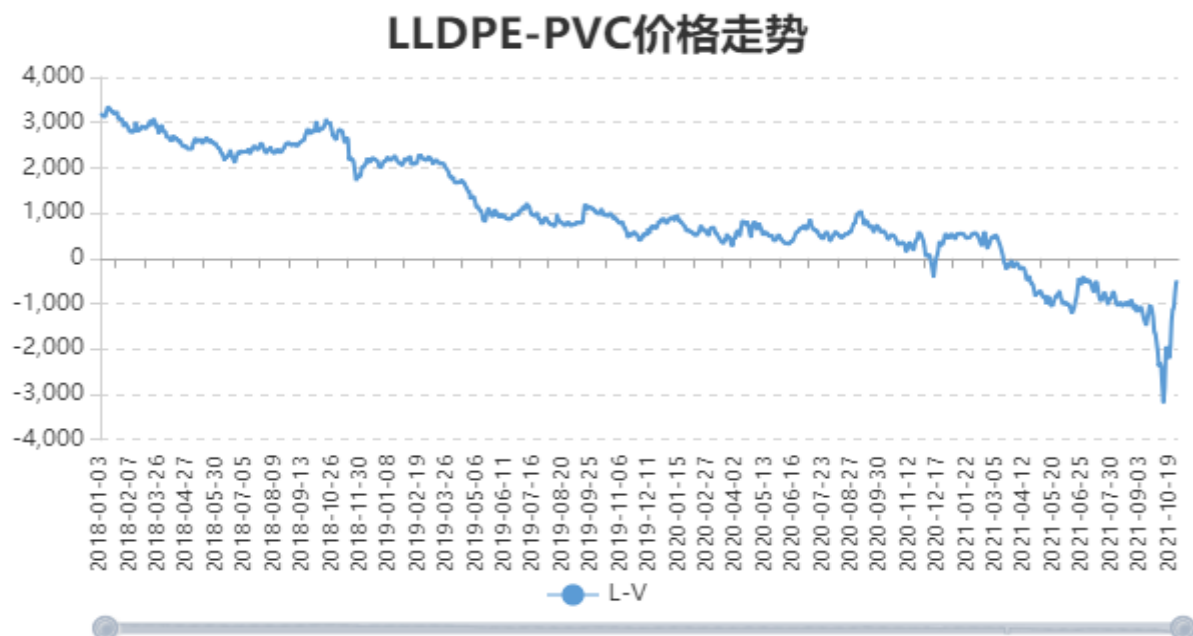
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读：本周2021-10-28,贸易商毛利:-925.0,较上周2021-10-22,贸易商毛利:-1000.0,增加75.0,增幅-7.5%。本月2021-10-28,贸易商毛利:-925.0,较上月2021-09-30,贸易商毛利:675.0,减少1600.0,减幅237.037%。

数据来源：Wind

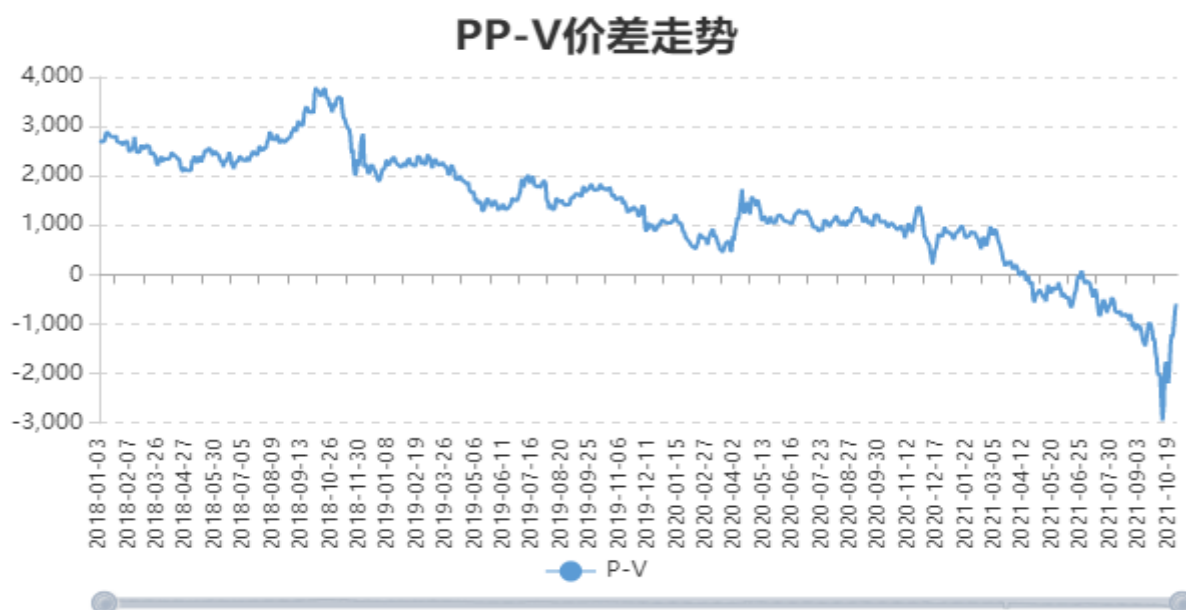
图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读：本周2021-10-28,L-V:-485.0,较上周2021-10-22,L-V:-1120.0,增加635.0,增幅-56.6964%。本月2021-10-28,L-V:-485.0,较上月2021-09-30,L-V:-2300.0,增加1815.0,增幅-78.913%。

数据来源：Wind

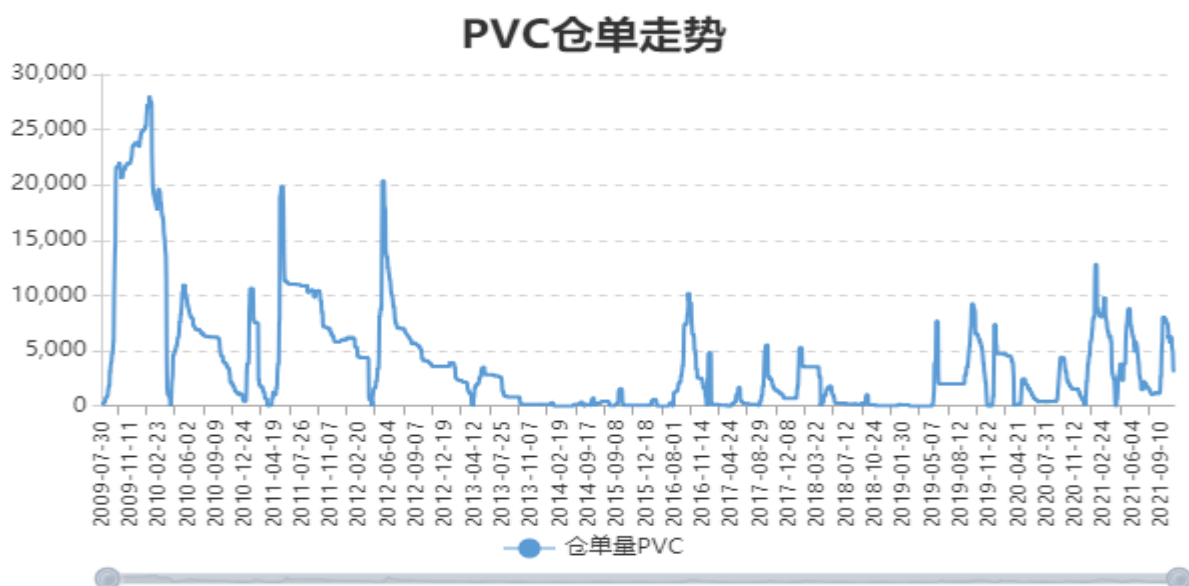
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2021-10-28,P-V:-588.0,较上周2021-10-22,P-V:-1207.0,增加619.0,增幅-51.2842%。本月2021-10-28,P-V:-588.0,较上月2021-09-30,P-V:-2006.0,增加1418.0,增幅-70.6879%。

数据来源: Wind

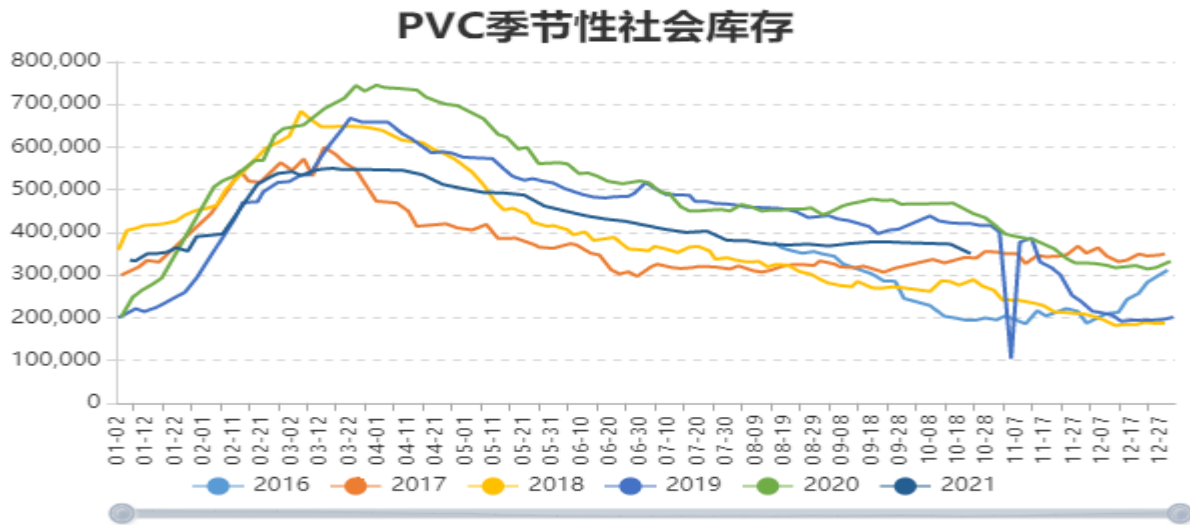
图7: 聚氯乙烯仓单走势



对比解读: 本周2021-10-28,仓单量PVC:3055.0,较上周2021-10-22,仓单量PVC:5308.0,减少2253.0,减幅42.4454%。本月2021-10-28,仓单量PVC:3055.0,较上月2021-09-30,仓单量PVC:7469.0,减少4414.0,减幅59.0976%。

数据来源: Wind

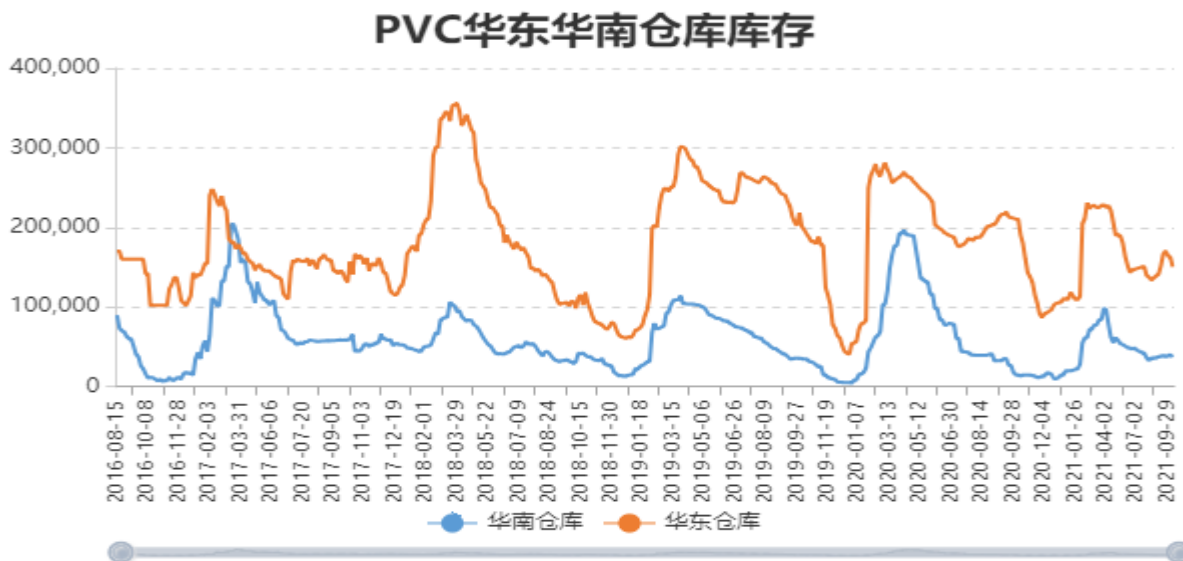
图10: 聚氯乙烯社会库存



对比解读: 本周2021-10-22,社会库存:PVC:350276.6667,较上周2021-10-15,社会库存:PVC:372506.6667,减少22230.0,减幅5.9677%。本月2021-10-22,社会库存:PVC:350276.6667,较上月2021-09-29,社会库存:PVC:375920.0,减少25643.33,减幅6.8215%。

数据来源: Wind

图11: 聚氯乙烯华东华南仓库库存



对比解读: 本周2021-10-22,华南仓库:37310.0,较上周2021-10-15,华南仓库:40340.0,减少3030.0,减幅7.5112%。本周2021-10-22,华东仓库:150500.0,较上周2021-10-15,华东仓库:162500.0,减少12000.0,减幅7.3846%。本月2021-10-22,华南仓库:37310.0,较上月2021-09-29,华南仓库:38540.0,减少1230.0,减幅3.1915%。本月2021-10-22,华东仓库:150500.0,较上月2021-09-29,华东仓库:164500.0,减少14000.0,减幅8.5106%。

数据来源: Wind

图12: 聚氯乙烯华南华北贸易商库存

PVC华东华南贸易商库存

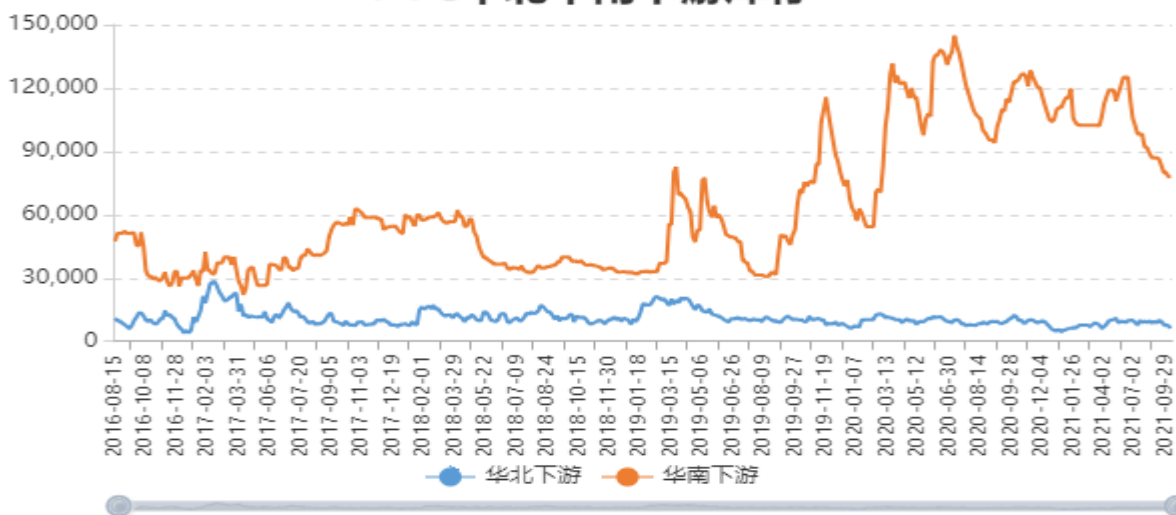


对比解读：本周2021-10-22,华北贸易商:19900.0,较上周2021-10-15,华北贸易商:21800.0,减少1900.0,减幅8.7156%。本周2021-10-22,华南贸易商:27500.0,较上周2021-10-15,华南贸易商:35000.0,减少7500.0,减幅21.4286%。本月2021-10-22,华北贸易商:19900.0,较上月2021-09-29,华北贸易商:22470.0,减少2570.0,减幅11.4375%。本月2021-10-22,华南贸易商:27500.0,较上月2021-09-29,华南贸易商:40000.0,减少12500.0,减幅31.25%。

数据来源：Wind

图13：聚氯乙烯下游企业库存

PVC华北华南下游库存



对比解读：本周2021-10-22,华北下游:6300.0,较上周2021-10-15,华北下游:7500.0,减少1200.0,减幅16.0%。本周2021-10-22,华南下游:78000.0,较上周2021-10-15,华南下游:78000.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-10-22,华北下游:6300.0,较上月2021-09-29,华北下游:7500.0,减少1200.0,减幅16.0%。本月2021-10-22,华南下游:78000.0,较上月2021-09-29,华南下游:80000.0,减少2000.0,减幅2.5%。

数据来源：Wind

图14：PVC生产企业库存

PVC生产企业库存



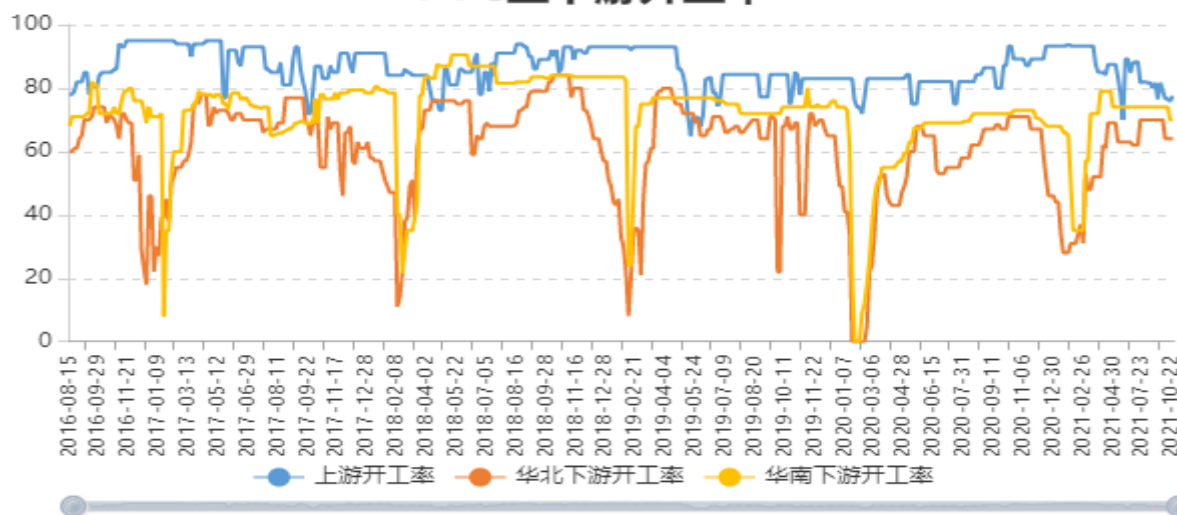
对比解读： 本周2021-10-22,上游:25700.0,较上周2021-10-15,上游:22300.0,增加3400.0,增幅15.2466%。
 本月2021-10-22,上游:25700.0,较上月2021-09-29,上游:17300.0,增加8400.0,增幅48.5549%。

数据来源：Wind

3、下游企业开工率

图15：聚氯乙烯下游企业开工率

PVC上下游开工率

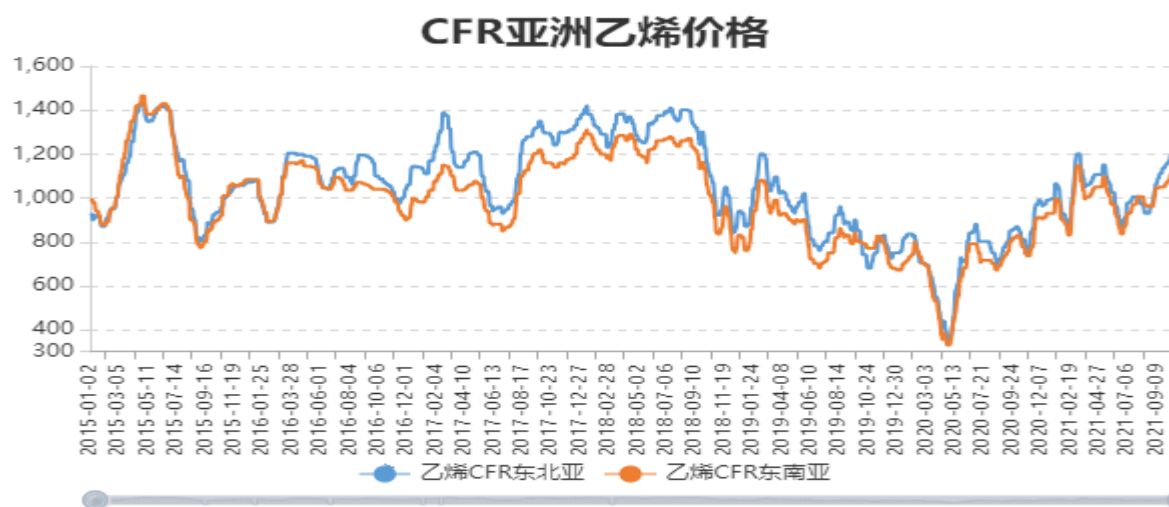


对比解读： 本周2021-10-22,上游开工率:77.5,较上周2021-10-15,上游开工率:75.8333,增加1.67,增幅2.2022%。本周2021-10-22,华北下游开工率:64.0,较上周2021-10-15,华北下游开工率:64.0,增加0.0,增幅0.0%。
 本周2021-10-22,华南下游开工率:70.0,较上周2021-10-15,华南下游开工率:70.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

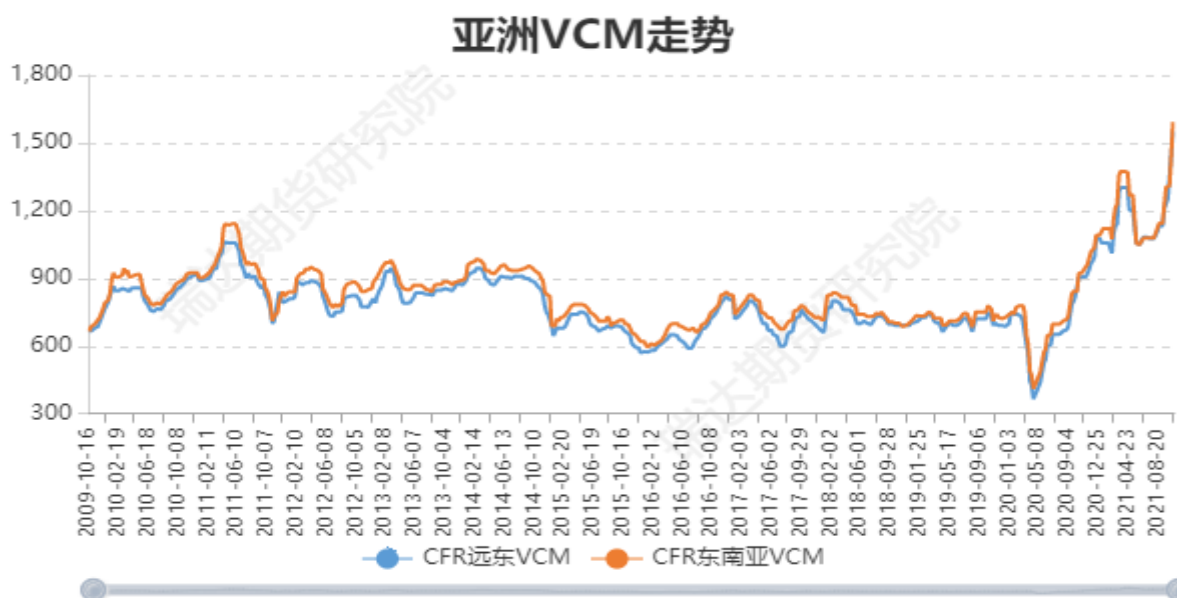
图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-10-28, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 较上周2021-10-22, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2021-10-28, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 较上周2021-10-22, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本月2021-10-28, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 较上月2021-09-30, 乙烯CFR东北亚:1136.0, 增加65.0, 增幅5.7218%。本月2021-10-28, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 较上月2021-09-30, 乙烯CFR东南亚:1051.0, 增加65.0, 增幅6.1846%。

数据来源: Wind

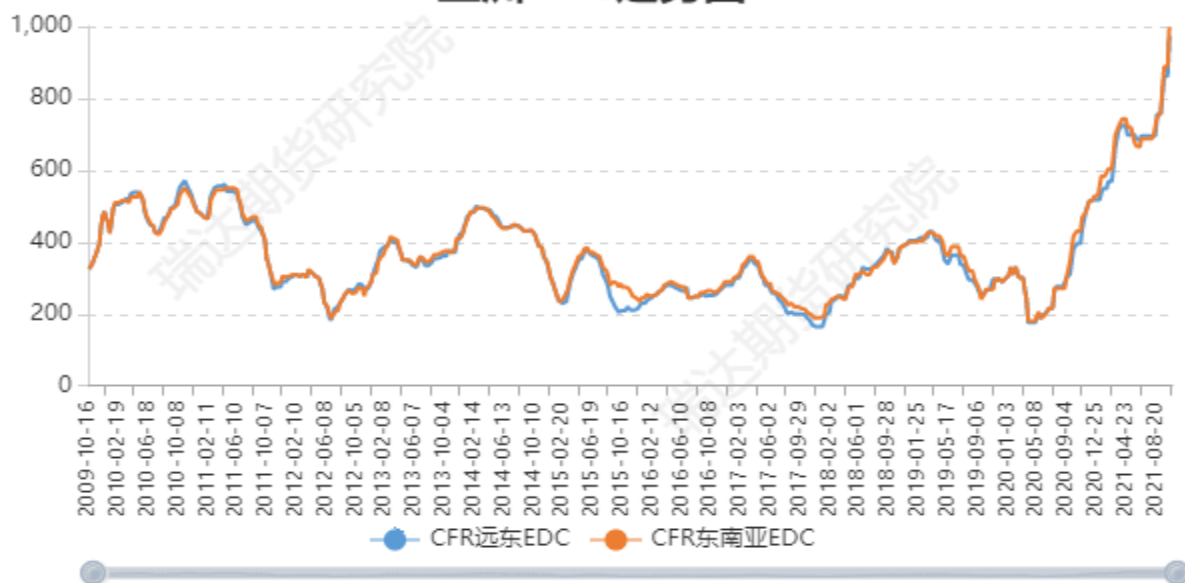
图18: 亚洲VCM价格走势



对比解读: 本周2021-10-22, CFR远东VCM:1551.0, 较上周2021-10-15, CFR远东VCM:1451.0, 增加100.0, 增幅6.8918%。本周2021-10-22, CFR东南亚VCM:1593.0, 较上周2021-10-15, CFR东南亚VCM:1448.0, 增加145.0, 增幅10.0138%。

图19: 亚洲EDC价格走势

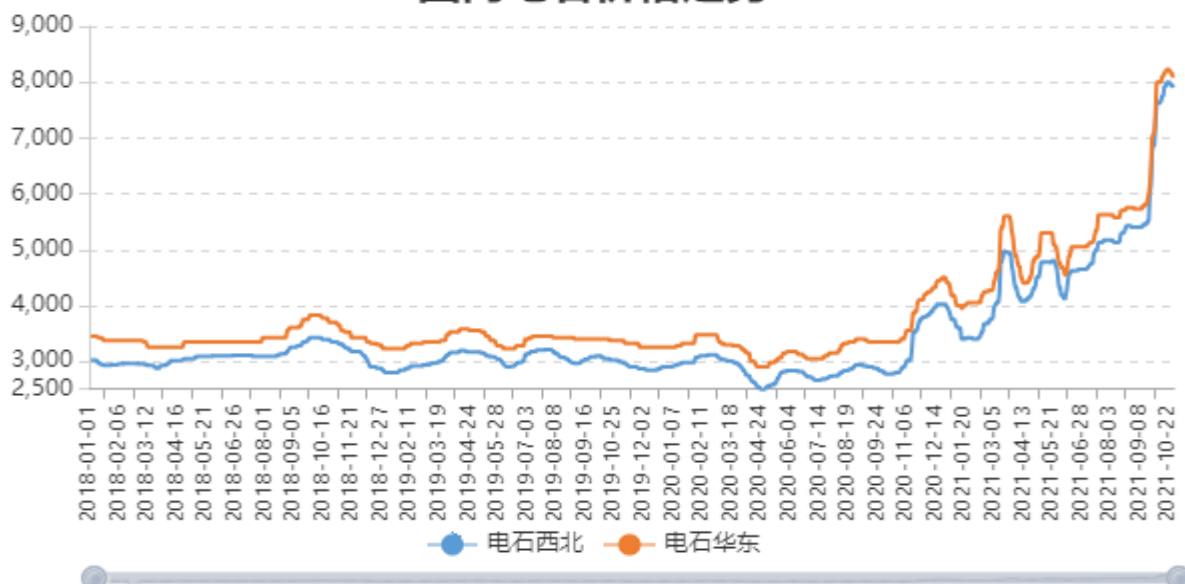
亚洲EDC走势图



对比解读：本周2021-10-22,CFR远东EDC:972.0,较上周2021-10-15,CFR远东EDC:972.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-10-22,CFR东南亚EDC:999.0,较上周2021-10-15,CFR东南亚EDC:999.0,增加0.0,增幅0.0%。

图20：国内电石价格走势

国内电石价格走势



对比解读：本周2021-10-28,电石西北:7900.0,较上周2021-10-22,电石西北:8000.0,减少100.0,减幅1.25%。本周2021-10-28,电石华东:8075.0,较上周2021-10-22,电石华东:8225.0,减少150.0,减幅1.8237%。

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。