

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）	8931	9156	225
	持仓（手）	347041	333270	-13771
	前 20 名净持仓	-27273	-14390	12883
现货	华东常州 SG-5	8900	9200	300
	基差（元/桶）	15	67	52

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
电石价格有所回升	需求不足
	社会库存高位

周度观点策略总结:

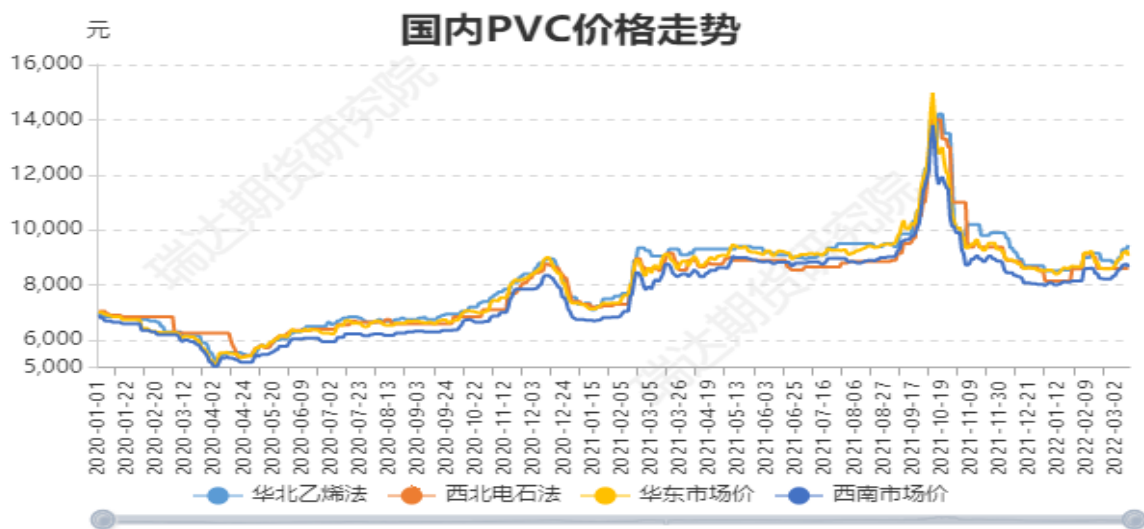
基本面: 本周 PVC 生产企业开工率小幅增加, 环比增加 1.44% 在 81.88%, 同比下降 1.80%; 电石法环比增加 1.84% 在 83.74%, 同比下降 1.53%; 乙烯法环比增加 0.07% 在 75.84%, 同比下降 3.79%。PVC 产量有所增加, 报 44.90 万吨, 环比增加 1.24%, 同比减少 0.43%。下周生产企业装置生产稳定, 常规检修企业偏少, 预计市场供应充足。本周 PVC 下游制品企业开工部分提升, 整体软制品开工仍高于硬制品。华南地区基本恢复正常负荷, 华东部分企业尚未恢复, 而华北地区仍较低。国内 PVC 型材制品企业多数已经恢复至正常水平, 开工目前多在 5-7 成。部分企业逢低补库, 高价观望。多数企业订单有增加, 但对后期订单仍较为谨慎。随着两会及残奥会结束, 预计下周下游企业开工率仍有有所回升。隆众数据统计显示: 截至 3 月 6 日, 国内 PVC 社会库存在 34.33 万吨, 环比减少 2.47%, 同比去年增加 5.057%; 其中华东社会库存在 25.63 万吨, 环比减少 4.01%, 同比增加 5.78%。华南社会库存在 8.7 万吨, 环比增加 2.35%, 同比增加 2.96。下周供应平稳, 需求回升, 预计社会库存有所下降。

技术上看, 本周 PVC2205 合约震荡上行, 成交量有所增加, 持仓量略有下降。形态上看, 下方均线暂时为其提供了一定的支撑, PVC 重回区间震荡格局。技术指标 DIFF/DEA 震荡上行, 红柱伸长。KDJ 指标也在中位金叉向上, 短期多方仍占据优势。操作上, 建议投资者手中多单可以设好止盈, 谨慎持有。

二、周度市场数据

1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

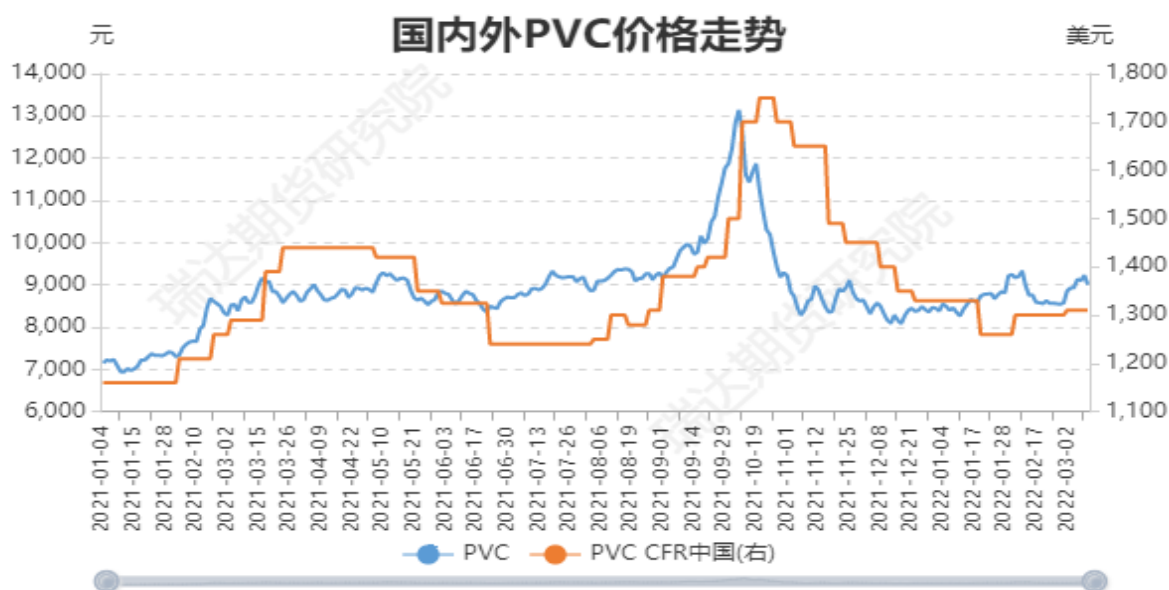
图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2022-03-10,华北乙烯法:9450.0,较上周2022-03-04,华北乙烯法:9000.0,增加450.0,增幅5.0%。本周2022-03-10,西北电石法:8600.0,较上周2022-03-04,西北电石法:8600.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-10,华东市场价:9065.0,较上周2022-03-04,华东市场价:8950.0,增加115.0,增幅1.2849%。本周2022-03-10,西南市场价:8650.0,较上周2022-03-04,西南市场价:8600.0,增加50.0,增幅0.5814%。

数据来源: Wind

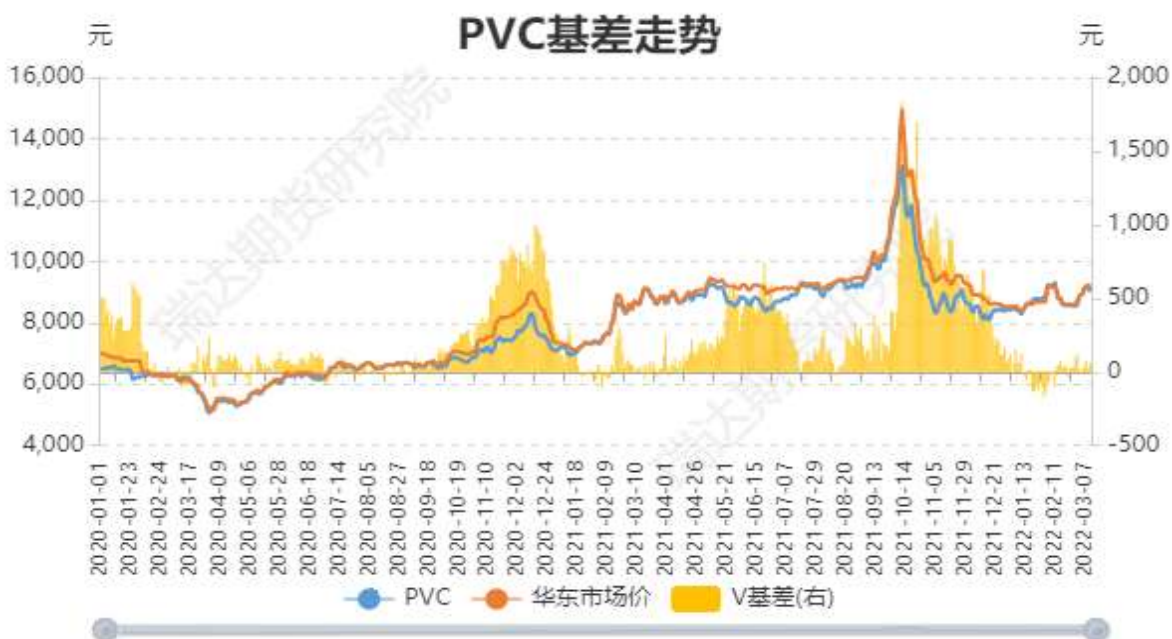
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读：本周2022-03-10,PVC:9009.0,较上周2022-03-04,PVC:8938.0,增加71.0,增幅0.7944%。本周2022-03-10,PVC CFR中国:1310.0,较上周2022-03-04,PVC CFR中国:1310.0,增加0.0,增幅0.0%。

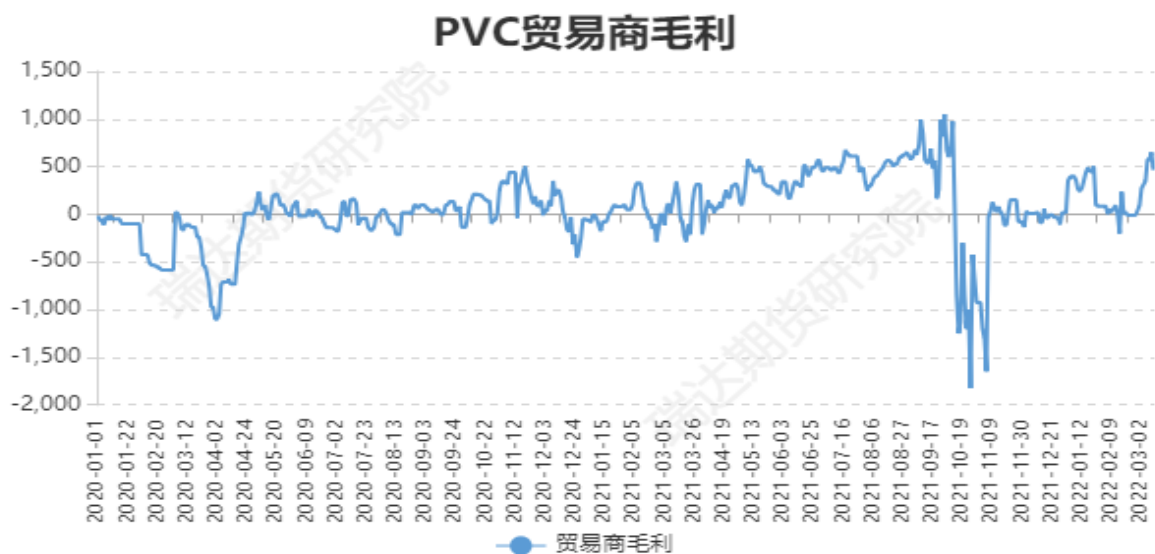
数据来源：Wind

图3：聚氯乙烯基差



对比解读：本周2022-03-10,V基差:56.0,较上周2022-03-04,V基差:12.0,增加44.0,增幅366.6667%。本月2022-03-10,V基差:56.0,较上月2022-02-28,V基差:94.0,减少38.0,减幅40.4255%。

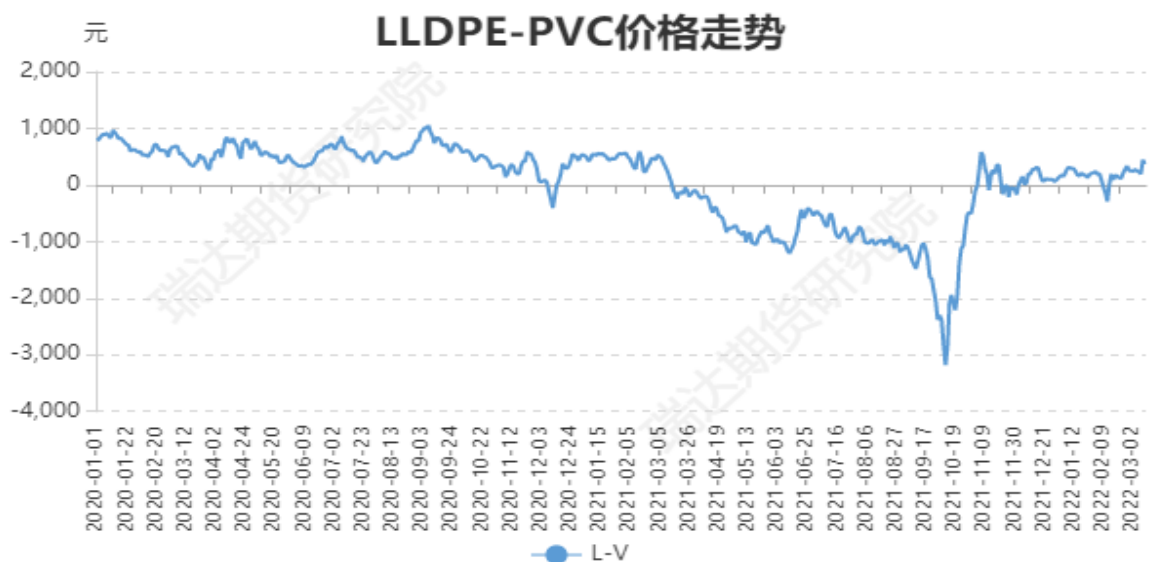
图4: 聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读: 本周2022-03-10,贸易商毛利:465.0,较上周2022-03-04,贸易商毛利:350.0,增加115.0,增幅32.8571%。本月2022-03-10,贸易商毛利:465.0,较上月2022-02-28,贸易商毛利:40.0,增加425.0,增幅1062.5%。

数据来源: Wind

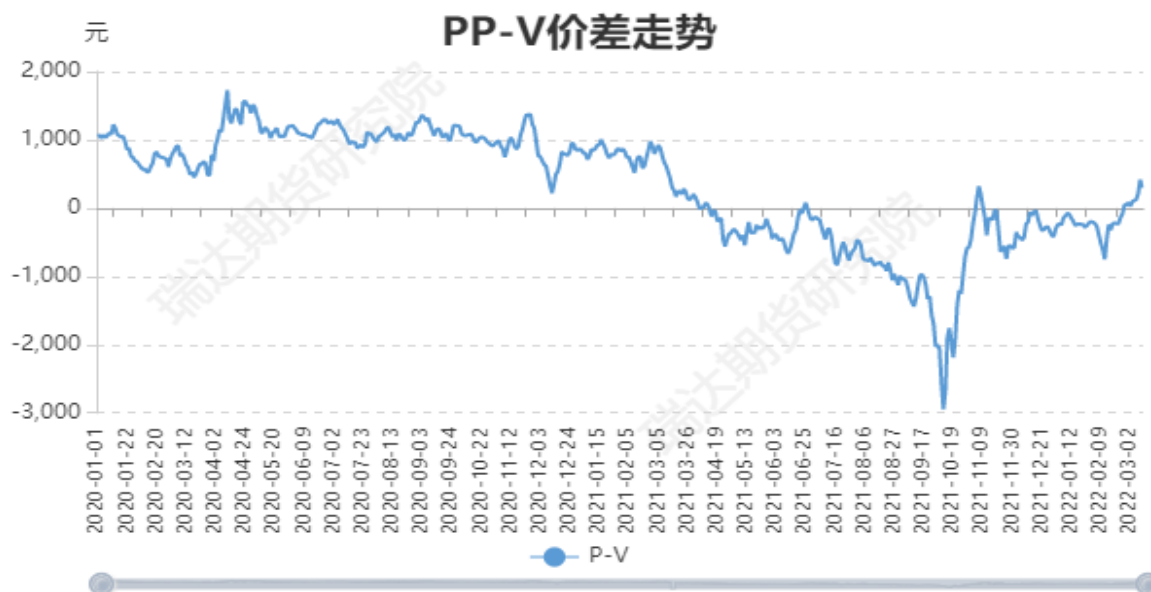
图5: LLDPE与PVC价格差走势



对比解读: 本周2022-03-10,L-V:366.0,较上周2022-03-04,L-V:248.0,增加118.0,增幅47.5806%。本月2022-03-10,L-V:366.0,较上月2022-02-28,L-V:252.0,增加114.0,增幅45.2381%。

数据来源: Wind

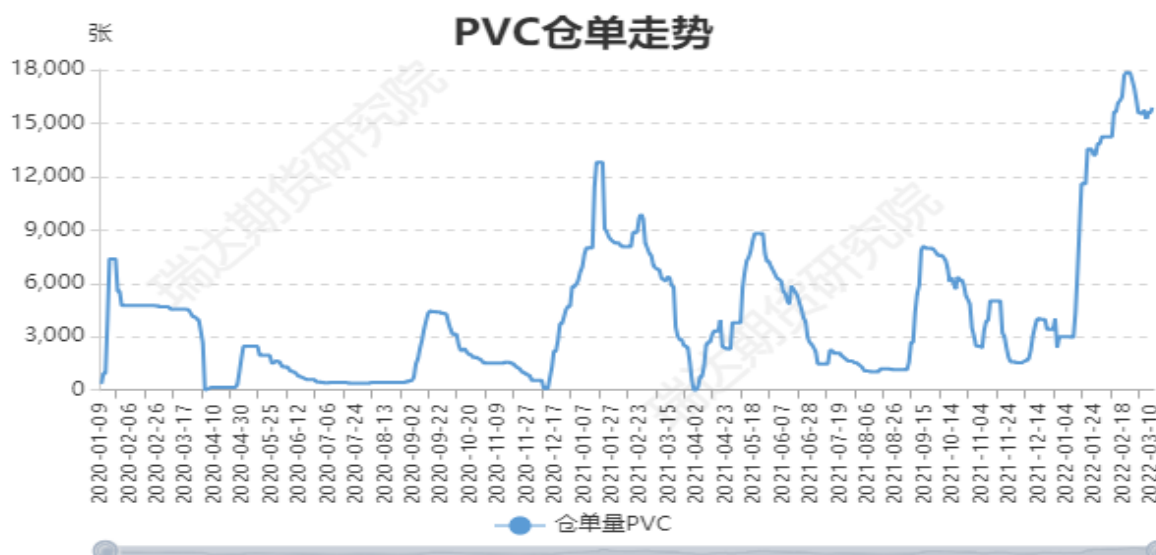
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2022-03-10,P-V:295.0,较上周2022-03-04,P-V:110.0,增加185.0,增幅168.1818%。本月2022-03-10,P-V:295.0,较上月2022-02-28,P-V:50.0,增加245.0,增幅490.0%。

数据来源: Wind

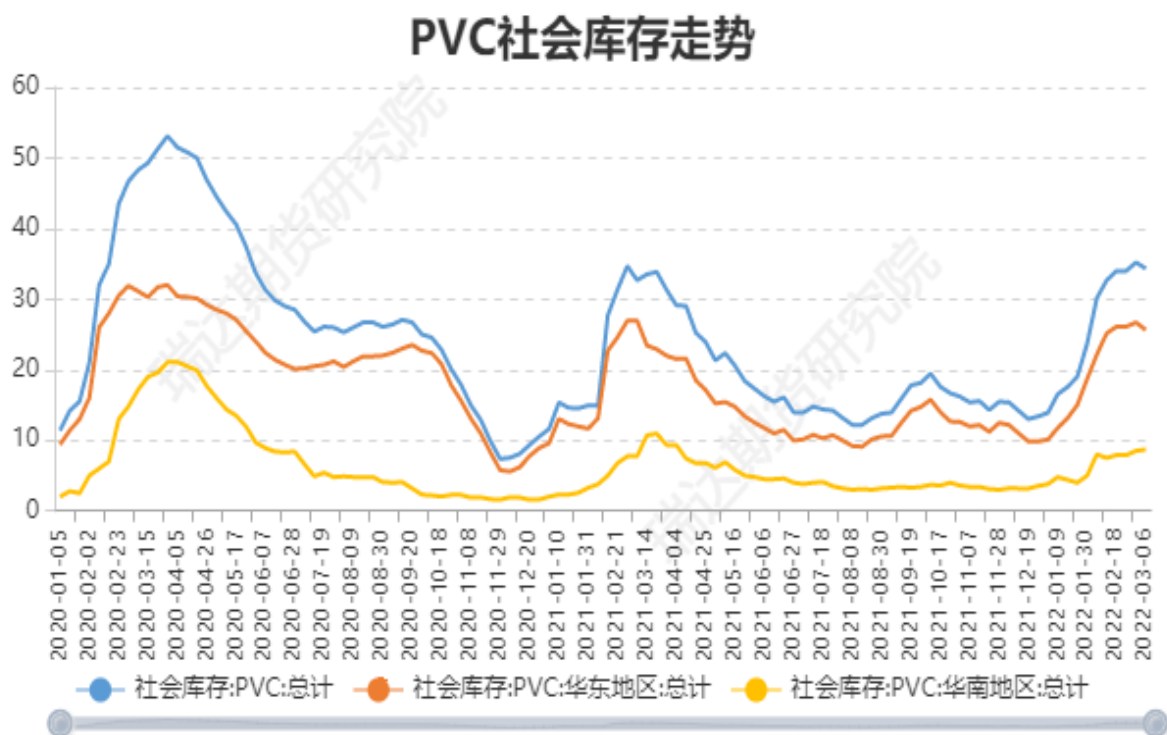
图7: 聚氯乙烯仓单走势



对比解读: 本周2022-03-10,仓单量PVC:15871.0,较上周2022-03-04,仓单量PVC:15724.0,增加147.0,增幅0.9349%。本月2022-03-10,仓单量PVC:15871.0,较上月2022-02-28,仓单量PVC:16325.0,减少454.0,减幅2.781%。

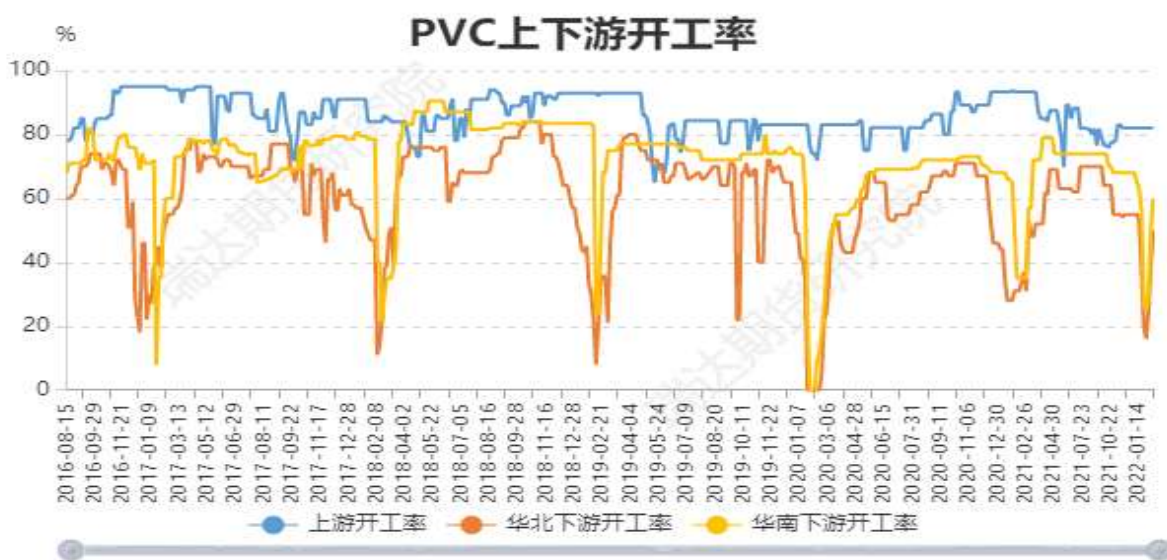
数据来源: Wind

图8：聚氯乙烯社会库存



3、下游企业开工率

图9：聚氯乙烯下游企业开工率

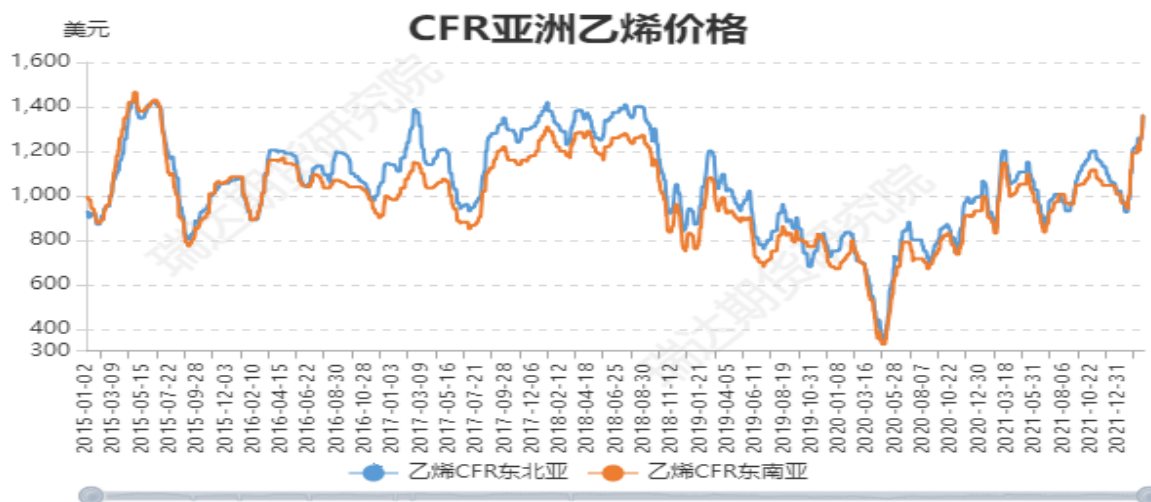


对比解读： 本周2022-03-04,上游开工率:82.0,较上周2022-02-25,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-04,华北下游开工率:50.0,较上周2022-02-25,华北下游开工率:40.0,增加10.0,增幅25.0%。本周2022-03-04,华南下游开工率:60.0,较上周2022-02-25,华南下游开工率:50.0,增加10.0,增幅20.0%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

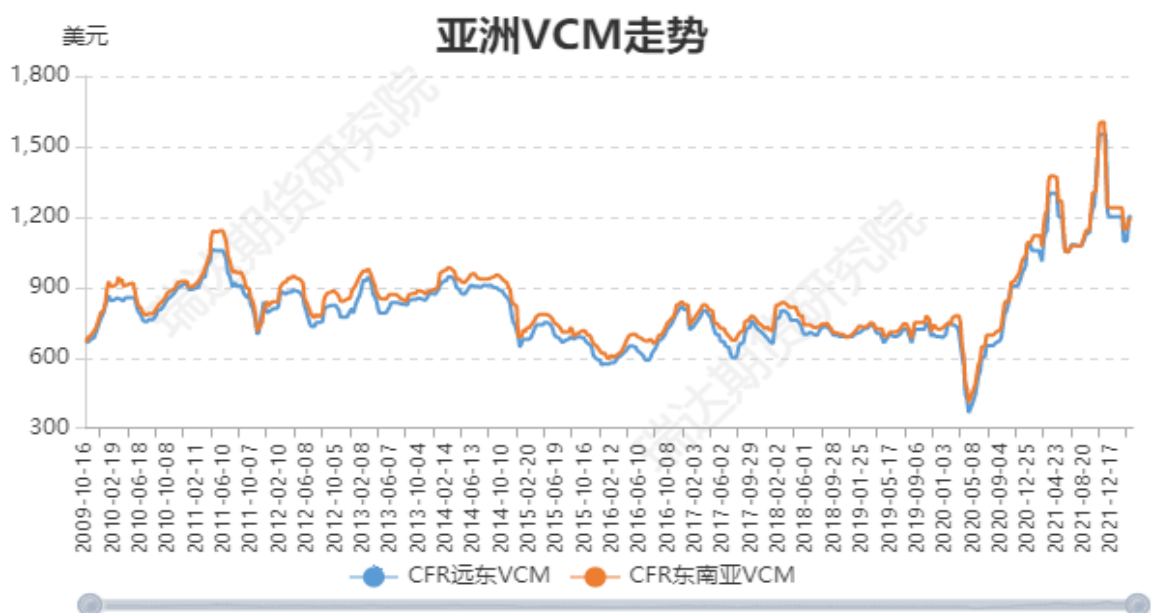
图10：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2022-03-10,乙烯CFR东北亚:1361.0,较上周2022-03-04,乙烯CFR东北亚:1261.0,增加100.0,增幅7.9302%。本周2022-03-10,乙烯CFR东南亚:1361.0,较上周2022-03-04,乙烯CFR东南亚:1261.0,增加100.0,增幅7.9302%。本月2022-03-10,乙烯CFR东北亚:1361.0,较上月2022-02-28,乙烯CFR东北亚:1231.0,增加130.0,增幅10.5605%。本月2022-03-10,乙烯CFR东南亚:1361.0,较上月2022-02-28,乙烯CFR东南亚:1201.0,增加160.0,增幅13.3222%。

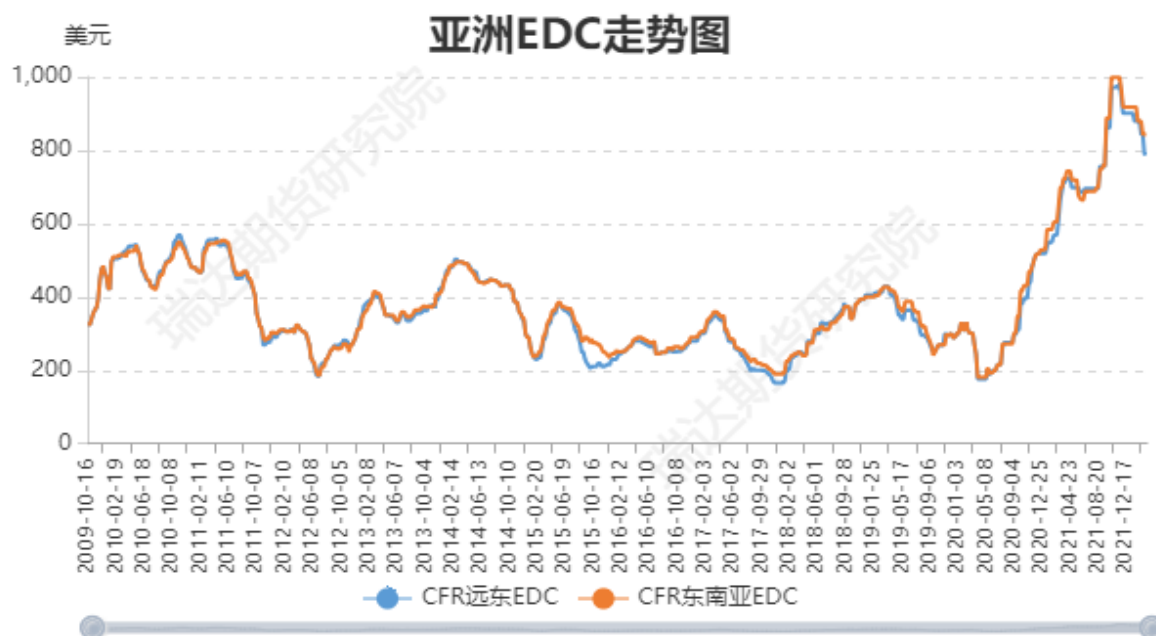
数据来源：Wind

图11：亚洲VCM价格走势



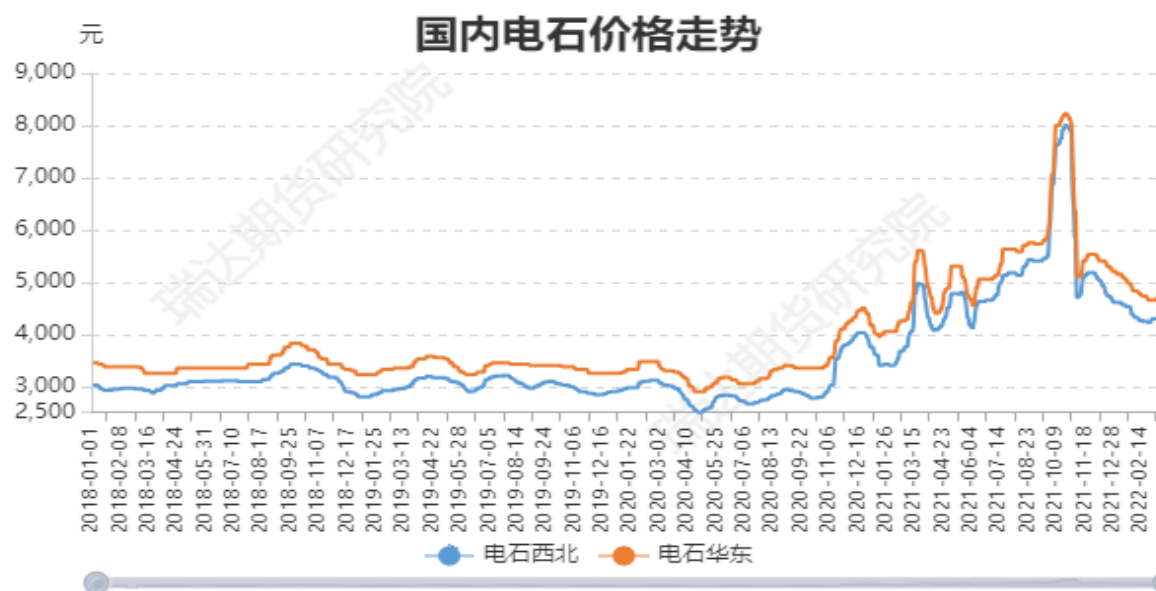
对比解读：本周2022-03-11,CFR远东VCM:1209.0,较上周2022-03-04,CFR远东VCM:1209.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-11,CFR东南亚VCM:1189.0,较上周2022-03-04,CFR东南亚VCM:1189.0,增加0.0,增幅0.0%。

图12: 亚洲EDC价格走势



对比解读: 本周2022-03-11,CFR远东EDC:789.0,较上周2022-03-04,CFR远东EDC:789.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-11,CFR东南亚EDC:844.0,较上周2022-03-04,CFR东南亚EDC:844.0,增加0.0,增幅0.0%。

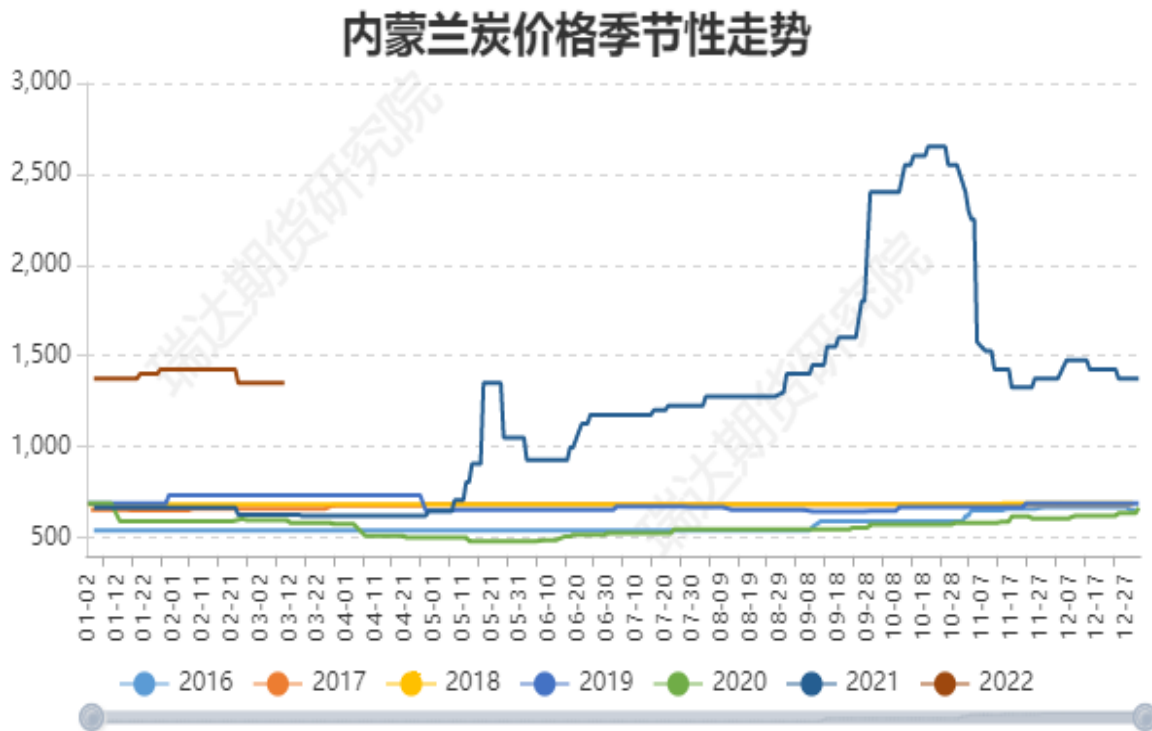
图13: 国内电石价格走势



对比解读: 本周2022-03-10,电石西北:4375.0,较上周2022-03-04,电石西北:4300.0,增加75.0,增幅1.7442%。本周2022-03-10,电石华东:4775.0,较上周2022-03-04,电石华东:4650.0,增加125.0,增幅2.6882%。

数据来源: Wind

图14：国内兰炭价格走势



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。