

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）	8372	8700	328
	持仓（手）	324234	343029	18795
	前 20 名净持仓	1965	-7054	-9019
现货	华东常州 SG-5	9200	9700	500
	基差（元/桶）	828	1000	172

#### 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、11月9日，发改委等部门印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》。
- 2、煤炭产量明显增加，限电政策继续趋缓，
- 3、油制企业利润处于盈亏平衡，煤企仍处于亏损状态。

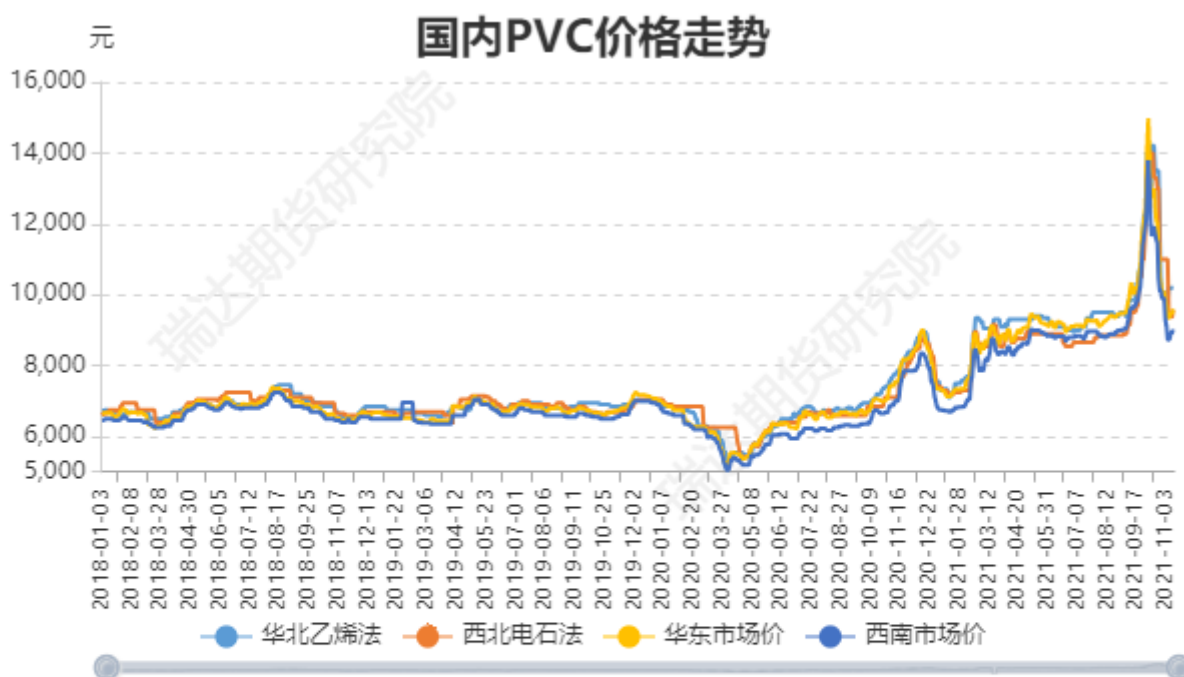
基本面：本周 PVC 生产企业开工率 73.91%，环比增加 1.93%，同比减少 3.79%；其中电石法在 74.57%，环比增加 2.89%，同比减少 8.14%；乙烯法在 72.24%，环比减少 1.50%，同比增加 14.33%。PVC 产量小幅增加，报 40.61 万吨，环比增加 2.77%，同比下降 1.85%。随着电石成本价格下降，下周 PVC 企业的开工负荷预期略有回升，市场供应量预期增加。本周 PVC 下游制品企业开工小幅波动，华东限电基本取消，企业按照自身订单调整生产。制品企业有一定的接货意愿，但大单补库不多。冬季来临，终端需求不佳，订单未见明显增加。下周北方或将进入雨雪淡季，需求或将有所减弱。截至 11 月 7 日，国内 PVC 社会库存在 15.38 万吨，环比减少 5.06%，同比增加 2.60%；其中华东地区在 11.98 万吨，环比减少 4.92%，同比减少 8.55%；华南地区在 3.4 万吨，环比减少 5.56%，同比增加 79.89%。

技术上看，本周 PVC2201 合约反弹受阻，成交量明显减少，持仓量则有所增加。形态上看，下方 60 日均线暂时为其提供了一定的支撑，但上方均线的也对价格形成一定的压制。技术指标 DIFF/DEA 高位死叉向下，MACD 绿柱大幅增长，KDJ 指标也在高位死叉并向下发散，显示短期走势仍弱。预计后期 PVC 或将转为区间震荡格局。操作上，建议投资者手中空单逢低可以分批减持，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

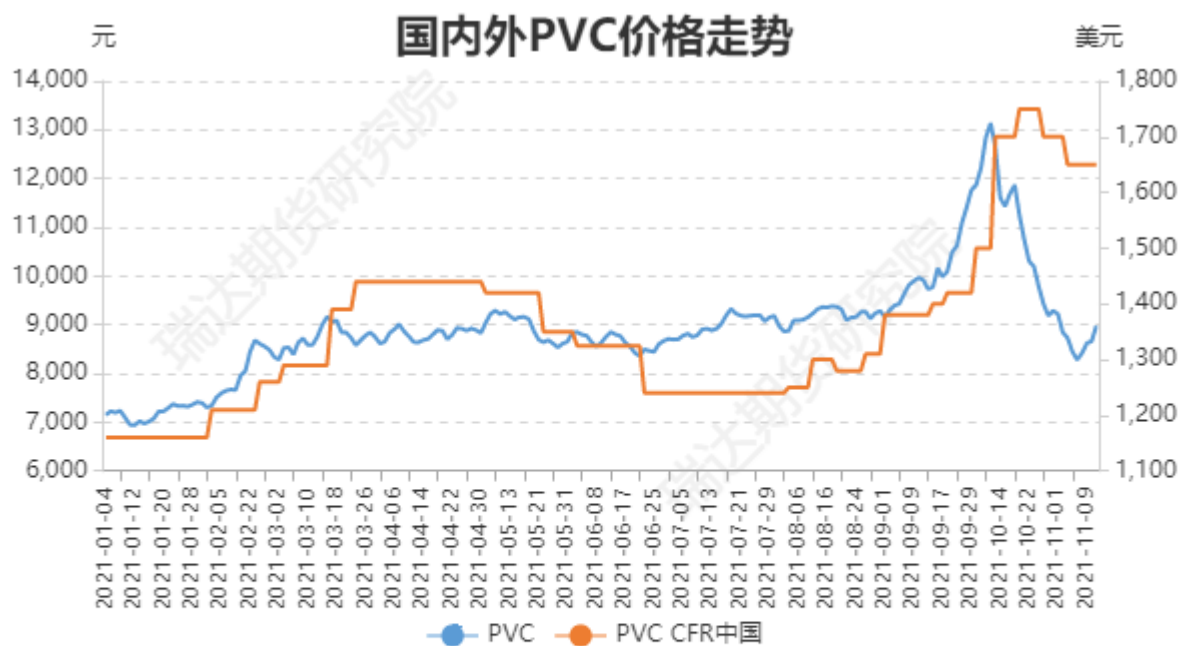
图1：聚氯乙烯现货走势



**对比解读：**本周2021-11-11,华北乙烯法:10200.0,较上周2021-11-05,华北乙烯法:10200.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-11,西北电石法:9575.0,较上周2021-11-05,西北电石法:9375.0,增加200.0,增幅2.1333%。本周2021-11-11,华东市场价:9600.0,较上周2021-11-05,华东市场价:9350.0,增加250.0,增幅2.6738%。本周2021-11-11,西南市场价:9025.0,较上周2021-11-05,西南市场价:8725.0,增加300.0,增幅3.4384%。

数据来源：Wind

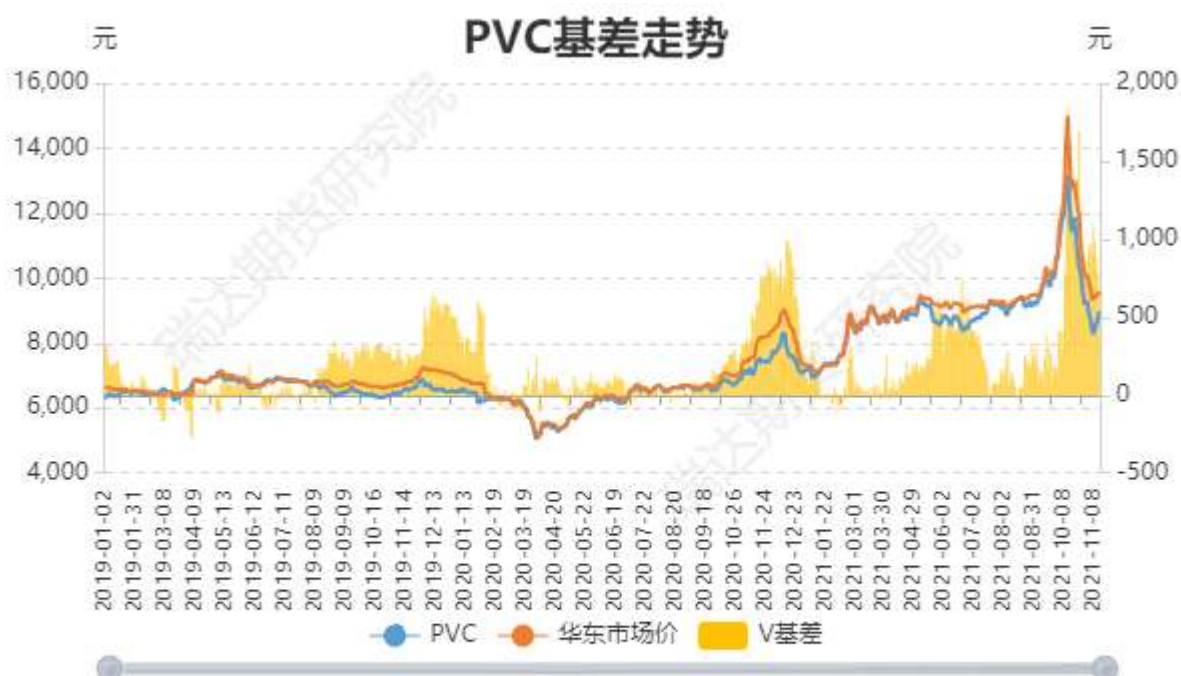
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



**对比解读：** 本周2021-11-11,PVC:8980.0,较上周2021-11-05,PVC:8283.0,增加697.0,增幅8.4148%。本周2021-11-11,PVC CFR中国:1650.0,较上周2021-11-05,PVC CFR中国:1650.0,增加0.0,增幅0.0%。

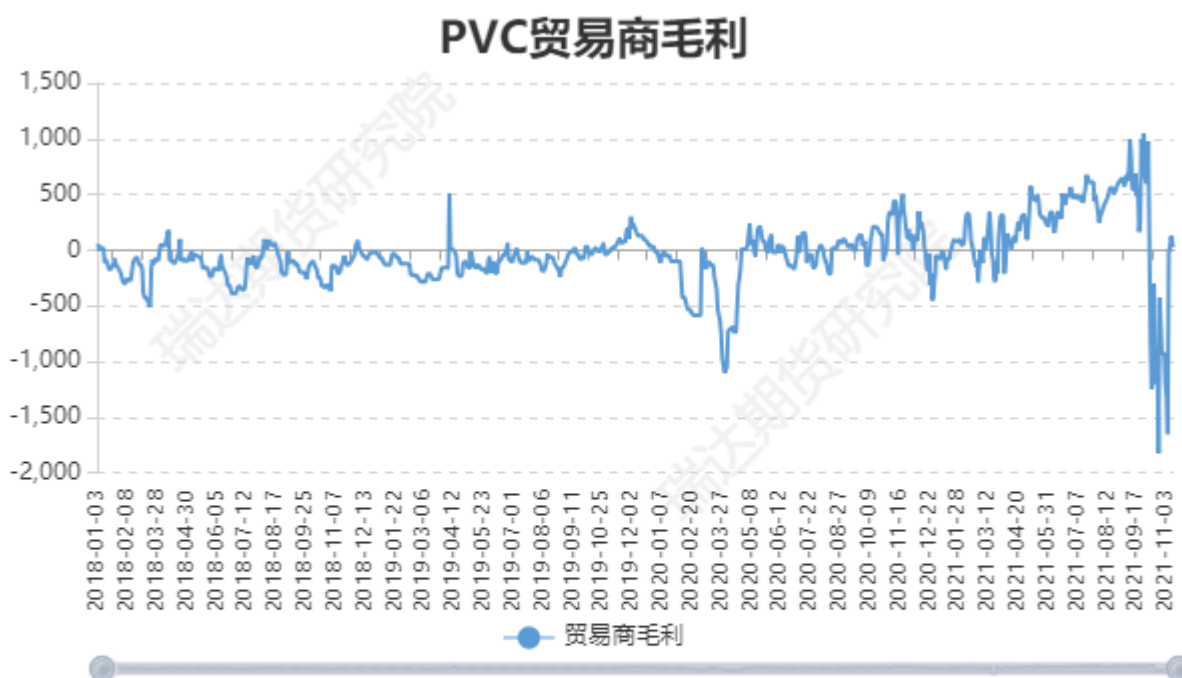
数据来源：Wind

图3：聚氯乙烯基差



**对比解读：** 本周2021-11-11,V基差:620.0,较上周2021-11-05,V基差:1067.0,减少447.0,减幅41.8932%。本月2021-11-11,V基差:620.0,较上月2021-10-29,V基差:785.0,减少165.0,减幅21.0191%。

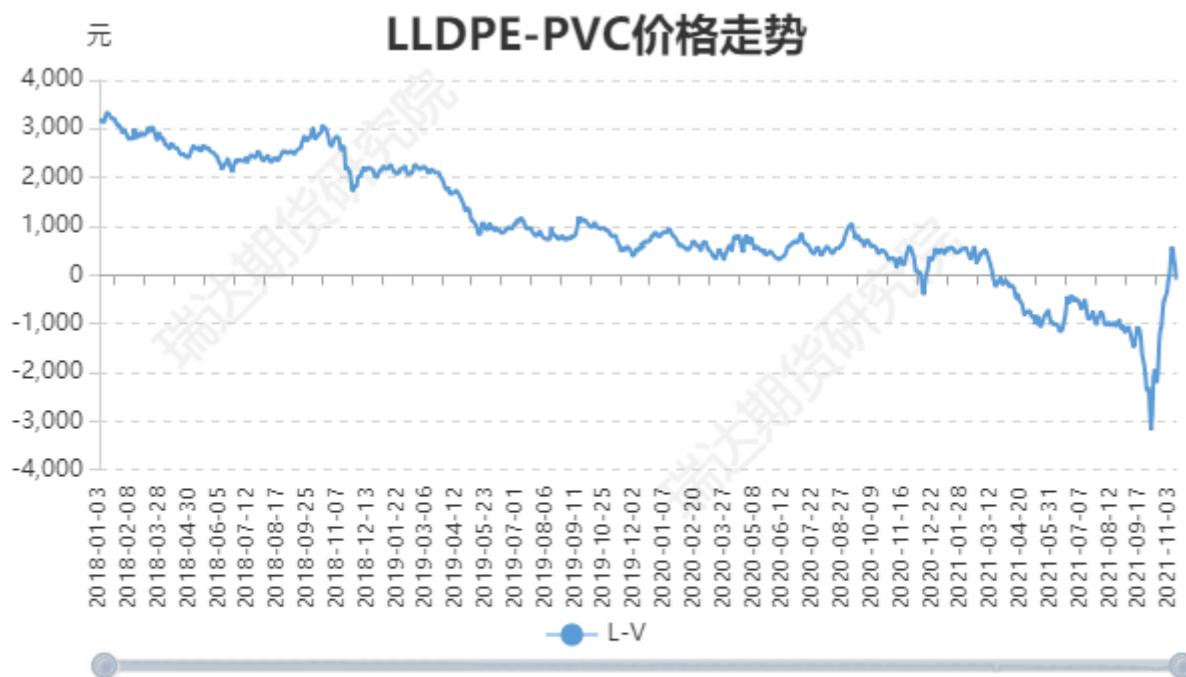
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



**对比解读：**本周2021-11-11,贸易商毛利:25.0,较上周2021-11-05,贸易商毛利:-25.0,增加50.0,增幅-200.0%。本月2021-11-11,贸易商毛利:25.0,较上月2021-10-29,贸易商毛利:-925.0,增加950.0,增幅-102.7027%。

数据来源：Wind

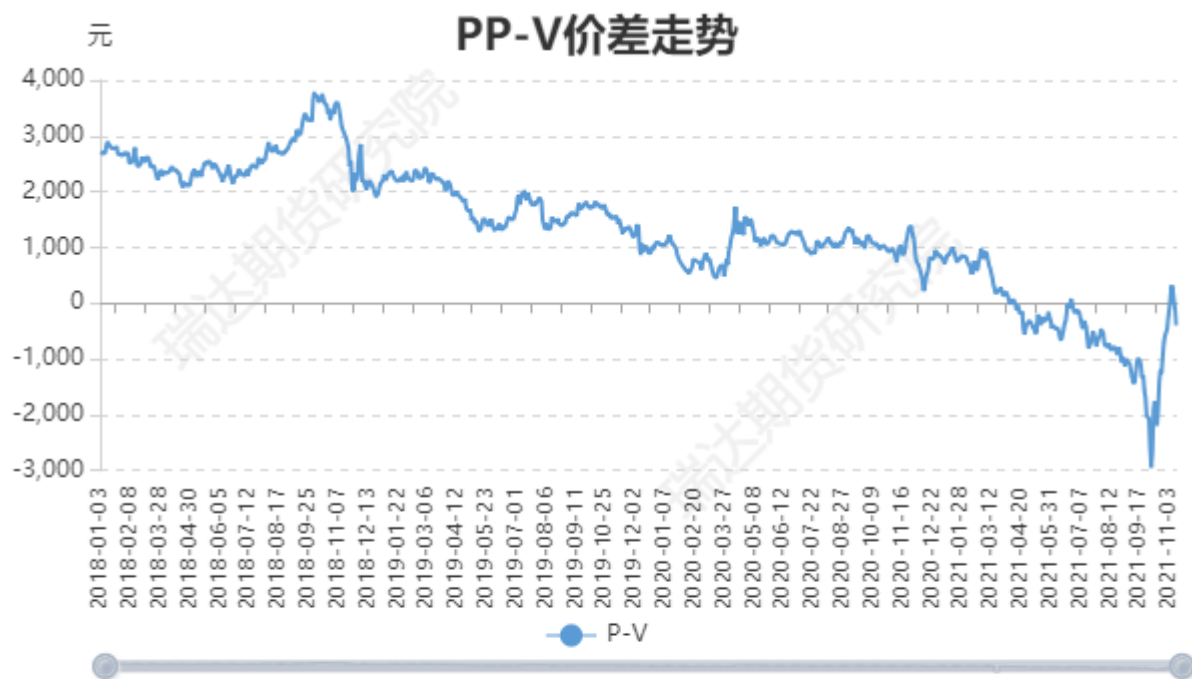
图5：LLDPE与PVC价格差走势



**对比解读：** 本周2021-11-11,L-V:-93.0,较上周2021-11-05,L-V:577.0,减少670.0,减幅116.1179%。 本月2021-11-11,L-V:-93.0,较上月2021-10-29,L-V:-505.0,增加412.0,增幅81.5842%。

数据来源：Wind

图6： PP与PVC价格差走势

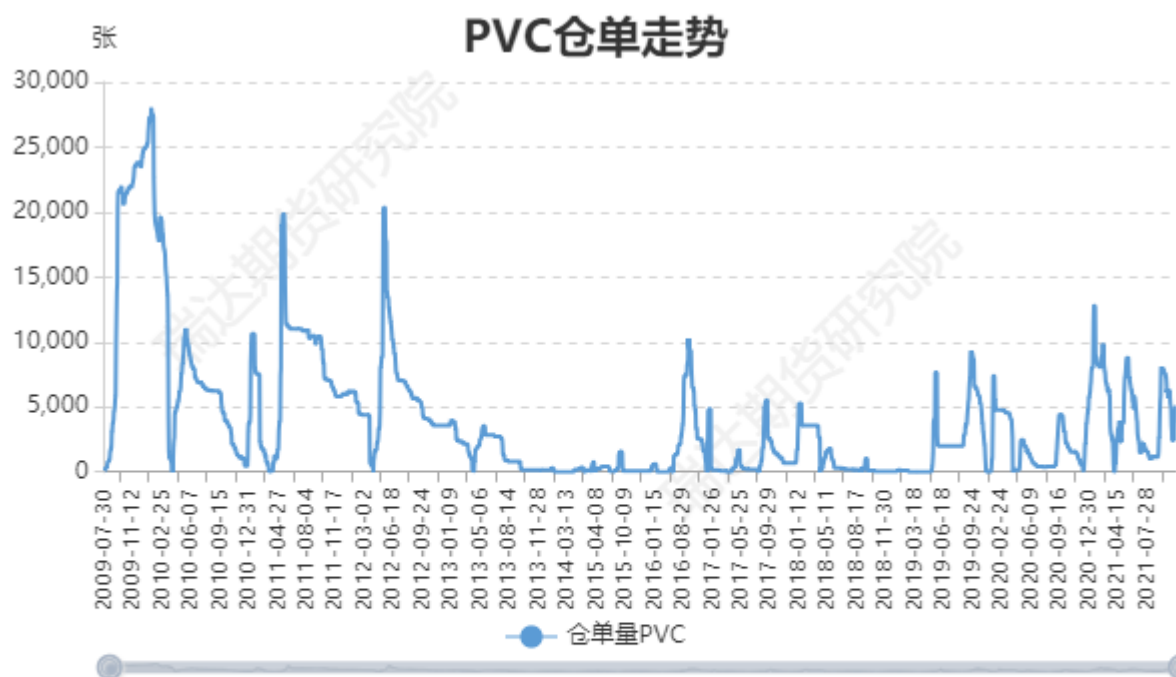


**对比解读：**本周2021-11-11,P-V:-399.0,较上周2021-11-05,P-V:319.0,减少718.0,减幅225.0784%。本月2021-11-11,P-V:-399.0,较上月2021-10-29,P-V:-574.0,增加175.0,增幅30.4878%。

数据来源：Wind

图 7：聚氯乙烯仓单走势

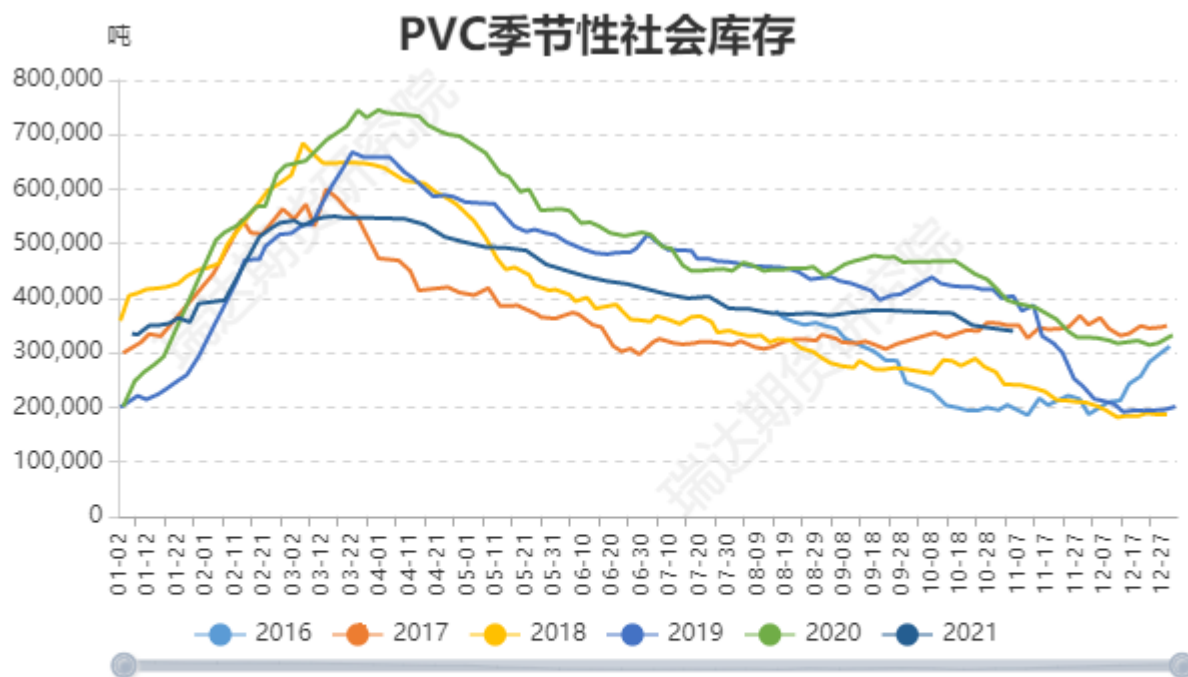




**对比解读：**本周2021-11-11,仓单量PVC:5023.0,较上周2021-11-05,仓单量PVC:3360.0,增加1663.0,增幅49.494%。本月2021-11-11,仓单量PVC:5023.0,较上月2021-10-28,仓单量PVC:3055.0,增加1968.0,增幅64.419%。

数据来源：Wind

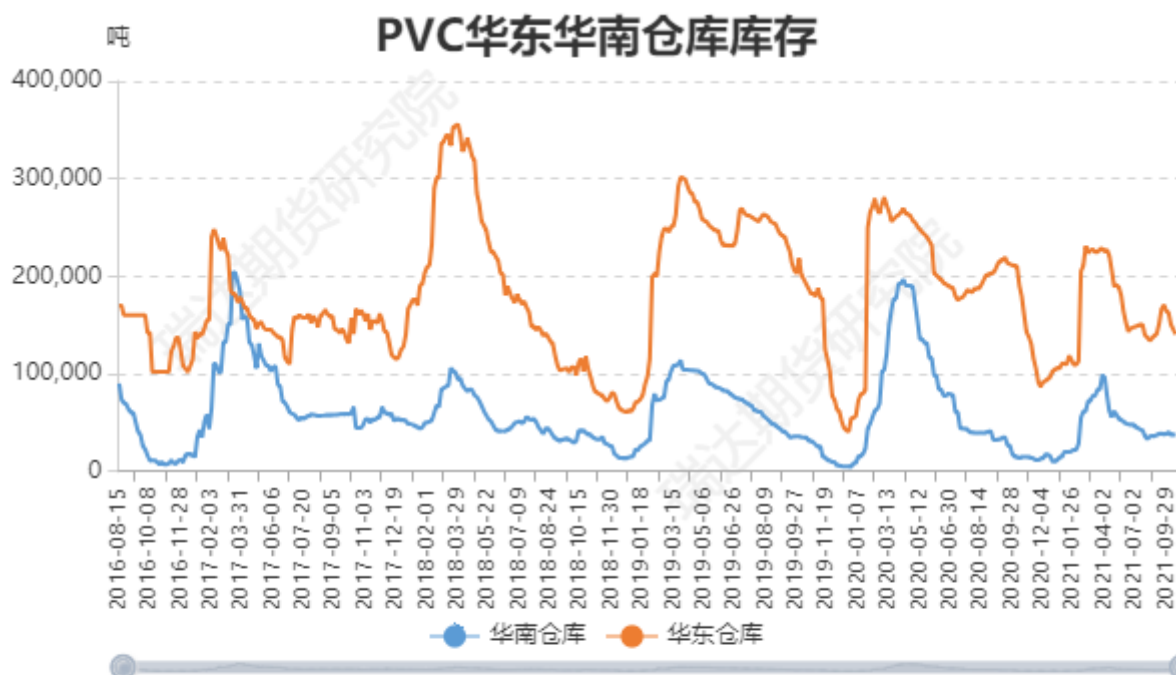
图8：聚氯乙烯社会库存



**对比解读：**本周2021-11-05,社会库存:PVC:339560.0,较上周2021-10-29,社会库存:PVC:344716.6667,减少5156.67,减幅1.4959%。本月2021-11-05,社会库存:PVC:339560.0,较上月2021-10-29,社会库存:PVC:344716.6667,减少5156.67,减幅1.4959%。

数据来源：Wind

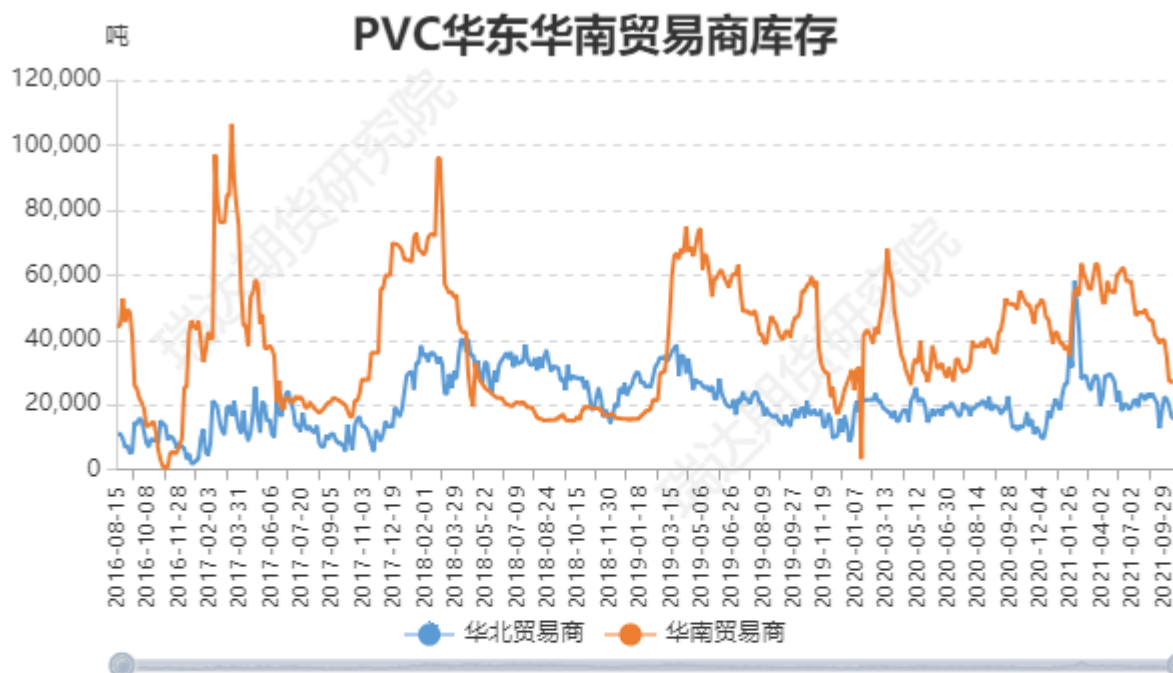
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



**对比解读：**本周2021-11-05,华南仓库:38100.0,较上周2021-10-29,华南仓库:37650.0,增加450.0,增幅1.1952%。本周2021-11-05,华东仓库:140500.0,较上周2021-10-29,华东仓库:145500.0,减少5000.0,减幅3.4364%。本月2021-11-05,华南仓库:38100.0,较上月2021-10-29,华南仓库:37650.0,增加450.0,增幅1.1952%。本月2021-11-05,华东仓库:140500.0,较上月2021-10-29,华东仓库:145500.0,减少5000.0,减幅3.4364%。

数据来源：Wind

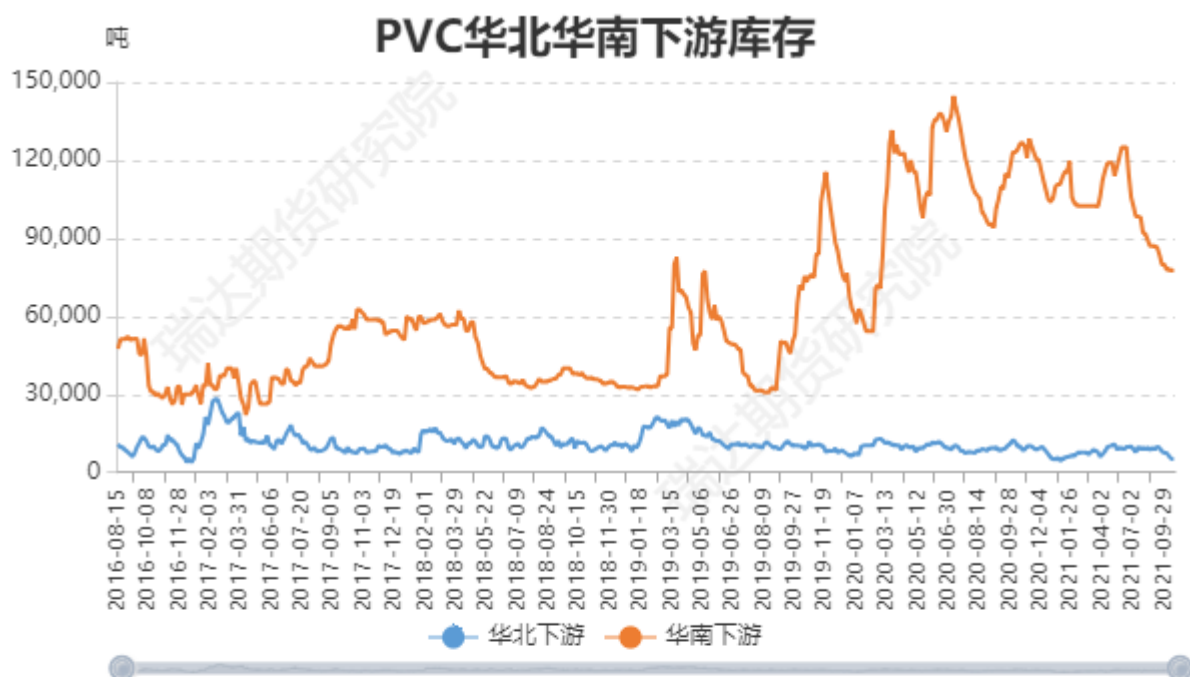
图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存



**对比解读：**本周2021-11-05,华北贸易商:15600.0,较上周2021-10-29,华北贸易商:16600.0,减少1000.0,减幅6.0241%。本周2021-11-05,华南贸易商:27500.0,较上周2021-10-29,华南贸易商:27000.0,增加500.0,增幅1.8519%。本月2021-11-05,华北贸易商:15600.0,较上月2021-10-29,华北贸易商:16600.0,减少1000.0,减幅6.0241%。本月2021-11-05,华南贸易商:27500.0,较上月2021-10-29,华南贸易商:27000.0,增加500.0,增幅1.8519%。

数据来源：Wind

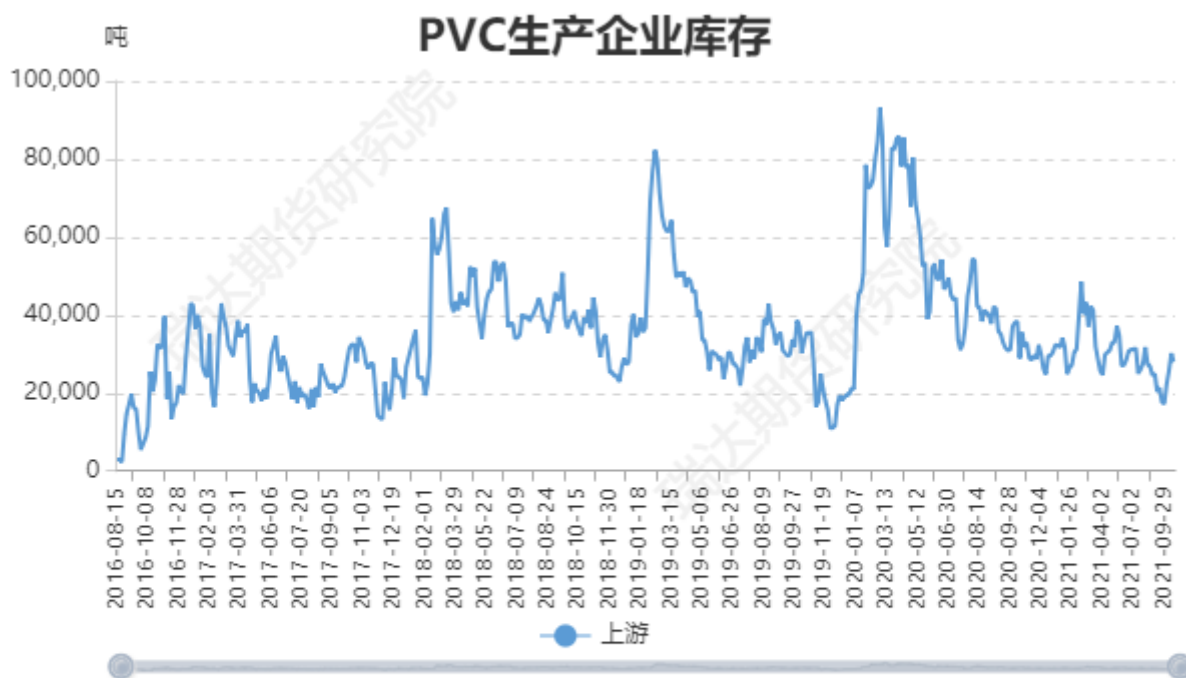
图11：聚氯乙烯下游企业库存



**对比解读：**本周2021-11-05,华北下游:5200.0,较上周2021-10-29,华北下游:5200.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-05,华南下游:78000.0,较上周2021-10-29,华南下游:77500.0,增加500.0,增幅0.6452%。本月2021-11-05,华北下游:5200.0,较上月2021-10-29,华北下游:5200.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-11-05,华南下游:78000.0,较上月2021-10-29,华南下游:77500.0,增加500.0,增幅0.6452%。

数据来源：Wind

图12：PVC生产企业库存

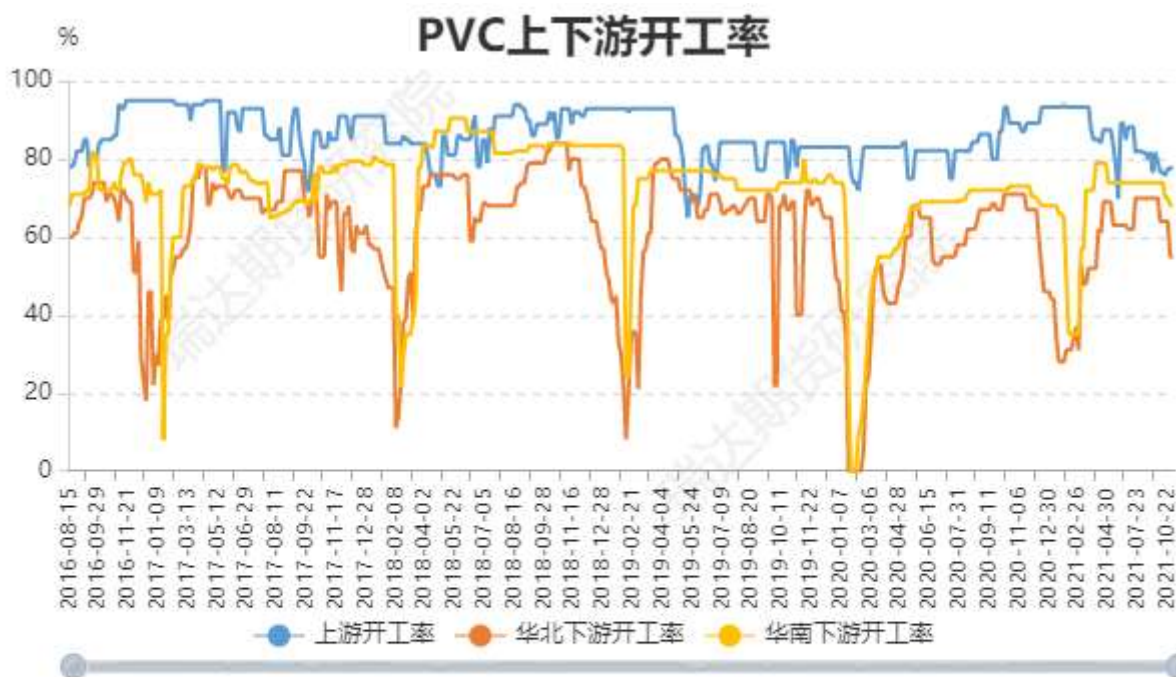


**对比解读：**本周2021-11-05,上游:28000.0,较上周2021-10-29,上游:30200.0,减少2200.0,减幅7.2848%。本月2021-11-05,上游:28000.0,较上月2021-10-29,上游:30200.0,减少2200.0,减幅7.2848%。

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

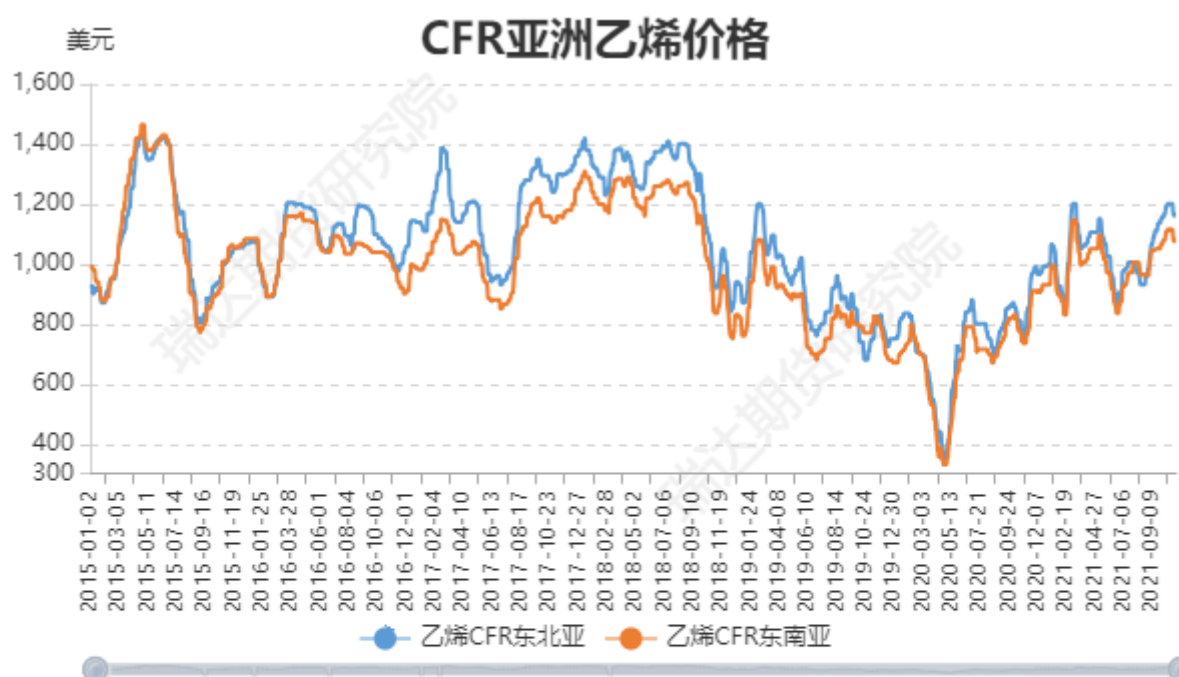


**对比解读：**本周2021-11-05,上游开工率:78.0,较上周2021-10-29,上游开工率:77.5,增加0.5,增幅0.6452%。本周2021-11-05,华北下游开工率:55.0,较上周2021-10-29,华北下游开工率:55.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-05,华南下游开工率:68.0,较上周2021-10-29,华南下游开工率:68.0,增加0.0,增幅0.0%。

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

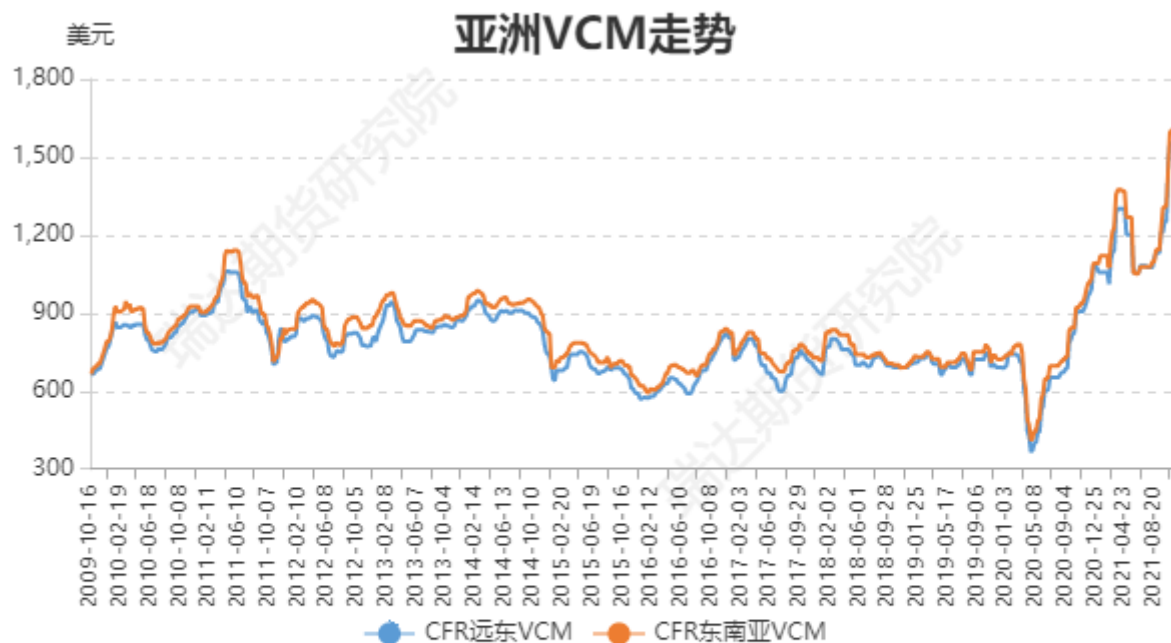


**对比解读：** 本周2021-11-11, 乙烯CFR东北亚:1161.0, 较上周2021-11-05, 乙烯CFR东北亚:1171.0, 减少10.0, 减幅0.854%。本周2021-11-11, 乙烯CFR东南亚:1076.0, 较上周2021-11-05, 乙烯CFR东南亚:1086.0, 减少10.0, 减幅0.9208%。本月2021-11-11, 乙烯CFR东北亚:1161.0, 较上月2021-10-29, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 减少40.0, 减幅3.3306%。本月2021-11-11, 乙烯CFR东南亚:1076.0, 较上月2021-10-29, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 减少40.0, 减幅3.5842%。

数据来源：Wind

图15：亚洲VCM价格走势





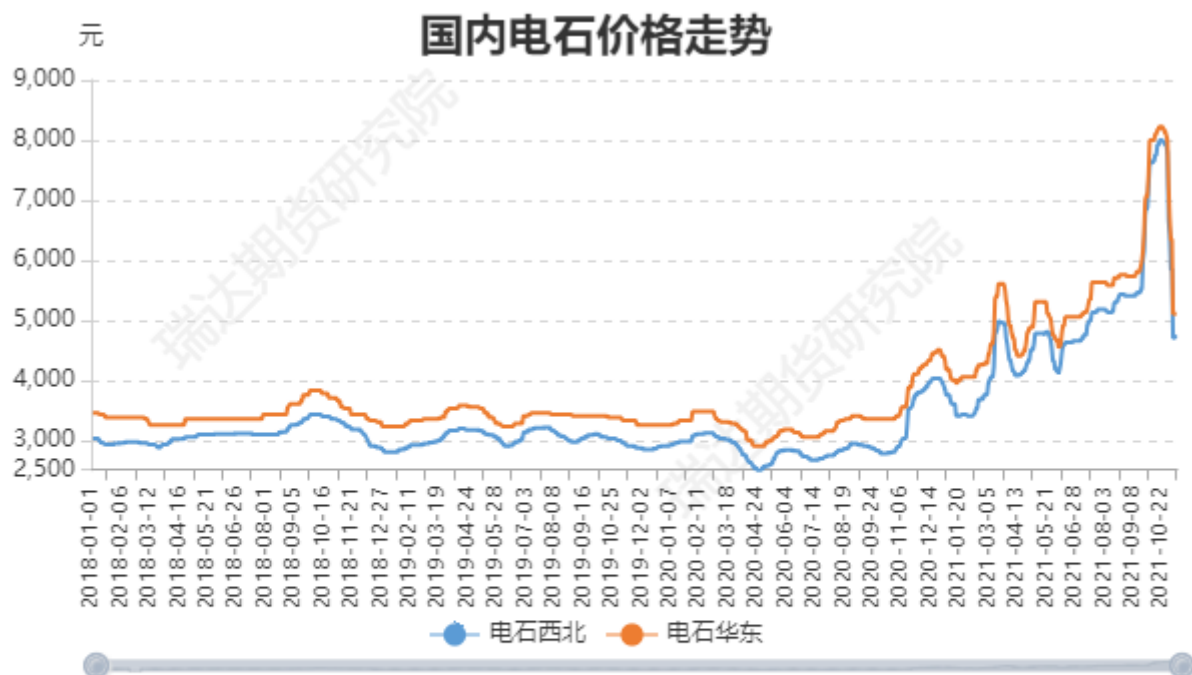
对比解读: 本周2021-11-12,CFR远东VCM:1551.0,较上周2021-11-05,CFR远东VCM:1551.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-12,CFR东南亚VCM:1604.0,较上周2021-11-05,CFR东南亚VCM:1604.0,增加0.0,增幅0.0%。

图16: 亚洲EDC价格走势



对比解读: 本周2021-11-12,CFR远东EDC:972.0,较上周2021-11-05,CFR远东EDC:972.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-12,CFR东南亚EDC:999.0,较上周2021-11-05,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



**对比解读：**本周2021-11-11,电石西北:4750.0,较上周2021-11-05,电石西北:5850.0,减少1100.0,减幅18.8034%。本周2021-11-11,电石华东:5100.0,较上周2021-11-05,电石华东:6350.0,减少1250.0,减幅19.685%。

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。