

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）	8489	8321	-168
	持仓（手）	334243	320158	-14085
	前 20 名净持仓	-3547	-15744	-27359
现货	华东常州 SG-5	8600	8470	-130
	基差（元/桶）	111	149	141

#### 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	

### 周度观点策略总结:

本周热点:

1、美国商业原油库存及成品油库存下降；2、疫苗及治疗药物方面传出积极消息；3、美国德克萨斯州贝城的埃克森美孚公司的化工厂、烯烃工厂和日处理 56.1 万桶石油的炼油厂突发火灾。  
4、欧洲天然气货紧价扬。

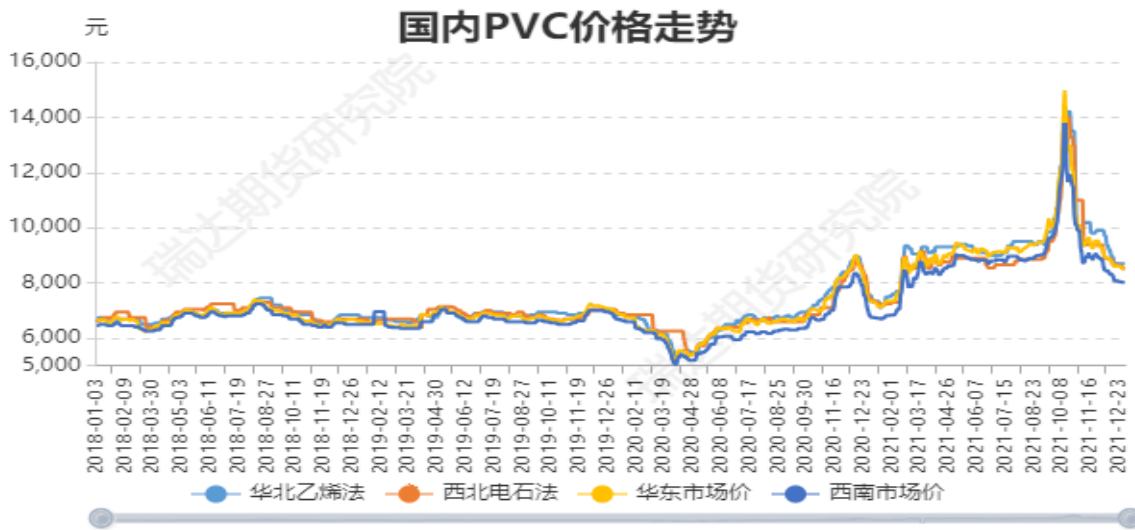
基本面：截至 12 月 30 日收盘，电石法 PVC 华东市场主流价格 8500 元/吨，较上周下调 70 元/吨；乙烯法 PVC 在 8720 元/吨，较上周下降 130 元/吨。亚洲市场价格暂稳，CFR 中国至 1330 美元/吨，CFR 东南亚至 1340 美元/吨，CFR 印度至 1550 美元/吨以下，原产韩国货源报价在 1530 美元/吨 CFR 印度，印度本土货源报价在 136 卢比/千克。产业链产品价格继续下行，乙烯价格和电石降幅不大，氯乙烯价格下行幅度较大。本周 PVC 生产企业开工率 74.40%，环比增加 0.85%，同比减少 7.39%；其中电石法在 77.54%，环比减少 0.38%，同比减少 8.52%；乙烯法在 63.42%，环比增加 5.38%，同比减少 12.41%。本周 PVC 产量在 40.84 万吨，环比增加 1.16%，同比减少 8.75%。本周 PVC 下游制品企业开工仍处于相对低位，各行业淡季表现明显，硬制品需求较差。北方 PVC 型材制品需求继续萎缩，部分企业开始备产品库存，有提前冬休打算。个别南方基地尚能保持 6 成负荷，企业新增订单较少，下游企业补库意愿不高。截至 12 月 26 日，国内 PVC 社会库存在 13.39 万吨，环比增加 2.92%，同比增加 26.92%；其中华东地区在 9.85 万吨，环比增加 0.20%，同比增加 10.30%；华南地区在 3.54 万吨，环比增加 11.32%，同比增加 118.527%。

技术上看，本周 PVC2205 合约围绕着均线区间整理，小阴报收，成交量与持仓量均明显减少。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，上方均线仍对价格形成一定的压制。技术指标 DIFF/DEA 震荡向下，但 MACD 绿柱收缩，KDJ 指标则在低位有金叉向上的迹象，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

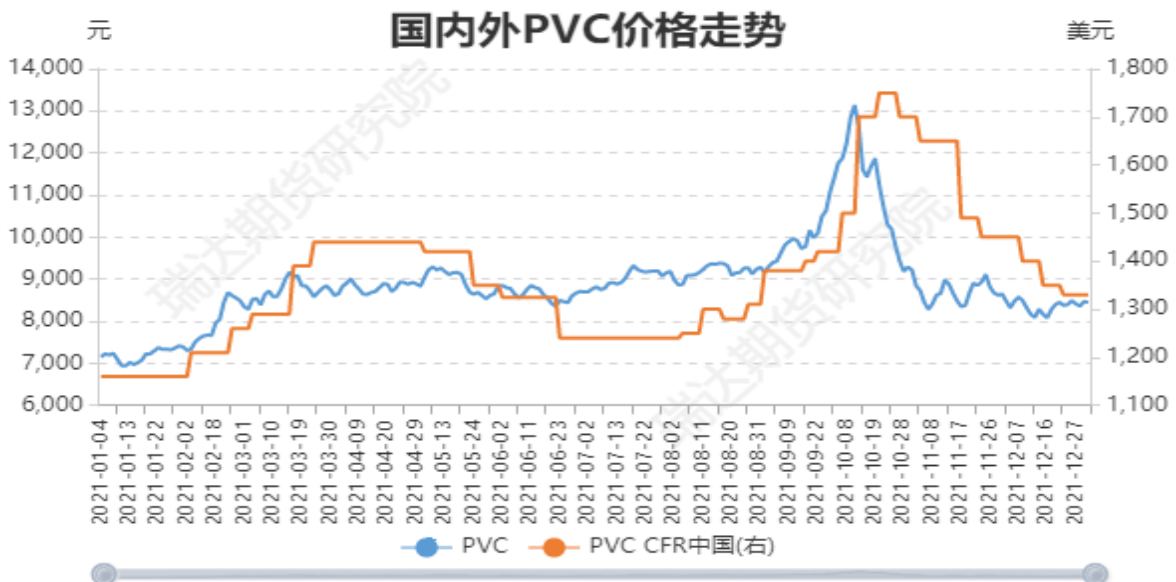
图1：聚氯乙烯现货走势



**对比解读：**本周2021-12-30,华北乙烯法:8700.0,较上周2021-12-24,华北乙烯法:8700.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-30,西北电石法:8515.0,较上周2021-12-24,西北电石法:8635.0,减少120.0,减幅1.3897%。本周2021-12-30,华东市场价:8530.0,较上周2021-12-24,华东市场价:8605.0,减少75.0,减幅0.8716%。本周2021-12-30,西南市场价:8025.0,较上周2021-12-24,西南市场价:8050.0,减少25.0,减幅0.3106%。

数据来源：Wind

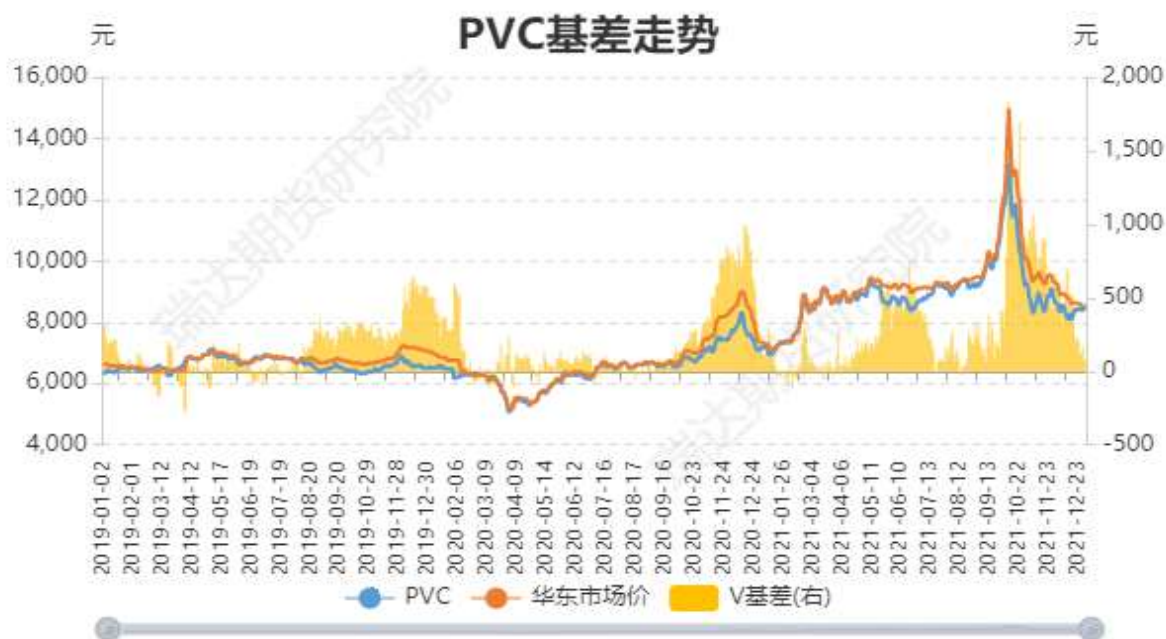
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



**对比解读：**本周2021-12-30,PVC:8447.0,较上周2021-12-24,PVC:8489.0,减少42.0,减幅0.4948%。本周2021-12-30,PVC CFR中国:1330.0,较上周2021-12-24,PVC CFR中国:1330.0,增加0.0,增幅0.0%。

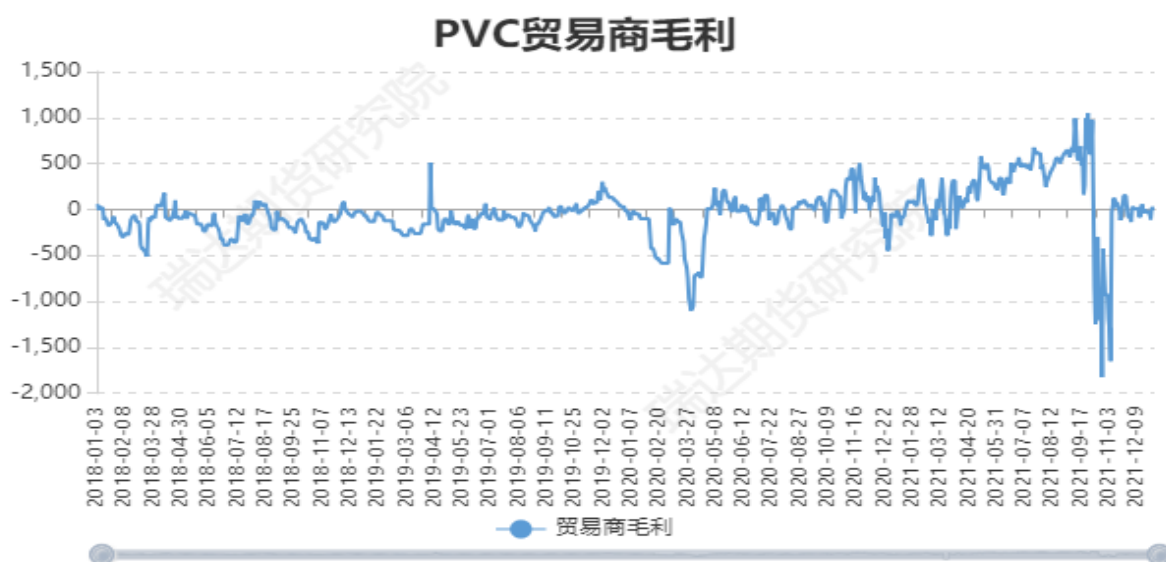
数据来源：Wind

图3：聚氯乙烯基差



对比解读：本周2021-12-30,V基差:83.0,较上周2021-12-24,V基差:116.0,减少33.0,减幅28.4483%。本月2021-12-30,V基差:83.0,较上月2021-11-30,V基差:670.0,减少587.0,减幅87.6119%。

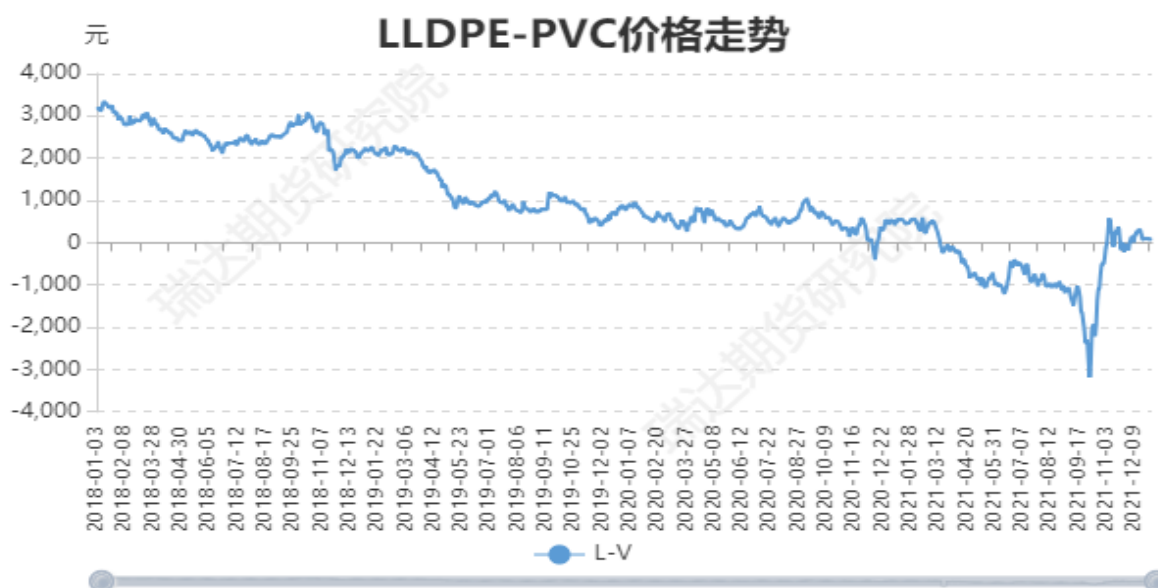
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读：本周2021-12-30,贸易商毛利:15.0,较上周2021-12-24,贸易商毛利:-30.0,增加45.0,增幅-150.0%。本月2021-12-30,贸易商毛利:15.0,较上月2021-11-30,贸易商毛利:-85.0,增加100.0,增幅-117.6471%。

数据来源：Wind

图5: LLDPE与PVC价格差走势



对比解读: 本周2021-12-30,L-V:118.0,较上周2021-12-24,L-V:96.0,增加22.0,增幅22.9167%。本月2021-12-30,L-V:118.0,较上月2021-11-30,L-V:-51.0,增加169.0,增幅-331.3725%。

数据来源: Wind

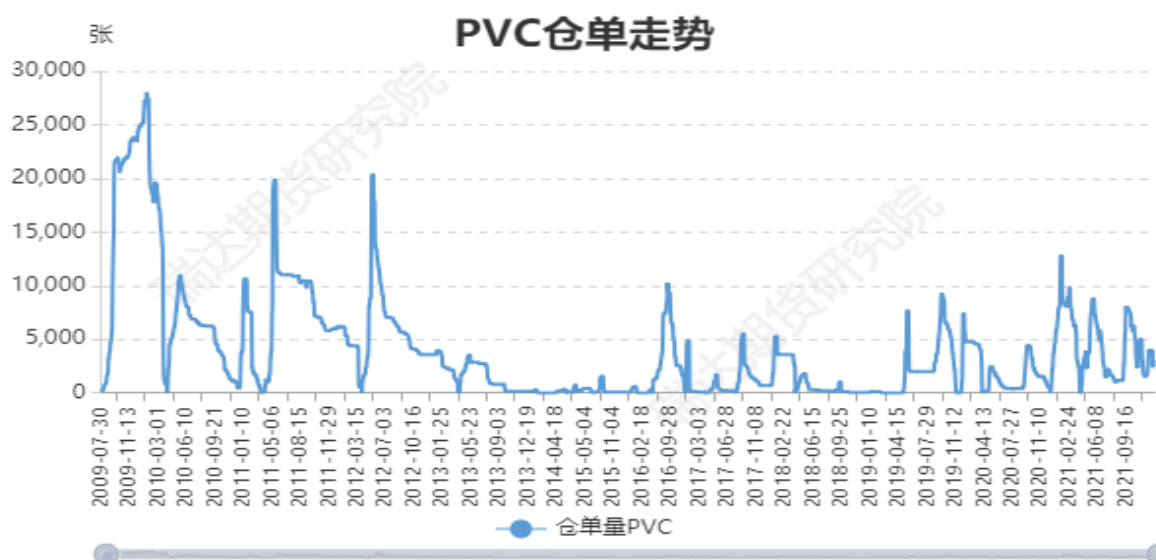
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2021-12-30,P-V:-310.0,较上周2021-12-24,P-V:-272.0,减少38.0,减幅-13.9706%。本月2021-12-30,P-V:-310.0,较上月2021-11-30,P-V:-586.0,增加276.0,增幅-47.099%。

数据来源: Wind

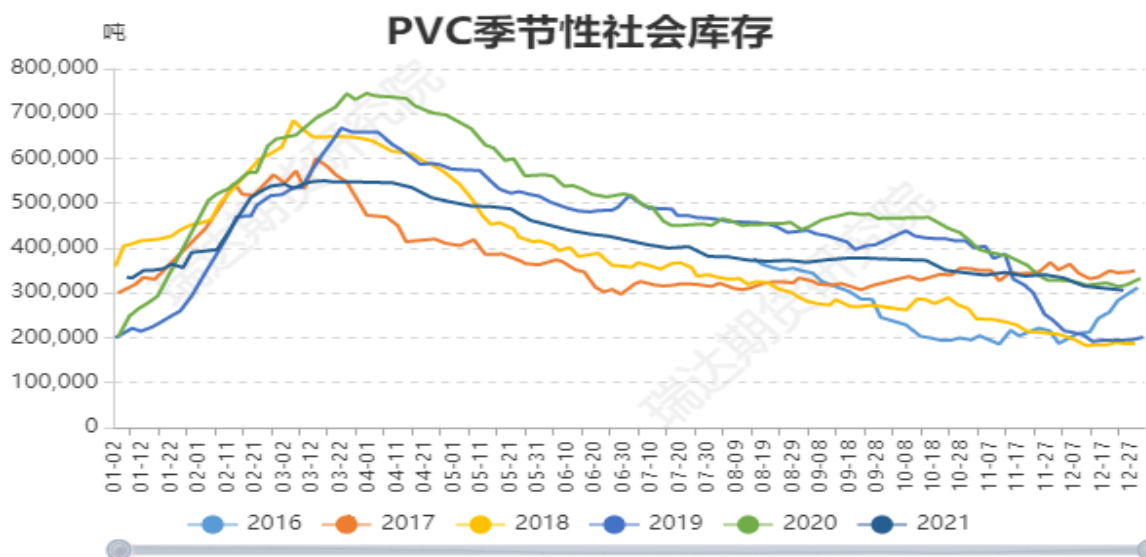
图 7：聚氯乙烯仓单走势



**对比解读：** 本周2021-12-30,仓单量PVC:2994.0,较上周2021-12-24,仓单量PVC:3994.0,减少1000.0,减幅25.0376%。 本月2021-12-30,仓单量PVC:2994.0,较上月2021-11-30,仓单量PVC:1556.0,增加1438.0,增幅92.4165%。

数据来源：Wind

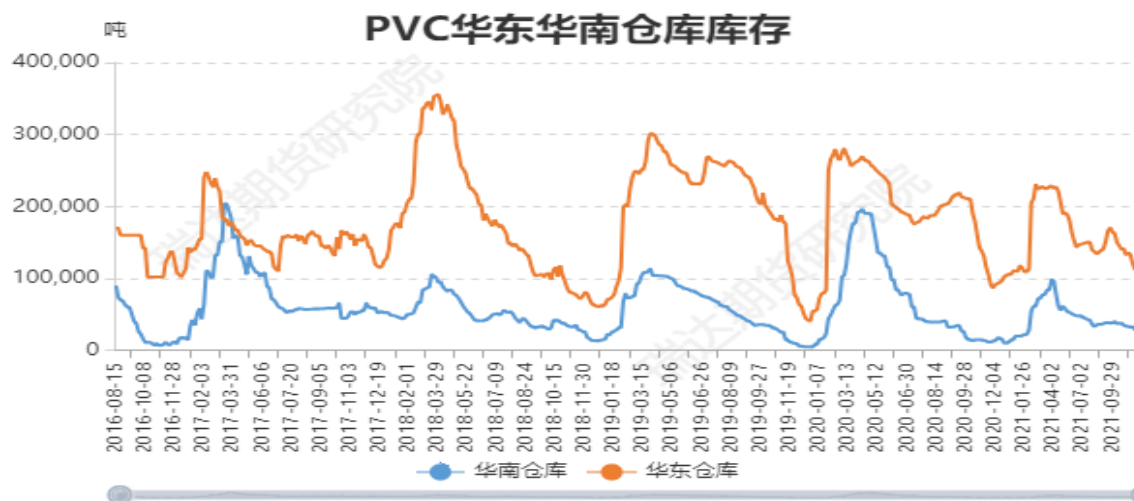
图 8：聚氯乙烯社会库存



**对比解读：** 本周2021-12-24,社会库存:PVC:305690.0,较上周2021-12-17,社会库存:PVC:310310.0,减少4620.0,减幅1.4888%。 本月2021-12-24,社会库存:PVC:305690.0,较上月2021-11-26,社会库存:PVC:340540.0,减少34850.0,减幅10.2337%。

数据来源：Wind

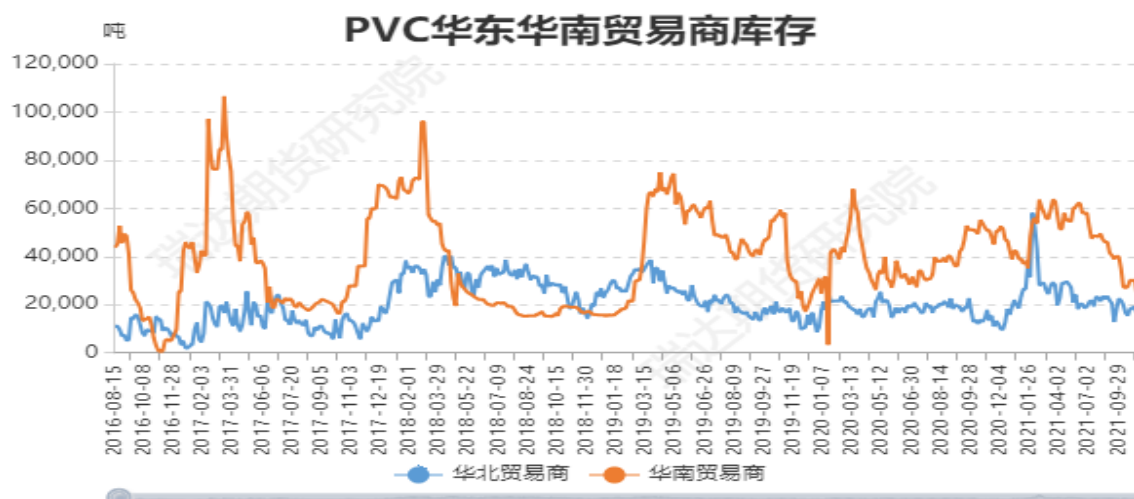
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



**对比解读：**本周2021-12-24,华南仓库:29380.0,较上周2021-12-17,华南仓库:28900.0,增加480.0,增幅1.6609%。本周2021-12-24,华东仓库:113500.0,较上周2021-12-17,华东仓库:112500.0,增加1000.0,增幅0.8889%。本月2021-12-24,华南仓库:29380.0,较上月2021-11-26,华南仓库:33330.0,减少3950.0,减幅11.8512%。本月2021-12-24,华东仓库:113500.0,较上月2021-11-26,华东仓库:136000.0,减少22500.0,减幅16.5441%。

数据来源：Wind

图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存

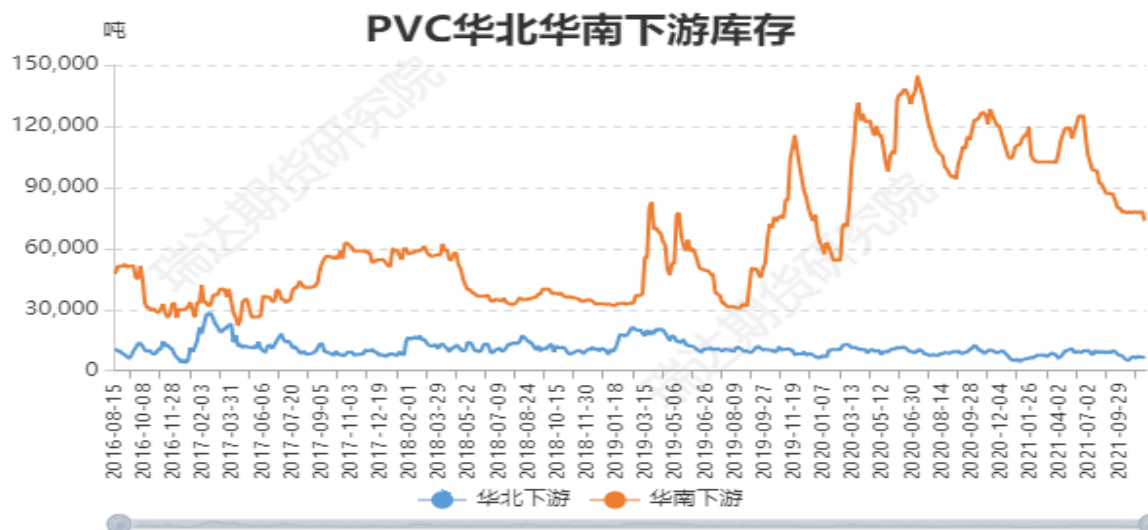


**对比解读：**本周2021-12-24,华北贸易商:19900.0,较上周2021-12-17,华北贸易商:16800.0,增加3100.0,增幅18.4524%。本周2021-12-24,华南贸易商:23700.0,较上周2021-12-17,华南贸易商:24700.0,减少1000.0,减幅4.0486%。本月2021-12-24,华北贸易商:19900.0,较上月2021-11-26,华北贸易商:19100.0,增加800.0,增幅4.1885%。本月2021-12-24,华南贸易商:23700.0,较上月2021-11-26,华南贸易商:30200.0,减少6500.0,减幅21.5232%。

数据来源：Wind



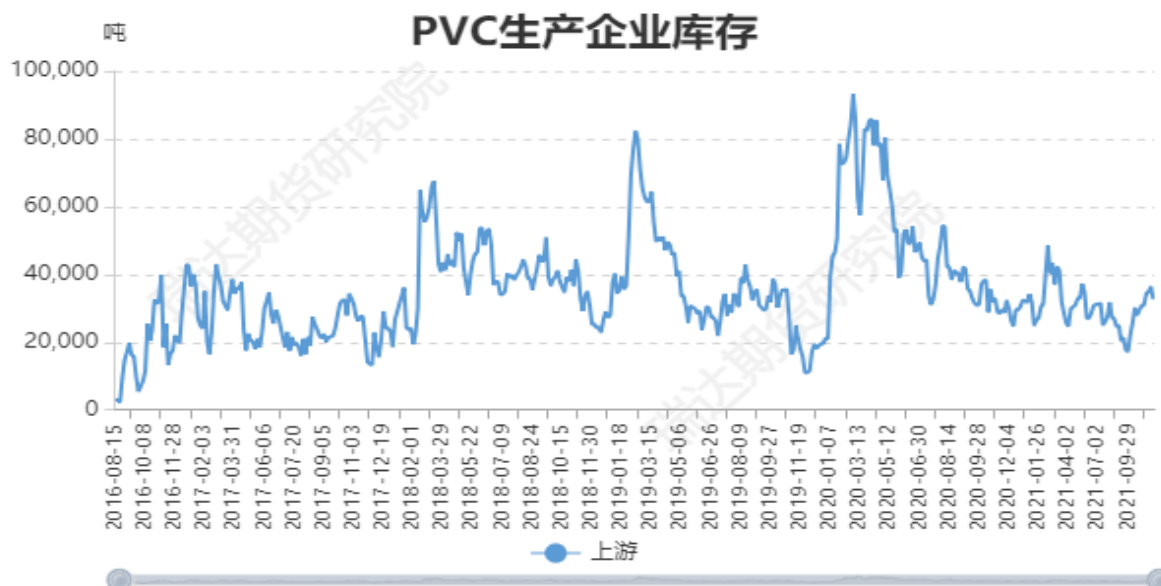
图11: 聚氯乙烯下游企业库存



**对比解读:** 本周2021-12-24,华北下游:7100.0,较上周2021-12-17,华北下游:6400.0,增加700.0,增幅10.9375%。本周2021-12-24,华南下游:73500.0,较上周2021-12-17,华南下游:78000.0,减少4500.0,减幅5.7692%。本月2021-12-24,华北下游:7100.0,较上月2021-11-26,华北下游:6200.0,增加900.0,增幅14.5161%。本月2021-12-24,华南下游:73500.0,较上月2021-11-26,华南下游:78000.0,减少4500.0,减幅5.7692%。

数据来源: Wind

图12: PVC生产企业库存

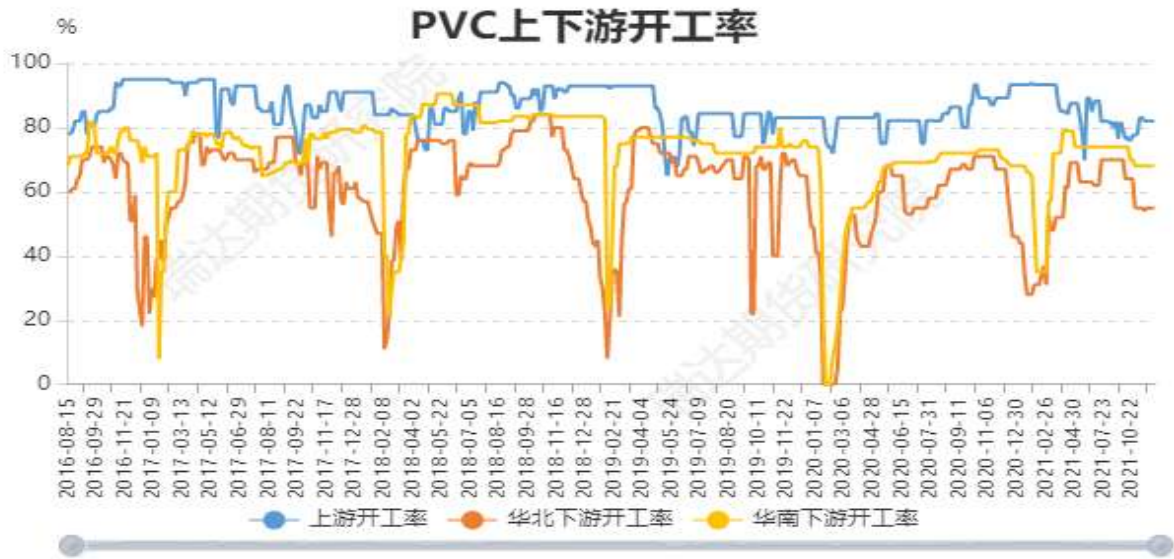


**对比解读:** 本周2021-12-24,上游:32700.0,较上周2021-12-17,上游:36400.0,减少3700.0,减幅10.1648%。本月2021-12-24,上游:32700.0,较上月2021-11-26,上游:31000.0,增加1700.0,增幅5.4839%。

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

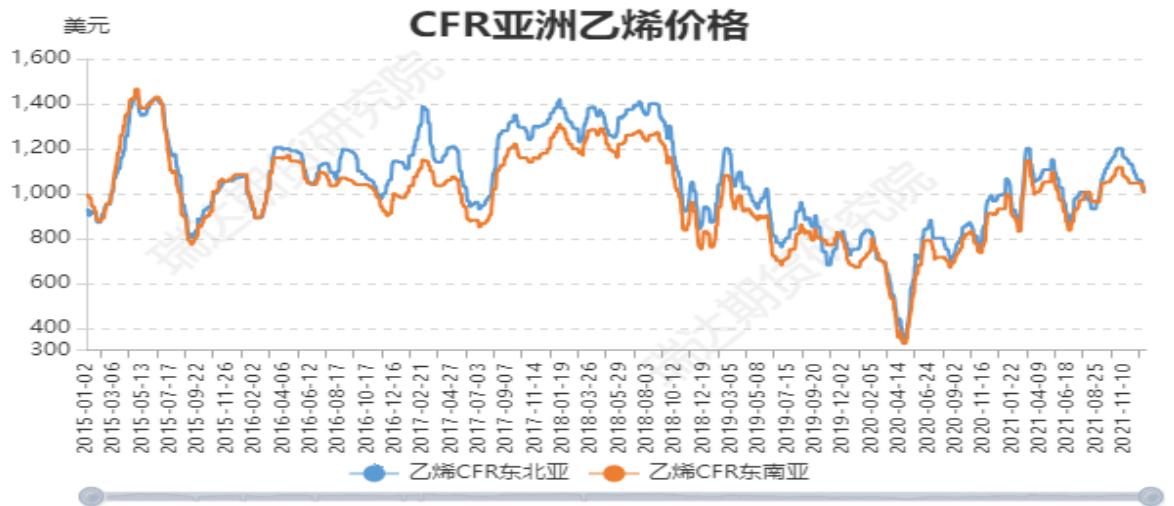


对比解读: 本周2021-12-24,上游开工率:82.0,较上周2021-12-17,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-24,华北下游开工率:55.0,较上周2021-12-17,华北下游开工率:55.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-24,华南下游开工率:68.0,较上周2021-12-17,华南下游开工率:68.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

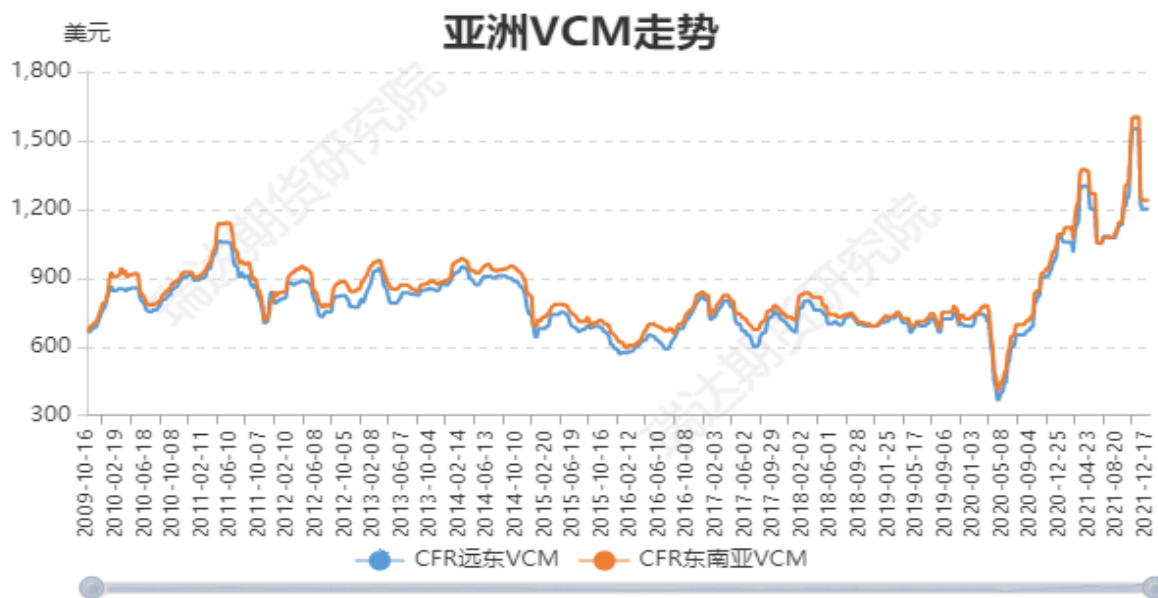
图14: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-12-30,乙烯CFR东北亚:1021.0,较上周2021-12-24,乙烯CFR东北亚:1021.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-30,乙烯CFR东南亚:1006.0,较上周2021-12-24,乙烯CFR东南亚:1006.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-30,乙烯CFR东北亚:1021.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东北亚:1121.0,减少100.0,减幅8.9206%。本月2021-12-30,乙烯CFR东南亚:1006.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东南亚:1046.0,减少40.0,减幅3.8241%。

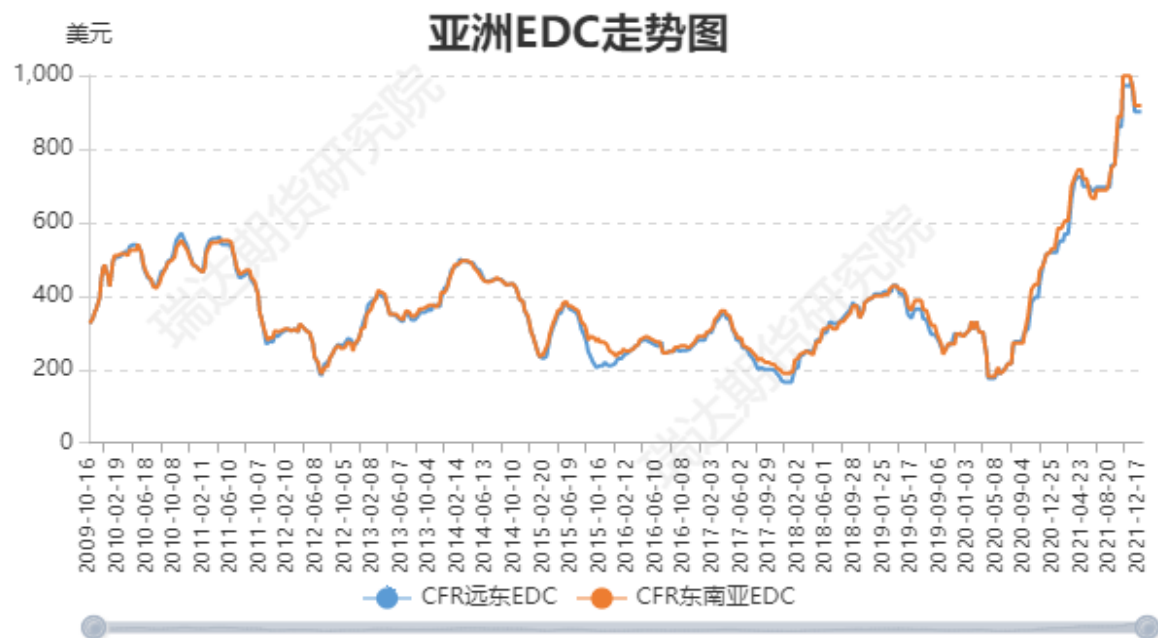
数据来源: Wind

图15: 亚洲VCM价格走势



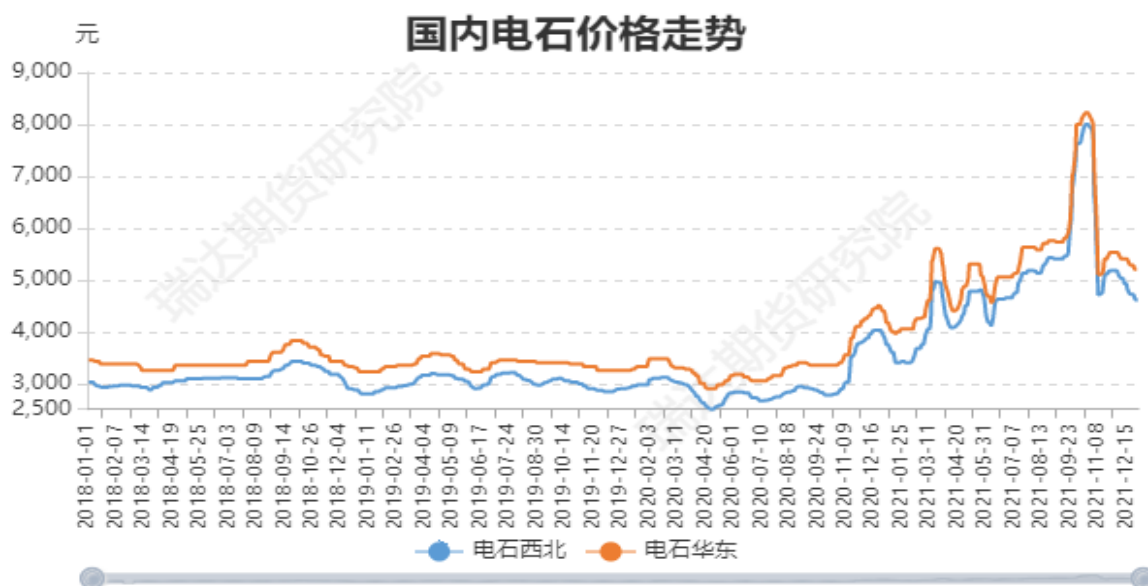
对比解读: 本周2021-12-31,CFR远东VCM:1201.0,较上周2021-12-24,CFR远东VCM:1201.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-31,CFR东南亚VCM:1239.0,较上周2021-12-24,CFR东南亚VCM:1239.0,增加0.0,增幅0.0%。

图16: 亚洲EDC价格走势



对比解读: 本周2021-12-31,CFR远东EDC:901.0,较上周2021-12-24,CFR远东EDC:901.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-31,CFR东南亚EDC:918.0,较上周2021-12-24,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2021-12-30,电石西北:4610.0,较上周2021-12-24,电石西北:4715.0,减少105.0,减幅2.2269%。本周2021-12-30,电石华东:5200.0,较上周2021-12-24,电石华东:5275.0,减少75.0,减幅1.4218%。

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。