

「2024.12.13」

聚氯乙烯市场周报

业务咨询
添加客服

关注我们获
取更多资讯

研究员：黄青青
期货从业资格号F3004212
期货投资咨询从业证书号Z0012250
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年12月13日收盘，V2501合约报5023元/吨，较上周收盘+1.01%。宏观预期改善，期货震荡偏强。短期基本面改善有限，政策效应对远月合约影响远大于近月合约，01-05价差大幅下降。
- ◆ 基本面：供应端，本周韩华化学40万吨装置停车检修，部分装置负荷下调，产能利用率环比-2.07%至79.50%。其中，电石法产能利用率环比-0.5%至80.21%，乙烯法产能利用率环比-6.54%至77.51%。需求端，下游淡季延续，管材、型材开工均不足四成。库存方面，截至12月12日，PVC社会库存环比上周-0.96%至47.70万吨。需求偏弱，社库去化不显著，库存仍处于同期高位。成本方面，本周山东、西北地区电石价格上涨，电石法全国平均成本环比+0.93%至5644.01元/吨；乙烯完税法环比上周维稳，液氯、VCM价格下跌导致乙烯法全国平均成本环比-0.71%至5937.87元/吨。本周电石法、乙烯法PVC现货价格涨跌互现，电石法利润亏损加深，乙烯法利润小幅修复但仍亏损。
- ◆ 展望：12月中下旬暂无新增检修计划，下周韩华化学40万吨装置预计重启，部分地区开工负荷调增，预计产能利用率上升至同期偏高水平。国内主要终端房地产、基建正处淡季，内需偏弱。国外市场方面，市场仍观望印度政策落地，出口签单表现平淡。据悉本周已有部分下游企业完成节前补库，后市采购或边际转弱。总体来看，基本面偏弱奠定主基调，政策利好对近月合约提振有限，V2501预计偏弱震荡，区间在4800-5100附近。

「期货市场情况-期货价、仓单」

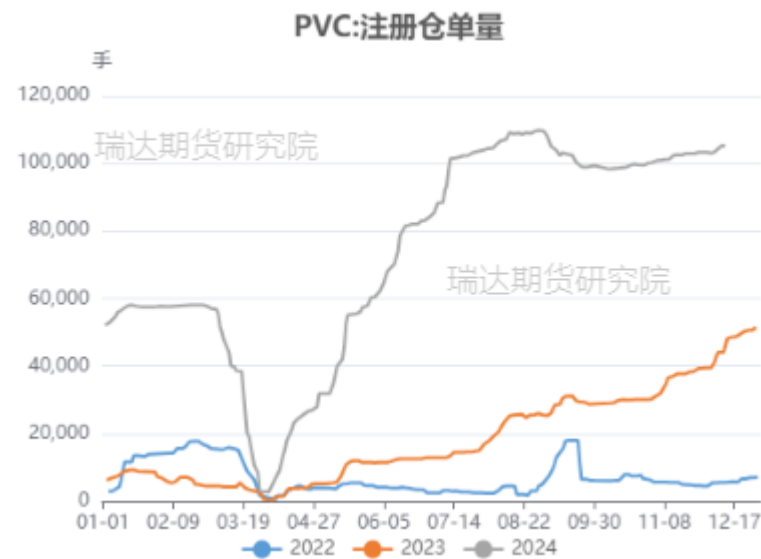
V2501震荡偏强 本周有新仓单注册

图1、聚氯乙烯主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、聚氯乙烯仓单走势

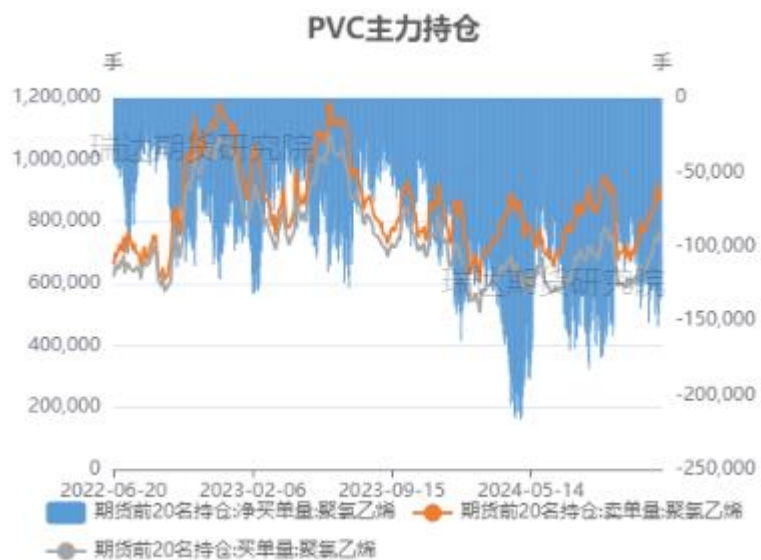


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

主力持仓净空，买单降幅小于卖单
政策刺激对远月合约作用更大，1-5价差走弱

图3、聚氯乙烯前二十名持仓



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图



来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

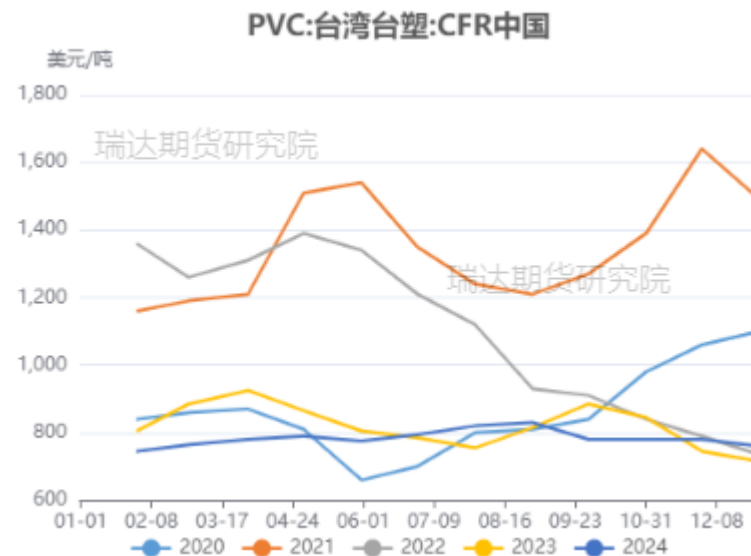
CFR中国报价750美元(+0);
12月CFR中国台湾台塑报价760美元(-20)

图5、PVC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

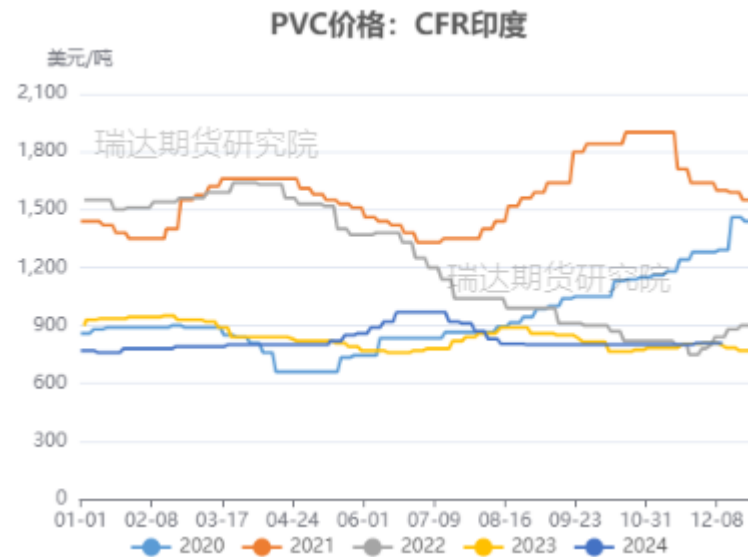
东南亚报价760美元(+0);
印度报价810美元(+0)

图7、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC国际价格走势

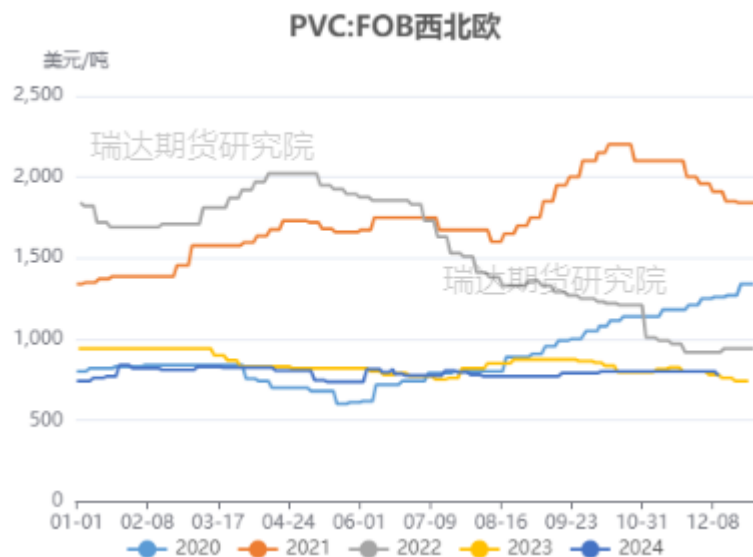


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

西北欧报价775美元(-25);
休斯顿报价670美元(+0)

图9、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、PVC国际价格走势

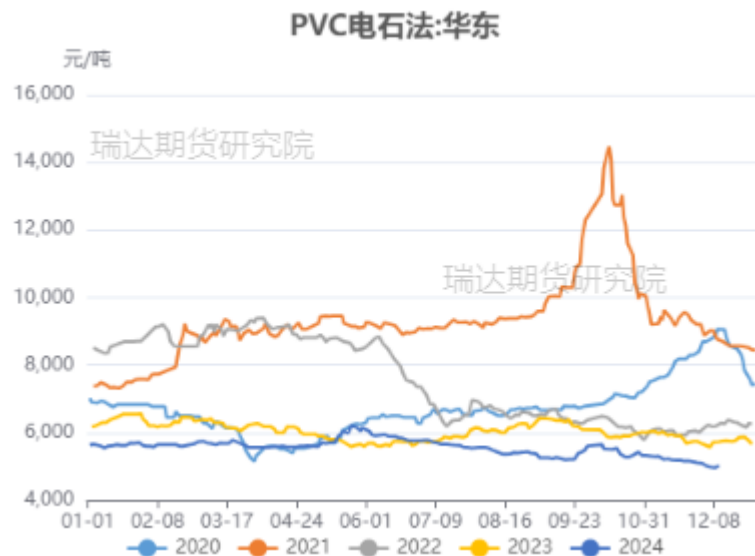


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

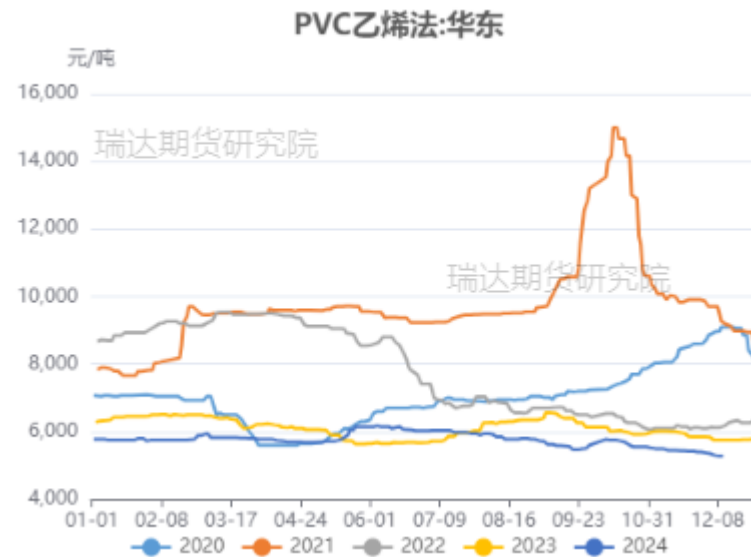
本周华东电石法价格偏强、乙烯法价格偏弱

图11、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、PVC现货价格走势

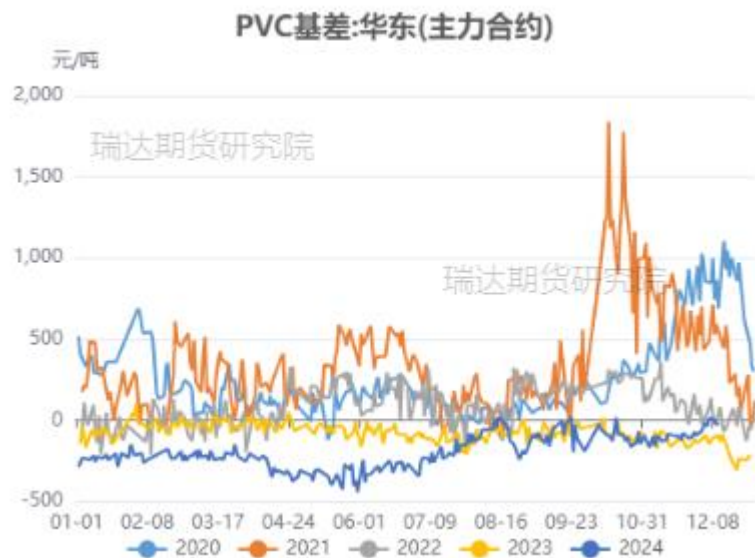


来源: wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-基差、价差 」

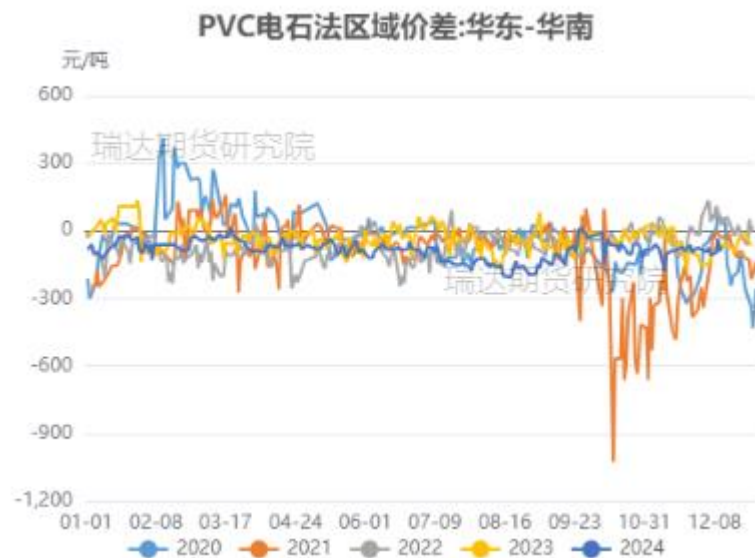
主力基差走弱，现货小幅贴水

图13、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

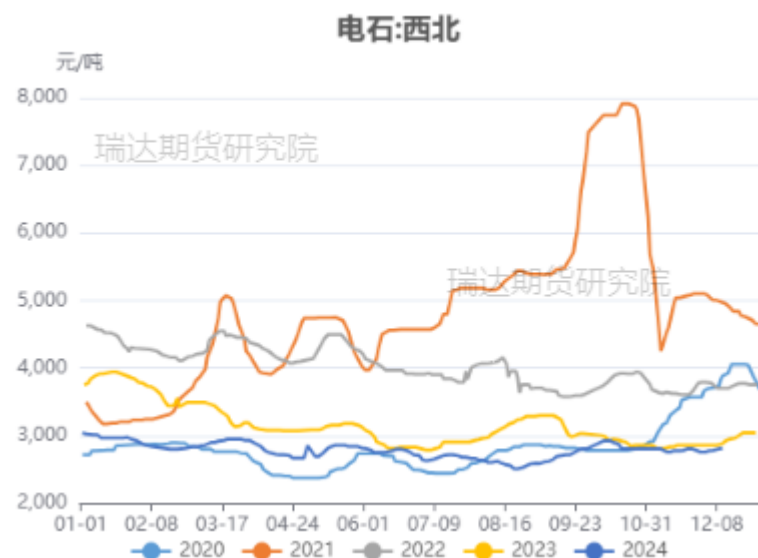
本周兰炭价格下跌、电石价格上涨

图15、国内兰炭市场价



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内电石价格



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

兰炭开工维稳、电石开工率下降

图17、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

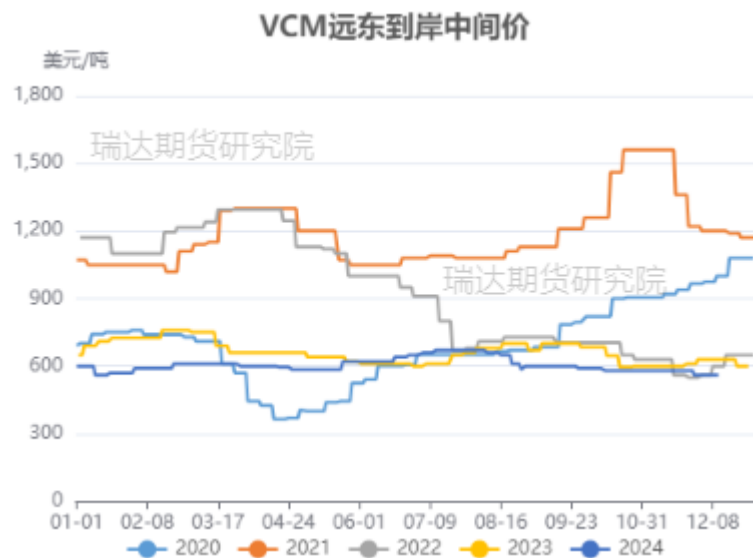
图18、电石开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

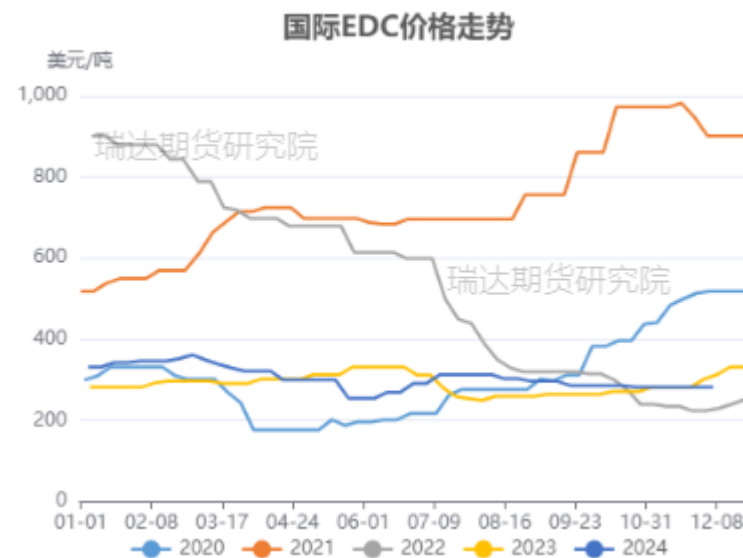
VCM、EDC到岸中间价维稳

图19、国际VCM价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、国际EDC价格走势

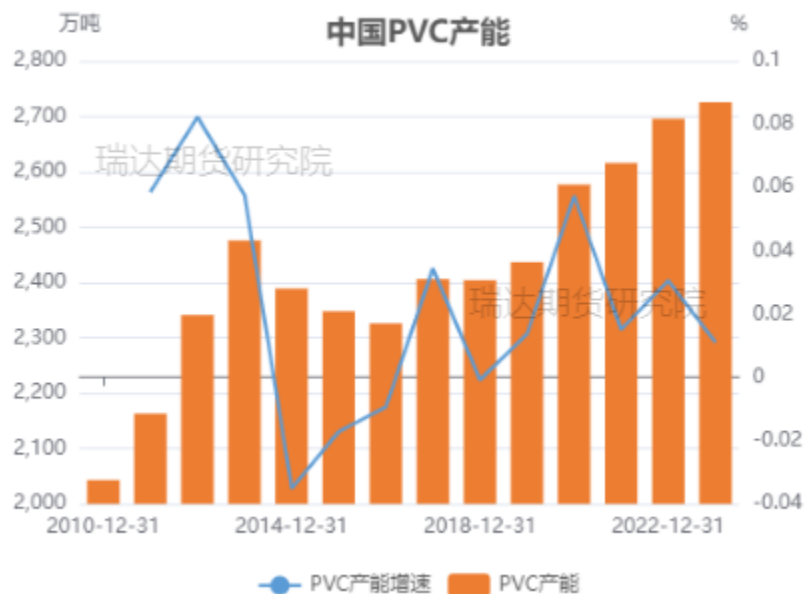


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

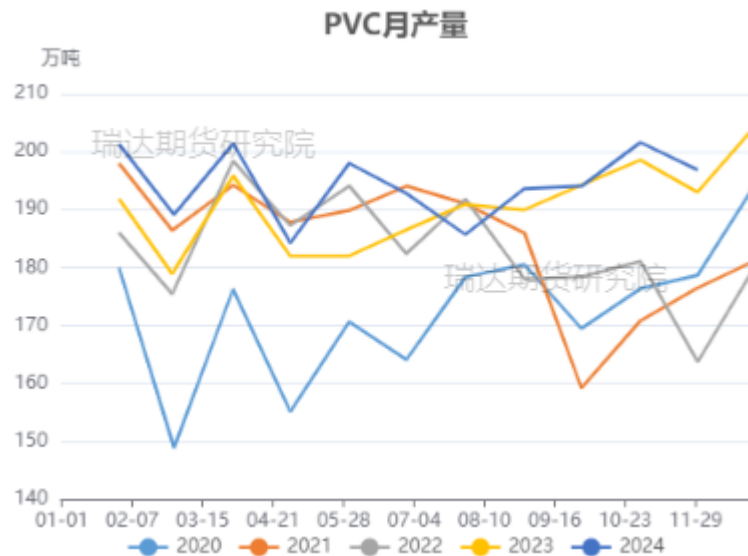
2024年PVC产能继续增加 11月产量196.86万吨，环比下降

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

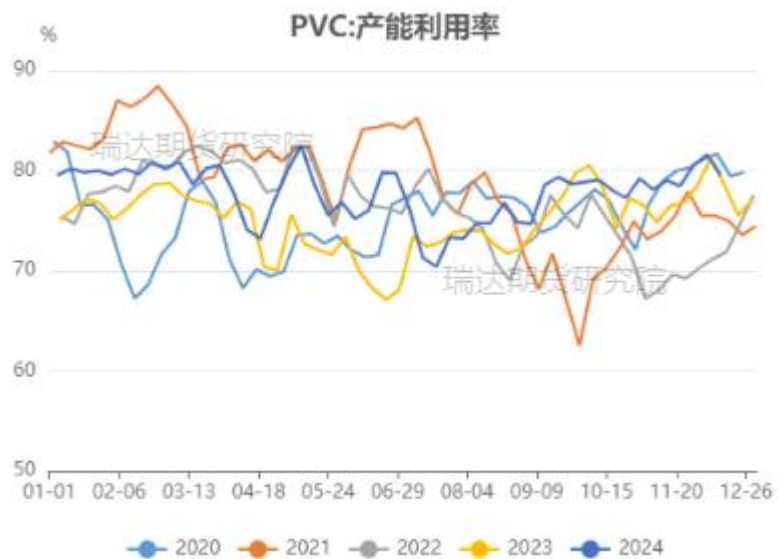
图22、PVC产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周PVC产能利用率下降

图23、PVC产能利用率

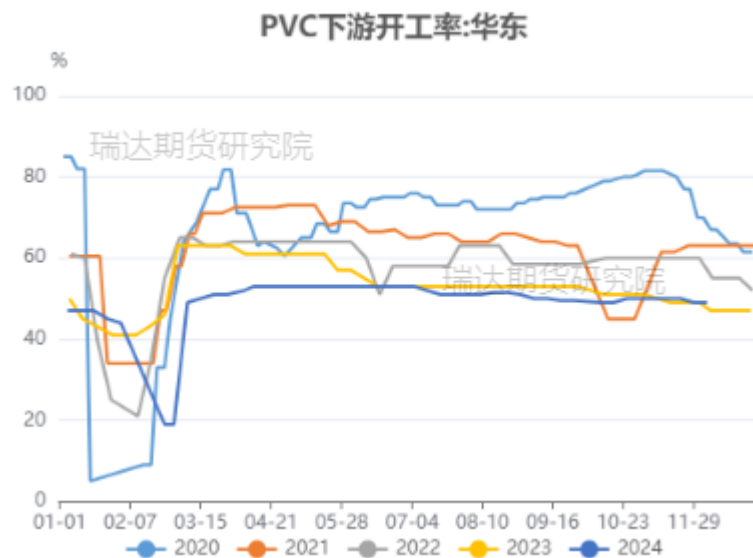


来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

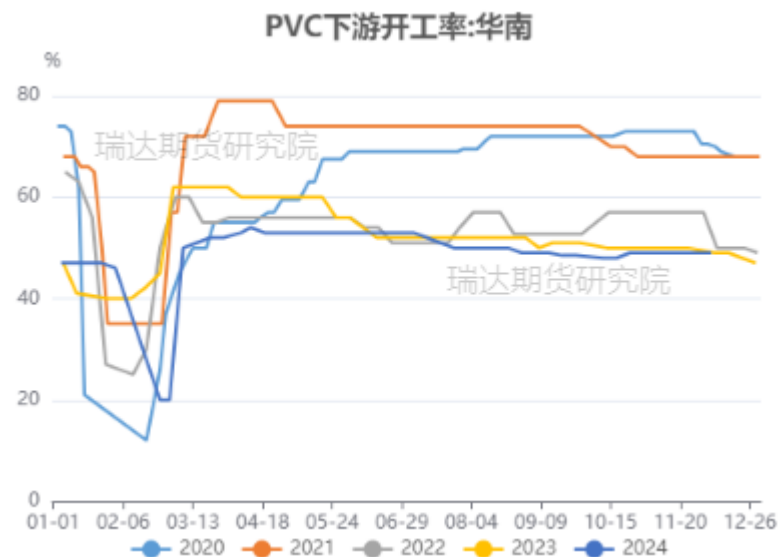
PVC下游开工率偏低 PVC地板10月出口环比上升

图24、PVC下游行业开工率:华东



来源: wind 瑞达期货研究院

图25、PVC下游行业开工率:华南

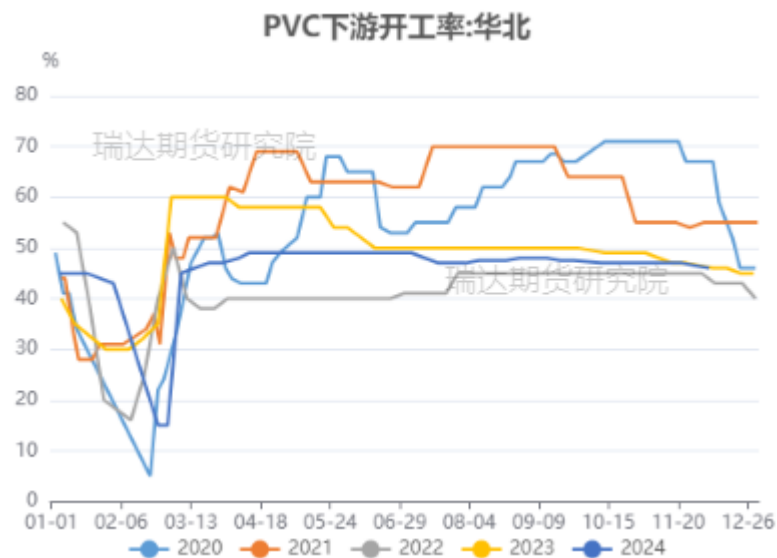


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

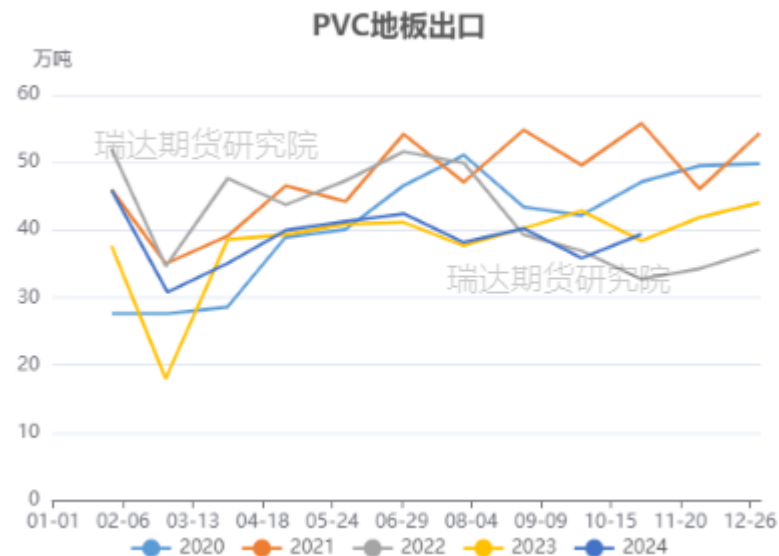
PVC下游开工率偏低 PVC地板10月出口环比上升

图26、PVC下游行业开工率:华北



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图27、PVC地板出口

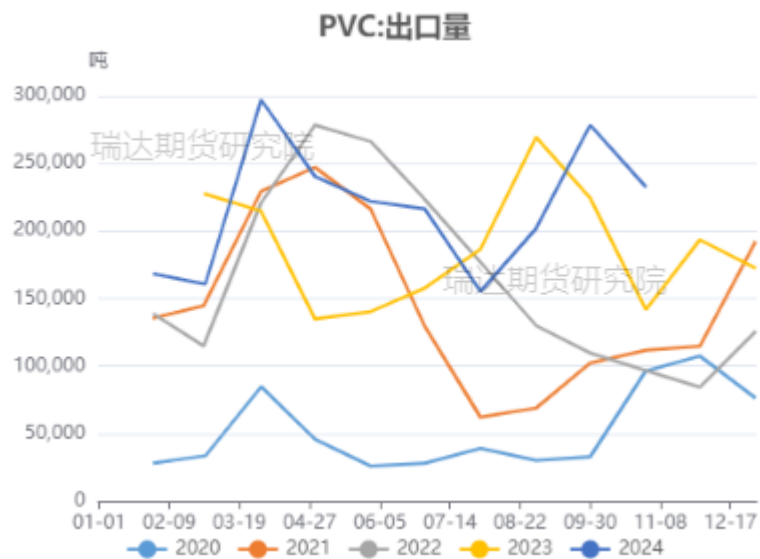


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

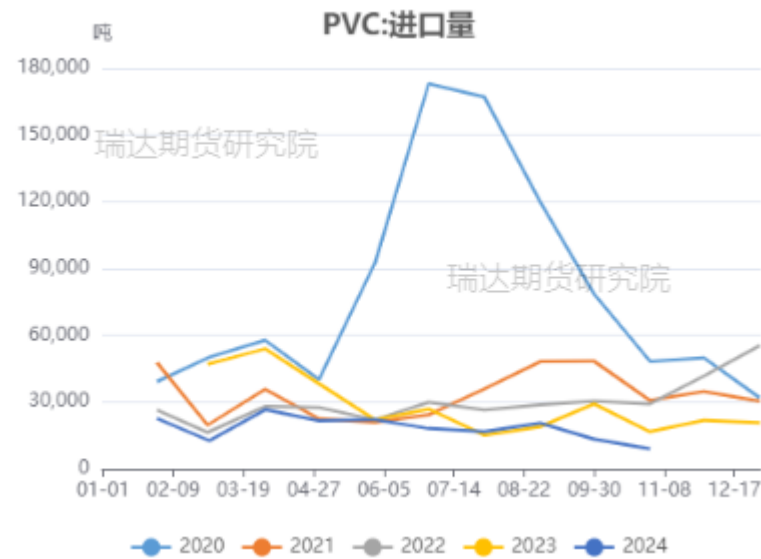
10月出口环比下降 进口低位下降

图28、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

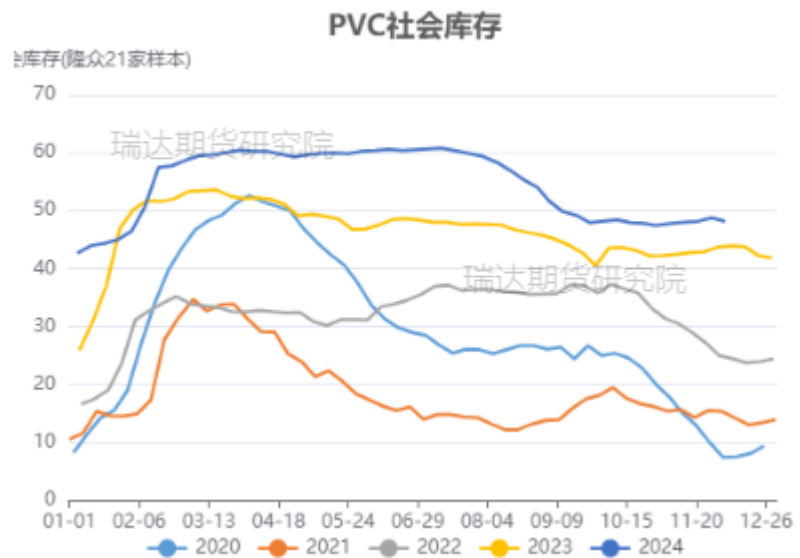
图29、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

PVC社会库存环比去化、压力偏高

图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

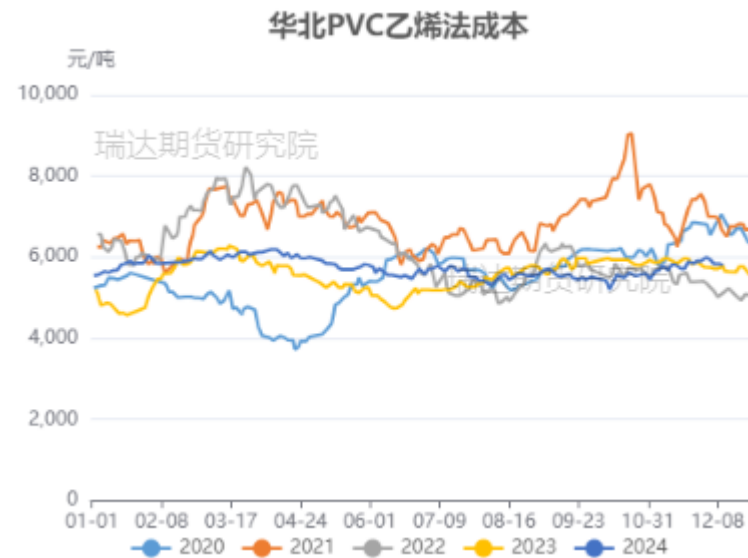
山东、河南、内蒙地区电石法成本上升 华北乙烯法成本下降

图31、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图32、聚氯乙烯 乙烯法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润」

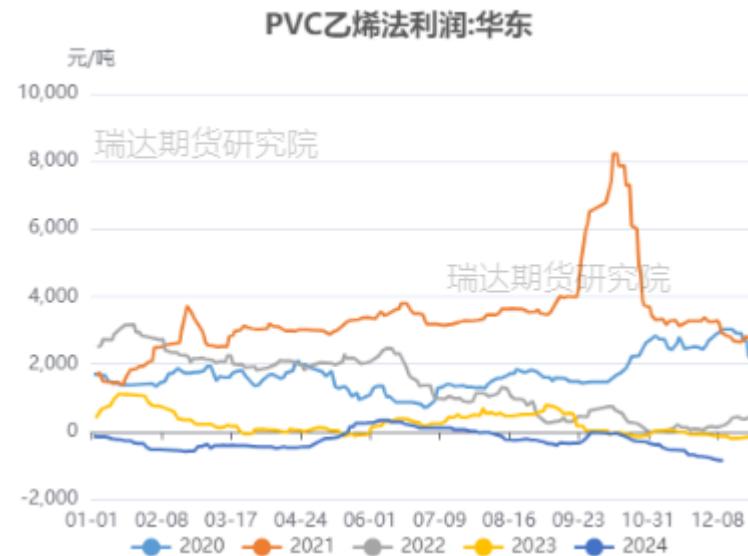
PVC电石法利润下降 华东乙烯法利润亏损加深

图33、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图34、聚氯乙烯 乙烯法利润



来源: wind 瑞达期货研究院

「期权市场-波动率」

PVC20日历史波动率报11.59%
平值看涨、看跌期权隐含波动率20.66%

图35、历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图36、隐含波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。