

「2024.09.11」

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10月11日收盘，V2501合约报5594元/吨，较上周收盘-3.54%。本周PVC高开低走：节前房地产利好积累，节后开盘跳空高开，然政策不及预期，短期内下游利好有限，价格下滑迅速。
- ◆ 基本面：供应端，本周河南联创40万吨装置停车检修，苏州华苏13万吨装置重启，另有乐山永祥、德州实华、泰州联成等装置负荷提升，产能利用率较节前+0.39%至79.03%。其中电石法装置产能利用率+0.61%至79.24%，乙烯法产能利用率-0.25%至78.44%。需求端，国庆期间下游制品企业放假，开工降低；终端房地产市场回温明显。库存方面，截至10月10日，国内PVC社会库存（21家样本）初步统计较节前+1.02%至48.41万吨。节中到货量与下游消费均存在减量，社库小幅累库，库存压力偏高。成本方面，节假日期间电石供应紧张，电石法成本环比+1.99%至5732.78元/吨附近；乙烯CFR东北亚先跌后涨，乙烯法成本环比-1.00%至5714.04元/吨附近。受PVC现货上涨影响，电石法利润修复但仍亏损，乙烯法利润修复至小幅盈利。
- ◆ 展望：下周金昱元40万吨、山东信发70万吨装置停车检修，本周停车的河南联创40万吨装置影响扩大，预计下周产能利用率环比下降。国内需求方面，当前下游制品订单不足、产成品累库，预计短期内下游开工难有较大提升。国外需求方面，出口市场成交未有放量，外贸出口表现平淡。综合考虑，下周PVC供给需求双弱，在较高库存压力下价格承压。同时，价格易受政策影响驱动，关注周六国新办新闻发布会。预计V2501在区间5400-5770附近波动。

「期货市场情况-期货价、仓单」

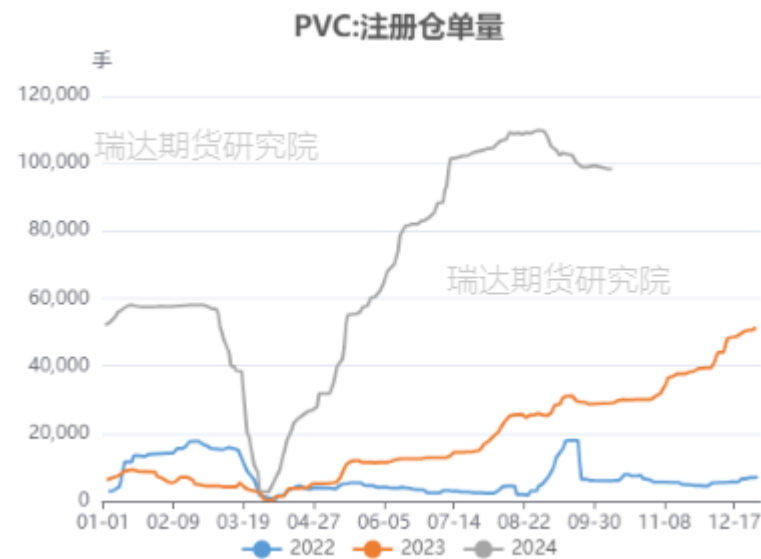
V2501跳空高开低走 节后有少量仓单注册

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

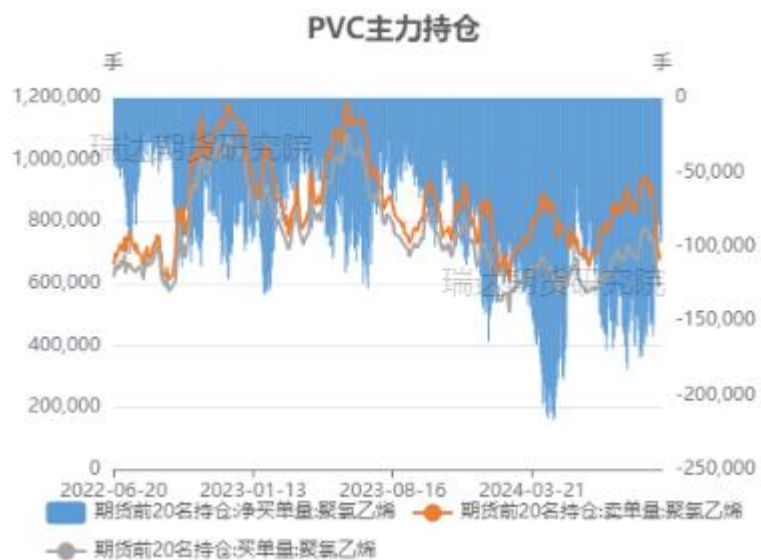


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

主力持仓净空，主力卖单增加、买单减少 1-5价差小幅偏弱

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

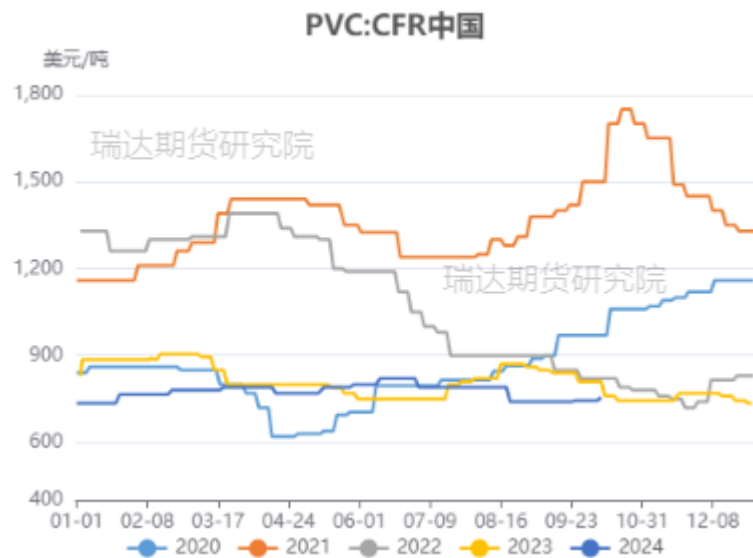


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

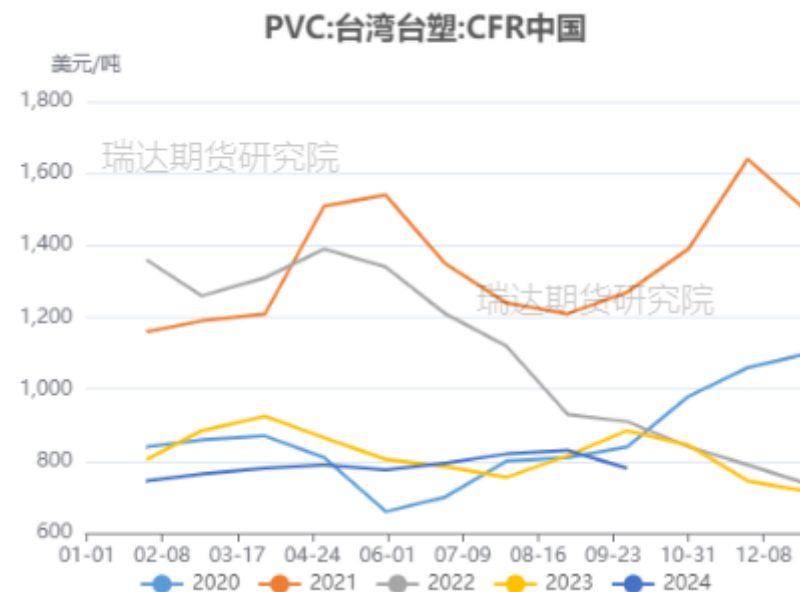
CFR中国报价755美元(+10);
9月CFR中国台湾台塑报价780美元(-50)

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755美元(+10);
印度报价800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800美元(+10);
休斯顿报价710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

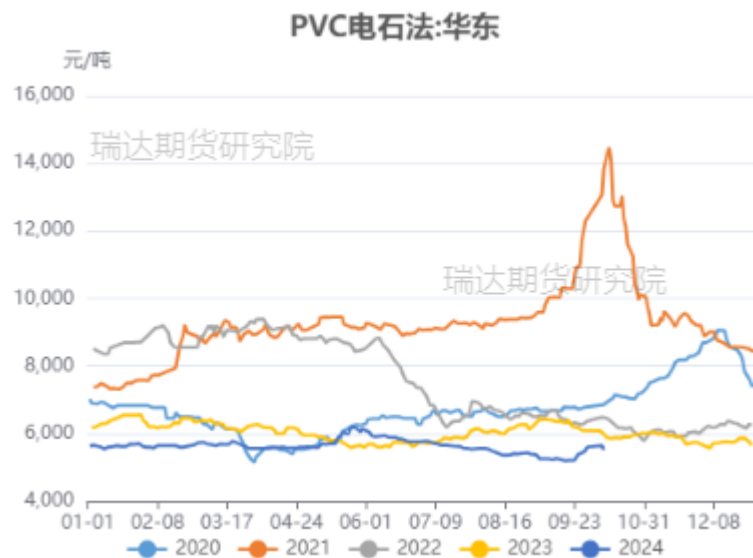


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

本周华东电石法、乙烯法价格小幅上涨

图11、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

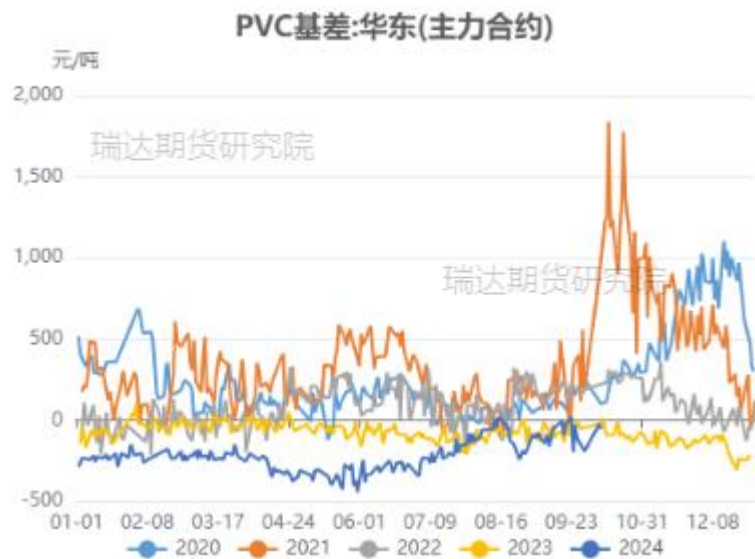
图12、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

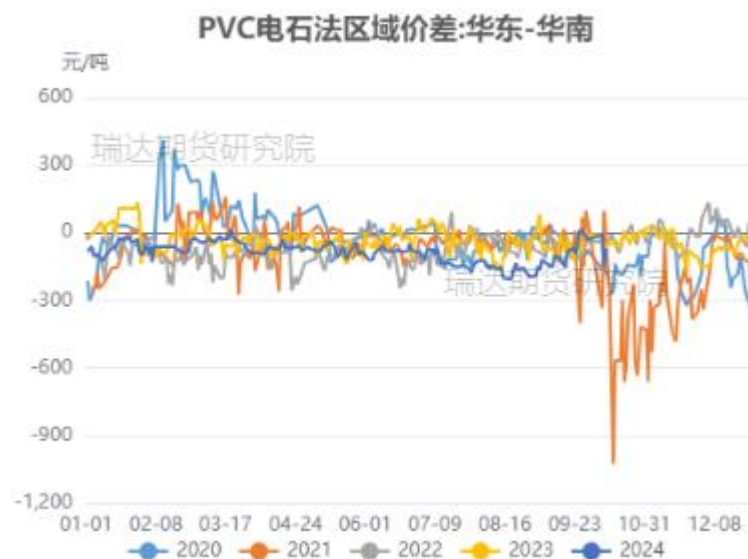
主力基差上升

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

兰炭、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：wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

节前兰炭、电石开工率上升

图17、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

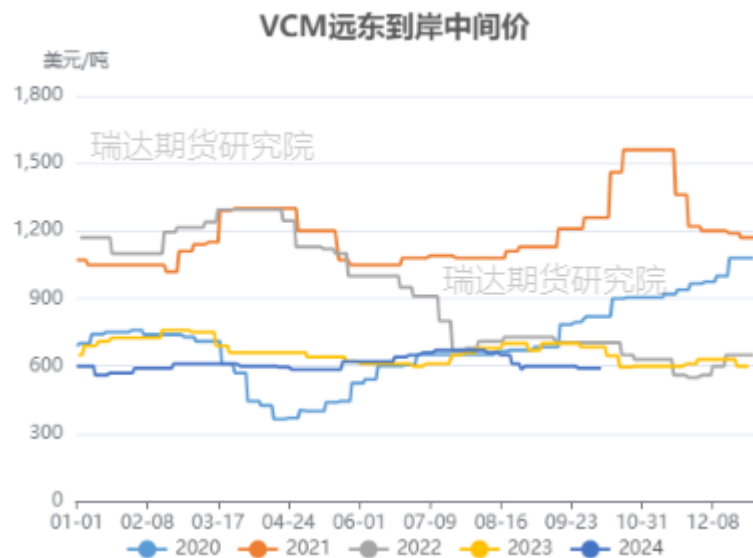
图18、电石开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

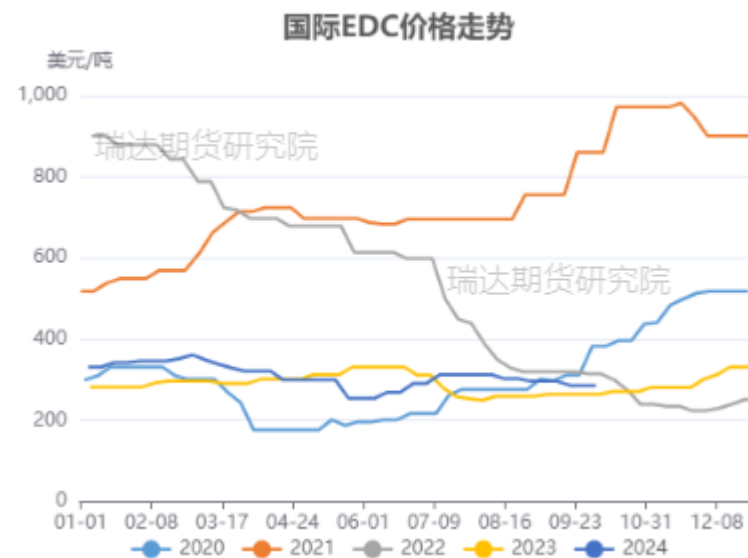
VCM、EDC价格维稳

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

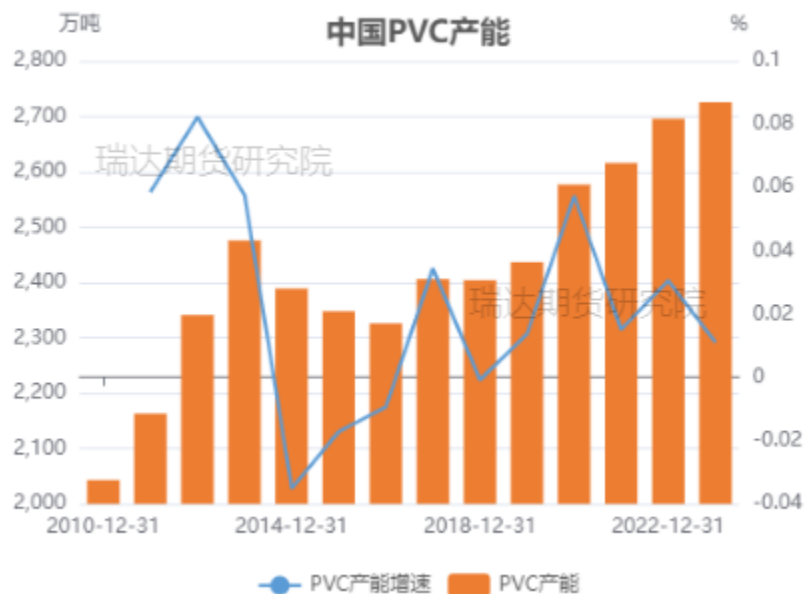


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

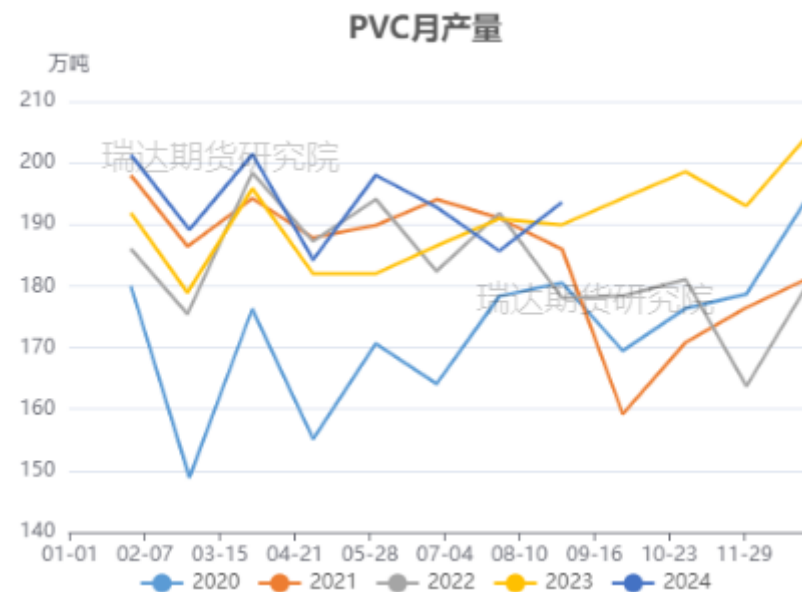
2024年PVC产能继续增加 8月产量193.6万吨，环比上升

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

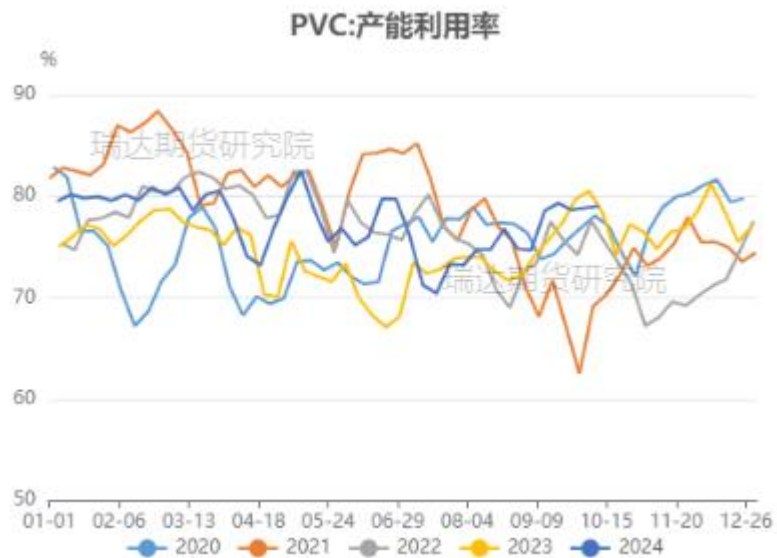
图22、PVC产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周PVC产能利用率上升

图23、PVC产能利用率

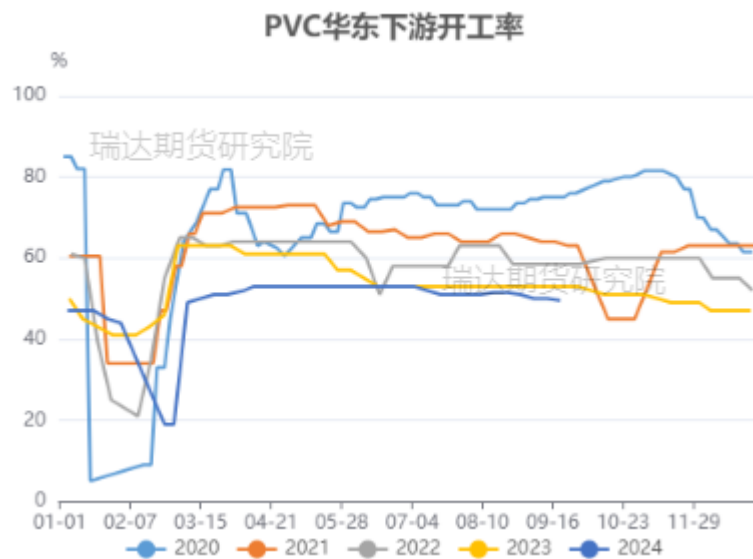


来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

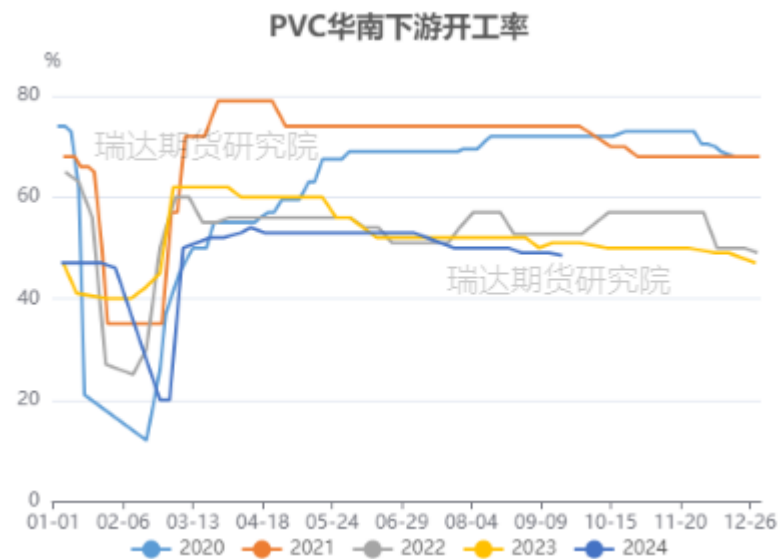
PVC下游开工率偏低 PVC地板8月出口环比上升

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

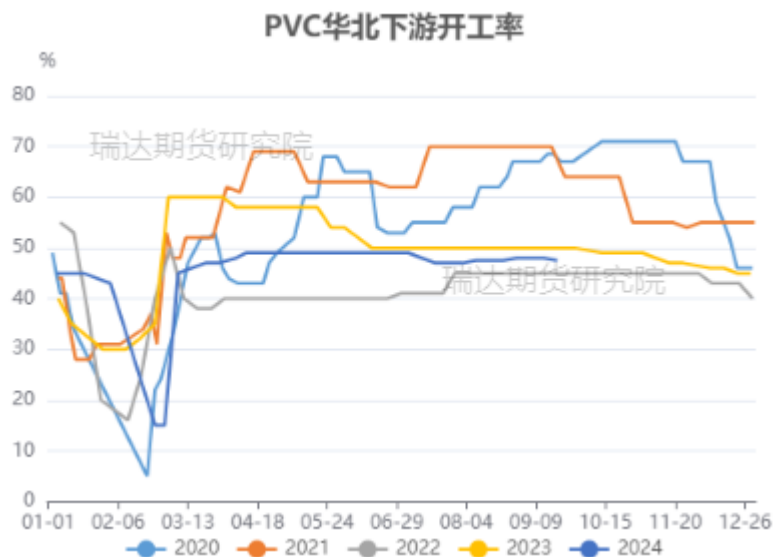


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

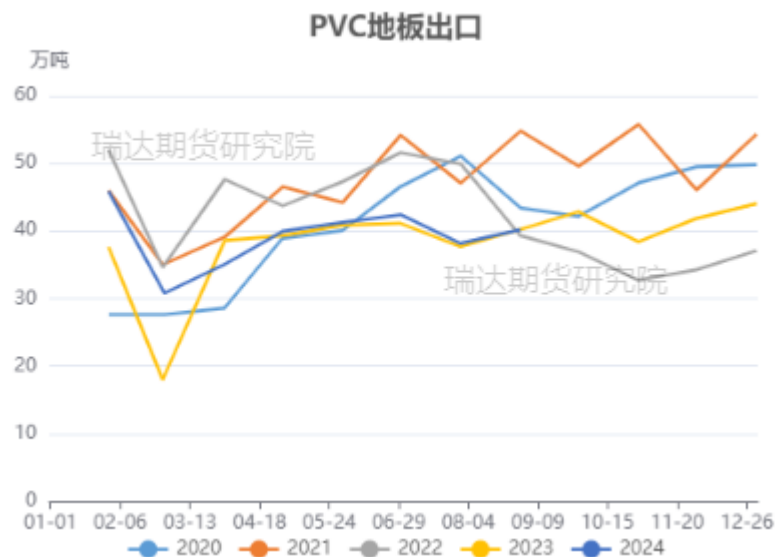
PVC下游开工率偏低 PVC地板8月出口环比上升

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

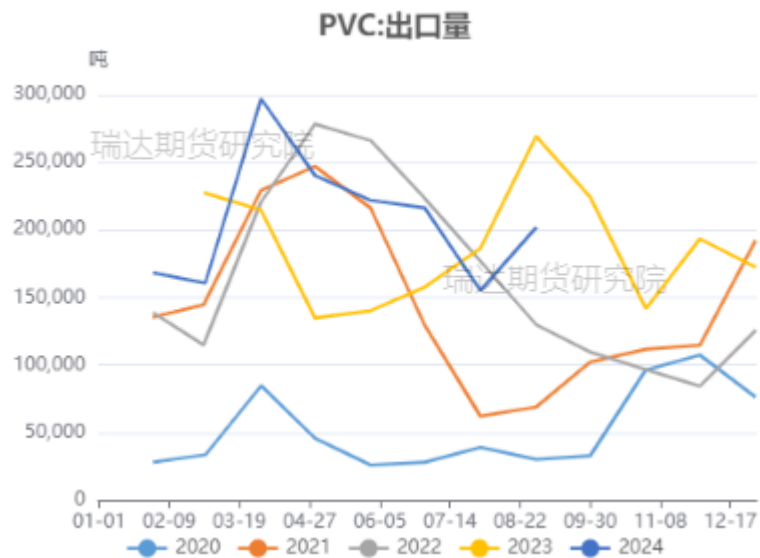


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

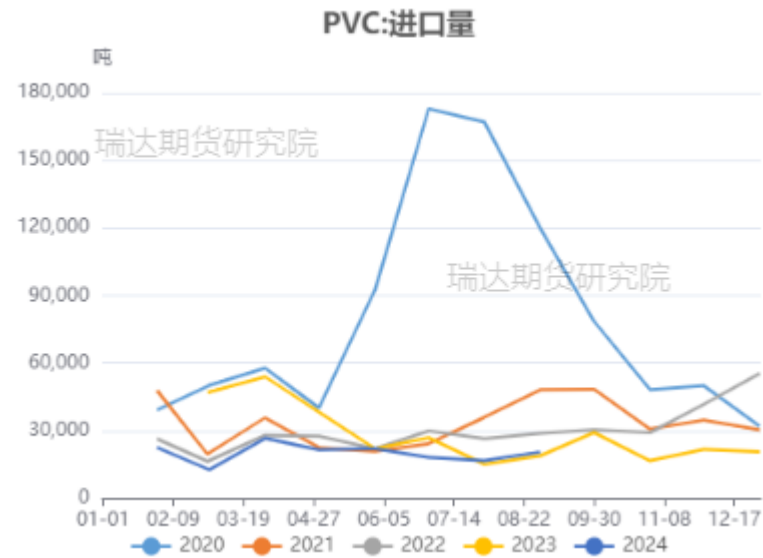
8月出口环比上升 进口维持低位波动

图28、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

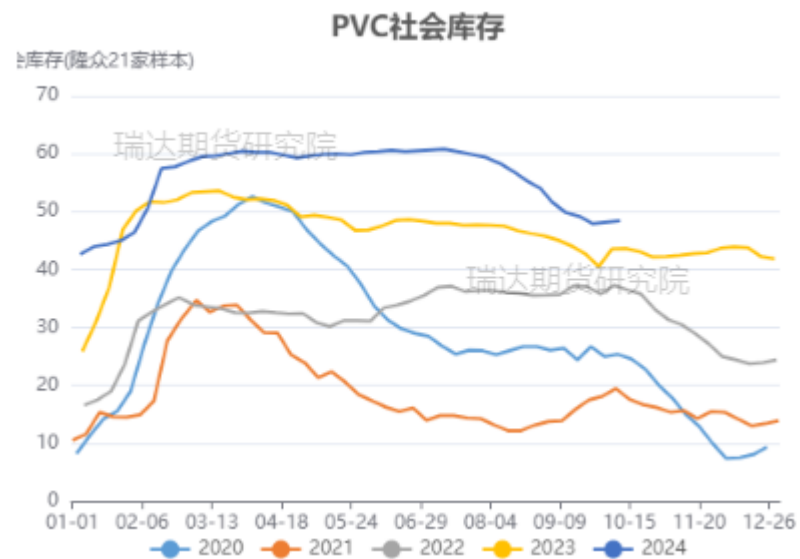
图29、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

节后PVC社会库存小幅上升

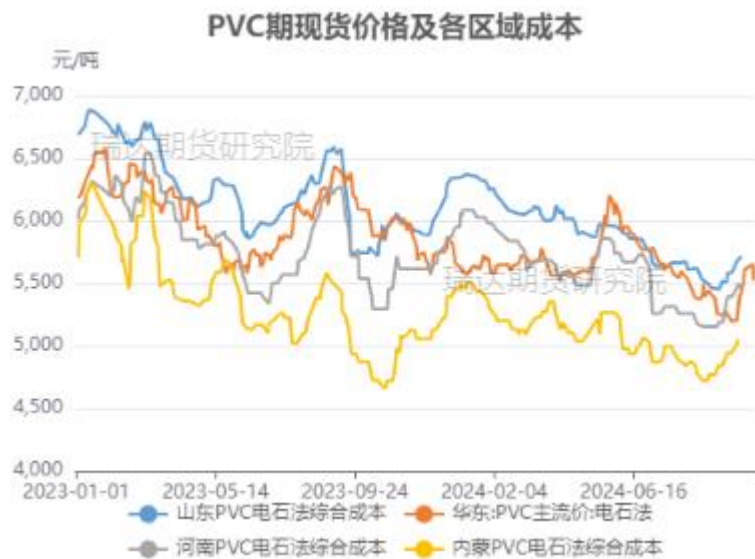
图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

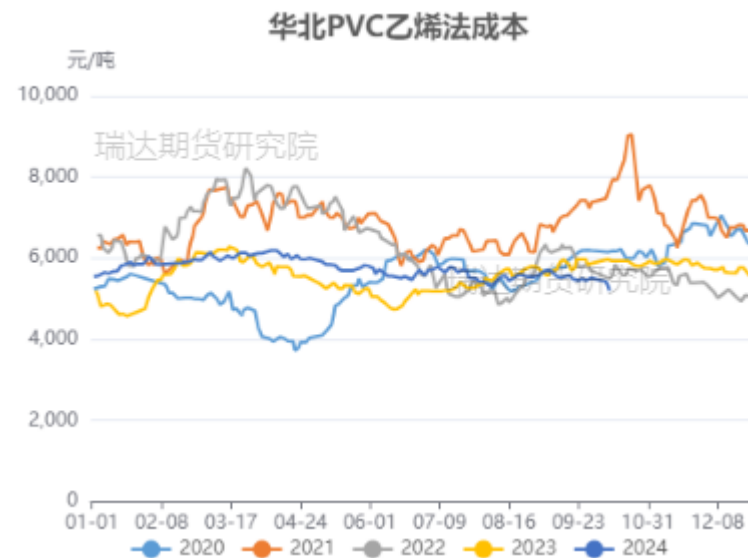
内蒙、河南、山东电石法成本上升 华北乙烯法成本下降

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」

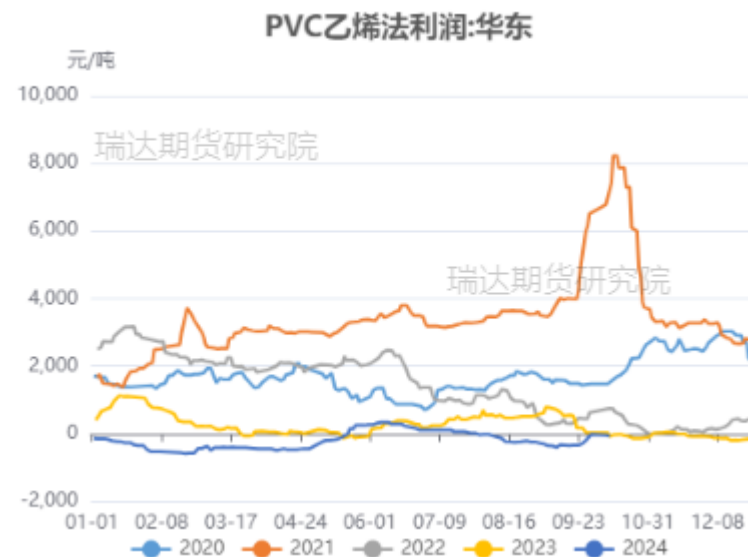
本周PVC电石法利润修复但仍亏损 华东乙烯法利润修复至小幅盈利

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28.00%
平值看涨、看跌期权隐含波动率25.64%

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。