

「2024.08.09」

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8月9日收盘，V2409合约报5543元/吨，较上周收盘-2.75%。本周供应小幅上升，下游需求仍未改善，基本面偏弱，期价震荡偏弱。
- ◆ 基本面：供应端，本周陕西北元75万吨、青海宜化30万吨等装置停车检修，中盐内蒙古40万吨、烟台万华40万吨等装置重启，另有部分装置受利润好转影响提升负荷，PVC生产企业产能利用率环比+1.53%至74.73%，其中电石法环比+1.56%至77.87%，乙烯法环比+1.45%至65.76%。需求端，现货市场需求平淡，PVC下游开工率延续低位维稳行情。库存方面，截至8月9日国内PVC社会库存量环比-1.69%至58.32万吨。宏观预期偏弱，市场交投平淡，库存向下转移受阻。下游刚需消耗，社会库存环比去化，库存压力小幅减轻。成本端，截至8月9日，电石价格受供应增加影响下调，导致电石法成本环比-94.22元/吨至5217元/吨附近；乙烯法原料涨跌互现，受人民币走强、液氯价格倒挂影响，乙烯法成本环比-38.19元/吨至6034元/吨。本周电石法、乙烯法利润小幅修复。
- ◆ 展望：下周陕西北元等75万吨装置回归，暂无停车计划，预计产量、开工率上升。下游淡季，预计下游开工难有较大提升，国内市场需求偏弱；海外进口高峰已过；总体需求偏弱。预计库存去化缓慢，库存压力仍偏高。旺季未至，短期内PVC基本面难以改善。综合考虑，预计V2409后市在5450-5650区间震荡。



瑞达期货研究院

「周度数据总览」

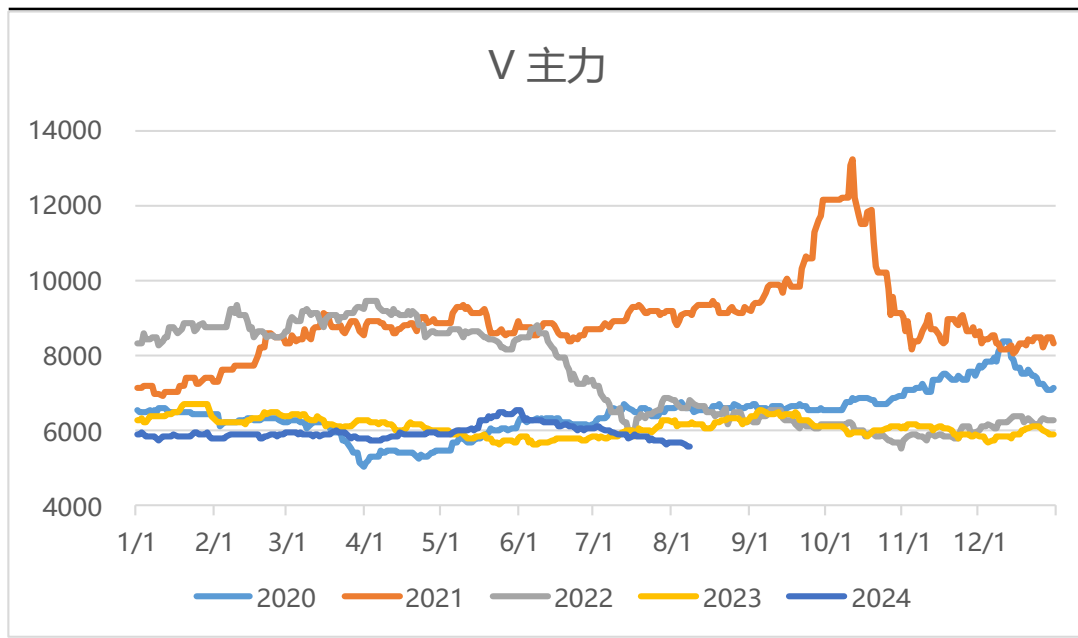
氯碱产业链价格表现				
品类	品种	2024/8/8	2024/8/1	周环比
能源	布油：期货结算价 美元/桶	79.16	79.52	-0.5%
	即期汇率： 美元兑人民币	7.146	7.1323	0.2%
	动力煤：秦皇岛港Q5500K 元/吨	846	849	-0.4%
	动力煤：榆林坑口Q6000K 元/吨	780	780	0.0%
	动力煤：内蒙车板Q5000K 元/吨	653	654	-0.2%
中间品	乙烯：CFR东北亚 美元/吨	871	861	1.2%
	乙烯：中国完税价 元/吨	7104	7009	1.4%
	EDC：远东 美元/吨	312	312	0.0%
	VCM：远东 美元/吨	679	679	0.0%
	原盐：西北 元/吨	200	200	0.0%
	兰炭：陕西 元/吨	950	950	0.0%
	电石：乌海 元/吨	2705	2740	-1.3%
	电石：河南 元/吨	2950	2950	0.0%
	电石：山东 元/吨	3015	3040	-0.8%
	工业品	V电石法：华东	5640	5665
V电石法：华南		5700	5725	-0.4%
V乙烯法：华东		5740	5740	0.0%
V乙烯法：华南		5790	5800	-0.2%
V主力		5566	5683	-2.1%
V01		5748	5866	-2.0%
V05		6029	6150	-2.0%
V09		5566	5683	-2.1%
SH 32%山东		775	775	0.0%
液氯山东		120	120	0.0%
SH主力		2414	2431	-0.7%
PP主力		7521	7643	-1.6%
L主力		8155	8271	-1.4%
EB主力		9130	9322	-2.1%
RB主力		3254	3355	-3.0%
AO主力	3705	3661	1.2%	

氯碱产业链估值表现				
品类	品种	2024/8/8	2024/8/1	周环比
估值水平	V综合成本： 西北	4785	4834	-1.0%
	V综合成本： 华中	5392	5392	0.0%
	V综合成本： 山东	5729	5764	-0.6%
	V综合利润： 西北	505	481	5.0%
	V综合利润： 华中	248	273	-9.2%
	V综合利润： 山东	-89	-99	-10.1%
	V乙烯法成本： 华北	5690	5642	0.8%
	V乙烯法利润： 华北	-35	23	-253.5%
	V VCM法成本	6939	6927	0.2%
	V VCM法利润	-1199	-1187	1.0%
	基差：华东	74	-18	-511.1%
	基差：华南	134	42	219.0%
	V 1-5	-281	-284	-1.1%
	V 5-9	463	467	-0.9%
	V 9-1	-182	-183	-0.5%
外盘价格	FOB天津电石法\$	700	700	0.0%
	CFR中国台湾\$	775	775	0.0%
	FOB西北欧\$	770	780	-1.3%
	CFR印度\$	830	870	-4.6%
	CIF东南亚\$	790	800	-1.3%
	FAS休斯顿\$	740	770	-3.9%
	CFR中国\$	790	790	0.0%
	中国进口折算 ¥	6914	6931	-0.2%
	中国出口折算 ¥	5502	5492	0.2%

「期货市场情况-期货价、仓单」

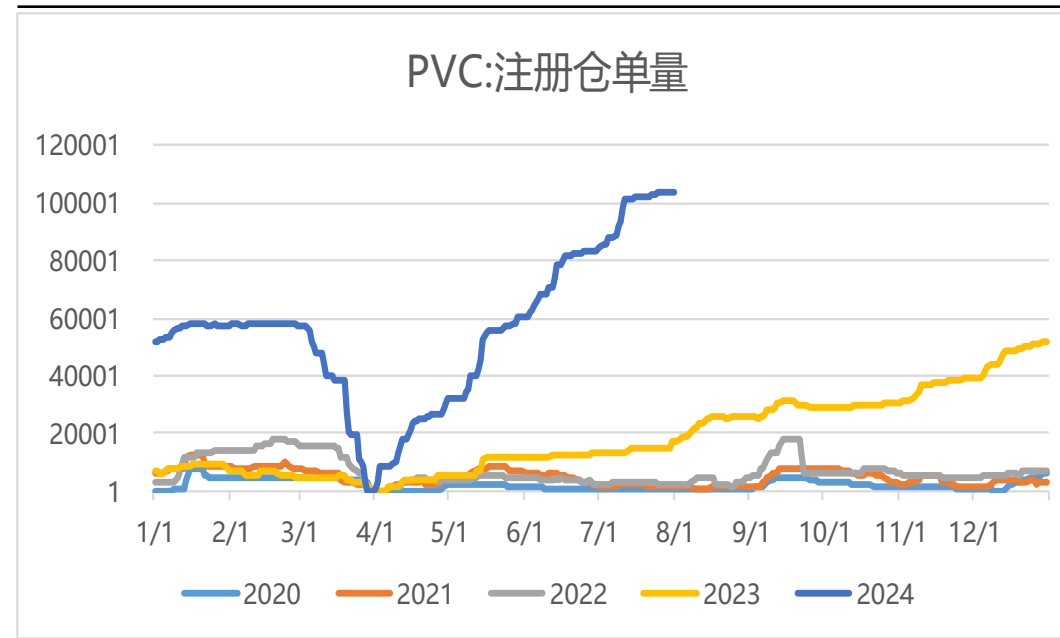
期货价格持续偏弱，仓单高位上行

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

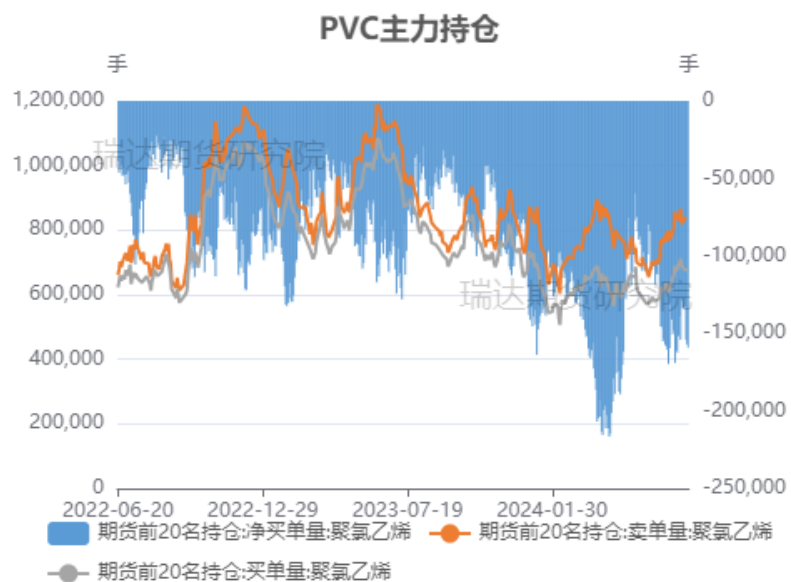


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

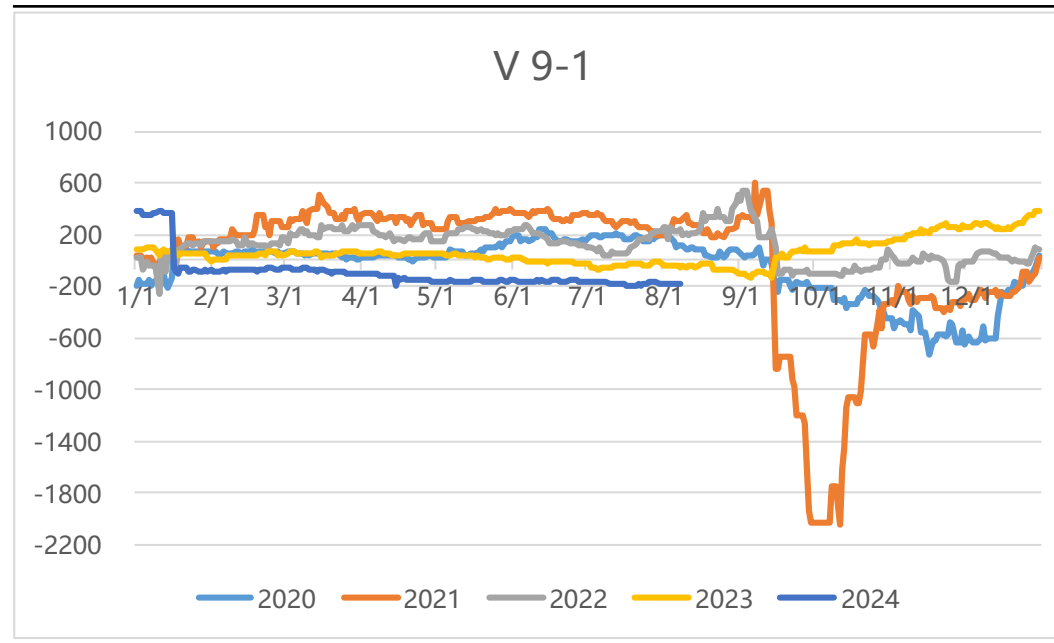
持仓净空，买单跌幅高于卖单 9-1价差低位震荡

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

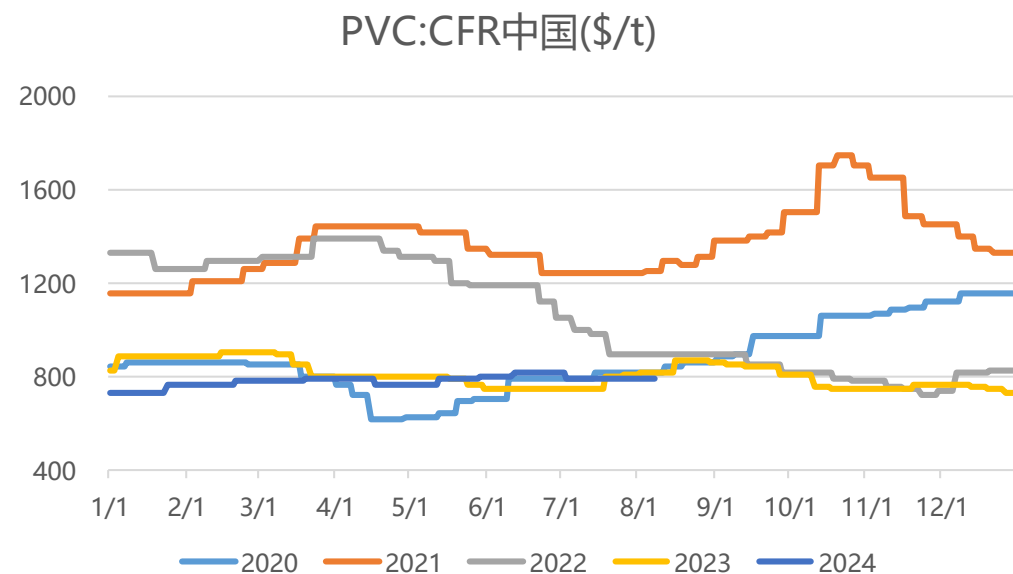


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

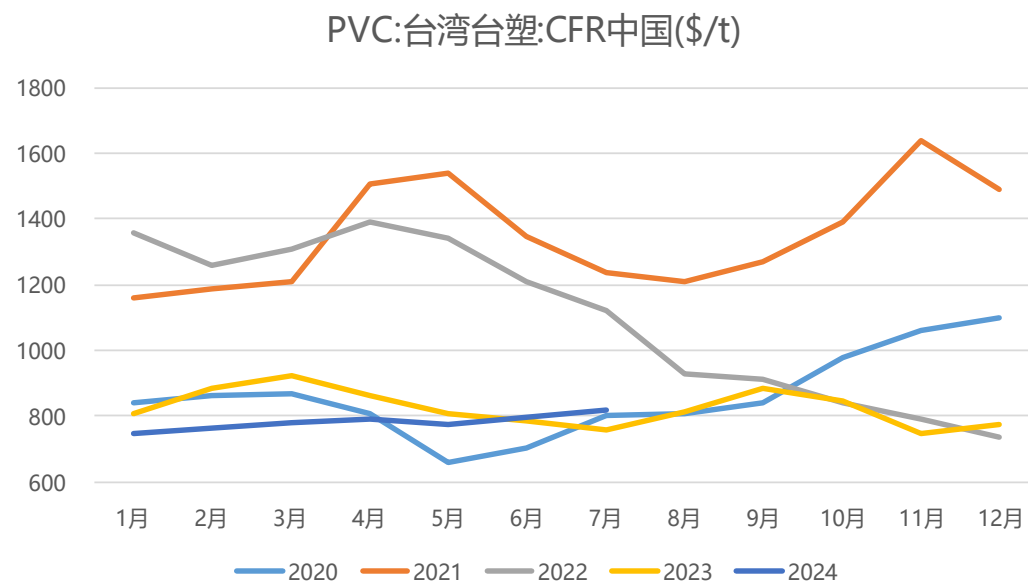
CFR中国报价790美元(+0);
CFR中国台湾台塑报价820美元(+25)

图5、PVC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势

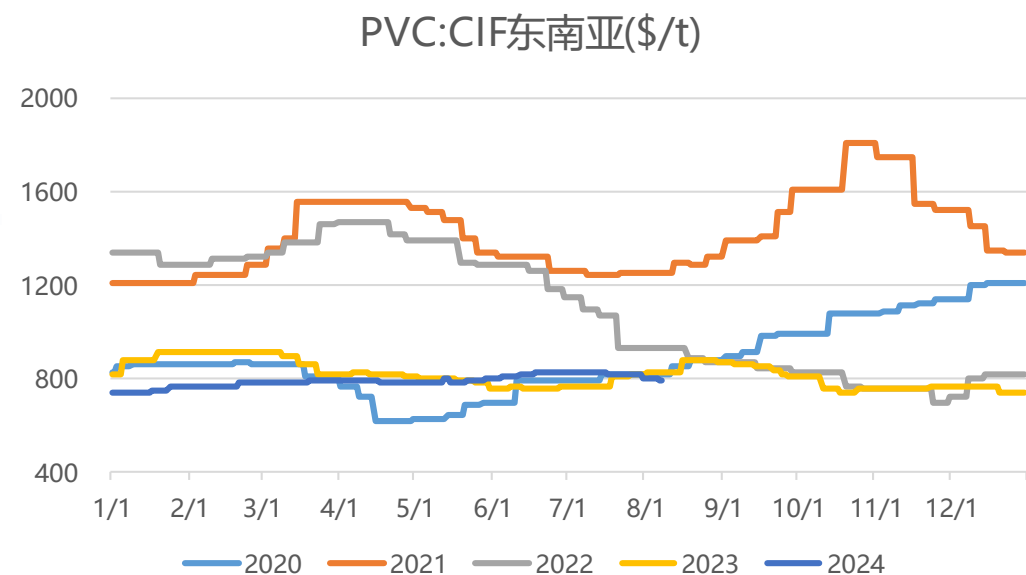


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

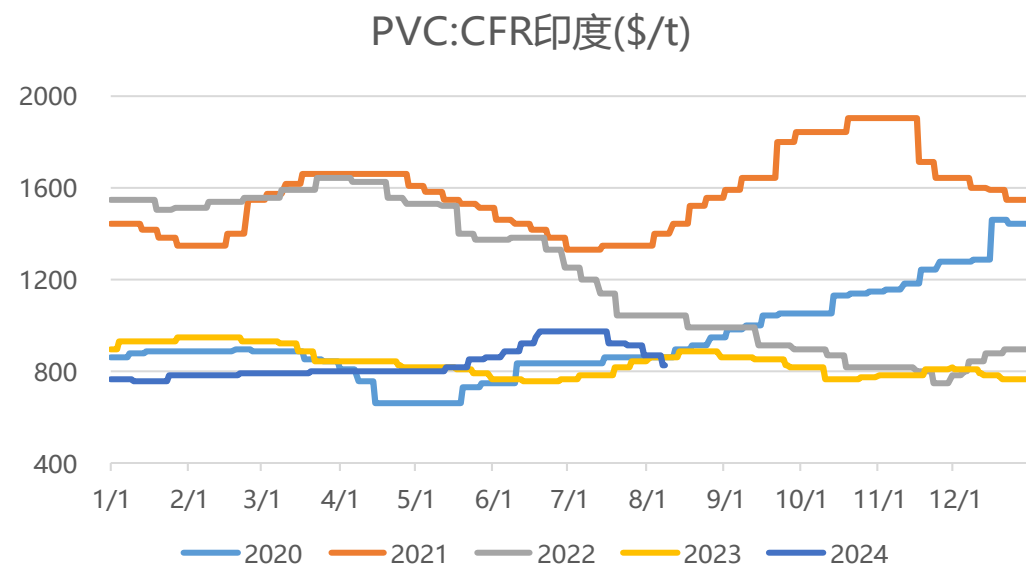
东南亚报价790美元(-10);
印度报价830美元(-40)

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

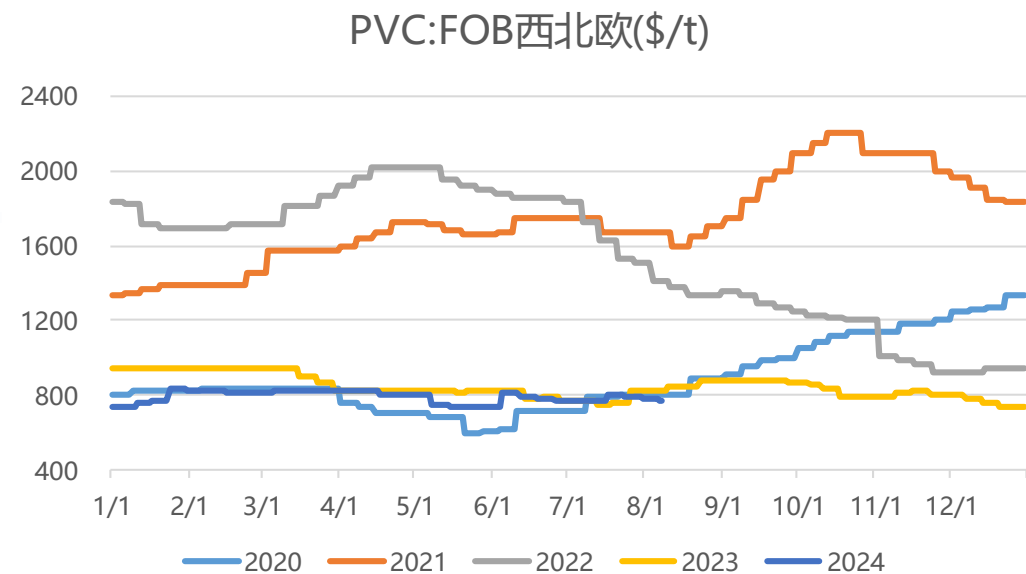


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

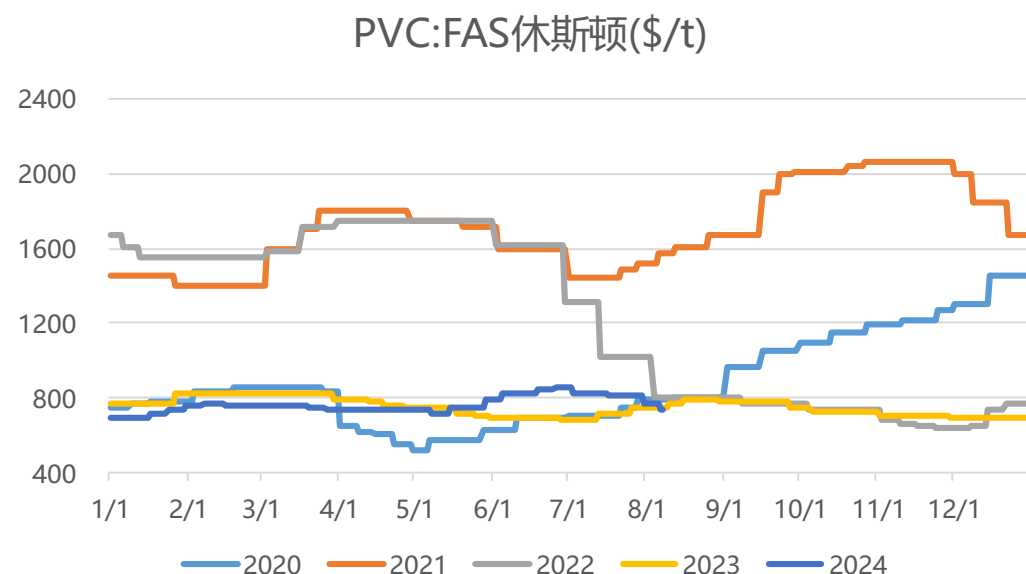
西北欧报价770美元(-10);
休斯顿报价740美元(-30)

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

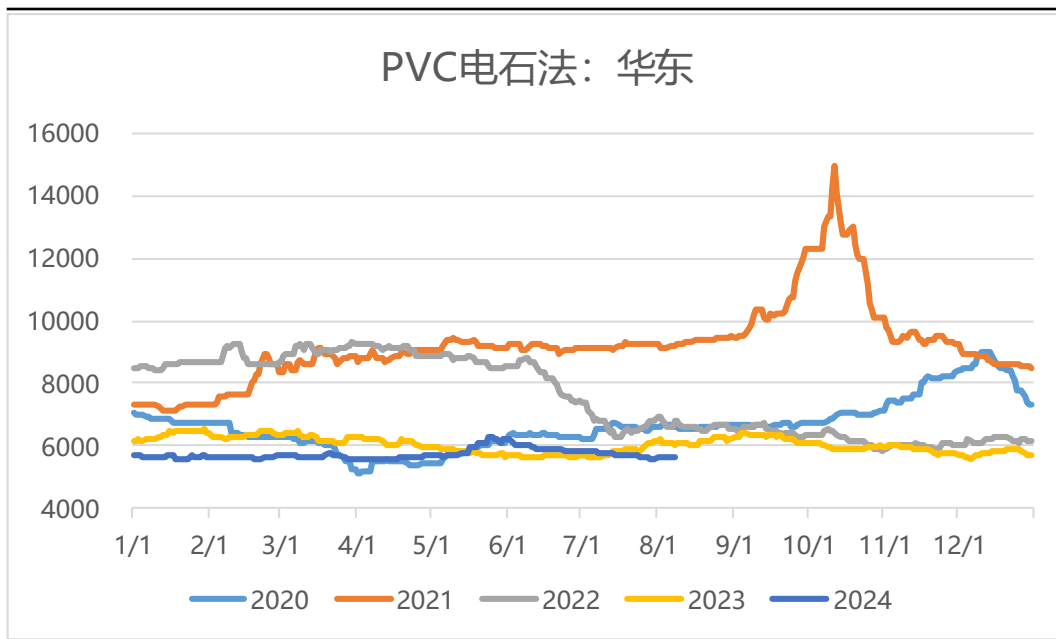


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

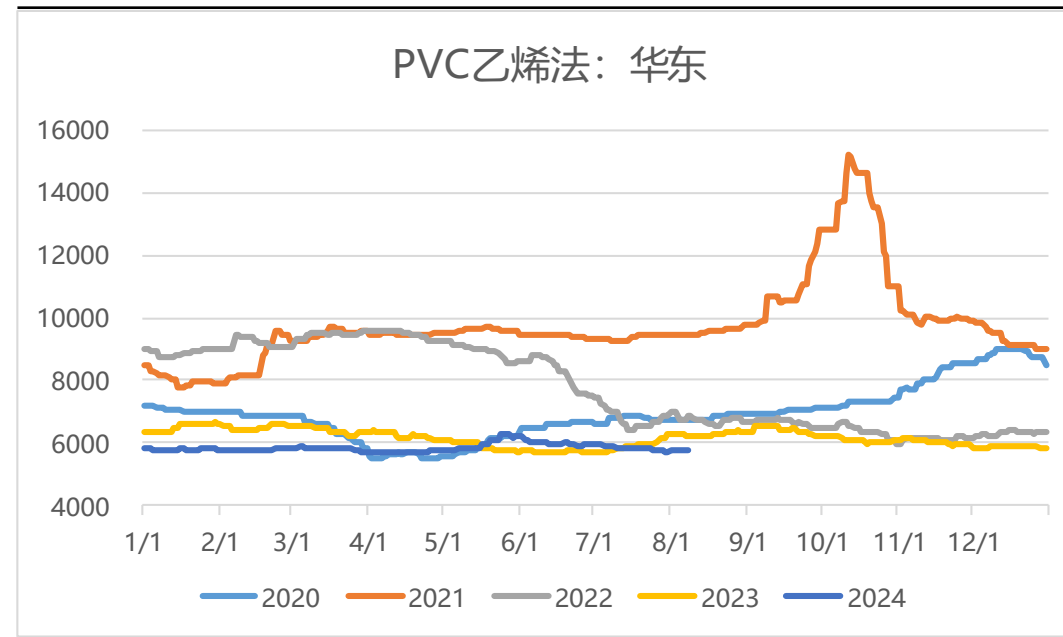
现货价格震荡偏弱

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

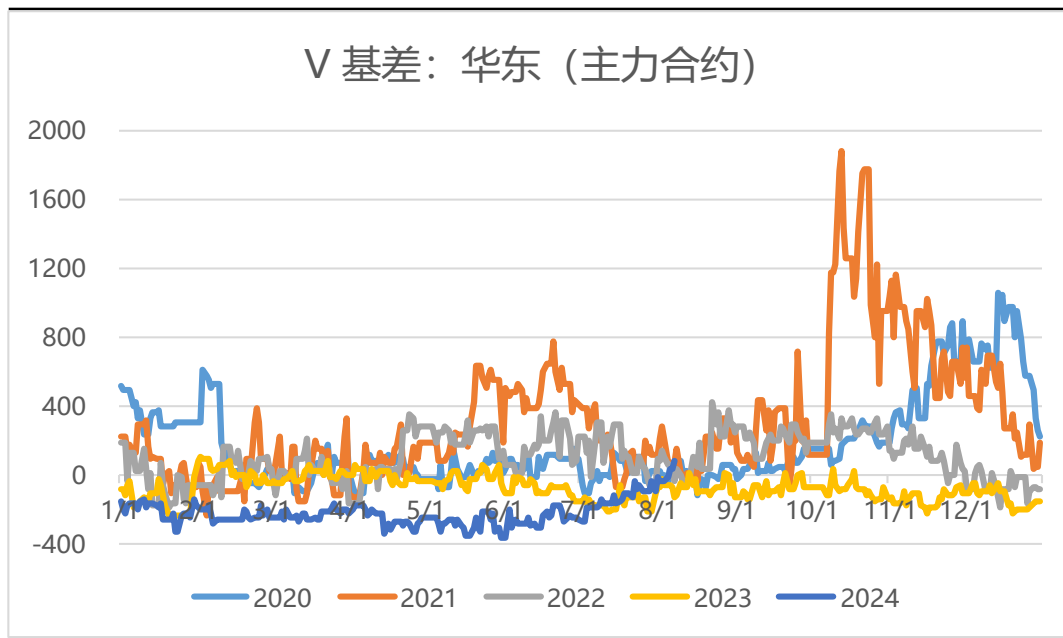


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-基差、价差」

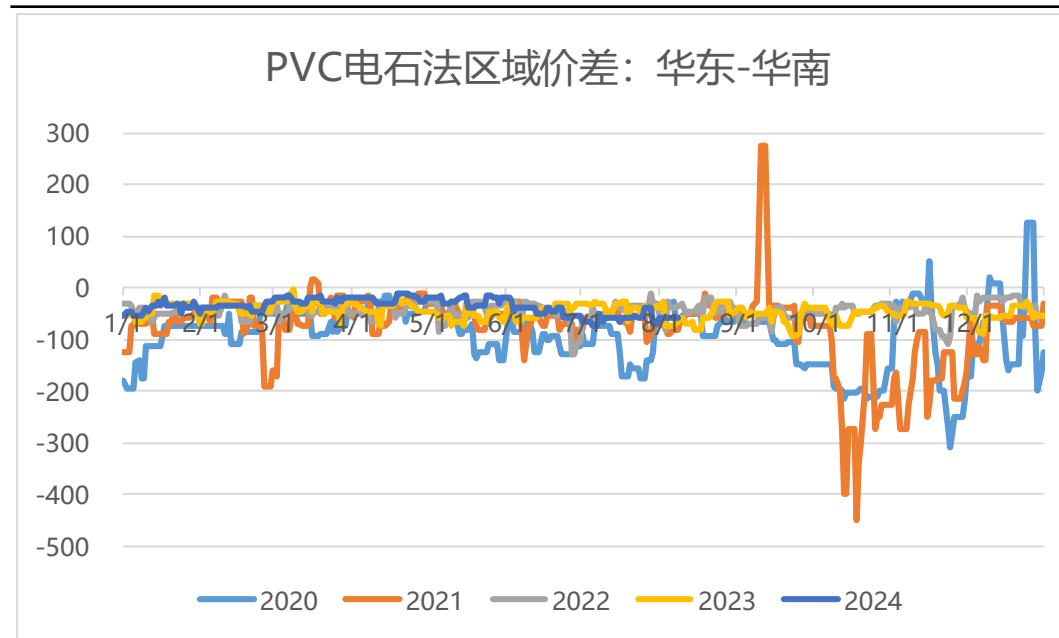
基差[-35,74]区间运行，现货疲软

图13、PVC基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC基差走势

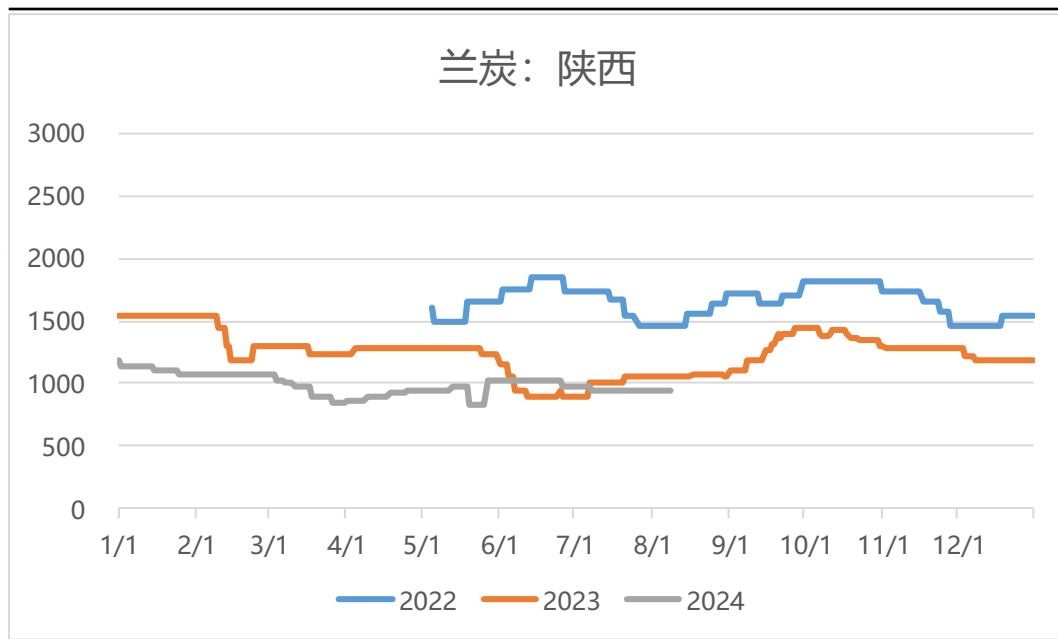


来源：wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

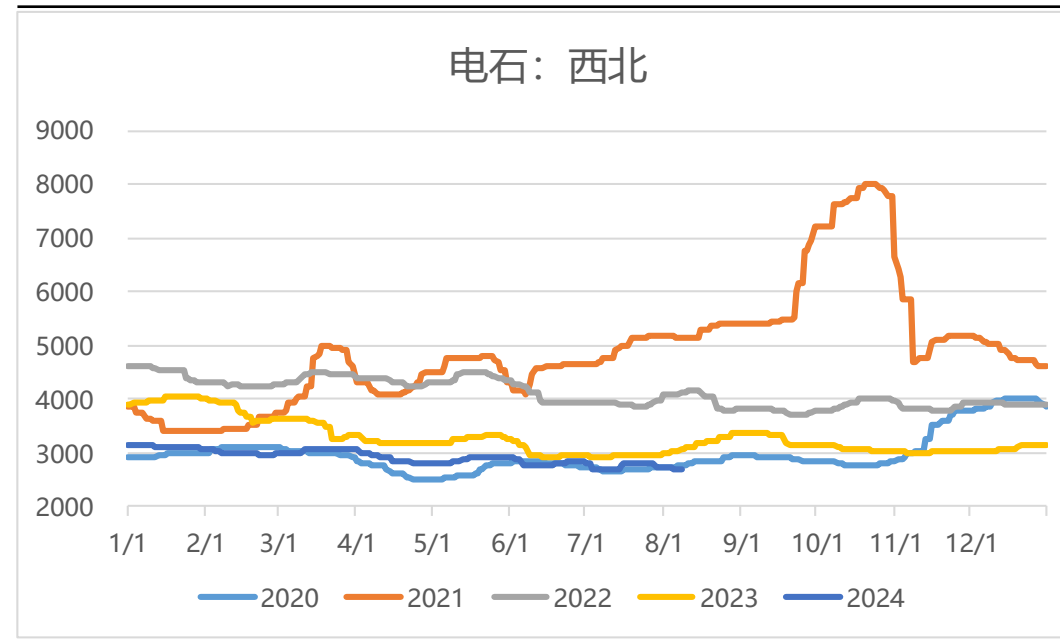
兰炭价格维稳、电石价格偏弱

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



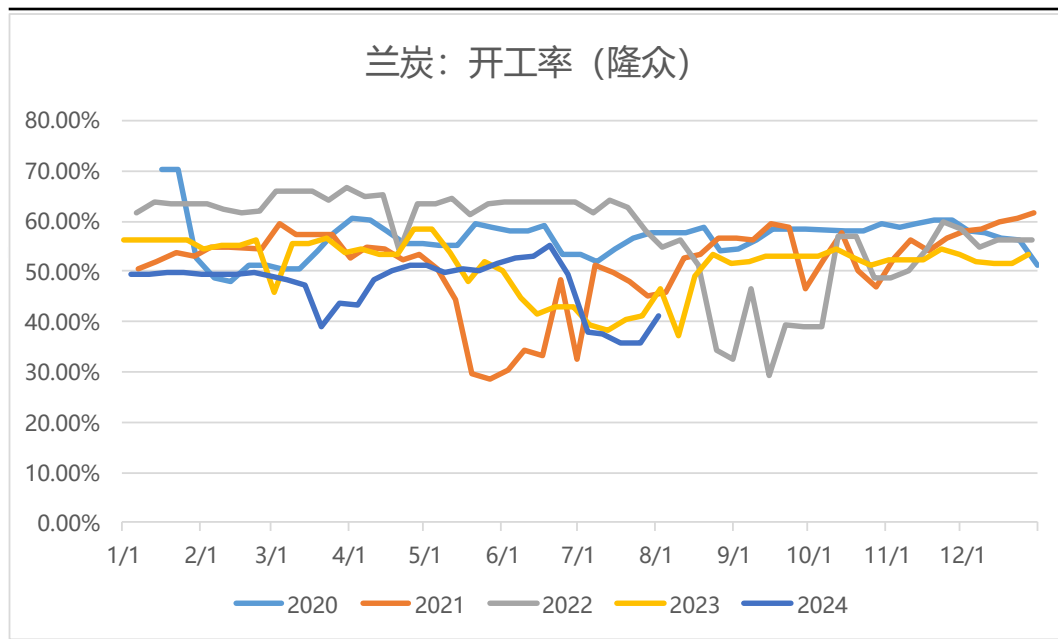
来源：wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

兰炭开工+17.02%至58.04%

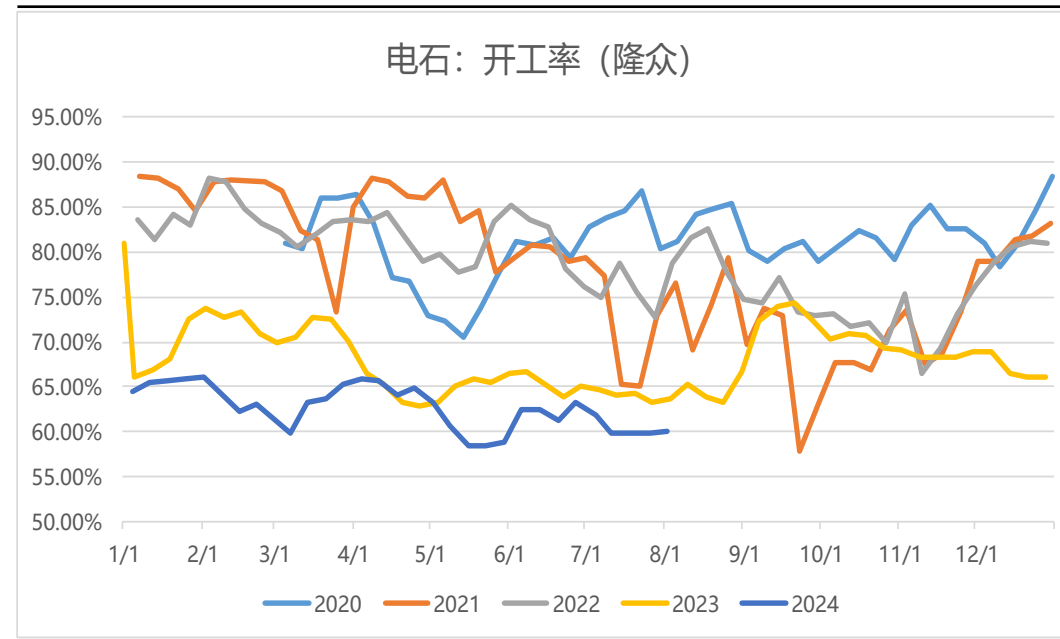
电石开工+2.79%至59.95%

图17、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

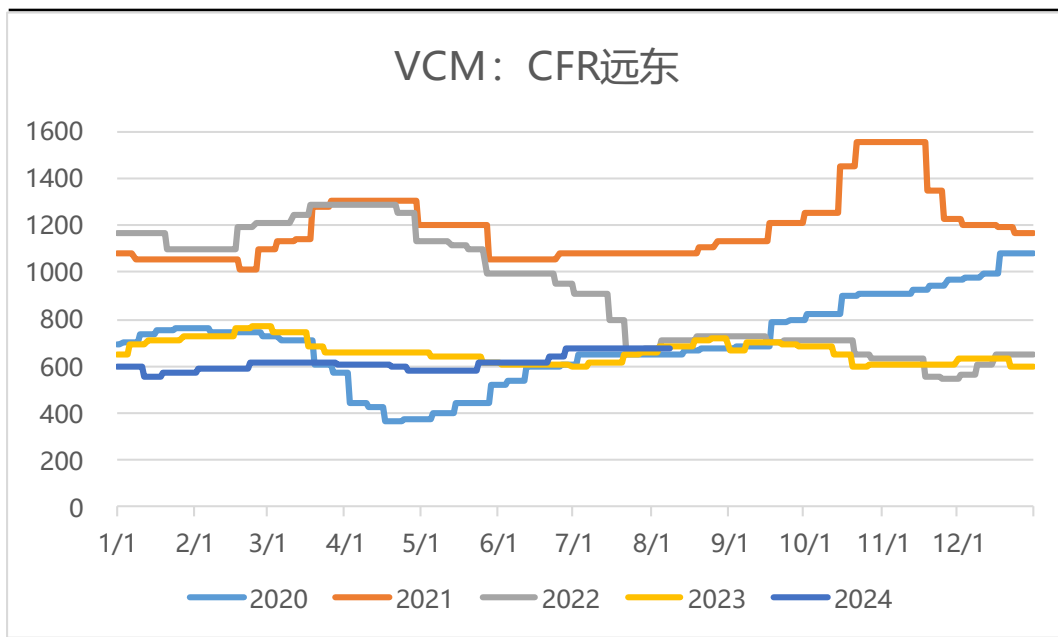
图18、电石开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

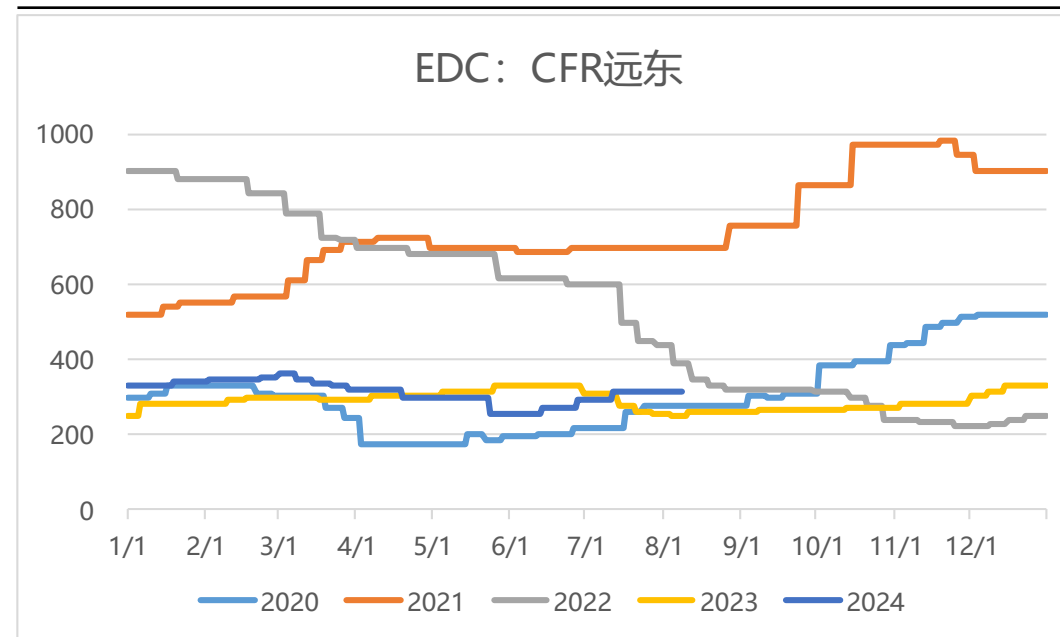
EDC、VCM价格维稳

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

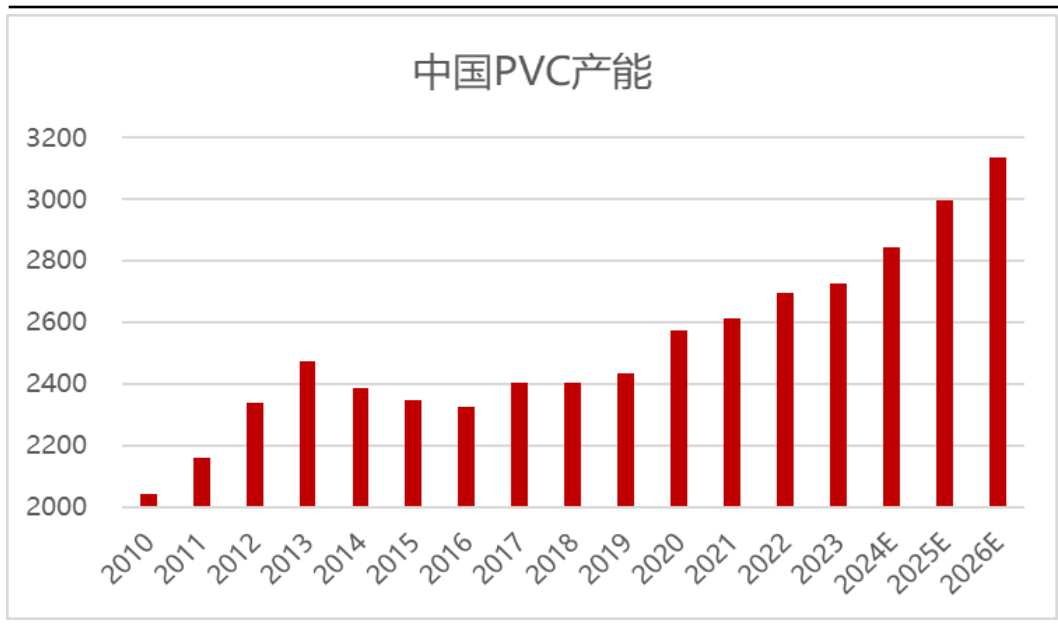


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

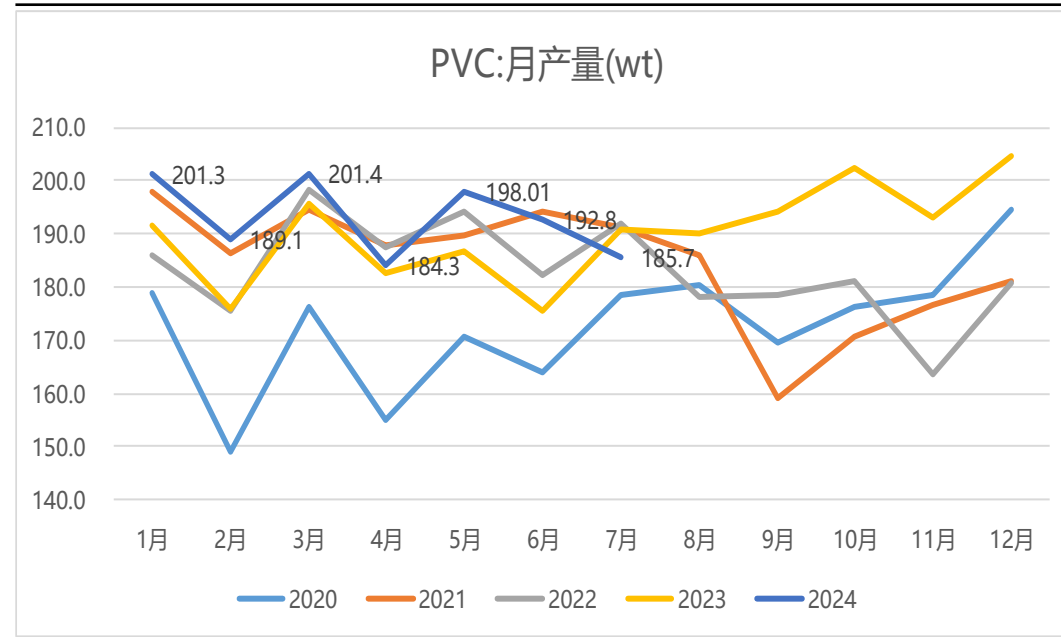
2024年PVC产能继续增加 7月产量185.7万吨，环比下降

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图22、PVC产量

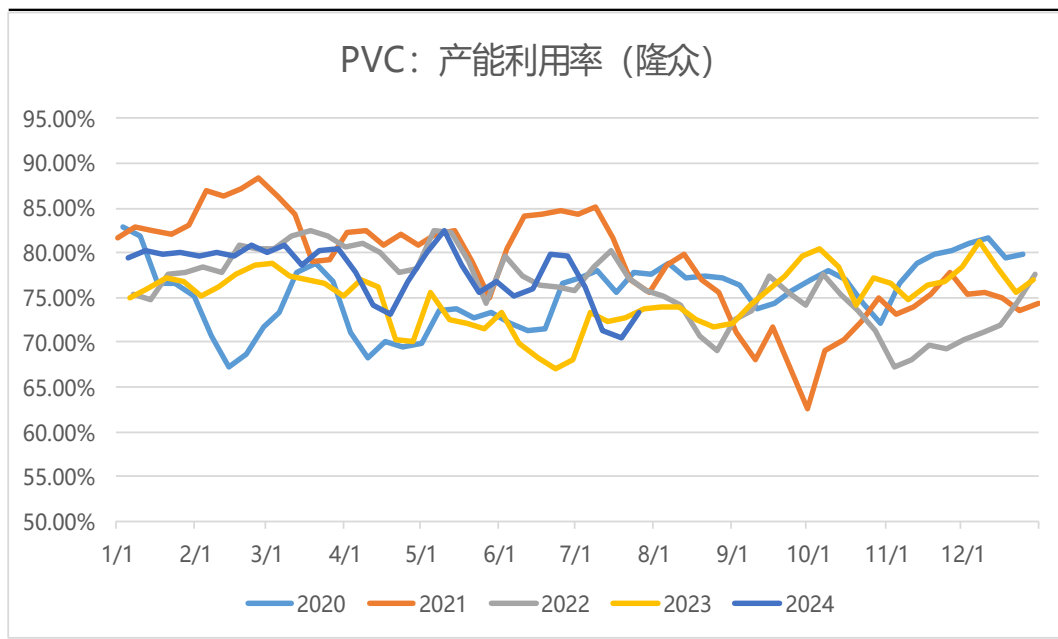


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能利用率、检修」

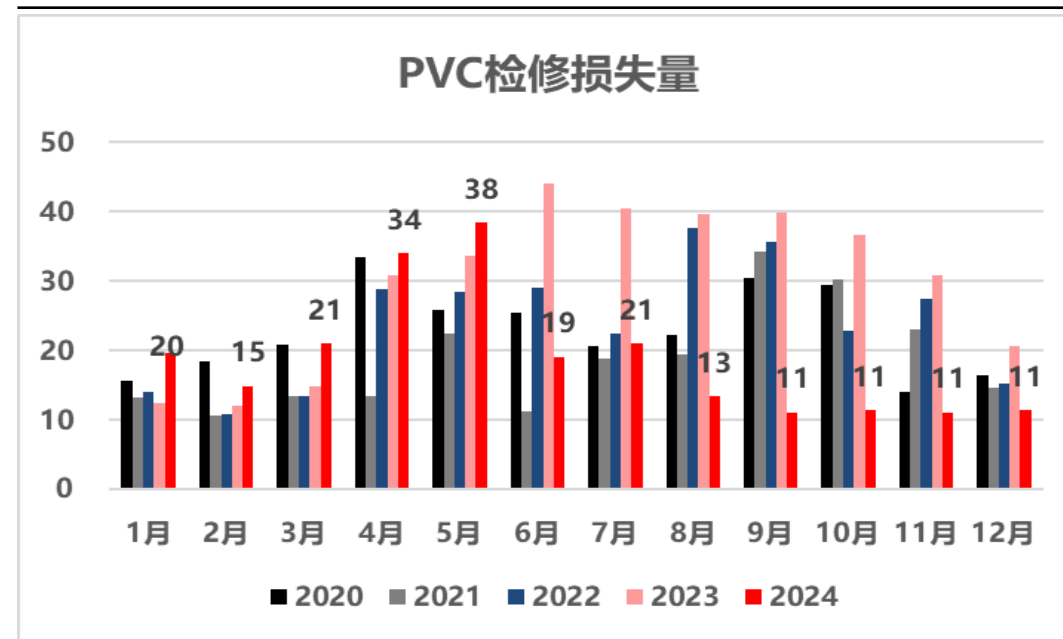
部分装置提高负荷，PVC周度开工环比上升

图23、PVC产能利用率



来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

图24、PVC检修损失量

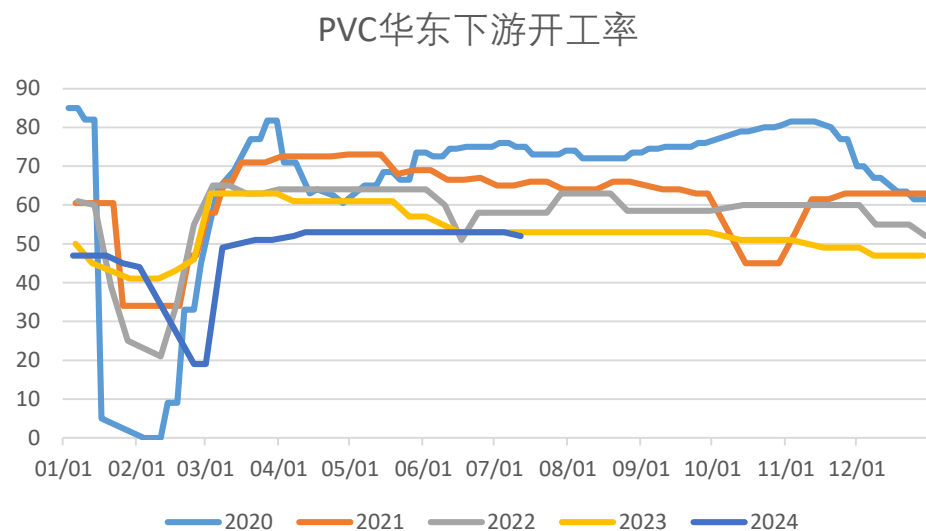


来源：卓创资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

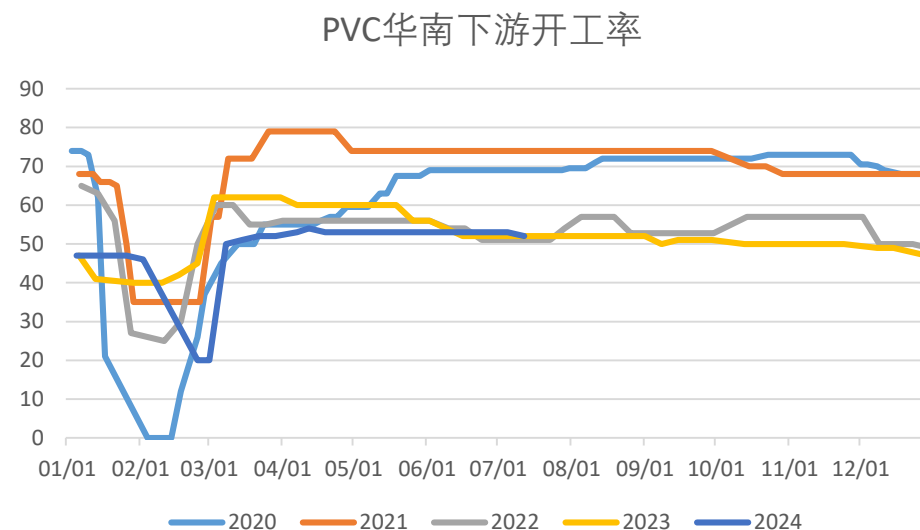
PVC下游开工率：华东、华南、华北开工率低位维稳 PVC地板6月出口环比提升

图25、PVC下游行业开工率:华东



来源：wind 瑞达期货研究院

图26、PVC下游行业开工率:华南

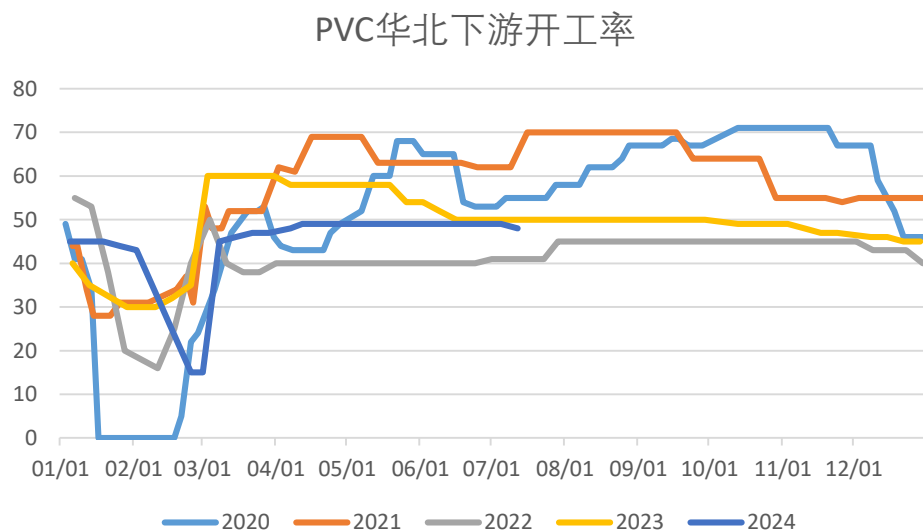


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

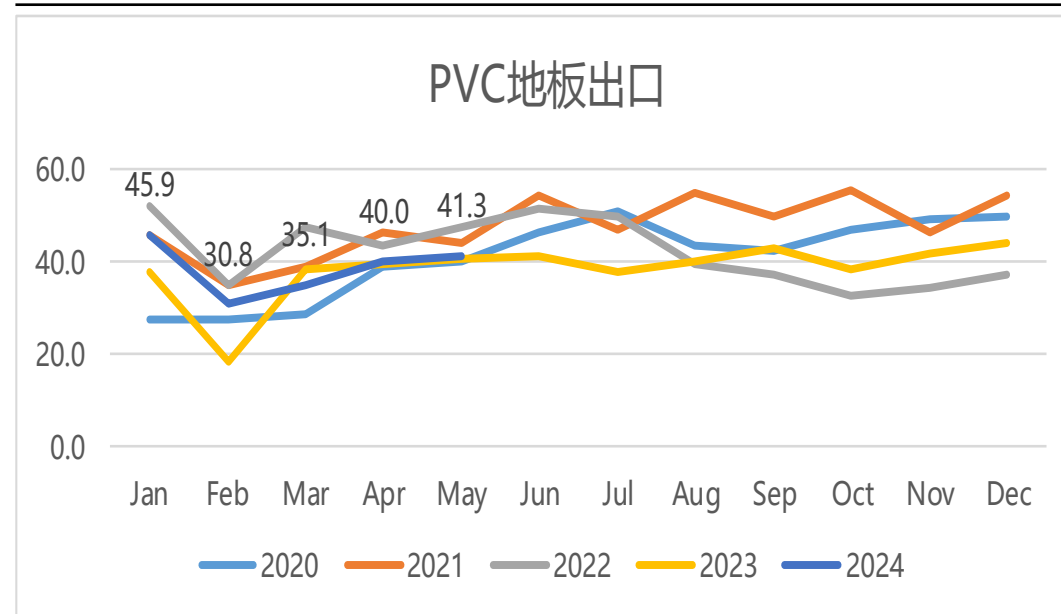
PVC下游开工率：华东、华南、华北开工率低位维稳 PVC地板6月出口环比提升

图27、PVC下游行业开工率:华北



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图28、PVC地板出口

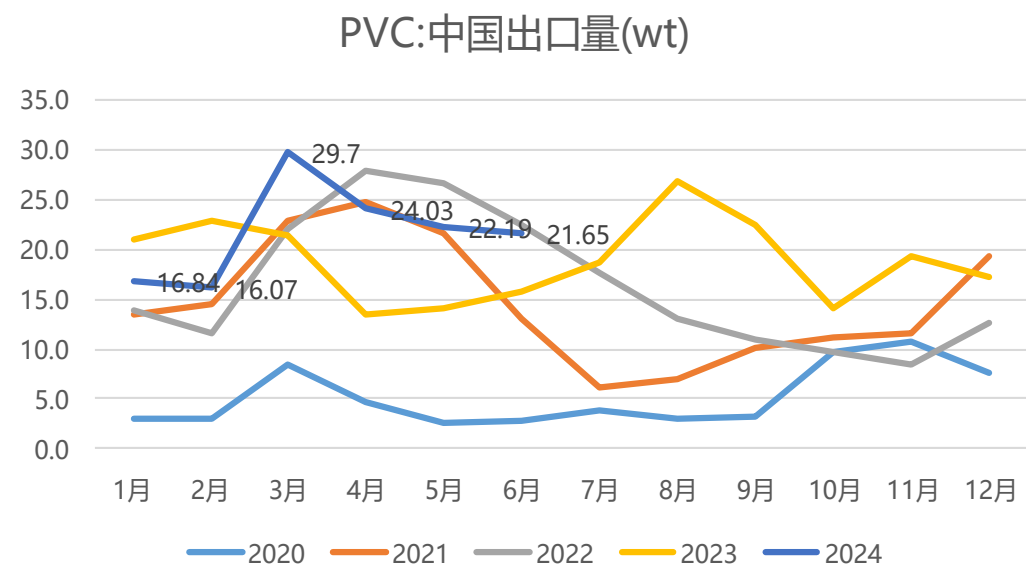


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

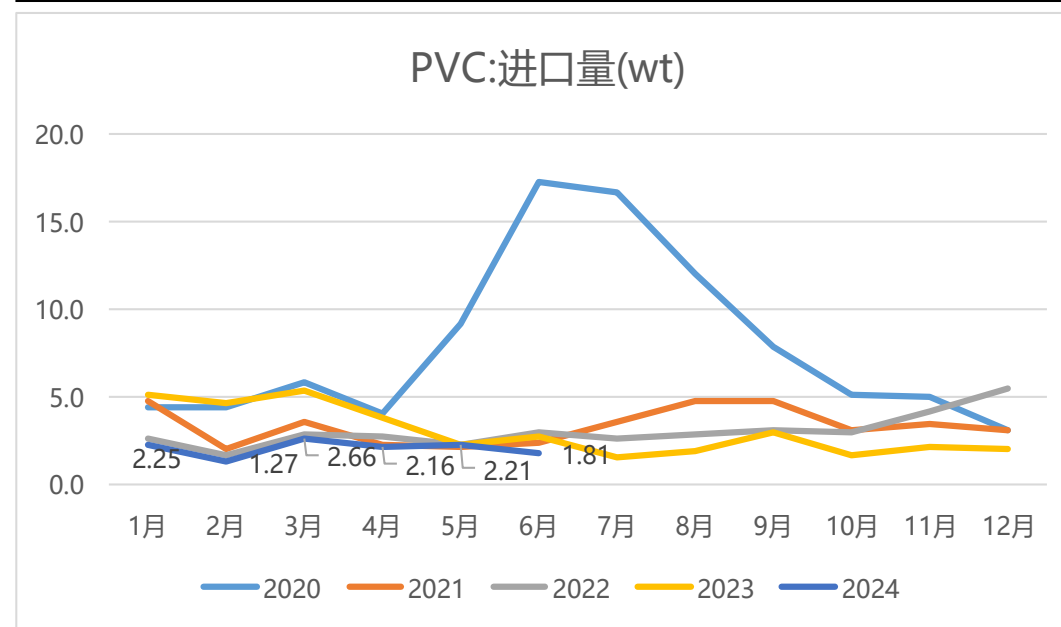
6月出口环比下降 进口维持低位波动

图29、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

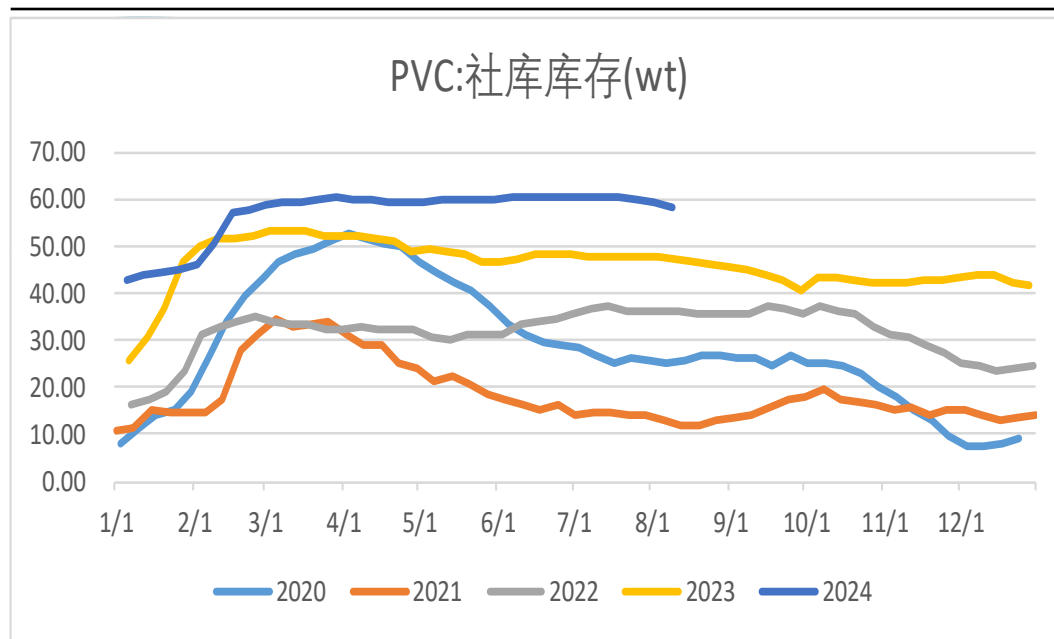
图30、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

PVC社会库存高位小幅去库，58.32万吨(-1.69%)

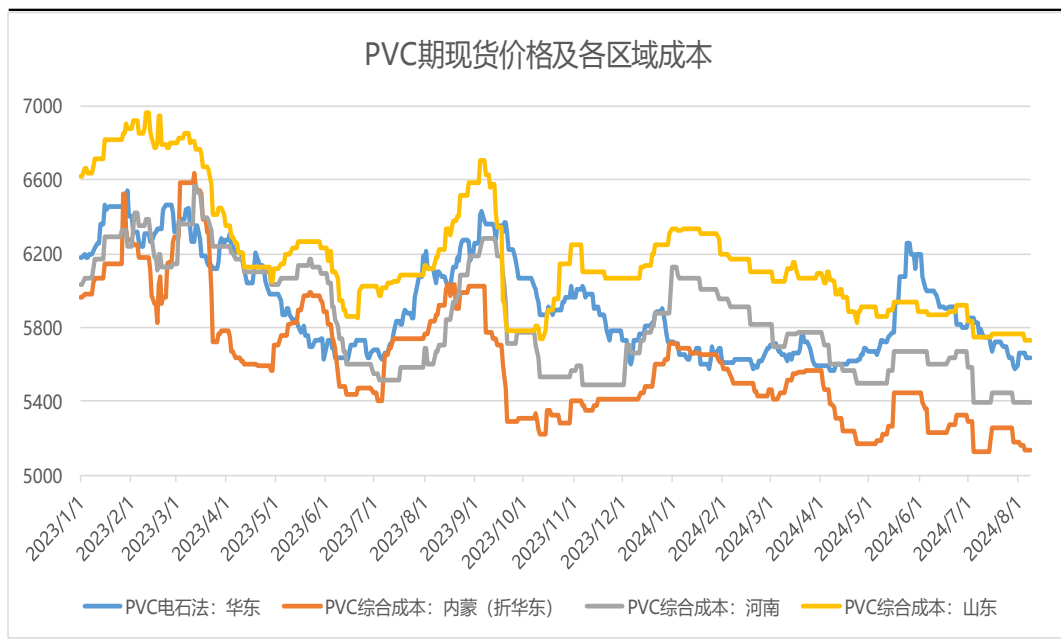
图31、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

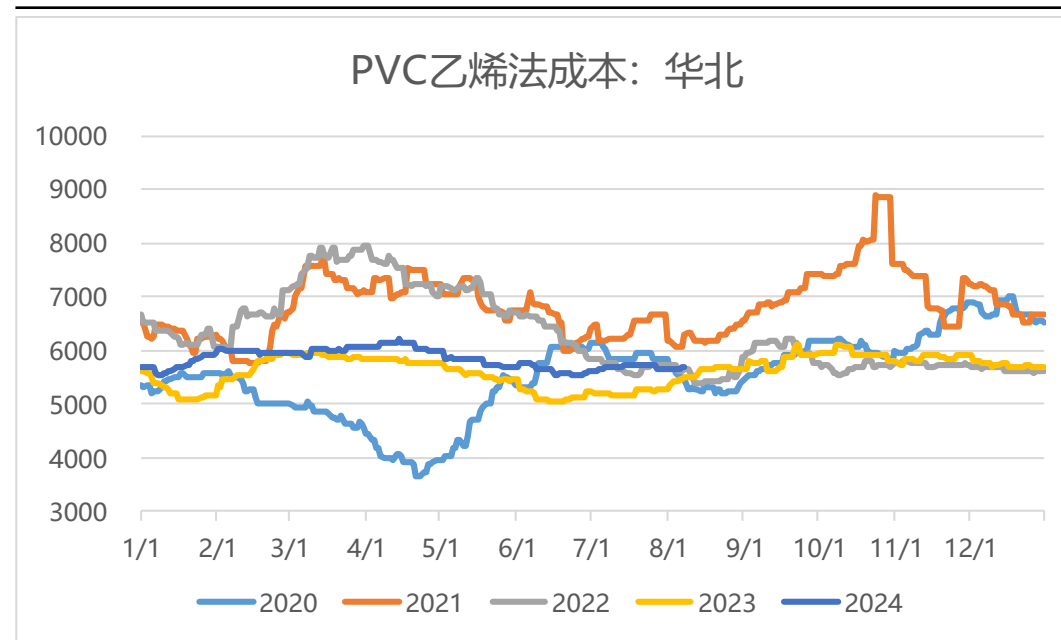
内蒙、山东、河南电石法成本下降 乙烯法成本小幅下降

图32、聚氯乙烯 电石法成本



来源：wind 瑞达期货研究院

图33、聚氯乙烯 乙烯法成本

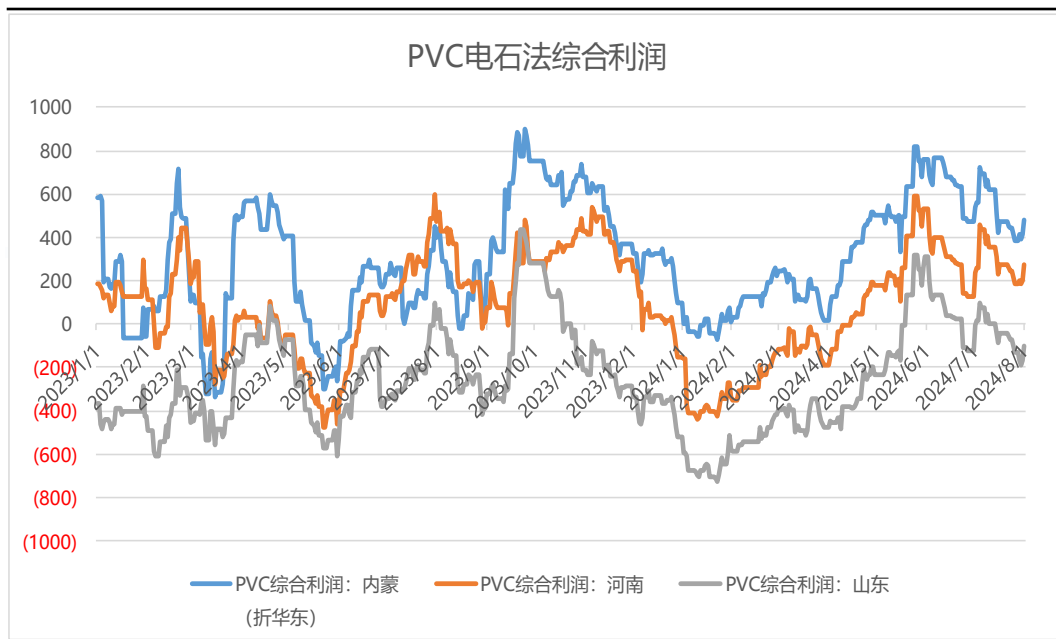


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润」

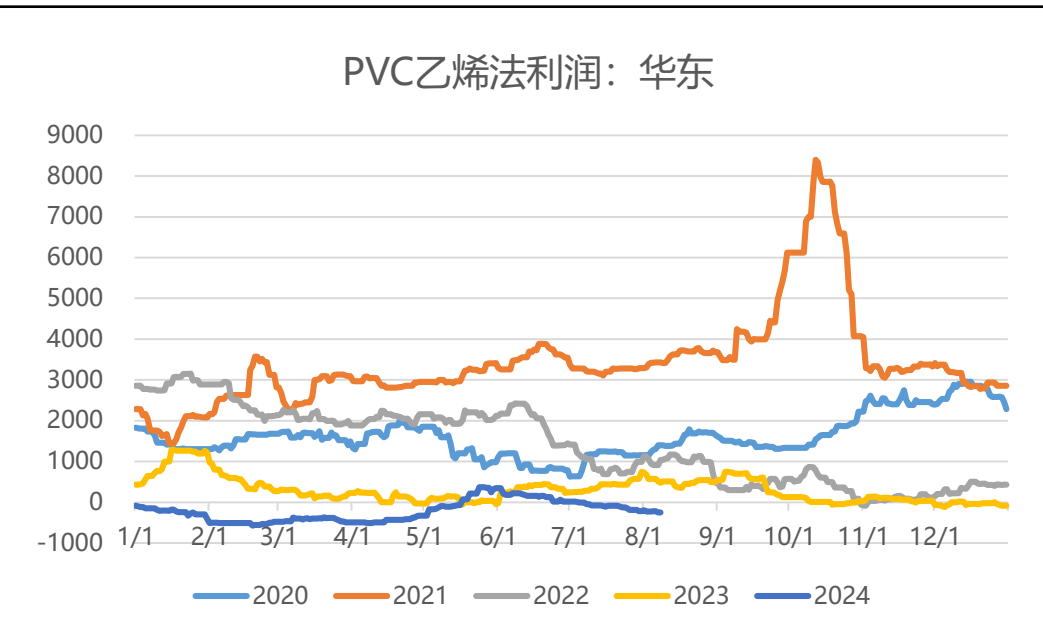
本周PVC电石法利润上升，山东地区亏损；
华东乙烯法利润亏损，华北乙烯法在盈亏平衡附近

图34、聚氯乙烯 电石法成本



来源：wind 瑞达期货研究院

图35、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13.56%
平值看涨期权隐含波动率3.48%，看跌7.77%

图36、历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图37、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。