

「2025.06.20」

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：林静宜
期货从业资格号F03139610
期货投资咨询从业证书号Z0021558
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



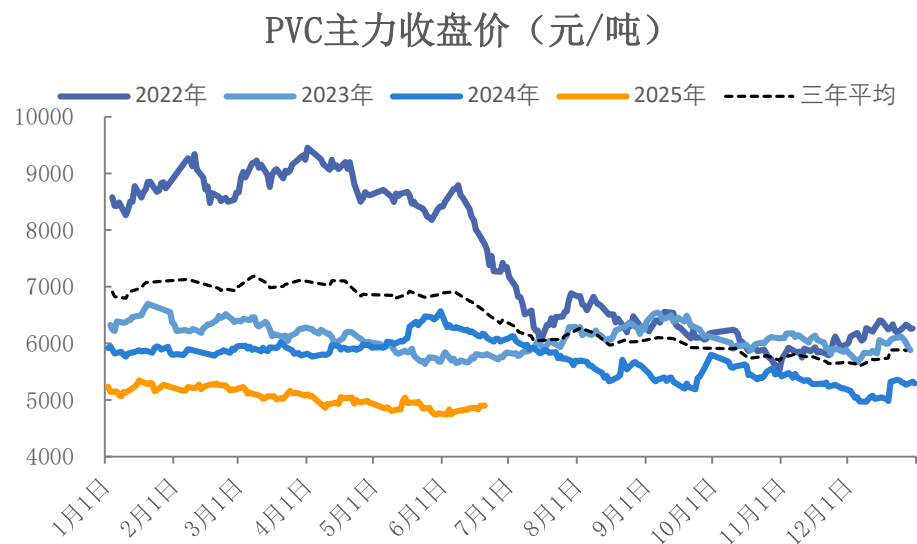
4、期权市场分析

- ◆ 价格：国际油价受伊以冲突恶化影响走强，带动PVC乙烯法原料价格上涨。受此驱动，本周PVC盘面震荡上涨。截至2025年6月20日收盘，V2509合约报收于4903元/吨，较上周收盘上涨0.91%。
- ◆ 基本面：供应端，本周河南宇航20万吨、新疆中泰40万吨装置停车检修，PVC产能利用率环比-0.63%至78.62%。需求端，本周PVC下游开工率环比-1.49%至44.31%，其中管材开工率环比-2.81%至40.13%，型材开工率环比-1.3%至36.25%。库存方面，本周PVC社会库存环比-0.74%至56.93万吨，去库趋势放缓，库存压力不大。成本方面，本周国内部分电石装置成本性降负减产，电石价格上涨，带动电石法全国平均成本上涨至5052元/吨附近；乙烯法原料随国际油价上涨，乙烯法全国平均成本上涨至5596元/吨。本周电石法工艺利润小幅修复，乙烯法亏损加深。
- ◆ 展望：目前国内PVC行业处于检修密集阶段。6月下旬新浦化学两套共50万吨装置有检修计划，产能利用率预计维持下降趋势。国内下游需求淡季，印度市场受BIS认证、反倾销税不确定性以及雨季扰动。成本方面，下周部分电石检修装置恢复，但西北地区电石供应受限产影响；美国参与伊以冲突可能性上升，国际油价或偏强波动，带动乙烯法原料价格上涨。由于国内工艺以电石法为主，PVC盘面对油价的敏感性弱于LLDPE、PP。综合考虑，预计下周V2509偏强波动，上方关注4980附近压力。

「期货市场情况-期货价、仓单」

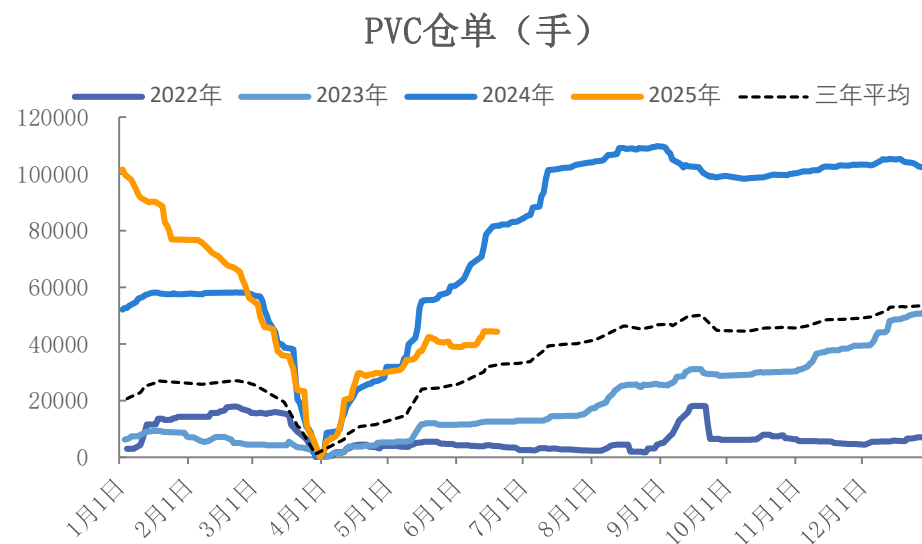
V2509震荡上涨 本周注册仓单量基本维稳

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

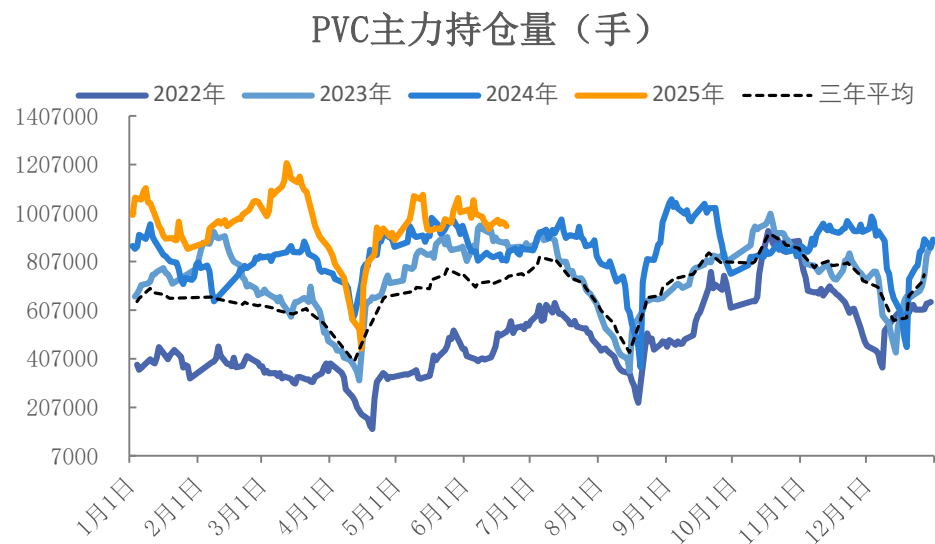


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

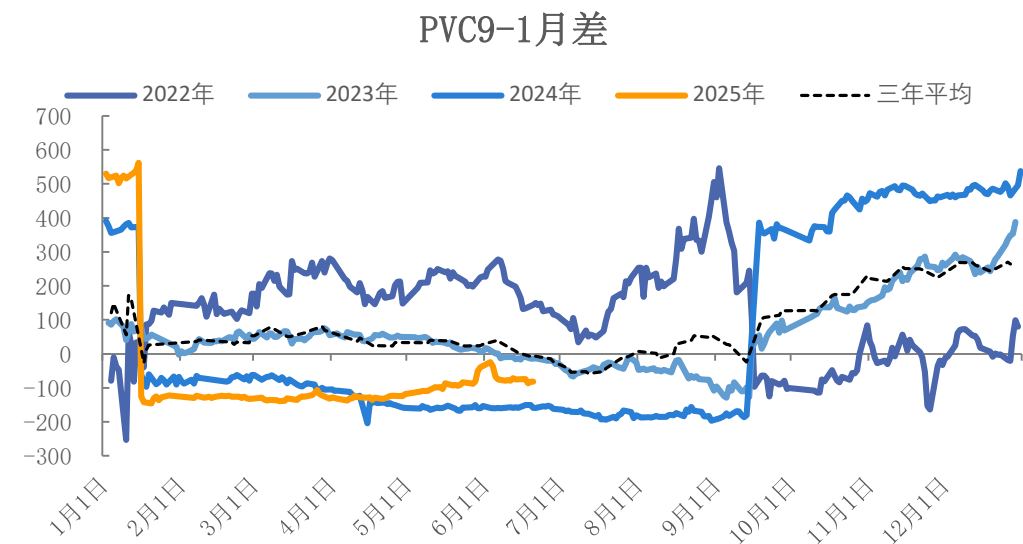
本周主力合约持仓量小幅波动 9-1价差小幅走弱

图3、聚氯乙烯主力合约持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图

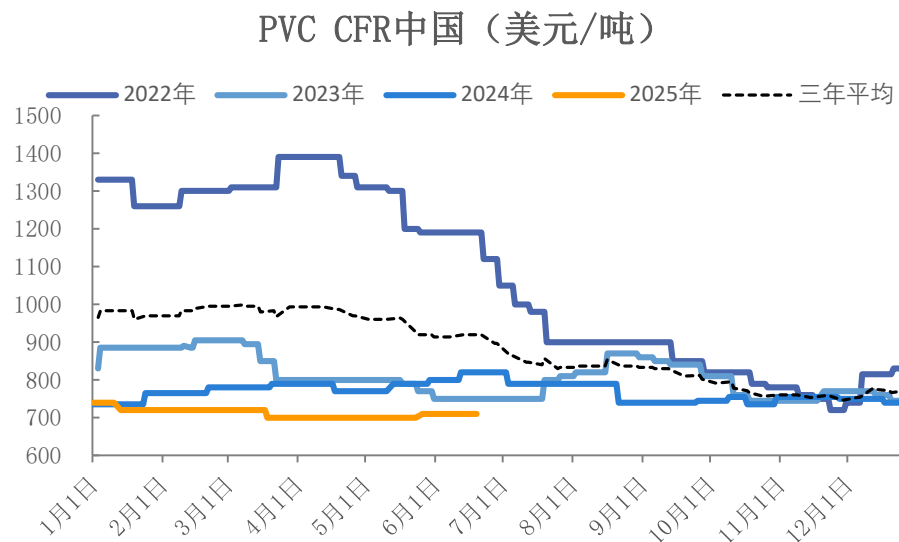


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

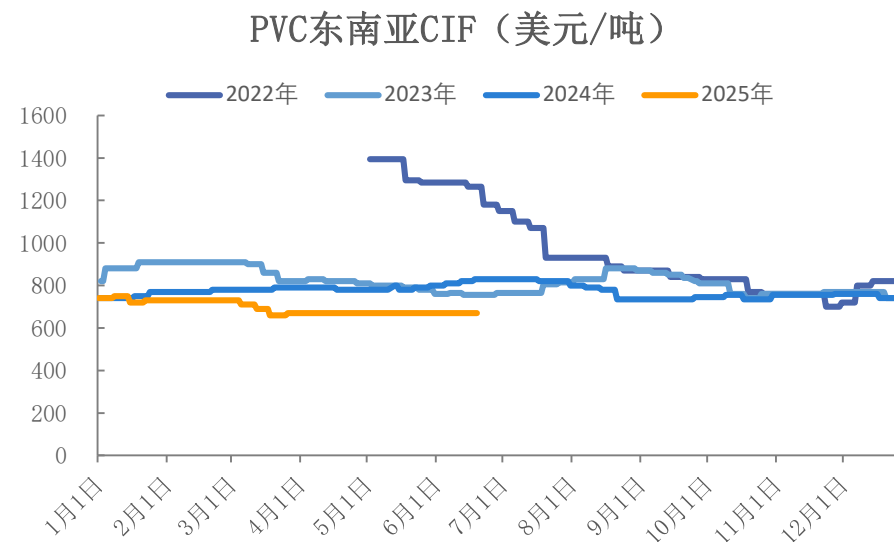
CFR中国报价710美元(+0);
东南亚报价670美元(+0)

图5、PVC中国到岸价走势



来源：wind 瑞达期货研究院

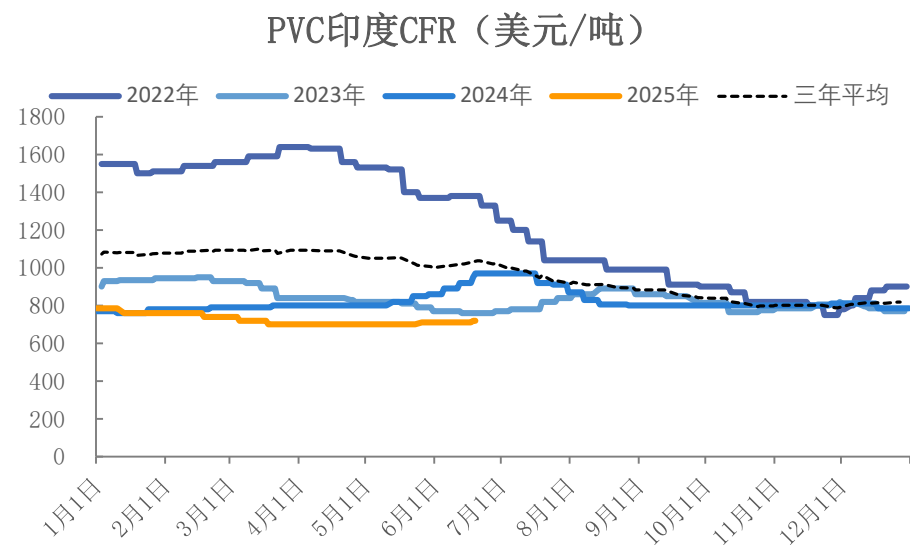
图6、PVC国际价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

印度报价720美元(+10);

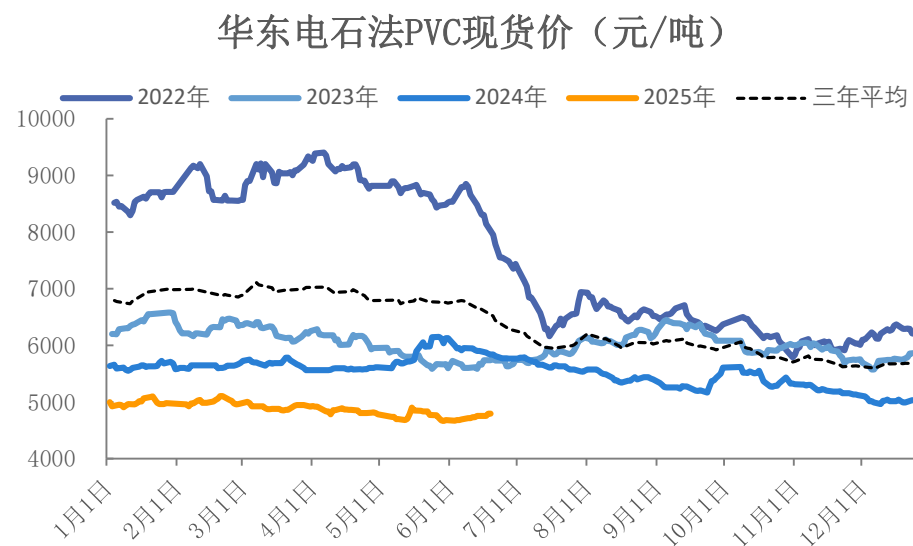
图7、PVC国际价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

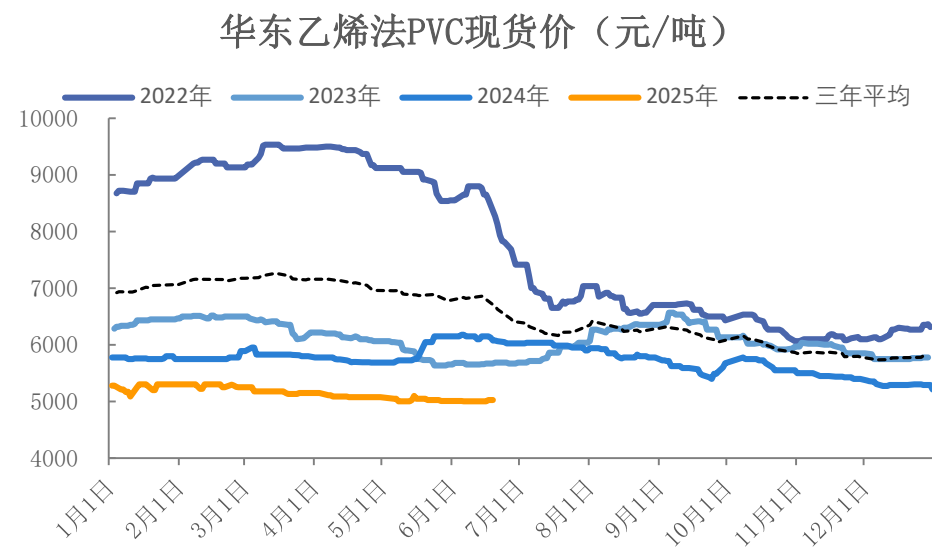
本周华东电石法、乙烯法PVC现货价格上涨

图10、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

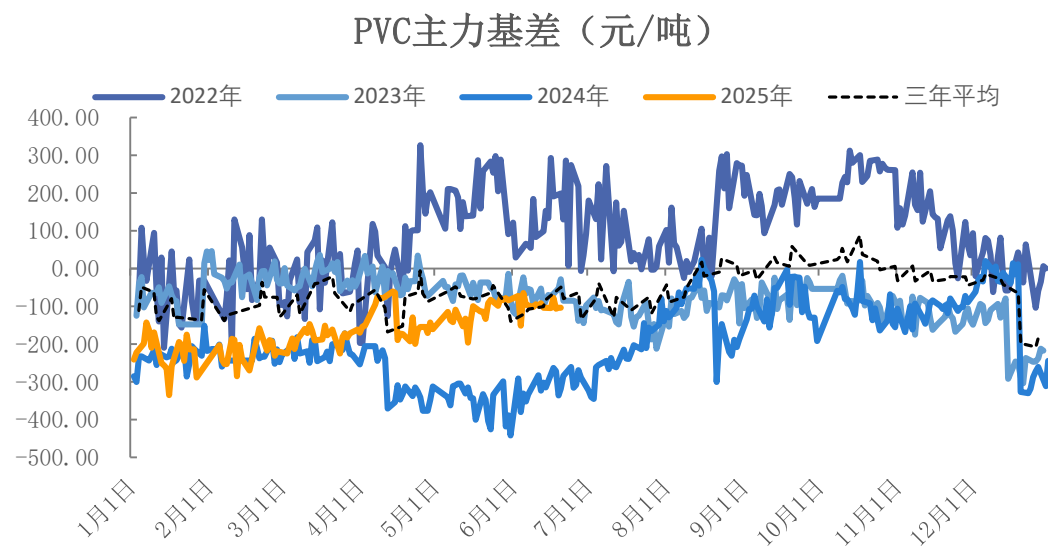
图11、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

基差区间波动，期货盘面维持升水状态

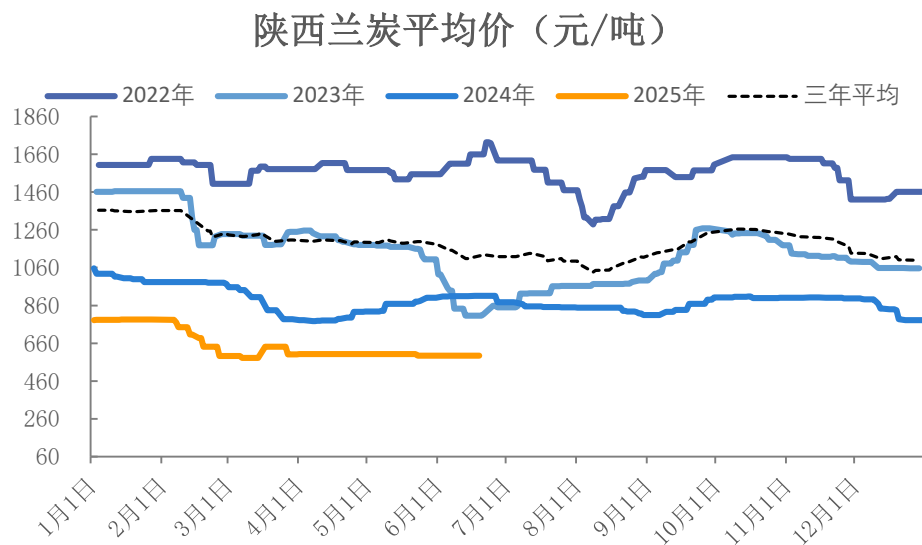
图12、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

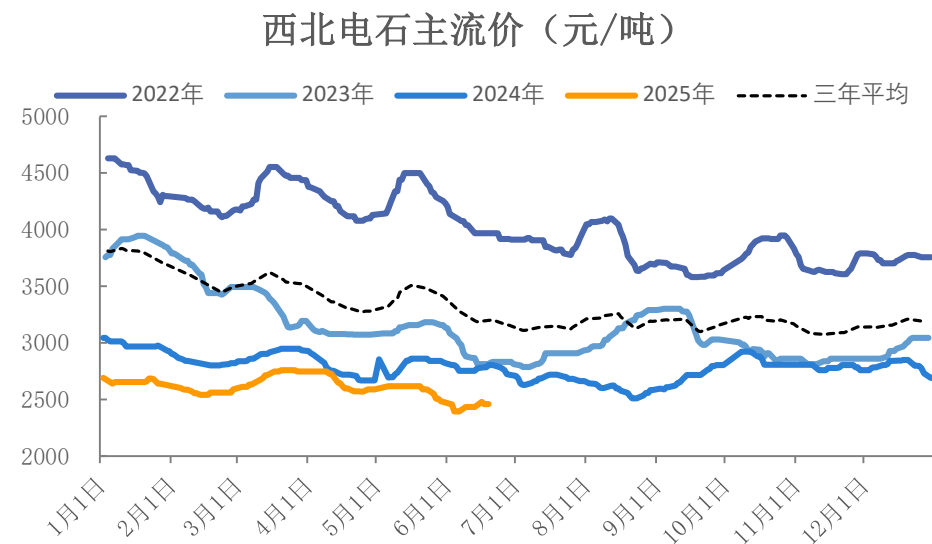
本周兰炭价格维稳，电石价格上涨

图13、国内兰炭市场价



来源：wind 瑞达期货研究院

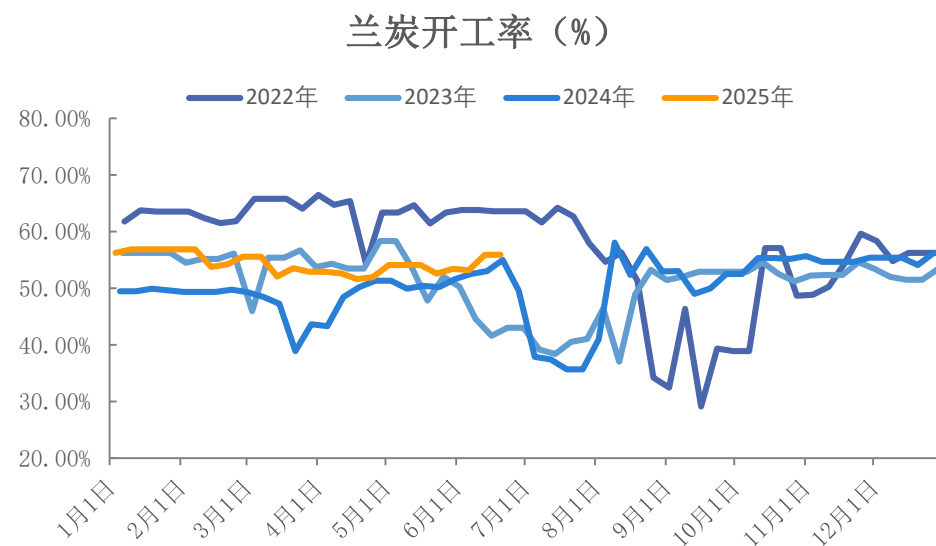
图14、国内电石价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

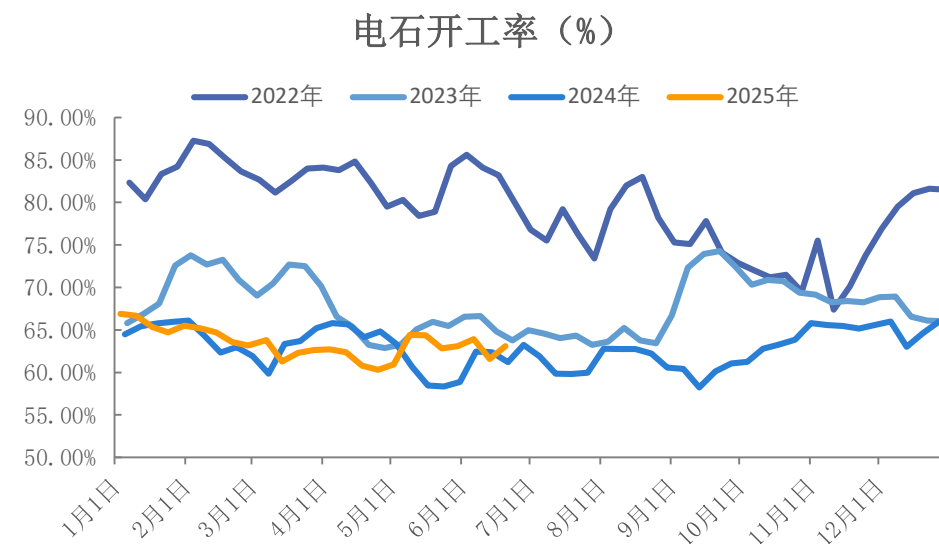
本周兰炭开工率55.89%，电石开工率63.10%

图15、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图16、电石开工率

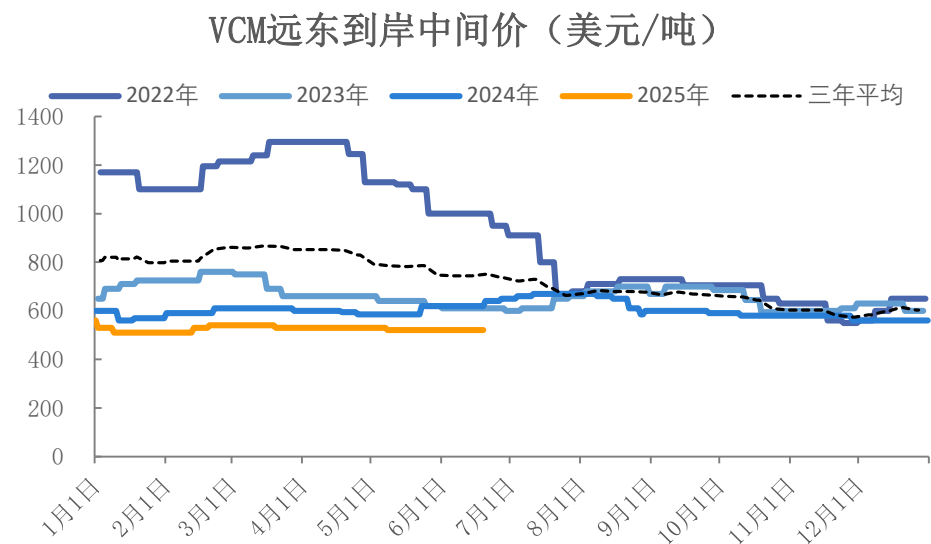


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「上游情况-EDC、VCM」

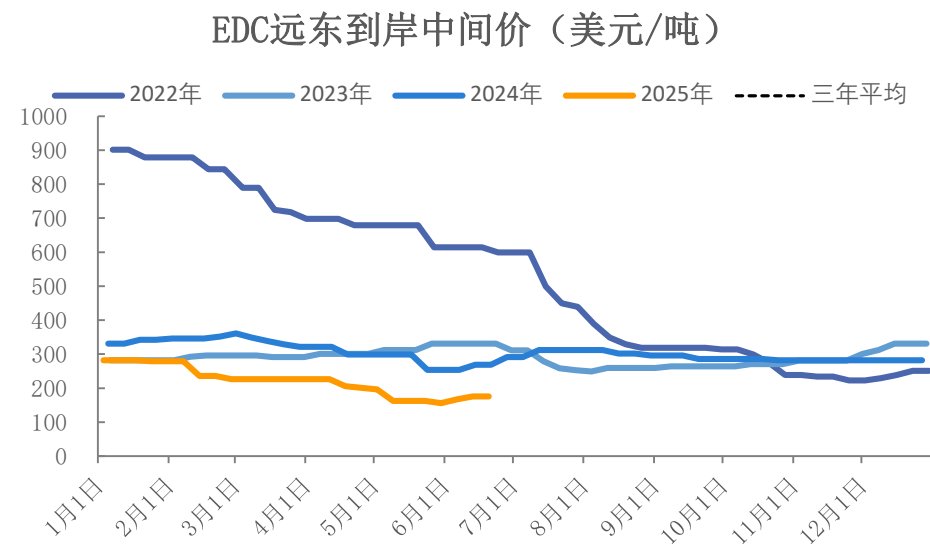
VCM到岸中间价520美元/吨
EDC国际价格176美元/吨

图17、国际VCM价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、国际EDC价格走势

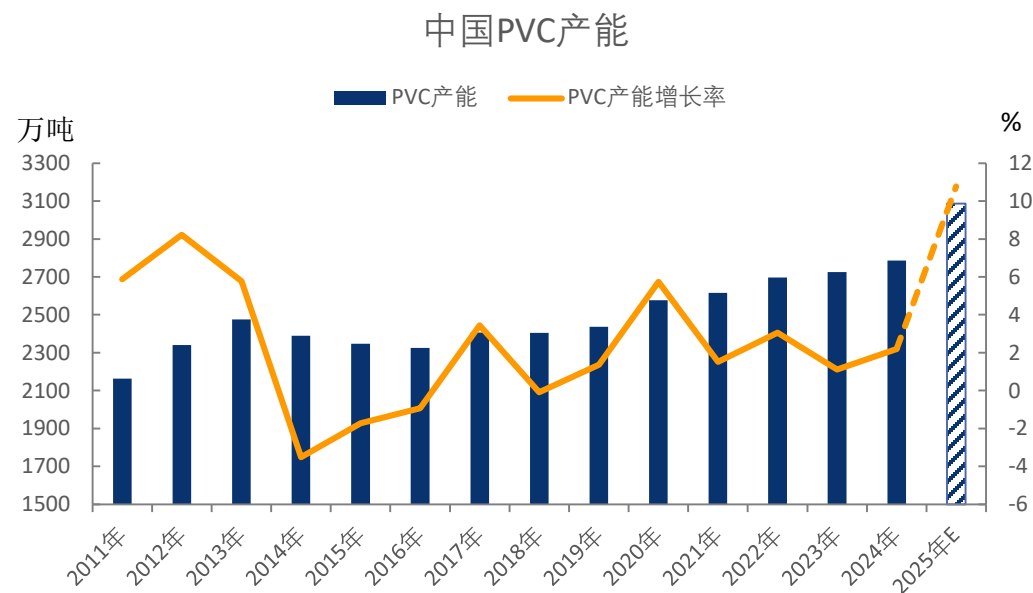


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

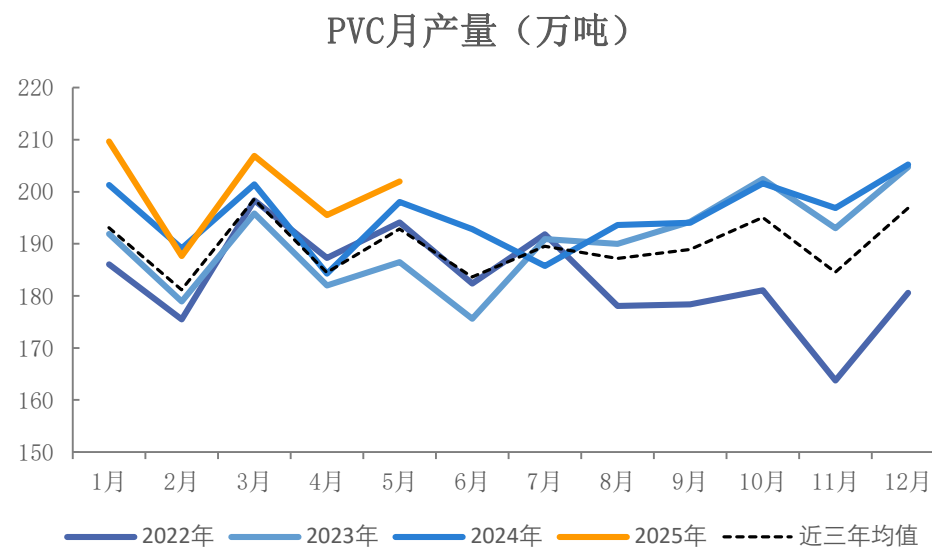
2025年PVC产能增速预计在10.77%
5月产量201.97万吨，环比上升

图19、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

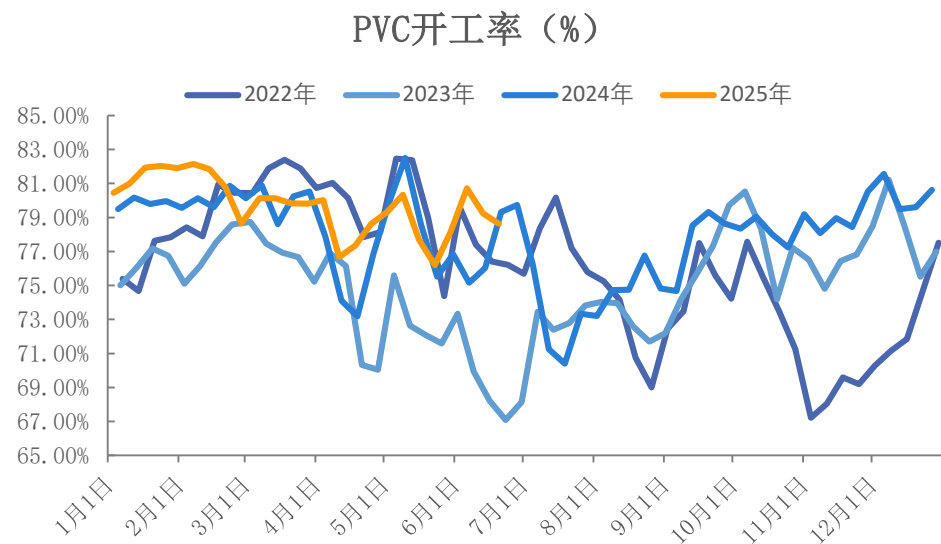
图20、PVC产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周PVC产能利用率环比下降

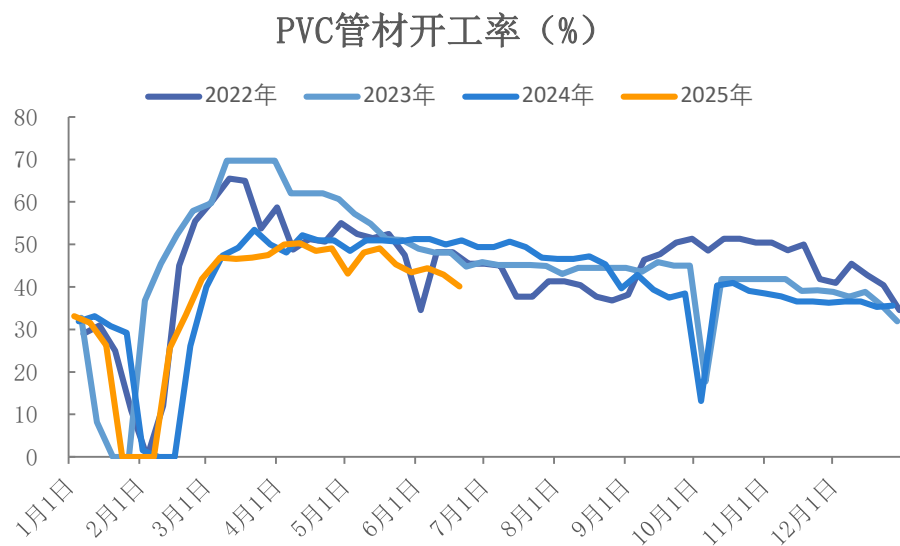
图21、PVC产能利用率



来源：隆众资讯、瑞达期货研究院

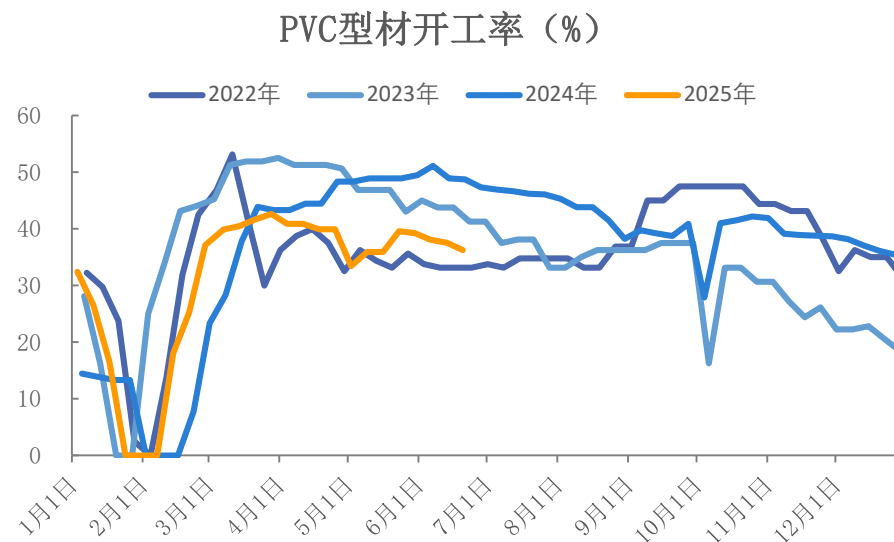
本周管材开工率环比下降，型材开工率环比下降

图22、PVC管材开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

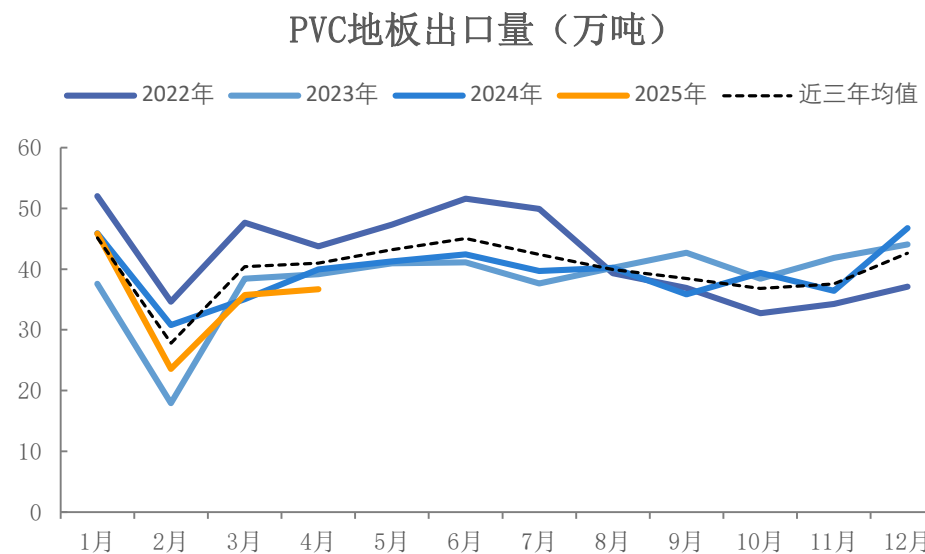
图23、PVC型材开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

PVC地板4月出口环比上升

图24、PVC地板出口

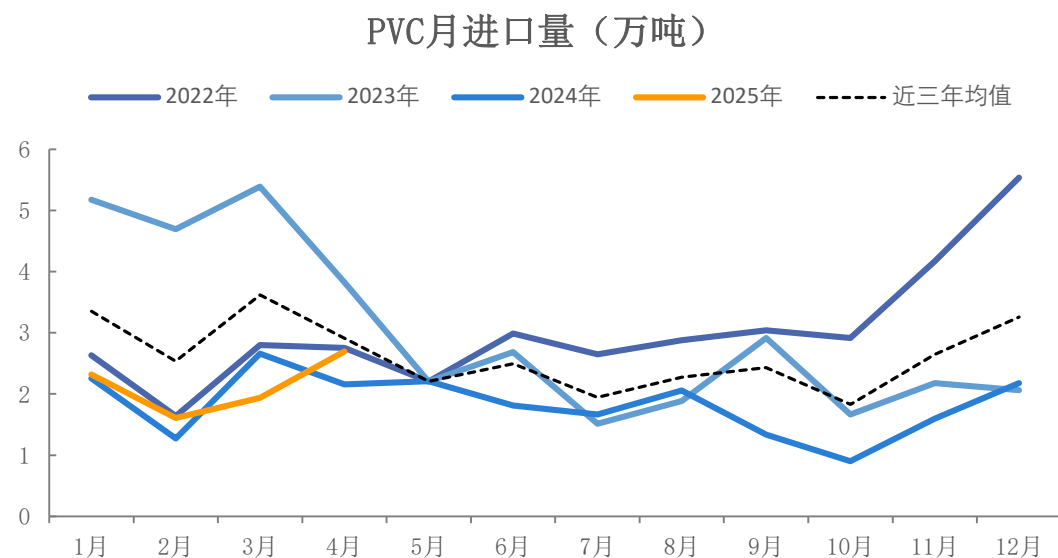


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

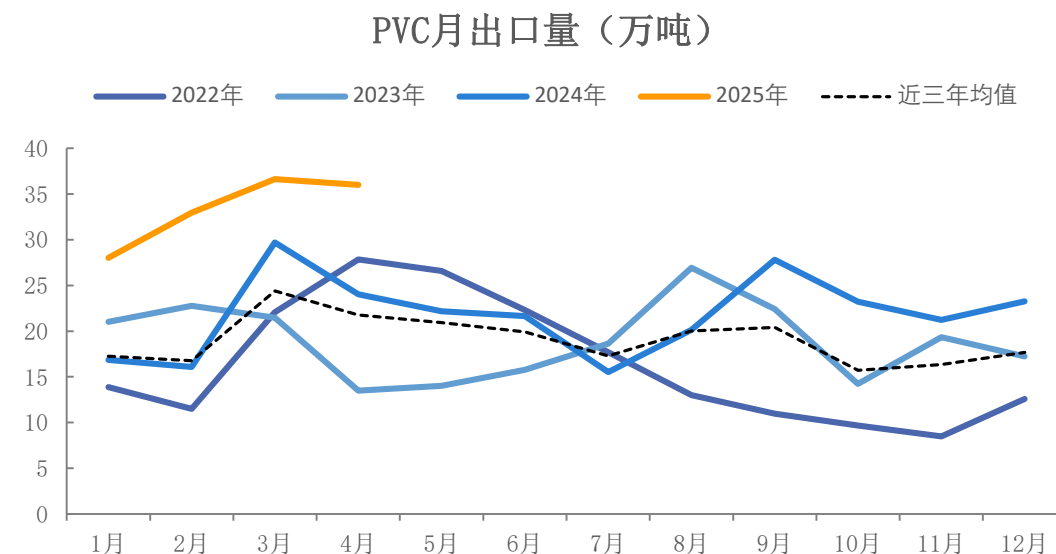
4月出口环比下降 进口增长显著

图25、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

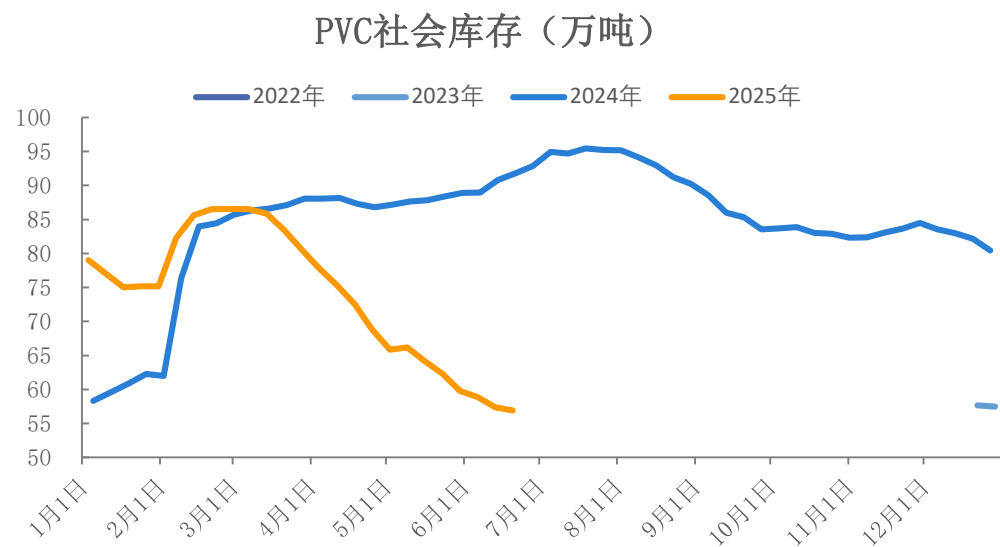
图26、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

PVC社会库存环比去化

图27、PVC库存走势

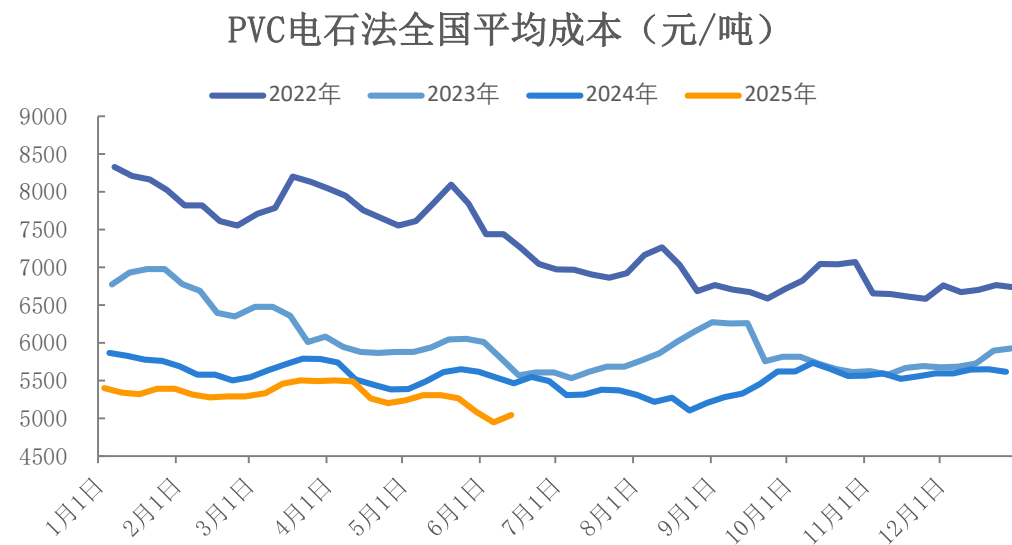


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-成本」

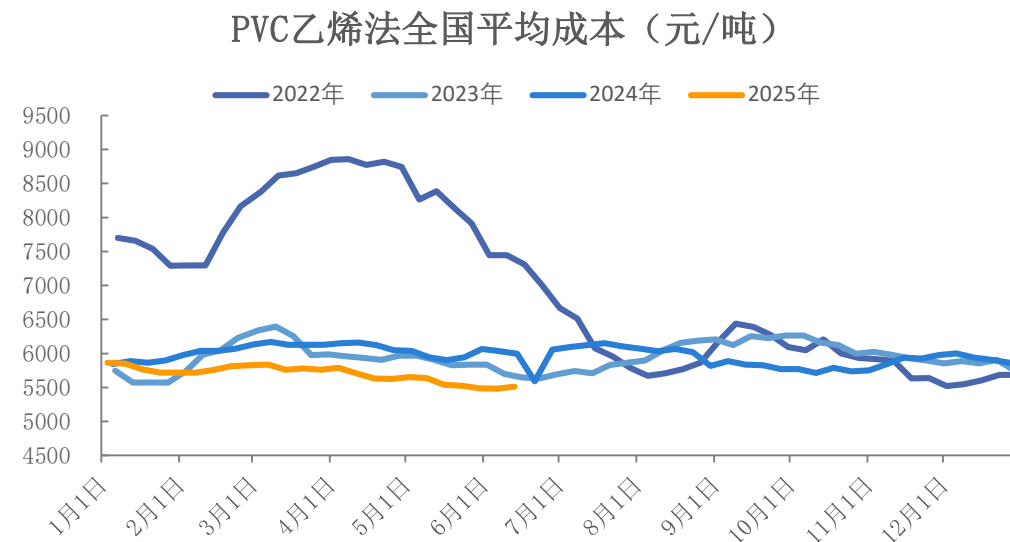
本周电石法成本环比上升 本周乙烯法成本环比上升

图28、聚氯乙烯 电石法成本



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

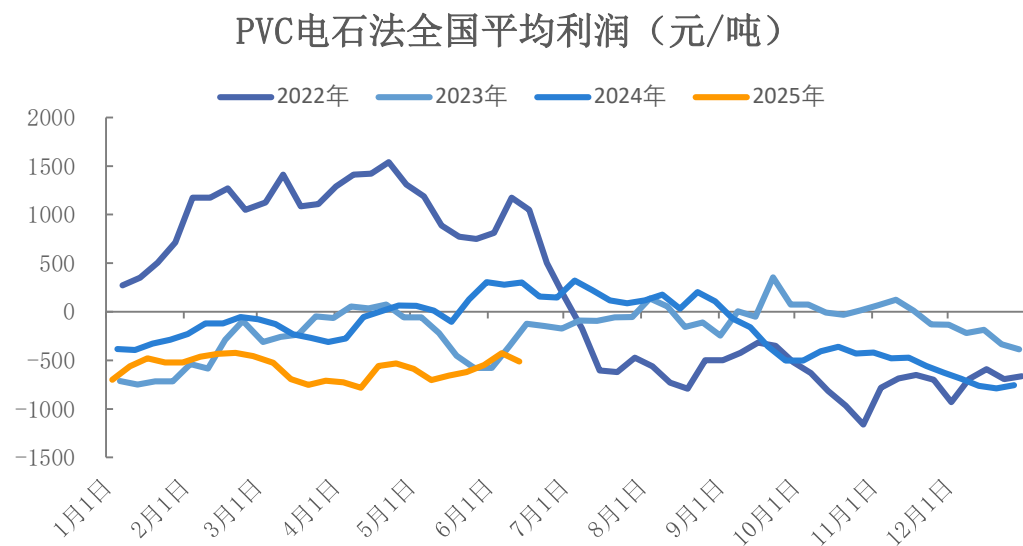
图29、聚氯乙烯 乙烯法成本



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

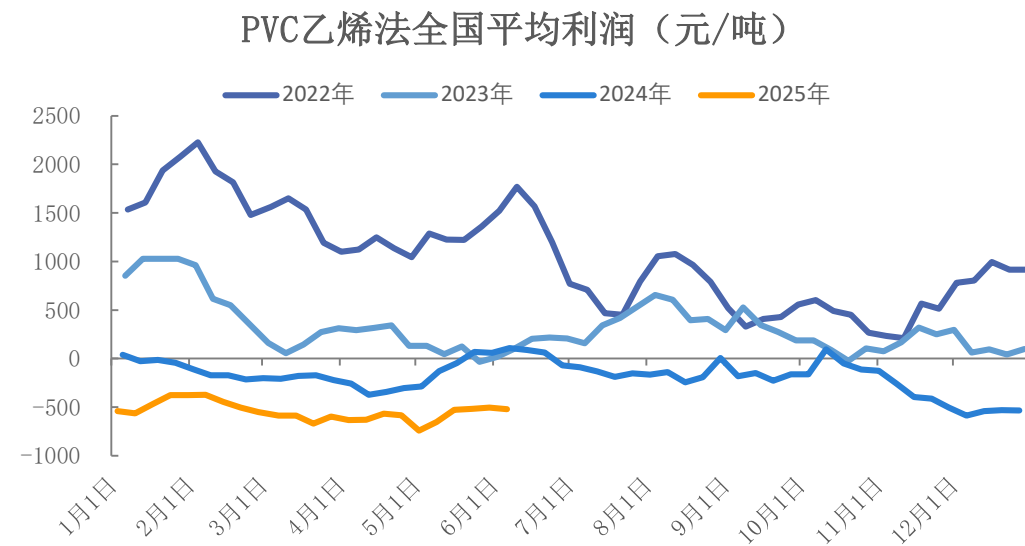
本周电石法、乙烯法工艺亏损加深

图30、聚氯乙烯 电石法利润



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

图31、聚氯乙烯 乙烯法利润



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

「期权市场-波动率」

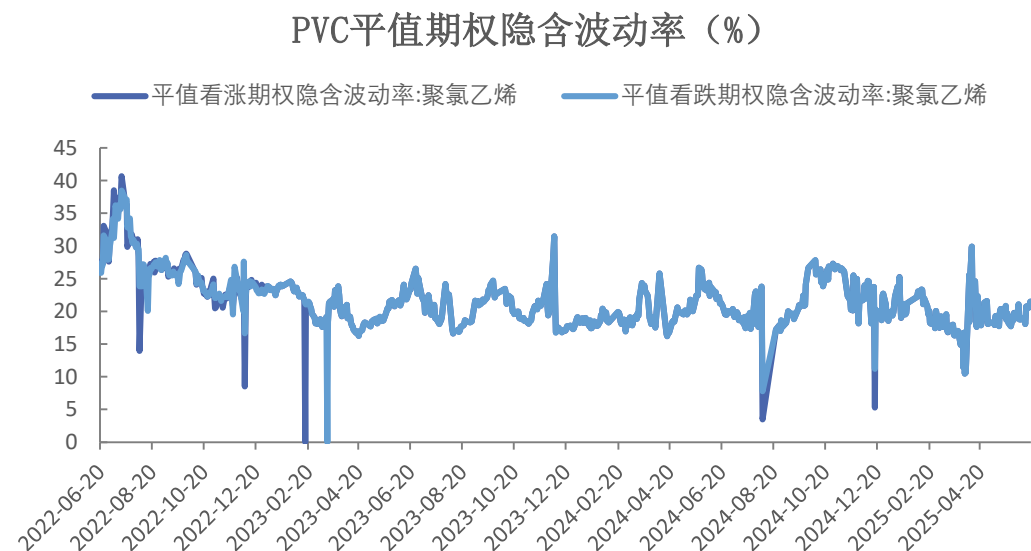
PVC20日历史波动率报15.01%
平值看涨、看跌期权隐含波动率在21.51%

图32、历史波动率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图33、隐含波动率



来源：同花顺 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。