

「2022.8.19」

聚氯乙烯市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



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

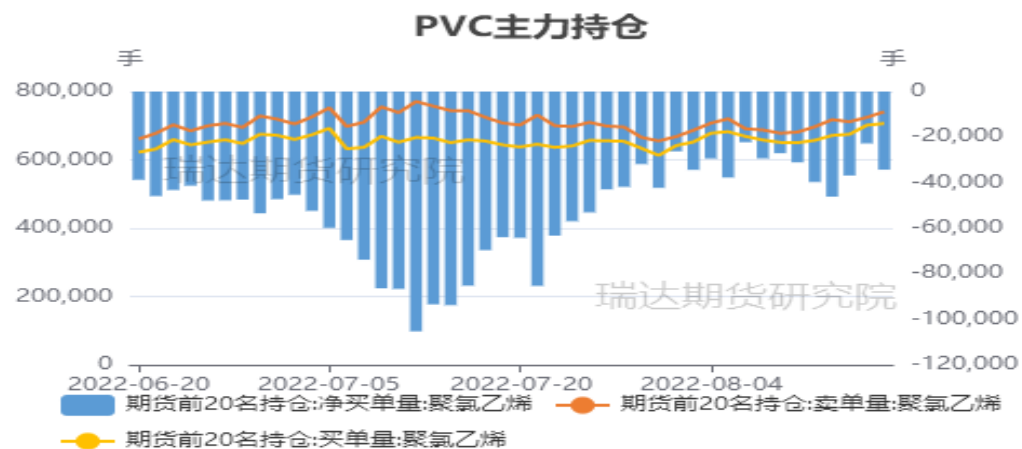
「周度要点小结」

- ◆ 截至8月18日当周，PVC 生产企业开工在 70.75%环比减少 3.41%；其中电石法环比减少 3.09%在 70.07%；乙烯法环比下降 4.54%在 73.11%。国内 PVC 产量在 39.87 万吨，环比减少 4.30%，同比减少 4.78%。下周，西南地区限电持续，新疆地区整体开工也不高，加之部分 PVC 企业仍在检修中，预期开工及产量继续减少。国内 PVC 下游制品企业开工持续走低，受华东、西南等地电力紧张，工业企业错峰用电，部分管材等行业企业响应政策，开工维持较低水平，或进行错峰减产、临时停车等。房地产新开工数据持续走低，新订单需求偏淡，多数行业需求较差，制品企业开工积极性不高，除受影响区域外多维持前期开工水平。虽然需求旺季即将来临，但是国内需求提升缓慢，且部分地区受高温影响短暂停车，预计下周下游需求继续维持低迷。截至 8 月 14 日，国内 PVC 社会库存在 36.06 万吨，环比减少 0.74%，同比增加176.18%；其中华东地区在 29.11 万吨，环比增加 0.75%，同比增加 219.89%；华南地区在 6.95 万吨，环比减少 0.71%，同比增加 124.19%。下周，PVC 需求提升有限，下游行业开工持续低位，库存消化缓慢，仍有一定的库存压力。
- ◆ 综合来看，下周PVC 基本面仍较为疲软，虽然厂区开工预计下降，但是社会库存高位，且有进口货源流入，整体来看供应面表现宽松。下游需求仍处于淡季，高温限电政策对下游企业的影响大于生产企业，PVC下游需求仍有继续下降的预期。预期 PVC 继续承压运行。



「期现市场情况」

图1、聚氯乙烯前二十名持仓



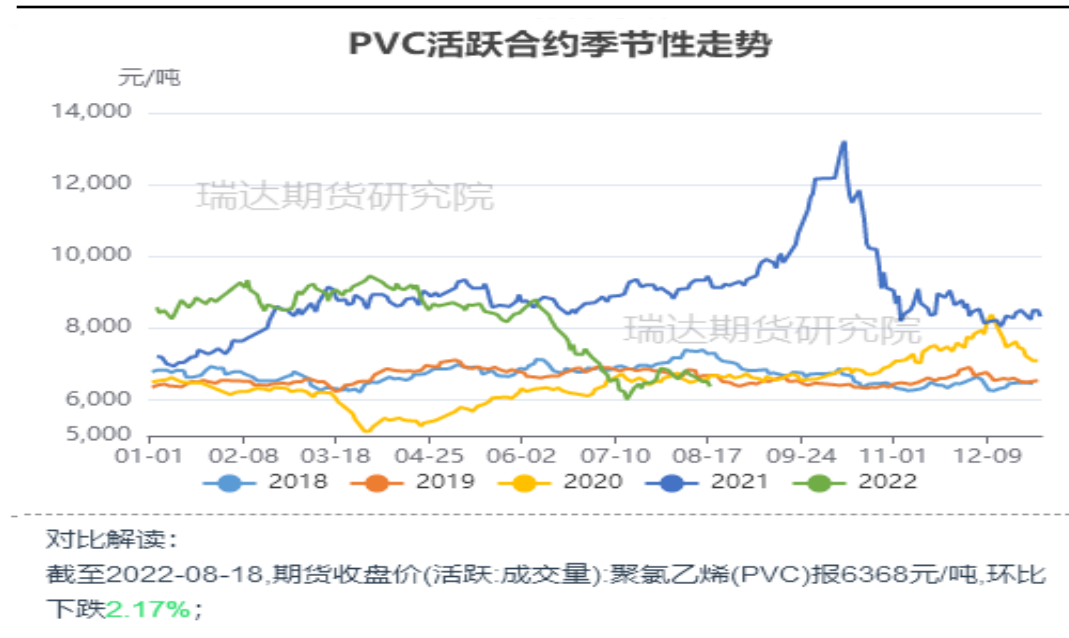
来源: wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



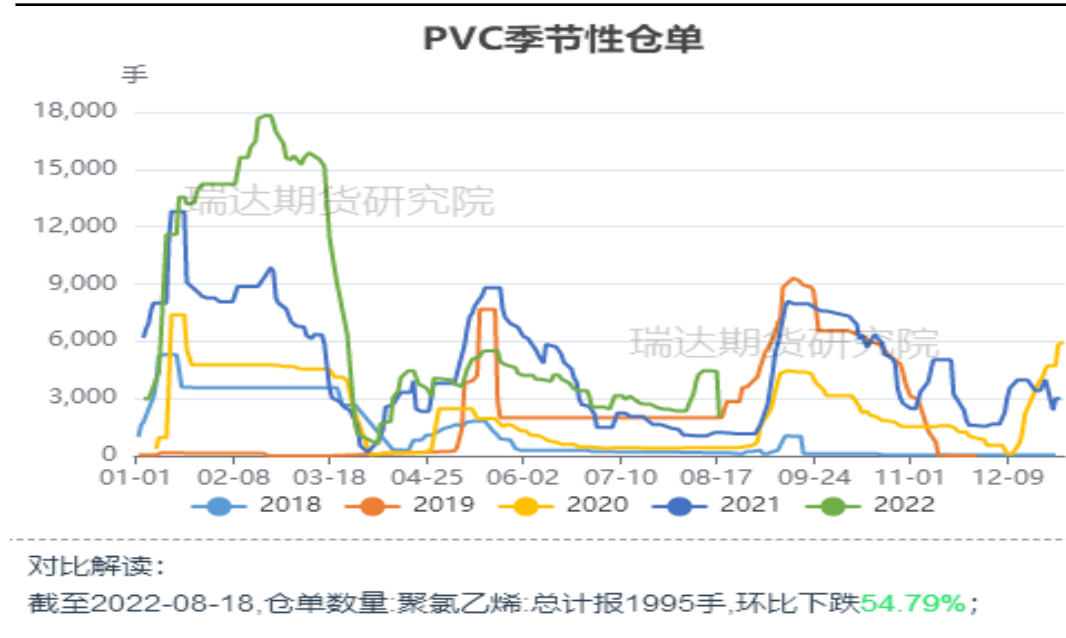
来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

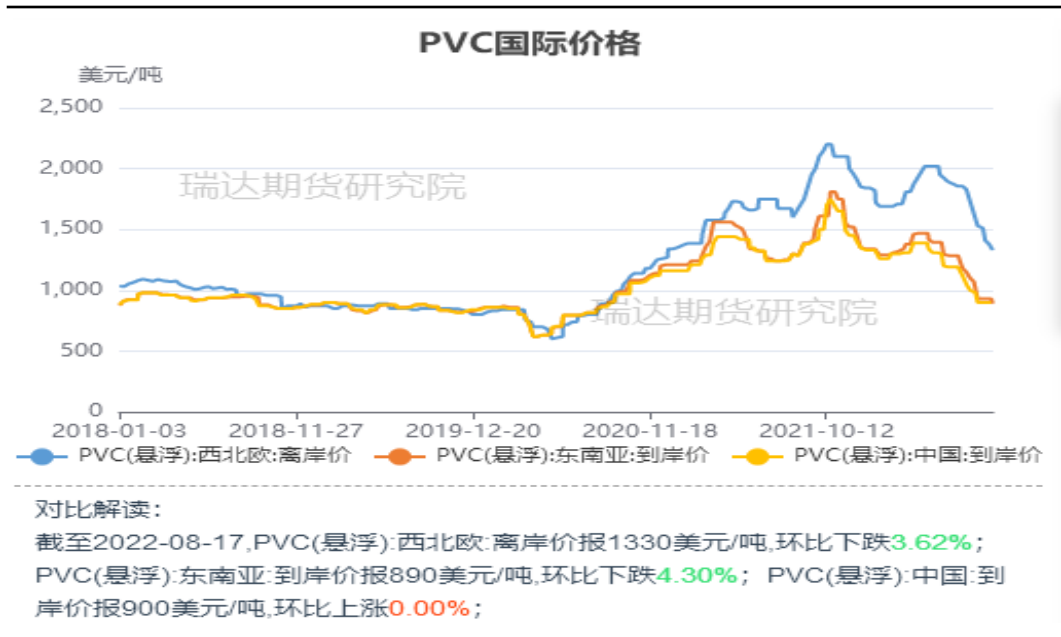
图4、聚氯乙烯仓单走势



来源: wind 瑞达期货研究院

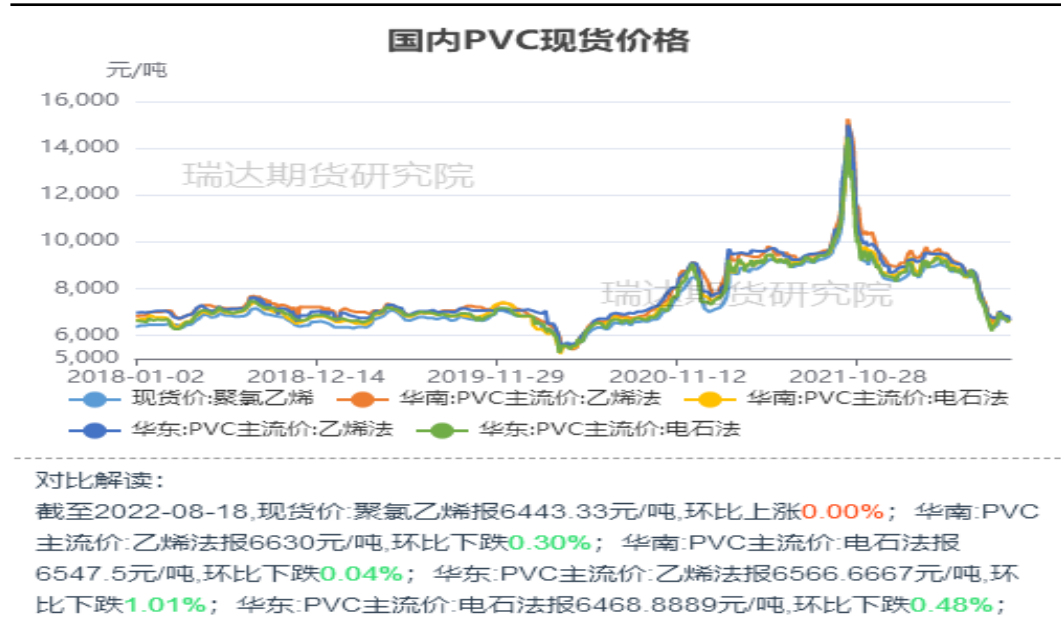
本周国内PVC现货价格走势

图5、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周亚洲PVC价格走势

图7、PVC装置开工率

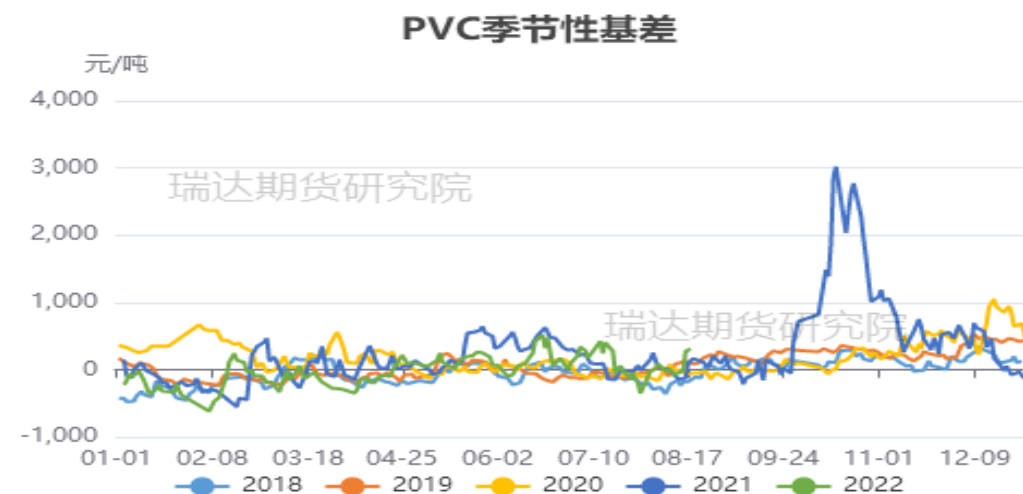


对比解读:

截至2022-08-11,开工率:聚氯乙烯(PVC)报74.16%,环比下跌1.46%; 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报73.16%,环比下跌4.28%; 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报77.65%,环比上涨9.07%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



对比解读:

截至2022-08-18,现期差(活跃):聚氯乙烯报309元/吨,环比上涨22.13%;

来源: wind 瑞达期货研究院

本周国内兰炭电石价格走势

图9、国内兰炭市场价

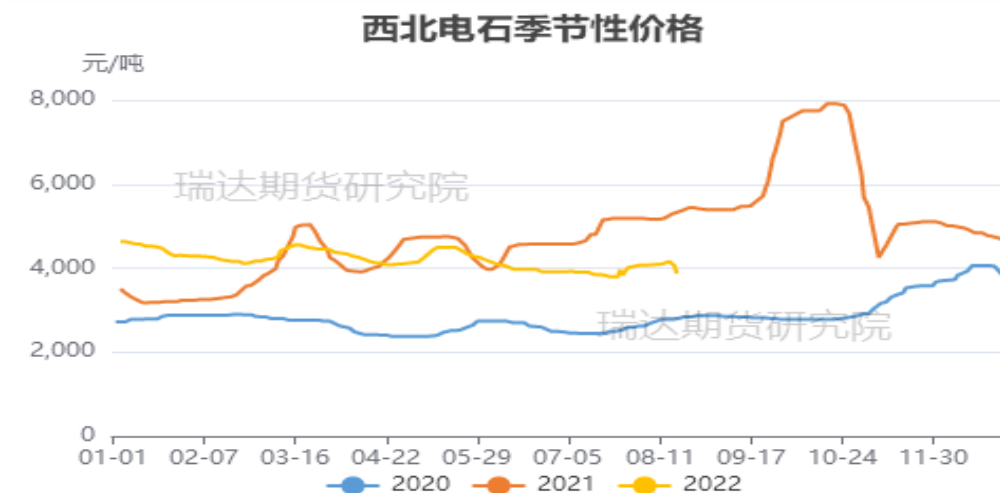


对比解读:

截至2022-08-18,国内市场价:兰炭(中料):陕西:主流价报1550元/吨,环比上涨0.00%; 国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报1600元/吨,环比上涨6.67%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、国内电石价格



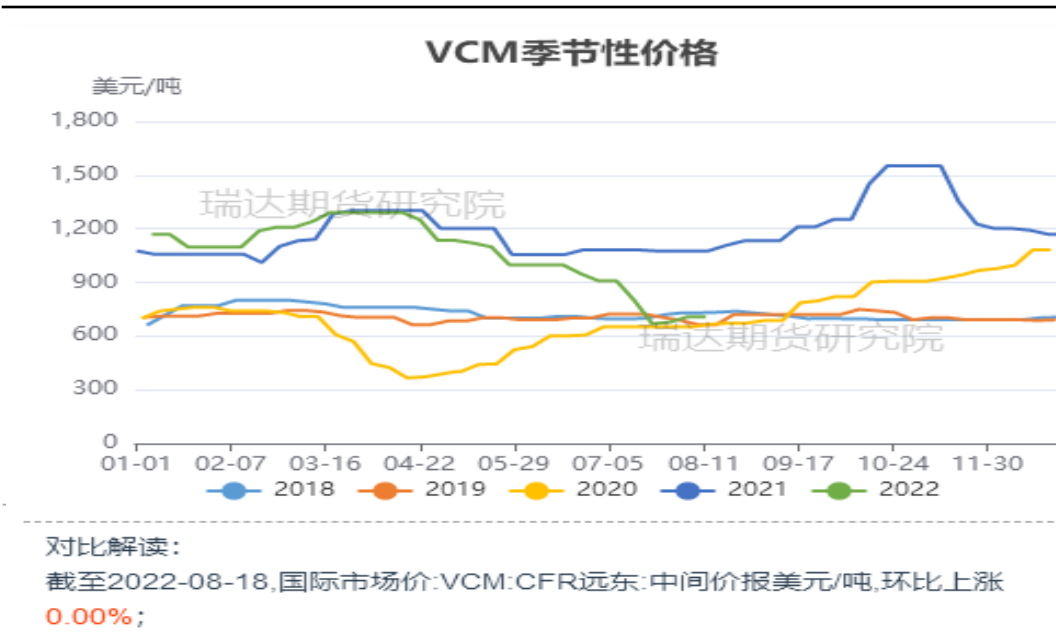
对比解读:

截至2022-08-18,电石:西北:主流均价报3866元/吨,环比下跌4.66%;

来源: wind 瑞达期货研究院

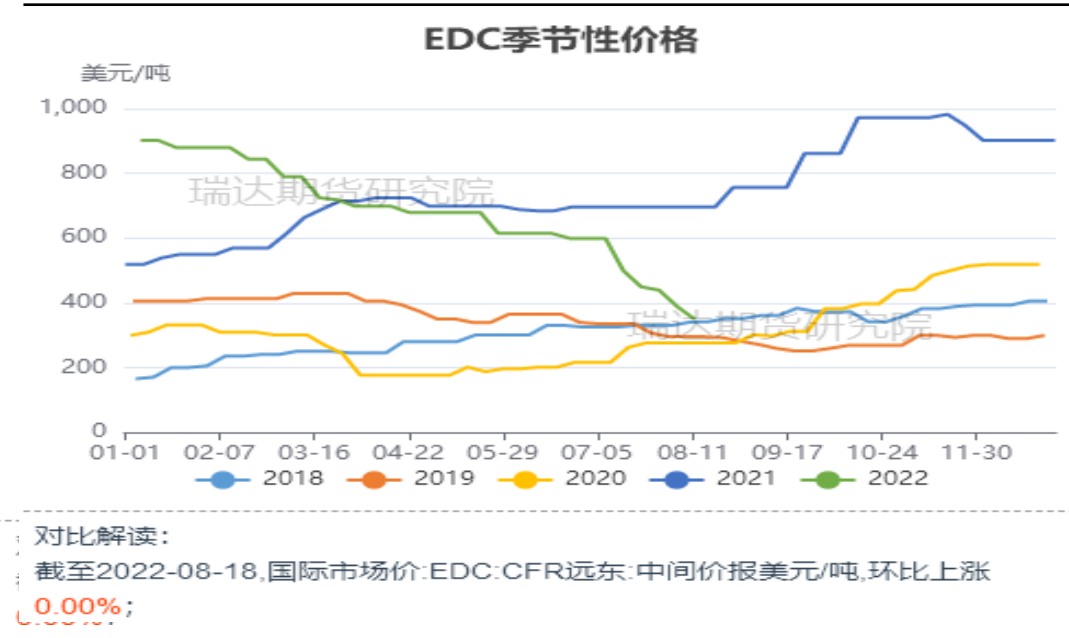
本周远东VCM的价格基本平稳

图11、国际VCM价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

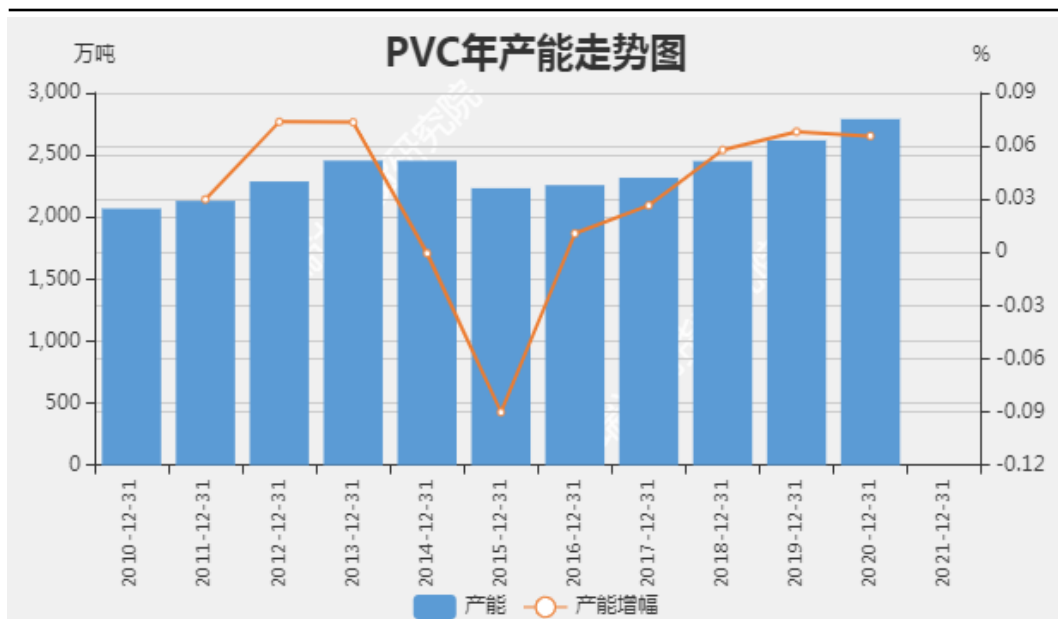
图12、国际EDC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

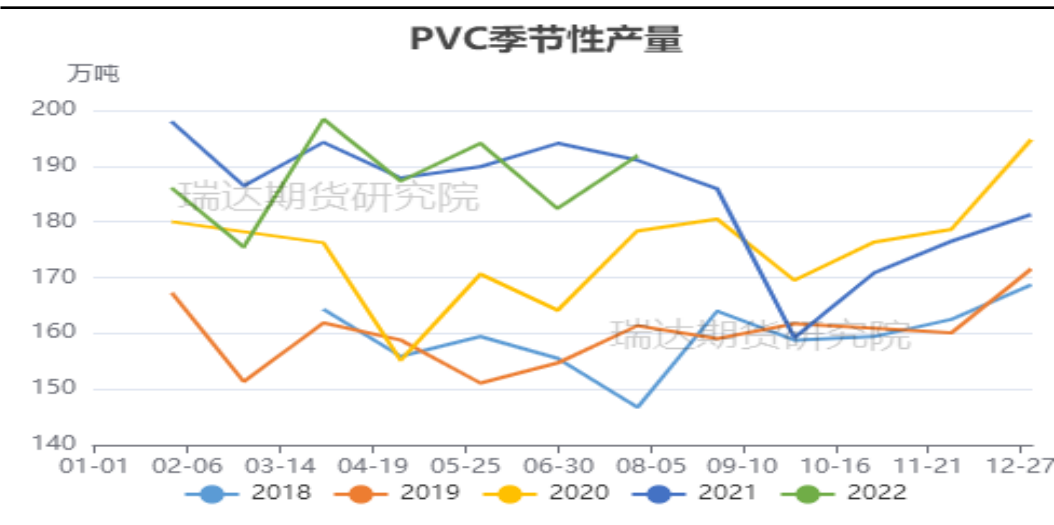
2022年PVC产能继续增加，3月产量明显上升

图13、PVC产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



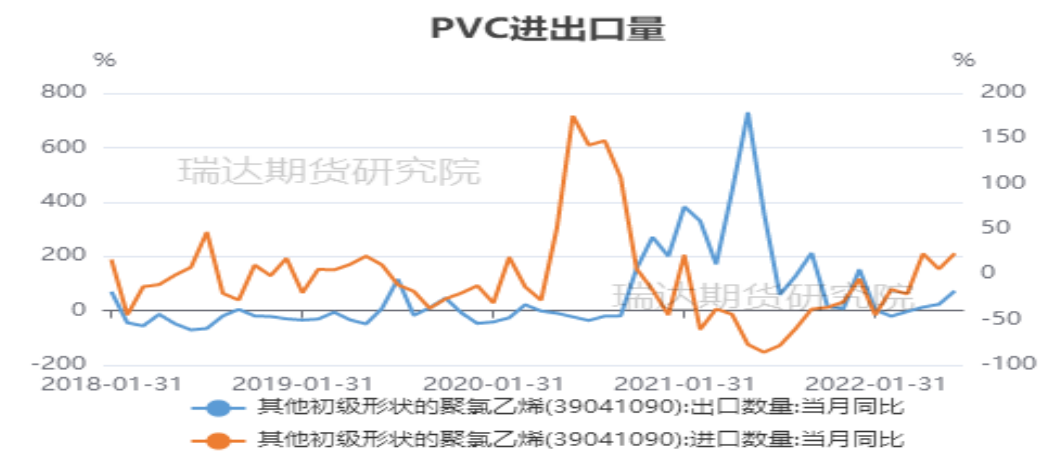
对比解读：

截至2022-07-31,PVC树脂:产量:当月值报191.84万吨,环比上涨5.19%;

来源：wind 瑞达期货研究院

2月份PVC进出口量环比明显回落

图15、PVC进出口量

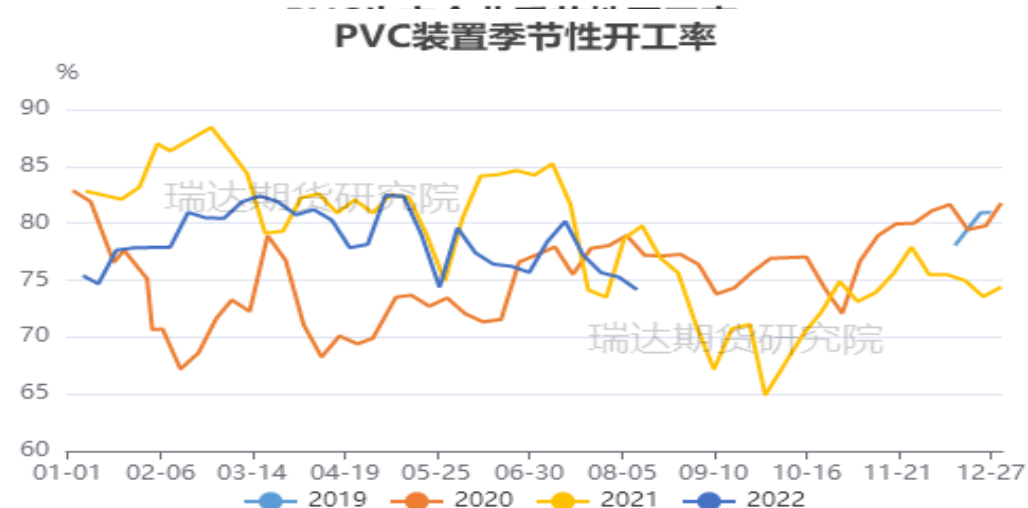


对比解读：

截至2022-06-30,其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):出口数量:当月同比报72.5016%,环比上涨214.84%;其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):进口数量:当月同比报23.2116%,环比上涨298.33%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图16、PVC工厂开工率



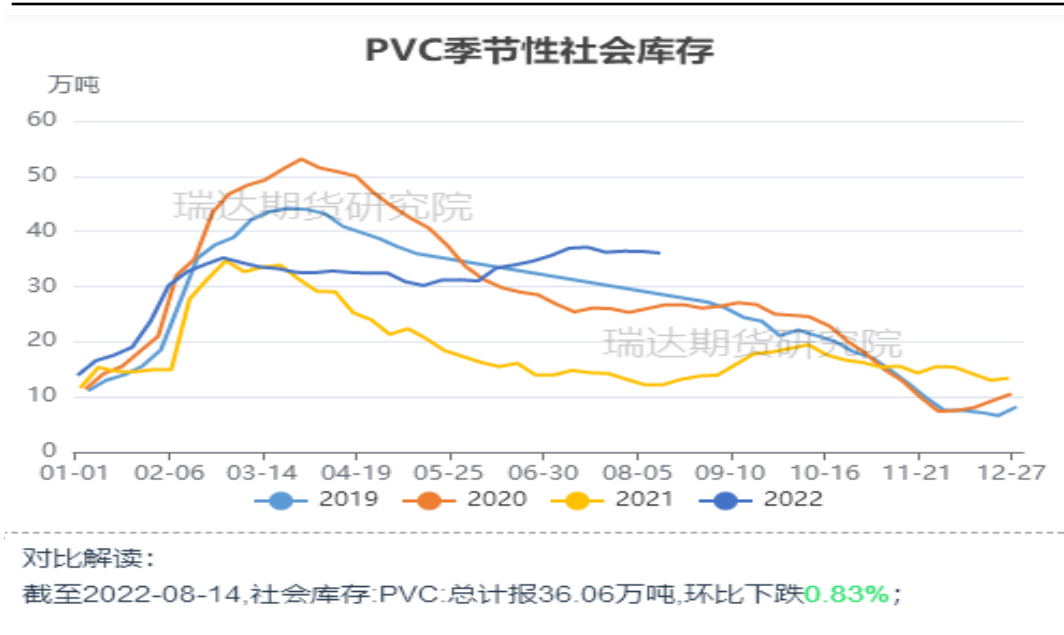
对比解读：

截至2022-08-11,开工率:聚氯乙烯(PVC)报74.16%,环比下跌1.46%;

来源: wind 瑞达期货研究院

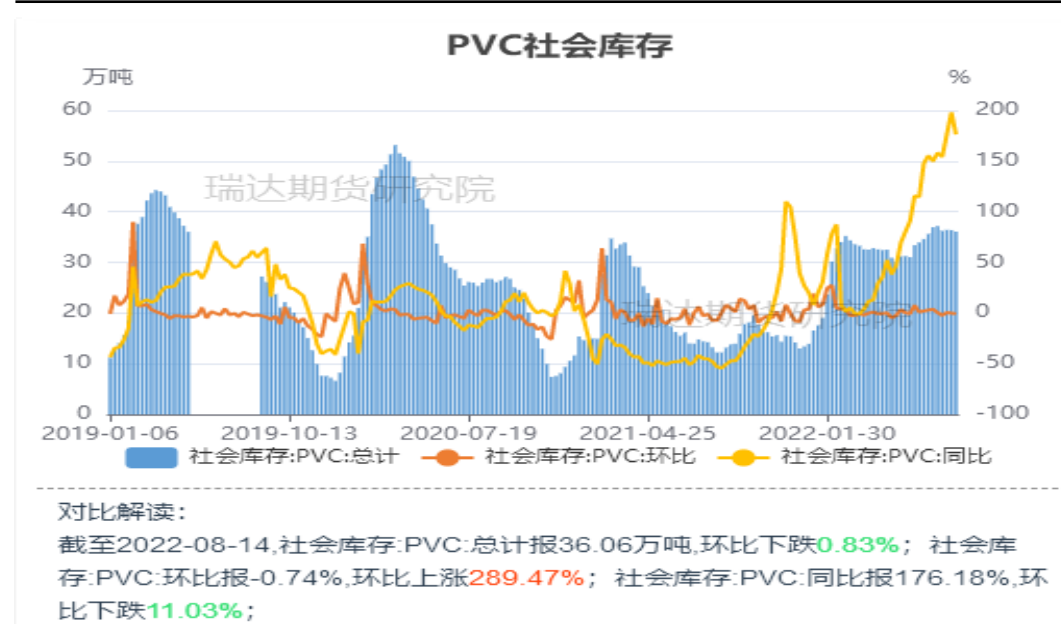
本周PVC社会库存略有下降

图17、PVC库存走势



来源: wind 瑞达期货研究院

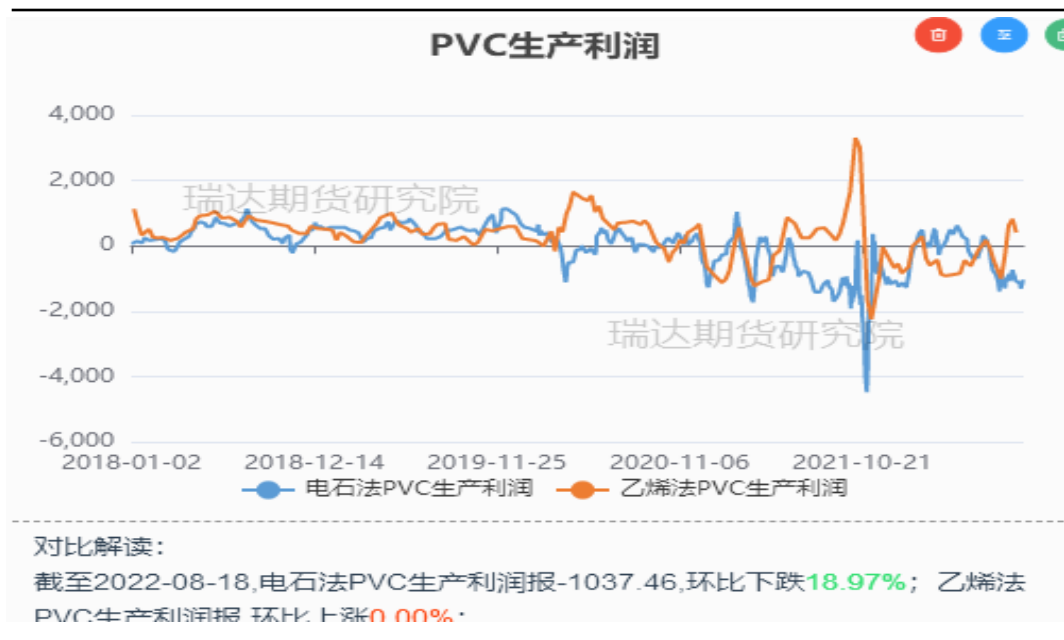
图18、PVC库存走势



来源: wind 瑞达期货研究院

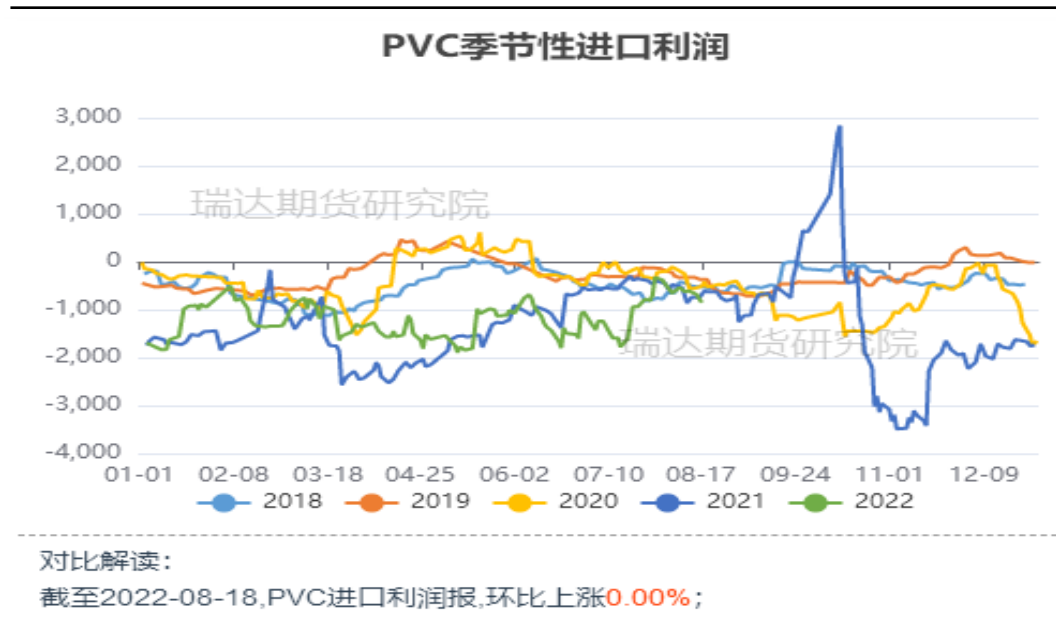
本周PVC生产利润有所回升

图19、聚氯乙烯加工利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚氯乙烯进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图21、PVC下游行业开工率

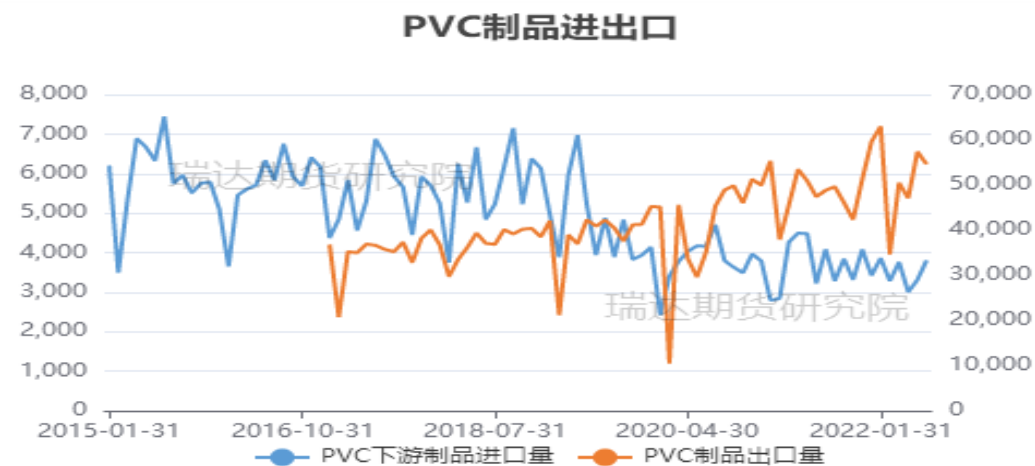


对比解读:

截至2022-08-12,开工率:PVC:华东下游报63%,环比上涨0.00%; 开工率:PVC:华北下游报45%,环比上涨0.00%; 开工率:PVC:华南下游报57%,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、PVC制品进出口



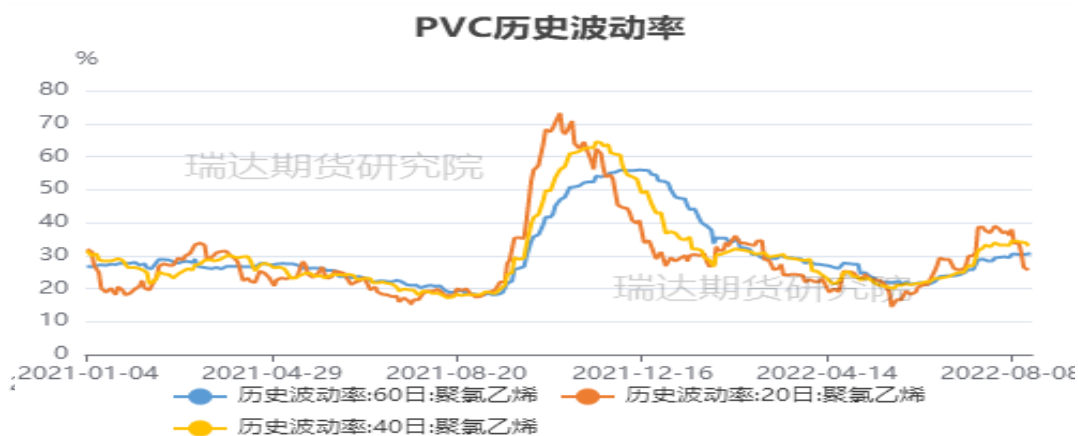
对比解读:

截至2022-06-30,PVC下游制品进口量报3804.8,环比上涨15.00%; PVC制品出口量报54543.92,环比下跌4.87%;

来源: wind 瑞达期货研究院

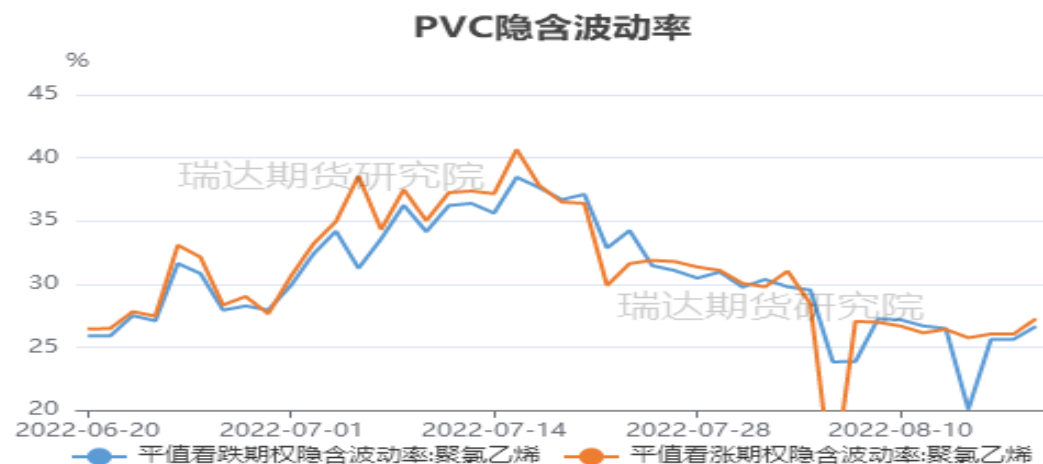
PVC2209合约期权走势及波动率

图23、期权价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图24、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。