

「2022.12.02」

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

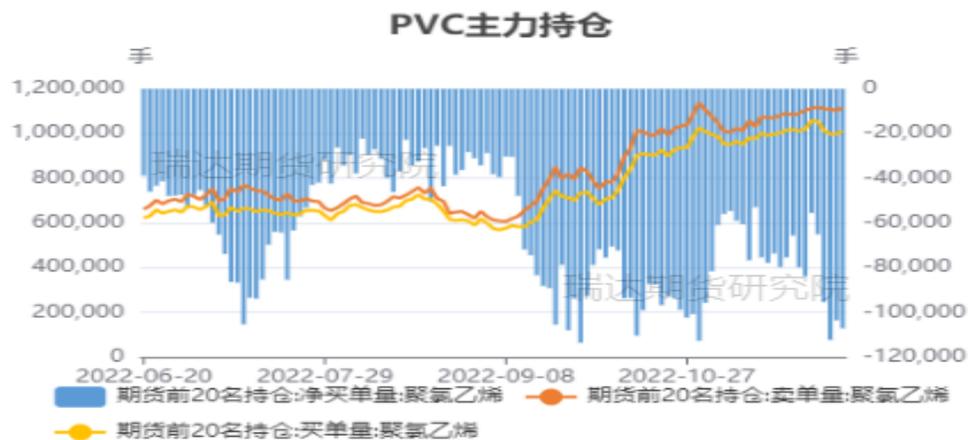


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PVC2301合约震荡运行，截至2022年12月2日当周，PVC2301合约报6122元/吨，较上周相比上涨0.03%，成交量报5210872，持仓量报454827。数据显示，本周PVC生产企业产能利用率环比增加1.08%在70.28%，同比减少5.19%；其中电石法环比增加2.43%在67.93%，同比减10.83%，乙烯法环比减少3.63%在78.46%，同比增加14.31%；PVC总产量报38.84万吨，环比增加1.25%，同比下降5.98%。本周期多个生产企业开工环比提升，产量回升，下周装置检修较少且有重启开车计划，预计供应压力加强。需求面，截至2022年12月1日当周，PVC制品企业开工存在区域性变化，主要受到局部地区因为疫情原因管控的影响，北方型材企业存在交通静态管理，不具备住厂条件企业有降负或停工；南方保持双节前的正常开工，开工基本尚可。开工多维持4-6成负荷。整体行业来看，地产股表现良好但对订单提振仍有限。下周国内需求淡季，预计需求转弱。截至2022年12月2日，中国PVC生产企业在库库存天数在5.7天，环比减少0.1天。上周国内PVC社会库存在27.15万吨，环比减少6.12%，同比增加75.5%；其中华东地区在21.65万吨，环比减少6.76%，同比增加73.62%；华南地区在5.5万吨，环比减少3.51%，同比增加63.33%。预计下周PVC库存将延续去库。成本方面，中国PVC东部电石法企业生产成本在7009元/吨，环比增加3.75%；毛利约为-960元/吨，环比下降234元/吨；乙烯法（外采氯乙烯企业样本）成本报6200元/吨，较上周持平；毛利约为0元/吨，较上周持平。PVC生产成本受原料电石价格小幅回落的影响，本周PVC生产企业受成本增加影响，利润下滑，非一体化PVC生产企业基本处于亏损状态。
- ◆ 下周来看，原料电石随着兰炭价格的再次下调，生产企业亏损或将有所修复，原料乙烯和氯乙烯价格维持平稳运行，叠加OPEC+减产立场坚定且欧盟将推进全面禁运俄原油，给原油端成本带来利好支撑。供应端来看，下周装置检修较少且有重启开车计划，预计供应压力加强。需求面，目前国内需求订单淡季，北方需求下降，南方保持双节前的正常开工，而出口市场方面还需关注美国PVC市场的变化情况。目前PVC产业仍处于供大于求的局面。预计下周PVC2301合约价格将持续震荡运行为主。

图1、聚氯乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-12-01,期货前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯报-107088手,环比上涨**3.48%**期货前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯报1117938手,环比上涨**1.46%**期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯报1010850手,环比上涨**1.25%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图

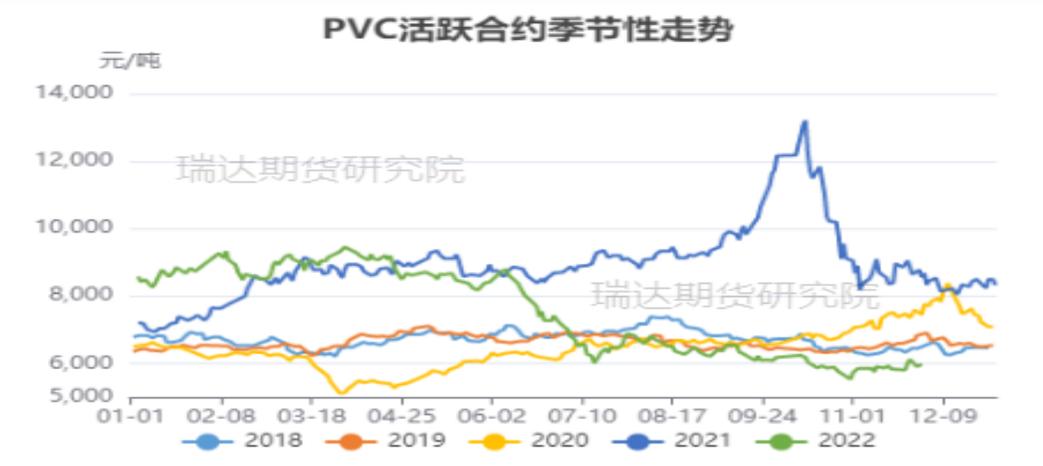


对比解读:

截至2022-12-01,PVC1-5合约价差报6,环比下跌**45.45%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势

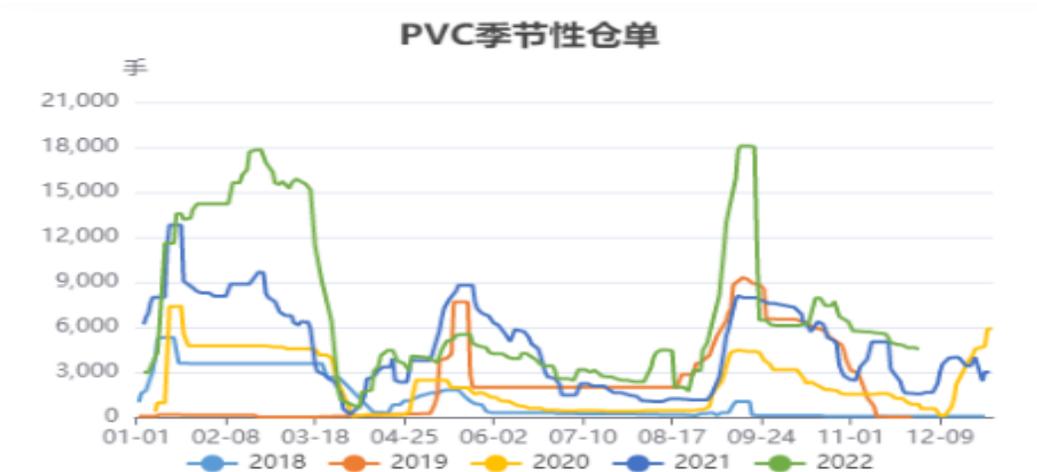


对比解读:

截至2022-12-01,期货收盘价(活跃:成交量):聚氯乙烯(PVC)报6006元/吨,环比上涨**0.52%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚氯乙烯仓单走势



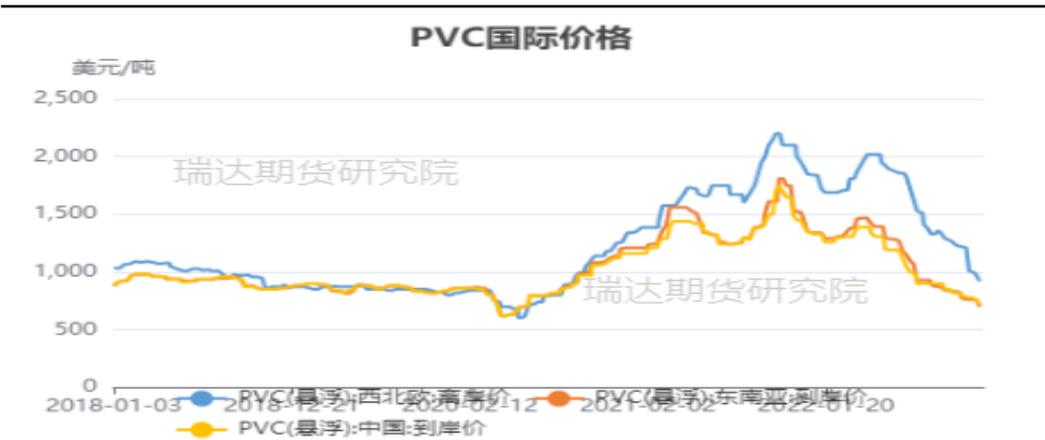
对比解读:

截至2022-12-01,仓单数量:聚氯乙烯:总计报4487手,环比下跌**1.12%**

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

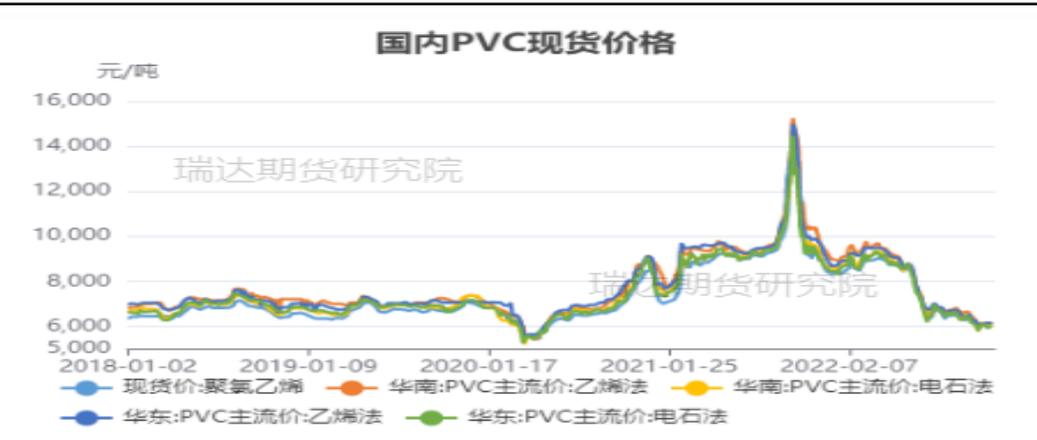


对比解读:

截至2022-11-30,PVC(悬浮):西北欧:离岸价报920美元/吨,环比下跌0.00%
PVC(悬浮):东南亚:到岸价报720美元/吨,环比上涨2.86%
PVC(悬浮):中国:到岸价报740美元/吨,环比上涨2.78%

来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC现货价格走势



对比解读:

截至2022-12-01,现货价:聚氯乙烯报元/吨,环比下跌0.00%
华南:PVC主流价:乙烯法报6200元/吨,环比上涨1.64%
华南:PVC主流价:电石法报6038元/吨,环比上涨0.17%
华东:PVC主流价:乙烯法报6100元/吨,环比下跌0.00%
华东:PVC主流价:电石法报6100元/吨,环比上涨1.50%

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

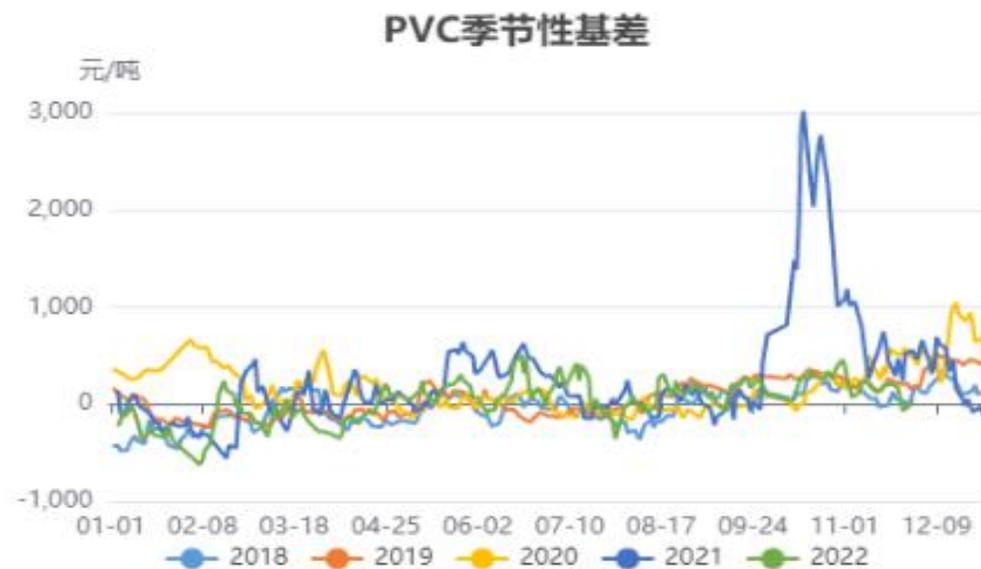


对比解读:

截至2022-11-25,开工率:聚氯乙烯(PVC)报69.2%,环比下跌**0.56%**开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报65.5%,环比下跌**2.03%**开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报82.1%,环比上涨**3.73%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



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



来源: wind 瑞达期货研究院

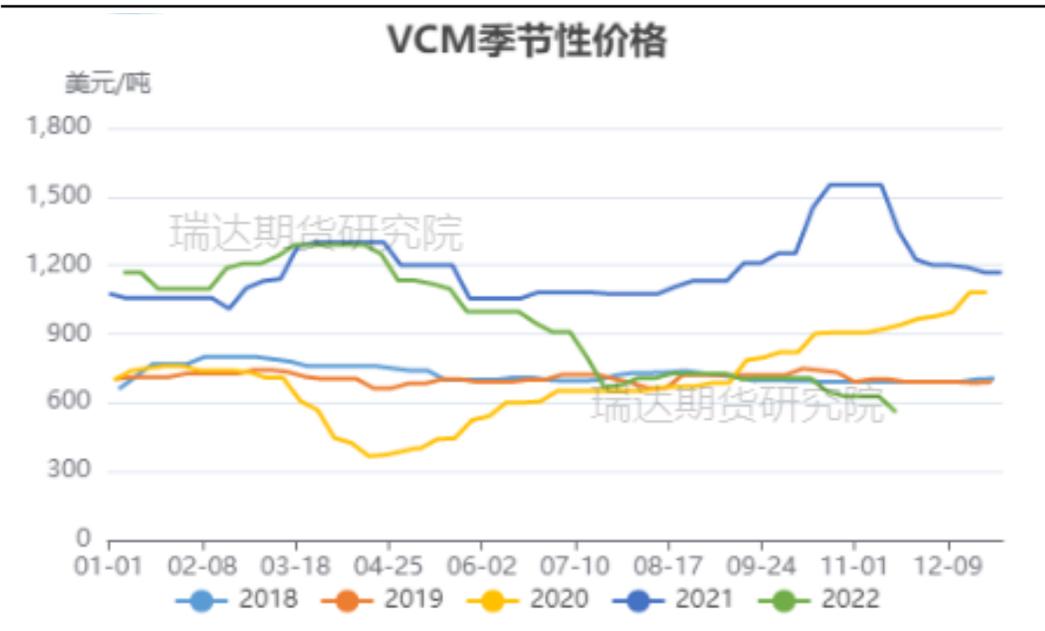
图10、国内电石价格



来源: wind 瑞达期货研究院

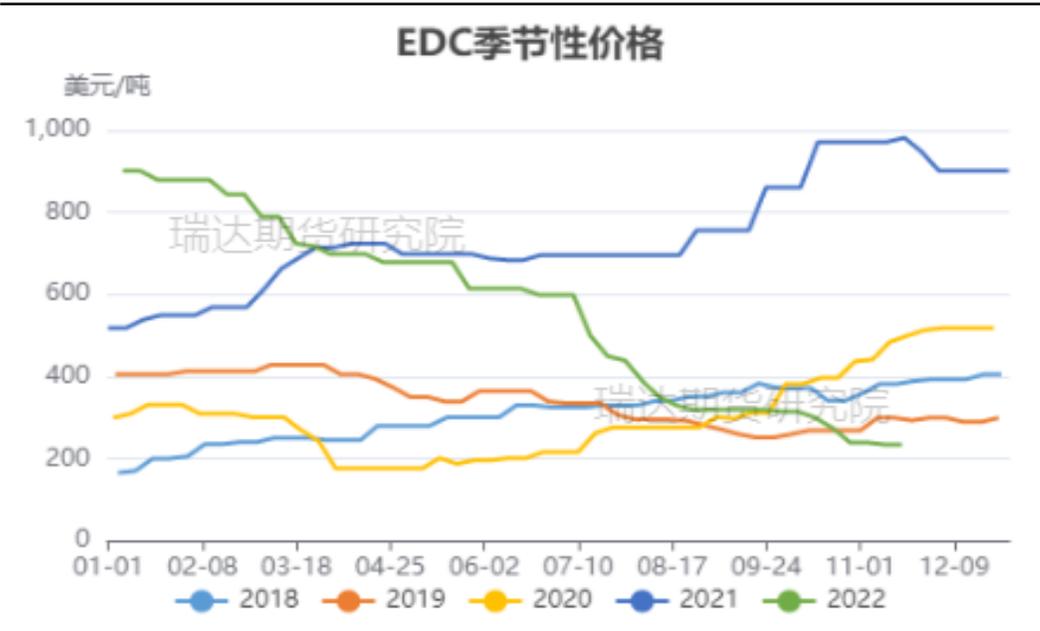
本周远东VCM的价格基本平稳

图11、国际VCM价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

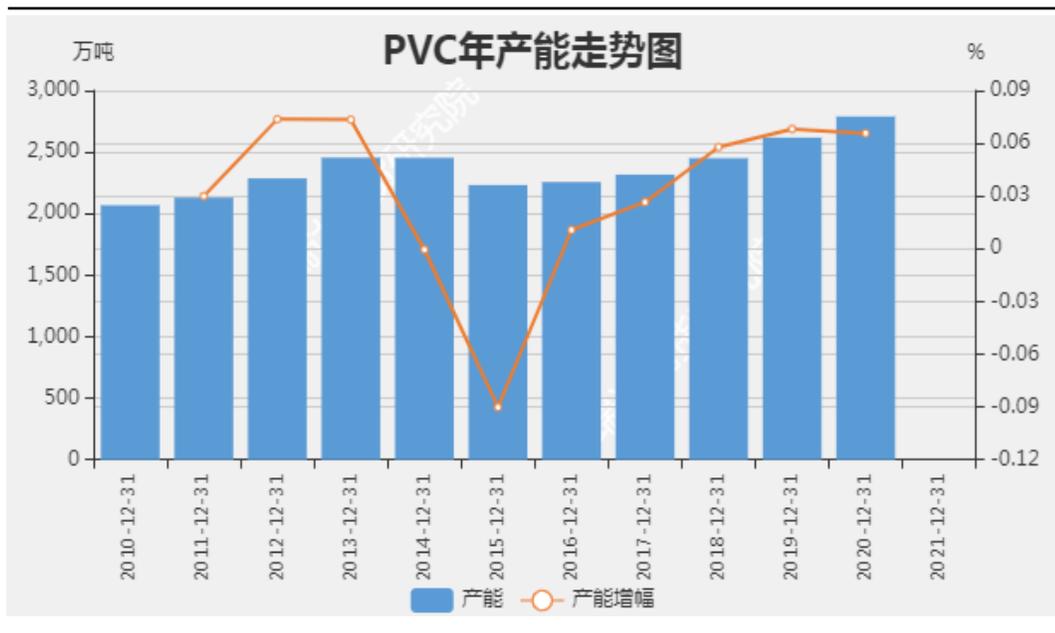
图12、国际EDC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

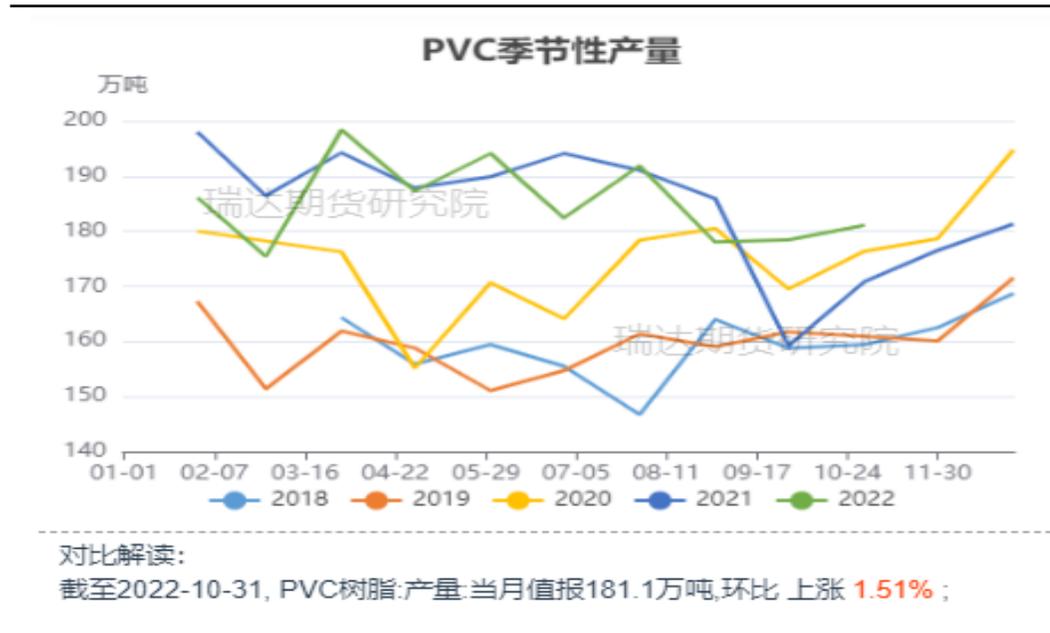
2022年PVC产能继续增加，11月产量明显上升

图13、PVC产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



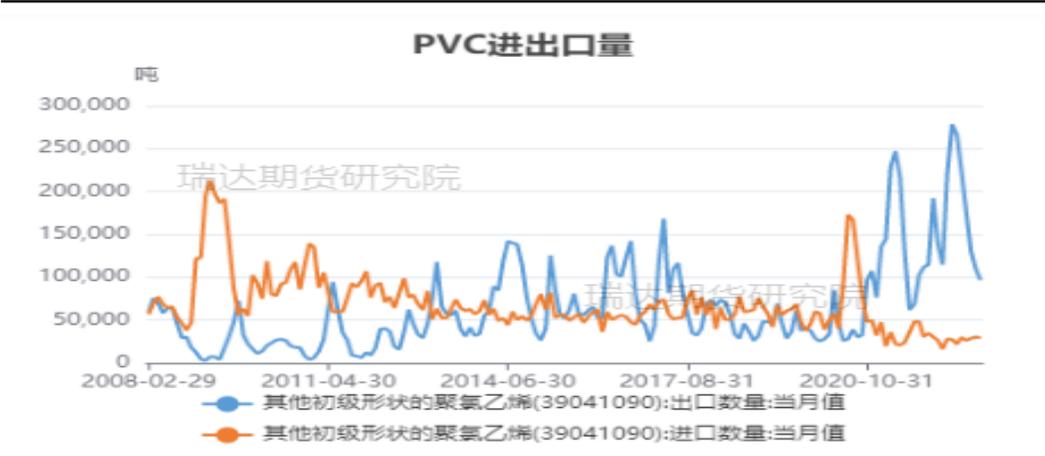
对比解读：

截至2022-10-31, PVC树脂:产量:当月值报181.1万吨,环比上涨 1.51% ;

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

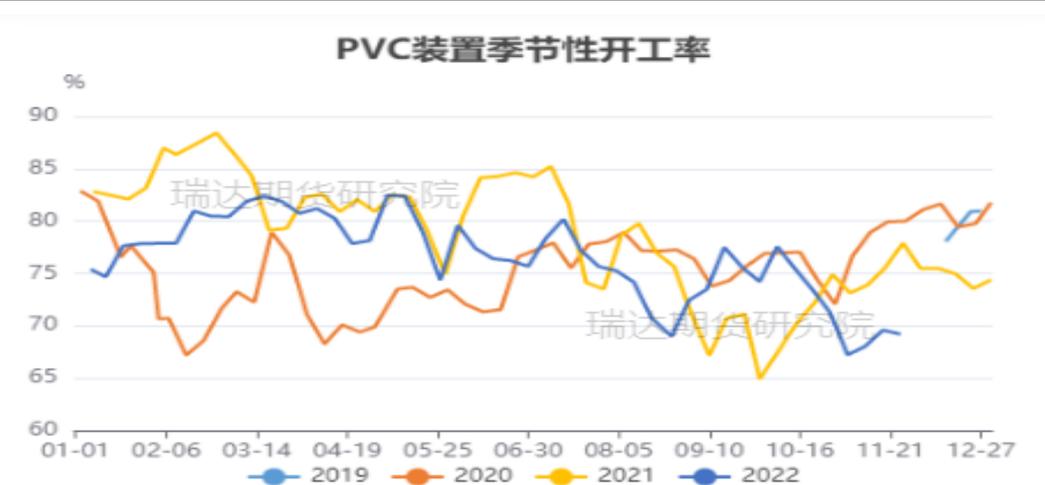


对比解读:

截至2022-10-31,其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):出口数量:当月值报96631.188吨,环比下跌**11.90%**其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):进口数量:当月值报29174.233吨,环比下跌**4.14%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图16、PVC工厂开工率



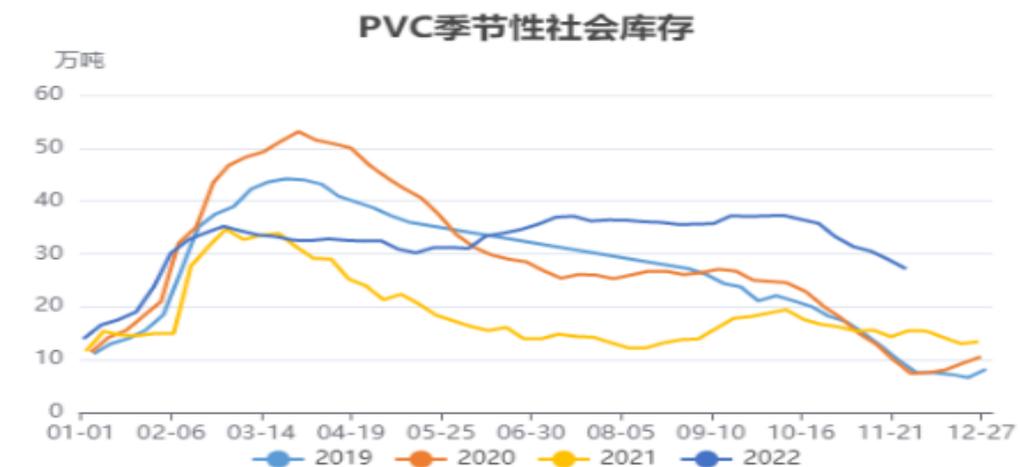
对比解读:

截至2022-11-25,开工率:聚氯乙烯(PVC)报69.2%,环比下跌**0.56%**

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



对比解读:

截至2022-11-27,社会库存:PVC:总计报27.15万吨,环比下跌6.12%

来源: wind 瑞达期货研究院

图18、PVC库存走势



对比解读:

截至2022-11-27,社会库存:PVC:总计报27.15万吨,环比下跌6.12%社会库存:PVC:环比报-6.12%,环比上涨19.53%社会库存:PVC:同比报75.5%,环比下跌26.05%

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



对比解读:

截至2022-12-01,电石法PVC生产利润报,环比下跌0.00%乙烯法PVC生产利润报,环比下跌0.00%

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

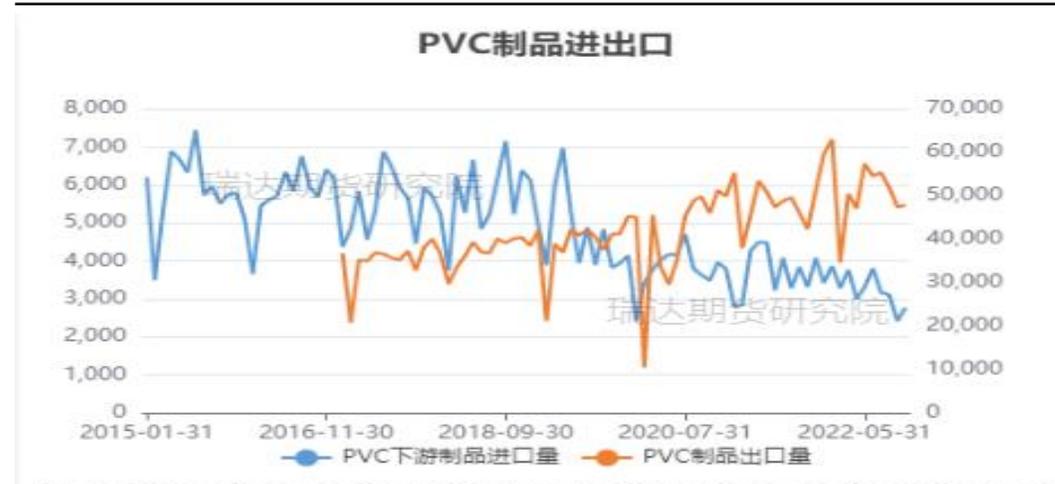


对比解读:

截至2022-11-25,开工率:聚氯乙烯(PVC)报69.2%,环比下跌0.56%
开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报65.5%,环比下跌2.03%
开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报82.1%,环比上涨3.73%

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、PVC制品进出口



对比解读:

截至2022-10-31,PVC下游制品进口量报2768.08,环比上涨14.63%
PVC制品出口量报47858.21,环比上涨0.92%

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。