

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 PVC期货周报

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

聚氯乙烯

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 V2201	收盘（元/吨）	9070	8650	-420
	持仓（手）	419246	371434	-47812
	前 20 名净持仓	-32898	-44750	-11852
现货	华东常州 SG-5	9250	8600	-650
	基差（元/桶）	180	-50	-230

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势坚挺	需求不足
供应减少	社会库存大幅上升

周度观点策略总结:

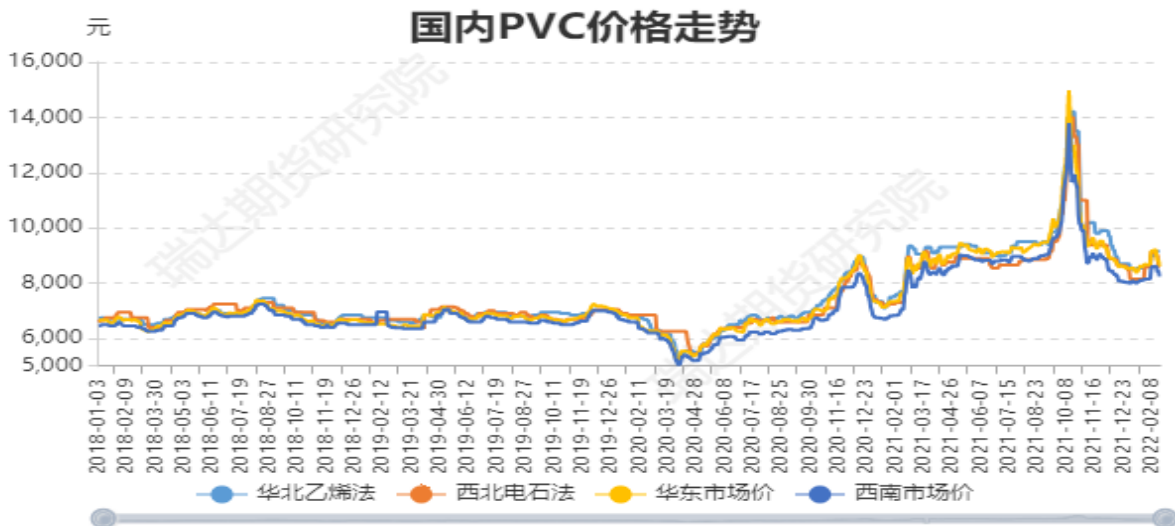
基本面: 本周 PVC 生产企业产能利用率(开工) 环比增加 3.05% 至 80.95%, 同比下降 5.58%; 其中电石法环比增加 1.2% 至 82.70%, 同比下降 5.54%; 乙烯法环比增加 9.8% 至 75.29%, 同比下降 7.73%。国内 PVC 产量在 44.61 万吨, 环比增加 4.37%, 同比减少 3.99%。下周预计 PVC 生产企业平稳生产, 市场供应稳定。本周 PVC 下游制品企业开工恢复不多, 各地企业复产节奏偏慢, 低负荷较多。国内 PVC 型材制品企业来看, 企业在本周多数正式生产, 仅有部分北方企业计划在 20 日之后开车。隆众样本企业中, 型材企业开工目前多在 2-5 成, 超 5 成者不多, 整体看南方地区开工好于北方。上元节后, 下游制品企业开工率有望继续提升。PVC 下游需求有望有所回升。截至 2 月 13 日, 节后社会库存初步预估在 32.66 万吨, 环比增加 4.81%, 同比去年增加 87.50%; 其中华东社会库存在 25.16 万吨, 环比增加 8.64%, 同比增加 9.17%。华南社会库存在 7.5 万吨, 环比减少 6.25%, 同比增加 87.50%。下周预计供应平稳, 需求回升, 社会库存小幅回落。

技术上看, 本周 PVC2205 合约震荡走低, 成交量明显增加, 持仓量明显减少。形态上看, 目前 V2205 合约已跌破 5、20、30 周均线的支撑, 目前正在考验 10 周与 60 周均线的支撑力度, 短期走势有所转弱。技术指标 DIFF 中位走平, MACD 绿柱出现, KDJ 指标也有高位拐头的迹象, 显示多方力量有所减弱。操作上, 建议投资者手中空单可以设好止盈, 谨慎持有。

二、周度市场数据

1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

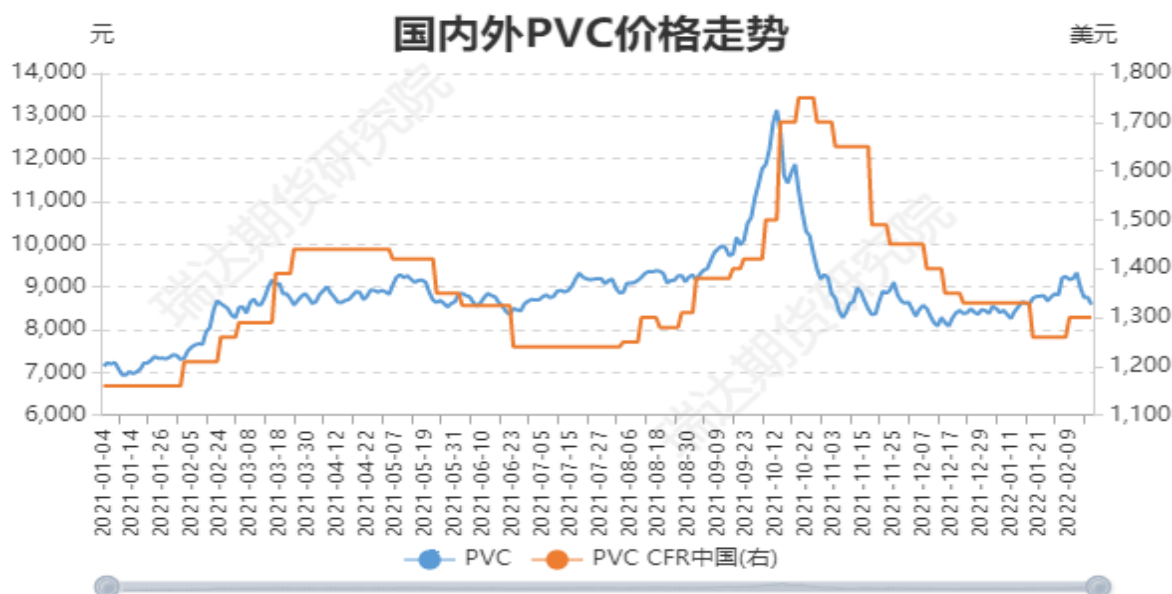
图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2022-02-17, 华北乙烯法:9150.0, 较上周2022-02-11, 华北乙烯法:9150.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-02-17, 西北电石法:8600.0, 较上周2022-02-11, 西北电石法:9135.0, 减少535.0, 减幅5.8566%。本周2022-02-17, 华东市场价:8610.0, 较上周2022-02-11, 华东市场价:9230.0, 减少620.0, 减幅6.7172%。本周2022-02-17, 西南市场价:8240.0, 较上周2022-02-11, 西南市场价:8625.0, 减少385.0, 减幅4.4638%。

数据来源: Wind

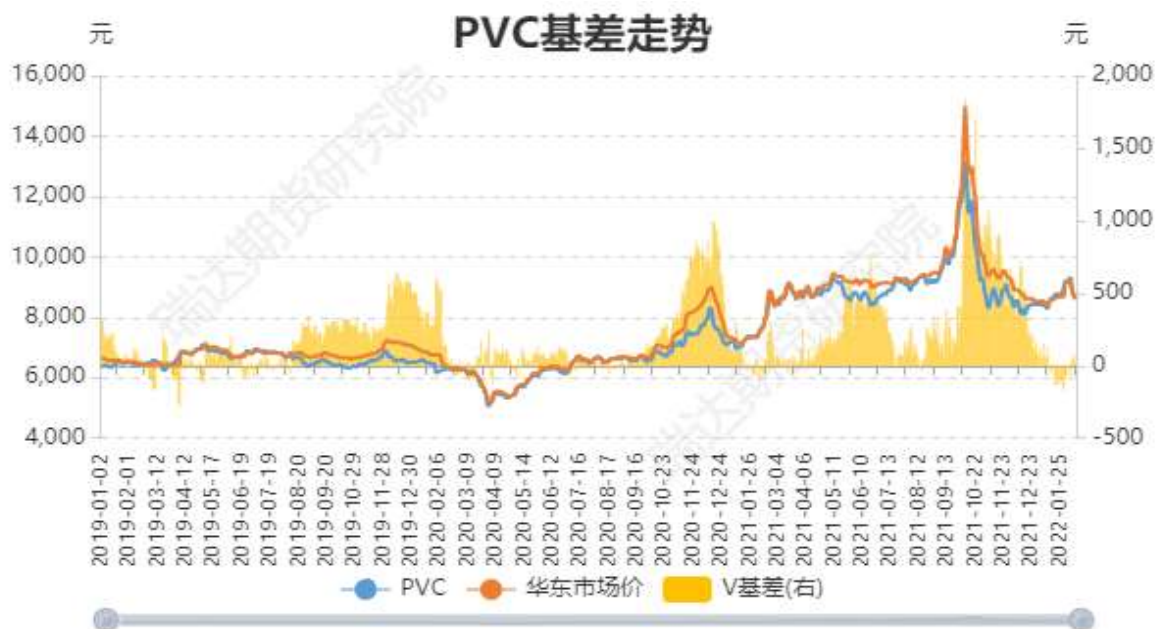
图2: CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读: 本周2022-02-17,PVC:8591.0,较上周2022-02-11,PVC:9334.0,减少743.0,减幅7.9601%。本周2022-02-17,PVC CFR中国:1300.0,较上周2022-02-11,PVC CFR中国:1300.0,增加0.0,增幅0.0%。

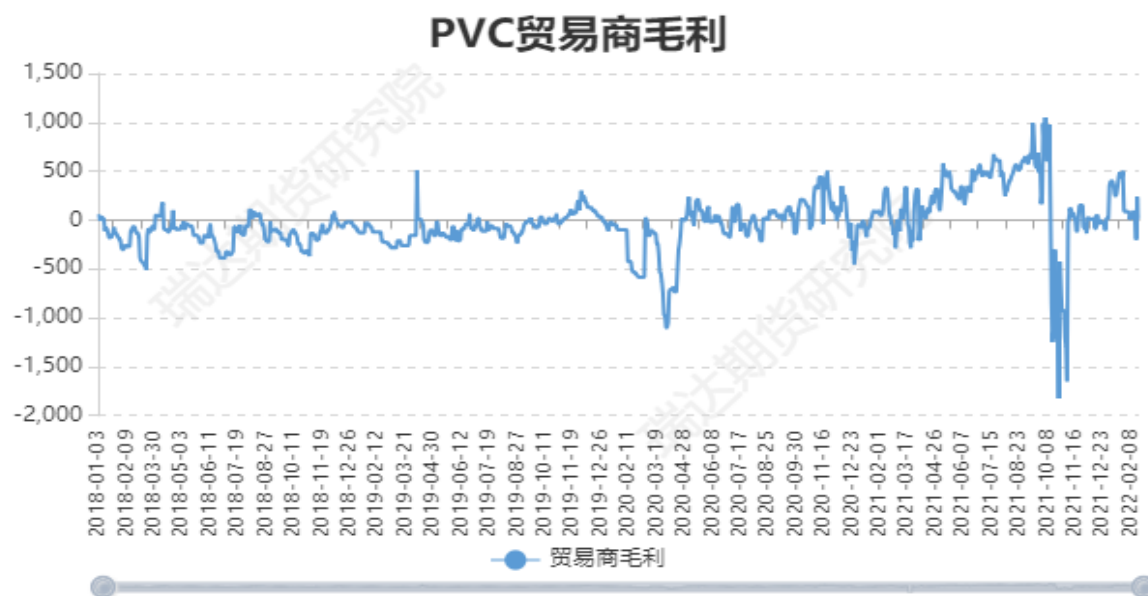
数据来源: Wind

图3: 聚氯乙烯基差



对比解读: 本周2022-02-17,V基差:19.0,较上周2022-02-11,V基差:-104.0,增加123.0,增幅-118.2692%。本月2022-02-17,V基差:19.0,较上月2022-01-28,V基差:-141.0,增加160.0,增幅-113.4752%。

图4：聚氯乙烯贸易商毛利

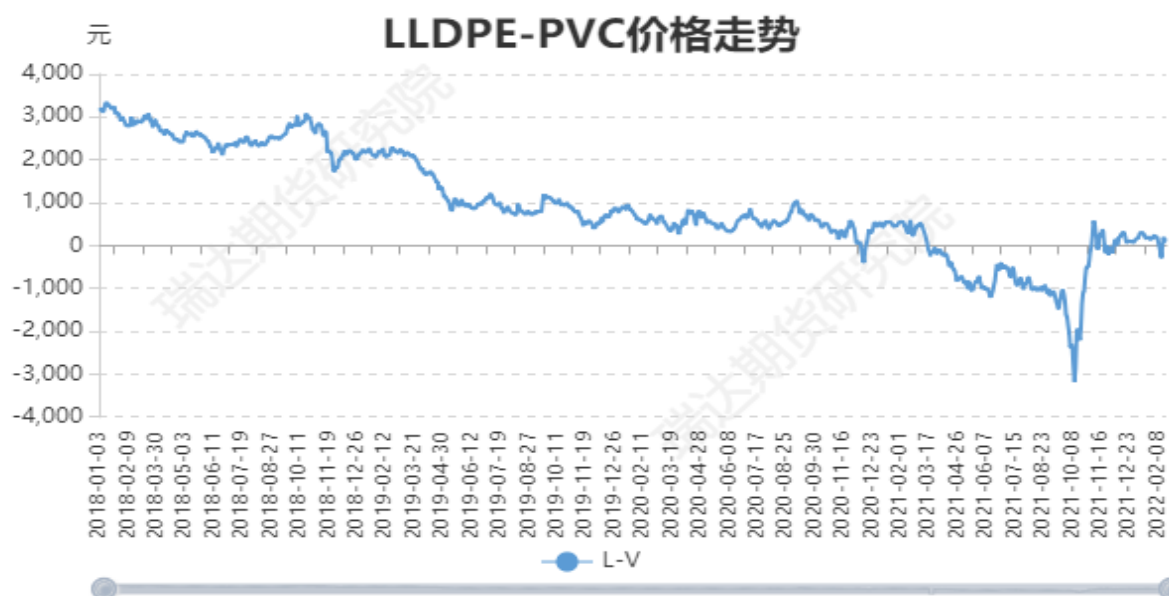


对比解读：本周2022-02-17,贸易商毛利:10.0,较上周2022-02-11,贸易商毛利:95.0,减少85.0,减幅

89.4737%。本月2022-02-17,贸易商毛利:10.0,较上月2022-01-28,贸易商毛利:85.0,减少75.0,减幅88.2353%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读：本周2022-02-17,L-V:167.0,较上周2022-02-11,L-V:-290.0,增加457.0,增幅-157.5862%。本月2022-02-17,L-V:167.0,较上月2022-01-28,L-V:188.0,减少21.0,减幅11.1702%。

数据来源：Wind

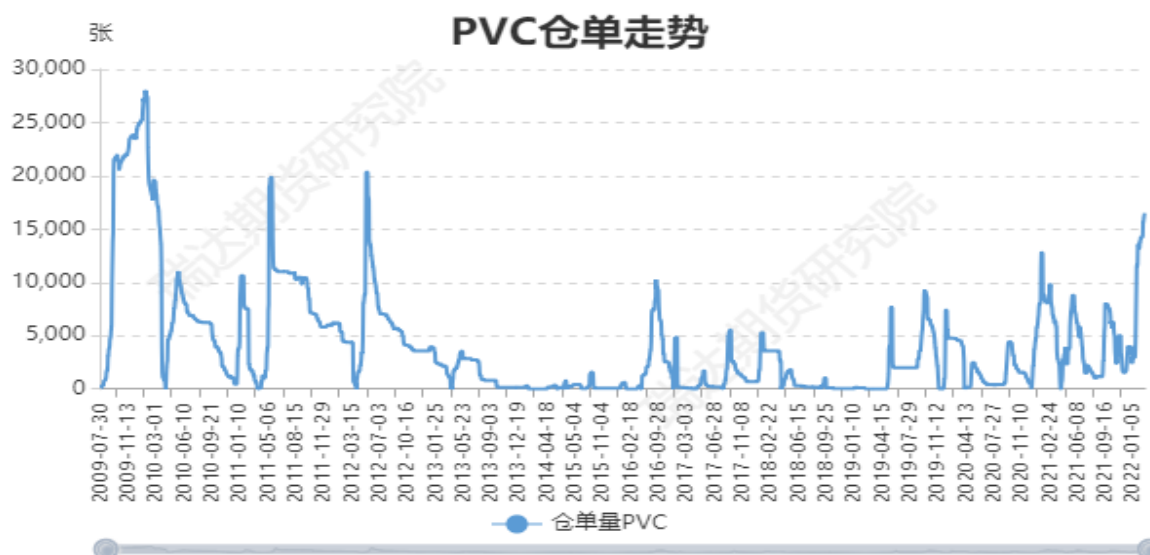
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2022-02-17,P-V:-233.0,较上周2022-02-11,P-V:-751.0,增加518.0,增幅-68.9747%。本月2022-02-17,P-V:-233.0,较上月2022-01-28,P-V:-224.0,减少9.0,减幅-4.0179%。

数据来源: Wind

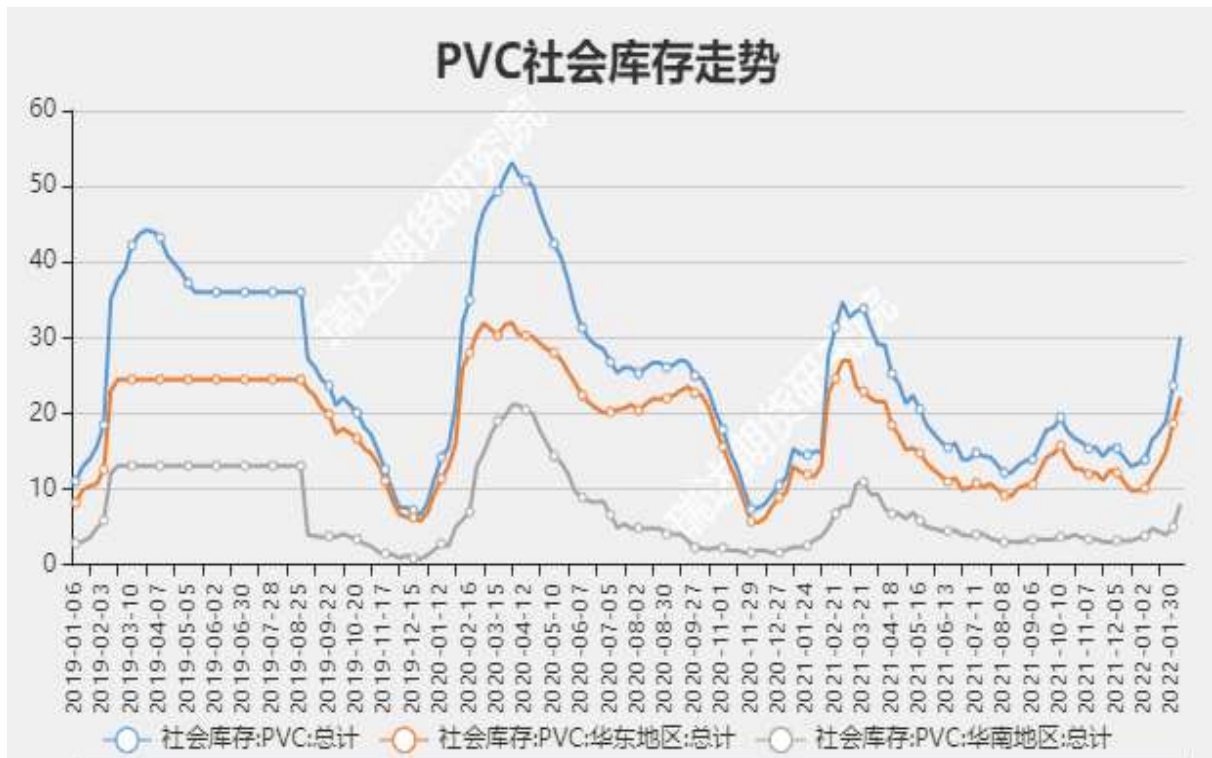
图 7: 聚氯乙烯仓单走势



对比解读: 本周2022-02-17,仓单量PVC:16489.0,较上周2022-02-11,仓单量PVC:15627.0,增加862.0,增幅5.5161%。本月2022-02-17,仓单量PVC:16489.0,较上月2022-01-28,仓单量PVC:14233.0,增加2256.0,增幅15.8505%。

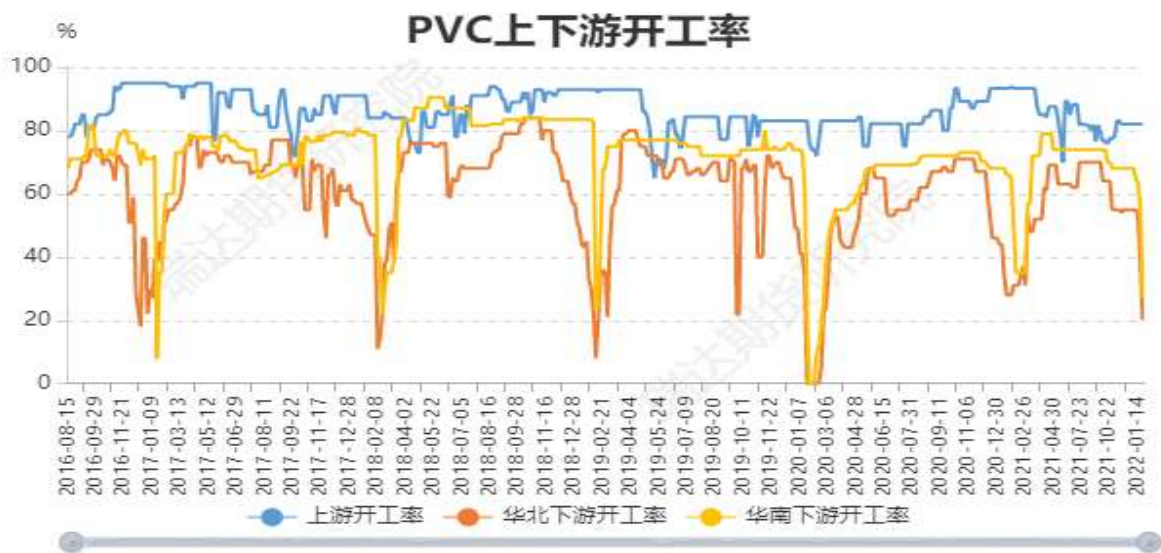
数据来源: Wind

图 8: 聚氯乙烯社会库存



3、下游企业开工率

图9：聚氯乙烯下游企业开工率

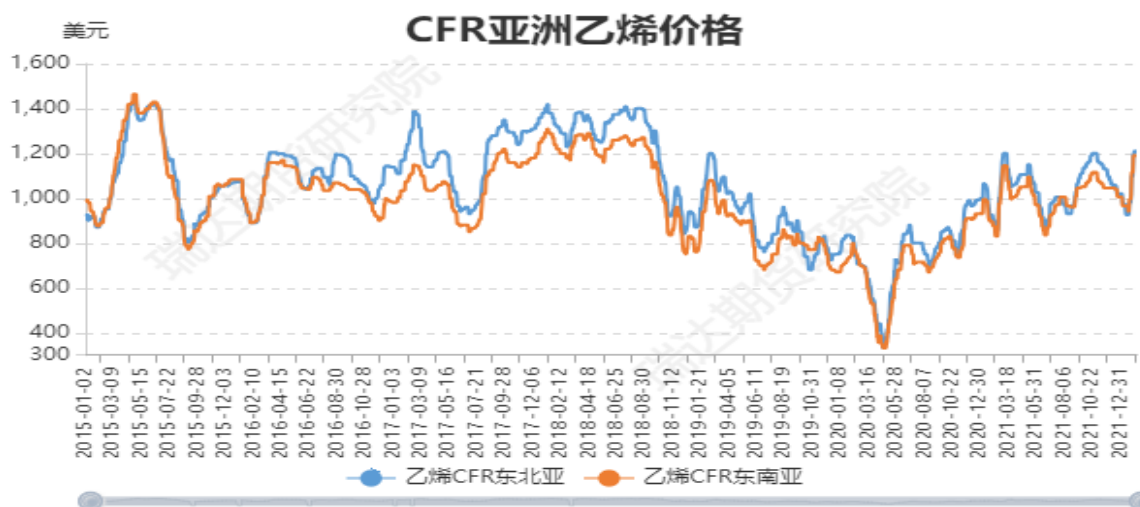


对比解读：本周2022-01-28,上游开工率:82.0,较上周2022-01-21,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-28,华北下游开工率:20.0,较上周2022-01-21,华北下游开工率:38.0,减少18.0,减幅47.3684%。本周2022-01-28,华南下游开工率:27.0,较上周2022-01-21,华南下游开工率:56.0,减少29.0,减幅51.7857%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

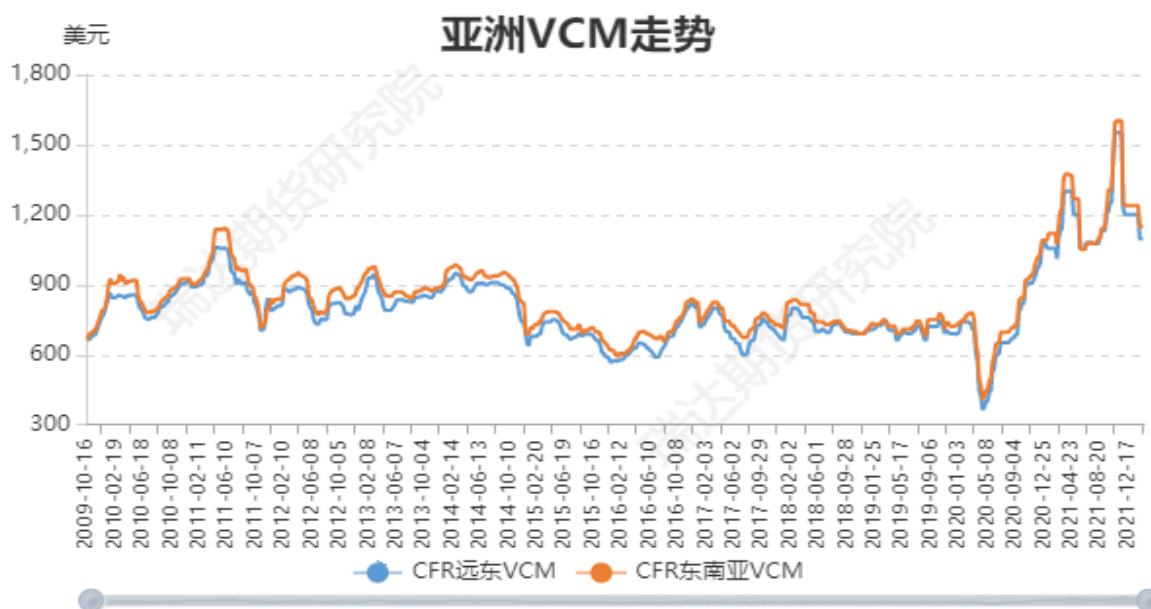
图10：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2022-02-17,乙烯CFR东北亚:1211.0,较上周2022-02-11,乙烯CFR东北亚:1201.0,增加10.0,增幅0.8326%。本周2022-02-17,乙烯CFR东南亚:1191.0,较上周2022-02-11,乙烯CFR东南亚:1191.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-02-17,乙烯CFR东北亚:1211.0,较上月2022-01-28,乙烯CFR东北亚:1001.0,增加210.0,增幅20.979%。本月2022-02-17,乙烯CFR东南亚:1191.0,较上月2022-01-28,乙烯CFR东南亚:1016.0,增加175.0,增幅17.2244%。

数据来源：Wind

图11：亚洲VCM价格走势



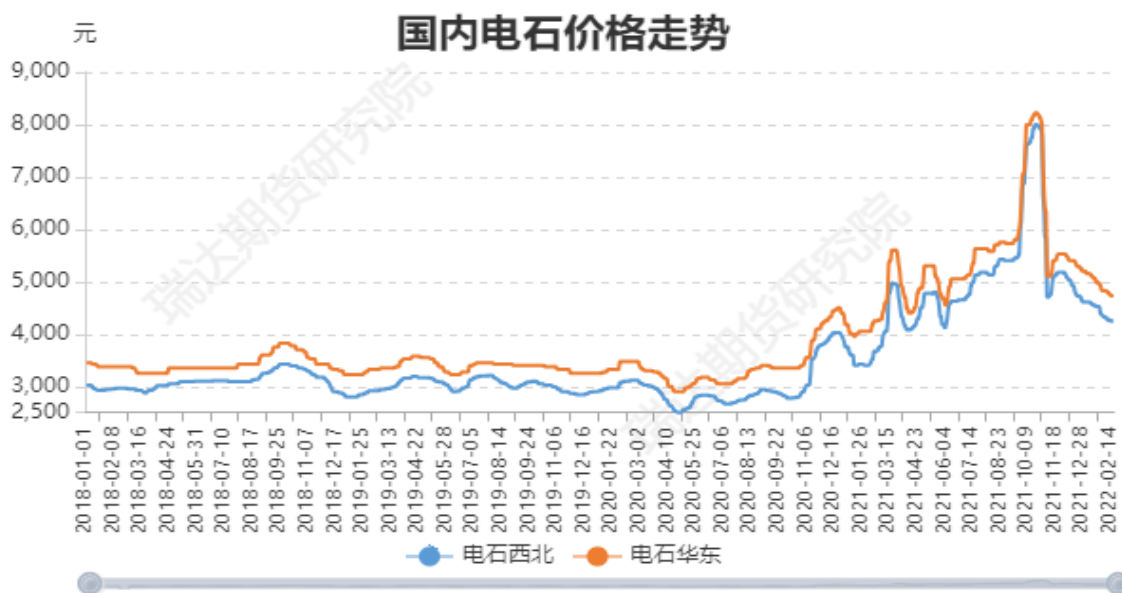
对比解读：本周2022-02-18,CFR远东VCM:1098.0,较上周2022-02-11,CFR远东VCM:1098.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-02-18,CFR东南亚VCM:1149.0,较上周2022-02-11,CFR东南亚VCM:1149.0,增加0.0,增幅0.0%。

图12：亚洲EDC价格走势



对比解读：本周2022-02-18,CFR远东EDC:844.0,较上周2022-02-11,CFR远东EDC:879.0,减少35.0,减幅3.9818%。本周2022-02-18,CFR东南亚EDC:879.0,较上周2022-02-11,CFR东南亚EDC:879.0,增加0.0,增幅0.0%。

图13：国内电石价格走势

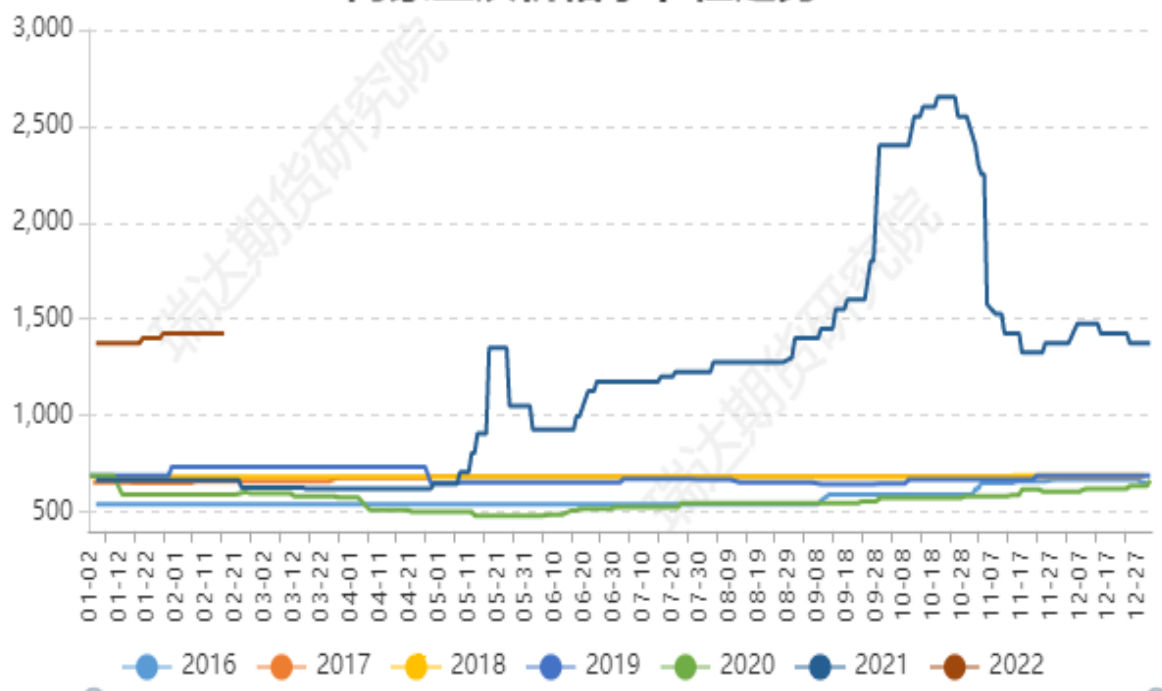


对比解读：本周2022-02-17,电石西北:4240.0,较上周2022-02-11,电石西北:4265.0,减少25.0,减幅0.5862%。本周2022-02-17,电石华东:4725.0,较上周2022-02-11,电石华东:4775.0,减少50.0,减幅1.0471%。

数据来源：Wind

图14：国内兰炭价格走势

内蒙兰炭价格季节性走势



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。