

「2022.8.26」

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



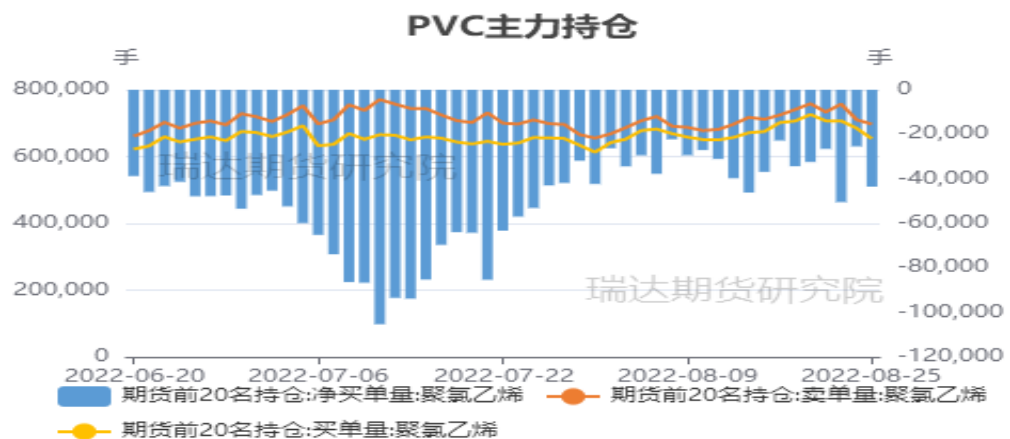
4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 截至8月25日当周，PVC生产企业开工率69%，环比减少1.74%，同比减少6.27%；其中电石法开工率68.07%，环比减少1.99%，同比减少8.81%；乙烯法开工率72.24%，环比减少0.86%，同比增加1.33%。PVC产量在38.22万吨，环比减少4.13%，同比减少7.19%。下周西南限电或持续，新疆地区部分装置临停，加之山东、天津等地企业9月初检修，预期开工及产量将有所减少。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。下周，PVC逐渐进入传统需求旺季，预计下游企业的开工率将会有所回升。截至8月21日，国内PVC社会库存在35.93万吨，环比减少0.36%，同比增加173.13%；其中华东地区在29.5万吨，环比增加1.34%，同比增加190.50%；华南地区在6.43万吨，环比减少7.48%，同比增加114.33%。下周供应减少，需求有望回升，预计库存将有所回落。
- ◆ 近期政策面利好市场，且生产企业延续亏损，预计PVC仍有成本支撑。且下周PVC供应减少，需求则有望回升，预计PVC有望走出反弹行情。



图1、聚氯乙烯前二十名持仓



对比解读：

截至2022-08-25,期货前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯报-43512手,环比上涨71.21%; 期货前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯报697085手,环比下跌1.88%; 期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯报653573手,环比下跌4.60%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图

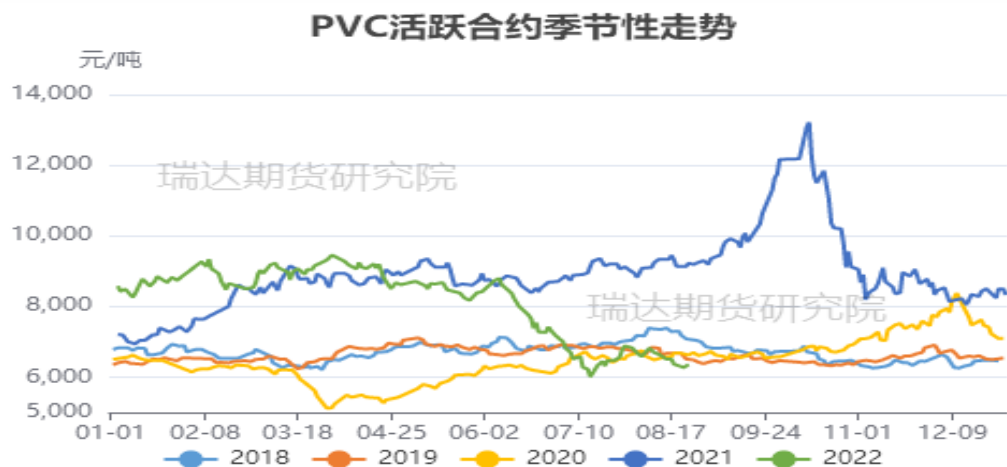


对比解读：

截至2022-08-25,PVC9-1合约价差报333,环比下跌0.60%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势

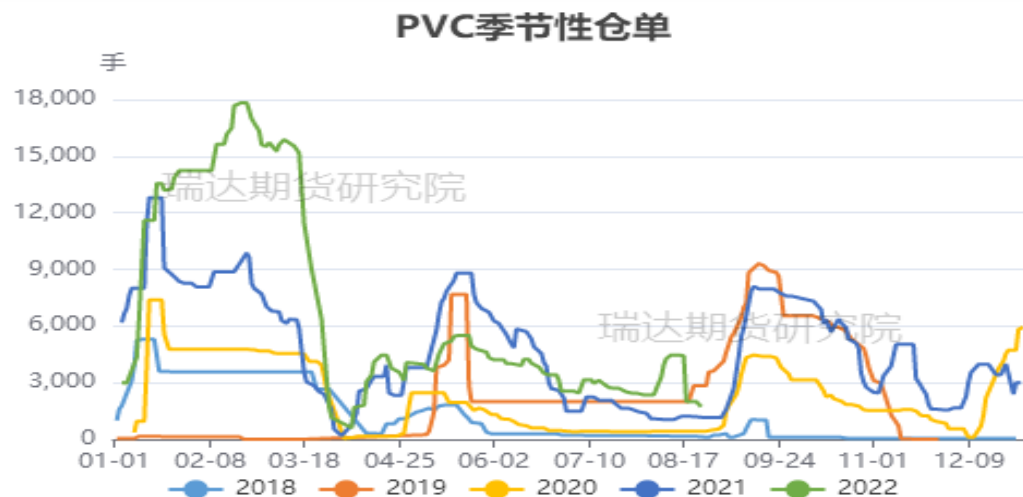


对比解读:

截至2022-08-25,期货收盘价(活跃:成交量):聚氯乙烯(PVC)报6308元/吨,环比下跌0.77%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚氯乙烯仓单走势



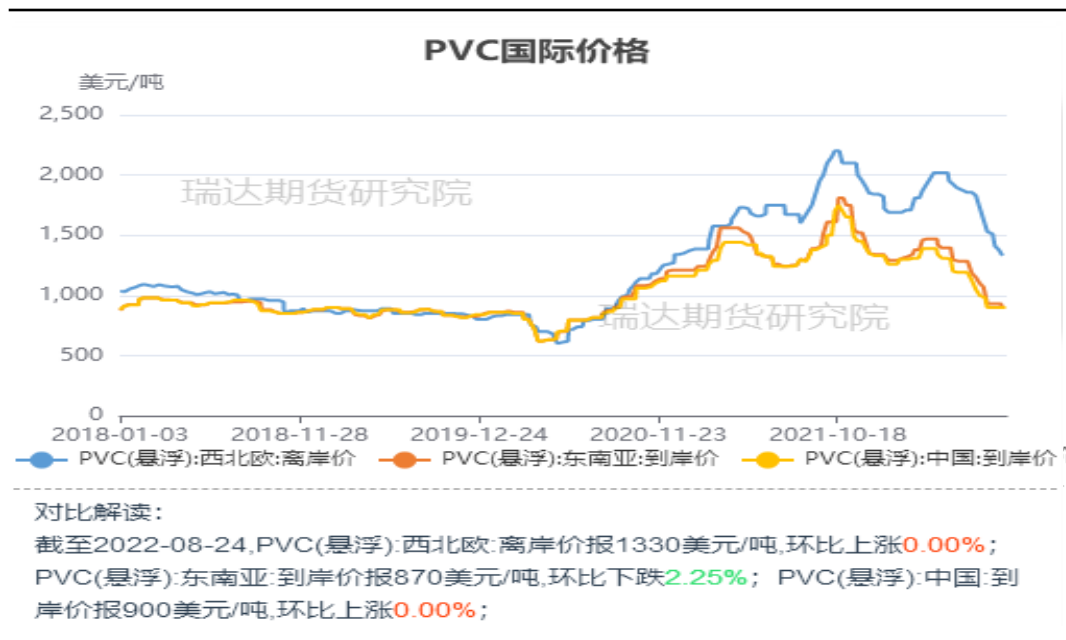
对比解读:

截至2022-08-25,仓单数量:聚氯乙烯:总计报1722手,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

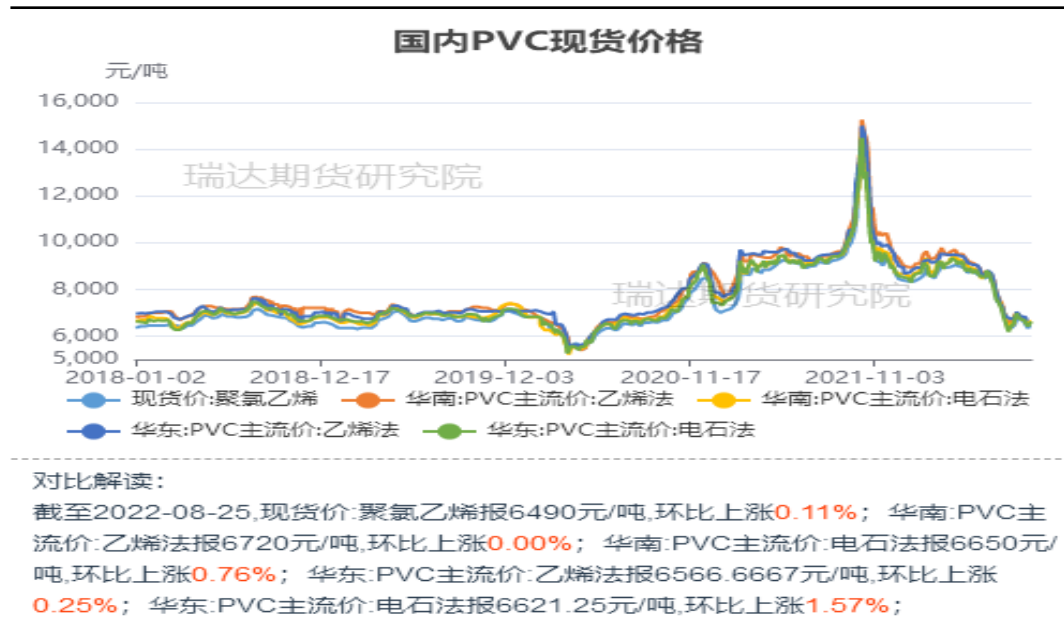
本周国内PVC现货价格走势

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

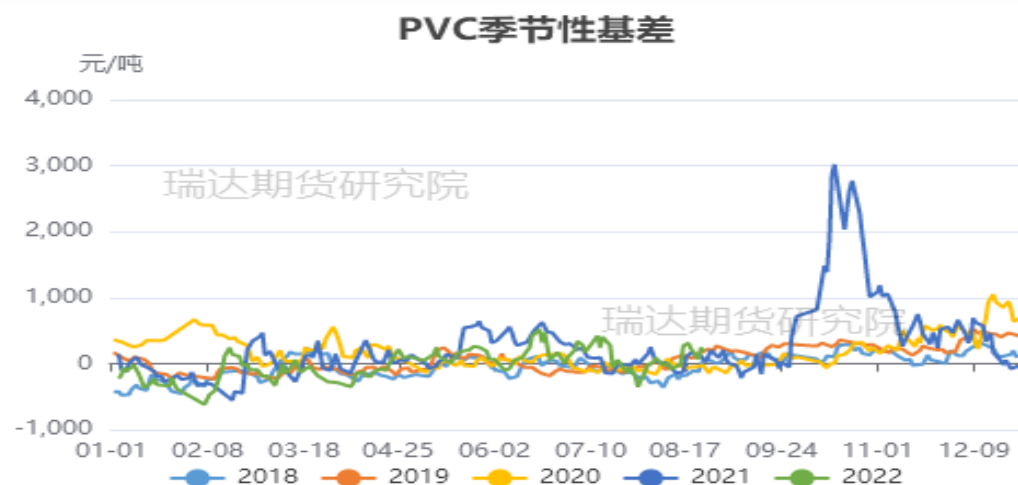


对比解读:

截至2022-08-18,开工率:聚氯乙烯(PVC)报70.75%,环比下跌4.60%; 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报70.07%,环比下跌4.22%; 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报73.11%,环比下跌5.85%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



对比解读:

截至2022-08-25,现期差(活跃):聚氯乙烯报136元/吨,环比下跌22.73%;

来源: wind 瑞达期货研究院

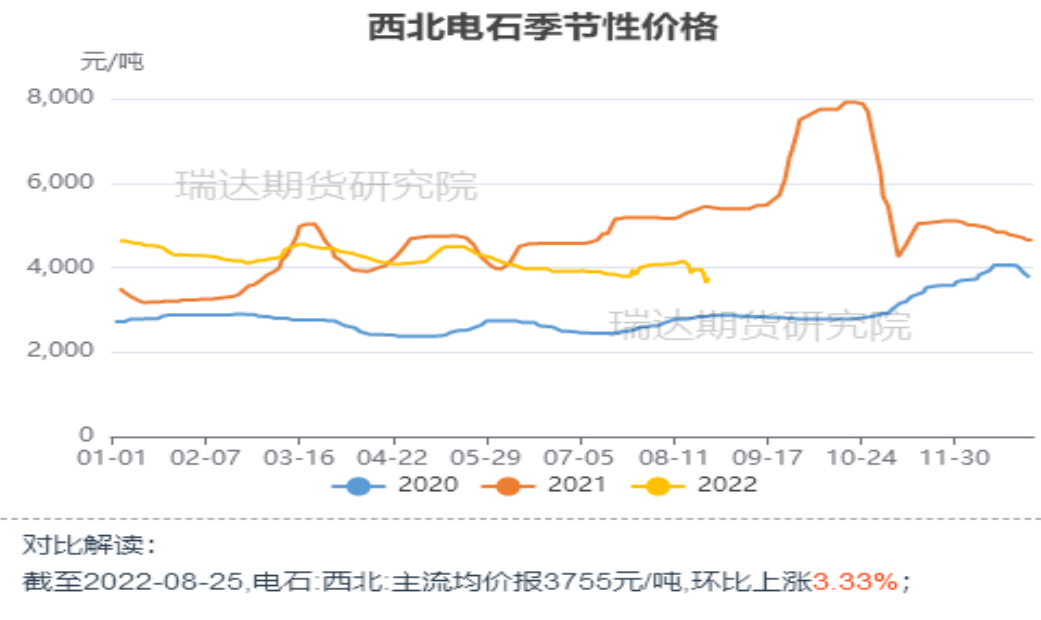
本周国内兰炭电石价格走势

图9、国内兰炭市场价



来源: wind 瑞达期货研究院

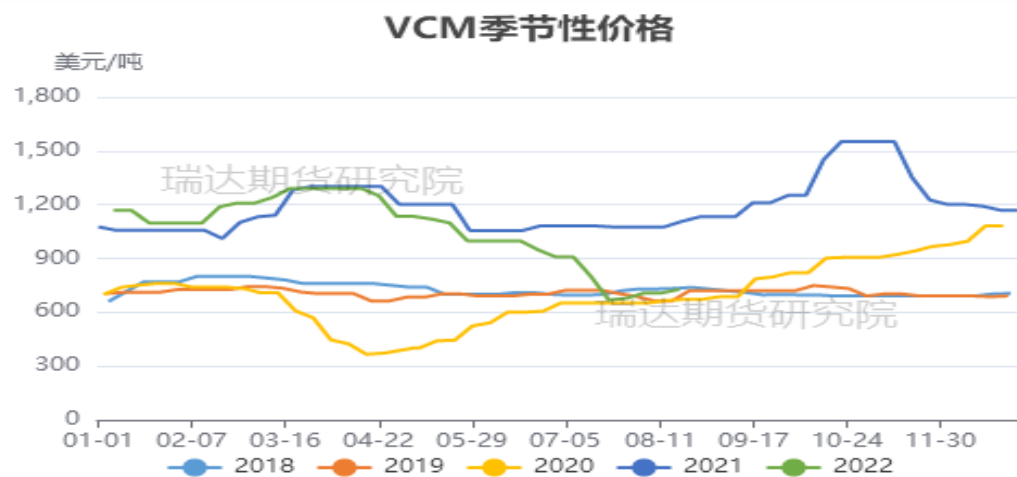
图10、国内电石价格



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

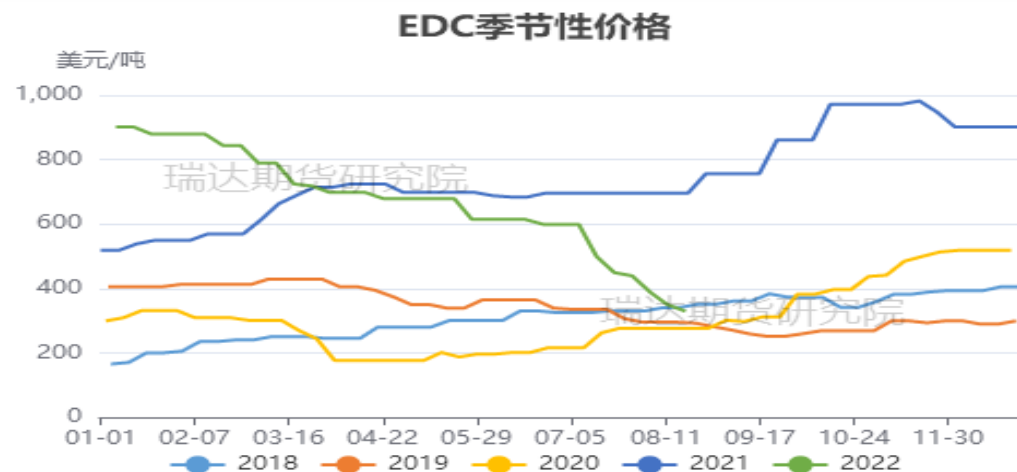


对比解读:

截至2022-08-25,国际市场价:VCM:CFR远东:中间价报美元/吨,环比上涨
0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图12、国际EDC价格走势



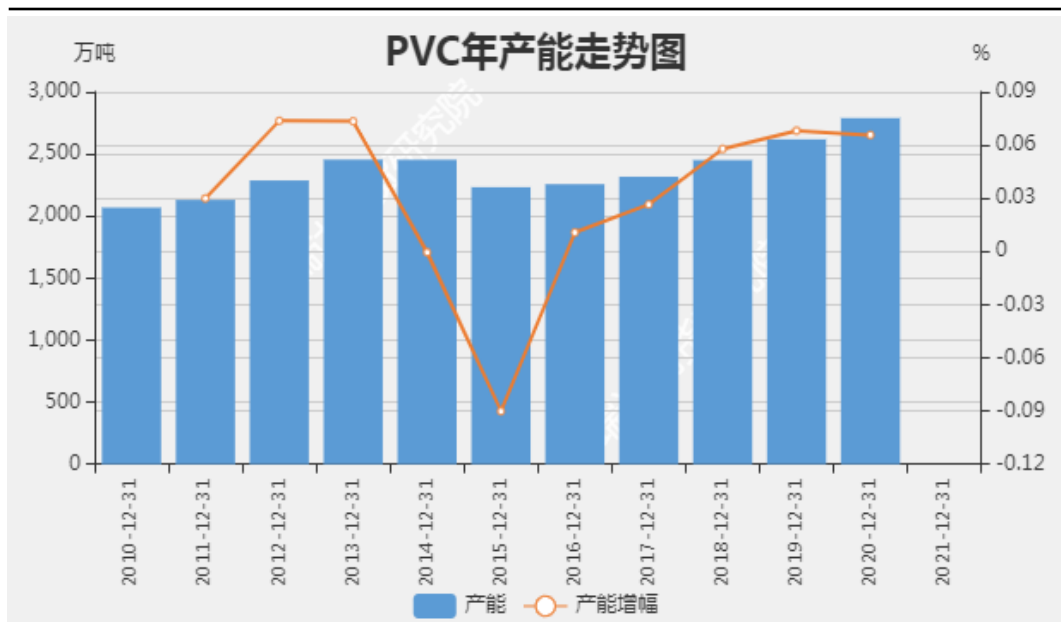
对比解读:

截至2022-08-25,国际市场价:EDC:CFR远东:中间价报美元/吨,环比上涨
0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

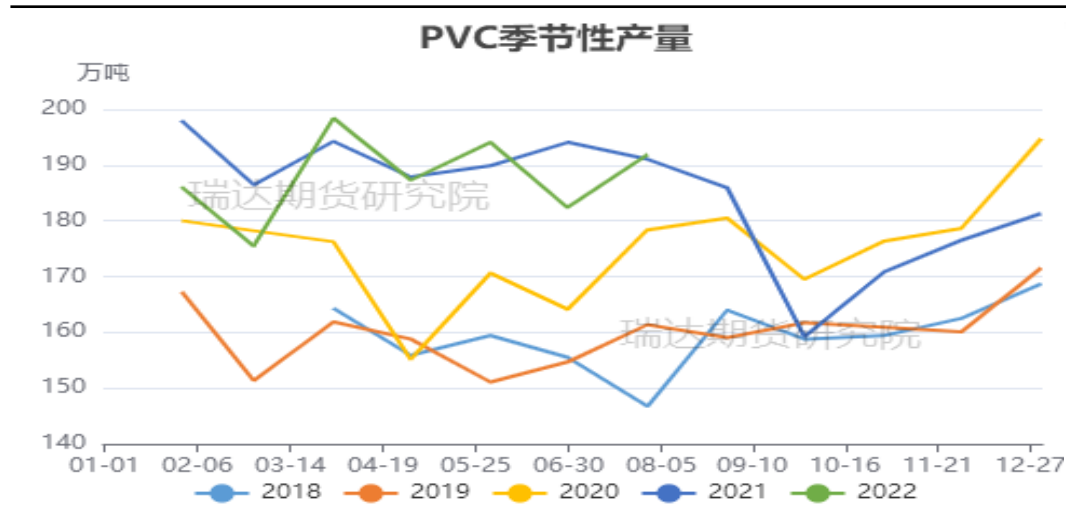
2022年PVC产能继续增加，3月产量明显上升

图13、PVC产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



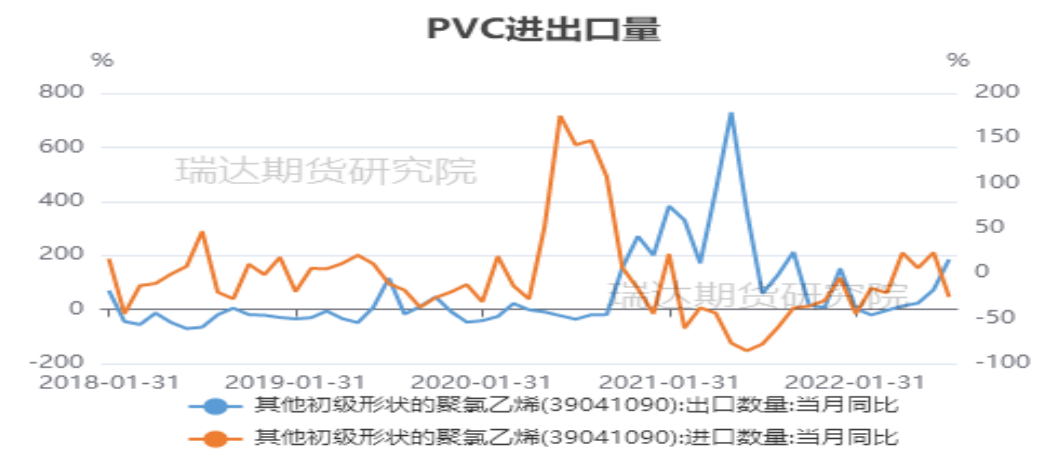
对比解读:

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

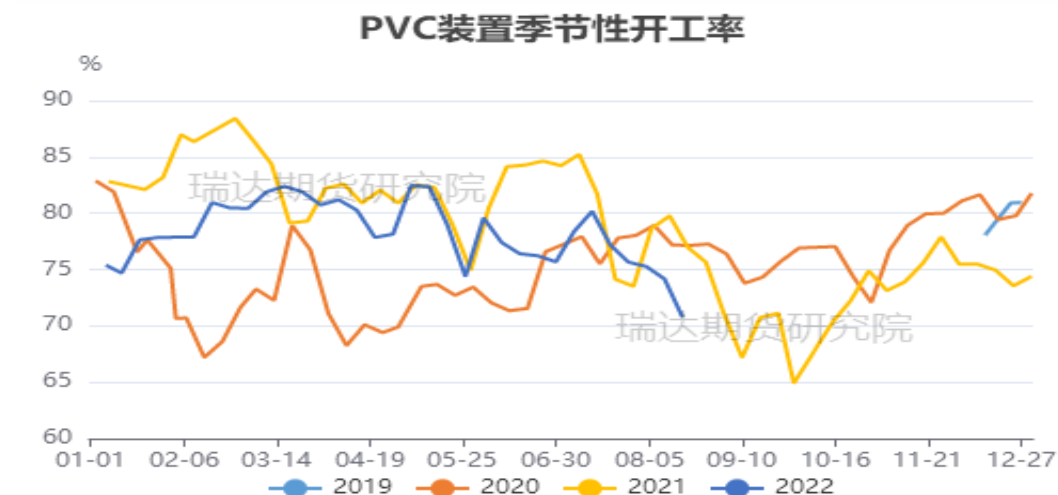


对比解读：

截至2022-07-31,其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):出口数量:当月同比报184.7882%,环比上涨154.87%;其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):进口数量:当月同比报-26.2955%,环比下跌213.29%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图16、PVC工厂开工率



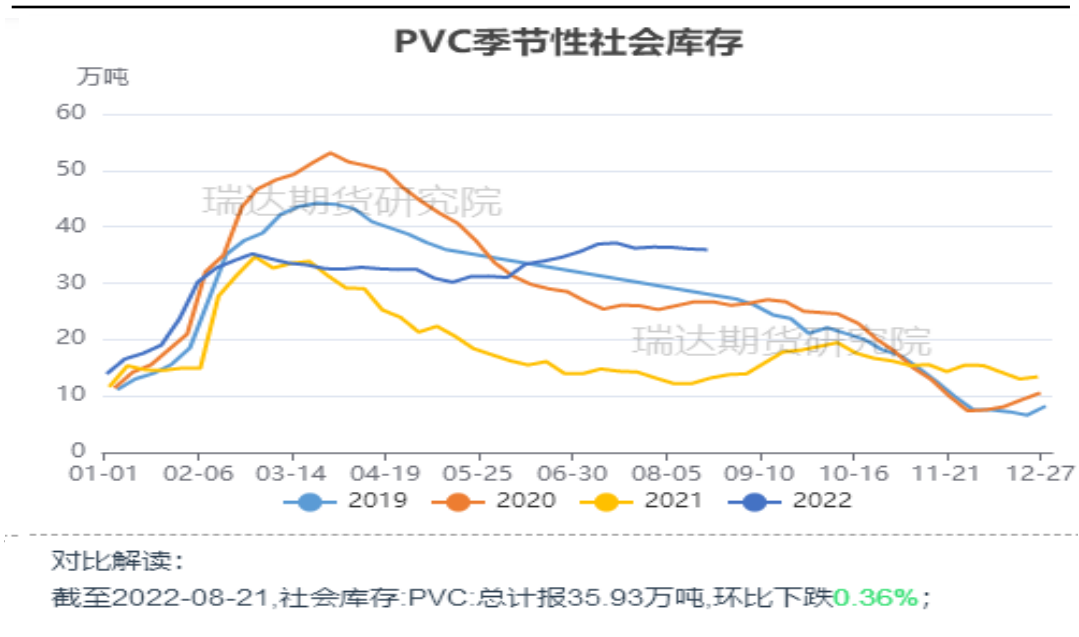
对比解读：

截至2022-08-18,开工率:聚氯乙烯(PVC)报70.75%,环比下跌4.60%;

来源: wind 瑞达期货研究院

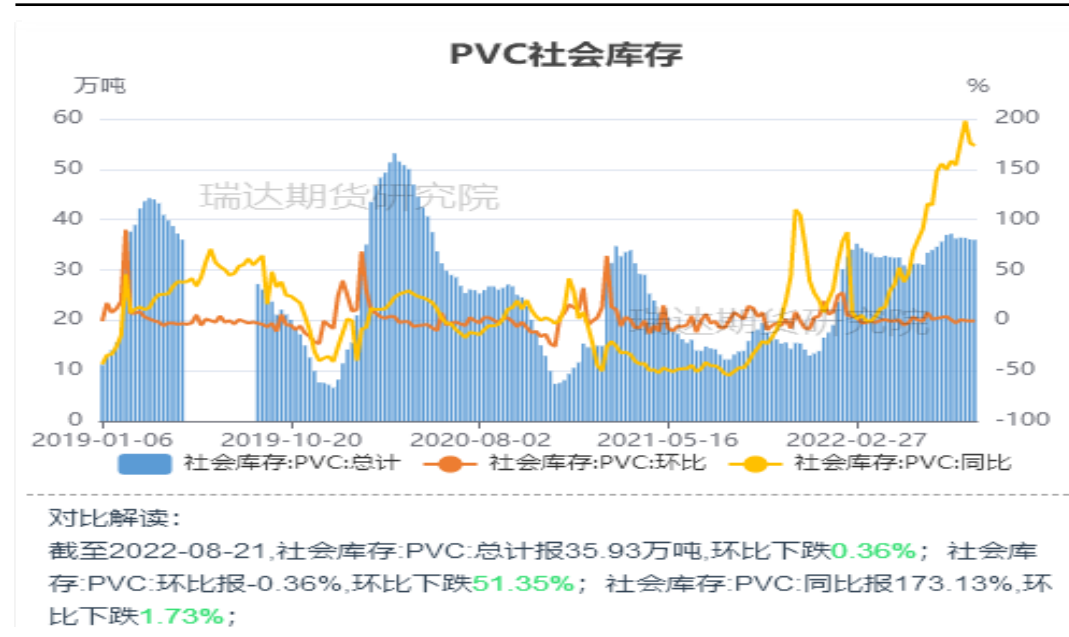
本周PVC社会库存略有下降

图17、PVC库存走势



来源: wind 瑞达期货研究院

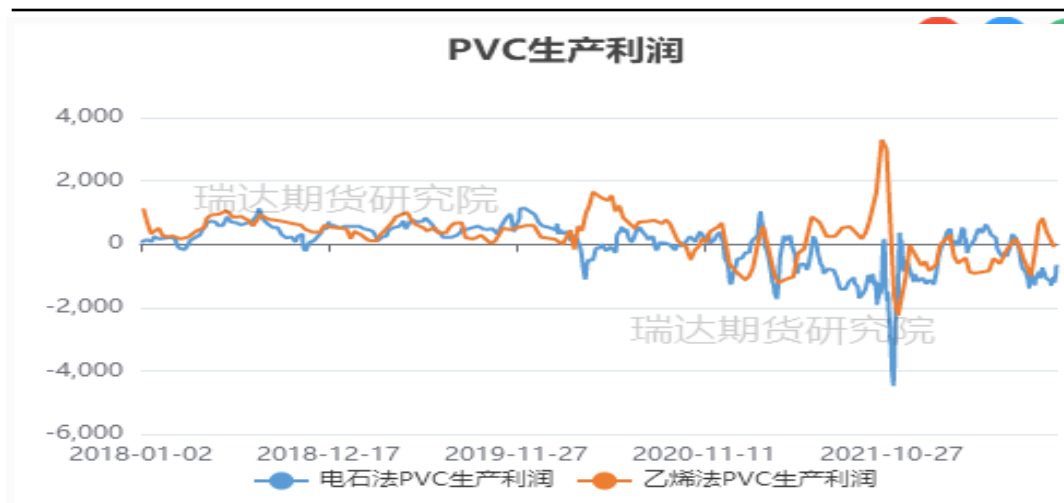
图18、PVC库存走势



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

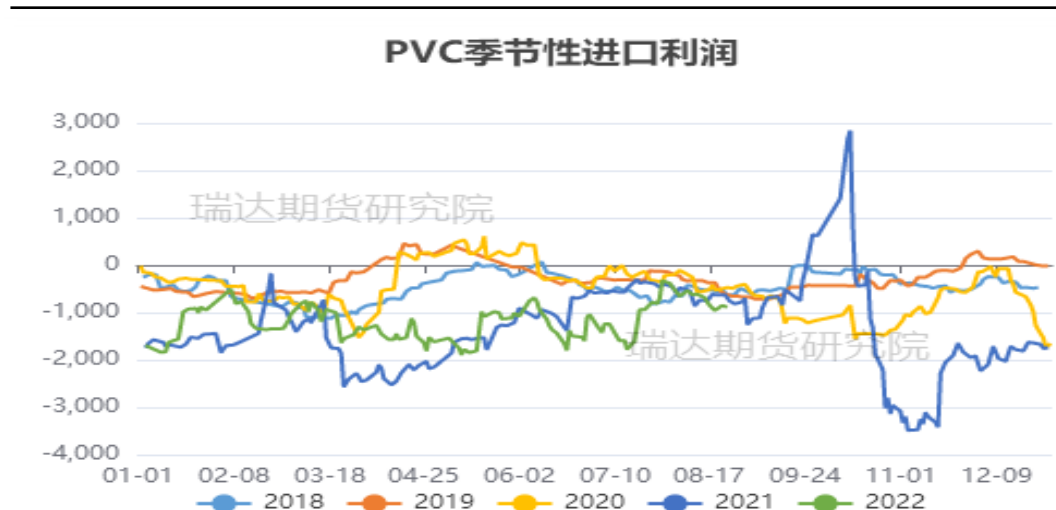


对比解读:

截至2022-08-25,电石法PVC生产利润报-724.15,环比上涨11.23%; 乙烯法PVC生产利润报,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚氯乙烯进口利润

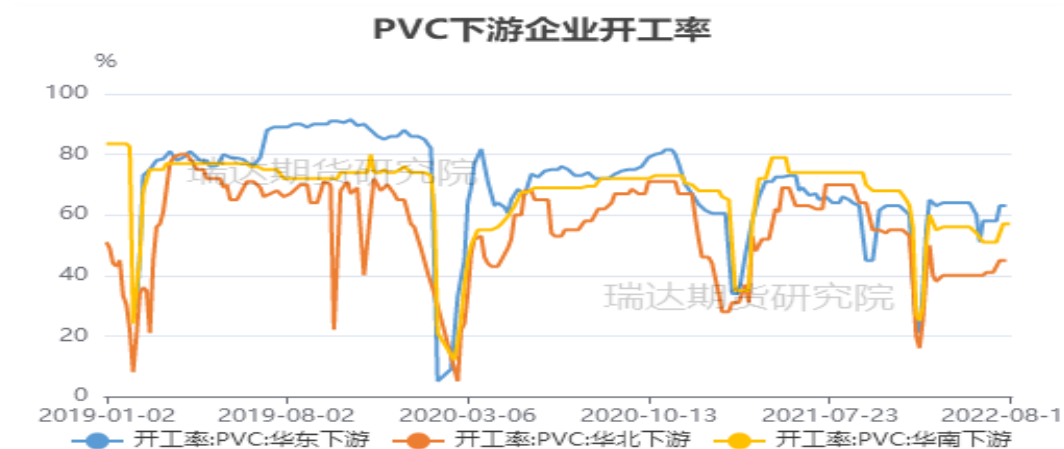


对比解读:

截至2022-08-25,PVC进口利润报,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

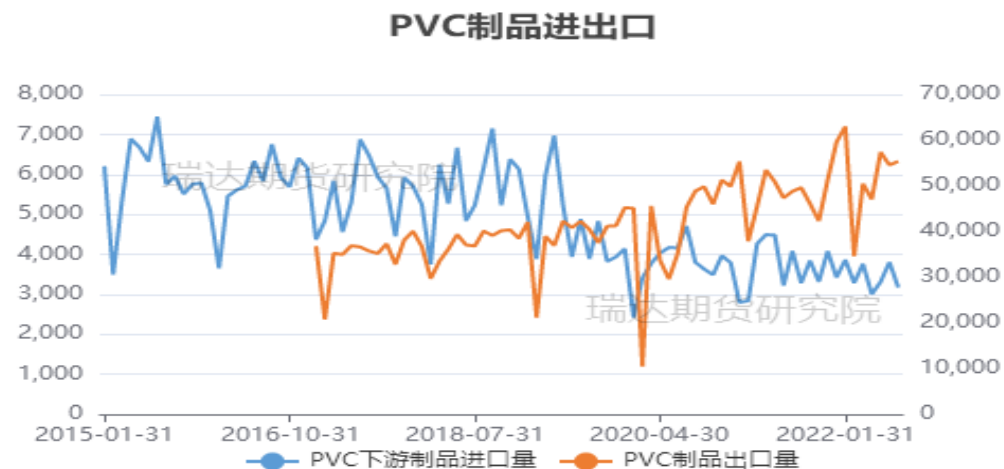
图21、PVC下游行业开工率



对比解读：
截至2022-08-19,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

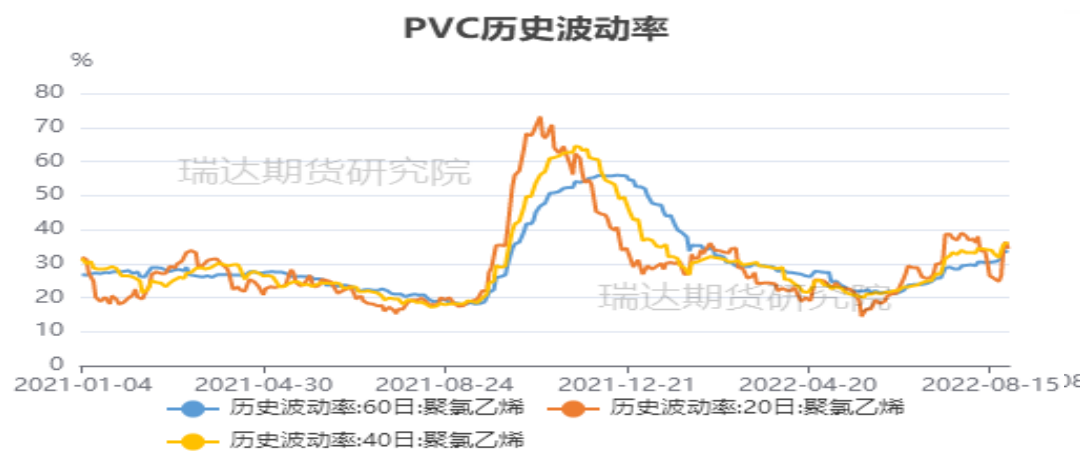


对比解读：
截至2022-07-31,PVC下游制品进口量报3169.21,环比下跌16.70%; PVC制品出口量报55325.06,环比上涨1.43%;

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

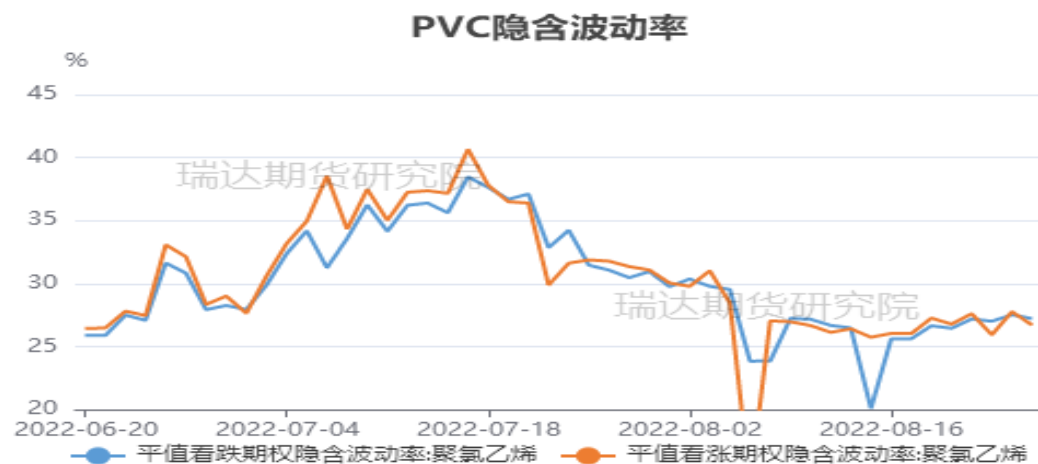


对比解读:

截至2022-08-25,历史波动率:60日:聚氯乙烯报33.7576%,环比下跌0.01%; 历史波动率:20日:聚氯乙烯报34.2847%,环比下跌5.70%; 历史波动率:40日:聚氯乙烯报36.22%,环比下跌0.09%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率



对比解读:

截至2022-08-25,平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯报27.21%,环比下跌1.09%; 平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯报26.69%,环比下跌3.85%;

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。