

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 V2009	收盘（元/吨）	5330	5485	+155
	持仓（手）	193436	186242	-7194
	前 20 名净持仓	-425	-4591	-4166
现货	华东常州 SG-5	5400	5450	+50
	基差（元/桶）	35	-35	-70

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
下游制品企业基本复工	中国取消多国 PVC 反倾销税
美国 PVC 生产商开始减产	社会库存居高不下
	台塑下调 5 月报价
	印度调整化工品进出口关税

周度观点策略总结:

受疫情影响，全球经济疲软。IMF 也下调全球 GDP 增速预测至-3%，这对市场信心形成打压，不过，海外疫情似有缓和的迹象对市场形成利好。产业链上，原油弱势运行，市场正在等待 OPEC+ 的影响消息。亚洲现货价格持续回落，但国内 PVC 社会库存有所减少，预计进入 5 月份后，PVC 下游需求有望回升。原料方面，国内电石价格继续回落，但跌幅较上周收窄，而亚洲乙烯和氯乙烯价格均有所反弹。这些因素对价格形成支撑。

技术上看，本周 PVC2009 合约震荡反弹，成交量大幅减少，持仓量也明显萎缩。技术指标 MACD 继续走低，但绿柱略有收缩，KDJ 则有低位金叉的迹象，显示短期做空动能有所减弱。操作上，建议投资者手中空单可以逢低了结，落袋为安。

二、周度市场数据

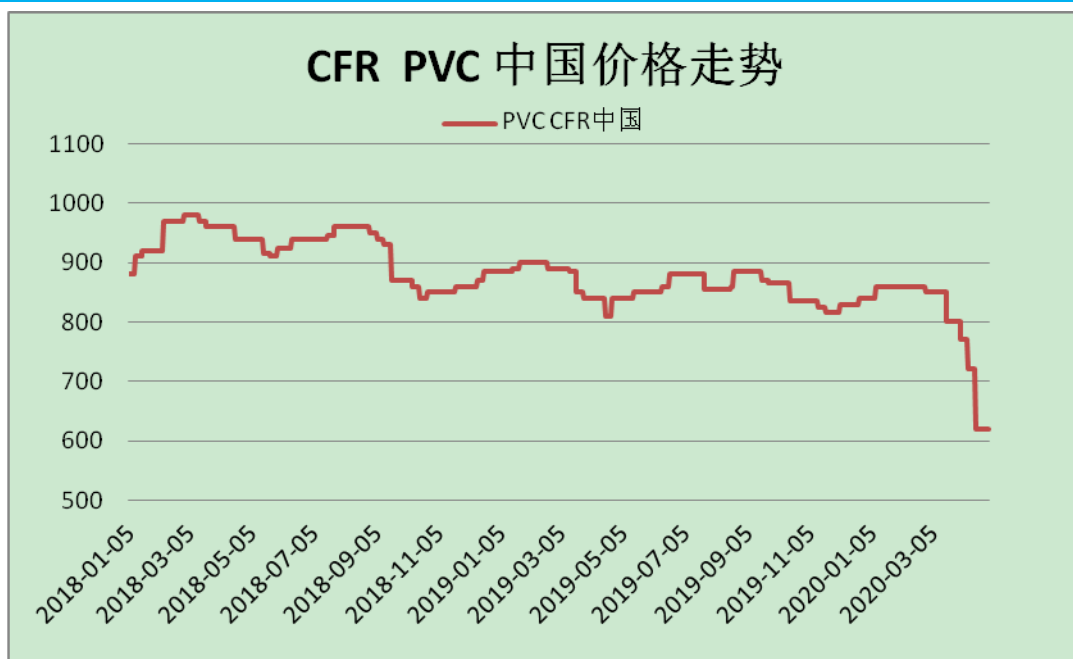
1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

图1：聚氯乙烯期货走势



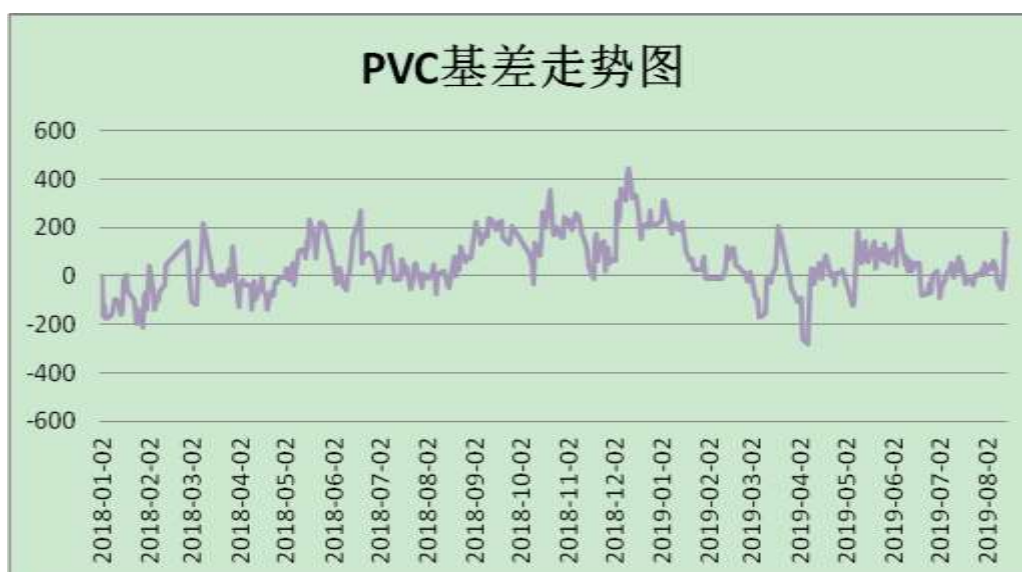
本周国内PVC 稳中有涨。华东市场价报5420元，较上周上涨45元，涨幅0.84%。西南市场价报5200元，与上周持平。

图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



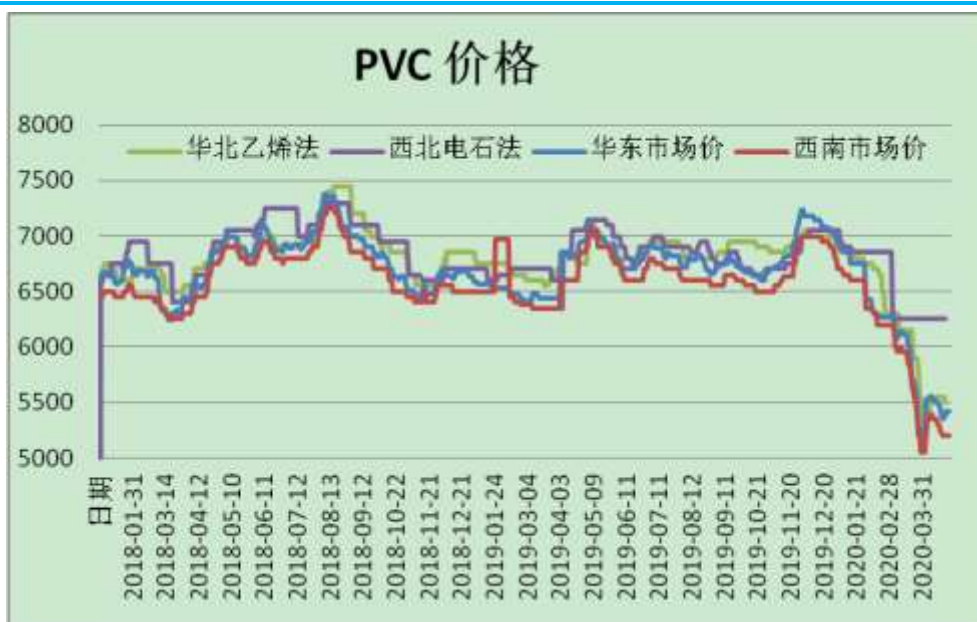
本周亚洲现货市场保持平稳，主流报价在620美元，与上周持平。

图3: 聚氯乙烯基差



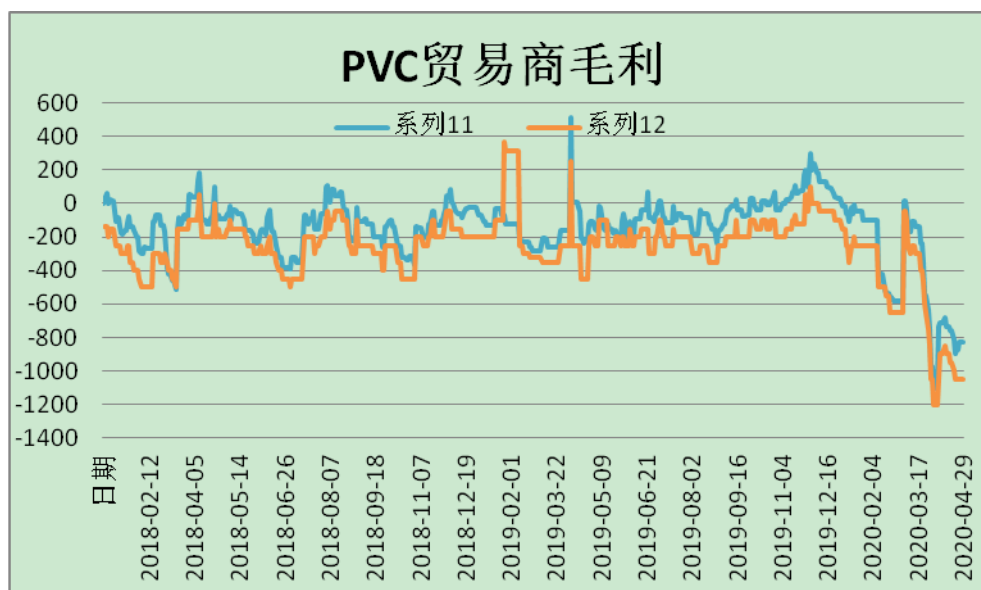
本周，PVC2005基差明显回落，报-40元。较上周回落了85元，目前PVC的基差处于正常波动区间。

图4: 聚氯乙烯出厂价格



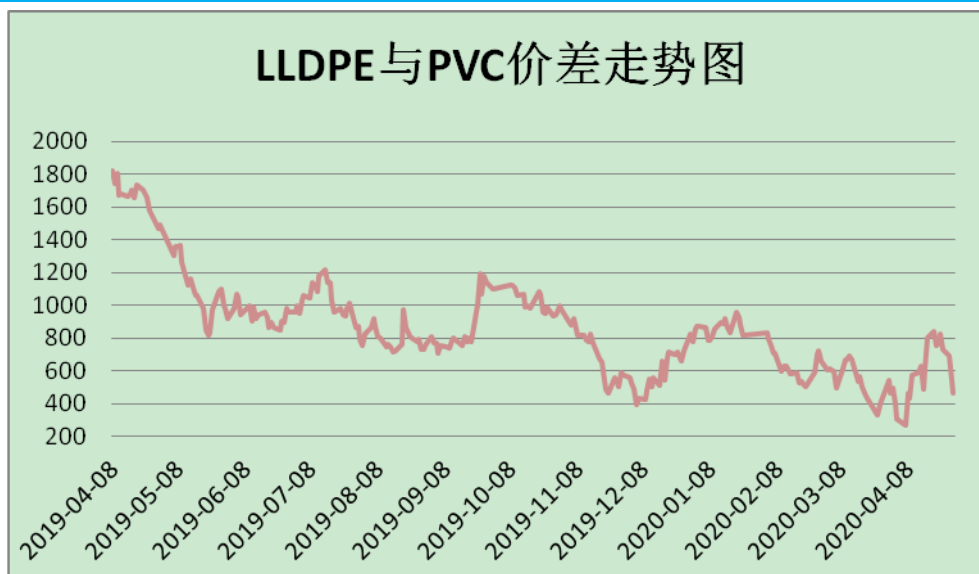
本周国内PVC价格走势不一，华北乙烯法报5450，较上周下跌了50元，西北电石法报6250元，与上周持平。华东市场价报5420元，较上周上涨了45元，西南市场价报5200元，与上周持平。

图5：聚氯乙烯贸易商毛利



本周贸易商毛利有所回升，华东市场报-830元，较上周回升了45元，西南市场报-1050元，与上周持平。

图6：LLDPE与PVC价格差走势



LLDPE与PVC的价差明显回落，报630元，较上周回落了150元。

图7： PP与PVC价格差走势

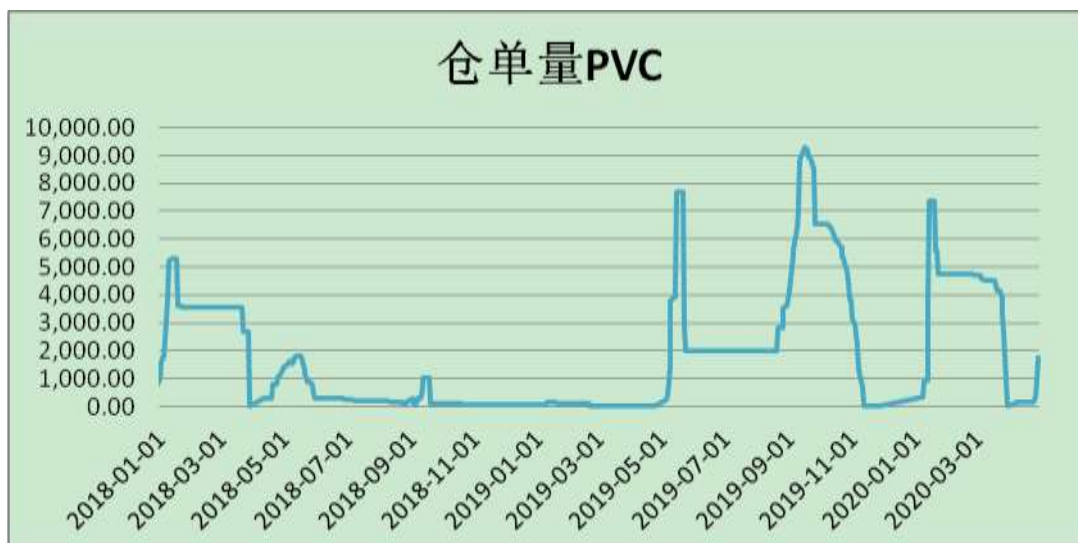


数据来源：瑞达研究院 WIND

本周，PP-V的价差有所回落，报1388元，较上周回落 182元，目前pp-v套利的投资者可逢高减持，落袋为安。

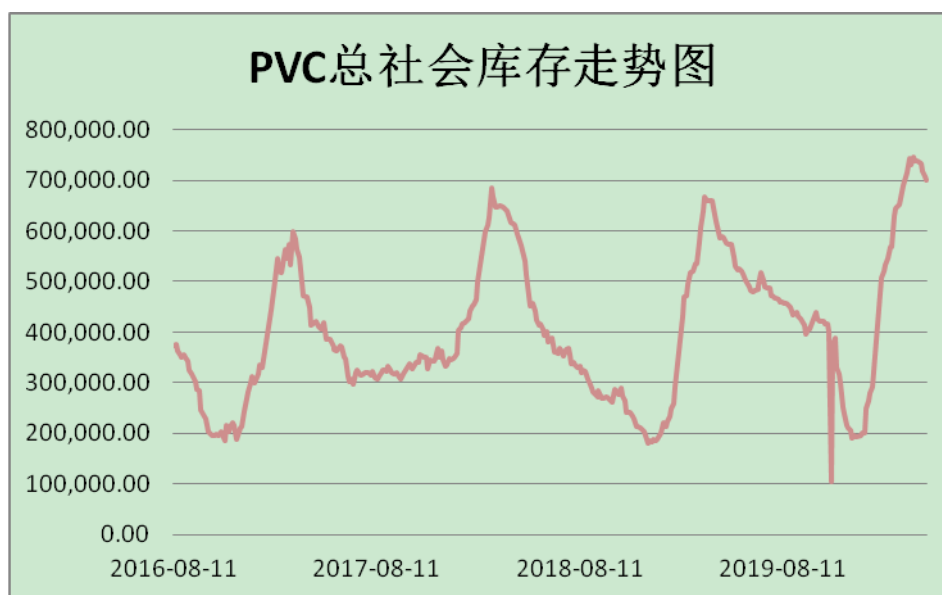
图8：

图9：聚氯乙烯仓单走势



本周 PVC 仓单报 2462 张，较上周增加了 2300 张。

图 10: 聚氯乙烯社会库存



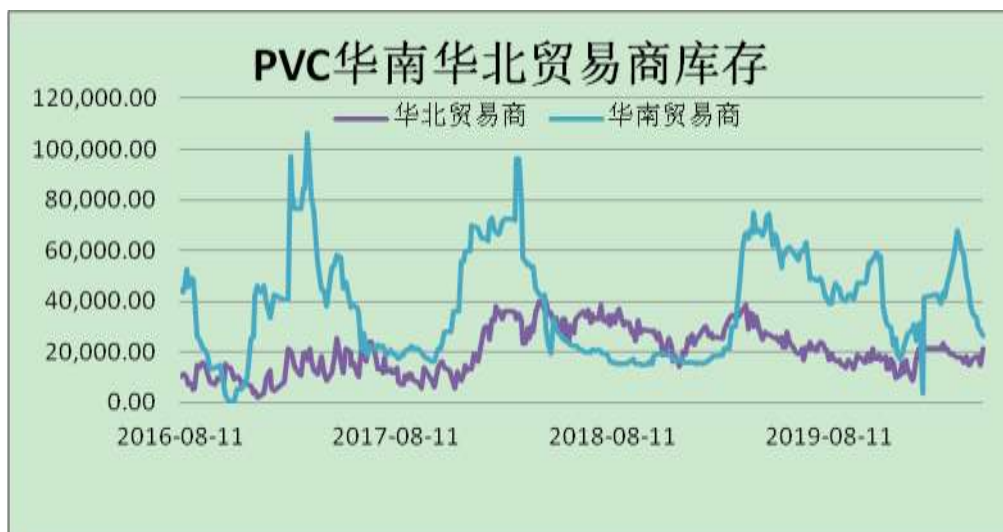
4 月 24 日，PVC 社会库存报 700556 吨，较上周减少了 17251 吨，降幅 2.40%，较上月同期下降 43913 吨，降幅 5.90%。PVC 社会总库存环比同比均有所回落，显示本周去库速度有所提升。

图11: 聚氯乙烯华东华南仓库库存



截至4月24日，华东南仓库库存明显回落。华南仓库报189850吨，较上周减少700吨，降幅0.37%，较3月同期增加了12550吨，增幅7.08%，华东区域报257000吨，较上周下降了6500吨，降幅2.47%，同比也下降了1600吨，降幅0.62%。

图12：聚氯乙烯华南华北贸易商库存



本周，国内PVC华南华北贸易商的库存增减不一。其中，华北贸易商报21260吨，较上周增加了2860吨，增幅15.54%，华南贸易商报26200吨，较上周减少了4000吨，降幅13.25%。

图13：聚氯乙烯下游企业库存



本周，PVC下游企业的库存升降不一。华北下游企业报9600吨，较上周减少了1000吨，降幅9.43%；华南下游企业库存报120000吨，较上周增加了1300吨，增幅1.10%。

图14：石化企业聚氯乙烯库存

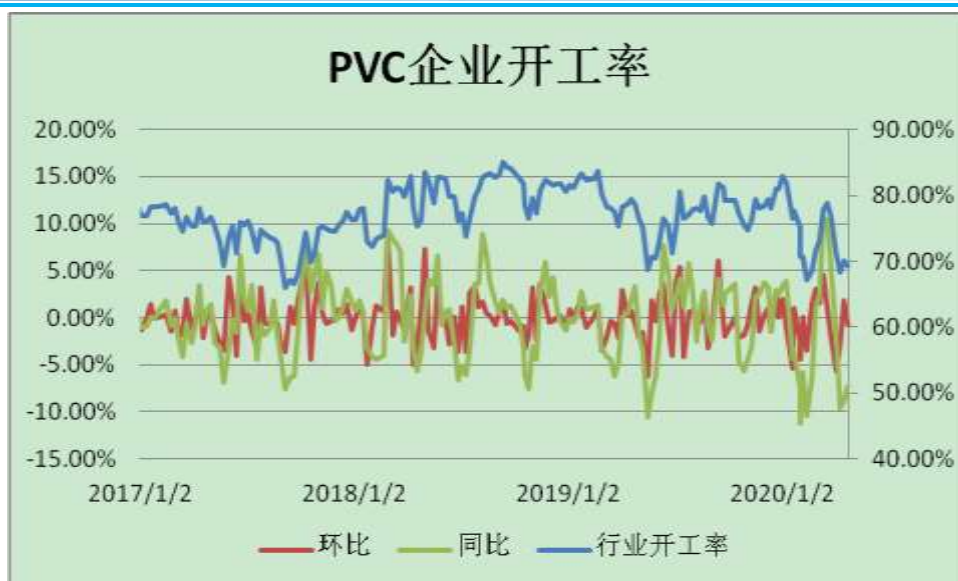


数据来源：瑞达研究院

本周，石化企业库存小幅回落，报67900吨。较上周减少了9900吨，降幅12.72%。显示生产企业库存明显回落。

3、企业开工率

图15：聚氯乙烯生产企业开工率



上周PVC生产企业开工率在69.40%，环比下降0.70%，同比去年低11.97%。其中电石法开工在68.77%，环比下降1.47%，同比去年同期低12.88%；乙烯法开工在72.34%，环比增2.90%，同比降低7.69%。

图16：聚氯乙烯下游企业开工率



数据来源：瑞达研究院 WIND

上周PVC下游制品企业复工率稳中微升。目前华北下游企业开工率约为47%，较上周上升了4%；华南下游企业开工率报57%，较上周上升了1个百分点。

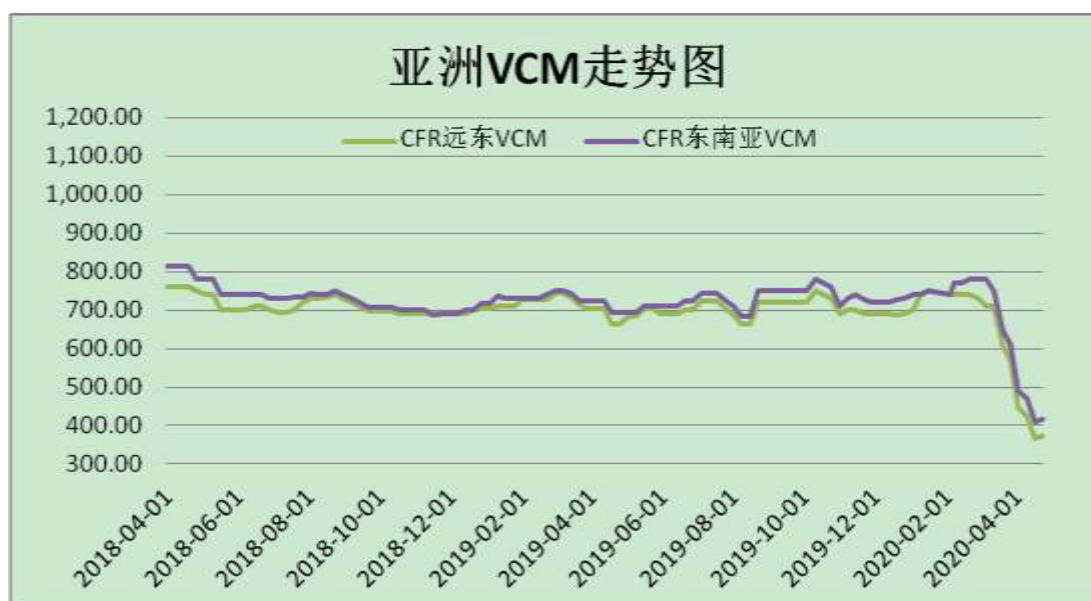
4、聚氯乙烯上游原料走势图

图17：亚洲乙烯价格走势



本周亚洲乙烯价格止跌回升。CFR 东北亚乙烯报 376 美元，较上周涨20 美元/吨；CFR 东南亚收盘 356 美元/吨附近，较上周涨25美元/吨。

图18: 亚洲VCM价格走势



上周，亚洲氯乙烯价格继续小幅回升，CFRF远东报372美元，较上周涨6美元，东南亚报417美元，较上周涨6美元。

图19: 亚洲EDC价格走势



上周亚洲二氯乙烷价格保持平稳，CFR远东报176美元，东南亚报181美元，均与上周持平。

图20：国内电石价格走势



数据来源：瑞达研究院

本周国内电石价格继续走弱，西北地区报2490元，较上周跌25元，跌幅0.99%；华东地区报2900元，与上周持平。

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。

