

「2022.9.30」

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



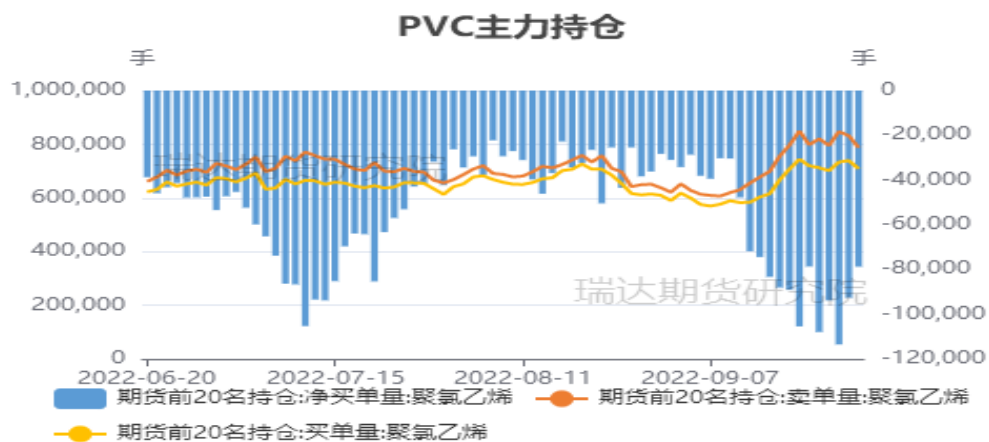
4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 截至9月29日当周，PVC 生产企业产能利用率环比下降 1.37%在 74.22%，同比增加 10.41%；其中电石法环比下降 2.29%在 72.75%，同比增加 8.46%，乙烯法环比增加 1.83%在 79.35%，同比增加 16.53%。PVC 产量在 41.05 万吨，环比减少 2.10%，同比增加 18.59%。下周装置检修减少，预计市场供应将明显增加。PVC 制品企业开工出现小幅提升，以局部区域订单增加为主。硬制品方面部分存在提负，软制品行业开工稳定，板材企业开工区域性不均，出口增量幅度小。华北、华中地区部分型材企业接到增量订单。PVC 管道企业开工率微幅增至 48%，企业原料采购维持刚需，原料与制品库存意向偏低。制品库存方面：维持中等偏上位置，部分出货压力明显。后续订单方面：部分出现增量，但幅度不大，多数仍然计划十一车间放假。下周适逢国庆长假，预计下游需求有所减少。截至 9 月 25 日，国内 PVC 社会库存在 37.07 万吨，环比减少 0.35%，同比增加 104.47%；其中华东地区在 30.27 万吨，环比减少 2.04%，同比增加 105.50%；华南地区在 6.8 万吨，环比增加 7.94%，同比增加 100.00%。本周期国内库存继续维持去库，华东地区预计小幅减少。下周适逢国庆长假，生产企业维持生产，下游部分企业停产放假，预计库存将明显上升。截至9月29日当周，东部外采电石型 PVC 生产企业成本环比增加，电石价格及液氯价格上涨提升 PVC 生产成本，毛利-1047 元/吨，环比减少 214 元/吨。乙烯法 PVC 生产企业受乙烯及氯乙烯下跌影响成本环比下降，毛利-300 元/吨，环比持平。PVC 生产企业继续亏损。
- ◆ 目前亚洲PVC市场需求疲软，台湾台塑下调十月船期报价，亚洲整体价格走弱。下周适逢国庆长假，预计供应增加，而需求回落，节后PVC或将走出冲高回落的格局。



图1、聚氯乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-09-29, 期货前20名持仓净买单量:聚氯乙烯报-78764手,环比下跌14.95%; 期货前20名持仓卖单量:聚氯乙烯报787162手,环比下跌5.35%; 期货前20名持仓买单量:聚氯乙烯报708398手,环比下跌4.14%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图

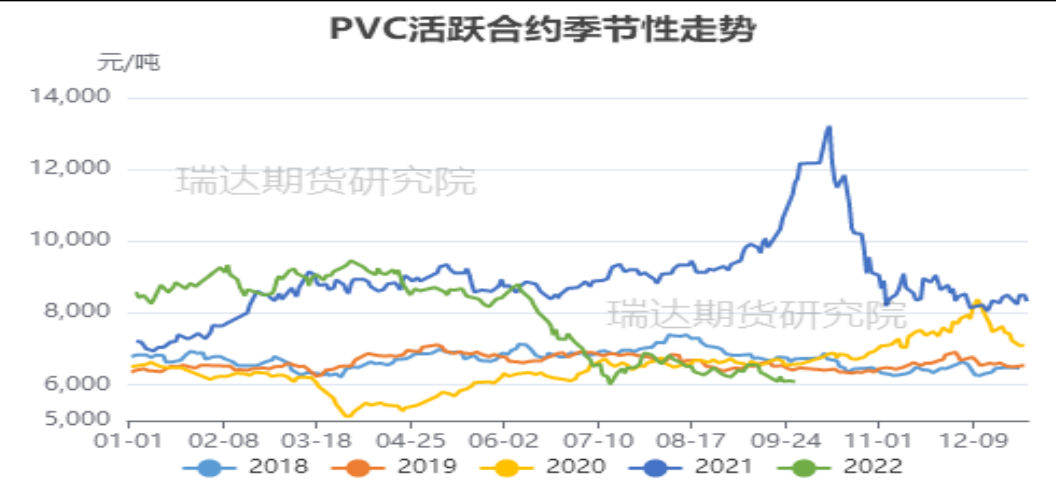


对比解读:

截至2022-09-29, PVC1-5合约价差报71,环比上涨16.39%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势

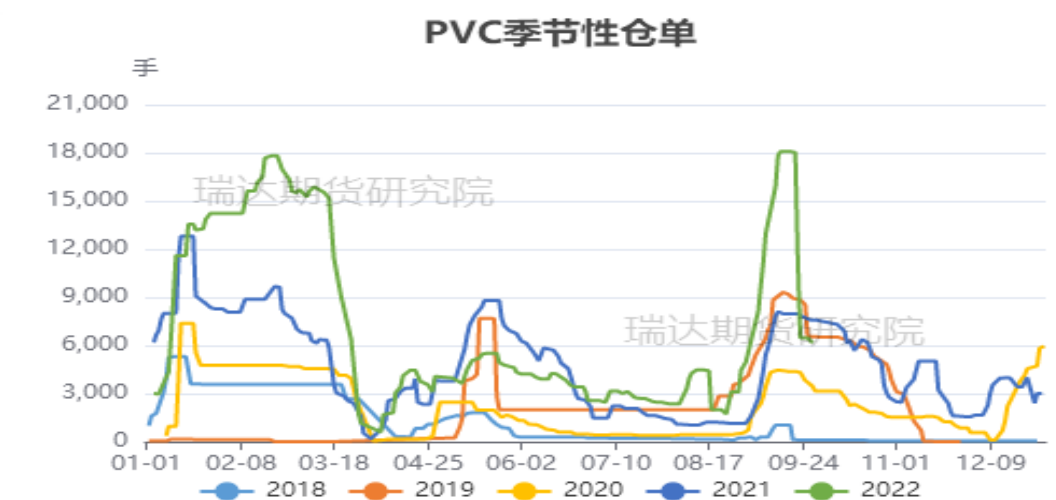


对比解读:

截至2022-09-29, 期货收盘价(活跃:成交量):聚氯乙烯(PVC)报6168元/吨, 环比上涨 1.41% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚氯乙烯仓单走势



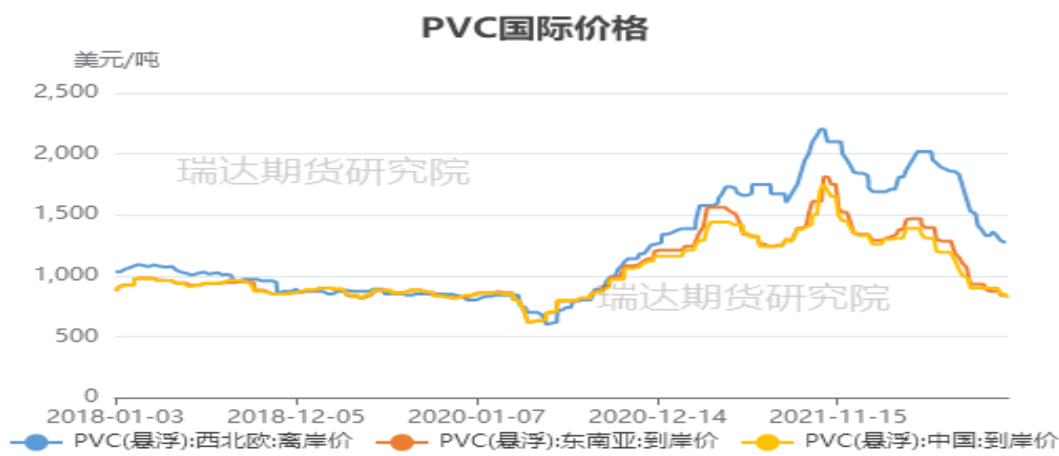
对比解读:

截至2022-09-29, 仓单数量:聚氯乙烯:总计报6151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



对比解读:

截至2022-09-28, PVC(悬浮):西北欧:离岸价报1250美元/吨,环比 下跌 1.57%; PVC(悬浮):东南亚:到岸价报830美元/吨,环比 下跌 1.19%; PVC(悬浮):中国:到岸价报820美元/吨,环比 下跌 3.53% ;

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2022-09-29, 现货价:聚氯乙烯报6275.71元/吨,环比 上涨 0.00%; 华南:PVC主流价:乙烯法报6550元/吨,环比 下跌 0.76%; 华南:PVC主流价:电石法报6382元/吨,环比 上涨 0.16%; 华东:PVC主流价:乙烯法报6500元/吨,环比 上涨 0.00%; 华东:PVC主流价:电石法报6330.7692元/吨,环比 上涨 0.60% ;

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

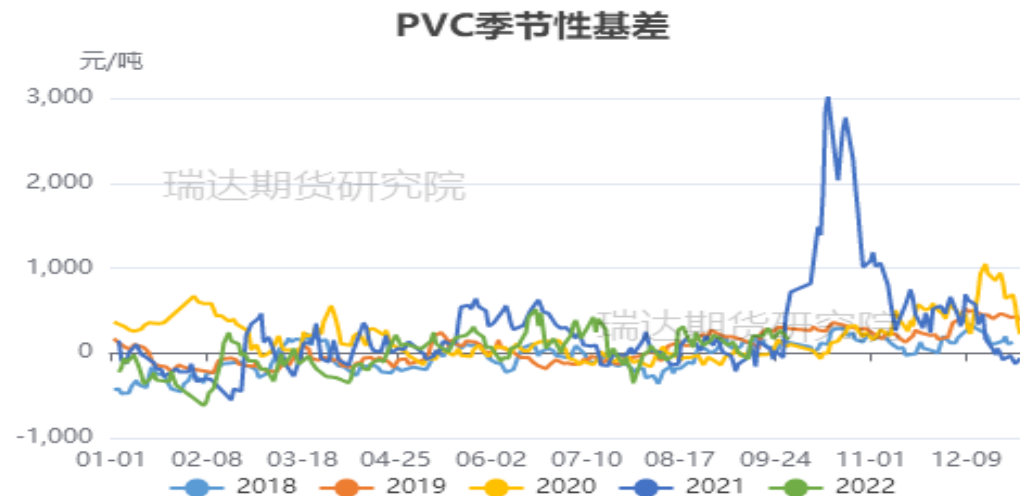


对比解读:

截至2022-09-23, 开工率:聚氯乙烯(PVC)报75.59%,环比 下跌 2.45%; 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报75.04%,环比 下跌 3.45%; 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报77.52%,环比 上涨 1.08%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



对比解读:

截至2022-09-29, 现期差(活跃):聚氯乙烯报156元/吨,环比 下跌 21.61%;

来源: wind 瑞达期货研究院

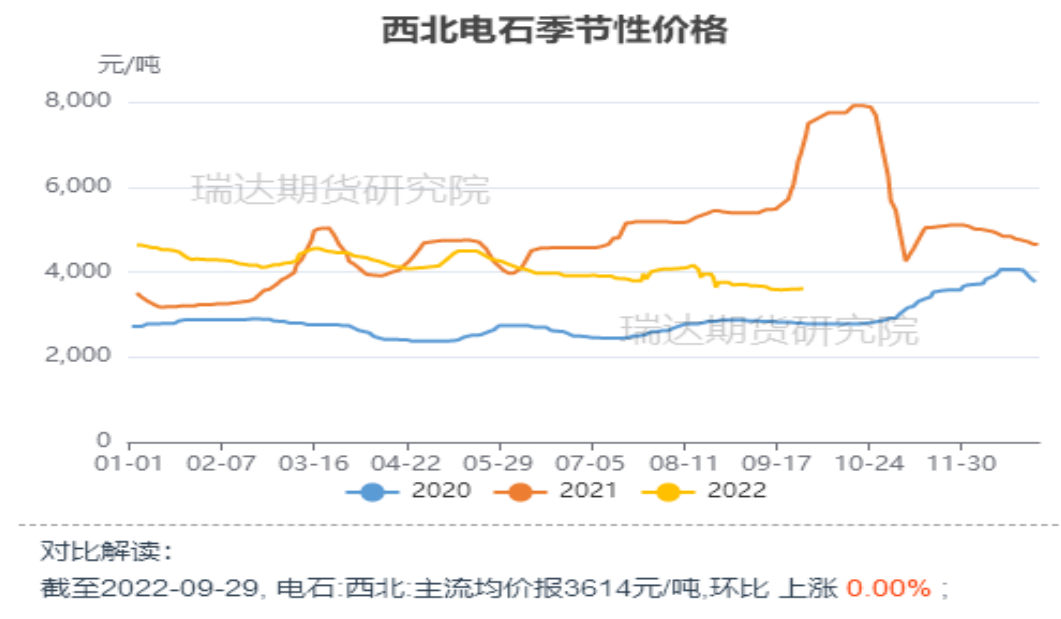
本周国内兰炭电石价格走势

图9、国内兰炭市场价



来源: wind 瑞达期货研究院

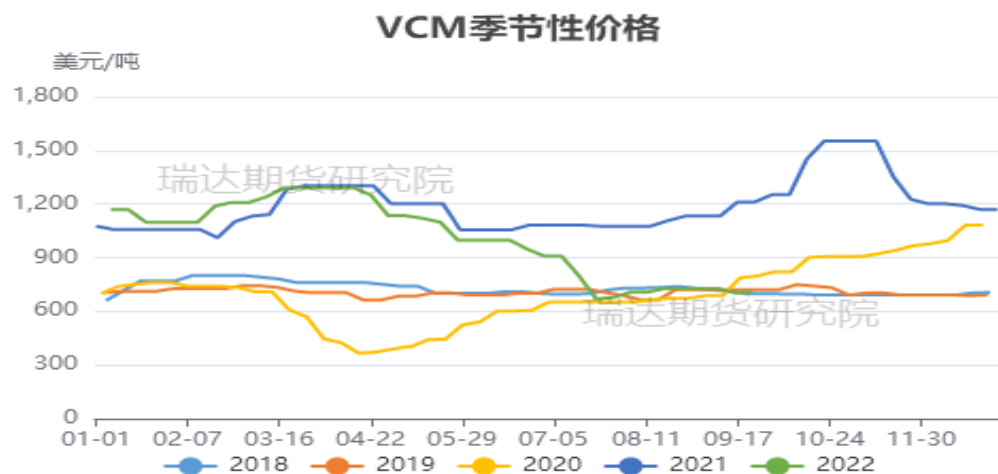
图10、国内电石价格



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

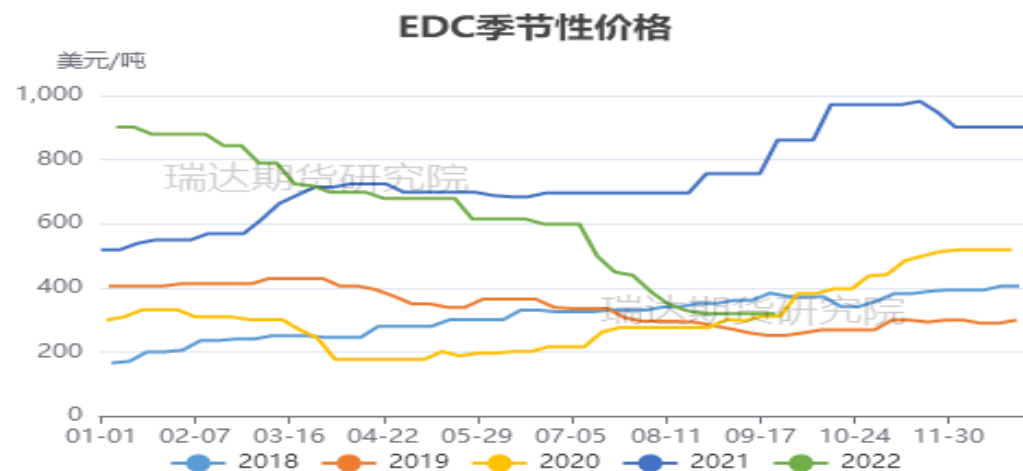


对比解读:

截至2022-09-29, 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



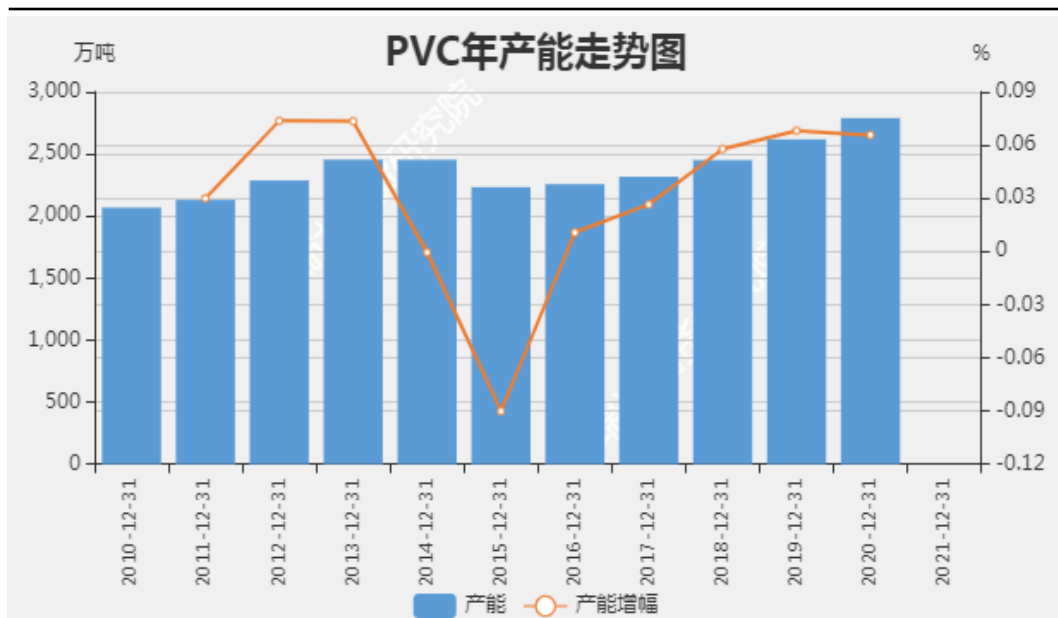
对比解读:

截至2022-09-29, 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

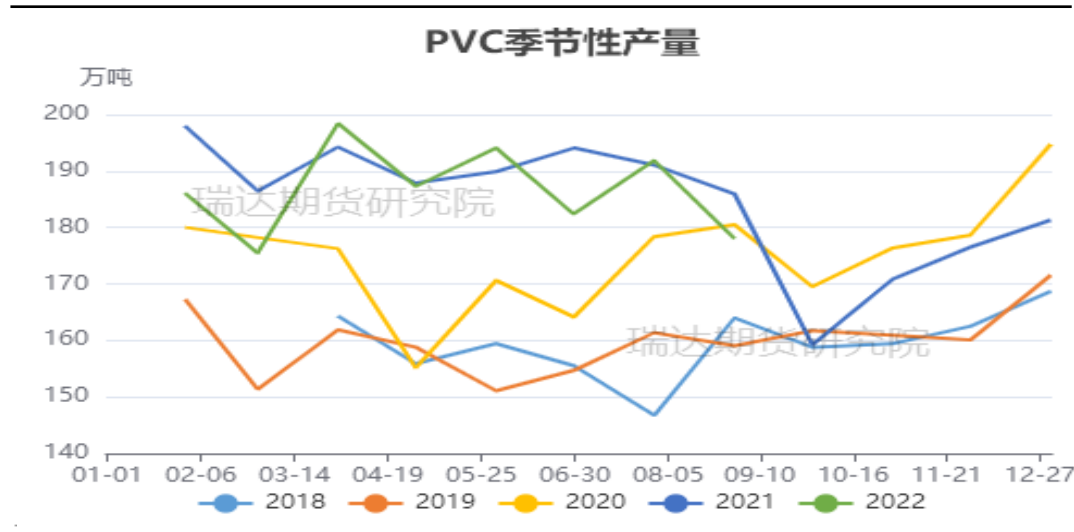
2022年PVC产能继续增加，3月产量明显上升

图13、PVC产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



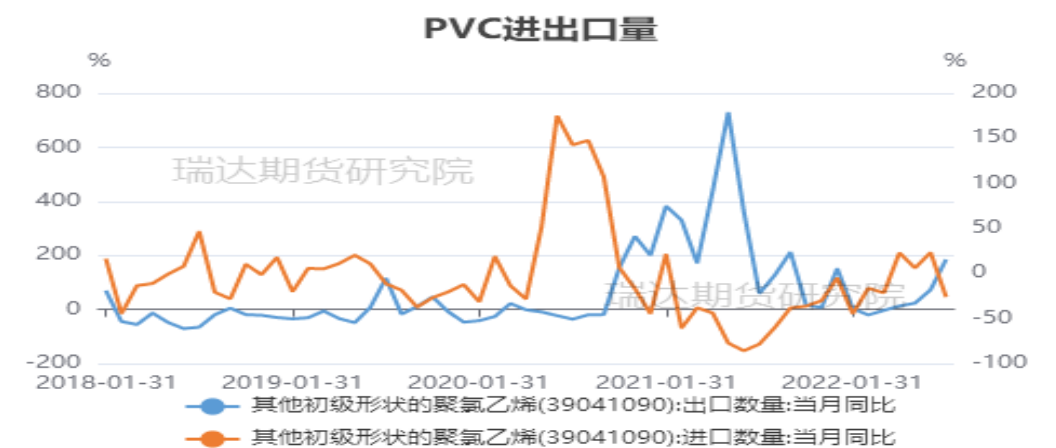
对比解读：

截至2022-08-31, PVC树脂:产量:当月值报178.04万吨,环比 下跌 7.19% ;

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

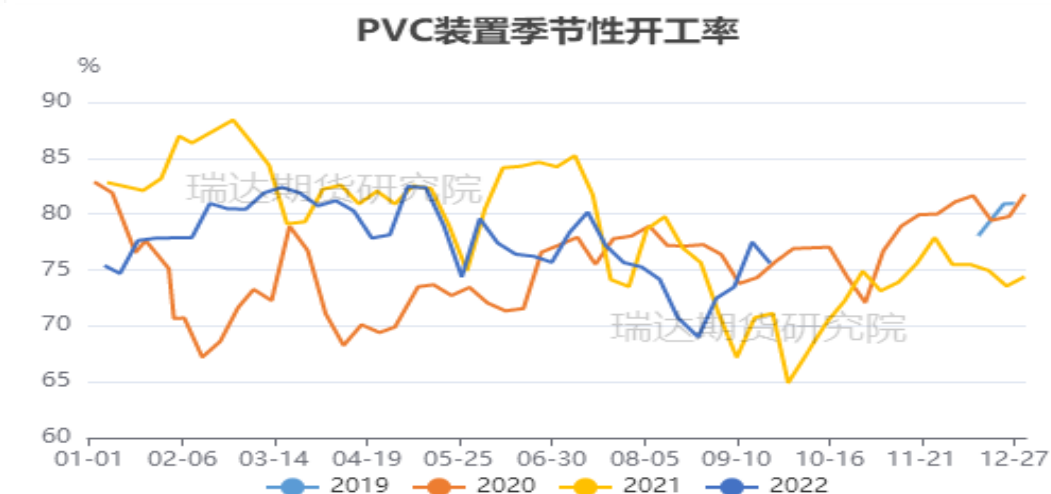


对比解读：

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



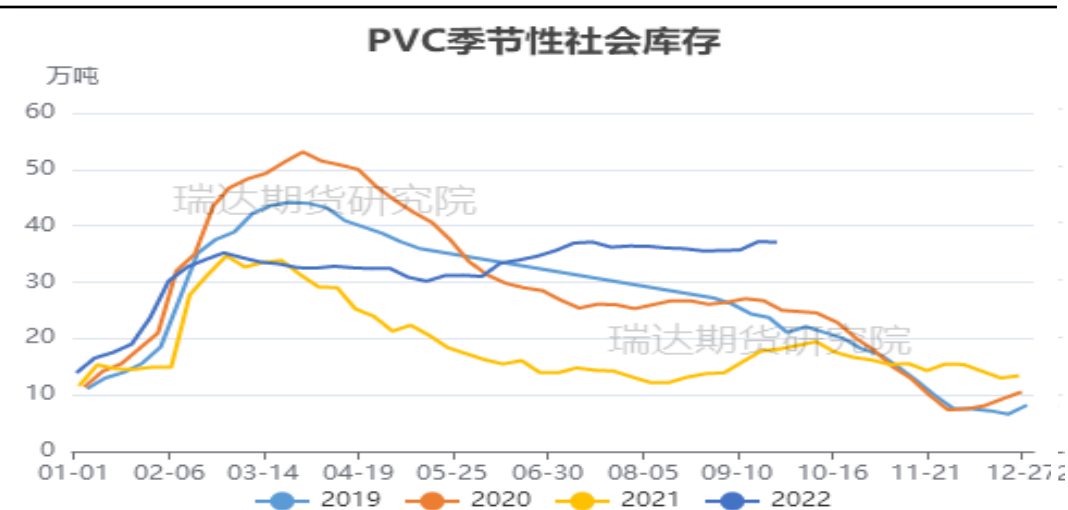
对比解读：

截至2022-09-23, 开工率:聚氯乙烯(PVC)报75.59%,环比下跌2.45%;

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

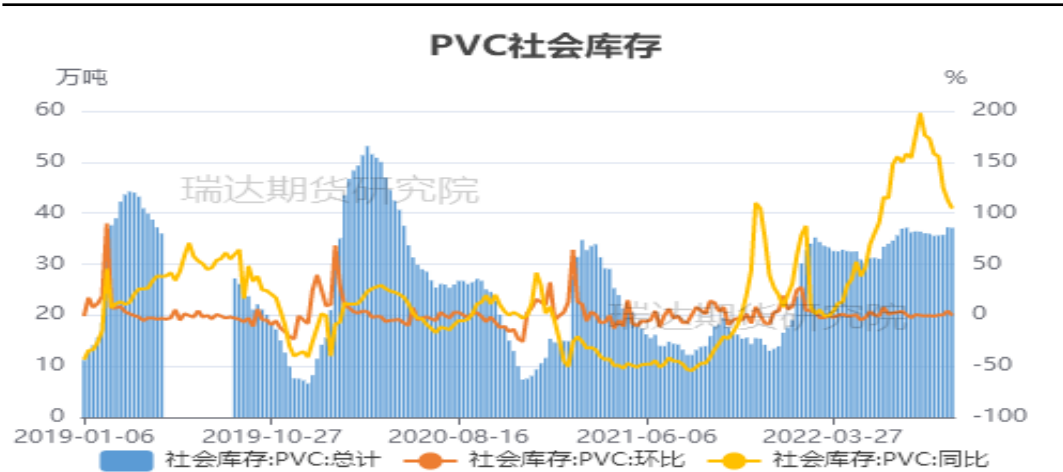


对比解读：

截至2022-09-25，社会库存:PVC:总计报37.07万吨,环比 下跌 0.35%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图18、PVC库存走势



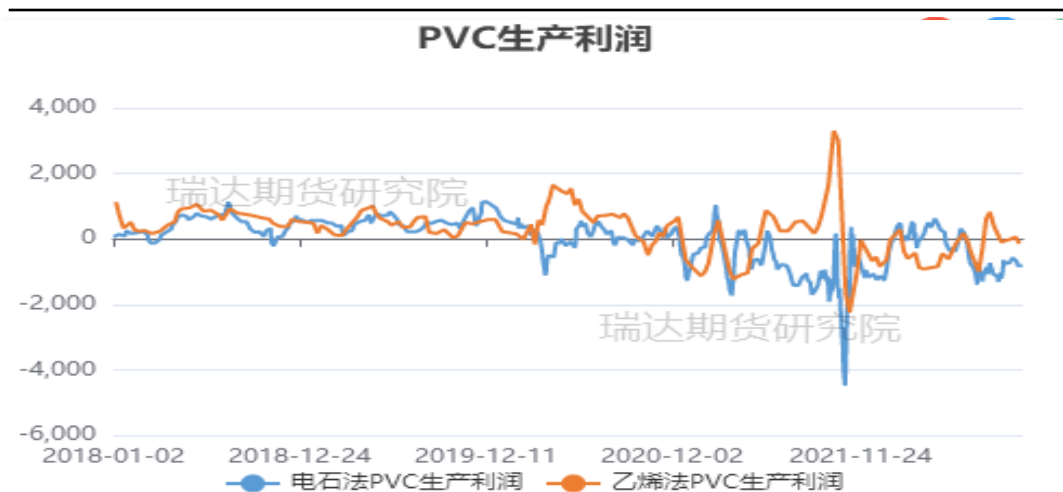
对比解读：

截至2022-09-25，社会库存:PVC:总计报37.07万吨,环比 下跌 0.35%；社会库存:PVC:环比报-0.35%,环比 下跌 108.33%；社会库存:PVC:同比报104.47%，环比 下跌 7.29%；

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

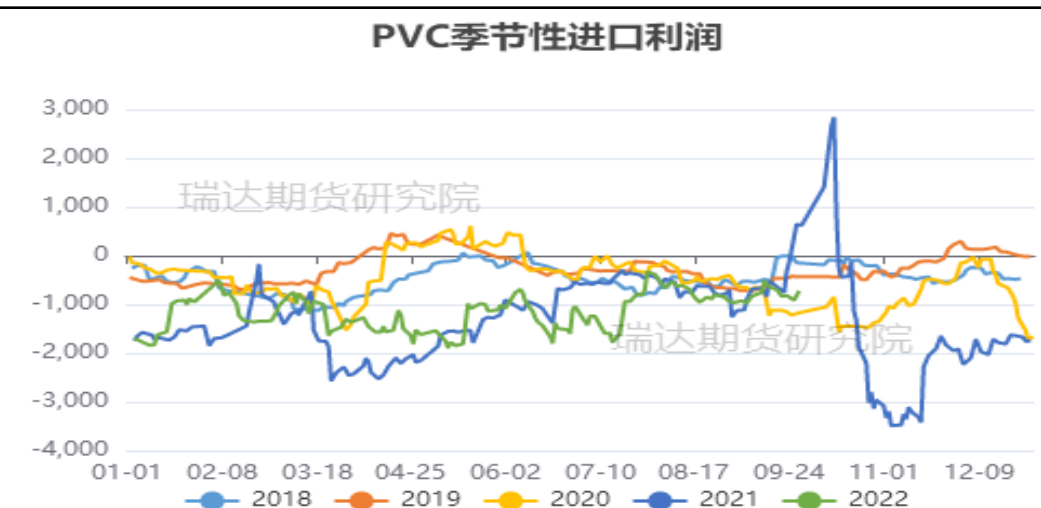


对比解读:

截至2022-09-29, 电石法PVC生产利润报-810.18, 环比 下跌 4.48%; 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

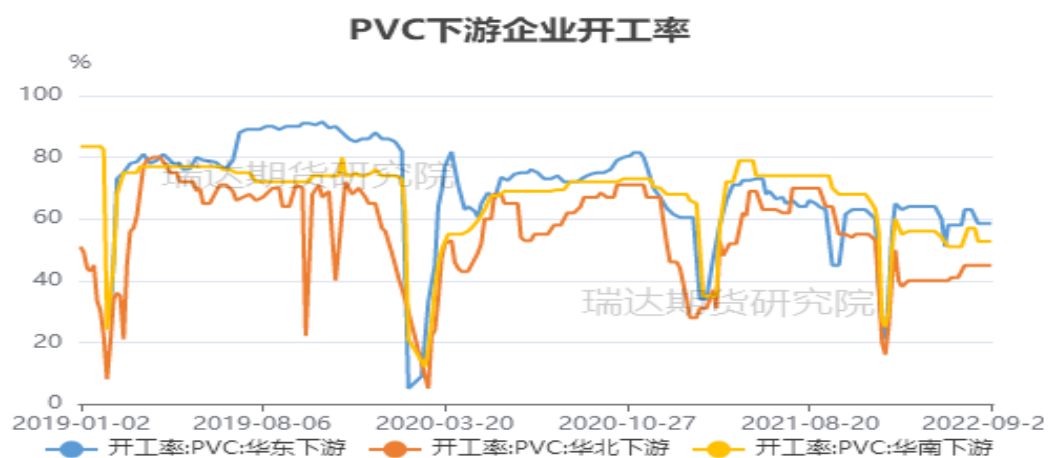


对比解读:

截至2022-09-29, 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

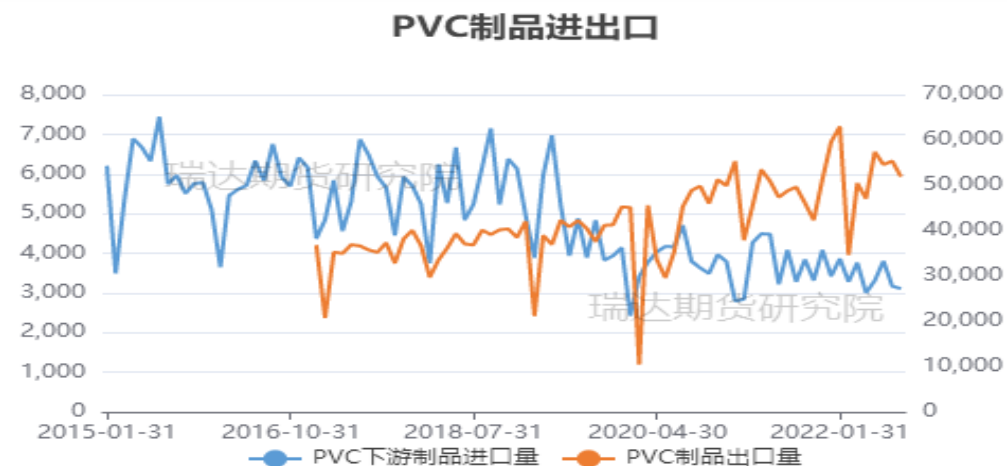


对比解读:

截至2022-09-22, 开工率:PVC:华东下游报58.5%,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52.75%,环比 上涨 0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、PVC制品进出口



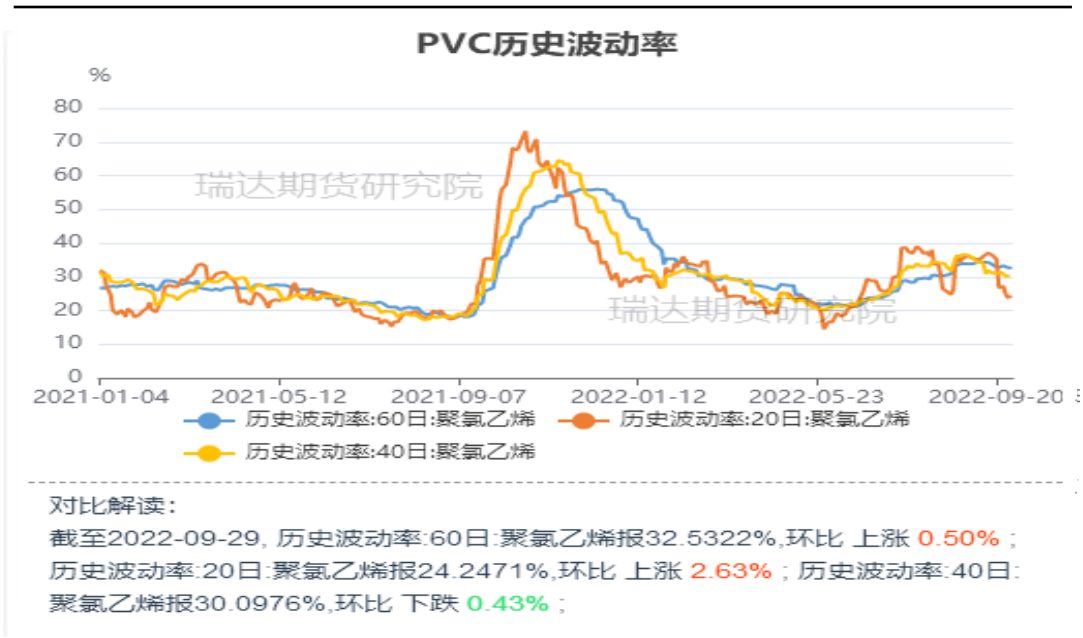
对比解读:

截至2022-08-31, PVC下游制品进口量报3105.62,环比 下跌 2.01%; PVC制品出口量报51880.3,环比 下跌 6.23%;

来源: wind 瑞达期货研究院

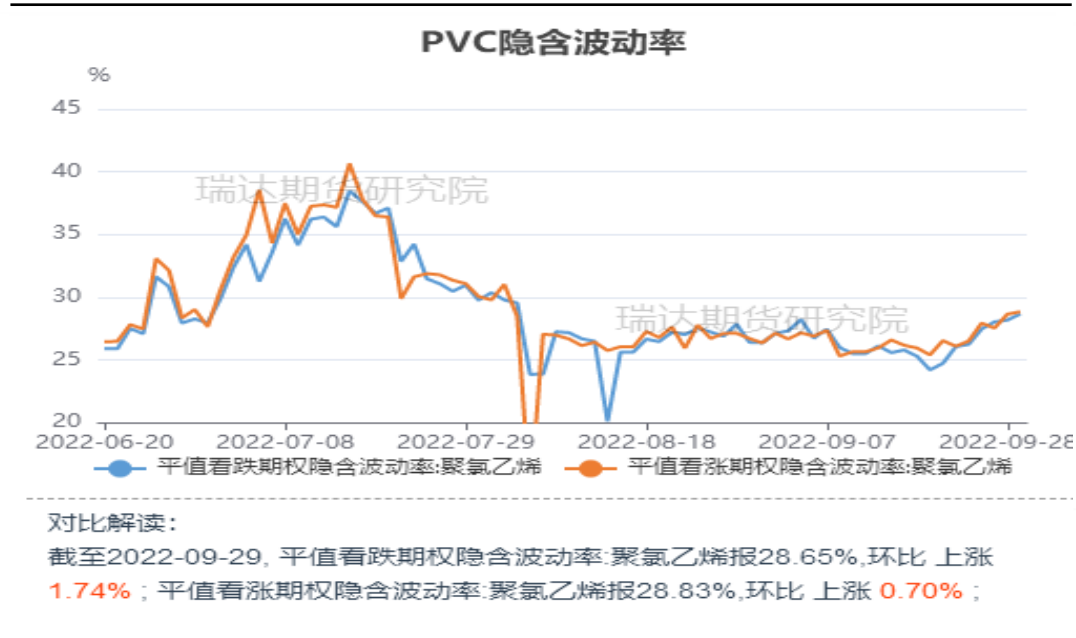
PVC2209合约期权走势及波动率

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。