

# 「2024.09.06」

## 聚氯乙烯市场周报

业务咨询  
添加客服

关注我们获  
取更多资讯

研究员：黄青青  
期货从业资格号F3004212  
期货投资咨询从业证书号Z0012250  
助理研究员：  
徐天泽 期货从业资格号F03133092



# 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

- ◆ 价格：截至2024年9月6日收盘，V2501合约报5358元/吨，较上周收盘-4.08%。下游需求持续偏低，市场悲观预期发酵，本周PVC期价震荡走跌。
- ◆ 基本面：供应端，本周山西恒瑞20万吨电石法装置停车检修但影响天数有限，部分电石法装置提高负荷，电石法产能利用率环比+1.18%至74.87%；乙烯法装置受利润走低影响降低负荷，乙烯法产能利用率环比-3.92%至74.15%；总体来看，PVC产能利用率环比-0.14%至74.68%。需求端，管材、型材等硬制品需求持续偏低，压制PVC下游开工。库存方面，截至9月5日，PVC社会库存量环比-4.35%至51.64万吨。检修装置增加，叠加下游刚需消耗，社会库存环比下降，总库存压力仍偏高。成本端，本周电石供应偏紧、价格上调，推高电石法成本；乙烯价格稳定，乙烷价格及远东VCM价格上涨导致乙烯法PVC平均成本上涨。截至9月5日，电石法成本环比+1.46%至5281元/吨，乙烯法平均成本环比+1.15%至5886元/吨。本周电石法、乙烯法利润均出现收缩。
- ◆ 展望：下周前期停车的泰州联成、海平面、新疆天业等装置将重启，预计产能利用率环比上升。国内需求方面，受房地产市场拖累，PVC下游订单未见起色，管材、型材开工持续偏低。海外需求方面，主要出口地区需求疲软，出口市场交投氛围平淡。在供应增量叠加需求低迷的预期下，总库存压力预计将持续偏高。综合考虑，短期PVC基本面难以得到显著提升，预计V2501在5200-5480区间运行。

# 「期货市场情况-期货价、仓单」

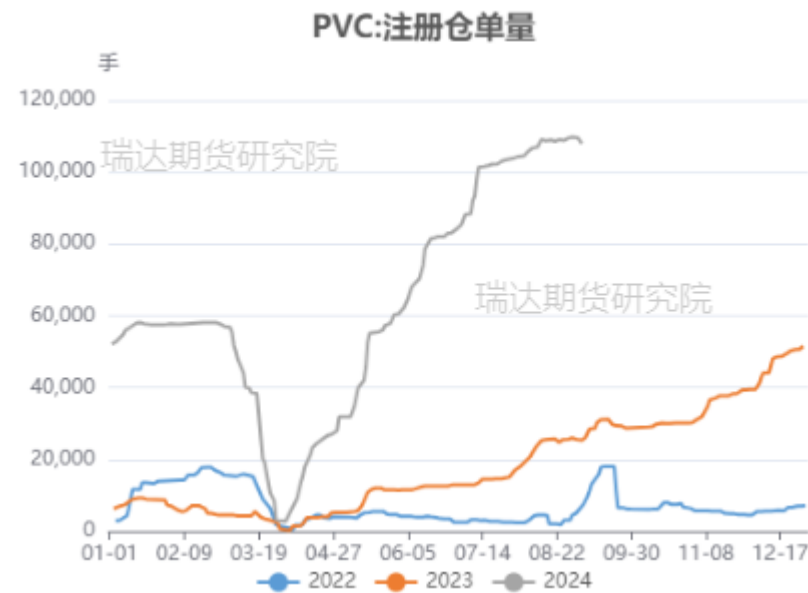
## V2501震荡走跌 本周有仓单注销

图1、聚氯乙烯主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、聚氯乙烯仓单走势

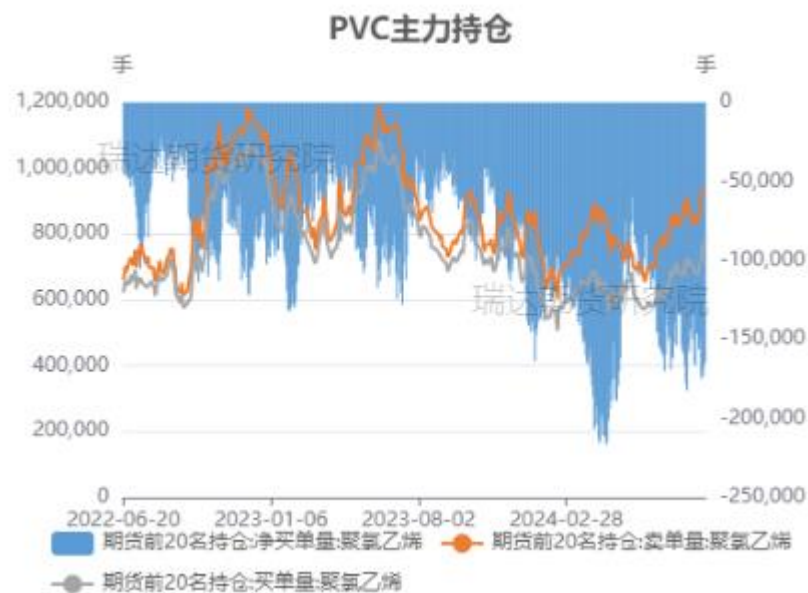


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「期货市场情况-持仓、月差」

## 主力持仓净空，主力买单、卖单上升 1-5价差小幅上升

图3、聚氯乙烯前二十名持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图

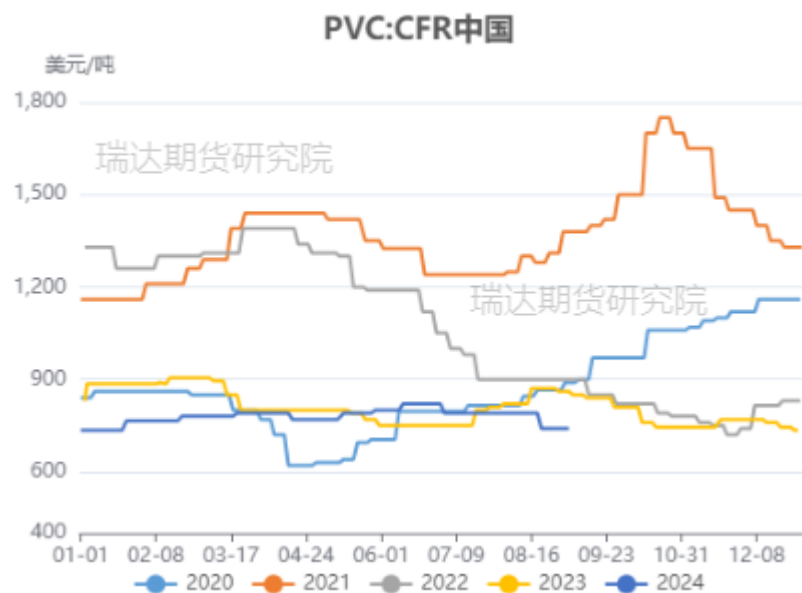


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：进出口」

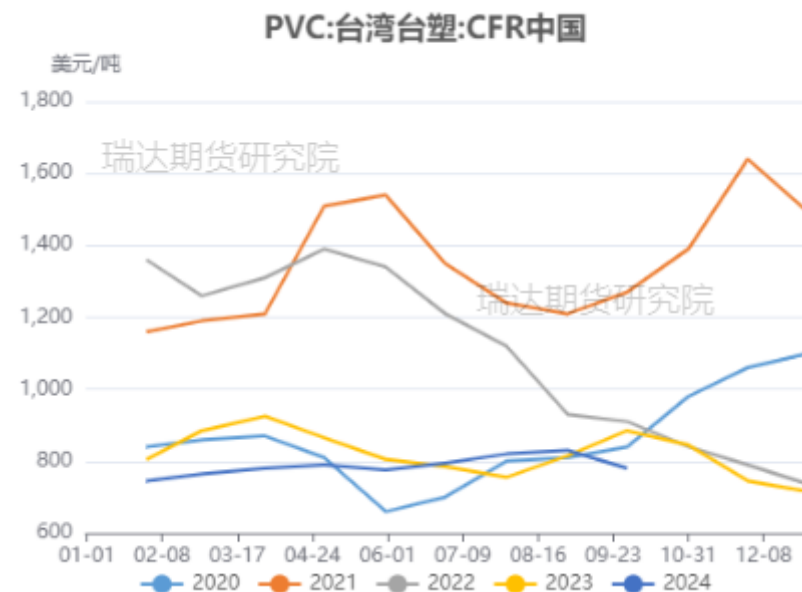
CFR中国报价740美元+0);  
CFR中国台湾台塑报价780美元(-50)

图5、PVC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：海外」

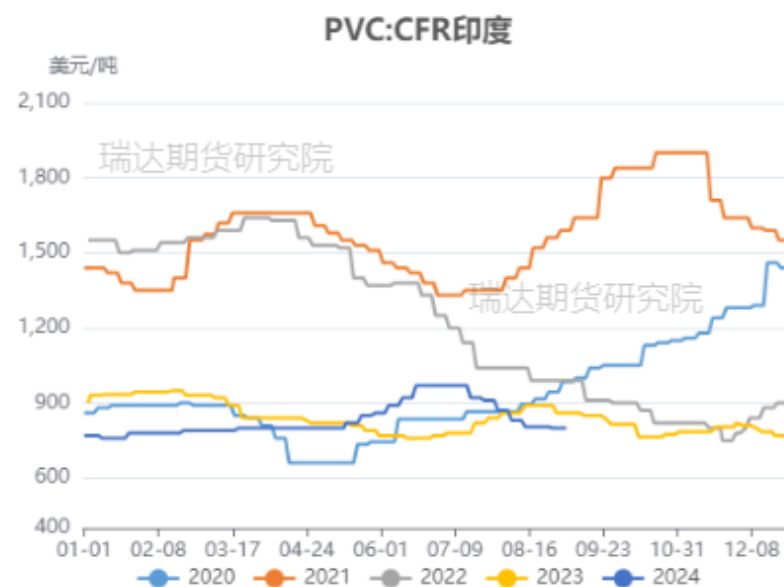
东南亚报价735美元(+0);  
印度报价800美元(+0)

图7、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC国际价格走势

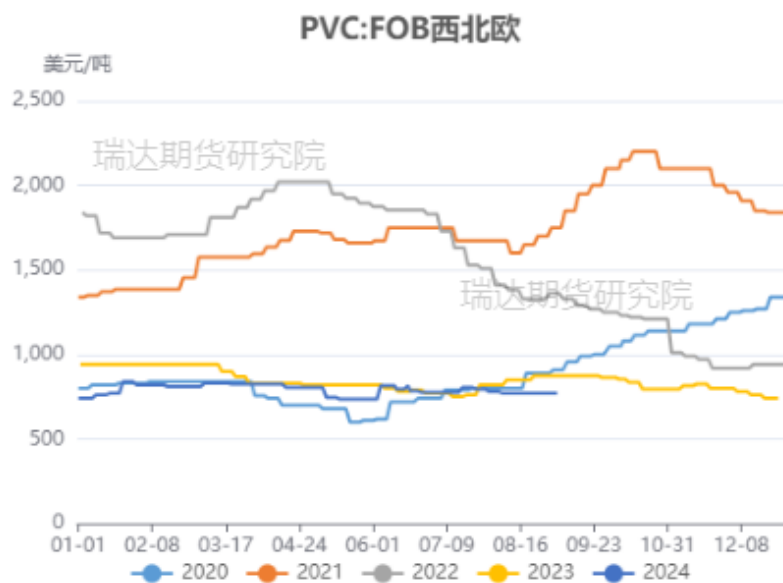


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：海外」

西北欧报价770美元(+0);  
休斯顿报价690美元(-10)

图9、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、PVC国际价格走势



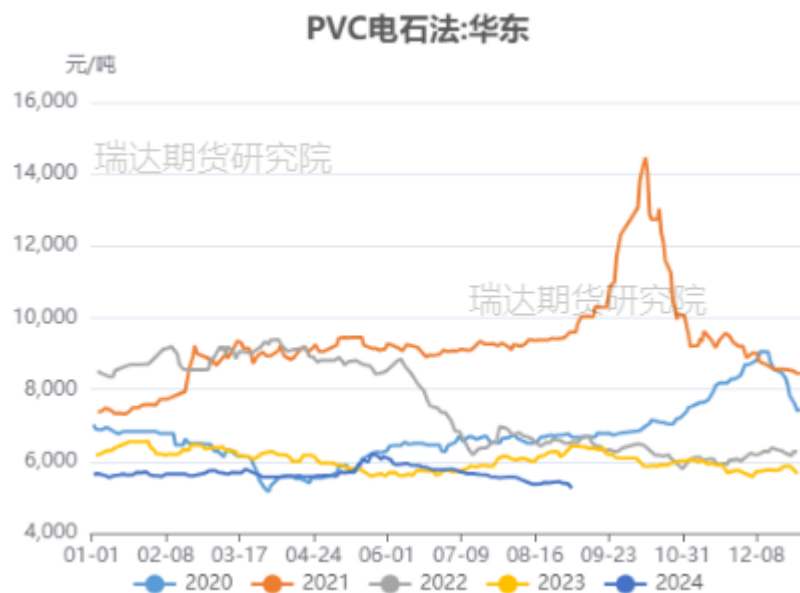
来源: wind 瑞达期货研究院



# 「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

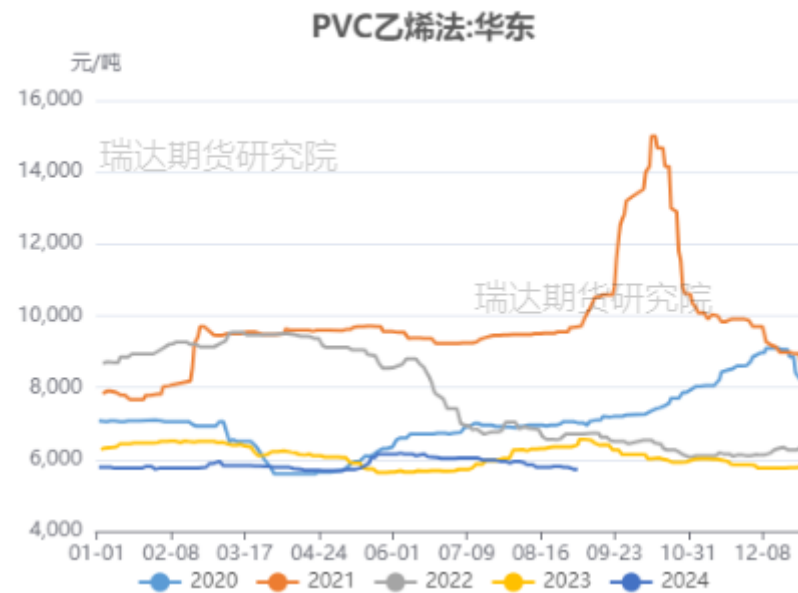
## 本周现货价格下跌

图11、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

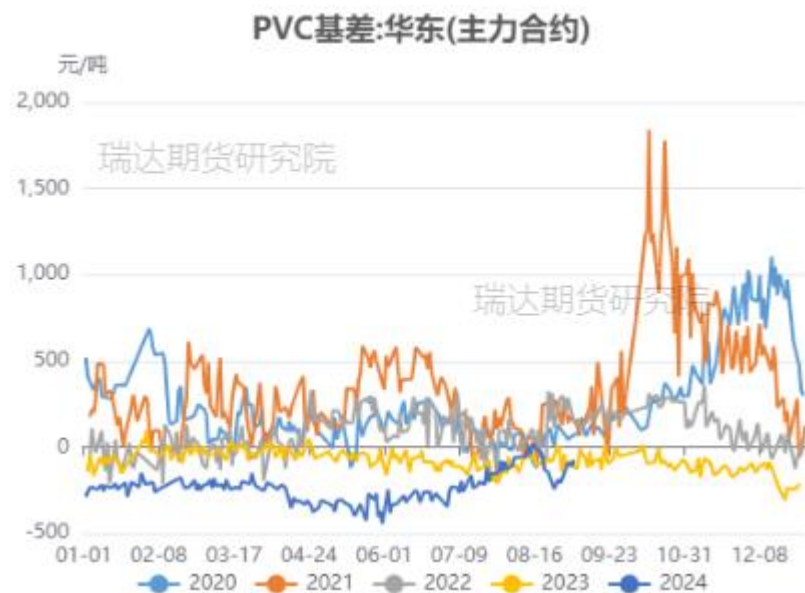
图12、PVC现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

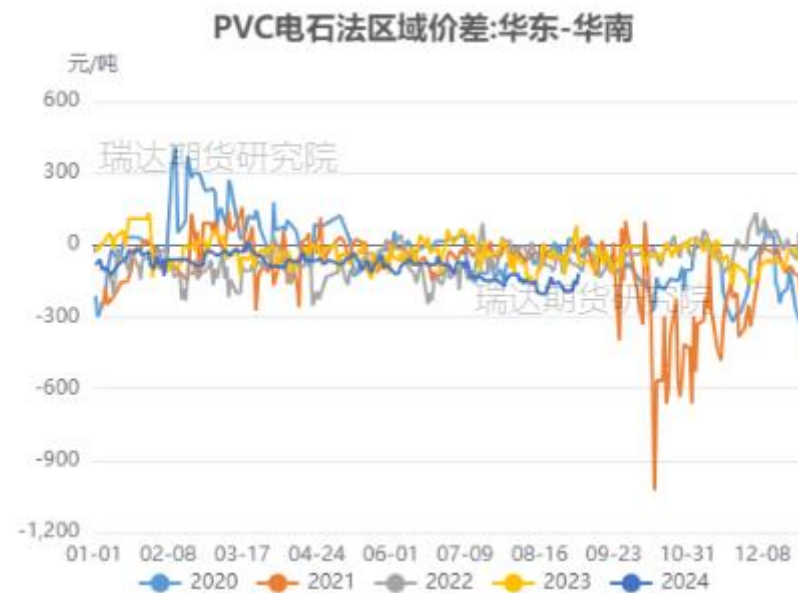
## 主力基差偏强

图13、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-兰炭、电石」

## 兰炭价格偏弱，电石价格上涨

图15、国内兰炭市场价



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国内电石价格



来源: wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-兰炭、电石」

本周兰炭开工-3.53%至53.01%

本周电石开工-0.13至60.43%

图17、兰炭开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

图18、电石开工率

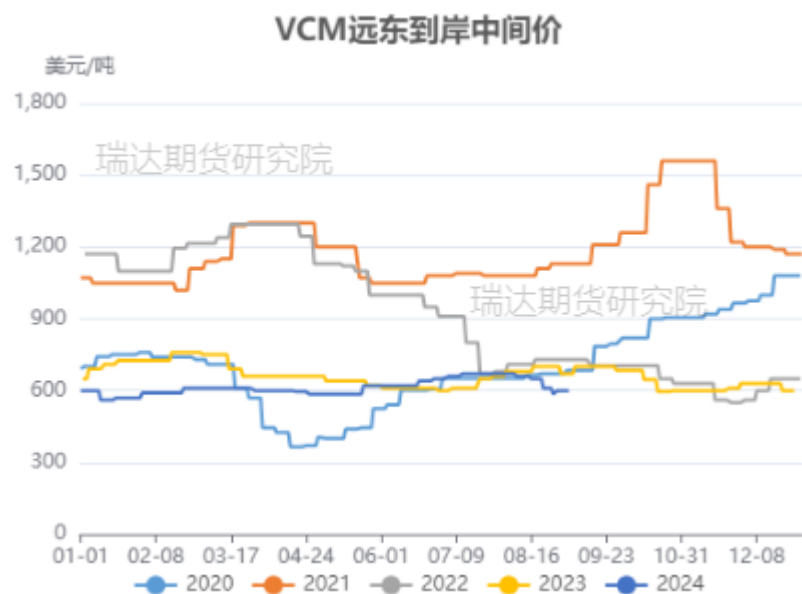


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-EDC、VCM」

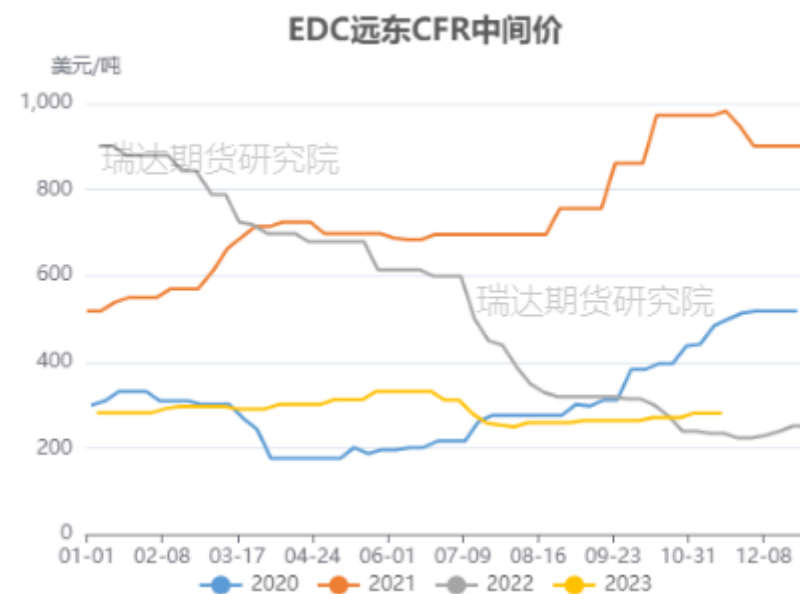
## EDC价格上涨 VCM价格上涨

图19、国际VCM价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、国际EDC价格走势

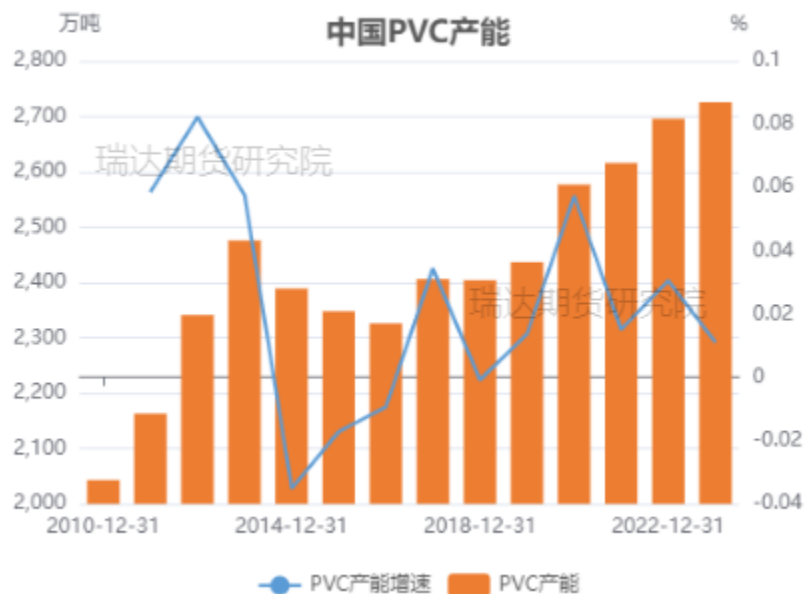


来源：wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应：产能、产量」

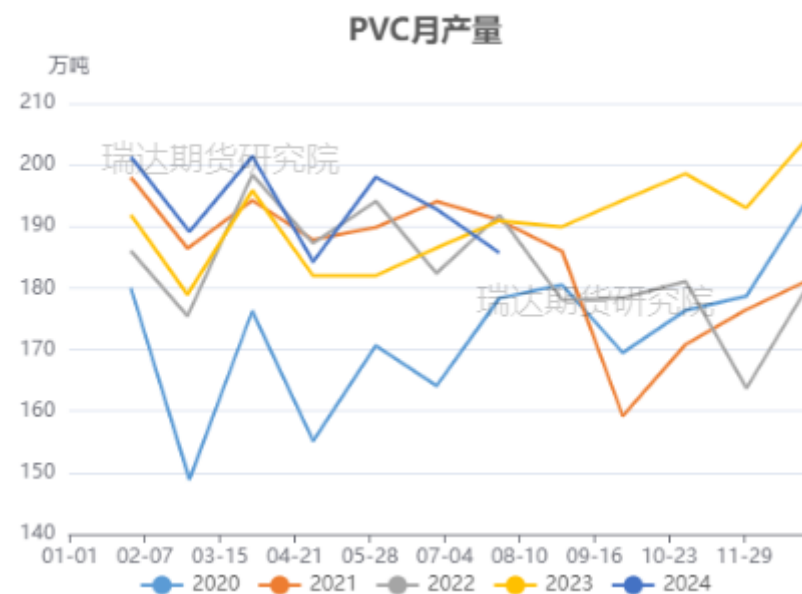
## 2024年PVC产能继续增加 7月产量185.7万吨，环比下降

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图22、PVC产量

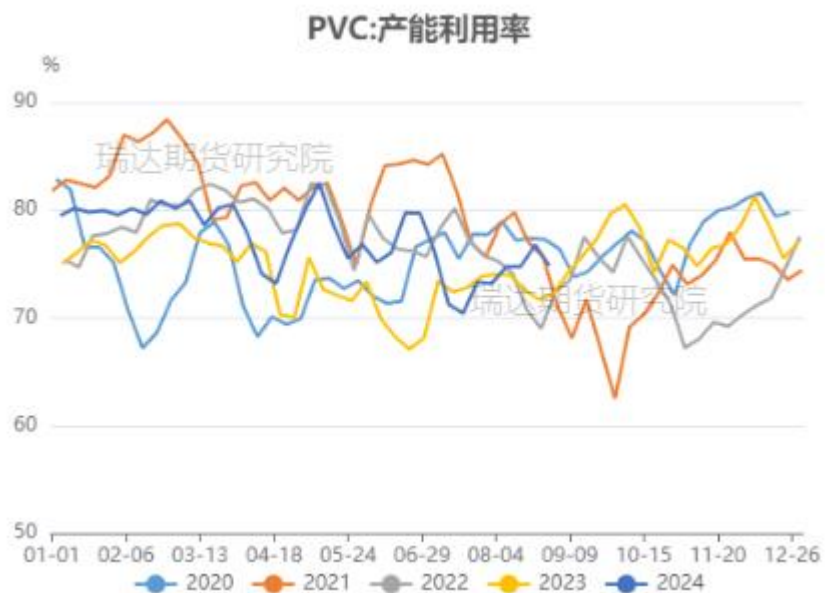


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应：产能利用率、检修」

## 本周PVC产能利用率下降

图23、PVC产能利用率

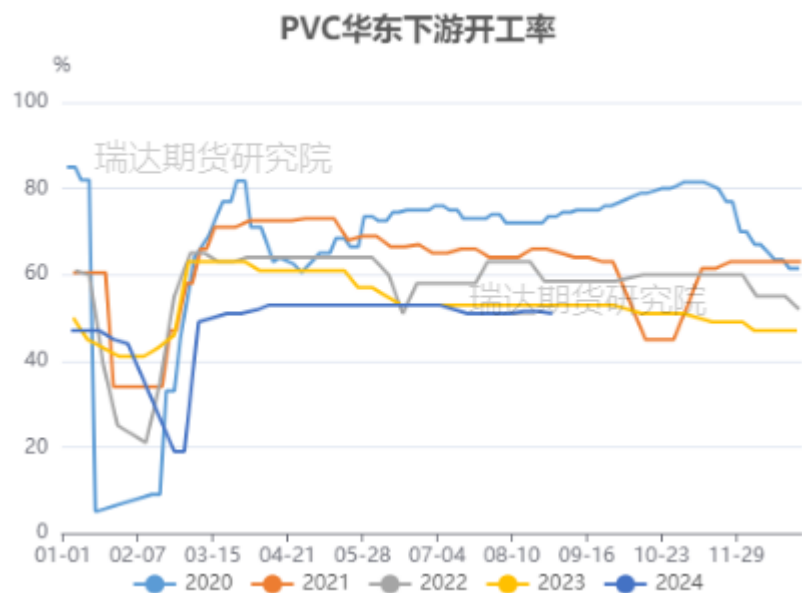


来源：隆众资讯、瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

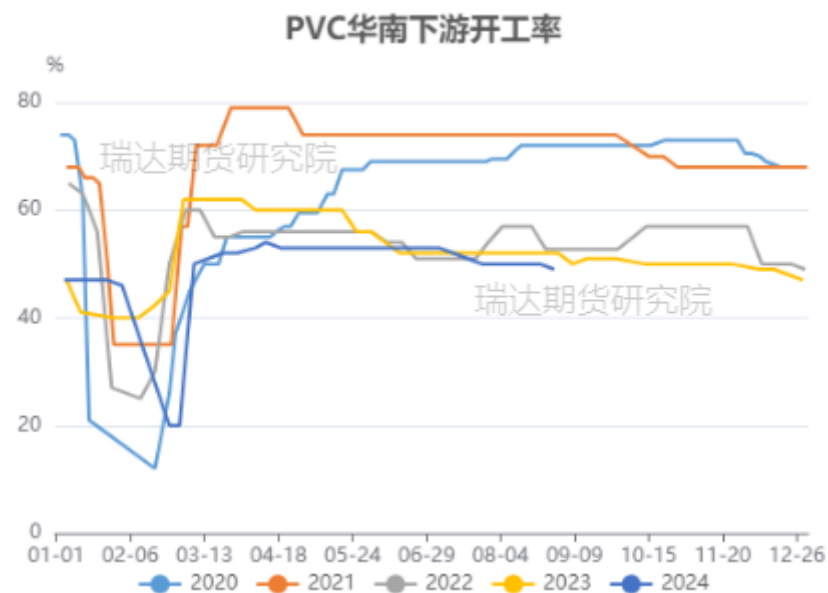
## PVC下游开工率偏低 PVC地板7月出口环比下降

图24、PVC下游行业开工率:华东



来源: wind 瑞达期货研究院

图25、PVC下游行业开工率:华南



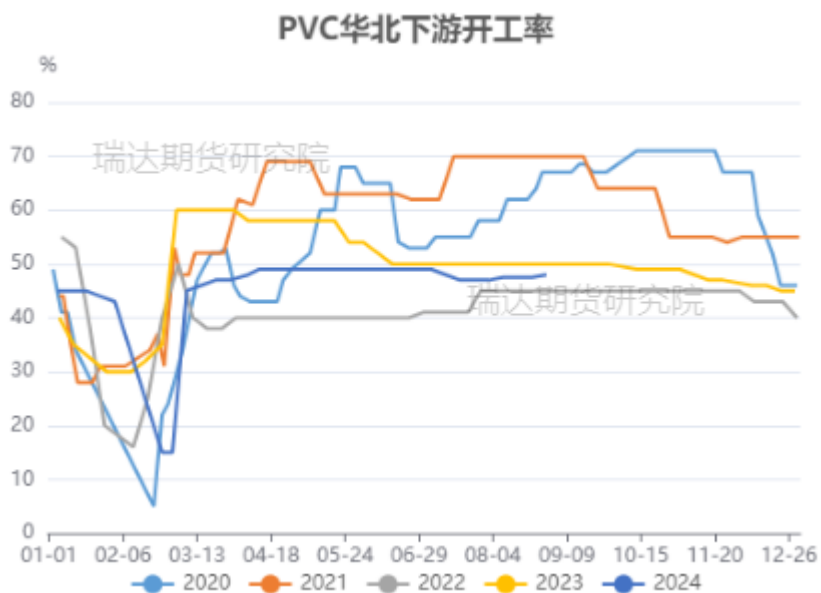
来源: wind 瑞达期货研究院



# 「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

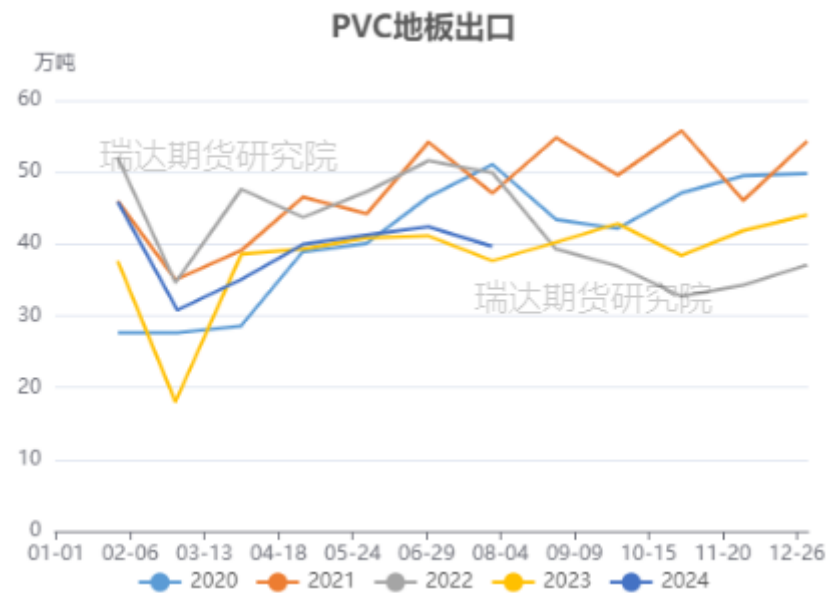
## PVC下游开工率偏低 PVC地板7月出口环比下降

图26、PVC下游行业开工率:华北



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图27、PVC地板出口

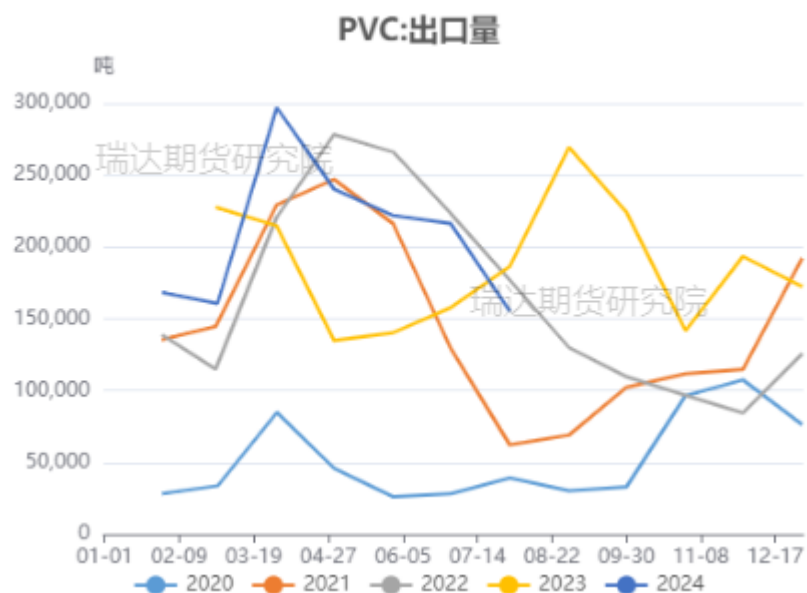


来源：wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口」

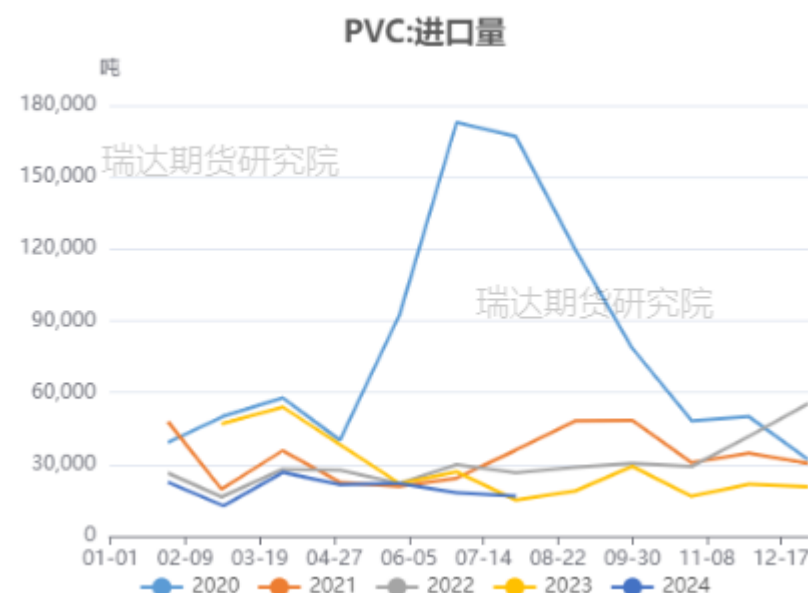
## 7月出口环比下降 进口维持低位波动

图28、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

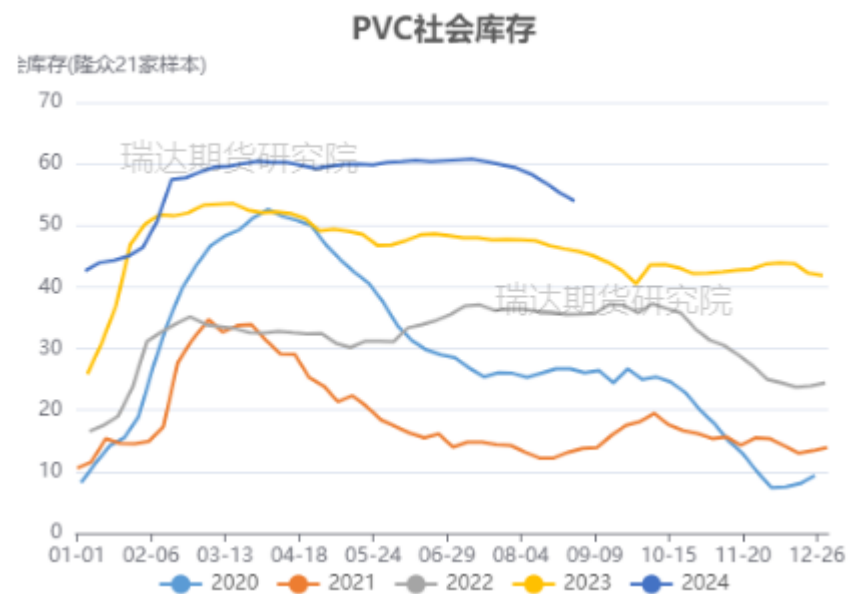
图29、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

## 本周PVC社会库存去库

图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

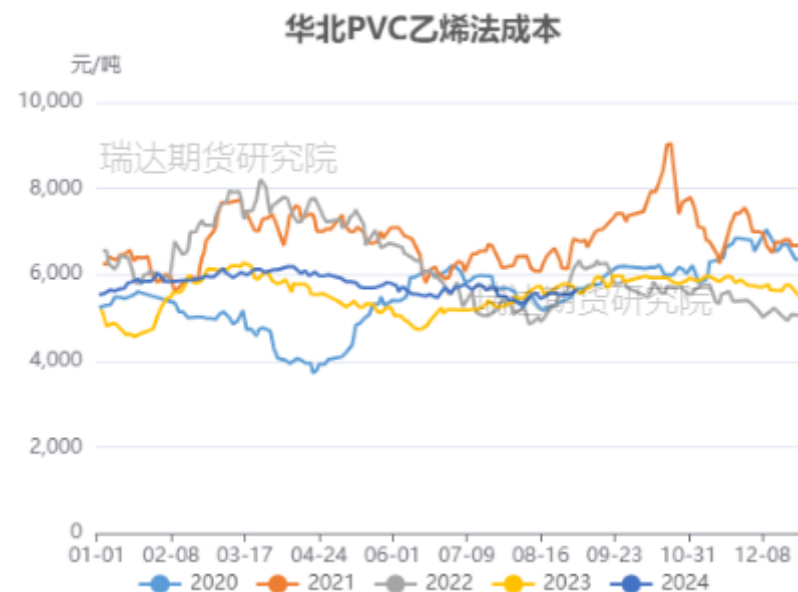
## 内蒙电石法成本上升，河南维稳，山东下降 华北乙烯法成本上升

图31、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图32、聚氯乙烯 乙烯法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润」

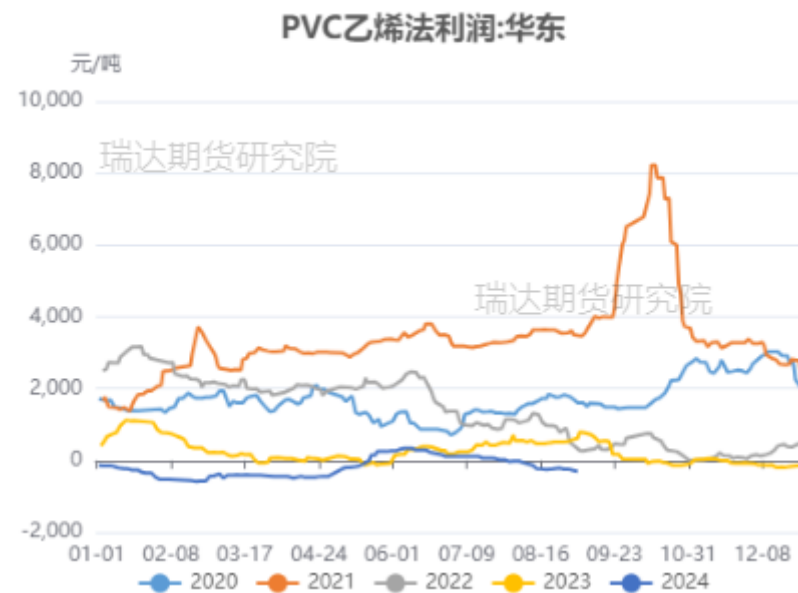
## 本周PVC电石法利润下降，山东地区亏损 华东乙烯法持续亏损

图33、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图34、聚氯乙烯 乙烯法利润



来源: wind 瑞达期货研究院

# 「期权市场-波动率」

**PVC20日历史波动率报18.59%**  
**平值看涨期、看跌权隐含波动率19.2%**

图35、历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图36、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。