

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）	9120	8372	-748
	持仓（手）	299772	324234	24462
	前 20 名净持仓	-24218	1965	26183
现货	华东常州 SG-5	10200	9200	-1000
	基差（元/桶）	1080	828	-252

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	煤炭产量有所增加
电价改革	发改委加强监管

周度观点策略总结:

本周热点:

- 1、美施压 OPEC+增产原油被拒
- 2、发改委强调冬季煤炭供应的保供稳价并调研生产成本。
- 3、发改委约谈散布煤价不实信息的媒体
- 4、多套电石新装置投产，电石产能合计增加 50 万吨。

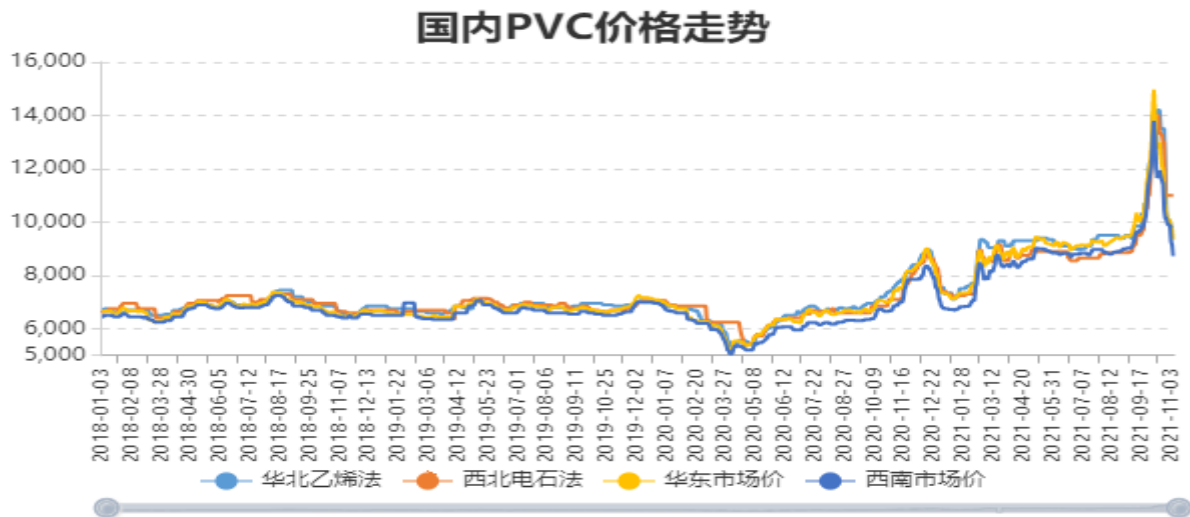
基本面：本周 PVC 生产企业开工率在 73.13%，环比下降 1.77%，同比减少 2.27%；其中电石法在 71.67%，环比下降 2.44%，同比减少 9.56%；乙烯法在 73.74%，环比增加 0.83%，同比增加 21.35%。PVC 产量在 39.52 万吨，环比下降 1.94%，同比下降 1.65%。本周 PVC 下游制品企业开工变化不大，多维持原有开工，仅个别企业按照自身订单情况微调。制品企业采购谨慎，基本维持刚需小单。终端需求不佳，样本型材企业开工目前多在 4-5 成，个别开工 6 成。企业原料库存维持既定节奏，未见大范围补库，原料与制品库存均低。截至 10 月 31 日，国内 PVC 社会库存在 16.2 万吨，环比减少 2.88%，同比减少 9.35%；其中华东地区在 12.6 万吨，环比减少 0.63%，同比减少 19.23%；华南地区在 3.6 万吨，环比减少 10.00%，同比增加 58.59%。

技术上看，本周 PVC 继续大幅回落，成交量大幅上升，持仓量也明显增加。形态上看 PVC 的价格正在测试 60 周均线的支撑力度。技术指标 DIFF 高位拐头向下，并有与 DEA 高位死叉的迹象，MACD 红柱大幅回落，KDJ 指标也在高位死叉并向下发散，显示短期走势转弱。下周重点关注 60 周均线的支撑力度。操作上，建议投资者手中空单逢低可以分批减持，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

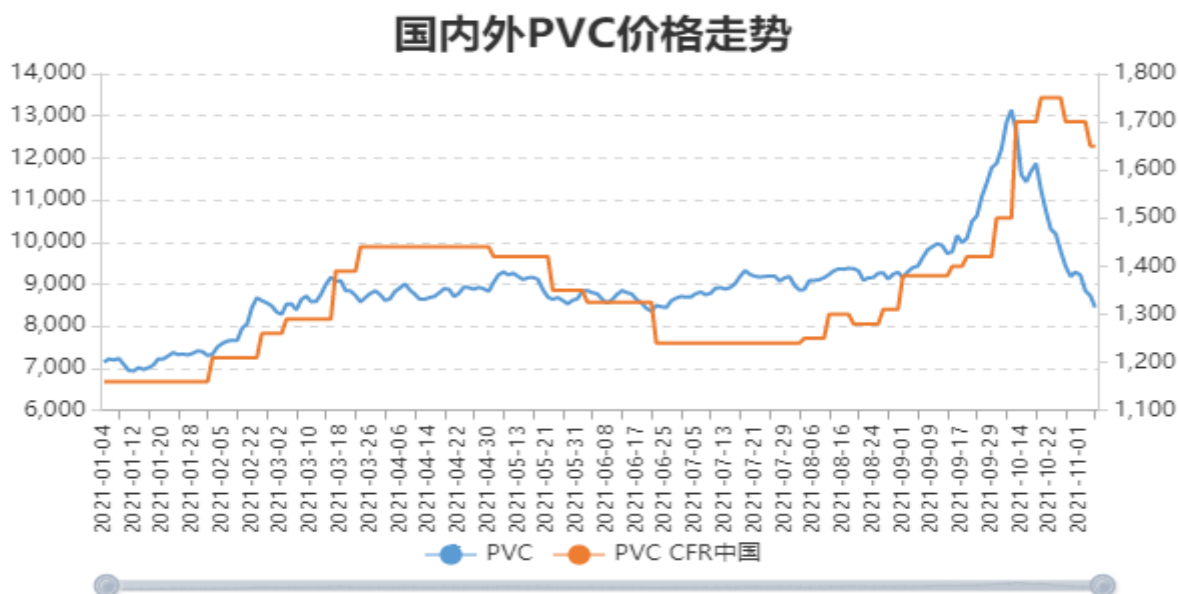
图1：聚氯乙烯现货走势



对比解读： 本周2021-11-04,华北乙烯法:9800.0,较上周2021-10-29,华北乙烯法:10065.0,减少265.0,减幅2.6329%。本周2021-11-04,西北电石法:11000.0,较上周2021-10-29,西北电石法:11000.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-04,华东市场价:9350.0,较上周2021-10-29,华东市场价:10075.0,减少725.0,减幅7.196%。本周2021-11-04,西南市场价:8725.0,较上周2021-10-29,西南市场价:9900.0,减少1175.0,减幅11.8687%。

数据来源：Wind

图2: CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读: 本周2021-11-04,PVC:8448.0,较上周2021-10-29,PVC:9290.0,减少842.0,减幅9.0635%。本周2021-11-04,PVC CFR中国:1650.0,较上周2021-10-29,PVC CFR中国:1700.0,减少50.0,减幅2.9412%。

数据来源: Wind

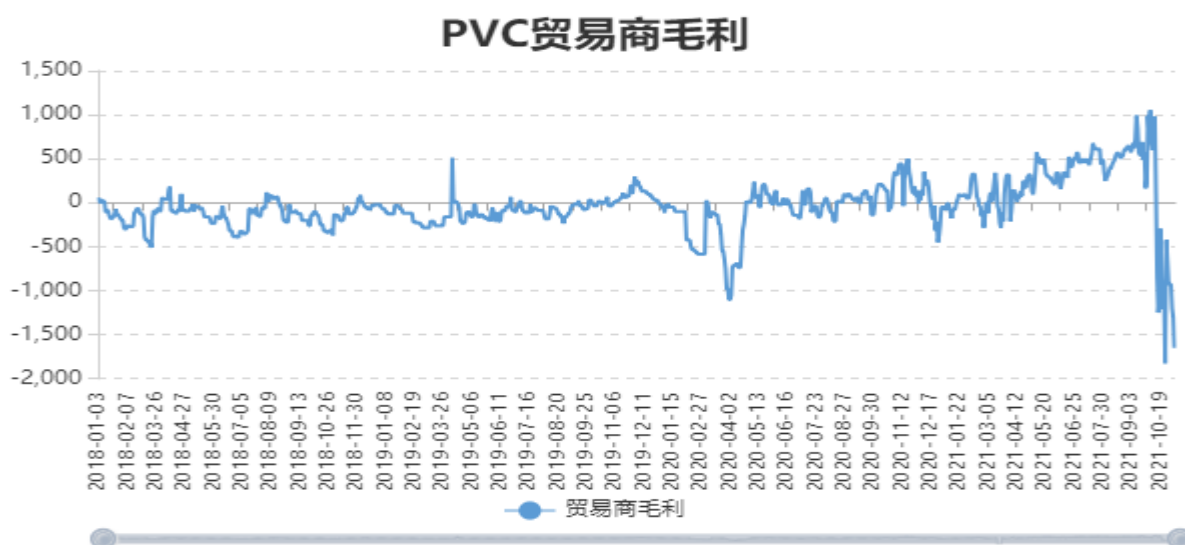
图3: 聚氯乙烯基差



对比解读: 本周2021-11-04,V基差:902.0,较上周2021-10-29,V基差:785.0,增加117.0,增幅14.9045%。本月2021-11-04,V基差:902.0,较上月2021-10-29,V基差:785.0,增加117.0,增幅14.9045%。

数据来源: Wind

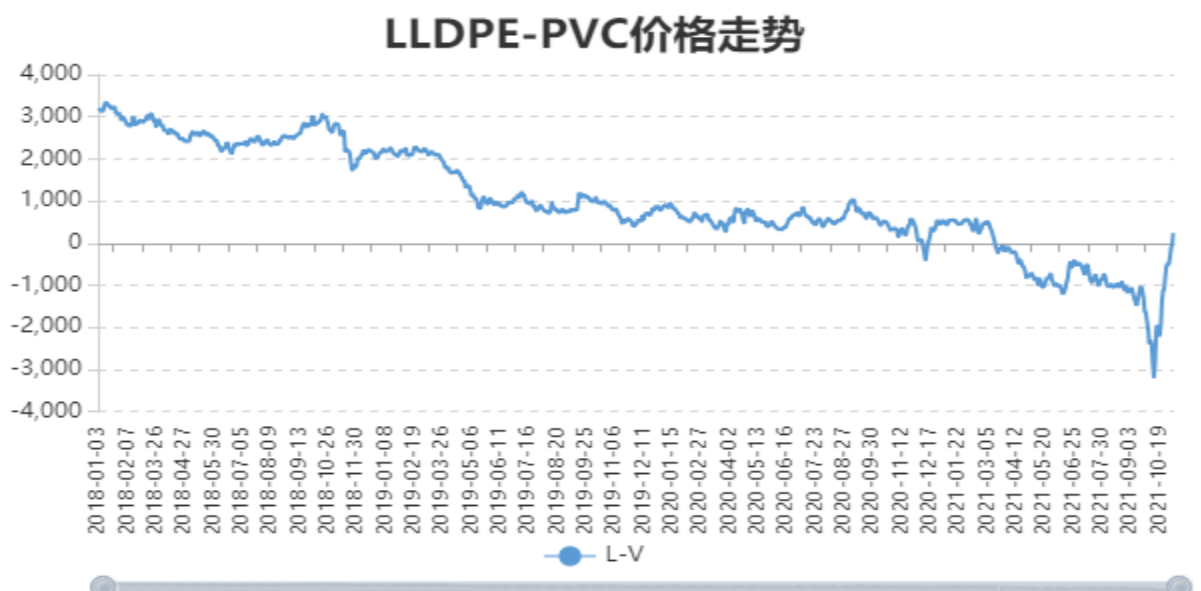
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读：本周2021-11-04,贸易商毛利:-1650.0,较上周2021-10-29,贸易商毛利:-925.0,减少725.0,减幅-78.3784%。本月2021-11-04,贸易商毛利:-1650.0,较上月2021-10-29,贸易商毛利:-925.0,减少725.0,减幅-78.3784%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势

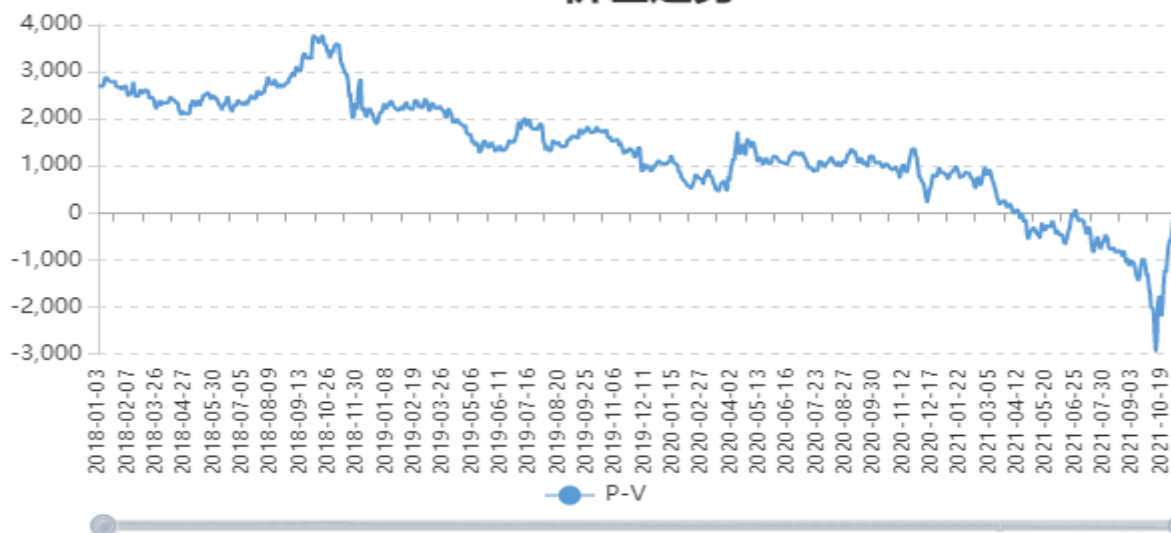


对比解读：本周2021-11-04,L-V:242.0,较上周2021-10-29,L-V:-505.0,增加747.0,增幅-147.9208%。本月2021-11-04,L-V:242.0,较上月2021-10-29,L-V:-505.0,增加747.0,增幅-147.9208%。

数据来源：Wind

图6：PP与PVC价格差走势

PP-V价差走势

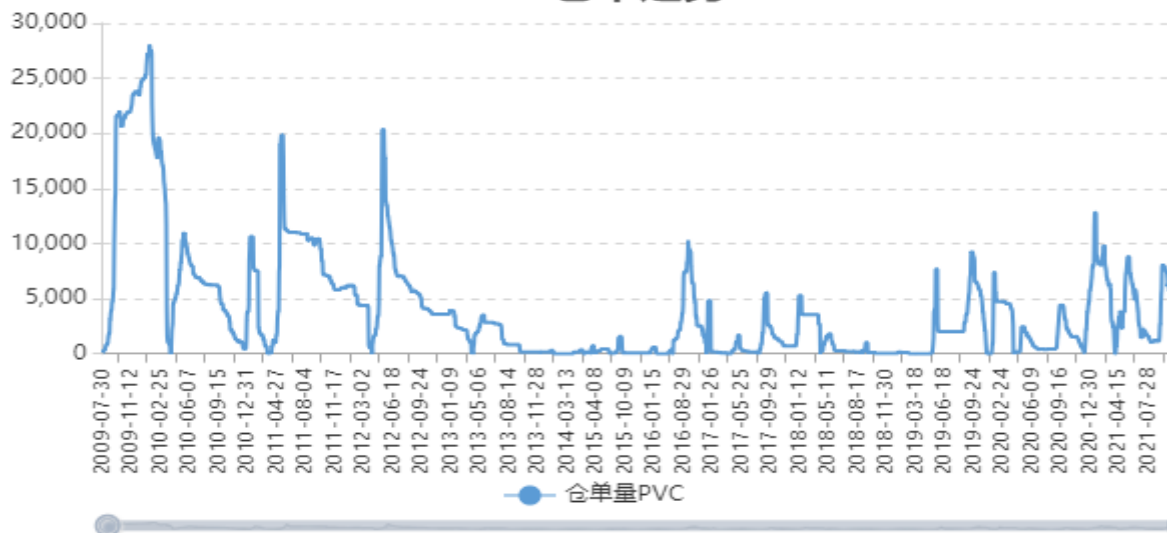


对比解读：本周2021-11-04,P-V:148.0,较上周2021-10-29,P-V:-574.0,增加722.0,增幅-125.784%。本月2021-11-04,P-V:148.0,较上月2021-10-29,P-V:-574.0,增加722.0,增幅-125.784%。

数据来源：Wind

图 7：聚氯乙烯仓单走势

PVC仓单走势

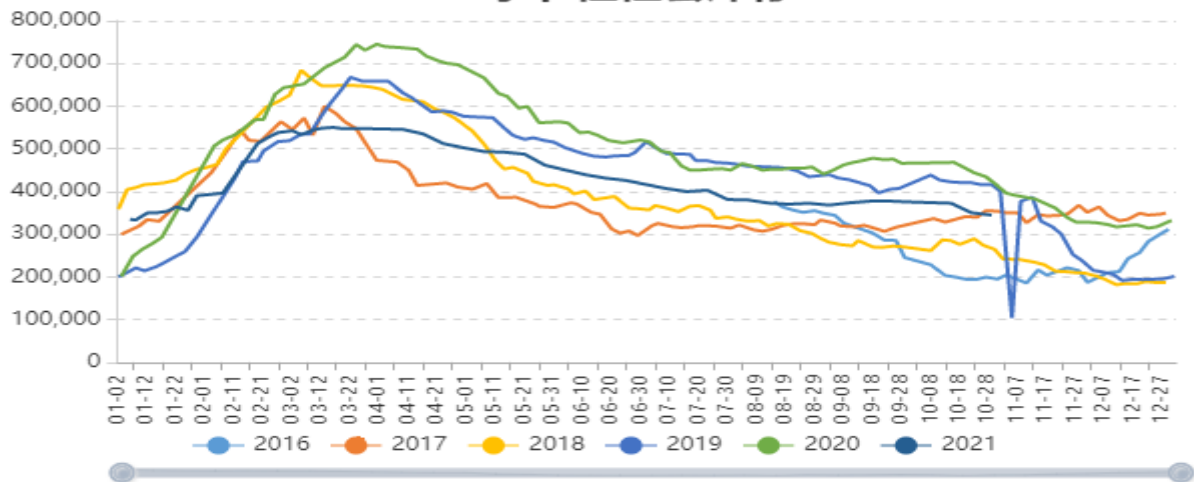


对比解读：本周2021-11-04,仓单里PVC:2375.0,较上周2021-10-28,仓单里PVC:3055.0,减少680.0,减幅22.2586%。本月2021-11-04,仓单里PVC:2375.0,较上月2021-10-28,仓单里PVC:3055.0,减少680.0,减幅22.2586%。

数据来源：Wind

图 8：聚氯乙烯社会库存

PVC季节性社会库存

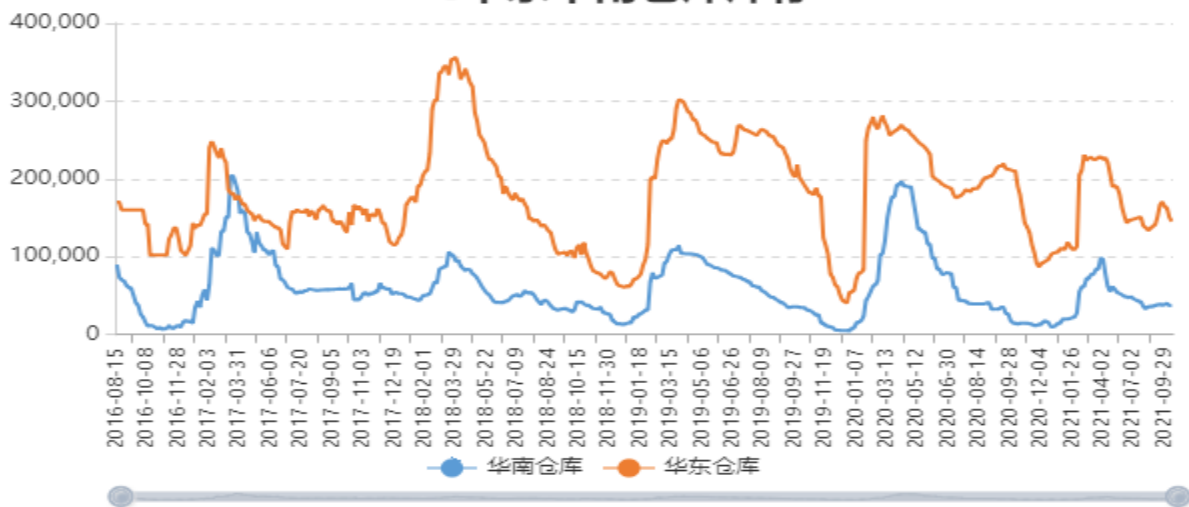


对比解读： 本周2021-10-29,社会库存:PVC:344716.6667,较上周2021-10-22,社会库存:PVC:350276.6667,减少5560.0,减幅1.5873%。 本月2021-10-29,社会库存:PVC:344716.6667,较上月2021-09-29,社会库存:PVC:375920.0,减少31203.33,减幅8.3005%。

数据来源：Wind

图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存

PVC华东华南仓库库存



对比解读： 本周2021-10-29,华南仓库:37650.0,较上周2021-10-22,华南仓库:37310.0,增加340.0,增幅0.9113%。 本周2021-10-29,华东仓库:145500.0,较上周2021-10-22,华东仓库:150500.0,减少5000.0,减幅3.3223%。 本月2021-10-29,华南仓库:37650.0,较上月2021-09-29,华南仓库:38540.0,减少890.0,减幅2.3093%。 本月2021-10-29,华东仓库:145500.0,较上月2021-09-29,华东仓库:164500.0,减少19000.0,减幅11.5502%。

数据来源：Wind

图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存

PVC华东华南贸易商库存

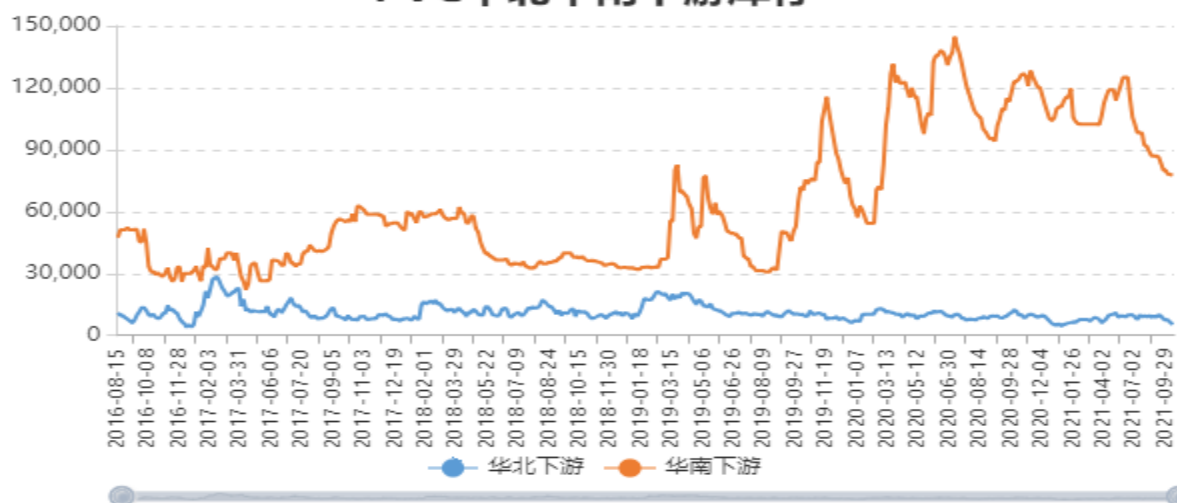


对比解读：本周2021-10-29,华北贸易商:16600.0,较上周2021-10-22,华北贸易商:19900.0,减少3300.0,减幅16.5829%。本周2021-10-29,华南贸易商:27000.0,较上周2021-10-22,华南贸易商:27500.0,减少500.0,减幅1.8182%。本月2021-10-29,华北贸易商:16600.0,较上月2021-09-29,华北贸易商:22470.0,减少5870.0,减幅26.1237%。本月2021-10-29,华南贸易商:27000.0,较上月2021-09-29,华南贸易商:40000.0,减少13000.0,减幅32.5%。

数据来源：Wind

图11：聚氯乙烯下游企业库存

PVC华北华南下游库存

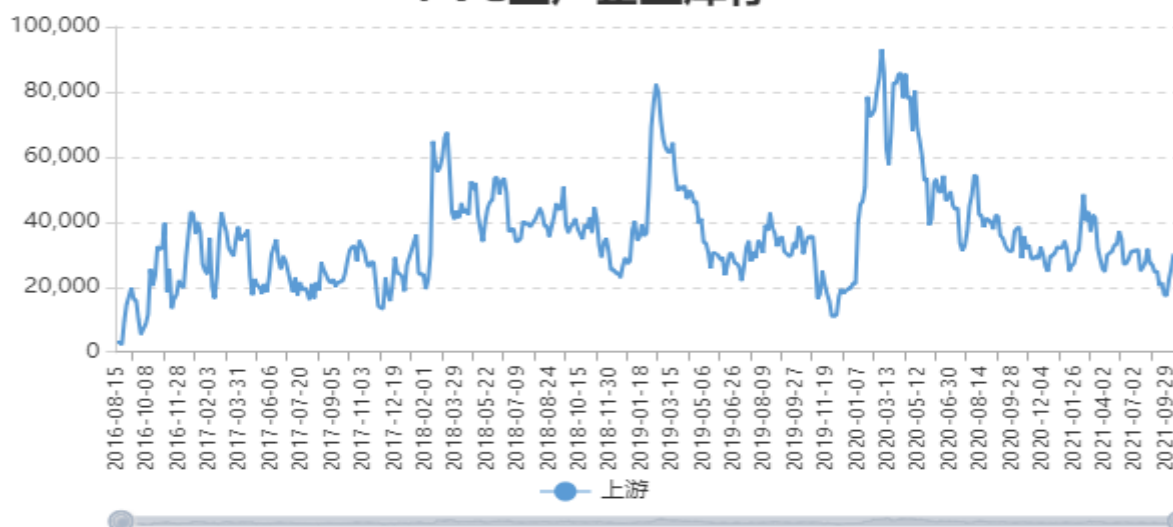


对比解读：本周2021-10-29,华北下游:5200.0,较上周2021-10-22,华北下游:6300.0,减少1100.0,减幅17.4603%。本周2021-10-29,华南下游:77500.0,较上周2021-10-22,华南下游:78000.0,减少500.0,减幅0.641%。本月2021-10-29,华北下游:5200.0,较上月2021-09-29,华北下游:7500.0,减少2300.0,减幅30.6667%。本月2021-10-29,华南下游:77500.0,较上月2021-09-29,华南下游:80000.0,减少2500.0,减幅3.125%。

数据来源：Wind

图12：PVC生产企业库存

PVC生产企业库存



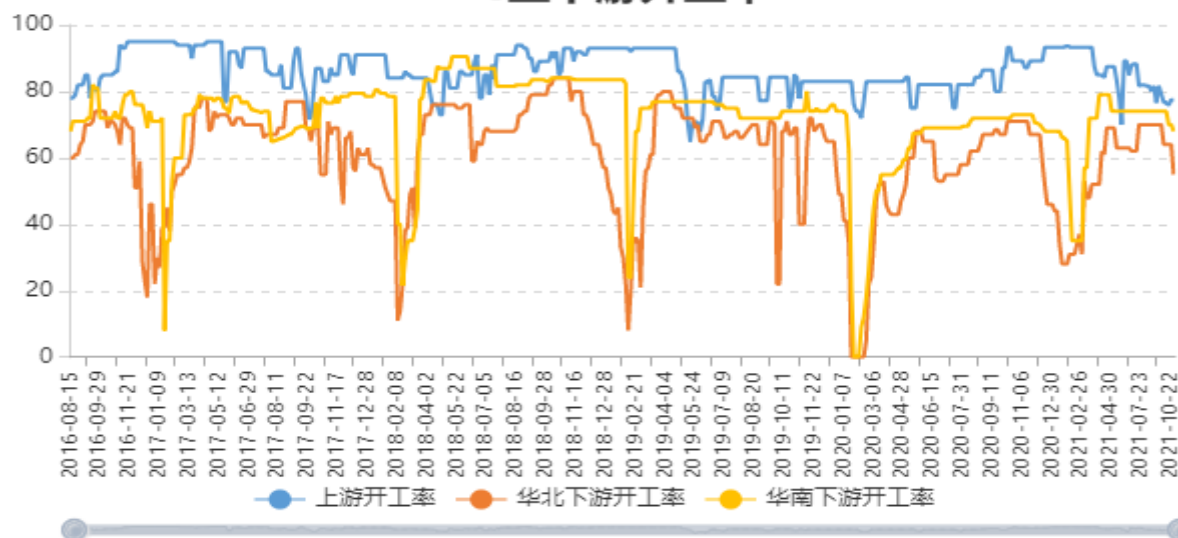
对比解读：本周2021-10-29,上游:30200.0,较上周2021-10-22,上游:25700.0,增加4500.0,增幅17.5097%。
 本月2021-10-29,上游:30200.0,较上月2021-09-29,上游:17300.0,增加12900.0,增幅74.5665%。

数据来源：Wind

3、下游企业开工率

图13：聚氯乙烯下游企业开工率

PVC上下游开工率

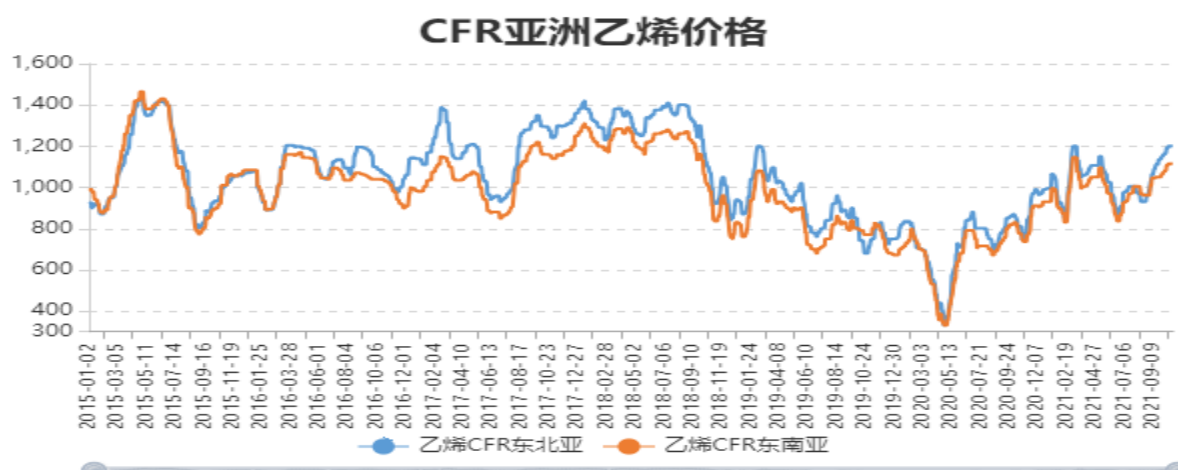


对比解读：本周2021-10-29,上游开工率:77.5,较上周2021-10-22,上游开工率:77.5,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-10-29,华北下游开工率:55.0,较上周2021-10-22,华北下游开工率:64.0,减少9.0,减幅14.0625%。本周2021-10-29,华南下游开工率:68.0,较上周2021-10-22,华南下游开工率:70.0,减少2.0,减幅2.8571%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

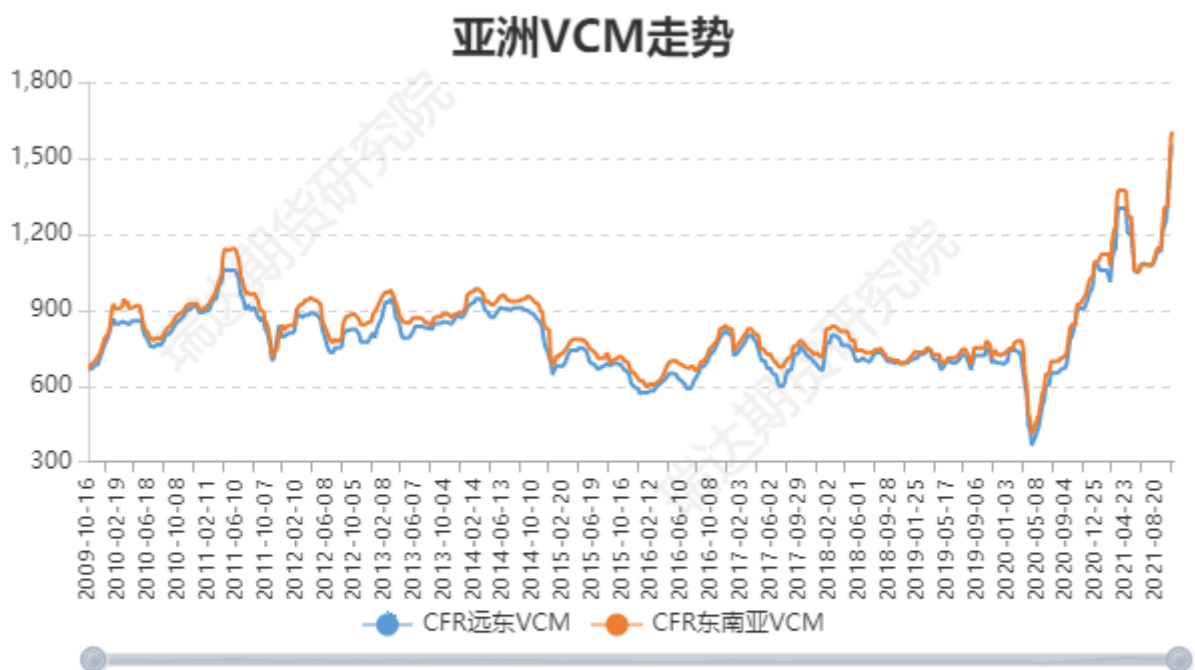
图14: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-11-02, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 较上周2021-10-29, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2021-11-02, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 较上周2021-10-29, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本月2021-11-02, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 较上月2021-10-29, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本月2021-11-02, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 较上月2021-10-29, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

数据来源: Wind

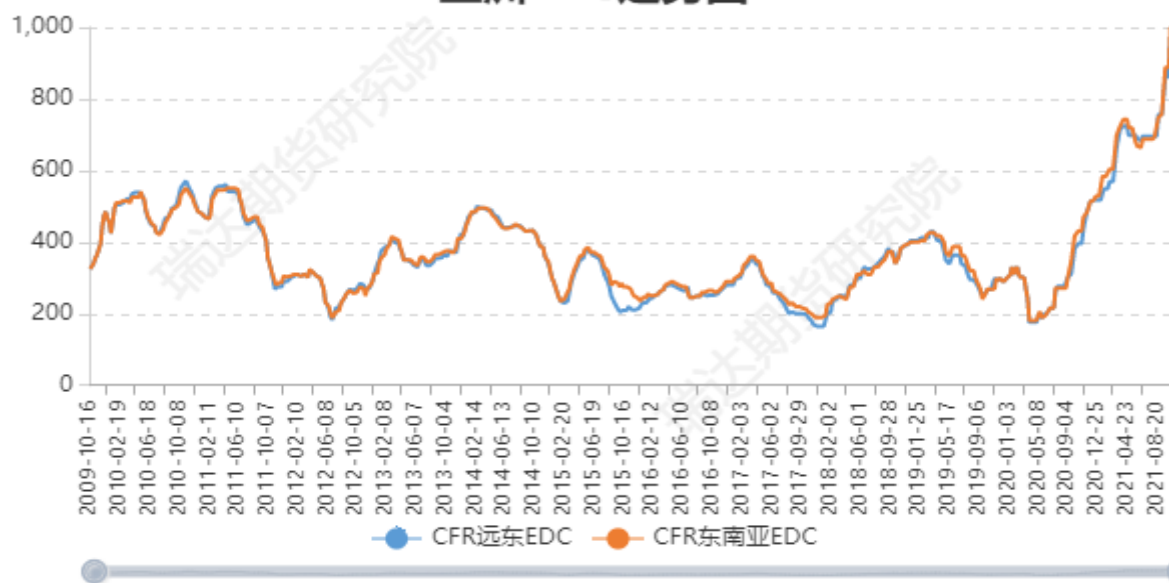
图15: 亚洲VCM价格走势



对比解读: 本周2021-10-29, CFR远东VCM:1551.0, 较上周2021-10-22, CFR远东VCM:1551.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2021-10-29, CFR东南亚VCM:1604.0, 较上周2021-10-22, CFR东南亚VCM:1593.0, 增加11.0, 增幅0.6905%。

图16: 亚洲EDC价格走势

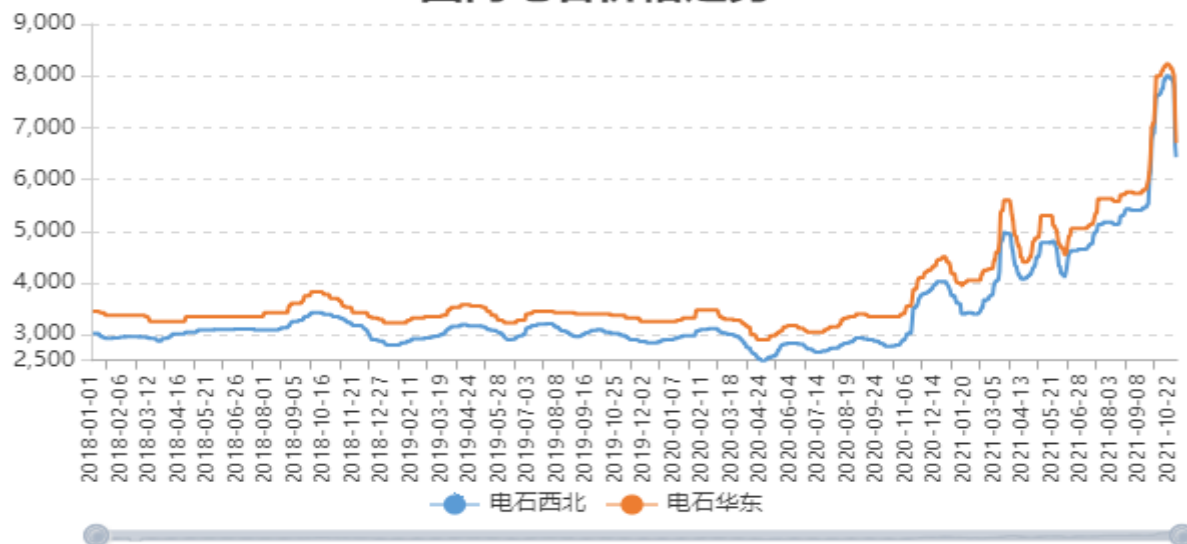
亚洲EDC走势图



对比解读：本周2021-10-29,CFR远东EDC:972.0,较上周2021-10-22,CFR远东EDC:972.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-10-29,CFR东南亚EDC:999.0,较上周2021-10-22,CFR东南亚EDC:999.0,增加0.0,增幅0.0%。

图20：国内电石价格走势

国内电石价格走势



对比解读：本周2021-11-02,电石西北:6425.0,较上周2021-10-29,电石西北:7800.0,减少1375.0,减幅17.6282%。本周2021-11-02,电石华东:6700.0,较上周2021-10-29,电石华东:8000.0,减少1300.0,减幅16.25%。

数据来源：Wind

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。