

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）	8738	9070	332
	持仓（手）	325659	419246	93587
	前 20 名净持仓	-31721	-32898	-1177
现货	华东常州 SG-5	8720	9250	530
	基差（元/桶）	-18	180	198

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势坚挺	需求不足
供应减少	社会库存大幅上升

周度观点策略总结:

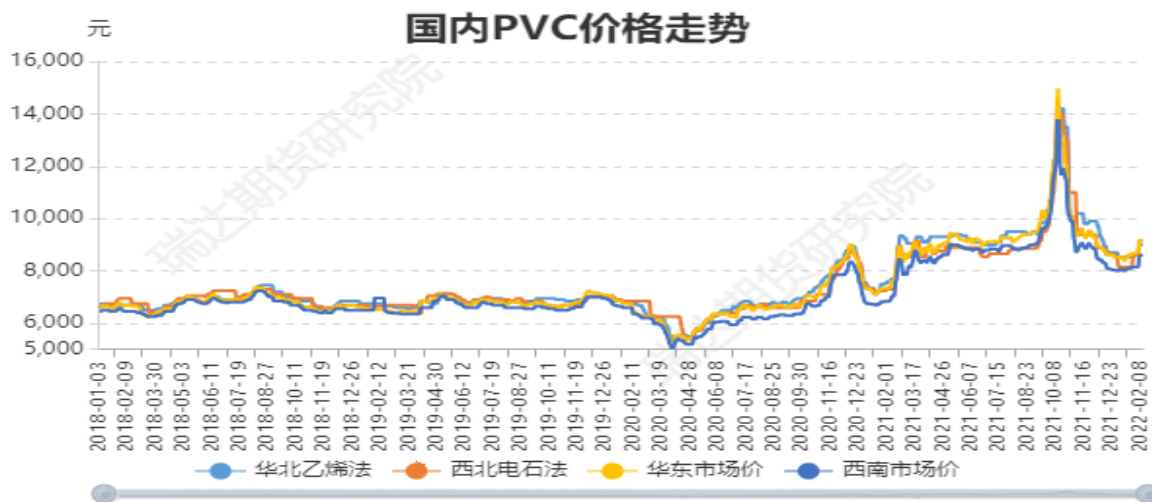
基本面: 本周 PVC 生产企业产能利用率(开工率)在 77.84%, 环比增加 0.21%, 同比减少 5.75%, 电石法在 79.79%, 环比增加 0.01%, 乙烯法在 71.43%, 环比增加 1.09%。PVC 产量在 42.73 万吨, 环比增加 0.24%, 同比减少 5.42%。春节长假期间, 山东、河北、山西、河南地区 PVC 生产企业受冬奥会影响, 春节期间开工存在限产变量。其他地区企业开工变化不大。本周 PVC 下游制品企业基本放假, 各地开工企业不多, 仅有个别赶制订单企业仍在生产。国内 PVC 型材制品企业开工目前多在 0-2 成, 停工企业增加。就地过年企业不多, 多计划年后初七至十五之间开工。整体看多数企业订单以及制品库存情况属于偏低位置。截至 1 月 23 日, 国内 PVC 社会库存在 19.01 万吨, 环比增加 8.38%, 同比增加 30.78%; 其中华东地区在 15.01 万吨, 环比增加 14.23%, 同比增加 25.44%; 华南地区在 4 万吨, 环比减少 9.09%, 同比增加 55.64%。

技术上看, 本周 PVC2205 合约冲高回落, 成交量与持仓量大幅增加。形态上看, 目前 V2205 合约均线系统仍呈多头排列, 下方均线对价格形成一定的支撑。技术指标 DIFF 中位走平, MACD 绿柱收缩, 显示多方仍占据优势, KDJ 指标则震荡向上, 显示多方占据优势。操作上, 建议投资者手中多单可以设好止盈, 谨慎持有。

二、周度市场数据

1、本周聚氯乙烯现货价格略有回落

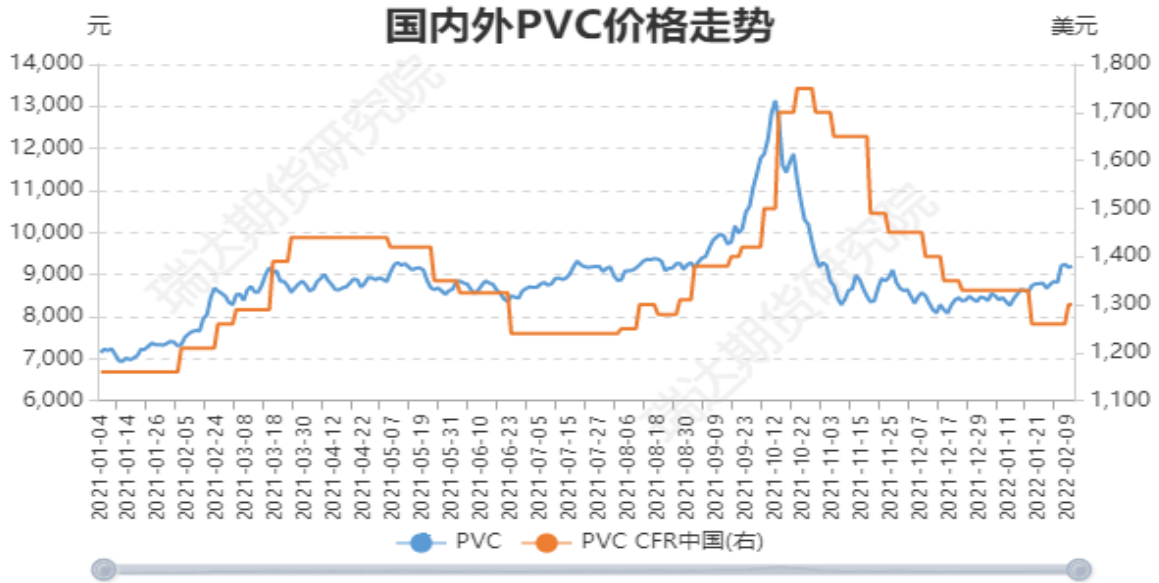
图1: 聚氯乙烯现货走势



对比解读: 本周2022-02-10, 华北乙烯法:9000.0, 较上周2022-01-28, 华北乙烯法:8650.0, 增加350.0, 增幅 4.0462%。本周2022-02-10, 西北电石法:9135.0, 较上周2022-01-28, 西北电石法:8590.0, 增加545.0, 增幅 6.3446%。本周2022-02-10, 华东市场价:9200.0, 较上周2022-01-28, 华东市场价:8675.0, 增加525.0, 增幅 6.0519%。本周2022-02-10, 西南市场价:8600.0, 较上周2022-01-28, 西南市场价:8150.0, 增加450.0, 增幅 5.5215%。

数据来源: Wind

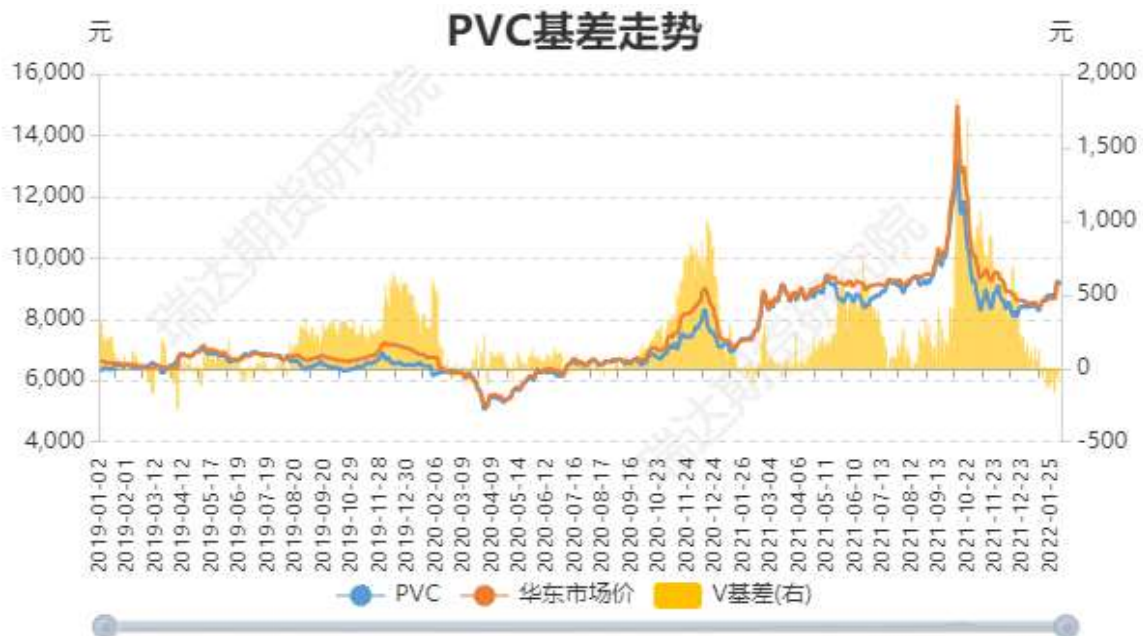
图2: CFR聚氯乙烯中国价格走势



对比解读: 本周2022-02-10,PVC:9201.0,较上周2022-01-28,PVC:8816.0,增加385.0,增幅4.3671%。本周2022-02-10,PVC CFR中国:1300.0,较上周2022-01-28,PVC CFR中国:1260.0,增加40.0,增幅3.1746%。

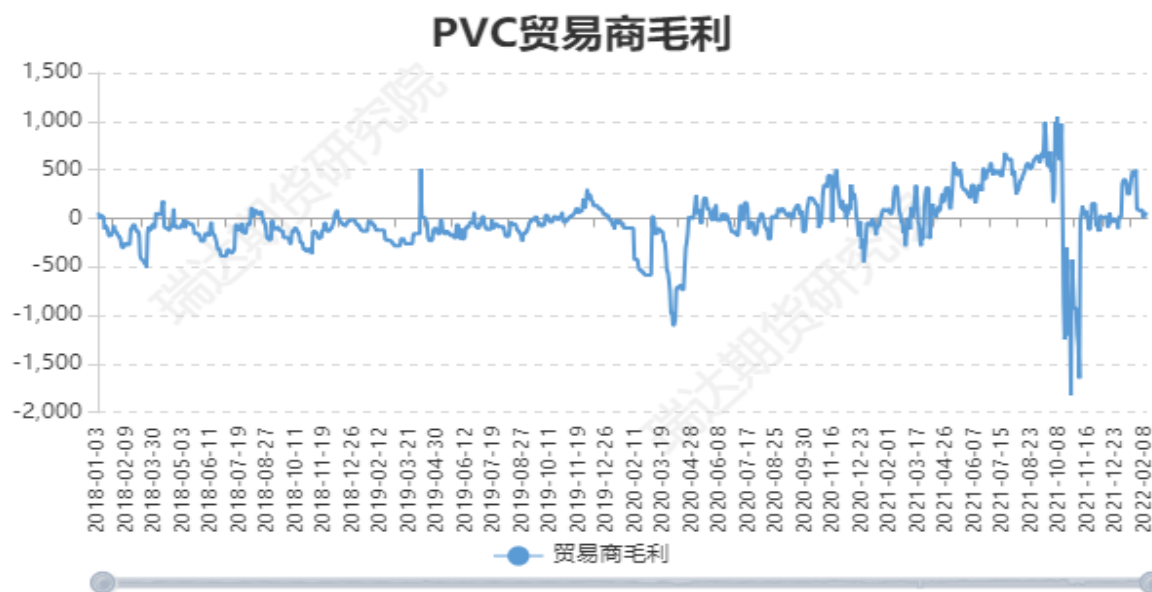
数据来源: Wind

图3: 聚氯乙烯基差



对比解读: 本周2022-02-10,V基差:-1.0,较上周2022-01-28,V基差:-141.0,增加140.0,增幅-99.2908%。本月2022-02-10,V基差:-1.0,较上月2022-01-28,V基差:-141.0,增加140.0,增幅-99.2908%。

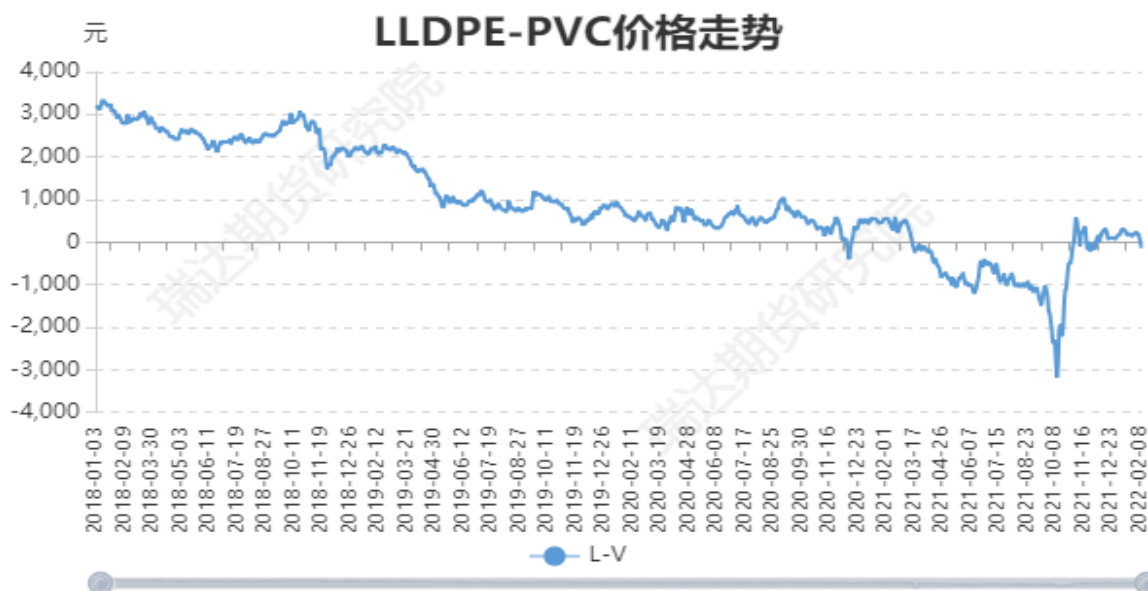
图4：聚氯乙烯贸易商毛利



对比解读：本周2022-02-10,贸易商毛利:65.0,较上周2022-01-28,贸易商毛利:85.0,减少20.0,减幅23.5294%。本月2022-02-10,贸易商毛利:65.0,较上月2022-01-28,贸易商毛利:85.0,减少20.0,减幅23.5294%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势



对比解读：本周2022-02-10,L-V:-140.0,较上周2022-01-28,L-V:188.0,减少328.0,减幅174.4681%。本月2022-02-10,L-V:-140.0,较上月2022-01-28,L-V:188.0,减少328.0,减幅174.4681%。

数据来源：Wind

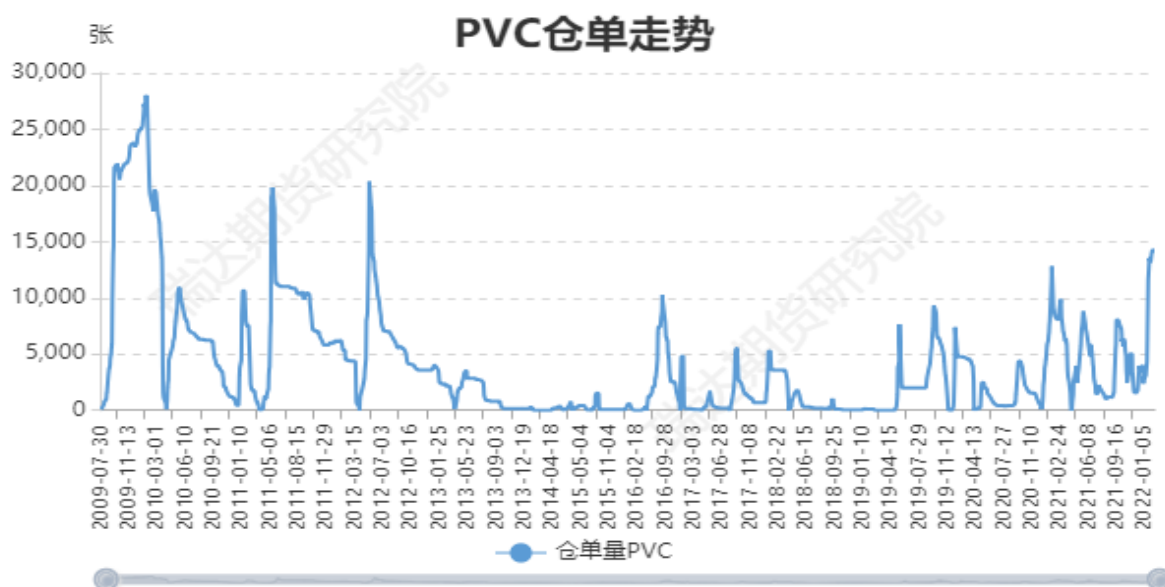
图6: PP与PVC价格差走势



对比解读: 本周2022-02-10,P-V:-606.0,较上周2022-01-28,P-V:-224.0,减少382.0,减幅-170.5357%。本月2022-02-10,P-V:-606.0,较上月2022-01-28,P-V:-224.0,减少382.0,减幅-170.5357%。

数据来源: Wind

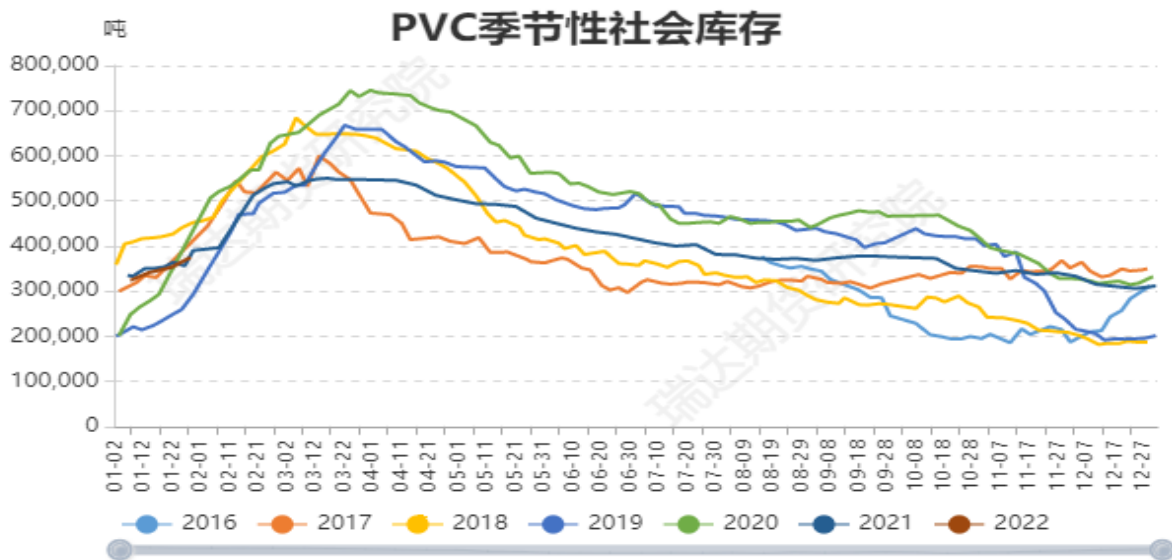
图7: 聚氯乙烯仓单走势



对比解读: 本周2022-02-10,仓单量PVC:14233.0,较上周2022-01-28,仓单量PVC:14233.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-02-10,仓单量PVC:14233.0,较上月2022-01-28,仓单量PVC:14233.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

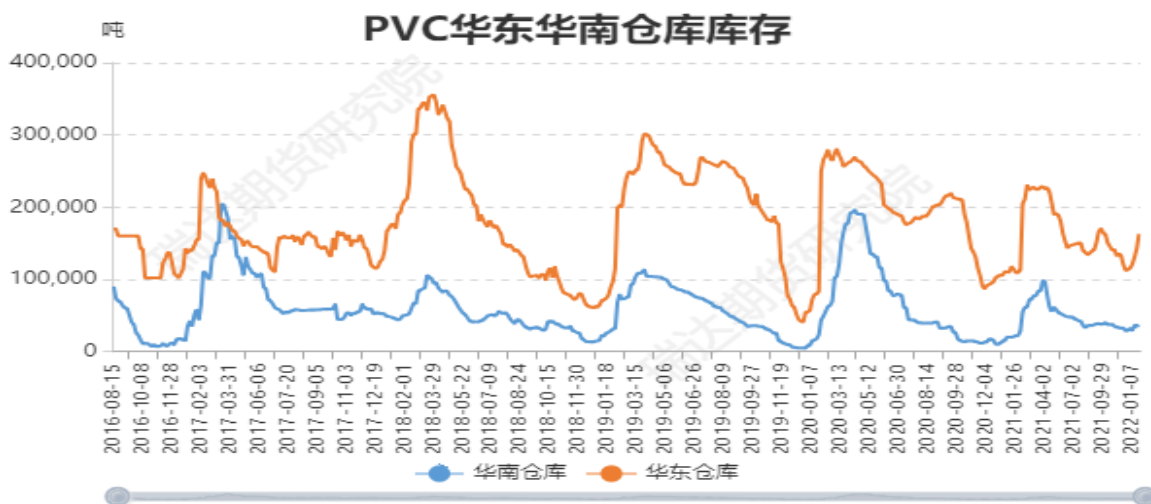
图8：聚氯乙烯社会库存



对比解读：本周2022-01-28,社会库存:PVC:374511.0,较上周2022-01-21,社会库存:PVC:351710.0,增加22801.0,增幅6.4829%。本月2022-01-28,社会库存:PVC:374511.0,较上月2021-12-31,社会库存:PVC:311510.0,增加63001.0,增幅20.2244%。

数据来源：Wind

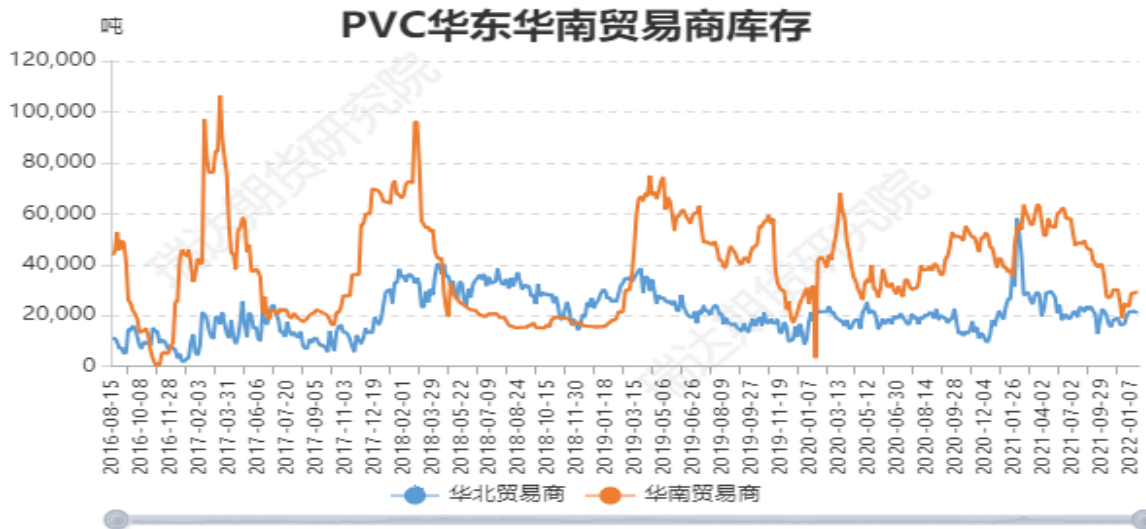
图9：聚氯乙烯华东华南仓库库存



对比解读：本周2022-01-28,华南仓库:37000.0,较上周2022-01-21,华南仓库:35000.0,增加2000.0,增幅5.7143%。本周2022-01-28,华东仓库:163000.0,较上周2022-01-21,华东仓库:143000.0,增加20000.0,增幅13.986%。本月2022-01-28,华南仓库:37000.0,较上月2021-12-31,华南仓库:32400.0,增加4600.0,增幅14.1975%。本月2022-01-28,华东仓库:163000.0,较上月2021-12-31,华东仓库:115500.0,增加47500.0,增幅41.1255%。

数据来源：Wind

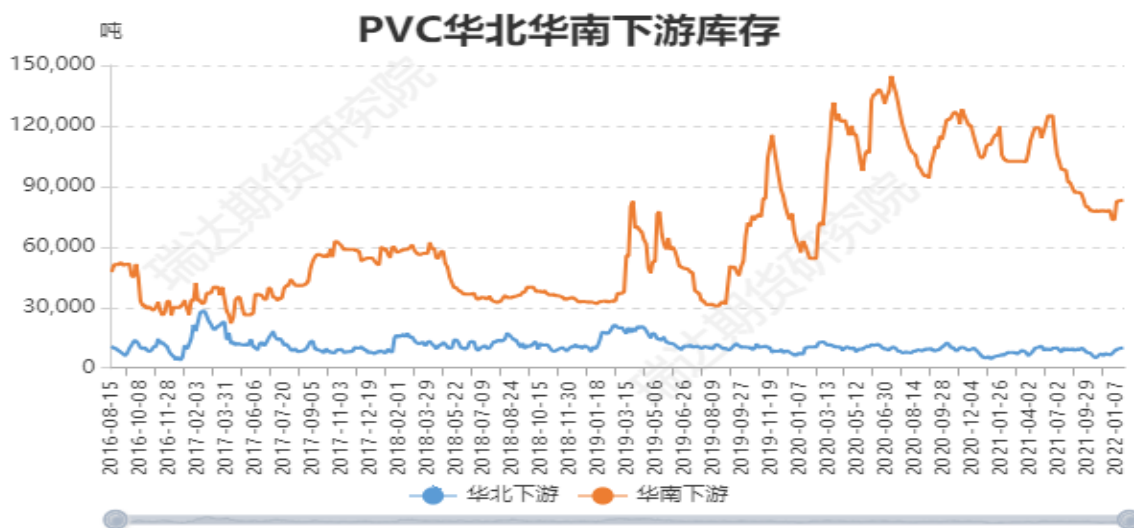
图10: 聚氯乙烯华南华北贸易商库存



对比解读: 本周2022-01-28,华北贸易商:21400.0,较上周2022-01-21,华北贸易商:21200.0,增加200.0,增幅0.9434%。本周2022-01-28,华南贸易商:29200.0,较上周2022-01-21,华南贸易商:29100.0,增加100.0,增幅0.3436%。本月2022-01-28,华北贸易商:21400.0,较上月2021-12-31,华北贸易商:21400.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-01-28,华南贸易商:29200.0,较上月2021-12-31,华南贸易商:23700.0,增加5500.0,增幅23.2068%。

数据来源: Wind

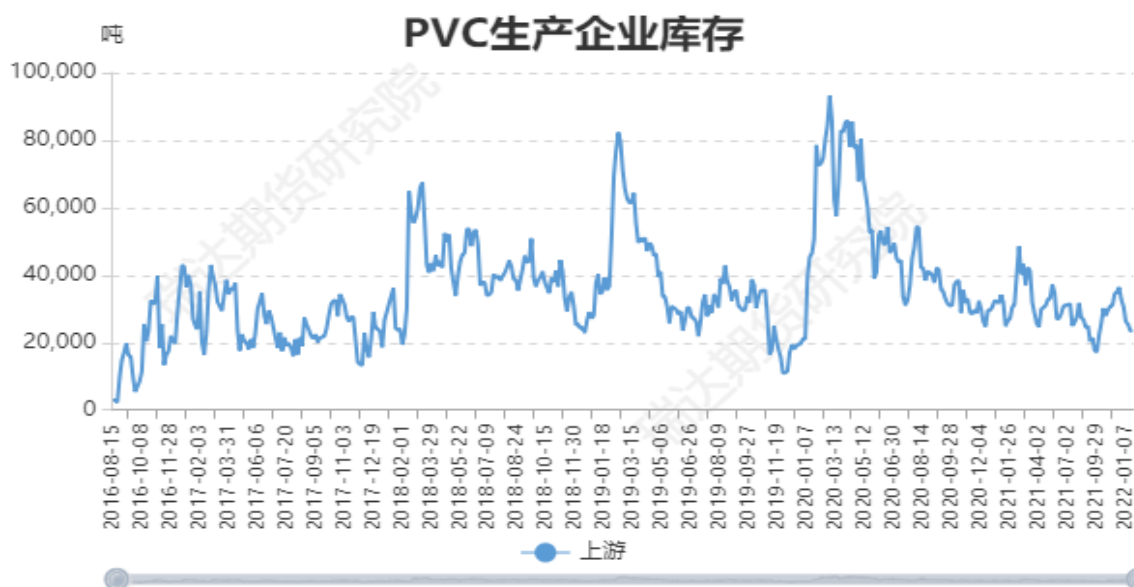
图11: 聚氯乙烯下游企业库存



对比解读: 本周2022-01-28,华北下游:10000.0,较上周2022-01-21,华北下游:9800.0,增加200.0,增幅2.0408%。本周2022-01-28,华南下游:83200.0,较上周2022-01-21,华南下游:83000.0,增加200.0,增幅0.241%。本月2022-01-28,华北下游:10000.0,较上月2021-12-31,华北下游:8400.0,增加1600.0,增幅19.0476%。本月2022-01-28,华南下游:83200.0,较上月2021-12-31,华南下游:73500.0,增加9700.0,增幅13.1973%。

数据来源: Wind

图12: PVC生产企业库存

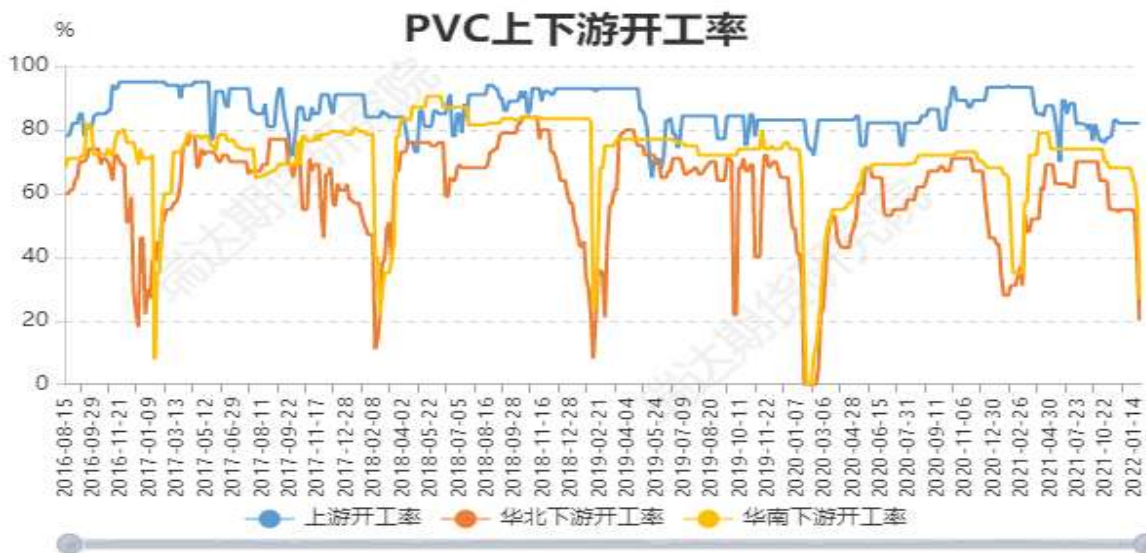


对比解读：本周2022-01-28,上游:23600.0,较上周2022-01-21,上游:23500.0,增加100.0,增幅0.4255%。本月2022-01-28,上游:23600.0,较上月2021-12-31,上游:30700.0,减少7100.0,减幅23.127%。

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

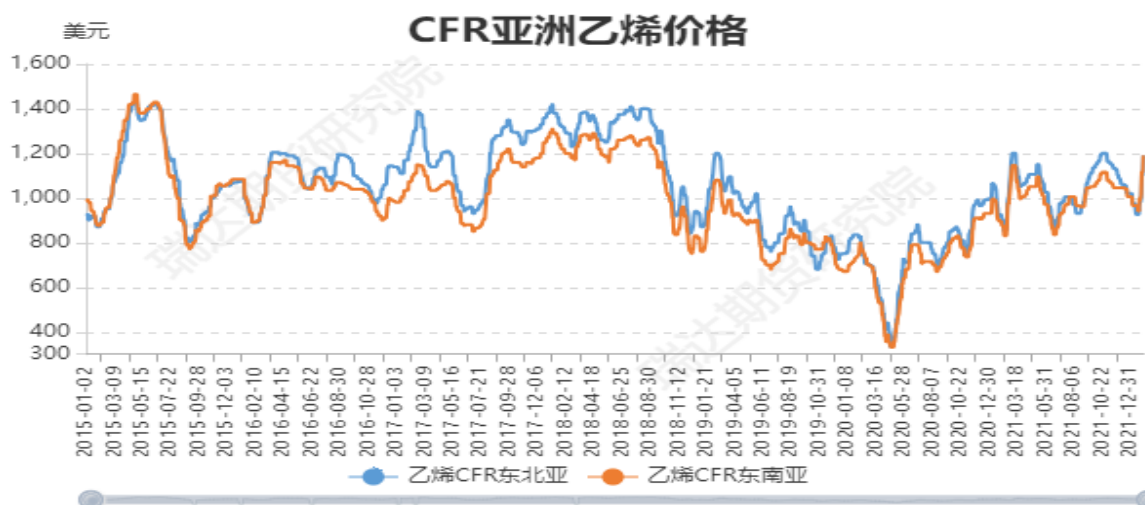


对比解读：本周2022-01-28,上游开工率:82.0,较上周2022-01-21,上游开工率:82.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-28,华北下游开工率:20.0,较上周2022-01-21,华北下游开工率:38.0,减少18.0,减幅47.3684%。本周2022-01-28,华南下游开工率:27.0,较上周2022-01-21,华南下游开工率:56.0,减少29.0,减幅51.7857%。

数据来源：Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

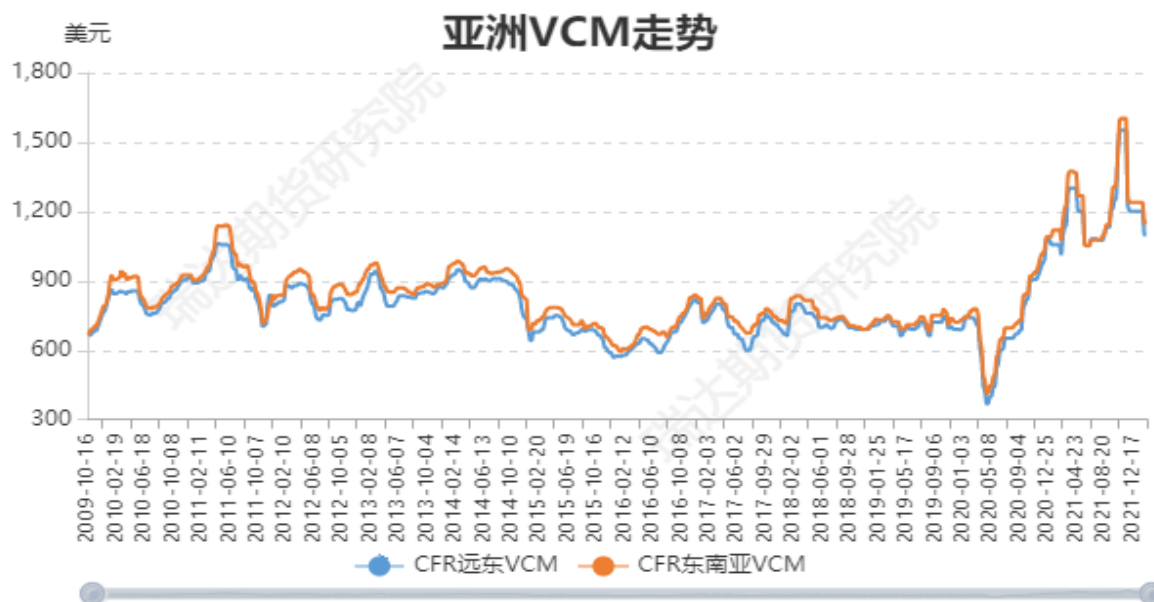
图14: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2022-02-10, 乙烯CFR东北亚:1191.0, 较上周2022-01-28, 乙烯CFR东北亚:1001.0, 增加190.0, 增幅18.981%。本周2022-02-10, 乙烯CFR东南亚:1191.0, 较上周2022-01-28, 乙烯CFR东南亚:1016.0, 增加175.0, 增幅17.2244%。本月2022-02-10, 乙烯CFR东北亚:1191.0, 较上月2022-01-28, 乙烯CFR东北亚:1001.0, 增加190.0, 增幅18.981%。本月2022-02-10, 乙烯CFR东南亚:1191.0, 较上月2022-01-28, 乙烯CFR东南亚:1016.0, 增加175.0, 增幅17.2244%。

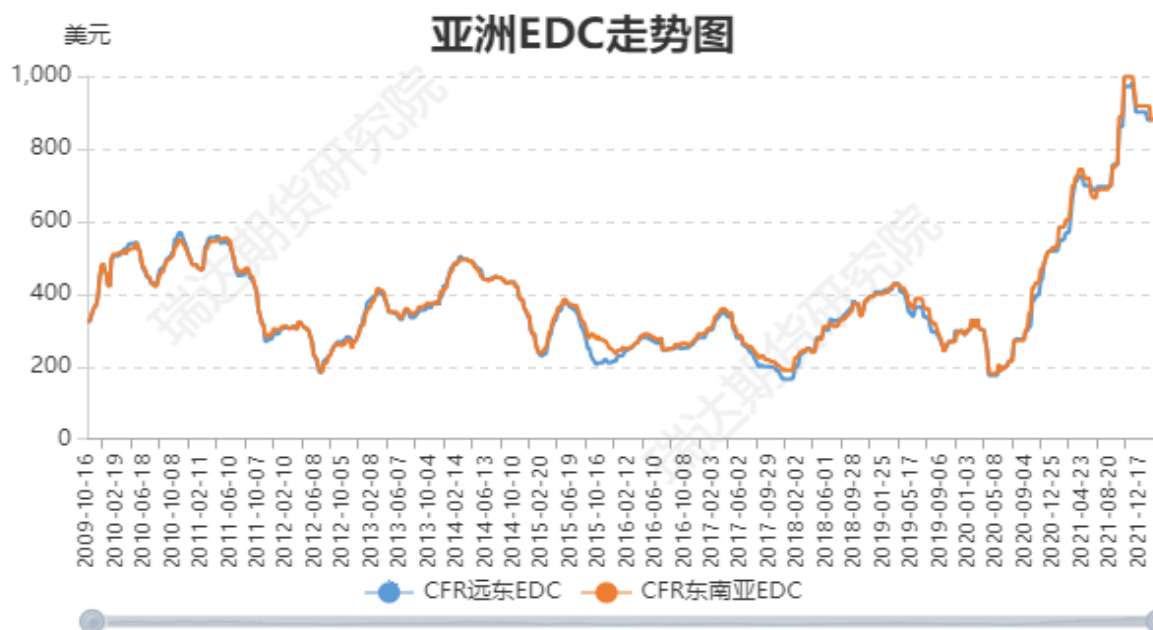
数据来源: Wind

图15: 亚洲VCM价格走势



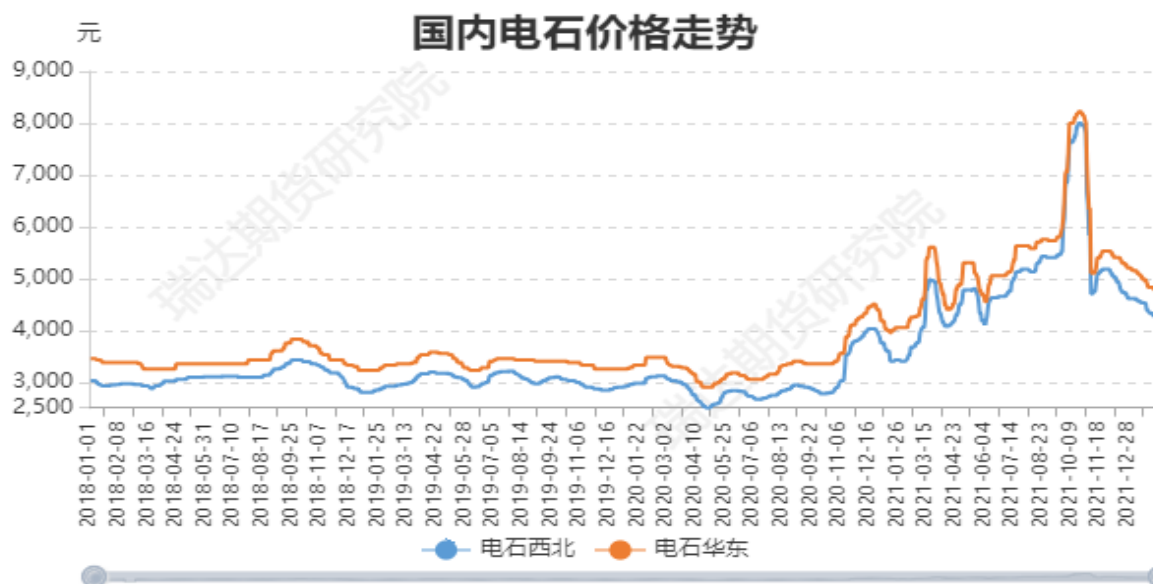
对比解读: 本周2022-02-11, CFR远东VCM:1098.0, 较上周2022-02-04, CFR远东VCM:1098.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-02-11, CFR东南亚VCM:1149.0, 较上周2022-02-04, CFR东南亚VCM:1149.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

图16: 亚洲EDC价格走势



对比解读：本周2022-02-11,CFR远东EDC:879.0,较上周2022-02-04,CFR远东EDC:879.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-02-11,CFR东南亚EDC:879.0,较上周2022-02-04,CFR东南亚EDC:879.0,增加0.0,增幅0.0%。

图20：国内电石价格走势



对比解读：本周2022-02-10,电石西北:4250.0,较上周2022-01-28,电石西北:4315.0,减少65.0,减幅1.5064%。本周2022-02-10,电石华东:4775.0,较上周2022-01-28,电石华东:4825.0,减少50.0,减幅1.0363%。

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。