

「2022.12.16」

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

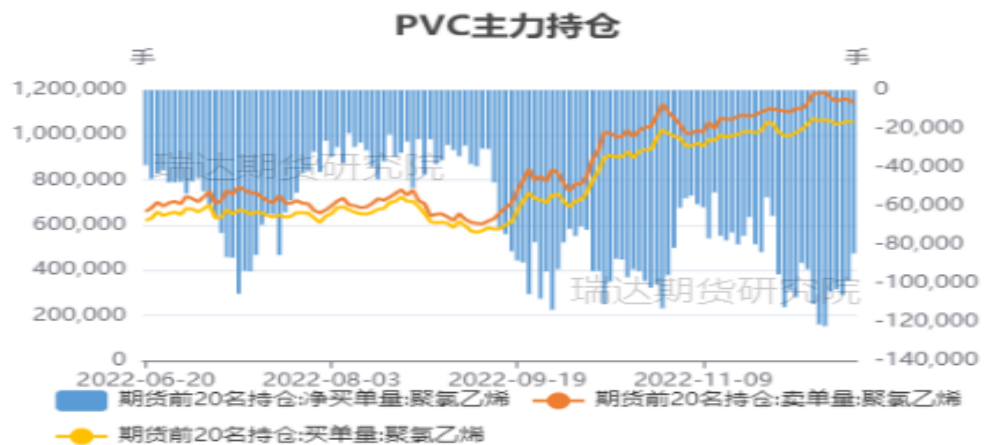


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PVC2305合约震荡上行，截至2022年12月16日当周，PVC2305合约报6398元/吨，较上周相比上涨2.06%，成交量报5172523，持仓量报587477。数据显示，本周PVC生产企业产能利用率在71.85%，环比增加0.69%，同比减少3.10%；其中电石法环比增加2.63%在71.23%，同比减少6.64%，乙烯法环比减少6.07%在74.03%，同比增加9.25%；PVC总产量报39.66万吨，环比增加0.74%，同比下降3.63%。本周期多个生产企业开工环比提升，产量小幅回升，下周生产企业有新装置投产计划且有开车复工计划，预计供应压力持续加强。需求面，目前国内疫情管控放松，PVC制品企业稳中向好，北方地区企业开工提升至正常水平；南方开工保持稳定；开工方面多维持4-6成负荷。整体行业来看，春节前制品企业多稳定生产至放假。下周由于临近春节假期，需求或将持续提升。截至2022年12月16日，中国PVC生产企业在库库存天数在6.1天，环比增加0.1天。上周国内PVC社会库存在24.42万吨，环比减少2.20%，同比增加72.09%；其中华东地区在19.42万吨，环比减少2.75%，同比增加76.55%；华南地区在5万吨，环比减少0%，同比增加56.76%。预计下周PVC库存将延续去库。成本方面，中国PVC东部电石法企业生产成本在7096元/吨，环比增加7.79%；毛利约为-746元/吨，环比下降263元/吨；乙烯法（外采氯乙烯企业样本）成本报6400元/吨，较上周增加3.23%；毛利约为50元/吨，较上周持平。本周PVC生产成本受液氯价格和氯乙烯价格上涨的影响，成本上涨。
- ◆ 下周来看，原料乙烯以及聚氯乙烯的价格上涨，乙烯法PVC成本支撑加强。供应端来看，下周生产企业有新装置投产计划且有开车复工计划，预计供应压力持续加强。需求面，目前国内疫情管控放松，PVC制品企业稳中向好，北方地区企业开工提升至正常水平；南方开工保持稳定；开工方面多维持4-6成负荷。整体行业来看，春节前制品企业多稳定生产至放假。下周由于临近春节假期，需求或将持续提升。电石市场呈现供需紧平衡状态，预计下周PVC2305合约价格将强势震荡运行为主。

图1、聚氯乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-12-15,期货前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯报84462手,环比上涨**14.37%**期货前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯报1141210手,环比下跌**1.72%**期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯报1056748手,环比下跌**0.54%**

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2022-12-15,PVC1-5合约价差报-3,环比上涨**85.00%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势

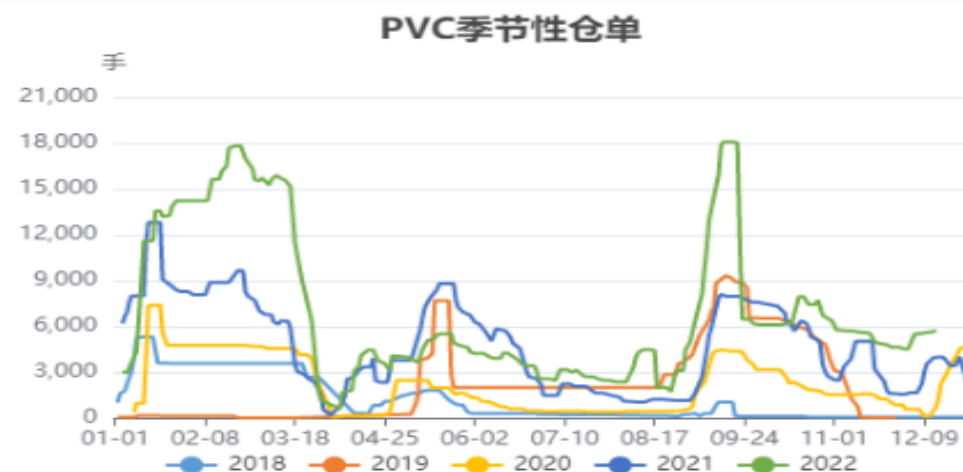


对比解读:

截至2022-12-15,期货收盘价(活跃:成交量):聚氯乙烯(PVC)报6407元/吨,环比上涨**1.17%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚氯乙烯仓单走势



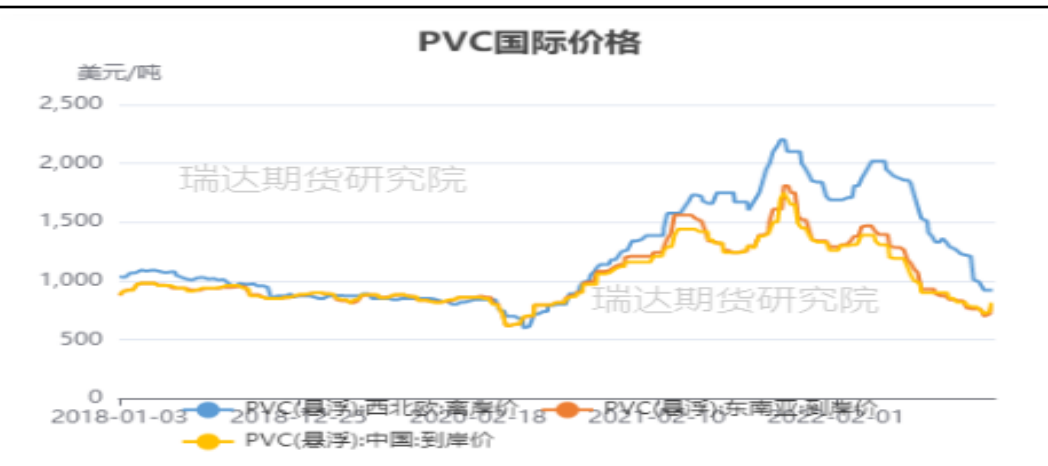
对比解读:

截至2022-12-15,仓单数量:聚氯乙烯:总计报5865手,环比上涨**2.50%**

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2022-12-14, PVC(悬浮):西北欧:离岸价报940美元/吨,环比上涨2.17% PVC(悬浮):东南亚:到岸价报820美元/吨,环比上涨2.50% PVC(悬浮):中国:到岸价报815美元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC现货价格走势



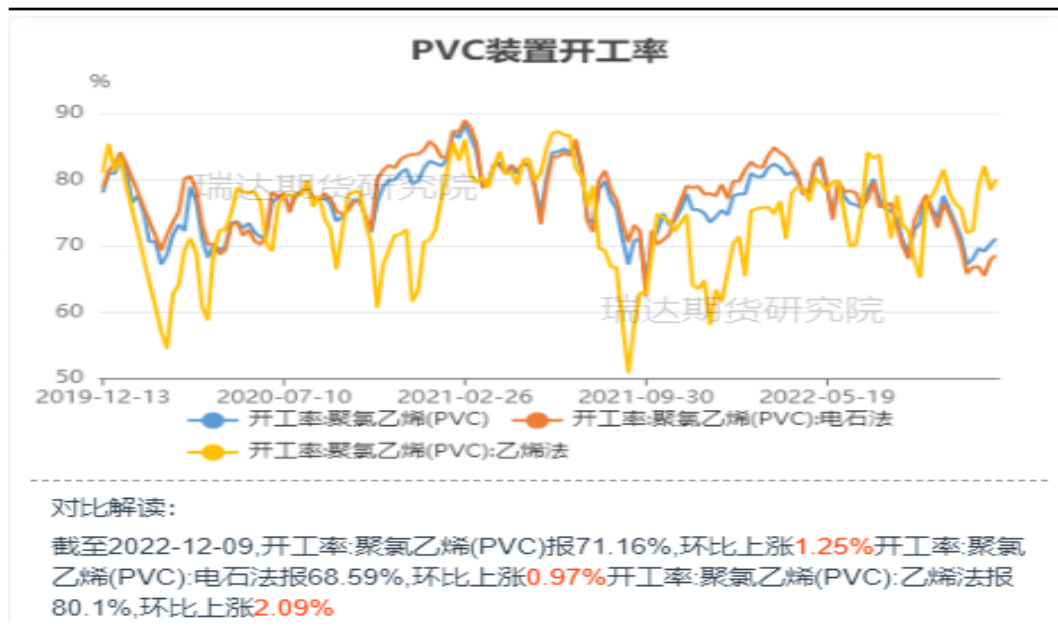
对比解读:

截至2022-12-15, 现货价:聚氯乙烯报6100元/吨,环比上涨0.14% 华南:PVC主流价:乙烯法报6450元/吨,环比上涨0.94% 华南:PVC主流价:电石法报6286元/吨,环比上涨1.29% 华东:PVC主流价:乙烯法报6283.3333元/吨,环比上涨0.27% 华东:PVC主流价:电石法报6347.7778元/吨,环比上涨1.37%

来源: wind 瑞达期货研究院

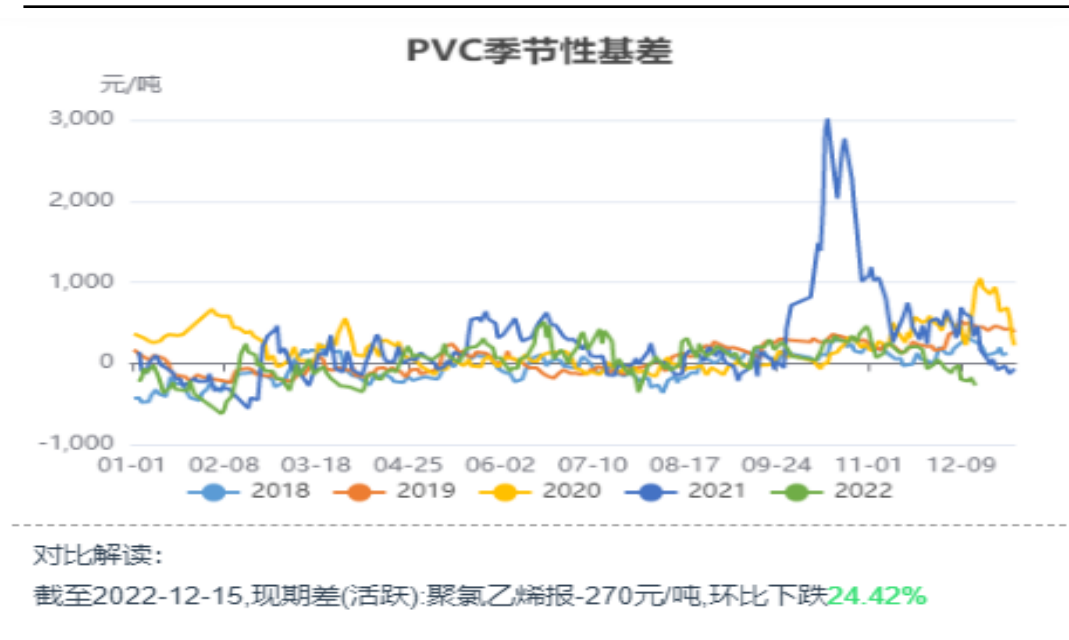
本周亚洲PVC价格走势

图7、PVC装置开工率



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



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

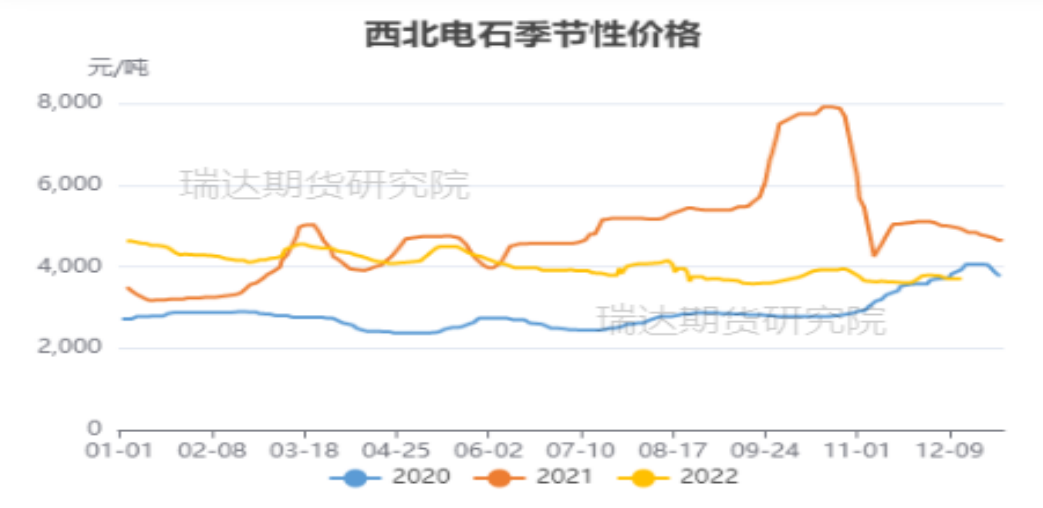


对比解读:

截至2022-12-15,国内市场价:兰炭(中料):陕西:主流价报1460元/吨,环比下跌0.00%
国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报1470元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、国内电石价格



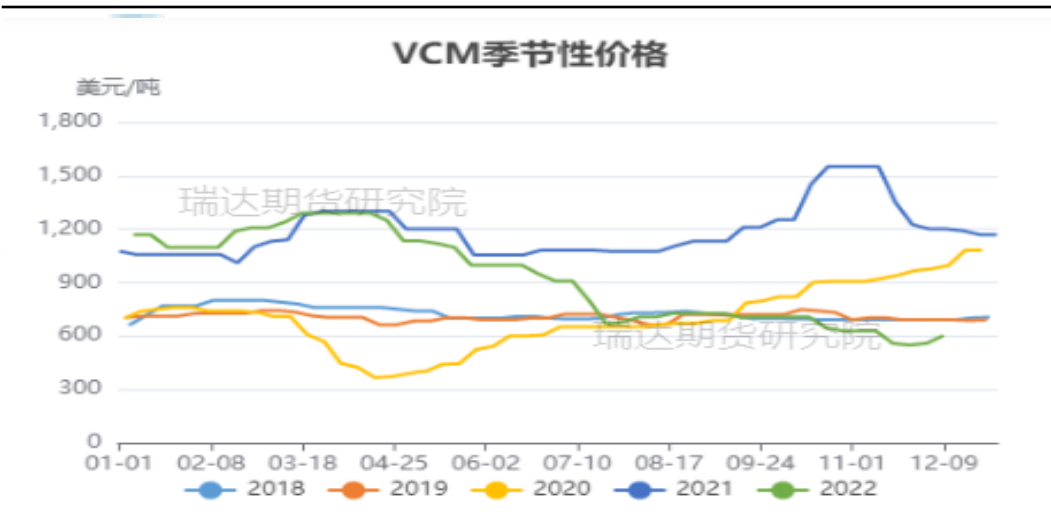
对比解读:

截至2022-12-15,电石:西北:主流均价报3720元/吨,环比上涨0.54%

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

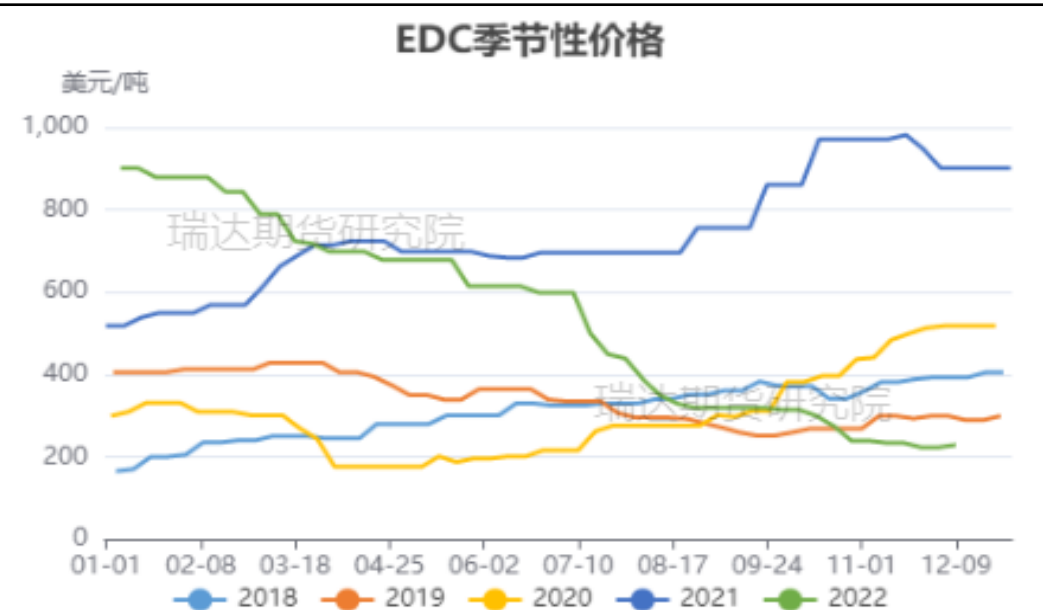


对比解读:

截至2022-12-15,国际市场价:VCM:CFR远东:中间价报美元/吨,环比下跌**0.00%**

来源: wind 瑞达期货研究院

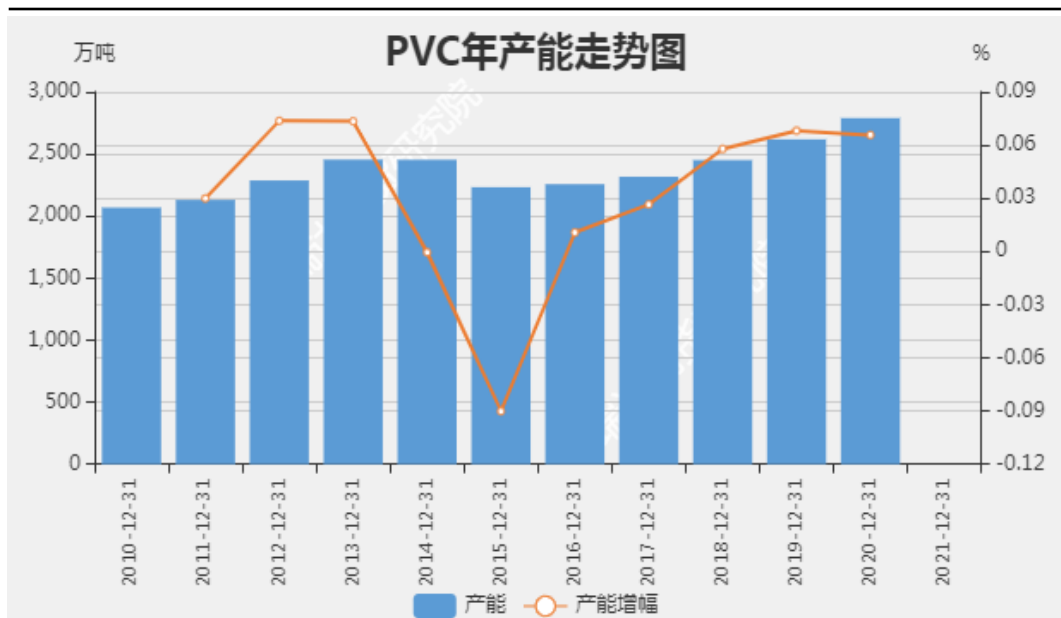
图12、国际EDC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

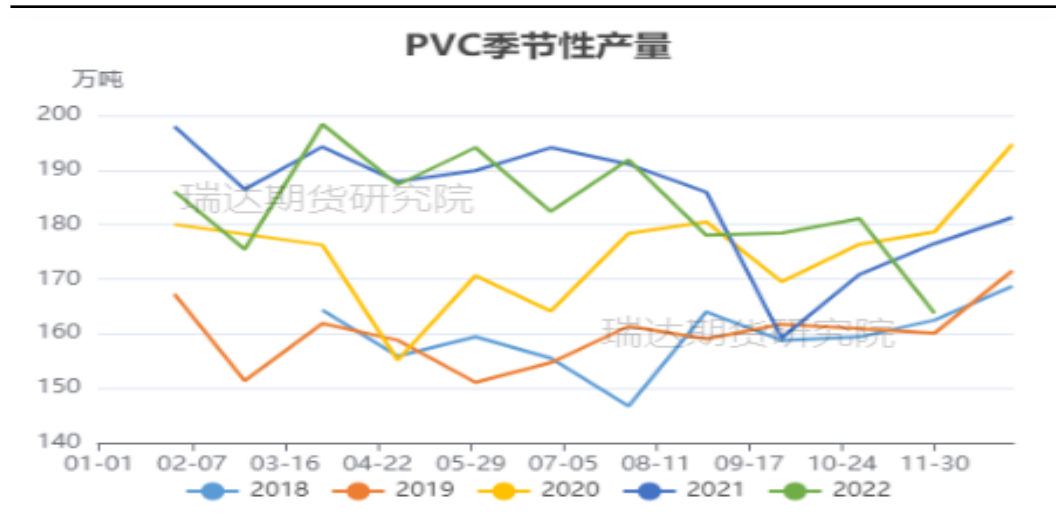
2022年PVC产能继续增加，11月产量明显上升

图13、PVC产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



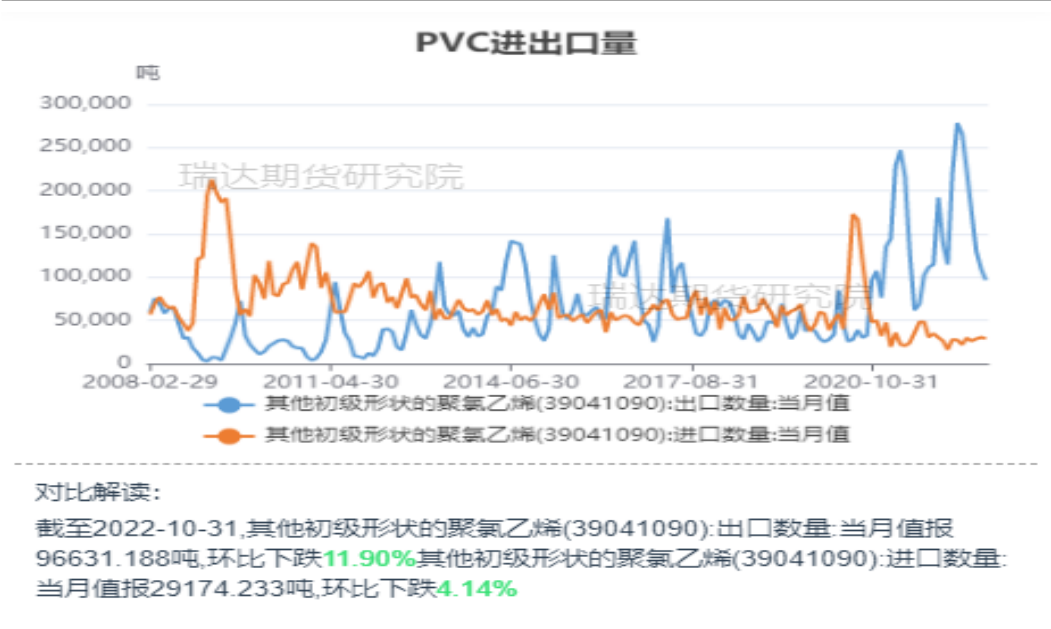
对比解读：

截至2022-11-30,PVC树脂:产量:当月值报163.75万吨,环比下跌9.58%

来源：wind 瑞达期货研究院

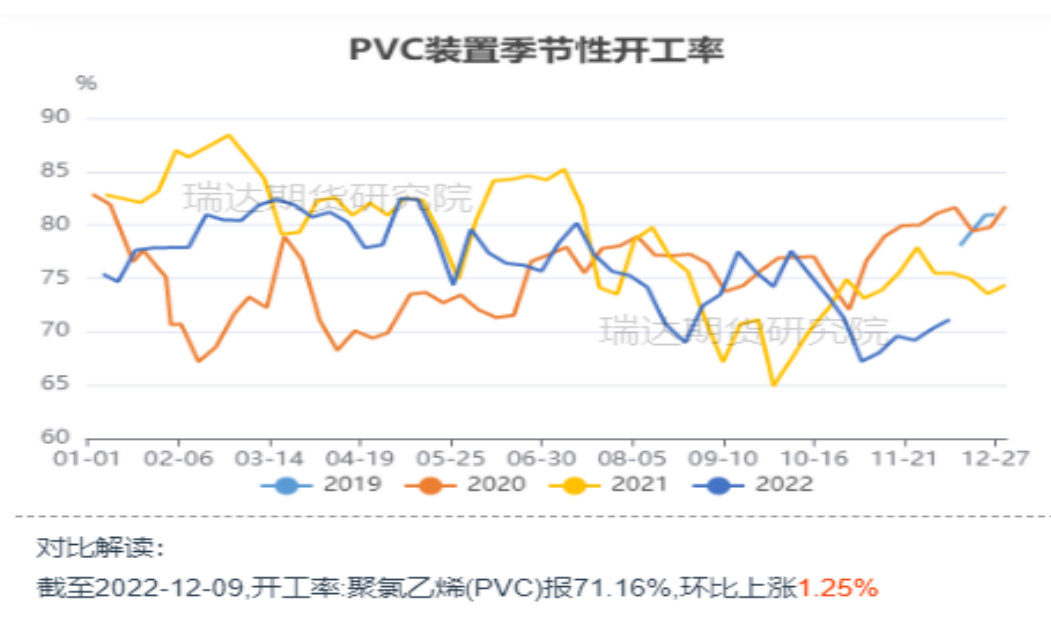
2月份PVC进出口量环比明显回落

图15、PVC进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

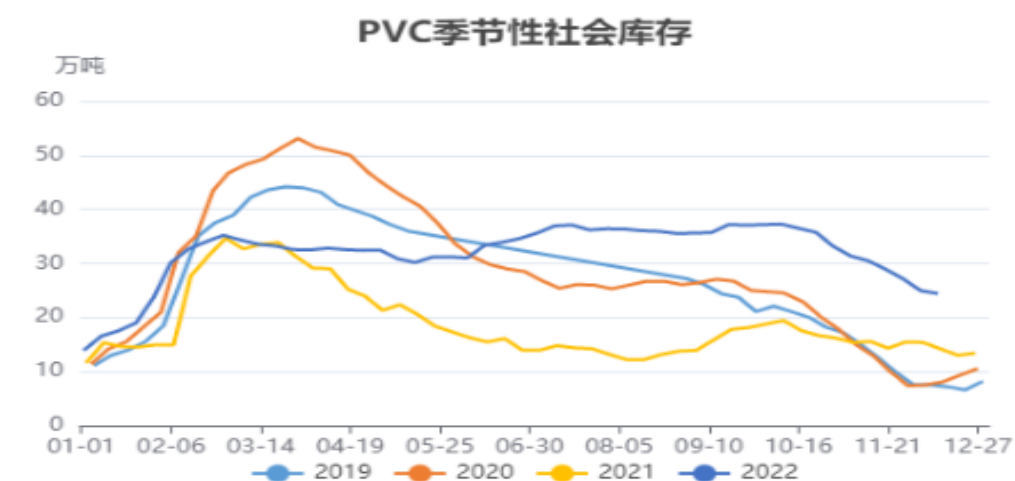
图16、PVC工厂开工率



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

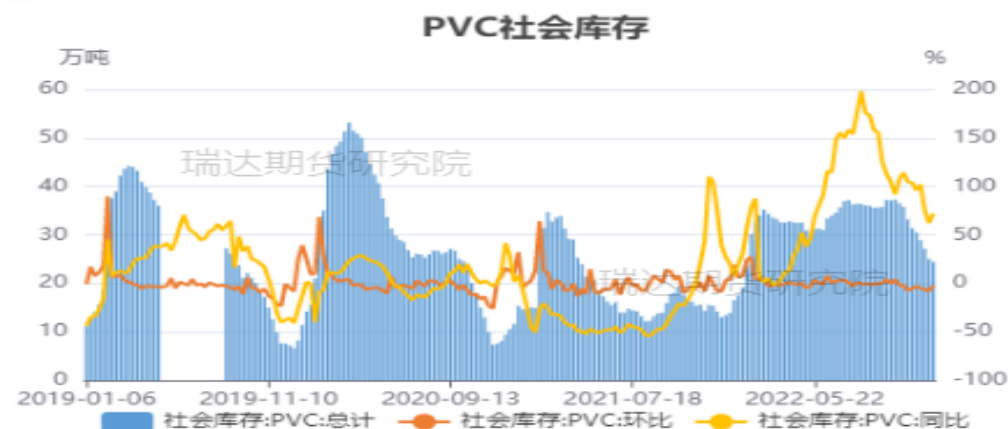


对比解读：

截至2022-12-11,社会库存:PVC:总计报24.42万吨,环比下跌**2.20%**

来源：wind 瑞达期货研究院

图18、PVC库存走势



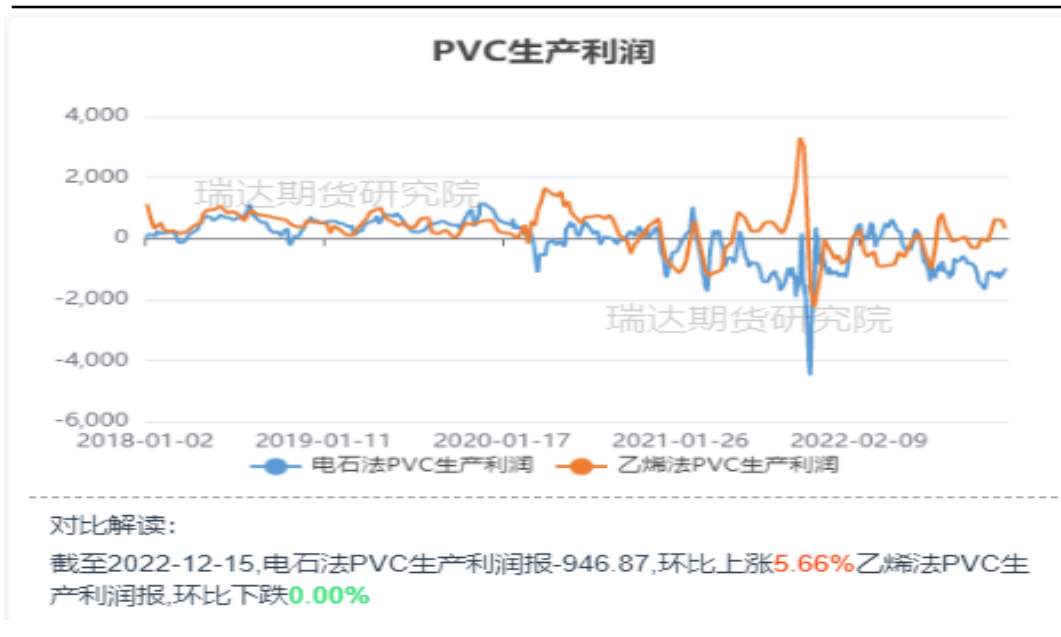
对比解读：

截至2022-12-11,社会库存:PVC:总计报24.42万吨,环比下跌**2.20%**社会库存:PVC:环比报-2.2%,环比上涨**72.60%**社会库存:PVC:同比报72.09%,环比上涨**15.81%**

来源：wind 瑞达期货研究院

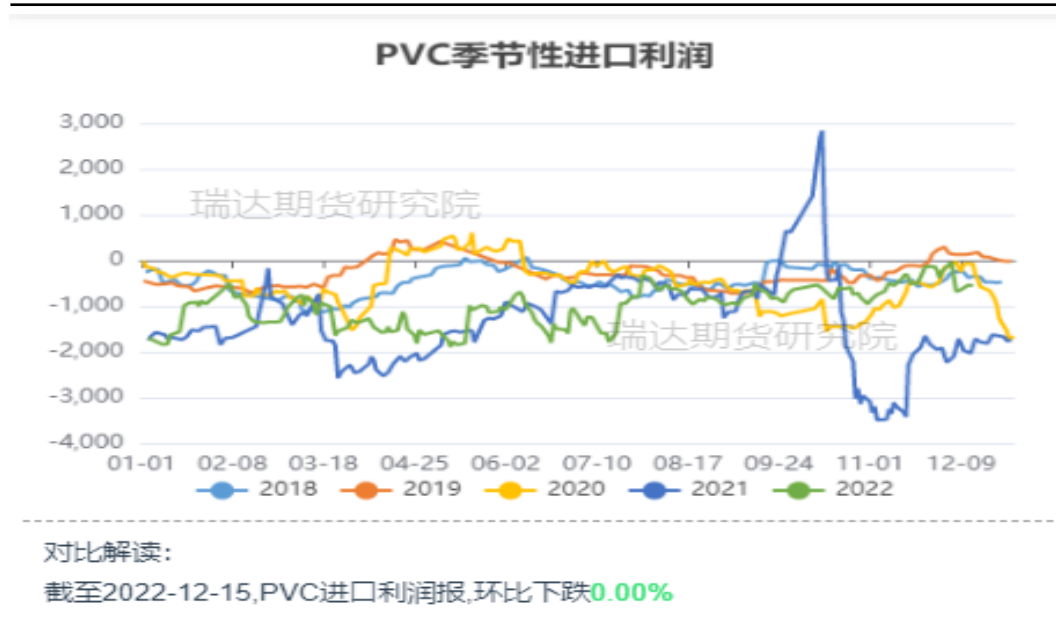
本周PVC生产利润有所回升

图19、聚氯乙烯加工利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚氯乙烯进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图21、PVC下游行业开工率

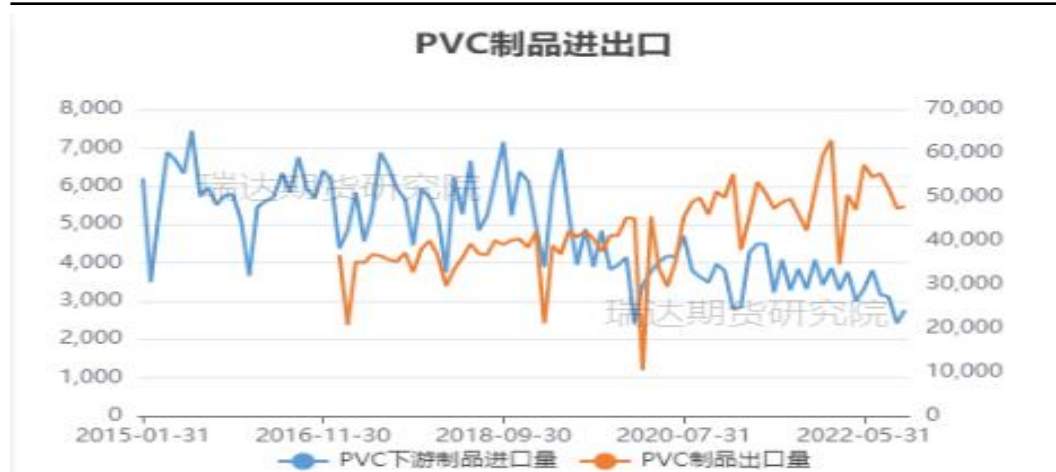


对比解读:

截至2022-12-09,开工率:聚氯乙烯(PVC)报71.16%,环比上涨**1.25%**开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报68.59%,环比上涨**0.97%**开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报80.1%,环比上涨**2.09%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、PVC制品进出口



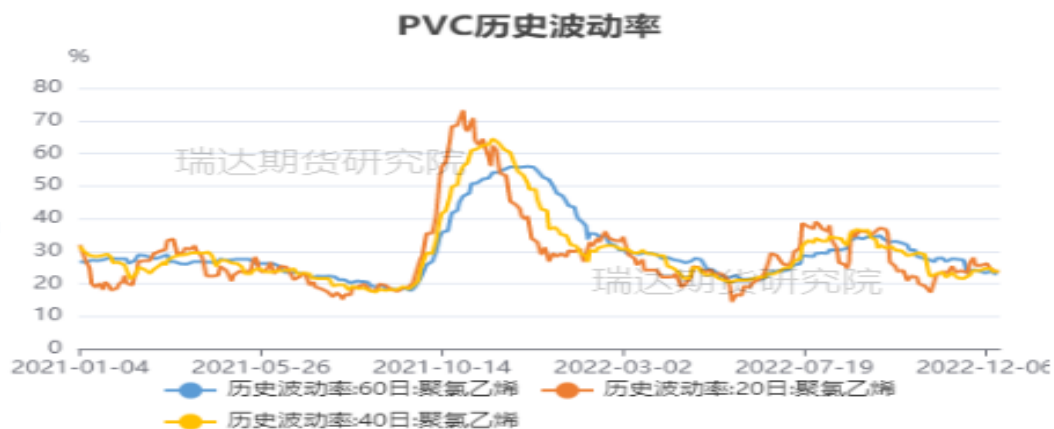
对比解读:

截至2022-10-31,PVC下游制品进口量报2768.08,环比上涨**14.63%**PVC制品出口量报47858.21,环比上涨**0.92%**

来源: wind 瑞达期货研究院

PVC2301合约期权走势及波动率

图23、期权价格走势



对比解读:

截至2022-12-15,历史波动率:60日:聚氯乙烯报22.8141%,环比上涨0.27%历史波动率:20日:聚氯乙烯报23.5048%,环比下跌3.56%历史波动率:40日:聚氯乙烯报23.9299%,环比上涨0.48%

来源: wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率



对比解读:

截至2022-12-15,平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯报24.23%,环比上涨1.64%平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯报24.84%,环比上涨2.31%

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。