

「2023.1.20」 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

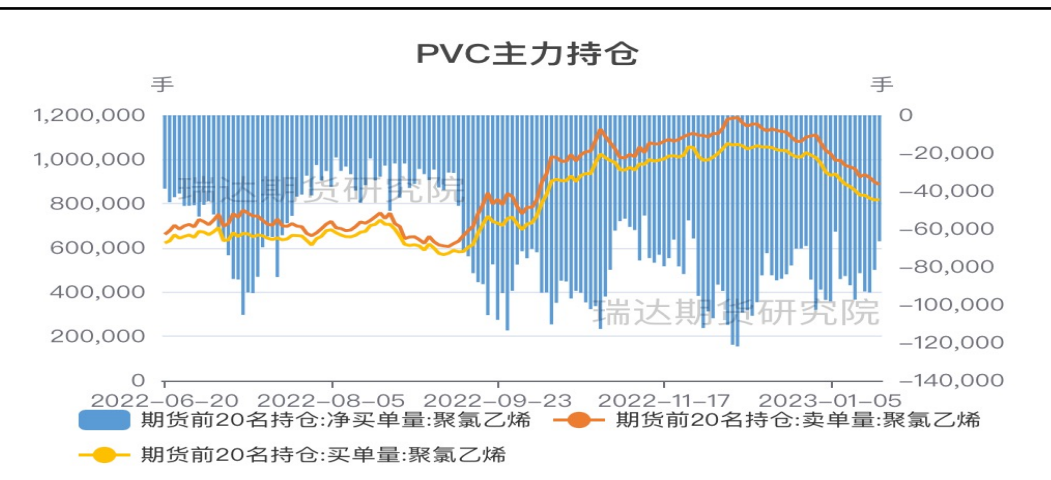


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PVC2305合约强势震荡，截至2023年1月20日当周，PVC2305合约报6696元/吨，较上周相比上涨3.88%。数据显示，本周PVC生产企业产能利用率在77.17%，环比增加1.14%，同比减少0.46%；其中电石法环比增加1.33%在76.23%，同比减少3.55%，乙烯法环比增加0.46%在80.56%，同比增加10.22%；PVC总产量报43.63万吨，环比增加1.31%，同比增加2.35%。本周期较多装置开工提升，产量小幅回升。下周正值春节假期中，预计PVC企业开工变化不大，环比本周持平。需求面，本周PVC制品企业继续下降，主要受到2022年房地产、基建等放缓导致国内PVC硬制品需求减弱的影响。下周来看，受春节假期影响，PVC制品企业停工放假，市场成交清淡为主，需求或将持续减弱。上周国内PVC社会库存在30.87万吨，环比增加12.17%，同比增加55.71%；其中华东地区在23.97万吨，环比增加8.86%，同比增加55.40%；华南地区在6.9万吨，环比增加25.45%，同比增加56.82%。下游采购逐渐进入淡季状态，终端订单出现萎缩，库存小幅增加；下周终端制品工厂进入放假状态，上游到货陆续增加，预计下周PVC库存将持续增加。成本方面，中国PVC东部电石法企业生产成本在6976元/吨，环比上涨0.68%；毛利约为-755元/吨，环比增加13元/吨；全国乙烯法PVC生产企业平均成本报5574元/吨，较上周下降0.32%；毛利约为1026元/吨，较上周增加18元/吨。本周PVC生产企业成本受原料电石价格上涨的影响小幅上涨。
- ◆ 下周来看，国内电石出场价格出现上调，目前市场节日氛围浓郁，预计近期持稳观望为主原料氯乙烯方面暂时稳定运行，PVC成本预期稳定。供应端来看，下周正值春节假期中，预计PVC企业开工变化不大，环比本周持平。需求面，下周来看，受春节假期影响，PVC制品企业停工放假，市场成交清淡为主，需求或将持续减弱。预计下周PVC价格将延续震荡运行。

图1、聚氯乙烯前二十名持仓

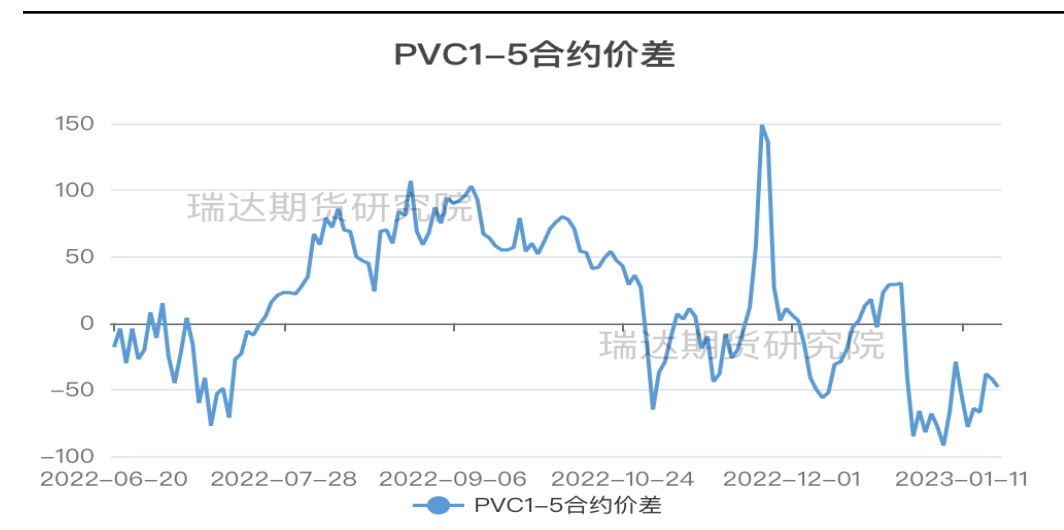


对比解读:

截至2023-01-19,期货前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯报-66471手,环比上涨18.53%期货前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯报886049手,环比下跌1.41%期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯报819578手,环比上涨0.29%

来源:wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图

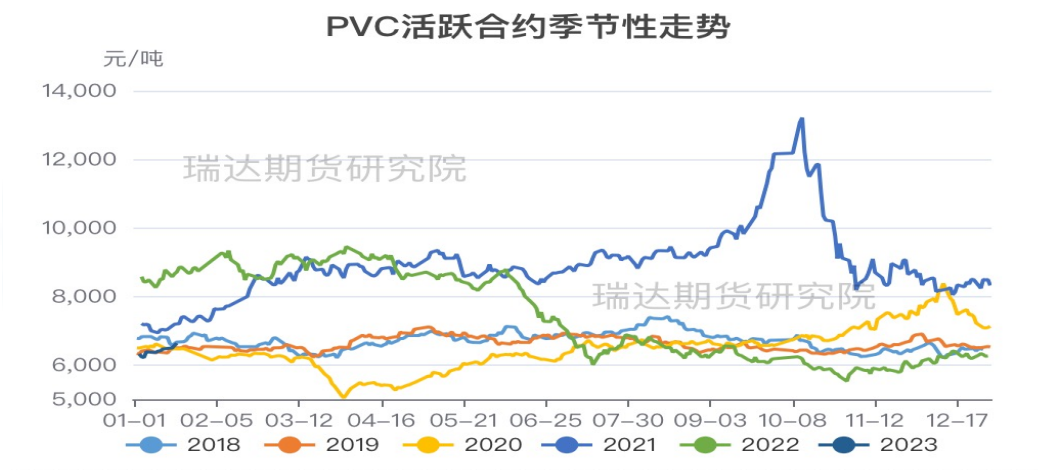


对比解读:

截至2023-01-19,PVC1-5合约价差报-48,环比下跌14.29%

来源:wind 瑞达期货研究院

图3、聚氯乙烯主力合约价格走势

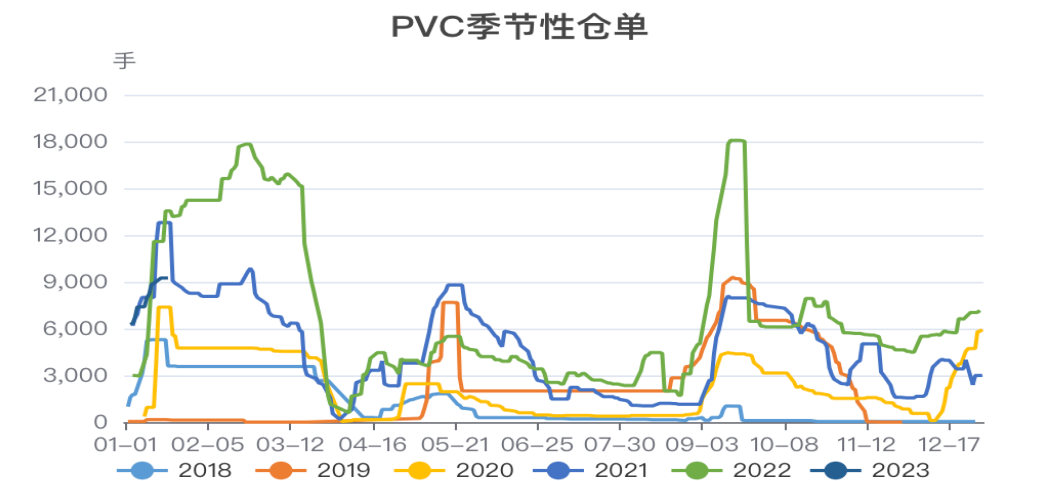


对比解读:

截至2023-01-19,期货收盘价(活跃:成交量):聚氯乙烯(PVC)报6634元/吨,环比上涨0.94%

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚氯乙烯仓单走势



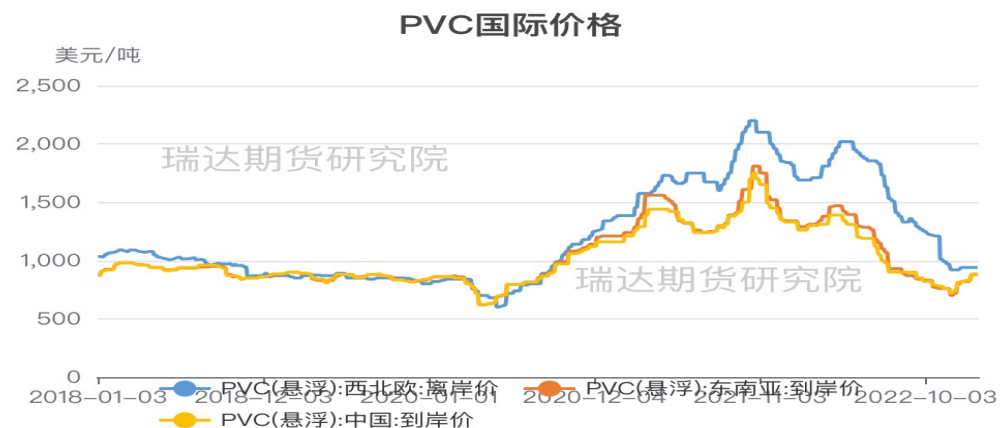
对比解读:

截至2023-01-19,仓单数量:聚氯乙烯:总计报9245手,环比下跌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

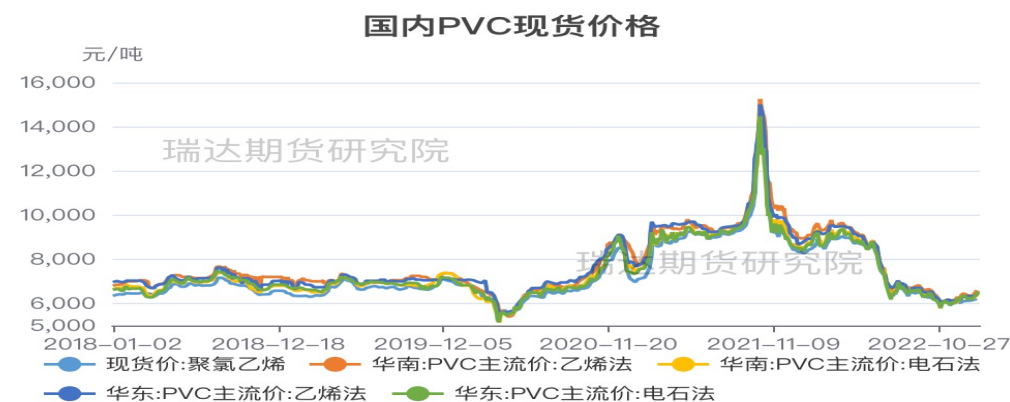


对比解读:

截至2023-01-18,PVC(悬浮):西北欧:离岸价报940美元/吨,环比下跌0.00%PVC(悬浮):东南亚:到岸价报880美元/吨,环比下跌0.00%PVC(悬浮):中国:到岸价报885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



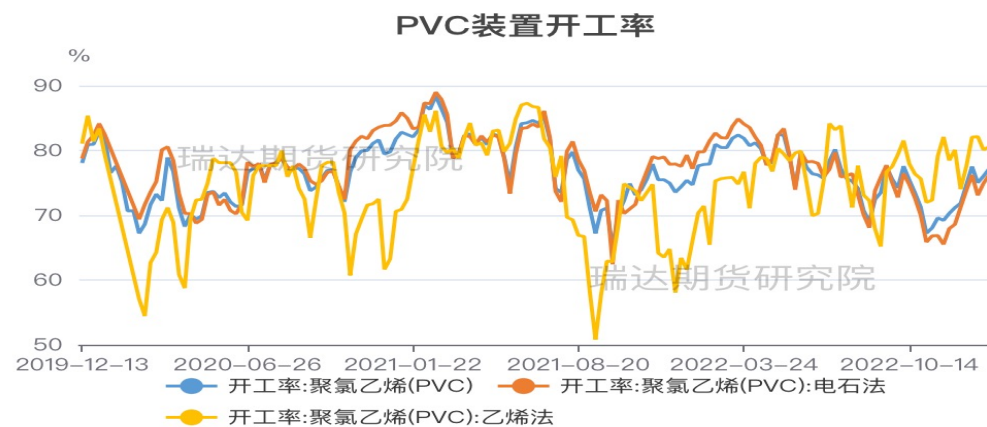
对比解读:

截至2023-01-19,现货价:聚氯乙烯报6216.67元/吨,环比下跌0.00%华南:PVC主流价:乙烯法报6650元/吨,环比下跌0.00%华南:PVC主流价:电石法报6440元/吨,环比下跌0.00%华东:PVC主流价:乙烯法报6450元/吨,环比上涨0.26%华东:PVC主流价:电石法报6548.3333元/吨,环比上涨0.93%

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

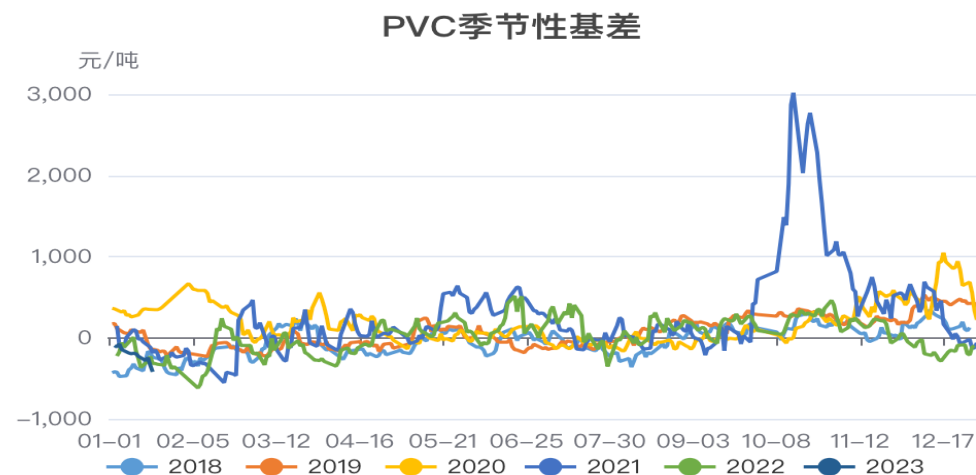


对比解读:

截至2023-01-20,开工率:聚氯乙烯(PVC)报77.17%,环比上涨1.50%
开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报76.23%,环比上涨1.76%
开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报80.56%,环比上涨0.57%

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC基差走势



对比解读:

截至2023-01-19,现期差(活跃):聚氯乙烯报-421元/吨,环比下跌23.46%

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

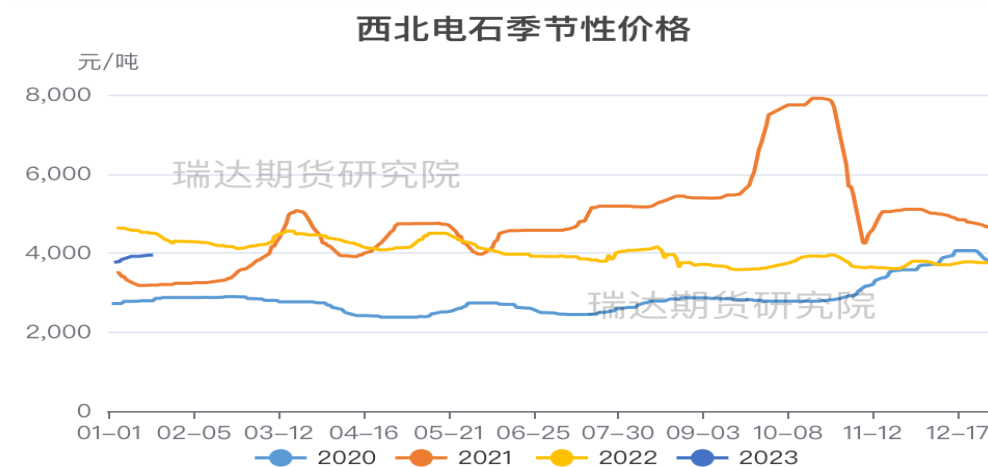


对比解读:

截至2023-01-19,国内市场价:兰炭(中料):陕西:主流价报1540元/吨,环比下跌0.00%
国内市场价:兰炭(中料):内蒙古:主流价报1540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



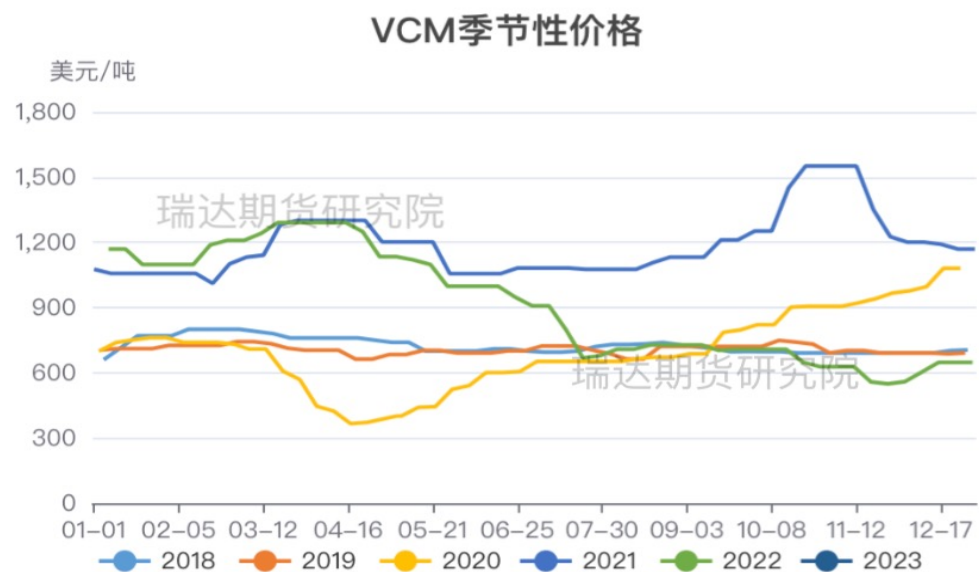
对比解读:

截至2023-01-19,电石:西北:主流均价报3944元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

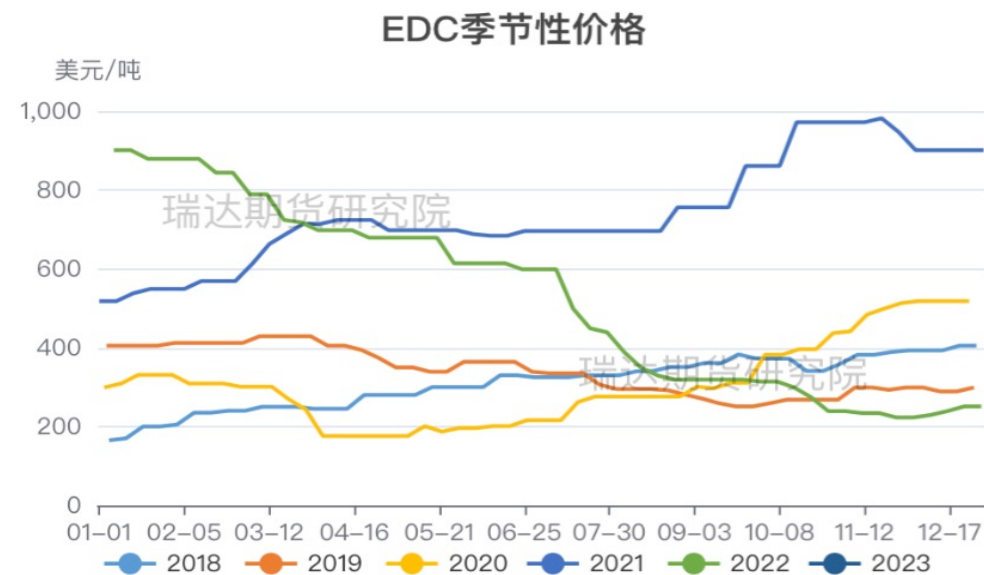
本周远东VCM的价格基本平稳

图11、国际VCM价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

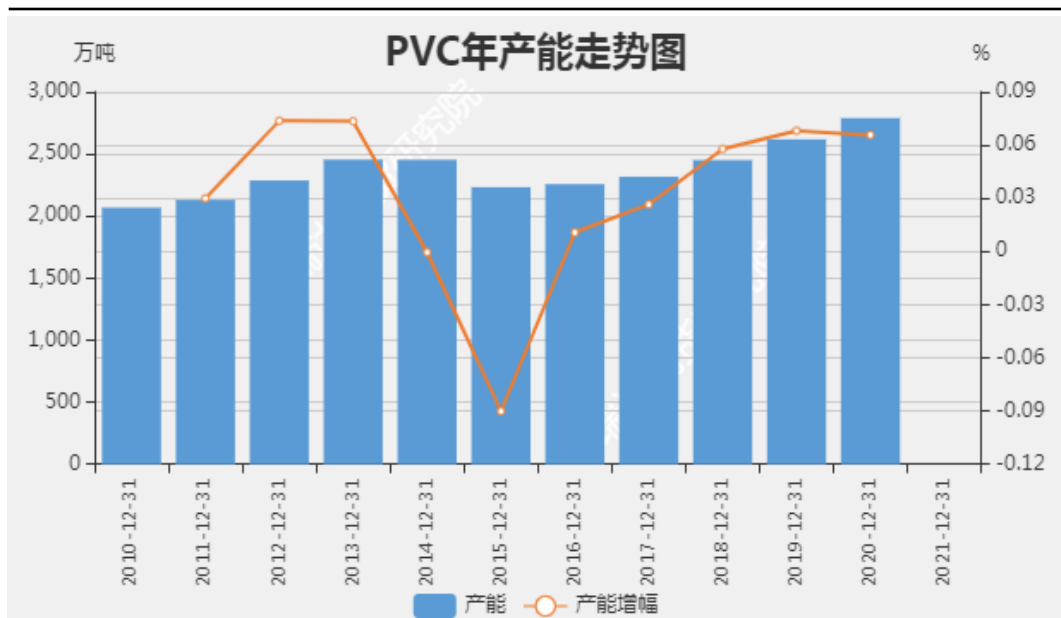
图12、国际EDC价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

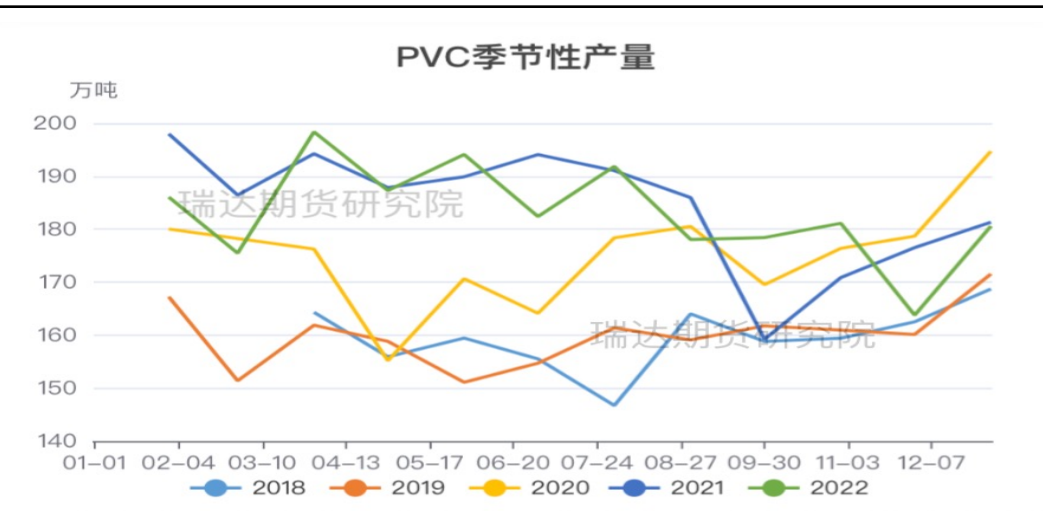
2022年PVC产能继续增加，11月产量明显上升

图13、PVC产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC产量



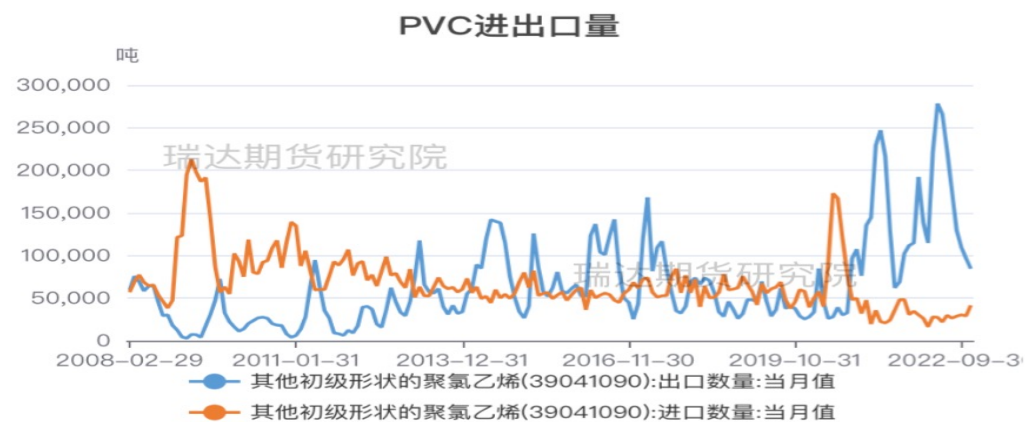
对比解读：

截至2022-12-31,PVC树脂:产量:当月值报180.58万吨,环比上涨10.28%

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

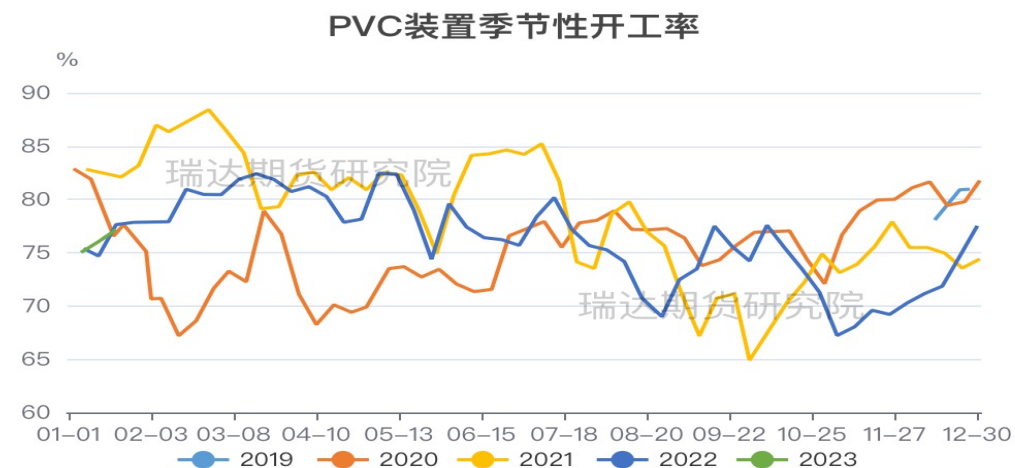


对比解读:

截至2022-11-30,其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):出口数量:当月值报84472.809吨,环比下跌12.58%其他初级形状的聚氯乙烯(39041090):进口数量:当月值报41691.33吨,环比上涨42.90%

来源:wind 瑞达期货研究院

图16、PVC工厂开工率



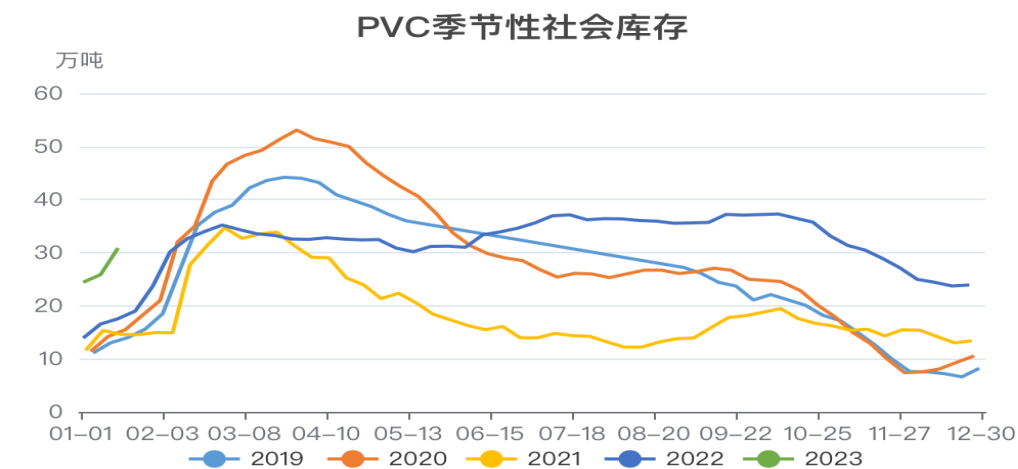
对比解读:

截至2023-01-20,开工率:聚氯乙烯(PVC)报77.17%,环比上涨1.50%

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

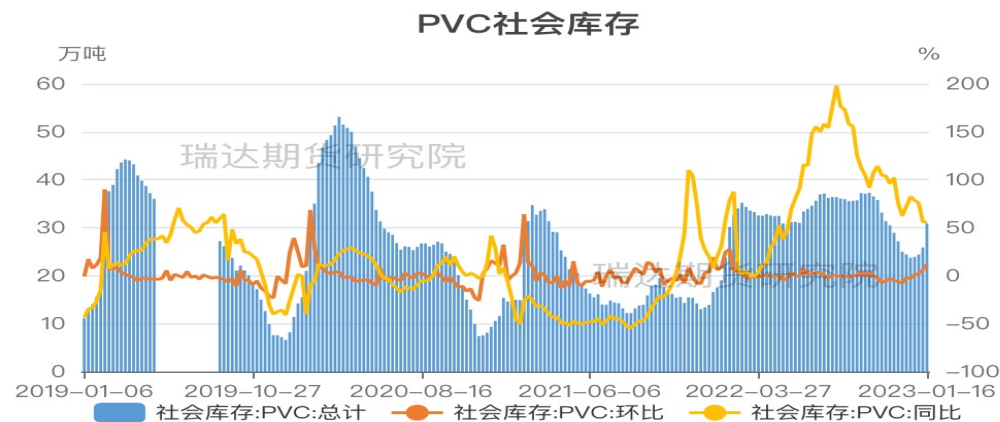


对比解读：

截至2023-01-16,社会库存:PVC:总计报30.87万吨,环比上涨19.37%

来源：wind 瑞达期货研究院

图18、PVC库存走势



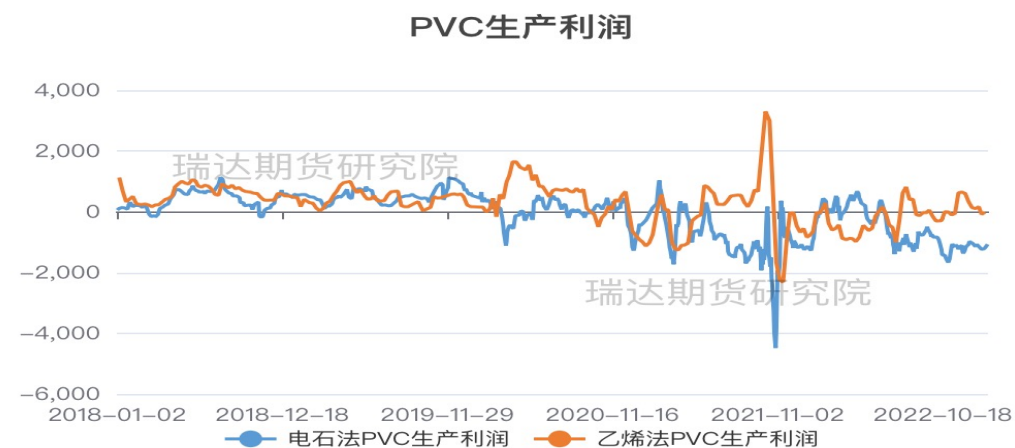
对比解读：

截至2023-01-16,社会库存:PVC:总计报30.87万吨,环比上涨19.37%社会库存:PVC:环比报12.17%,环比上涨106.27%社会库存:PVC:同比报55.71%,环比下跌0.96%

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

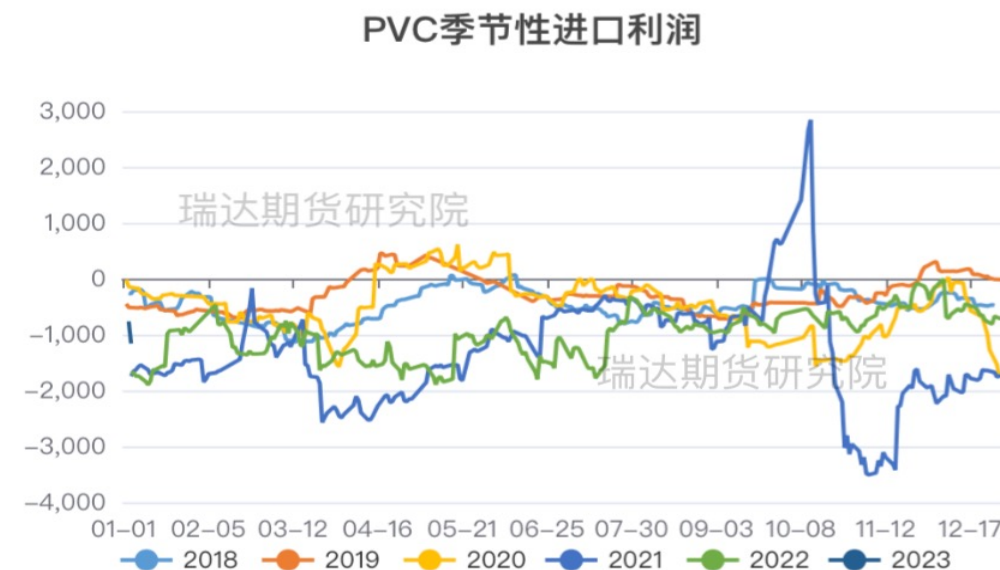


对比解读:

截至2023-01-19,电石法PVC生产利润报-1071.12,环比上涨5.35% 乙烯法PVC生产利润报,环比下跌0.00%

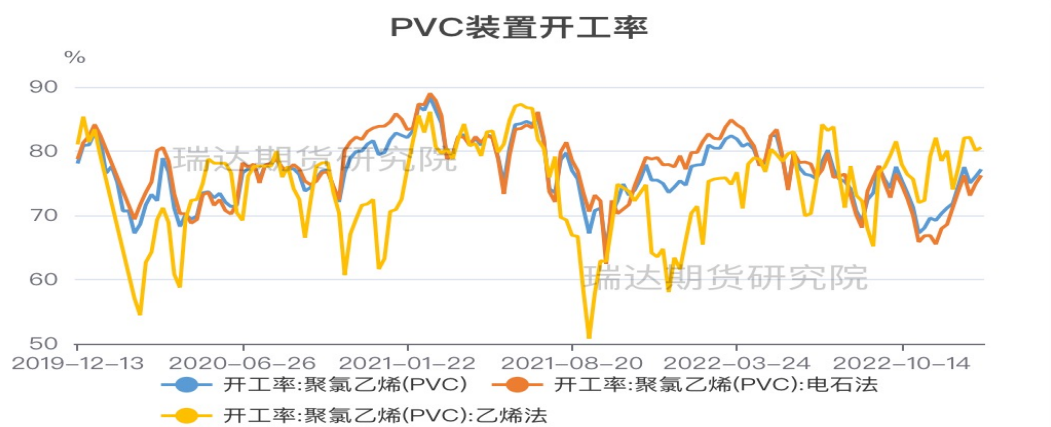
来源: wind 瑞达期货研究院

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

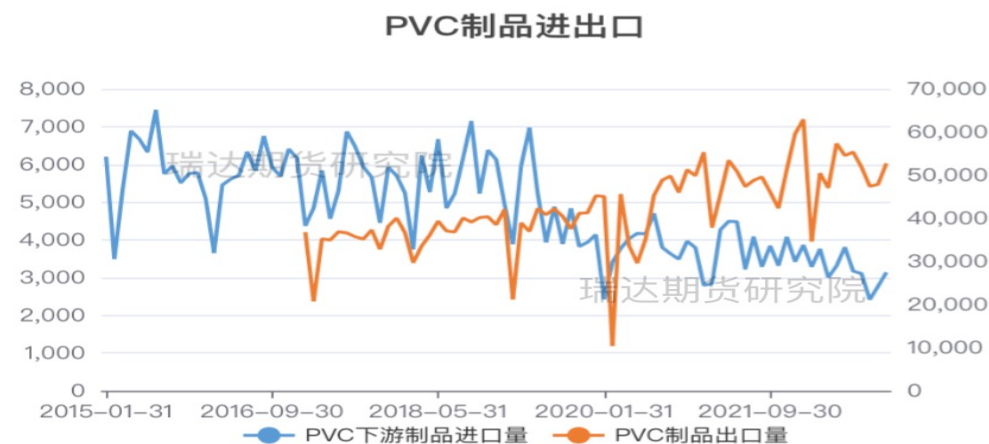


对比解读：

截至2023-01-20,开工率:聚氯乙烯(PVC)报77.17%,环比上涨1.50%
 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法报76.23%,环比上涨1.76%
 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法报80.56%,环比上涨0.57%

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、PVC制品进出口



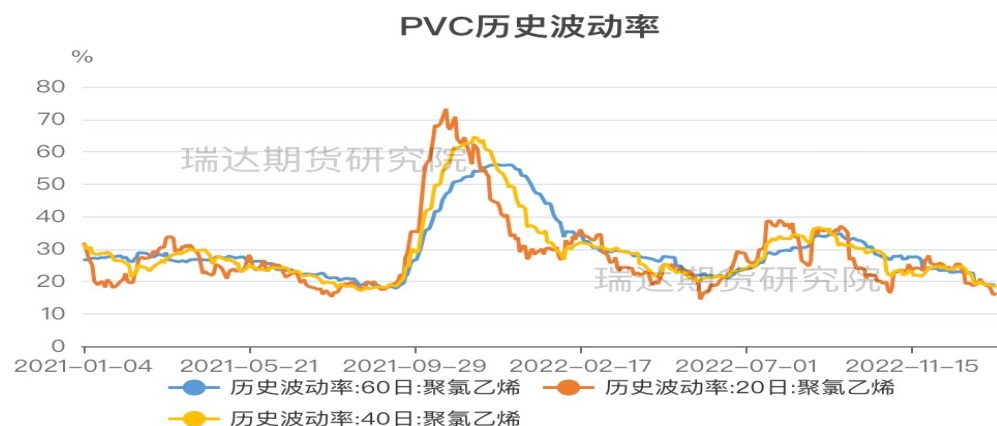
对比解读：

截至2022-11-30,PVC下游制品进口量报3136.63,环比上涨13.31%
 PVC制品出口量报52724.89,环比上涨10.17%

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

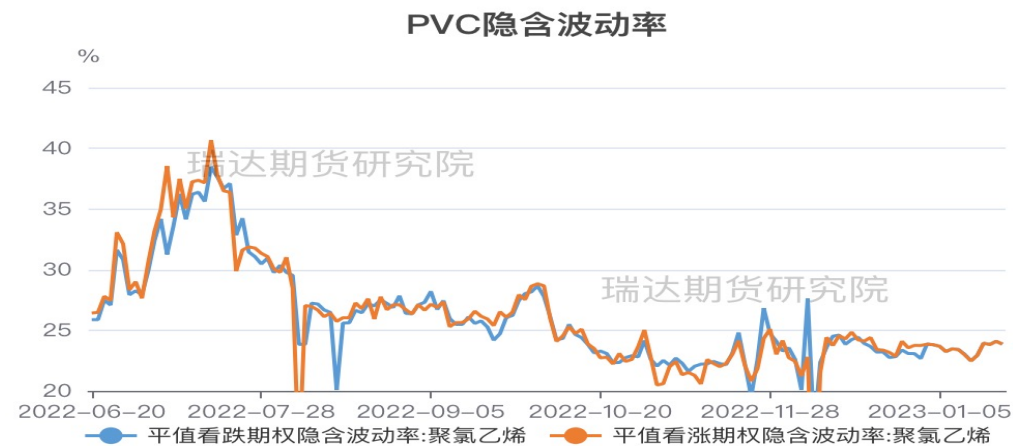


对比解读:

截至2023-01-19,历史波动率:60日:聚氯乙烯报18.7311%,环比下跌0.95%历史波动率:20日:聚氯乙烯报16.2509%,环比下跌0.04%历史波动率:40日:聚氯乙烯报18.4636%,环比下跌0.17%

来源:wind 瑞达期货研究院

图24、隐含波动率



对比解读:

截至2023-01-19,平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯报23.85%,环比下跌1.00%平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯报23.86%,环比下跌0.91%

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。