

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）	8700	8961	261
	持仓（手）	343029	362310	19281
	前 20 名净持仓	-7054	14918	27846
现货	华东常州 SG-5	9700	9500	-200
	基差（元/桶）	1000	539	-461

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	煤炭走弱
电价改革	需求不足
成本支撑有力	

周度观点策略总结:

本周热点:

- 1、美国原油商业库存下降。
- 2、欧洲疫情再度恶化。
- 3、美国不排除释放战略储备的可能性。
- 4、OPEC 下调第四季度需求预测。
- 5、中国台湾台塑下调 12 月 PVC 船期预售报价 150 美元/吨，

本周 PVC 生产企业开工率 75.57%，环比增加 0.82%，同比减少 3.31%；其中电石法在 75.94%，环比增加 0.88%，同比减少 7.76%；乙烯法在 74.73%，环比增加 0.29%，同比增加 14.84%。本周 PVC 产量在 41.46 万吨，环比增加 2.09%，同比下降 0.87%。目前 PVC 企业开工仍处于提升中，下周检修企业较少，预计市场供应量有所增加。本周 PVC 下游制品企业开工变动不大，南方开工好于北方。国内 PVC 型材制品企业对后市相对谨慎，大单补库者不多。冬季来临，北方终端需求不佳，订单有减弱趋势，大型企业南北方基地开工出现差距，个别企业北方订单降幅明显。企业开工目前多在 4-6 成，订单普遍不高，仅有少数型材企业原料库存有提升，多数维持刚需采购与低库存运作。预计下周需求基本平稳。截至 11 月 14 日，国内 PVC 社会库存在 15.56 万吨，环比增加 1.17%，同比增加 20.34%；其中华东地区在 12.16 万吨，环比增加 1.50%，同比增加 10.55%；华南地区在 3.4 万吨，环比持平，同比增加 76.17%。由于下周供应增加，需求相对平稳，预计 PVC 社会库存将有所上升。

技术上，本周 PVC2201 合约探低走高，成交量大幅减少，持仓量则有所增加。形态上看，下方 60 日均线暂时为其提供了一定的支撑，但上方均线的也对价格形成一定的压制。技术指标 DIFF/DEA 高位死叉向下，MACD 绿柱增长，KDJ 指标也在高位死叉并向下发散，显示短期走势仍弱。预计后期 PVC 或将转为区间震荡格局。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

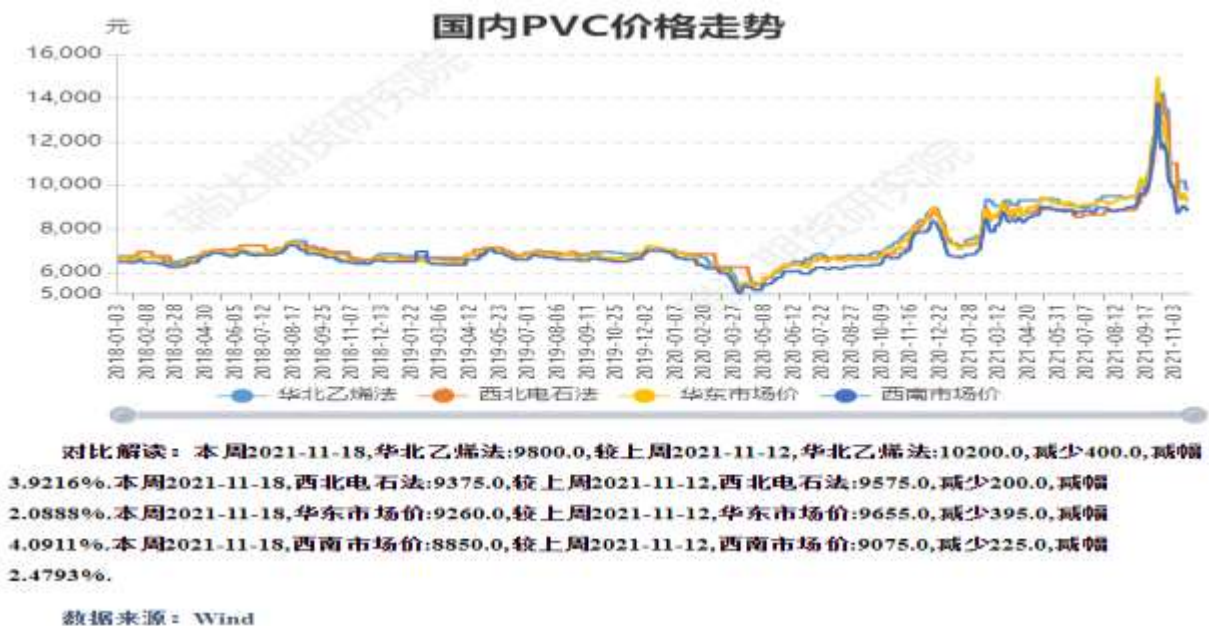
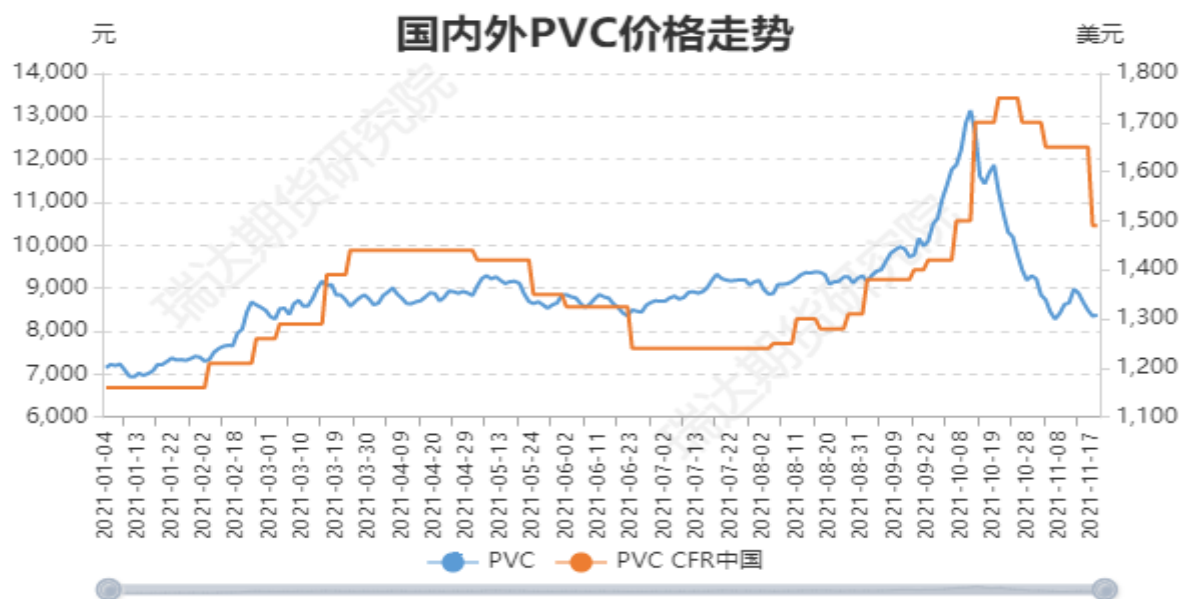


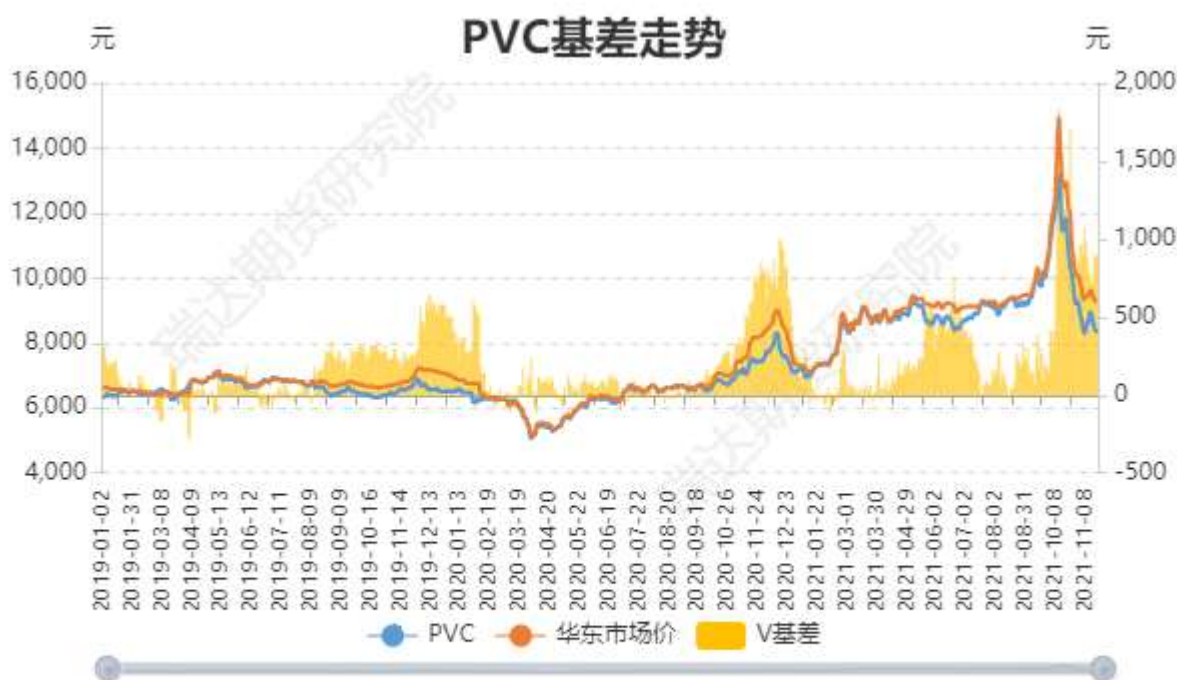
图2：CFR聚氯乙烯中国价格走势



**对比解读:** 本周2021-11-18,PVC:8375.0,较上周2021-11-12,PVC:8885.0,减少510.0,减幅5.74%。本周2021-11-18,PVC CFR中国:1490.0,较上周2021-11-12,PVC CFR中国:1650.0,减少160.0,减幅9.697%。

数据来源: Wind

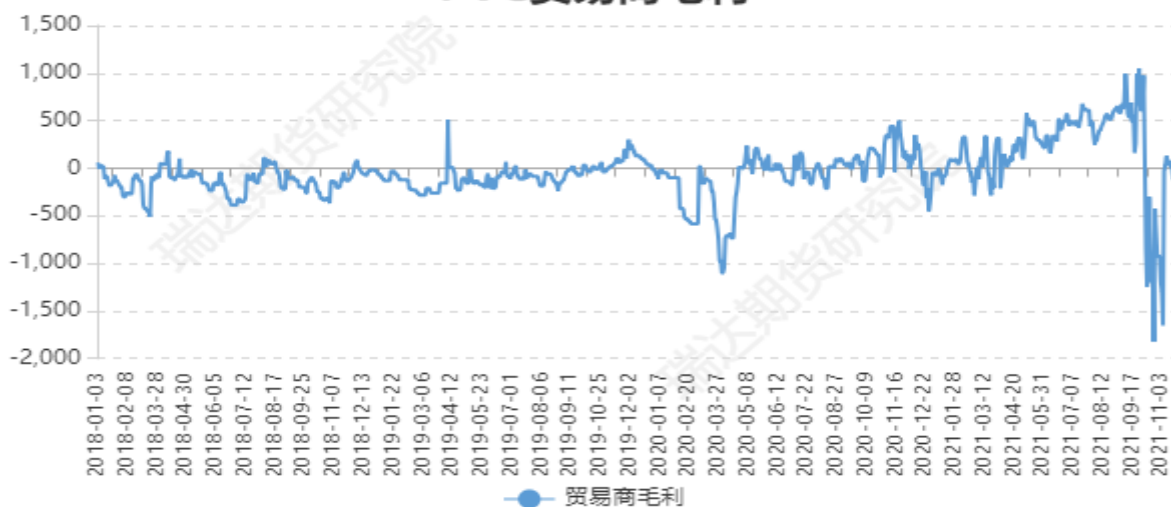
图3: 聚氯乙烯基差



**对比解读:** 本周2021-11-18,V基差:885.0,较上周2021-11-12,V基差:770.0,增加115.0,增幅14.9351%。本月2021-11-18,V基差:885.0,较上月2021-10-29,V基差:785.0,增加100.0,增幅12.7389%。

图4: 聚氯乙烯贸易商毛利

### PVC贸易商毛利

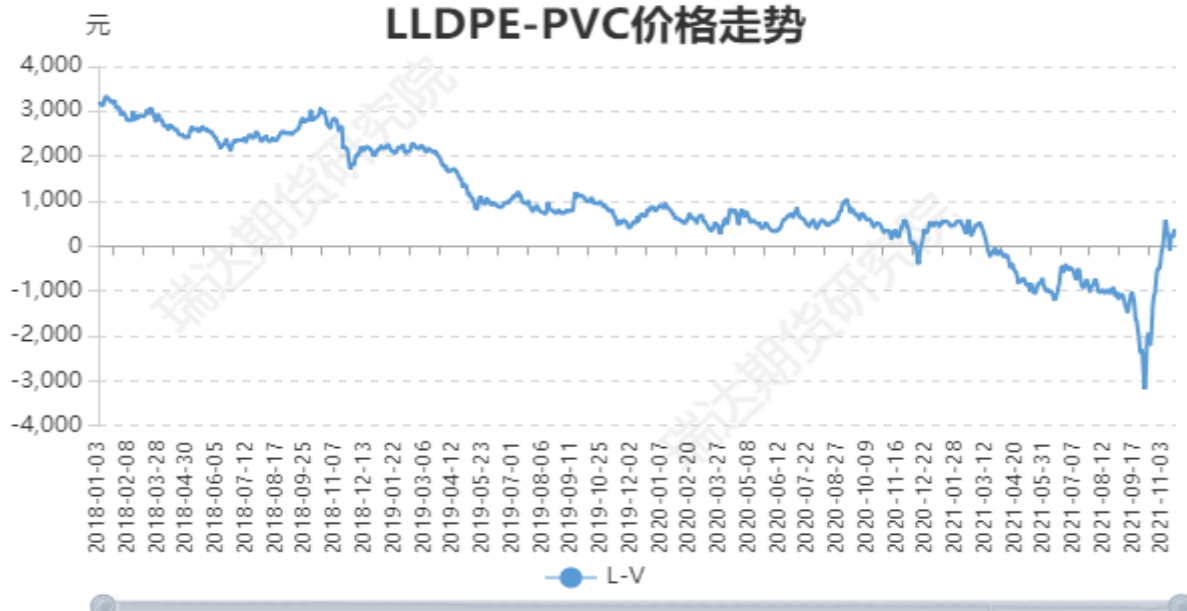


**对比解读：** 本周2021-11-18,贸易商毛利:-115.0,较上周2021-11-12,贸易商毛利:80.0,减少195.0,减幅243.75%。 本月2021-11-18,贸易商毛利:-115.0,较上月2021-10-29,贸易商毛利:-925.0,增加810.0,增幅87.5676%。

数据来源：Wind

图5：LLDPE与PVC价格差走势

### LLDPE-PVC价格走势



**对比解读：** 本周2021-11-18,L-V:343.0,较上周2021-11-12,L-V:157.0,增加186.0,增幅118.4713%。 本月2021-11-18,L-V:343.0,较上月2021-10-29,L-V:-505.0,增加848.0,增幅167.9208%。

数据来源：Wind

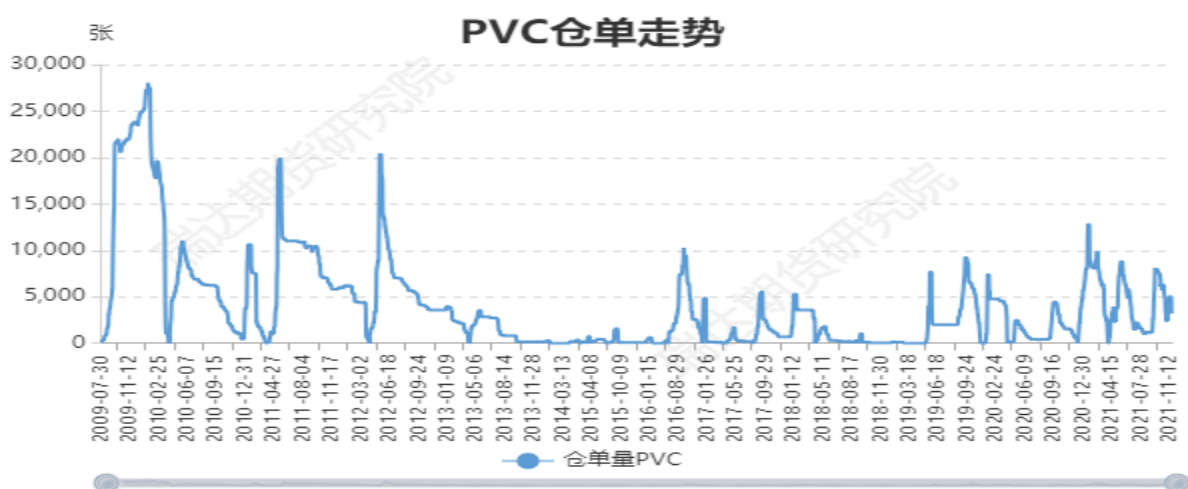
图6: PP与PVC价格差走势



**对比解读:** 本周2021-11-18,P-V:-40.0,较上周2021-11-12,P-V:-166.0,增加126.0,增幅-75.9036%。本月2021-11-18,P-V:-40.0,较上月2021-10-29,P-V:-574.0,增加534.0,增幅-93.0314%。

数据来源: Wind

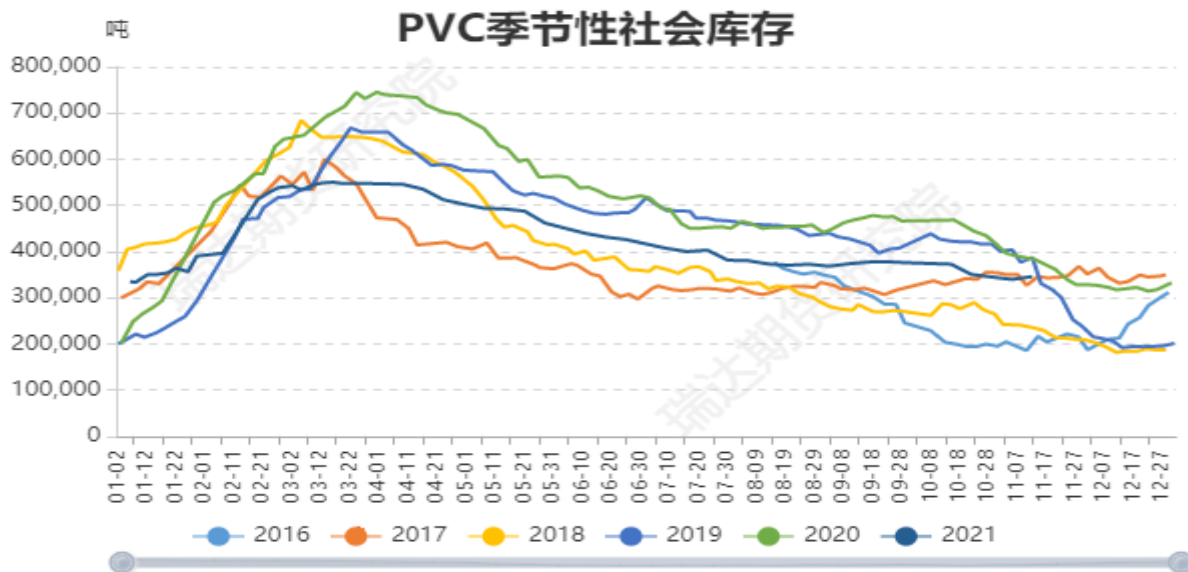
图7: 聚氯乙烯仓单走势



**对比解读:** 本周2021-11-18,仓单量PVC:3207.0,较上周2021-11-12,仓单量PVC:5023.0,减少1816.0,减幅36.1537%。本月2021-11-18,仓单量PVC:3207.0,较上月2021-10-28,仓单量PVC:3055.0,增加152.0,增幅4.9755%。

数据来源: Wind

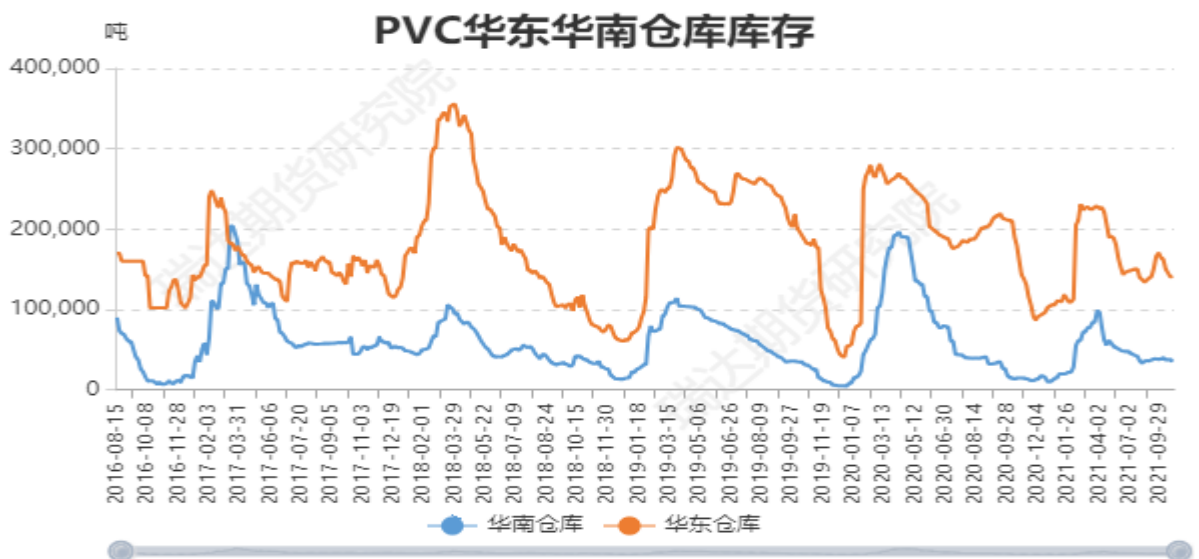
图8: 聚氯乙烯社会库存



**对比解读：** 本周2021-11-12,社会库存:PVC:345610.0,较上周2021-11-05,社会库存:PVC:339560.0,增加6050.0,增幅1.7817%。 本月2021-11-12,社会库存:PVC:345610.0,较上月2021-10-29,社会库存:PVC:344716.6667,增加893.33,增幅0.2591%。

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2021-11-12,华南仓库:35200.0,较上周2021-11-05,华南仓库:38100.0,减少2900.0,减幅7.6115%。 本周2021-11-12,华东仓库:141500.0,较上周2021-11-05,华东仓库:140500.0,增加1000.0,增幅0.7117%。 本月2021-11-12,华南仓库:35200.0,较上月2021-10-29,华南仓库:37650.0,减少2450.0,减幅6.5073%。 本月2021-11-12,华东仓库:141500.0,较上月2021-10-29,华东仓库:145500.0,减少4000.0,减幅2.7491%。

数据来源：Wind

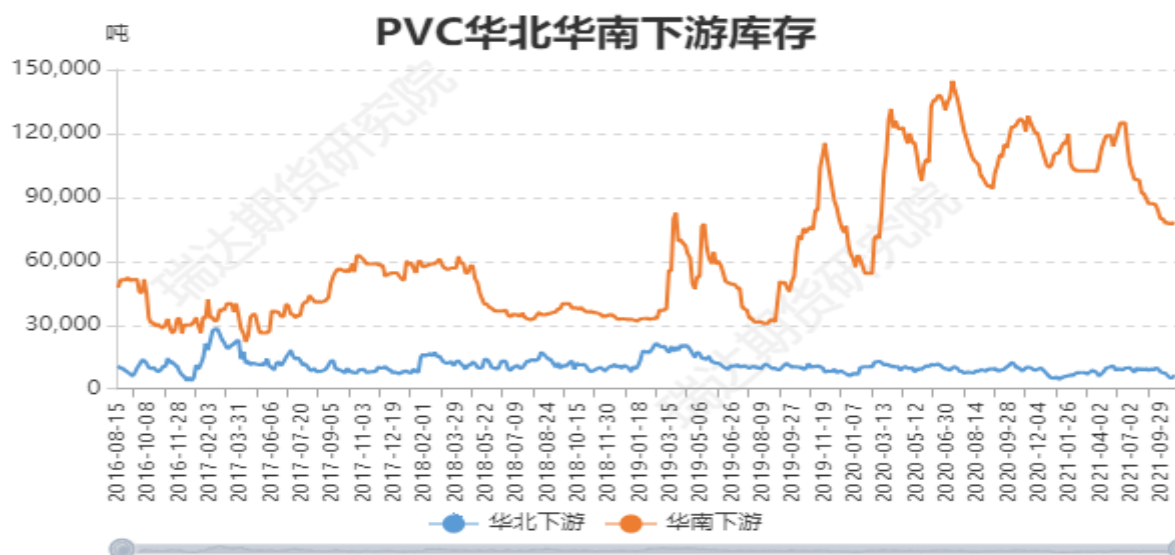
图10：聚氯乙烯华南华北贸易商库存



**对比解读：**本周2021-11-12,华北贸易商:18400.0,较上周2021-11-05,华北贸易商:15600.0,增加2800.0,增幅17.9487%。本周2021-11-12,华南贸易商:30200.0,较上周2021-11-05,华南贸易商:27500.0,增加2700.0,增幅9.8182%。本月2021-11-12,华北贸易商:18400.0,较上月2021-10-29,华北贸易商:16600.0,增加1800.0,增幅10.8434%。本月2021-11-12,华南贸易商:30200.0,较上月2021-10-29,华南贸易商:27000.0,增加3200.0,增幅11.8519%。

数据来源：Wind

图11：聚氯乙烯下游企业库存

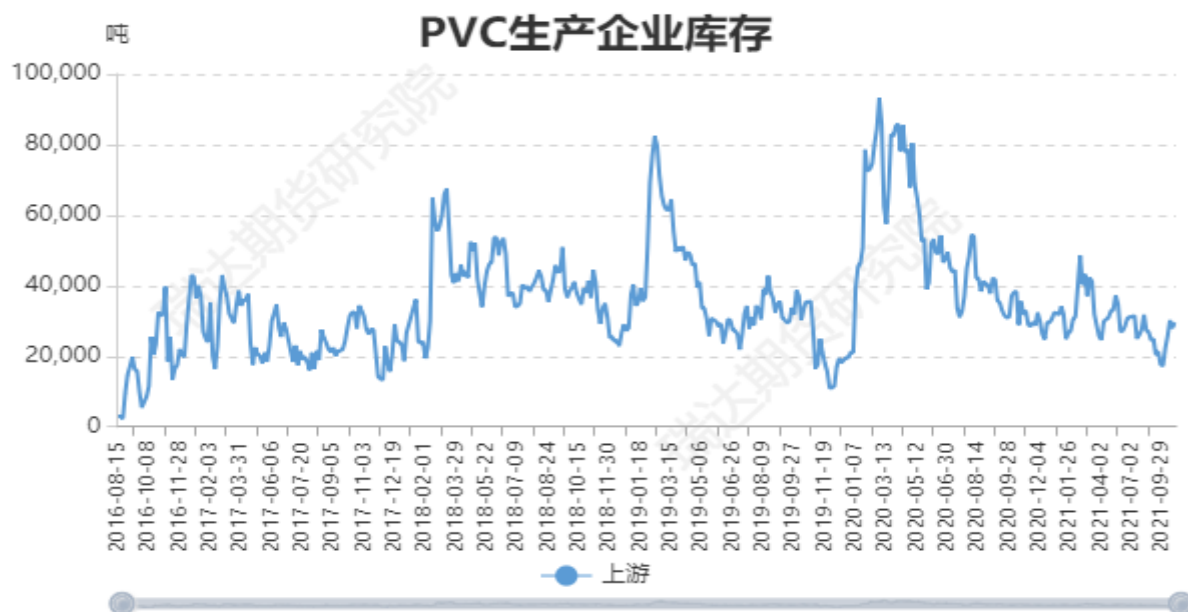


**对比解读：**本周2021-11-12,华北下游:6500.0,较上周2021-11-05,华北下游:5200.0,增加1300.0,增幅25.0%。本周2021-11-12,华南下游:77500.0,较上周2021-11-05,华南下游:78000.0,减少500.0,减幅0.641%。本月2021-11-12,华北下游:6500.0,较上月2021-10-29,华北下游:5200.0,增加1300.0,增幅25.0%。本月2021-11-12,华南下游:77500.0,较上月2021-10-29,华南下游:77500.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind



图12: PVC生产企业库存

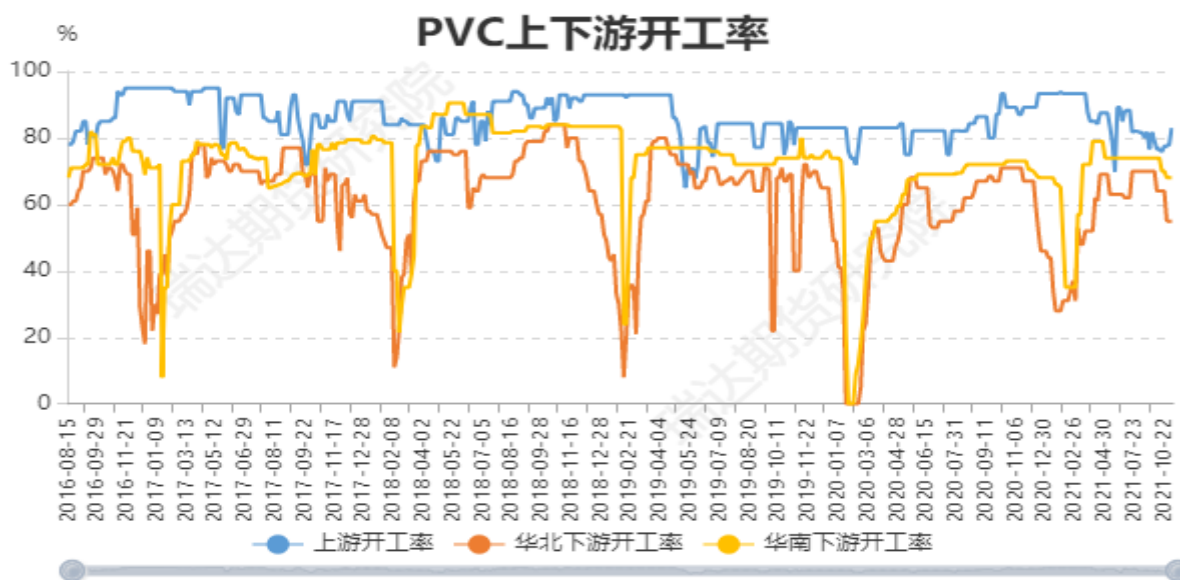


对比解读: 本周2021-11-12,上游:29600.0,较上周2021-11-05,上游:28000.0,增加1600.0,增幅5.7143%。本月2021-11-12,上游:29600.0,较上月2021-10-29,上游:30200.0,减少600.0,减幅1.9868%。

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

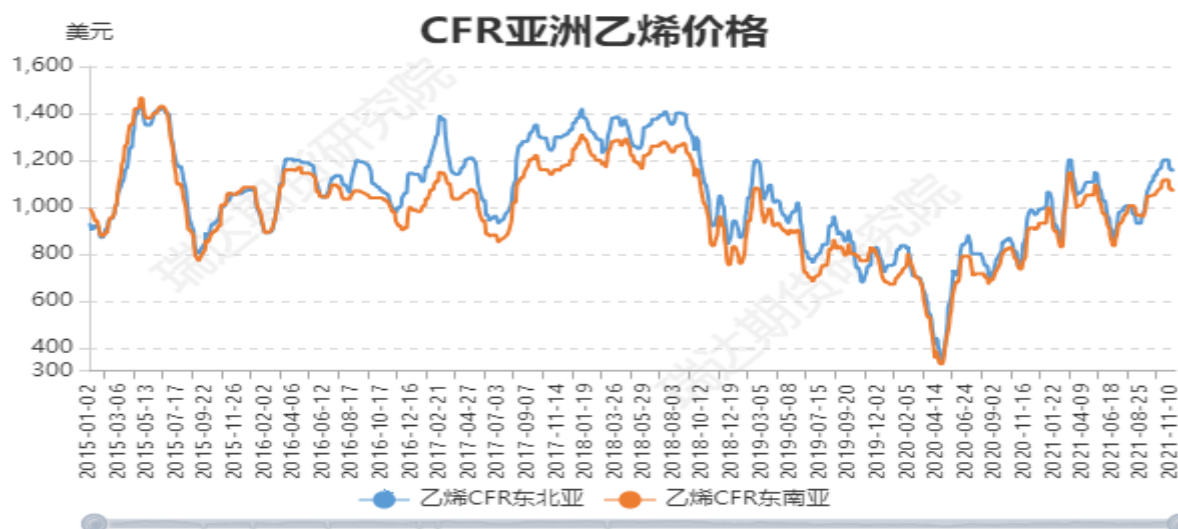


对比解读: 本周2021-11-12,上游开工率:83.0,较上周2021-11-05,上游开工率:78.0,增加5.0,增幅6.4103%。本周2021-11-12,华北下游开工率:55.0,较上周2021-11-05,华北下游开工率:55.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-12,华南下游开工率:68.0,较上周2021-11-05,华南下游开工率:68.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

4、聚氯乙烯上游原料走势图

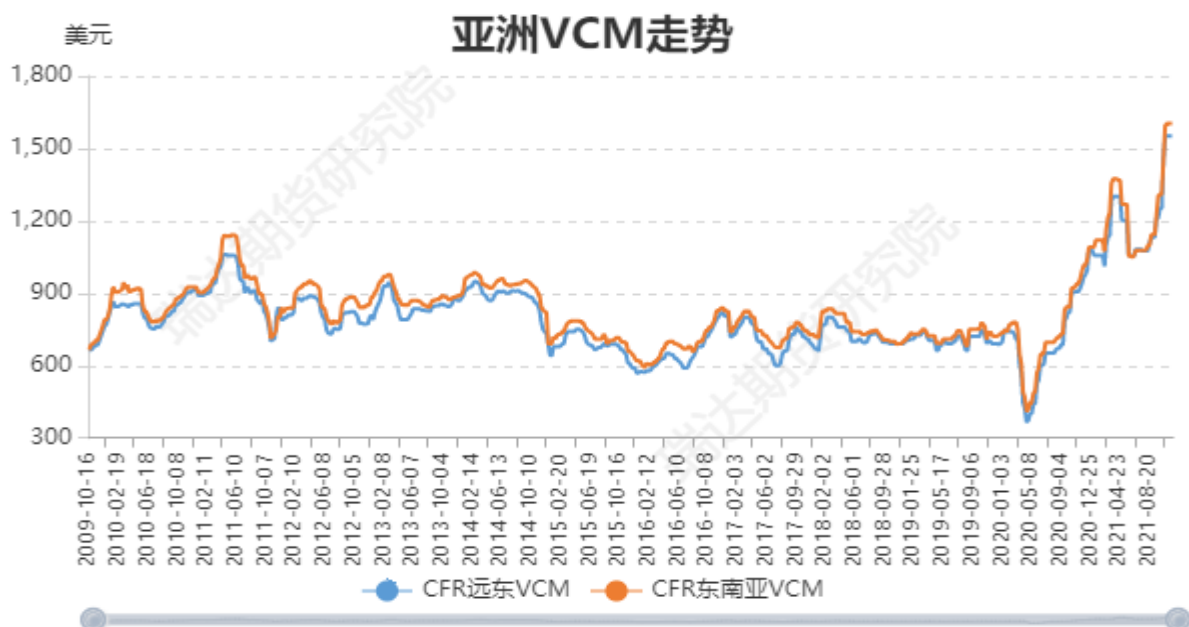
图14：亚洲乙烯价格走势



**对比解读：**本周2021-11-18,乙烯CFR东北亚:1151.0,较上周2021-11-12,乙烯CFR东北亚:1161.0,减少10.0,减幅0.8613%。本周2021-11-18,乙烯CFR东南亚:1066.0,较上周2021-11-12,乙烯CFR东南亚:1076.0,减少10.0,减幅0.9294%。本月2021-11-18,乙烯CFR东北亚:1151.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东北亚:1201.0,减少50.0,减幅4.1632%。本月2021-11-18,乙烯CFR东南亚:1066.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东南亚:1116.0,减少50.0,减幅4.4803%。

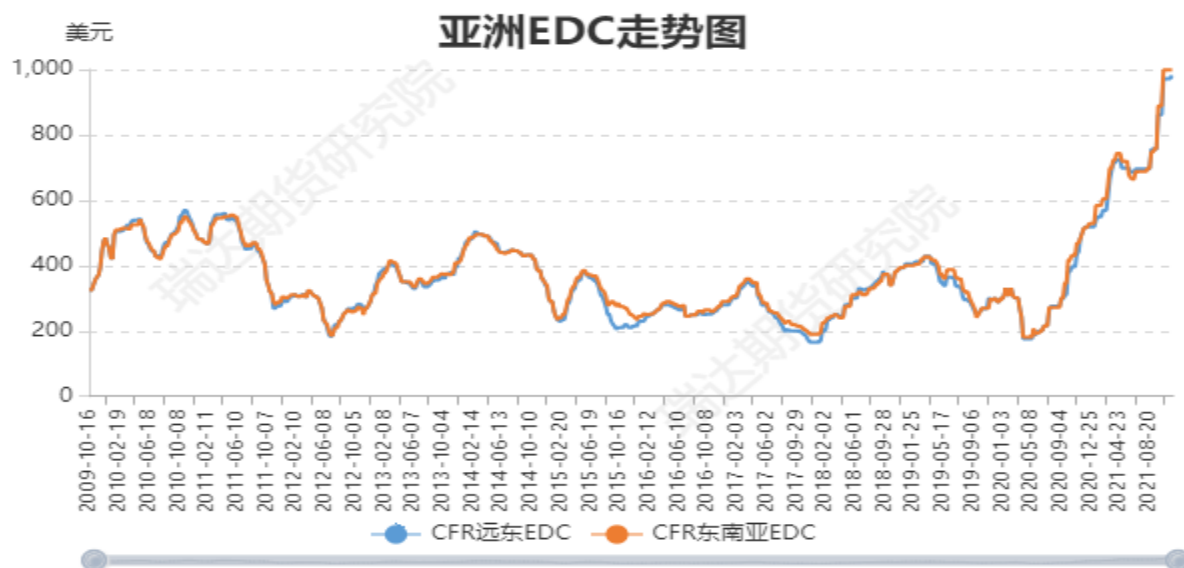
数据来源：Wind

图15：亚洲VCM价格走势



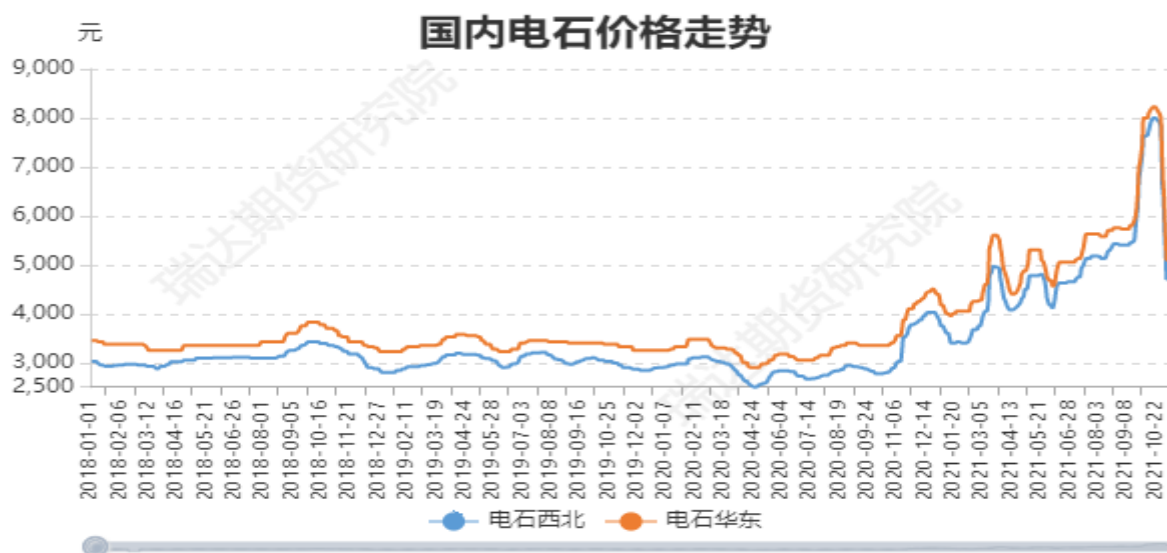
**对比解读：**本周2021-11-19,CFR远东VCM:1551.0,较上周2021-11-12,CFR远东VCM:1551.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-19,CFR东南亚VCM:1604.0,较上周2021-11-12,CFR东南亚VCM:1604.0,增加0.0,增幅0.0%。

图16: 亚洲EDC价格走势



**对比解读:** 本周2021-11-19,CFR远东EDC:982.0,较上周2021-11-12,CFR远东EDC:972.0,增加10.0,增幅1.0288%。本周2021-11-19,CFR东南亚EDC:999.0,较上周2021-11-12,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



**对比解读:** 本周2021-11-18,电石西北:5115.0,较上周2021-11-12,电石西北:4750.0,增加365.0,增幅7.6842%。本周2021-11-18,电石华东:5400.0,较上周2021-11-12,电石华东:5125.0,增加275.0,增幅5.3659%。

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。