

「2024.08.02」

聚氯乙烯市场周报

业务咨询
添加客服

关注我们获
取更多资讯

研究员：黄青青
期货从业资格号F3004212
期货投资咨询从业证书号Z0012250
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092



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」

- ◆ 价格：截至2024年8月2日收盘，V2409合约报5700元/吨，较上周收盘-0.68%。受政治局会议政策宏观利用好影响，周三期价出现反弹。然基本面未改善，周四、周五价格回归弱现实。整体来看本周期价震荡下跌。
- ◆ 基本面：供应端，本周中盐内蒙古40万吨装置停车检修，伊东东兴30万吨、内蒙宜化30万吨等装置回归，产能利用率环比-0.13%至73.20%。其中，电石法环比+0.61%至76.31%，乙烯法环比-2.27%至64.31%。供应端，本周青岛海湾100万吨、唐山三友40万吨装置回归，PVC产能利用率环比+2.93%至73.33%，同期低需求端，现货市场需求平淡，PVC下游开工率延续低位维稳行情。库存方面，截至8月2日，国内PVC社会库存环比-0.82%至59.32万吨。淡季现货成交惨淡，下游刚需消耗库存小幅去化，当前库存压力仍偏高。成本端，截至8月1日，受电石供应充足、价格走低影响，电石法成本-24.47元/吨至5344.31元/吨；乙烯法原料涨跌互现，平均成本-31.08元/吨至6072.19元/吨。本周乙烯法、电石法利润环比下降。
- ◆ 展望：下周内蒙君正32万吨、陕西北元75万吨等装置检修，中盐内蒙古40万吨、烟台化学40万吨装置回归。考虑到部分装置可能因利润收缩降负运行，预计产量、开工率小幅下降。下游淡季，预计下游开工难有较大提升，市场需求偏弱。预计库存去化缓慢，库存压力仍偏高。综合考虑，V2409后市预计在5600-5800区间偏弱震荡。



「周度数据总览」

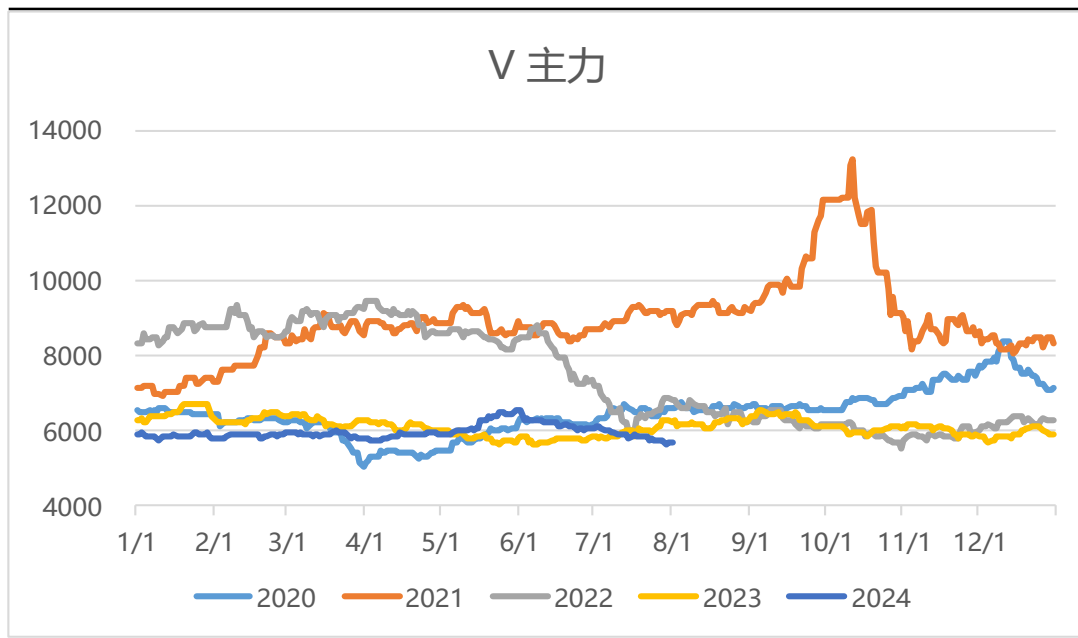
氯碱产业链价格表现				
品类	品种	2024/8/1	2024/7/25	周环比
能源	布油：期货结算价 美元/桶	79.52	82.37	-3.5%
	即期汇率： 美元兑人民币	7.1323	7.1321	0.0%
	动力煤：秦皇岛港Q5500K 元/吨	849	854	-0.6%
	动力煤：榆林坑口Q6000K 元/吨	780	780	0.0%
	动力煤：内蒙车板Q5000K 元/吨	654	654	0.0%
中间品	乙烯：CFR东北亚 美元/吨	861	858	0.3%
	乙烯：中国完税价 元/吨	7009	6984	0.4%
	EDC：远东 美元/吨	312	312	0.0%
	VCM：远东 美元/吨	679	679	0.0%
	原盐：西北 元/吨	200	200	0.0%
	兰炭：陕西 元/吨	950	950	0.0%
	电石：乌海 元/吨	2740	2790	-1.8%
	电石：河南 元/吨	2950	2990	-1.3%
	电石：山东 元/吨	3040	3040	0.0%
	工业品	V电石法：华东	5665	5665
V电石法：华南		5725	5725	0.0%
V乙烯法：华东		5740	5775	-0.6%
V乙烯法：华南		5800	5835	-0.6%
V主力		5683	5727	-0.8%
V01		5866	5904	-0.6%
V05		6150	6210	-1.0%
V09		5683	5727	-0.8%
SH 32%山东		775	775	0.0%
液氯山东		120	280	-57.1%
SH主力		2431	2412	0.8%
PP主力		7643	7573	0.9%
L主力		8271	8280	-0.1%
EB主力		9322	8852	5.3%
RB主力		3355	3329	0.8%
AO主力	3661	3702	-1.1%	

氯碱产业链估值表现				
品类	品种	2024/8/1	2024/7/25	周环比
估值水平	V综合成本： 西北	4834	4904	-1.4%
	V综合成本： 华中	5392	5448	-1.0%
	V综合成本： 山东	5764	5764	0.0%
	V综合利润： 西北	481	411	17.0%
	V综合利润： 华中	273	217	25.8%
	V综合利润： 山东	-99	-99	0.0%
	V乙烯法成本： 华北	5642	5734	-1.6%
	V乙烯法利润： 华北	23	-39	-158.2%
	V VCM法成本	6927	6927	0.0%
	V VCM法利润	-1187	-1152	3.1%
	基差：华东	-18	-62	-71.0%
	基差：华南	42	-2	-2200.0%
	V 1-5	-284	-306	-7.2%
	V 5-9	467	483	-3.3%
	V 9-1	-183	-177	3.4%
外盘价格	FOB天津电石法\$	700	710	-1.4%
	CFR中国台湾\$	775	775	0.0%
	FOB西北欧\$	780	795	-1.9%
	CFR印度\$	870	910	-4.4%
	CIF东南亚\$	800	820	-2.4%
	FAS休斯顿\$	770	810	-4.9%
	CFR中国\$	790	790	0.0%
	中国进口折算 ¥	6931	6931	0.0%
	中国出口折算 ¥	5492	5572	-1.4%

「期货市场情况-期货价、仓单」

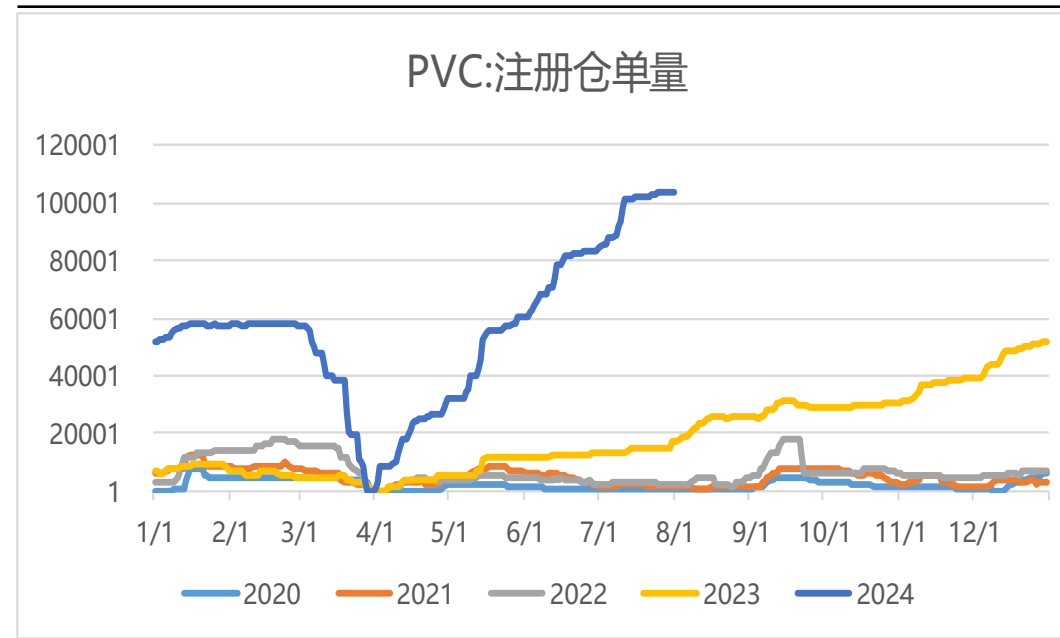
期货价格持续偏弱，仓单高位上行

图1、聚氯乙烯主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图2、聚氯乙烯仓单走势

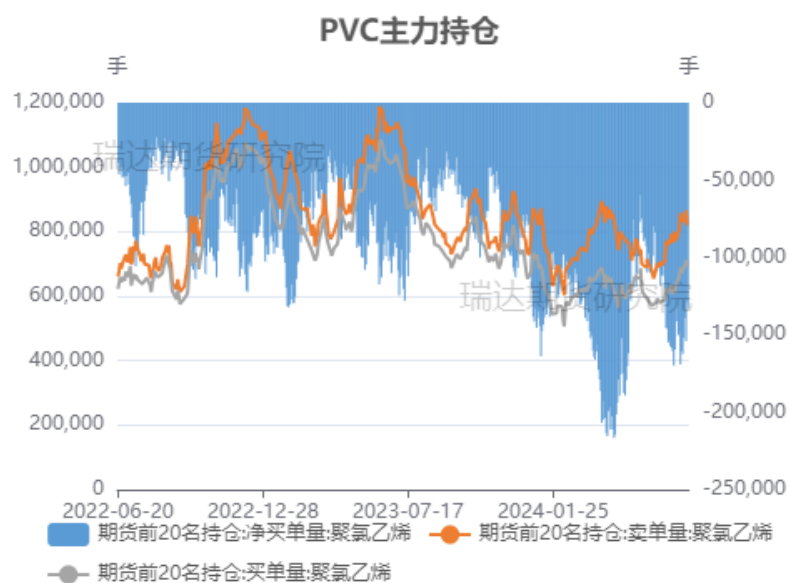


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

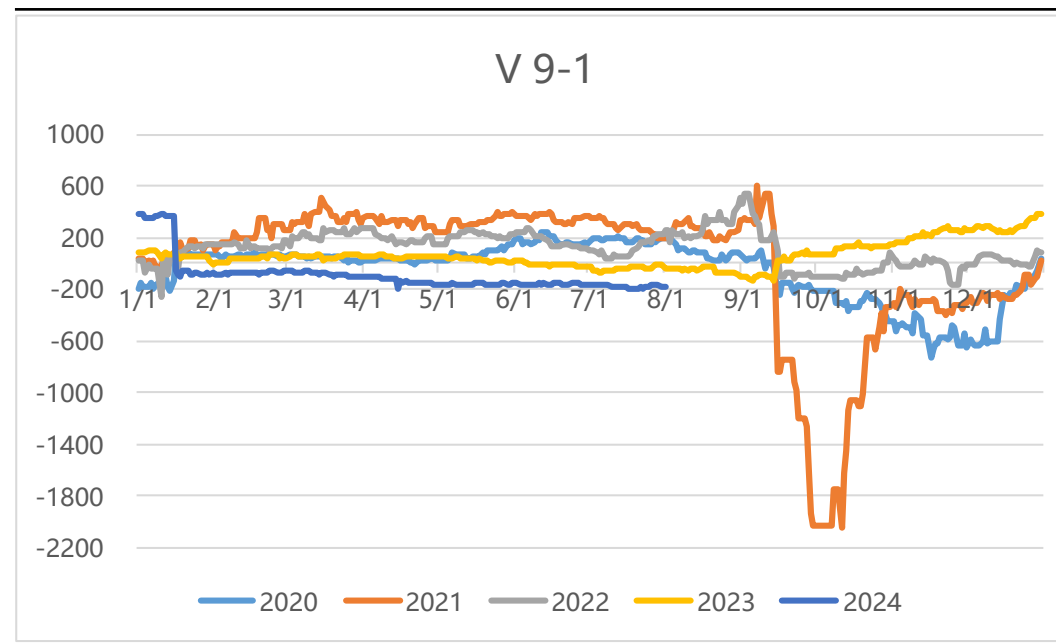
持仓净空，买单跌幅高于卖单 9-1价差低位震荡

图3、聚氯乙烯前二十名持仓



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图

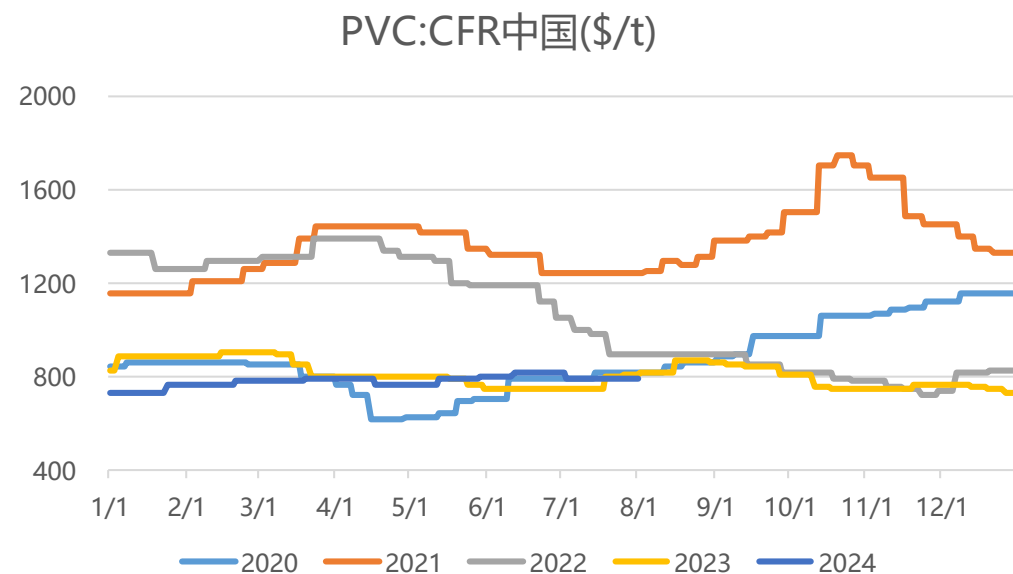


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

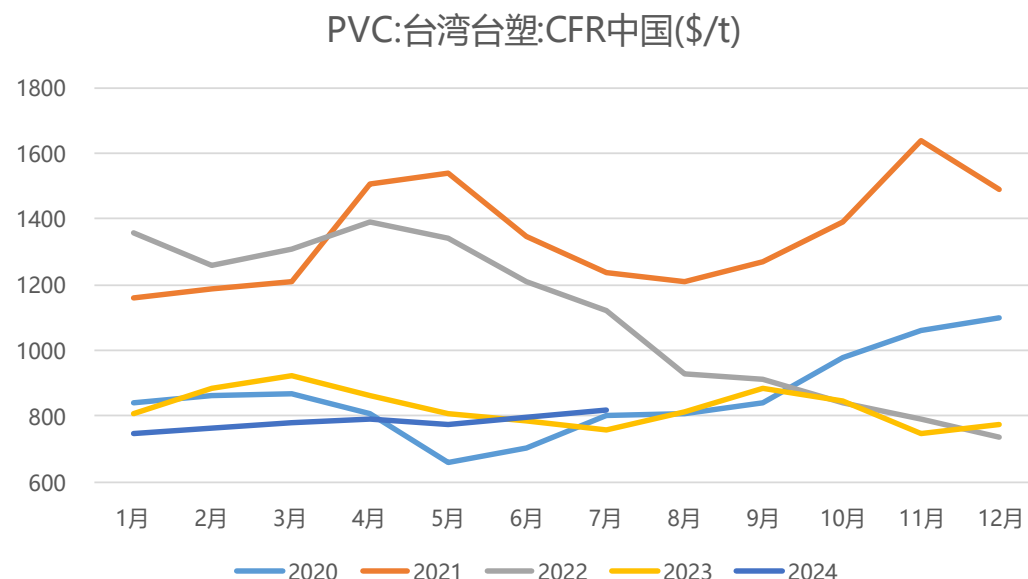
CFR中国报价790美元(+0);
CFR中国台湾台塑报价820美元(+25)

图5、PVC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势

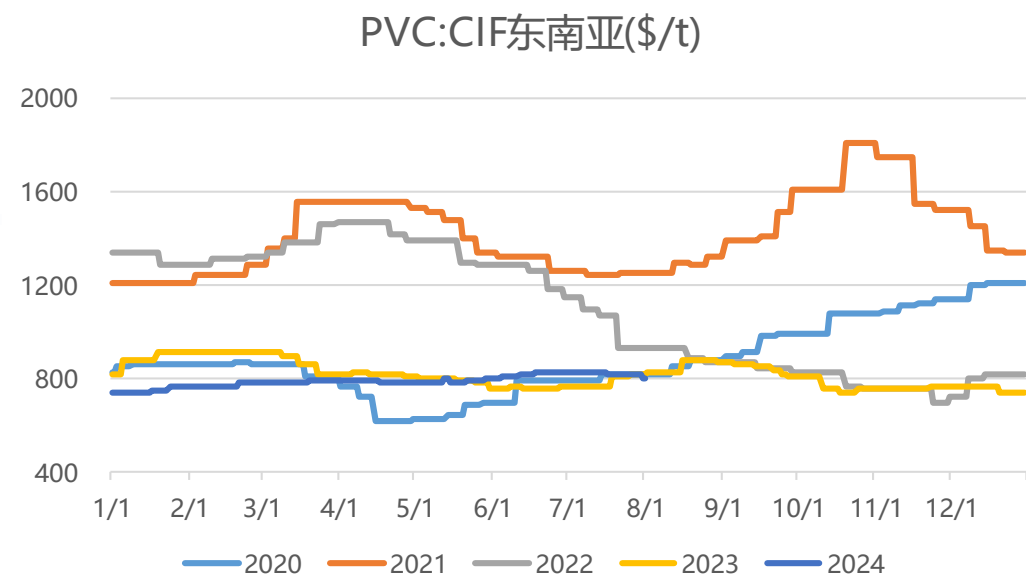


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

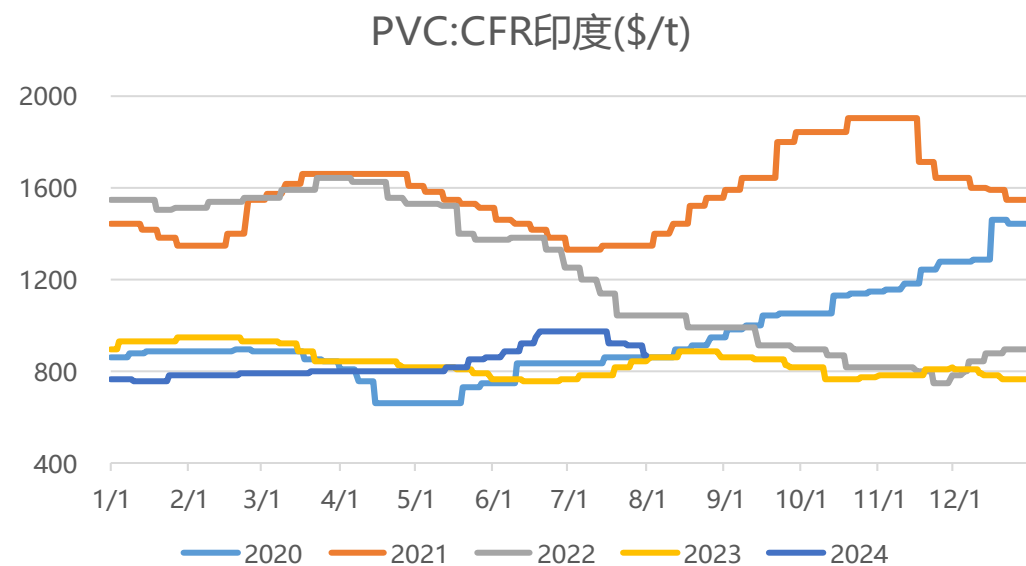
东南亚报价800美元(-20);
印度报价870美元(-40)

图7、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、PVC国际价格走势

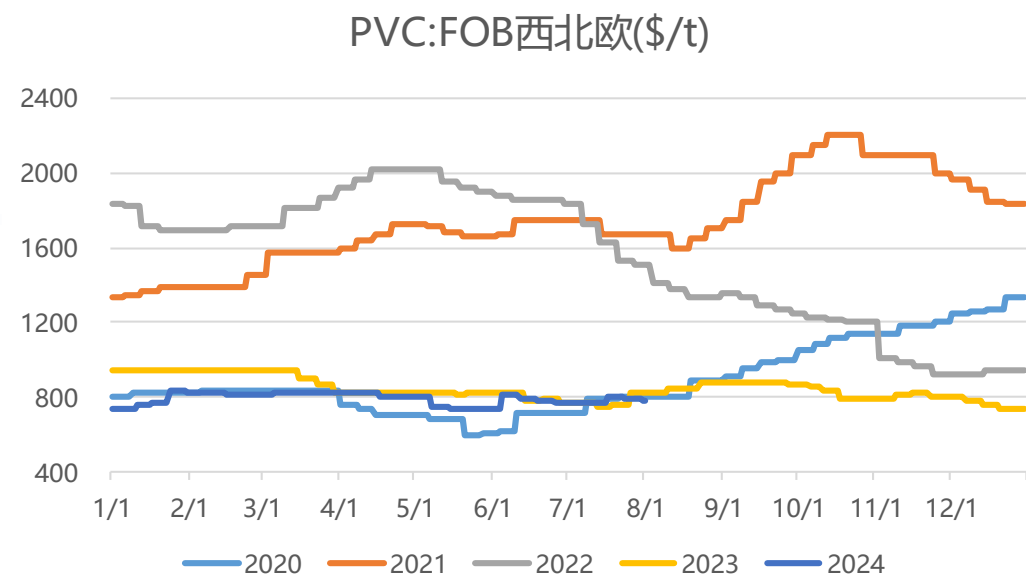


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

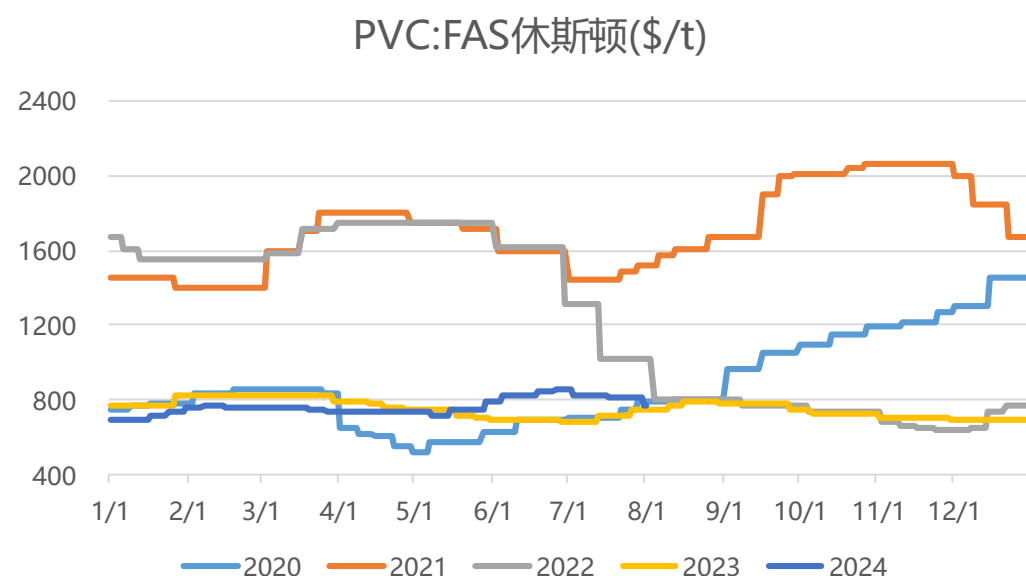
西北欧报价780美元(-15);
休斯顿报价770美元(-40)

图9、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、PVC国际价格走势

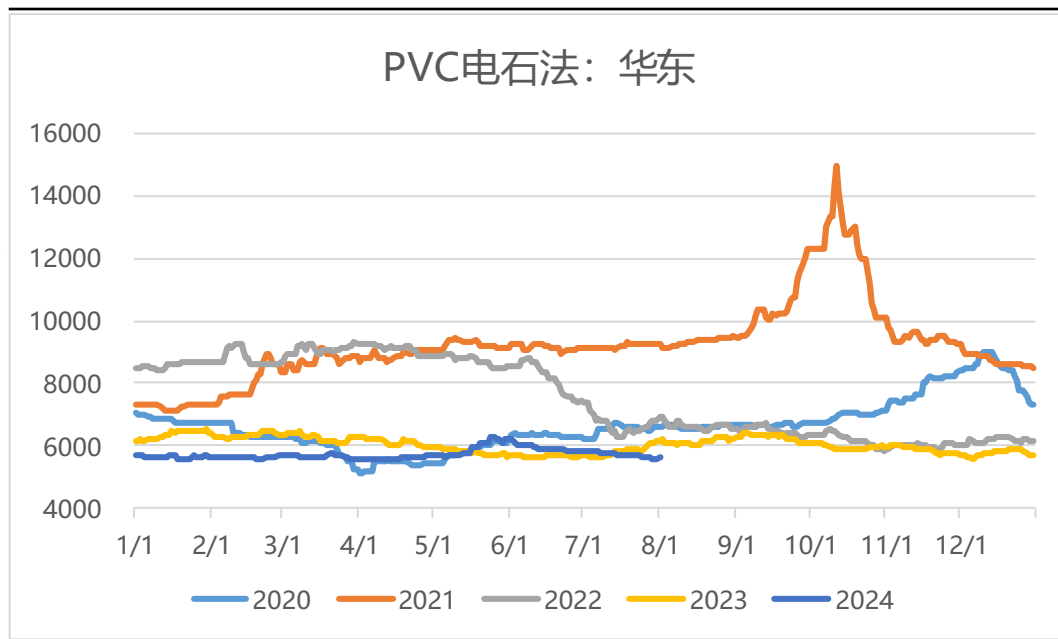


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

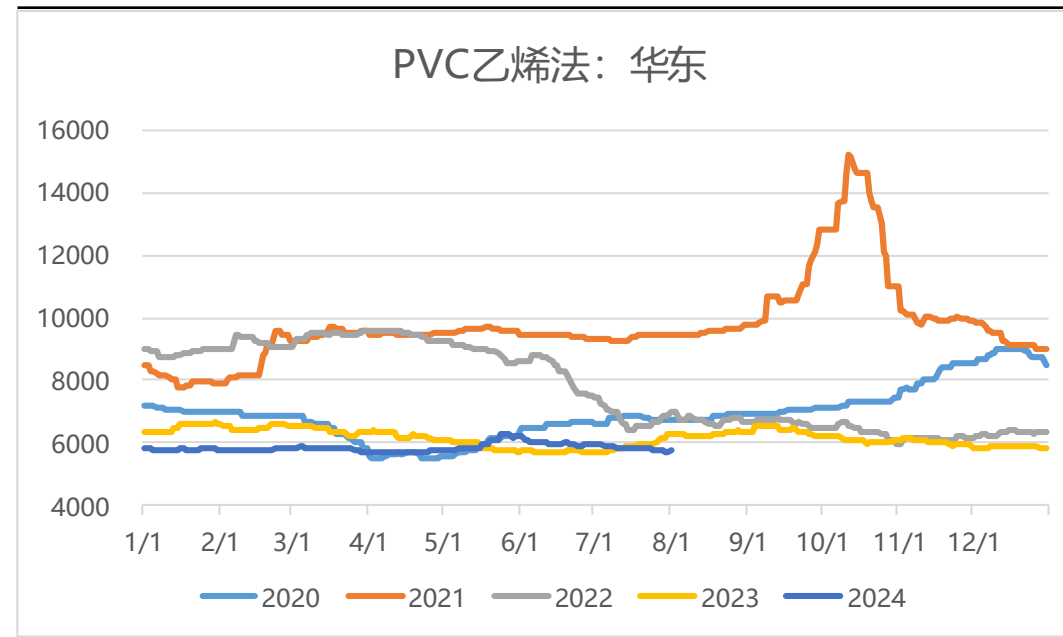
现货价格震荡走跌

图11、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、PVC现货价格走势

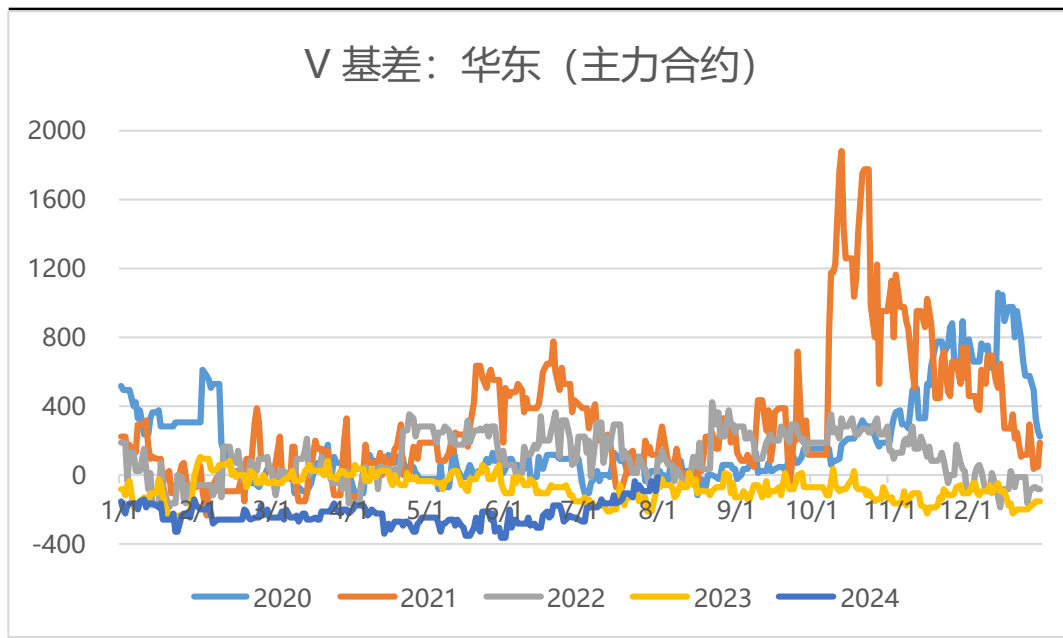


来源：wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-基差、价差」

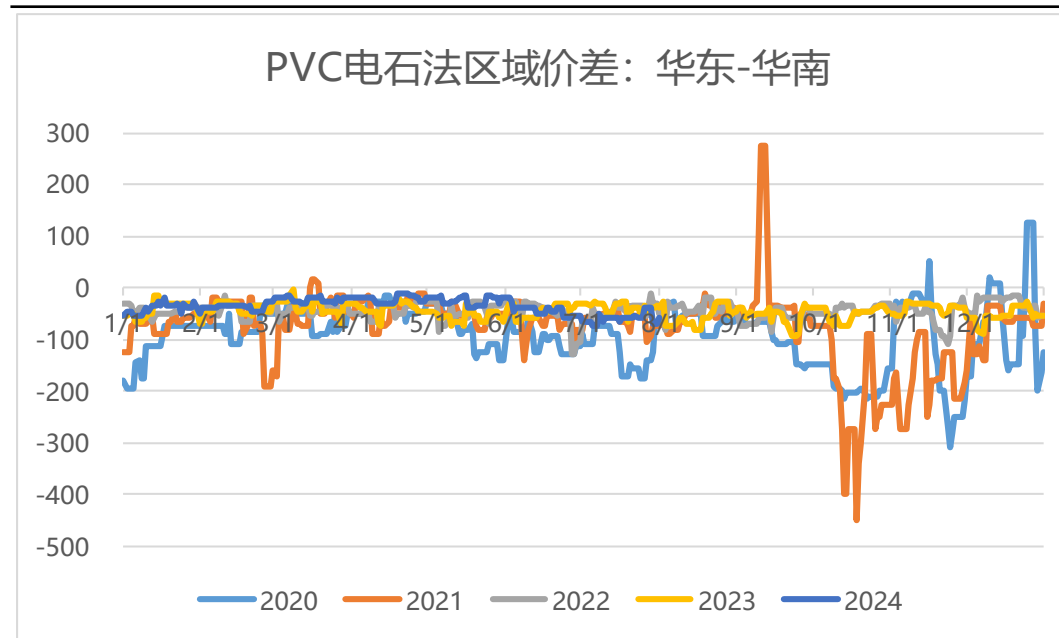
基差[-103,-18]区间运行，现货疲软

图13、PVC基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、PVC基差走势

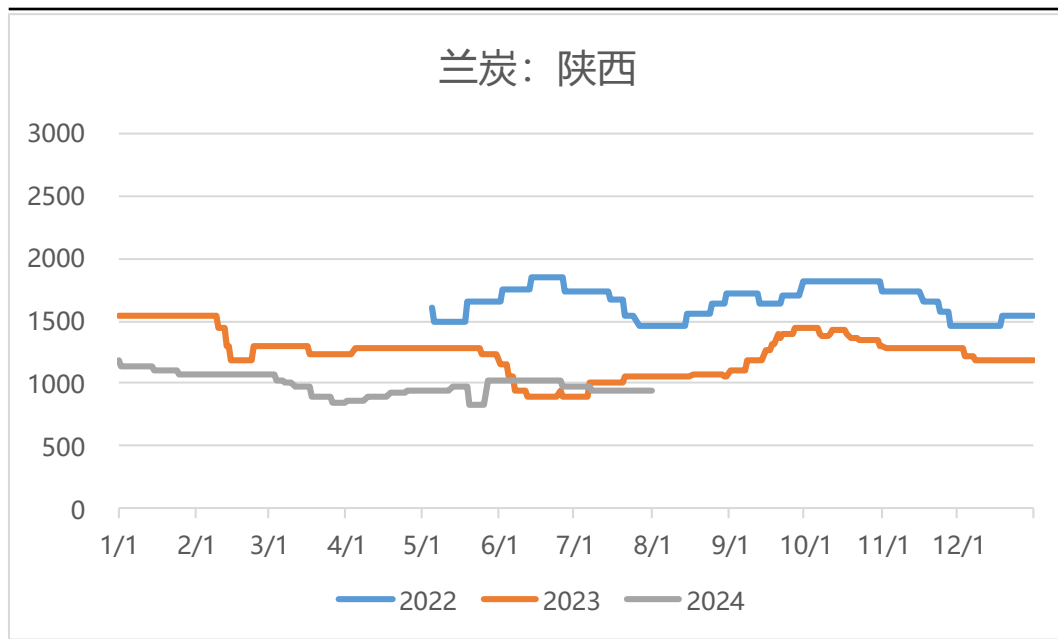


来源：wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

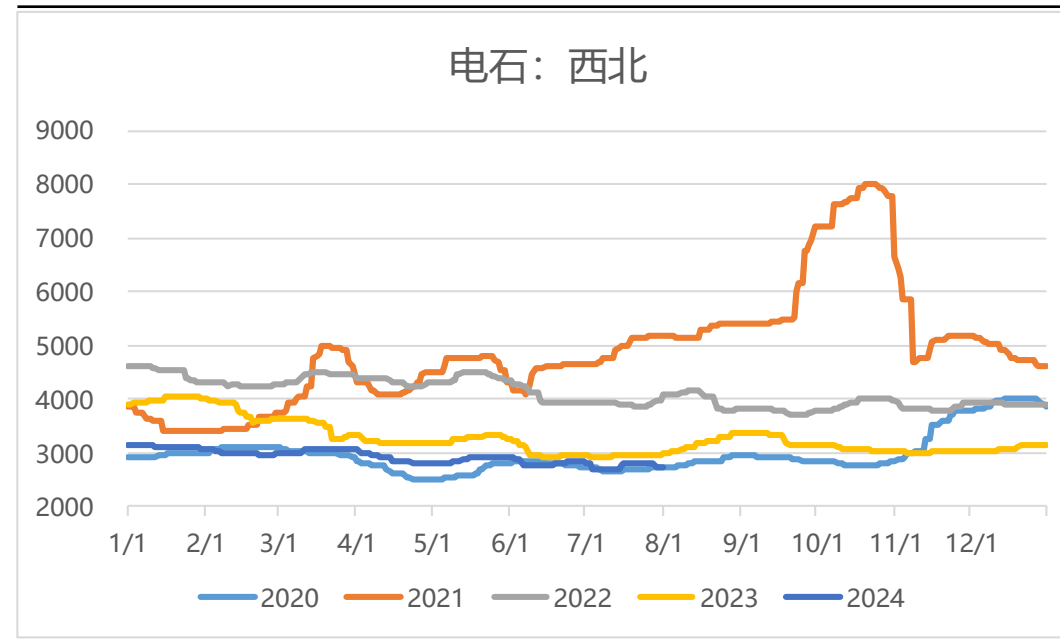
兰炭、电石价格维稳

图15、国内兰炭市场价



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、国内电石价格

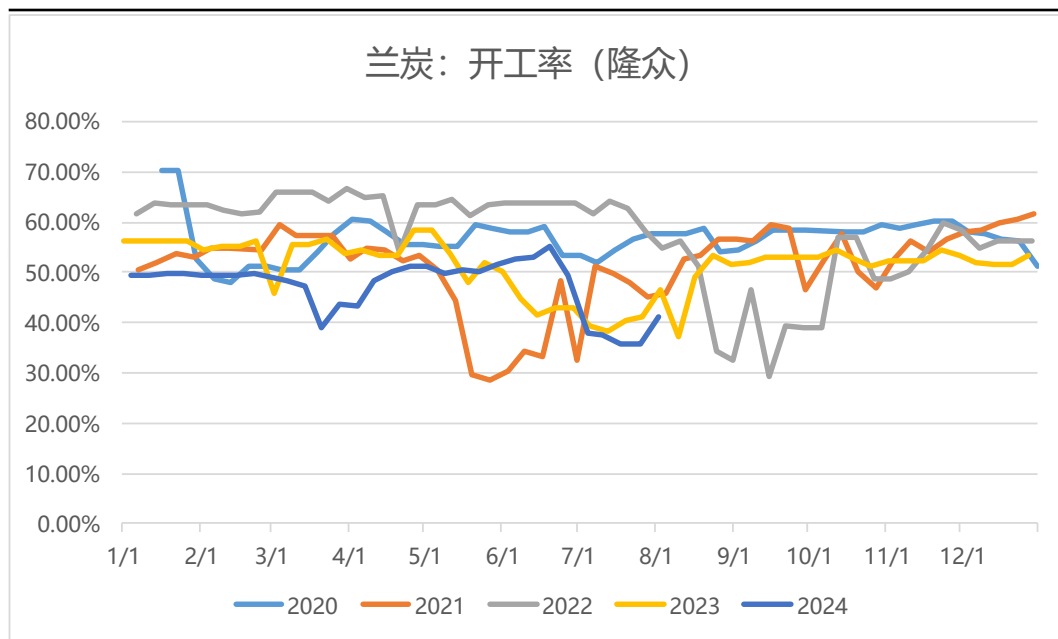


来源：wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

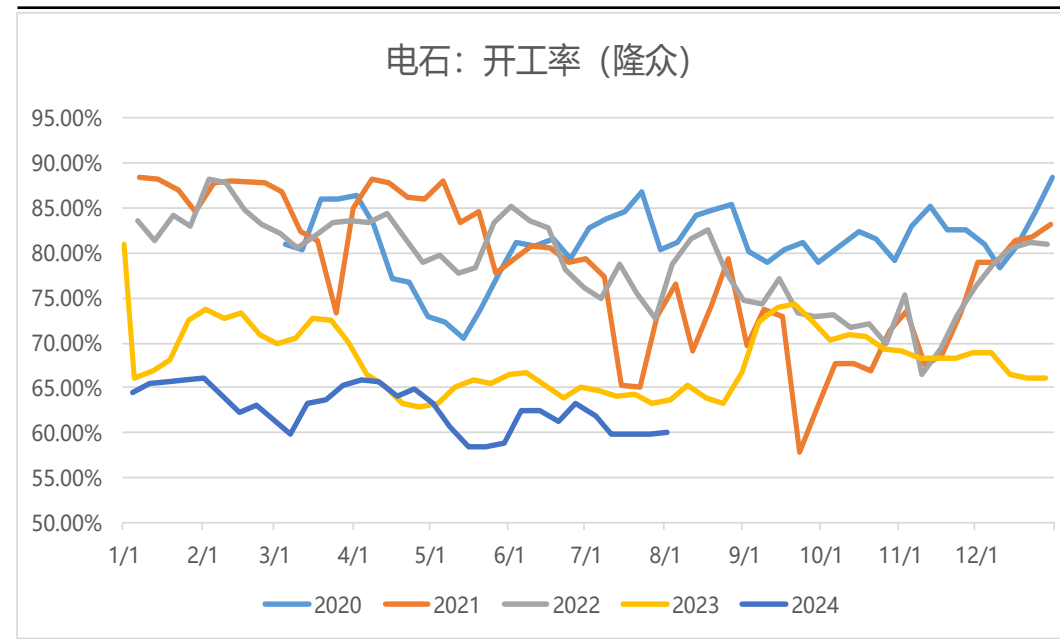
兰炭开工低位上升, 41.02% (+5.3%) ;
电石开工低位维稳, 59.95% (+0.13%)

图17、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

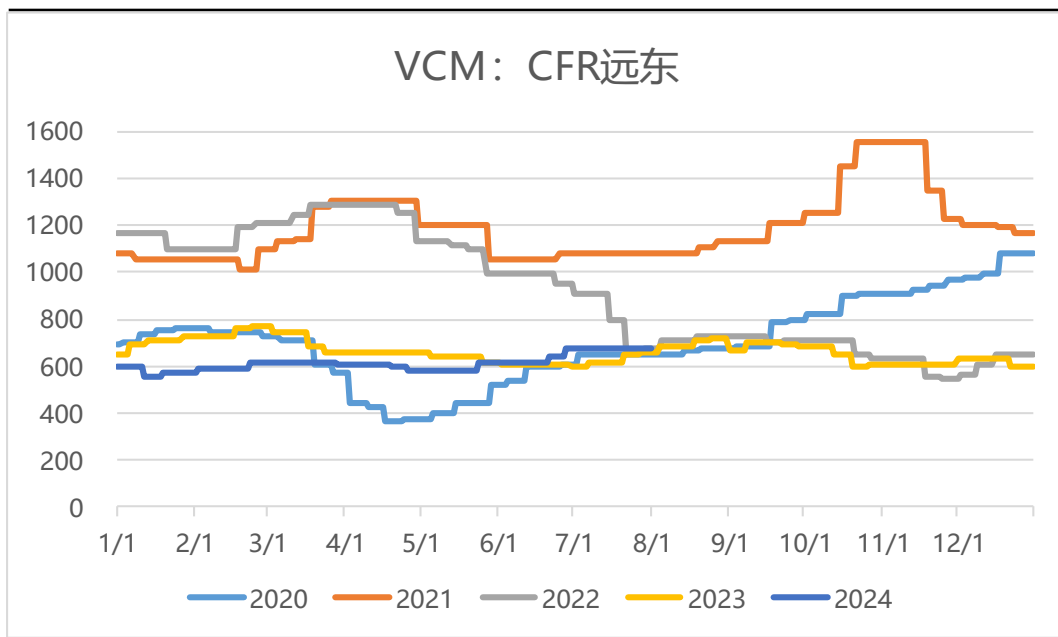
图18、电石开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

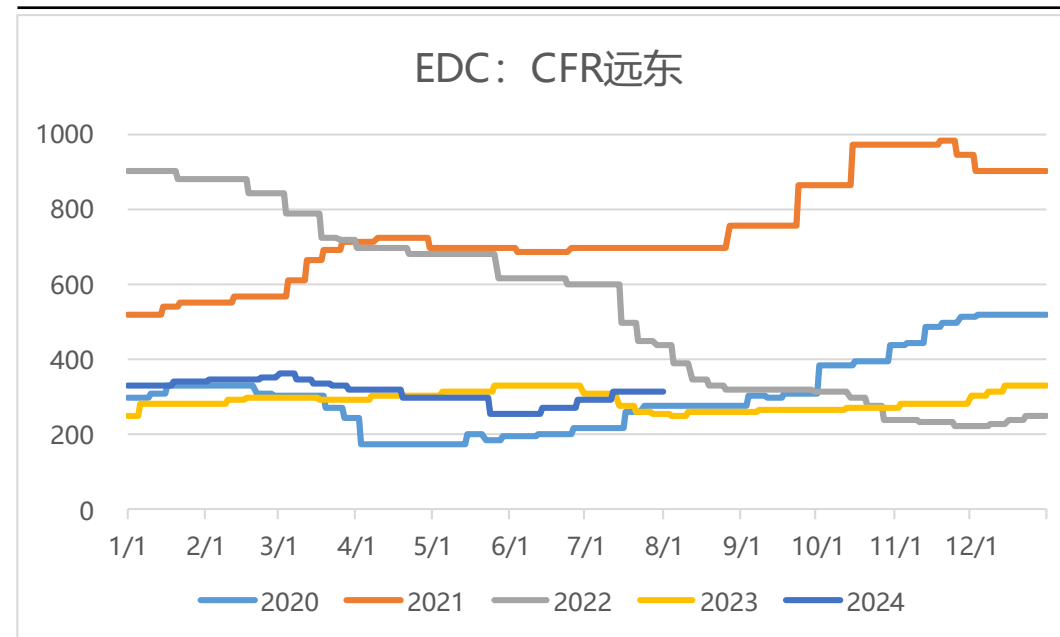
EDC、VCM价格维稳

图19、国际VCM价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、国际EDC价格走势

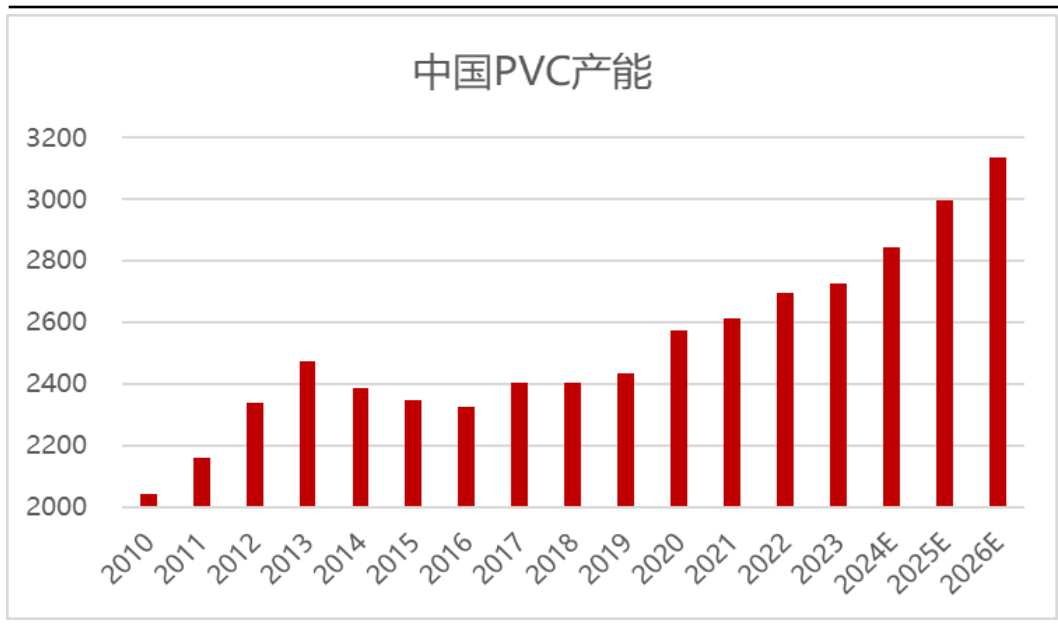


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

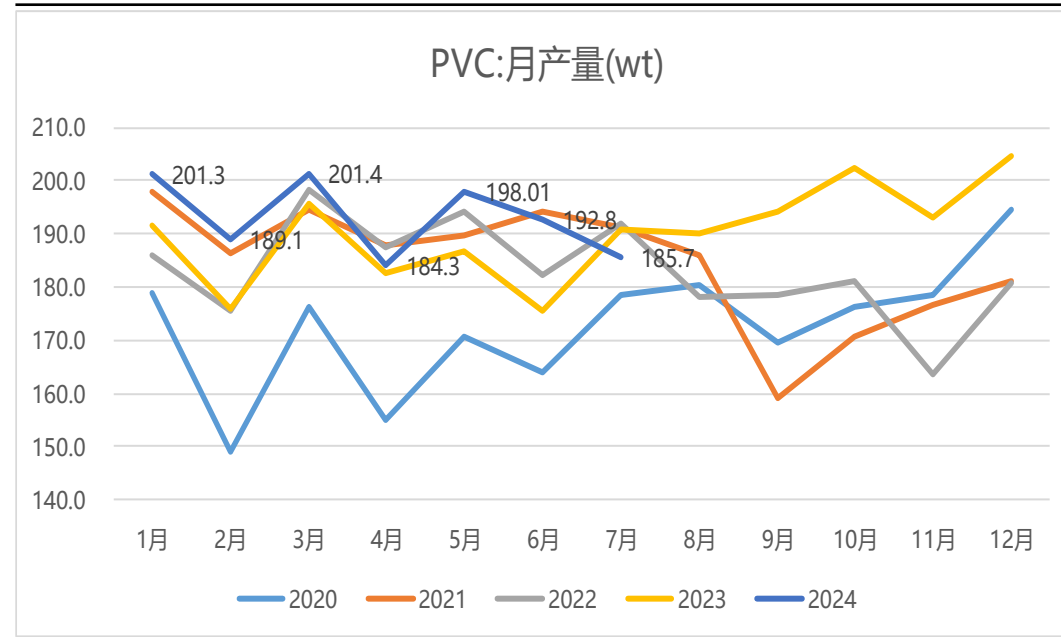
2024年PVC产能继续增加 7月产量185.7万吨，环比下降

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图22、PVC产量

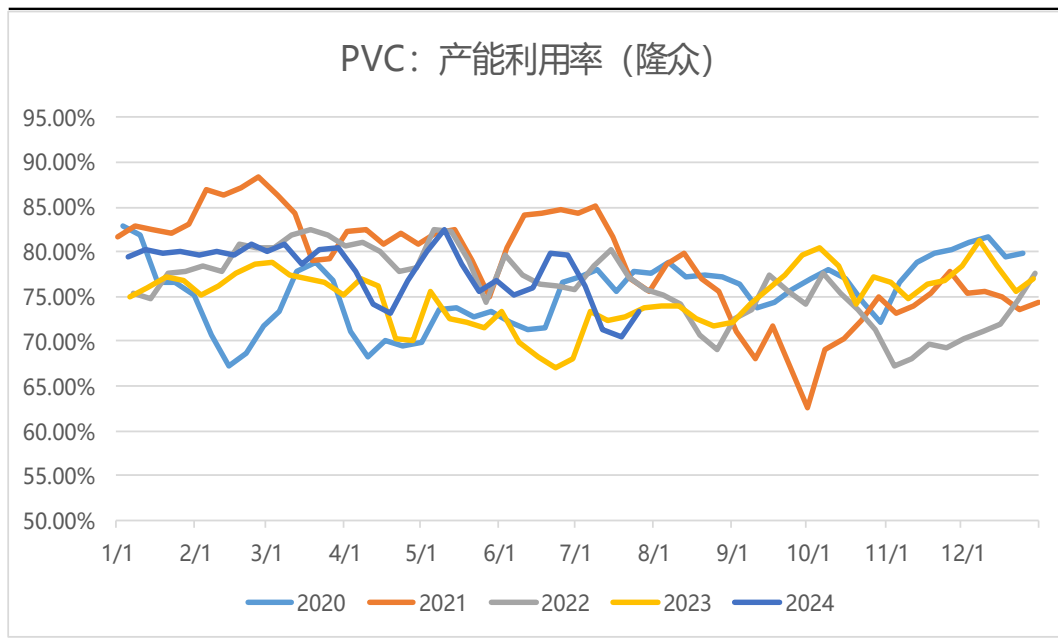


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能利用率、检修」

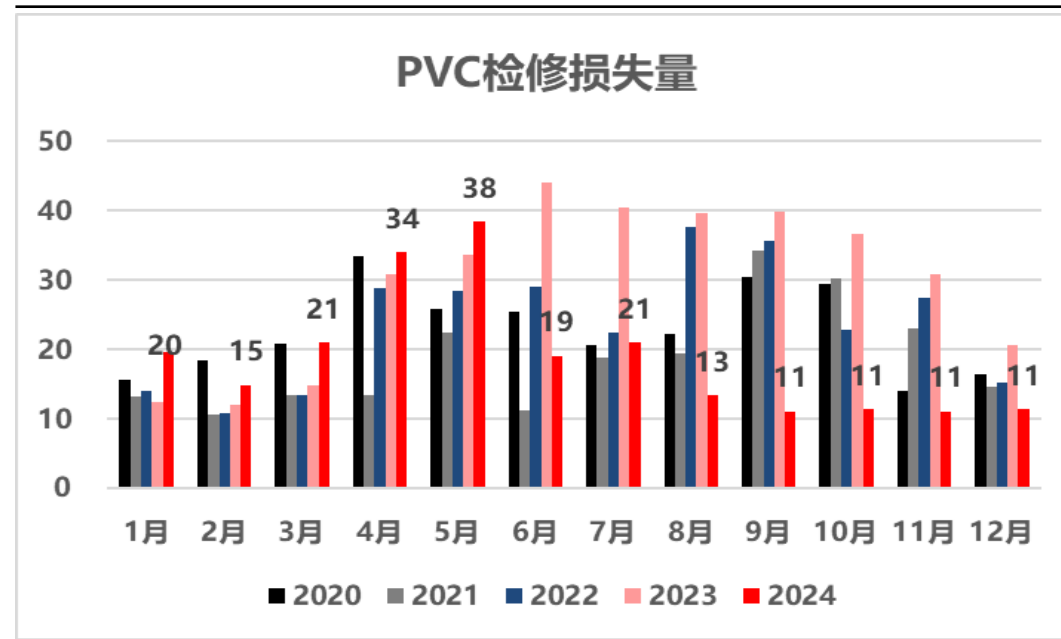
前期检修装置回归，PVC周度开工环比上升

图23、PVC产能利用率



来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

图24、PVC检修损失量

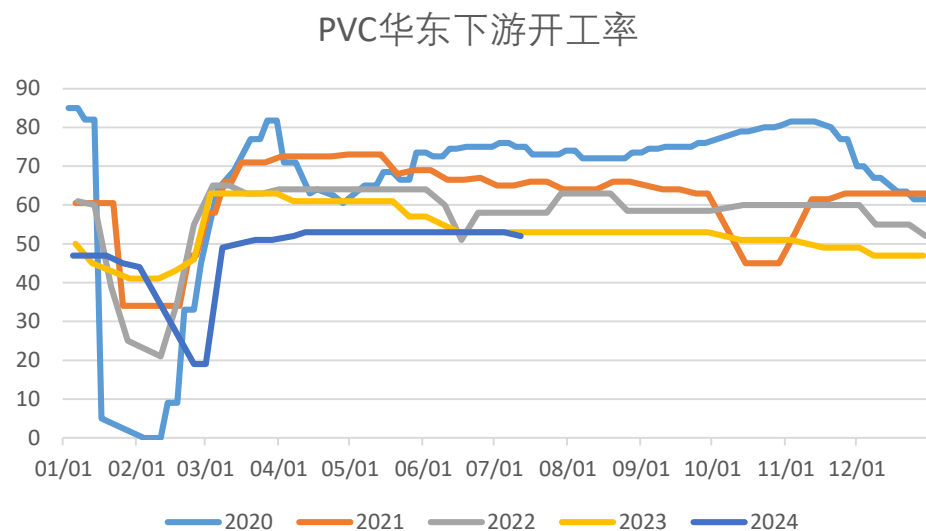


来源：卓创资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

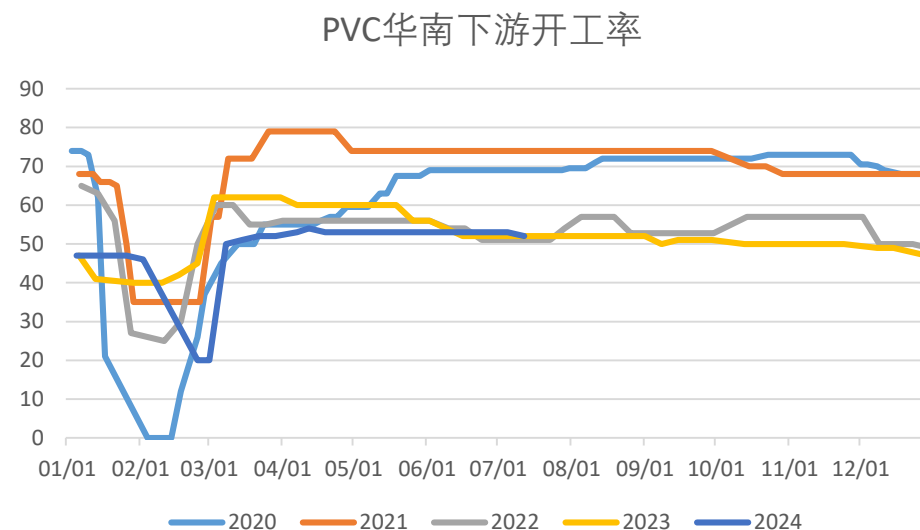
PVC下游开工率：华东、华南、华北开工率低位维稳 PVC地板6月出口环比提升

图25、PVC下游行业开工率:华东



来源：wind 瑞达期货研究院

图26、PVC下游行业开工率:华南

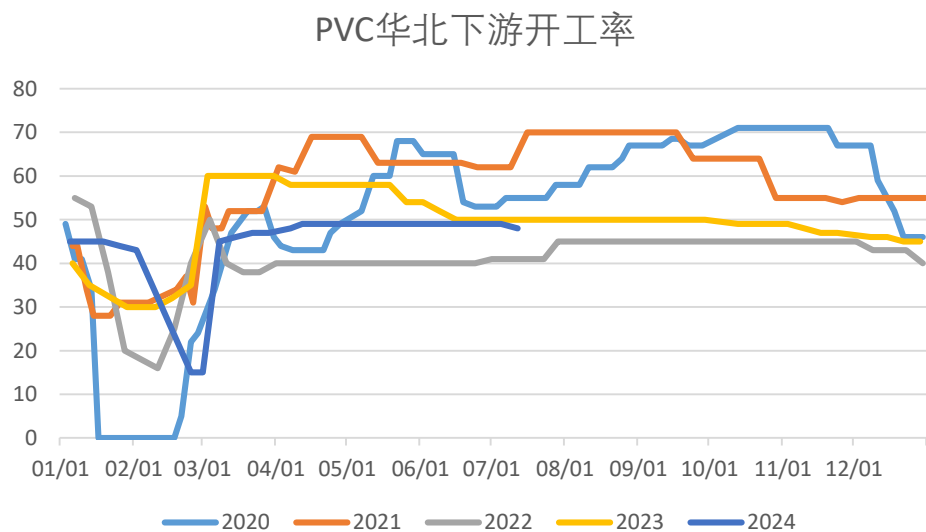


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

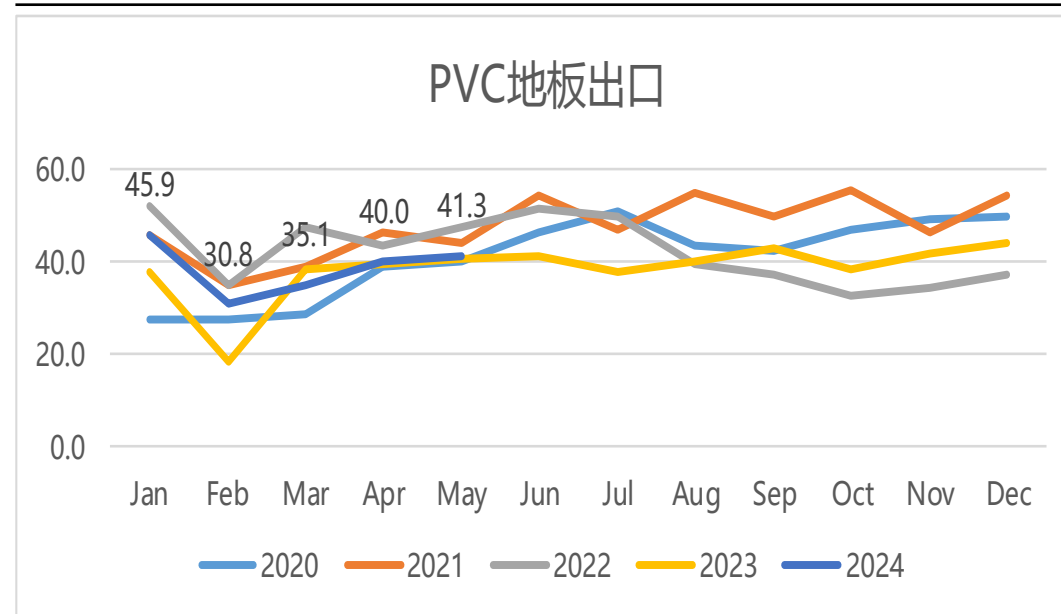
PVC下游开工率：华东、华南、华北开工率低位维稳 PVC地板6月出口环比提升

图27、PVC下游行业开工率:华北



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图28、PVC地板出口

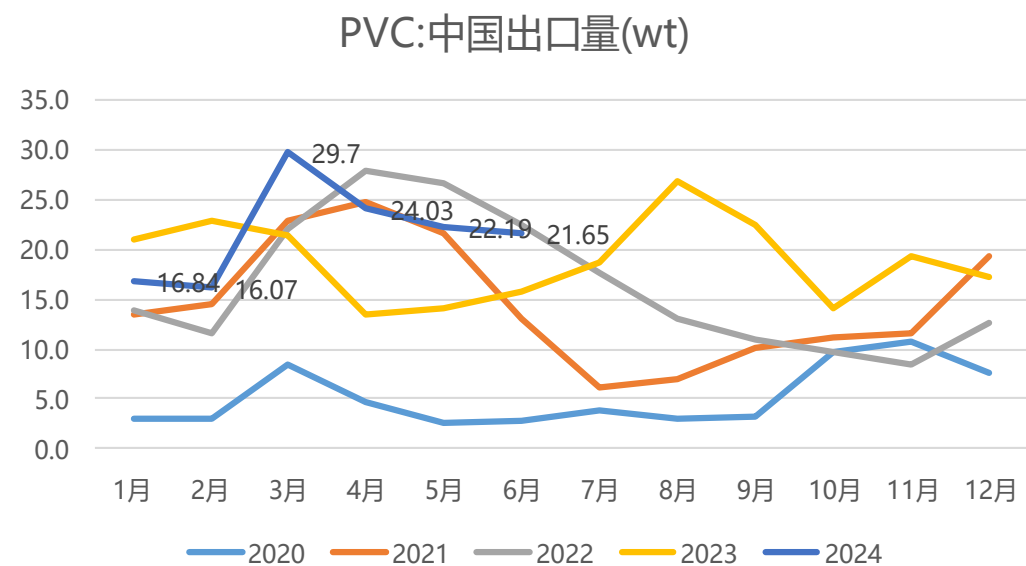


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

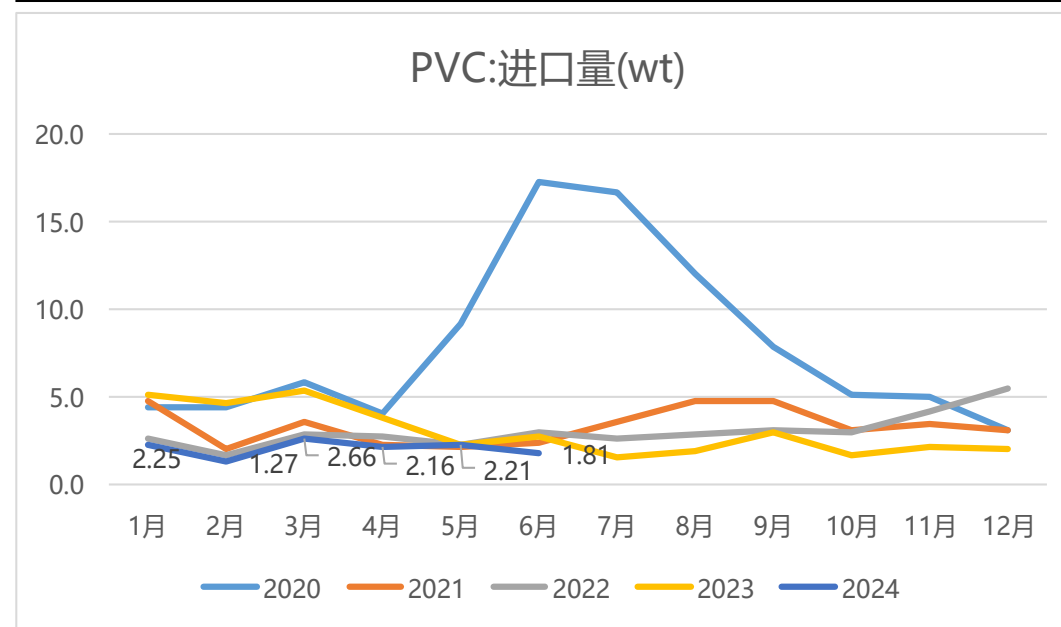
6月出口环比下降 进口维持低位震荡

图29、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

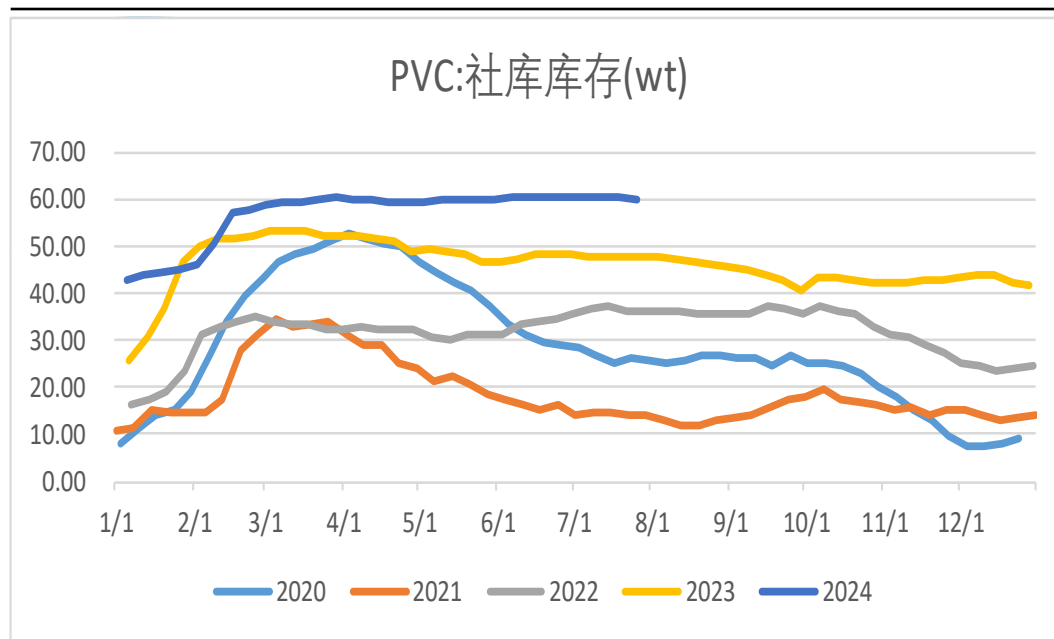
图30、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

PVC社会库存高位小幅去库，59.32万吨(-0.82%)

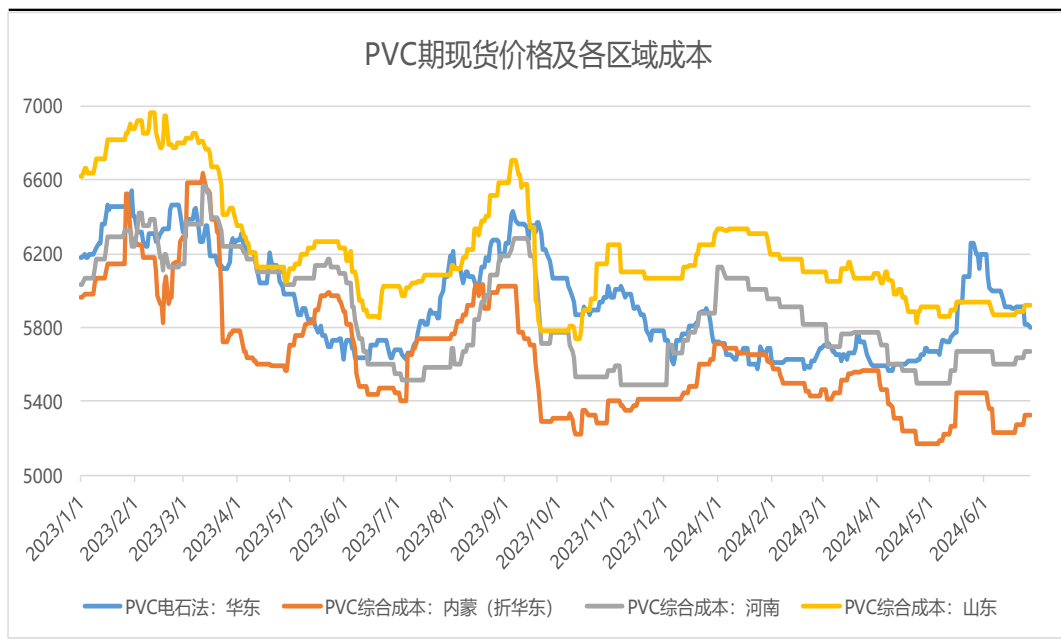
图31、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

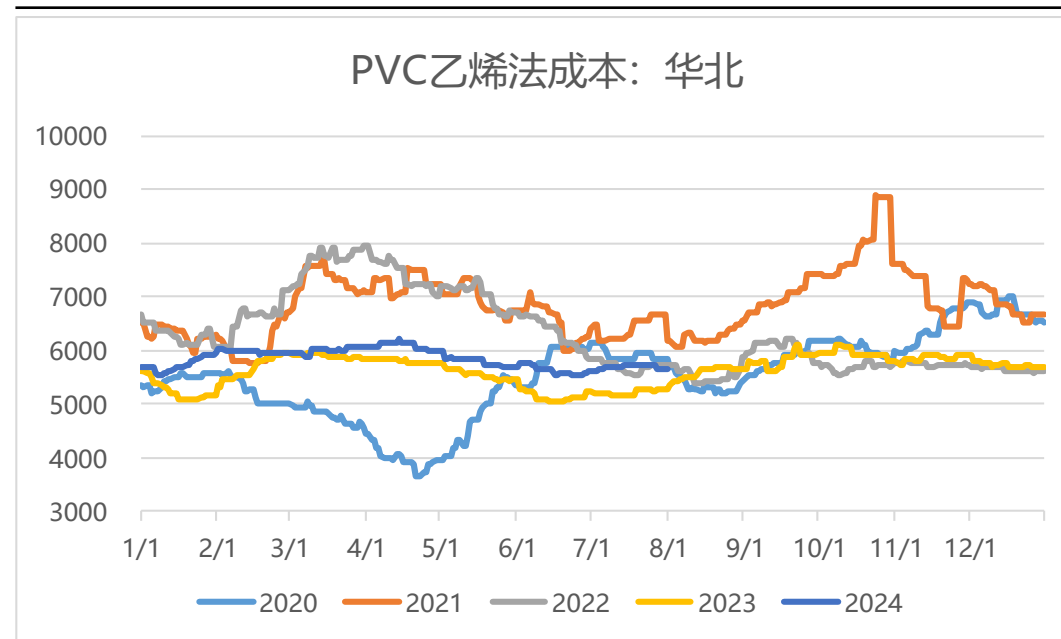
内蒙、山东、河南电石法成本上升 乙烯法成本小幅下降

图32、聚氯乙烯 电石法成本



来源：wind 瑞达期货研究院

图33、聚氯乙烯 乙烯法成本

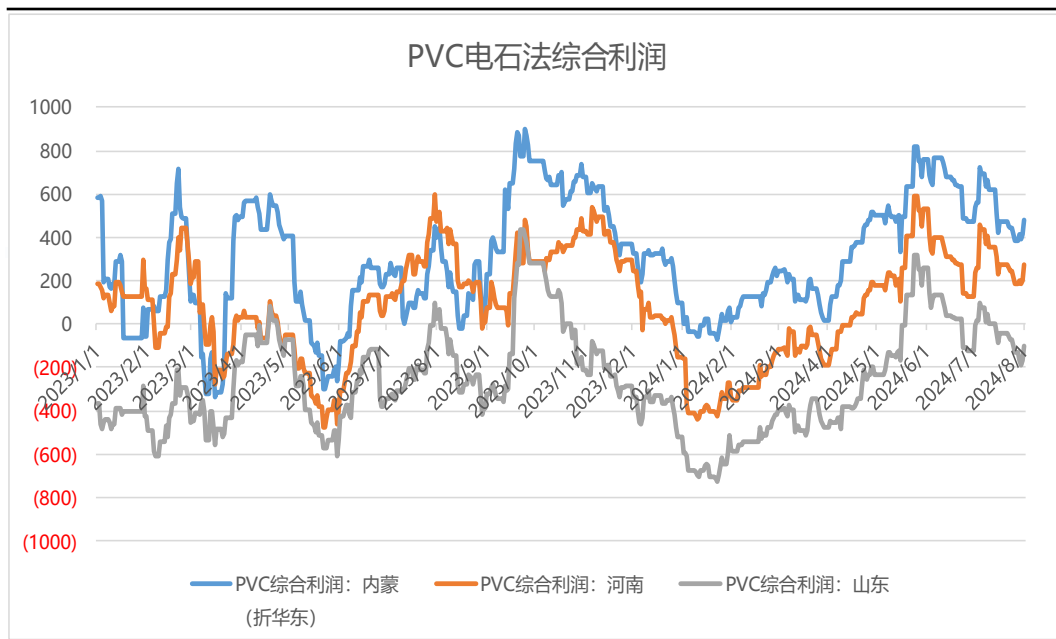


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-利润」

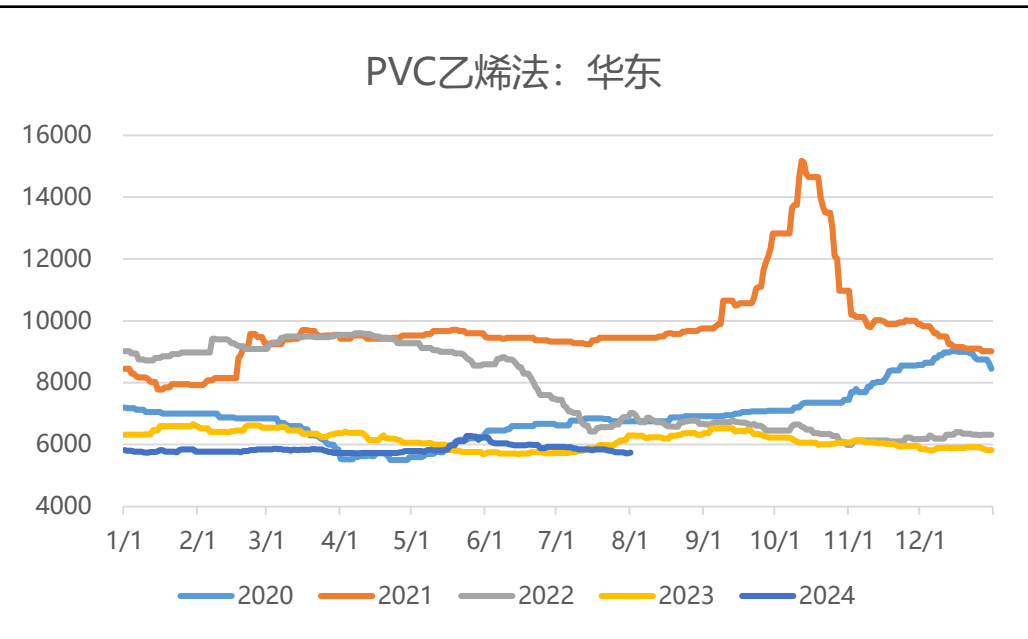
本周PVC电石法利润下降，山东地区亏损；
华北、华东乙烯法利润亏损加深

图34、聚氯乙烯 电石法成本



来源：wind 瑞达期货研究院

图35、聚氯乙烯 乙烯法利润



来源：wind 瑞达期货研究院

「期权市场-波动率」

PVC20日历史波动率报14.07%
平值看涨、看跌期权隐含波动率报22.09%

图36、历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图37、隐含波动率



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。