

「2025.10.16」

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：林静宜
期货从业资格号F03139610
期货投资咨询从业证书号Z0021558
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



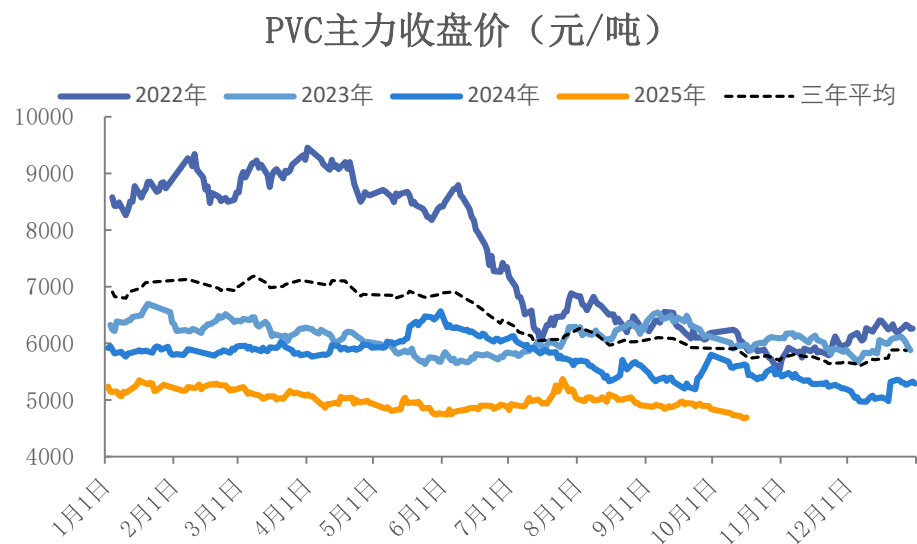
4、期权市场分析

- ◆ 价格：供需驱动偏弱与估值偏低博弈，本周V2601低位震荡，整体呈下跌反弹走势。截至2025年10月16日收盘，V2601合约报收于4688元/吨，较节前收盘下跌0.99%。
- ◆ 基本面：供应端，受内蒙君正、金昱元、鲁泰化学等装置检修影响，本周PVC产能利用率环比-5.94%至76.69%。需求端，国庆节后下游制品企业陆续复工，本周PVC下游开工率环比+9.38%至48.59%，其中管材开工率环比+7.17%至40%，型材开工率环比+17.39%至33.26%。库存方面，本周PVC社会库存环比-0.24%至103.38万吨。成本方面，本周电石价格小幅反弹，电石法平均成本环比上升至5142元/吨；乙烯、乙烷、氯乙烯价格下降，带动乙烯法全国平均成本下降至5432元/吨。本周电石法利润环比下降至-731元/吨，乙烯法利润环比下降至-552元/吨。
- ◆ 展望：下周内蒙亿利、内蒙君正、金昱元等装置重启，新停车装置影响有限，PVC产能利用率预计回升至高位。10月PVC检修装置偏少，新投产装置放量，供应压力处于偏高水平。下游企业恢复正常生产，但地产市场持续弱势、制品订单表现不佳，预计下游维持刚需采购。受印度反倾销税影响，出口市场或保持观望为主。由于PVC处于高开工、弱需求状态，后市库存仍有累库预期。当前电石法工艺深度亏损，氯碱企业“以碱补氯”；但电石供应宽松、价格偏弱，成本端支撑受削弱。下旬经济会议等宏观利好释放，但PVC基本面仍偏弱，预计震荡走势。技术上，V2601关注4640附近支撑与4820附近压力。

「期货市场情况-期货价、仓单」

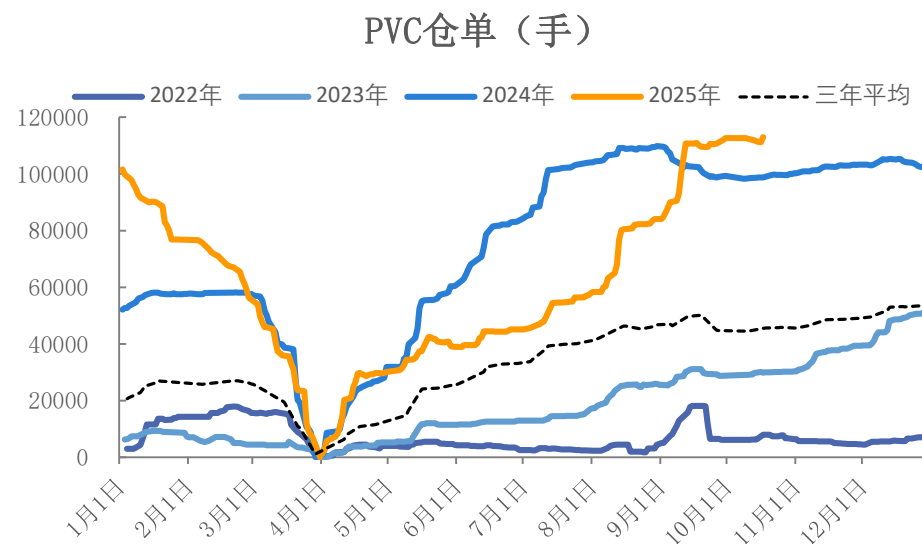
V2601低位震荡 本周注册仓单数量变化不大

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

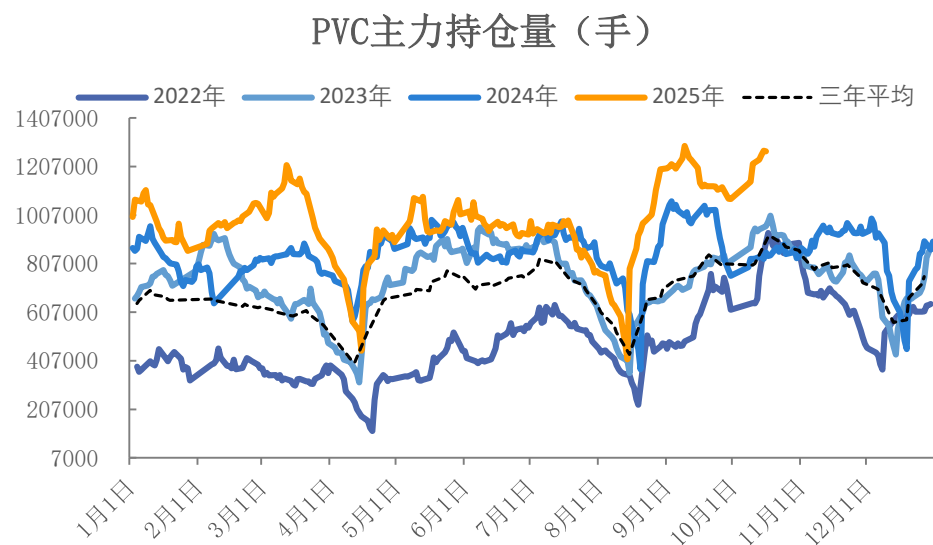


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

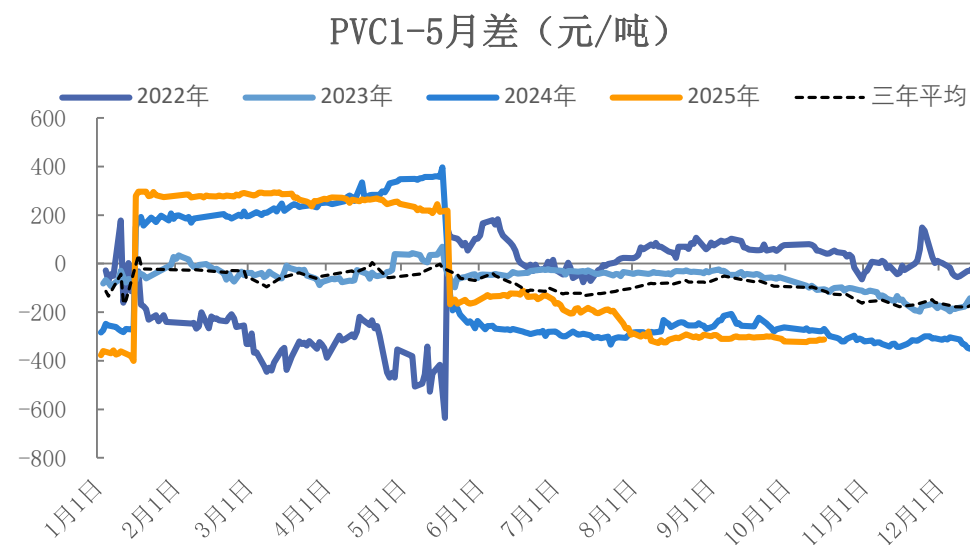
本周主力持仓量上升
本周1-5价差小幅偏强

图3、聚氯乙烯主力合约持仓量



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图

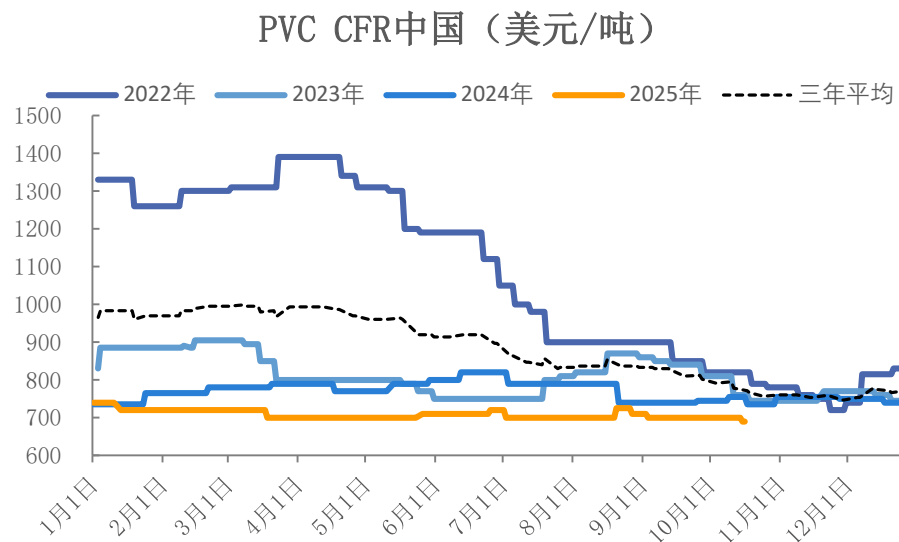


来源：wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

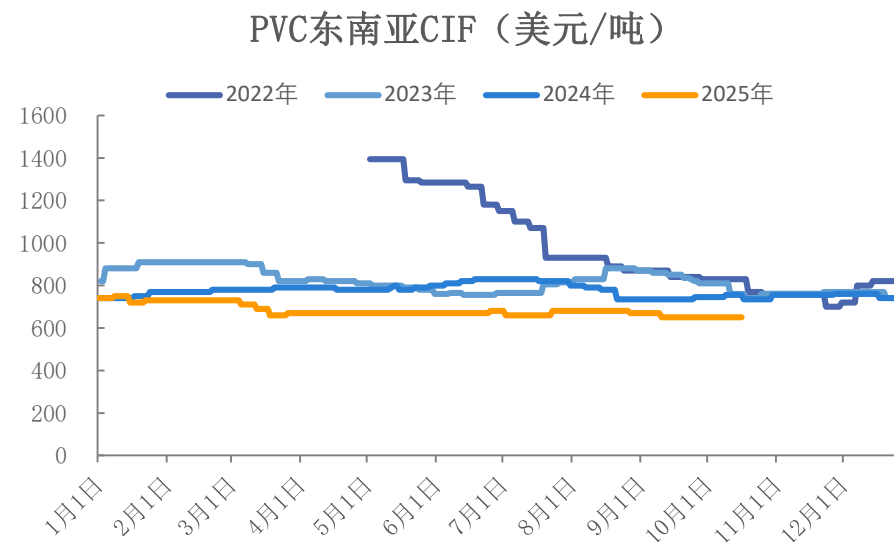
CFR中国报价690美元(-10);
东南亚报价650美元(+0)

图5、PVC中国到岸价走势



来源：wind 瑞达期货研究院

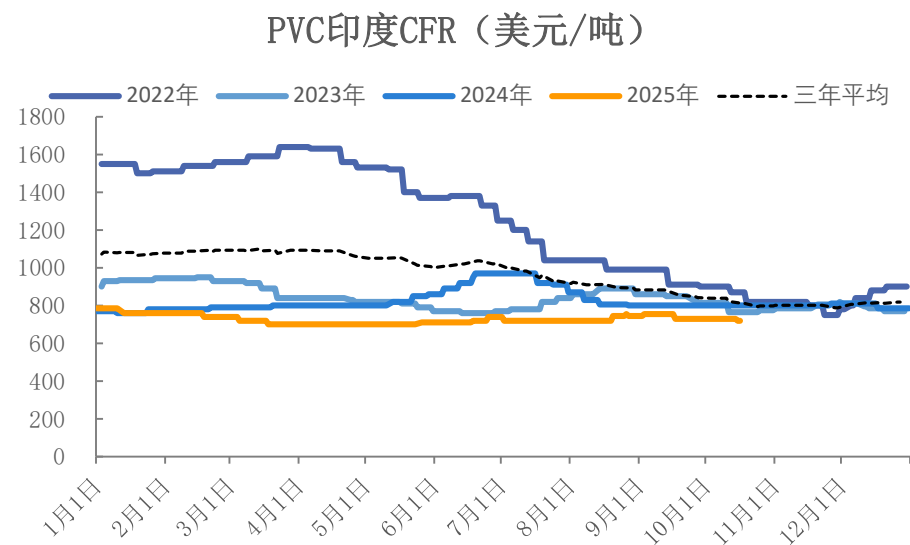
图6、PVC国际价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

印度报价720美元(-10);

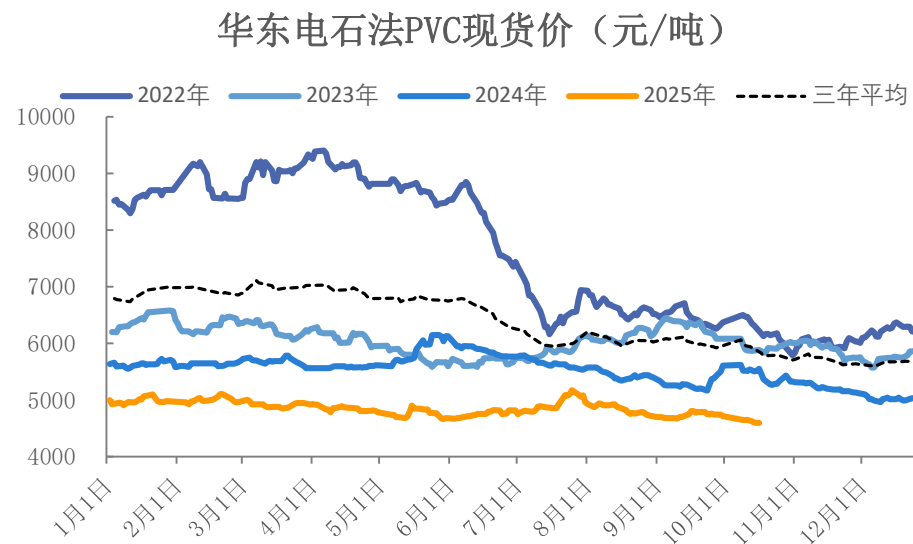
图7、PVC国际价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

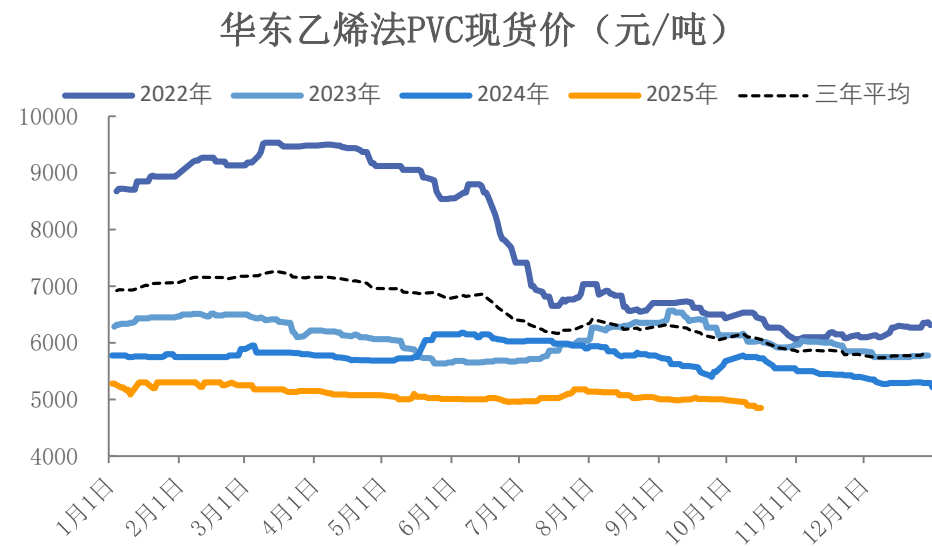
本周华东电石法、乙烯法现货价格下跌

图10、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

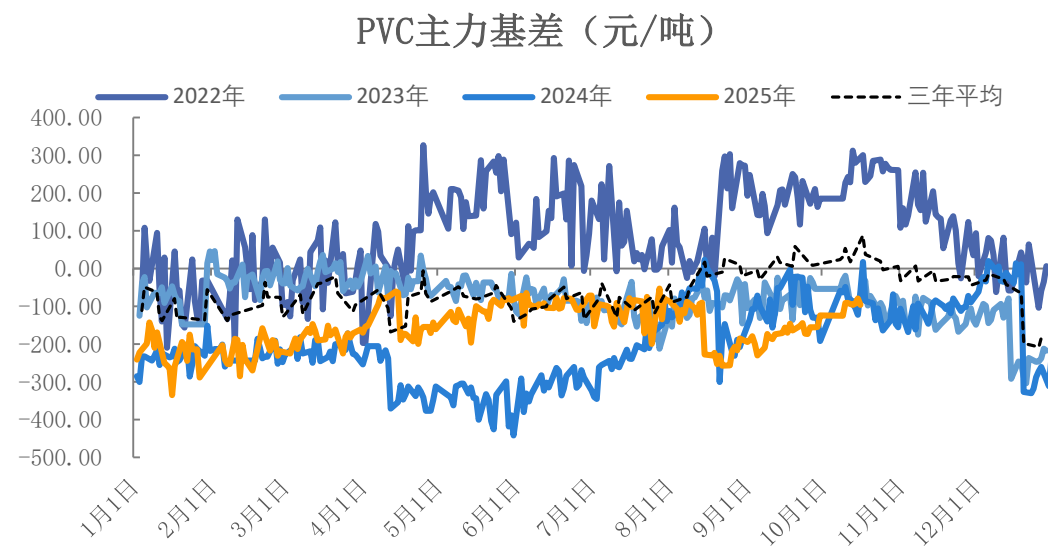
图11、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

期货盘面维持升水状态

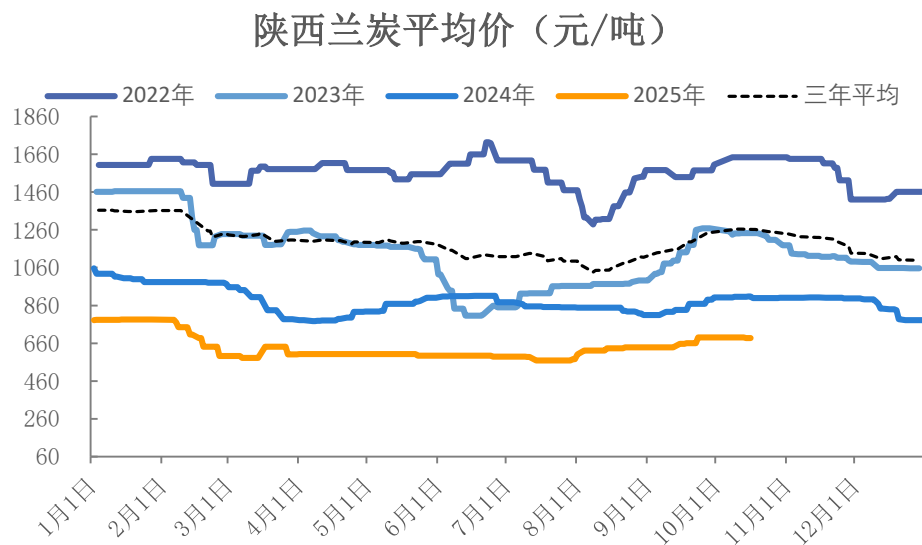
图12、PVC基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

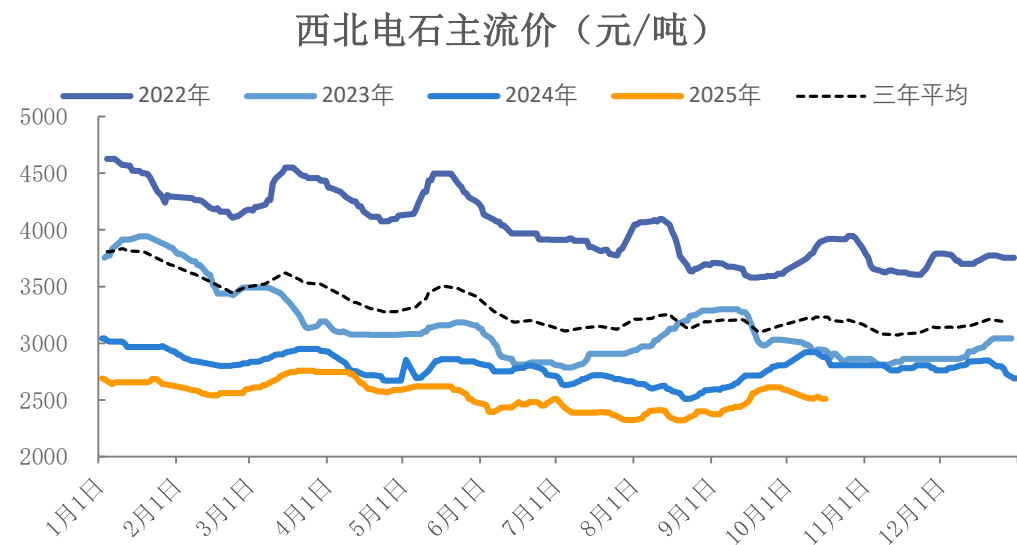
本周兰炭价格维稳，电石价格小幅反弹

图13、国内兰炭市场价



来源：wind 瑞达期货研究院

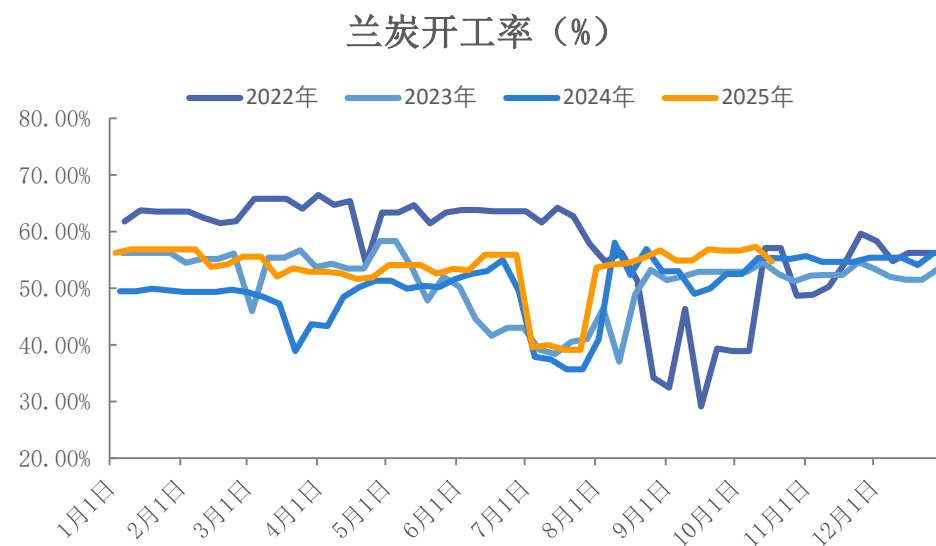
图14、国内电石价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

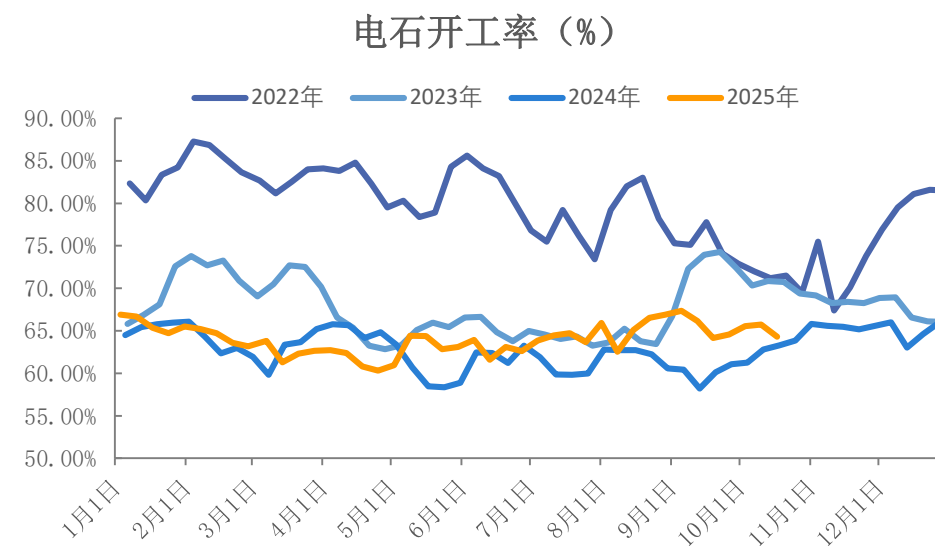
兰炭开工率54.70%，电石开工率64.32%

图15、兰炭开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图16、电石开工率

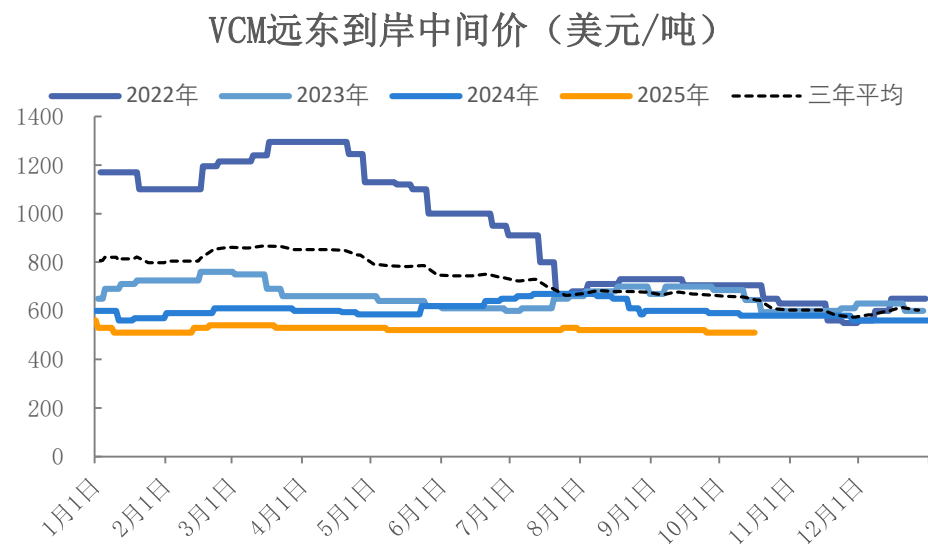


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「上游情况-EDC、VCM」

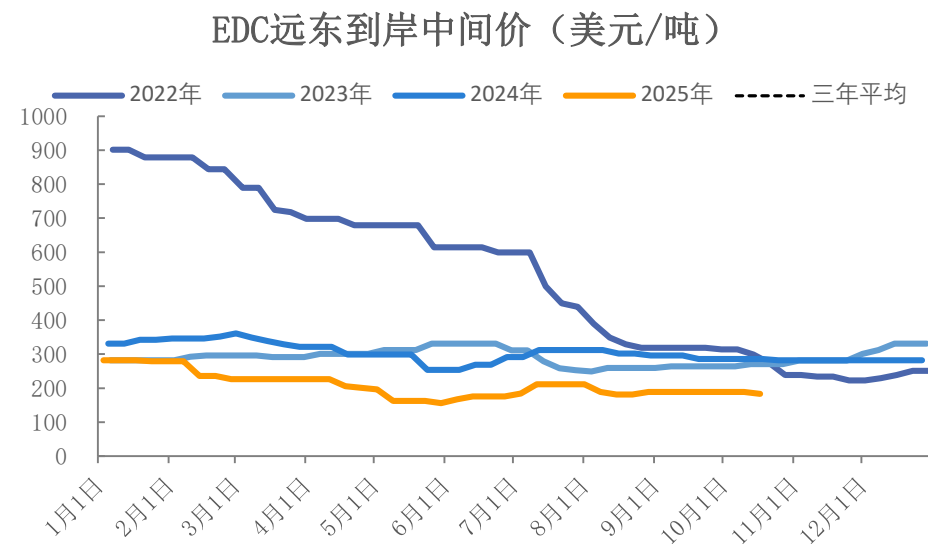
VCM到岸中间价510美元/吨
EDC国际价格183美元/吨

图17、国际VCM价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、国际EDC价格走势

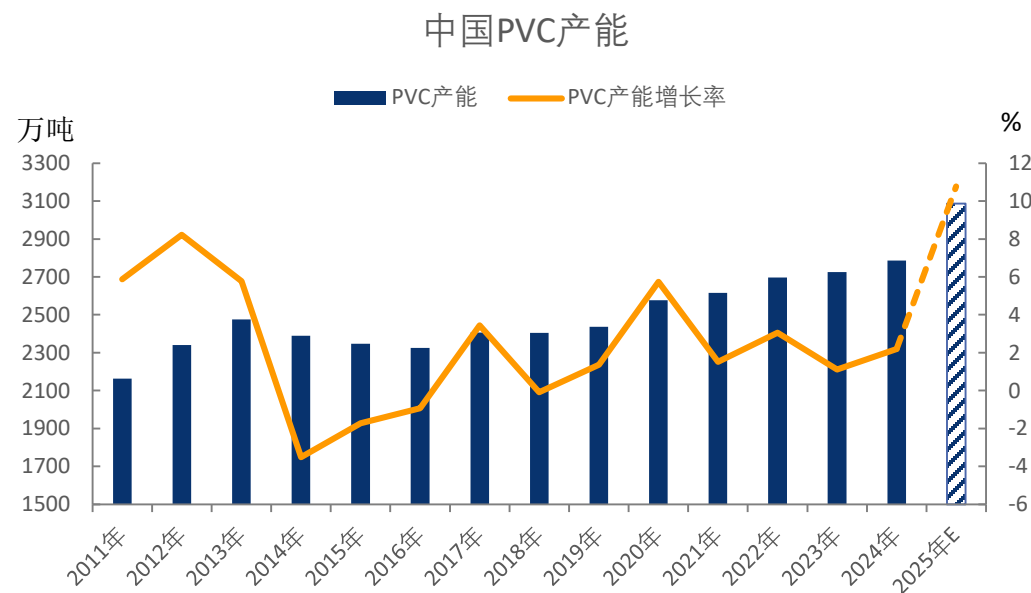


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

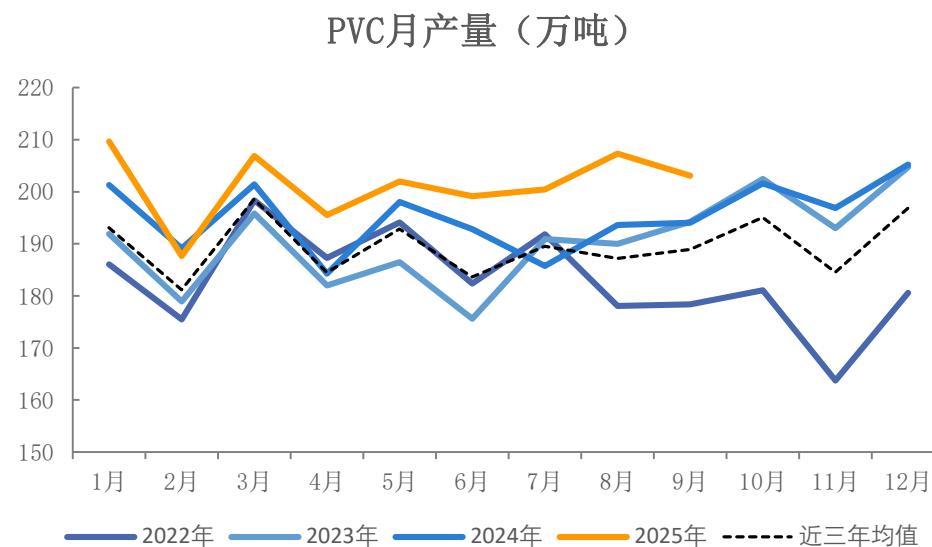
2025年PVC产能增速预计在10.77%
9月产量203.08万吨，环比下降

图19、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

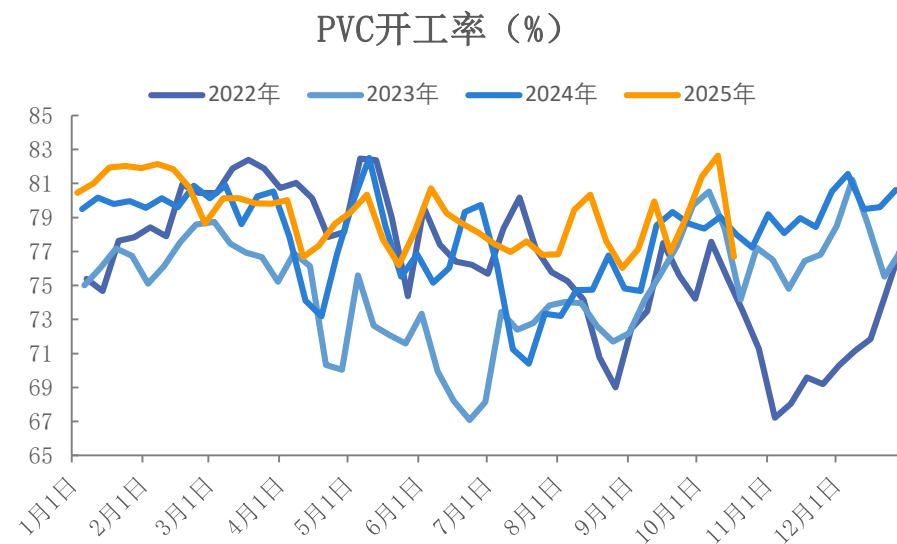
图20、PVC产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周PVC产能利用率环比下降

图21、PVC产能利用率

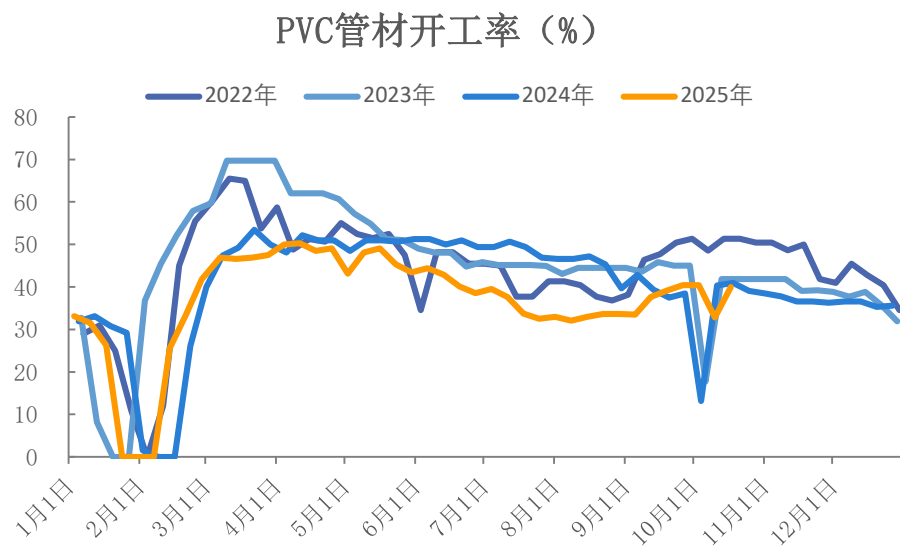


来源：隆众资讯、瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

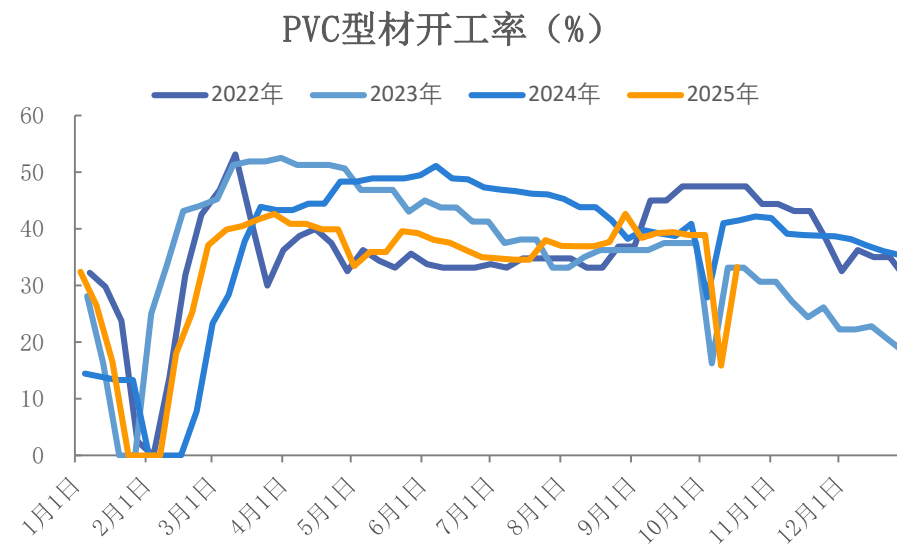
管材开工率40%，型材开工率33.26%

图22、PVC管材开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

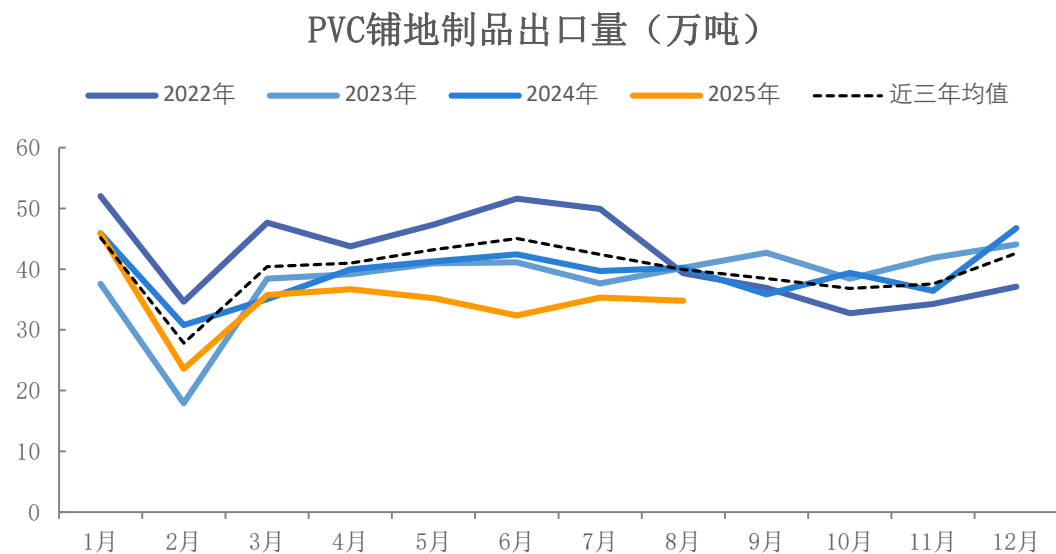
图23、PVC型材开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

PVC铺地制品8月出口环比下降

图24、PVC铺地制品出口

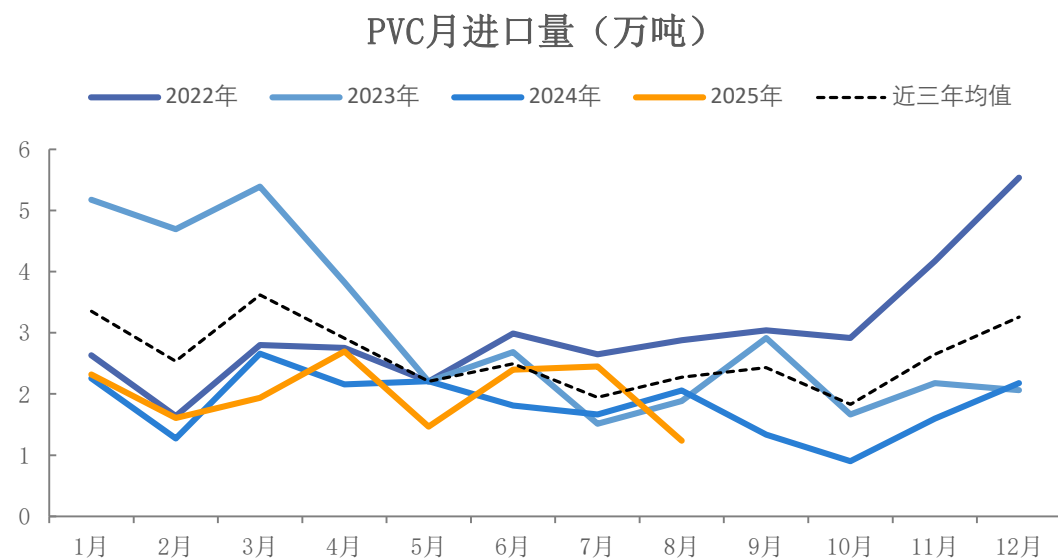


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

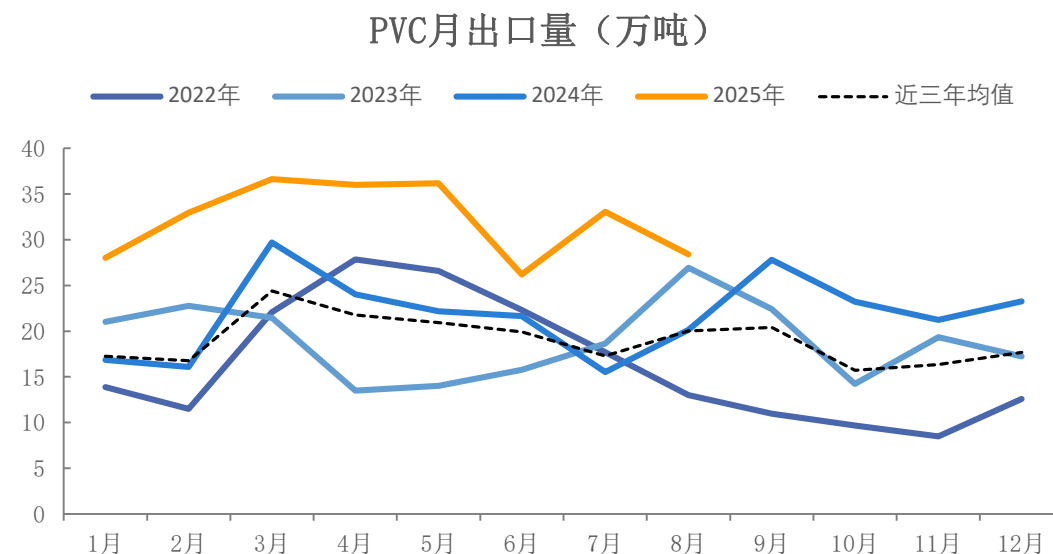
8月进口环比下降，同比下降
8月出口环比下降，同比上升

图25、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

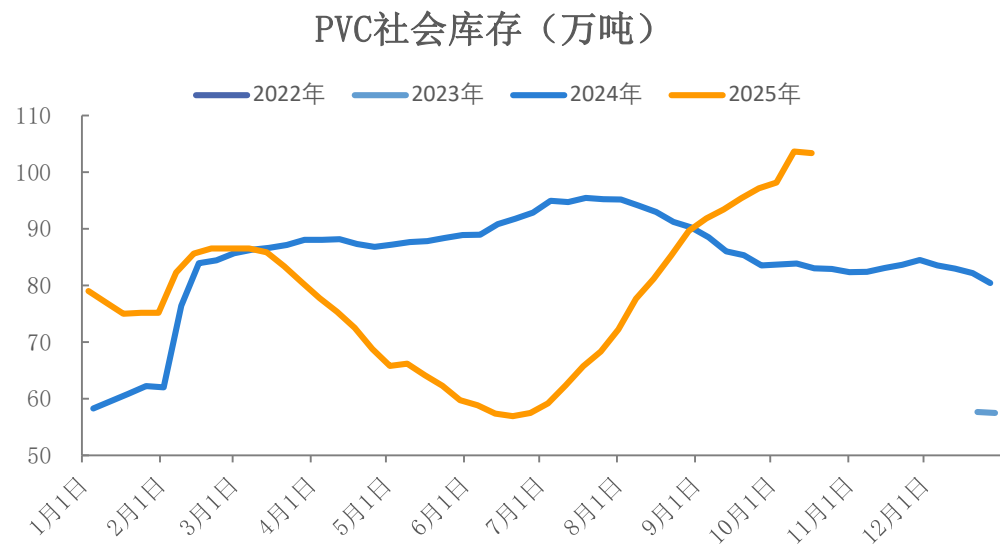
图26、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

本周PVC社会库存累库节奏放缓

图27、PVC库存走势

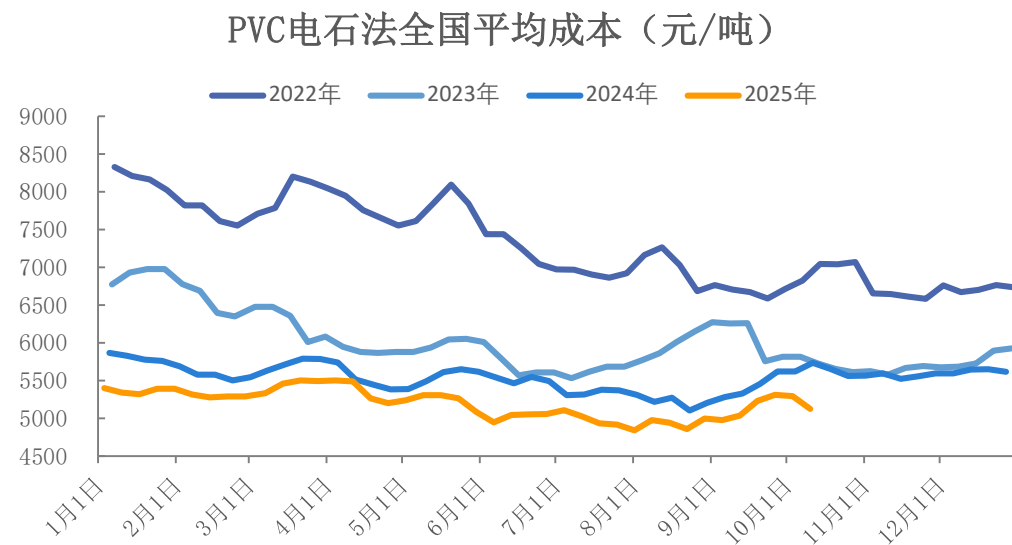


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-成本」

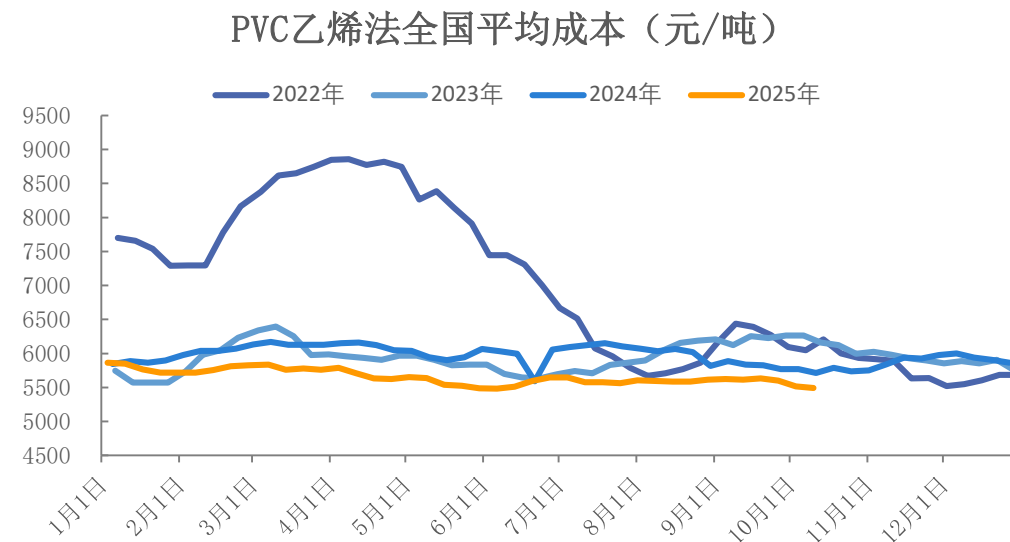
本周电石法成本环比上升 本周乙烯法成本环比下降

图28、聚氯乙烯 电石法成本



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

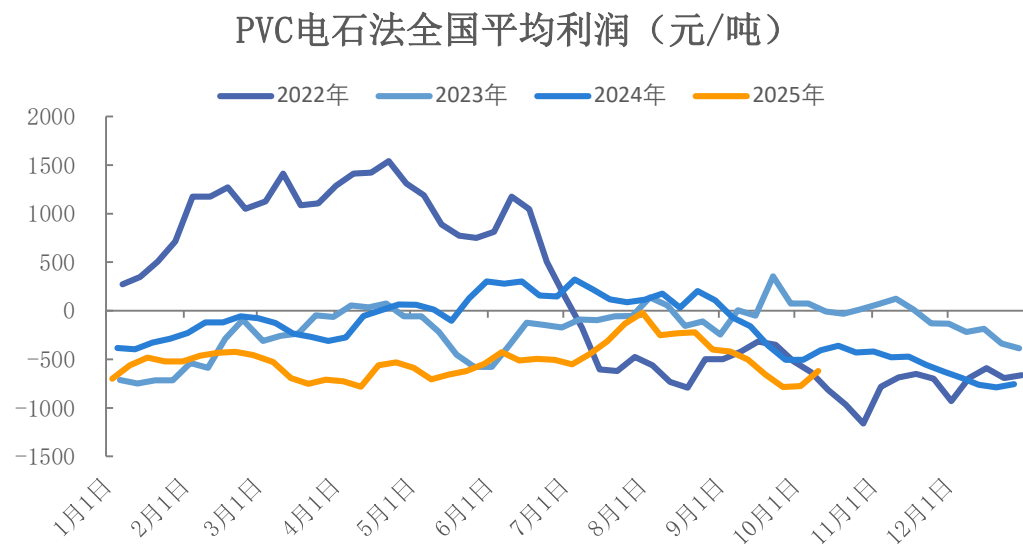
图29、聚氯乙烯 乙烯法成本



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

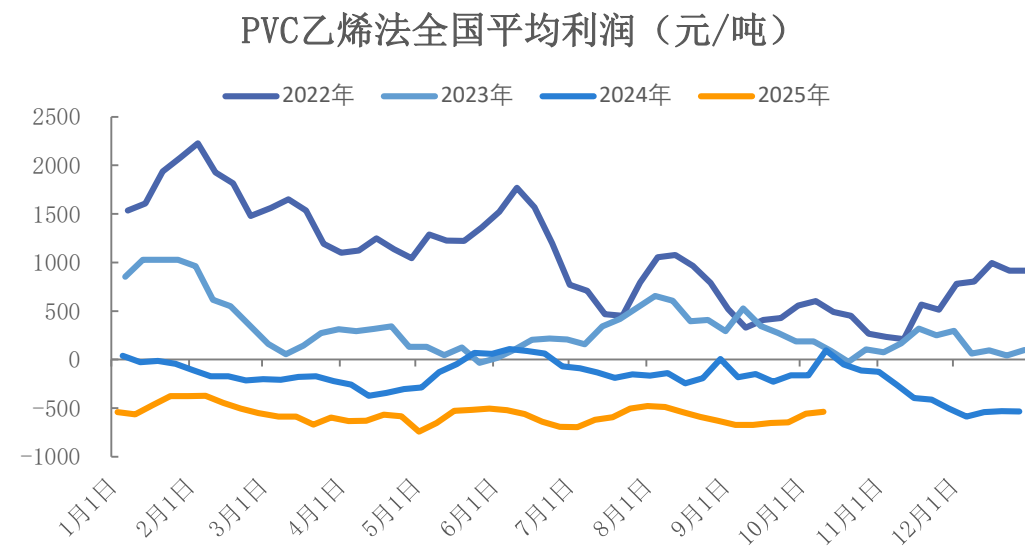
本周电石法利润环比下降，乙烯法利润环比下降

图30、聚氯乙烯 电石法利润



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

图31、聚氯乙烯 乙烯法利润



来源：隆众 同花顺 瑞达期货研究院

「期权市场-波动率」

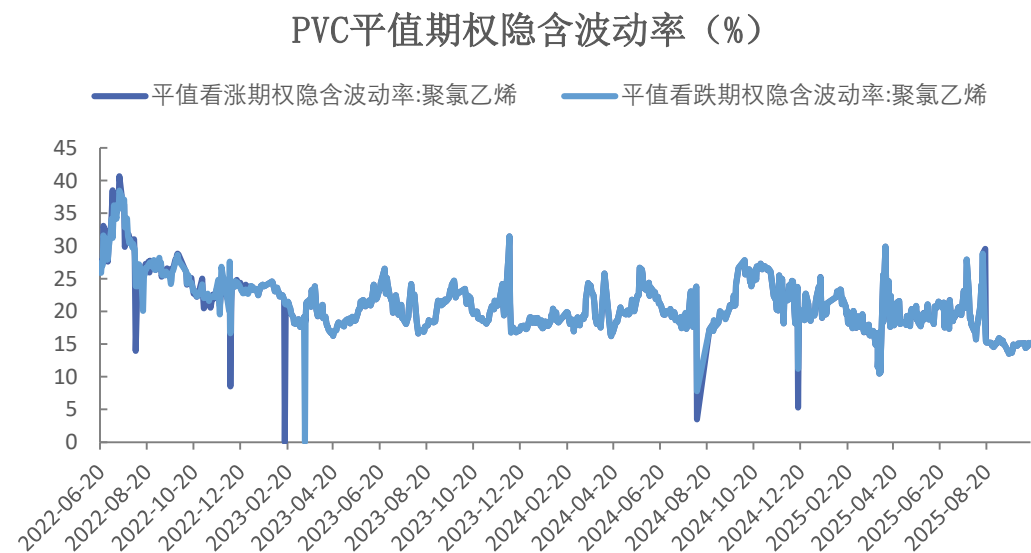
PVC20日历史波动率报10.79%
平值看涨、看跌期权隐含波动率在15.16%附近

图32、历史波动率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图33、隐含波动率



来源：同花顺 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。