

「2024.09.20」

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9月20日收盘，V2501合约报5229元/吨，较上周收盘-1.82%。基本面持续偏弱，本周PVC期价震荡走跌。
- ◆ 基本面：供应端，本周受甘肃金川、山西瑞恒等装置重启，叠加台塑宁波、海平面、联成等装置负荷提升影响，PVC产能利用率环比+0.78%至79.32%。其中电石法装置产能利用率环比+0.19%至78.49%，乙烯法装置产能利用率环比+2.45%至81.66%。需求端，受房地产持续低迷影响，管材、型材等硬制品需求持续偏低，压制PVC下游开工。库存方面，截至9月19日，国内PVC社会库存（21家样本）初步统计环比-1.26%在49.2万吨。社会库存持续去化，库存压力仍偏高。成本端，电石供应紧张持续，电石法成本环比+2.37%至5456元/吨附近；乙烯法成本受乙烯CFR东北亚价格下跌影响环比-0.19%至5825元/吨附近。受现货价格持续走跌影响，本周电石法、乙烯法利润亏损加深。
- ◆ 展望：下周青松化工12万吨装置重启，同时本周变动的装置影响天数扩大，预计产能利用率维稳或小幅上升。当前PVC利润偏低，关注后期装置临停对供应端的影响。国内需求方面，管材、型材开工持续受房地产市场拖累，预计短期内难以改善。海外需求方面，近期出口签单有所下降，成交氛围减弱，同时印度加征进口PVC临时关税的传言对市场预期仍存负面影响。库存压力仍偏高。PVC基本面持续偏弱，预计V2501在5130-5330区间运行。

「期货市场情况-期货价、仓单」

V2501震荡偏弱 本周有仓单注销

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

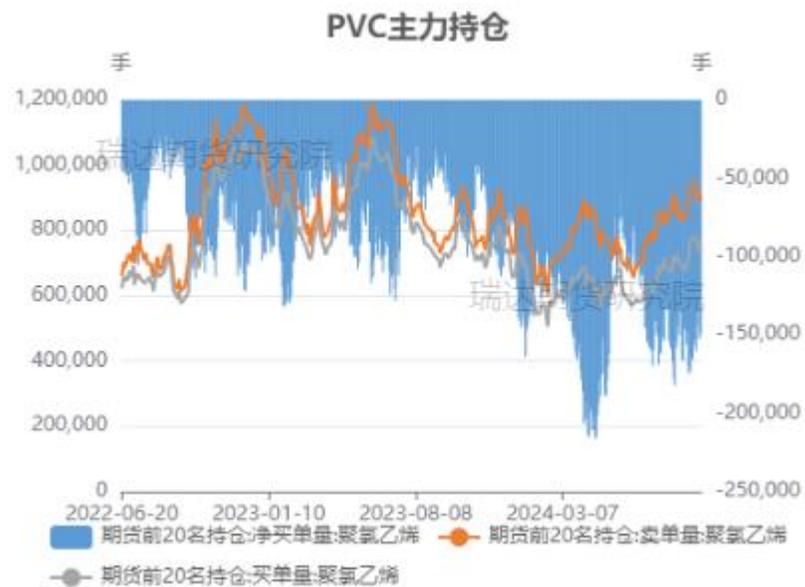


来源: wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓、月差」

主力持仓净空，主力买单、卖单减少 1-5价差维稳

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

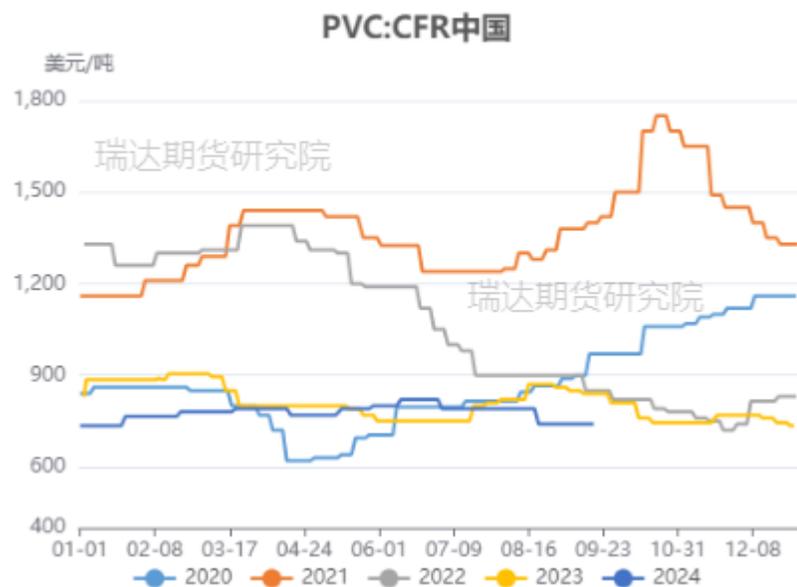


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：进出口」

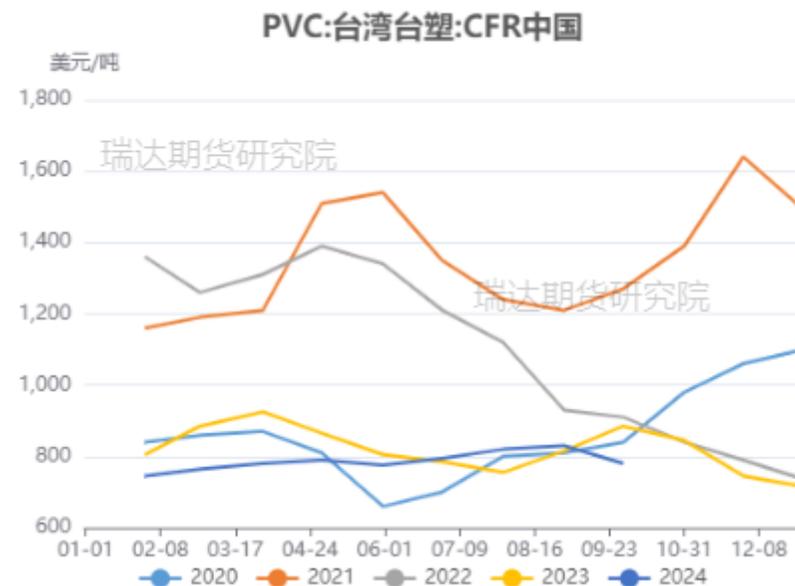
CFR中国报价740美元(+0);
9月CFR中国台湾台塑报价780美元(-50)

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」

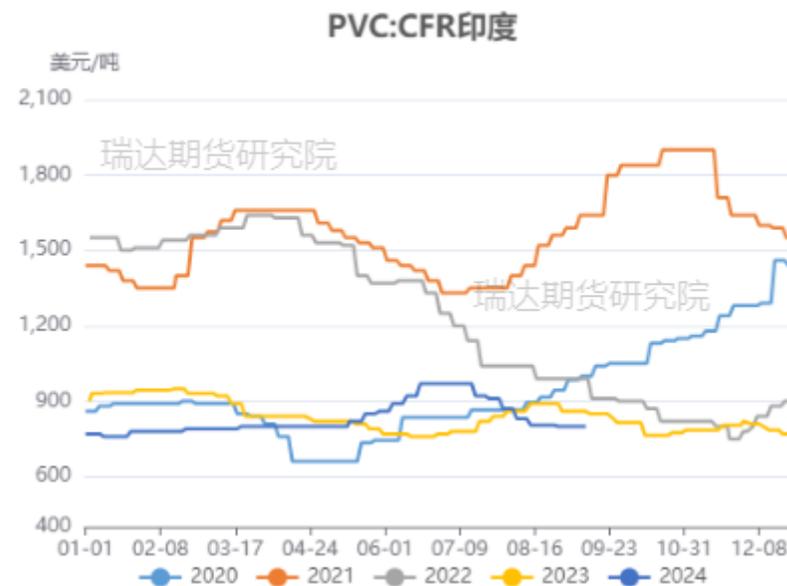
东南亚报价735美元(+0);
印度报价800美元(+0)

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

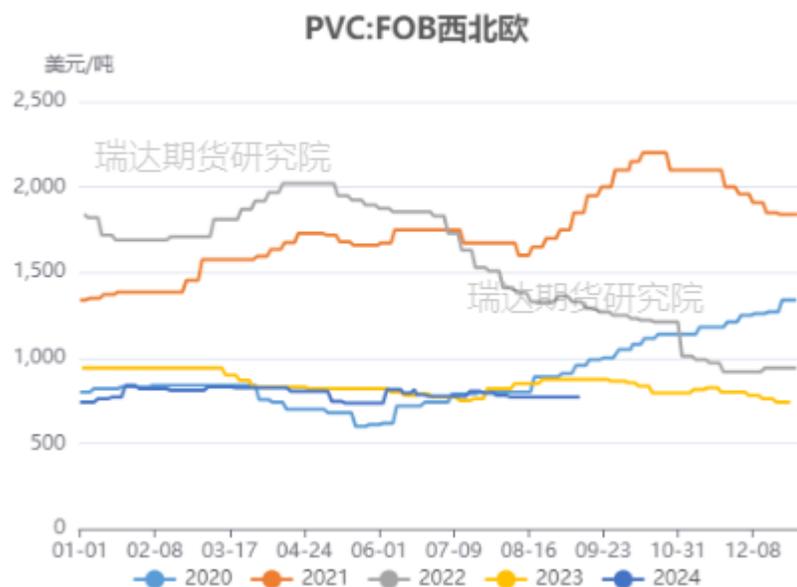


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价：海外」

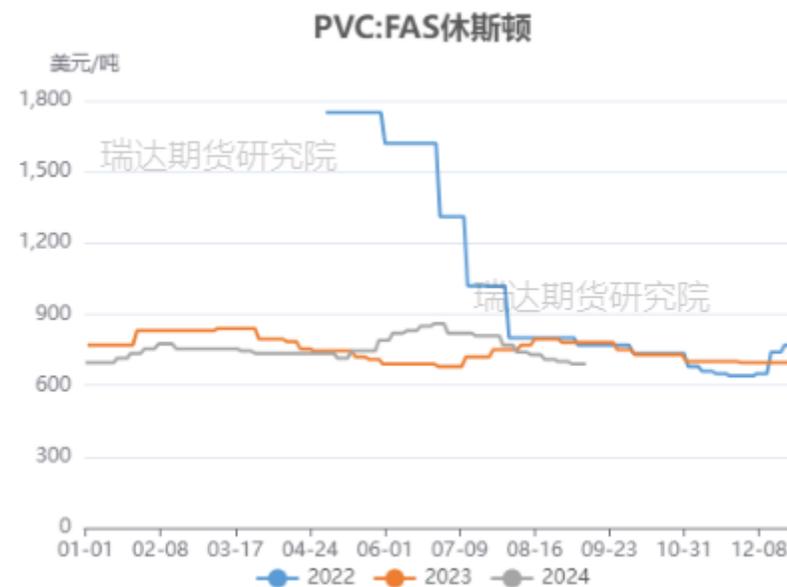
西北欧报价790美元(+20);
休斯顿报价690美元(+0)

图9、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

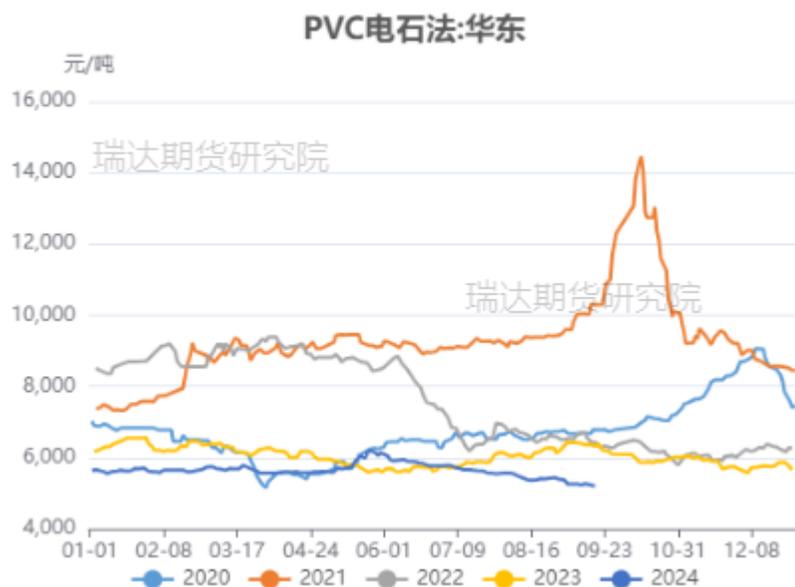
图10、PVC国际价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

本周华东电石法、乙烯法现货价格走跌

图11、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

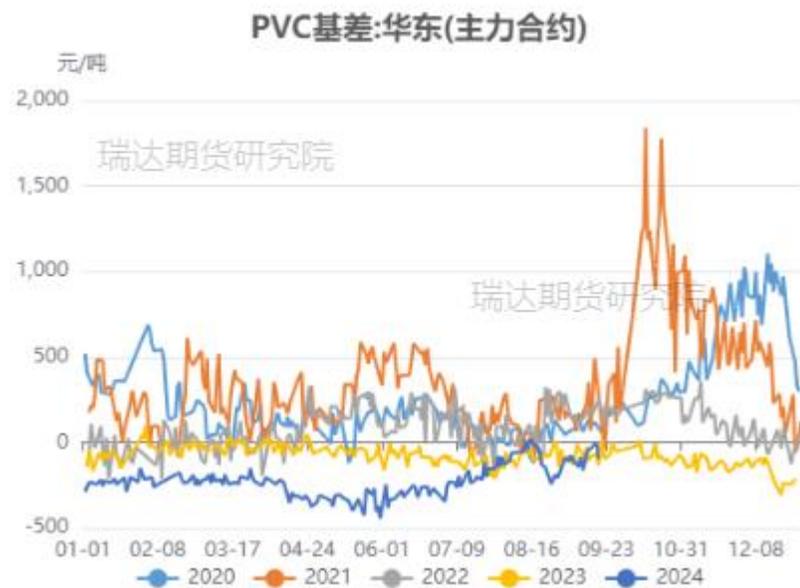
图12、PVC现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

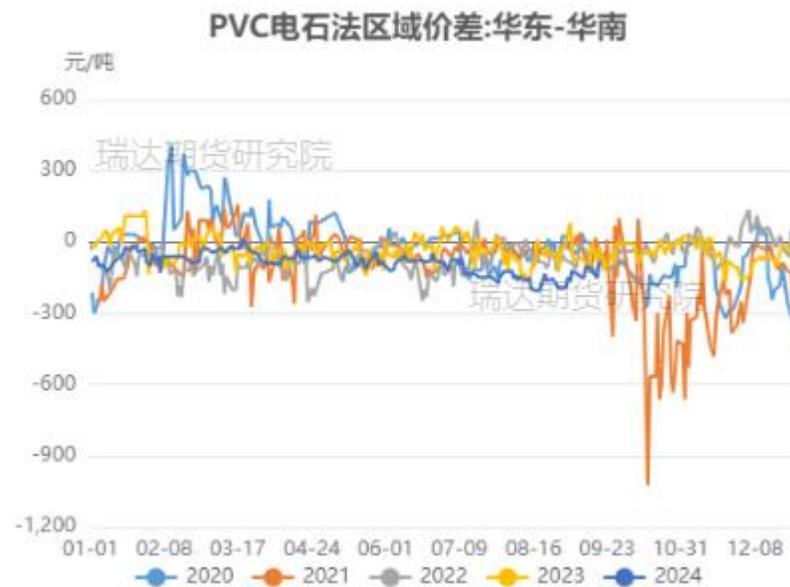
主力基差走势

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」

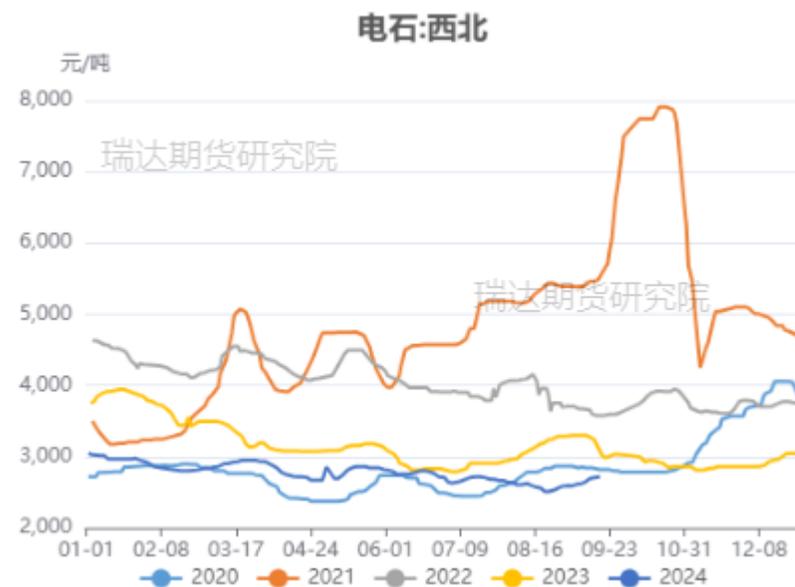
兰炭、电石价格上涨

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

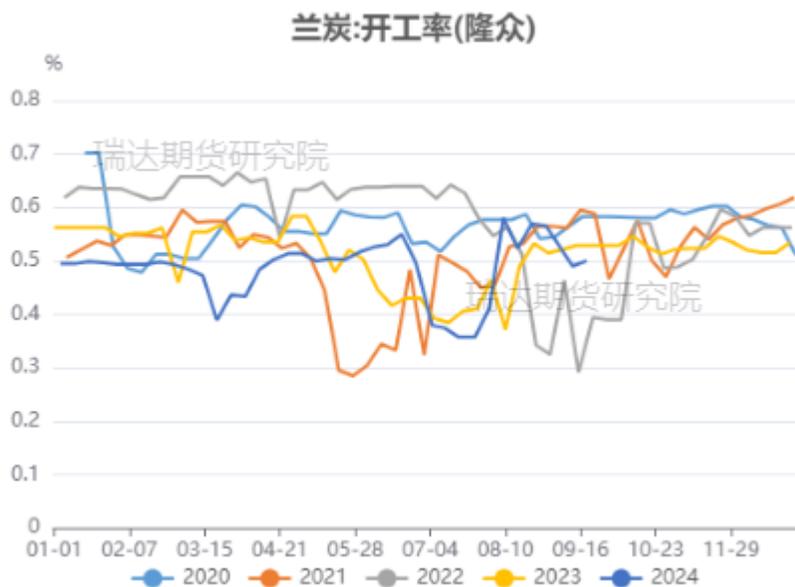


来源: wind 瑞达期货研究院

「上游情况-兰炭、电石」

本周兰炭开工+0.98%至50.00%
上周电石开工-2.21至58.22%

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

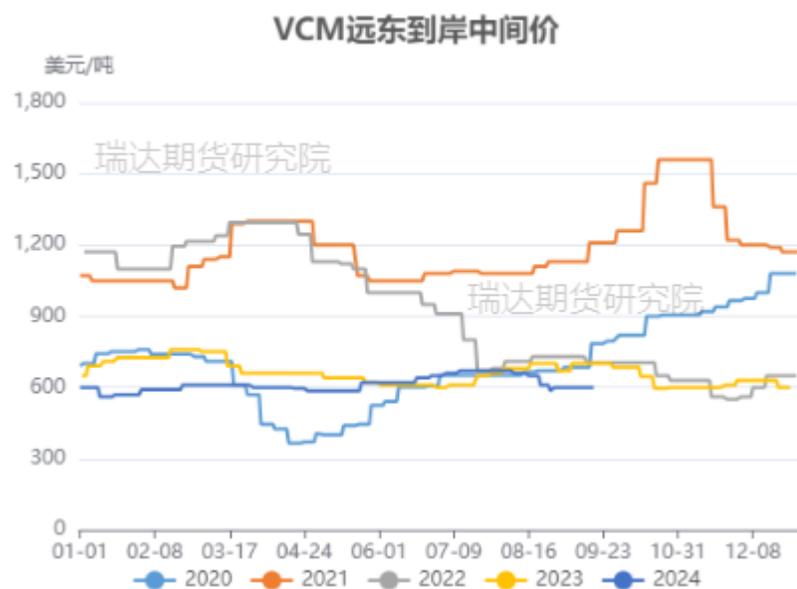


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「上游情况-EDC、VCM」

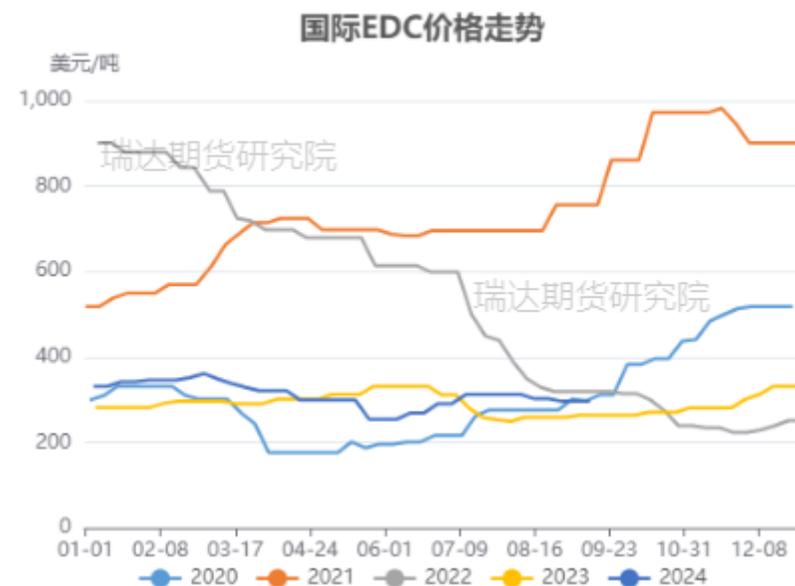
VCM价格维稳，EDC价格维稳

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

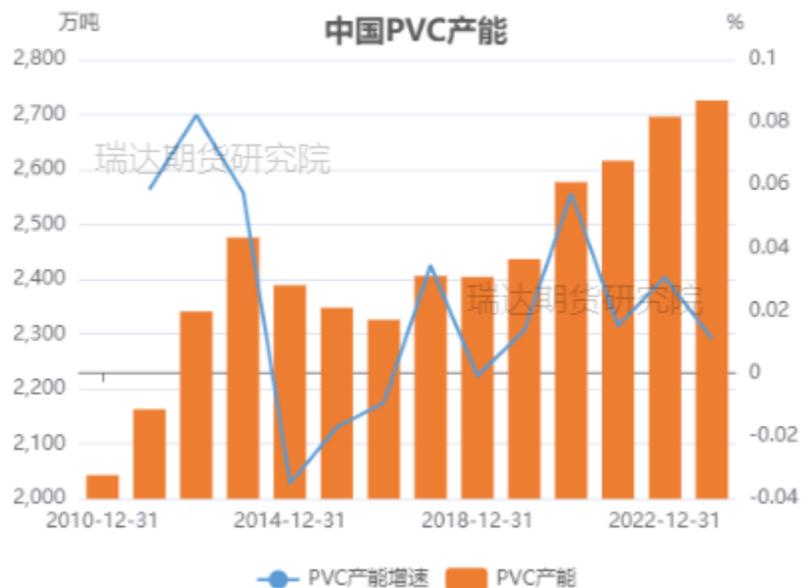


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能、产量」

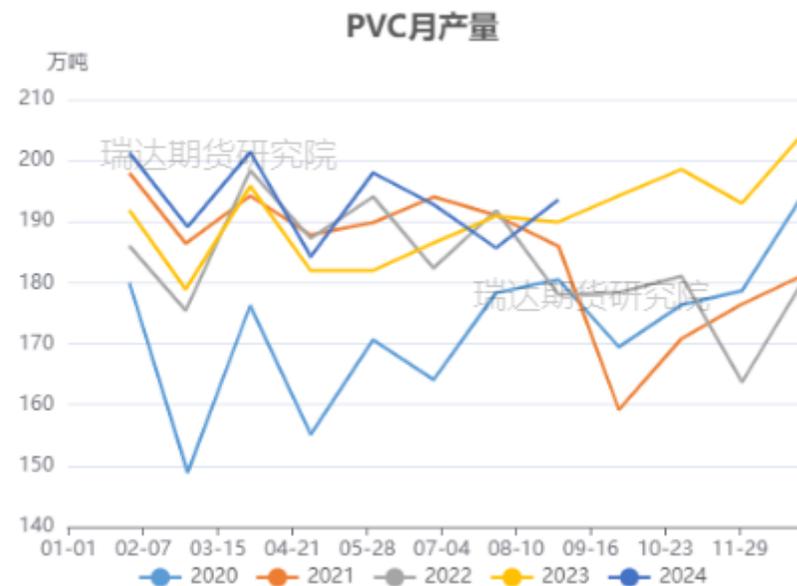
2024年PVC产能继续增加 8月产量193.6万吨，环比上升

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图22、PVC产量

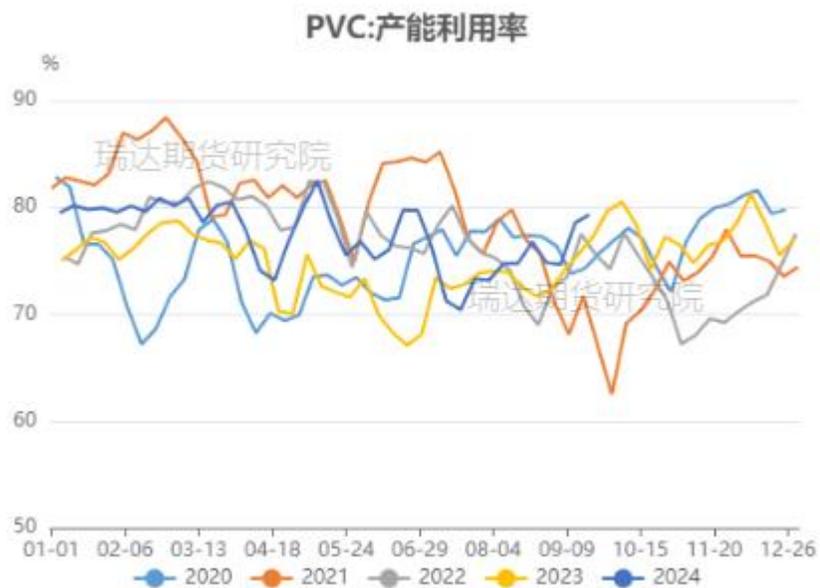


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能利用率、检修」

本周PVC产能利用率上升

图23、PVC产能利用率

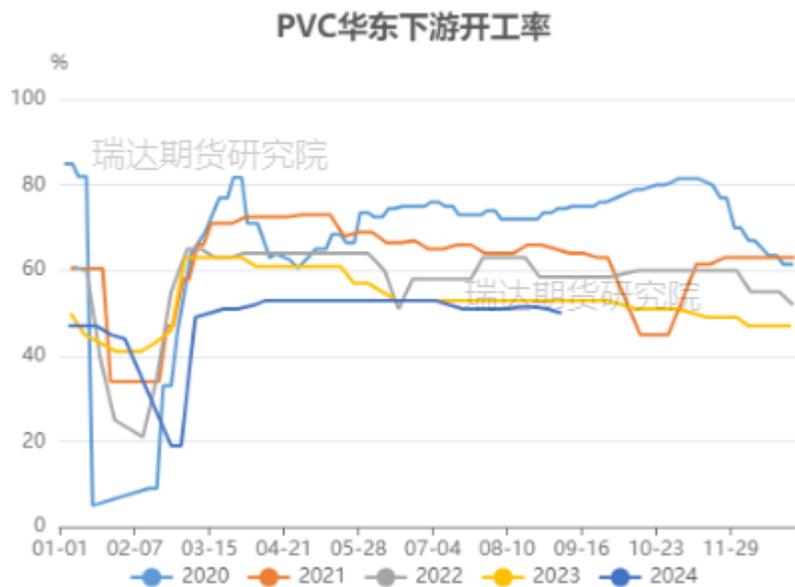


来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

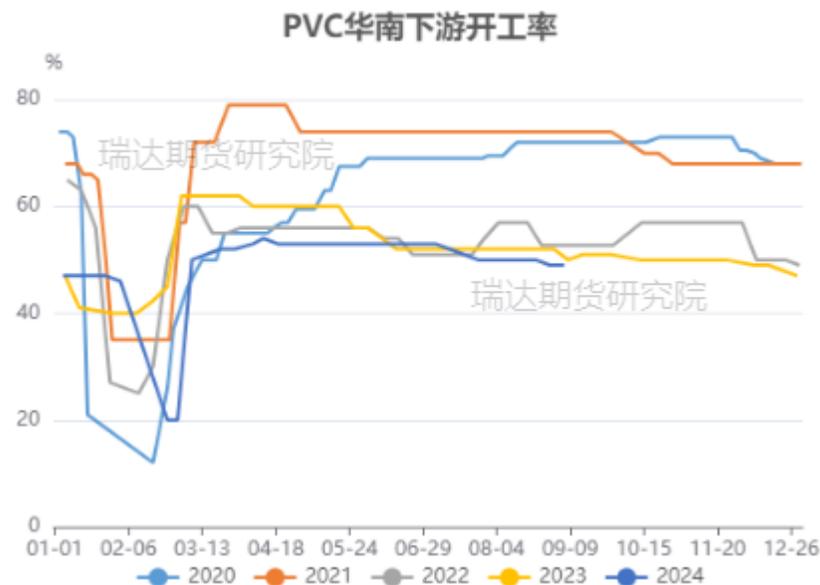
PVC下游开工率偏低 PVC地板7月出口环比下降

图24、PVC下游行业开工率:华东



来源: wind 瑞达期货研究院

图25、PVC下游行业开工率:华南

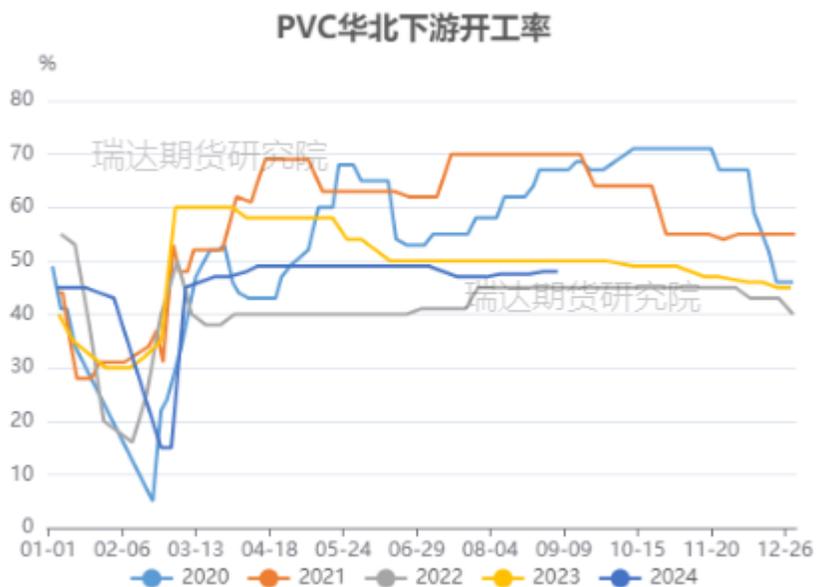


来源: wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

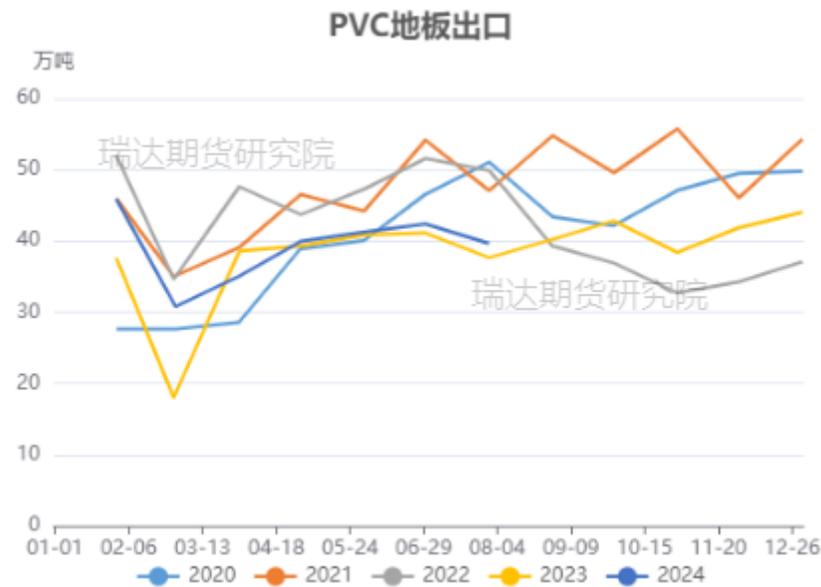
PVC下游开工率偏低 PVC地板7月出口环比下降

图26、PVC下游行业开工率:华北



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图27、PVC地板出口

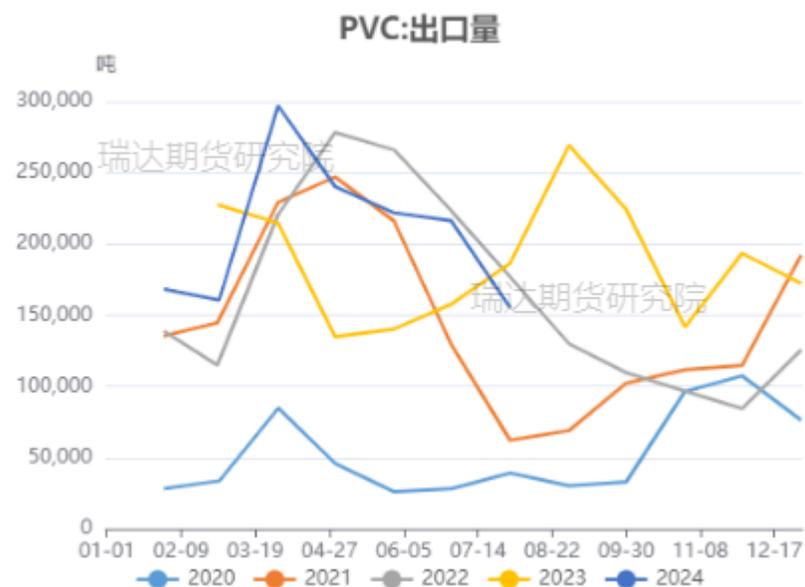


来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口」

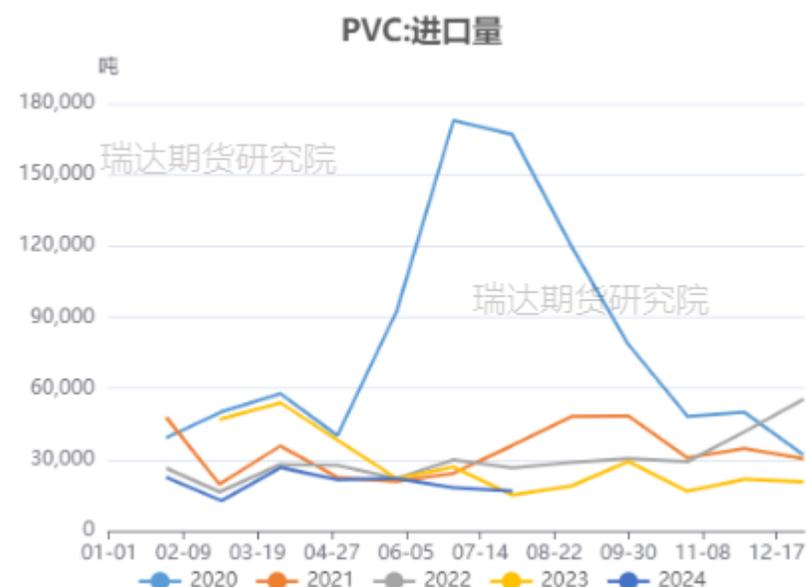
7月出口环比下降 进口维持低位波动

图28、PVC出口



来源: wind 瑞达期货研究院

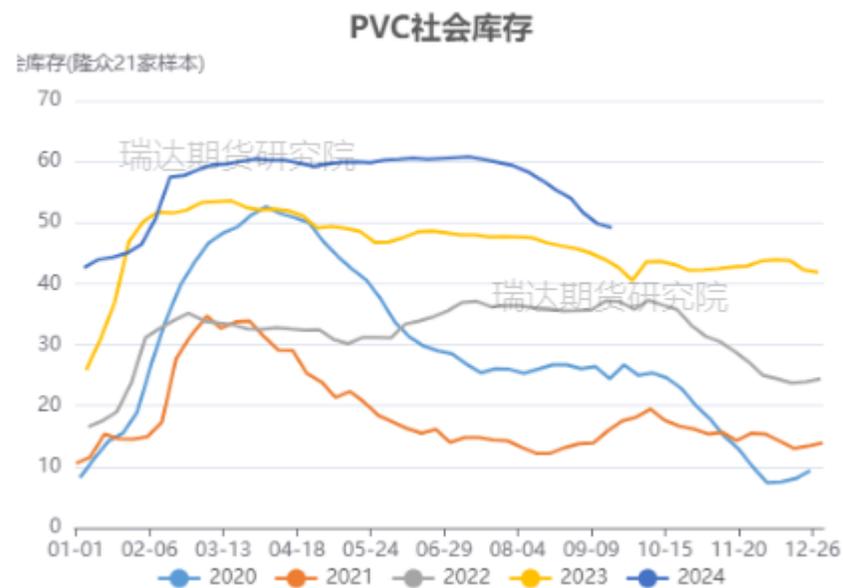
图29、PVC进口



来源: wind 瑞达期货研究院

本周PVC社会库存持续去化

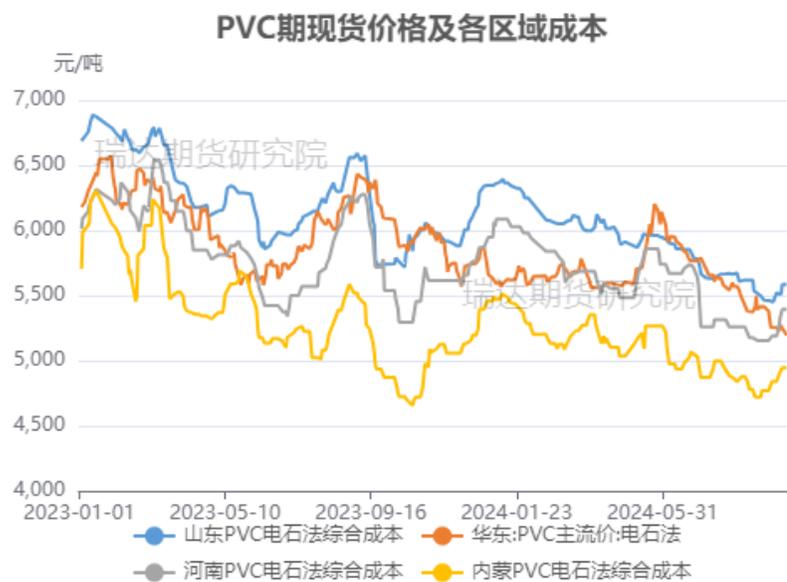
图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

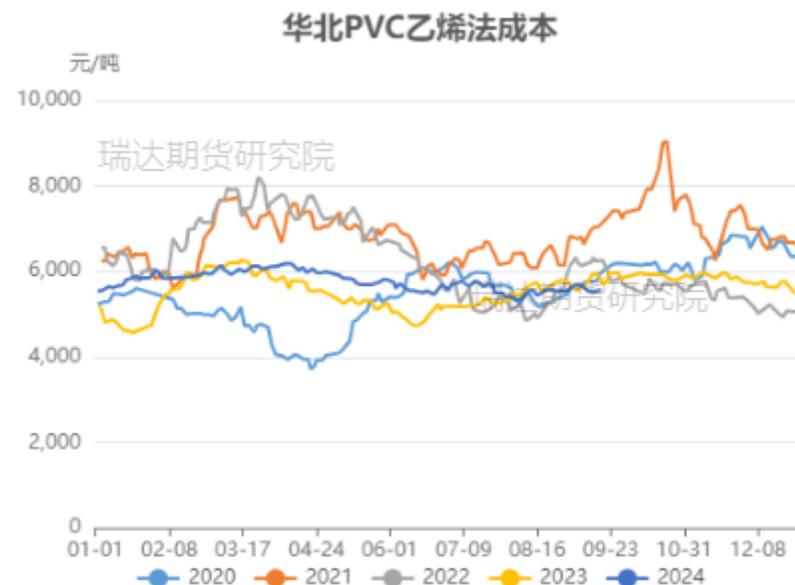
内蒙、河南、山东电石法成本上升 华北乙烯法成本上升

图31、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图32、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」

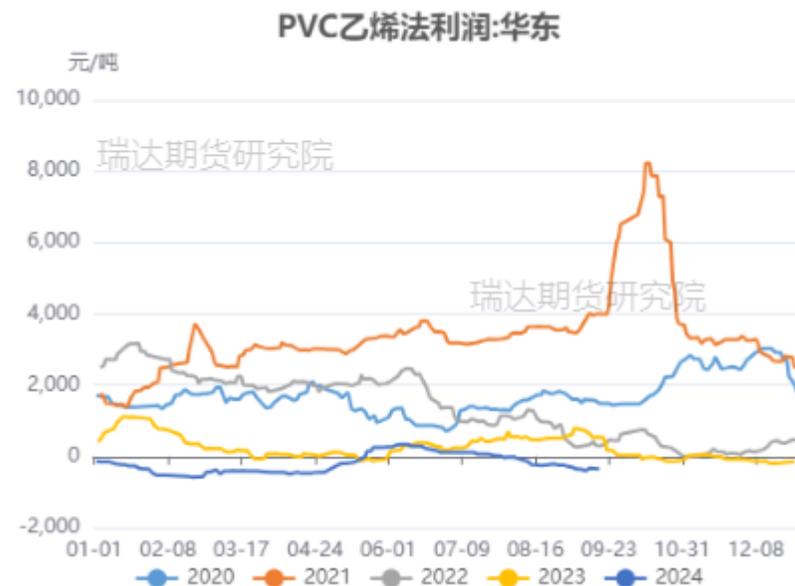
本周PVC电石法利润下降，山东、内蒙、河南亏损 华东乙烯法持续亏损

图33、聚氯乙烯 电石法成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图34、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20.50%

平值看涨期权隐含波动率20.93%，看跌隐含波动率20.90%

图35、历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图36、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。