

# 「2025.03.14」

## 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



# 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

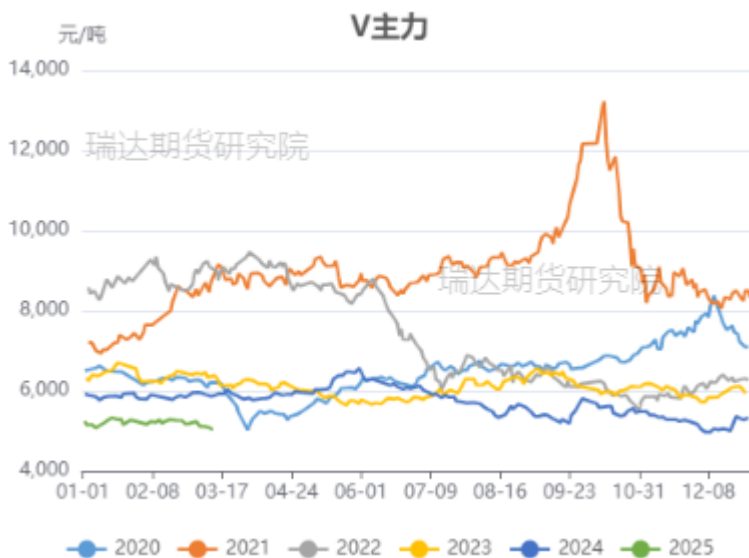
## 「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2025年3月14日收盘，V2505合约报5068元/吨，较上周收盘-0.82%。供需基本面持续偏弱，然市场预期受政策面改善，V2505下跌反弹。
- ◆ 基本面：供应端，本周钦州华谊40万吨装置重启，甘肃银光13万吨、盐湖镁业30万吨装置临停，产能利用率环比+0.6%至80.74%，较上周变化不大。其中，电石法产能利用率环比+0.67%至83.07%，乙烯法产能利用率环比+0.43%至74.62%。需求端，下游制品开工提升缓慢，处于历史同期偏低水平，其中硬制品开工仍受房地产低迷拖累。截至3月13日，PVC社会库存环比-0.76%至85.86万吨，库存去化缓慢、压力偏高。成本方面，本周受电石价格上涨影响，全国电石法PVC平均成本环比+2.38%至5461元/吨；乙烯CFR东北亚下降显著，全国乙烯法PVC平均成本环比-1.32%至5759元/吨。
- ◆ 展望：下周暂无计划停车装置，苏州华苏13万吨装置预计重启，供应端或持续处于偏高水平；4月至5月PVC装置检修计划密集，届时或缓解供应压力。地产终端仍显低迷，拖累硬制品开工率增长，下游企业或维持刚需采购，库存去化难度较大。成本方面，电石价格受限电、检修因素支撑。宏观方面，央行择机降准降息改善宏观经济预期，政府工作报告再次提到“推动房地产市场止跌回稳”，城中村危旧房改造进一步给到终端需求提升空间。短期内PVC或延续“弱现实”与“强预期”博弈，V2505下方关注5000附近支撑，上方关注5150附近压力。

# 「期货市场情况-期货价、仓单」

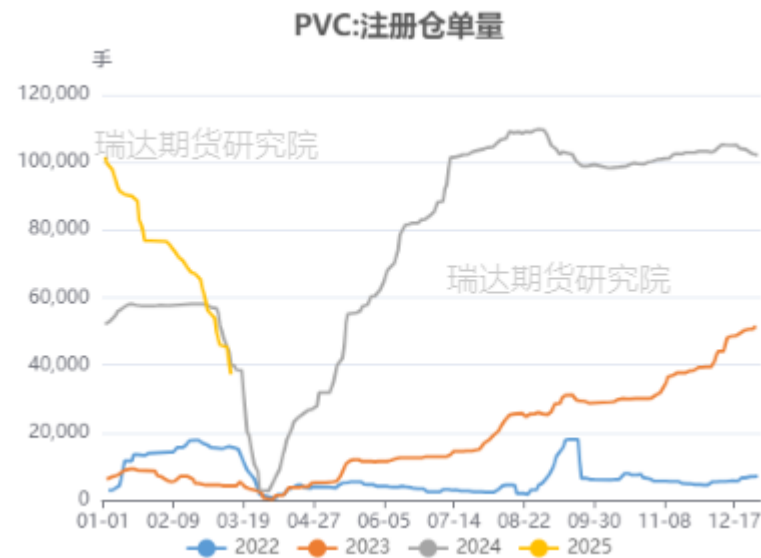
## V2505震荡下跌 本周注册仓单量环比下降

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

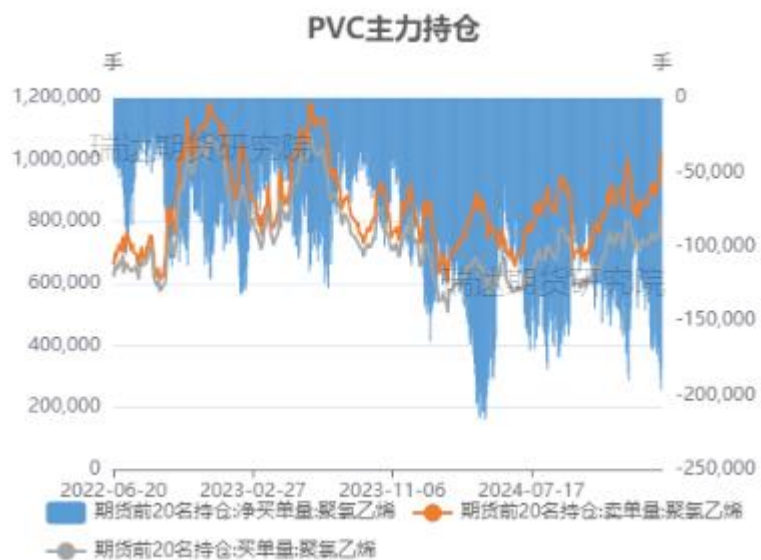


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「期货市场情况-持仓、月差」

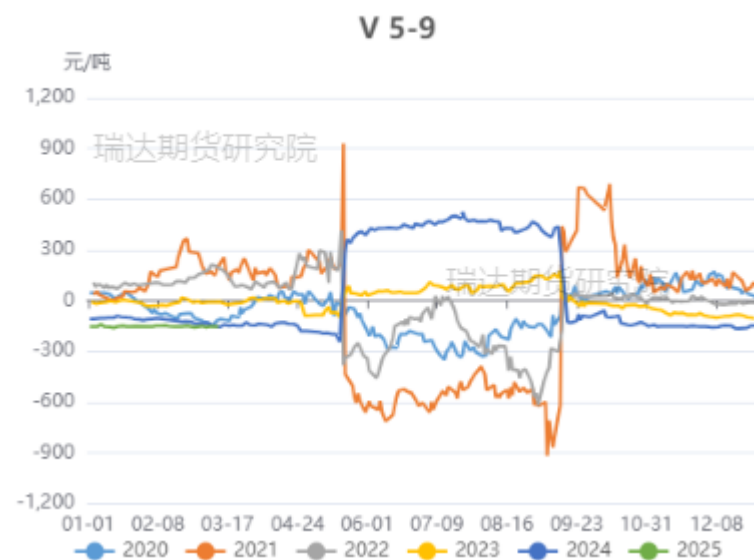
## 主力持仓净空，买单增量小于卖单 5-9价差小幅波动

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

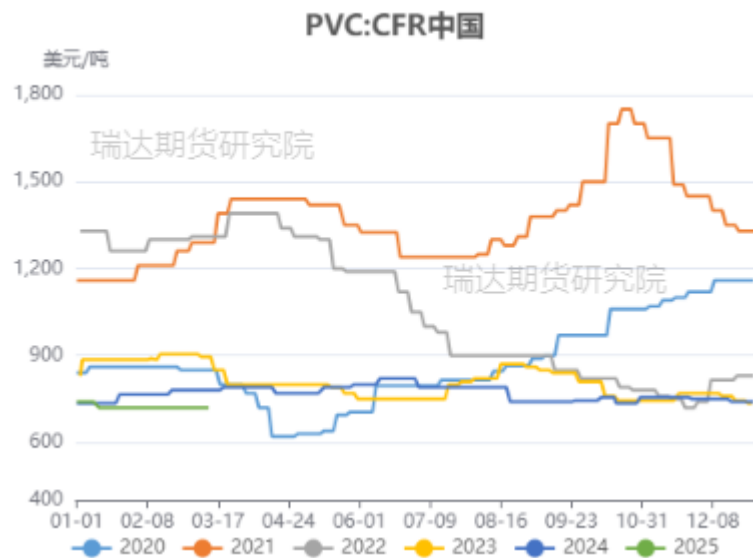


来源：wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：进出口」

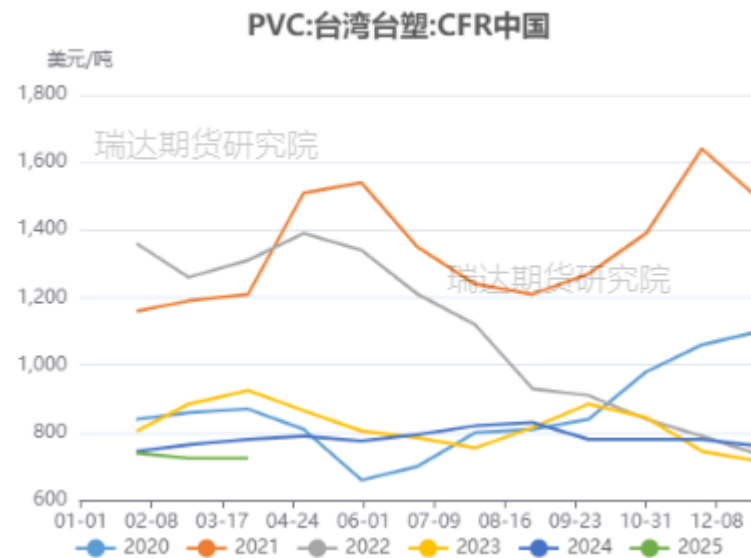
CFR中国报价720美元(+0);  
3月CFR中国台湾台塑报价725美元(+0)

图5、PVC价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PVC价格走势

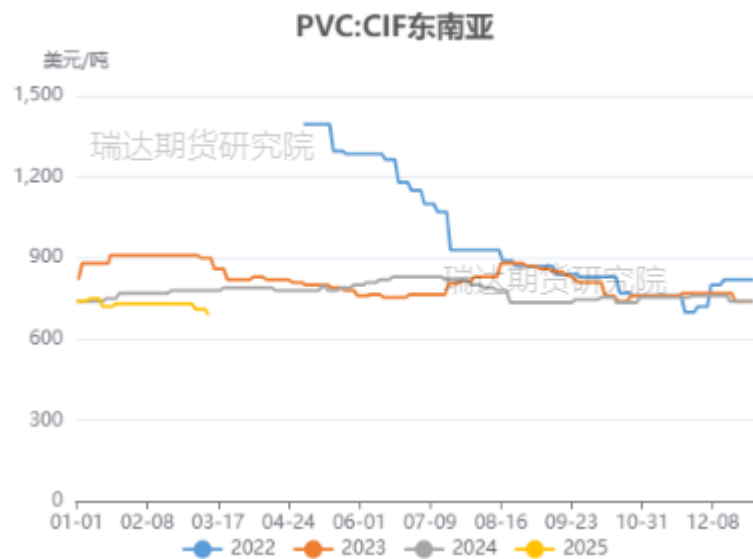


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：海外」

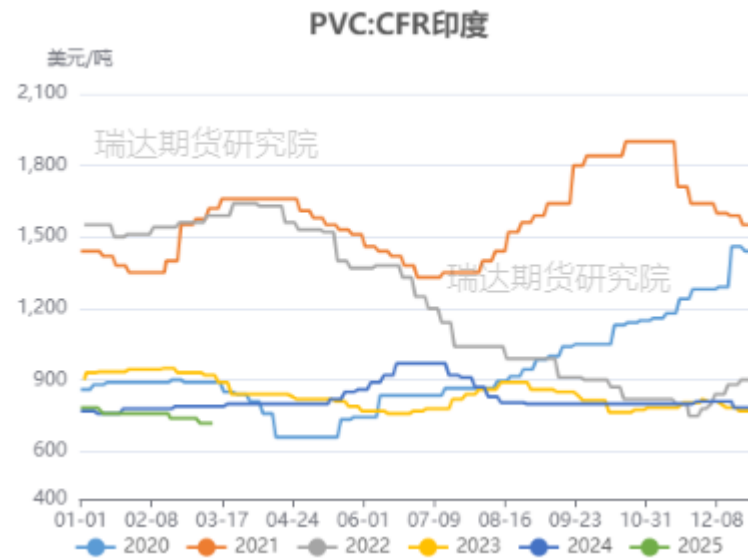
东南亚报价690美元(-20);  
印度报价720美元(+0)

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

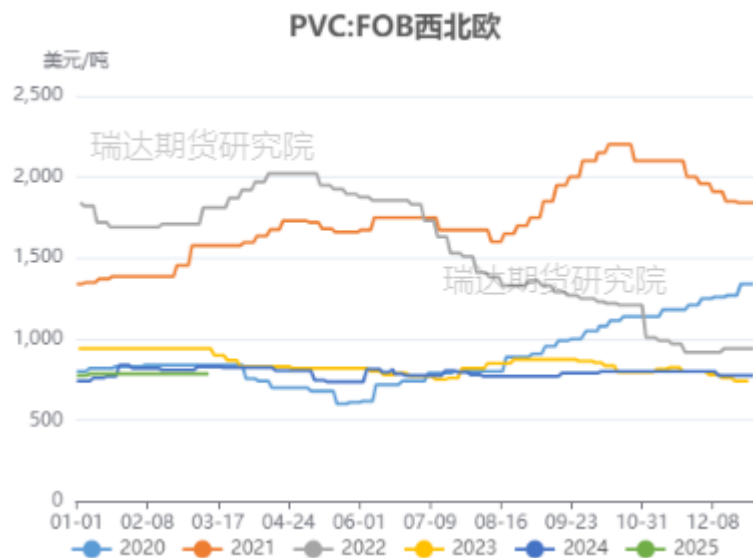


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况-现货价：海外」

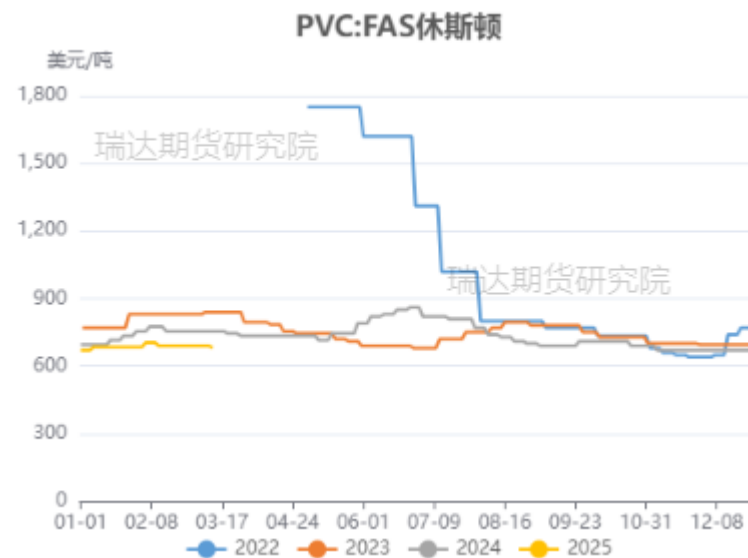
西北欧报价785美元(+0);  
休斯顿报价680美元(-10)

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



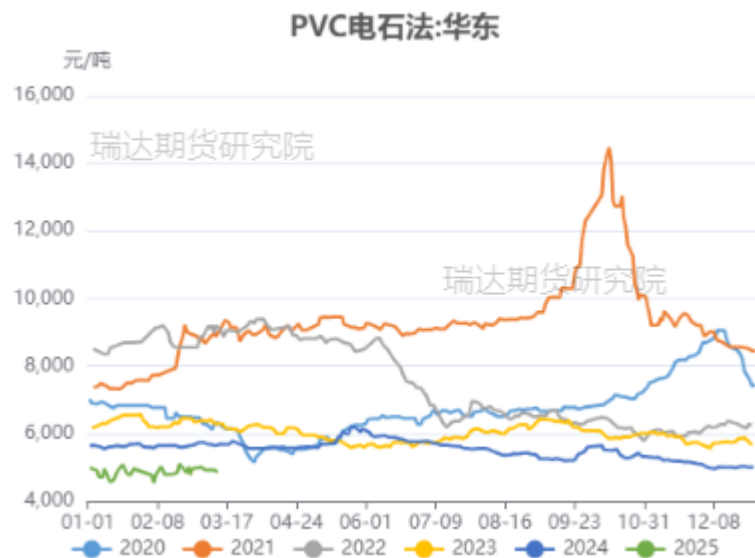
来源：wind 瑞达期货研究院



# 「现货市场情况-现货价：国内电石法、乙烯法」

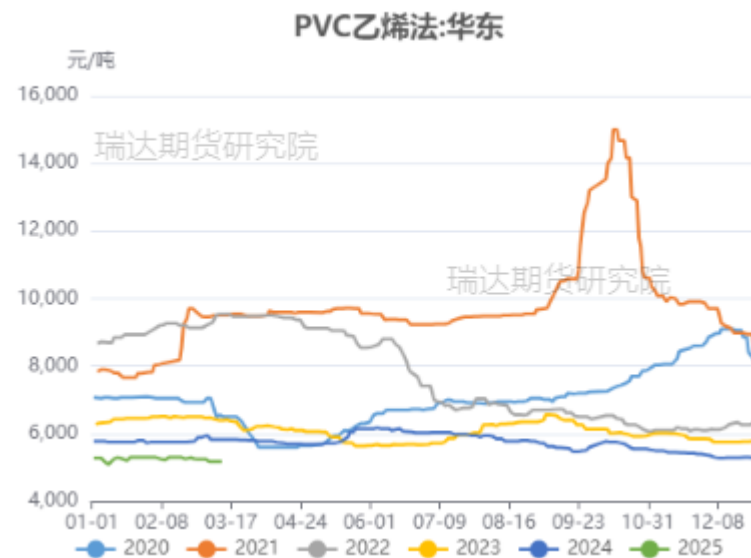
## 本周华东电石法价格环比下跌、乙烯法价格环比维稳

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

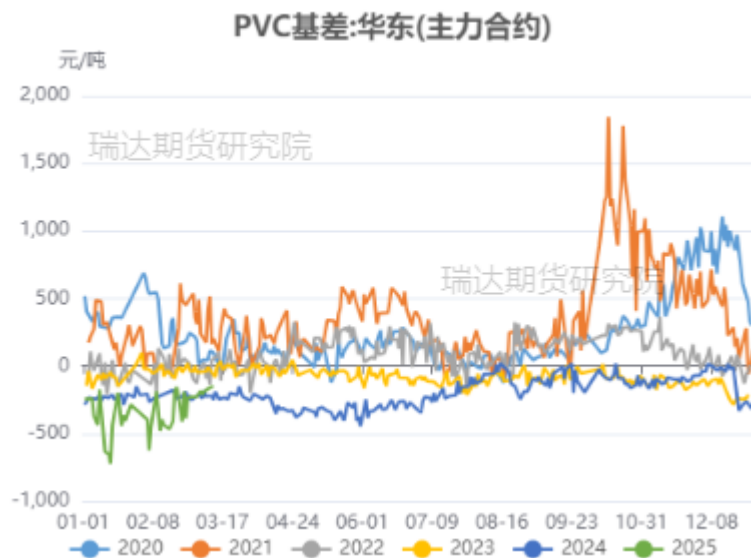


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「 现货市场情况-基差、价差 」

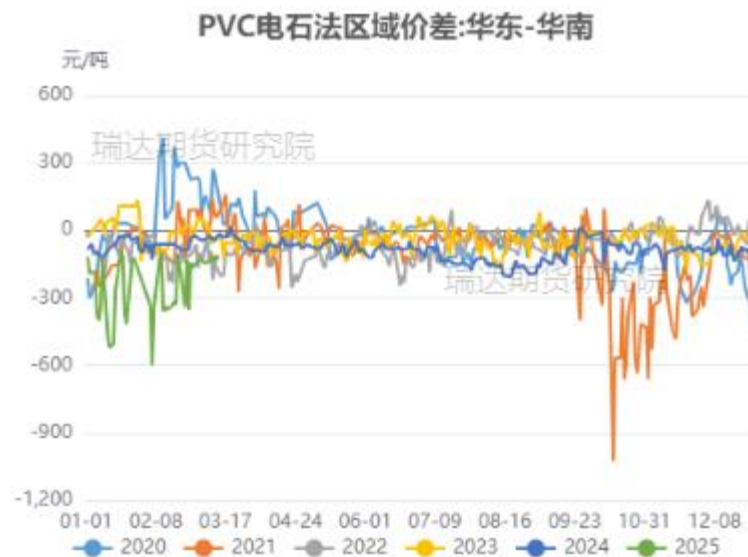
## 基差小幅走强，期货维持升水状态

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

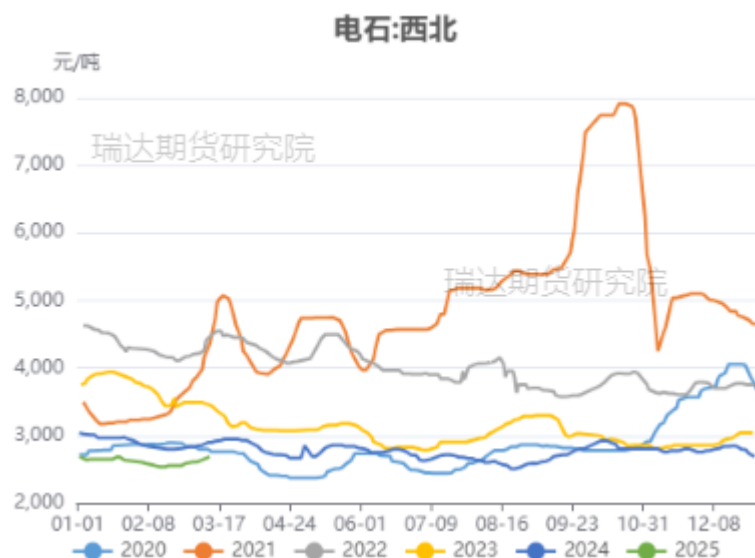
## 本周兰炭价格维稳，电石价格上涨

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：同花顺 瑞达期货研究院

# 「上游情况-兰炭、电石」

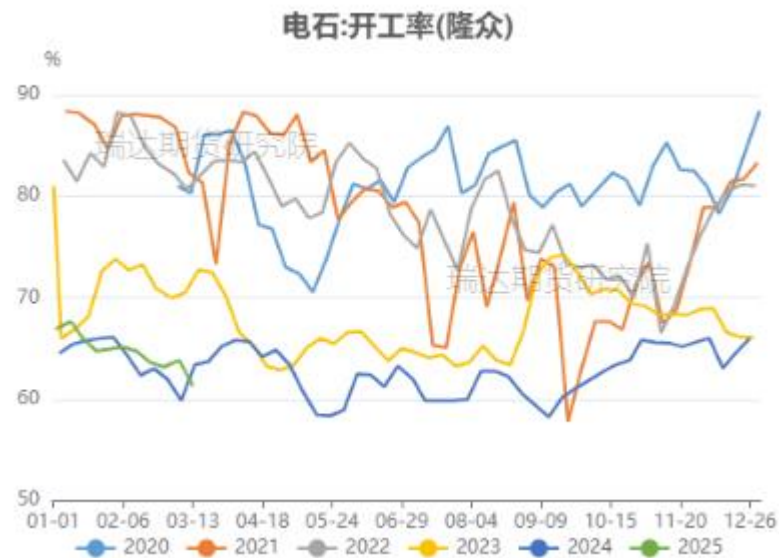
## 兰炭、电石开工率环比下降

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

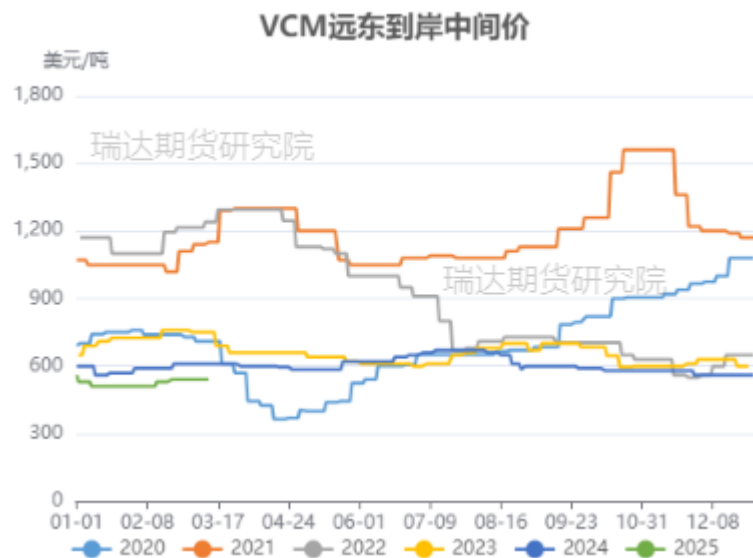


来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

# 「上游情况-EDC、VCM」

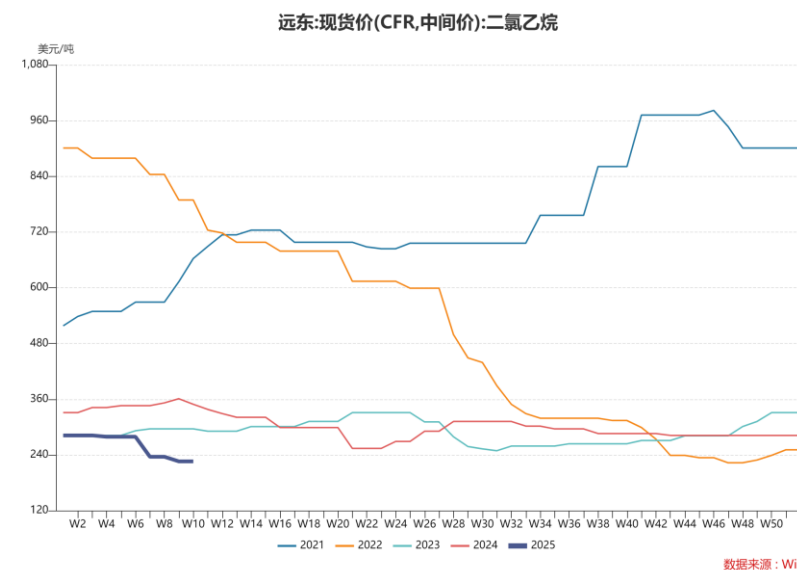
VCM到岸中间价540美元/吨  
EDC国际价格226美元/吨

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

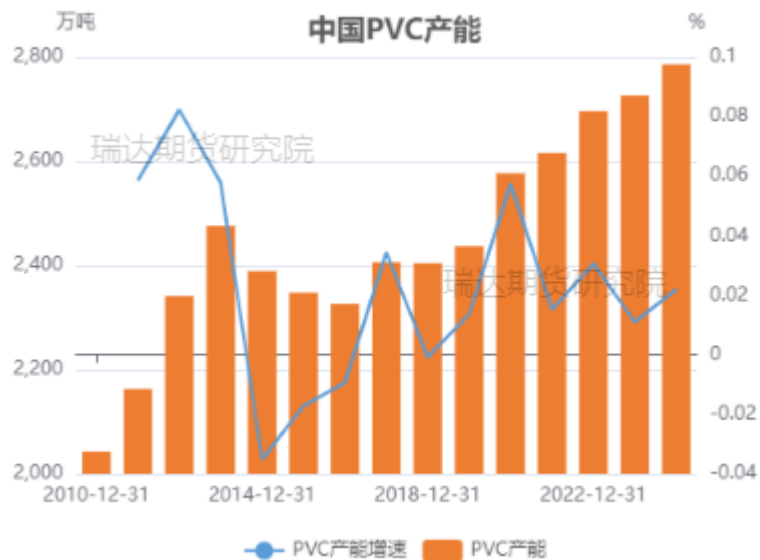


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-供应：产能、产量」

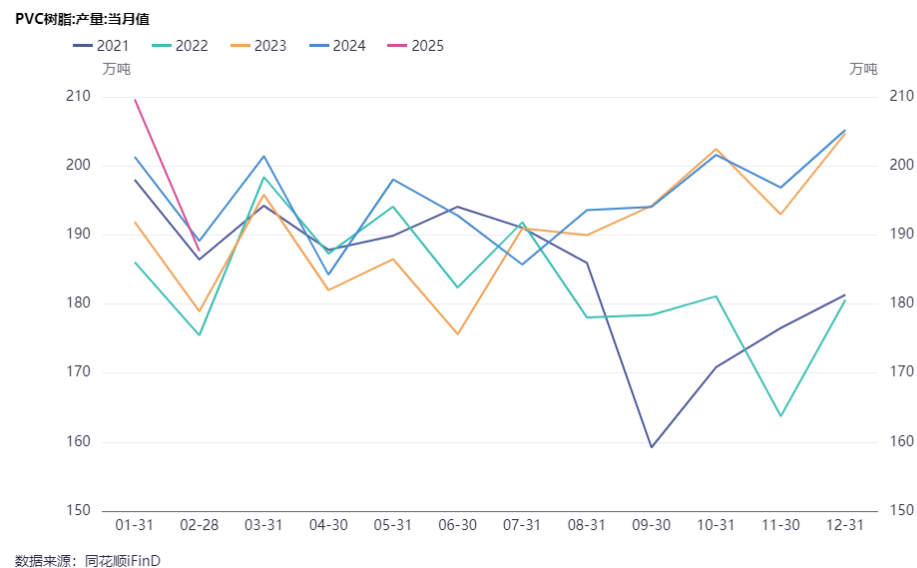
## 2024年PVC产能继续增加 2月产量187.67万吨，环比下降

图21、PVC产能



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

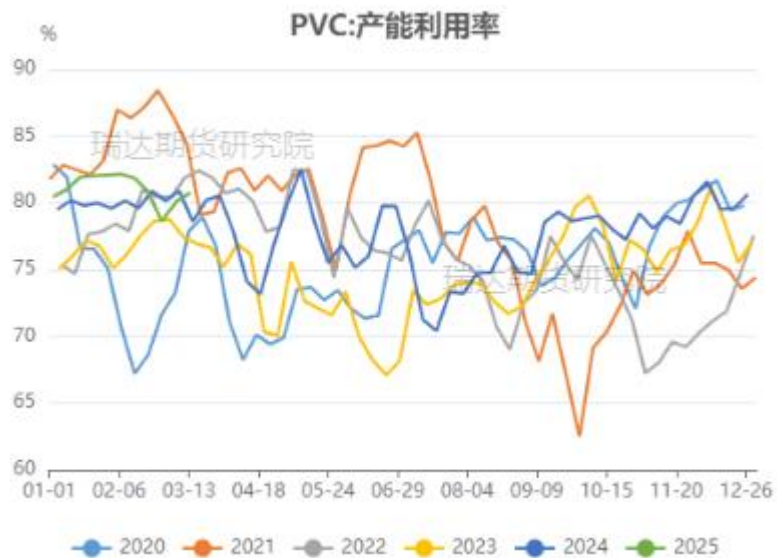
图22、PVC产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 本周PVC产能利用率环比上升

图23、PVC产能利用率

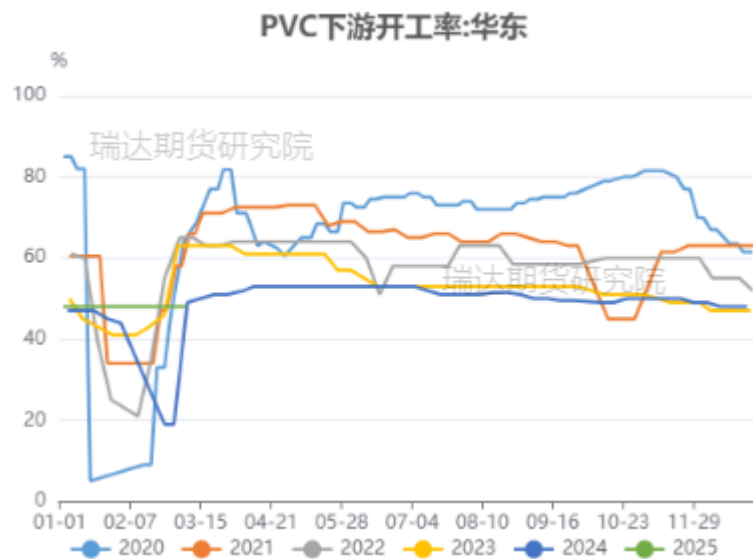


来源：隆众资讯、 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

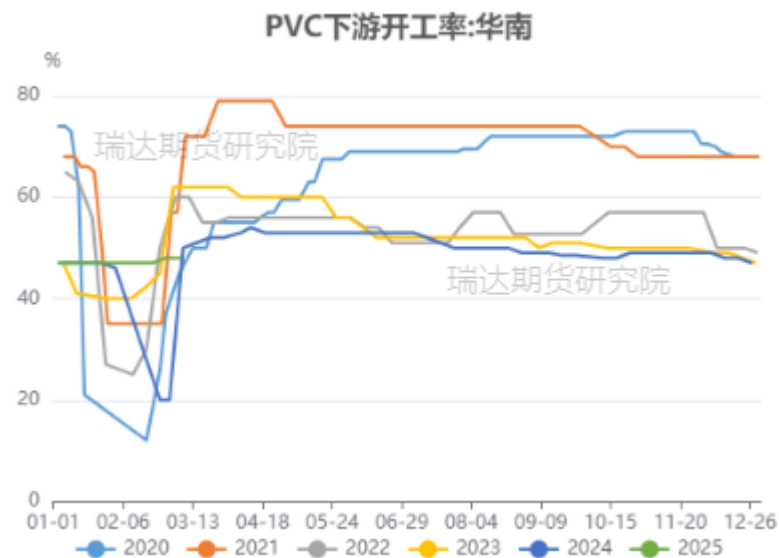
## PVC下游开工率偏低 PVC地板12月出口环比上升

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



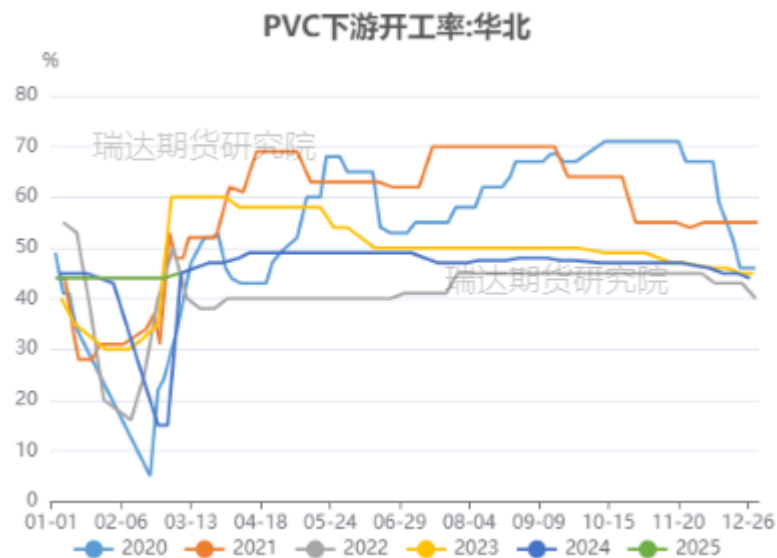
来源: wind 瑞达期货研究院



# 「产业链情况-需求：开工率、PVC地板出口」

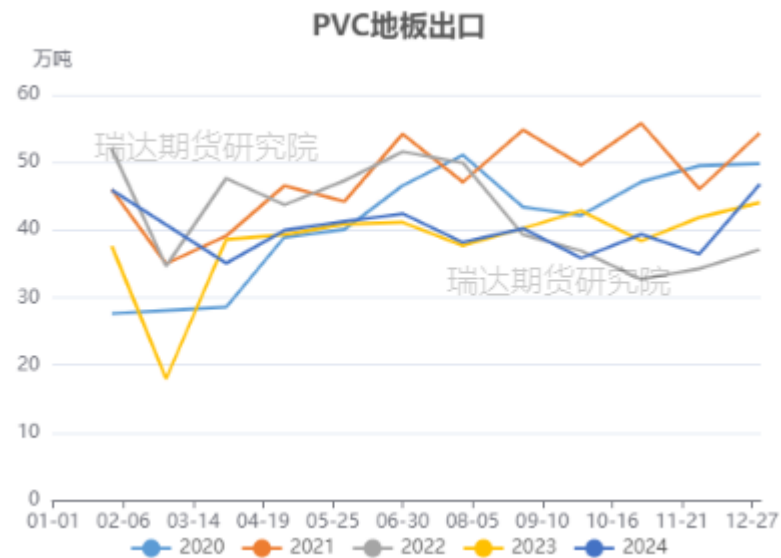
## PVC下游开工率偏低 PVC地板12月出口环比上升

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

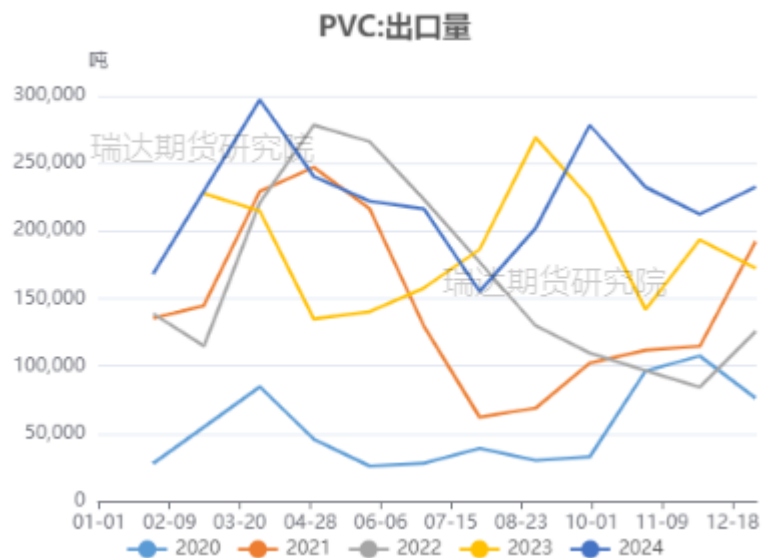


来源：wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口」

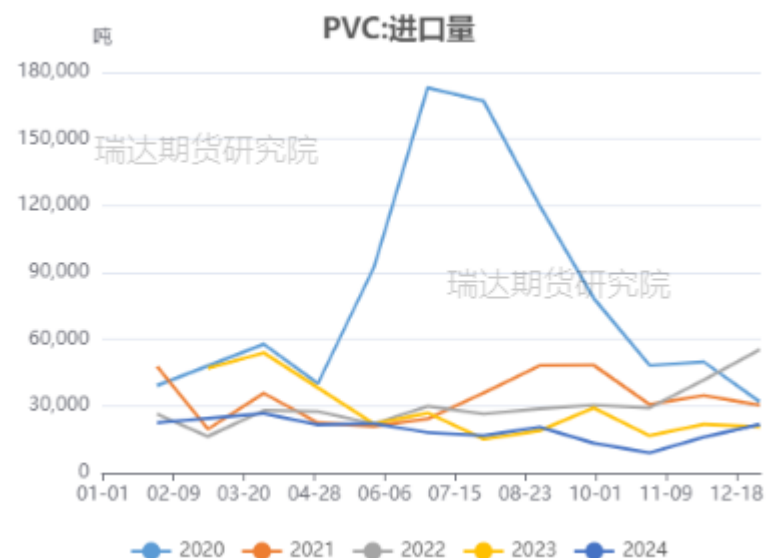
## 12月出口环比上升 进口环比上升，仍处低位

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

## PVC社会库存环比去化、压力偏高

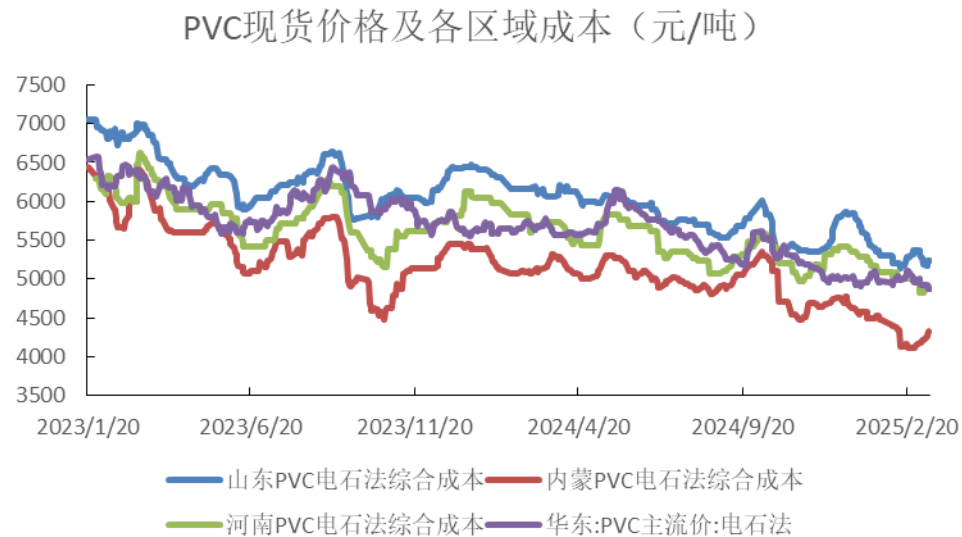
图30、PVC库存走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

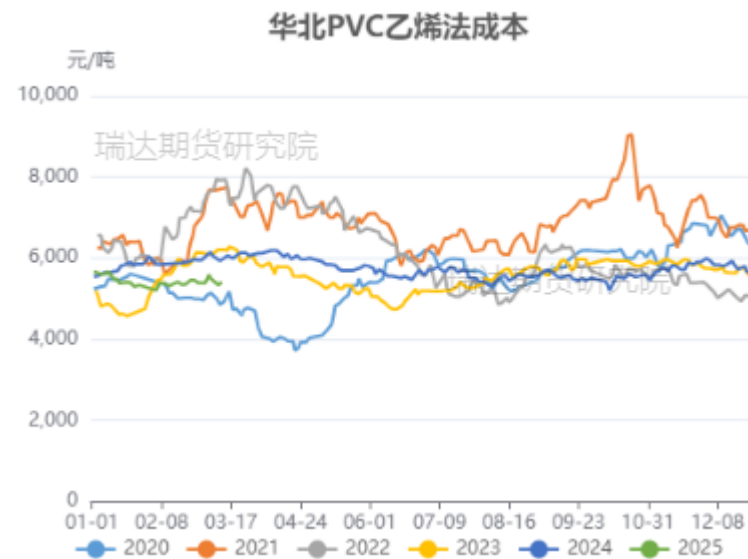
## 山东、内蒙古、河南电石法综合成本上升 华北乙烯法成本下降

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

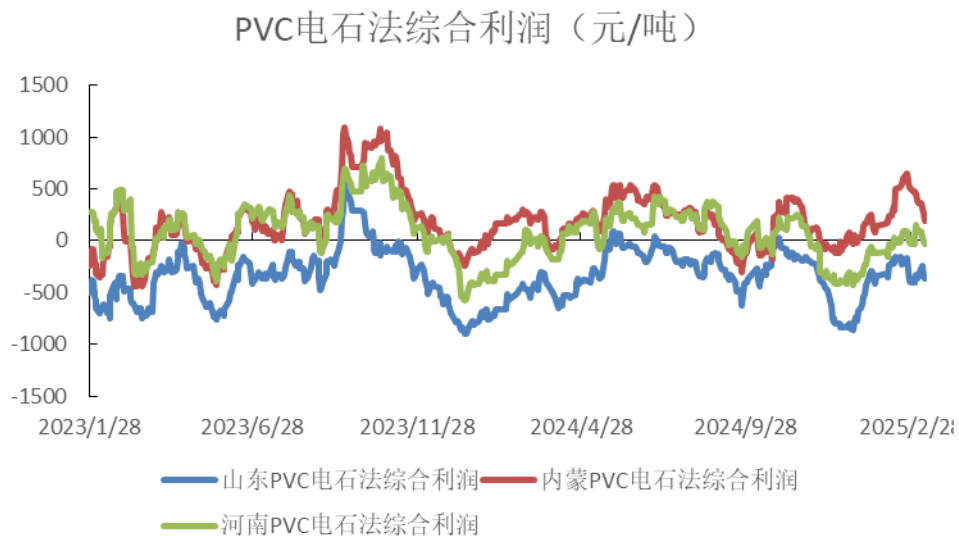


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-利润」

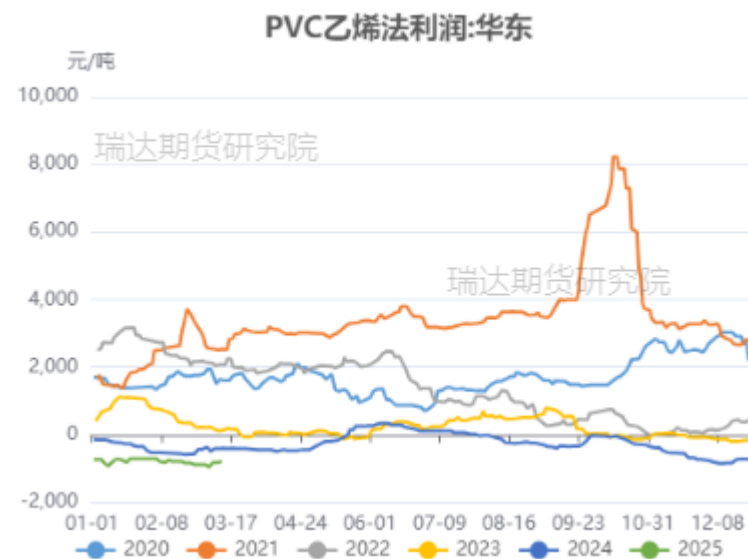
## 各区域PVC电石法利润不同程度下滑 华东乙烯法利润小幅修复

图33、聚氯乙烯 电石法利润



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10.66%**  
**平值看涨期权隐含波动率在16.77%，看跌16.85%**

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。