# PVC月报：市场利好缺失 PVC行情大幅走跌（2016年12月）

**月报目录**

**一、本月要闻 4**

1. 11月我国烧碱、聚氯乙烯产量实现同比增长 4

2.江苏斯尔邦石化90万吨/年MTO装置投料试车成功 4

3.陕西北元化工分公司电石取样将实现全自动运行 4

4. 国内聚氯乙烯市场快速下滑 年末跌后欲企稳 4

5.中科合资广东炼化一体化项目全面开工 4

**二、市场综述 5**

**三、原料分析 5**

1.电石 5

**四、供求分析 6**

1.供应分析 6

（1）出厂价 6

（2）开工率 7

（3）装置检修 7

2.需求分析 7

3.库存分析 8

4.产量分析 8

**五、进出口分析 8**

1.进口分析 8

（1）进口量 8

（2）进口来源国和地区 9

（3）进口海关 9

（4）进口贸易方式 9

2.出口分析 10

（1）出口量 10

（2）出口流向国和地区 10

（3）出口海关 11

（4）出口贸易方式 11

**六、行情分析 12**

1.塑交所盘面行情 12

2.分区域市场行情 12

**七、盈利分析 13**

**八、期现分析 14**

**九、下月预测 14**

1.宏观 14

2.原料 15

3.供应 15

4.需求 15

5.总结 15

**表目录**

表1 电石主流出厂报价对比 4

表2 国内PVC厂家出厂报价 5

表3 12月PVC装置检修情况 6

表4 2016年11月中国PVC进口来源国和地区量比统计 8

表5 2016年11月中国PVC进口海关量比统计 8

表6 2016年11月中国PVC进口贸易方式量比统计 8

表7 2016年11月中国PVC纯粉出口来源国和地区量比统计 9

表8 2016年11月中国PVC进口海关量比统计 10

表9 2016年11月中国PVC进口贸易方式量比统计 10

表10 国内主流市场PVC报价 11

表11 PVC期现价差 13

**图目录**

图1 2016年1-12月国内PVC生产厂家开工率统计 6

图2 2014年1月-2016年11月PVC进口对比图 7

图3 2014年1月-2016年11月PVC出口对比图 9

图4 塑交所电石法PVC 12月日均价走势图 11

图5 电石法PVC利润空间变化图 12

图6 2016年1-11月PVC期现价格走势图 13

# 一、本月要闻

## 1. 11月我国烧碱、聚氯乙烯产量实现同比增长

据国家统计局最新数据显示，2016年11月我国聚氯乙烯产量为144.7万吨，同比增加5.3%，1-11月累计聚氯乙烯产量为1521.4万吨，同比增加2.7%。2016年11月，全国烧碱产量为291.9万吨，同比增加13.1%。2016年1-11月份，国内烧碱累计产量为2985.7万吨，同比增长7.6%。

## 2.江苏斯尔邦石化90万吨/年MTO装置投料试车成功

据中国化工报消息，12月27日，江苏斯尔邦石化90万吨/年甲醇制烯烃(MTO)装置投料开车一次成功，并生产出合格的乙烯、丙烯产品。项目总投资235亿元，主要工艺装置包括：甲醇制烯烃、H2/合成气/NH3、乙丙橡胶、醋酸乙烯、EVA/LDPE、环氧乙烷/乙二醇(EO/EG)、丙烯酸及酯、丙烯腈、甲基丙烯酸甲酯(MMA)、丁辛醇等生产装置。其中MTO装置采用霍尼韦尔旗下UOP公司MTO技术。

## 3.陕西北元化工分公司电石取样将实现全自动运行

历时4月，由陕西北元化工分公司质量管理科牵头乙炔分厂监管“电石取样器技改项目”已于近日调试成功，现全面进入“手动自动”对样环节，2017年1月可实现电石取样全自动运行，届时电石库零库存立等上马。

## 4. 国内聚氯乙烯市场快速下滑 年末跌后欲企稳

12月国内PVC市场整体处于急速下滑的调整阶段，尤其是中上旬行情几乎每日都以百元不止的幅度下跌，直至进入下旬，市场才开始表现出来企稳征兆，月底部分厂家试探性上调报价以期望达到以涨促稳的效果。

## 5.中科合资广东炼化一体化项目全面开工

12月20日，中国石化最大的在建项目、广东省重点建设项目——中科合资广东炼化一体化项目全面开工建设。该项目选址广东湛江经济技术开发区东海岛新区，占地600公顷。一期项目设计为1000万吨/年炼油系列生产装置、80万吨/年乙烯系列生产装置，以及储运罐区、热电联产、污水处理、码头、铁路等公用工程及配套设施。将建成常减压、渣油加氢脱硫等19套炼油主要装置和蒸汽裂解装置、高密度聚乙烯等10套化工装置。项目建成后主要生产国6汽油、柴油及航空煤油等油品，以及聚乙烯、聚丙烯、乙二醇、环氧乙烷、乙醇胺、丁二烯、苯、甲苯、混合二甲苯等化工产品。

# 二、市场综述

本月PVC市场前期成交较差，月底成交好转。月初市场延续11月底跌势，看空氛围笼罩市场上空，商家积极套现出货，市场抛售现象明显；在市场行情大跌情况下，12月7日西北氯碱联合体召开本月第一次会议，意在保价！但下游企业受环保督查影响限产停工现象比比皆是，局部基本处于半停工状态，此次保价计划宣告破产，商家倒挂出货，市场满目苍夷。月底，在西北氯碱联合会议第二次稳价消息下，市场看空逐渐减少，同时连续下跌PVC也激起下游厂家采购热情，部分下游企业开始询盘备节后货源，市场出现一波采购行情，实际成交逐渐好转。

截至30日报价，电石料5型PVC主流报价：电石法PVC华东地区主流报价6300-6430元/吨，跌1240元/吨；华南地区主流报价6250-6380元/吨，跌1790元/吨；华北地区主流报价6100-6200元/吨，跌1300元/吨。乙烯法PVC华东地区主流报价7250-7400元/吨，跌1025元/吨；华南地区主流报价7200-7350元/吨，跌830元/吨；华北地区主流报价6950-7100元/吨，跌1025元/吨。

# 三、原料分析

## 1.电石

本月，国内电石市场继续稳步推进，但受下游行情快速回落的影响，后期市场的预期低于月初。由于西北氯碱企业保持高稳的开工负荷，电石外销减少，国内电石市场供应紧张的态势一直未见改观，虽然价格波动有限，但交投氛围十分活跃。

目前各地电石出厂价格为：内蒙古乌海、鄂尔多斯地区2600-2650元/吨；宁夏石嘴山地区2600-2650元/吨；中卫地区2650-2700元/吨；陕西地区2600-2650元/吨；甘肃地区2600-2800元/吨。

表1电石主流出厂报价对比

|  |
| --- |
| 单位：元/吨 |
| **地区** | **价格类型** | **11月30日** | **12月30日** | **本月涨跌** |
| 内蒙地区 | 出厂价 | 2600-2650 | 2600-2650 | 0 |
| 宁夏地区 | 出厂价 | 2600-2650 | 2600-2650 | 0 |
| 陕西地区 | 出厂价 | 2650-2650 | 2600-2650 | 0 |
| 甘肃地区 | 出厂价 | 2600-2800 | 2750-2800 | 2.78% |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

# 四、供求分析

## 1.供应分析

### （1）出厂价

表2国内PVC厂家出厂报价

|  |
| --- |
| 单位：元/吨 |
| **生产厂家** | **产能（万吨）** | **型号** | **11月30日** | **12月30日** | **本月涨幅（%）** | **近三月涨幅（%）** | **较年初涨幅（%）** | **备注** |
| 新疆中泰 | 150 | SG-5 | 8200 | 6450 | -21.34 | -15.35 | 30.31 | 华南自提 |
| 新疆天业 | 140 | SG-5 | 8200 | 6450 | -21.34 | -15.13 | 29.51 | 华南自提 |
| 陕西北元 | 110 | SG-5 | 8250 | 6450 | -21.82 | -- | 30.30 | 华南缺货 |
| 内蒙君正 | 70 | SG-5 | 7600 | 6100 | -19.74 | -10.95 | 34.06 | 承兑出厂 |
| 山东信发 | 60 | SG-5 | 7900 | 6140 | -22.28 | -12.91 | 28.45 | 承兑出厂 |
| 内蒙亿利 | 50 | SG-5 | - | 6100 | -- | -- | 31.19 | 厂家封盘 |
| 河南联创 | 46 | SG-5 | 7250 | 6050 | -16.55 | -- | 30.11 | 厂家封盘 |
| 宜宾天原 | 45 | SG-5 | 7950 | 6550 | -17.61 | -10.88 | 36.45 | 川内送到 |
| 四川金路 | 40 | SG-5 | 7950 | 6500 | -18.24 | -13.33 | 34.02 | 川内送到 |
| 昊华宇航 | 40 | SG-5 | 7800 | 6200 | -20.51 | -11.43 | 31.08 | 承兑出厂 |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

本月PVC市场行情疲软，同时受大宗商品下跌行情影响，厂家出厂价格大幅下跌。

### （2）开工率



*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图12016年1-12月国内PVC生产厂家开工率统计

本月PVC原料紧缺局面持续缓解，PVC厂家整体开工率有所提升。

### （3）装置检修

表310月PVC装置检修情况

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **生产厂家** | **产能（万吨）** | **检修详情** |
| 德州实华 | 36 | 11月9日-15日停车检修 |
| 山东东岳化工 | 12 | 11月9-10日停车，恢复后维持低负荷运行一周 |
| 陕西北元 | 110 | 10月31日起轮修，11月6日开车 |
| 新疆天业 | 130 | 10月10日左右装置开始轮修，10月底恢复开车 |
| 海平面 | 40 | 11月4日开始轮修，11月14日恢复开车 |
| 英力特 | 25 | 11月8日3型装置及糊树脂检修，11月11日恢复生产 |
| 齐鲁石化 | 25 | 11月14日停产检修，11月17日开车 |
| 河南联创 | 30 | 11月10日停车检修，11月17日开车 |
| 盐湖镁业 | 30 | 30万乙烯法PVC装置试车中 |
| 新疆圣雄 | 50 | 原有装置30万吨，新上20万吨装置调试中 |
| 青岛海晶 | 30 | 30万吨乙烯法PVC装置试车中 |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

## 2.需求分析

1月份受春节长假影响，下游制品企业开工下降明显，部分企业表示会提前停车放假。尽管春节前期仍会有逢低适当备货的小行情，但难以对PVC市场形成有效推动。

## 3.库存分析

通过对华东和华南地区社会库存的跟踪发现，目前国内主要PVC消费区的市场库存依然维持中等水平；而随着货源逐渐运达，下游制品企业采购热情的回落，预计下月 PVC 市场库存量或将持续上升。

## 4.产量分析

据国家统计局最新统计数据显示，2016 年 11 月，全国聚氯乙烯产量为 144.7万吨，同比增长5.3%。2016 年 1-11月份，国内聚氯乙烯累计产量为 1521.4 万吨，同比增加2.7%。

五、进出口分析

## 1.进口分析

### **（1）进口量**



*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

图22014年1月-2016年11月PVC进口对比图

2016 年11月份 PVC 进口量59704.426吨，环比上涨**7.68%**，同比上涨10.62**%**；1-11月累计进口量为579556.323吨，同比下降**11.04%**。

### （2）进口来源国和地区

表4 2016年11月中国PVC进口来源国和地区量比统计

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **来源国** | **累计数量（吨）** | **比例（%）** |
| 美国 | 22837.497 | 38.25 |
| 台湾省 | 19185.873 | 32.13 |
| 日本 | 11364.692 | 19.03 |
| 印度尼西亚 | 3456 | 5.79 |
| 德国 | 1004.275 | 1.68 |
| 其他 | 1856.089 | 3.11 |
| **总计** | **59704.426** | 100.00 |

*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

### （3）进口海关

表5 2016年11月中国PVC进口海关量比统计

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **关口** | **进口量（吨）** | **百分比（%）** |
| 深圳海关 | 16728.147 | 28.02 |
| 厦门海关 | 11980.824 | 20.07 |
| 黄埔海关 | 9796.326 | 16.41 |
| 上海海关 | 6891.253 | 11.54 |
| 广州海关 | 3529.75 | 5.91 |
| 其他 | 10778.126 | 18.05 |
| **总计** | **59704.426** | 100.00 |

*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

### （4）进口贸易方式

表6 2016年11月中国PVC进口贸易方式量比统计

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **进口贸易方式** | **进口数量（吨）** | **比例（%）** |
| 进料加工贸易 | 55631.951 | 93.18 |
| 一般贸易 | 2624.145 | 4.40 |
| 来料加工装配贸易 | 1318.225 | 2.21 |
| 保税区仓储转口货物 | 123.225 | 0.21 |
| 其他 | 6.88 | 0.01 |
| **总计** | **59704.426** | 100.00 |

*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

## 2.出口分析

### **（1）出口量**



*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

图3 2014年1月-2016年11月PVC出口对比图

2016 年11月份 PVC 出口量45054.067吨，环比下降**10.19%**，同比下降**26.57%**。1-11月累计出口量为1013302.686吨，同比增加43.10**%**。

### （2）出口流向国和地区

表7 2016年11月中国PVC纯粉出口来源国和地区量比统计

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **来源国** | **累计数量（吨）** | **比例（%）** |
| 马来西亚 | 8801.4 | 19.54 |
| 印度 | 8388.5 | 18.62 |
| 泰国 | 6230.205 | 13.83 |
| 哈萨克斯坦 | 5380 | 11.94 |
| 越南 | 3127.5 | 6.94 |
| 其他 | 13126.462 | 29.13 |
| **总计** | **45054.067** | 100.00 |

*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

###

### （3）出口海关

表8 2016年11月中国PVC进口海关量比统计

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **出口** | **出口量（吨）** | **百分比（%）** |
| 天津海关 | 31096.2 | 69.02 |
| 乌鲁木齐海关 | 8678.223 | 19.26 |
| 青岛海关 | 2166.7 | 4.81 |
| 黄埔海关 | 1102.2 | 2.45 |
| 宁波海关 | 751.165 | 1.67 |
| 其他 | 1259.579 | 2.80 |
| **总计** | **45054.067** | 100.00 |

*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

### （4）出口贸易方式

表9 2016年11月中国PVC进口贸易方式量比统计

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **出口贸易方式** | **出口数量（吨）** | **比例（%）** |
| 一般贸易 | 25449.015 | 56.49 |
| 进料加工贸易 | 17654.4 | 39.18 |
| 保税区仓储转口货物 | 1740 | 3.86 |
| 边境小额贸易 | 201.318 | 0.45 |
| 其他 | 9.334 | 0.02 |
| **总计** | **45054.067** | 100.00 |

*数据来源：中国海关&广东塑料交易所信息库*

# 六、行情分析

## 1.塑交所盘面行情



*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图4塑交所电石法PVC 12月日均价走势图

本期塑交所PVC延续震荡下跌；11月底起，期市PVC行情高位回调，现货市场惊现恐慌情绪，涨势行情戛然而止，同时，上游厂家供应充足，各大市场陆续到货，库存逐渐增加，持货商纷纷采取跌价出货策略，受之影响塑交所电石法PVC价格持续震荡下行；但12月中旬起，连日来的下跌行情，提高了下游终端商家的采购积极性，并形成短期一波采购小高峰，塑交所电石法PVC价格止跌反弹；截至12月20日收盘，电石法5型PVC华南结算价6700元(吨价，下同)，跌1715.31元；华东结算价6780元，跌1620元；华北结算价6500元，跌1305元；乙烯法结算价7650元，跌705元。基本面上：国内PVC市场经过前期的震荡走跌后稍显稳定。下游采购积极性有所提供，且国内期市PVC行情震荡反弹，PVC现货市场借势调整，各市场商家报价跌势放缓，市场成交量有所上涨；上游厂家多稳价观望，个别仍有回调，厂家库存逐渐增加，后市依然面临较大下行压力；预计下月国内PVC是市场行情以弱势整理为主。

## 2.分区域市场行情

表10国内主流市场PVC报价

|  |
| --- |
| 单位：元/吨 |
| **电石法****PVC** | **型号** | **11月30日** | **12月30日** | **月均价** | **本月涨幅（%）** | **近三月涨幅（%）** | **较年初涨幅（%）** |
| 华东 | SG-5 | 7530-7680 | 6300-6430 | 6904 | **-16.58%** | **-3.02%** | **42.19%** |
| 华南 | SG-5 | 8030-8180 | 6250-6380 | 7004 | **-15.05%** | **-3.10%** | **43.19%** |
| 华北 | SG-5 | 7400-7500 | 6100-6200 | 6690 | **-11.81%** | **-2.28%** | **41.07%** |
| **乙烯法PVC** | **型号** | **11月30日** | **12月30日** | **月均价** | **本月涨幅（%）** | **近三月涨幅（%）** | **较年初涨幅（%）** |
| 华东 | 1000 | 8300-8400 | 7250-7400 | 7802 | **-2.35%** | **5.23%** | **43.15%** |
| 华南 | 1000 | 8030-8180 | 7200-7350 | 7785 | **-6.40%** | **4.20%** | **41.52%** |
| 华北 | 1000 | 8000-8100 | 6950-7100 | 7573 | **-5.04%** | **5.64%** | **45.29%** |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

华东PVC市场主流报价6300-6400元/吨左右。杭州地区中泰5型6400-6450元/吨左右，北元5型6400-6450元/吨左右，山西榆社6400元/吨，天业、天能5型6570元/吨，金昱元5型6290元/吨，天湖5型6340元/吨。江苏地区6250-6450元/吨，上海地区6300-6500元/吨；乙烯料齐鲁S1000报7250元/吨，齐鲁S700报7750元/吨。

华南PVC市场5型电石法主流报价6250-6350元/吨；恒通6420元/吨，亿利、君正老厂、君正新厂6350元/吨，天湖6320元/吨，东方希望、信发6300元/吨，吉兰泰、东兴、内蒙宜化、盐湖6270元/吨，锦化6250元/吨，三联6220元/吨；天辰、天能、天业6500元/吨；大沽1000/700/800报7280元/吨，大沽1300报7750元/吨，韩华HG-1000F报7500元/吨。

华北PVC市场齐鲁化工城齐鲁S700型7450元/吨，S1000报6850元/吨自提。电石料6200-6300元/吨左右送到。临沂地区6250元/吨左右送到。河北6170元/吨左右自提。天津地区6200元/吨左右仓库自提。

# 七、盈利分析



*数据来源：广东塑料交易所信息库*

图5电石法PVC利润空间变化图

12月份，受多重利空影响，PVC价格持续下行，电石价格稳中有涨，PVC厂家利润大幅下降，至30日统计，厂家利润维持在350元/吨左右，较上月下降1400元/吨左右。

# 八、期现分析



*数据来源：广东塑料交易所信息库 & 通达信*

图6 2016年1-12月PVC期现价格走势图

表11 PVC期现价差

|  |
| --- |
| 单位：元/吨 |
| **期现市场** | **11月30日** | **12月30日** | **本月涨幅（%）** | **现货价格-期货价格** |
| PVC主力合约（V1701） | 7025 | 6220 | **-11.46%** |  |
| 现货华东市场 | 7605 | 6365 | **-16.31%** | **-145** |
| 现货华南市场 | 8105 | 6315 | **-22.09%** | **-95** |
| 现货华北市场 | 7450 | 6150 | **-17.45%** | **70** |

*数据来源：广东塑料交易所信息库*

期现基差对套利影响较大，一般而言基差较大适合卖出现货同时期货做多，较小则适合买进现货同时期货做空。

# 九、下月预测

## 1.宏观

中央经济工作会议12月14日至16日在北京举行。会议强调，稳中求进工作总基调是治国理政的重要原则，也是做好经济工作的方法论，明年贯彻好这个总基调具有特别重要的意义。会议认为，我国经济运行面临的突出矛盾和问题，虽然有周期性、总量性因素，但根源是重大结构性失衡，导致经济循环不畅，必须从供给侧、结构性改革上想办法，努力实现供求关系新的动态均衡。供给侧结构性改革，最终目的是满足需求，主攻方向是提高供给质量，根本途径是深化改革。明年要继续深化供给侧结构性改革。

## 2.原料

12月环保及运输支撑电石价格，1月份电石供应充足，需求略显不稳，整体市场将略显过剩，但考虑春节因素及运输等不确定方面，所以预计1月份电石价格变动不大，部分价格将有所下滑，但降幅有限。

## 3.供应

1月除去东岳12万吨装置检修、联成一条线检修另外一条线降负荷生产外，其他PVC企业开工稳定，整体供应仍较充裕。春运影响市场到货不畅，但是当前在途货源较多，市场库存压力偏大，1月份需求较差，市场货源消化缓慢，供应压力不减。

## 4.需求

1月份受春节长假影响，下游制品企业开工下降明显，部分企业表示会提前停车放假。尽管春节前期仍会有逢低适当备货的小行情，但难以对PVC市场形成有效推动。

## 5.总结

总体来说，目前PVC厂家开工稳定，市场供应充足，但下游厂家需求不佳，供大于求矛盾突出，而下月电石价格存在回落可能，PVC成本支撑动力不足，下月市场价格仍有下行的风险。

（个人观点，仅供参考）