

| 项目类别 | 数据指标 | 最新 | 环比 | 数据指标 | 最新 | 环比 |
|------|---|-----------|---------|------------------------|---|---------|
| 期货市场 | 收盘价:聚氯乙烯(PVC)(日,元/吨) | 5155 | 84 | 成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手) | 2182106 | -24041 |
| | 持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手) | 1152260 | 102782 | 期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手) | 1065605 | 44081 |
| | 前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手) | 1203361 | 61292 | 前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手) | -137756 | -17211 |
| 现货市场 | 华东:PVC:乙烯法(日,元/吨) | 4945 | 0 | 华东:PVC:电石法(日,元/吨) | 4808.46 | 22.69 |
| | 华南:PVC:乙烯法(日,元/吨) | 5050 | 0 | 华南:PVC:电石法(日,元/吨) | 4868.12 | -6.25 |
| | PVC:中国:到岸价(日,美元/吨) | 680 | 0 | PVC:东南亚:到岸价(日,美元/吨) | 660 | 0 |
| | PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨) | 660 | 0 | 基差:聚氯乙烯(日,元/吨) | -305 | -34 |
| 上游情况 | 电石:华中:主流均价(日,元/吨) | 2850 | 0 | 电石:华北:主流均价(日,元/吨) | 2790 | 0 |
| | 电石:西北:主流均价(日,元/吨) | 2616 | 2 | 液氯:内蒙:主流价(日,元/吨) | -150 | 0 |
| | VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨) | 417 | 15 | VCM:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 448 | 15 |
| | EDC:CFR远东:中间价(周,美元/吨) | 199 | 10 | EDC:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 194 | 0 |
| 产业情况 | 开工率:聚氯乙烯(PVC)(周,%) | 78.93 | 0.19 | 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%) | 80.58 | 0.58 |
| | 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%) | 75.02 | -0.72 | 社会库存:PVC:总计(日,万吨) | 58.47 | 0.82 |
| | 社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨) | 53.58 | 0.84 | 社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨) | 4.89 | -0.02 |
| 下游情况 | 国房景气指数(月,2012年=100) | 91.45 | -0.45 | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米) | 58769.96 | 5313.26 |
| | 房地产施工面积:累计值(月,万平方米) | 659890.29 | 3824.09 | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元) | 44895.98 | 2871.41 |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%) | 20.55 | 0.44 | 历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%) | 22.62 | 0.3 |
| | 平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%) | 23.9 | 0.44 | 平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%) | 23.89 | 0.47 |
| 行业消息 | 1、隆众资讯：1月24日至30日，PVC生产企业产能利用率在78.93%，环比+0.19%。2、钢联数据：1月24日至30日，PVC下游制品开工率环比-0.11%至44.75%，其中管材开工率环比维稳在37%，型材开工率环比维稳在31.52%。3、隆众资讯：截至1月29日，PVC社会库存在120.64万吨，环比+2.45%。4、隆众资讯：1月24日至30日，电石法全国平均成本环比上升至5194元/吨，乙烯法全国平均成本下降至4896元/吨；电石法利润在-744元/吨，亏损小幅缓解；乙烯法利润在21元/吨，由亏转盈。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | V2605涨1.92%收于5155元/吨。上涨宜宾天原、新疆天业、陕西金泰等装置开工提升，PVC产能利用率环比上升。下游管材、型材开工率维稳，PVC制品开工率小幅下降。社会库存高位积累，库存压力偏高。受PVC价格上升影响，电石法工艺亏损小幅缓解，乙烯法工艺由亏转盈。基本面看，PVC行业高开工持续，下游企业受春节假期影响即将季节性降负，近期“抢出口”对于国内供需矛盾缓解的实质作用有限，库存预计维持高位积累趋势，供需驱动依然偏空。不过，在“反内卷”周期与PVC行业无汞化转型周期相叠加的影响下，市场对于后市供应压力缓解的预期较为乐观，给到盘面一定支撑。PVC市场弱现实与强预期相博弈，短期盘面预计宽幅震荡。V2605日度区间预计在5000-5200附近。 | | | |  更多观点请咨询！ | |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。