

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
上游情况	PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨)	660	0	基差:聚氯乙烯(日,元/吨)	-305	-34
	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
产业情况	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
	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
下游情况	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
	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
期权市场	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
	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。					
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。					

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。