

| 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) | 4839 | -57 | 成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手) | 591738 | -62851 |
| | 持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手) | 1073359 | -1002 | 期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手) | 837249 | -7171 |
| | 前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手) | 950096 | 8660 | 前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手) | -112847 | -15831 |
| 现货市场 | 华东:PVC:乙烯法(日,元/吨) | 5000 | 0 | 华东:PVC:电石法(日,元/吨) | 4741.15 | -0.38 |
| | 华南:PVC:乙烯法(日,元/吨) | 4995 | 0 | 华南:PVC:电石法(日,元/吨) | 4811.25 | -6.25 |
| | PVC:中国:到岸价(日,美元/吨) | 700 | 0 | PVC:东南亚:到岸价(日,美元/吨) | 650 | 0 |
| | PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨) | 720 | 0 | 基差:聚氯乙烯(日,元/吨) | -166 | -9 |
| 上游情况 | 电石:华中:主流均价(日,元/吨) | 2800 | 0 | 电石:华北:主流均价(日,元/吨) | 2760 | -8.33 |
| | 电石:西北:主流均价(日,元/吨) | 2590 | -20 | 液氯:内蒙:主流价(日,元/吨) | -350 | 0 |
| | VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨) | 513 | 4 | VCM:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 546 | 0 |
| | EDC:CFR远东:中间价(周,美元/吨) | 189 | 0 | EDC:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 201 | 0 |
| 产业情况 | 开工率:聚氯乙烯(PVC)(周,%) | 78.97 | 2.01 | 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%) | 79.33 | 2.44 |
| | 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%) | 78.13 | 1.01 | 社会库存:PVC:总计(日,万吨) | 53.47 | 0.01 |
| | 社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨) | 48.34 | 0.13 | 社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨) | 5.13 | -0.12 |
| 下游情况 | 国房景气指数(月,2012年=100) | 93.05 | -0.29 | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米) | 39801.01 | 4595.01 |
| | 房地产施工面积:累计值(月,万平方米) | 643108.94 | 4377.94 | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元) | 31693.94 | 3588.01 |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%) | 10.37 | 0.87 | 历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%) | 9.7 | -0.19 |
| | 平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%) | 14.74 | -0.11 | 平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%) | 14.74 | -0.11 |
| 行业消息 | 1、隆众资讯：9月20日至26日，中国PVC产能利用率在78.97%，环比上期+2.01%。2、钢联数据：9月19日至25日，PVC下游开工率环比-1.43%至47.76%，其中管材开工率环比+1.3%至40.43%，型材开工率环比-0.52%至38.91%。3、隆众资讯：截至9月25日，PVC社会库存在97.13万吨，环比上期+1.84%。4、隆众资讯：9月19日至25日，电石法平均成本环比上升至5312元/吨，电石法利润环比-127元/吨至-657元/吨；乙烯法平均成本下降至5602元/吨，乙烯法利润环比+7元/吨至-645元/吨。 | | | |  | |
| 观点总结 | V2601跌1.14%收于4839元/吨。上周镇洋、宜化、泰州联成等多套装置重启，PVC产能利用率环比上升。管材、型材开工率窄幅波动，PVC下游开工率小幅下降。受供需矛盾影响，PVC社会库存高位上升，高于往年同期水平。上周电石法、乙烯法成本环比上升，工艺亏损加深。10月新跟进检修装置偏少，前期停车装置陆续重启，产能利用率预计小幅上升。青岛海湾20万吨装置有望于10月投产，或进一步加剧行业供应压力。上旬部分下游企业休假停工，节后归来下游企业存在阶段性补货需求，但需求增长空间受国内地产市场弱势抑制。受印度反倾销税影响，出口市场或保持观望为主，对缓解国内供需矛盾作用有限。库存预计维持高位累库趋势，成为价格压力主要来源。当前电石法工艺深度亏损，氯碱企业“以碱补氯”。随着氯碱利润收缩，后市PVC估值下限或有所抬升，给到价格下方一定支撑。PVC盘面价格持续受供需矛盾压制，但考虑到当前估值处于偏低水平、价格下方存在成本支撑，后市进一步下跌空间或受限制。 | | | |  | |

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。