

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)	4769	-70	成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)	708041	116303
	持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)	1144046	70687	期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手)	866897	29648
	前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手)	995262	45166	前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手)	-128365	-15518
现货市场	华东:PVC:乙烯法(日,元/吨)	4990	-10	华东:PVC:电石法(日,元/吨)	4715	-26.15
	华南:PVC:乙烯法(日,元/吨)	4995	0	华南:PVC:电石法(日,元/吨)	4776.88	-34.38
	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
上游情况	PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨)	715	-5	基差:聚氯乙烯(日,元/吨)	-129	10
	电石:华中:主流均价(日,元/吨)	2800	0	电石:华北:主流均价(日,元/吨)	2751.67	-8.33
	电石:西北:主流均价(日,元/吨)	2590	0	液氯:内蒙:主流价(日,元/吨)	-350	0
产业情况	VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨)	513	0	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
	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,%)	82.13	2.8
下游情况	开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%)	79.75	1.62	社会库存:PVC:总计(日,万吨)	53.77	0.3
	社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨)	48.84	0.5	社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨)	4.93	-0.2
	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
期权市场	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
	历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%)	11.51	1.14	历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%)	10.17	0.46
	平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)	15.07	0.33	平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)	15.07	0.33
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社会库存量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跳空低开低走,终盘收于4769元/吨。节前镇洋、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;电石法、乙烯法成本环比上升,工艺亏损加深。10月PVC新跟进检修装置偏少,前期停车装置陆续重启,同时青岛海湾20万吨装置有望投产,供应压力预计加剧。节后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供需偏弱与成本支撑博弈。技术上,V2601增仓下跌、单日K线下影线偏长,后市关注4719附近支撑。					

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。