

| 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) | 4938 | -52 | 成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手) | 815778 | -88754 |
| | 持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手) | 1101478 | -9805 | 期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手) | 1069537 | -10791 |
| | 前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手) | 1186526 | -7436 | 前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手) | -116989 | -3355 |
| 现货市场 | 华东:PVC:乙烯法(日,元/吨) | 4980 | 0 | 华东:PVC:电石法(日,元/吨) | 4753.7 | 9.26 |
| | 华南:PVC:乙烯法(日,元/吨) | 5010 | 0 | 华南:PVC:电石法(日,元/吨) | 4865.62 | 23.75 |
| | PVC:中国:到岸价(日,美元/吨) | 720 | 0 | PVC:东南亚:到岸价(日,美元/吨) | 700 | 0 |
| | PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨) | 680 | 0 | 基差:聚氯乙烯(日,元/吨) | -188 | 52 |
| 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) | 2614 | 0 | 液氯:内蒙:主流价(日,元/吨) | -150 | 0 |
| | VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨) | 417 | 0 | VCM:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 448 | 0 |
| | EDC:CFR远东:中间价(周,美元/吨) | 209 | 10 | EDC:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 219 | 25 |
| 产业情况 | 开工率:聚氯乙烯(PVC)(周,%) | 79.26 | 0.33 | 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%) | 80.85 | 0.27 |
| | 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%) | 75.49 | 0.47 | 社会库存:PVC:总计(日,万吨) | 59.29 | 0.82 |
| | 社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨) | 54.5 | 0.93 | 社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨) | 4.78 | -0.11 |
| 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,%) | 21.88 | 0.37 | 历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%) | 21.3 | -0.2 |
| | 平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%) | 20.32 | 0.32 | 平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%) | 20.31 | 0.31 |
| 行业消息 | 1、隆众资讯：1月31日至2月5日，PVC生产企业产能利用率在79.26%，环比增加0.33%。2、钢联数据：1月31日至2月5日，PVC下游开工率环比-3.33%至41.42%，其中管材开工率环比-4%至33%，型材开工率环比-2.39%至29.13%。3、隆众资讯：截至2月5日，PVC社会库存在122.7万吨，环比上周+1.71%。4、隆众资讯：1月31日至2月5日，电石法全国平均成本环比上升至5278元/吨，乙烯法全国平均成本上升至4898元/吨；电石法利润环比上升至-659元/吨，乙烯法利润环比上升至103元/吨。 | | | |  <div>更多资讯请关注！</div> | |
| 观点总结 | V2605震荡偏弱，终盘收于4938元/吨。上周山东恒通、河南宇航、盐湖镁业装置负荷提升，PVC产能利用率小幅上升。下游制品开工率由升转降，其中管材、型材开工率均环比下降。社会库存维持高位积累趋势，库存远高于往年同期水平。上周电石法工艺亏损小幅缩窄，乙烯法工艺盈利小幅扩大。基本面看，PVC行业高开工持续，下游企业受春节假期影响季节性降负，“抢出口”对于国内供需矛盾缓解有限，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。此外，随着三月初“两会”的临近，宏观情绪存在回暖的可能。短期PVC市场仍处于弱现实与强预期博弈的状态，盘面价格预计震荡走势。V2605日度区间预计在4900-5000附近。 | | | |  <div>更多观点请咨询！</div> | |

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。