

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)	4919	155	成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)	1740594	970429
	持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)	1026198	68221	期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手)	985727	58848
	前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手)	1064508	57356	前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手)	-78781	1492
现货市场	华东:PVC:乙烯法(日,元/吨)	4600	0	华东:PVC:电石法(日,元/吨)	4492.69	-13.08
	华南:PVC:乙烯法(日,元/吨)	4700	0	华南:PVC:电石法(日,元/吨)	4543.75	-19.38
	PVC:中国:到岸价(日,美元/吨)	640	0	PVC:东南亚:到岸价(日,美元/吨)	600	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)	-319	-55
	电石:华中:主流均价(日,元/吨)	2700	0	电石:华北:主流均价(日,元/吨)	2606.67	0
	电石:西北:主流均价(日,元/吨)	2415	0	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)	407	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)	189	0	EDC:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨)	194	0
	开工率:聚氯乙烯(PVC)(周,%)	78.63	1.4	开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%)	78.36	-0.13
下游情况	开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%)	79.29	5.01	社会库存:PVC:总计(日,万吨)	52.52	1.14
	社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨)	48.06	1.15	社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨)	4.46	-0.01
	国房景气指数(月,2012年=100)	91.9	-0.53	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	53456.7	4395.31
期权市场	房地产施工面积:累计值(月,万平方米)	656066.2	3127.17	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	42024.57	3041.6
	历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%)	22.76	0.08	历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%)	17.31	0.11
	平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)	17.09	-0.58	平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)	17.1	-0.57
行业消息	1、钢联数据：12月27日至1月2日，PVC工厂开工率环比+1.4%至78.63%。2、钢联数据：12月27日至1月2日，PVC下游开工率环比-0.58%至43.94%，其中管材开工率环比-0.6%至35.6%，型材开工率环比-0.79%至29.78%。3、钢联数据：截至1月2日，PVC社会库存107.67万吨，环比上周+1.46%。4、钢联数据：截至1月2日，PVC电石法成本当周值在5011.17元/吨，环比-0.14%；乙烯法成本当周值在5008.38元/吨，环比-0.57%；电石法利润环比+46.74元/吨至-713.56元/吨，乙烯法利润环比+56.36元/吨至-279.49元/吨。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观情绪偏暖，日内工业品以涨为主，V2605涨3.38%收于4919元/吨。近期韩华宁波、新浦化学装置重启，PVC产能利用率环比上升。下游PVC制品开工率环比下降，其中管材、型材开工率均环比下降。社会库存高位小幅积累。电石法、乙烯法工艺成本下降，利润小幅修复。1月氯碱装置检修影响季节性偏弱，现有检修计划偏少，行业开工率预计维持在偏高水平。终端地产、基建正处低温淡季，管材、型材等硬制品开工率或维持下降趋势。海外市场竞争力激烈，出口提振有限。市场交易2026年“反内卷”与增量政策预期，PVC盘面估值修复，现货贴水主力合约。弱现实与强预期博弈，PVC盘面预计宽幅震荡，日度区间预计在4720-5000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。