

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4888    | 31      | 成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)     | 729601                                                                                                    | 20003   |
|      | 持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 1242667 | -23861  | 期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手) | 945614                                                                                                    | -13128  |
|      | 前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1086637 | -22524  | 前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手)  | -141023                                                                                                   | 9396    |
| 现货市场 | 华东:PVC:乙烯法(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4985    | 0       | 华东:PVC:电石法(日,元/吨)      | 4673.46                                                                                                   | 0       |
|      | 华南:PVC:乙烯法(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4920    | 0       | 华南:PVC:电石法(日,元/吨)      | 4783.12                                                                                                   | 11.25   |
|      | PVC:中国:到岸价(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 700     | 0       | PVC:东南亚:到岸价(日,美元/吨)    | 670                                                                                                       | 0       |
|      | PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 690     | 0       | 基差:聚氯乙烯(日,元/吨)         | -228                                                                                                      | -21     |
| 上游情况 | 电石:华中:主流均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2650    | 0       | 电石:华北:主流均价(日,元/吨)      | 2640                                                                                                      | 16.67   |
|      | 电石:西北:主流均价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2438    | 0       | 液氯:内蒙:主流价(日,元/吨)       | -575                                                                                                      | 0       |
|      | VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 503     | 0       | VCM:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 539                                                                                                       | 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,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 77.13   | 1.11    | 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%) | 76.73                                                                                                     | -0.52   |
|      | 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 78.14   | 5.19    | 社会库存:PVC:总计(日,万吨)      | 53.3                                                                                                      | 1.11    |
|      | 社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 47.81   | 1.45    | 社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨) | 5.49                                                                                                      | -0.34   |
| 下游情况 | 国房景气指数(月,2012年=100)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 93.34   | -0.26   | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)    | 35206                                                                                                     | 4841.68 |
|      | 房地产施工面积:累计值(月,万平方米)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 638731  | 5409.57 | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)   | 28105.93                                                                                                  | 3630.43 |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 8.87    | 0.39    | 历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%)    | 20.28                                                                                                     | 0.03    |
|      | 平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 15.5    | 0.35    | 平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)  | 15.5                                                                                                      | 0.35    |
| 行业消息 | 1、隆众资讯：9月11日，华东PVCSG5现货以涨为主，较昨日变化-20至40元/吨，价格在4600-4770元/吨。<br>2、隆众资讯：8月30日至9月5日，中国PVC产能利用率在77.13%，环比上期1.11%。<br>3、隆众资讯：截至9月11日，PVC社会库存环比增加1.75%至93.42万吨。                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |                        |  <div>更多资讯请关注！</div>  |         |
| 观点总结 | V2601震荡偏强，终盘收于4888元/吨。供应端，前期停车装置重启，带动上周PVC产量环比+1.46%至0.66万吨，产能利用环比+1.11%至77.13%。需求端，上周PVC下游开工率环比+0.9%至43.5%，其中管材开工率环比-0.13至33.48%，型材开工率环比-4.21%至38.39%。库存方面，本周PVC社会库存环比+1.75%至93.42万吨。本周陕西北元、甘肃金川装置计划停车检修，前期停车的镇洋、海平面等装置重启，产量、产能利用率预计环比小幅波动。9月渤化、甘肃耀望、青岛海湾共90万吨装置计划投产，中长期增大行业供应压力。国内制品订单不足，下游企业逢低采买为主。终端地产市场偏弱，持续拖累国内需求。印度PVC反倾销政策预计即将落地，出口市场观望为主。烧碱盈利可观，削弱电石、乙烯成本支撑作用。利空因素逐渐消化，盘面下探至低位后小幅反弹，但供需持续偏空背景下看涨需谨慎。技术上，V2601日度K线关注4940附近压力。 |         |         |                        |  <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。