

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)	4581	9	成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)	499375	-103394
	持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)	1397880	-9251	期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手)	1020736	-1671
	前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手)	1257192	1657	前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手)	-236456	-3328
现货市场	华东:PVC:乙烯法(日,元/吨)	4620	0	华东:PVC:电石法(日,元/吨)	4546.54	-10.77
	华南:PVC:乙烯法(日,元/吨)	4692.5	-10	华南:PVC:电石法(日,元/吨)	4602.5	-15.62
	PVC:中国:到岸价(日,美元/吨)	690	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)	700	0	基差:聚氯乙烯(日,元/吨)	-71	-9
	电石:华中:主流均价(日,元/吨)	2800	0	电石:华北:主流均价(日,元/吨)	2673.33	0
	电石:西北:主流均价(日,元/吨)	2508	0	液氯:内蒙:主流价(日,元/吨)	-24.5	0
产业情况	VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨)	488	0	VCM:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨)	518	0
	EDC:CFR远东:中间价(周,美元/吨)	179	0	EDC:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨)	184	0
	开工率:聚氯乙烯(PVC)(周,%)	80.75	2.49	开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%)	81.21	3.78
下游情况	开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%)	79.69	-0.51	社会库存:PVC:总计(日,万吨)	54.57	0.11
	社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨)	49.75	0.22	社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨)	4.82	-0.11
	国房景气指数(月,2012年=100)	92.78	-0.27	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	45399	5597.99
期权市场	房地产施工面积:累计值(月,万平方米)	648580	5471.06	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	35863.87	4169.93
	历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%)	9.49	0.04	历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%)	10.22	-0.13
	平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)	13.89	-0.23	平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)	13.9	-0.22
行业消息	1、隆众资讯:11月1日至7日,PVC产能利用率环比上周+2.49%至80.75%。2、钢联数据:11月1日至7日,PVC下游开工率环比上周-0.94%至49.6%,其中管材开工率环比-2.6%至39.4%,型材开工率环比-0.22%至37.61%。3、隆众资讯:截至11月6日,PVC社会库存104.16万吨,环比上周+1.13%。4、隆众资讯:11月1日至7日,电石法平均成本环比下降至5158元/吨,乙烯法全国平均成本下降至5264元/吨;电石法利润环比下降至-769元/吨,乙烯法利润环比下降至-465元/吨。					
观点总结	V2601小幅震荡,终盘收于4581元/吨。上周新疆天业50万吨装置重启,齐鲁化学、山东恒通停车检修但影响天数有限,PVC产能利用率环比上升。下游制品开工率环比下降,其中管材、型材开工率均呈现下降趋势。库存小幅增长,持续高位累库。电石法、乙烯法成本随上游原料跌价而下降,但亏损有所加深。本周河南联创40万吨装置停车检修,齐鲁石化36万吨装置重启,前期停车装置影响扩大,预计产能利用率环比小幅下降。冬季为氯碱装置检修淡季,总体上PVC仍维持高开工状态。随着气温降低,基建、地产等终端需求走弱,PVC下游开工率存季节性下降预期。印度反倾销税暂无具体落地时间,海外需求仍存不确定性。国内供需矛盾显著,PVC去库难度偏高,高库存压力或持续。目前PVC估值偏低,但高开工、高库存、低需求背景下估值修复缺乏契机。短期V2601预计偏弱震荡,日度区间预计在4500-4610附近。					

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。