

| 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)   | 5047      | 37      | 成交量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)     | 760070   | 25631   |
|      | 持仓量:聚氯乙烯(PVC)(日,手)   | 531672    | -57649  | 期货前20名持仓:买单量:聚氯乙烯(日,手) | 826111   | 17062   |
|      | 前20名持仓:卖单量:聚氯乙烯(日,手)   | 856191    | 25074   | 前20名持仓:净买单量:聚氯乙烯(日,手)  | -30080   | -8012   |
| 现货市场 | 华东:PVC:乙烯法(日,元/吨)  | 5125      | 0       | 华东:PVC:电石法(日,元/吨)      | 4905.38  | 0   |
|      | 华南:PVC:乙烯法(日,元/吨)  | 5035      | 0       | 华南:PVC:电石法(日,元/吨)      | 4935.62  | -13.12  |
|      | PVC:中国:到岸价(日,美元/吨)   | 700       | 0       | PVC:东南亚:到岸价(日,美元/吨)    | 680      | 0   |
| 上游情况 | PVC:西北欧:离岸价(日,美元/吨)  | 750       | 0       | 基差:聚氯乙烯(日,元/吨)         | -127     | -7  |
|      | 电石:华中:主流均价(日,元/吨)  | 2650      | 0       | 电石:华北:主流均价(日,元/吨)      | 2623.33  | 0   |
|      | 电石:西北:主流均价(日,元/吨)  | 2409      | 5       | 液氯:内蒙:主流价(日,元/吨)       | -575     | 0   |
| 产业情况 | VCM:CFR远东:中间价(周,美元/吨)  | 521       | 0       | VCM:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 548      | 0   |
|      | EDC:CFR远东:中间价(周,美元/吨)  | 189       | -22     | EDC:CFR东南亚:中间价(周,美元/吨) | 198      | -21   |
|      | 开工率:聚氯乙烯(PVC)(周,%)   | 79.46     | 2.62    | 开工率:聚氯乙烯(PVC):电石法(周,%) | 78.65    | 2.62  |
| 下游情况 | 开工率:聚氯乙烯(PVC):乙烯法(周,%)   | 81.49     | 2.5     | 社会库存:PVC:总计(日,万吨)      | 48.08    | 3.28  |
|      | 社会库存:PVC:华东地区:总计(日,万吨)   | 42.37     | 2.89    | 社会库存:PVC:华南地区:总计(日,万吨) | 5.71     | 0.39  |
|      | 国房景气指数(月,2012年=100)  | 93.6      | -0.12   | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)    | 30364.32 | 7180.71   |
| 期权市场 | 房地产施工面积:累计值(月,万平方米)  | 633321.43 | 8301.89 | 房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)   | 24475.5  | 5320.69   |
|      | 历史波动率:20日:聚氯乙烯(日,%)  | 29.06     | -0.06   | 历史波动率:40日:聚氯乙烯(日,%)    | 22.97    | 0.01  |
|      | 平值看跌期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)  | 20.33     | 2.15    | 平值看涨期权隐含波动率:聚氯乙烯(日,%)  | 20.33    | 2.15  |
| 行业消息 | 1、财政部、央行等部门印发《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》，对符合条件的服务业经营贷款提供贴息。2、据新华社，中美双方同意于2025年8月12日起，再次暂停实施24%的关税90天。3、隆众资讯：8月12日，上海、常州、杭州PVCSG5市场价较昨日上涨0-60元/吨，价格在4860-4950元/吨。4、隆众资讯：8月2日至8月8日，中国PVC产能利用率在79.46%，环比上期+2.62%。5、隆众资讯：截至8月7日，PVC社会库存环比增加7.49%至77.63万吨，同比减少17.52%。   |           |         |                        |          |   |
| 观点总结 | V2509震荡偏强，终盘收于5047元/吨。供应端，上周受中盐、中泰等装置重启影响，PVC产能利用率环比+2.62%至79.46%。需求端，上周PVC下游开工率环比+0.8%至42.85%，其中管材开工率环比-0.87%至32.09%，型材开工率环比-0.09%至36.91%。库存方面，上周PVC社会库存环比+7.49%至77.63万吨。8月新产能落地后开工负荷逐渐提升，PVC供应或呈上升趋势。本周福建万华90万吨装置满负荷开工，部分检修装置重启，产能利用率料环比上升。国内下游需求淡季，刚需采买。印度BIS认证延期至12月中旬，反倾销政策发布延迟，但雨季仍阻碍海外需求传导。成本方面，本周国内电石供需趋于宽松，价格或有回落；乙烯美金市场货源充足，价格或维稳为主。受宏观利好推动，日内工业品上涨为主。目前V2509盘面升水不大，短期预计在4900-5100区间小幅波动；V2601关注5040附近支撑与5300附近压力。 |           |         |                        |          |  |

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。