

撰写人: 林静宜 从业资格证号: F0309984 投资咨询从业证书号: Z0013465

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	V2201合约 (元, 日)	8,288.00	+58.00↑	V主力合约成交量 (手, 日)	893,349.00	+10959.00↑
	V2205合约 (元, 日)	8,124.00	+74.00↑	V主力合约持仓量 (手, 日)	321,453.00	+6582.00↑
	V2201-V2205价差 (元, 日)	164.00	-16.00↓	PVC仓单 (张, 日)	3,971	0.00
	V前20名持仓多头 (手, 日)	496728	-190.00↓	V前20名净持仓 (手, 日)	-20191	+685.00↑
	V前20名持仓空头 (手, 日)	516919	-875.00↓			
现货市场	CFR东北亚PVC (美元, 周)	1492.00	+143.00↑	华东常州SG-5G型 (元, 日)	8927.27	-509.09↓
	CFR东南亚PVC (美元, 周)	1551.00	+203.00↑	华东常州S-1000型 (元, 日)	9454.55	-536.36↓
	PVC进口利润 (元, 周)	-2135.96	-1639.53↓	V基差 (元, 日)	312.00	-108.00↓
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	1061	0.00	西北电石 (元, 日)	4898	-20.00↓
	CFR东北亚VCM (美元, 周)	1200	0.00	兰炭 (元, 日)	1,425.00	0.00
	CFR东北亚EDC (美元, 周)	900	0.00			
产业情况	PVC企业平均开工率 (% , 周)	75.48	+0.01↑	乙烯法企业开工率 (% , 周)	63.52	-0.63↓
	电石法企业开工率 (% , 周)	78.99	+0.23↑			
	PVC产生企业库存 (吨, 周)	34800.00	+300.00↑	PVC华南仓库 (吨, 周)	32800.00	+470.00↑
	PVC华北下游库存 (吨, 周)	6800.00	-300.00↓	PVC华东仓库 (吨, 周)	120500.00	-12500.00↓
	PVC华东下游库存 (吨, 周)	6610.00	+160.00↑	PVC华北贸易商 (吨, 周)	16300.00	-300.00↓
	PVC华南下游库存 (吨, 周)	78000.00	+500.00↑	PVC华南贸易商 (吨, 周)	19200.00	-6200.00↓
下游情况	新屋开工累计同比 (% , 月)	182820.00	-9.10↓	国房景气指数 (% , 月)	100.51	-0.12↓
	施工面积累计同比 (% , 月)	959654.00	6.30↑	销售面积累计同比 (% , 月)	158131.00	+4.80↑
	竣工面积累计同比 (% , 月)	68754	16.20↑	PVC铺地制品出口 (吨, 月)	557617.64	+18.31↑
期权市场	标的历史20日波动率 (% , 日)	40.53	0.00	标的历史40日波动率 (% , 日)	48.71	-1.94↓
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	25.12	-0.55↓	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	27.66	+13.68↑
行业消息	1、2021年11月国内PVC产量在176.51万吨, 环比增加3.32%, 同比去年11月下降1.21%, 1-11月累积产量在2033.53万吨, 同比增加8.23%。其中, 11月电石法产量在141.00万吨, 环比增加4.92%, 同比下降7.08%, 累积同比增加4.51%; 乙烯法产量在35.51万吨, 环比下降2.60%, 同比增加31.90%, 累计同比增加27.12%。					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	上周, PVC 生产企业开工率报 75.48%, 环比增加 0.01%, 同比减少4.60%; PVC 产量环比增加 0.26%, 同比减少4.79%。随着电石成本价格下降, 本周PVC 企业的开工负荷预期略有回升, 市场供应量预期增加。上周 PVC 下游制品企业开工部分仍有下降, 硬制品企业开工较差。下游市场对年前需求看淡, 天气转冷后北方需求持续下降, 部分新疆、东北企业提前进入假期, 预计需求或将有所减弱。截至12月6日, 上周国内 PVC 社会库存在 15.39 万吨, 环比减少0.52%, 同比增加 104.38%, 目前库存已高于去年同期水平, 显示下游需求恢复不足。今日 V2205 合约低开震荡, 显示其上有压力, 下有支撑。操作上, 建议投资者暂时观望为宜。					 <p>更多观点请咨询!</p>
关注提示	周四隆众PVC库存、生产企业开工率、原料价格变化。					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: PVC: 聚氯乙烯

# 瑞达研究