



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)	8,332.00	-345.00↓	V主力合约成交量 (手, 日)	782,245.00	+220252.00↑
	V2205合约 (元, 日)	8,172.00	-314.00↓	V主力合约持仓量 (手, 日)	315,959.00	+42861.00↑
	V2201-V2205价差 (元, 日)	160.00	-31.00↓	PVC仓单 (张, 日)	1,556	0.00
	V前20名持仓多头 (手, 日)	205063	+21511.00↑	V前20名净持仓 (手, 日)	-28904	-5131.00↓
	V前20名持仓空头 (手, 日)	233967	+26642.00↑			
现货市场	CFR东北亚PVC (美元, 周)	1492.00	+41.00↑	华东常州SG-5G型 (元, 日)	9300.00	-136.36↓
	CFR东南亚PVC (美元, 周)	1551.00	+32.00↑	华东常州S-1000型 (元, 日)	9700.00	-290.91↓
	PVC进口利润 (元, 周)	-1886.38	-587.54↓	V基差 (元, 日)	768.00	+145.00↑
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	1121	-10.00↓	西北电石 (元, 日)	5103	0.00
	CFR东北亚VCM (美元, 周)	1220	0.00	兰炭 (元, 日)	1,375.00	0.00
	CFR东北亚EDC (美元, 周)	945	0.00			
产业情况	PVC企业平均开工率 (% , 周)	77.90	+2.33↑	乙烯法企业开工率 (% , 周)	74.77	+2.53↑
	电石法企业开工率 (% , 周)	79.04	+4.47↑			
	PVC产生企业库存 (吨, 周)	31000.00	+200.00↑	PVC华南仓库 (吨, 周)	33330.00	-370.00↓
	PVC华北下游库存 (吨, 周)	6200.00	-700.00↓	PVC华东仓库 (吨, 周)	136000.00	+3500.00↑
	PVC华东下游库存 (吨, 周)	6710.00	0.00	PVC华北贸易商 (吨, 周)	19100.00	+500.00↑
	PVC华南下游库存 (吨, 周)	78000.00	0.00	PVC华南贸易商 (吨, 周)	30200.00	+200.00↑
下游情况	新屋开工累计同比 (% , 月)	166736.25	-7.70↓	国房景气指数 (% , 月)	100.62	-0.12↓
	施工面积累计同比 (% , 月)	942858.63	7.10↑	销售面积累计同比 (% , 月)	143040.71	+7.30↑
	竣工面积累计同比 (% , 月)	57290.2782	16.30↑	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)	52.26	-1.98↓	标的历史40日波动率 (% , 日)	60.47	+19.73↑
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	29.95	-2.40↓	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	29.56	-7.39↓
行业消息	<p>1、电石开工整体稳步增长，需求减弱，乌海地区主流出厂价格稳定在5100元/吨，随着电石供应的稳步增长，华北及山东地区的到货有所恢复。下游方面陕西地区需求减弱，市场区域性表现明显，预计明日国内电石市场持稳谨慎观望，供需博弈激烈。2、自2021年12月1日起，我国海关不再对输欧盟成员国、英国、加拿大、土耳其、乌克兰等32个国家货物签发普惠制原产地证书。从12月1日开始，仍然保留给予我国普惠制待遇的国家仅剩挪威、新西兰、澳大利亚3国。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
观点总结	<p>上周，PVC 生产企业开工率报 77.90%，环比增加 2.57%，同比减少1.04%；PVC 产量小幅增加，报42.72 万吨，环比增加 3.35%，同比增加 1.86%。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 下游制品企业开工基本平稳。板材类以及软制品生产尚可，硬制品开工偏弱。北方终端需求不佳，制品企业新增订单有限，随着天气转冷，预计需求或将有所减弱。截至11月 28 日，国内 PVC 社会库存在 15.47 万吨，环比增加 8.11%，同比增加109.91%，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 V2201合约高开低走，显示其上方压力仍大。操作上，建议投资者手中空单可以设好止盈，谨慎持有。</p>					 <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