



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)	8,531.00	+81.00↑	V主力合约成交量 (手, 日)	532,188.00	-98367.00↓
	V2205合约 (元, 日)	8,387.00	+122.00↑	V主力合约持仓量 (手, 日)	274,820.00	-3865.00↓
	V2201-V2205价差 (元, 日)	144.00	-41.00↓	PVC仓单 (张, 日)	1,656	0.00
	V前20名持仓多头 (手, 日)	183143	-1297.00↓	V前20名净持仓 (手, 日)	-2381	+5283.00↑
	V前20名持仓空头 (手, 日)	185524	-6580.00↓			
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)	-1888.00	-598.94↓	V基差 (元, 日)	519.00	+19.00↑
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	1101	0.00	西北电石 (元, 日)	5003	-75.00↓
	CFR东北亚VCM (美元, 周)	1200	0.00	兰炭 (元, 日)	1,475.00	+100.00↑
	CFR东北亚EDC (美元, 周)	900	0.00			
产业情况	PVC企业平均开工率 (% , 周)	75.47	-2.43↓	乙烯法企业开工率 (% , 周)	64.15	-10.62↓
	电石法企业开工率 (% , 周)	78.76	-0.28↓			
	PVC产生企业库存 (% , 周)	34500.00	+3500.00↑	PVC华南仓库 (吨, 周)	32330.00	-1000.00↓
	PVC华北下游库存 (吨, 周)	7100.00	+900.00↑	PVC华东仓库 (吨, 周)	133000.00	-3000.00↓
	PVC华东下游库存 (吨, 周)	6450.00	-260.00↓	PVC华北贸易商 (吨, 周)	16600.00	-2500.00↓
	PVC华南下游库存 (吨, 周)	77500.00	-500.00↓	PVC华南贸易商 (吨, 周)	25400.00	-4800.00↓
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)	44.67	-0.41↓	标的历史40日波动率 (% , 日)	60.23	+0.23↑
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	26.1	-4.52↓	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	24.89	-10.77↓
行业消息	<p>1、截至12月5日，国内PVC社会库存在15.39万吨，环比减少0.52%，同比增加104.38%；其中华东地区在12.19万吨，环比减少2.25%，同比增加118.07%；华南地区在3.2万吨，环比增加6.67%，同比增加64.95%。2、上周PVC企业生产毛利较上周减少，PVC价格连续下跌，PVC企业盈利空间被压缩。东部企业电石法毛利294元/吨，较上周下降50.51%。外采氯乙烯企业乙烯法毛利100元/吨，较上周下降66.67%。</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 75.47%，环比减少 2.44%，同比下降5.50%；PVC 产量环比减少 3.22%，同比减少 3.51%。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 合约高开高走，显示短期多方占据优势。操作上，建议投资者手中空单可以逢高止盈，落袋为安。</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