

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)	8,339.00	-27.00↓	V主力合约成交量 (手, 日)	390,588.00	+231237.00↑
	V2205合约 (元, 日)	8,178.00	-22.00↓	V主力合约持仓量 (手, 日)	192,969.00	-27994.00↓
	V2201-V2205价差 (元, 日)	161.00	-5.00↓	PVC仓单 (张, 日)	3,033	+780.00↑
	V前20名持仓多头 (手, 日)	122132	-49044.00↓	V前20名净持仓 (手, 日)	-253	+5035.00↑
	V前20名持仓空头 (手, 日)	122385	-54079.00↓			
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)	9090.00	-346.36↓
	CFR东南亚PVC (美元, 周)	1551.00	+32.00↑	华东常州S-1000型 (元, 日)	9620.00	-370.91↓
	PVC进口利润 (元, 周)	-1963.51	-674.45↓	V基差 (元, 日)	561.00	-123.00↓
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	1081	-10.00↓	西北电石 (元, 日)	5003	0.00
	CFR东北亚VCM (美元, 周)	1200	0.00	兰炭 (元, 日)	1,475.00	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)	75.47	-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)	44.07	-0.31↓	标的历史40日波动率 (% , 日)	54.21	-2.65↓
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	27.34	+0.73↑	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	26.06	-3.76↓
行业消息	1、乌兰察布地区主流价格稳定, 主流出厂价格在5050-5100元/吨, 部分企业正常生产, 产量全部外销。2、2022-2023年烧碱基本为扩产能, 预计扩产204万吨, 扩产/新增产能主要集中在西北、华东地区。					 更多资讯请关注!
观点总结	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 社会库存量 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合约弱势震荡, 显示其上方仍有一定的压力。操作上, 建议投资者暂时观望为宜。					 更多观点请咨询!
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