



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) | 9,288.00 | +535.00↑ | V主力合约成交量 (手, 日) | 704,577.00 | -81309.00↓ |
| | V2205合约 (元, 日) | 9,267.00 | +529.00↑ | V主力合约持仓量 (手, 日) | 391,347.00 | +65688.00↑ |
| | V2201-V2205价差 (元, 日) | 21.00 | +6.00↑ | PVC仓单 (张, 日) | 14,233 | 0.00 |
| | V前20名持仓多头 (手, 日) | 478977 | +53391.00↑ | V前20名净持仓 (手, 日) | -12363 | +19358.00↑ |
| | V前20名持仓空头 (手, 日) | 491340 | +34033.00↑ | | | |
| 现货市场 | CFR东北亚PVC (美元, 周) | 1492.00 | +233.00↑ | 华东常州SG-5G型 (元, 日) | 8589.05 | -142.25↓ |
| | CFR东南亚PVC (美元, 周) | 1551.00 | +263.00↑ | 华东常州S-1000型 (元, 日) | 8862.86 | -254.53↓ |
| | PVC进口利润 (元, 周) | -2643.26 | -2001.91↓ | V基差 (元, 日) | -167.00 | -149.00↓ |
| 上游情况 | CFR东北亚乙烯 (美元, 周) | 1016 | 0.00 | 西北电石 (元, 日) | 4278 | +4278.00↑ |
| | CFR东北亚VCM (美元, 周) | 1100 | 0.00 | 兰炭中料市场价 (元, 日) | 1,800.00 | 0.00 |
| | CFR东北亚EDC (美元, 周) | 880 | 0.00 | 兰炭中料出厂价 (元, 日) | 1,650.00 | 0.00 |
| 产业情况 | PVC企业平均开工率 (% , 周) | 77.84 | +0.21↑ | 乙烯法企业开工率 (% , 周) | 71.43 | +1.09↑ |
| | 电石法企业开工率 (% , 周) | 79.79 | +0.01↑ | PVC华东库存 (万吨, 周) | 15.01 | +1.87↑ |
| | PVC社会库存 (万吨, 周) | 19.01 | +1.46↑ | PVC华南库存 (万吨, 周) | 4.00 | -0.40↓ |
| 下游情况 | 新屋开工累计同比 (% , 月) | 198895.05 | -11.40↓ | 国房景气指数 (% , 月) | 100.36 | -0.15↓ |
| | 施工面积累计同比 (% , 月) | 975386.51 | 5.20↑ | 销售面积累计 (万平方米, 月) | 179433.41 | +1.90↑ |
| | 竣工面积累计同比 (% , 月) | 101411.939 | 11.20↑ | PVC铺地制品出口 (吨, 月) | 542940.41 | +82220.67↑ |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率 (% , 日) | 32.59 | +5.51↑ | 标的历史40日波动率 (% , 日) | 30.07 | +3.51↑ |
| | 平值看涨期权隐含波动率 (% , 日) | 26.15 | -0.77↓ | 平值看跌期权隐含波动率 (% , 日) | 26.52 | -0.96↓ |
| 行业消息 | <p>1、今年PVC下游企业在年前普遍有一定的备货量，备货周期从15天到35天日度用量不等。当前下游返工不多，暂时直销询盘稀少。开工时间多集中在正月初八-初十五不等，个别受应急响应以及工人返厂时间限制要延后至2月中旬以后。2、隆众资讯02月07日报道：内蒙君正14台电石炉逐渐恢复满负荷生产，电石自用为主，少量外销，出货积极。</p> | | | | |  <p>更多资讯请关注！</p> |
| 观点总结 | <p>节后首个交易日，PVC高开高走。主要是受到长假期间原油持续走高的带动。基本面上，长假期间PVC生产企业整体开工负荷78.96%，环比提升0.17%，但仍低于去年同期水平。市场供应基本平稳。受春节长假的影响，国内PVC下游总开工负荷7.19%，环比下降25.43%，其中软制品开工负荷3.69%，环比下降30.28%，硬制品开工负荷9.65%，环比下降19.38%。长假期间，PVC社会库存大幅上升，样本库存22.67万吨，环比增加4.67万吨，其中华东库存19.21万吨，环比增加3.86万吨，华南库存3.46万吨，环比增加0.81万吨。总体上看，原油大幅走高在一定程度上对PVC形成一定的支撑。但目前PVC供应平稳，需求仍有待恢复。操作上，投资者手中多单逢冲高可减持。</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