

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20日波动率 (%, 日)	32.59	+5.51↑	标的历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	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。					 更多资讯请关注!
观点总结	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。					
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