

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)	8,452.00	-98.00↓	V主力合约成交量 (手, 日)	877,410.00	+81045.00↑
	V2205合约 (元, 日)	8,425.00	-153.00↓	V主力合约持仓量 (手, 日)	361,980.00	-20061.00↓
	V2201-V2205价差 (元, 日)	27.00	+55.00↑	PVC仓单 (张, 日)	2,994	0.00
	V前20名持仓多头 (手, 日)	491833	-42245.00↓	V前20名净持仓 (手, 日)	-26331	-43769.00↓
	V前20名持仓空头 (手, 日)	518164	+1524.00↑			
现货市场	CFR东北亚PVC (美元, 周)	1492.00	+164.00↑	华东常州SG-5G型 (元, 日)	8731.30	-705.06↓
	CFR东南亚PVC (美元, 周)	1551.00	+212.00↑	华东常州S-1000型 (元, 日)	9117.39	-873.52↓
	PVC进口利润 (元, 周)	-2476.53	-2124.40↓	V基差 (元, 日)	125.00	+153.00↑
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	1021	0.00	西北电石 (元, 日)	4628	0.00
	CFR东北亚VCM (美元, 周)	1170	0.00	兰炭 (元, 日)	1,375.00	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)	74.40	+0.85↑	乙烯法企业开工率 (% , 周)	63.42	+5.37↑
	电石法企业开工率 (% , 周)	77.54	-0.37↓			
	PVC产生企业库存 (% , 周)	30700.00	-2000.00↓	PVC华南仓库 (吨, 周)	32400.00	+3020.00↑
	PVC华北下游库存 (吨, 周)	8400.00	+1300.00↑	PVC华东仓库 (吨, 周)	115500.00	+2000.00↑
	PVC华东下游库存 (吨, 周)	5910.00	0.00	PVC华北贸易商 (吨, 周)	21400.00	+1500.00↑
	PVC华南下游库存 (吨, 周)	73500.00	0.00	PVC华南贸易商 (吨, 周)	23700.00	0.00
下游情况	新屋开工累计同比 (% , 月)	182819.53	-9.10↓	国房景气指数 (% , 月)	100.51	-0.12↓
	施工面积累计同比 (% , 月)	959653.82	6.30↑	销售面积累计同比 (% , 月)	158130.73	+4.80↑
	竣工面积累计同比 (% , 月)	68753.8222	16.20↑	PVC铺地制品出口 (吨, 月)	460719.74	-6.91↓
期权市场	标的历史20日波动率 (% , 日)	29.23	+1.97↑	标的历史40日波动率 (% , 日)	37.09	+0.55↑
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	25.16	-5.35↓	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	25.15	+4.68↑
行业消息	1、2021年PVC生产企业年均开工率在79%，比去年全年增加3%左右。PVC产量在2214.84万吨，同比增加6.81%。2021年金川新融、浙江嘉化、上海氯碱化工投产，PVC新增产能42万吨。2022年计划新增产能214万吨，远高于2021年。2、宁夏地区电石主流出厂价格在4500元/吨，企业出货积极，市场价格不断走低，且供应增强，市场看跌心态加重。					 更多资讯请关注！
观点总结	上周生产企业开工率 74.40%，环比增加 0.85%，同比减少 7.39%；PVC 产量在 40.84 万吨，环比增加 1.16%，同比减少 8.75%。PVC 下游制品企业开工仍处于相对低位，各行业淡季表现明显，硬制品需求较差。北方 PVC 型材制品需求继续萎缩，部分企业开始备产品库存，有提前冬休打算。个别南方基地尚能保持 6 成负荷，企业新增订单较少，下游企业补库意愿不高。截至 12 月 26 日，国内 PVC 社会库存 13.39 万吨，环比增加 2.92%，同比增加 26.92%，显示今年 PVC 库存明显高于去年同期水平。今日 V2205合约震荡回落，显示其上有压力，下有支撑。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