

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)	8,677.00	+122.00↑	V主力合约成交量 (手, 日)	561,993.00	-17879.00↓
	V2205合约 (元, 日)	8,486.00	+122.00↑	V主力合约持仓量 (手, 日)	273,098.00	-15287.00↓
	V2201-V2205价差 (元, 日)	191.00	0.00	PVC仓单 (张, 日)	1,556	0.00
	V前20名持仓多头 (手, 日)	174576	-8976.00↓	V前20名净持仓 (手, 日)	-21239	+2534.00↑
	V前20名持仓空头 (手, 日)	195815	-11510.00↓			
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)	9436.36	-2895.99↓
	CFR东南亚PVC (美元, 周)	1551.00	+32.00↑	华东常州S-1000型 (元, 日)	9990.91	-3344.38↓
	PVC进口利润 (元, 周)	-1595.47	-3641.01↓	V基差 (元, 日)	623.00	-72.00↓
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	1131	0.00	西北电石 (元, 日)	5103	0.00
	CFR东北亚VCM (美元, 周)	1220	0.00	兰炭 (元, 日)	1,375.00	0.00
	CFR东北亚EDC (美元, 周)	945	0.00			
产业情况	PVC企业平均开工率 (% , 周)	77.90	+2.33↑	乙烯法企业开工率 (% , 周)	74.77	+2.53↑
	电石法企业开工率 (% , 周)	79.04	+4.47↑			
	PVC产生企业库存 (吨, 周)	31000.00	+200.00↑	PVC华南仓库 (吨, 周)	33330.00	-370.00↓
	PVC华北下游库存 (吨, 周)	6200.00	-700.00↓	PVC华东仓库 (吨, 周)	136000.00	+3500.00↑
	PVC华东下游库存 (吨, 周)	6710.00	0.00	PVC华北贸易商 (吨, 周)	19100.00	+500.00↑
	PVC华南下游库存 (吨, 周)	78000.00	0.00	PVC华南贸易商 (吨, 周)	30200.00	+200.00↑
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)	52.88	-1.36↓	标的历史40日波动率 (% , 日)	60.37	+19.63↑
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	49.87	+17.52↑	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	30.31	-6.64↓
行业消息	1、隆众资讯数据统计, 2021年11月国内PVC产量在176.51万吨, 环比增加3.32%, 同比下降1.21%, 1-11月累积产量在2033.53万吨, 同比增加8.23%。2、山东地区企业接货积极。德州实华采购报5280; 鲁泰采购报5530; 东岳采购报5600; 盐化采购报5530; 中银暂停采购。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	上周, PVC 生产企业开工率报 77.90%, 环比增加 2.57%, 同比减少1.04%; PVC 产量小幅增加, 报42.72 万吨, 环比增加 3.35%, 同比增加 1.86%。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。上周五, 国际原油大幅回落, 受此影响, 今日 V2201 合约小幅回升, 显示其下方仍有一定支撑, 但上方的压力也不可小觑。操作上, 建议投资者手中空单可以设好止盈, 谨慎持有。				 <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