

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)	8,371.00	+94.00↑	V主力合约成交量 (手, 日)	832,135.00	-151797.00↓
	V2205合约 (元, 日)	8,360.00	+98.00↑	V主力合约持仓量 (手, 日)	392,475.00	-12186.00↓
	V2201-V2205价差 (元, 日)	11.00	-4.00↓	PVC仓单 (张, 日)	6,568	+2234.00↑
	V前20名持仓多头 (手, 日)	501757	+3814.00↑	V前20名净持仓 (手, 日)	-54987	+13089.00↑
	V前20名持仓空头 (手, 日)	556744	-9275.00↓			
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)	8468.00	-263.30↓
	CFR东南亚PVC (美元, 周)	1551.00	+212.00↑	华东常州S-1000型 (元, 日)	8814.00	-303.39↓
	PVC进口利润 (元, 周)	-2770.76	-1565.25↓	V基差 (元, 日)	-10.00	-148.00↓
上游情况	CFR东北亚乙烯 (美元, 周)	976	0.00	西北电石 (元, 日)	4573	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)	75.39	+0.99↑	乙烯法企业开工率 (% , 周)	61.60	-1.82↓
	电石法企业开工率 (% , 周)	79.29	+1.75↑			
	PVC产生企业库存 (吨, 周)	26200.00	-4500.00↓	PVC华南仓库 (吨, 周)	28900.00	-3500.00↓
	PVC华北下游库存 (吨, 周)	9200.00	+800.00↑	PVC华东仓库 (吨, 周)	121000.00	+5500.00↑
	PVC华东下游库存 (吨, 周)	5637.00	-273.00↓	PVC华北贸易商 (吨, 周)	21600.00	+200.00↑
	PVC华南下游库存 (吨, 周)	82500.00	+9000.00↑	PVC华南贸易商 (吨, 周)	28700.00	+5000.00↑
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)	29.08	+0.82↑	标的历史40日波动率 (% , 日)	34.93	-1.07↓
	平值看涨期权隐含波动率 (% , 日)	25.68	+0.33↑	平值看跌期权隐含波动率 (% , 日)	25.62	+0.46↑
行业消息	<p>1、2021年四季度产量在529万吨, 同比2020年同期减少3.71%, 而表观消费预期在502万吨, 同比2020年同期减少超6%。四季度供需双弱。鉴于2022年全球经济数据、疫情影响等, 预计2022年一季度国内PVC产量在551万吨左右, 同比2021年同期减少4.7%以上, 而国内PVC表观消费量在529万吨左右, 同比2021年减少1.6%以上。2、乌海地区主流贸易价格周末下调50元/吨, 在4450元/吨, 近期乌海企业出货积极, 部分企业有小幅库存出现, 物流运输承压, 下游出现区域性到货不均。</p>					<p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>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 社会库存在 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合约探低回升, 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。</p>					<p>更多观点请咨询!</p>
关注提示	<p>周四隆众PVC库存、生产企业开工率、原料价格变化。</p>					

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