

2024年3月19日

供应有所收缩，支撑 PVC 价格

核心观点

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

能源化工研究员：马琛

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03095619

投资咨询号：Z0017388

联系人/助理分析师：

钟锡龙

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03114707

相关图表



一、市场概述

3月19日，PVC期货价格小幅上涨，报收5951元/吨，较上一交易日涨0.76%，成交量93万手，环比下降14万手，持仓量85万手，环比持平；现货方面，市场现货成交气氛表现一般，下游对涨价抵触，华东地区电石法PVC五型报价在5650-5770元/吨，乙烯法PVC价格报价在5850-6200元/吨。

二、基本面情况

成本方面，近期乌海地区依旧有不定时限电的情况出现，市场货源趋紧，下游到货不足的情况时有发生，提振电石价格，截至3月18日，内蒙古乌海地区电石价格环比上周上涨50元/吨至2900元/吨。

供应方面，PVC供应开始下滑，截至3月15日，PVC周度开工率环比下降2.27个百分点至78.61%，周度产量环比减少1.29万吨至44.67万吨，根据当前的PVC装置检修计划，预计4月份涉及检修的装置产能为519万吨/年，行业开工率将大幅下滑，届时需关注检修计划的落实情况。

需求方面，截至3月15日，PVC下游工厂综合开工率为45.37%，环比提高3.49个百分点，但提高的幅度收窄了2.05个百分点，今年下游工厂的复工情况弱于往年，主要原因是当前地产行业复苏情况仍不容乐观，今年1-2月份全国房屋竣工面积同比下降20.2%，PVC属于地产后端产品，房屋竣工数据拐头向下，对PVC的需求形成拖累。

库存方面，截至3月15日，国内PVC社会库存59.63万吨，环比增加0.25%，同比增加11.29%，近期PVC供应收缩，行业累库速度大幅放缓，虽然目前库存水平仍高于往年同期，但环比有所好转，后期需持续关注行业集中检修对库存变动的影响。

三、后市展望

随着行业集中检修季的到来以及下游工厂陆续恢复生产，PVC基本面环比将有所好转，预计4月份将实现去库，但当前库存水平远高于往年，下游复工进度不如预期，且终端需求难有实质性修复，今年PVC的现实情况与往年相比明显偏弱，价格大幅上涨的动力比较有限，但下方有成本支撑，因此可逢低适量买入。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

马琛 能源化工研究员

广州金控期货有限公司研究中心能源化工资深研究员。曾在能化咨询公司任职七年，从事原油、炼厂、燃料油、船供油、液化气等产品分析和咨询工作。具有五年以上期货从业经验，获得大连商品交易所 2019 年优秀期货投研团队，上海期货交易所 2021 年度优秀分析师。专注于能化产品研究，注重具有国际化视野的产业链和跨产业的基本面分析，并多次接受第一财经、文华财经、财联社等知名媒体采访。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>	<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>
<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>	<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>
<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>	<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>
<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>