

2024 年 7 月 1 日

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



供应预期减量，PVC 偏暖运行

核心观点

一、市场概述

7 月 1 日，PVC 期货价格偏暖运行，截至收盘报 6091 元/吨，涨幅为 0.81%，成交量 71 万手，环比下降 9 万手，持仓量 86 万手，环比持平；现货方面，报价坚挺，成交以一口价为主，成交及询盘气氛平淡，华东地区电石法 PVC 五型报价在 5680-5800 元/吨，乙烯法 PVC 报价在 5800-6100 元/吨。

二、基本面情况

成本方面，上周电石企业出货积极，内蒙地区 PVC 装置检修，配套电石外销量增加，市场货源充足，电石价格下滑，截至 7 月 1 日，内蒙古乌海地区电石价格环比上周下降 100 元/吨至 2600 元/吨。

供应方面，近期 PVC 供应呈增长趋势，截至 6 月 28 日，PVC 行业周度开工率为 79.73%，环比提高 0.41 个百分点，周度产量 46.31 万吨，环比增加 0.48 万吨，按照目前的检修计划，7 月份有较多装置停车，涉及检修产能约为 510 万吨/年，预计 PVC 产量将缩减；新产能方面，陕西金泰 PVC 新装置 1 期已于 5 月份试产，2 期计划于 7 月份调试并进入试生产阶段。

需求方面，下游进入行业淡季，高温和多雨天气影响制品企业开工，截至 6 月 28 日，PVC 下游工厂综合开工率为 53.32%，环比上周下降 0.69 个百分点，企业订单难以提升，以刚需采购为主；出口方面，受雨季影响，当前印度需求疲软，预计需求回升将出现在 10 月，而目前中国出口订单继续受海运费影响，签单困难。

库存方面，市场供应环比增加，下游需求低迷，社会库存小幅积累，截至 6 月 28 日，国内 PVC 社会库存为 60.55 万吨，环比增加 0.28%，同比增加 25.28%。

三、后市展望

7 月份 PVC 装置检修较多，行业供应预期下滑，而下游需求面临淡季走弱的压力，出口市场受远期海运费影响难以提振，PVC 期价在 6000 元/吨附近出现止跌企稳迹象，若 7 月份宏观情绪改善叠加供应端减量的利好因素，PVC 或能阶段性走强。

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

• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市滨江区浦沿街道江南大道4760号A楼1002室 电话：0571-87791385
• 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	• 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
• 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	• 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
• 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	• 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