



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

2024年上半年

PVC期货行情分析及展望

2024.1.3



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② PVC供需基本面简介
- ③ 后市展望



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part1

第一部分

行情回顾

1. 1PVC期货行情走势



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源：博易大师 国信期货



国信期货
GUOSEN FUTURES

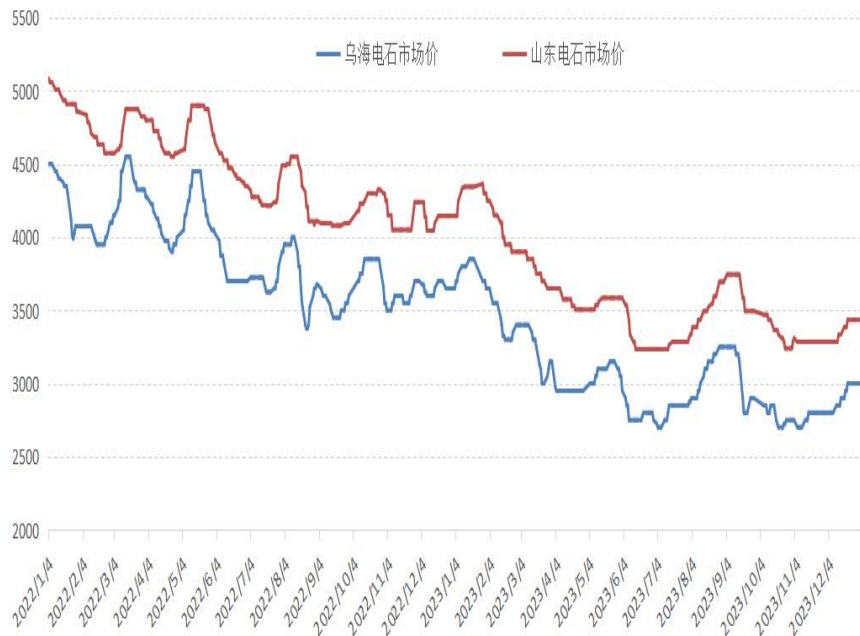
研究咨询部

Part2

第二部分

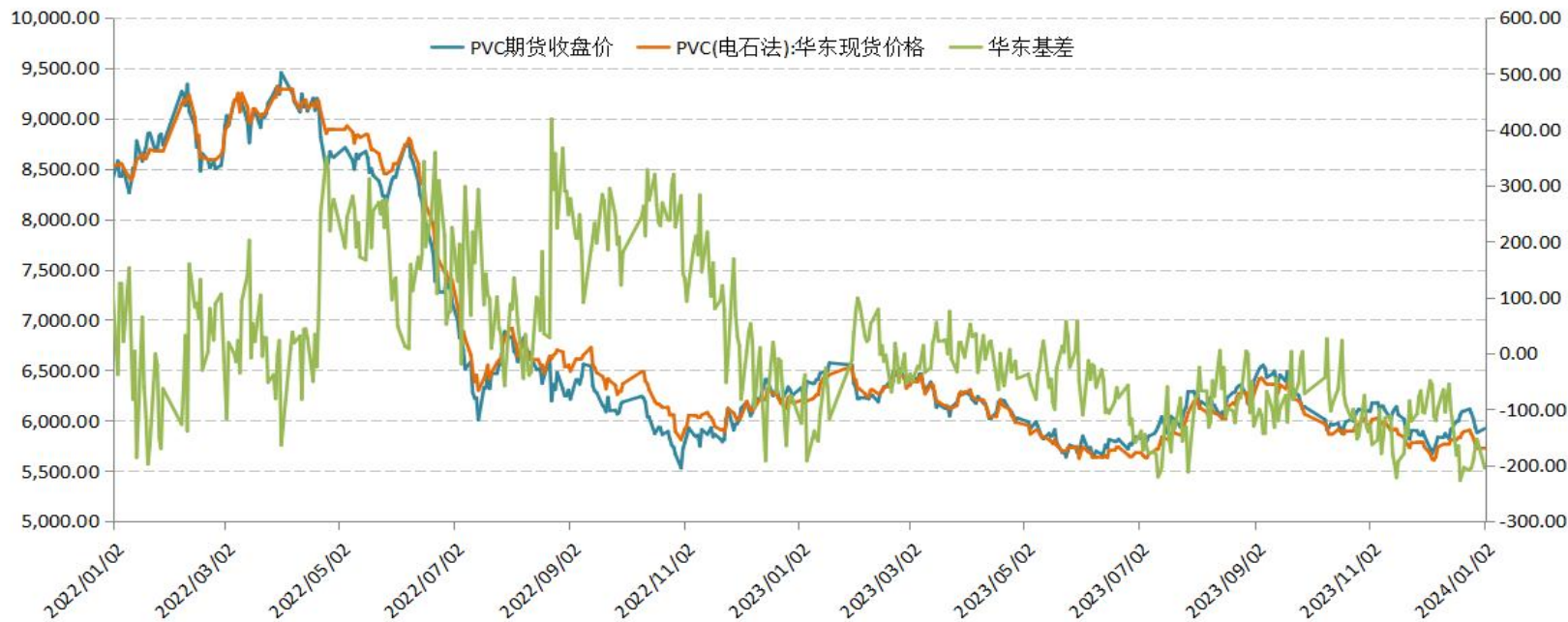
PVC供需基本面简介

2.1 上游电石、乙烯价格



数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 2PVC现货市场价格及基差走势



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.3电石、PVC月度产量



数据来源：WIND 国信期货

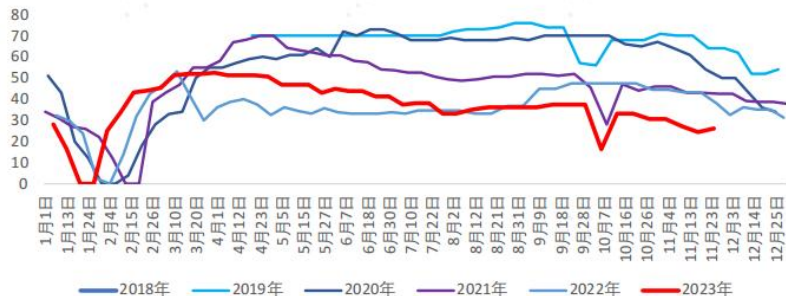
2. 4PVC下游行业开工率情况



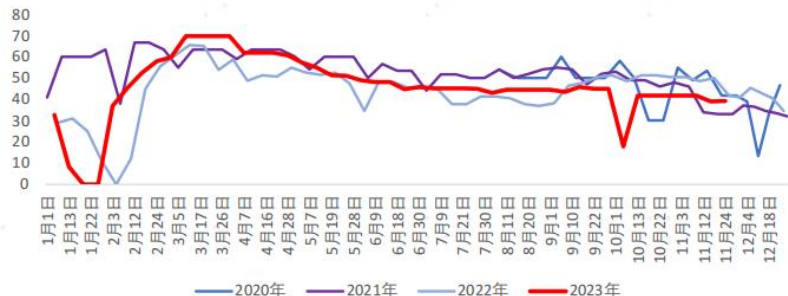
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

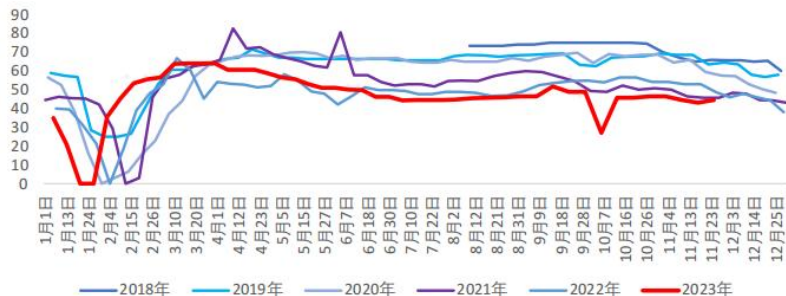
PVC型材开工率 (单位: %)



PVC管材开工率 (单位: %)



PVC下游行业开工率 (单位: %)



数据来源: WIND

2. 5PVC12月份产量及检修情况



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

12月	产量	环比	同比
电石法产量	151.593	4.97%	10.65%
乙烯法产量	52.363	10.33%	25.14%
总产量	203.956	6.30%	14.04%

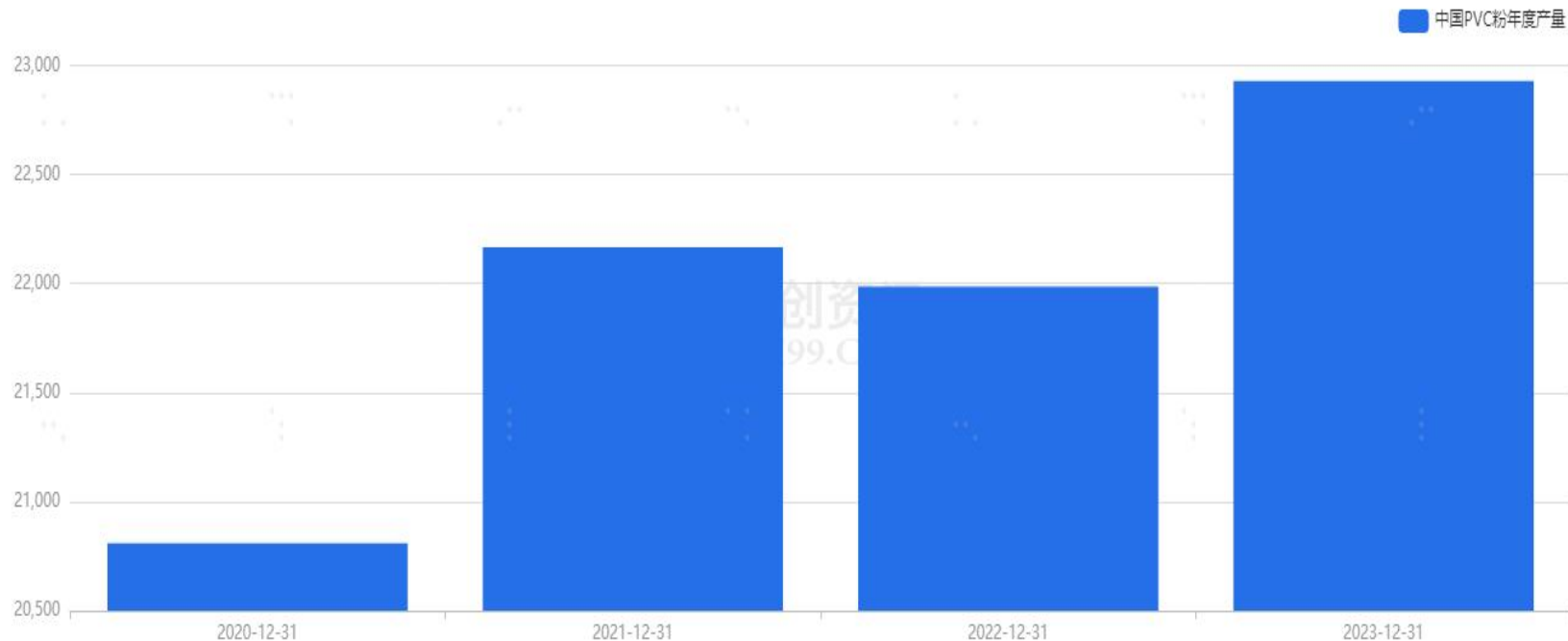
据卓创资讯统计数据显示，2023年12月PVC粉产量203.956万吨，较11月份增加6.30%，同比增长14.04%。产量环比增加一方面是开工负荷率较11月份略提升，据卓创资讯统计12月PVC行业开工负荷率78.69%，较11月提升2.19个百分点。另一方面12月比11月多一天。

PVC月度检修损失量



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.6中国PVC年度产量



数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 7乙烯法PVC厂家利润情况



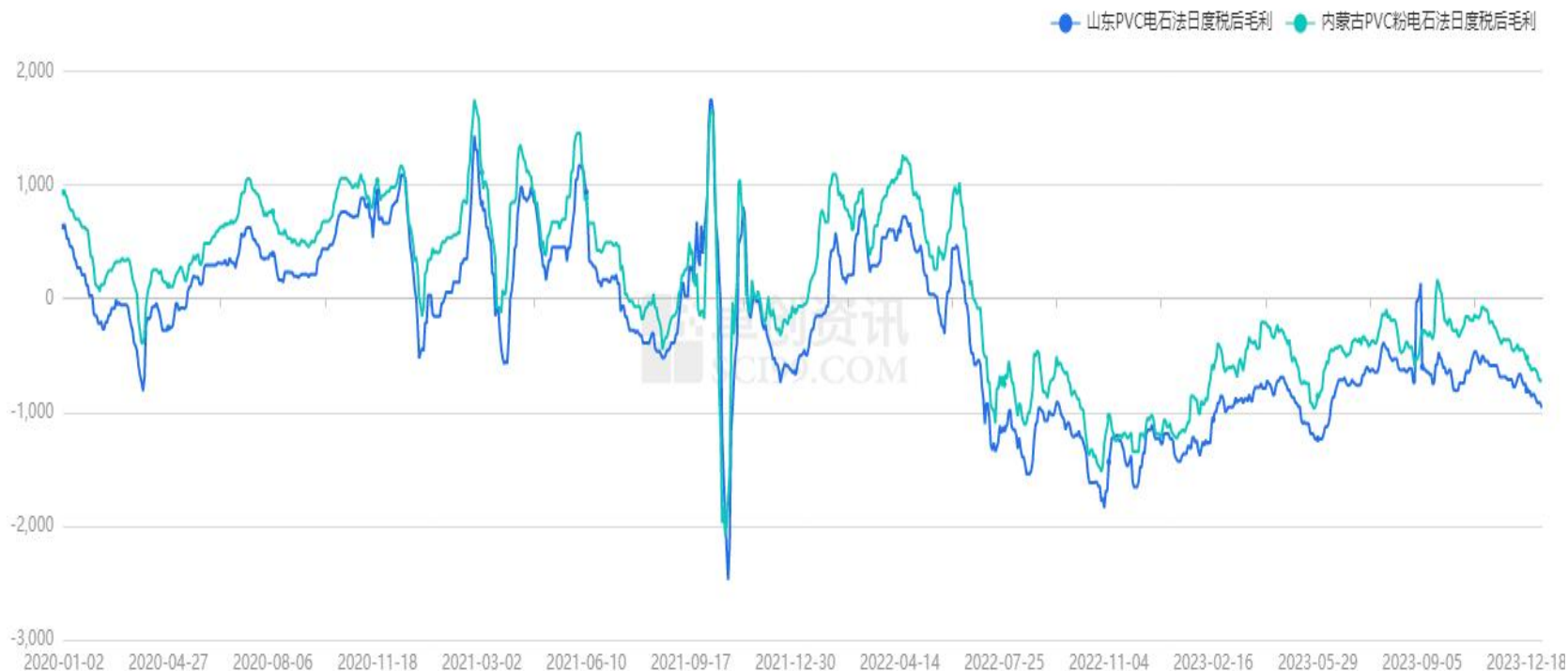
国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.8电石法PVC厂家利润情况



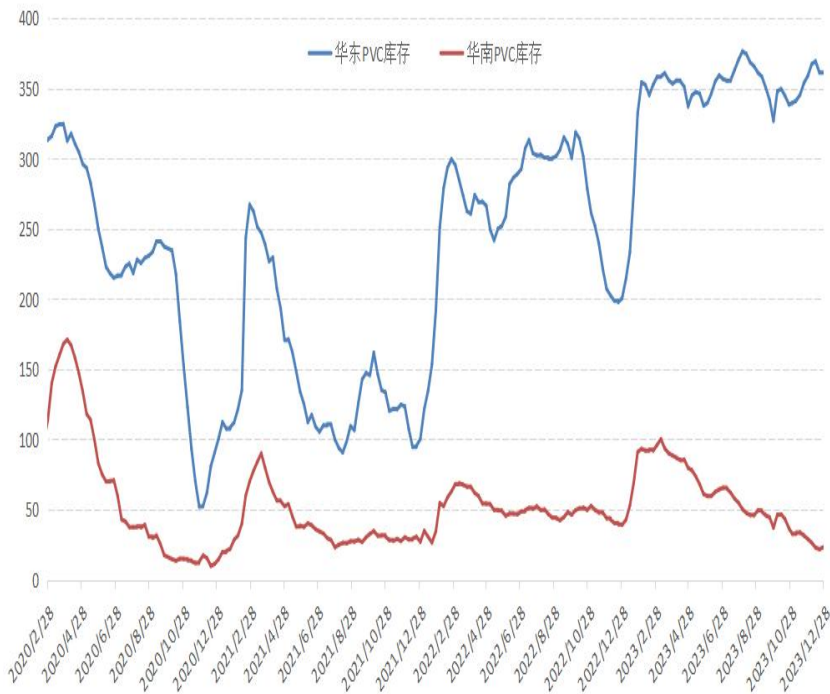
数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 9PVC社会库存及厂家库存情况



国信期货
GUOSEN FUTURES

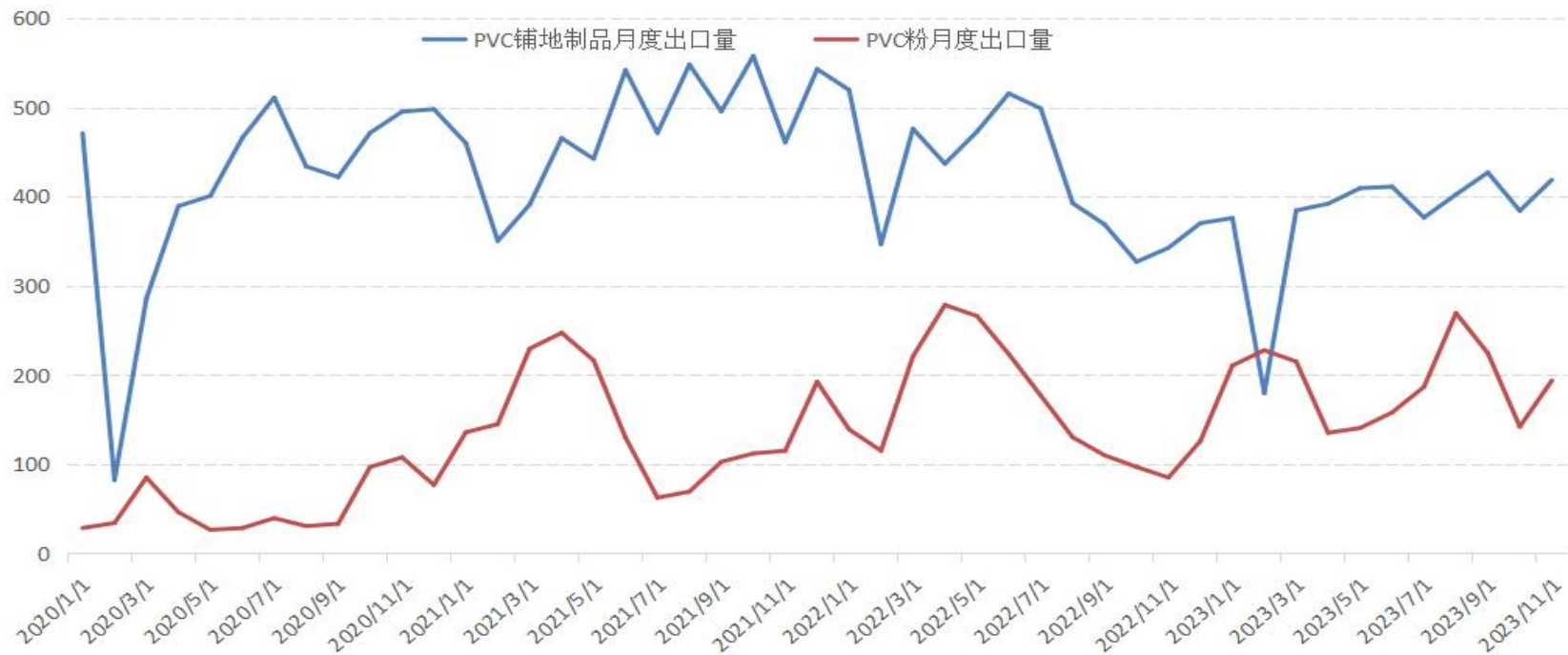
研究咨询部



数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 10PVC出口情况

(单位：千吨)



数据来源：卓创资讯 国信期货

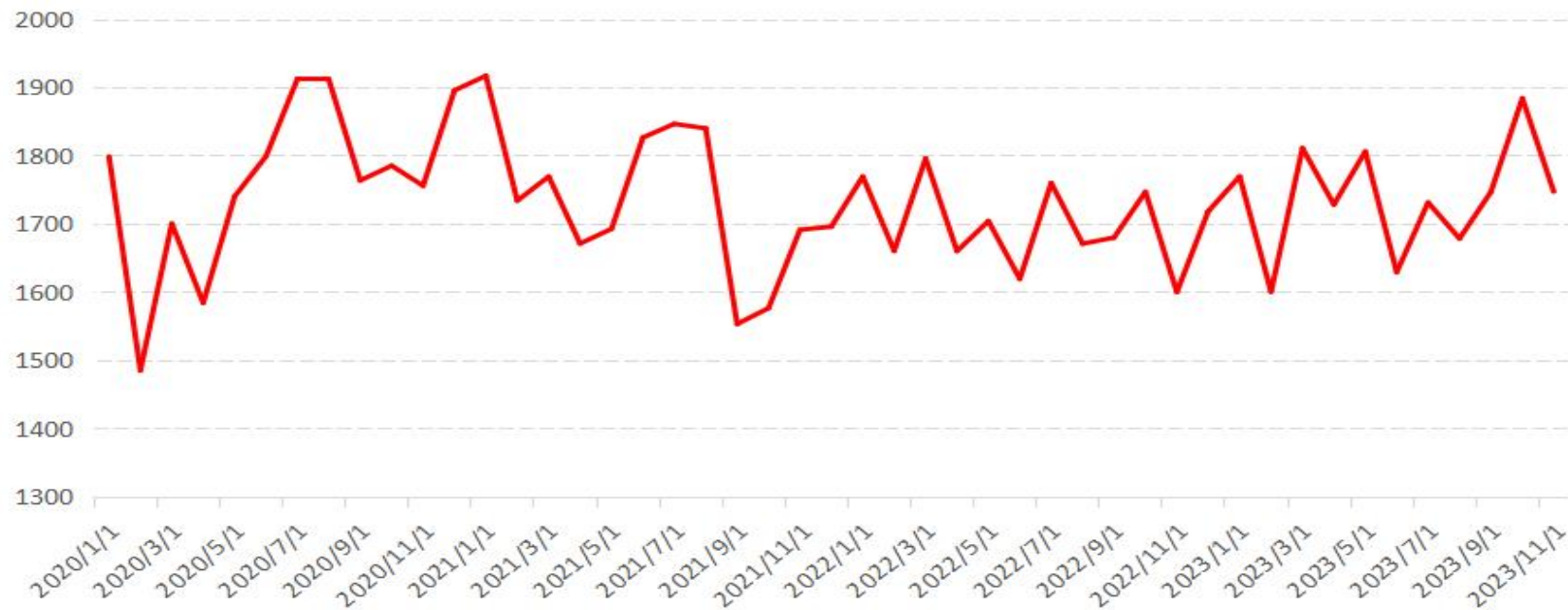
2. 11PVC表观消费量



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

PVC表观消费量



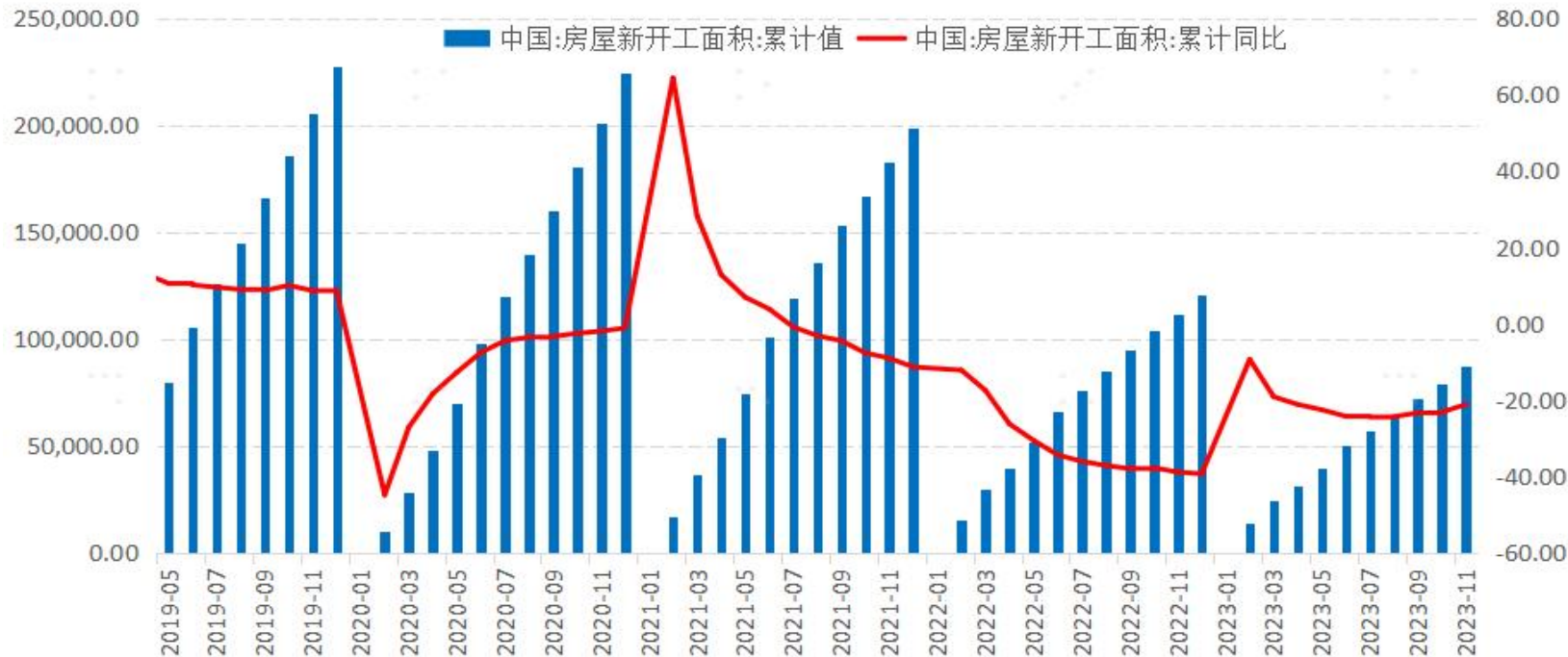
数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 12下游房地产市场情况



数据来源: WIND 国信期货

2. 13下游房地产市场情况



数据来源: WIND 国信期货

2. 14交易所PVC注册仓单数量（单位：手）



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部



数据来源：WIND 国信期货

Part3

第三部分

后市展望

3. PVC市场展望

目前PVC行业呈现上游高开工，下游低开工，PVC期货强预期，现货市场高库存，终端弱需求的局面。

年底处于消费淡季累库，3月份交易所仓单注销，约有25万吨仓单库存流入市场进一步加大现货供应压力。

市场主流观点预计PVC期货价格在5500-6800元/吨区间运行。

我们预计PVC2024年上半年仍然可能震荡偏弱，下行探底，倒逼上游减产。

但是，供应端是否会出现类似2023年纯碱投产不及时，或者供给侧收紧的情况，仍然有待观察。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

- 分析师：范春华
- 从业资格号：F0254133
- 投资咨询号：Z0000629
- 电话：0755-23510056
- 邮箱：15048@guosen.com.cn