

PVC期货周报

2025年12月08日-12月12日

大越期货投资咨询部 金泽彬
从业资格证号：F3048432
投资咨询证：Z0015557
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

1

回顾与展望

2

基本面分析

3

技术面分析

1

回顾与展望

回顾与展望

本周01合约为下跌态势,周一开盘价为4417元/吨,周五收盘价为4220元/吨,周跌幅为4.46%

供给端来看,据隆众统计,2025年11月PVC产量为207.926万吨,环比减少2.29%;本周样本企业产能利用率为79.43%,环比减少0.01个百分点;电石法企业产量34.376万吨,环比减少3.21%,乙烯法企业产量14.531万吨,环比增加7.43%;本周供给压力有所减少;下周预计检修有所减少,预计排产少量增加。

需求端来看,下游整体开工率为48.89%,环比减少0.18个百分点,高于历史平均水平;下游型材开工率为35.13%,环比减少0.73个百分点,高于历史平均水平;下游管材开工率为37.6%,环比增加0.200个百分点,低于历史平均水平;下游薄膜开工率为73.93%,环比持平,高于历史平均水平;下游糊树脂开工率为81.36%,环比增加1.05个百分点,高于历史平均水平;船运费用看跌;国内PVC出口价格价格占优;当前需求或持续低迷。

成本端来看,电石法利润为-1102.13元/吨,亏损环比增加8.10%,低于历史平均水平;乙烯法利润为-520.44元/吨,亏损环比增加10.10%,低于历史平均水平;双吨价差为1609.15元/吨,利润环比减少1.00%,低于历史平均水平,排产或将承压。

厂内库存为34.4305万吨,环比增加5.66%,电石法厂库为26.0505万吨,环比增加6.35%,乙烯法厂库为8.38万吨,环比增加3.58%,社会库存为51.74万吨,环比减少2.24%,生产企业在库库存天数为5.45天,环比增加1.30%。总体库存处于高位。

预计下周需求或持续低迷。同时下周预计检修有所减少,预计排产少量增加。盘面或将窄幅调整。

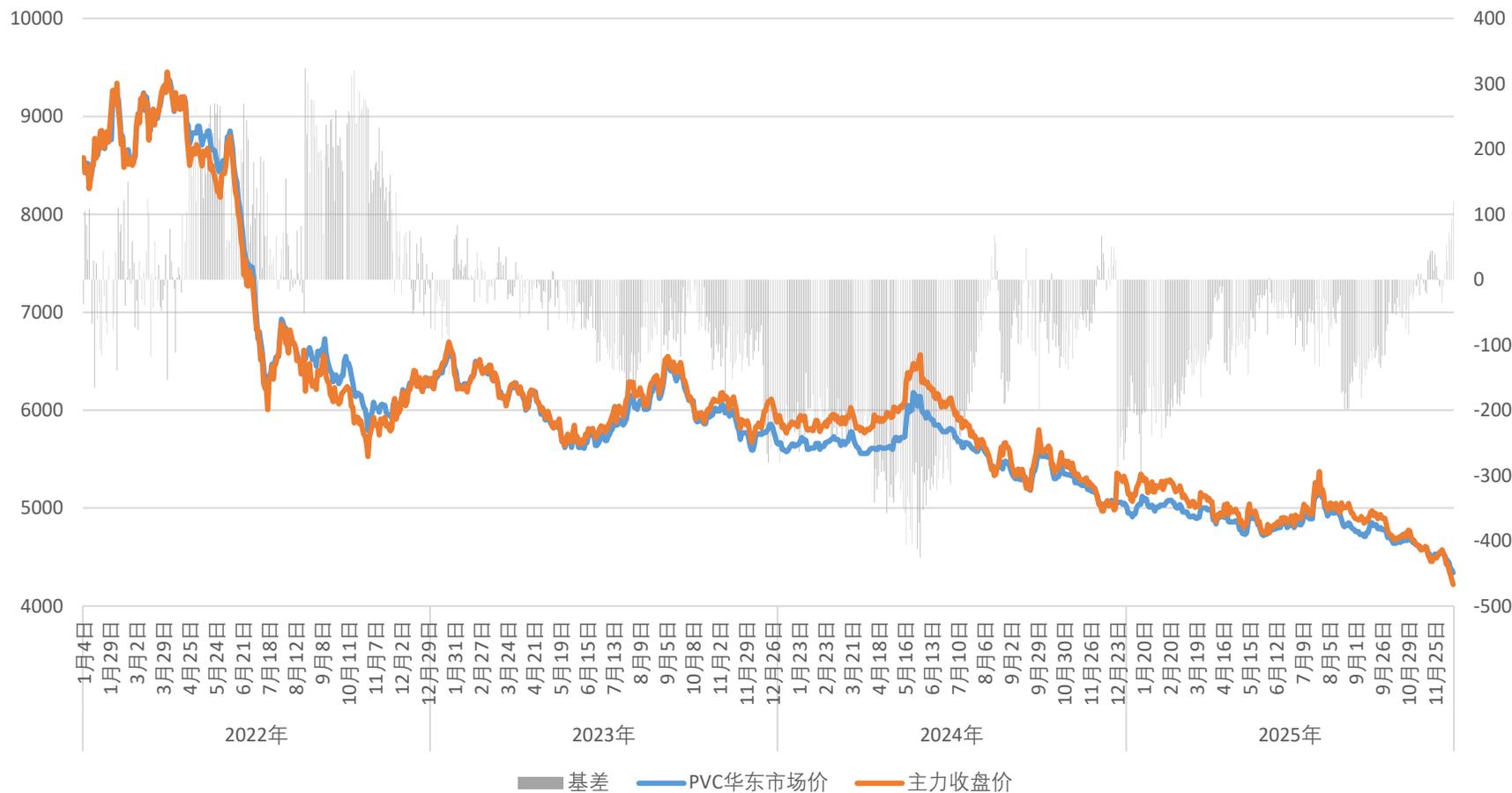
一、PVC行情概览

表1. 本周重要数据概览

类别	指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅
周度库存	企业	34.43	32.58	1.85	5.66%
	电石法厂	26.05	24.49	1.56	6.35%
	乙烯法厂	8.38	8.09	0.29	3.58%
	社会	51.74	52.93	-1.19	-2.25%
	库存可产天数	5.45	5.38	0.07	1.30%
周度下游开工率	型材开工率	35.13	35.87	-0.74	-2.06%
	管材开工率	37.60	37.40	0.20	0.53%
	薄膜开工率	73.93	73.93	0.00	0.00%
	糊树脂开工率	81.36	80.31	1.05	1.31%
周度利润	电石法利润	-1102.13	-1019.35	-82.78	8.12%
	乙烯法利润	-520.44	-472.35	-48.09	10.18%
	国内出口价差	389.37	417.46	-28.10	-6.73%
周度成本	电石法成本	5287.67	5275.92	11.75	0.22%
	乙烯法成本	5181.55	5173.46	8.09	0.16%
周度产量及减损量	PVC产能利用率	79.43	79.89	-0.46	-0.58%
	电石法产能利用率	79.66	82.65	-2.99	-3.62%
	乙烯法产能利用率	78.90	73.44	5.46	7.43%
	电石法产量	34.38	35.52	-1.14	-3.21%
	乙烯法产量	14.53	13.53	1.01	7.43%

数据来源：上海钢联，大越期货

二、PVC期货行情-基差走势



数据来源：上海钢联

• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

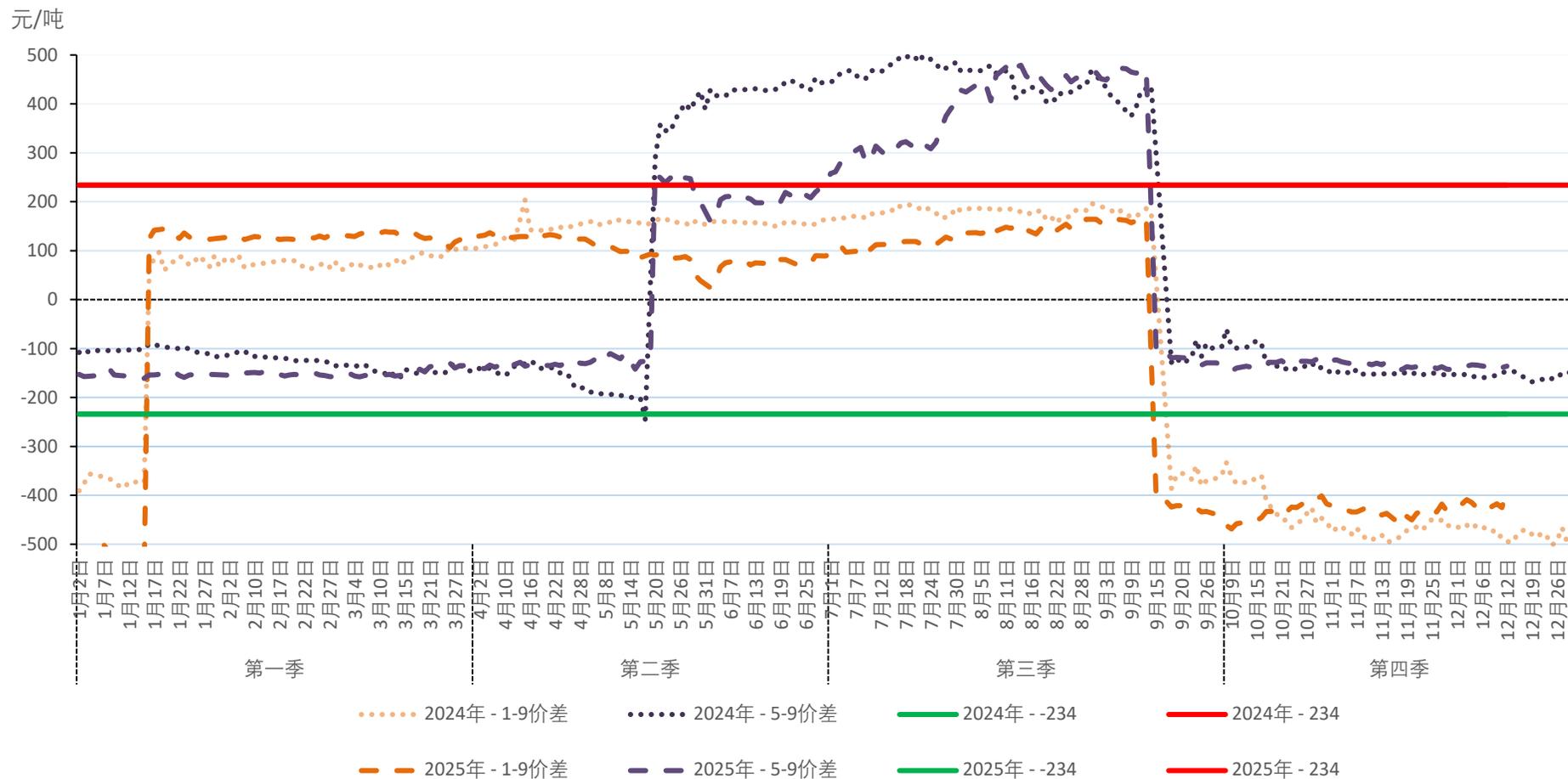
二、PVC期货行情



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

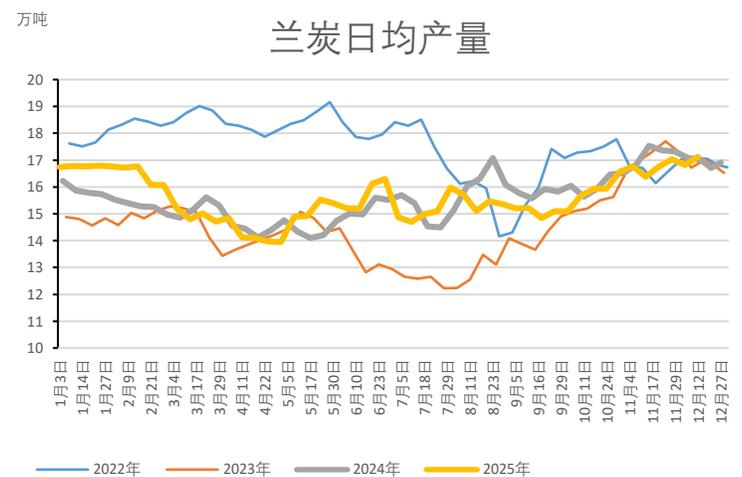
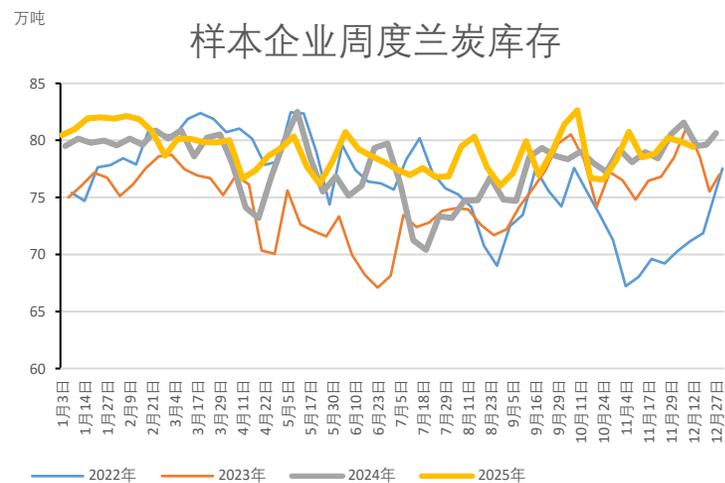
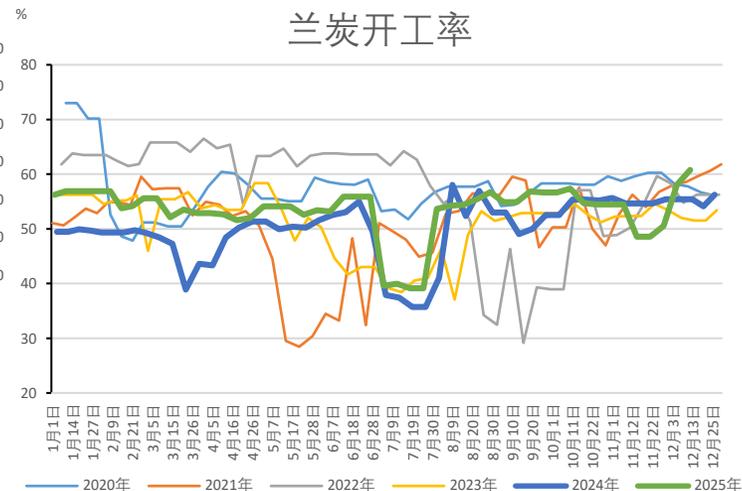
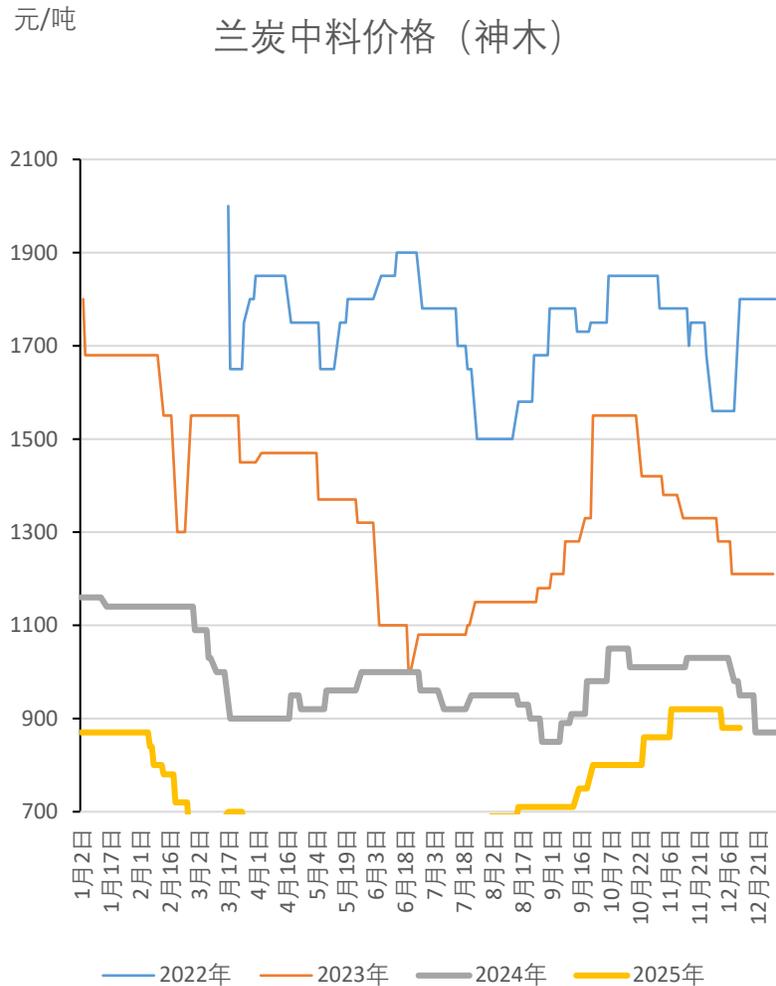
数据来源: WIND

二、PVC期货行情-价差分析-主力合约价差



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

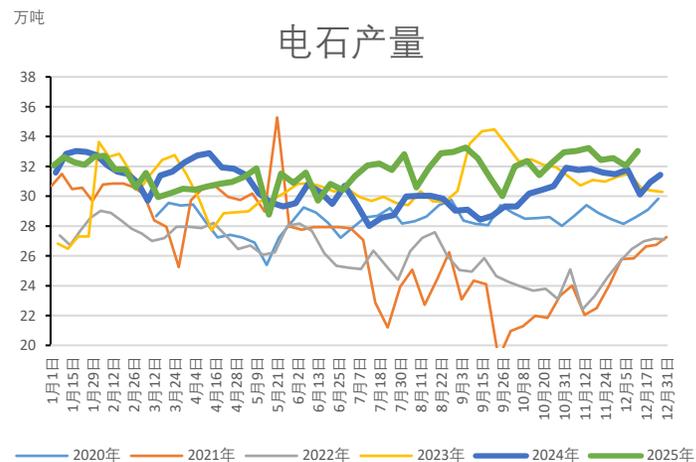
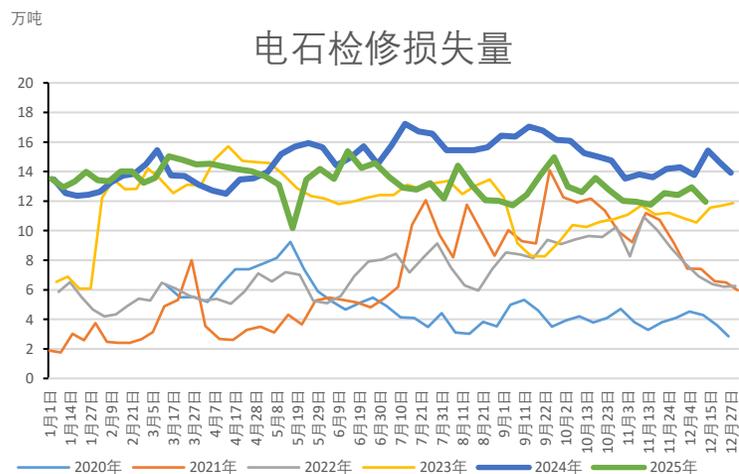
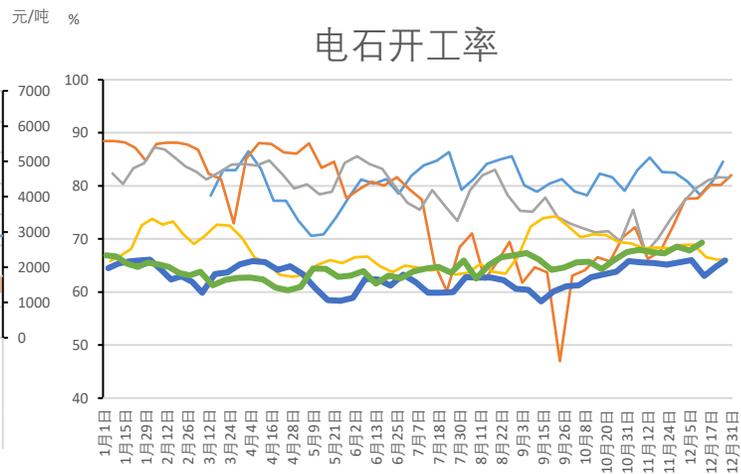
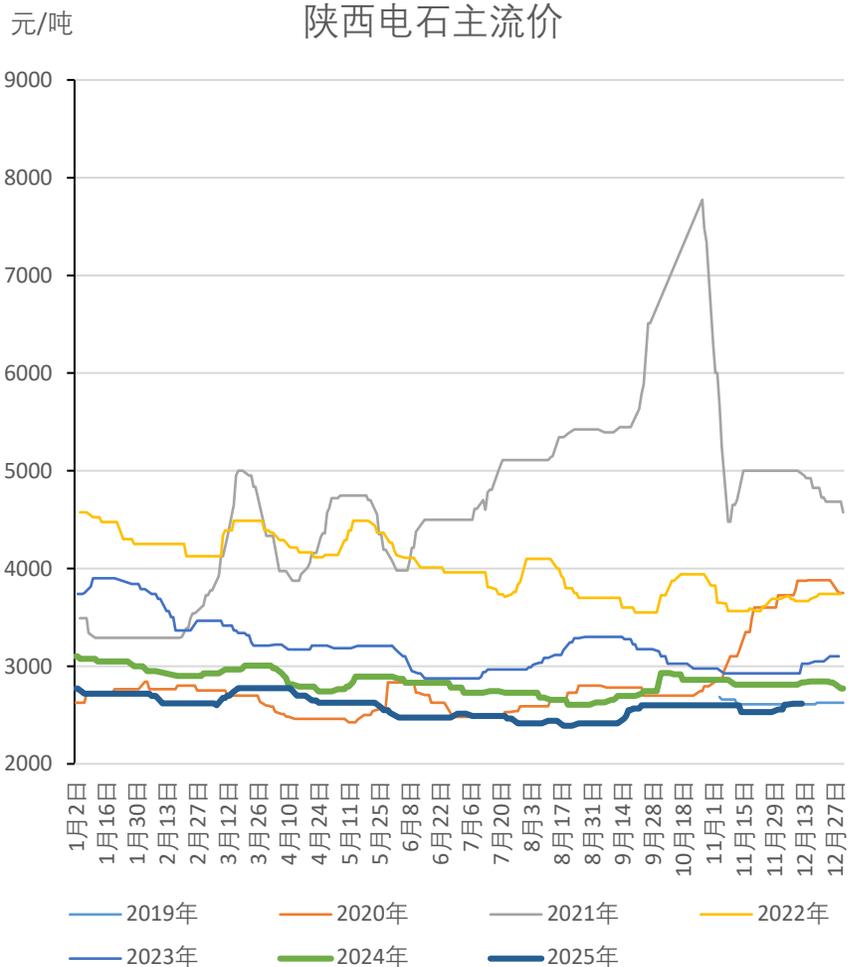
三、PVC基本面-电石法-兰炭



数据来源：上海钢联

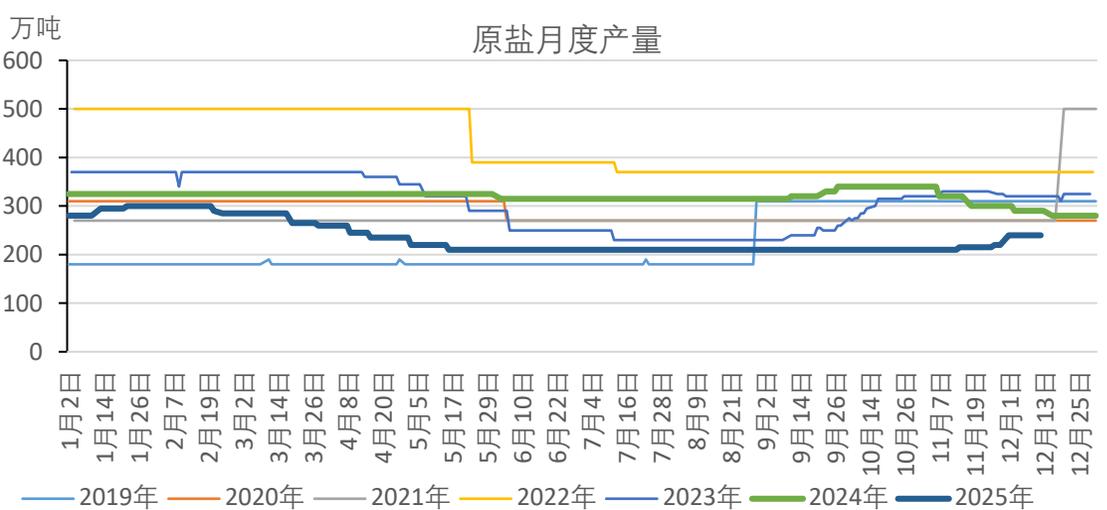
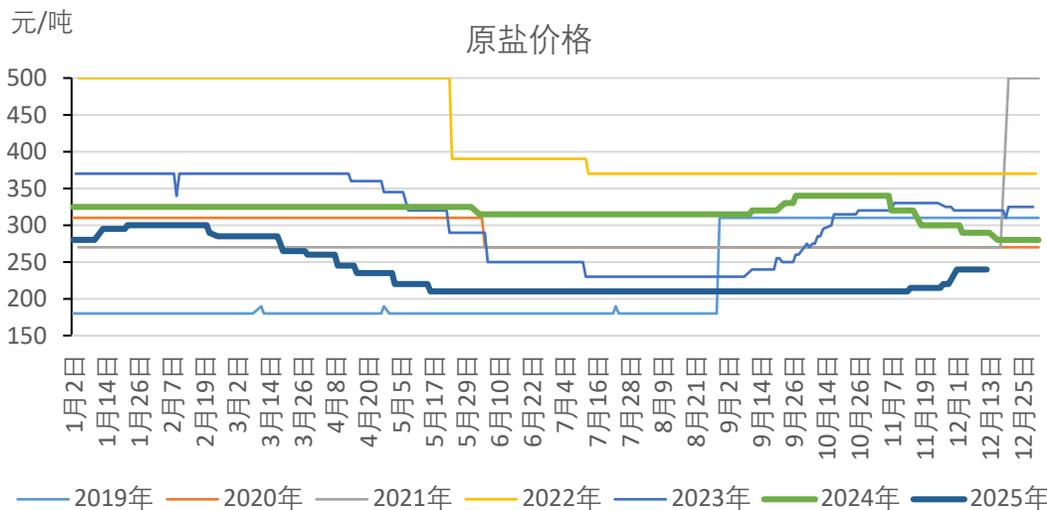
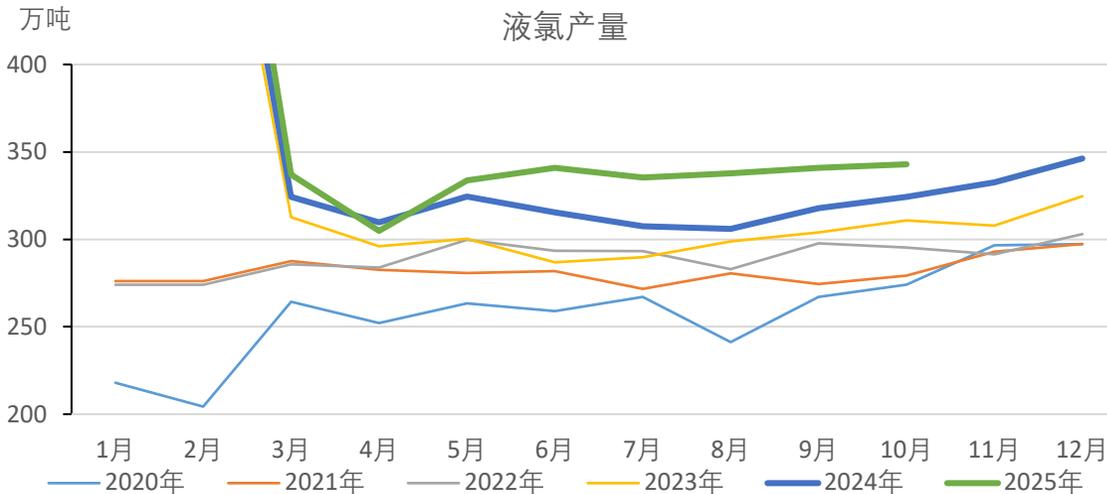
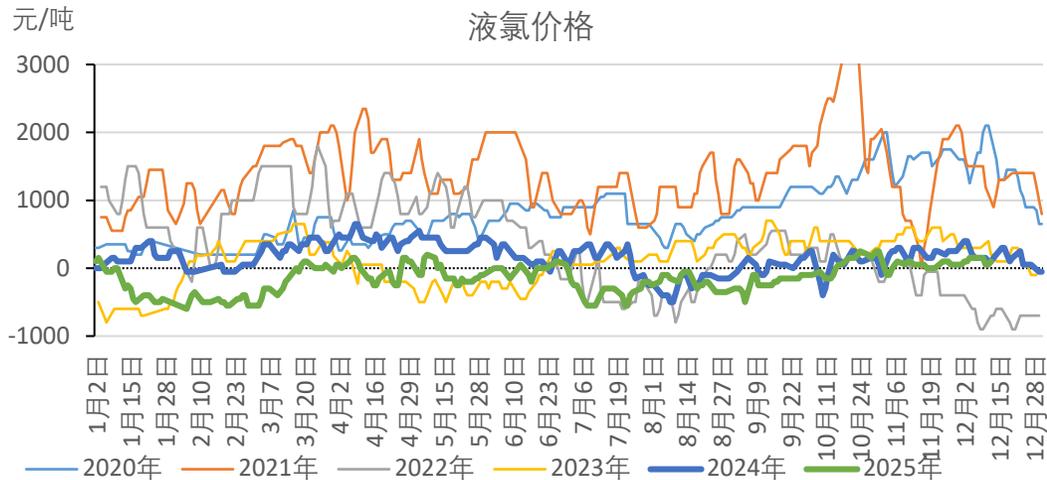
• **重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

三、PVC基本面-电石法-电石



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为 数据来源于: 上海钢联 关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-电石法-液氯和原盐



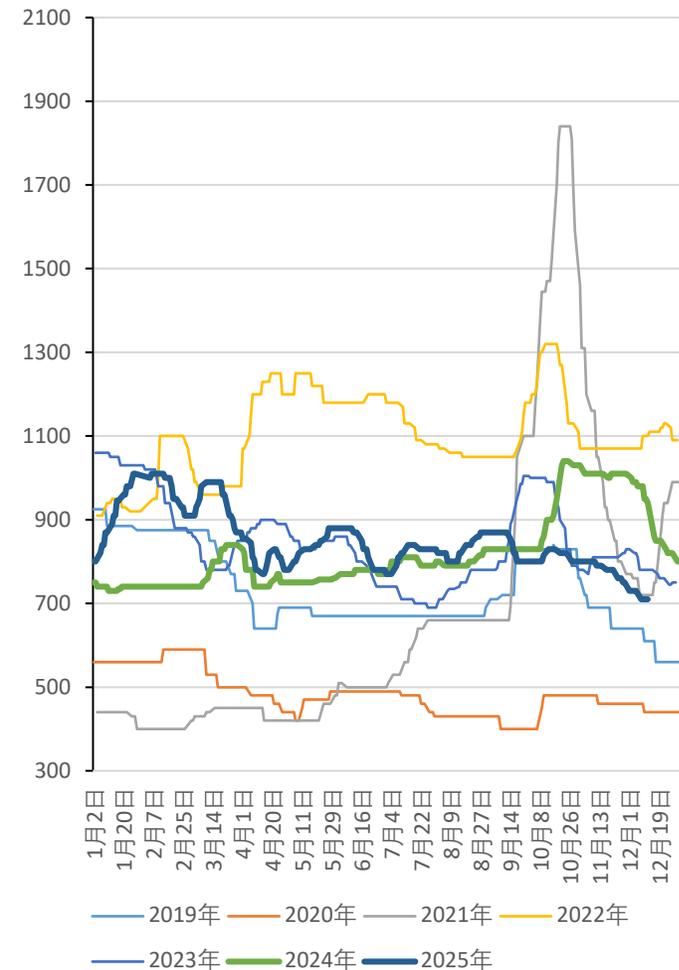
重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

数据来源: 上海钢联

三、PVC基本面-电石法-烧碱

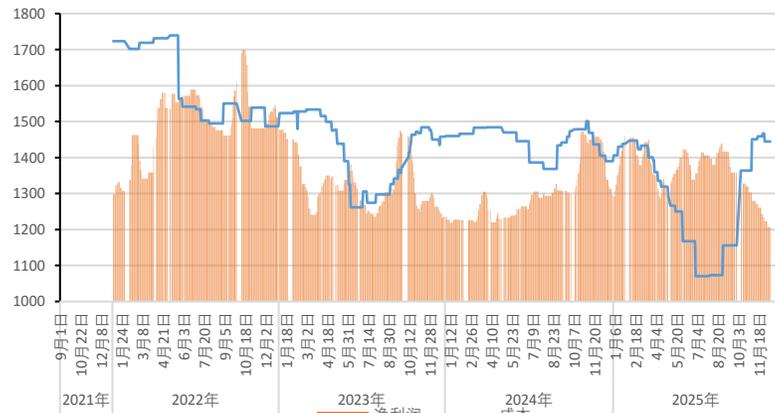
元/吨

32%烧碱价格 (山东)



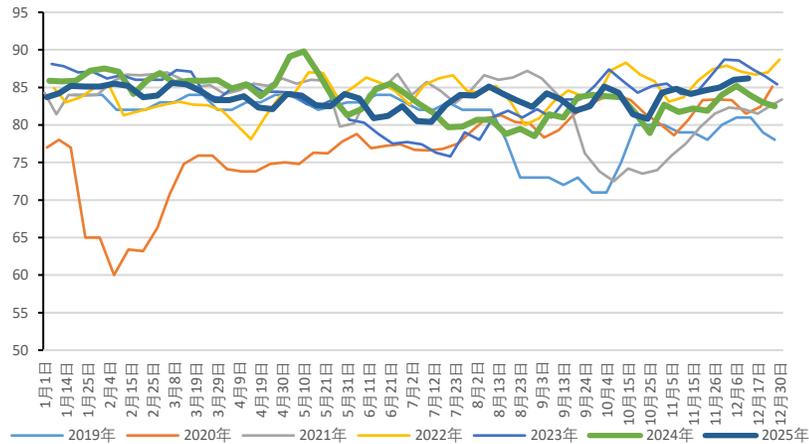
元/吨

烧碱成本利润



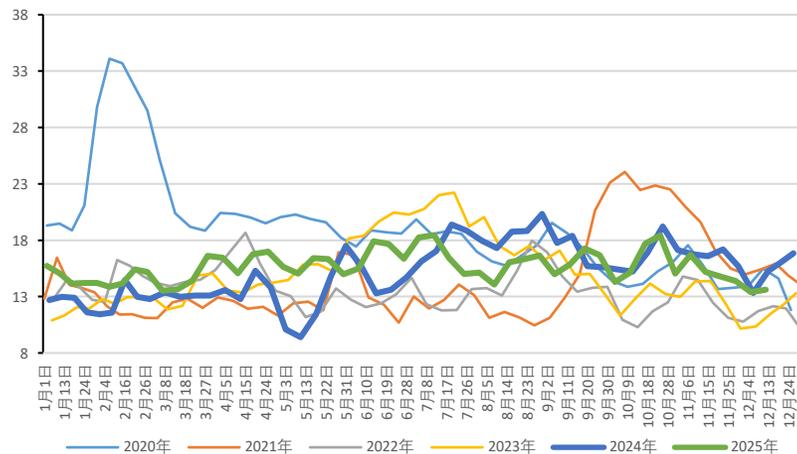
%

样本企业烧碱开工率



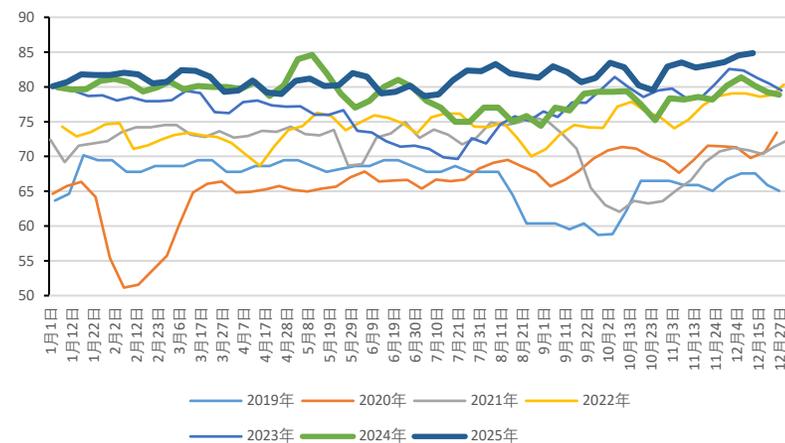
万吨

样本企业烧碱检修量



万吨

样本企业烧碱周度产量

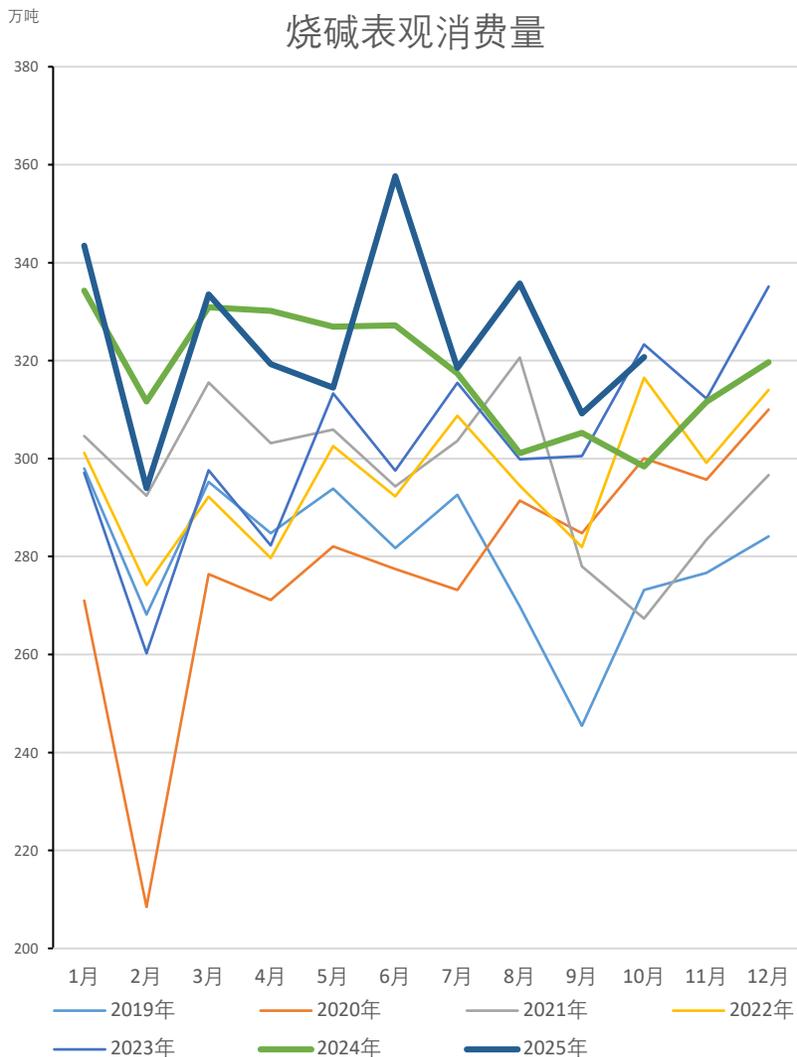


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户: 市场有风险, 投资需谨慎。

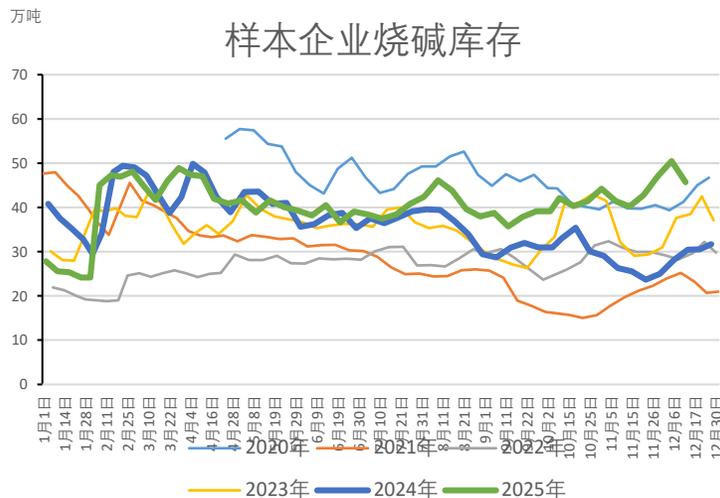
数据来源: 上海钢联

三、PVC基本面-电石法-烧碱

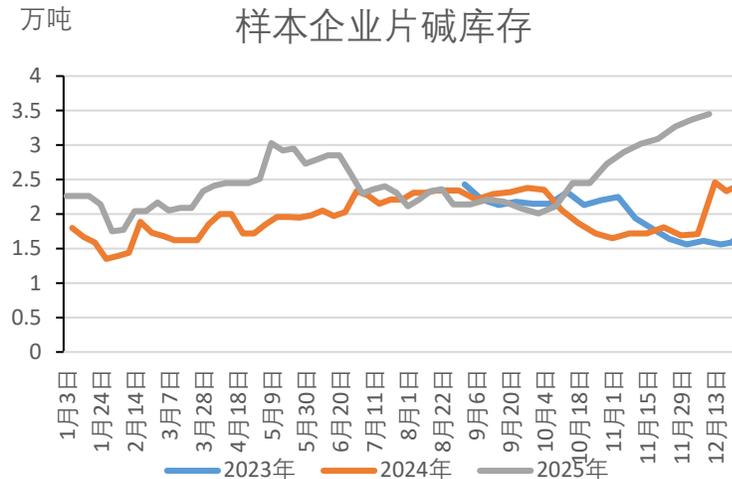
烧碱表观消费量



样本企业烧碱库存



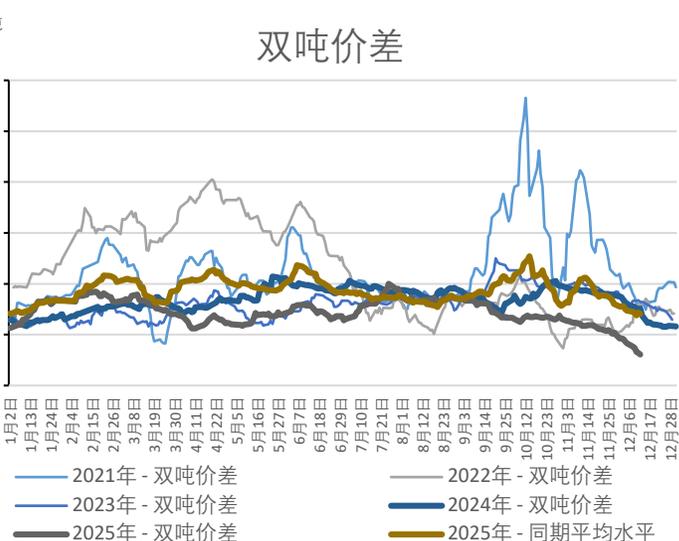
样本企业片碱库存



山东氯碱成本利润



双吨价差

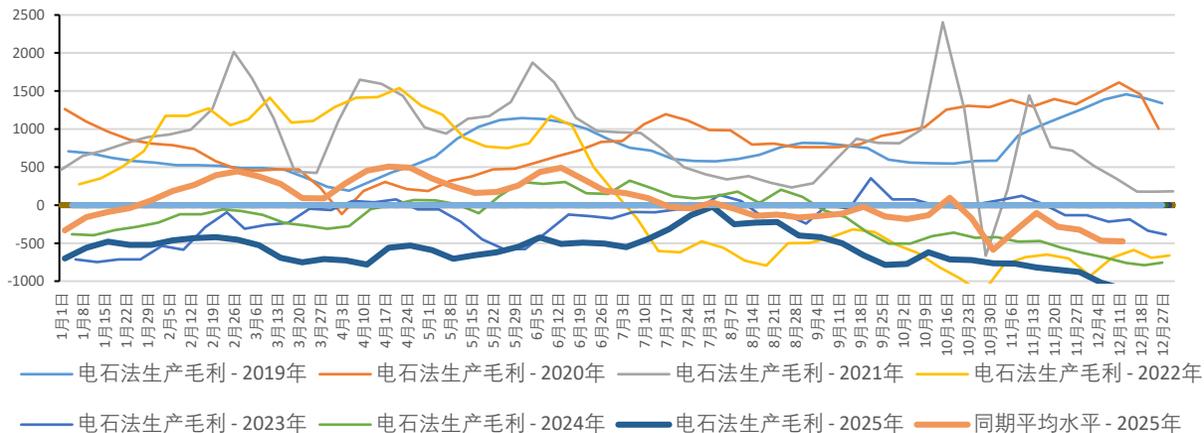


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户。市场有风险 投资需谨慎。 数据来源: 上海钢联

三、PVC基本面-PVC供给走势

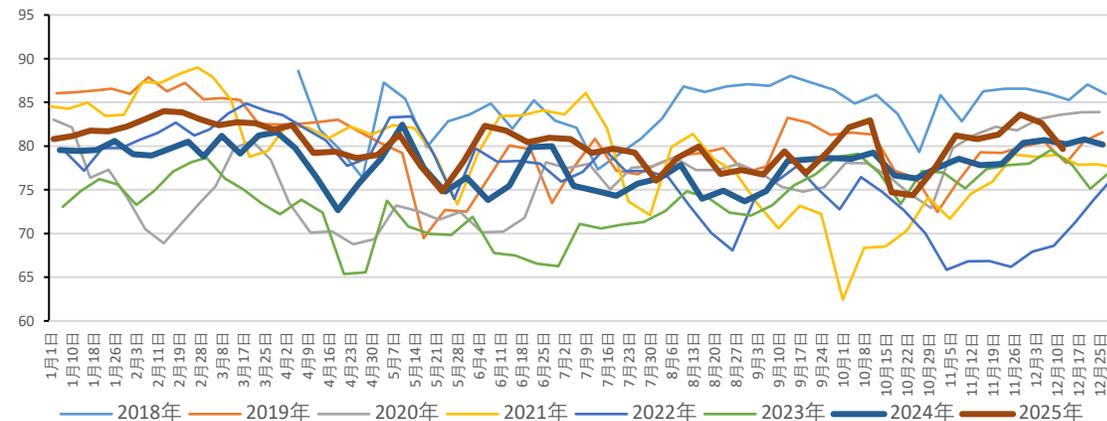
元/吨

电石法利润



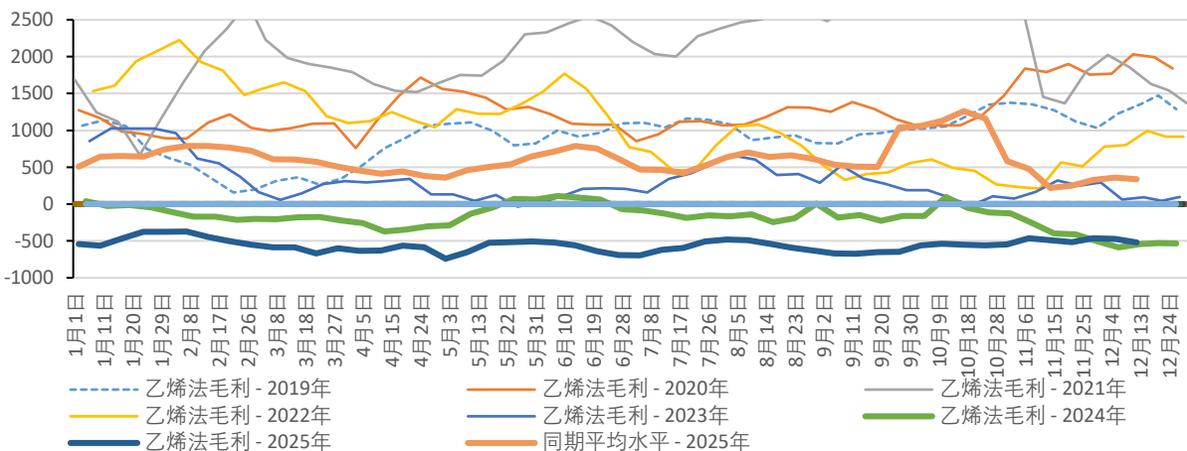
%

电石法周度产能利用率



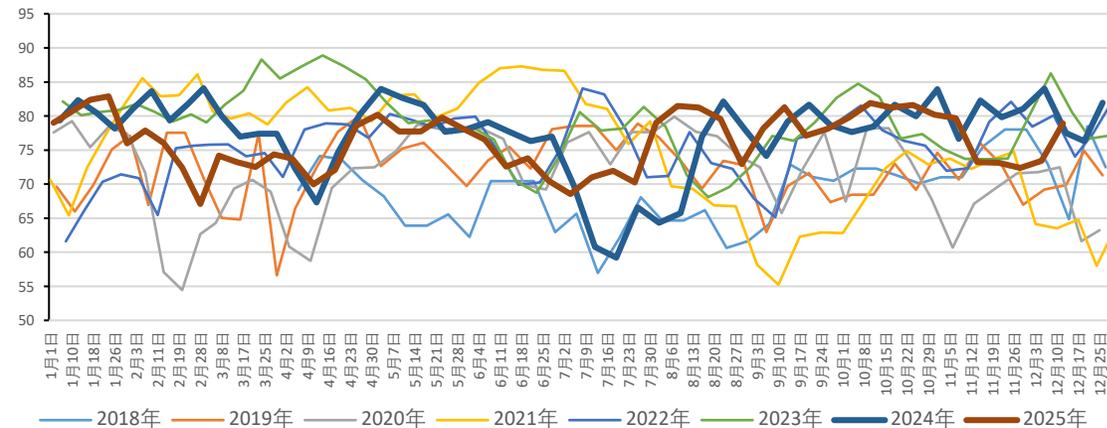
元/吨

乙烯法利润



%

乙烯法产能利用率

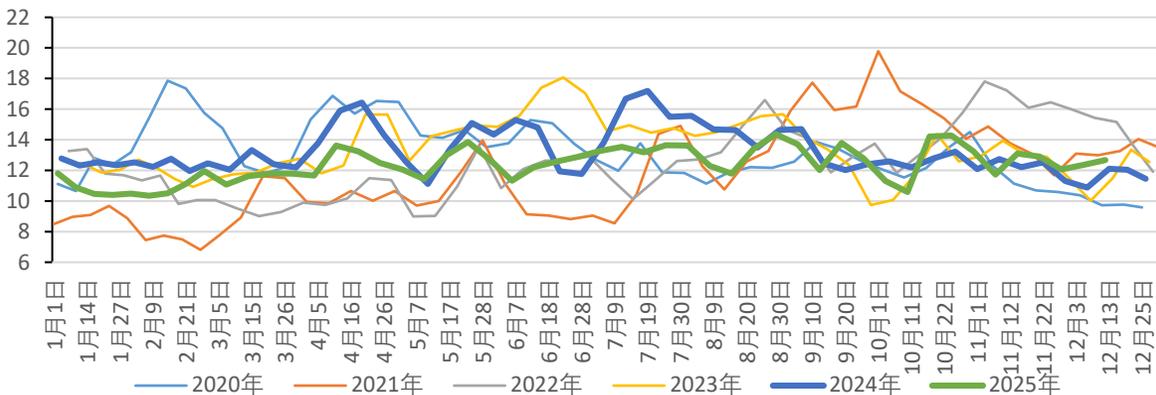


重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-PVC供给走势

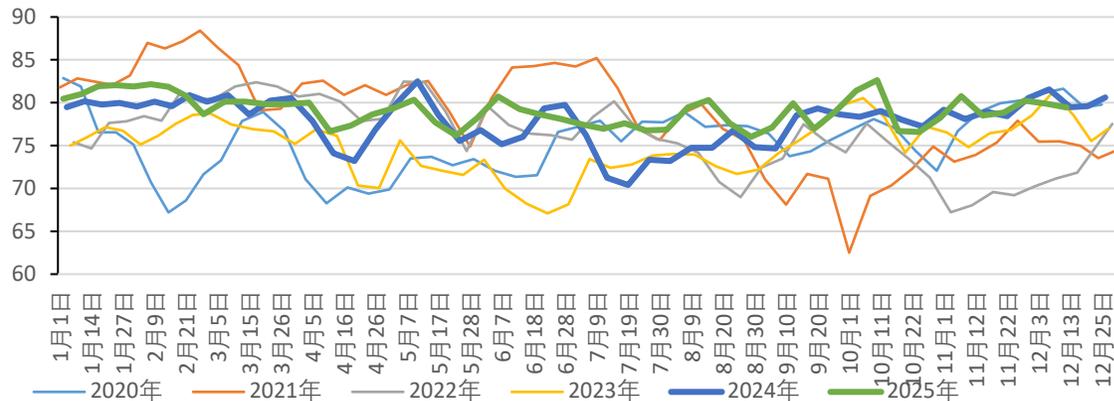
万吨

PVC周度检修量



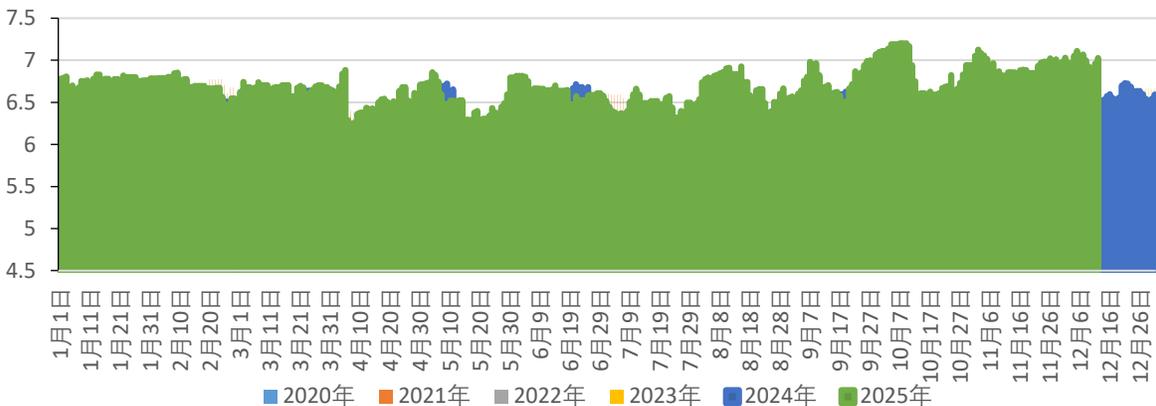
%

周度PVC产能利用率



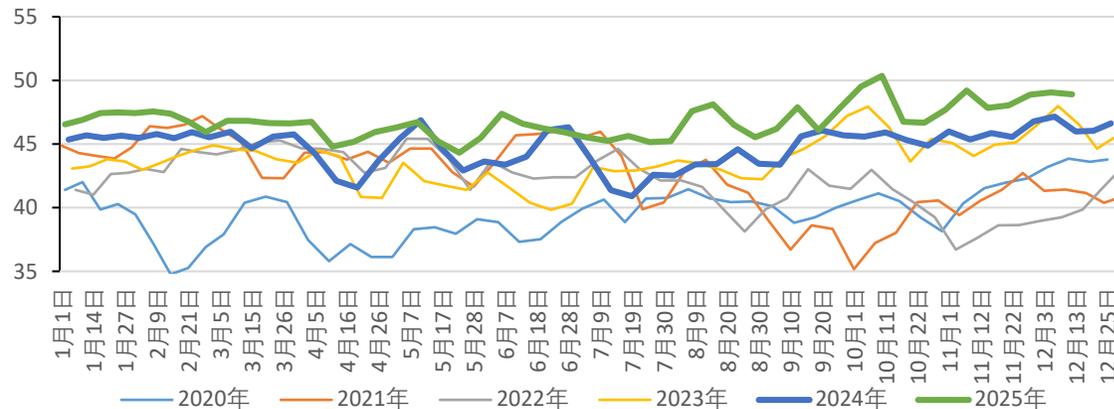
万吨

PVC日度产量



万吨

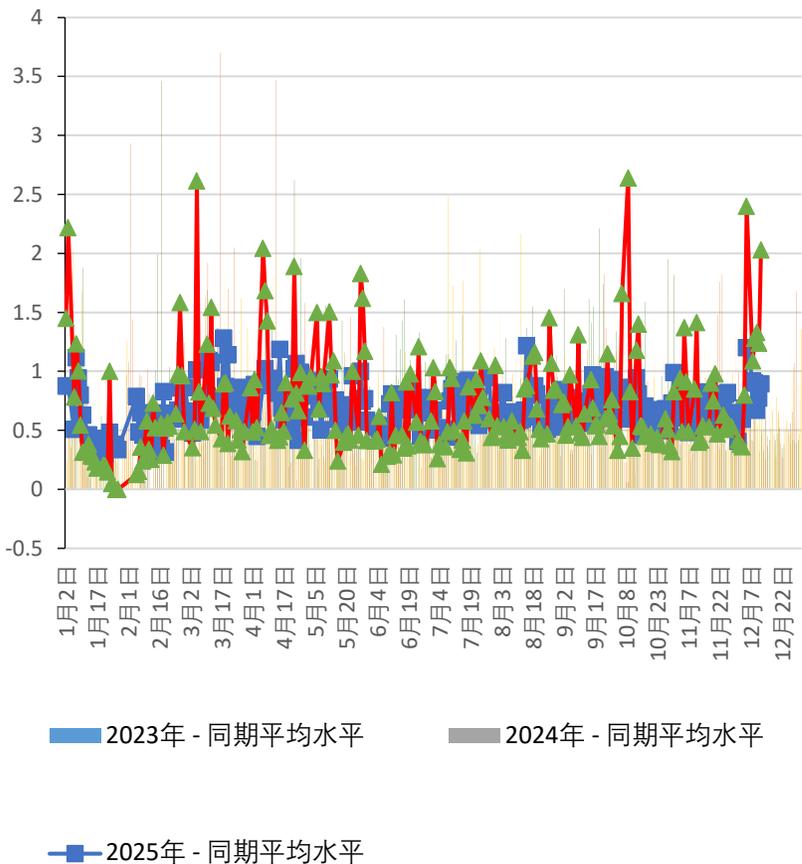
周度样本企业PVC产量



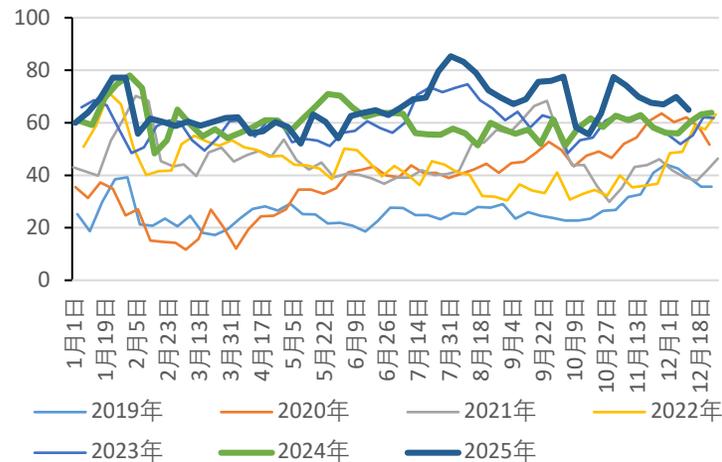
- 重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-需求走势

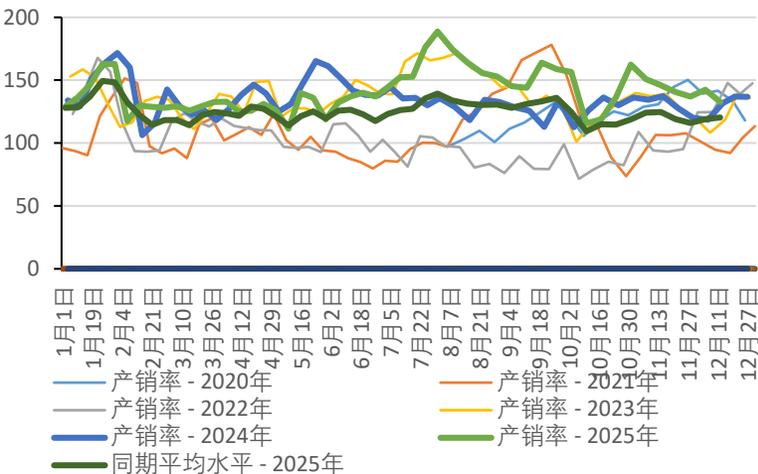
万吨 PVC日度贸易商销量



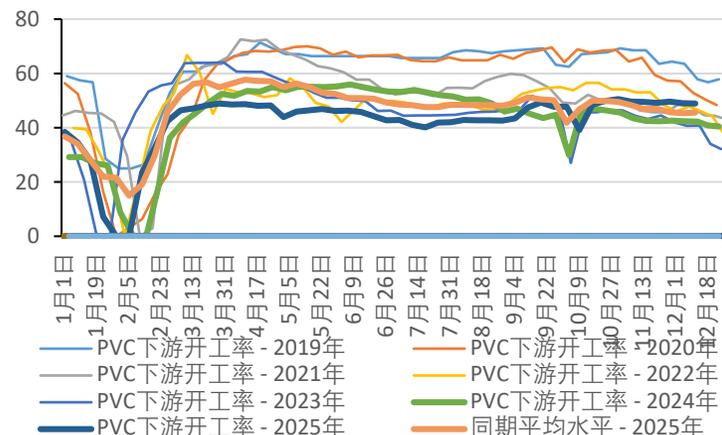
万吨 周度预售量



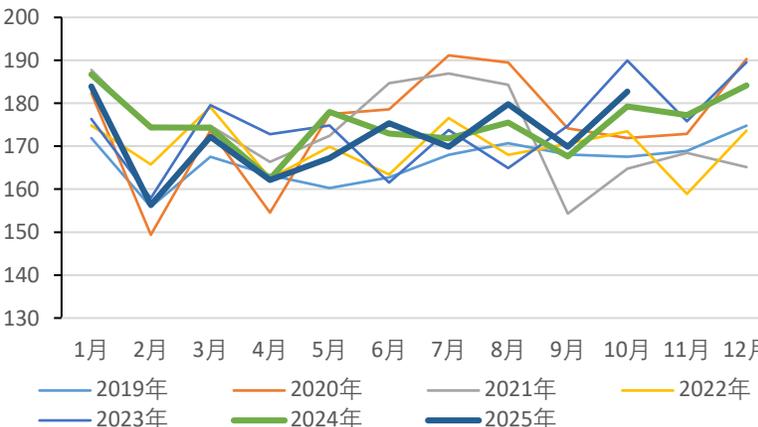
% PVC周度产销率



% PVC下游平均开工率

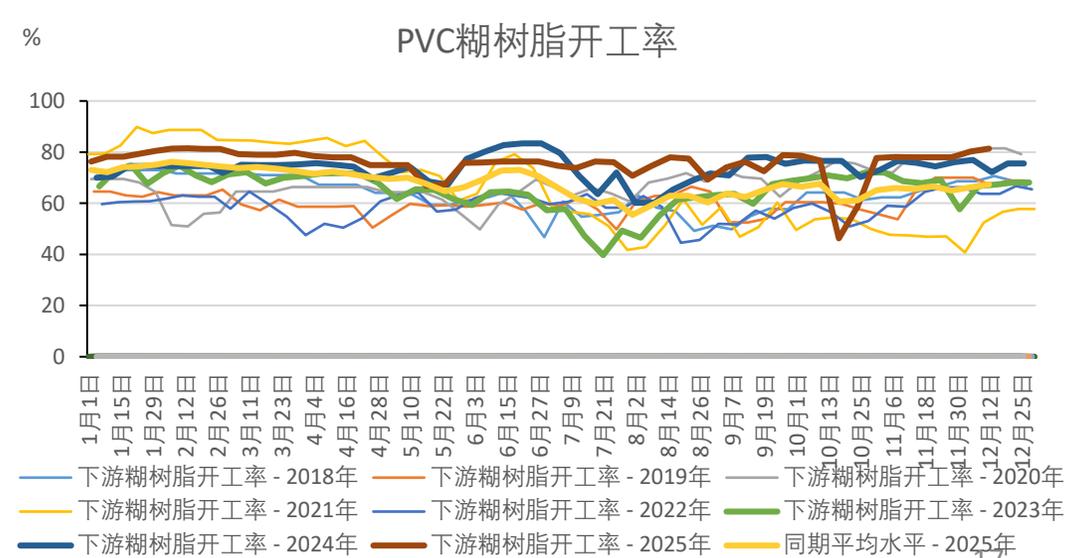
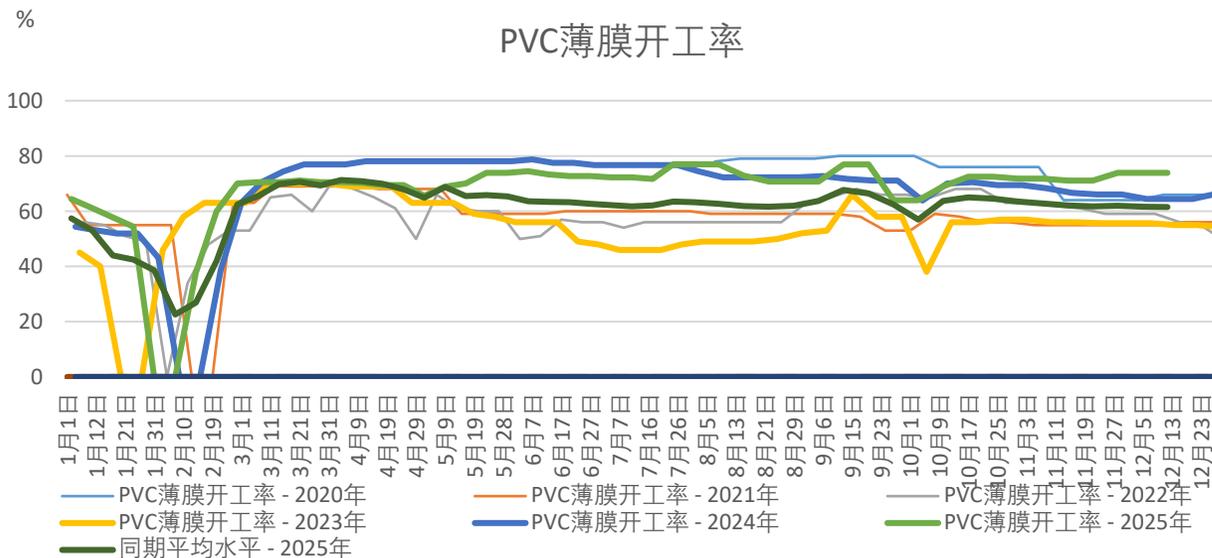
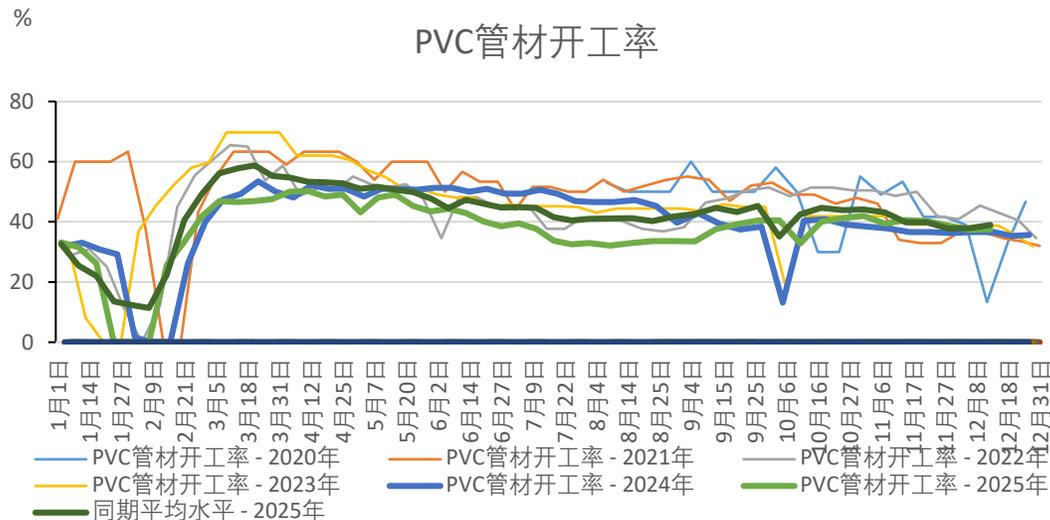
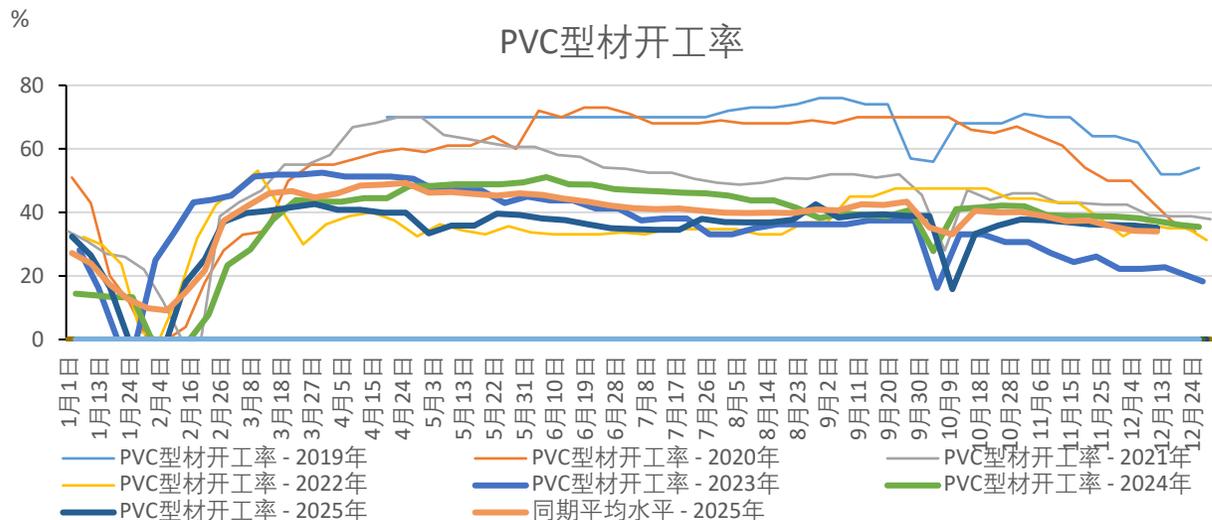


万吨 PVC表观消费量



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-需求走势



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。

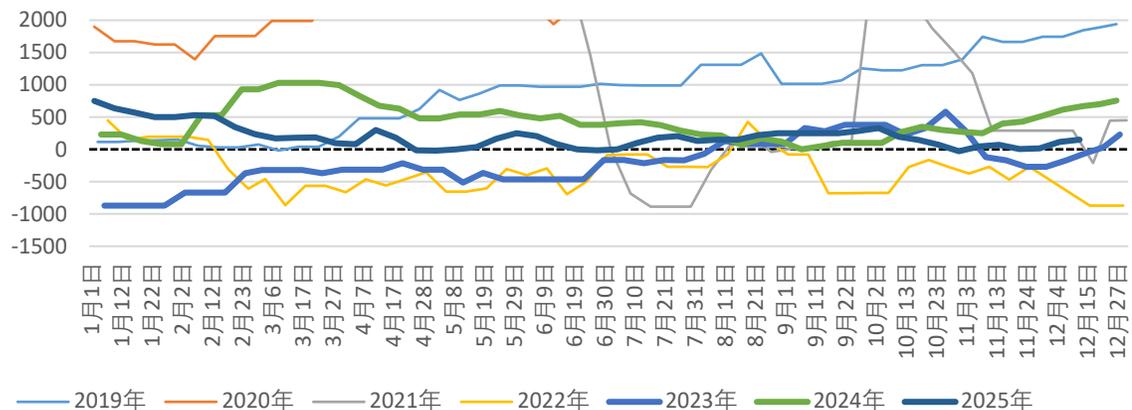
我司不会因关注 收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险 投资需谨慎

数据来源: 上海钢联

三、PVC基本面-需求走势

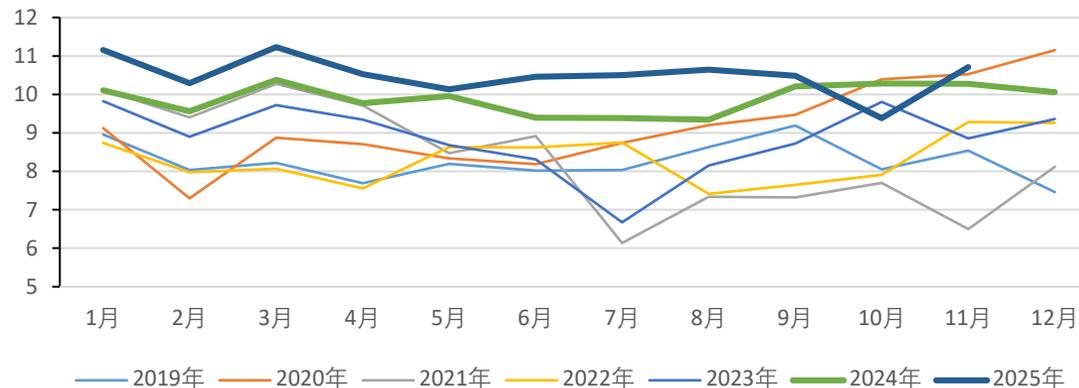
元/吨

糊树脂毛利



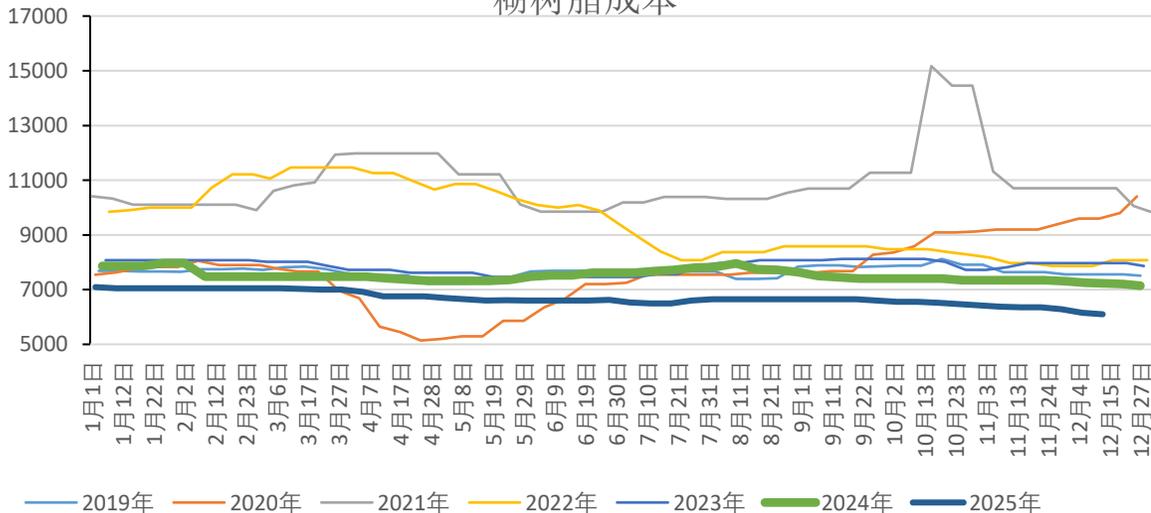
万吨

糊树脂月度产量



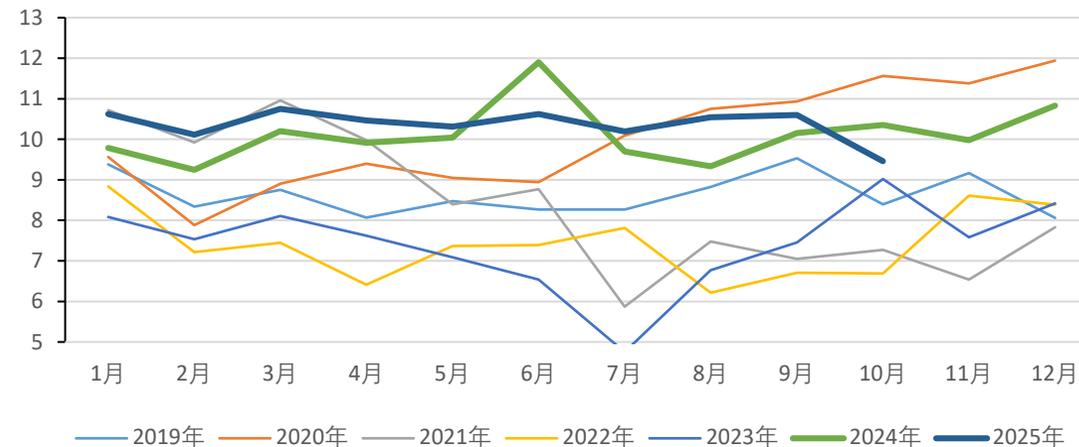
元/吨

糊树脂成本



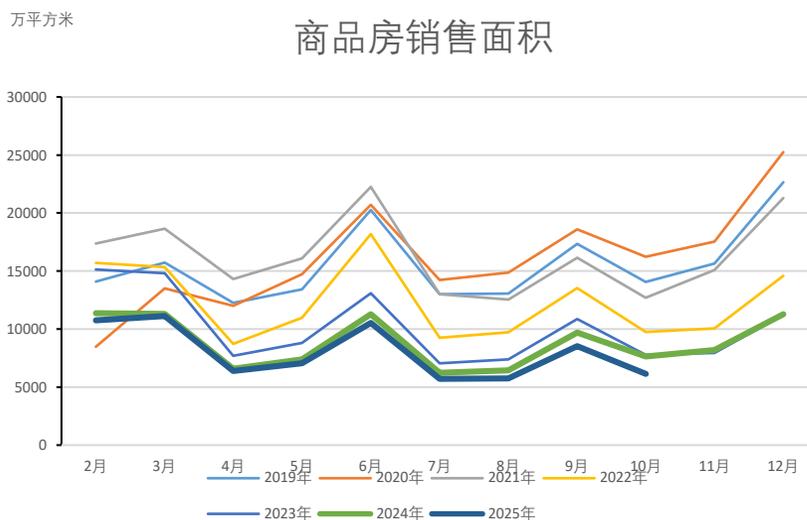
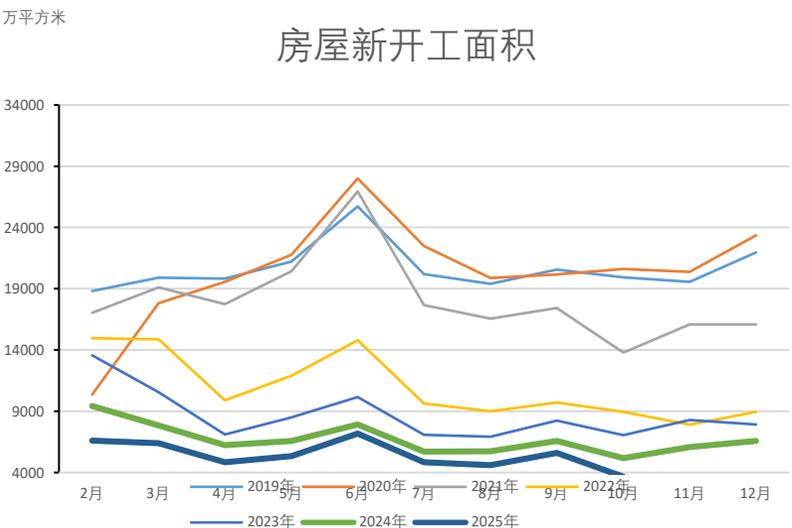
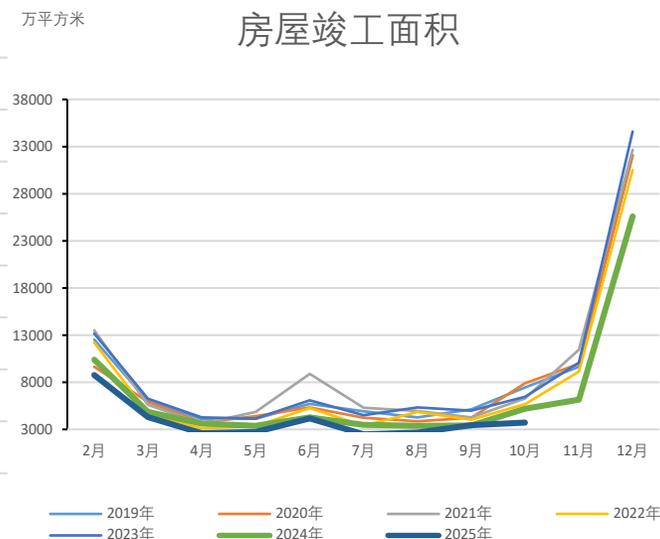
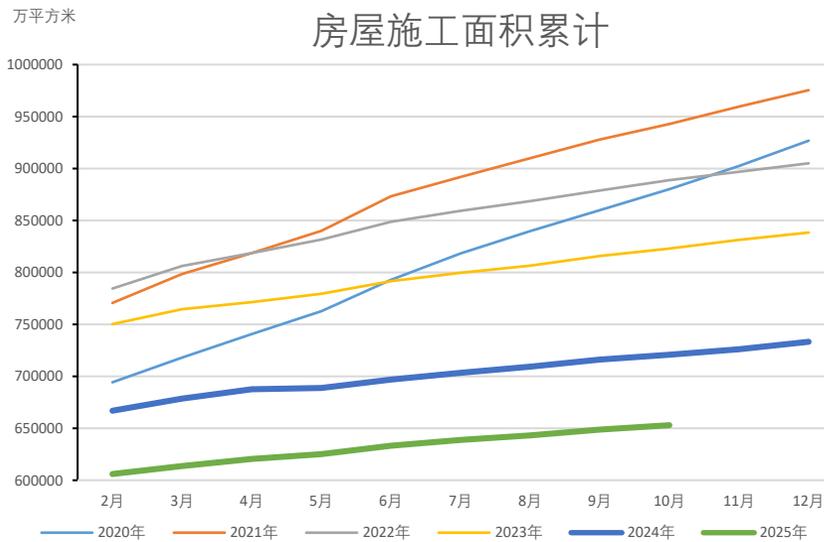
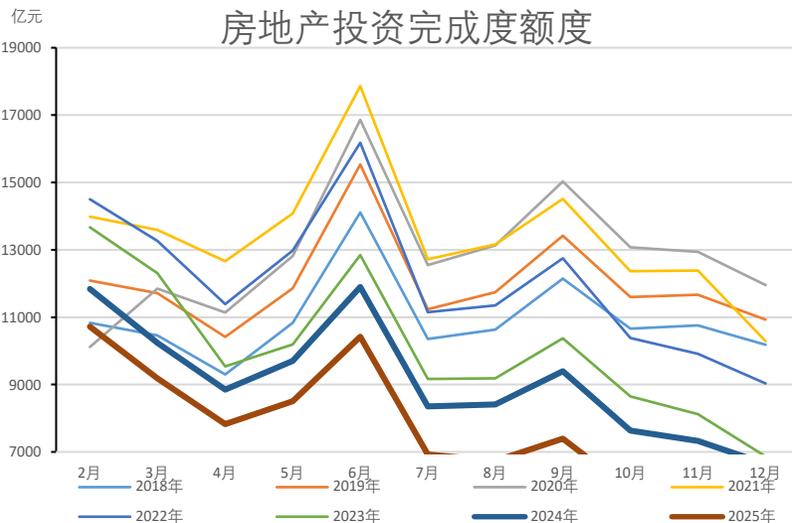
万吨

糊树脂表观消费量



重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-需求走势

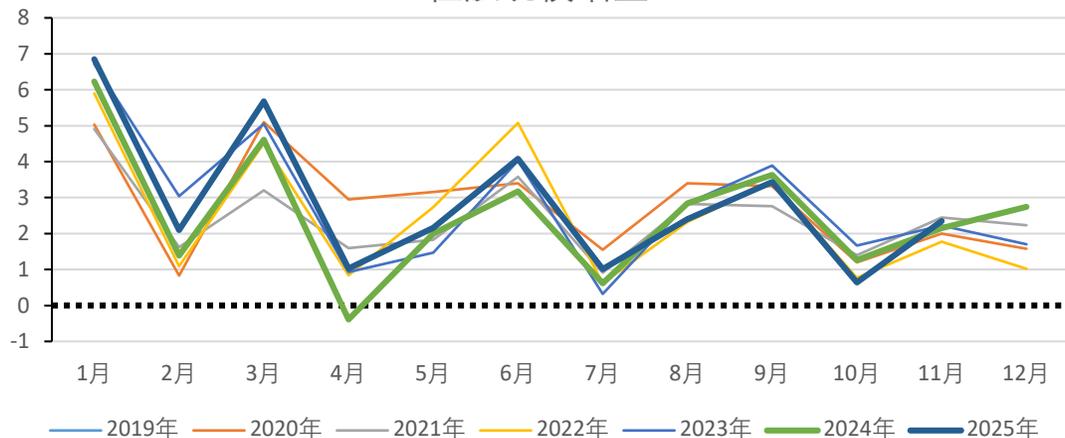


• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-需求走势

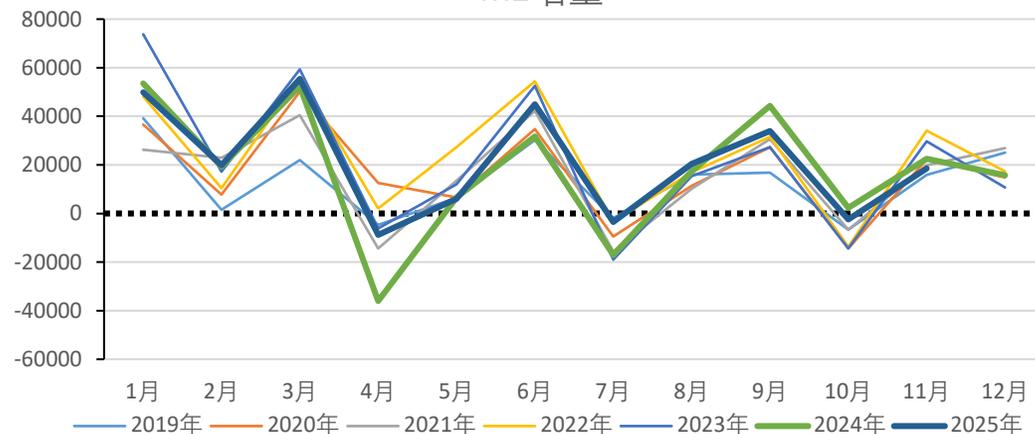
万亿元

社融规模增量



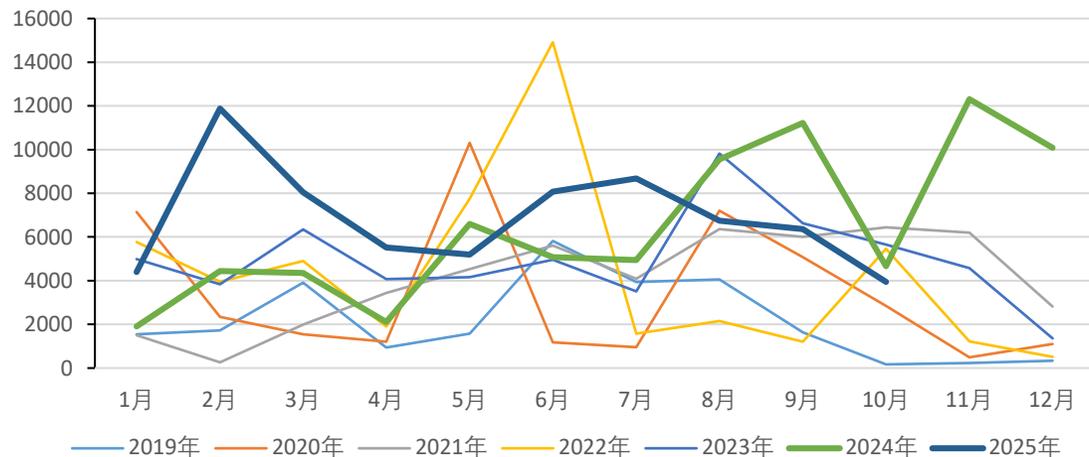
亿元

M2增量



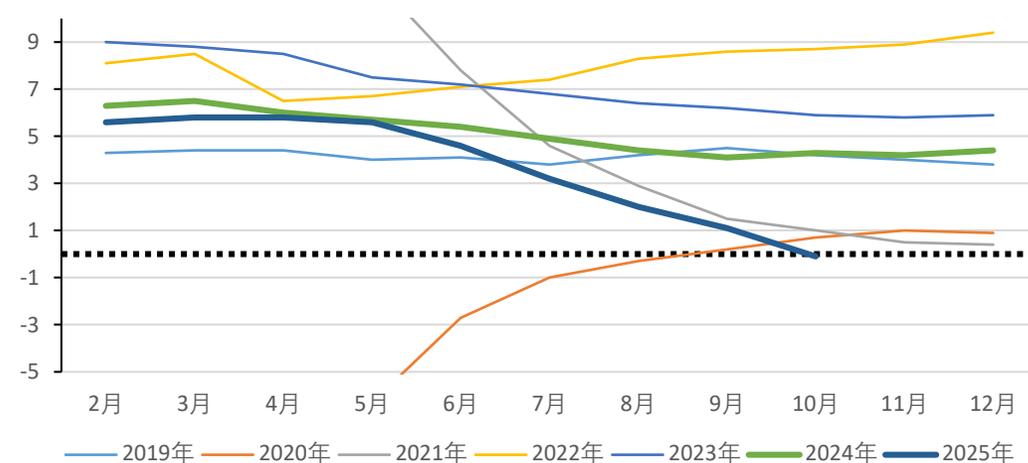
亿元

地方政府新发专项债



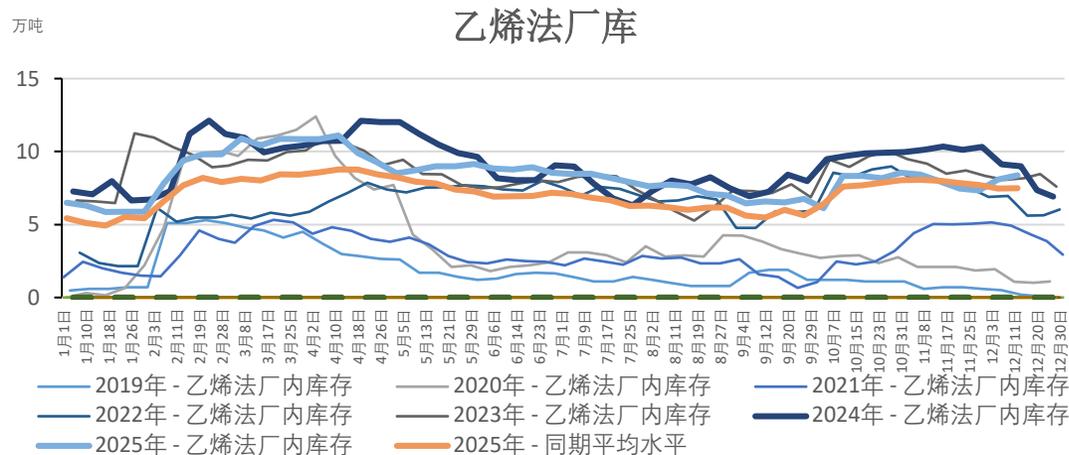
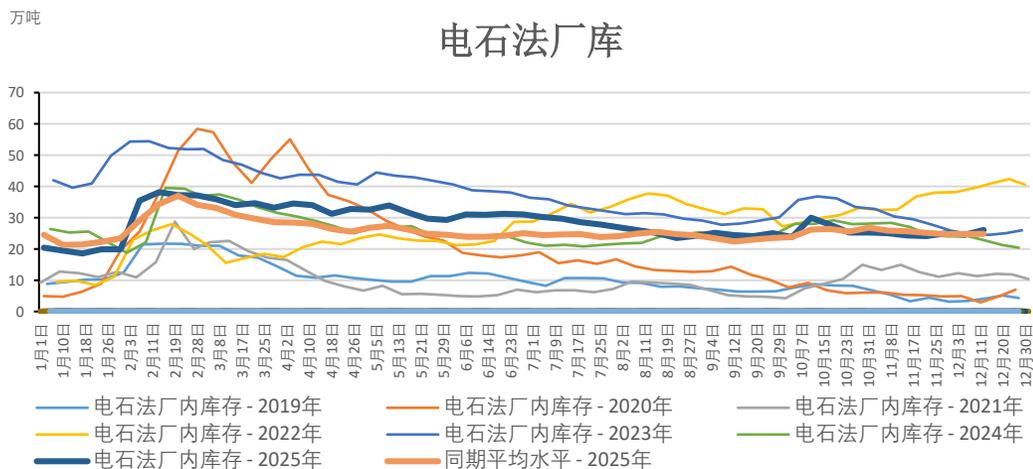
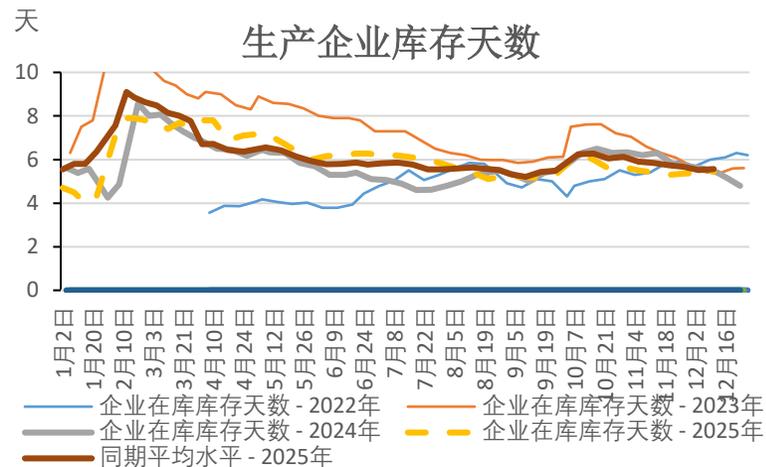
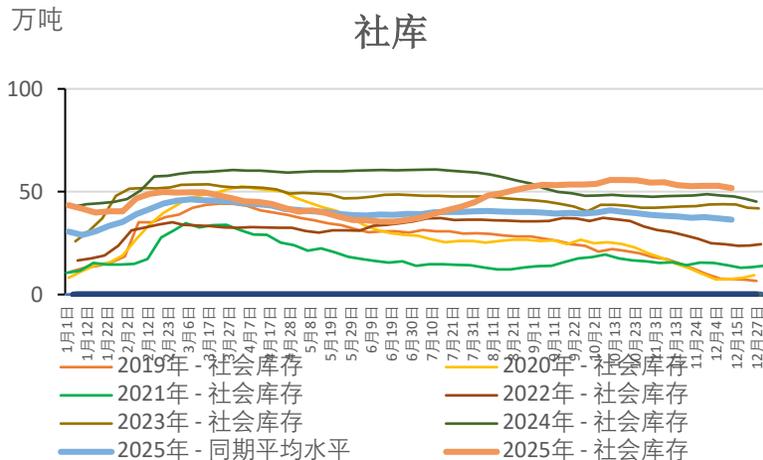
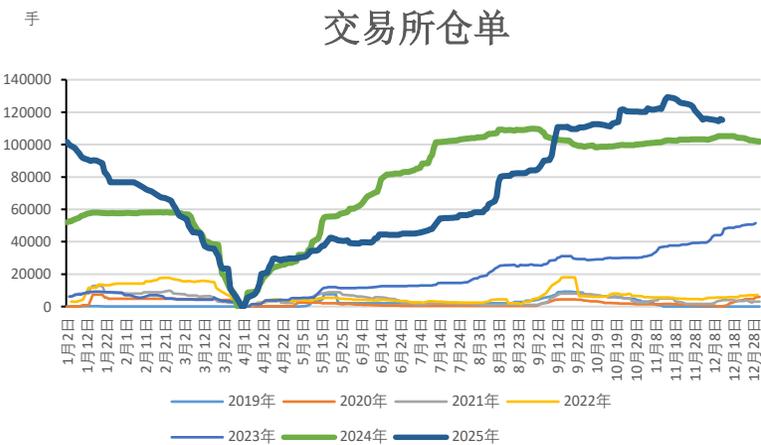
%

基建投资（不含电力）同比



• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅作参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我
司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

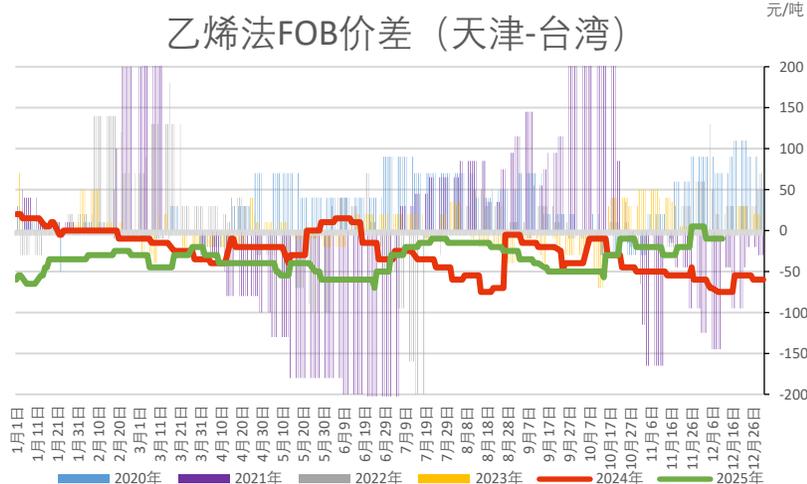
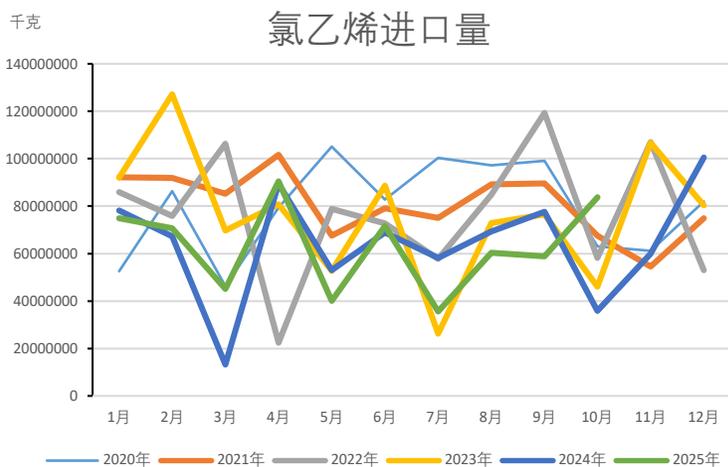
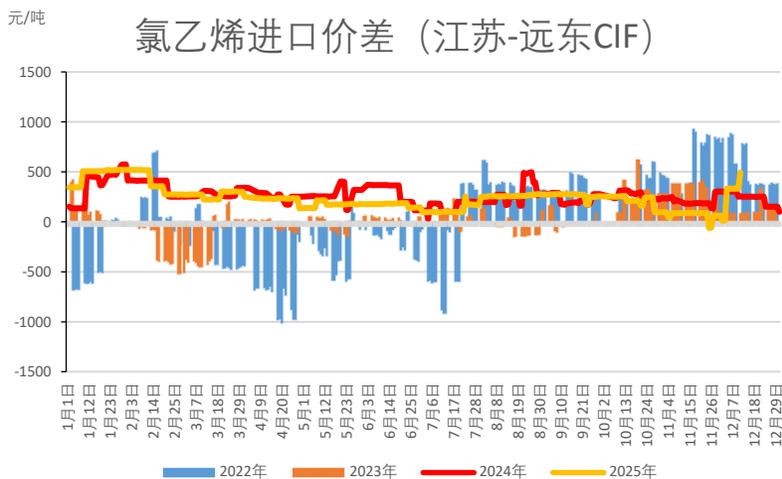
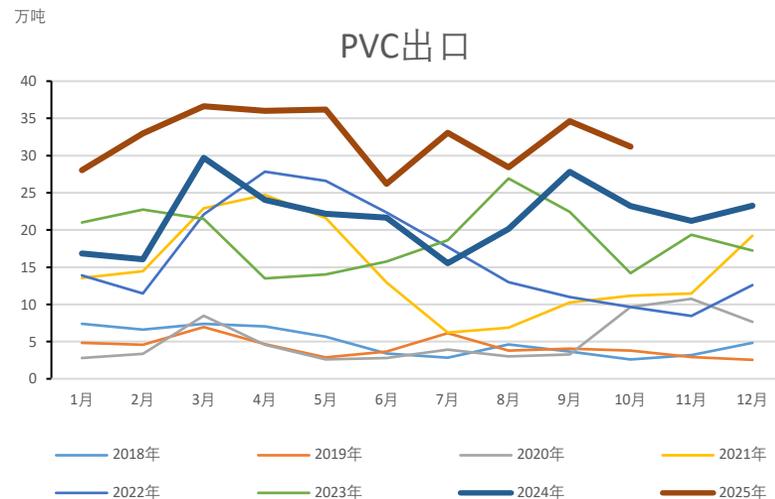
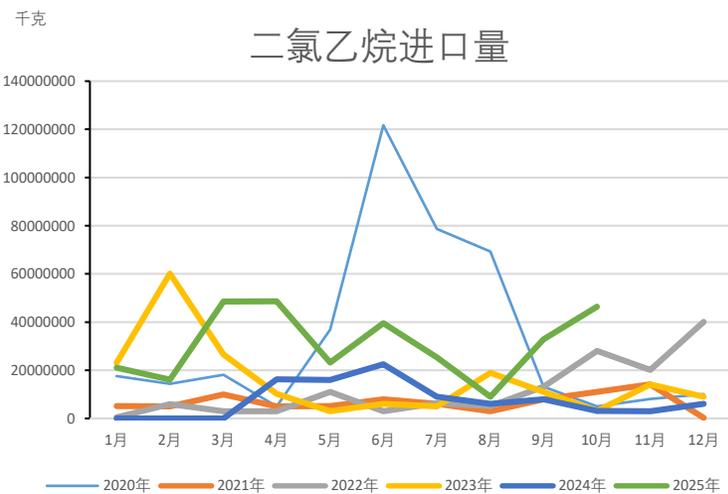
三、PVC基本面-库存



重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

数据来源：WIND，上海钢联 21

三、PVC基本面-乙烯法



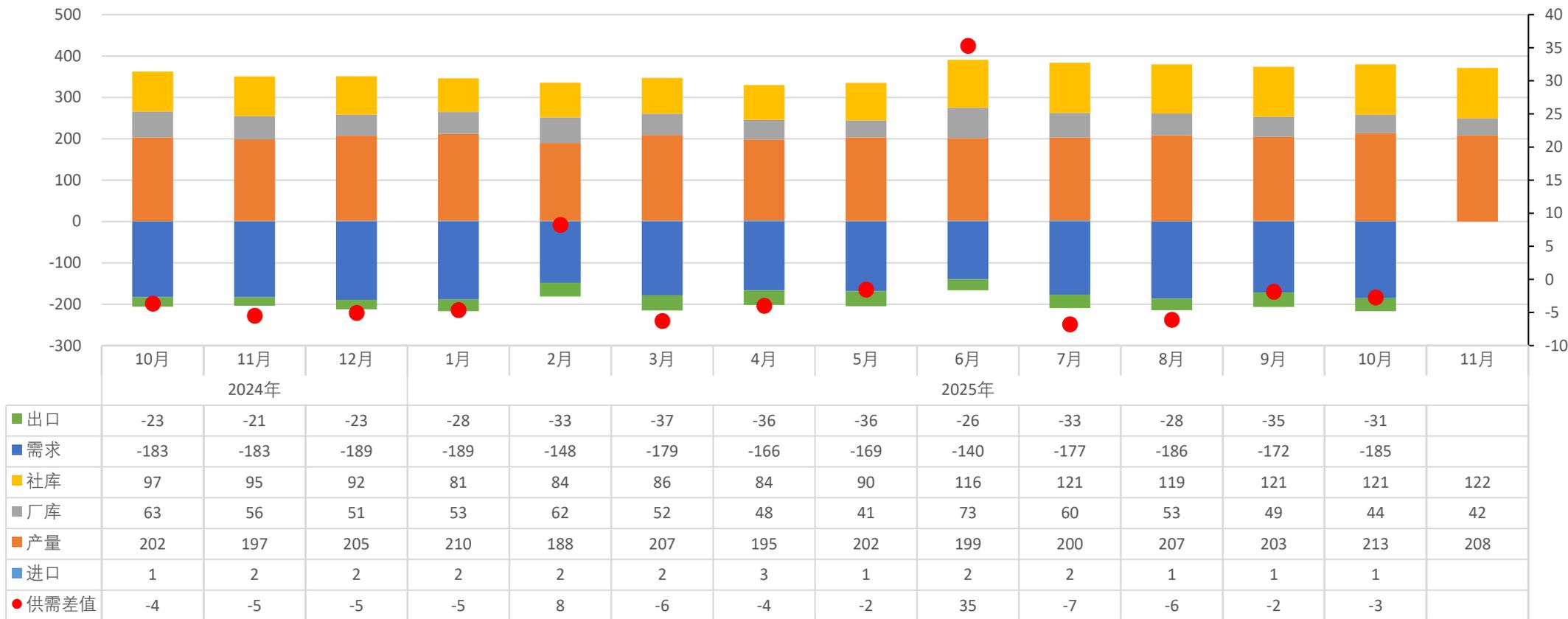
• **重要提示:** 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

三、PVC基本面-供需平衡表

万吨

PVC月度供需走势

万吨



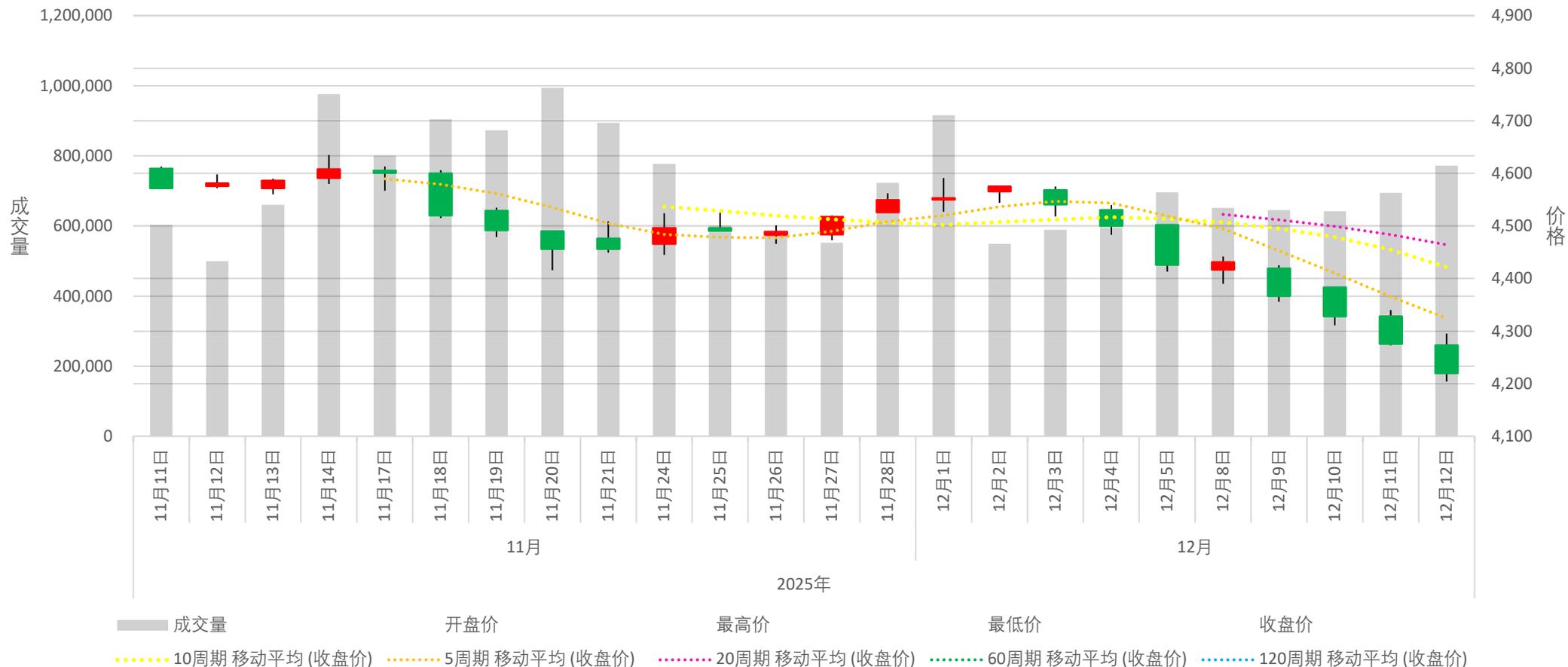
■ 进口
 ■ 产量
 ■ 厂库
 ■ 社库
 ■ 需求
 ■ 出口
 ● 供需差值

重要提示: 本报告非期货交易咨询业务项下服务, 其中的观点和信息仅供参考之用, 不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户; 市场有风险, 投资需谨慎。

3

技术面分析

V主力合约走势



本周主力01合约呈下跌态势, 预计下周或将窄幅调整。

数据来源: WIND

免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以其他方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS!

