



检修力度加大 PVC逐渐止跌

2026年5月31日

齐盛PVC月报



王保营



期货从业资格号:F3044723
投资咨询从业证书号:Z0017109

目录

1 月度观点

2 核心逻辑

3 市场展望

核心观点

【逻辑】

供应：春检周期，PVC开工率回落明显。

需求：需求旺季不旺，弱需求成为常态。

库存：生产企业库存压力不大，社会库存小幅下降。

成本：电石法、乙烯法及氯碱综合利润均处于亏损状态。

基差：现货跟随期货震荡，基差维持弱勢。

政策：山西煤炭事故背景下煤炭严查，相关品种有望提振。

【策略】

目前PVC利润压缩，成本支撑增强，且供应减少，PVC有望止跌。

【风险】

开工率反弹；原油等成本端再次大跌；社会库存居高不下。

供应分析



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

经历了2025年大幅扩能之后，PVC迎来扩能空档期，2026年暂无新装置投产。

供应分析

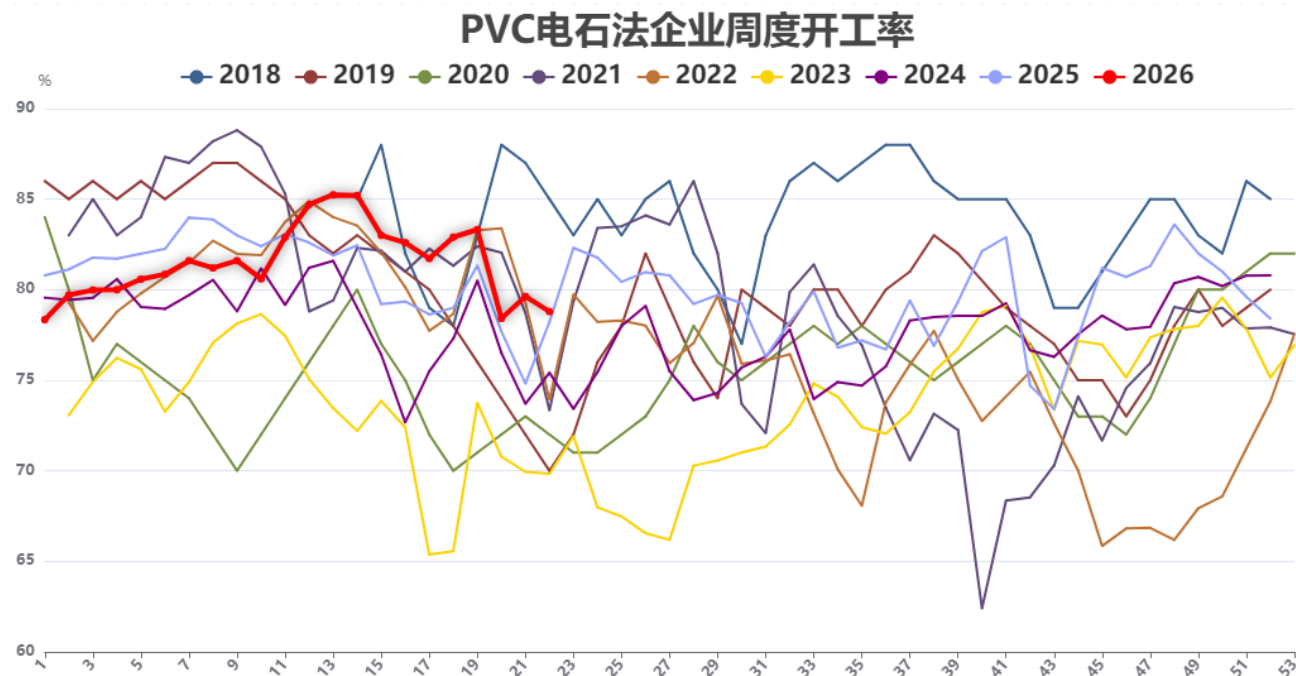
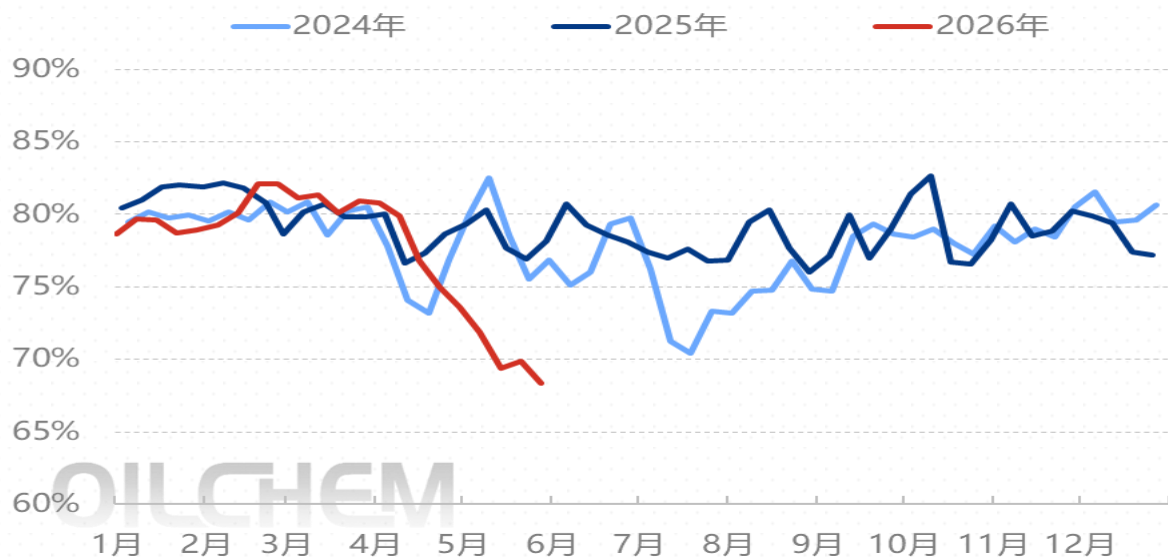
国内PVC长期停车装置				
企业名称	生产工艺	产能（万吨/年）	停车时间	开车计划
神马化工	电石法	20	2022年8月	待定
泰汶盐化	电石法	10	2022年9月	待定
内蒙晨宏力	电石法	3	2022年10月	待定
衡阳建滔	电石法	22	2023年1月	待定
山东东岳	电石法	12	2023年3月	待定
甘肃金川	电石法	20	2023年7月	待定
乌海化工	电石法	40	2023年7月	待定
德州实华	EDC法	10	2023年12月	待定
聚隆化工	电石法	12	2024年4月	待定
苏州华苏	乙烯法	13	2025年4月	待定
河南联创	电石法	10	2025年5月	待定
天津乐金	乙烯法	40	2026年4月	待定

数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

近几年陆续有落后产能逐渐被淘汰，预计2026年有望继续增加。

供应分析

PVC产能利用率走势图

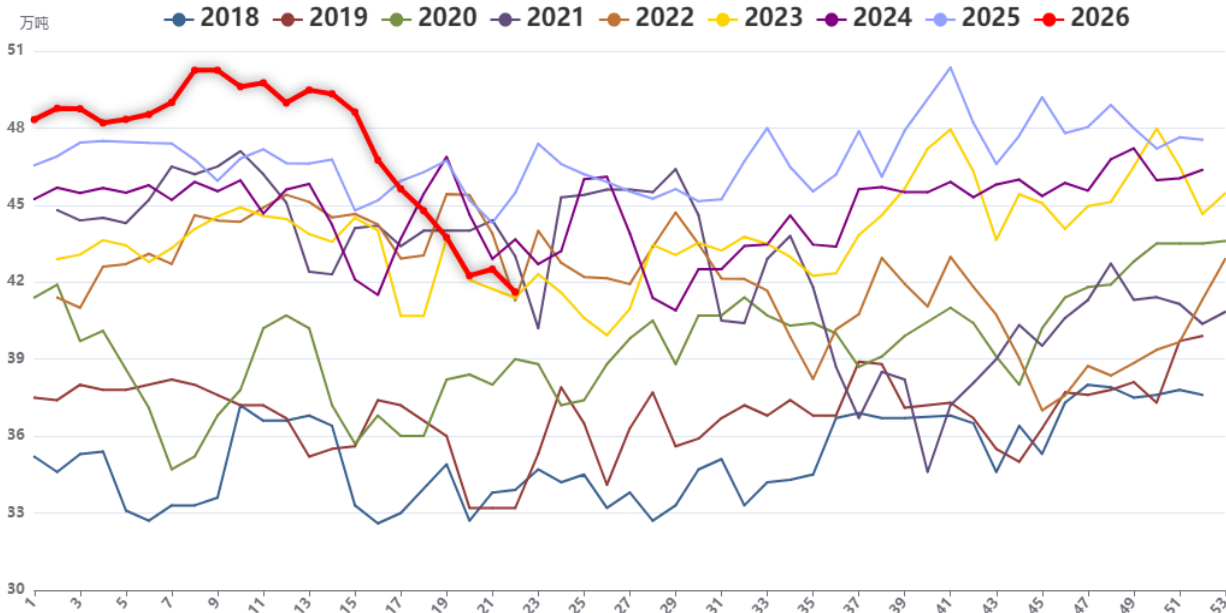


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

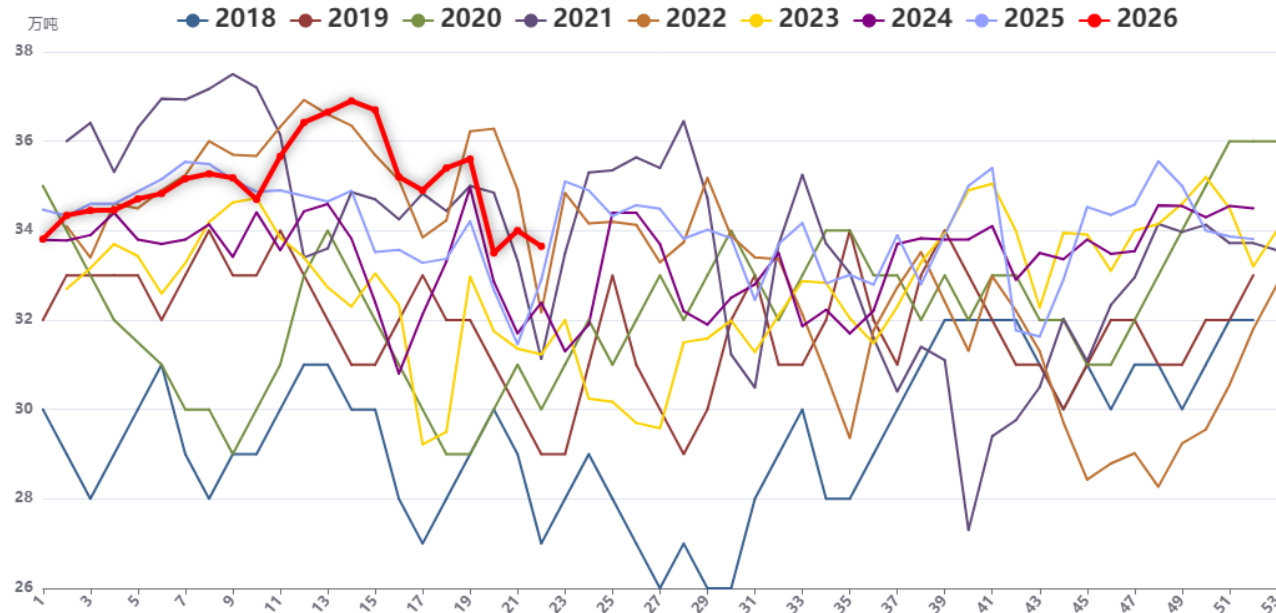
PVC处于春检周期，加之乙烯法在亏损背景下停车增多，PVC供应压力明显缓解。

供应分析

PVC企业周度产量



PVC电石法企业周产量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

PVC处于春检周期，加之乙烯法在亏损背景下停车增多，PVC供应压力明显缓解。

供应分析

检修及临时停车统计				
华东	宁波镇洋	乙烯法	30	4月1日停车检修，计划6月1日开车
华东	新浦化学	乙烯法	25	4月4日一条线停车，5月23日出料
西北	内蒙亿利	电石法	50	4月8日停车检修，初步计划5月末恢复
华东	新浦化学	乙烯法	25	一条线4月26日起停车，开车时间待定
华北	青岛海湾	乙烯法	40	两条线40万吨4月30日停车检修，恢复开车时间待定
华北	渤化发展	乙烯法	80	5月上旬开始轮修共20天左右
华东	上海氯碱	乙烯法	9	5月12日开始检修一个月
华东	宁波台塑	乙烯法	40	5月17日停车检修，计划5月30日投料
西北	陕西金泰	电石法	30	老厂5月18日开始检修，计划6月6日恢复
华北	山东信发（华兴厂区）	电石法	40	5月19日陆续停车，预计5月29日出料
东北	黑龙江昊华	电石法	30	5月21日开始停车检修，初步计划5月30日开车
华南	广东东曹	乙烯法	22	5月22日停车，预计6月2日恢复
华北	德州实华	电石法	40	5月25日停车检修一周
西北	盐湖镁业	乙烯法	30	5月25日开始检修1个月
西北	盐湖镁业	电石法	50	5月25日开始检修1个月
西北	盐湖海纳	电石法	20	5月26日临时停车，开车时间待定
总计				
后期计划检修统计				
华北	唐山三友	电石法	40	6月1日开始轮修至月末
西北	鄂尔多斯氯碱	电石法	40	二厂计划6月15日至6月29日停车检修
西北	新疆宣化	电石法	30	计划6月17至6月26日检修10天
华北	山东恒通	乙烯法	30	计划6月24日—6月30日停车检修
西北	内蒙宣化	电石法	35	计划6月27日至7月10日检修
西北	新疆中泰（米东厂区）	电石法	80	6月底有轮修计划，具体时间设定
西北	鄂尔多斯氯碱	电石法	40	一厂计划7月份检修15天
西北	青海宣化	电石法	30	初步计划7月份检修4天左右
西北	伊东东兴	电石法	39	计划7月13日至7月25日停车检修

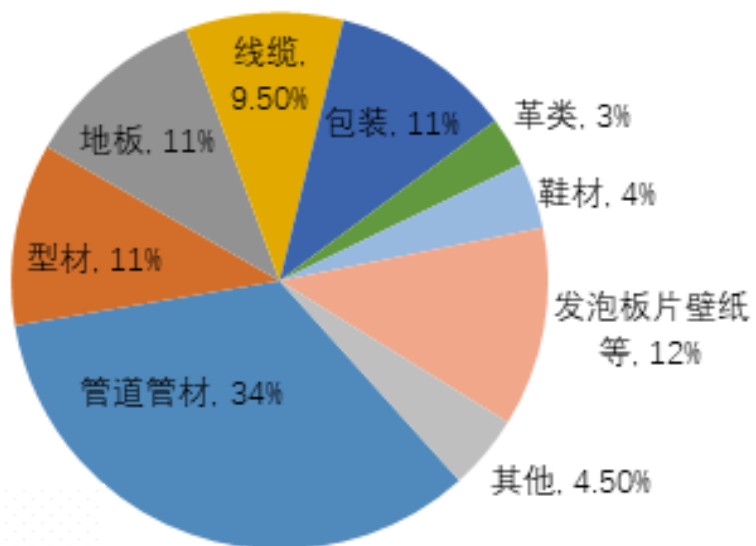
数据来源：卓创资讯，齐盛期货整理

目前PVC开工率已经明显下降，后期PVC检修计划（包括计划外）依然较多，开工率有望维持低位。



需求分析

国内PVC制品应用领域分布

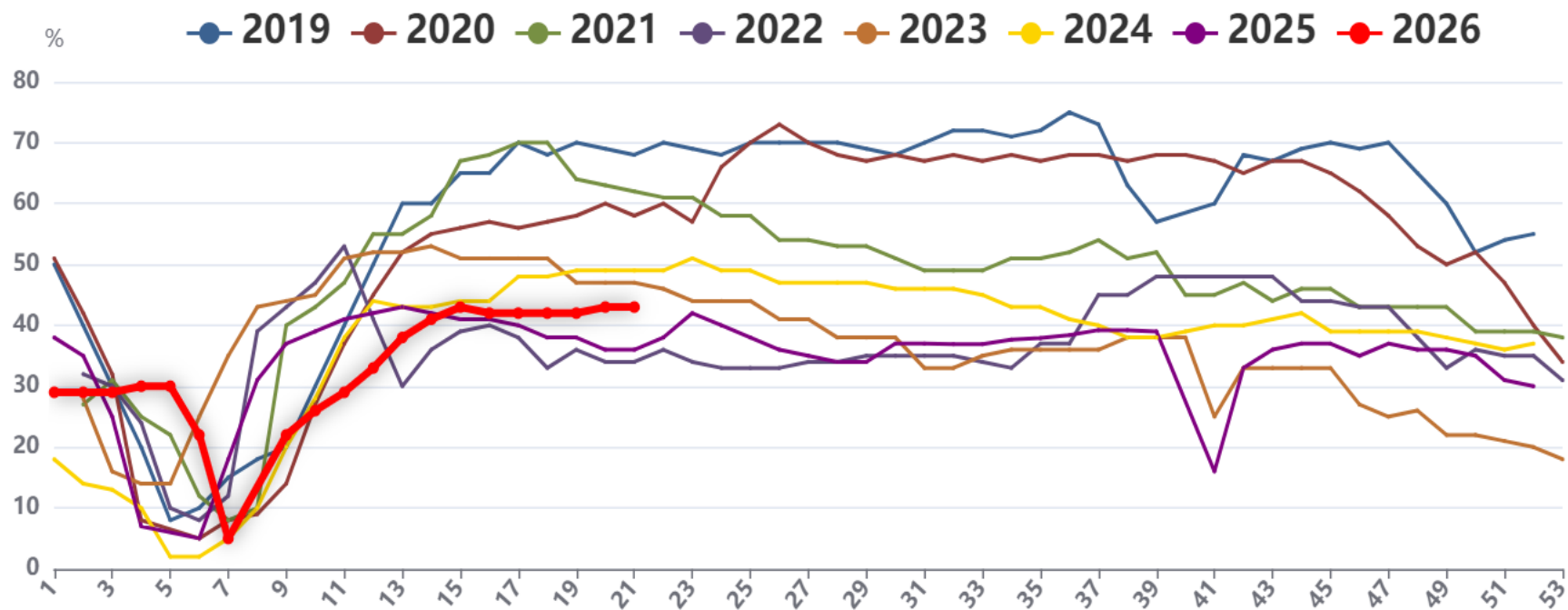


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

PVC下游需求结构中，房地产及基建占比较大，在80%附近，近几年受房地产影响弱需求成为常态。

需求分析

PVC下游型材开工负荷

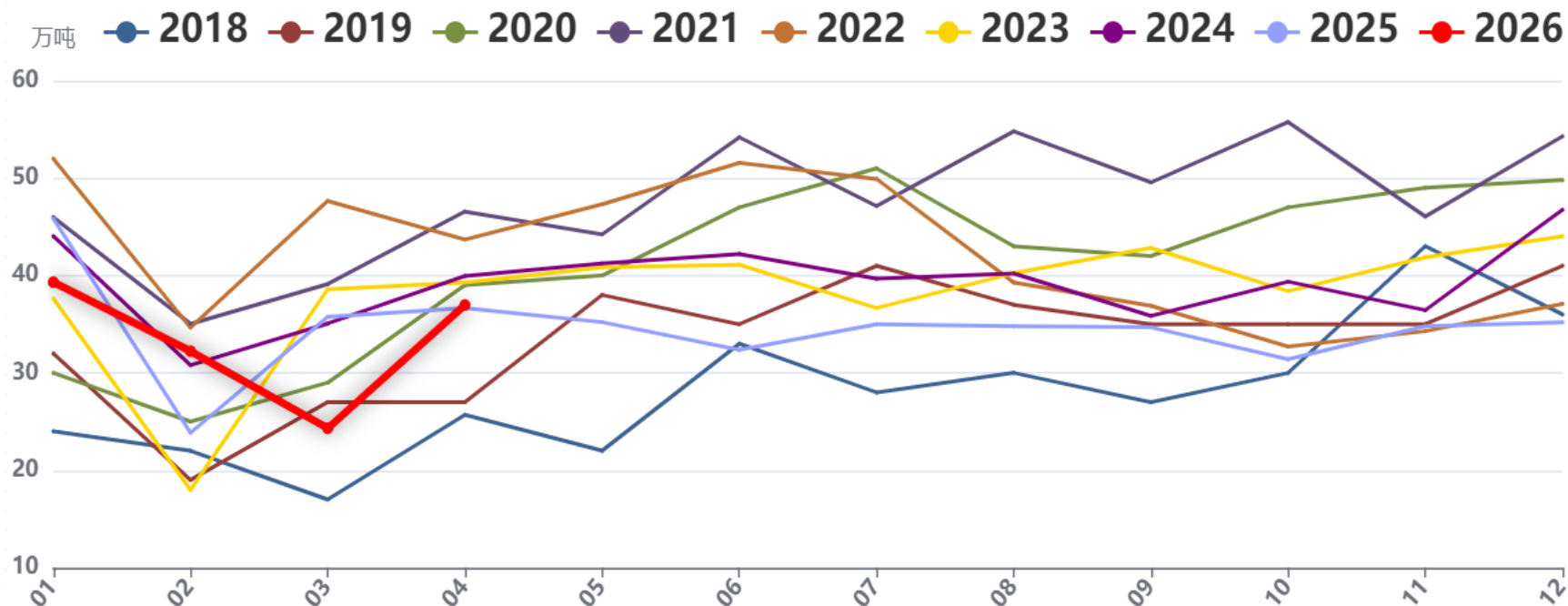


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

PVC下游维持刚需，且随着天气转暖有望进入小旺季，但是房地产压制下或旺季不旺。

需求分析

PVC下游铺地制品出口数据

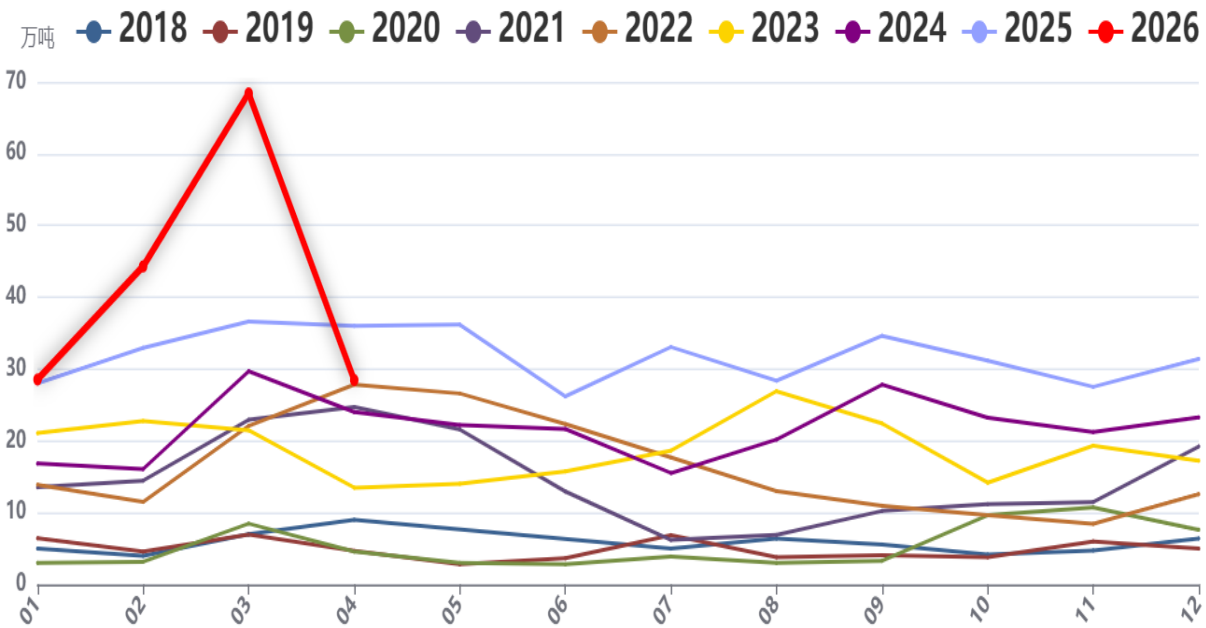


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

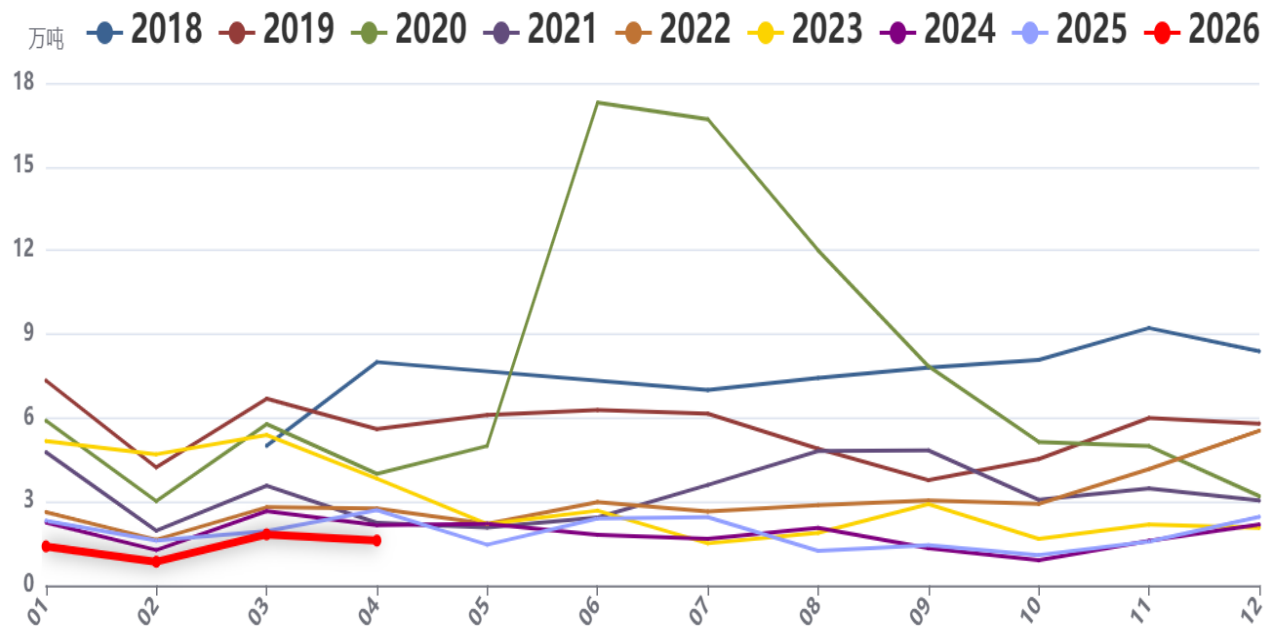
2026年4月中国PVC铺地材料出口37万吨，较上月减少12万吨，增幅为52%。2026年1-4月累计出口量为133万吨，较去年同期减少8.7万吨，降幅为6.2%。

进出口分析

PVC全国出口量



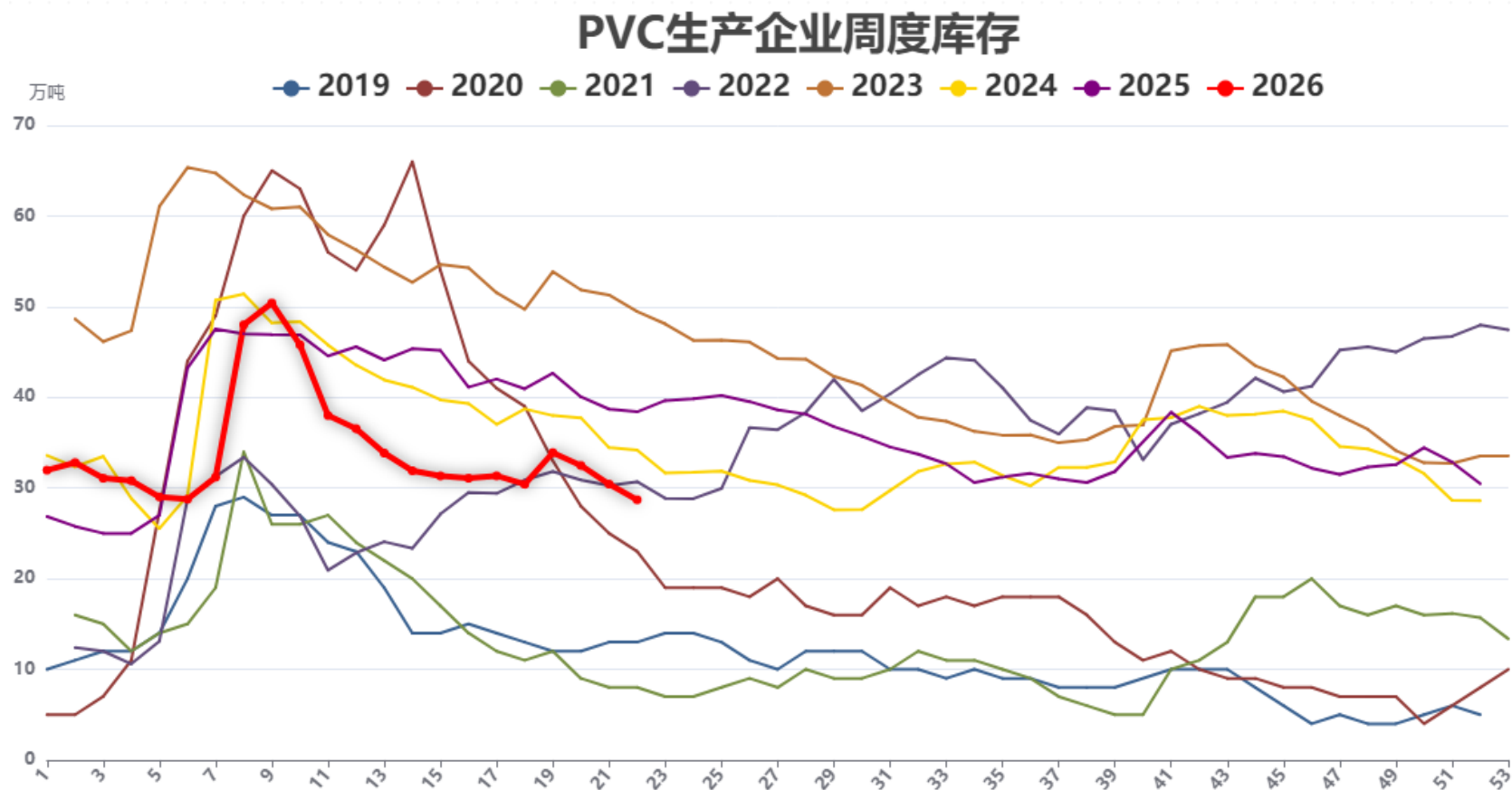
PVC全国进口量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

4月份PVC出口暴增至28.5万吨，大幅回调，主要因为4月份国内取消PVC出口退税，3月份国内抢出口，提前透支出口利好；进口继续维持2万吨以下的低位水平。

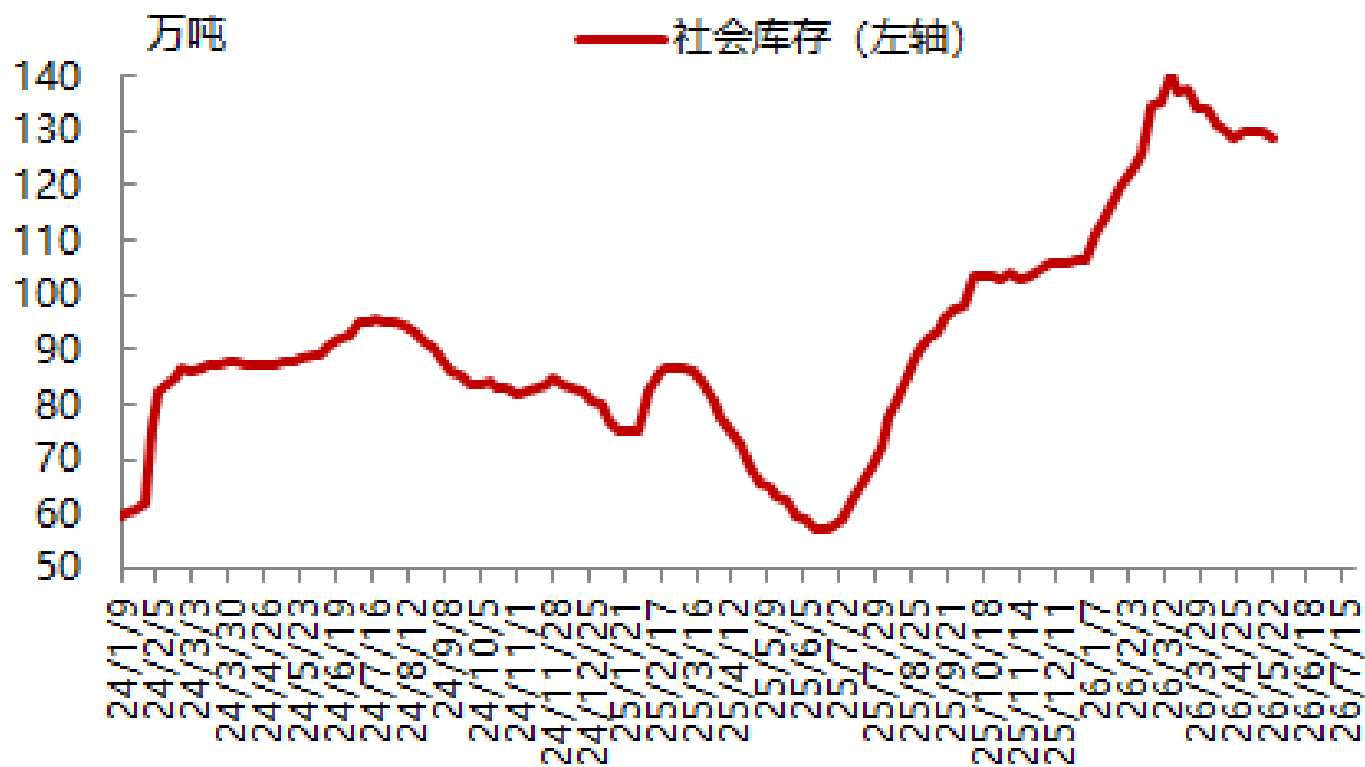
库存分析



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

近期随着需求好转，PVC生产企业库存有所下降，但是部分生产企业库存转化为社会库存。

库存分析

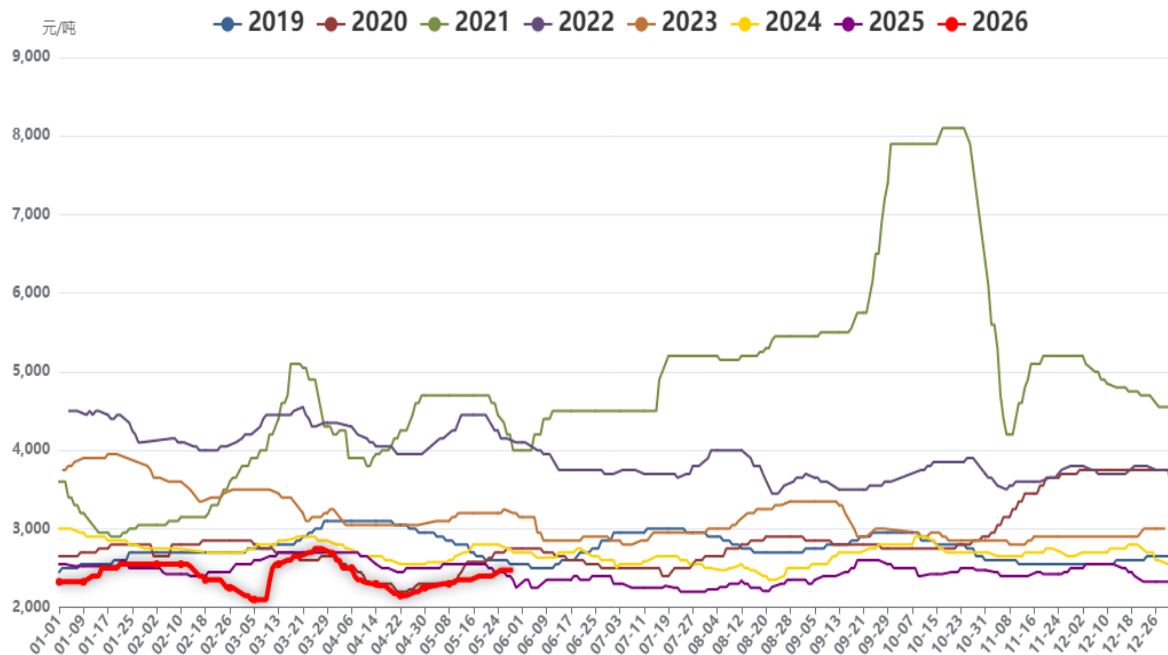


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

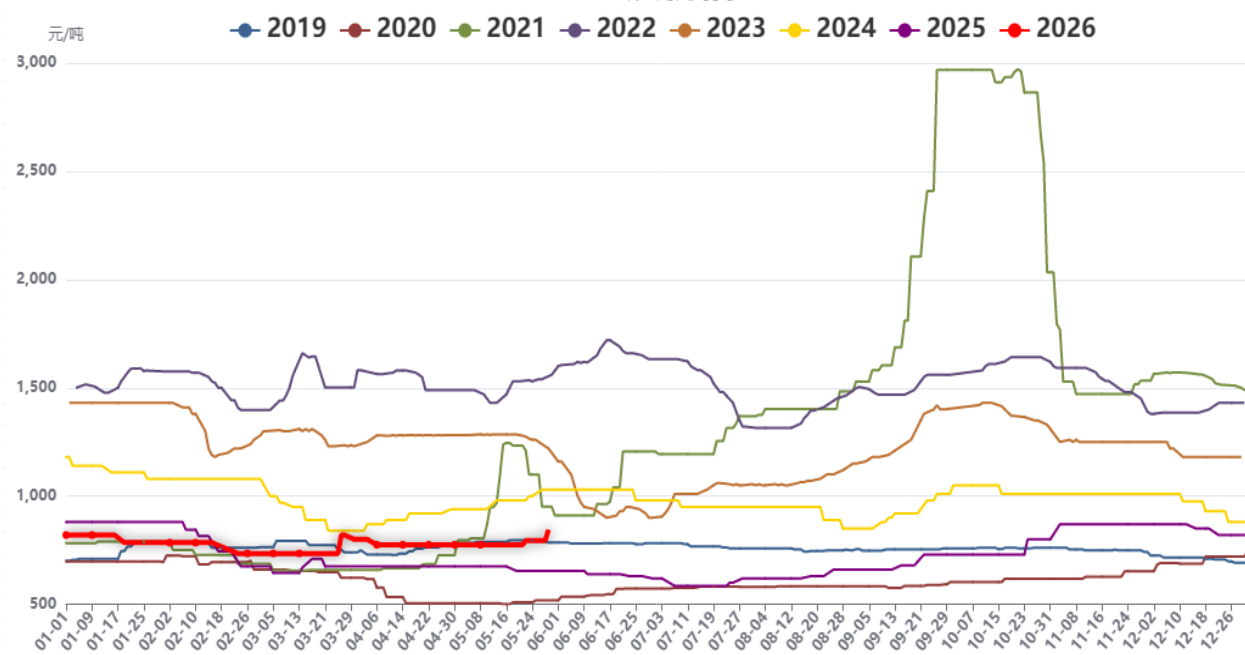
PVC检修力度逐渐增加，出口也较多，加之近期止跌后部分下游补库，PVC社会库存小幅下降。

成本分析

西北电石价格



兰炭价格



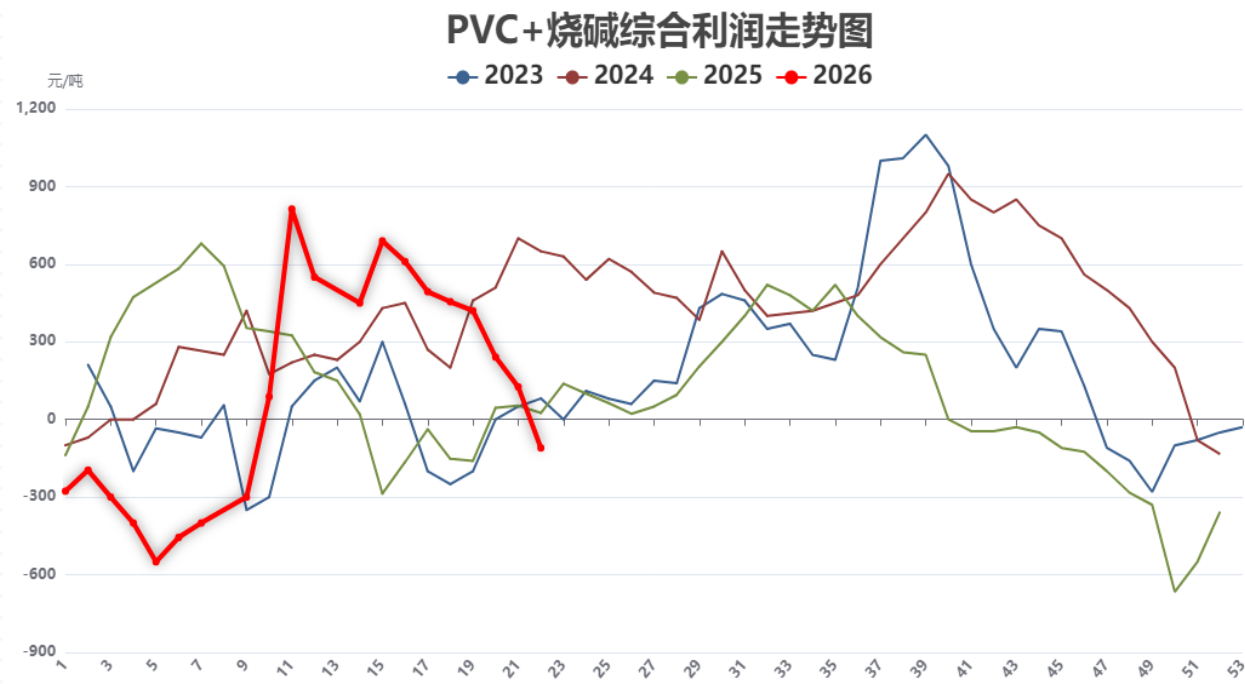
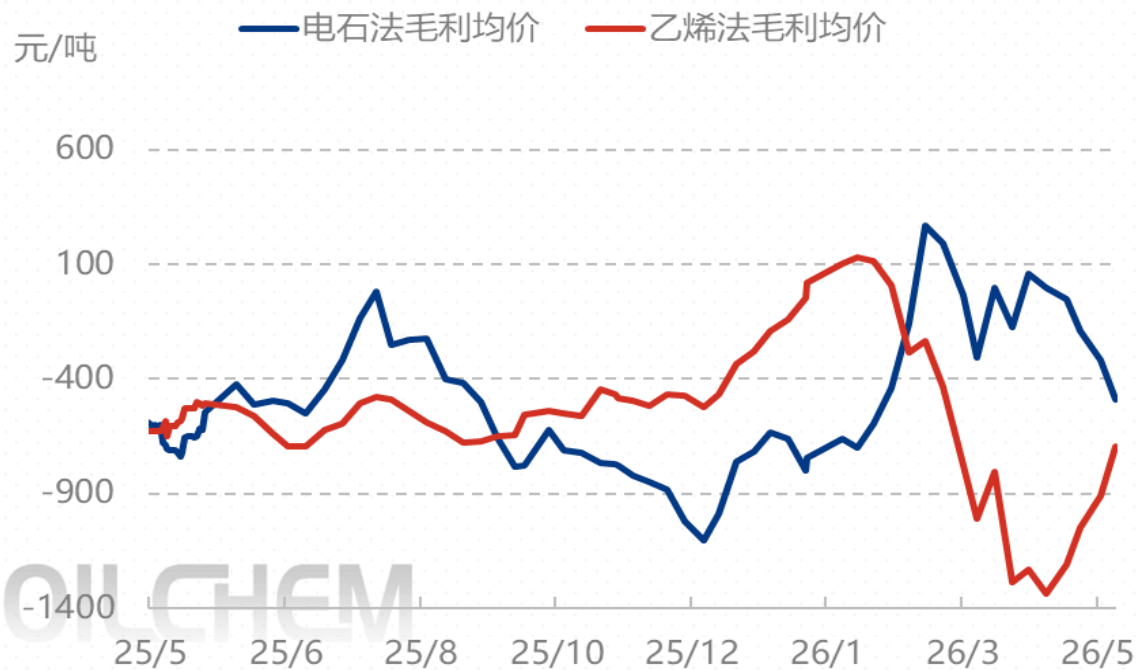
数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

近期兰炭价格大幅走高，目前在845元/吨，电石价格继续反弹，目前已经涨至2475元/吨附近。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

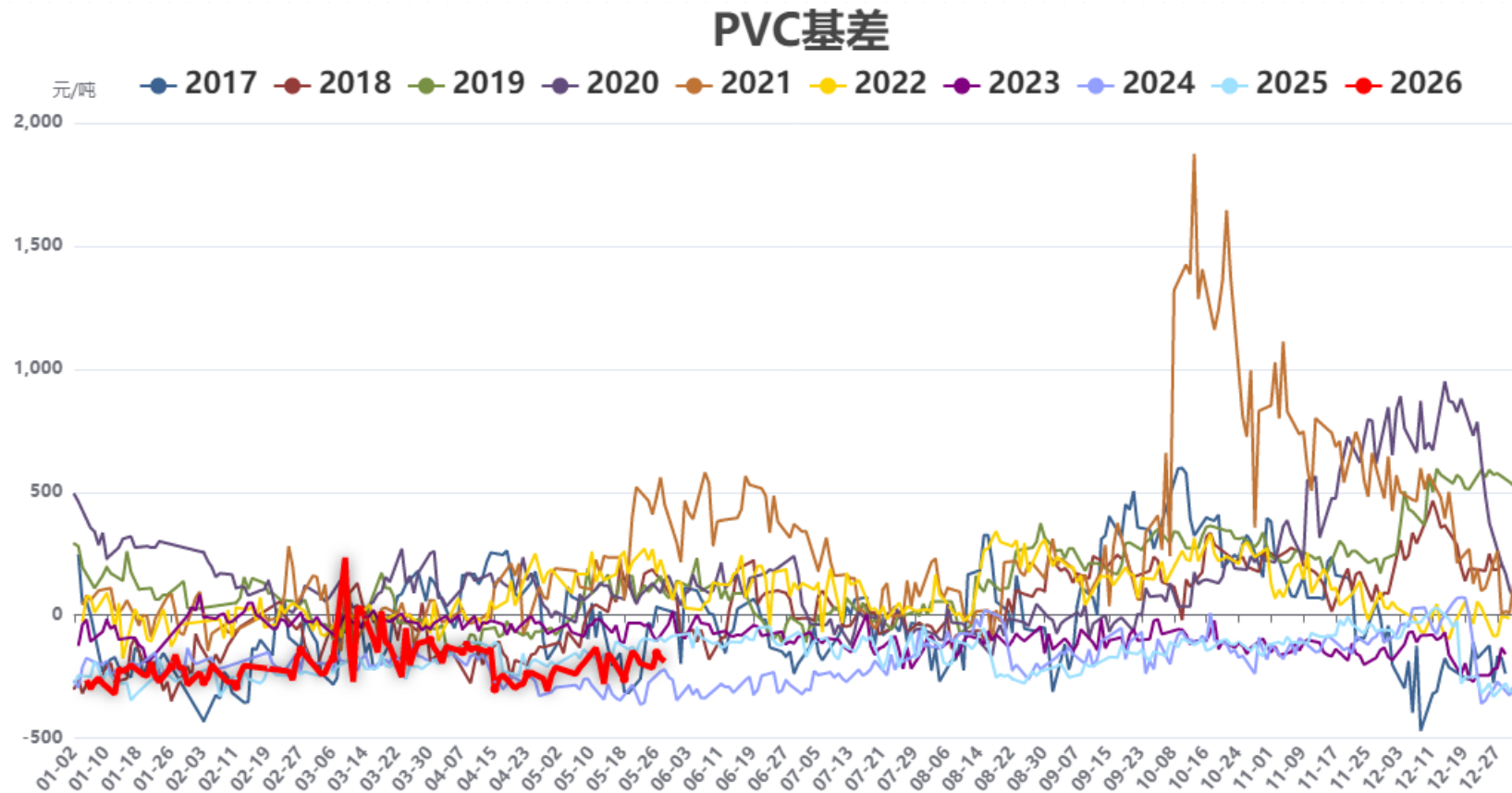
成本分析



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

目前PVC电石法及乙烯法均处于亏损状态，PVC+烧碱综合利润也进入亏损状态，成本支撑有望体现。

基差分析



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

PVC主力09合约继续保持contango结构，PVC基差继续维持弱势。

PVC供需平衡表预估

	一季度	二季度	三季度	四季度	全年	增速
产量	630	610	620	630	2420	5%
进口量	5	5	5	5	20	-5%
出口量	100	110	110	120	440	20%
净出口	95	105	105	115	420	22%
总供应	535	505	515	515	2070	3%
总需求	505	520	530	505	2060	2%
库存	30	-15	-15	10	10	

数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶