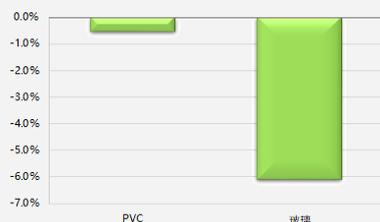


板块 非金属建材

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：赵一鸣

电话：021-68770057

邮箱：zhaoyiming@qhfc.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

停产接近尾声 玻璃保持弱势

核心观点

- **PVC**：据相关统计，9月计划检修产能约有115万吨，对PVC供给影响较小。西北主流地区主流电石报价小幅上涨，预计未来仍将维持高位震荡。
- **玻璃**：沙河地区停产接近尾声，大量库存转移到贸易商手中，但是成交一般。贸易商库存压力较大。出口订单受贸易战影响较大。

策略建议

- 1) PVC短期供需皆无新的驱动因素，建议观望为主；
- 2) 玻璃供给存在增加预期，同时下游需求一般，预计将震荡下行。建议在1350左右做空，第一目标位为1250，止损点位1450。

风险提示

地产调控放松。

一、产业核心数据观测

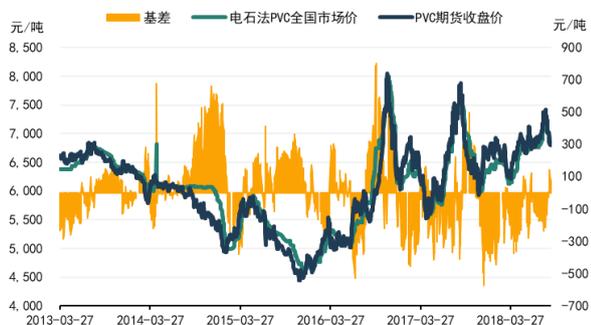
非金属建材产业核心数据观测 (PVC、玻璃)			更新日期: 20180910			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
PVC	上游							
	价格	石脑油	美元/吨	666.88	680.50	-13.63	▲	-2.00%
		乙烯	美元/吨	1331.00	1346.00	-15.00	▲	-1.11%
		电石	元/吨	3250.00	3235.00	15.00	▲	0.46%
		兰炭	元/吨	681.00	681.00	0.00	▬	0.00%
	产量	电石	万吨	210.30	203.50	6.80	▲	3.34%
	中游							
	价格	乙烯法PVC	元/吨	7350.00	7350.00	0.00	▬	0.00%
		电石法PVC	元/吨	7010.00	7080.00	-70.00	▲	-0.99%
	开工率	上游开工率	%	93.00	93.00	0.00	▬	0.00%
		华北下游开工率	%	74.00	74.00	0.00	▬	0.00%
	库存	华东仓库	吨	119300.00	131300.00	-12000.00	▲	-9.14%
		华南仓库	吨	33750.00	37000.00	-3250.00	▲	-8.78%
		华北下游库存	吨	12200.00	13800.00	-1600.00	▲	-11.59%
		华南下游库存	吨	36000.00	35400.00	600.00	▲	1.69%
价差	氯碱双吨价差	元/吨	3533.10	3588.00	-54.90	▲	-1.53%	
	乙电价差	元/吨	360.00	270.00	90.00	▲	33.33%	
进出口	进口量	吨	39941.33	72011.96	-32070.62	▲	-44.54%	
玻璃	上游							
	价格	重质纯碱	元/吨	1850.00	1850.00	0.00	▬	0.00%
		新加坡燃料油	美元/桶	69.98	68.15	1.83	▲	2.69%
	产量	纯碱产量	万吨	1495.70	1254.90	240.80	▲	19.19%
	中游							
	价格	上海浮法玻璃	元/吨	1725.50	1705.50	20.00	▲	1.17%
	生产	生产线开工率	%	63.86	63.86	0.00	▬	0.00%
		产量	万重量箱	3034.00	3009.00	25.00	▲	0.83%
	进出口	出口量	万平方米	1747.00	1675.00	72.00	▲	4.30%
	下游	房地产						
房地产投资		投资完成额累计同比	%	10.20	9.70	0.50	▲	5.15%
		投资完成额-土地购置费用	%	-4.86	-2.73	-2.13	▲	-78.12%
		土地购置面积累计同比	%	11.30	7.20	4.10	▲	56.94%
房地产销售		房屋销售面积累计同比	%	4.20	3.30	0.90	▲	27.27%
		在建+库存面积/上年销售面积		13.88	13.56	0.32	▲	2.39%
房屋新开工		房屋新开工面积累计同比	%	14.40	11.80	2.60	▲	22.03%
		房屋新开工面积/土地购置面积		8.31	8.64	-0.34	▲	-3.90%
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
品种	PVC							
	价格	DCE PVC期货主力合约	元/吨	6825.00	6860.00	-35.00	▲	-0.51%
		主力成交持仓比		0.77	1.44	-0.67	▲	-46.61%
	多空持仓比观测		0.92	0.91	0.01	▲	1.10%	
	主力基差		元/吨	69.00	142.00	-73.00	▲	51.41%
	波动率观测	近一周	%	18.09	19.76	-1.67	▲	-8.44%
		近一月	%	19.29	19.62	-0.33	▲	-1.67%
		近一年	%	22.83	22.87	-0.04	▲	-0.16%
	非金属建材相对强弱排名						1	
	交易所库存	注册仓单	手	295.00	190.00	105.00	▲	55.26%
	玻璃							
	价格	ZCE 玻璃期货主力合约	元/吨	1349.00	1436.00	-87.00	▲	-6.06%
		主力成交持仓比		1.28	0.65	0.63	▲	96.41%
	多空持仓比观测		0.76	0.88	-0.12	▲	-13.64%	
	主力基差		元/吨	255.00	148.00	107.00	▲	72.30%
	波动率观测	近一周	%	13.17	8.92	4.25	▲	47.70%
		近一月	%	22.09	19.01	3.08	▲	16.17%
		近一年	%	19.28	18.98	0.30	▲	1.59%
非金属建材相对强弱排名						2		
交易所库存	注册仓单	手	151.00	799.00	-648.00	▲	-81.10%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

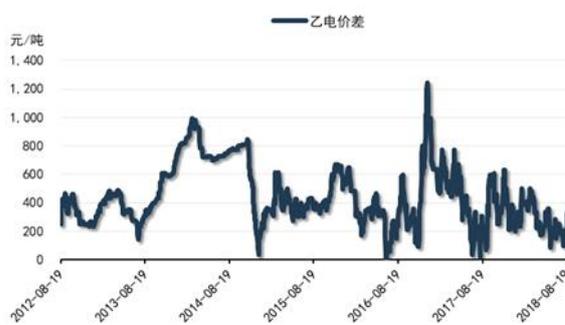
二、产业数据监测百图

PVC 数据监测

PVC 基差回落



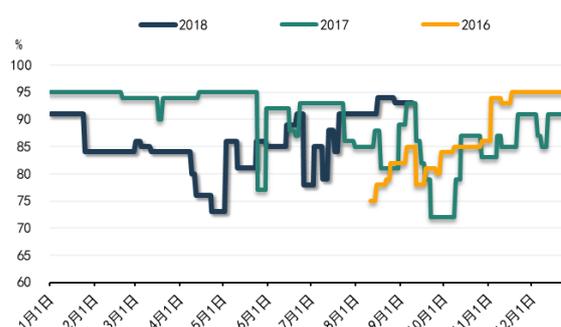
乙电价差上升



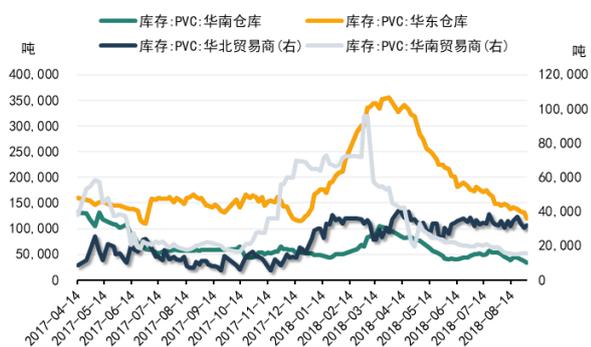
双吨价差有所降低



PVC 上游开工率小幅下降



PVC 仓库、贸易商库存小幅回落

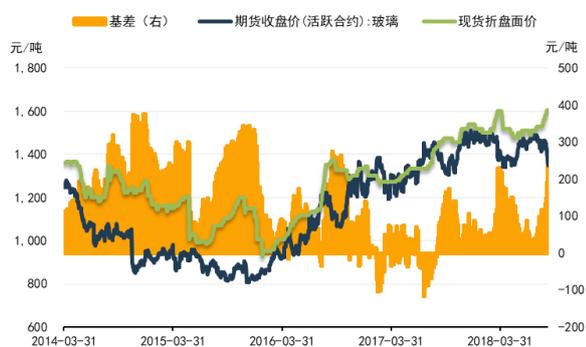


PVC 下游库存下降

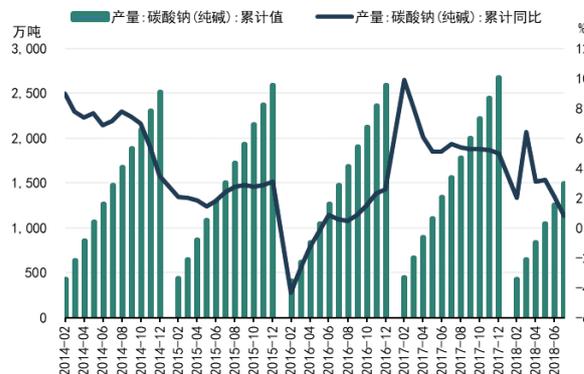


玻璃数据监测

基差观测扩大



纯碱产量下降



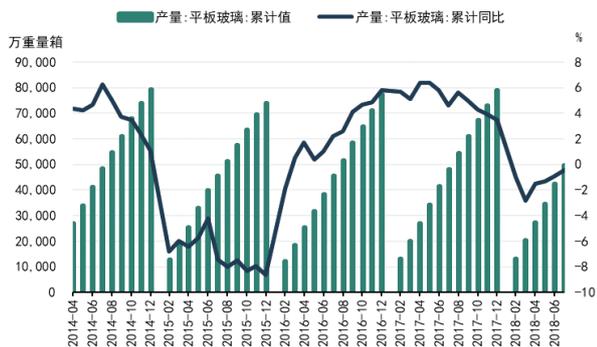
纯碱价格回升



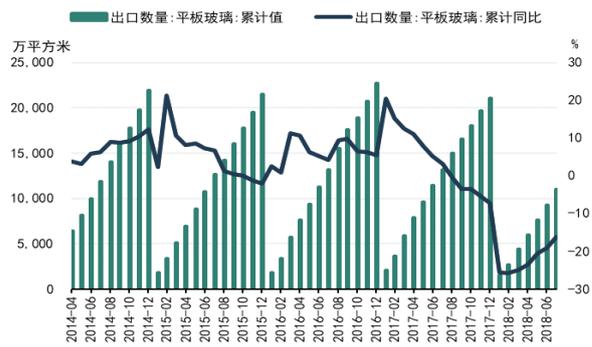
浮法玻璃生产线开工率小幅下降



平板玻璃产量上升



平板玻璃出口量保持在低位



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>