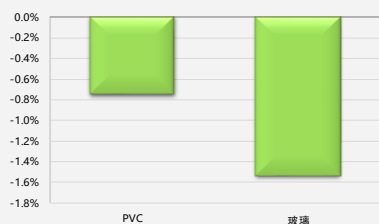


板块 非金属建材

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.com.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

供给增量再现 玻璃价格承压

核心观点

- **PVC**：10月计划检修产能约175万吨。节前一周国内55家装置开工率基本持平。西北地区电石价格保持坚挺。但需求端整体仍然平稳，并未出现明显增量。
- **玻璃**：英德鸿泰600吨、河北南玻600吨、郴州旗滨1000吨相继复产，供给增量再现。需求端深加工企业开工偏淡，资金紧张。

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) 随着多条产线点火复产，玻璃供给再现增量。同时下游需求端并未出现明显改善。建议以空头配置为主。玻璃1901合约在1350附近可以少量试空。止损点位1450。

风险提示

地产调控放松。

一、产业核心数据观测

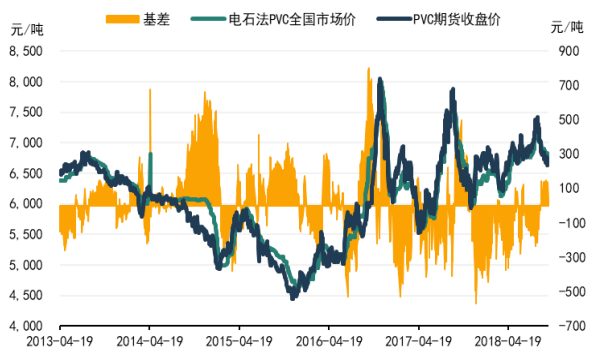
非金属建材产业核心数据观测 (PVC、玻璃)				更新日期: 20181008		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
PVC	上游							
	价格	石脑油	美元/吨	715.38	691.25	24.13	▲	3.49%
		乙烯	美元/吨	1181.00	1231.00	-50.00	▼	-4.06%
		电石	元/吨	3425.00	3375.00	50.00	▲	1.48%
		兰炭	元/吨	681.00	681.00	0.00	▬	0.00%
	产量	电石	万吨	204.80	210.30	-5.50	▼	-2.62%
	中游							
	价格	乙烯法PVC	元/吨	7150.00	7350.00	-200.00	▼	-2.72%
		电石法PVC	元/吨	6810.00	7080.00	-270.00	▼	-3.81%
	开工率	上游开工率	%	89.00	89.00	0.00	▬	0.00%
		华北下游开工率	%	79.00	79.00	0.00	▬	0.00%
	库存	华东仓库	吨	107000.00	107000.00	0.00	▬	0.00%
		华南仓库	吨	29200.00	31400.00	-2200.00	▼	-7.01%
		华北下游库存	吨	13000.00	12400.00	600.00	▲	4.84%
华南下游库存		吨	38000.00	40000.00	-2000.00	▼	-5.00%	
价差	氯碱双吨价差	元/吨	3097.50	3097.50	0.00	▬	0.00%	
	乙电价差	元/吨	340.00	340.00	0.00	▬	0.00%	
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	68.57	69.98	-1.41	▼	-2.01%
	产量	纯碱产量	万吨	1680.20	1495.70	184.50	▲	12.34%
	中游							
	价格	上海浮法玻璃	元/吨	1715.75	1710.75	5.00	▲	0.29%
	生产	生产线开工率	%	64.05	64.05	0.00	▬	0.00%
		产量	万重量箱	3120.00	3067.00	53.00	▲	1.73%
	进出口	出口量	万平方米	1737.00	1747.00	-10.00	▼	-0.57%
	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	6720.00	6770.00	-50.00	▼	-0.74%
	主力成交持仓比			0.92	0.84	0.08	▲	9.84%
	主力基差		元/吨	35.00	80.00	-45.00	▼	56.25%
	波动率观测	近一周	%	16.16	14.04	2.12	▲	15.10%
		近一月	%	16.92	16.33	0.60	▲	3.65%
	非金属建材相对强弱排名				1			
	交易所库存	注册仓单	手	102.00	122.00	-20.00	▼	-16.39%
	玻璃							
	价格	ZCE 玻璃期货主力合约	元/吨	1348.00	1368.00	-20.00	▼	-1.46%
	主力成交持仓比			0.91	0.85	0.07	▲	8.06%
	主力基差		元/吨	153.00	141.00	12.00	▲	8.51%
	波动率观测	近一周	%	13.25	9.15	4.10	▲	44.85%
		近一月	%	15.32	16.52	-1.20	▼	-7.27%
非金属建材相对强弱排名				2				
交易所库存	注册仓单	手	88.00	121.00	-33.00	▼	-27.27%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

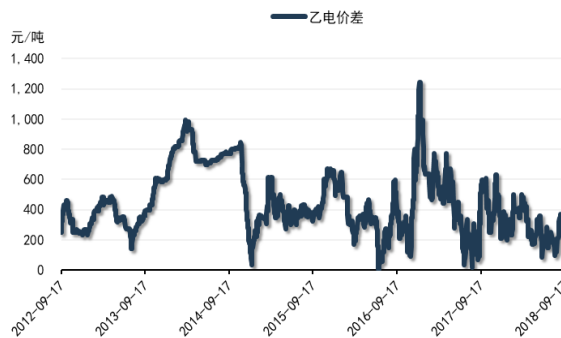
二、产业数据监测百图

PVC 数据监测

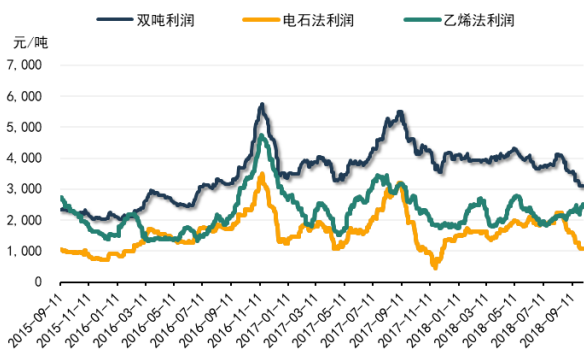
PVC 基差回落



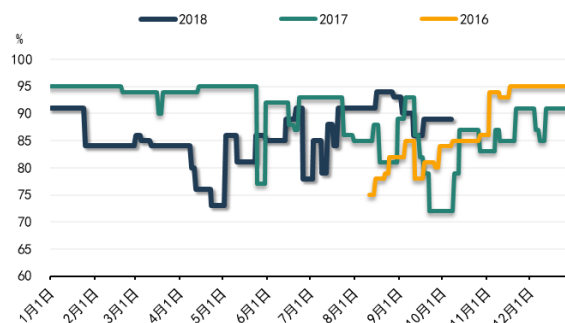
乙电价差保持稳定



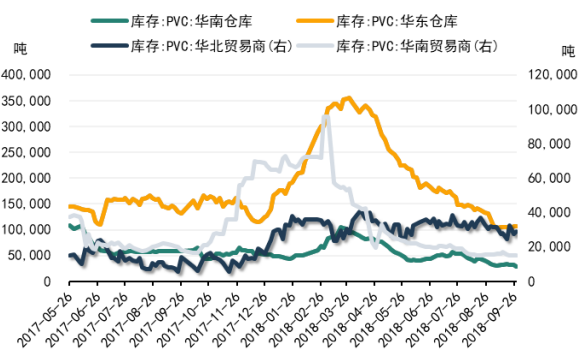
双吨价差下降



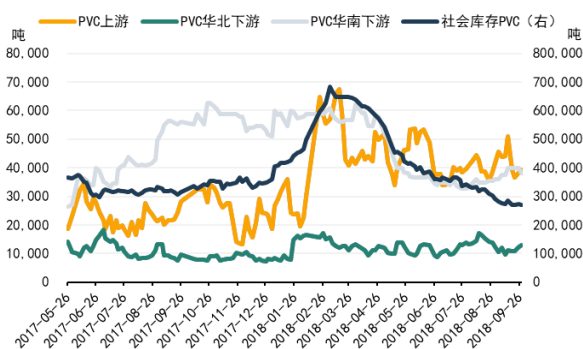
PVC 上游开工率保持稳定



PVC 仓库、贸易商库存小幅回落

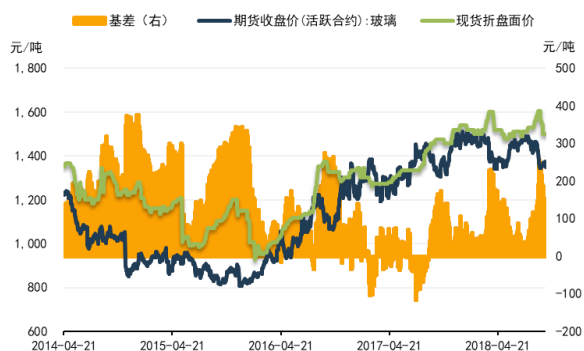


华北 PVC 下游库存略有回升

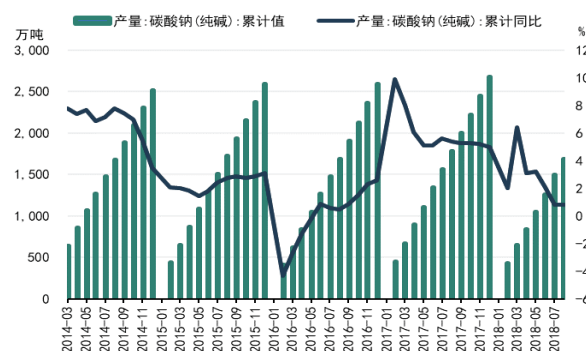


玻璃数据监测

基差观测扩大



纯碱产量增速保持平稳



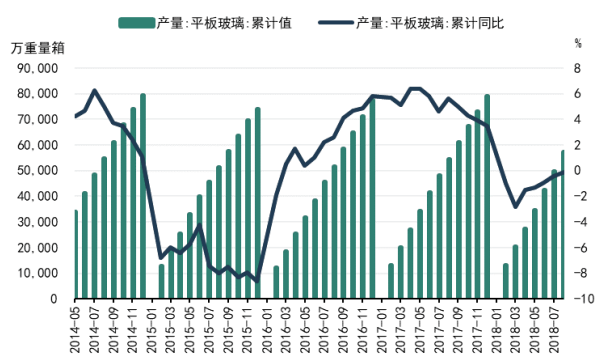
纯碱价格保持稳定



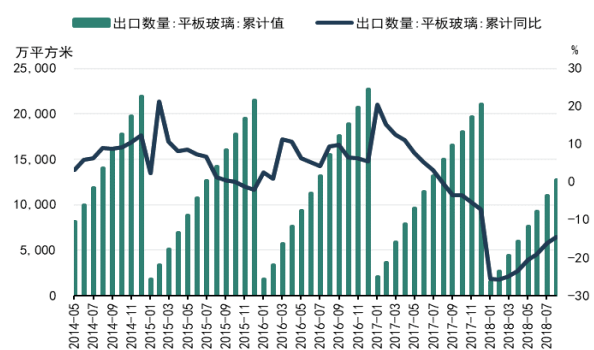
浮法玻璃生产线开工率保持稳定



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>