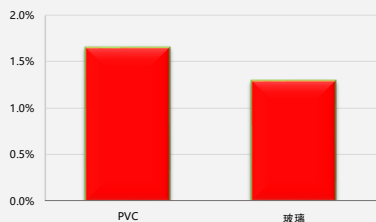




旺季需求不温不火 玻璃仍将承压

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

核心观点

- **PVC**：PVC 装置处于阶段性检修，但是价格并未受到明显提振。下游需求仍处旺季，但是整体反应平淡。
- **玻璃**：当前现货成交依旧是不温不火，并未有明显展现出旺季特征。同时，前期各地区复产装置开始陆续放量，供给有一定压力。

策略建议

- 1) PVC 当前多空都没有强逻辑驱动。暂时以观望为主。
- 2) 玻璃供需结构整体仍然偏弱，建议空单继续持有。止损点位为：1400。

风险提示

- 1) 房地产超预期变化。

一、产业核心数据观测

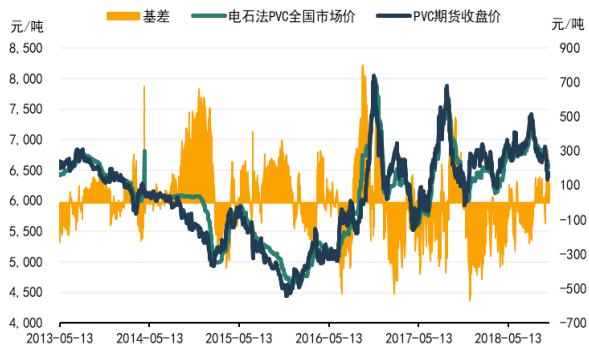
非金属建材产业核心数据观测 (PVC、玻璃)				更新日期: 20181028		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
PVC	上游							
	价格	石脑油	美元/吨	637.13	669.88	-32.75	▲	-4.89%
		乙烯	美元/吨	991.00	1091.00	-100.00	▲	-9.17%
		电石	元/吨	3350.00	3390.00	-40.00	▲	-1.18%
		兰炭	元/吨	674.00	674.00	0.00	▬	0.00%
	产量	电石	万吨	204.80	210.30	-5.50	▲	-2.62%
	中游							
	价格	乙烯法PVC	元/吨	7025.00	7100.00	-75.00	▲	-1.06%
		电石法PVC	元/吨	6610.00	6700.00	-90.00	▲	-1.34%
	开工率	上游开工率	%	86.00	85.00	1.00	▲	1.18%
		华北下游开工率	%	84.00	84.00	0.00	▬	0.00%
	库存	华东仓库	吨	105000.00	118000.00	-13000.00	▲	-11.02%
		华南仓库	吨	37500.00	39500.00	-2000.00	▲	-5.06%
		华北下游库存	吨	10700.00	11500.00	-800.00	▲	-6.96%
		华南下游库存	吨	36200.00	36900.00	-700.00	▲	-1.90%
价差	氯碱双吨价差	元/吨	3377.50	3472.00	-94.50	▲	-2.72%	
	乙电价差	元/吨	415.00	375.00	40.00	▲	10.67%	
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	1950.00	1950.00	0.00	▬	0.00%
		新加坡燃料油	美元/桶	70.54	68.57	1.97	▲	2.87%
	产量	纯碱产量	万吨	1900.20	1680.20	220.00	▲	13.09%
	中游							
	价格	上海浮法玻璃	元/吨	1661.00	1695.75	-34.75	▲	-2.05%
	生产	生产线开工率	%	64.42	64.15	0.27	▲	0.42%
		产量	万重量箱	3238.00	3185.00	53.00	▲	1.66%
	进出口	出口量	万平方米	1727.00	1737.00	-10.00	▲	-0.58%
	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	6450.00	6345.00	105.00	▲	1.65%
	主力成交持仓比			0.72	0.80	-0.08	▲	-9.70%
	主力基差		元/吨	97.00	307.00	-210.00	▲	68.40%
	波动率观测	近一周	%	14.99	20.45	-5.46	▲	-26.68%
		近一月	%	17.99	17.67	0.32	▲	1.81%
	非金属建材相对强弱排名				1			
	交易所库存	注册仓单	手	41.00	102.00	-61.00	▲	-59.80%
	玻璃							
	价格	ZCE 玻璃期货主力合约	元/吨	1331.00	1314.00	17.00	▲	1.29%
	主力成交持仓比			0.52	0.65	-0.13	▲	-20.04%
	主力基差		元/吨	66.00	114.00	-48.00	▲	-42.11%
	波动率观测	近一周	%	8.98	10.87	-1.89	▲	-17.37%
		近一月	%	13.43	13.02	0.41	▲	3.19%
非金属建材相对强弱排名				2				
交易所库存	注册仓单	手	1.00	32.00	-31.00	▲	-96.88%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

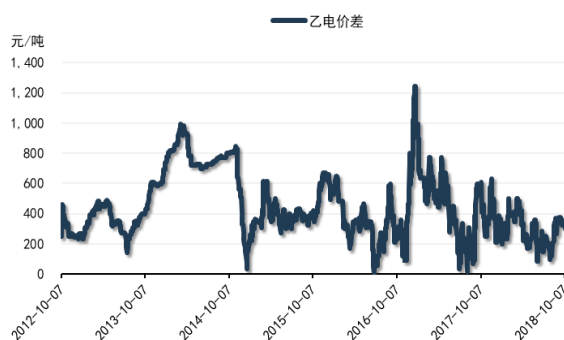
二、产业数据监测百图

PVC 数据监测

PVC 基差回落



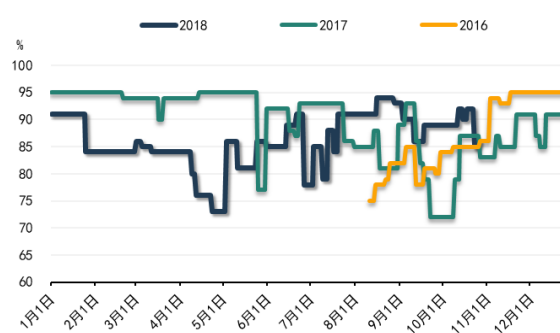
乙电价差上升



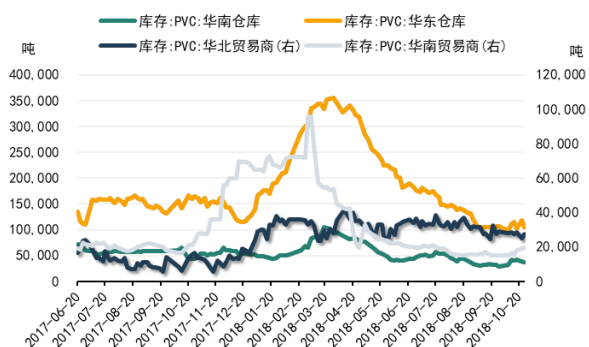
双吨利润下降



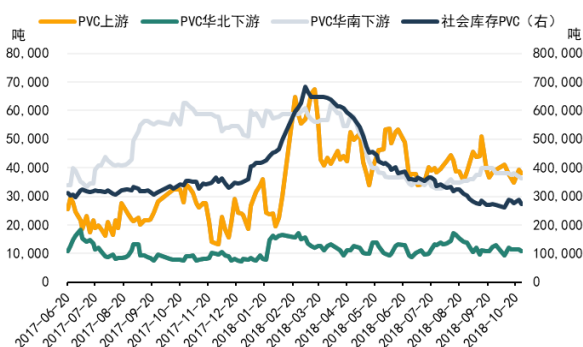
PVC 上游开工率小幅回落



华南 PVC 仓库库存稳定

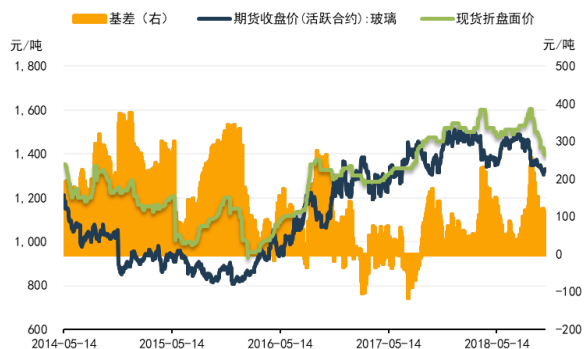


华北 PVC 下游库存稳定

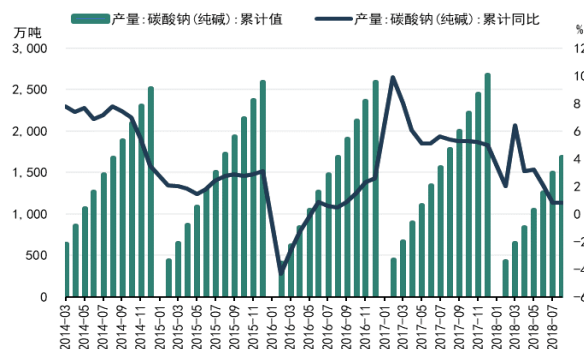


玻璃数据监测

玻璃基差有所回落



纯碱产量增速保持平稳



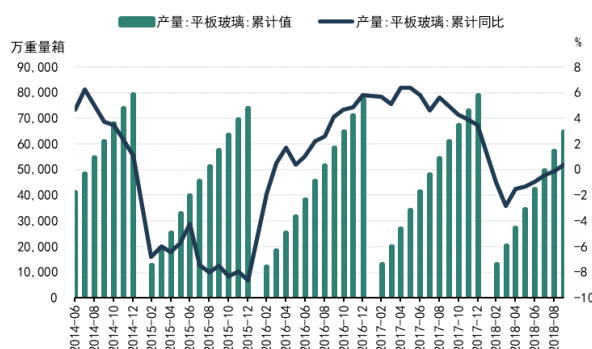
纯碱价格上涨



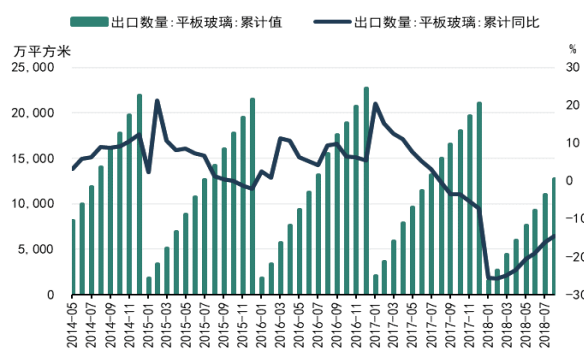
浮法玻璃生产线开工率保持稳定



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>

