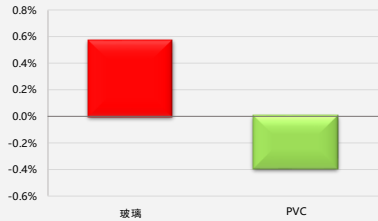


## 政策预期之下 建材震荡为主

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

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

### 核心观点

- **PVC**：上周 PVC 窄幅震荡，反映了当前基本面无实质驱动因素下的弱平衡。行业利润可压缩空间减少，但是需求端仍处偏空状态。预计仍将震荡。
- **玻璃**：上周产线产能继续减少的同时，库存仍处于累积的状态，反映淡季需求低迷。但是，由于近期政府释放刺激政策预期，这让期货价格呈现了偏强震荡的走势。

### 策略建议

- 1) PVC 预计将仍以震荡为主。但交易难度较大，短期建议观望；
- 2) 供给收缩导致玻璃难以继续下跌，但是需求端并未明显好转，当前主要走预期行情。短期建议观望。

### 风险提示

房地产超预期变化。

## 一、产业核心数据观测

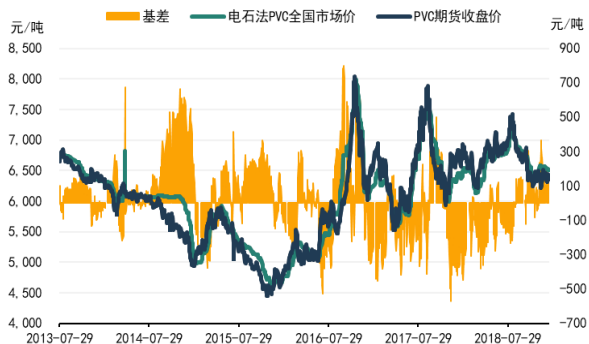
非金属建材产业核心数据观测 (PVC、玻璃)			更新日期: 20190113			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
PVC	上游							
	价格	石脑油	美元/吨	444.75	466.88	-22.13	▲	-4.74%
		乙烯	美元/吨	941.00	871.00	70.00	▲	8.04%
		电石	元/吨	2800.00	2875.00	-75.00	▲	-2.61%
		兰炭	元/吨	671.00	682.00	-11.00	▲	-1.61%
	产量	电石	万吨	218.40	208.00	10.40	▲	5.00%
	中游							
	价格	乙烯法PVC	元/吨	7150.00	7225.00	-75.00	▲	-1.04%
		电石法PVC	元/吨	6630.00	6680.00	-50.00	▲	-0.75%
	开工率	上游开工率	%	93.00	93.00	0.00	▬	0.00%
		华北下游开工率	%	57.00	57.00	0.00	▬	0.00%
	库存	华东仓库	吨	61100.00	62900.00	-1800.00	▲	-2.86%
		华南仓库	吨	15100.00	14400.00	700.00	▲	4.86%
		华北下游库存	吨	9800.00	10600.00	-800.00	▲	-7.55%
华南下游库存		吨	32600.00	32800.00	-200.00	▲	-0.61%	
价差	氯碱双吨价差	元/吨	3473.50	3572.20	-98.70	▲	-2.76%	
	乙电价差	元/吨	530.00	560.00	-30.00	▲	-5.36%	
进出口	进口量	吨	60571.79	59680.50	891.29	▲	1.49%	
玻璃	上游							
	价格	重质纯碱	元/吨	2250.00	2250.00	0.00	▬	0.00%
		新加坡燃料油	美元/桶	68.25	76.59	-8.34	▲	-10.89%
	产量	纯碱产量	万吨	2350.40	1680.20	670.20	▲	39.89%
	中游							
	价格	上海浮法玻璃	元/吨	1676.25	1681.25	-5.00	▲	-0.30%
	生产	生产线开工率	%	62.63	63.71	-1.08	▲	-1.69%
		产量	万重量箱	3128.00	3145.00	-17.00	▲	-0.54%
	进出口	出口量	万平方米	1893.00	1630.00	263.00	▲	16.13%
	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	6380.00	6405.00	-25.00	▲	-0.39%
	主力成交持仓比			0.52	1.06	-0.54	▲	-51.01%
	主力基差		元/吨	117.00	83.00	34.00	▲	-40.96%
	波动率观测	近一周	%	14.82	14.76	0.07	▲	0.44%
		近一月	%	17.29	16.63	0.66	▲	3.98%
	非金属建材相对强弱排名				2			
	玻璃							
	价格	ZCE 玻璃期货主力合约	元/吨	1323.00	1316.00	7.00	▲	0.53%
	主力成交持仓比			0.92	0.56	0.36	▲	63.64%
	主力基差		元/吨	174.00	197.00	-23.00	▲	-11.68%
	波动率观测	近一周	%	11.13	13.74	-2.61	▲	-18.99%
近一月		%	17.07	17.15	-0.08	▲	-0.47%	
非金属建材相对强弱排名				1				

数据来源: wind 资讯, 前海期货

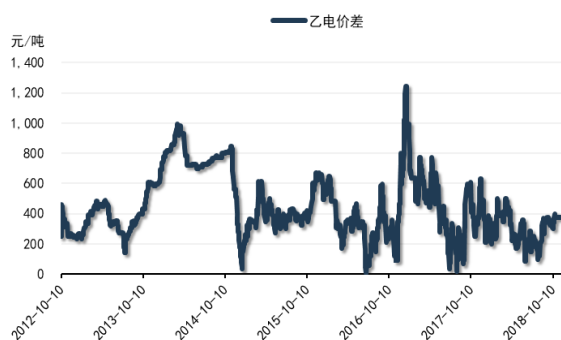
## 二、产业数据监测百图

### PVC 数据监测

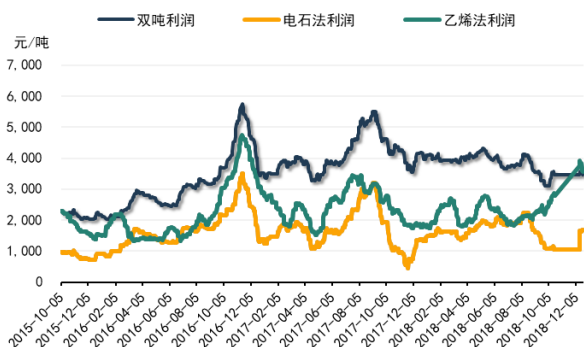
PVC 基差缩小



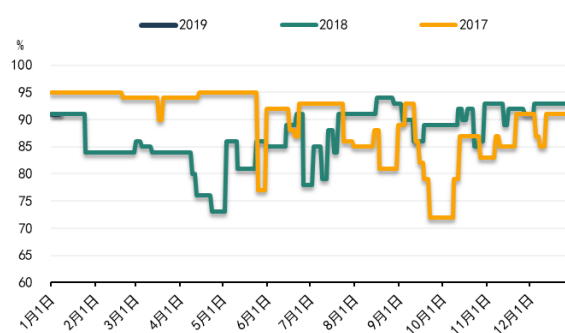
乙电价差小幅回升



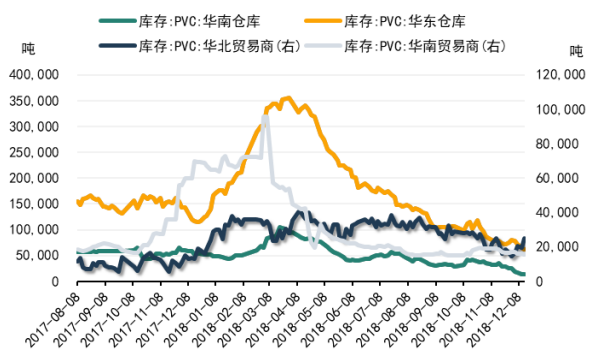
双吨价差保持稳定



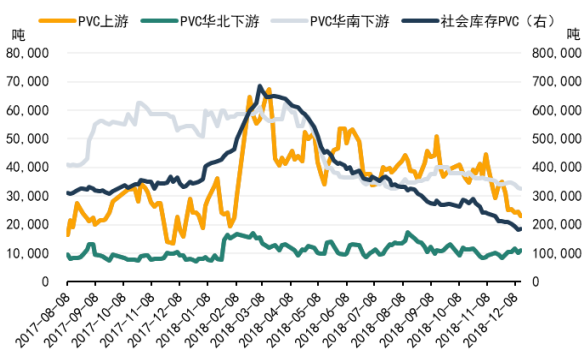
PVC 上游开工率保持稳定



华南 PVC 仓库库存上升

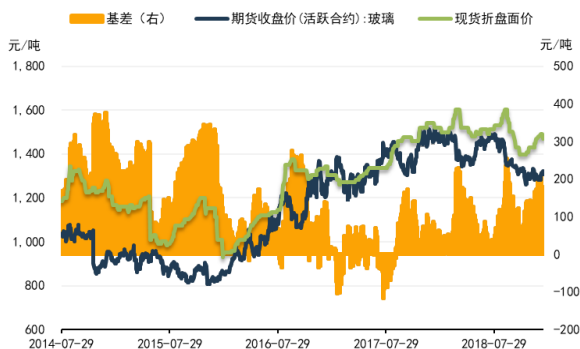


华北 PVC 下游库存保持稳定

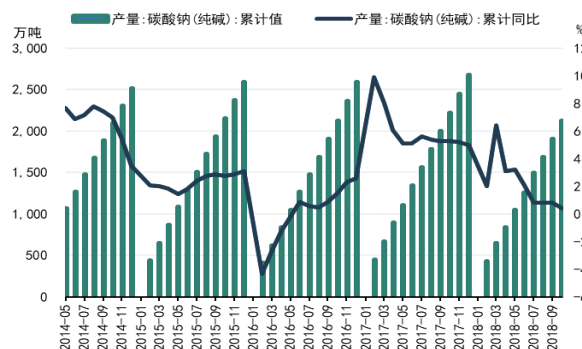


玻璃数据监测

玻璃基差保持平稳



纯碱产量增速保持平稳



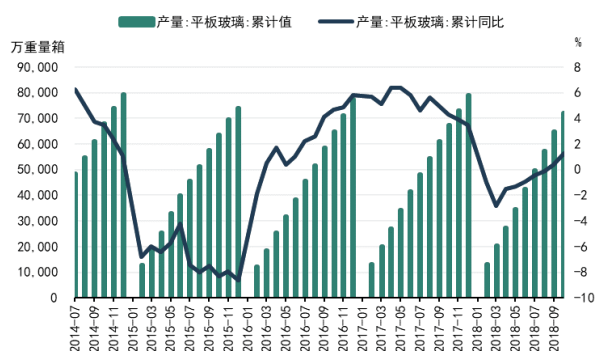
纯碱价格上涨



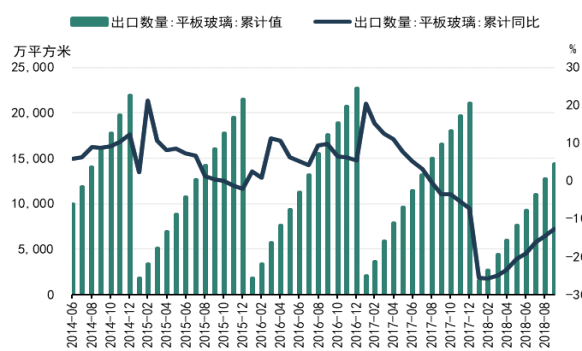
浮法玻璃生产线开工率保持平稳



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>

