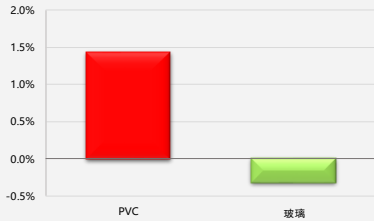


价格降至成本线附近 PVC 将有反弹

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**：PVC 后期检修计划陆续公布，同时电石法已经基本接近成本线，将对价格有一定程度支撑。
- **玻璃**：冷修陆续结束，供给压力将现。但是短期下游需求仍低于预期。因此预计玻璃将保持弱势震荡。

策略建议

PVC 现在基本维持在成本线附近，有一定做多安全边际。可轻仓试多。

风险提示

房地产超预期变化。

一、产业核心数据观测

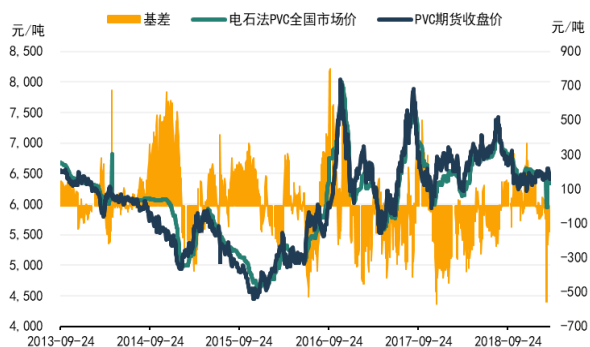
| 非金属建材产业核心数据观测 (PVC、玻璃) | | | 更新日期: 20190324 | | | 前海期货 QIANHAI FUTURES | | |
|------------------------|---------|---------------|----------------|-----------|-----------|-------------------------|---------|---------|
| 现货 | | 单位 | 当期值 | 前次值 | 变化 | 幅度 | | |
| PVC | 上游 | | | | | | | |
| | 价格 | 石脑油 | 美元/吨 | 563.38 | 543.38 | 20.00 | ▲ | 3.68% |
| | | 乙烯 | 美元/吨 | 1031.00 | 956.00 | 75.00 | ▲ | 7.85% |
| | | 电石 | 元/吨 | 2970.00 | 2960.00 | 10.00 | ▲ | 0.34% |
| | | 兰炭 | 元/吨 | 725.00 | 724.00 | 1.00 | ▲ | 0.14% |
| | 产量 | 电石 | 万吨 | 232.50 | 235.04 | -2.54 | ▼ | -1.08% |
| | 中游 | | | | | | | |
| | 价格 | 乙烯法PVC | 元/吨 | 6900.00 | 6900.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% |
| | | 电石法PVC | 元/吨 | 6440.00 | 6490.00 | -50.00 | ▼ | -0.77% |
| | 开工率 | 上游开工率 | % | 93.00 | 93.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% |
| | | 华北下游开工率 | % | 61.00 | 57.00 | 4.00 | ▲ | 7.02% |
| | 库存 | 华东仓库 | 吨 | 251500.00 | 251000.00 | 500.00 | ▲ | 0.20% |
| | | 华南仓库 | 吨 | 108600.00 | 103000.00 | 5600.00 | ▲ | 5.44% |
| | | 华北下游库存 | 吨 | 19900.00 | 17100.00 | 2800.00 | ▲ | 16.37% |
| | | 华南下游库存 | 吨 | 55400.00 | 55600.00 | -200.00 | ▼ | -0.36% |
| 价差 | 氯碱双吨价差 | 元/吨 | 19900.00 | 17100.00 | 2800.00 | ▲ | 16.37% | |
| | 乙电价差 | 元/吨 | 390.00 | 410.00 | -20.00 | ▼ | -4.88% | |
| 进出口 | 进口量 | 吨 | 57391.92 | 66282.78 | -8890.86 | ▼ | -13.41% | |
| 玻璃 | 上游 | | | | | | | |
| | 价格 | 重质纯碱 | 元/吨 | 1850.00 | 1970.00 | -120.00 | ▼ | -6.09% |
| | | 新加坡燃料油 | 美元/桶 | 63.79 | 58.10 | 5.69 | ▲ | 9.79% |
| | 产量 | 纯碱产量 | 万吨 | 415.20 | 2620.50 | -2205.30 | ▼ | -84.16% |
| | 中游 | | | | | | | |
| | 价格 | 上海浮法玻璃 | 元/吨 | 1661.75 | 1676.25 | -14.50 | ▼ | -0.87% |
| | 生产 | 生产线开工率 | % | 61.83 | 61.56 | 0.27 | ▲ | 0.44% |
| | | 产量 | 万重量箱 | 4412.00 | 4359.00 | 53.00 | ▲ | 1.22% |
| | 进出口 | 出口量 | 万平方米 | 1646.00 | 1794.00 | -148.00 | ▼ | -8.25% |
| 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 | 6405.00 | 6315.00 | 90.00 | ▲ | 1.43% |
| | 主力成交持仓比 | | | 0.56 | 0.36 | 0.19 | ▲ | 53.45% |
| | 主力基差 | | 元/吨 | -59.00 | -202.00 | 143.00 | ▲ | 70.79% |
| | 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% |
| | 玻璃 | | | | | | | |
| | 价格 | ZCE 玻璃期货主力合约 | 元/吨 | 1287.00 | 1291.00 | -4.00 | ▼ | -0.31% |
| | 主力成交持仓比 | | | 0.63 | 0.70 | -0.07 | ▼ | -9.74% |
| | 主力基差 | | 元/吨 | 127.00 | 146.00 | -19.00 | ▼ | -13.01% |
| 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% | |

数据来源: wind 资讯, 前海期货

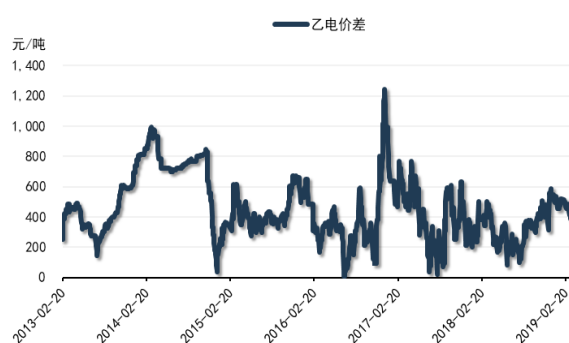
二、产业数据监测百图

PVC 数据监测

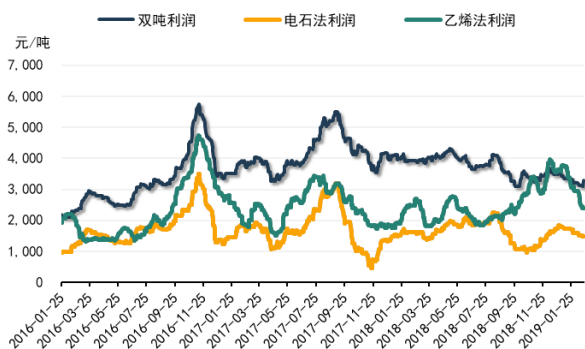
PVC 基差回升



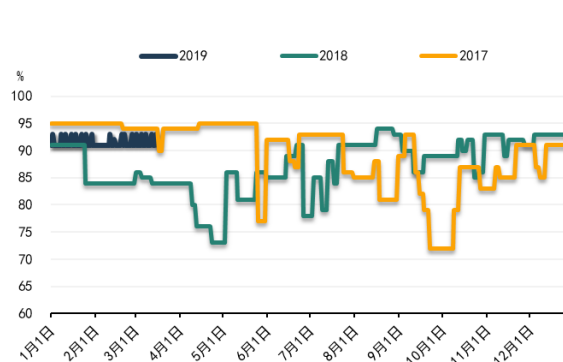
乙电价差小幅回落



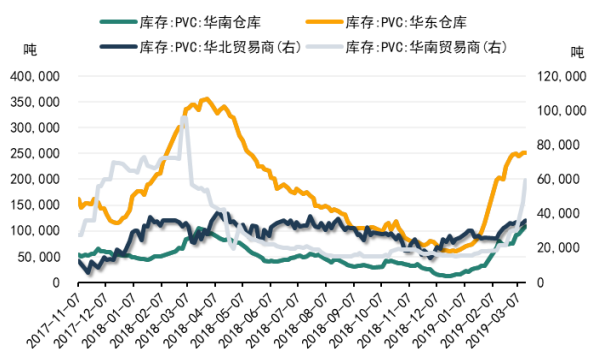
双吨价差小幅下降



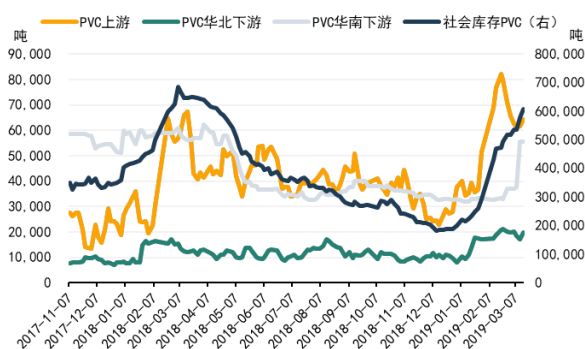
PVC 上游开工率保持稳定



华南 PVC 仓库库存上升

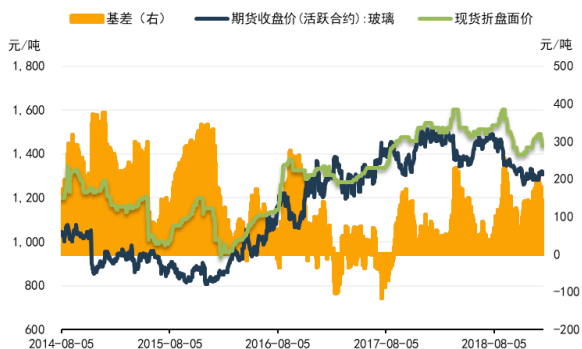


华北 PVC 下游库存保持稳定

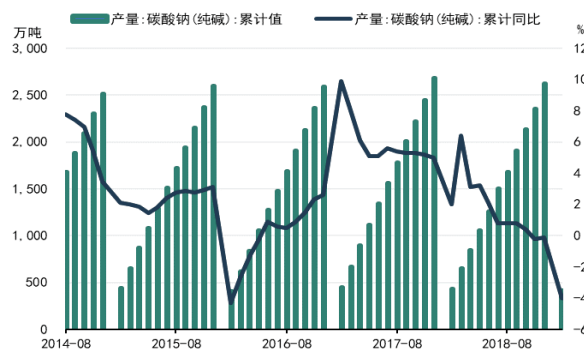


玻璃数据监测

玻璃基差稳定



纯碱产量增速保持平稳



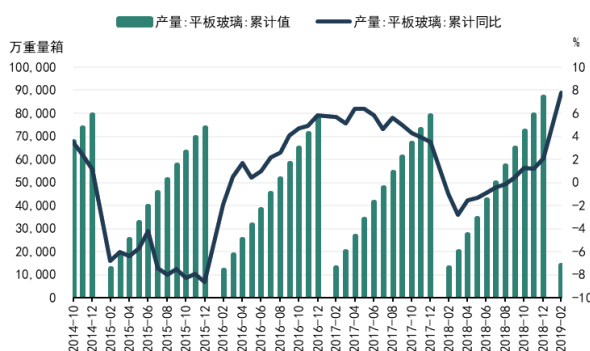
纯碱价格回落



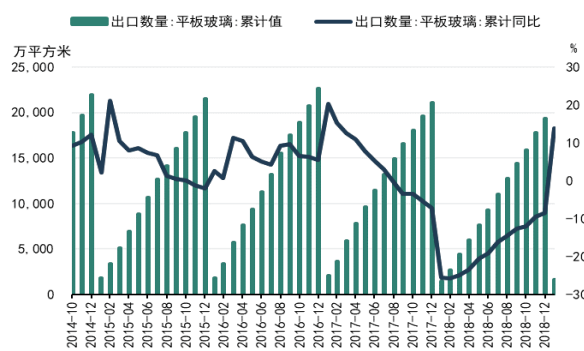
浮法玻璃生产线开工率低位企稳



平板玻璃产量上升



平板玻璃出口量上升



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>

