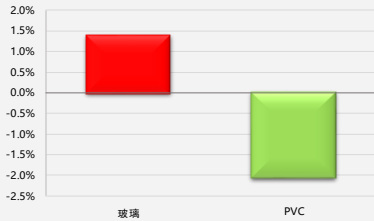


沙特被炸事件仍在发酵

PVC 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.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

核心观点

- PVC**：电石价格回调，人民币贬值，进口价格上涨，成本走弱，国内现货估值略高。检修逐步结束，下半年存在扩产，需求预期好转；供应端走强确定，需求端走强确切时间不确定。而沙特石油生产设施被炸后，国际油价的风险溢价会提高，也对 PVC 油制成本带来一定支撑。预计 PVC 将以震荡为主。

策略建议

PVC 区间震荡，建议观望为主

风险提示

房地产超预期变化。

一、产业核心数据观测

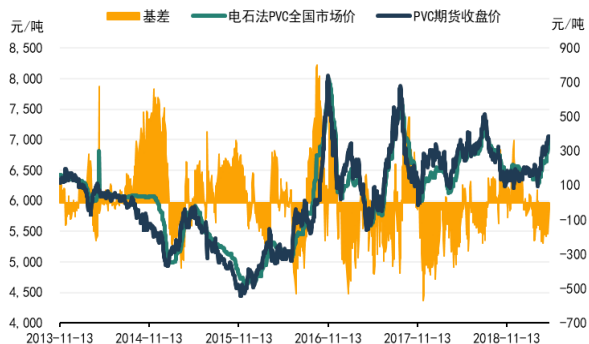
非金属建材产业核心数据观测 (PVC、玻璃)			更新日期: 20190922			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
PVC	上游							
	价格	石脑油	美元/吨	567.13	616.13	-49.00	▲	-7.95%
		乙烯	美元/吨	931.00	951.00	-20.00	▲	-2.10%
		电石	元/吨	3170.00	3170.00	0.00	▬	0.00%
		兰炭	元/吨	708.00	712.00	-4.00	▲	-0.56%
	产量	电石	万吨	232.50	235.04	-2.54	▲	-1.08%
	中游							
	价格	乙烯法PVC	元/吨	6900.00	6900.00	0.00	▬	0.00%
		电石法PVC	元/吨	7135.00	6945.00	190.00	▲	2.74%
	开工率	上游开工率	%	86.00	86.00	0.00	▬	0.00%
		华北下游开工率	%	75.00	75.00	0.00	▬	0.00%
	库存	华东仓库	吨	259000.00	269000.00	-10000.00	▲	-3.72%
		华南仓库	吨	100000.00	102500.00	-2500.00	▲	-2.44%
		华北下游库存	吨	16700.00	17200.00	-500.00	▲	-2.91%
		华南下游库存	吨	52700.00	52700.00	0.00	▬	0.00%
价差	氯碱双吨价差	元/吨	3303.90	3258.90	45.00	▲	1.38%	
	乙电价差	元/吨	85.00	105.00	-20.00	▲	-19.05%	
进出口	进口量	吨	66973.49	42315.83	24657.66	▲	58.27%	
玻璃	上游							
	价格	重质纯碱	元/吨	1900.00	1900.00	0.00	▬	0.00%
		新加坡燃料油	美元/桶	65.56	63.79	1.77	▲	2.77%
	产量	纯碱产量	万吨	640.00	415.20	224.80	▲	54.14%
	中游							
	价格	上海浮法玻璃	元/吨	1591.75	1597.00	-5.25	▲	-0.33%
	生产	生产线开工率	%	62.83	62.73	0.10	▲	0.16%
		产量	万重量箱	4503.00	4501.00	2.00	▲	0.04%
	进出口	出口量	万平方米	1964.00	1294.00	670.00	▲	51.78%
	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	6790.00	6850.00	-60.00	▲	-0.88%
	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	1377.00	1396.00	-19.00	▲	-1.36%
	主力成交持仓比			0.46	0.71	-0.25	▲	-34.99%
	主力基差		元/吨	-52.00	-57.00	5.00	▲	-8.77%
波动率观测	近一周	%	3.27	18.12	-14.85	▲	-81.95%	
	近一月	%	14.38	14.72	-0.34	▲	-2.31%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

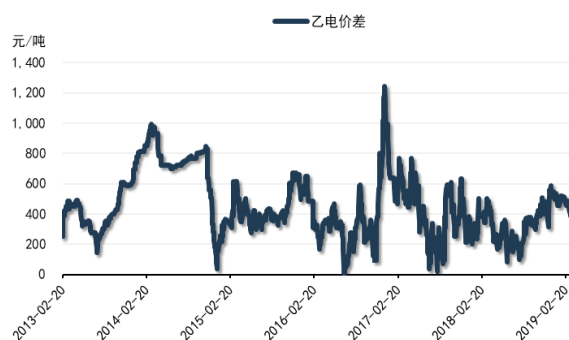
二、产业数据监测百图

PVC 数据监测

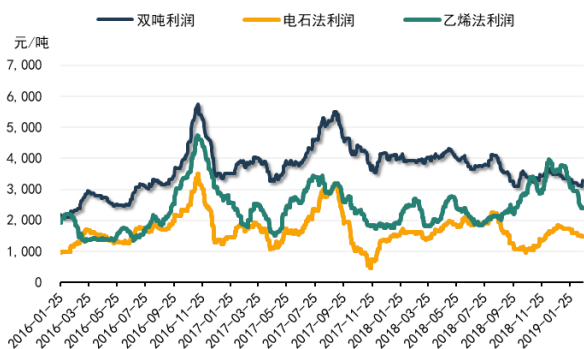
PVC 基差回升



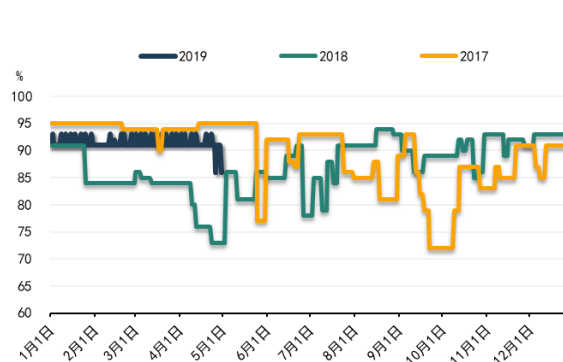
乙电价差小幅回落



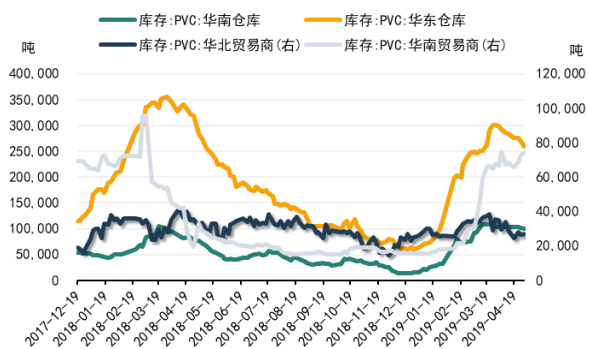
双吨价差小幅下降



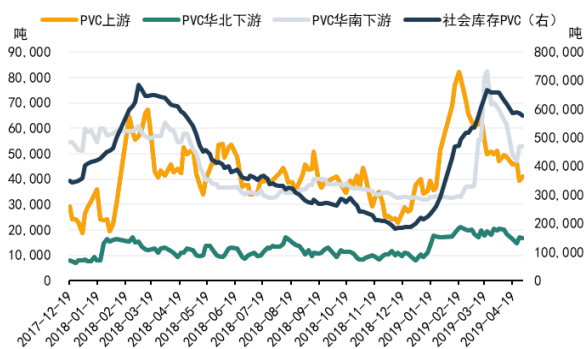
PVC 上游开工率下降



华南 PVC 仓库库存下降

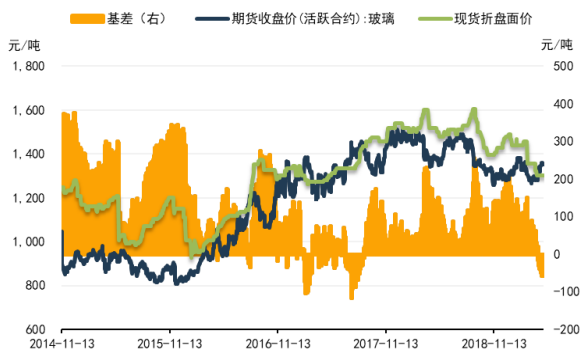


华北 PVC 下游库存下降

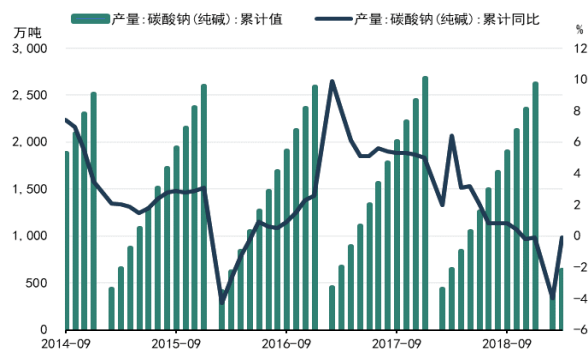


玻璃数据监测

玻璃基差下降



纯碱产量增速保持平稳



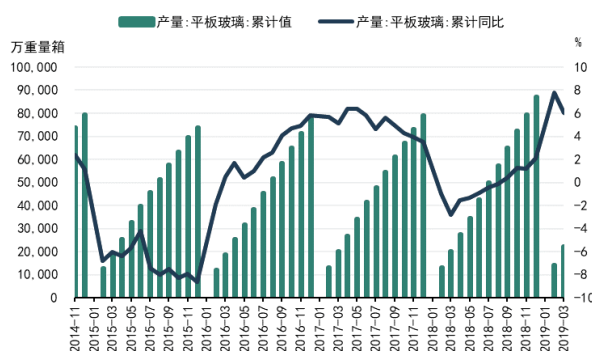
纯碱价格回升



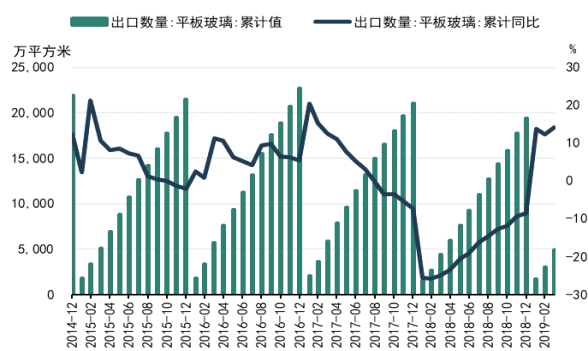
浮法玻璃生产线开工率低位企稳回升



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>

