

PVC 收评：上游成本支撑渐弱，震荡行情

一、行情回顾

PVC 主力合约 1809 开于 6815，收于 6930，涨幅 1.54%，成交量 352014 手，较周二大幅增加 20 万手与上周持平，持仓量 226634 手，增持 32280 手，价格突破狭小的均小交织空间，交易量与持仓量连续两个交易日收缩后今日扩大，1809 合约与 1901 合约的以结算计价差是 220，近月合约走势偏强。

11 日焦煤主力合约 JM1809 收盘于 1146.0 元/吨，跌幅 0.17%，日增仓 3830 手；焦炭主力合约 J1809 收盘于 2024 元/吨，跌幅 0.12%，日增仓 7570 手。两合约价格波幅较小。

二、行业要闻

- 甘其毛都口岸 2018 年 1-5 月份进口蒙古炼焦煤 628.58 万吨，占全国炼焦煤进口总量的 27.55%，较去年同期下降 1.33%，其中，5 月份进口 229.48 万吨，占全国炼焦煤进口的 37.74%，较去年同期增长 0.04%，环比 4 月份占比增长 3.61%。
- 7 月 11 日国内电石出厂价格暂稳：内蒙古乌海、鄂尔多斯地区电石主流出厂价 2900 元/吨，报价暂稳，内蒙乌盟地区一级品报价 2850 元/吨，报价暂稳；宁夏石嘴山地区电石主流出厂价 2900 元/吨左右，报价暂稳；陕西地区出厂价 2880-2990 元/吨左右，报价暂稳；甘肃地区出厂价 3050 元/吨，报价微涨，涨幅 50 元/吨；新疆地区电石主流出厂价 2870 元/吨左右，报价暂稳，实际成交价以协商为主。整体看来，国内电石出厂价格暂稳。下游

客户电石采购积极性上涨，电石需求升高，电石出货紧张。后市预测电石价格将维稳。

- 美国7月5日当周API原油库存 -679.6万桶，前值 -450万桶。美国7月5日当周API库欣地区原油库存 -192.5万桶，前值 -260万桶。美国7月5日当周API汽油库存 -159万桶，前值 -307万桶。美国7月5日当周API精炼油库存 +195.2万桶，前值 -43.8万桶。
- 商务部新闻发言人：美方以加速升级的方式公布征税清单，是完全不可接受的，我们对此表示严正抗议。美方的行为正在伤害中国，伤害全世界，也正在伤害其自身，这种失去理性的行为是不得人心的。中方对美方的行为感到震惊，为了维护国家核心利益和人民根本利益，中国政府将一如既往，不得不作出必要反制。与此同时，我们呼吁国际社会共同努力，共同维护自由贸易规则和多边贸易体制，共同反对贸易霸凌主义。与此同时，我们将立即就美方的单边主义行为向世界贸易组织追加起诉。

三、市场研判

1. 投资逻辑

加拿大 Suncor Energy 石油业务提早恢复，给油价造成压力。Suncor Energy 表示，该公司在加拿大 Suncor Energy 的油砂项目将在7月恢复部分生产，并将在9月恢复全部生产，较预期有所提前。美原油主力8月合约今日亚洲时段价格73.86美元，美元指数在回落至40日均线附近高于前低的位置止跌，中美贸易战升温人民币兑美元中间价今日波动较大。PVC下游房地产市场温和收缩，供需市场基本平衡，上游焦炭价格从2200高位回落后近日在2000一线震荡，焦煤价格跌破了前低1170一线后继续向下回落有跌向1100一线的技术概率，今日最低

价 1112。上游电石价格暂稳，PVC1809 合约均线空间继续收窄，震荡行情仍旧，酝酿等待方向指引。

相关系数	焦炭	焦煤	原油 WTI	ICE	NYMEX
PVC	0.908	0.904	0.574	0.563	0.496

2. 交易策略

震荡日内操作。

3. 风险提示

人民币与美元汇率走势，国内房地产市场债务问题。

免责声明

本研究报告由民生期货有限公司撰写,本报告是根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户的投资建议,并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果民生期货有限公司不承担任何责任。