

# 玻璃期货市场运行状况月度报告

2020 年 5 月



## 内容摘要

- 玻璃期、现货市场振荡上涨，期货月度成交量环比减少 1.43%，月末持仓量环比减少 8.18%。
- 5 月，受高速恢复收费、华北地区产能缩减提振，贸易商和加工企业积极备货，生产厂家库存得到有效削减，叠加下游需求因房地产市场进度加快、各区域深加工企业开工率提升而明显好转，玻璃市场供需矛盾缓解，整体振荡上涨。

后市继续关注下游市场复工及需求情况、各区域产能变化情况、厂家及贸易商累库情况以及上游纯碱市场的价格波动变化。

## 一、价格运行情况

### （一）期货价格运行情况

5 月份玻璃期货价格呈振荡上涨的走势。FG2006 合约振荡上涨，月末结算价为 1390 元/吨，较上月末结算价上涨 200 元/吨，涨幅 16.81%；FG2009 合约振荡上涨，月末结算价为 1426 元/吨，较上月末结算价上涨 160 元/吨，涨幅 12.64%；FG2101 合约振荡上涨，月末结算价为 1376 元/吨，较上月末结算价上涨 121 元/吨，涨幅 9.64%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

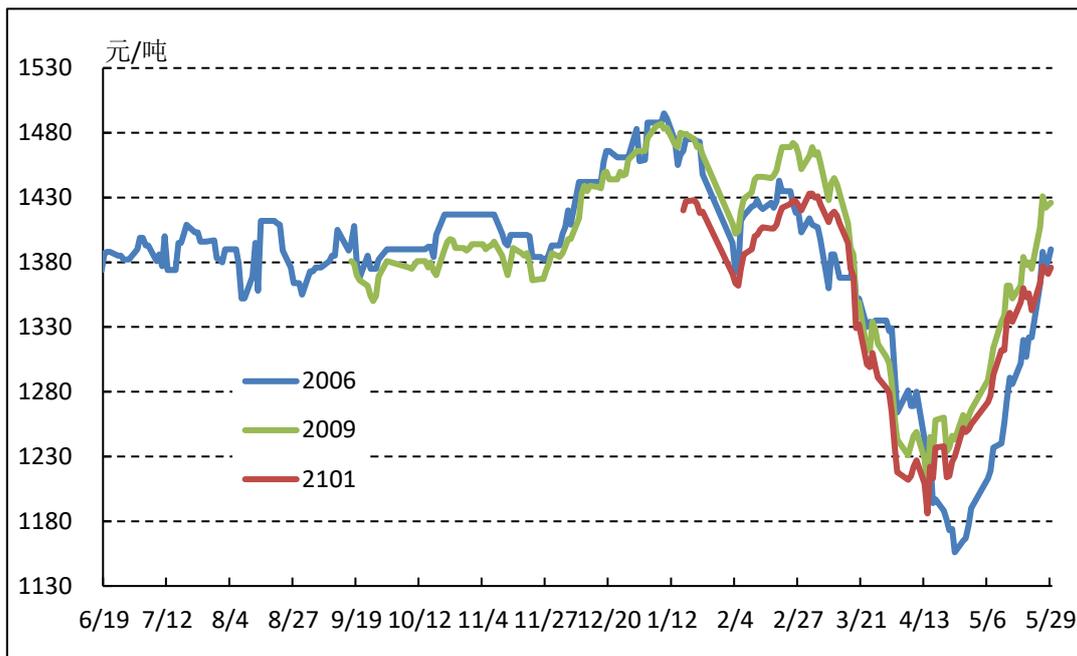


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

单位：元/吨

价格出处	上月末 结算价	本月末 结算价	涨跌	涨跌幅	盘中 最低价	盘中 最高价
FG2006	1190	1390	200	16.81%	1205	1401
FG2009	1266	1426	160	12.64%	1270	1441
FG2101	1255	1376	121	9.64%	1258	1387

## （二）现货价格运行情况

5月，国内玻璃现货价格振荡上涨。河北湖北主流市场低端报价月末报价为1420元/吨，较上月末上涨280元/吨，涨幅24.56%。（见图2，表2）

图2 2020.03-2020.05玻璃现货价格走势

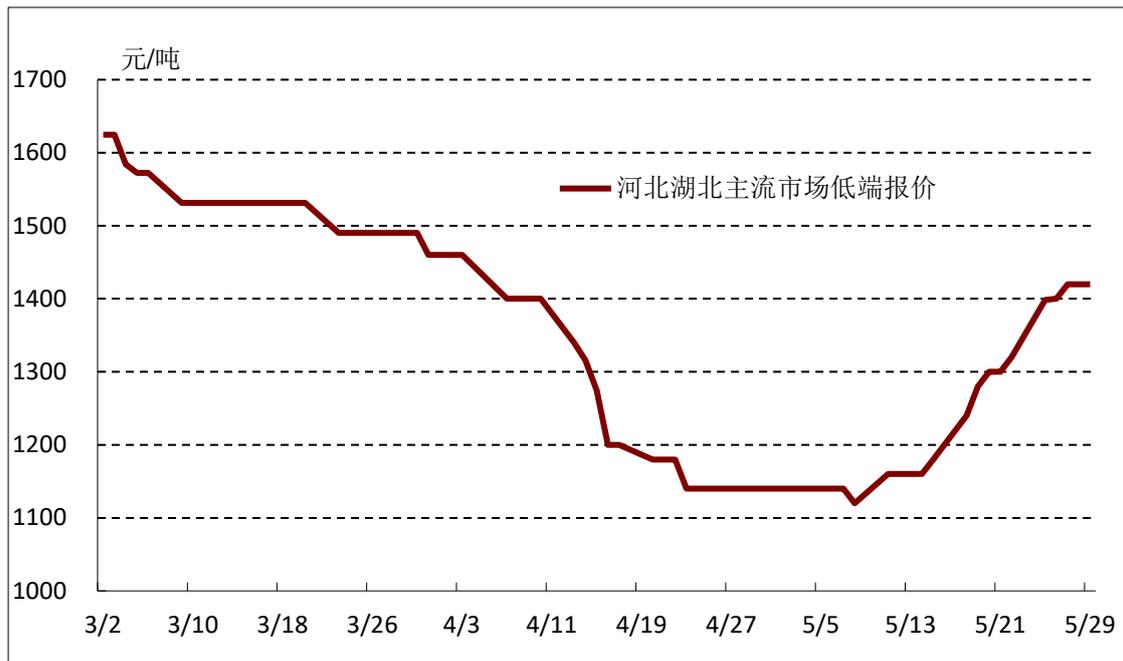


表2 2020年5月份玻璃现货价格关键点

单位：元/吨

价格出处	上月末收盘价	本月末收盘价	涨跌	涨跌幅	最低价	最高价
现货价格	1140	1420	280	24.56%	1120	1420

注：按非农部要求，自2019年12月9日起，因玻璃期货规则修改后新合约2005合约成为主力合约，现货数据源由沙河玻璃网切换至卓创资讯，河北湖北主流市场低端报价。

## （三）期现基差变化

5月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在-202至-2元/吨运行。5月6日，基差为-149元/吨，随后基差振荡下行，5月13日为-202元/吨，为当月谷值；之后基差振荡上行，5月27日至本月峰值-2元/吨，月末收于-6元/吨。

图3 玻璃5月份基差（现货价-期货价）走势图

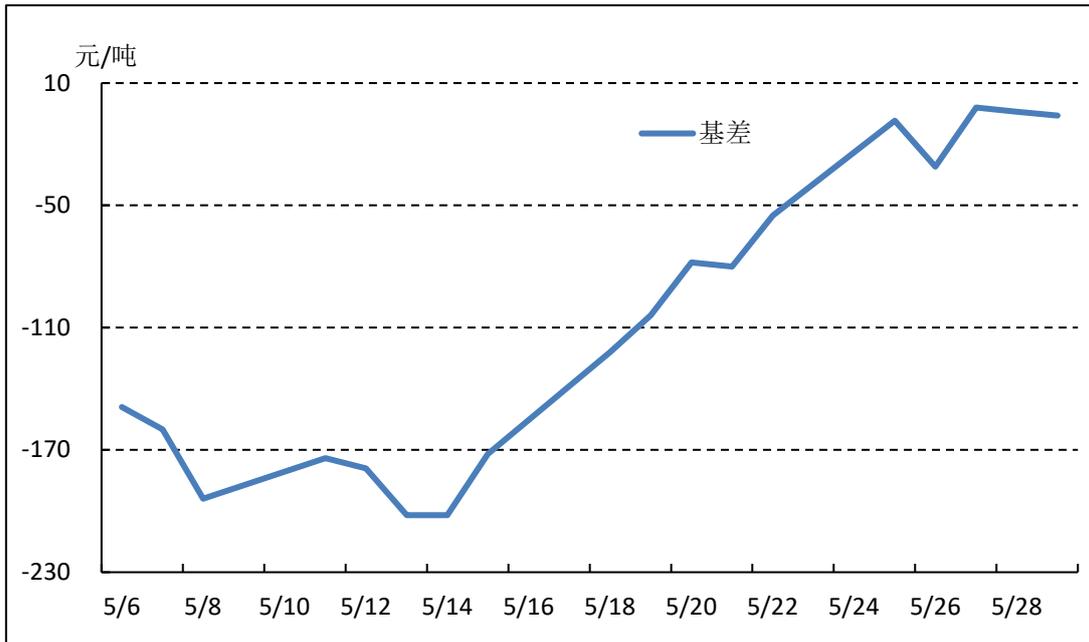
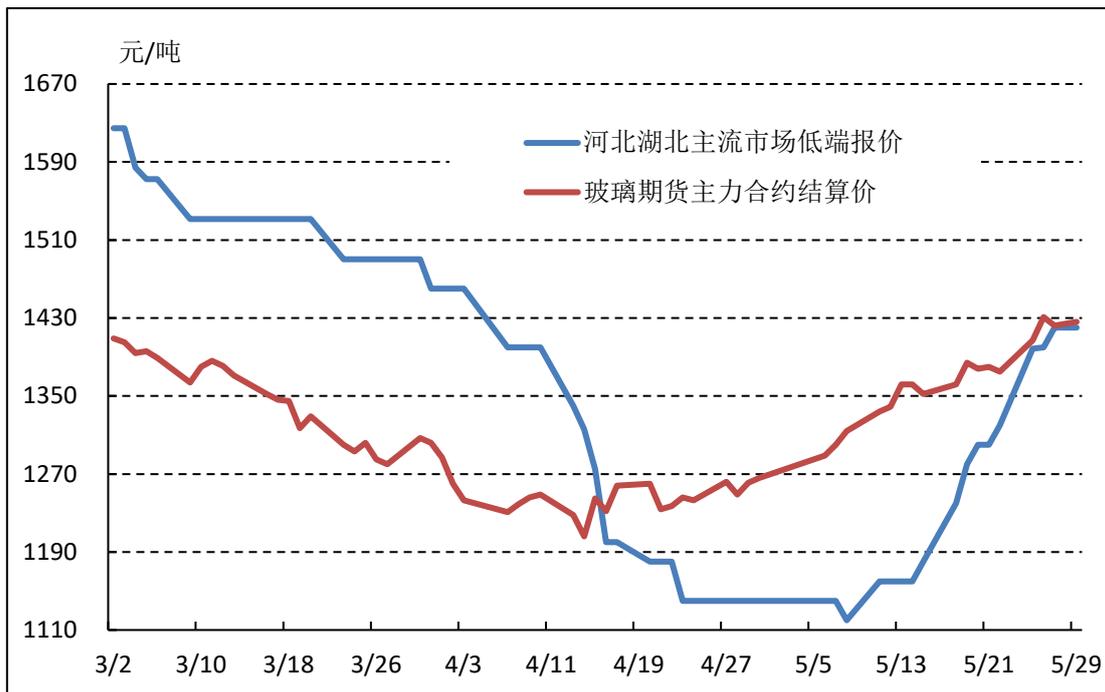


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



注：现货数据源为卓创资讯，河北湖北主流市场低端报价。

期货价为郑商所玻璃主力合约结算价。

#### （四）价格运行原因分析

5月，国内玻璃现货价格振荡上涨。本月国内浮法玻璃市场

大幅上涨，生产企业出库情况环比明显好转，市场情绪较为乐观，现货成交也明显活跃。中下游抄底备货影响下，各地价格上涨明显，华南、东北部分区域价格基本收复 4 月跌幅，库存亦得到有效削减。供应方面，月内华北共有 5 条生产线停产，改善了本地及周边地区的供需矛盾，增加了生产企业和贸易商的市场信心。下游方面，房地产市场进度加快，深加工企业订单量增加，拿货积极性较高，部分厂家适量囤货，各区域深加工企业开工率提升，市场整体产销情况良好。经过近期价格提涨，多数贸易商及深加工企业已有一定量囤货，月底对高价略有排斥，后期随用随购为主，采购或显谨慎。

本月玻璃期货市场受现货市场供应缩减、需求好转的支撑振荡上涨。

## 二、期货交易情况

5 月份，玻璃期货累计成交 704.45 万手（单边，下同），较上月减少 10.24 万手，环比减幅 1.43%，同比增幅 243.19%；日均交易量 39.14 万手，环比增幅 14.99%，同比增幅 281.32%；月末持仓量 29.91 万手，环比减幅 8.18%，同比增幅 87.51%。

## 三、期货交割及月度仓单情况

### （一）玻璃期货交割情况

玻璃期货 FG2005 合约本月交割 4475 手，折合 8.95 万吨，交割金额 10766.85 万元。

## （二）玻璃期货月度仓单情况

截至 5 月 29 日玻璃仓单 0 张，较月初减少 2350 张。

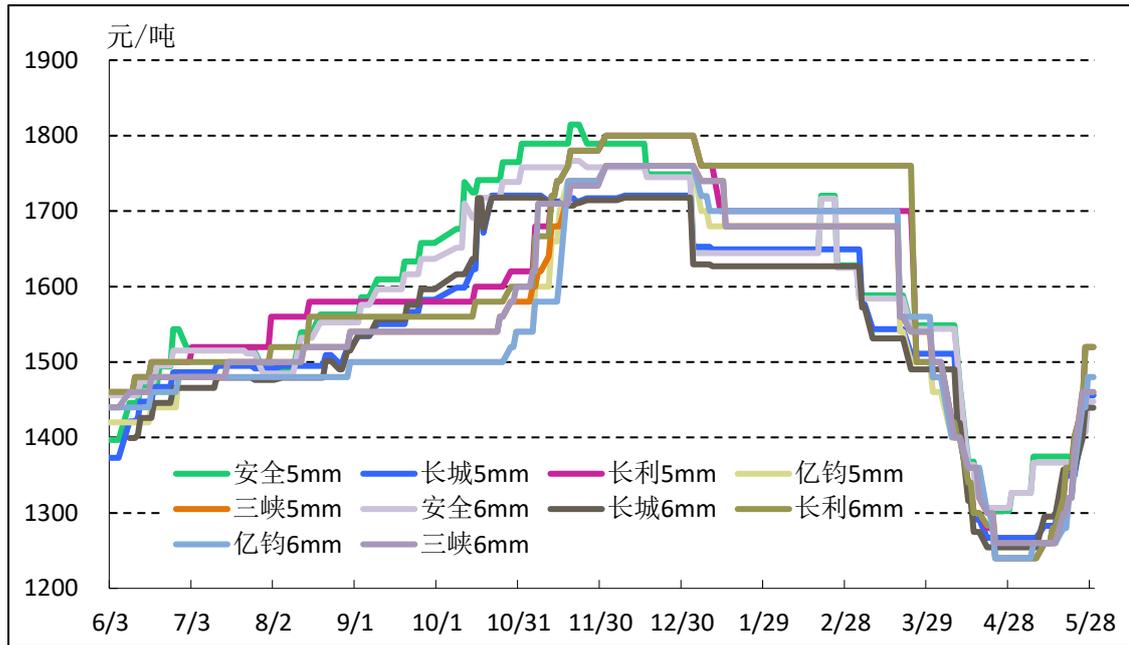
## 四、市场动态

### （一）月度产业链动态

#### 1. 供需矛盾缓解，价格大幅上调。

本月玻璃市场受华北地区部分生产线减停产导致的产能缩减提振，以及下游需求因房地产市场进度加快、各区域深加工企业开工率提升而明显好转的支撑整体振荡上涨。供应面，截至 5 月 29 日，全国浮法玻璃生产线共计 298 条，在产 233 条，日熔量共计 153995 吨，同比缩减 5725 吨，降幅 3.58%，环比减少 800 吨，降幅 0.52%。1-5 月份共计复产及新点火 7 条，冷修或停产 15 条，产能较 2019 年年底缩减 6290 吨/日。本月停产 5 条，复产 2 条，新点火 2 条，改产 2 条。需求面，5 月国内浮法玻璃市场需求表现良好，市场成交平稳。下游房地产进度加快，国内建筑装饰装修市场已经基本恢复到正常的水平。深加工企业订单量增加，拿货积极性较高，部分厂家适量囤货，各区域深加工企业开工率提升，整体开工率在 85% 左右，部分大厂满负荷生产，市场整体产销情况良好。玻璃价格经过近期的连续上涨使得下游拿货出现压力，后续市场进入社会库存消化周期，短期需求端或保持良好状态。

图 5 河北湖北主流市场玻璃现货价格走势图



## 2. 上游纯碱市场运行情况。

据卓创资讯数据，截至 2020 年 5 月 29 日，西北地区重质纯碱价格（出厂含税价）为 900-1150 元/吨，均价环比跌幅 12.77%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1200-1300 元/吨，均价环比跌幅 11.03%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1200-1280 元/吨，均价环比跌幅 11.43%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1300-1450 元/吨，均价环比跌幅 9.24%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1380-1460 元/吨，均价环比跌幅 6.27%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1280-1400 元/吨，均价环比跌幅 10.07%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1200-1280 元/吨，均价环比跌幅 11.43%。

表3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

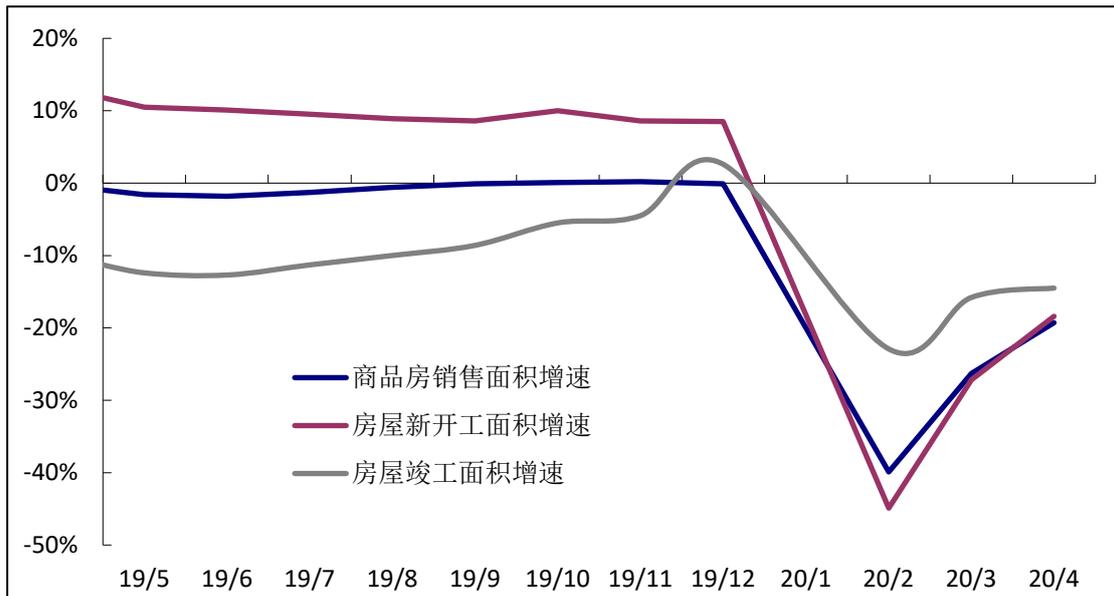
单位：元/吨

	西北地区	华中地区	华北地区	华南地区	东北地区	西南地区	华东地区
4月底均价	1175	1405	1400	1515	1515	1490	1400
5月底均价	1025	1250	1240	1375	1420	1340	1240
环比涨跌	-150	-155	-160	-140	-95	-150	-160
环比涨跌幅	-12.77%	-11.03%	-11.43%	-9.24%	-6.27%	-10.07%	-11.43%

### 3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-4月份，全国房地产开发投资33103亿元，同比下降3.3%，降幅比1-3月份收窄4.4个百分点。1-4月份，房地产开发企业到位资金47004亿元，同比下降10.4%，降幅比1-3月份收窄3.4个百分点。1-4月份，东部地区商品房销售面积13762万平方米，同比下降17.5%，降幅比1-3月份收窄6.8个百分点；销售额17629亿元，下降16.1%，降幅收窄4.8个百分点。4月末，商品房待售面积52255万平方米，比3月末减少472万平方米。1-4月份，房地产开发企业房屋施工面积740568万平方米，同比增长2.5%，增速比1-3月份回落0.1个百分点。房屋新开工面积47768万平方米，下降18.4%，降幅收窄8.8个百分点。房屋竣工面积19286万平方米，下降14.5%，降幅收窄1.3个百分点。

图6 全国房地产开发面积月度累计增速示意图



## (二) 月度现货市场大事记

1. 区域供给减少，市场成交活跃。节后，在高速公路即将收费和华北地区产能减少预期的作用下，贸易商和加工企业备货积极性有所增加。部分区域的供需矛盾得到了一定幅度的改善，同时行业库存呈现环比小幅下降的趋势。

2. 市场情绪转好，厂家提振信心。在前期现货价格下调幅度比较大和高速公路收费等因素作用下，中上旬现货市场成交较好，贸易商和加工企业备货意愿环比增加，市场情绪也有好转。华北地区产能继续减少，缓解了本地和周边市场的供需矛盾，增加了生产企业和下游加工企业的市场信心。

3. 渠道补库增加，需求增量平稳。下旬延续前期较好态势，厂家价格出现回升，形成了区域间的呼应，有助于下游加工企业和贸易商适量备货的增加。尤其是部分贸易商认为年内行业价格的低点已经出现，备货风险大幅度降低。从市场需求看，国内建

筑装饰装修市场已经基本恢复到正常的水平，外贸加工订单表现不佳。

### （三）后市聚焦

5 月，玻璃市场振荡上涨，经过前期的持续下跌，叠加下游需求好转，中下游抄底备货积极性提升，各地价格上涨明显，厂家库存得到有效削减。后期来看，供应方面，6 月约有 3 条生产线计划点火，产能虽有增加，但当前产能处于近年低位，6 月实际在产产能仍将处于低位水平；库存方面，当前生产企业库存得到有效削减，但中下游备货下，持有货源需时间消化；需求方面，工程赶工支撑下，加工厂订单饱满，6 月雨季一定程度将影响工程进度。

郑州易盛信息技术有限公司