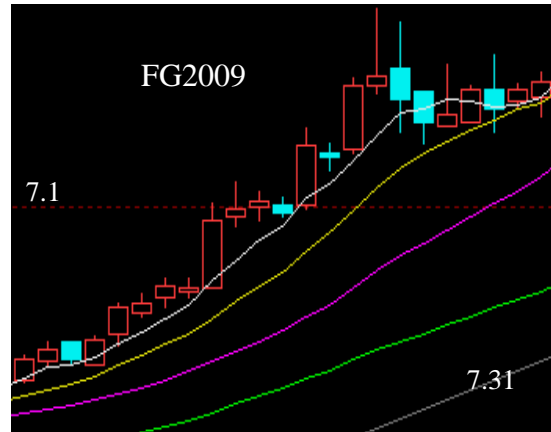


玻璃期货市场运行状况月度报告

2020 年 7 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增加 92.57%，月末持仓量环比增加 60.55%。
- 7 月，玻璃市场整体产销尚可，厂家库存缩减明显，社会库存逐步消化，传统旺季预期下终端需求稳中有升，在此背景下，玻璃期现货市场振荡上涨。

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

7 月份玻璃期货价格呈振荡上涨的走势。FG2008 合约振荡上涨，月末结算价为 1699 元/吨，较上月末结算价上涨 204 元/吨，涨幅 13.65%；FG2009 合约振荡上涨，月末结算价为 1685 元/吨，较上月末结算价上涨 207 元/吨，涨幅 14.01%；FG2101 合约振荡上涨，月末结算价为 1644 元/吨，较上月末结算价上涨 215 元/吨，涨幅 15.05%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

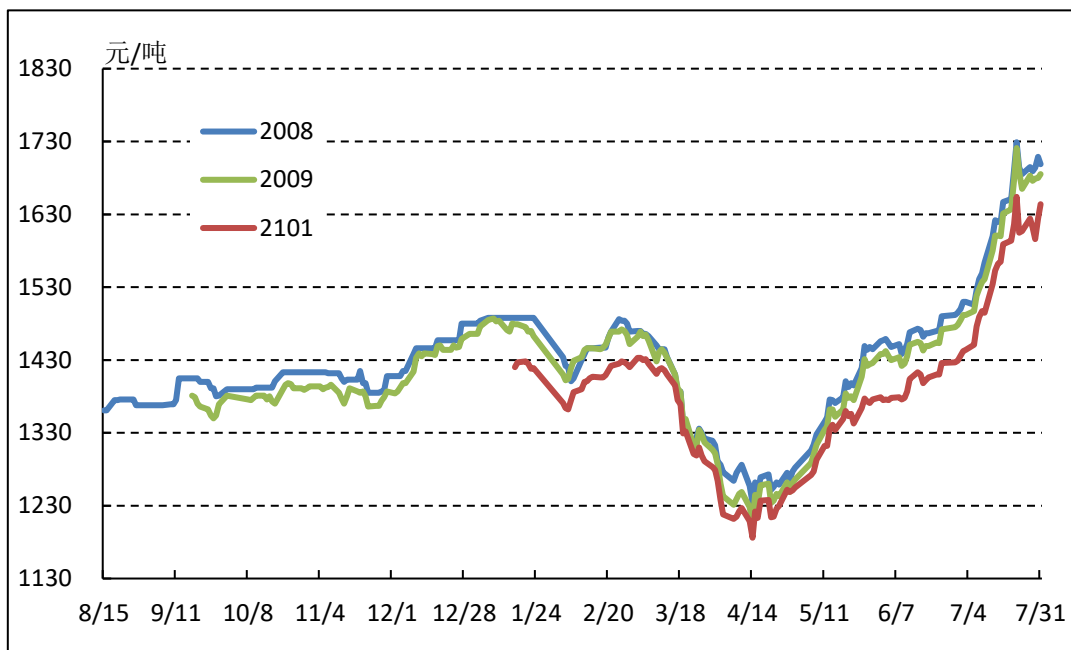


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2008	1495	1699	204	13.65%	1490	1759
FG2009	1478	1685	207	14.01%	1473	1745
FG2101	1429	1644	215	15.05%	1428	1679

（二）现货价格运行情况

7 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 1600 元/吨，较上月末上涨 180 元/吨，涨幅 12.68%。（见图 2，表 2）

图 2 2020.05-2020.07 玻璃现货价格走势

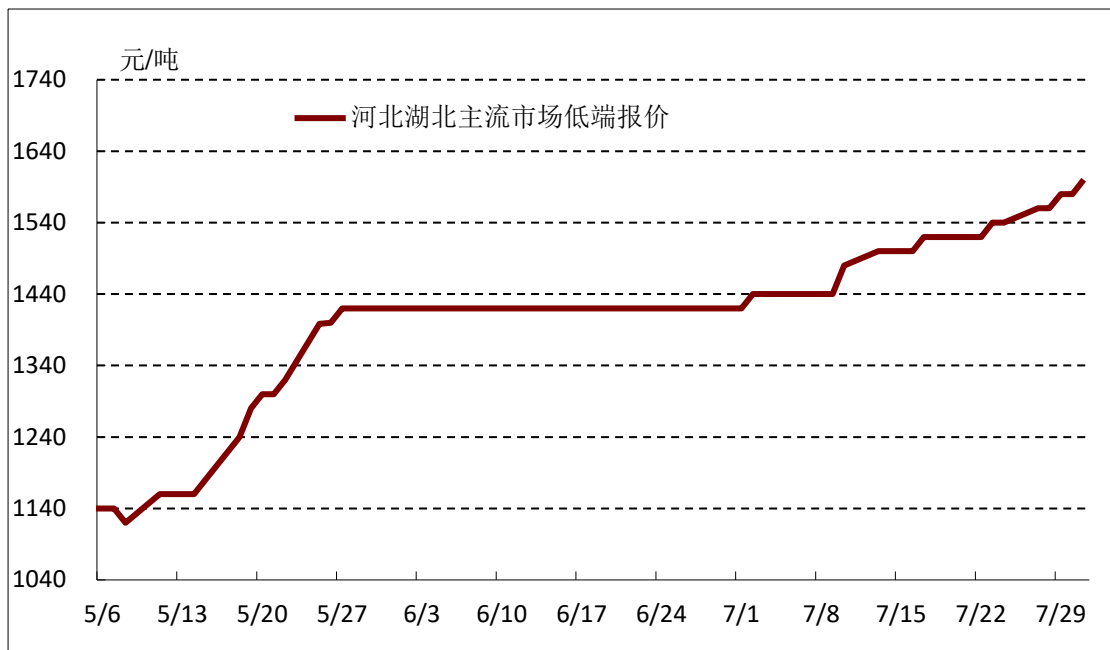


表 2 2020 年 7 月份玻璃现货价格关键点

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	1420	1600	180	12.68%	1420	1600

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

7 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在-201 至-44 元/吨运行。7 月 1 日，基差为-65 元/吨，随后基差振荡下行，7 月 22 日为-201 元/吨，为当月谷值；之后基差振荡上行，月末收于本月峰值-44 元/吨。

图3 玻璃7月份基差（现货价-期货价）走势图

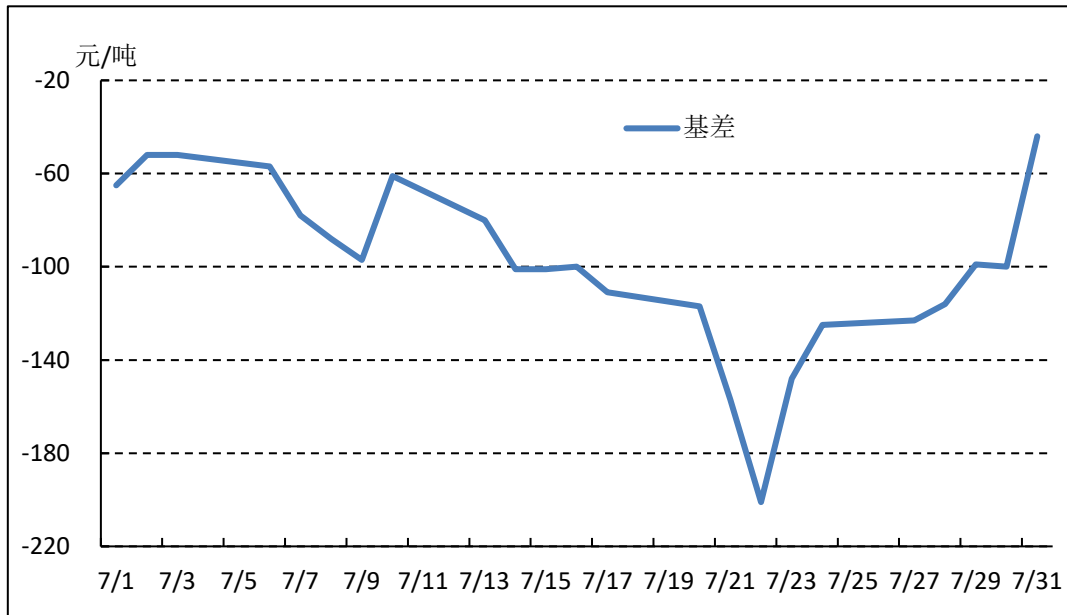
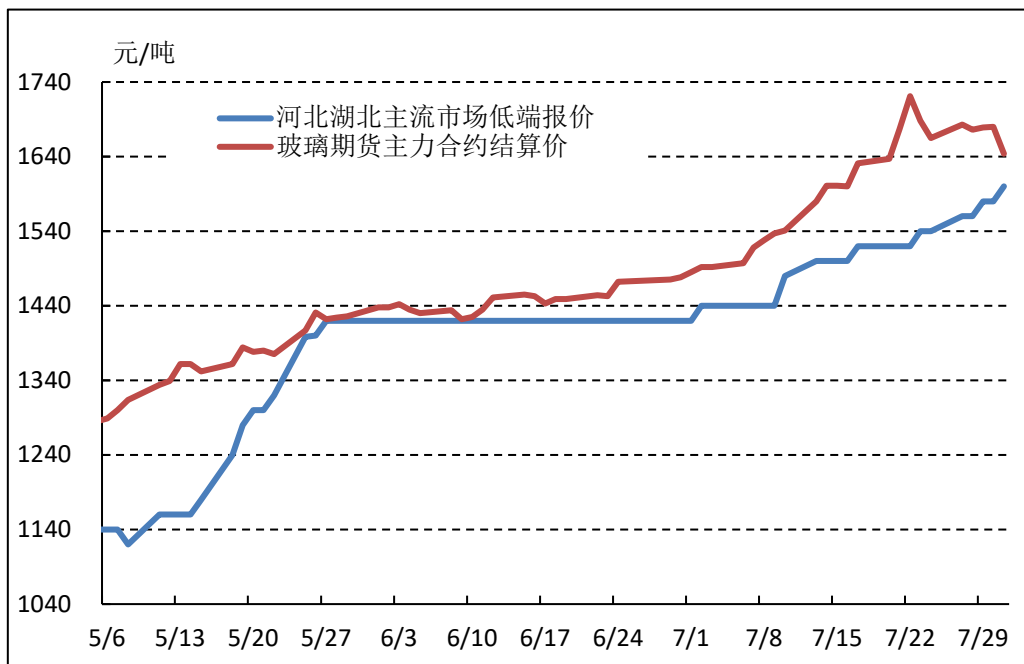


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

7月，国内玻璃现货价格振荡上涨。本月玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库维持较好的水平，市场情绪环比改善。

虽然部分地区前期受到洪水等因素的影响，公路运输受到限制，厂家出库受阻，但后期已经有所改善。供应方面，六七月份玻璃生产线复产点火的数量有一定数量的增加，不过近期产能增加速度有所放缓，厂家库存近期缩减明显，社会库存逐步消化。需求方面，总体看目前国内房地产建筑装饰装修订单已经恢复到去年同期水平，外贸出口订单环比前期也有一定幅度的改善，生产企业和下游企业的市场信心有所增加。随着传统旺季的来临，终端市场需求还将有所增加，有助于改善现货供需矛盾和增加现货价格上涨的动力。

本月玻璃期货市场受现货市场振荡上涨、旺季预期支撑以及建材普涨的联动效应影响振荡上涨。

二、期货交易情况

7 月份，玻璃期货累计成交 1198.87 万手（单边，下同），较上月增加 576.30 万手，环比增幅 92.57%，同比增幅 318.98%；日均交易量 52.12 万手，环比增幅 67.45%，同比增幅 318.98%；月末持仓量 46.43 万手，环比增幅 60.55%，同比增幅 109.81%。

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 FG2007 合约本月交割 306 张，折合 6120 吨，交割金额 951.66 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 7 月 31 日玻璃仓单 680 张，较月初的 0 张增加 680 张。

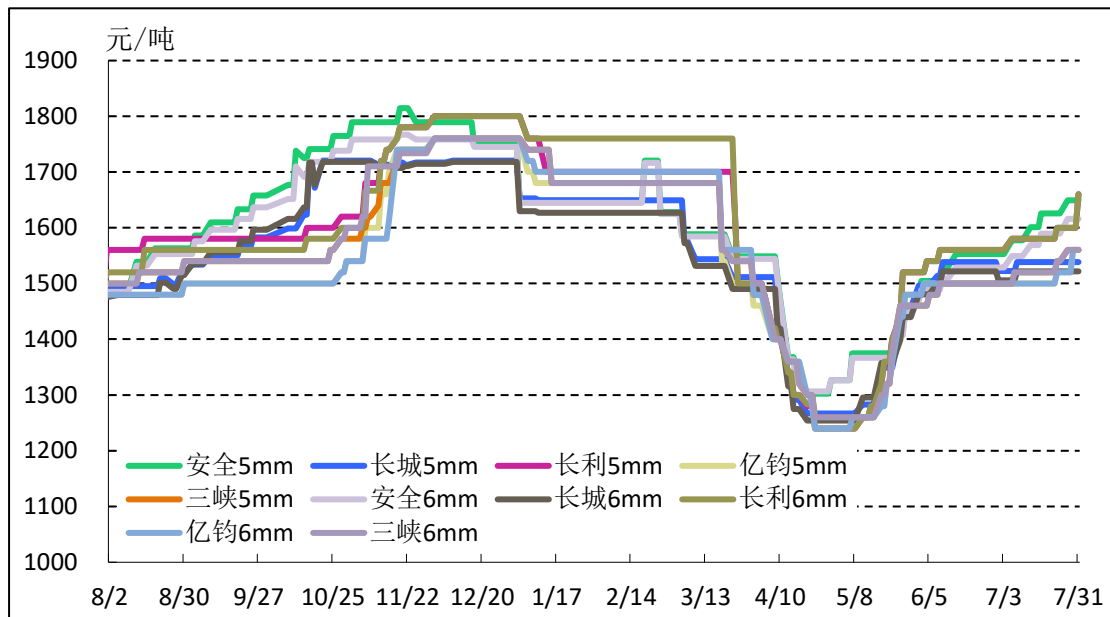
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 刚性需求支撑，价格上涨明显。

本月国内浮法玻璃价格大稳小动，局部小幅上涨，整体产销尚可。虽然部分区域受降雨影响出库受阻，但随着雨季结束，厂家出库恢复，同时在旺季临近终端需求增加的利好支撑下，各区域产销良好，多数厂家价格上调，库存缩减明显。供应面：截至 7 月 31 日，全国浮法玻璃生产线共计 299 条，在产 243 条，日熔量共计 160545 吨，同比缩减 2010 吨，降幅 1.33%，环比增加 3900 吨，增幅 2.49%。1-7 月份共计复产及新点火 14 条，冷修或停产 14 条，产能较 2019 年年底增加 260 吨/日。需求面：7 月国内浮法玻璃市场需求表现强劲，市场交投良好，整体库存缩减明显。近期内需良好，各区域正常出货尚可，华中需求逐渐好转，部分区域深加工厂订单充足，开工正常，但部分小厂受资金压力，备货量受限，但后期多将逐步缓解。出口方面，东部沿海区域出口稍有好转，华南对东南亚建筑工程玻璃出口恢复情况良好，其他区域出口恢复仍显滞缓。房地产市场继续发力，各项数据指标良好。进入 8 月份，迎来传统行业旺季，房地产进度加快，深加工资金缓慢回笼，市场需求或将继续保持良好运行态势。

图 5 河北湖北主流市场玻璃现货价格走势



2. 上游纯碱市场运行情况。

据卓创资讯数据，截至 2020 年 7 月 31 日，西北地区重质纯碱价格（出厂含税价）为 1100-1150 元/吨，均价环比涨幅 6.13%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1250-1300 元/吨，均价环比涨幅 4.08%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1250-1300 元/吨，均价环比涨幅 3.24%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1350-1450 元/吨，均价环比涨幅 6.06%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1350-1450 元/吨，均价环比涨幅 1.82%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1300-1400 元/吨，均价环比涨幅 3.85%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1250-1350 元/吨，均价环比涨幅 7.00%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

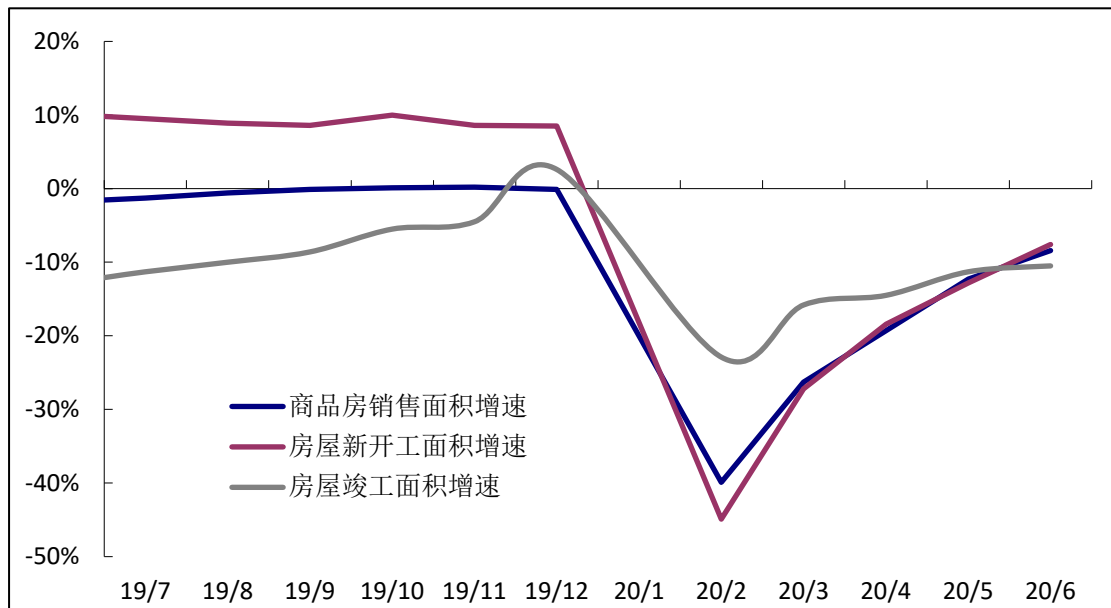
单位：元/吨

	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
6 月底均价	1060	1225	1235	1320	1375	1300	1215
7 月底均价	1125	1275	1275	1400	1400	1350	1300
环比涨跌	65	50	40	80	25	50	85
环比涨跌幅	6.13%	4.08%	3.24%	6.06%	1.82%	3.85%	7.00%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-6 月份，全国房地产开发投资 62780 亿元，同比增长 1.9%，1-5 月份为下降 0.3%。1-6 月份，房地产开发企业到位资金 83344 亿元，同比下降 1.9%，降幅比 1-5 月份收窄 4.2 个百分点。1-6 月份，商品房销售面积 69404 万平方米，同比下降 8.4%，降幅比 1-5 月份收窄 3.9 个百分点。6 月末，商品房待售面积 51081 万平方米，比 5 月末减少 691 万平方米。1-6 月份，房地产开发企业房屋施工面积 792721 万平方米，同比增长 2.6%，增速比 1-5 月份提高 0.3 个百分点。房屋新开工面积 97536 万平方米，下降 7.6%，降幅收窄 5.2 个百分点。房屋竣工面积 29030 万平方米，下降 10.5%，降幅收窄 0.8 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. 旺季预期增加，产能修复较快。中上旬玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业产销维持前期的水平，市场情绪较好。虽然近期南方地区降雨较多，对短期终端市场需求有一定的影响，对玻璃的仓储和运输也有一定的制约，但市场认为传统的销售旺季即将来临，终端市场需求将会有所增加。随着现货价格的有效修复和终端市场需求增加的预期，部分地区生产线冷修幅度的速度明显加快，以期赶上金九银十的销售旺季。

2. 价格稳中有升，市场信心增加。虽然前期有部分产能集中投产，对部分地区产生一定的供给端压力，但随着后期终端市场需求的逐步增加，也能够消化一定的供给增量。总体看从七月初玻璃现货的价格同比去年持平，近期现货价格有一定幅度的上涨，也提振了市场信心。同时玻璃生产企业成本的稳定，也增加了现货挺价意愿，并有望在后期继续小幅调整。

3. 传统旺季临近，需求小幅增加。月末，北方地区厂家报价有所上涨，以提振市场信心，下游贸易商和加工企业反映平平，没有抵触情绪。从下游加工企业订单情况看，国内建筑装饰装修订单基本已经恢复到去年同期的水平，部分大型加工企业订单超过一个月。

（三）后市聚焦

7 月，国内玻璃市场大稳小动，局部小幅上涨，整体产销尚可。近期玻璃现货市场终端需求稳中有升，房地产进度加快，深加工企业资金回笼，开工积极，订单量稳定，整体需求表现良好。生产企业适时主动拉涨价格，以提振市场。总体看随着降雨和高温天气的逐渐减弱，传统的销售旺季即将到来，生产企业价格或将继续小幅提涨。

郑州易盛信息技术有限公司