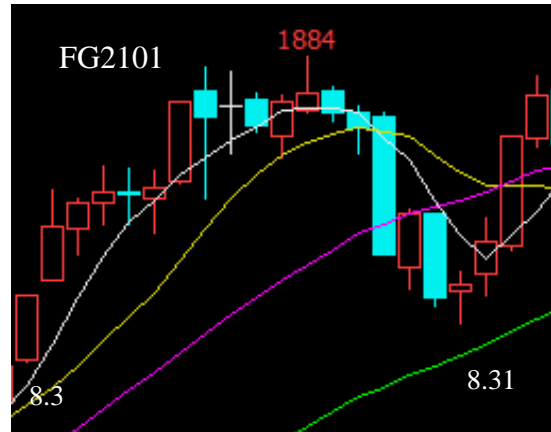


玻璃期货市场运行状况月度报告

2020 年 8 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 184.41%，月末持仓量环比增加 110.79%。
- 8 月正值传统销售旺季，玻璃市场整体产销尚可，厂家库存缩减明显，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

8 月份玻璃期货价格呈振荡上涨的走势。FG2009 合约振荡上涨，月末结算价为 1901 元/吨，较上月末结算价上涨 216 元/吨，涨幅 12.82%；FG2101 合约振荡上涨，月末结算价为 1850 元/吨，较上月末结算价上涨 206 元/吨，涨幅 12.53%；FG2101 合约振荡上涨，月末结算价为 1755 元/吨，较上月末结算价上涨 191 元/吨，涨幅 12.21%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

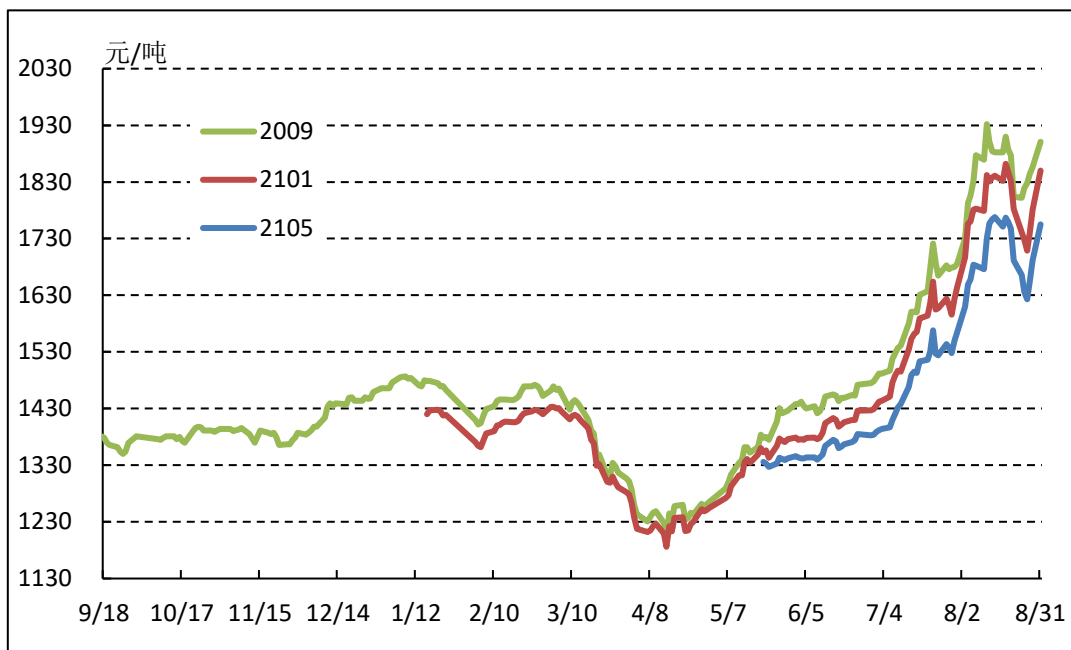


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2009	1685	1901	216	12.82%	1692	1968
FG2101	1644	1850	206	12.53%	1660	1884
FG2105	1564	1755	191	12.21%	1575	1795

（二）现货价格运行情况

8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1890元/吨，较上月末上涨290元/吨，涨幅18.13%。（见图2，表2）

图2 2020.06-2020.08玻璃现货价格走势

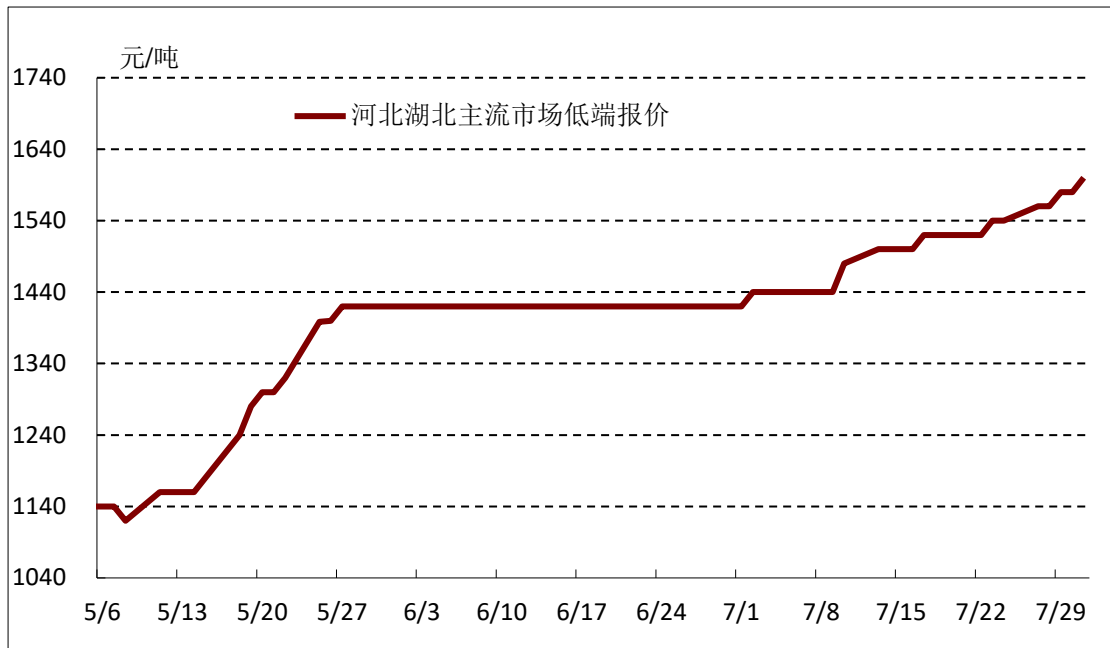


表2 2020年8月份玻璃现货价格关键点

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	1600	1890	290	18.13%	1660	1890

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

8月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在-82至161元/吨运行。8月3日，基差为-37元/吨，随后基差振荡下行，8月11日为-82元/吨，为当月谷值；之后基差振荡上行，8月26日为161元/吨，为当月峰值，随后基差回落月末收于40元/吨。

图3 玻璃8月份基差（现货价-期货价）走势图

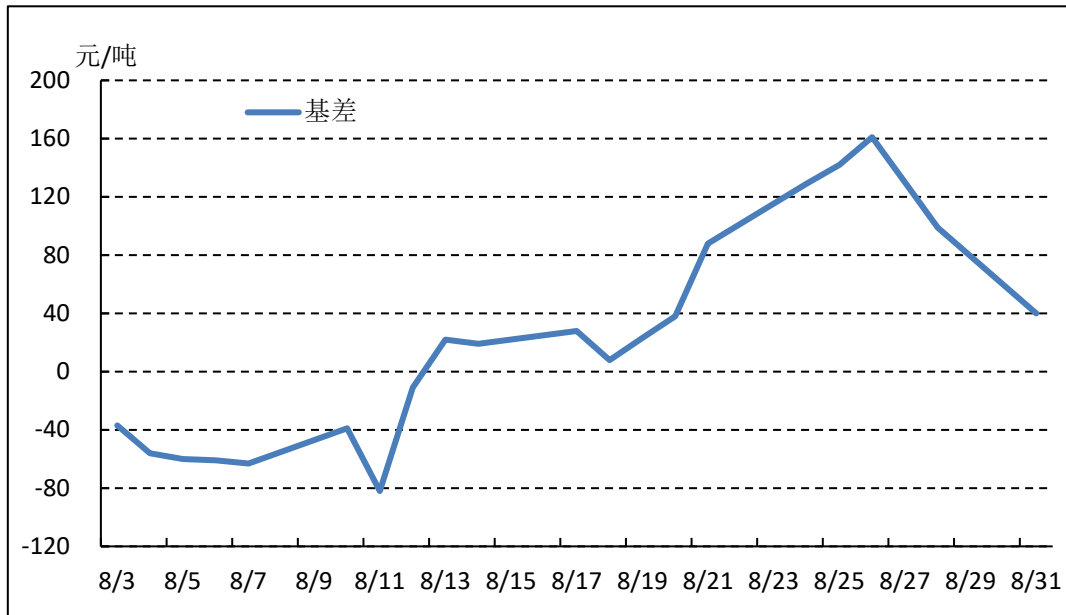
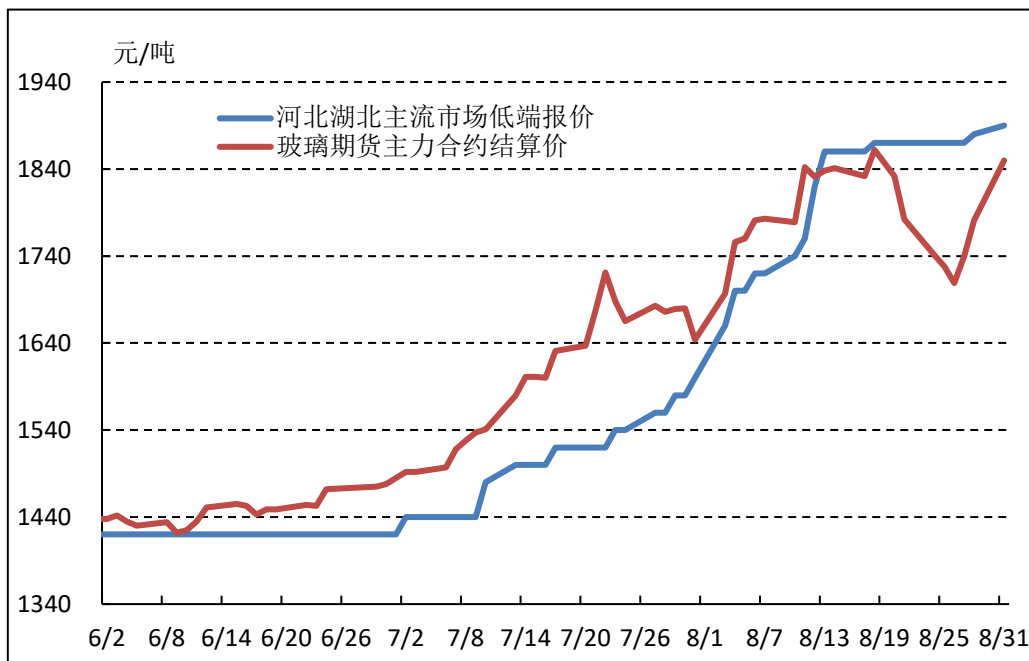


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

8月，国内玻璃现货价格振荡上涨。本月玻璃现货市场走势呈现传统旺季特征，生产企业产销环比继续增加，市场信心逐步

改善，现货价格表现较好。本月正值传统销售旺季，玻璃生产企业产销情况环比继续改善，行业库存基本和去年同期持平，增加了市场信心；终端需求中，国内房地产建筑装饰装修订单增量明显，外贸出口订单环比也有一定的改善。月初到中旬玻璃现货价格上涨幅度比较大，之后贸易商加大了自身库存的出库速度，造成部分地区生产企业库存环比小幅增加。下旬之后，厂家产销恢复到正常状态，市场情绪转好。总体看后期现货市场产销仍将维持较好的水平，终端需求环比或继续增加。

本月玻璃期货市场受现货市场振荡上涨、传统消费支撑振荡上涨。

二、期货交易情况

8 月份，玻璃期货累计成交 3409.66 万手（单边，下同），较上月增加 2210.79 万手，环比增幅 184.41%，同比增幅 1037.59%；日均交易量 162.36 万手，环比增幅 211.49%，同比增幅 1091.76%；月末持仓量 97.87 万手，环比增幅 110.79%，同比增幅 374.29%。

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 FG2008 合约本月交割 400 张，折合 8000 吨，交割金额 1478.4 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 8 月 31 日玻璃仓单 304 张，较月初的 680 张减少 376

张。

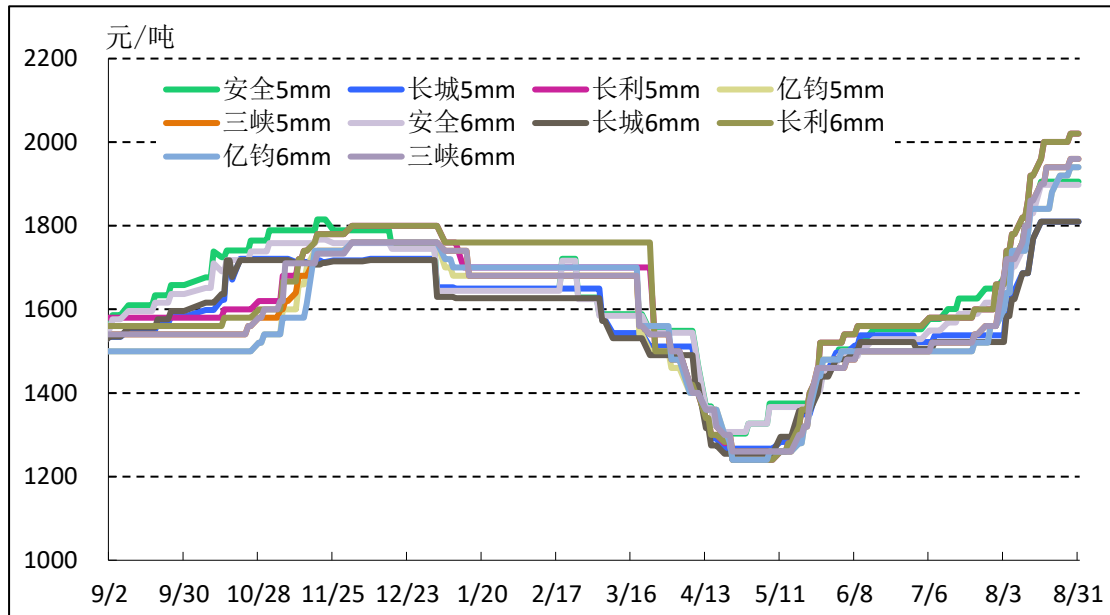
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 传统销售旺季，价格涨势强劲。

本月国内浮法玻璃价格涨势强劲，整体产销情况良好，库存缩减明显，下游终端市场需求表现较好，采购积极性较高。供应面：截至 8 月 31 日，全国浮法玻璃生产线共计 303 条，在产 245 条，日熔量共计 162825 吨，同比增加 1640 吨，增幅 1.02%，环比增加 2280 吨，增幅 1.42%。1-8 月份共计复产及新点火 19 条，冷修或停产 15 条，产能较 2019 年年底增加 2540 吨/日。本月冷修 1 条，复产 2 条，新点火 3 条，改产 2 条。需求面：8 月份国内浮法玻璃市场需求表现良好，下游中大型深加工企业开工率维持较高位，市场成交平稳。中上旬下游采购积极性较高，市场整体产销良好，库存缩减明显，部分下游深加工积极备货 LOW-E 玻璃，以满足订单需求；下旬开始部分区域产销稍有放缓，前期大型贸易商、深加工企业原片囤货量充足，部分可达 2 个月库存，中小型生产企业库存正常，维持正常采购。目前下游订单相对稳定，工程订单同比略有增加，其他产业订单维持稳定，加工品库存处于正常水平。不过部分深加工企业仍存在资金压力，市场竞争激烈，对高价原片略有排斥，近期拿货偏谨慎。目前市场仍处行业旺季，预计 9 月份终端需求或将继续处于良好状态。

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8月31日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为1450-1700元/吨，均价环比涨幅40.00%；华中地区重质纯碱价格(送到终端价)为1800-1900元/吨，均价环比涨幅45.10%；华北地区重质纯碱价格(送到终端价)为1700-1950元/吨，均价环比涨幅43.14%；华南地区重质纯碱价格(送到终端价)为1900-2050元/吨，均价环比涨幅41.07%；东北地区重质纯碱价格(送到终端价)为1950-2050元/吨，均价环比涨幅42.86%；西南地区重质纯碱价格(送到终端价)为1800-1950元/吨，均价环比涨幅38.89%；华东地区重质纯碱价格(送到终端价)为1800-2000元/吨，均价环比涨幅46.15%。

表3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

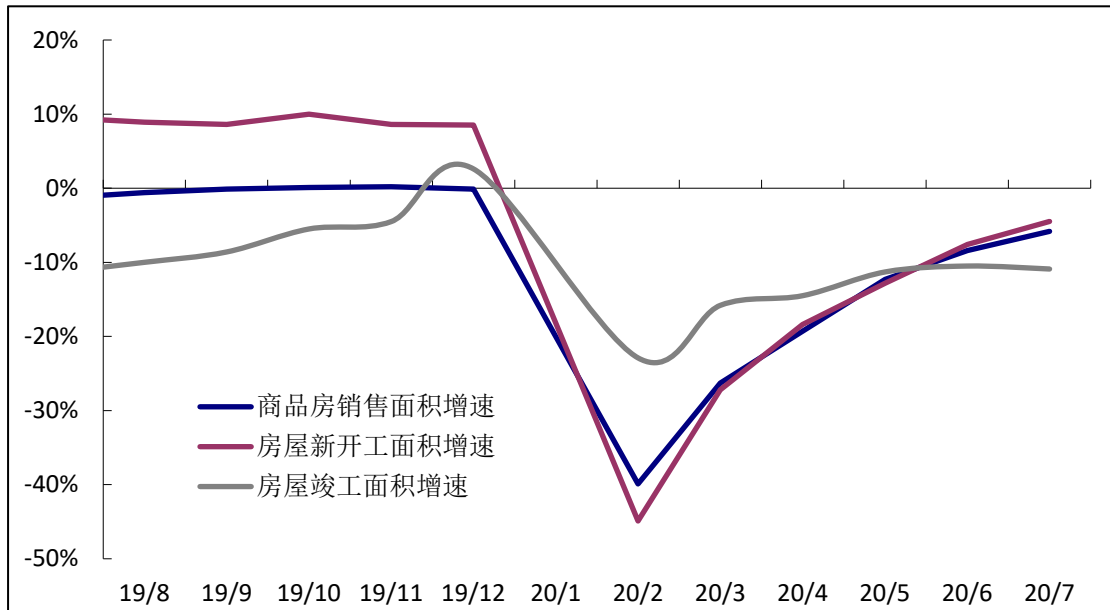
单位：元/吨

	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
7月底均价	1125	1275	1275	1400	1400	1350	1300
8月底均价	1575	1850	1825	1975	2000	1875	1900
环比涨跌	450	575	550	575	600	525	600
环比涨跌幅	40.00%	45.10%	43.14%	41.07%	42.86%	38.89%	46.15%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-7月份，全国房地产开发投资75325亿元，同比增长3.4%，增速比1-6月份提高1.5个百分点。1-7月份，房地产开发企业到位资金100625亿元，同比增长0.8%，1-6月份为下降1.9%。1-7月份，商品房销售面积83631万平方米，同比下降5.8%，降幅比1-6月份收窄2.6个百分点。7月末，商品房待售面积50691万平方米，比6月末减少390万平方米。1-7月份，房地产开发企业房屋施工面积818280万平方米，同比增长3.0%，增速比1-6月份提高0.4个百分点。房屋新开工面积120032万平方米，下降4.5%，降幅收窄3.1个百分点。房屋竣工面积33248万平方米，下降10.9%，降幅扩大0.4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. 下游需求环比改善，市场情绪转好。月初以来玻璃现货市场情绪继续好转，市场成交也开始放量。南方地区雨季结束和高温天气的减少，有助于增加玻璃加工企业交付订单的数量，以国内建筑装饰装修为主的终端市场需求也有所增加。在市场成交放量的影响下，各个企业的库存均有不同程度的降低。

2. 下游需求刚性，厂家产销尚可。中旬玻璃现货市场总体走势趋于稳定，厂家出库平稳为主，市场情绪继续改善。从终端市场需求看，现货市场明显进入传统消费旺季，以国内房地产建筑装饰装修为主的订单环比增加，外贸出口订单环比也有改善。价格方面，前期涨幅偏少的部分地区，近来价格向上修复的幅度比较大，以减少和其它地区的价格差异。

3. 终端刚性需求，厂家产销平稳。下旬玻璃现货市场总体走势平稳，生产企业以增加出库和回笼资金为主。经过八月以来现

货价格的整体调整，目前市场成交价同比有所上涨，增加了下游加工企业承接新订单或者部分加工企业履行之前订单的难度。部分地区贸易商此段时间加大了自身出库力度。大部分厂家认为这段时间部分地区出库减弱，仅仅是对目前现货价格的适应过程，终端市场的刚性需求影响不大。

（三）后市聚焦

8 月，国内玻璃市场价格涨势强劲，整体产销情况较好，终端需求表现良好。后市来看，供应端，9 月中下旬将有部分生产线陆续投产，同时 9 月部分生产线仍存点火计划，但产能不大；库存方面，现阶段厂家库存整体压力不大，社会库存尚需时间继续消化，月底虽有部分厂家库存小幅增加，但长线来看，库存将继续呈现缩减趋势。需求端：8 月份整体需求表现尚可，多数深加工企业订单相对饱和，开工良好，月末整体提货速度虽略放缓，但终端刚需仍存，加之正值传统旺季，后期订单预期向好。

郑州易盛信息技术有限公司