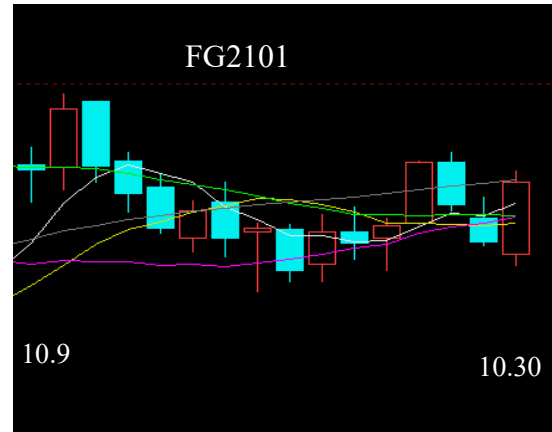


# 玻璃期货市场运行状况月度报告

2020 年 10 月



## 内容摘要

- 玻璃期、现货市场区间振荡，期货月度成交量环比下降 57.76%，月末持仓量环比增加 7.94%。
- 10 月，玻璃市场总体走势尚可，整体成交平稳，社会库存消减较快，下游订单呈现刚性需求，各区域产销略有差异，在此背景下，玻璃期现货市场区间振荡。  
后市继续关注玻璃厂家产能调整、各区域天气情况、冬季限产政策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

10 月份玻璃期货价格呈区间振荡的走势。FG2011 合约振荡上涨，月末结算价为 1915 元/吨，较上月末结算价上涨 79 元/吨，涨幅 4.30%；FG2101 合约区间振荡，月末结算价为 1725 元/吨，较上月末结算价上涨 8 元/吨，涨幅 0.47%；FG2105 合约区间振荡，月末结算价为 1645 元/吨，较上月末结算价上涨 17 元/吨，涨幅 1.04%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

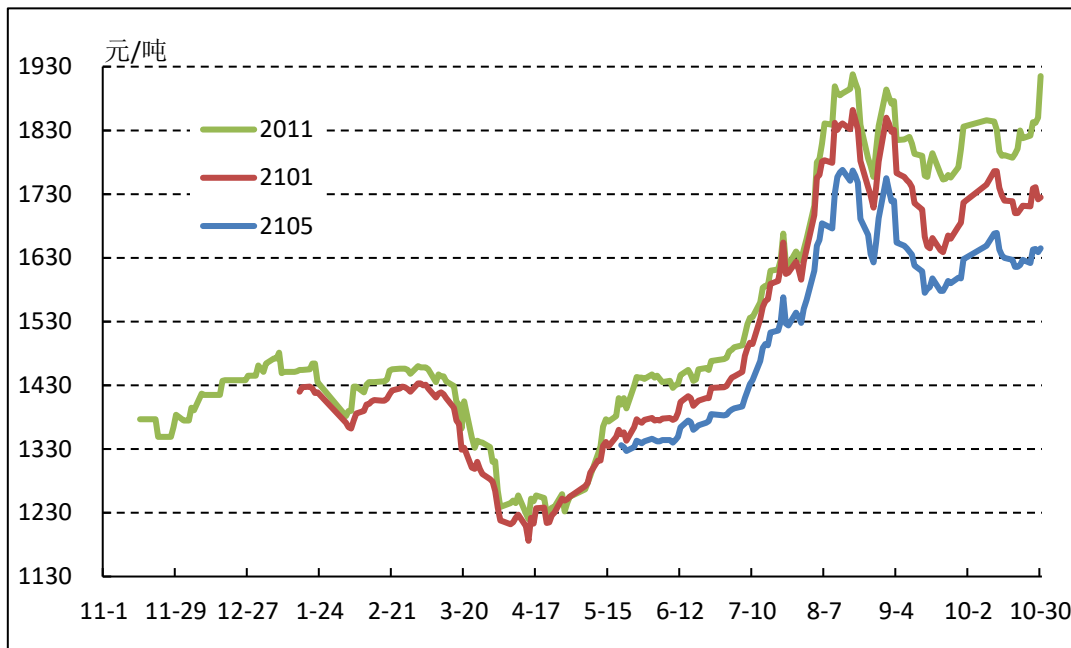


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2011	1836	1915	79	4.30%	1778	1943
FG2101	1717	1725	8	0.47%	1679	1794
FG2105	1628	1645	17	1.04%	1599	1684

## （二）现货价格运行情况

10 月，国内玻璃现货价格区间振荡。河北湖北主流市场低端报价月末报价为 1840 元/吨，较上月末下跌 20 元/吨，跌幅 1.08%。

（见图 2，表 2）

图 2 2020.08-2020.10 玻璃现货价格走势

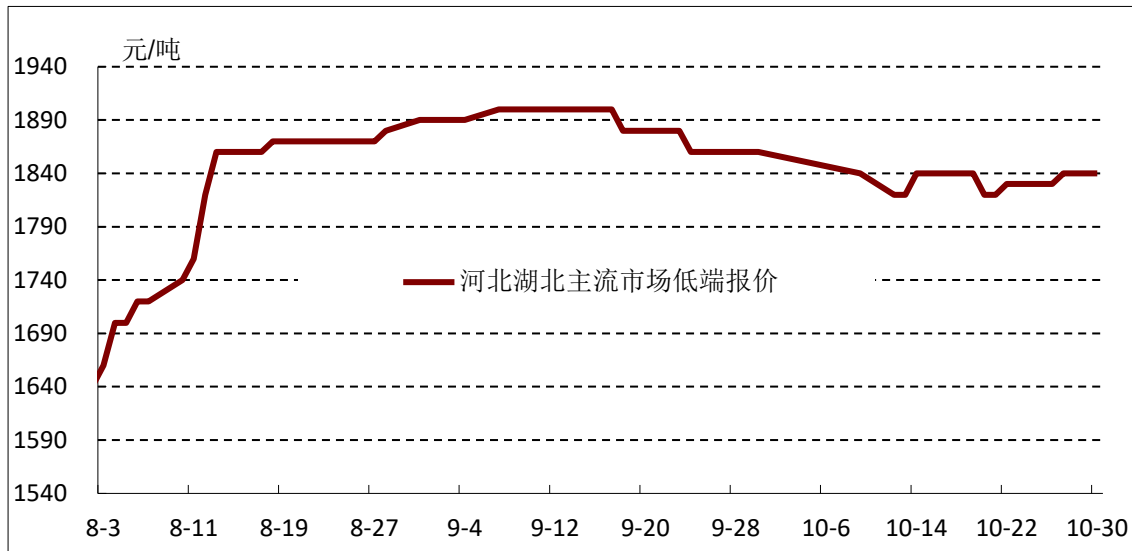


表 2 2020 年 10 月份玻璃现货价格关键点

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	1860	1840	-20	-1.08%	1820	1840

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

10 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在 54 至 124 元/吨运行。10 月 9 日，基差为 95 元/吨，随后基差振荡下行，10 月 12 日为 54 元/吨，为当月谷值；之后基差振荡上行，10 月 22 日为 124 元/吨，为当月峰值；随后基差区间振荡，月末收于 115 元/吨。

图 3 玻璃 10 月份基差（现货价-期货价）走势图

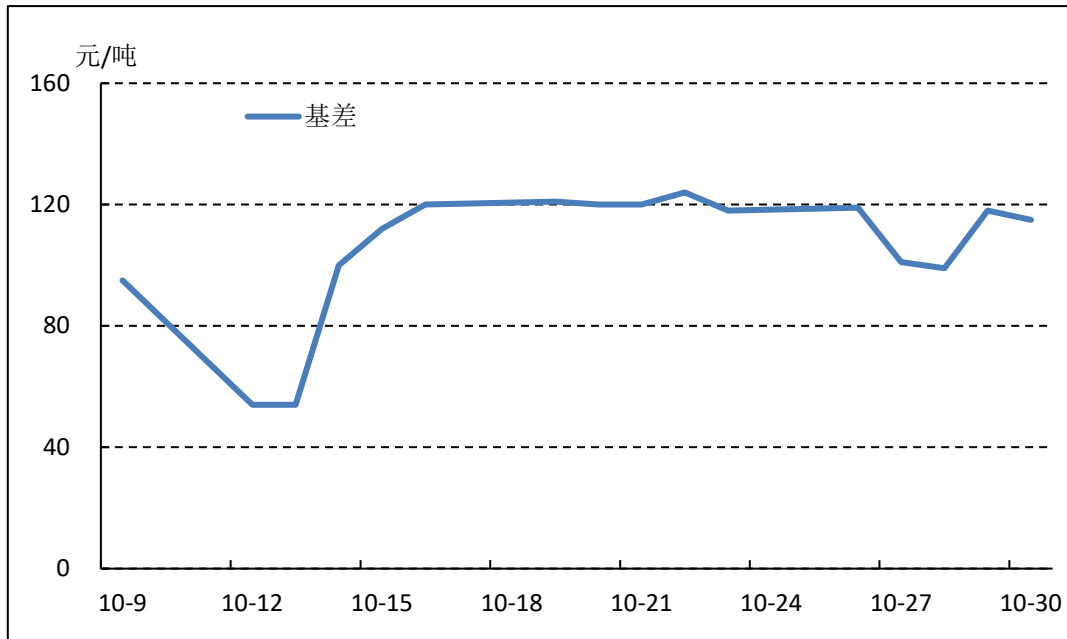
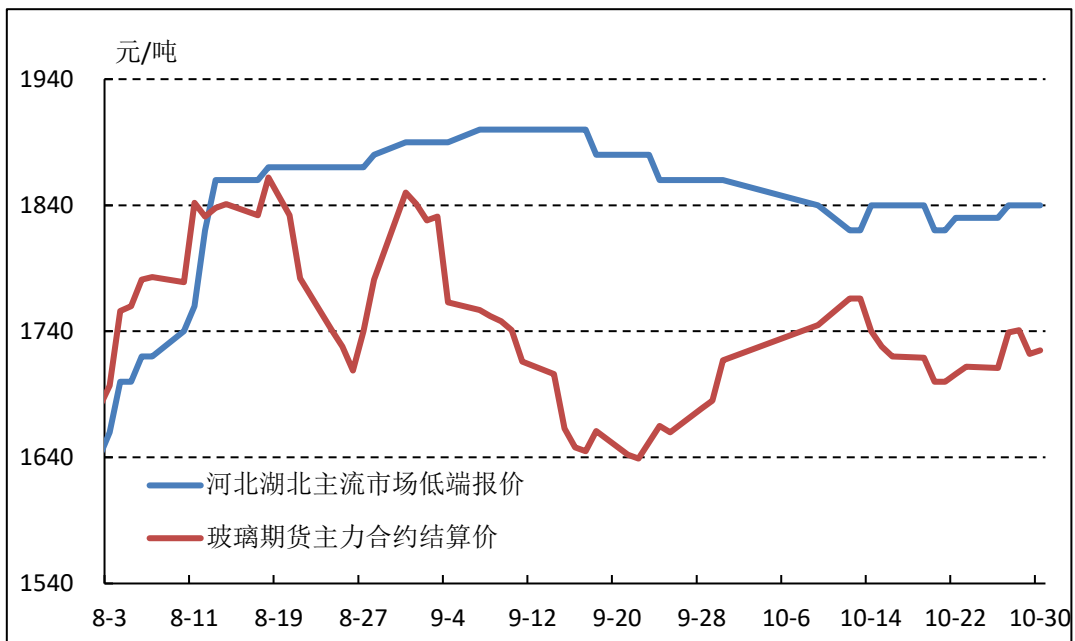


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

10 月，国内玻璃现货价格区间振荡。本月玻璃现货市场总体走势尚可，整体成交平稳，各区域产销略有差异。供应方面，生

产企业出货放量，库存消减较快，资金回笼效果明显，市场成交活跃，基本能够满足当期产销平衡。需求方面，总体来看当前仍处于传统玻璃销售旺季，下游加工企业订单量稳定，刚性需求支撑现货价格，且因社会库存去化程度明显，下游企业多以从厂家直接采购玻璃为主。分区域看市场差异显现，北方随天气变化，赶工节奏逐渐加快，市场需求较好，采购量有所增加，但多以按需采购为主；而南方区域需求偏淡，新订单情况一般，预计下月中旬将进入赶工阶段，需求或将好转。

本月玻璃期货市场受现货市场社会库存消减、下游市场刚需支撑及按需采购意愿强烈的联动效应影响区间振荡。

## 二、期货交易情况

10 月份，玻璃期货累计成交 1805.87 万手（单边，下同），较上月减少 2469.62 万手，环比减幅 57.76%，同比增幅 269.65%；日均交易量 112.87 万手，环比减幅 41.92%，同比增幅 315.85%；月末持仓量 59.07 万手，环比增幅 7.94%，同比增幅 57.42%。

## 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 FG2010 合约本月交割 151 张，折合 3020 吨，交割金额 564.44 万元。

### （二）玻璃期货月度仓单情况

截至 10 月 30 日玻璃仓单 128 张，较月初的 0 张增加 128

张。

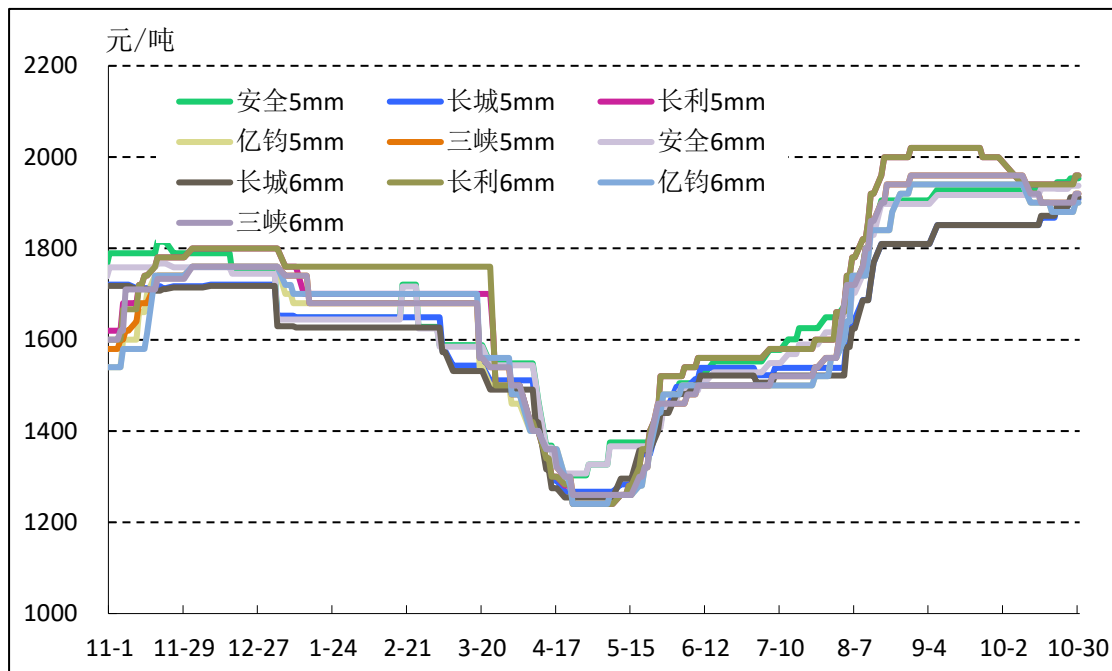
## 四、市场动态

### （一）月度产业链动态

#### 1. 价格涨跌互现，整体产销尚可。

本月国内浮法玻璃价格涨跌互现，各区域产销略有差异，整体成交平稳。本月生产企业出库顺畅，前期增加的库存得到削减；加工企业整体订单尚可，从生产企业直接采购的比例逐渐增加。供应面：截至 10 月 30 日，全国浮法玻璃生产线共计 300 条，在产 247 条，日熔量共计 163925 吨，同比增加 3440 吨，增幅 2.14%，环比增加 1200 吨，增幅 0.74%。1-10 月份共计复产及新点火 22 条，冷修或停产 16 条，产能较 2019 年年底增加 3740 吨/日。本月停产 1 条，新点火 1 条，复产 1 条，改产 2 条。需求面：10 月份国内浮法玻璃市场需求表现良好，下旬开始区域差异加大，北方市场进入赶工阶段，订单量充足，南方市场需求偏淡，新订单情况一般。下游深加工企业开工正常，部分区域补货积极，整体成交良好。Low-e 生产企业保持高开工率，南方市场订单略有缩减，多数区域库存处于低位。进入 11 月份，北方部分区域仍处赶工阶段，订单需求良好，南方市场或将在中下旬进入赶工阶段，短期市场需求或将平稳运行。

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 10 月 30 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 1520-1700 元/吨，均价环比跌幅 11.78%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1750-2050 元/吨，均价环比跌幅 3.80%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1720-2050 元/吨，均价环比跌幅 6.45%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2000-2100 元/吨，均价环比跌幅 2.38%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2050-2200 元/吨，均价环比涨幅 2.41%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1900-2050 元/吨，均价环比跌幅 3.66%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1800-2000 元/吨，均价环比跌幅 7.32%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

单位：元/吨

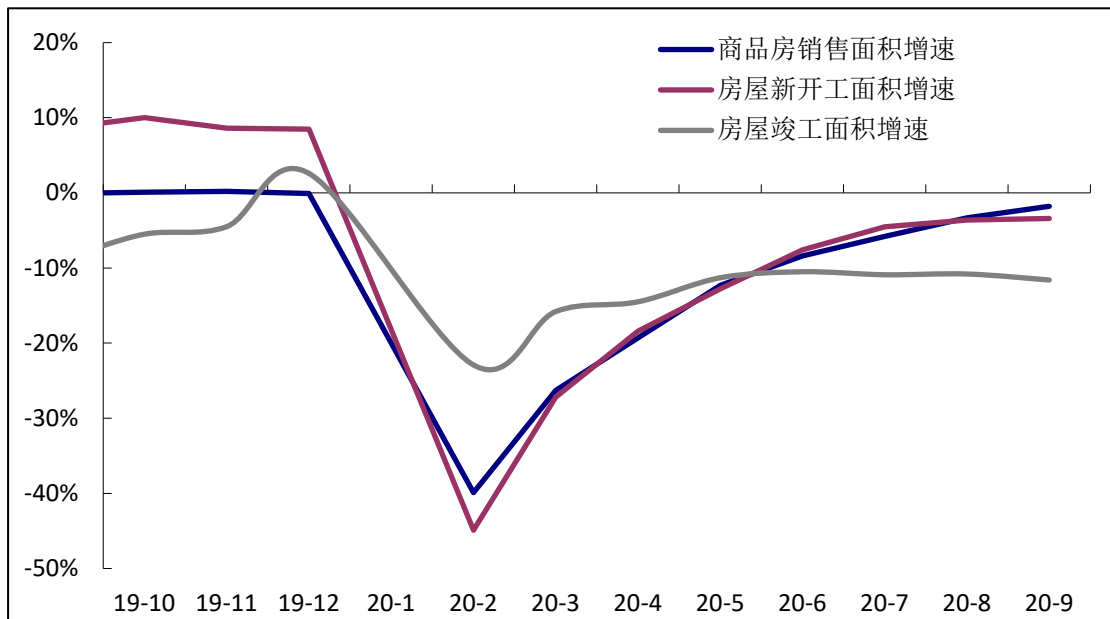
	西北 地区	华中 地区	华北 地区	华南 地区	东北 地区	西南 地区	华东 地区
9 月底均价	1825	1975	2015	2100	2075	2050	2050
10 月底均价	1610	1900	1885	2050	2125	1975	1900
环比涨跌	-215	-75	-130	-50	50	-75	-150
环比涨跌幅	-11.78%	-3.80%	-6.45%	-2.38%	2.41%	-3.66%	-7.32%

### 3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-9 月份，全国房地产开发投资 103484 亿元，同比增长 5.6%，增速比 1-8 月份提高 1.0 个百分点。1-9 月份，房地产开发企业到位资金 136376 亿元，同比增长 4.4%，增速比 1-8 月份提高 1.4 个百分点。1-9 月份，商品房销售面积 117073 万平方米，同比下降 1.8%，降幅比 1-8 月份收窄 1.5 个百分点。9 月末，商品房待售面积 49581 万平方米，比 8 月末减少 471 万平方米。1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 859820 万平方米，同比增长 3.1%，增速比 1-8 月份回落 0.2 个百分点。房屋新开工面积 160090 万平方米，下降 3.4%，降幅收窄 0.2 个百分点。房屋竣工面积 41338 万平方米，下降 11.6%，降幅扩大 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. 下游刚需明显，厂家出库良好。月初以来玻璃现货市场总体走势符合预期，生产企业出库保持顺畅，市场成交相对活跃。下游加工企业刚性需求较多，部分加工企业订单环比增加明显。同时房地产等行业对现执行的玻璃价格认可程度环比也有增加，玻璃加工企业采购备货顺畅。

2. 北方区域赶工，市场成交活跃。中旬玻璃现货市场总体走势延续前期的良好势头，生产企业库存继续环比削减，市场成交活跃。当前处于玻璃消费的较好季节，北方地区受到天气的影响，需要赶工；南方地区终端市场对玻璃现货的接受程度有所改善，加工企业订单充裕。随着贸易商社会库存的减少，终端市场从厂家直接采购的玻璃逐渐增加。

3. 价格涨跌互现，整体产销尚可。月末，玻璃现货市场总体走势尚可，市场成交稳定。供应端，生产企业持续加大出库力度，

基本能够满足当期产销平衡。需求端，加工企业整体订单尚可，因贸易商和加工企业的社会库存仍维持较低水平，从生产企业直接采购的比例逐渐增加，仍以按需采购为主。下旬市场需求区域差异加大，北方赶工节奏逐渐加快，订单需求良好，而南方区域订单情况一般。

### （三）后市聚焦

10 月，国内玻璃现货价格涨跌互现，市场成交平稳，各区域产销情况略有差异。供应端，目前产能产量均处于高位，下游企业刚需订单支撑，短期供应将相对平稳。需求端，区域差异或将进一步加大，北方市场正值赶工阶段，受刚需支撑，深加工订单充足，短期需求或保持良好状态；南方区域需求转淡，新订单情况一般，预计下月中旬进入赶工阶段，需求或有好转。

郑州易盛信息技术有限公司