

玻璃期货市场运行状况月度报告

2020 年 12 月



内容摘要

- 玻璃期货市场先扬后抑、现货市场振荡上涨，期货月度成交量环比上涨 28.88%，月末持仓量环比减少 15.99%。

12 月，玻璃市场总体走势尚可，区域差异仍存，上游供应整体平稳，下游刚需订单良好，整体库存大幅下降，在此背景下，现货市场振荡上涨，但因春节假期来临，后期需求或将走低，导致玻璃期货市场先扬后抑。

后市继续关注玻璃厂家产能变化、社会库存变化、冬储形势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

12 月份玻璃期货价格呈先扬后抑的走势。FG2101 合约先扬后抑，月末结算价为 1994 元/吨，较上月末结算价上涨 150 元/吨，涨幅 8.13%；FG2105 合约先扬后抑，月末结算价为 1844 元/吨，较上月末结算价上涨 73 元/吨，涨幅 4.12%；FG2109 合约先扬后抑，月末结算价为 1824 元/吨，较上月末结算价上涨 74 元/吨，涨幅 4.23%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

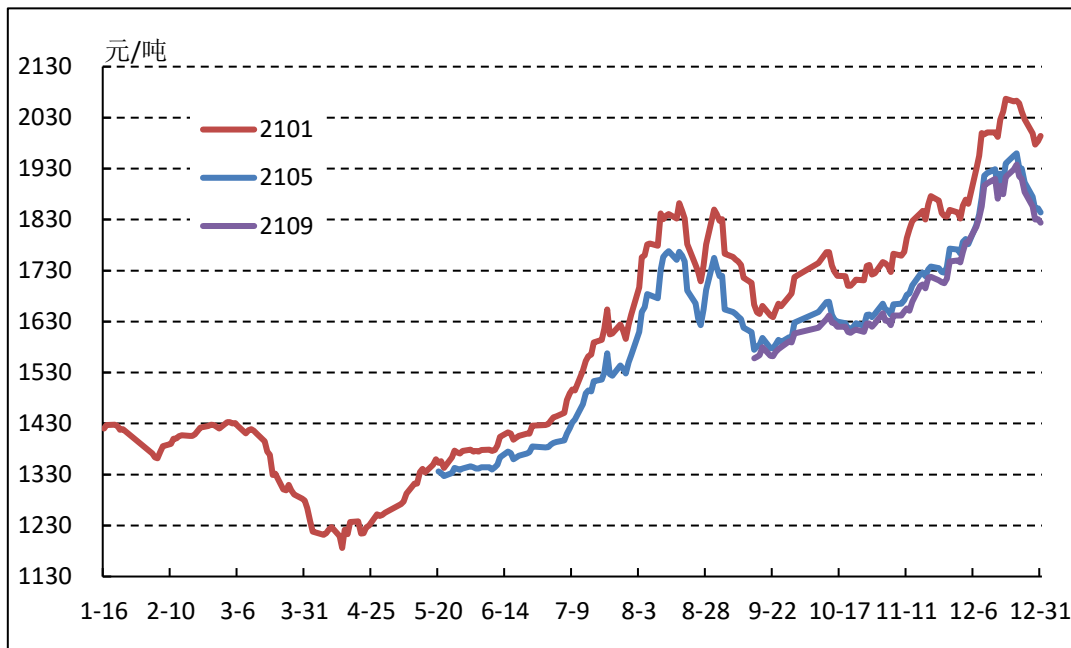


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2101	1844	1994	150	8.13%	1822	2082
FG2105	1771	1844	73	4.12%	1753	1998
FG2109	1750	1824	74	4.23%	1736	1967

（二）现货价格运行情况

12 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 2220 元/吨，较上月末上涨 300 元/吨，涨幅 15.63%。（见图 2，表 2）

图 2 2020.09-2020.11 玻璃现货价格走势

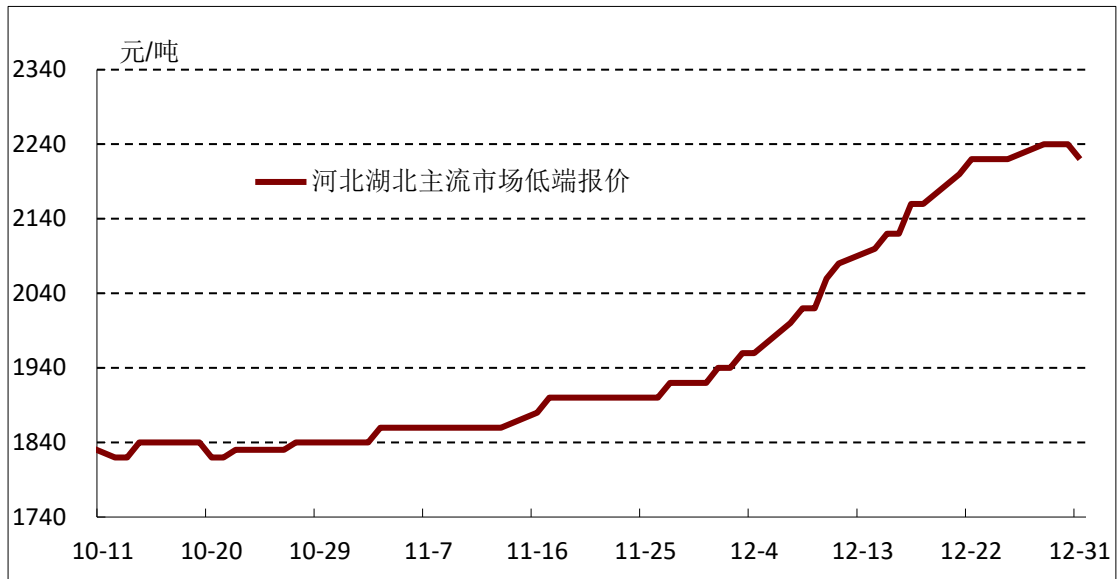


表 2 2020 年 12 月份玻璃现货价格关键点

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	1920	2220	300	15.63%	1940	2240

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

12 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在 20 至 390 元/吨运行。12 月 1 日，基差为 108 元/吨，随后基差先抑后扬，12 月 9 日为 20 元/吨，为当月谷值；之后基差振荡上行，12 月 29 日为 390 元/吨，为当月峰值；随后基差振荡下行，月末收于 376 元/吨。

图 3 玻璃 12 月份基差（现货价-期货价）走势图

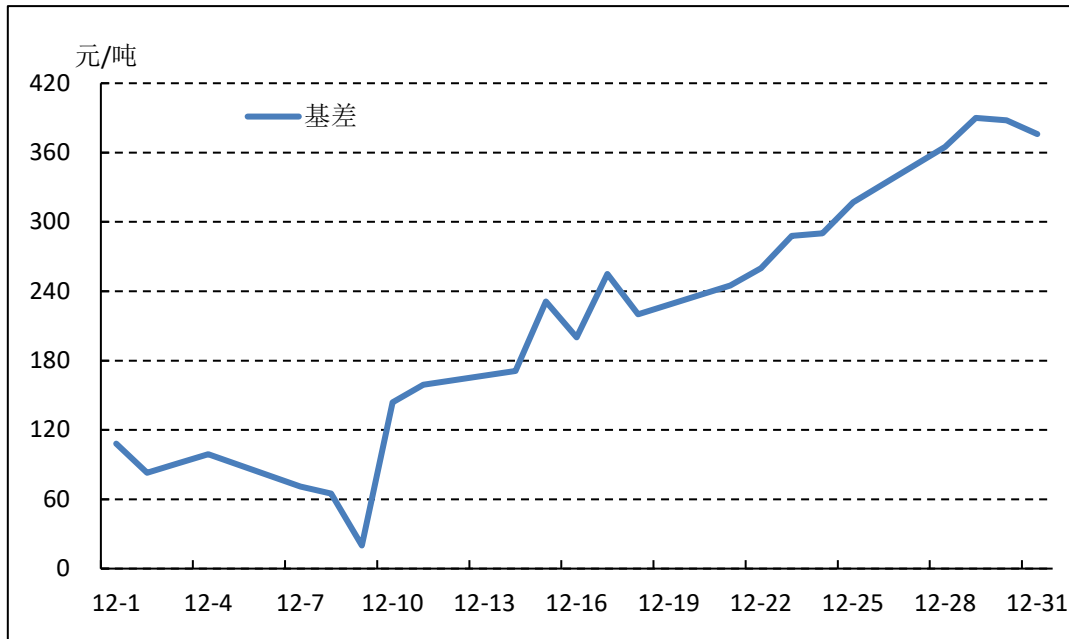
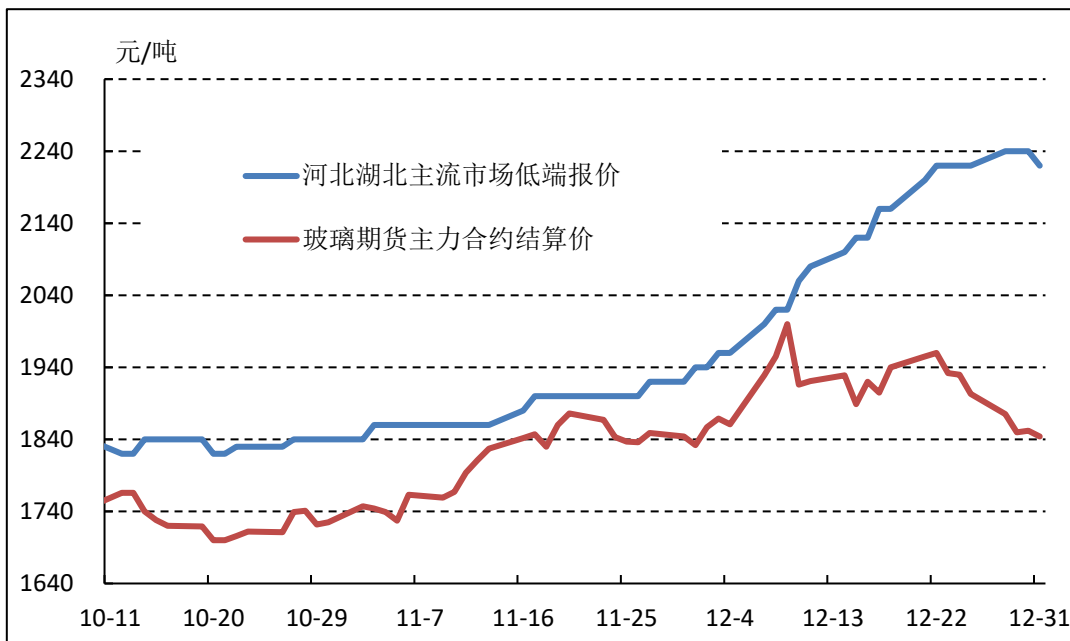


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

12 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，下游刚需订单良好。供应方面，本月玻璃整体供应平

稳，厂家持续以增加出库和回笼资金为主，市场信心变化不大，基本能够维持当期产销平衡。库存方面，据卓创资讯统计，12 月末重点监测省份库存量为 1271 万重量箱，较上月末消减 571 万重量箱，环比降幅 31.00%，整体库存大幅下降，尤其南方地区库存较低，中下游进货难度较大。需求方面，下游加工企业订单稳定，刚需补货为主，并呈现南强北稳格局。月内北方地区受气温降低的影响，终端采购速度逐渐降低，市场成交情绪平平，而南方地区进入需求旺季，赶工支撑较强，部分地区货源紧张。

本月玻璃期货市场受现货市场社会库存大幅消减、南方市场赶工状态延续，刚需补货支撑振荡上涨。

二、期货交易情况

12 月份，玻璃期货累计成交 2862.50 万手（单边，下同），较上月增加 641.42 万手，环比增幅 28.88%，同比增幅 1140.12%；日均交易量 124.46 万手，环比增幅 17.67%，同比增幅 1086.20%；月末持仓量 47.93 万手，环比减幅-15.99%，同比增幅 151.10%。

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 FG2012 合约本月交割 51 张，折合 1020 吨，交割金额 198.8 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 12 月 31 日玻璃仓单 20 张，较月初的 0 张增加 20 张。

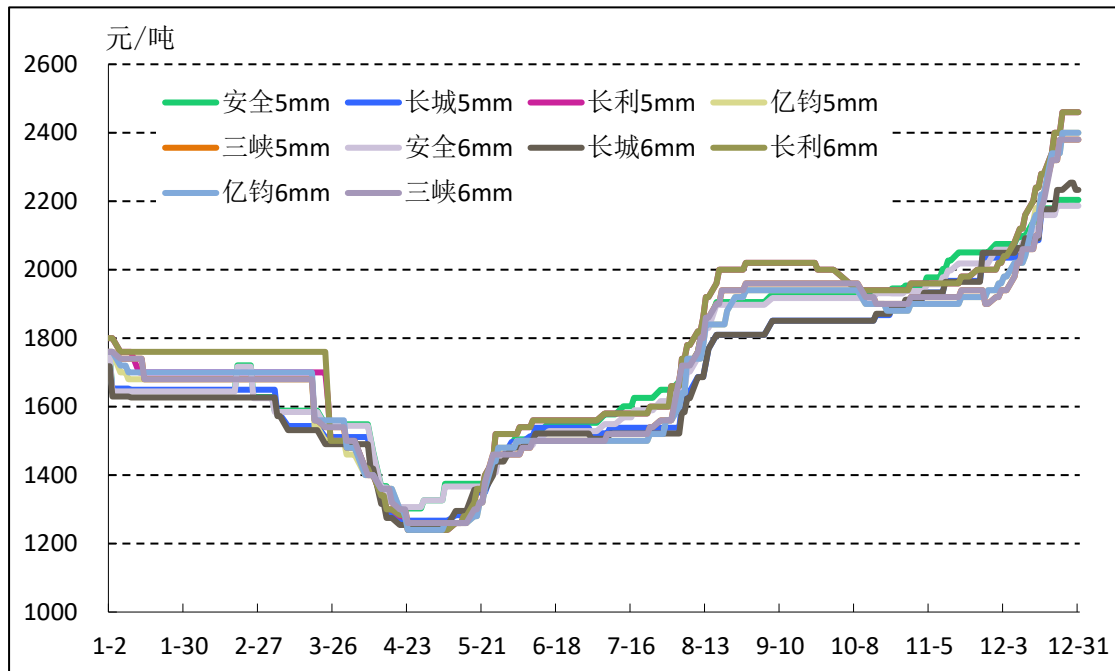
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 强赶工支撑，市场量价齐升。

本月国内浮法玻璃价格呈上行趋势，中上旬受赶工以及企业低库位支撑价格快速上涨，下旬由于部分下游已有一定备货，加上北方天气因素影响，部分区域企业出货较前期略有放缓。供应面：截至 12 月 31 日，全国浮法玻璃生产线共计 299 条，在产 252 条，日熔量共计 166875 吨，环比增加 2550 吨，增幅 1.55%，同比增加 6590 吨，增幅 4.11%。1-12 月份共计复产及新点火 29 条，冷修或停产 16 条。本月冷修 1 条，复产 4 条，改产 3 条。需求面：本月国内浮法玻璃市场需求整体表现强劲，虽北方需求逐步有所减弱，但南方区域进入强赶工模式，对整体市场需求支撑较强。南方区域工程集中赶工，加工厂订单充足，浮法玻璃货源紧俏，北方区域货源南下增加明显。1 月中上旬南方区域预计仍将保持赶工模式，但小型加工厂及其他产业订单不多，或将提前放假，下旬开始市场整体开工率多将逐步下滑。

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 12 月 31 日，西北地区重质纯碱价格（出厂含税价）为 1200-1350 元/吨，均价环比持平；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1400-1480 元/吨，均价环比跌幅 10.00%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1400-1500 元/吨，均价环比跌幅 9.38%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1450-1600 元/吨，均价环比跌幅 7.58%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1450-1550 元/吨，均价环比跌幅 11.76%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1450-1500 元/吨，均价环比跌幅 9.23%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1400-1480 元/吨，均价环比跌幅 7.10%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

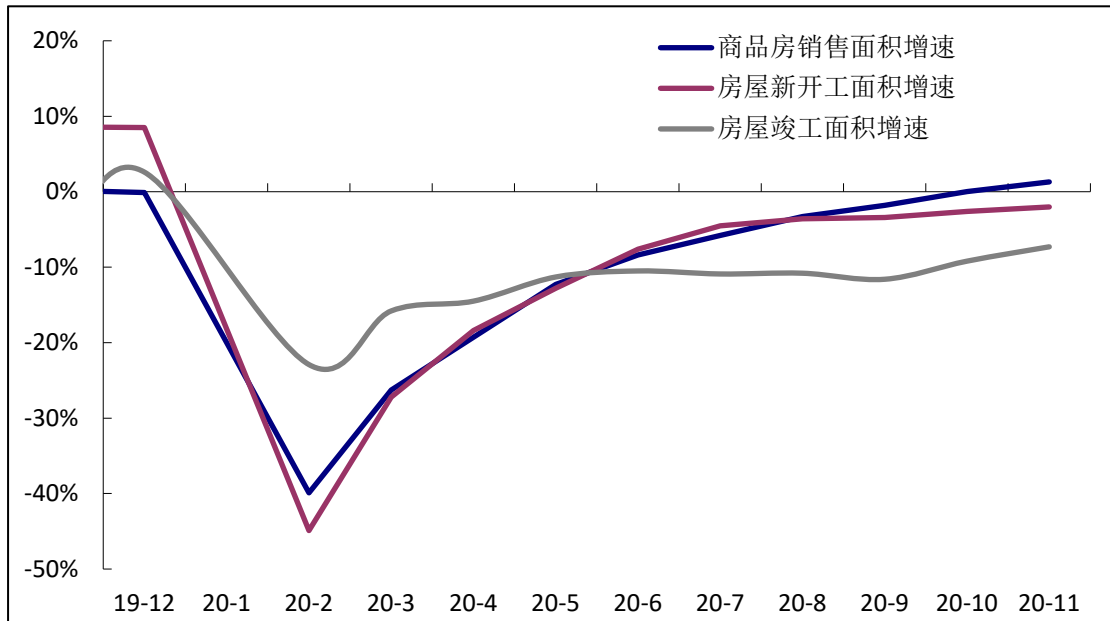
单位：元/吨

	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
11 月底均价	1275	1600	1600	1650	1700	1625	1550
12 月底均价	1275	1440	1450	1525	1500	1475	1440
环比涨跌	0	-160	-150	-125	-200	-150	-110
环比涨跌幅	0.00%	-10.00%	-9.38%	-7.58%	-11.76%	-9.23%	-7.10%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-11 月份，全国房地产开发投资 129492 亿元，同比增长 6.8%，增速比 1-10 月份提高 0.5 个百分点。1-11 月份，房地产开发企业到位资金 171099 亿元，同比增长 6.6%，增速比 1-10 月份提高 1.1 个百分点。1-11 月份，商品房销售面积 150834 万平方米，同比增长 1.3%，增速比 1-10 月份提高 1.3 个百分点。11 月末，商品房待售面积 49287 万平方米，比 10 月末减少 204 万平方米。1-11 月份，房地产开发企业房屋施工面积 902425 万平方米，同比增长 3.2%，增速比 1-10 月份提高 0.2 个百分点。房屋新开工面积 201085 万平方米，下降 2.0%，降幅收窄 0.6 个百分点。房屋竣工面积 59173 万平方米，下降 7.3%，降幅收窄 1.9 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. 南强北稳格局，赶工订单继续。月初以来玻璃现货市场总体走势延续前期较好的态势，市场情绪尚可。随着北方地区气温降低，前期赶工订单小幅减缓，部分地区市场成交价格也有一定的调整。南方地区下游加工企业订单大多维持在较好的水平，贸易商和加工企业采购速度不减。

2. 需求区域转换，总体成交平稳。中旬玻璃现货市场总体走势超出预期，市场成交较好，厂家库存继续减少。近期玻璃现货价格上涨的主要原因在于，南方市场呈现稳中有升的市场需求，与此同时转产其它产业玻璃的生产线短期难以转回建筑用浮法玻璃。总体看近期大部分地区生产企业连续拉涨现货价格，下游加工企业订单也相对稳定。贸易商和加工企业社会库存的偏低也造成了从厂家直接采购玻璃的速度难以减缓。

3. 赶工需求尚在，下游需求仍呈南强北稳格局。下旬，玻璃

现货市场总体走势尚可，终端市场需求比较稳定，以赶工订单为主，市场成交价格也有较好的表现。北方地区尚有一定的赶工订单，加工企业开工率保持在较好的水平。南方地区终端市场需求保持稳定，下游订单比较饱满。

（三）后市聚焦

12 月，国内玻璃现货价格走势呈上行趋势，整体库存下滑明显。供应端，本月玻璃整体供应平稳，受下游赶工支撑，企业库存降至低位。需求端，虽北方需求逐步有所减弱，但南方区域进入强赶工模式，对整体市场需求支撑较强，且北方区域货源南下增加明显。短期内玻璃现货市场总体仍将呈现较强的走势，供应端短期增量有限，而需求端因南方区域表现将持续强劲，加工厂订单充足，中上旬仍将保持较强赶工模式。生产企业库存和贸易商及加工企业的社会库存较前期均有一定程度的减少，而下游终端刚性需求比较多，对玻璃价格有较好支撑。

郑州易盛信息技术有限公司