

玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 1 月



内容摘要

- 玻璃期货市场先抑后扬、现货市场振荡下跌，期货月度成交量环比下跌 25.36%，月末持仓量环比上涨 21.88%。

1 月，玻璃上游供应平稳，受突发事件影响北方部分地区销售受阻，且下游赶工陆续收尾，市场刚需快速萎缩，在此背景下，现货市场振荡下跌，但中下游备货积极性增加，导致玻璃期货市场先抑后扬。后市继续关注玻璃社会库存变化、汽运发运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

1 月份玻璃期货价格呈先抑后扬的走势。FG2102 合约先抑后扬，月末结算价为 1862 元/吨，较上月末结算价下跌 59 元/吨，跌幅 3.07%；FG2105 合约先抑后扬，月末结算价为 1784 元/吨，较上月末结算价下跌 60 元/吨，跌幅 3.25%；FG2109 合约先抑后扬，月末结算价为 1810 元/吨，较上月末结算价下跌 14 元/吨，跌幅 0.77%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

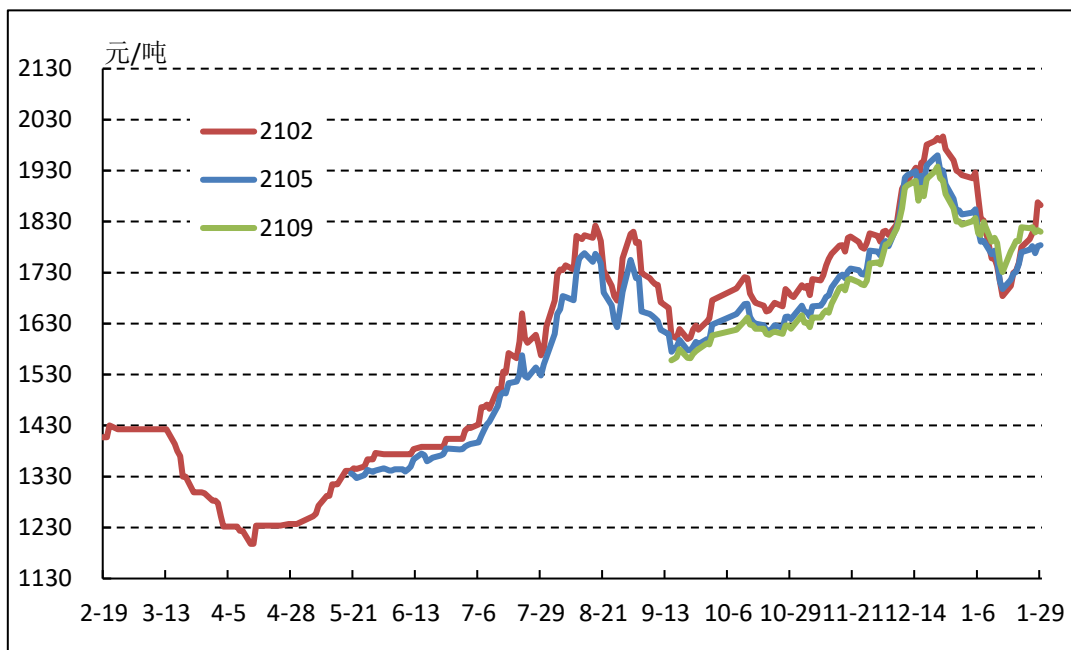


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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 |
|--------|------------|------------|-----|--------|-----------|-----------|
| FG2102 | 1921 | 1862 | -59 | -3.07% | 1668 | 1948 |
| FG2105 | 1844 | 1784 | -60 | -3.25% | 1683 | 1881 |
| FG2109 | 1824 | 1810 | -14 | -0.77% | 1717 | 1860 |

（二）现货价格运行情况

1 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。河北湖北主流市场低端报价月末报价为 1800 元/吨，较上月末下跌 420 元/吨，跌幅 18.92%。（见图 2，表 2）

图 2 2020.11-2021.1 玻璃现货价格走势

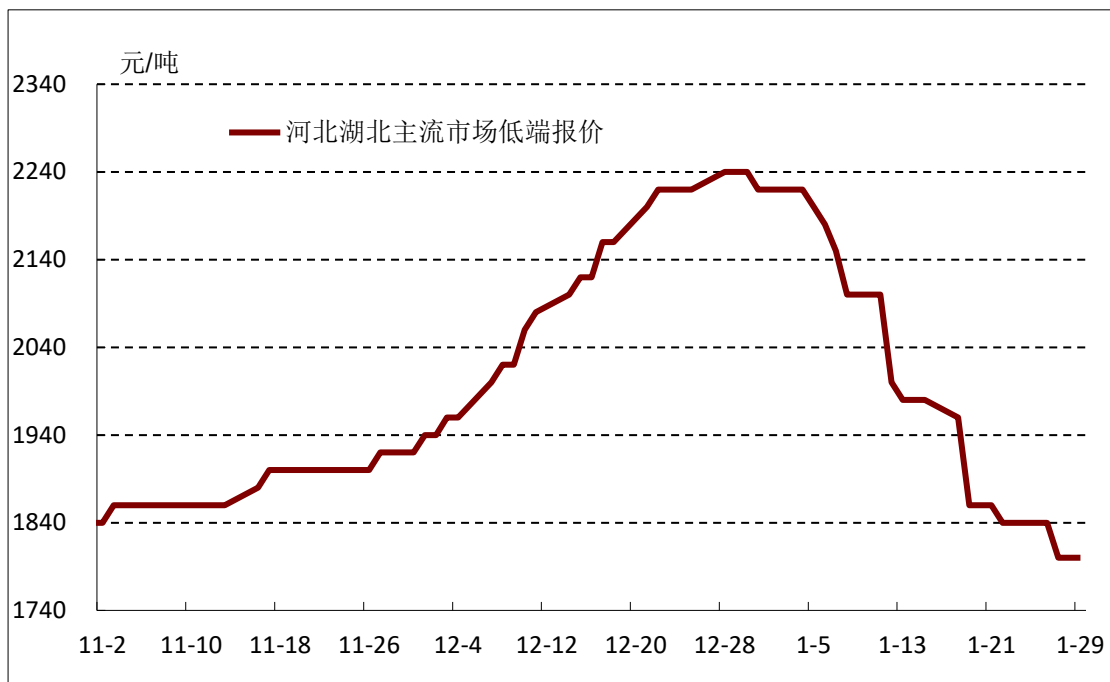


表 2 2020 年 1 月份玻璃现货价格关键点

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 | 2220 | 1800 | -420 | -18.92% | 1800 | 2220 |

注：按非农部要求，自 2019 年 1 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

1 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在 16 至 372 元/吨运行。1 月 4 日，基差为 372 元/吨，随后基差持续振荡下行，月末收于 16 元/吨。

图 3 玻璃 1 月份基差（现货价-期货价）走势图

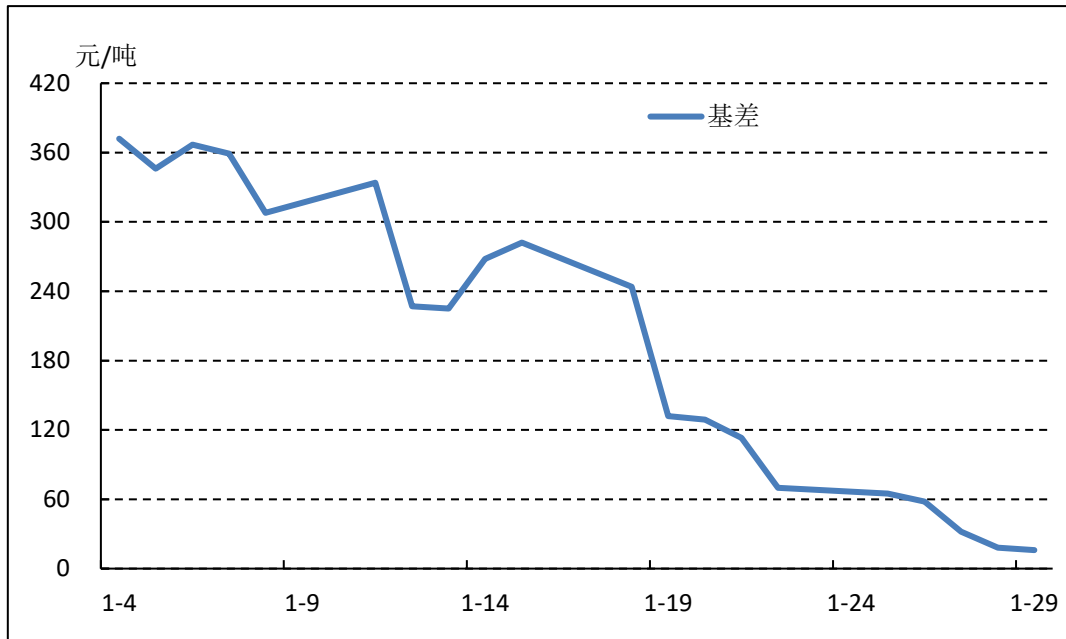
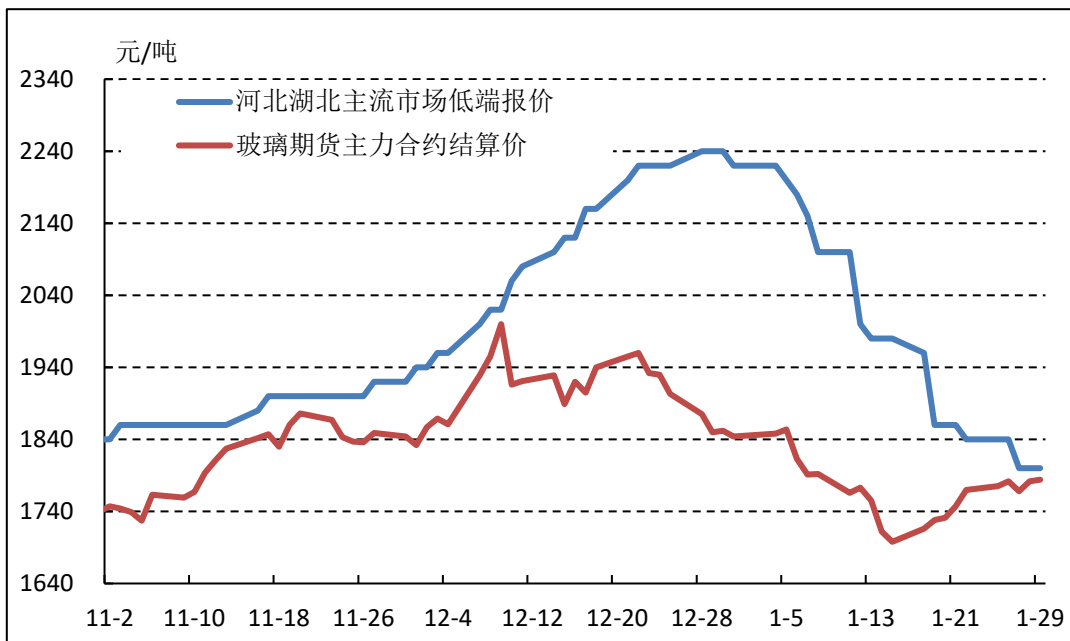


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

1 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。本月玻璃现货市场总体走势偏弱，呈现淡季特点。本月生产企业产销情况较前期有所下

降，成交价格开始松动，市场情绪平平。北方部分地区受突发事件影响，运输受到限制，厂家出库难度增加，月内库存增加明显。需求端，部分地区已不适宜室外施工，下游赶工陆续收尾，国内浮法玻璃市场需求快速萎缩，玻璃开始进入销售淡季。临近春节假日，部分加工厂陆续停工放假，市场备货需求不足，生产企业普遍进入累库阶段。河北湖北主流市场低端报价月末报价为 1800 元/吨，较上月末下跌 420 元/吨，跌幅 18.92%。

本月玻璃期货市场受突发事件影响部分地区销售受阻、下游市场刚需萎缩影响，以及下游在中下旬开始备货积极性提高的支撑下价格先抑后扬。

二、期货交易情况

1 月份，玻璃期货累计成交 2136.54 万手（单边，下同），较上月减少 725.96 万手，环比减幅 725.96%，同比增幅 1340.11%；日均交易量 106.83 万手，环比减幅 14.17%，同比增幅 1052.09%；月末持仓量 58.42 万手，环比增幅 21.88%，同比增幅 155.52%。

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 458 张，折合 9160 吨，交割金额 1625.9 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 1 月 31 日玻璃仓单 0 张，较月初的 20 张减少 20 张。

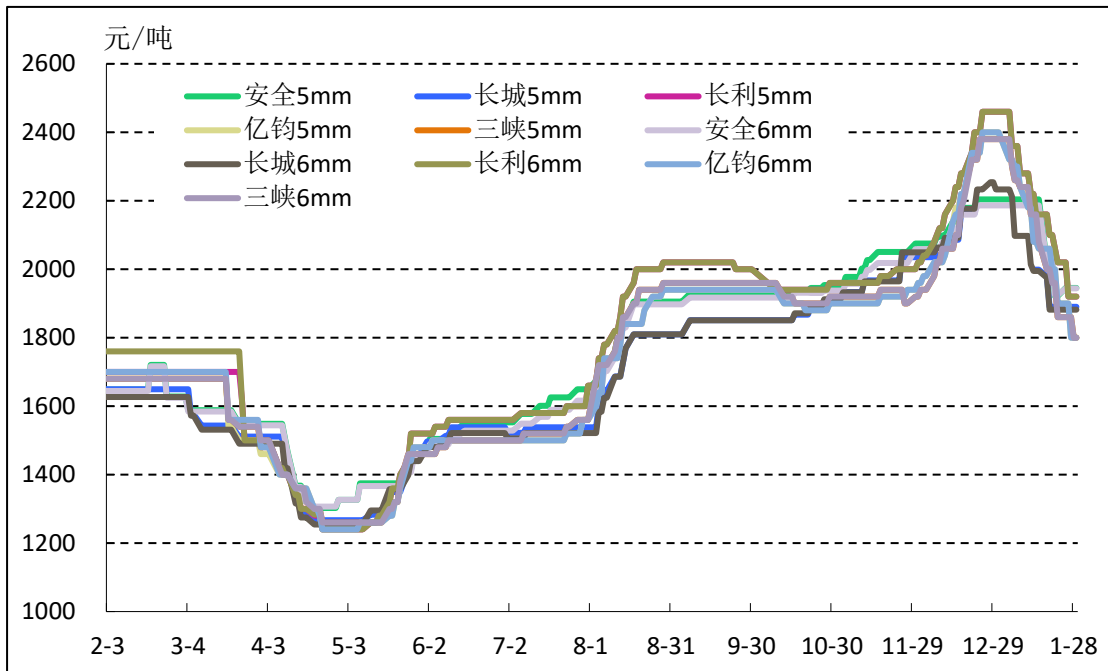
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 赶工收尾，价格弱势回调。

本月国内浮法玻璃价格弱势回调，下游赶工陆续收尾，厂家出货速度放缓，多采取以价换量政策。供应面：截至 1 月 29 日，全国浮法玻璃生产线共计 299 条，在产 253 条，日熔量共计 167725 吨，环比增加 850 吨，增幅 0.51%，同比增加 9280 吨，增幅 4.74%。月内产线点火复产 1 条，改产 1 条，无冷修线。需求面：本月国内浮法玻璃市场需求萎缩较快，下游停工放假时间较往年有所提前。上旬北方部分地区受公共卫生事件影响多数加工企业提前停工放假，而南方区域略好，中下旬起才陆续开始停工放假，市场需求较前期萎缩明显。后期看，因春节假期临近，市场刚需基本结束，如加工厂节后订单充足，存一定备货需求，且部分浮法厂家有自储意向。

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 1 月 29 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 1450-1500 元/吨，均价环比涨幅 2.43%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1450-1500 元/吨，均价环比涨幅 1.72%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1550-1700 元/吨，均价环比涨幅 6.56%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1550-1700 元/吨，均价环比涨幅 8.33%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1500-1600 元/吨，均价环比涨幅 5.08%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1450-1500 元/吨，均价环比涨幅 2.43%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

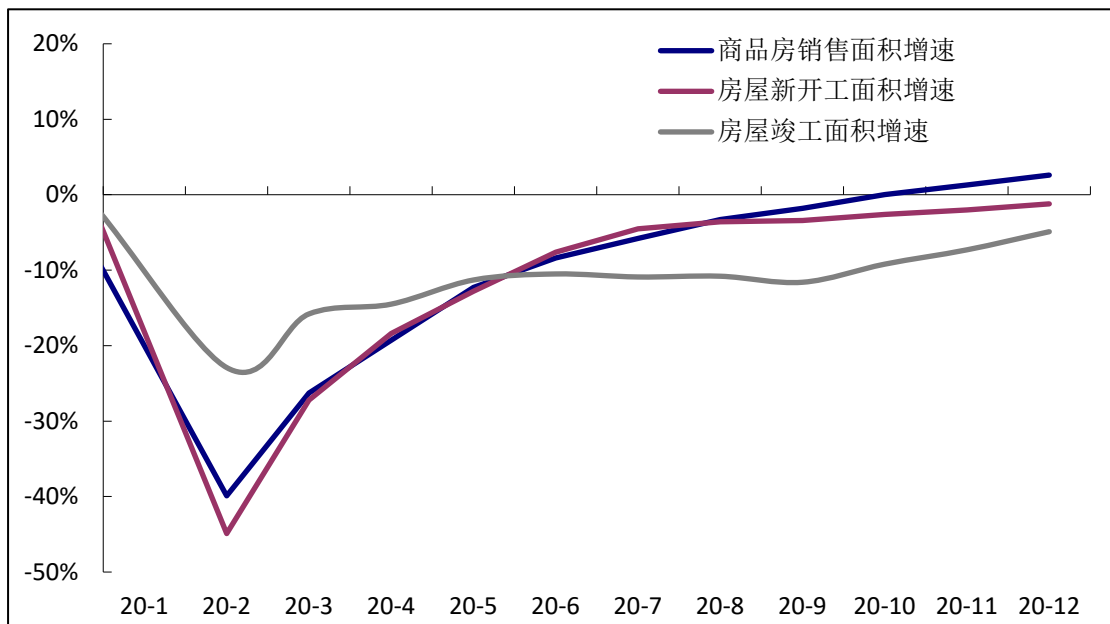
单位：元/吨

| | 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 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 12 月底均价 | 1275 | 1440 | 1450 | 1525 | 1500 | 1475 | 1440 |
| 1 月底均价 | 1275 | 1475 | 1475 | 1625 | 1625 | 1550 | 1475 |
| 环比涨跌 | 0 | 35 | 25 | 100 | 125 | 75 | 35 |
| 环比涨跌幅 | 0.00% | 2.43% | 1.72% | 6.56% | 8.33% | 5.08% | 2.43% |

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据,1-12 月份,全国房地产开发投资 141443 亿元,比上年增长 7.0%,增速比 1-11 月份提高 0.2 个百分点,比上年回落 2.9 个百分点。1-12 月份,房地产开发企业到位资金 193115 亿元,比上年增长 8.1%,增速比 1-11 月份提高 1.5 个百分点,比上年提高 0.5 个百分点。1-12 月份,商品房销售面积 176086 万平方米,比上年增长 2.6%,增速比 1-11 月份提高 1.3 个百分点,上年为下降 0.1%。12 月末,商品房待售面积 49850 万平方米,比 11 月末增加 563 万平方米,比上年末增加 29 万平方米。1-12 月份,房地产开发企业房屋施工面积 926759 万平方米,比上年增长 3.7%,增速比 1-11 月份提高 0.5 个百分点,比上年回落 5.0 个百分点。房屋新开工面积 224433 万平方米,下降 1.2%,降幅比 1-11 月份收窄 0.8 个百分点,上年为增长 8.5%。房屋竣工面积 91218 万平方米,下降 4.9%,降幅比 1-11 月份收窄 2.4 个百分点,上年为增长 2.6%。

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. 多种因素影响，区域价格涨跌互现。月初以来随着北方地区气温的变化，终端市场需求有小幅度的调整，市场成交放缓。同时前期部分南方地区价格的上调速度比较快，也有一定回调。月初部分北方地区受到公共事件因素的影响，终端市场需求以及市场信心有所缓和。

2. 需求趋于淡季，区域价格松动。中旬玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业产销情况环比有所变化，市场成交价格松动。玻璃消费接近淡季时间，赶工订单有所减少，部分地区已经不适宜室外施工。同时北方部分地区受到突发事件的影响，生产企业出库和加工企业的开工率也有一定的影响。

3. 淡季市场趋势明显，社会库存偏低。下旬，玻璃现货市场呈现典型的淡季特点，市场情绪平平。受终端市场需求减弱影响，生产企业多采取以价换量策略，以尽量保持较好的产销率。同时

受到突发事件的影响，北方部分地区深加工企业开工率持续受到影响。

(三) 后市聚焦

1 月，国内玻璃现货价格走势呈现淡季特点，市场成交放缓，情绪偏弱。本月玻璃整体供应量相对平稳，但下游赶工陆续收尾，厂家多采取以价换量策略。下游停工放假时间较往年有所提前，加上北方地区受突发事件影响，公路运输受阻，市场需求快速萎缩。后期玻璃现货市场总体走势或将企稳，供应端部分产线有点火、冷修计划，整体供应稳定，而需求端刚需将在节前基本结束，整体需求受春节影响将明显趋弱，加工企业在节后订单充足、价格适宜的情况下，存一定备货需求。

郑州易盛信息技术有限公司