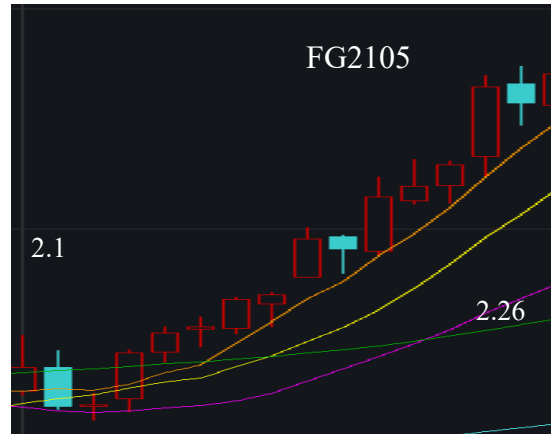


# 玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 2 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下跌 40.23%，月末持仓量环比上涨 3.50%。

2 月，春节假期前玻璃下游加工企业停工放假较早，市场需求疲软；春节过后玻璃供应稳定，下游需求恢复良好，市场成交顺畅，在此背景下，玻璃期现货市场振荡上涨。

后市继续关注玻璃现货市场供应情况、下游市场复工及需求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

2 月份玻璃期货价格呈振荡上涨的走势。FG2103 合约振荡上涨，月末结算价为 1963 元/吨，较上月末结算价上涨 199 元/吨，涨幅 11.28%；FG2105 合约振荡上涨，月末结算价为 2051 元/吨，较上月末结算价上涨 267 元/吨，涨幅 14.97%；FG2109 合约振荡上涨，月末结算价为 2013 元/吨，较上月末结算价上涨 203 元/吨，涨幅 11.22%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

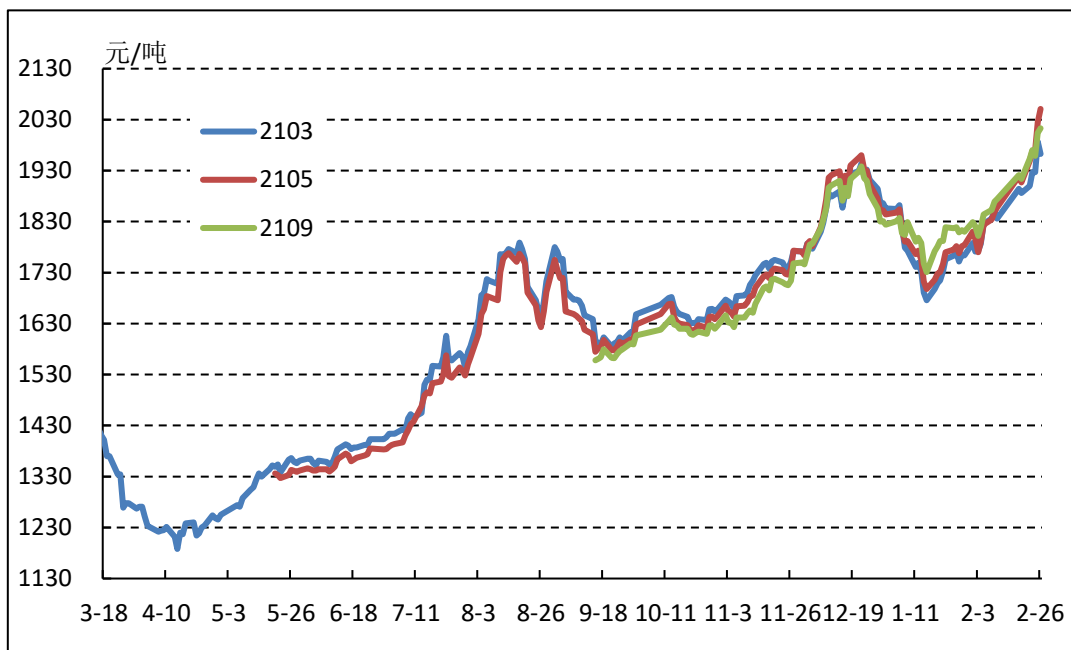


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2103	1764	1963	199	11.28%	1755	2005
FG2105	1784	2051	267	14.97%	1755	2078
FG2109	1810	2013	203	11.22%	1790	2052

## （二）现货价格运行情况

2 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 1960 元/吨，较上月末上涨 160 元/吨，涨幅 8.89%。（见图 2，表 2）

图 2 2020.12-2021.2 玻璃现货价格走势

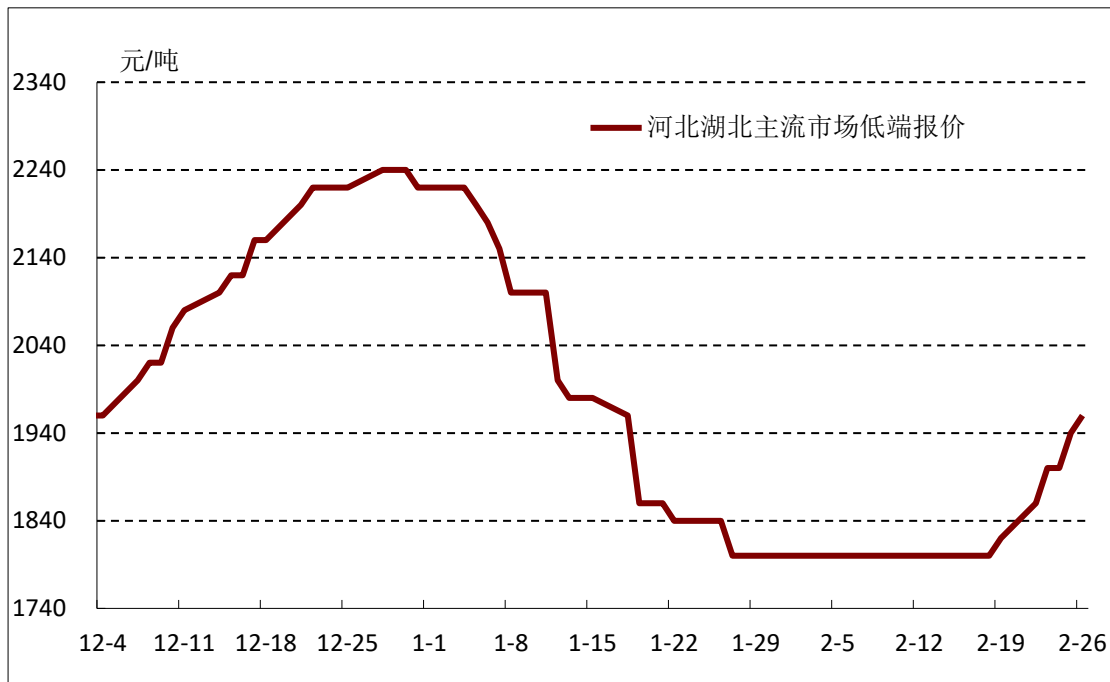


表 2 2021 年 2 月份玻璃现货价格关键点

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	1800	1960	160	8.89%	1800	1960

注：按非农部要求，自 2019 年 2 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

2 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在-119 至 30 元/吨运行。2 月 1 日，基差为-10 元/吨，随后基差振荡上行，2 月 3 日为 30 元/吨，为当月峰值；之后基差振荡下行，2 月 18 日为-119

元/吨，为本月谷值，随后基差回升月末收于-91元/吨。

图3 玻璃2月份基差（现货价-期货价）走势图

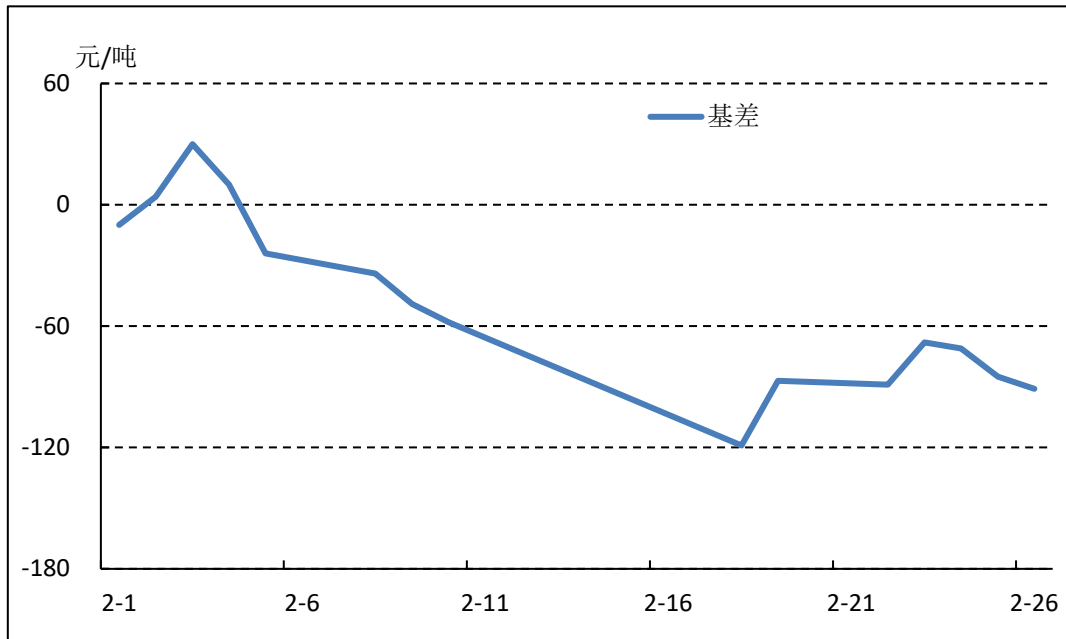
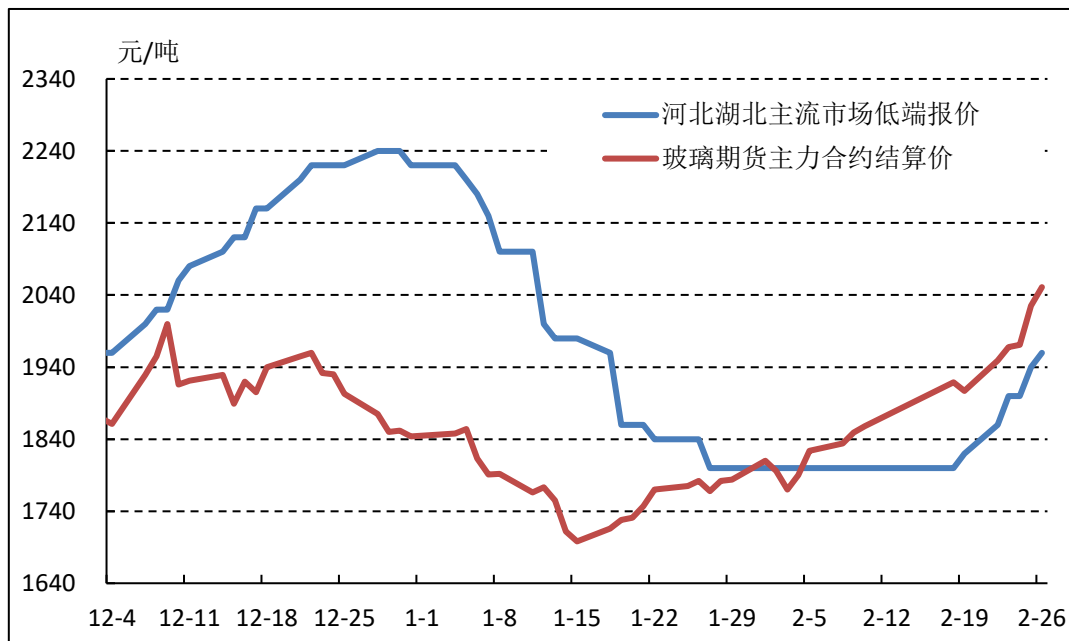


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势



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

2月，国内玻璃现货价格振荡上涨。本月玻璃现货市场总体

走势良好，下游补货性需求较好。春节前北方地区受突发事件影响，部分玻璃厂家出库不佳，加上下游加工厂停工放假时间早于往年，终端需求偏弱，市场情绪不佳。春节假期过后，北方地区突发疫情得到有效控制，复工复产顺利，公路运输顺畅，下游因节前备货量较少，而节后订单相对充足，备货积极性较高。生产企业春节假期之后去库存速度较快，适当提高玻璃现货价格，提振市场信心。河北湖北主流市场低端报价月末报价为 1960 元/吨，较上月末上涨 160 元/吨，涨幅 8.89%。

本月玻璃期货市场受春节假期影响，前期出库状况不佳，节后下游补货需求恢复，玻璃销售订单充足的支撑下价格振荡上涨。

## 二、期货交易情况

2 月份，玻璃期货累计成交 1276.96 万手（单边，下同），较上月减少 859.58 万手，环比减幅 40.23%，同比增幅 419.56%；日均交易量 85.13 万手，环比减幅 20.31%，同比增幅 592.75%；月末持仓量 60.46 万手，环比增幅 3.50%，同比增幅 153.15%。

## 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 FG2013 合约本月交割 50 张，折合 1000 吨，交割金额 191.5 万元。

### （二）玻璃期货月度仓单情况

截至 2 月 26 日玻璃仓单 500 张，较月初的 300 张增加 200

张。

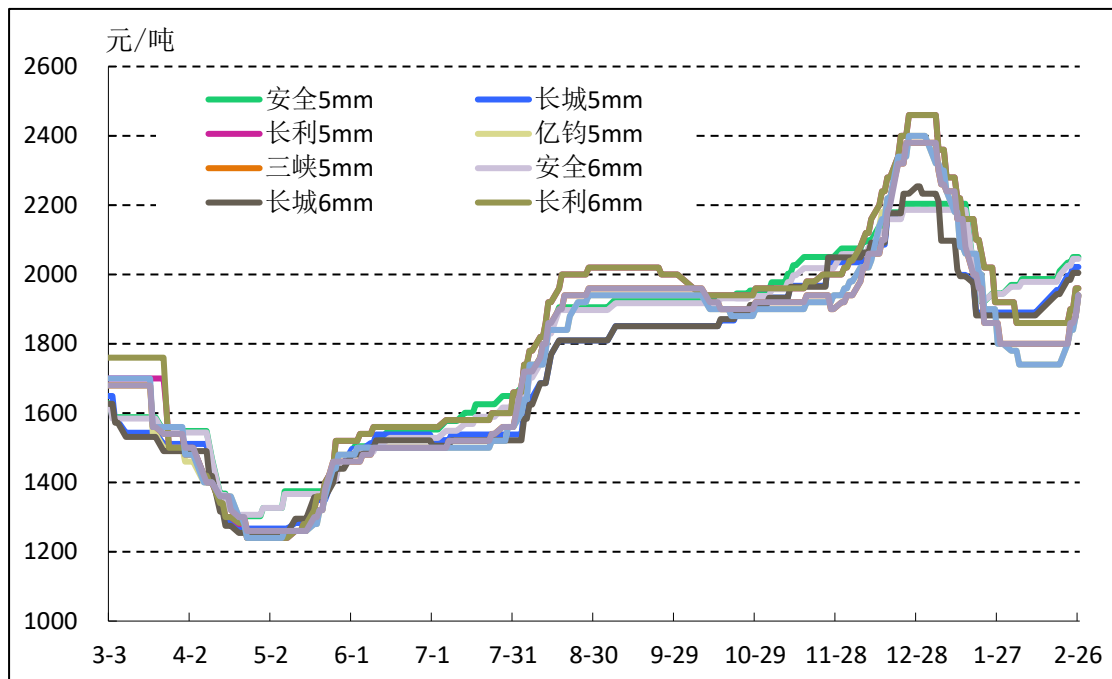
## 四、市场动态

### （一）月度产业链动态

#### 1. 价格持续走高，节后需求恢复较快。

本月国内浮法玻璃价格振荡上涨，节前多数地区存在较大移库优惠政策，节后初期局部报盘价格下滑，但随着需求快速恢复，价格持续上调。供应面：截至 2 月 26 日，全国浮法玻璃生产线共计 300 条，在产 253 条，日熔量共计 167275 吨，环比减少 600 吨，同比增加 9430 吨。月内产线点火复产 1 条，冷修 2 条，改产 5 条。需求面：本月浮法玻璃市场刚性需求较为低迷，但补货性需求较好。春节前玻璃下游加工企业停工放假早于往年，加工厂备货有限。但节后订单相对充足，下游加工厂备货积极性较高，库存转移较为明显。

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 2 月 26 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 1350-1450 元/吨，均价环比涨幅 9.80%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1600-1700 元/吨，均价环比涨幅 11.86%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1600-1700 元/吨，均价环比涨幅 11.86%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1700-1800 元/吨，均价环比涨幅 7.69%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1700-1800 元/吨，均价环比涨幅 7.69%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1650-1700 元/吨，均价环比涨幅 8.06%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1630-1700 元/吨，均价环比涨幅 12.88%。

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
1 月底均价	1275	1475	1475	1625	1625	1550	1475
2 月底均价	1400	1650	1650	1750	1750	1675	1665
环比涨跌	125	175	175	125	125	125	190
环比涨跌幅	9.80%	11.86%	11.86%	7.69%	7.69%	8.06%	12.88%

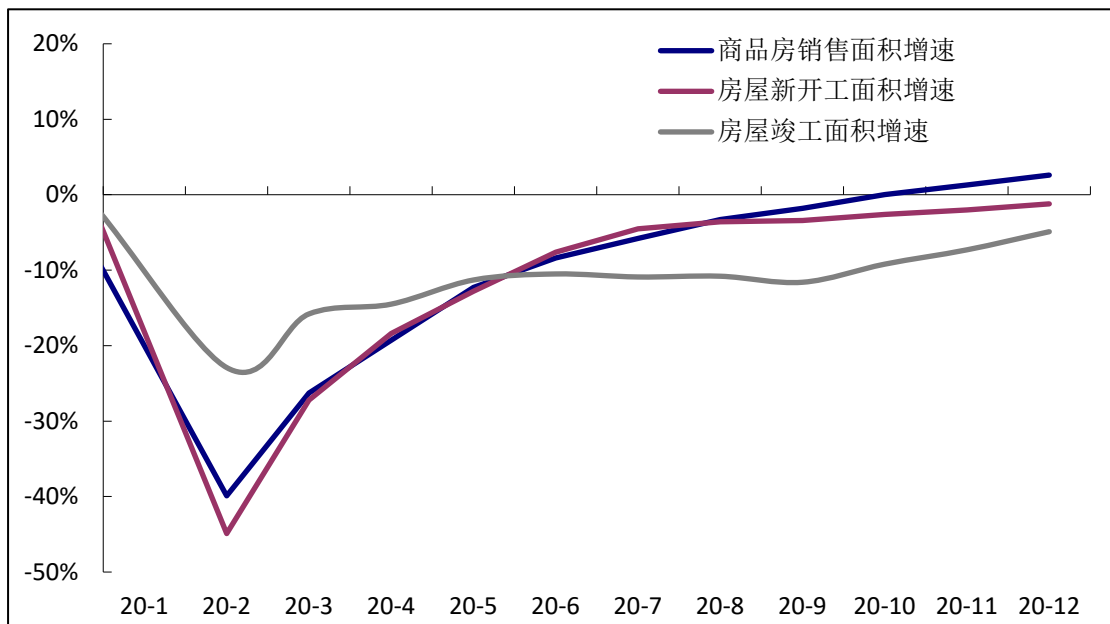
### 3. 下游房地产市场运行情况。

2021 年 1 月份，房地产市场运行总体平稳，各线城市商品住宅销售价格环比涨幅较上月有所扩大，同比涨幅有扩有落。

各线城市商品住宅销售价格环比涨幅有所扩大。据测算，1 月份，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.6%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.6%、1.0%和 0.3%。二手住宅销售价格环比上涨 1.3%，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.9%、1.3%、1.4%和 1.7%。31 个二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比均上涨 0.4%，涨幅比上月均扩大 0.3 个百分点。35 个三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨 0.2%和 0.3%，涨幅比上月均扩大 0.1 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. 春节前需求减少，渠道备货为主。月初以来玻璃现货市场总体呈现淡季趋势，生产企业出库环比继续减缓，且大部分加工企业已经停工放假，市场整体需求不高，以贸易商增加备货为主。且北方地区疫情得到控制，使春节假期之后深加工企业如期开工的概率有所增加，从而市场情绪环比继续有所改善。

2. 春节后陆续复工，情绪好于预期。春节假期之后，玻璃现货市场逐步恢复正常出库，市场情绪要好于预期。节后公路运输畅通，下游贸易商已经开始补库存，加工企业也开始陆续恢复生产，稳定的市场预期对生产企业库存的有效削减提供了较好的支撑。

3. 节后市场信心增加，出库持续改善。随着下游加工企业开工率的提升，贸易商和加工企业备货补库存的速度还在加快。生产企业也报价有所上涨，进一步提振市场信心。加工企业复工

后，需要同时完成春节假期前预留的部分加工订单，同时陆续承接新的订单，对玻璃需求增加。

### **(三) 后市聚焦**

2 月，国内玻璃现货价格走势振荡上涨。本月国内浮法玻璃厂家供应整体平稳，主要受春节前下游停工放假时间较早影响，刚需相对疲软，库存先涨后跌，较前期有较大提升；节后复工情况良好，下游补货性需求恢复较快，补库意愿明显增强，玻璃产销良好。后期来看，国内玻璃现货市场总体走势或将企稳，供应端变动暂不明显，虽厂家前期玻璃库存略有小涨，但随着深加工企业开工率逐步提升，加工厂订单量充足，整体需求或将维持良好水平，库存将逐步得到消化。

郑州易盛信息技术有限公司