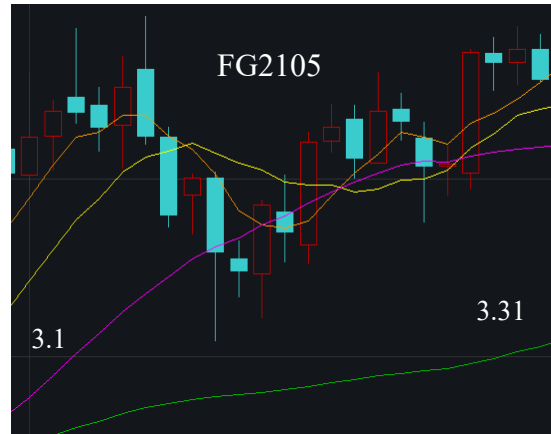


# 玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 3 月



## 内容摘要

- 玻璃期货市场区间振荡、现货市场振荡上涨，期货月度成交量环比上涨 150.16%，月末持仓量环比上涨 19.16%。
- 3 月，玻璃市场总体走势良好，供应端产能平稳，下游需求在假期后恢复良好，社会库存下降明显，在此背景下，现货市场振荡上涨，但因前期现货价格走势强劲，后期刚需成交预期下降等原因，导致玻璃期货市场区间振荡。
- 后市继续关注玻璃厂家产能变化、社会库存变化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

3月份玻璃期货价格呈区间振荡的走势。FG2104 合约区间振荡，月末结算价为 2207 元/吨，较上月末结算价上涨 135 元/吨，涨幅 6.52%；FG2105 合约区间振荡，月末结算价为 2128 元/吨，较上月末结算价上涨 77 元/吨，涨幅 3.75%；FG2109 合约区间振荡，月末结算价为 2074 元/吨，较上月末结算价上涨 61 元/吨，涨幅 3.03%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

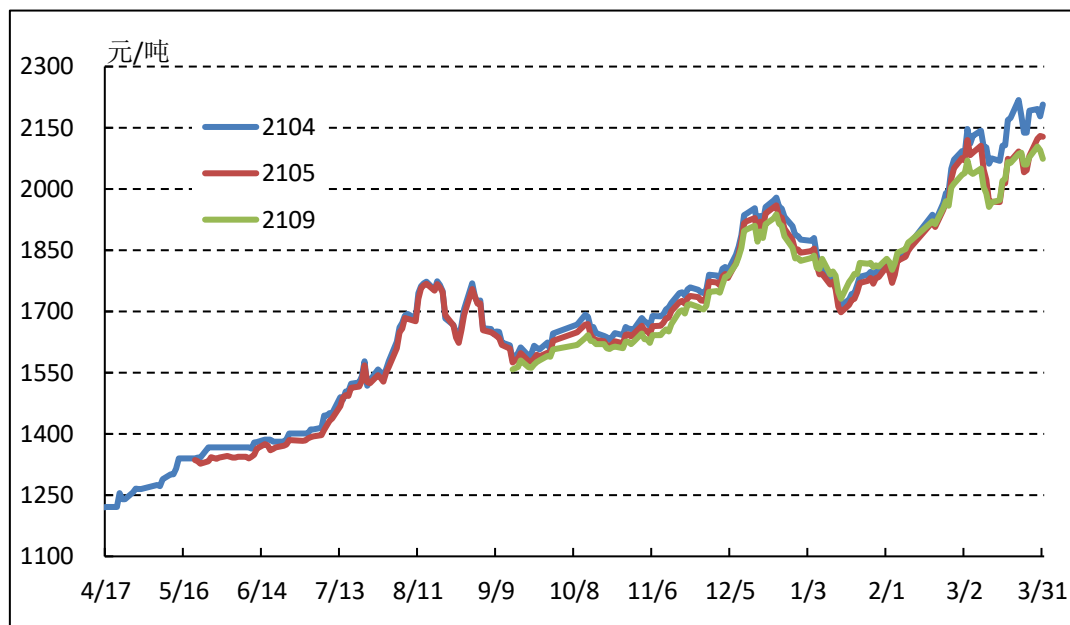


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2104	2072	2207	135	6.52%	2027	2307
FG2105	2051	2128	77	3.75%	1921	2159
FG2109	2013	2074	61	3.03%	1913	2120

## （二）现货价格运行情况

3 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 2160 元/吨，较上月末上涨 200 元/吨，涨幅 10.20%。（见图 2，表 2）

图 2 2021.01-2021.03 玻璃现货价格走势

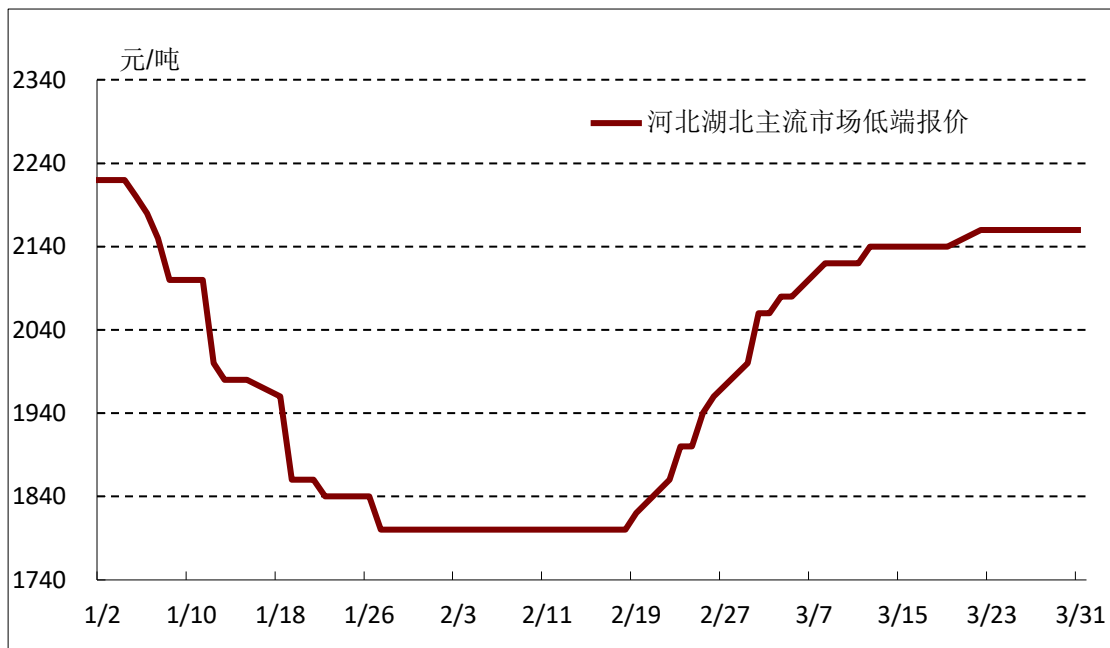


表 2 2021 年 3 月份玻璃现货价格关键点

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	1960	2160	200	10.20%	2000	2160

注：按非农部要求，自 2019 年 3 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

3 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在-76 至 172 元/吨运行。3 月 1 日，基差为-76 元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，3 月 15 日为 172 元/吨，为当月峰值；之后基差振荡下行，月末收于 332 元/吨。

图3 玻璃3月份基差（现货价-期货价）走势图

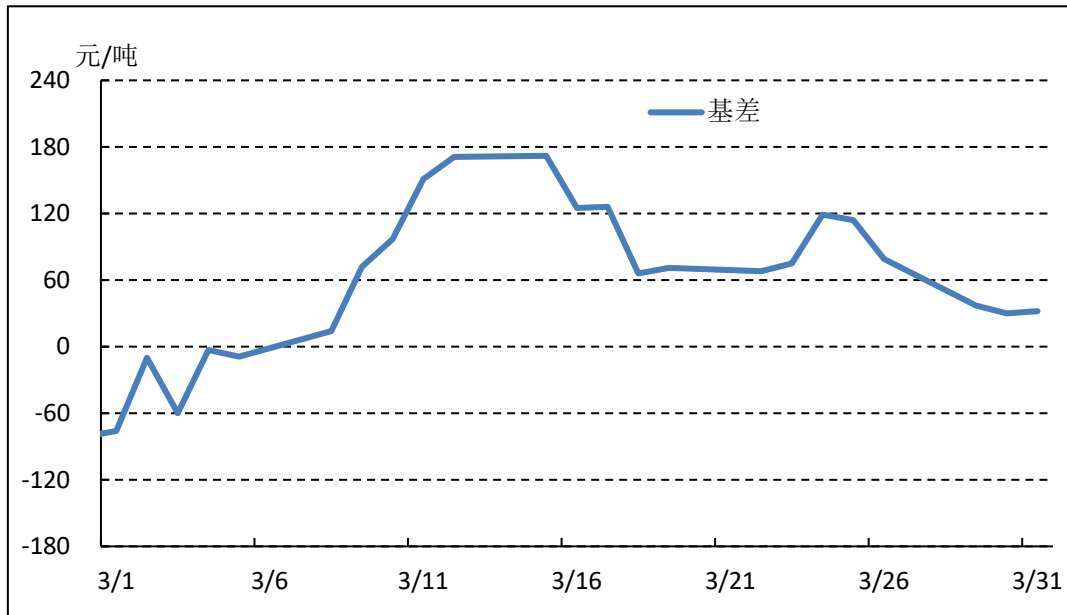
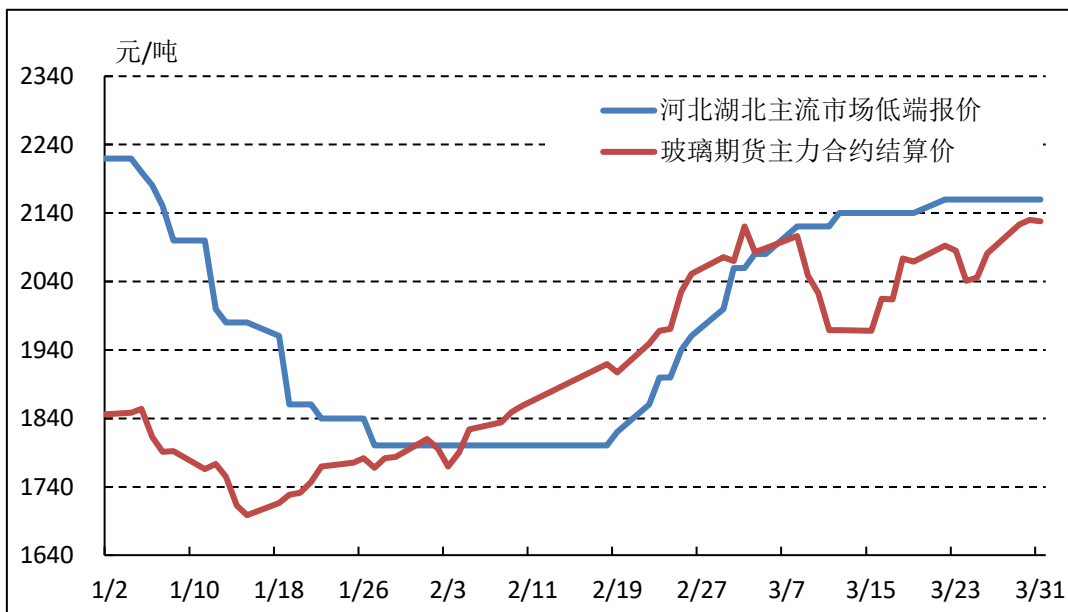


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

3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，市场价格回升，情绪较为乐观。供应端看，变化不大，月内产能增减变化不明显，供给压力不大，主要以增加出库和回

笼资金为主。由于春节后疫情得到较好得控制，国内浮法玻璃市场需求快速恢复，订单整体好于往年，尤其工程订单表现强劲。本月中上旬受中下游集中刚需补货备货支撑，玻璃企业出库情况良好，库存削减明显；下旬开始下游企业已积累一定库存，补库速度减缓，认为现阶段价格偏高，造成采购成本的增加，多以消化自身库存为主。

本月玻璃期货市场受现货市场供应变化不大、下游订单充足，社会库存削减明显等因素影响振荡上涨。

## 二、期货交易情况

3 月份，玻璃期货累计成交 3194.44 万手（单边，下同），较上月增加 1917.48 万手，环比增幅 150.16%，同比增幅 909.08%；日均交易量 138.89 万手，环比增幅 63.15%，同比增幅 865.20%；月末持仓量 72.05 万手，环比增幅 19.16%，同比增幅 251.57%。

## 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 FG2103 合约本月交割 404 张，折合 8080 吨，交割金额 1632.97 万元。

### （二）玻璃期货月度仓单情况

截至 3 月 31 日玻璃仓单 700 张，较月初的 500 张增加 200 张。

## 四、市场动态

### (一) 月度产业链动态

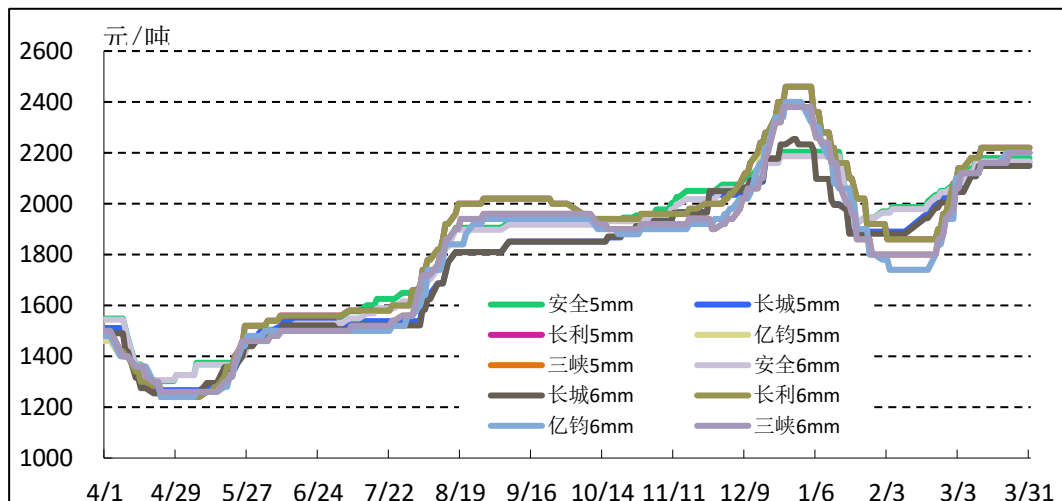
#### 1. 去社库为主，价格涨后走稳。

本月国内浮法玻璃价格呈上行趋势，上旬中下游集中补充备货，价格快速上行，中旬起进入去社会库存阶段，原片生产企业出货相应放缓，整体涨势较前期明显放缓，局部价格出现松动。

供应面：截至3月31日，全国浮法玻璃生产线共计300条，在产254条，日熔量共计167875吨，环比上月持平，同比增加6.79%。月内产线点火复产1条，停产1条，改产6条，其中3条线白玻转产超白或色玻，1条线由超白转产汽车玻璃。

需求面：月内国内浮法玻璃市场需求快速恢复，订单整体明显好于往年，尤其工程订单表现强劲。3月上旬市场需求逐步恢复，加工厂基本复工复产，工程订单表现强劲。下旬开始订单逐步上升，华东、华南、华中区域在手订单量较高，部分大型中空厂订单可维持满负荷生产至三季度，市场订单量较高，加工厂有选择性接单现象。

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 2021 年 3 月 31 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 1650-1750 元/吨，均价环比涨幅 21.43%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1900-1950 元/吨，均价环比涨幅 16.67%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1880-1950 元/吨，均价环比涨幅 16.06%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1900-2100 元/吨，均价环比涨幅 14.29%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1950-2100 元/吨，均价环比涨幅 15.71%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1950-2100 元/吨，均价环比涨幅 20.90%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 1900-2000 元/吨，均价环比涨幅 17.12%。

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
2 月底均价	1400	1650	1650	1750	1750	1675	1665
3 月底均价	1700	1925	1915	2000	2025	2025	1950
环比涨跌	300	275	265	250	275	350	285
环比涨跌幅	21.43%	16.67%	16.06%	14.29%	15.71%	20.90%	17.12%

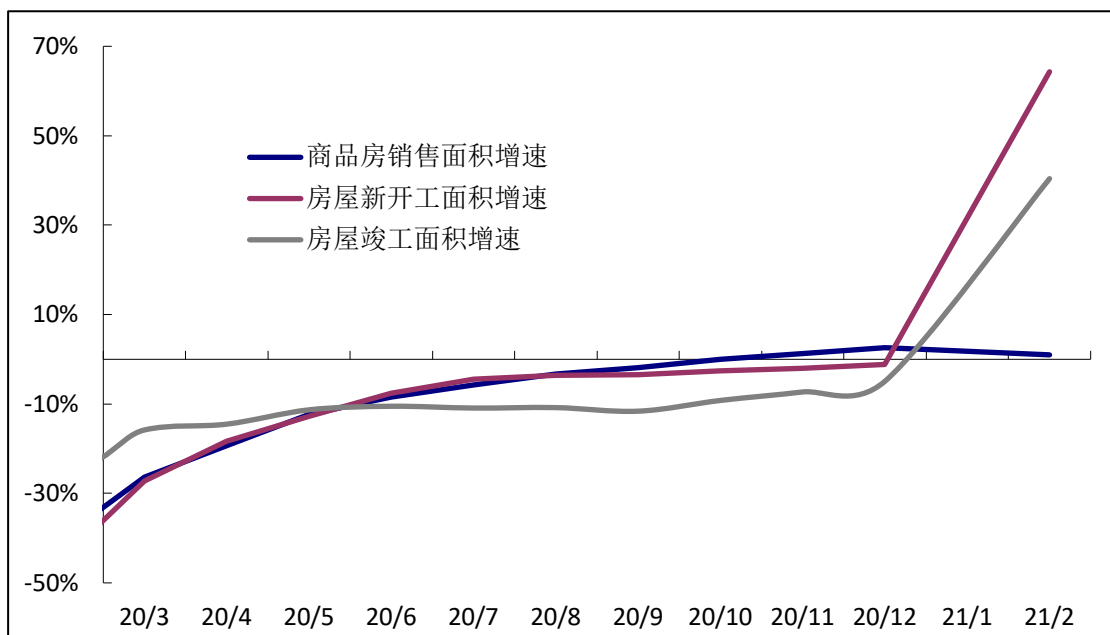
## 3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-2 月份，全国房地产开发投资 13986 亿元，同比增长 38.3%；比 2019 年 1—2 月份增长 15.7%，两年平均增长 7.6%。1-2 月份，房地产开发企业到位资金 30560 亿元，同比增长 51.2%；比 2019 年 1—2 月份增长 24.7%，两年平均增长 11.7%。1-2 月份，商品房销售面积 17363 万平方米，同比增



长 1.05 倍；比 2019 年 1—2 月份增长 23.1%，两年平均增长 11.0%。2 月末，商品房待售面积 52425 万平方米，比 2020 年末增加 2575 万平方米。1-2 月份，房地产开发企业房屋施工面积 770629 万平方米，同比增长 11.0%。房屋新开工面积 17037 万平方米，增长 64.3%。房屋竣工面积 13525 万平方米，增长 40.4%。

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. 库存有序削减，市场信心较好。月初以来玻璃现货市场总体走势超出预期，生产企业库存继续去化，以贸易商和加工企业补库存为主，市场成交价格上涨，信心得到提振。下游加工企业基本都已经开工复产，以完成年前预留的订单为主。房地产企业也大多复工，适量增加给玻璃加工企业订单，但也由于目前现货价格较高，给玻璃加工企业的订单也比较谨慎。

2. 厂家产销趋弱，市场价格稳定。本月中旬玻璃现货市场总



体走势一般，生产企业出库环比略有减弱，市场成交价格小幅上涨，呈现区域变化。随着下游加工企业和贸易商补库存的结束，采购玻璃的速度环比也有减缓。同时下游房地产企业给玻璃加工企业的订单也有减少，主要是由于目前玻璃现货价格同比去年和前年同期价格偏高很多，造成房地产企业采购成本的增加。

3. 产销基本平衡，市场信心尚可。下旬，生产企业基本能够实现当期产销平衡，市场成交价格变化不大，市场情绪有一定幅度的好转。下游玻璃加工企业订单情况一般，基本都是按需采购为主，玻璃现货市场总体走势平稳。

### （三）后市聚焦

3 月，国内玻璃现货价格走势呈上行趋势，市场整体走势较好，行业库存与春节前相比下降较快，市场总体情绪上调，成交基本以贸易商与下游加工企业补库或按需采购为主。虽下旬开始补库速度减缓，但市场整体情绪良好，企业库存压力较小。短期内玻璃现货市场整理态势明显。月初或受节日气氛影响，价格持续走强，但后期走势将受社会库存偏高、厂家挺价信心等因素影响，且与往年相比今年的淡季态势并不明显，或对玻璃价格走势形成支撑。

郑州易盛信息技术有限公司