

# 玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 4 月



## 内容摘要

- 玻璃期货市场、现货市场振荡上涨，期货月度成交量环比下跌 23.38%，月末持仓量环比上涨 16.87%。
- 4 月，玻璃市场总体走势良好，供应端产能稳中有增，下游需求在小长假后修复回升，市场货源消化能力较强，中下游采购积极性较高，库存不断消化带动玻璃期现货价格振荡上涨。
- 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

4 月份玻璃期货价格呈振荡上涨的走势。FG2105 合约振荡上涨，月末结算价为 2355 元/吨，较上月末结算价上涨 227 元/吨，涨幅 10.67%；FG2109 合约振荡上涨，月末结算价为 2387 元/吨，较上月末结算价上涨 313 元/吨，涨幅 15.09%；FG2201 合约振荡上涨，月末结算价为 2276 元/吨，较上月末结算价上涨 288 元/吨，涨幅 14.49%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

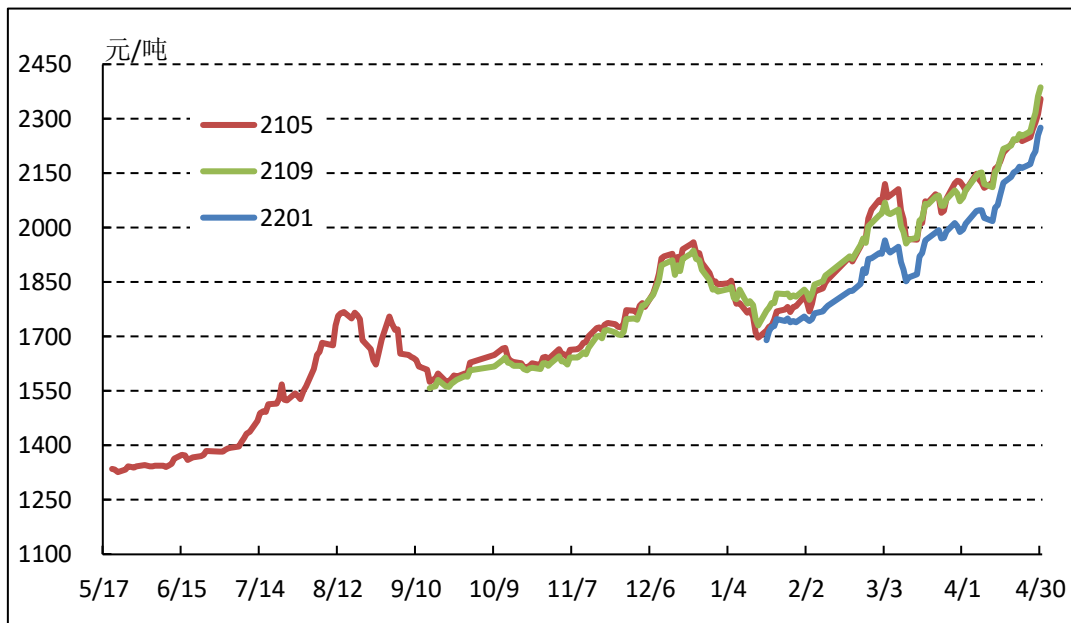


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2105	2128	2,355	227	10.67%	2082	2439
FG2109	2074	2387	313	15.09%	2047	2424
FG2201	1988	2276	288	14.49%	1969	2309

## （二）现货价格运行情况

4 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 2360 元/吨，较上月末上涨 200 元/吨，涨幅 9.26%。

（见图 2，表 2）

图 2 2021.01-2021.03 玻璃现货价格走势

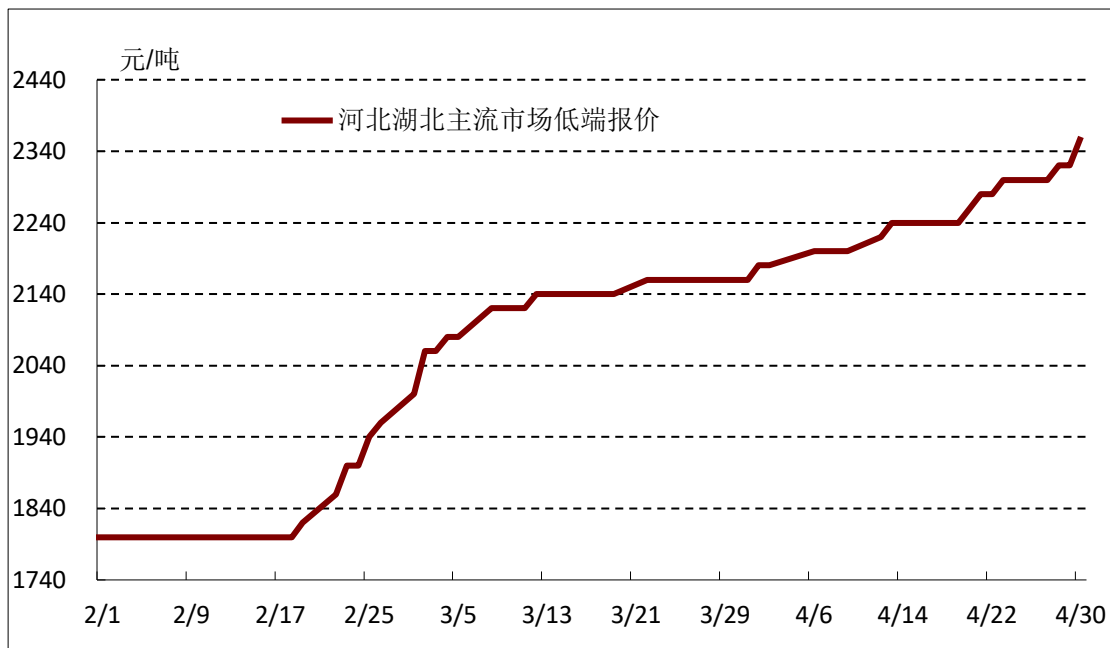


表 2 2021 年 4 月份玻璃现货价格关键点

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	2160	2360	200	9.26%	2180	2360

注：按非农部要求，自 2019 年 4 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

4 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在-43 至 108 元/吨运行。4 月 1 日，基差为 65 元/吨；随后基差振荡上行，4 月 12 日为 108 元/吨，为当月峰值；随后基差振荡下行，4 月 29 日为-43 元/吨，为当月谷值；月末收于-27 元/吨。

图3 玻璃4月份基差（现货价-期货价）走势图

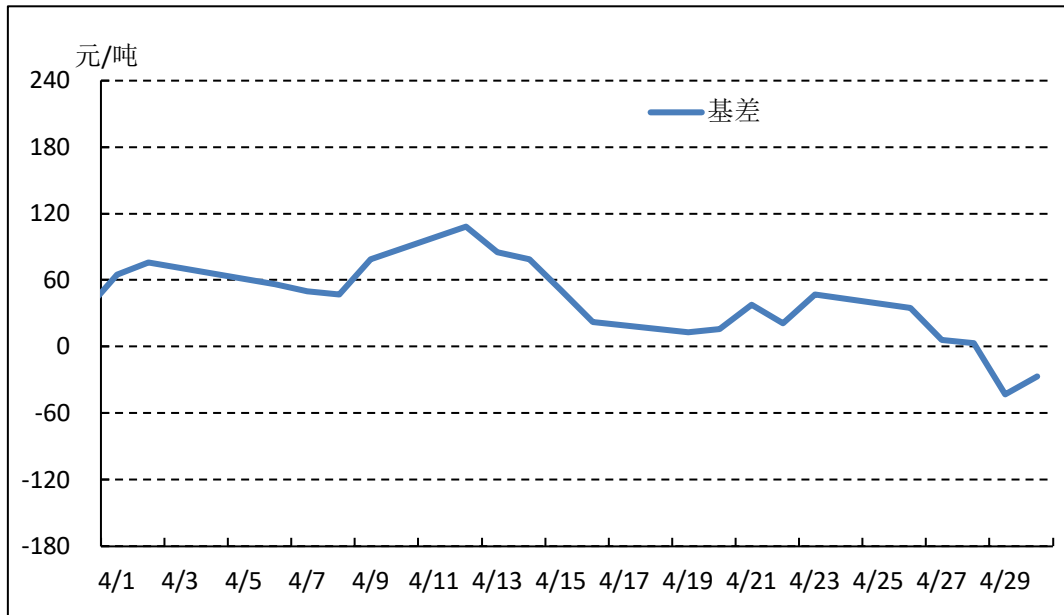
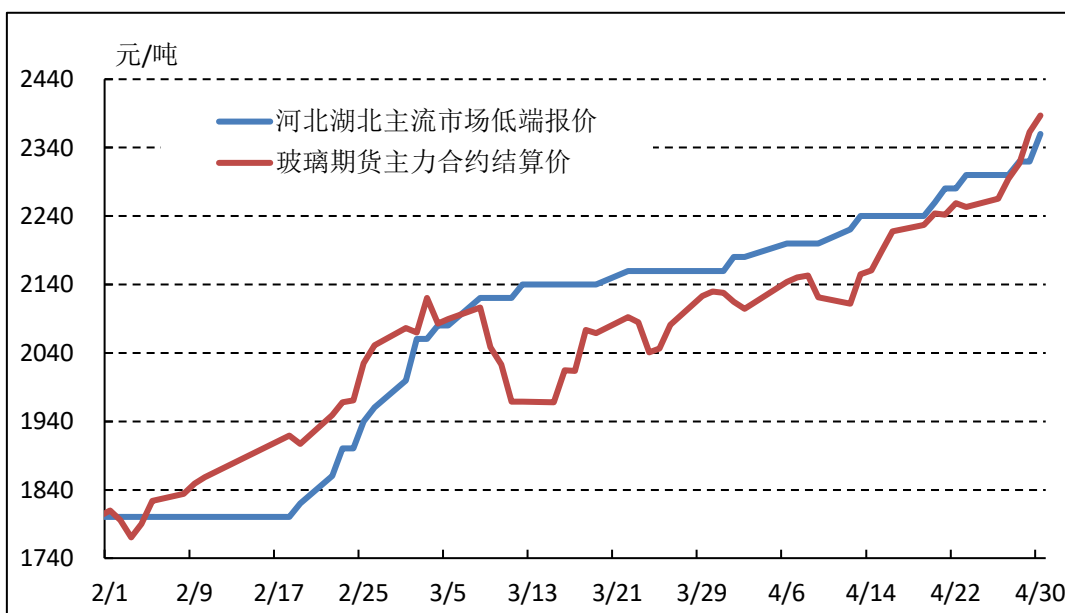


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

4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，生产企业库存去化良好，市场成交价格上涨，市场情绪较好。月内玻璃供应稳中有增，生产企业出库环比增加，保持

正常的订单数量，企业库存及社会库存均得到一定消化，据卓创资讯统计，4 月末重点监测省份库存量为 2240 万重量箱，较上月末消减 746 万重量箱，环比降幅 24.98%，同比减少 73.08%。需求方面，中下游刚需支撑强劲，清明节小长假后市场需求稳步提升，前期部分观望终端月内逐步下单，厂家订单情况较好，部分中空厂家订单可维持生产至 9 月份，较长一段时间内预计订单均处于饱满状态。市场货源消化能力较强，中下游企业采购积极性高。但在浮法厂低库存及加工厂资金紧张双重作用下，市场备货难度较高。

本月玻璃期货市场受现货市场供应稳中有增、下游采购积极性较高、社会库存消化明显等因素影响振荡上涨。

## 二、期货交易情况

4 月份，玻璃期货累计成交 2447.55 万手（单边，下同），较上月减少 746.89 万手，环比降幅-23.38%，同比增幅 242.46%；日均交易量 116.55 万手，环比降幅-16.08%，同比增幅 242.46%；月末持仓量 84.20 万手，环比增幅 16.87%，同比增幅 158.50%。

## 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 FG2104 合约本月交割 809 张，折合 16180 吨，交割金额 3426.92 万元。

## （二）玻璃期货月度仓单情况

截至 4 月 30 日玻璃仓单 667 张，较月初的 750 张减少 83 张。

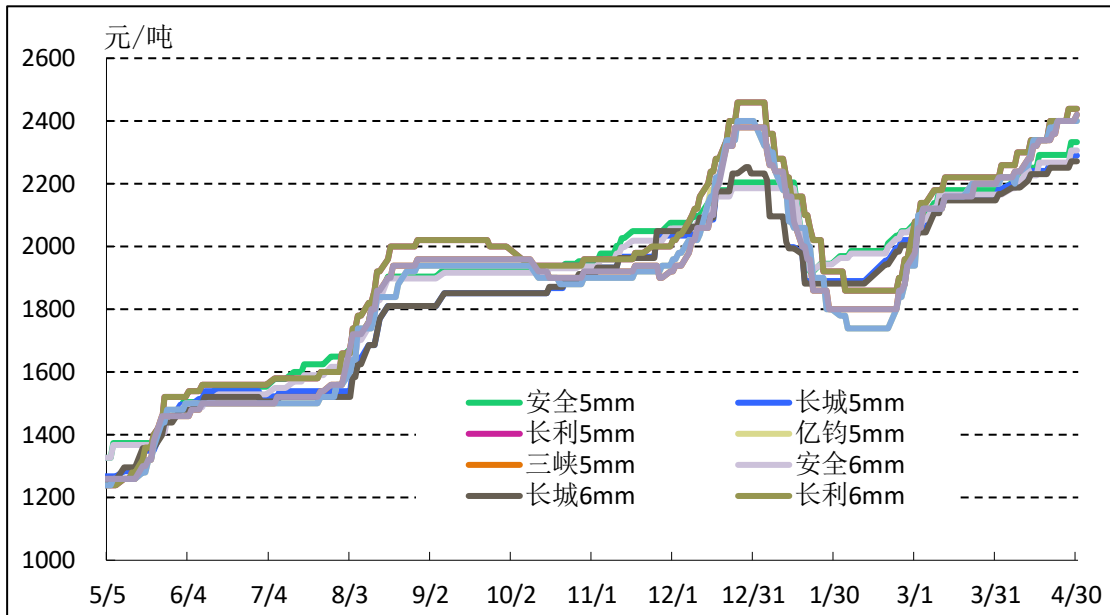
## 四、市场动态

### （一）月度产业链动态

#### 1. 需求旺盛，价格维持上涨。

本月国内浮法玻璃价格延续上行趋势，清明节小长假后市场需求修复回升，市场货源消化能力较强，中下游采购积极性较高，库存消化拉动价格上行。供应面：截至 4 月 30 日，全国浮法玻璃生产线共计 301 条，在产 255 条，日熔量共计 168975 吨，环比上月增加 1100 吨/日，同比增加 9.06%。月内产线点火复产 1 条，新点火 1 条，冷修 1 条，改产 6 条，其中 4 条线白玻转产超白或色玻，1 条线色玻转产白玻。需求面：4 月份国内浮法玻璃市场需求进一步恢复，前期部分观望终端月内逐步下单，加工厂订单饱满，满负荷生产。下游在手订单状况较好，部分中空厂家订单可维持生产至 9 月份，较长一段时间内预计订单均处于饱满状态。

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4月30日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为1580-1700元/吨，均价环比降幅3.53%；华中地区重质纯碱价格(送到终端价)为1900-1950元/吨，均价环比持平；华北地区重质纯碱价格(送到终端价)为1880-1930元/吨，均价环比降幅0.52%；华南地区重质纯碱价格(送到终端价)为1950-2050元/吨，均价环比持平；东北地区重质纯碱价格(送到终端价)为1950-2050元/吨，均价环比降幅1.23%；西南地区重质纯碱价格(送到终端价)为1950-2050元/吨，均价环比降幅1.23%；华东地区重质纯碱价格(送到终端价)为1900-1980元/吨，均价环比降幅0.51%。

表3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

单位：元/吨

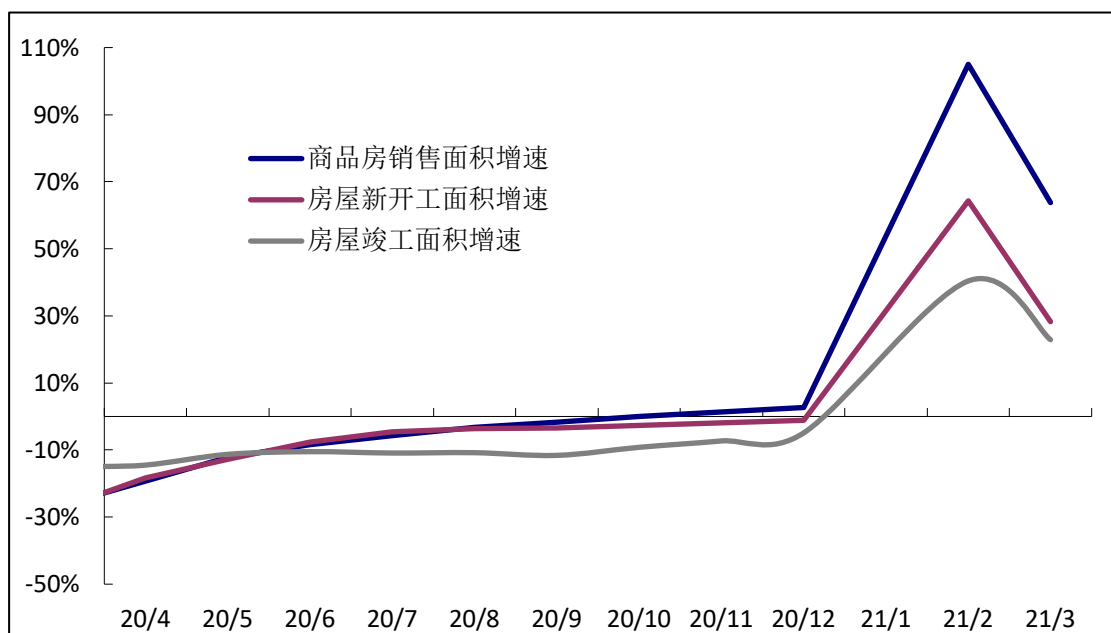
	西北地区	华中地区	华北地区	华南地区	东北地区	西南地区	华东地区

3月底均价	1700	1925	1915	2000	2025	2025	1950
4月底均价	1640	1925	1905	2000	2000	2000	1940
环比涨跌	-60	0	-10	0	-25	-25	-10
环比涨跌幅	-3.53%	0.00%	-0.52%	0.00%	-1.23%	-1.23%	-0.51%

### 3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-3月份，全国房地产开发投资 27576 亿元，同比增长 25.6%；比 2019 年 1-3 月份增长 15.9%，两年平均增长 7.6%。1-3 月份，房地产开发企业到位资金 47465 亿元，同比增长 41.4%；比 2019 年 1-3 月份增长 21.9%，两年平均增长 10.4%。1-3 月份，商品房销售面积 36007 万平方米，同比增长 63.8%；比 2019 年 1-3 月份增长 20.7%，两年平均增长 9.9%。3 月末，商品房待售面积 51858 万平方米，比 2 月末减少 567 万平方米。1-3 月份，房地产开发企业房屋施工面积 798394 万平方米，同比增长 11.2%。房屋新开工面积 36163 万平方米，增长 28.2%。房屋竣工面积 19122 万平方米，增长 22.9%。

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. 市场需求尚可，价格稳中有升。月初以来玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业库存继续去化，市场成交价格总体上涨，市场情绪好于预期。部分市场前期出库压力增加，厂家价格有一定幅度的松动。假期之后，华南市场成交环比有所好转，市场情绪也有转好。虽然部分厂家价格有所调整，对其它地区影响不大。

2. 厂家继续去库，市场成交尚可。本月中旬玻璃现货市场总体走势超出预期，生产企业出库继续保持较好的态势，市场价格环比上涨，市场情绪较好。之前部分贸易商和加工企业认为清明节假期左右市场价格会出现一定幅度的松动，因此前期进货的速度减弱，以期低价补库存。但大部分生产企业挺价运行，并且随着市场需求的增加，下游玻璃消耗数量也随着增加。

3. 区域产能增加，厂家信心较好。下旬，玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库情况继续保持正常的水平，厂家库存去化，市场情绪较好。从区域看，市场呈现北强南稳的格局，市场价格有所上涨。近期部分地区产能有所增加，造成本地及周边地区市场信心略有一定的调整 and 变化。

## （三）后市聚焦

4 月，国内玻璃市场振荡上涨，整体走势平稳，供应偏紧，终端需求较高，市场货源消化能力较强。后市来看，5 月份产能供应相对稳定，2-3 条产线存点火计划，短期有效产能变动不大，中下旬个别前期点火产线预期引板，中长线南方区域供应量预期

增加。企业库存低位，且有进一步下滑可能。五一假期中大型加工厂多保持一定生产，刚需受假期影响有限，且节后或存一定补货需求。5 月份需求端将对市场维持较强支撑，市场货源消化能力较强，下游及终端资金压力较大，维持按需补货。

郑州易盛信息技术有限公司