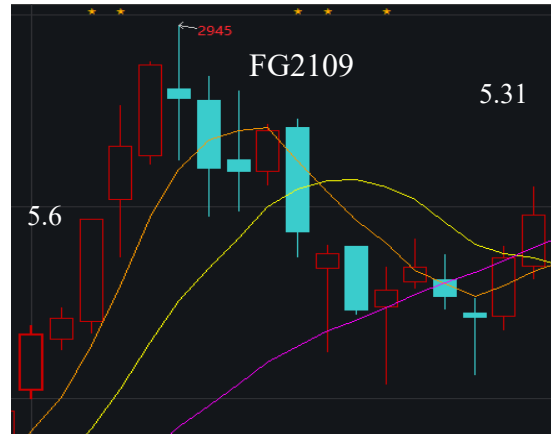


# 玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 5 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 33.11%，月末持仓量环比下降 13.54%。
- 5 月，玻璃市场总体走势较好，供应端产能平稳，下游需求旺盛，加工厂订单饱满，下旬开始下游采购积极性有所下降，在此背景下，玻璃现货价格振荡上涨，期货价格先扬后抑，整体上涨。
- 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

5 月份玻璃期货价格呈先扬后抑的走势。FG2106 合约先扬后抑，月末结算价为 2725 元/吨，较上月末结算价上涨 322 元/吨，涨幅 13.40%；FG2109 合约先扬后抑，月末结算价为 2676 元/吨，较上月末结算价上涨 289 元/吨，涨幅 12.11%；FG2201 合约先扬后抑，月末结算价为 2530 元/吨，较上月末结算价上涨 254 元/吨，涨幅 11.16%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

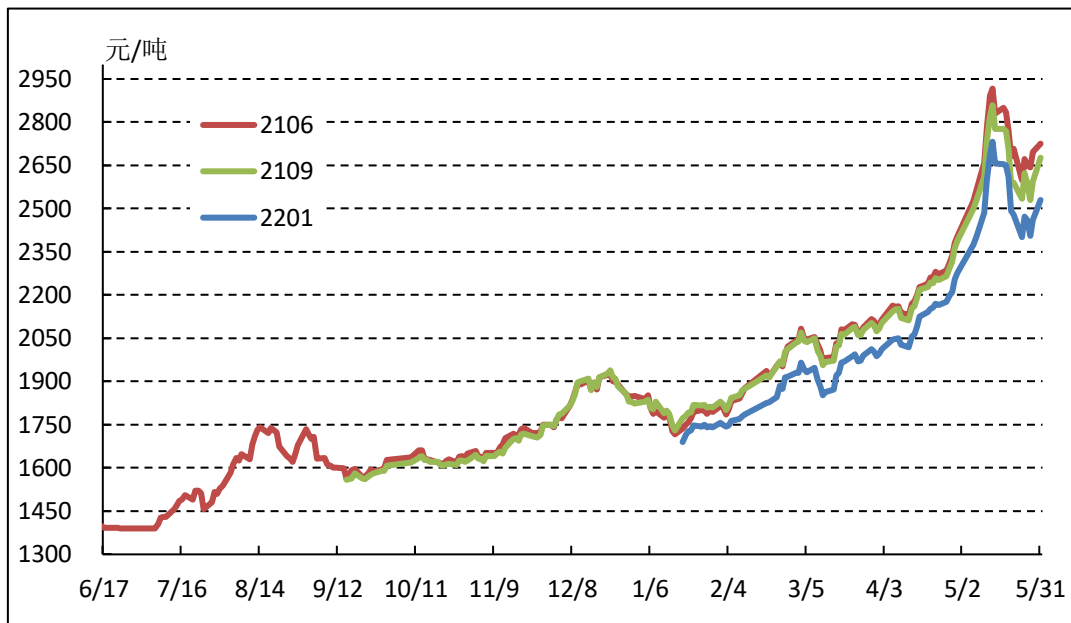


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2106	2403	2,725.00	322	13.40%	2460	3000
FG2109	2387	2676	289	12.11%	2439	2945
FG2201	2276	2,530.00	254	11.16%	2323	2808

## （二）现货价格运行情况

5 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 2750 元/吨，较上月末上涨 390 元/吨，涨幅 16.53%。（见图 2，表 2）

图 2 2021.03-2021.05 玻璃现货价格走势

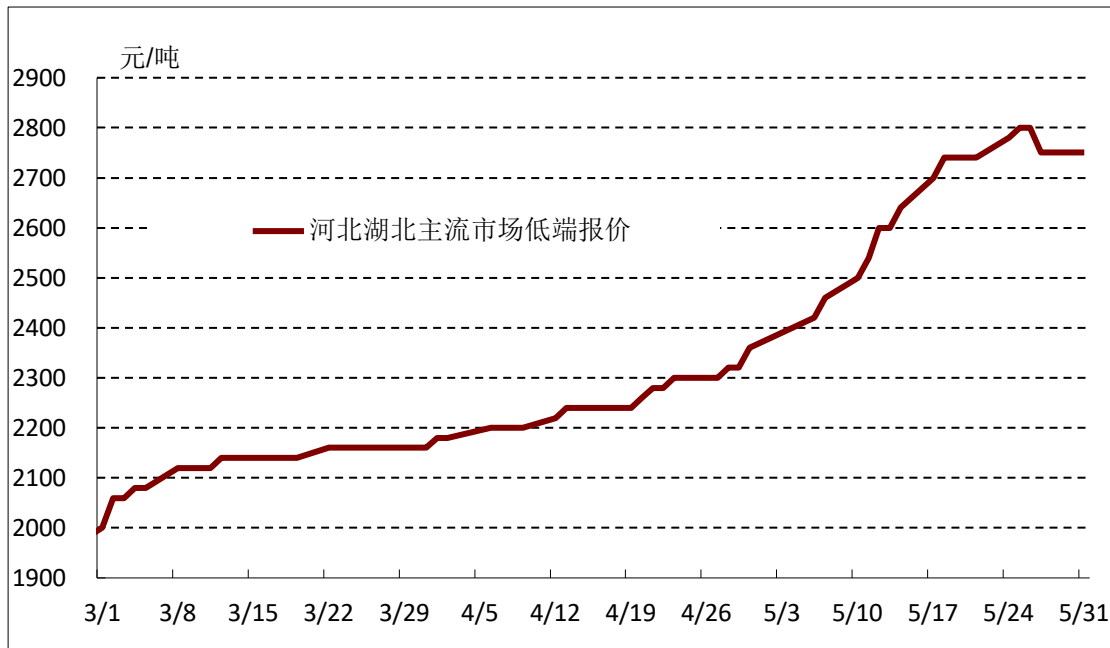


表 2 2021 年 5 月份玻璃现货价格关键点

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	2360	2750	390	16.53%	2420	2800

注：按非农部要求，自 2019 年 5 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

5 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在-258 至 246 元/吨运行。5 月 6 日，基差为-78 元/吨；随后基差振荡下行，5 月 13 日为-258 元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，5 月 24 日为 246 元/吨，为当月峰值；月末收于 74 元/吨。

图3 玻璃5月份基差（现货价-期货价）走势图

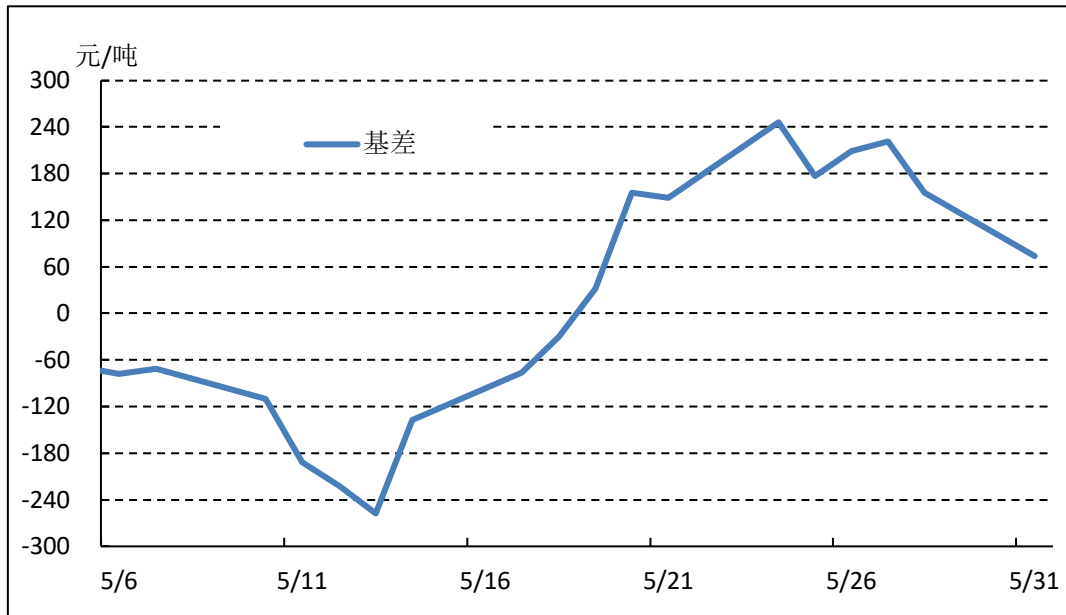
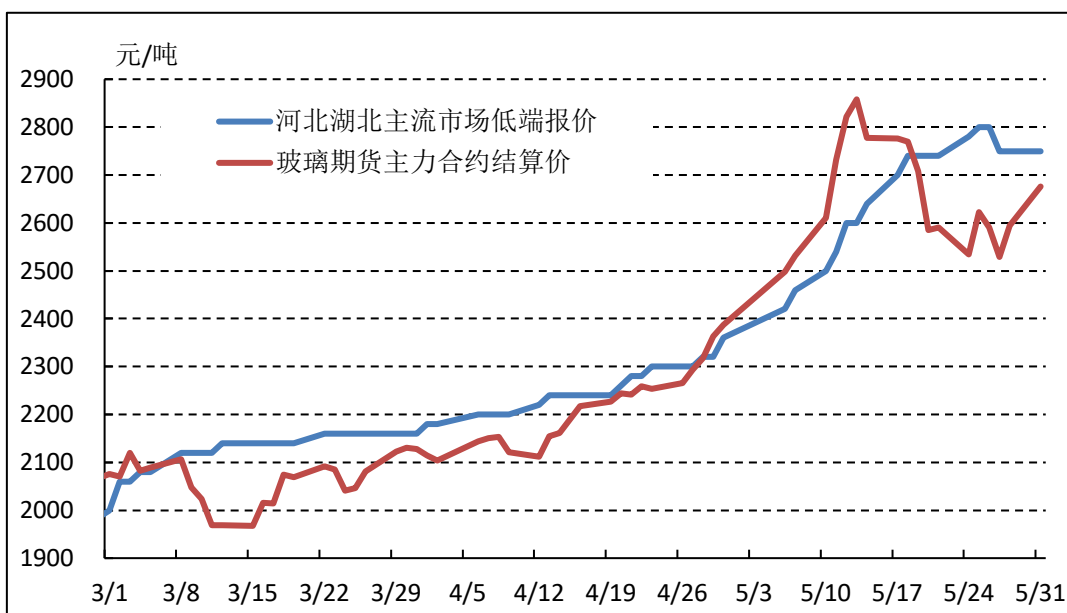


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

5月，国内玻璃现货价格振荡上涨。本月玻璃现货市场价格涨幅较大，生产企业产能较前期持平，需求较为旺盛。中上旬受下游需求旺盛影响，加工厂订单饱满，市场采购玻璃速度加快，

供不应求导致国内玻璃现货价格振荡上涨；下旬开始，下游采购积极性降温，企业和贸易商对新的现货价格接受程度有所降低，厂家产销下降，导致玻璃现货价格涨势趋缓。本月在下游刚需支撑下，生产企业及社会库存消化较快，据卓创资讯统计，重点省份库存量 1434 万重量箱，环比减少 806 万重量箱，环比降幅 35.98%，同比去年减少 75.30%。

本月玻璃期货市场受现货市场供应持稳、下游需求旺盛以及社会库存处于低位，以及下旬开始出现的对高价接受程度降低等因素影响先扬后抑。

## 二、期货交易情况

5 月份，玻璃期货累计成交 3257.86 万手（单边，下同），较上月增加 810.30 万手，环比增幅 33.11%，同比增幅 362.47%；日均交易量 180.99 万手，环比增幅 55.29%，同比增幅 362.47%；月末持仓量 72.80 万手，环比降幅 13.54%，同比增幅 143.40%。

## 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 106 张，折合 2120 吨，交割金额 545.1 万元。

### （二）玻璃期货月度仓单情况

截至 5 月 31 日玻璃仓单 0 张，较月初的 617 张减少 617 张。

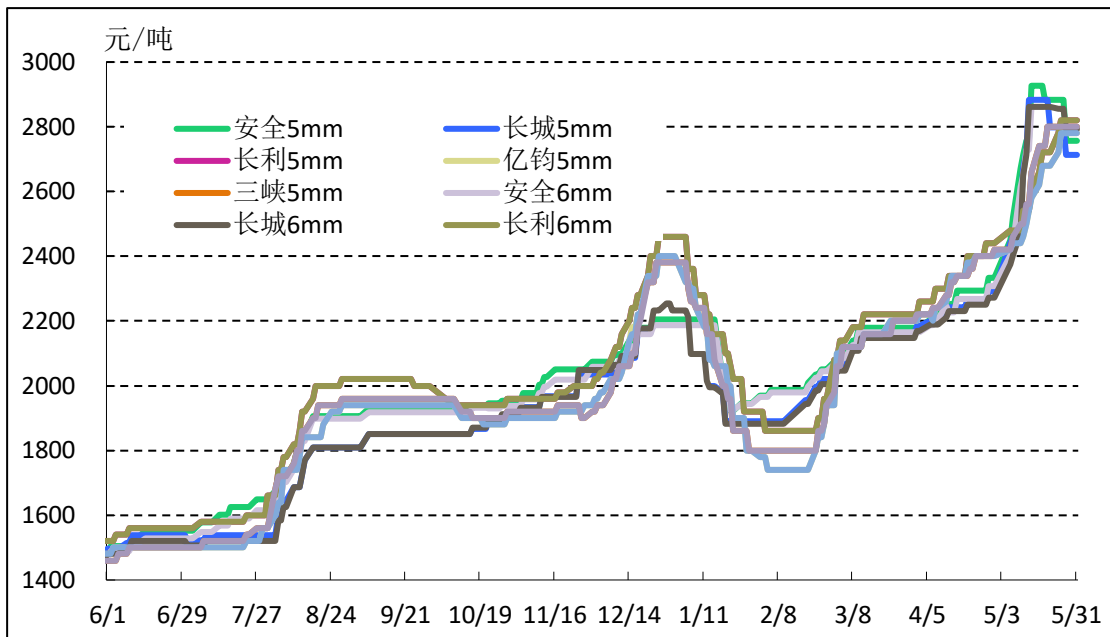
## 四、市场动态

### （一）月度产业链动态

#### 1. 价格涨势较强，厂库削减明显。

本月国内浮法玻璃价格涨幅较大，刚需支撑下，企业及社会库存消化较快，助推价格快速上涨，月底北方局部区域市场价格略有松动，整体市场涨势趋缓。供应面：截至 5 月 31 日，全国浮法玻璃生产线共计 302 条，在产 257 条，日熔量共计 170275 吨，环比上月增加 1300 吨/日，同比增加 10.57%。月内产线点火复产 2 条，新点火 1 条，冷修 1 条，改产 4 条。需求面：5 月份国内浮法玻璃市场需求整体较好，中上旬需求良好，下旬部分利空影响少量影响刚需。中上旬市场需求表现较强，加工厂订单饱满，价格上涨下，补货性需求较强，但货源紧俏一定程度显示补货量。后期市场看，6 月份市场传统偏淡，但社会库存量相对偏低，多数区域需求相对平稳，上旬社会库存一定消化后，预计中下旬仍存一定补货需求。

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5月31日，西北地区重质纯碱价格（出厂含税价）为1600-1830元/吨，均价环比增幅4.57%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为1970-2000元/吨，均价环比增幅3.12%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为1980-2000元/吨，均价环比增幅4.46%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为2000-2080元/吨，均价环比增幅2.00%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为2000-2080元/吨，均价环比增幅2.00%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为2030-2050元/吨，均价环比增幅2.00%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为1970-2000元/吨，均价环比增幅2.32%。

表3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

单位：元/吨

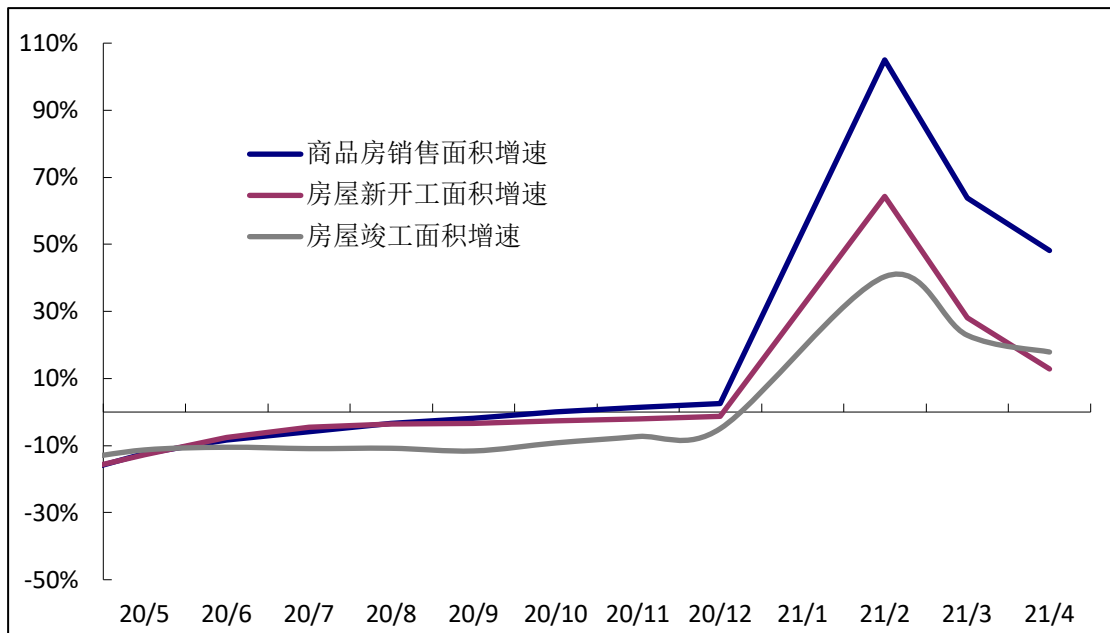
	西北地区	华中地区	华北地区	华南地区	东北地区	西南地区	华东地区
4月底均价	1640	1925	1905	2000	2000	2000	1940
5月底均价	1715	1985	1990	2040	2040	2040	1985
环比涨跌	75	60	85	40	40	40	45
环比涨跌幅	4.57%	3.12%	4.46%	2.00%	2.00%	2.00%	2.32%

### 3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-4月份，全国房地产开发投资40240亿元，同比增长21.6%；比2019年1-4月份增长17.6%，两年平均增长8.4%。1-4月份，房地产开发企业到位资金63542亿元，同比增长35.2%；比2019年1-4月份增长21.1%，两年平均增长10.1%。1-4月份，商品房销售面积50305万平方米，同比增长48.1%；比2019年1-4月份增长19.5%，两年平均增长9.3%。4月末，商品房待售面积51436万平方米，比3月末减少422万平方米。1-4月份，房地产开发企业房屋施工面积818513万平方米，同比增长10.5%。房屋新开工面积53905万平方米，增长12.8%。房屋竣工面积22736万平方米，增长17.9%。



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. 市场成交较好，厂家信心充足。月初以来玻璃现货市场总体走势尚可，生产企业出库保持正常的水平，市场成交价格继续小幅上涨。北方地区保持正常的出库水平，生产企业库存继续降低，市场情绪较好。南方东区虽然有生产线点火投产，但短期内不会形成有效的供给压力。

2. 现货产销较好，市场价格走高。本月中旬玻璃现货市场继续表现良好，市场情绪高涨，生产企业价格也有较大幅度的上涨。目前下游加工企业和贸易商对新的现货价格接受程度有所增加，并且目前国内建筑装饰装修订单和外贸出口订单的数量比较稳定，对现货削减库存构成一定的支撑作用。

3. 市场需求尚可，价格继续上涨。下旬，玻璃现货市场继续走势超出预期，生产企业库存去化明显，市场成交价格也有一定

幅度的上涨，市场情绪较好。目前大部分地区生产企业库存都处于偏低的状态，市场信心较好。部分贸易商和加工企业加大了自身社会库存的出库速度，以削减自己的库存。

### （三）后市聚焦

5 月，国内玻璃市场振荡上涨，中上旬市场需求表现较强，加工厂订单饱满，价格上涨下，补货性需求较强；下旬部分利空影响少量影响刚需。后市来看，6 月份部分区域有部分产线存点火计划，加之前期已点火产线或在本月陆续投产，局部供应量或有小增，中长线来看，南方市场供应量预期增加，企业库存或将一段时间维持低库位水平。而下游深加工厂或将维持平稳接单，但社会库存量相对偏低，上旬社会库存一定消化后，预计中下旬仍存一定补货需求。

郑州易盛信息技术有限公司