

玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 6 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 55.18%，月末持仓量环比下降 1.81%。
- 6 月，玻璃市场整体走势平稳，供应端开工情况尚可，下游虽对高价货存抵触情绪，但在旺季来临之前，仍多以按需采购为主，在此背景下，玻璃期现货价格均振荡上涨。
- 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

6 月份玻璃期货价格呈振荡上涨的走势。FG2107 合约振荡上涨,月末结算价为 2742 元/吨,较上月末结算价上涨 33 元/吨,涨幅 1.22%; FG2109 合约振荡上涨,月末结算价为 2809 元/吨,较上月末结算价上涨 133 元/吨,涨幅 4.97%; FG2201 合约振荡上涨,月末结算价为 2675 元/吨,较上月末结算价上涨 145 元/吨,涨幅 5.73%。(见图 1,表 1)

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

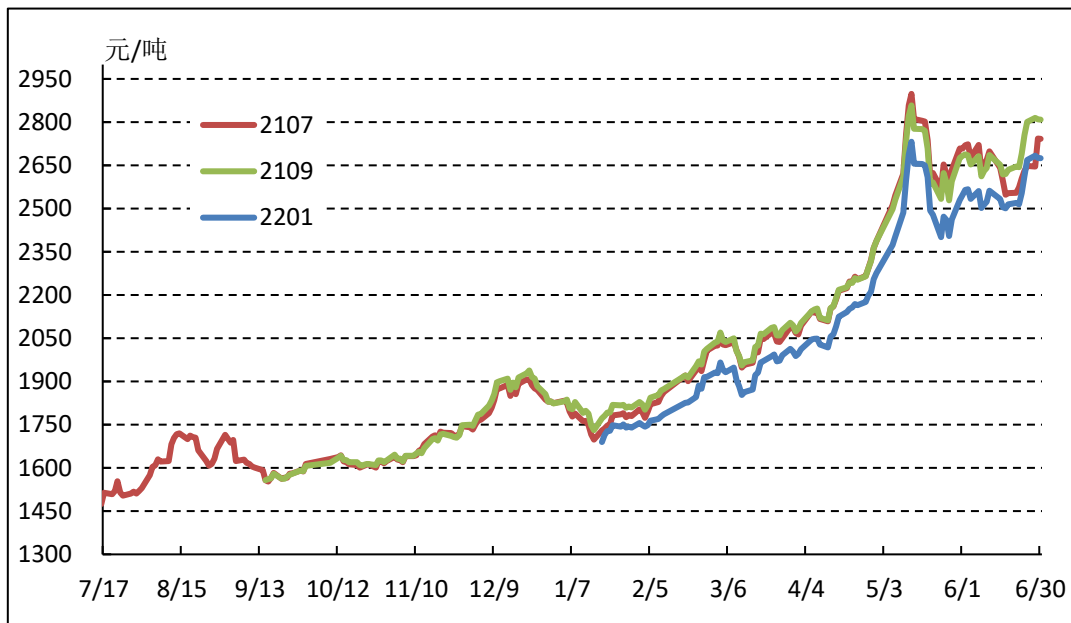


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2107	2709	2742	33	1.22%	2520	2792
FG2109	2676	2809	133	4.97%	2564	2848
FG2201	2530	2675	145	5.73%	2458	2716

（二）现货价格运行情况

6 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 2800 元/吨，较上月末上涨 50 元/吨，涨幅 1.82%。

（见图 2，表 2）

图 2 2021.03-2021.05 玻璃现货价格走势

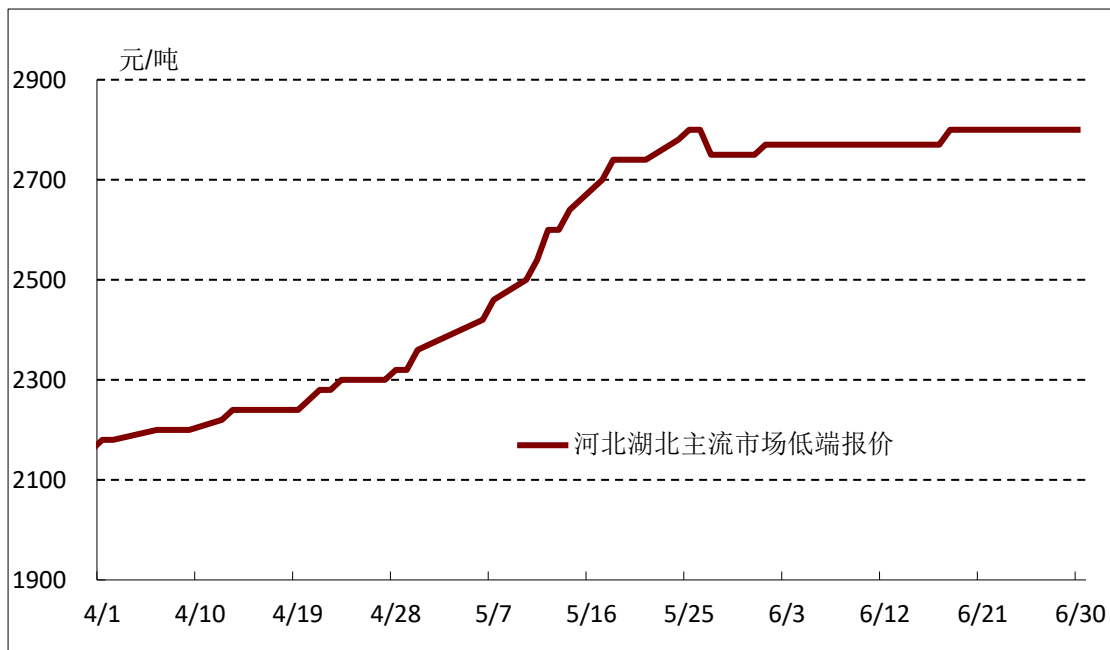


表 2 2021 年 6 月份玻璃现货价格关键点

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	2750	2800	50	1.82%	2770	2800

注：按非农部要求，自 2019 年 6 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

6 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在-15 至 165 元/吨运行。6 月 1 日，基差为 87 元/吨；随后基差振荡上行，6 月 18 日为 165 元/吨，为当月峰值；随后基差振荡下行，6 月 28 日为-15 元/吨，为当月谷值；月末收于-9 元/吨。

图 3 玻璃 6 月份基差（现货价-期货价）走势图

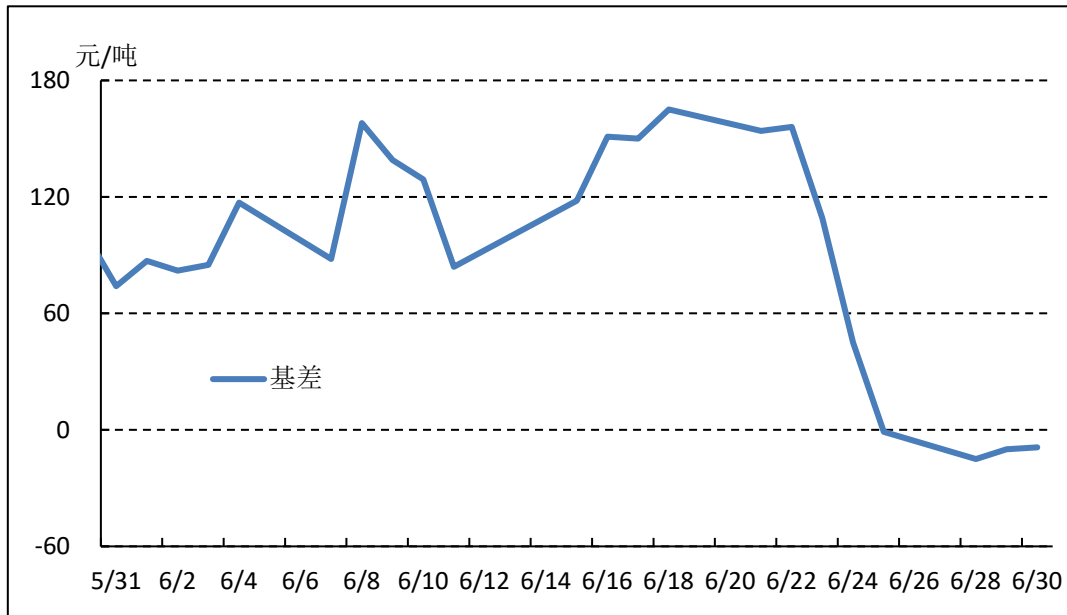
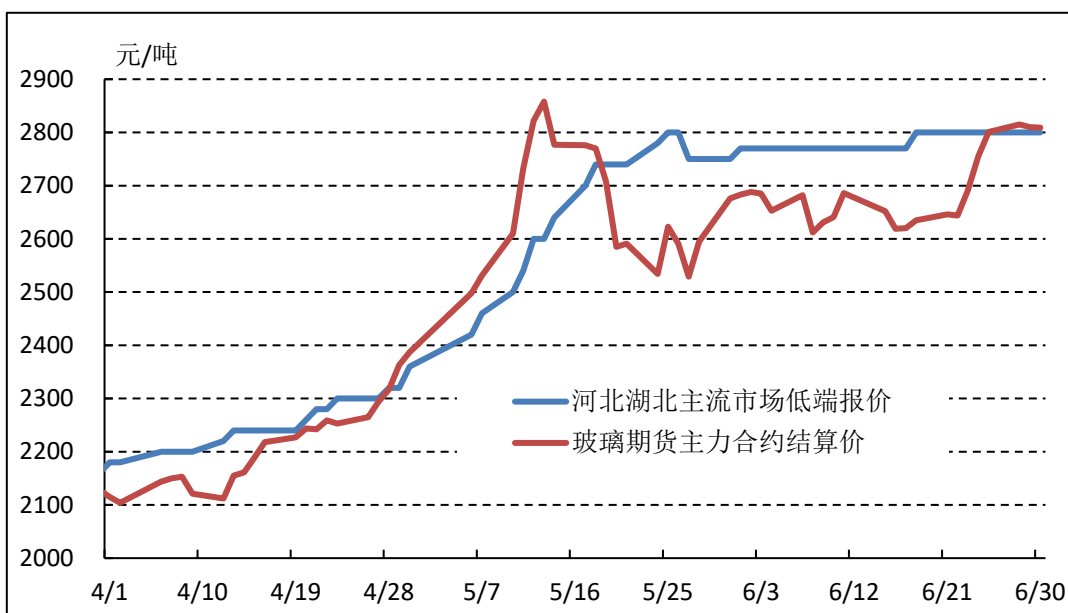


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

6 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平稳，市场情绪变化不大。本月玻璃产能稳定，有部分新点火产能加入供应，生产企业出库速度基本稳定，部分区域差异化

调整。6 月正值玻璃市场传统淡季，部分加工厂后期订单略显不足，月内需求较前期有所下降，基本以按需采购为主。另外华南地区受限电政策影响，加工厂开工不足，需求量稍有降低。月底贸易商和加工企业的社会库存较上月均有大幅提升，但较往年仍处于较低水平，据卓创资讯统计，重点省份库存量 2057 万重量箱，环比增加 623 万重量箱，环比增幅 43.44%，同比去年减少 58.73%。

本月玻璃期货市场受玻璃现货市场产能稳定、下游刚需旺盛以及社会库存处于相对低位等因素影响振荡上涨。

二、期货交易情况

6 月份，玻璃期货累计成交 1460.30 万手（单边，下同），较上月减少 1797.55 万手，环比降幅 55.18%，同比增幅 134.56%；日均交易量 69.54 万手，环比降幅 61.58%，同比增幅 123.39%；月末持仓量 71.48 万手，环比降幅 1.81%，同比增幅 147.18%。

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 FG2106 合约本月交割 80 张，折合 1600 吨，交割金额 423.8 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 6 月 30 日玻璃仓单 86 张，较月初的 100 张增加 14 张。

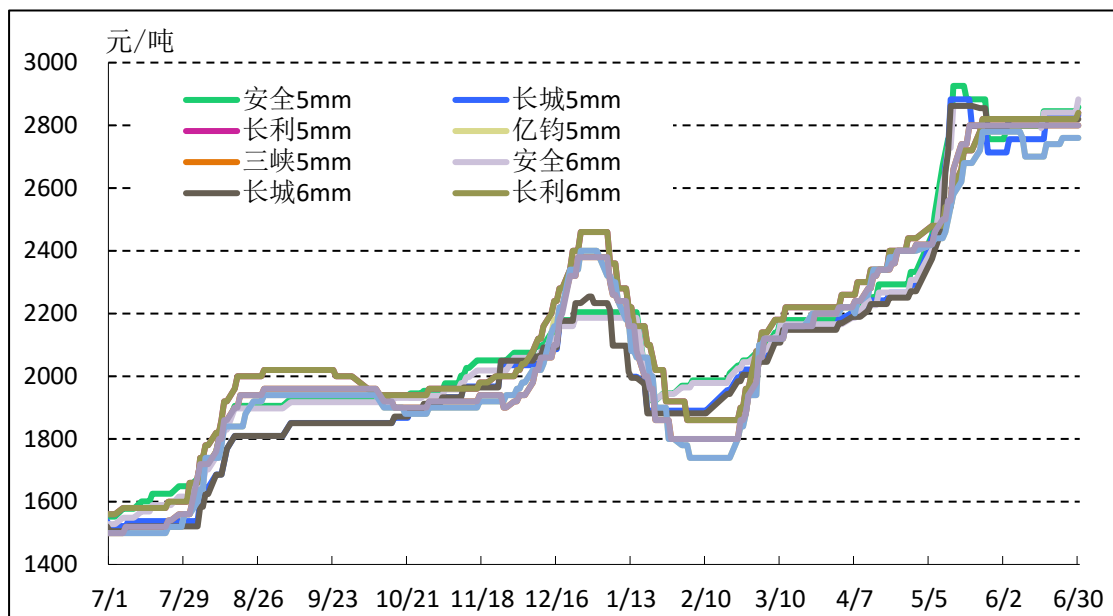
四、市场动态

(一) 月度产业链动态

1. 成交放缓，价格高位僵持。

本月国内浮法玻璃价格涨势较前期放缓，价格位于高位，中下游观望情绪浓厚。加上近期高温多雨、部分终端订单推后等因素影响，加工厂多以消化库存、按需适量补货为主。供应面：截至 6 月 30 日，全国浮法玻璃生产线共计 306 条，在产 263 条，日熔量共计 173425 吨，环比上月增加 3150 吨/日，同比增加 10.71%。月内产线点火复产 3 条，冷修 1 条，改产 3 条。需求面：本月正值浮法玻璃传统淡季，叠加价格传导因素，月内需求略有下降，但多数厂家订单依旧饱满。华南部分地区限电时间较长，加工长开工时间缩减，对当地需求量稍有影响。

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 6 月 30 日，西北地区重质纯碱价格（出厂含税价）为 1700-1930 元/吨，均价环比增幅 5.83%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2100-2150 元/吨，均价环比增幅 7.05%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2120-2200 元/吨，均价环比增幅 8.54%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2200-2300 元/吨，均价环比增幅 10.29%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2200-2300 元/吨，均价环比增幅 10.29%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2200-2300 元/吨，均价环比增幅 10.29%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2150-2200 元/吨，均价环比增幅 9.57%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

单位：元/吨

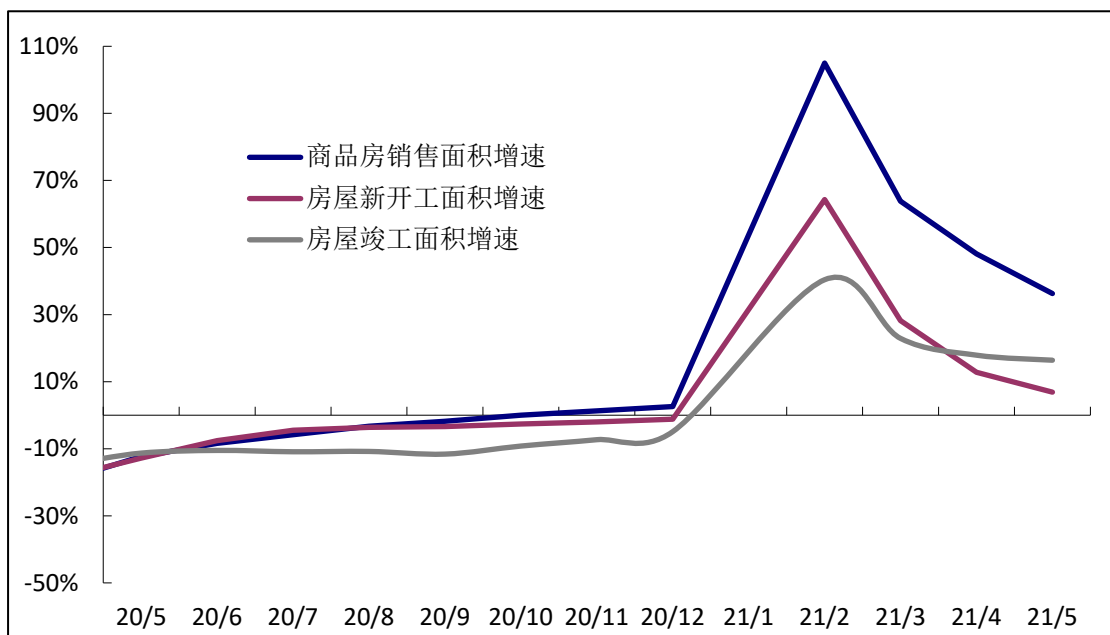
	西北 地区	华中 地区	华北 地区	华南 地区	东北 地区	西南 地区	华东 地区
5 月底均价	1715	1985	1990	2040	2040	2040	1985
6 月底均价	1815	2125	2160	2250	2250	2250	2175
环比涨跌	100	140	170	210	210	210	190
环比涨跌幅	5.83%	7.05%	8.54%	10.29%	10.29%	10.29%	9.57%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-5 月份，全国房地产开发投资 54318 亿元，同比增长 18.3%；比 2019 年 1-5 月份增长 17.9%，两年平均增长 8.6%。1-5 月份，房地产开发企业到位资金 81380 亿元，同比增长 29.9%；比 2019 年 1-5 月份增长 22.0%，两年平均增长 10.5%。1-5 月份，商品房销售面积 66383 万平方米，同比增长

36.3%；比 2019 年 1-5 月份增长 19.6%，两年平均增长 9.3%。5 月末，商品房待售面积 51026 万平方米，比 4 月末减少 410 万平方米。1-5 月份，房地产开发企业房屋施工面积 839962 万平方米，同比增长 10.1%。房屋新开工面积 74349 万平方米，增长 6.9%。房屋竣工面积 27583 万平方米，增长 16.4%。

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. 区域价格调整，总体产销平平。月初以来玻璃现货市场总体走势一般，生产企业产销情况环比略有小幅的改善，部分地区厂家库存依旧小幅上涨。现货价格上涨的幅度也趋于缓和，基本以部分地区零星价格提涨为主，同时部分地区的现货价格出现一定幅度的松动，以加大资金回笼的力度。

2. 价格走势一般，市场成交僵持。本月中旬玻璃现货市场总体走势僵持为主，生产企业产销情况一般，市场成交价格变化不

大，市场情绪环比有所减弱。一方面受到端午节小长假的影响，部分加工企业开工率有所降低；另一方面近期部分地区产能供给有加速增加的迹象，贸易商和加工企业加大了自身社会库存的消耗力度，采购基本是按需采购为主，部分处于观望状态。

3. 终端需求平平，厂家产销一般。下旬，玻璃现货市场总体走势平稳，生产企业基本能够实现当期产销平衡，市场成交价格相对稳定，但市场情绪稍显低迷。总体看自五月下旬以来生产企业的库存环比有所增加，增加的幅度还是要低于五月初的水平，同时现在生产企业资金情况比较好，没有价格调整的压力。

（三）后市聚焦

6 月，国内玻璃市场振荡上涨，生产企业大多以增加出库和回笼资金为主，市场成交价格稳重有涨，市场情绪环比减弱。同时本月产能的增加也是超出预期，部分企业赶在旺季来临之前达产达标，对本月现货价格也有一定的影响。后市来看，7 月份有部分前期点火产线将陆续投放市场，供应量将有所增加，加之部分企业点火消息，对上游重碱需求或将继续提升。而库存方面仍将维持相对低位，在传统旺季来临之际，后期刚需及备货性需求均存增加预期，库存或难以有明显增加，玻璃生产企业挺价心态较为浓厚。