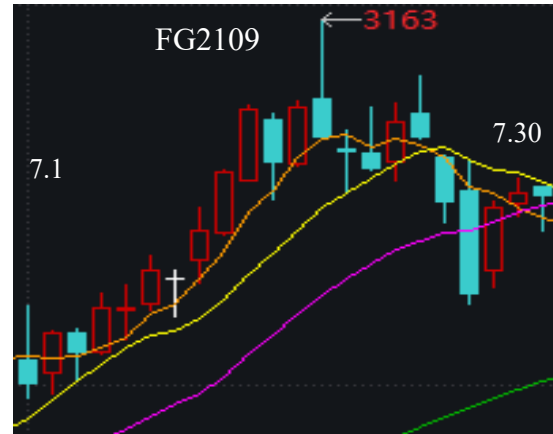


玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 7 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 0.98%，月末持仓量环比下降 19.54%。
- 7 月，玻璃市场传统旺季到来，下游订单饱满，备货需求旺盛，在此背景下，玻璃现货价格振荡上涨，但下旬开始受天气和疫情因素影响厂家出货速度，期货价格呈现先扬后抑走势，整体上涨趋势。
- 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

7 月份玻璃期货价格呈先扬后抑，整体上涨的走势。FG2108 合约先扬后抑，整体上涨，月末结算价为 2973 元/吨，较上月末结算价上涨 151 元/吨，涨幅 5.35%；FG2109 合约先扬后抑，整体上涨，月末结算价为 2966 元/吨，较上月末结算价上涨 157 元/吨，涨幅 5.59%；FG2201 合约先扬后抑，整体上涨，月末结算价为 2875 元/吨，较上月末结算价上涨 200 元/吨，涨幅 7.48%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

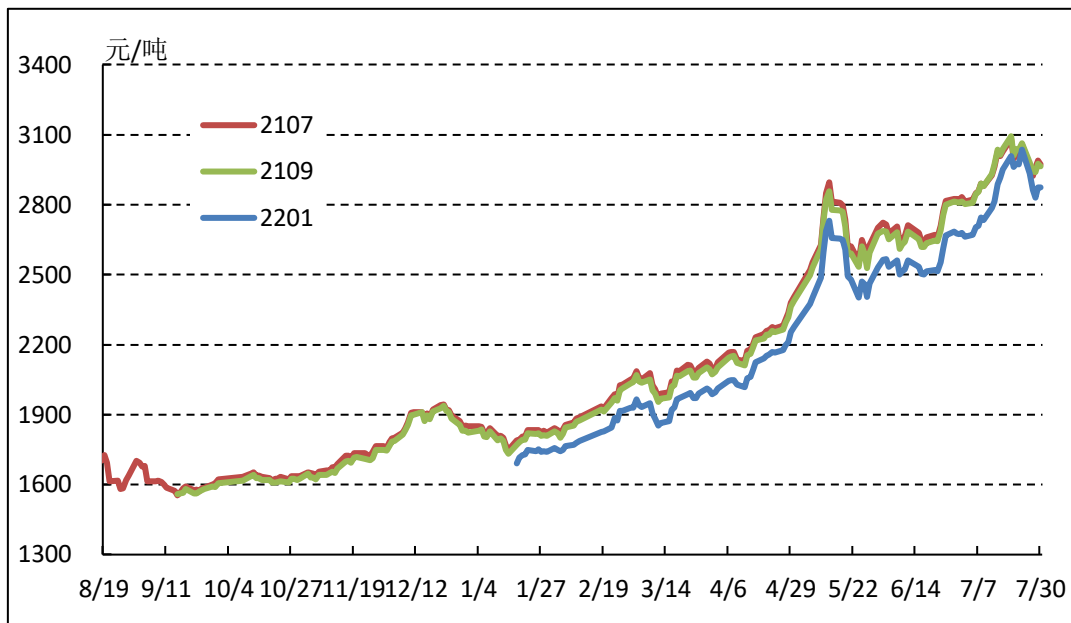


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2108	2822	2973	151	5.35%	2780	3151
FG2109	2809	2966	157	5.59%	2765	3163
FG2201	2675	2875	200	7.48%	2637	3079

（二）现货价格运行情况

7 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 31200 元/吨，较上月末上涨 320 元/吨，涨幅 7.48%。（见图 2，表 2）

图 2 近三月玻璃现货价格走势

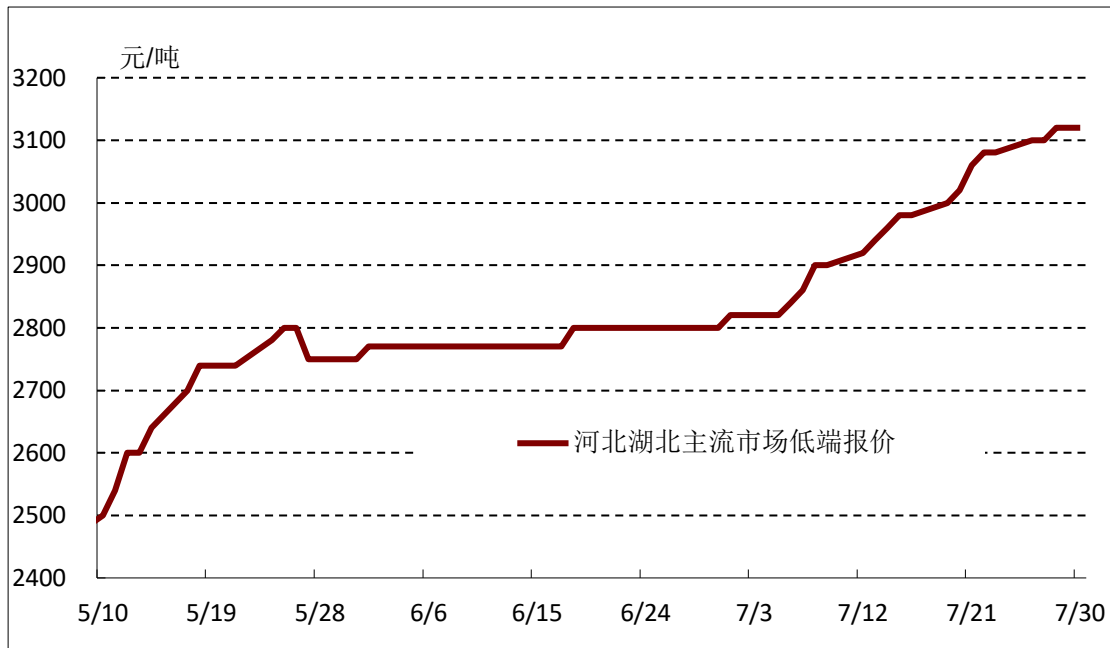


表 2 2021 年 7 月份玻璃现货价格关键点

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	2800	3120	320	11.43%	2820	3120

注：按非农部要求，自 2019 年 7 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

7 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在-95 至 290 元/吨运行。7 月 1 日，基差为 5 元/吨；随后基差振荡下行，7 月 19 日为-95 元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，7 月 28 日为 290 元/吨，为当月峰值；月末收于 245 元/吨。

图3 玻璃7月份基差（现货价-期货价）走势图

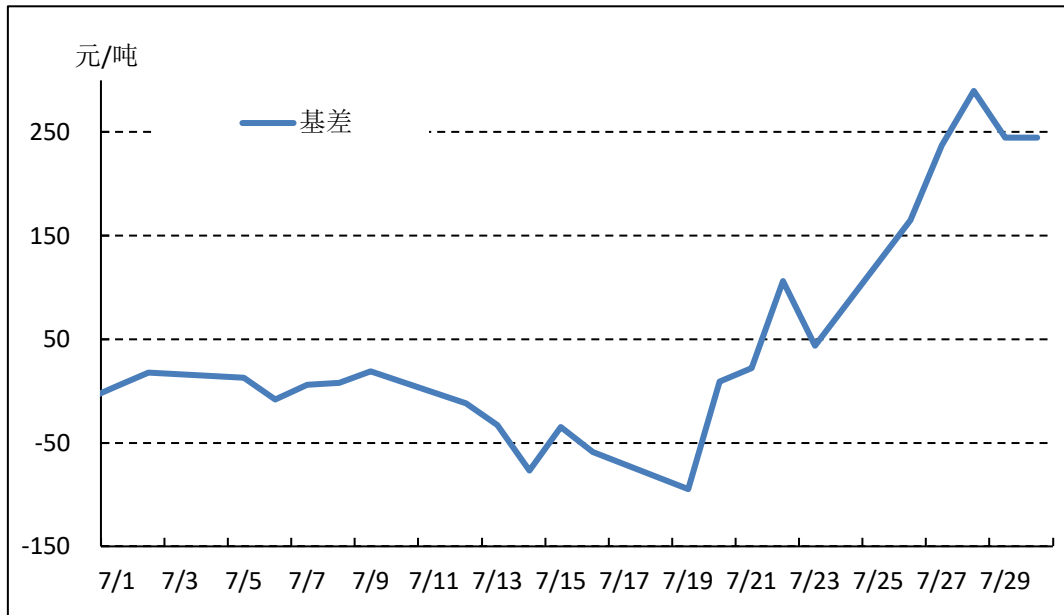
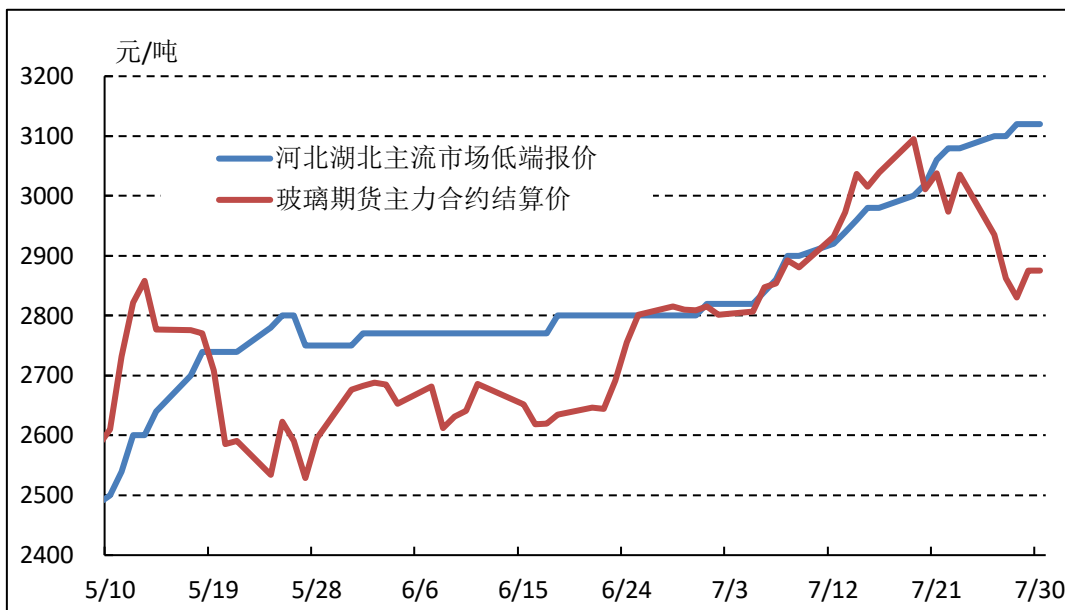


图4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

7月，国内玻璃现货价格振荡上涨。本月国内浮法玻璃产能稳定，有个别产线复产点火，下游订单饱满，行业传统旺季到来，市场看涨预期增强，刚需支撑下导致玻璃期货价格振荡上涨。但

下旬开始，随着中下游备货已较为充足，市场需要时间消化库存，观望情绪加重。叠加部分地区受到疫情、汛情或台风影响造成市场情绪波动，中下游进货难度增，部分厂家和加工厂企业出库放缓，导致玻璃期货价格振荡下跌。据卓创资讯统计，重点省份库存量 1708 万重量箱，环比减少 349 万重量箱，环比减幅 16.97%，同比去年减少 57.65%。

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，但下旬开始出现的疫情和汛情等因素造成出库放缓，综合因素影响玻璃期货市场先扬后抑，整体上涨。

二、期货交易情况

7 月份，玻璃期货累计成交 1474.60 万手（单边，下同），较上月增加 14.30 万手，环比增幅.98%，同比增幅 23.00%；日均交易量 67.03 万手，环比降幅 3.61%，同比增幅 28.59%；月末持仓量 57.52 万手，环比降幅 19.54%，同比增幅 23.88%。

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 FG2107 合约本月交割 119 张，折合 23800 吨，交割金额 657.8 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 7 月 30 日玻璃仓单 1118 张，较月初的 86 张增加 1032

张。

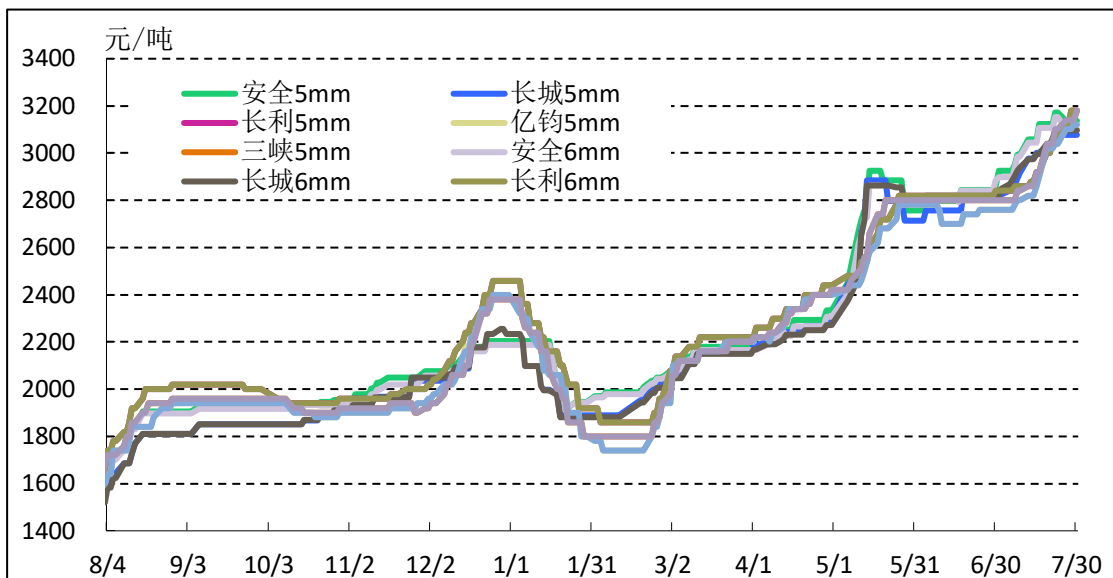
四、市场动态

(一) 月度产业链动态

1. 需求支撑，价格持续上涨。

本月国内浮法玻璃市场延续上涨行情，行业传统旺季到来，下游订单饱满，并且存在一定备货需求，原片企业库存基本控制在偏低水平。供应面：截至 7 月 30 日，全国浮法玻璃生产线共计 306 条，在产 265 条，日熔量共计 175325 吨，环比上月增加 1900 吨/日，同比增加 9.21%。月内产线点火复产 1 条，改产 3 条。需求面：本月国内浮法玻璃市场刚需小幅好转，部分区域一定程度受降雨影响。月内华北及其他部分区域下游加工厂新订单有所增加，局部工程玻璃厂家反映订单环比增加 10%左右，但部分区域订单尚无明显变化。经过前期持续去社库后，中下游库存低位，虽月内有一定备货需求，但仍以刚需为主。

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 7 月 30 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 1900-2100 元/吨，均价环比增幅 10.19%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2250-2350 元/吨，均价环比增幅 8.24%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2250-2350 元/吨，均价环比增幅 6.48%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2400-2500 元/吨，均价环比增幅 8.89%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2400-2500 元/吨，均价环比增幅 8.89%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2400-2450 元/吨，均价环比增幅 7.78%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2350-2400 元/吨，均价环比增幅 9.20%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

单位：元/吨

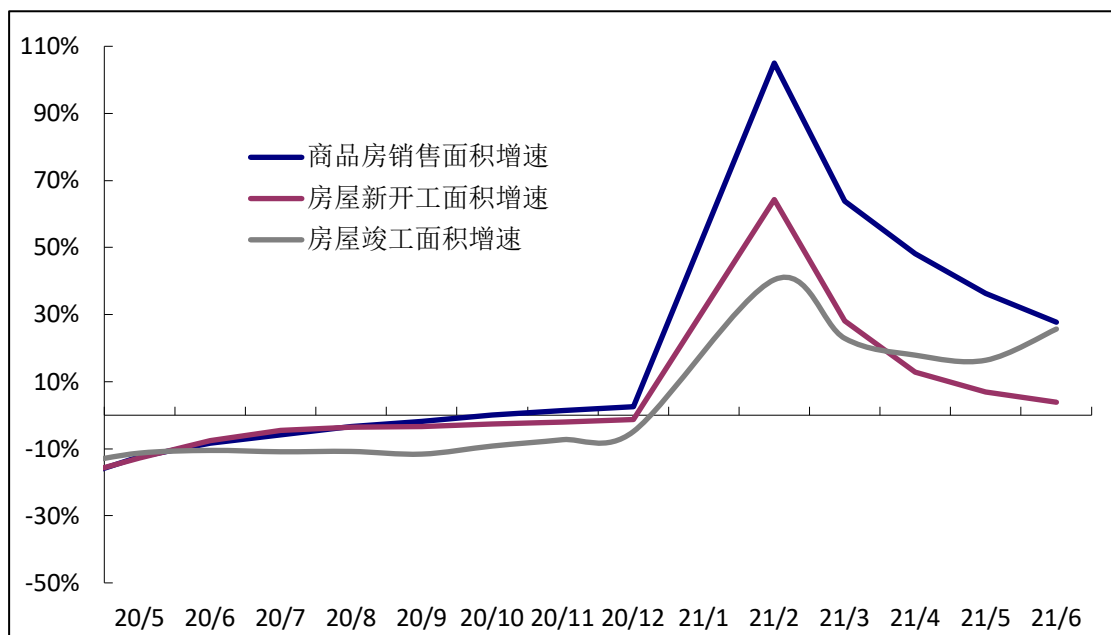
	西北 地区	华中 地区	华北 地区	华南 地区	东北 地区	西南 地区	华东 地区
6 月底均价	1815	2125	2160	2250	2250	2250	2175
7 月底均价	2000	2300	2300	2450	2450	2425	2375
环比涨跌	185	175	140	200	200	175	200
环比涨跌幅	10.19%	8.24%	6.48%	8.89%	8.89%	7.78%	9.20%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-6 月份，全国房地产开发投资 72179 亿元，同比增长 15.0%；比 2019 年 1-6 月份增长 17.2%，两年平均增长 8.2%。1-6 月份，房地产开发企业到位资金 102898 亿元，同比增长 23.5%；比 2019 年 1-6 月份增长 21.1%，两年平均增长 10.0%。1-6 月份，商品房销售面积 88635 万平方米，同比增长

27.7%；比 2019 年 1-6 月份增长 17.0%，两年平均增长 8.1%。6 月末，商品房待售面积 51079 万平方米，比 5 月末增加 53 万平方米。1-6 月份，房地产开发企业房屋施工面积 873251 万平方米，同比增长 10.2%。房屋新开工面积 101288 万平方米，增长 3.8%。房屋竣工面积 36481 万平方米，增长 25.7%。

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. 市场情绪转好，厂家报价上涨。月初以来玻璃现货市场总体走势尚可，市场成交情绪环比继续改善，厂家库存也结束了之前连续几周的上涨，开始小幅的下降。一方面是前期贸易商和加工企业社会库存环比有所消耗，另一方面是终端市场需求环比也略有小幅的增加，市场成交情绪改善，从生产企业采购的速度也在加快。

2. 市场成交转好，价格稳中有升。本月中旬玻璃现货市场总

体走势趋于好转，生产企业出库情况也有一定的改善，对现货市场价格的提振作用明显。经过前期下游加工企业和贸易商社会库存的消耗，补库意愿逐步增加。总体看目前现货市场呈现北强南稳的格局，现货价格稳中有升的走势比较明显。

3. 区域价格调整，市场需求尚可。下旬，玻璃现货市场总体走势超出预期，生产企业报价上涨幅度比较大，厂家库存继续小幅去化，市场情绪环比也有一定的改善。虽然部分地区受到降雨等因素的影响，公路运输和室外安装略有一定的影响，大部分地区市场需求都保持较好的增速。

（三）后市聚焦

7 月，国内玻璃市场延续上涨趋势，传统旺季需求端支撑较强，大型加工厂订单饱满，且企业备货意向较强。供应端相对平稳，且随着前期贸易商和加工企业社会库存的消耗，下游从生产企业直接采购玻璃的数量有所增加，抵消了新增产能的供给，近期价格易涨难跌，旺季效应将持续发酵。后市来看，8 月份浮法玻璃市场或将延续上行趋势，华南有产线计划复产，而部分区域有产线检修计划，整体供应相对平稳。在传统旺季来临之际，大型加工厂订单饱满，叠加社会库存位于低位，8 月份刚需及备货性需求均存增加预期。