

玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 9 月



内容摘要

- 玻璃期现货市场振荡下跌，期货月度成交量环比上涨 13.19%，月末持仓量环比下降 29.52%。
- 9 月，玻璃市场总体走势不及预期，生产企业产销情况环比减弱，市场情绪不佳，需求端受资金和能源紧张等因素制约，订单和开工率均有所下降，导致玻璃行业呈现旺季不旺的特点，期现货价格均振荡下跌。
- 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

9 月份玻璃期货价格呈振荡下跌的走势。FG2110 合约振荡下跌，月末结算价为 2328 元/吨，较上月末结算价下跌 627 元/吨，跌幅 21.22%；FG2201 合约振荡下跌，月末结算价为 2254 元/吨，较上月末结算价下跌 368 元/吨，跌幅 14.04%；FG2205 合约振荡下跌，月末结算价为 2172 元/吨，较上月末结算价下跌 278 元/吨，跌幅 9.09%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

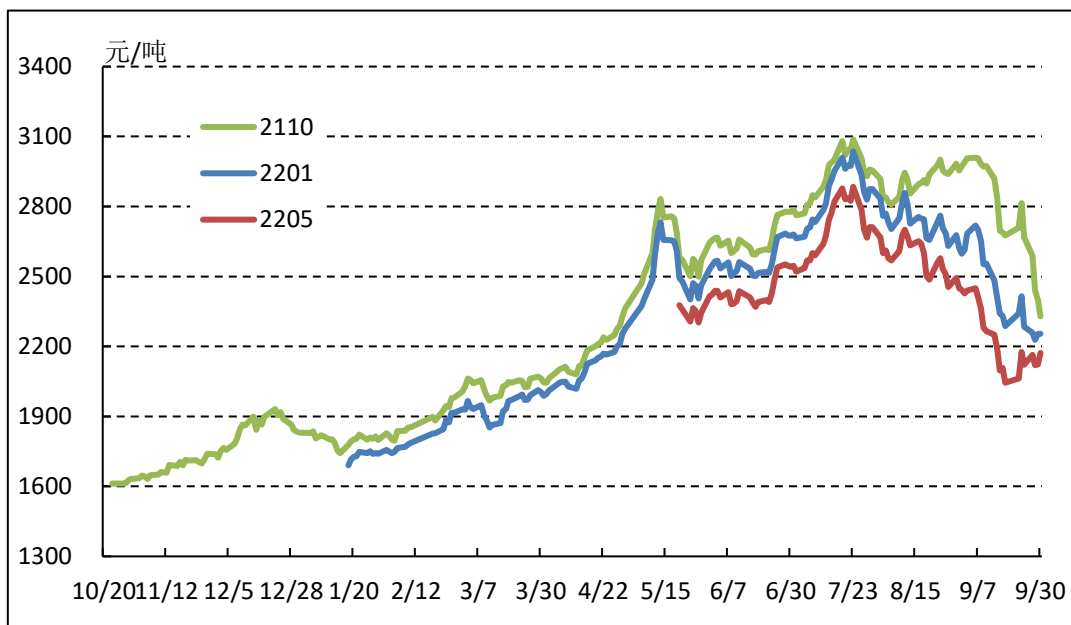


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2110	2955	2328	-627	-21.22%	2280	3038
FG2201	2622	2254	-368	-14.04%	2179	2774
FG2205	2450	2172	-278	-11.35%	1980	2529

（二）现货价格运行情况

9 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。河北湖北主流市场低端报价月末报价为 2800 元/吨，较上月末下跌 280 元/吨，跌幅 9.09%。

（见图 2，表 2）

图 2 近三月玻璃现货价格走势

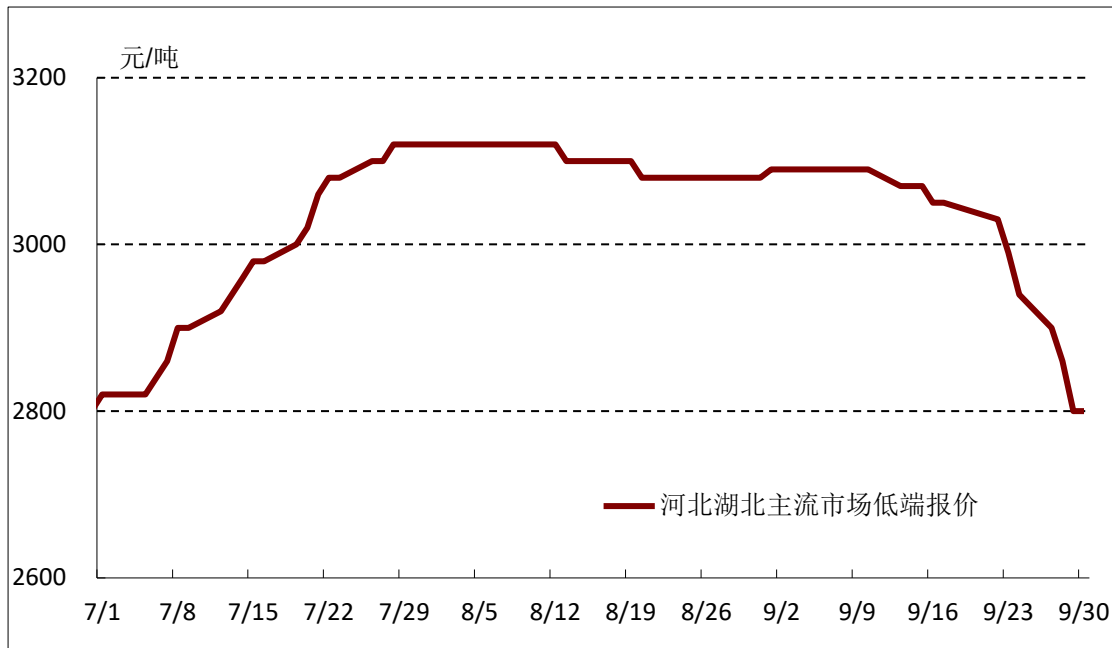


表 2 2021 年 9 月份玻璃现货价格关键点

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	3080	2800	-280	-9.09%	2800	3090

注：按非农部要求，自 2019 年 9 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

9 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在 371 至 762 元/吨运行。9 月 2 日，基差为 493 元/吨；随后基差振荡下行，9 月 6 日为 371 元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，9 月 17 日为 762 元/吨，为当月峰值；并于月末收于 5468 元/吨。

图 3 玻璃 9 月份基差（现货价-期货价）走势图

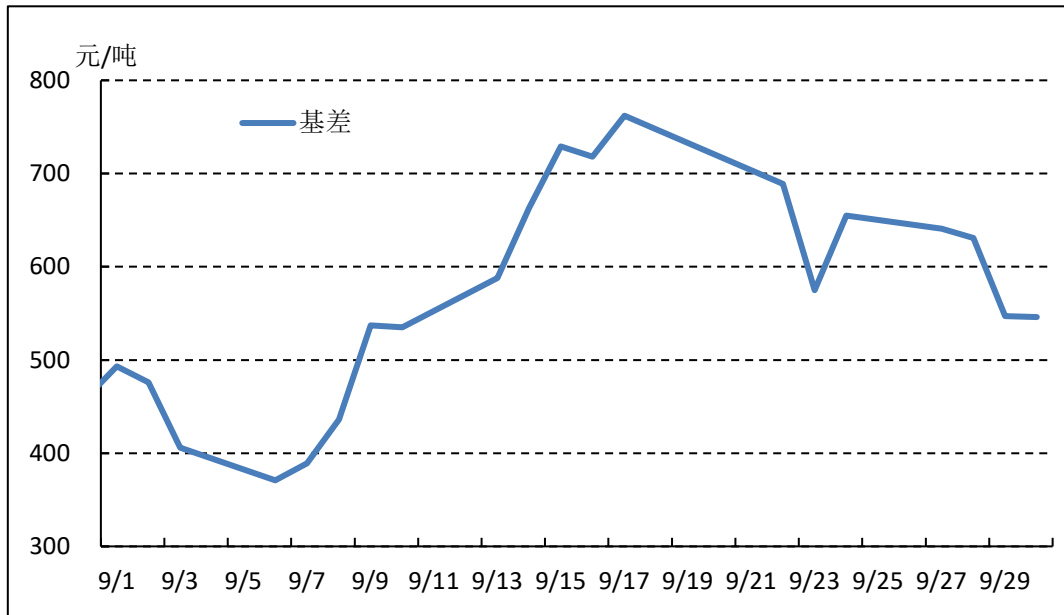
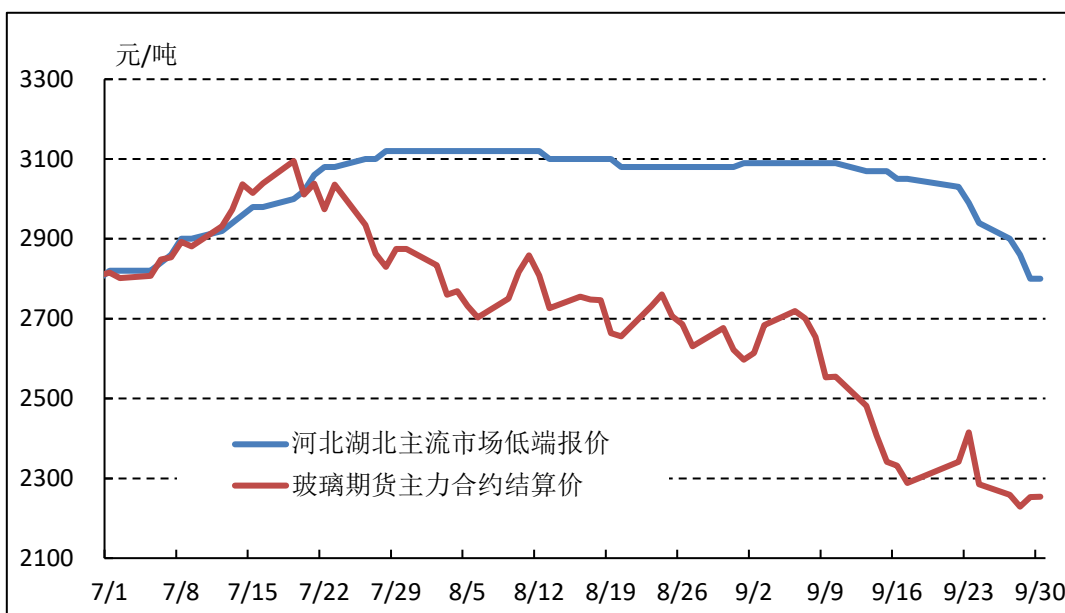


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

9 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。本月国内浮法玻璃产能较前期小幅下滑，需求端表现疲软，一是终端企业在严格的监管态势下融资渠道收窄，资金紧张问题出现，工程进度有所放缓；

二是由于政策、局部公共卫生事件以及雨水天气等因素影响，下游企业开工率持续下滑，玻璃新单及大单环比均有明显减少。且因玻璃生产企业为增加出货不断下调价格，进一步加重了下游观望情绪，供需结构弱化导致本月国内浮法玻璃企业库存明显上升，截至 9 月底，重点监测省份生产企业库存总量为 3377 万重量箱，较上月增加 1115 万重量箱，增幅 49.3%。

本月玻璃期货市场受玻璃现货市场茶能持稳、终端企业资金监管趋严导致工程进度缓慢等因素影响玻璃期货市场振荡下跌。

二、期货交易情况

9 月份，玻璃期货累计成交 1101.39 万手（单边，下同），较上月增加 128.36 万手，环比增幅 13.19%，同比降幅 74.24%；日均交易量 55.07 万手，环比增幅 24.51%，同比降幅 71.66%；月末持仓量 30.29 万手，环比降幅 29.52%，同比降幅 44.66%。

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 FG2109 合约本月交割 277 张，折合 5540 吨，交割金额 1722.94 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 9 月 30 日玻璃仓单 0 张，较月初的 20 张减少 20 张。

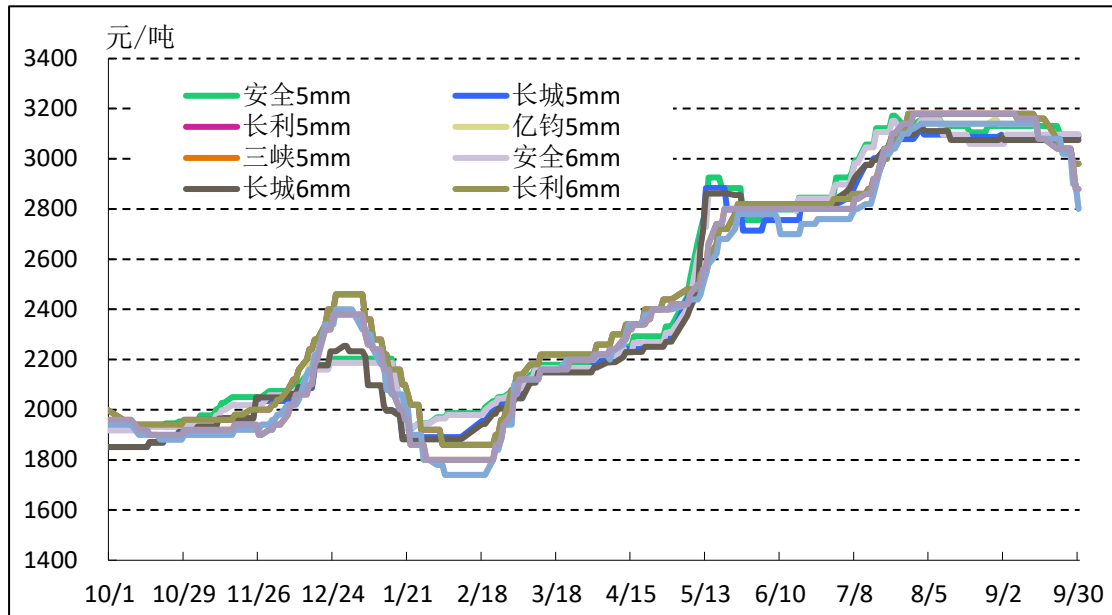
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 需求疲软，行情出现下行趋势。

本月国内浮法玻璃市场价格弱势调整，其中华东、华中等地价格下滑明显。月内重点监测省份生产企业库存增幅明显，需求端支撑明显不足。一是下游开工率持续下滑，且终端资金紧张问题依旧存在；二是由于政策影响，下游加工厂开工率下滑，玻璃刚需萎缩。供应面：截至 9 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 174475 吨，环比上月减少 1250 吨/日，环比减少 0.71%，同比增加 7.15%。月内产线点火 1 条，复产 1 条，冷修 2 条，停产保窑 1 条，改产 4 条。需求面：9 月份国内浮法玻璃市场需求表现疲软，加工厂订单环比 7-8 月份有进一步下滑。整体看 9 月份供需结构弱化明显，未来市场行情取决于下游订单恢复情况。

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 9 月 30 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 3250-3500 元/吨，均价环比增幅 45.16%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 3300-3500 元/吨，均价环比增幅 30.77%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 3100-3500 元/吨，均价环比增幅 26.92%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 3500-3700 元/吨，均价环比增幅 33.96%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 3500-3700 元/吨，均价环比增幅 35.85%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 3400-3600 元/吨，均价环比增幅 33.33%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 3400-3600 元/吨，均价环比增幅 33.33%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

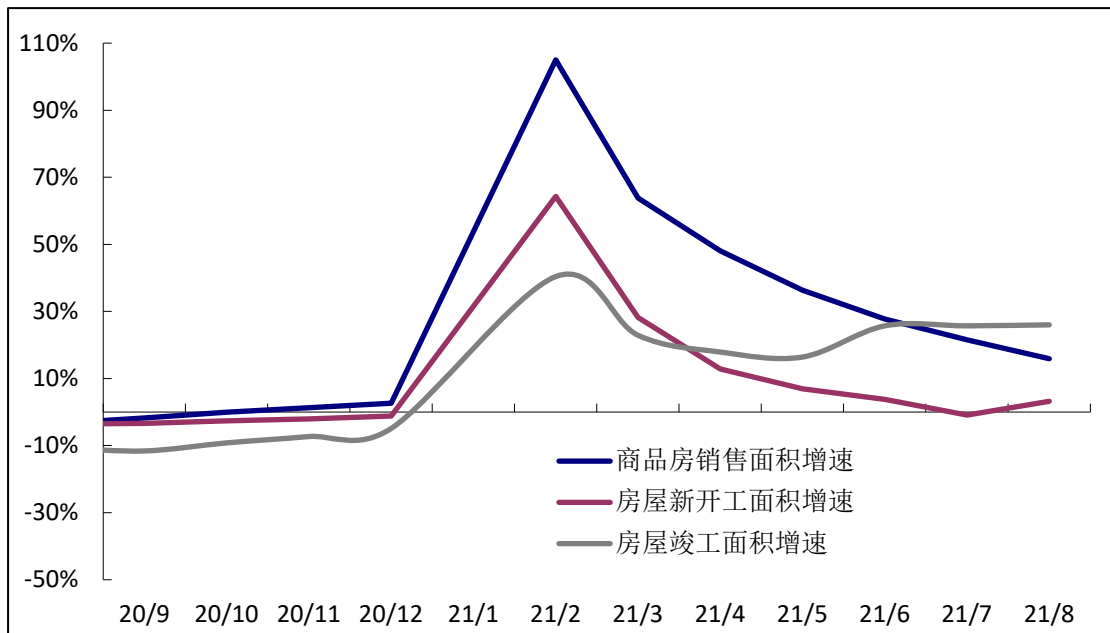
单位：元/吨

	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
8 月底均价	2325	2600	2600	2650	2650	2625	2625
9 月底均价	3375	3400	3300	3550	3600	3500	3500
环比涨跌	1050	800	700	900	950	875	875
环比涨跌幅	45.16%	30.77%	26.92%	33.96%	35.85%	33.33%	33.33%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-8 月份，全国房地产开发投资 98060 亿元，同比增长 10.9%；比 2019 年 1-8 月份增长 15.9%，两年平均增长 7.7%。1-8 月份，房地产开发企业到位资金 134364 亿元，同比增长 14.8%；比 2019 年 1-8 月份增长 18.1%，两年平均增长 8.7%。1-8 月份，商品房销售面积 114193 万平方米，同比增长 15.9%；比 2019 年 1-8 月份增长 12.1%，两年平均增长 5.9%。7 月末，商品房待售面积 50580 万平方米，比 7 月末减少 284 万平方米。1-8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 909992 万平方米，同比增长 8.4%。房屋新开工面积 135502 万平方米，下降 3.2%。房屋竣工面积 46739 万平方米，增长 26.0%。

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. 市场成交尚可，价格平稳为主。月初以来玻璃现货市场总体走势平平，生产企业出库情况没有明显的变化，市场成交价格窄幅波动为主，市场情绪不佳。从区域看近期华南和华中地区产能有小幅削减对本地及周边地区的市场信心有一定的提振作用，部分厂家报价也有小幅上涨。

2. 下游采购一般，市场情绪偏弱。本月中旬生产企业基本能够实现当期产销平衡，部分地区厂家库存环比略有小幅的增加，市场成交价格僵持为主，市场情绪不佳。总体看虽然近期公路运输限制已经解除，天气也比较适宜施工，但是受到房地产企业资金紧张以及玻璃原片偏高等因素的影响，生产企业的出库同比有一定的减弱。

3. 终端需求一般，区域价格调整。下旬受中秋小长假影响，

玻璃生产企业出库有一定减缓，同时限电的地区和范围的增加，也对玻璃加工企业的开工率有比较大的影响。而连续几周的玻璃生产企业库存上涨，则让贸易商和加工企业的观望情绪增加。

（三）后市聚焦

9 月份国内浮法玻璃市场需求较弱，终端工程进度明显放缓，加工厂订单进一步推后，整体订单较前期明显减弱。刚需不振下，下游加工厂观望情绪浓厚，刚需进货为主。后期来看，玻璃整体产能变化不大，需求端结合目前终端地产情况，实现较好恢复预期仍弱，加之局部深加工开工率不高，市场观望心态加重。终端资金紧张状态下加工厂库存仍将保持低位运行，重点关注终端工程进度变化。另外重碱价格持续上涨，后期或对玻璃行业成本的影响或将增加。

郑州易盛信息技术有限公司