

玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 8 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下跌 34.01%，月末持仓量环比下降 25.28%。
- 8 月，玻璃市场总体走势一般，生产企业产销略有下降，部分地区受疫情影响，公路运输受限，对生产企业和加工企业的出库造成影响，社会库存增加，供需矛盾导致期现货价格呈现振荡下跌趋势。
- 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

8 月份玻璃期货价格呈振荡下跌的走势。FG2109 合约振荡下跌，月末结算价为 2939 元/吨，较上月末结算价下跌 27 元/吨，跌幅 0.91%；FG2201 合约振荡下跌，月末结算价为 2622 元/吨，较上月末结算价下跌 253 元/吨，跌幅 8.80%；FG2205 合约振荡下跌，月末结算价为 2450 元/吨，较上月末结算价下跌 262 元/吨，跌幅 9.66%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

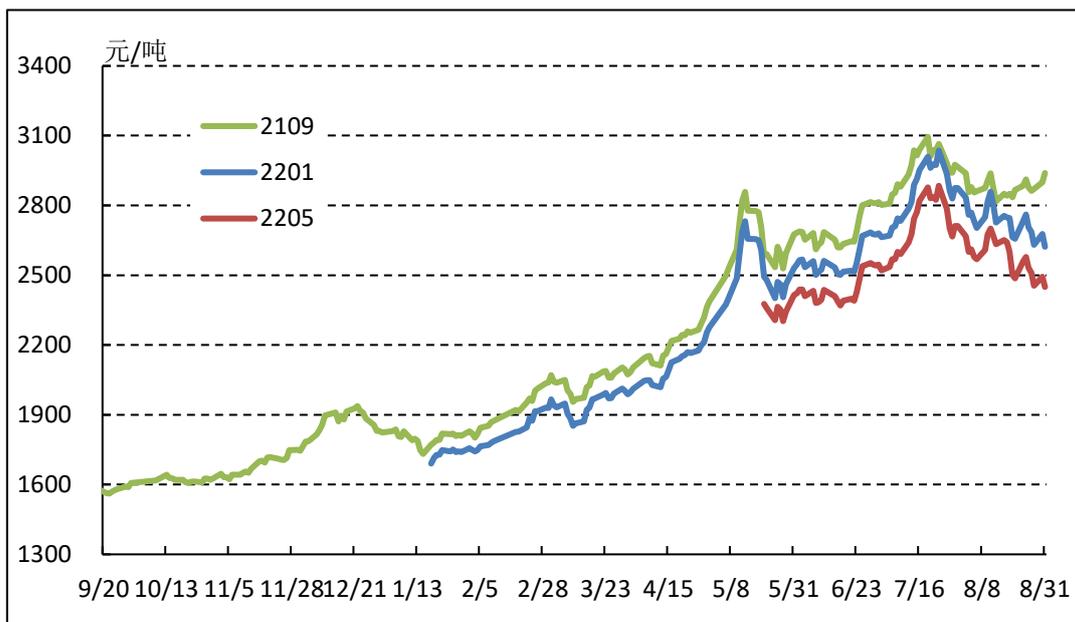


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2109	2966	2939	-27	-0.91%	2796	3020
FG2201	2875	2622	-253	-8.80%	2581	2890
FG2205	2712	2450	-262	-9.66%	2421	2721

（二）现货价格运行情况

8 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 3080 元/吨，较上月末下跌 40 元/吨，跌幅 1.28%。

（见图 2，表 2）

图 2 近三月玻璃现货价格走势

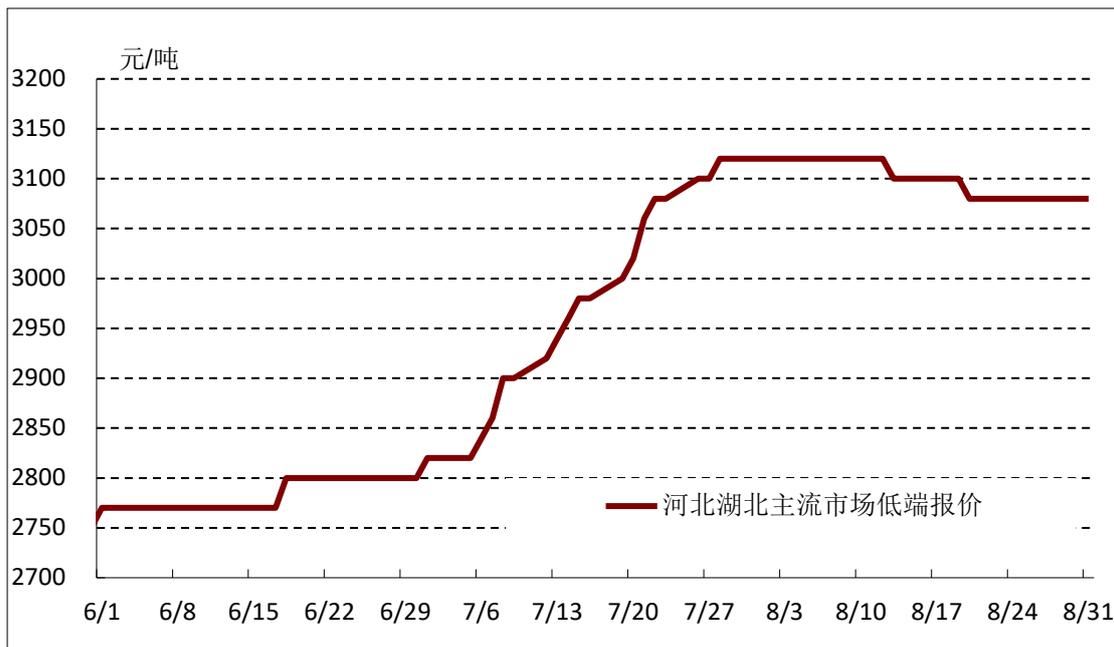


表 2 2021 年 8 月份玻璃现货价格关键点

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	3120	3080	-40	-1.28%	3080	3120

注：按非农部要求，自 2019 年 8 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

8 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在 261 至 458 元/吨运行。8 月 2 日，基差为 286 元/吨，随后基差区间振荡；8 月 11 日为 261 元/吨，为当月谷值；8 月 31 日为 458 元/吨，为当月峰值，月末收于 458 元/吨。

图 3 玻璃 8 月份基差（现货价-期货价）走势图

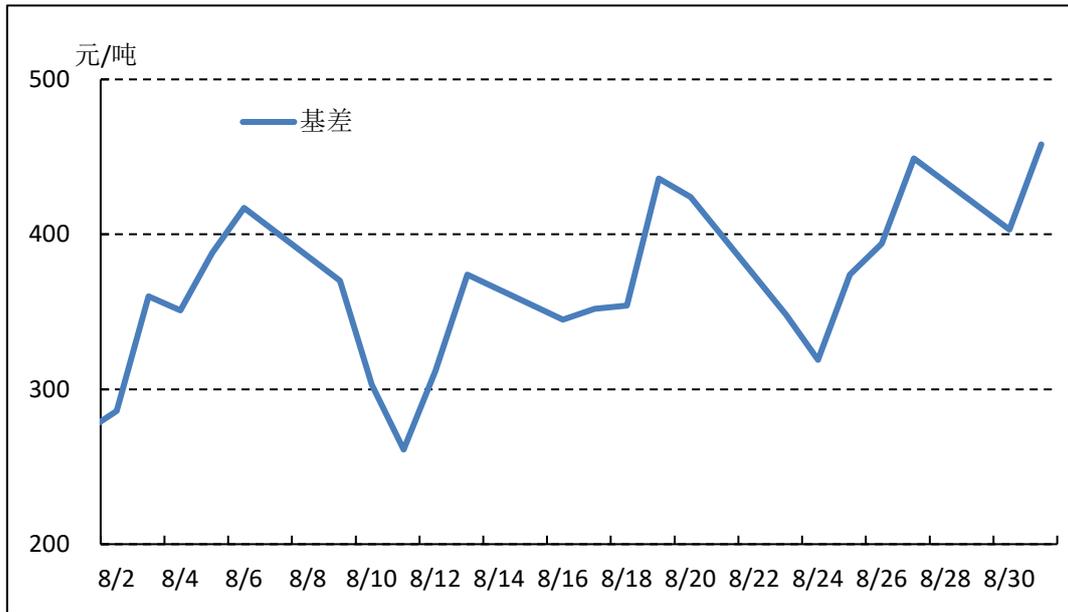
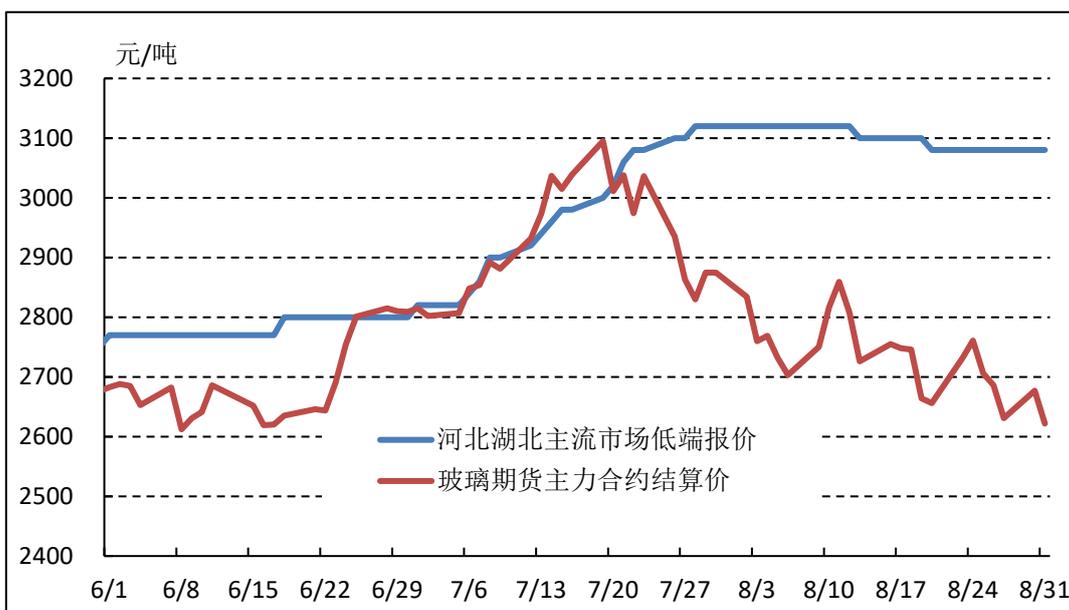


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

8 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。本月国内浮法玻璃产能小幅增加，有产线点火复产，地区间价格走势呈现一定差异，涨跌互现。需受公共卫生等突发事件影响，厂家出货月底虽能基本

达到产销平衡，但中上旬出货略显一般，造成本月底国内浮法玻璃企业库存明显上升，截至 8 月 26 日，重点监测省份生产企业库存总量为 2262 万重量箱，较上月增加 554 万重量箱，增幅 32.44%。而需求端受突发事件影响对局部运输及市场信心造成负面影响，且因浮法玻璃价格处于高位，资金压力导致的部分终端订单推迟等问题依旧存在，部分订单推后及不接单问题出现，供需矛盾导致玻璃价格振荡下跌。

本月玻璃期货市场受玻璃现货市场产能小幅增加、终端部分订单推后等因素影响玻璃期货市场振荡下跌。

二、期货交易情况

8 月份，玻璃期货累计成交 973.03 万手（单边，下同），较上月减少 501.57 万手，环比降幅 34.01%，同比降幅 71.46%；日均交易量 44.23 万手，环比降幅 34.01%，同比降幅 72.76%；月末持仓量 42.97 万手，环比降幅 25.28%，同比降幅 56.09%。

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 FG2108 合约本月交割 487 张，折合 9740 吨，交割金额 2845.05 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 8 月 31 日玻璃仓单 20 张，较月初的 1118 张减少 1098 张。

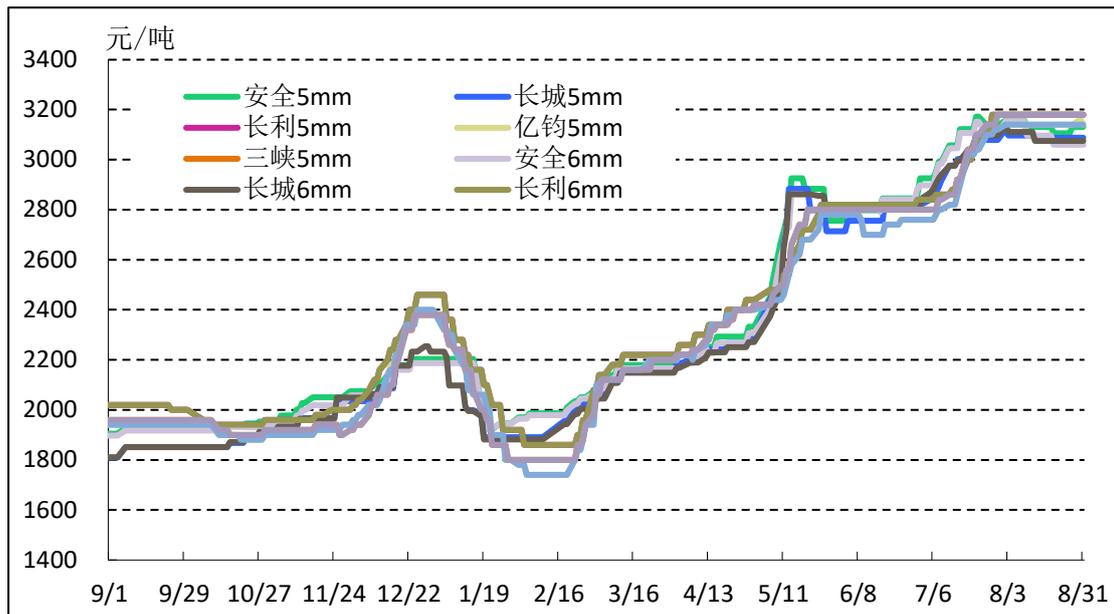
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 价格涨势放缓，需求表现一般。

本月国内浮法玻璃市场延续前期行情，价格涨跌互现。区域走势呈现一定差异，月内华北、西南部分区域价格涨跌互现，其他区域稳中小涨。公共卫生事件对局部运输以及市场信心造成负面影响，资金压力导致部分终端订单推迟问题依旧存在，但下游订单依旧饱满，行业旺季市场上涨预期较强，月底企业总体出货好转。供应面：截至 8 月 31 日，全国浮法玻璃生产线共计 306 条，在产 266 条，日熔量共计 175725 吨，环比上月增加 400 吨/日，环比增 0.23%，同比增加 7.92%。月内产线点火复产 2 条，停产 1 条，改产 3 条，其中 2 条超白改产白玻。需求面：8 月份国内浮法玻璃市场需求较为平稳，整体订单较前期变化不大，南方部分区域订单略有增加。且今年受价格和公共卫生事件影响，部分地产资金紧张问题较为突出，部分订单存在推后等问题。

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 8 月 31 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 2250-2400 元/吨,均价环比增幅 16.25%；华中地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2550-2650 元/吨，均价环比增幅 13.04%；华北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2550-2650 元/吨，均价环比增幅 13.04%；华南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2600-2700 元/吨，均价环比增幅 8.16%；东北地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2600-2700 元/吨，均价环比增幅 8.16%；西南地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2600-2650 元/吨，均价环比增幅 8.25%；华东地区重质纯碱价格（送到终端价）为 2600-2650 元/吨，均价环比增幅 10.53%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

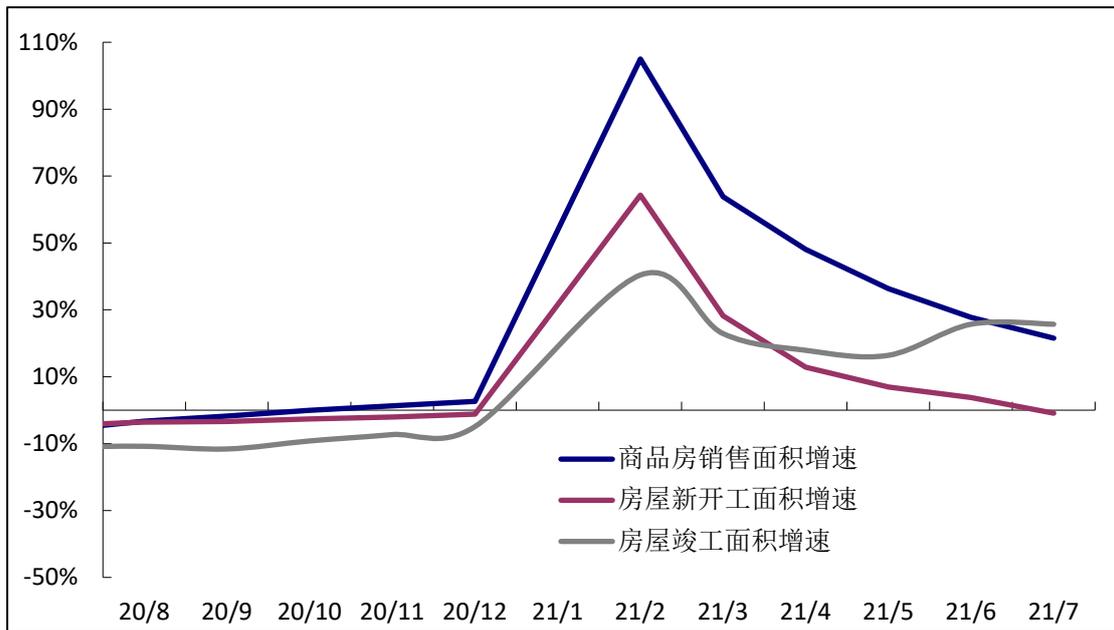
单位：元/吨

	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
7 月底均价	2000	2300	2300	2450	2450	2425	2375
8 月底均价	2325	2600	2600	2650	2650	2625	2625
环比涨跌	325	300	300	200	200	200	250
环比涨跌幅	16.25%	13.04%	13.04%	8.16%	8.16%	8.25%	10.53%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-7 月份，全国房地产开发投资 84895 亿元，同比增长 12.7%；比 2019 年 1-7 月份增长 16.5%，两年平均增长 8.0%。1-7 月份，房地产开发企业到位资金 1118970 亿元，同比增长 18.2%；比 2019 年 1-7 月份增长 19.2%，两年平均增长 9.2%。1-7 月份，商品房销售面积 101648 万平方米，同比增长 21.5%；比 2019 年 1-7 月份增长 14.5%，两年平均增长 7.0%。7 月末，商品房待售面积 50864 万平方米，比 6 月末减少 215 万平方米。1-7 月份，房地产开发企业房屋施工面积 891880 万平方米，同比增长 9.0%。房屋新开工面积 118948 万平方米，下降 0.9%。房屋竣工面积 41782 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. 市场需求减缓，成交价格平平。月初以来玻璃现货市场总体走势平稳，部分厂家继续报价上涨，造成下游加工企业承接订单难度增加。同时部分地区公路运输也对生产企业和加工企业造成一定的影响。厂家基本以稳定价格为主，适量增加出库和回笼，贸易商和加工企业采购的市场信心也趋于谨慎，基本以按需采购为主。

2. 总体需求平平，厂家挺价运行。本月中旬虽然已经进入传统的消费旺季，下游加工企业也贸易商也基本以按需采购为主，市场信心不足。一方面是五月份和七月份玻璃现货价格已经出现较大幅度的上涨，同比价格偏高很多；另一方面是今年以来玻璃现货供给也出现较大幅度的增加，部分地区供给压力偏大，造成终端采购的市场信心不足。

3. 产销情况一般，部分产能退出。下旬，玻璃现货市场整体走势一般，生产企业基本以增加出库和回笼资金为主，市场成交价格零星调整。主要是目前现货价格偏高造成下游房地产企业和外贸出口企业采购的积极性不高，基本以按需采购为主，同时加快消耗自身的社会库存。

（三）后市聚焦

8 月份国内浮法玻璃市场需求较为平稳，整体订单较 7 月份变化不大，南方部分区域订单略有增加，但今年较多企业受资金问题困扰，叠加玻璃长期处于高位以及公共事件影响，部分订单推后。后市来看，9 月份浮法玻璃将进入传统旺季，出货有望得到恢复，需求端利好预期较强，加之社会库存虽持续增加，但仍处于低位水平，后期中下游刚需补货将推动厂家出货好转。后期玻璃产能变化不大，增量有限，而终端存在一定赶工预期，或将支撑玻璃价格进入上行区域。

郑州易盛信息技术有限公司