

玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 10 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 7.89%，月末持仓量环比上涨 23.45%。
- 10 月，国内玻璃市场总体走势呈弱势下行趋势，现货成交滞缓，下游订单明显减少或延后，但玻璃生产厂家月内开工率变化不大，造成浮法厂库存明显上升，供大于求导致玻璃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

10 月份玻璃期货价格呈振荡下跌的走势。FG2111 合约振荡下跌，月末结算价为 1860 元/吨，较上月末结算价下跌 467 元/吨，跌幅 20.07%；FG2201 合约振荡下跌，月末结算价为 1852 元/吨，较上月末结算价下跌 402 元/吨，跌幅 17.83%；FG2205 合约振荡下跌，月末结算价为 1909 元/吨，较上月末结算价下跌 263 元/吨，跌幅 12.11%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

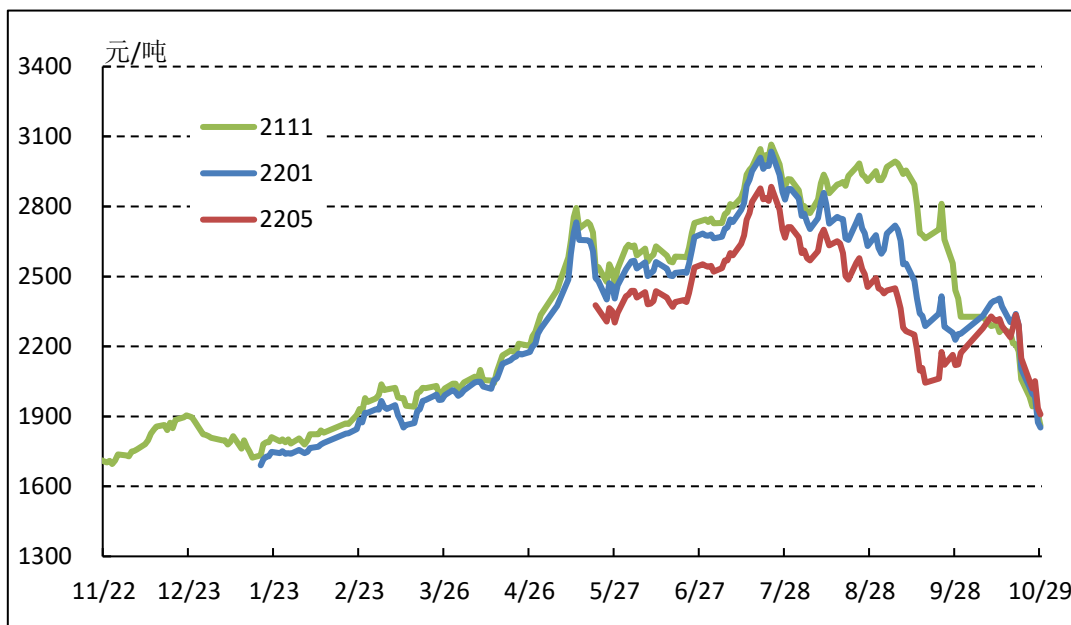


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2111	2327	1860	-467	-20.07%	1778	2357
FG2201	2254	1852	-402	-17.83%	1780	2484
FG2205	2172	1909	-263	-12.11%	1842	2407

（二）现货价格运行情况

10 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 2400 元/吨，较上月末下跌 400 元/吨，跌幅 14.29%。（见图 2，表 2）

图 2 近三月玻璃现货价格走势

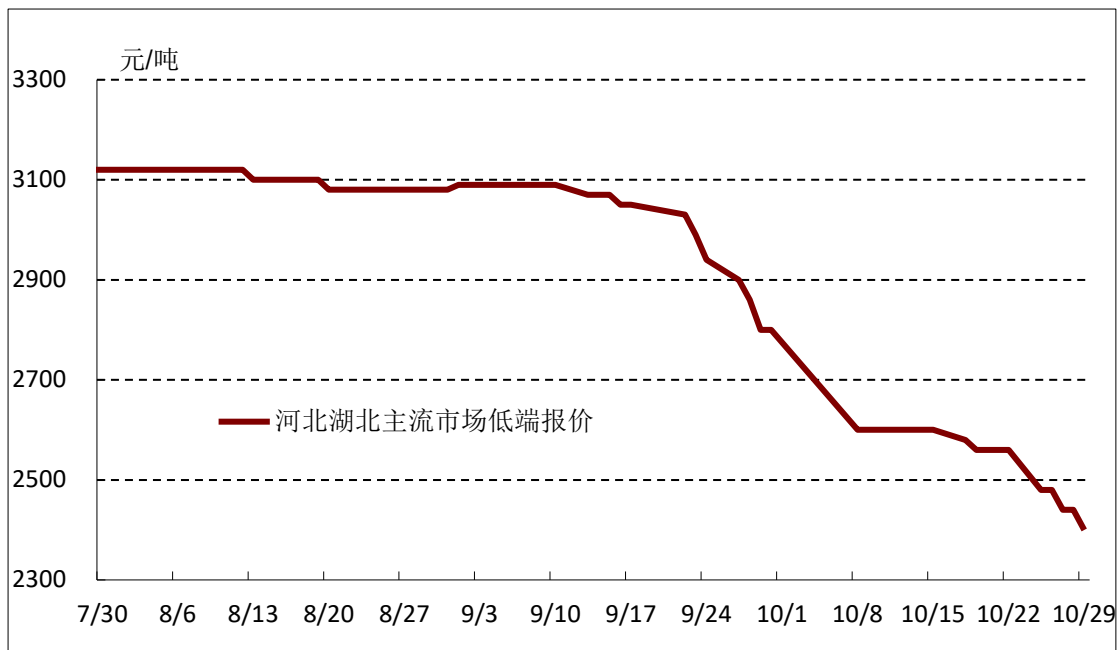


表 2 2021 年 10 月份玻璃现货价格关键点

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	2400	-400	-14.29%	2400	2600

注：按非农部要求，自 2019 年 10 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

10 月份,郑商所玻璃期货主力合约基差在 195 至 565 元/吨运行。10 月 8 日，基差为 268 元/吨；随后基差振荡下行，10 月 14 日为 195 元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，10 月 28 日为 565 元/吨，为当月峰值；并于月末收于 548 元/吨。

图 3 玻璃 10 月份基差（现货价-期货价）走势图

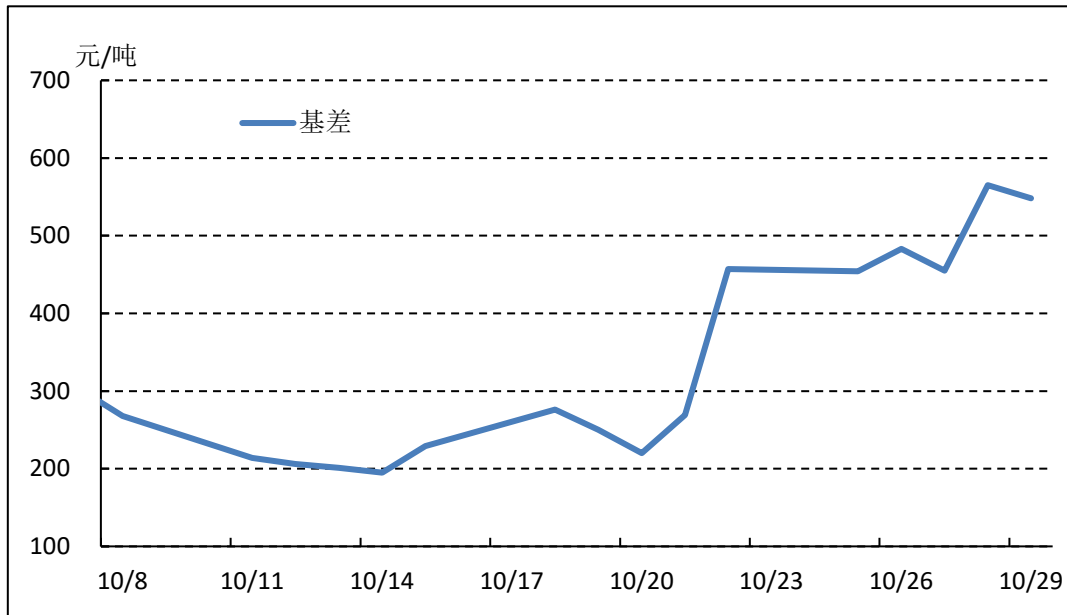
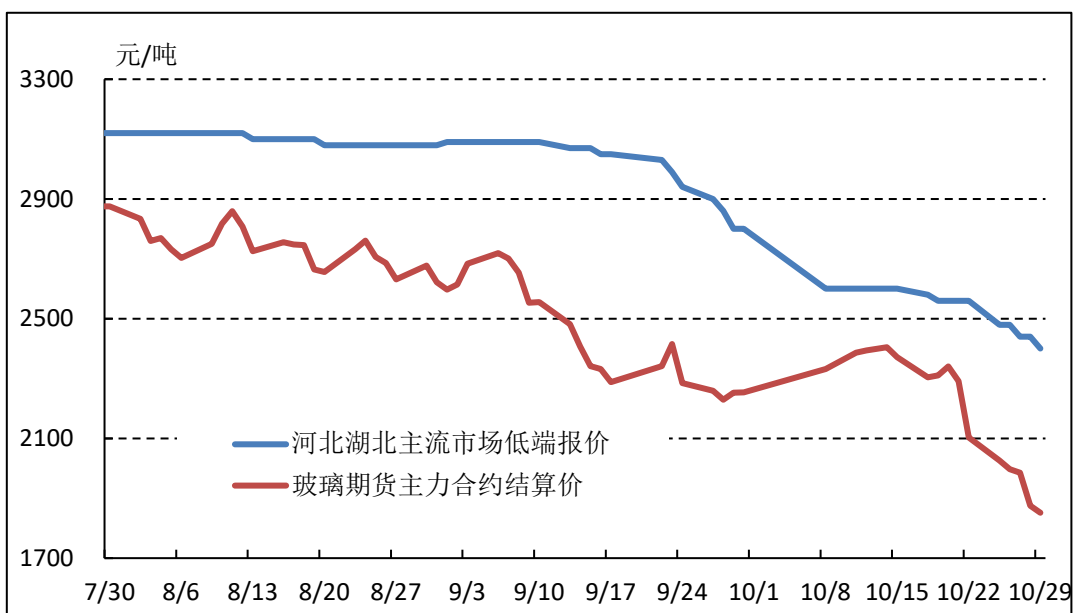


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

10 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。本月在玻璃生产旺季结束后，部分地区玻璃生产企业的市场信心不足，造成市场价格调整幅度超过预期，生产企业多以增加出库和回笼资金为主，市场

成交情况不佳。部分下游企业受区域限电政策影响，造成终端市场需求减少。房地产企业基本以刚需订单为主，同时资金紧张也造成部分订单延后。而价格的大幅下调也增加了下游贸易商和加工企业的观望情绪，采购速度环比明显减缓。因需求延续性不强，加之下游深加工开工下滑，除局部低价货源产销尚可外，多数区域厂家继续累库，截至 10 月底，重点监测省份生产企业库存总量为 3960 万重量箱，较上月增加 583 万重量箱，增幅 17.26%。

本月玻璃期货市场受部分区域限电和环保政策影响，导致玻璃下游需求减弱，玻璃新订单减少等因素影响玻璃期货市场振荡下跌。

二、期货交易情况

10 月份，玻璃期货累计成交 1014.53 万手（单边，下同），较上月减少 86.86 万手，环比降幅 7.89%，同比降幅 43.82%；日均交易量 63.41 万手，环比增幅 15.14%，同比降幅 43.82%；月末持仓量 37.39 万手，环比增幅 23.45%，同比降幅 36.71%。

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 FG2110 合约本月交割 1337 张，折合 26740 吨，交割金额 6064.63 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 10 月 29 日玻璃仓单 725 张，较月初的 0 张增加 725

张。

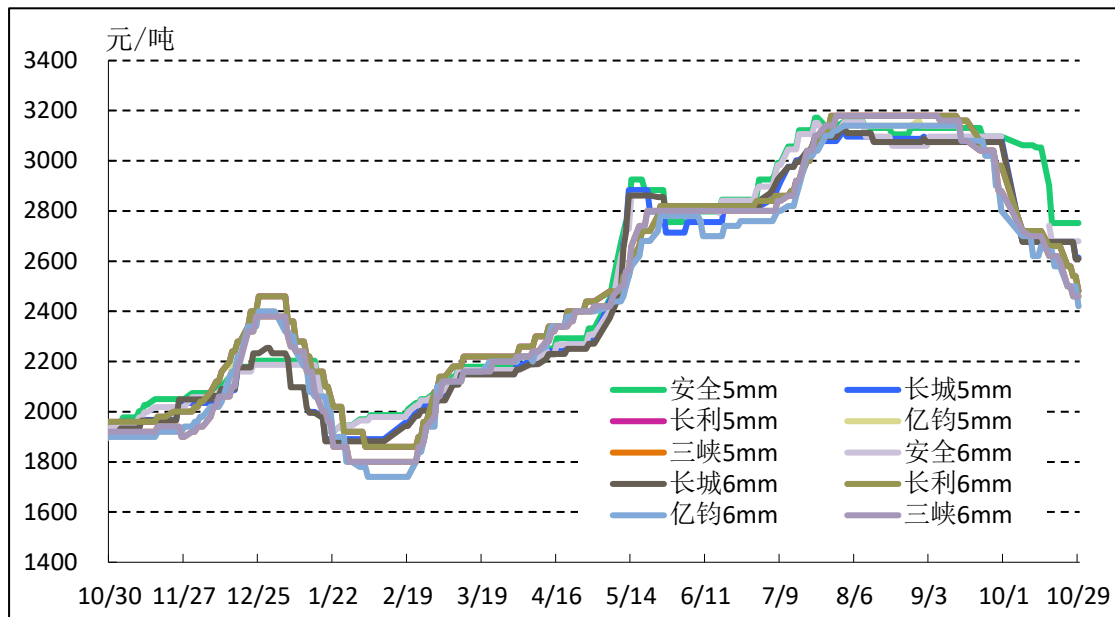
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 需求不振，价格弱势下行。

本月国内浮法玻璃市场价格弱势下行，成交滞缓，浮法厂库存进一步上升。月内需求持续表现疲软，虽部分区域加工厂开工环比上月上升，但利好不足，订单不足下，中下游进货谨慎，保持低库存为主。供应面：截至 10 月底，全国浮法玻璃生产线共计 306 条，在产 265 条，日熔量共计 175425 吨，环比上月减少 250 吨，环比减少 0.14%，同比增加 7.02%。月内产线停产 2 条，复产 1 条，改产 2 条。需求面：10 月份国内浮法玻璃市场需求表现疲软，虽部分区域加工厂开工率上升，但利好有限，中小型加工厂缺单现象依旧突出。传统金九银十进入尾声，地产资金紧张状况持续不见有效好转，叠加近期价格下滑，部分订单存观望推后情况。目前看，东北区域常规赶工期时日逐步缩减，而迟迟不现赶工，业者信心逐步转弱。

图 5 河北湖北主流市场玻璃现货价格走势图



2. 上游纯碱市场运行情况。

卓创资讯数据，截至 2021 年 10 月 29 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 3300-3700 元/吨，均价环比增幅 3.70%；华中地区重质纯碱价格(送到终端价)为 3200-3700 元/吨，均价环比增幅 1.47%；华北地区重质纯碱价格(送到终端价)为 3200-3650 元/吨，均价环比增幅 3.79%；华南地区重质纯碱价格(送到终端价)为 3700-3800 元/吨，均价环比增幅 5.63%；东北地区重质纯碱价格(送到终端价)为 3700-3800 元/吨，均价环比增幅 4.17%；西南地区重质纯碱价格(送到终端价)为 3800-3900 元/吨，均价环比增幅 10.00%；华东地区重质纯碱价格(送到终端价)为 3600-3700 元/吨，均价环比增幅 4.29%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

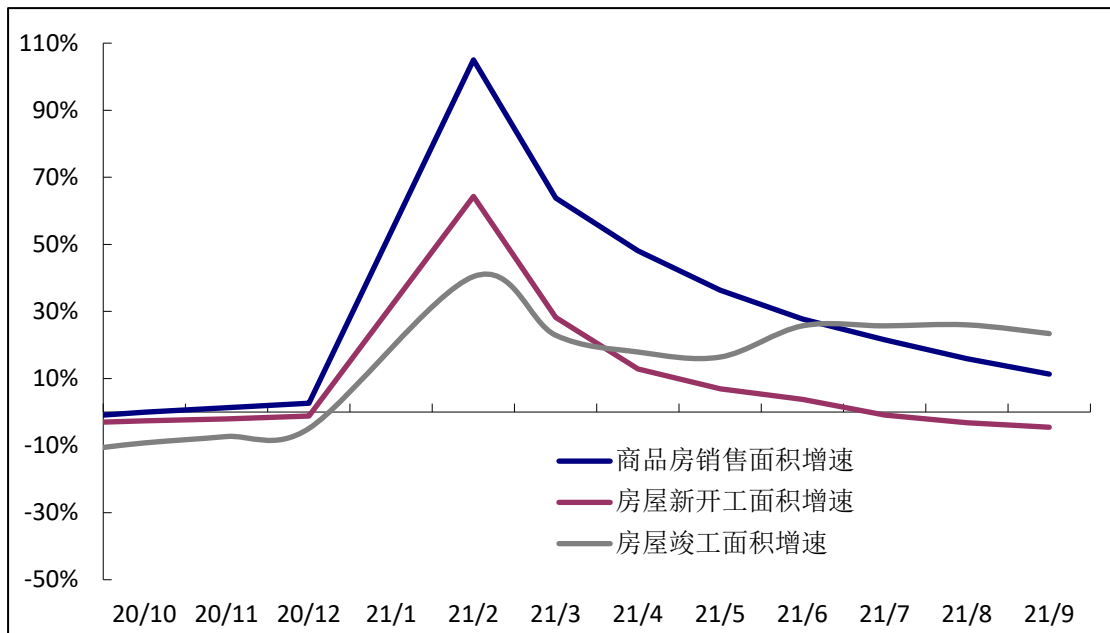
单位：元/吨

	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
9 月底均价	3375	3400	3300	3550	3600	3500	3500
10 月底均价	3500	3450	3425	3750	3750	3850	3650
环比涨跌	125	50	125	200	150	350	150
环比涨跌幅	3.70%	1.47%	3.79%	5.63%	4.17%	10.00%	4.29%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-9 月份，全国房地产开发投资 112568 亿元，同比增长 8.8%；比 2019 年 1-9 月份增 14.9%，两年平均增长 7.2%。1-9 月份，房地产开发企业到位资金 151486 亿元，同比增长 11.1%；比 2019 年 1-9 月份增长 16.0%，两年平均增长 7.7%。1-9 月份，商品房销售面积 130332 万平方米，同比增长 11.3%；比 2019 年 1-9 月份增长 9.4%，两年平均增长 4.6%。9 月末，商品房待售面积 50285 万平方米，比 8 月末减少 296 万平方米。1-9 月份，房地产开发企业房屋施工面积 928065 万平方米，同比增长 7.9%。房屋新开工面积 152944 万平方米，下降 4.5%。房屋竣工面积 51013 万平方米，增长 23.4%。

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. 价格调整较快，增加出库为主。本月上旬，在十一长假过后，主要区域加工企业限电以及部分地区生产企业市场信心不足影响了市场价格的走势，在部分厂家价格出现较大幅度调整的影响下，其它地区厂家跟进的速度也比较快。造成各个区域价格的轮动以及市场成交价格的回调，同时部分地区加工企业限电的情况没有明显好转，也减少了贸易商和加工企业采购的速度。

2. 区域价格调整，市场信心平平。中旬以来玻璃现货市场总体走势偏弱，生产企业的价格调整幅度在逐步增加，以确定自身的价格优势。但其它地区的生产企业价格调整也在积极的跟进，以保持正常的价格差异。下游市场需求并没有明显的改善，基本以之前预留的订单为主，同时部分地区深加工企业限电也造成了采购玻璃原片速度的减弱。

3. 价格窄幅调整，增加出库为主。分地区加工企业限电造成终端市场需求减少，国庆厂家期间各个生产企业的库存累积比较明显。部分地区生产企业的市场信心不足造成市场价格调整的幅度和范围远超预期，同时各个区域间的价格差异也有比较大的调整。而价格的调整也造成下游贸易商的观望情绪增加，采购速度环比上月明显减缓。

（三）后市聚焦

10 月份国内浮法玻璃市场需求较弱，成交滞缓，浮法厂库存进一步上升。受限电、环保以及下游资金紧张等因素影响，本月需求端持续表现疲软，订单量明显下降，在玻璃产销旺季后，中下游进货谨慎，多以保持低库存为主。后市来看，供应方面，11 月份个别产线存冷修预期，且有新产线点火生产，整体产能供应较为平稳。浮法厂库存目前普遍处于正常或偏高位，需求不济，浮法厂库存存进一步增加预期，预计 11 月份库存压力将进一步上升。而需求方面受：终端资金紧张情况缓解缓慢，部分订单因价格调整过快暂缓下单。11 月份市场需求预期表现一般，好转力度或不足。

郑州易盛信息技术有限公司