

玻璃期货市场运行状况月度报告

2021 年 12 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 14.86%，月末持仓量环比下跌 5.55%。
- 12 月，国内玻璃市场维持弱势运行，中上旬在赶工支撑下，中下游加工厂适量备货，支撑玻璃厂家去库；但下旬开始随着进入传统淡季，备货相对谨慎，成交重心快速下移，导致本月玻璃期现货价格振荡下跌。
- 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

12 月份玻璃期货价格呈振荡下跌的走势。FG2201 合约区间振荡，月末结算价为 1638 元/吨，较上月末结算价上涨 2 元/吨，涨幅 0.11%；FG2205 合约振荡下跌，月末结算价为 1713 元/吨，较上月末结算价下跌 41 元/吨，跌幅 2.15%；FG2209 合约振荡下跌，月末结算价为 1750 元/吨，较上月末结算价下跌 141 元/吨，跌幅 7.46%。（见图 1，表 1）

图 1 玻璃期货各合约价格走势对比图

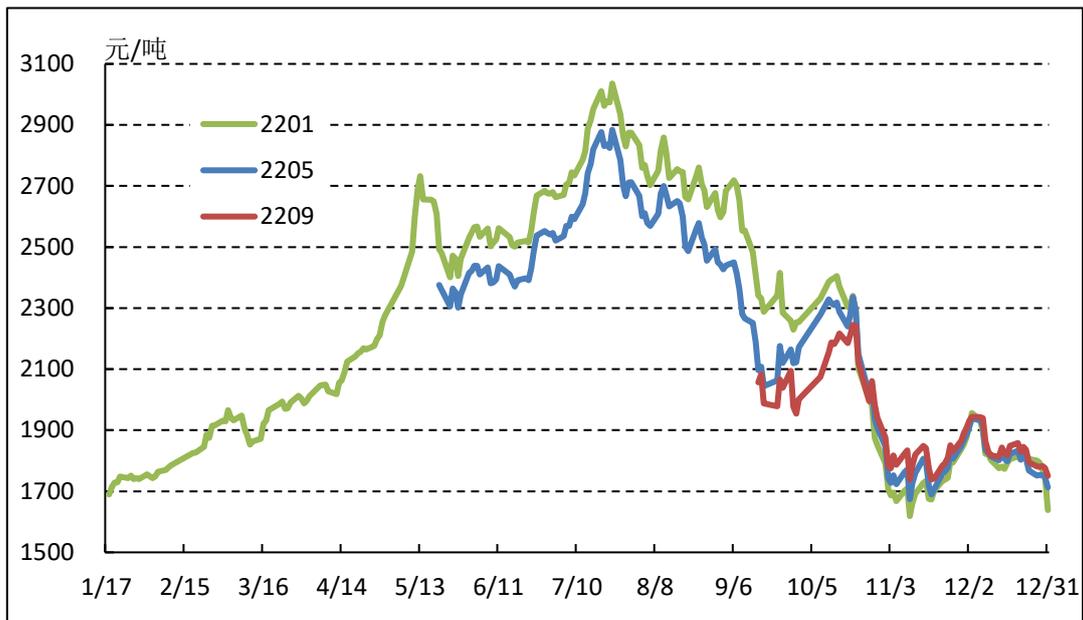


表 1 玻璃期货各主力合约价格关键点

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
FG2201	1854	1638	2	0.11%	1575	1992
FG2205	1868	1713	-41	-2.15%	1684	1974
FG2209	1891	1750	-141	-7.46%	1725	1973

（二）现货价格运行情况

12 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 1910 元/吨，较上月末下跌 30 元/吨，跌幅 1.55%。

（见图 2，表 2）

图 2 近三月玻璃现货价格走势

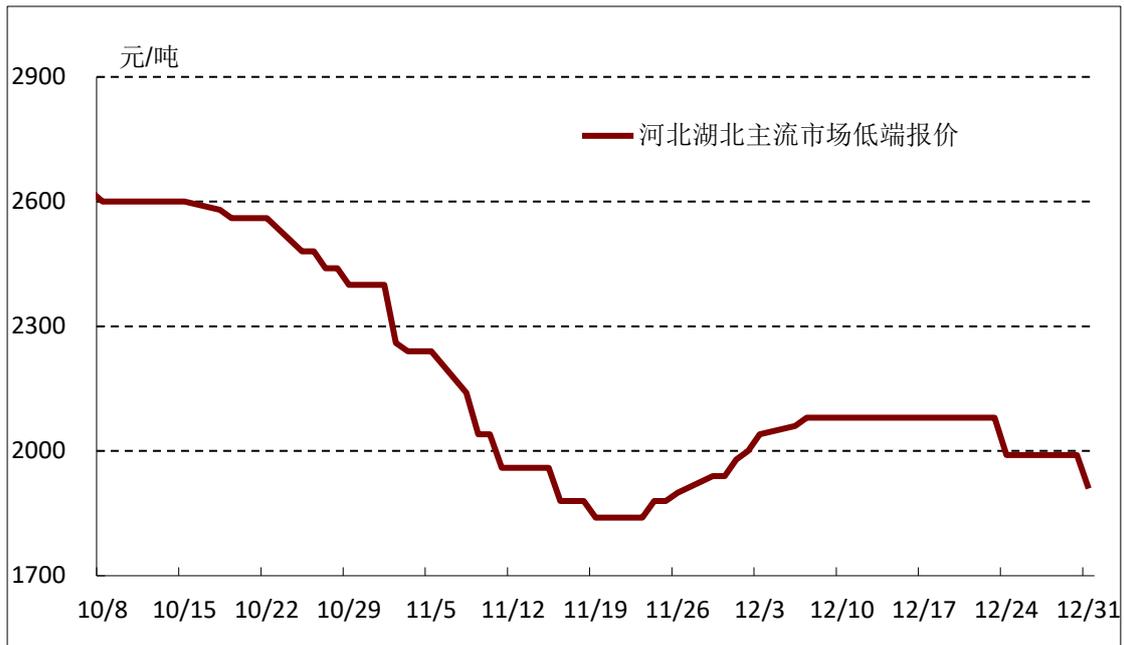


表 2 2021 年 12 月份玻璃现货价格关键点

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	1940	1910	-30	-1.55%	1910	2080

注：按非农部要求，自 2019 年 12 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

12 月份，郑商所玻璃期货主力合约基差在 82 至 282 元/吨运行。12 月 1 日，基差为 104 元/吨，随后基差振荡下行，12 月 2 日为 82 元/吨，为当月谷值；随后基差振荡上行，12 月 16 日为 282 元/吨，为当月峰值；随后基差区间振荡，并于月末收于 197

元/吨。

图 3 玻璃 12 月份基差（现货价-期货价）走势图

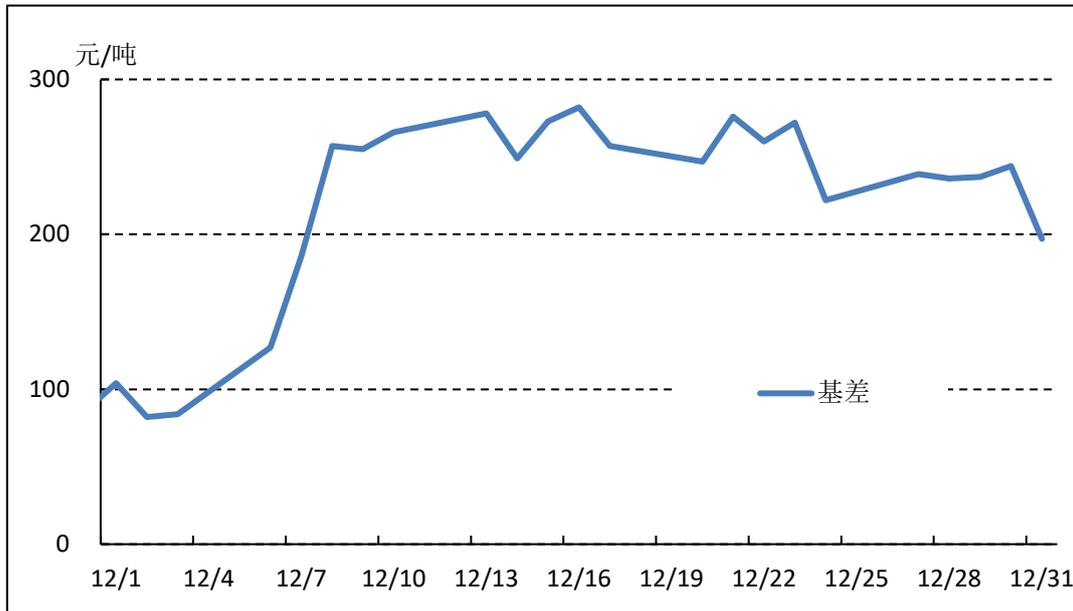
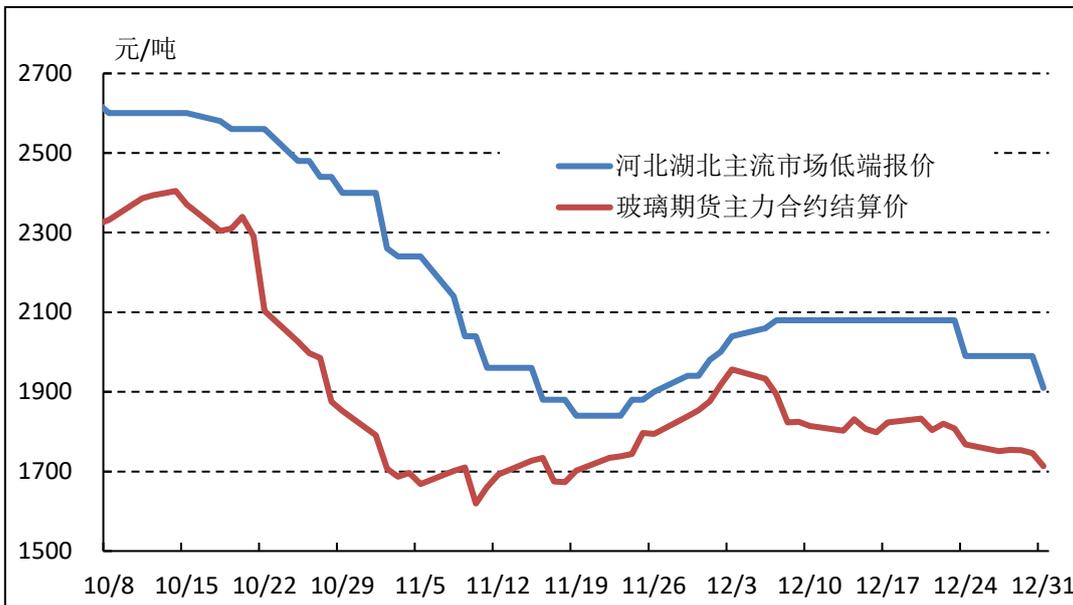


图 4 玻璃期货主力合约价格与现货价格走势图



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

12 月，国内玻璃现货价格振荡下跌。本月中上旬终端赶工支撑尚可，在下游加工企业刚需补库存和市场信心好转的带动下，

玻璃生产企业产销较好，库存去化速度较快，玻璃价格区间振荡。下旬开始逐渐进入行业传统淡季，贸易商和加工企业库存压力增加，成交量快速下滑，基本以按需采购为主。部分厂家为保持较低库存，积极让利出货，成交重心稍有松动，玻璃价格出现一定幅度回落。

本月玻璃期货市场受现货终端需求先强后弱，赶工支撑力度一般，以及行业传统淡季到来等因素影响，市场成交平平，玻璃期货价格振荡下跌。

二、期货交易情况

12 月份，玻璃期货累计成交 1106.60 万手（单边，下同），较上月减少 193.15 万手，环比降幅 14.86%，同比降幅 61.34%；日均交易量 48.11 万手，环比降幅 18.56%，同比降幅 61.34%；月末持仓量 40.95 万手，环比降幅 5.55%，同比降幅 14.57%。

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 FG2201 合约本月交割 467 张，折合 9340 吨，交割金额 1779.27 万元。

（二）玻璃期货月度仓单情况

截至 12 月 31 日玻璃仓单 0 张，较月初的 1 张持平。

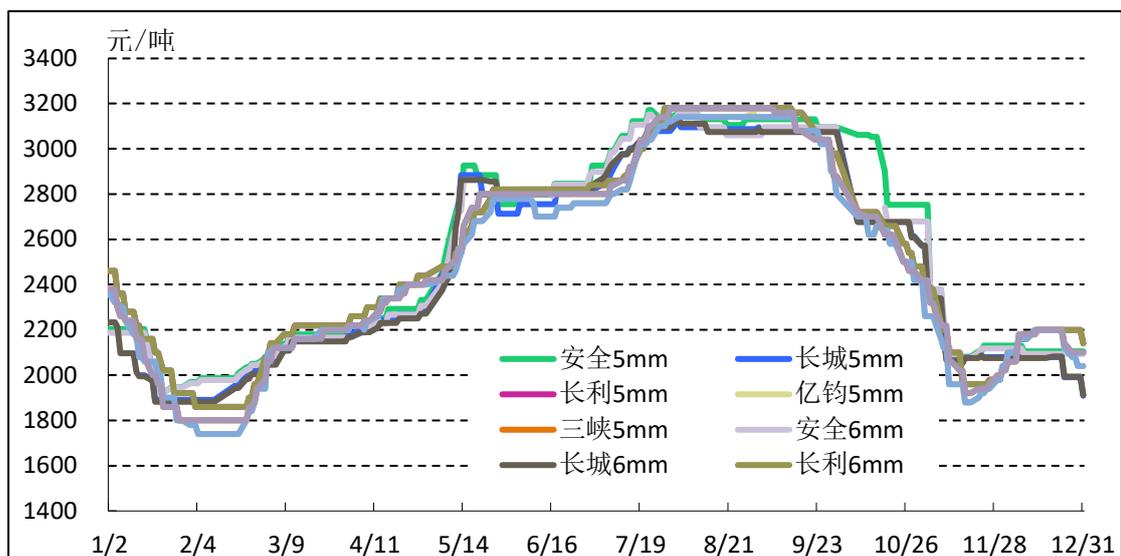
四、市场动态

（一）月度产业链动态

1. 价格先涨后跌，需求支撑后劲不足。

本月国内浮法玻璃市场涨跌互现，整体中上旬价格有所上涨，下旬市场再次转弱。中上旬终端赶工支撑尚可，叠加提涨带动，下游适量备货，下旬消化社会库存为主。后期市场进入传统淡季，成交量多快速下滑，库存存压下，行情存下挫预期。供应面：截至 12 月底，全国浮法玻璃生产线共计 304 条，在产 264 条，日熔量共计 174825 吨，环比上月（176775 吨/日）减少 1.10%，同比增加 4.76%。月内产线冷修 3 条，复产 1 条，改产 3 条。需求面：12 月份国内浮法玻璃市场需求尚可，终端赶工存一定支撑。赶工支撑下，中上旬下游加工厂适量备货，支撑浮法厂一定去库。但赶工支撑力度一般，订单情况不及往年，备货相对谨慎，下旬下游按需补货。

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 12 月 31 日，西北地区重质纯碱价格(出厂含税价)为 2100-2350 元/吨，均价环比降幅 32.06%；华中地区重质纯碱价格(送到终端价)为 2500-2700 元/吨，均价环比降幅 20.00%；华北地区重质纯碱价格(送到终端价)为 2500-2700 元/吨，均价环比降幅 20.00%；华南地区重质纯碱价格(送到终端价)为 2700-2900 元/吨，均价环比降幅 18.84%；东北地区重质纯碱价格(送到终端价)为 2800-2900 元/吨，均价环比降幅 21.92%；西南地区重质纯碱价格(送到终端价)为 2600-2800 元/吨，均价环比降幅 20.59%；华东地区重质纯碱价格(送到终端价)为 2500-2700 元/吨，均价环比降幅 21.21%。

表 3 主要区域重质纯碱均价及环比涨跌幅

单位：元/吨

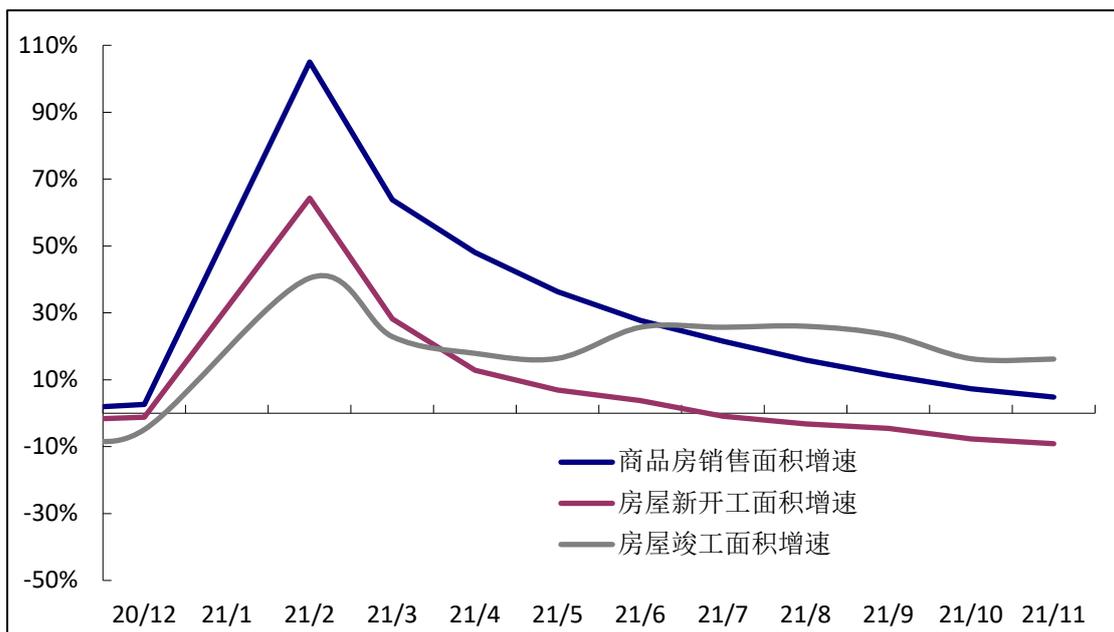
	西北 地区	华中 地区	华北 地区	华南 地区	东北 地区	西南 地区	华东 地区
11 月底均价	3275	3250	3250	3450	3650	3400	3300
12 月底均价	2225	2600	2600	2800	2850	2700	2600
环比涨跌	-1050	-650	-650	-650	-800	-700	-700
环比涨跌幅	-32.06%	-20.00%	-20.00%	-18.84%	-21.92%	-20.59%	-21.21%

3. 下游房地产市场运行情况。

据国家统计局数据，1-11 月份，全国房地产开发投资 137314 亿元，同比增长 6.0%；比 2019 年 1-11 月份增 13.2%，两年平均增长 6.4%。1-11 月份，房地产开发企业到位资金 183362 亿元，同比增长 7.2%；比 2019 年 1-11 月份增长 14.2%，两年平均增长 6.9%。1-11 月份，商品房销售面积 158131 万平方米，同比增长

4.8%；比 2019 年 1-11 月份增长 6.2%，两年平均增长 3.1%。11 月末，商品房待售面积 50165 万平方米，比 10 月末减少 38 万平方米。1-11 月份，房地产开发企业房屋施工面积 959654 万平方米，同比增长 6.3%。房屋新开工面积 182820 万平方米，下降 9.1%。房屋竣工面积 68754 万平方米，增长 16.2%。

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. 库存继续削减，市场需求尚可。月初，玻璃现货市场总体走势延续前期的良好态势，生产企业库存继续有所削减，市场成交价格环比上涨，市场情绪也有一定幅度的改善。总体看目前下游加工企业的订单维持在之前的水平，北方地区还有一定数量的赶工需求，南方地区市场需求维持在较好的水平。

2. 下游补库减少，市场价格一般。中旬以来玻璃现货市场总体走势环比略有小幅的减缓，市场成交价格平稳为主，市场情绪

一般。经过前期的补库存之后，大部分贸易商和加工企业采购的速度环比有所减缓，基本都是以按需采购为主。同时受到部分地区公共卫生事件的影响，部分加工企业和生产企业的出库也有一定的限制。

3. 终端需求减少，市场成交平平。月末阶段，玻璃现货市场总体走势一般，生产企业尽量以增加出库和回笼资金为主，市场信心环比略有减弱。随着下游加工企业补库存的结束，贸易商和加工企业从生产企业采购玻璃的速度环比有所减弱。同时受到北方地区气温的影响，市场需求有所减少，库存累积增加。

（三）后市聚焦

12 月份国内浮法玻璃市场弱势下滑，跌幅明显。本月供应端整体变化不大，有个别生产线停产冷修。而需求端表现为先强后弱，中上旬终端赶工存一定支撑，中下游加工厂适量备货，浮法厂库存逐步下降；而下旬开始逐渐进入玻璃行业淡季，赶工支撑力度一般，下游多按需补货，库存逐步累积，带动玻璃价格振荡下跌。后市来看，虽个别浮法产线存冷修预期，但整体玻璃供应量将仍处于高位。终端工程赶工逐步接近尾声，市场需求将进一步转弱，供应端局部区域有小幅缩减但整体供应量仍处高位，浮法厂价格或承压。需求端赶工支撑力度将逐步减弱，且个别厂库存已处高位，叠加未来春节长时间停工预期，或将逐步累库。

郑州易盛信息技术有限公司