



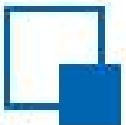
# 市场成交良好，玻璃现货价格小幅抬升

长安期货 投资咨询部

宋宇杰

F3069458

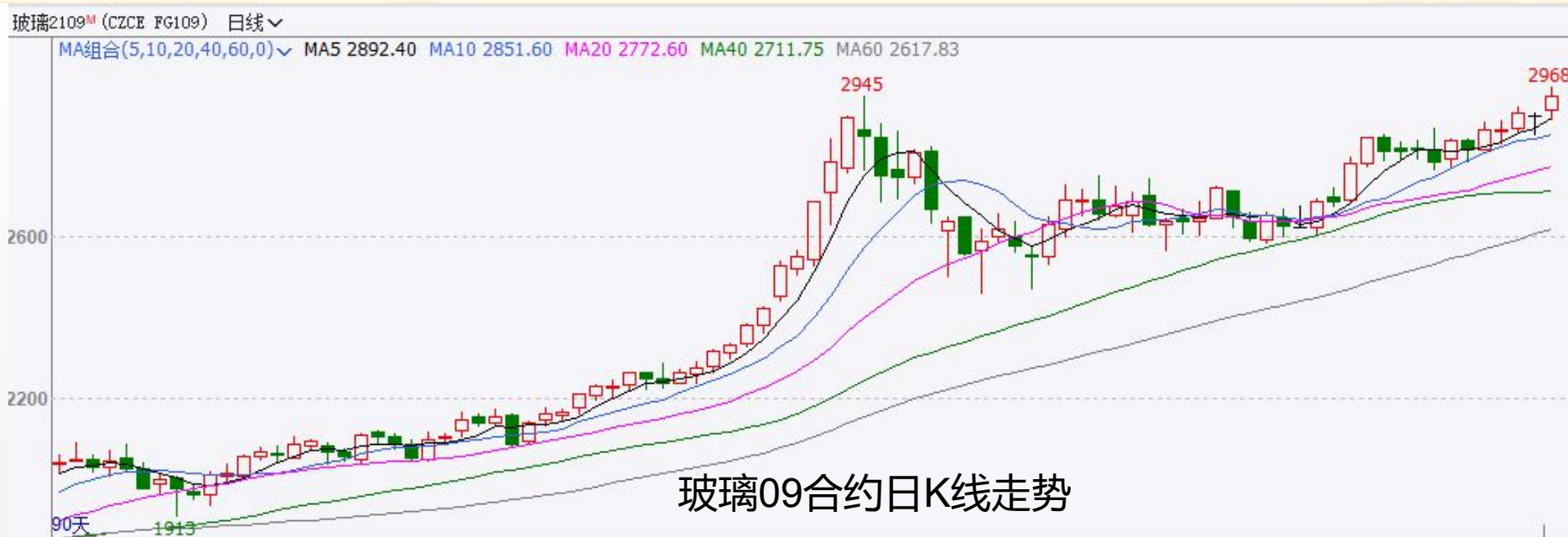
2021年7月12日



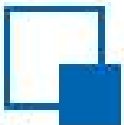
# 近期玻璃主力合约行情回顾



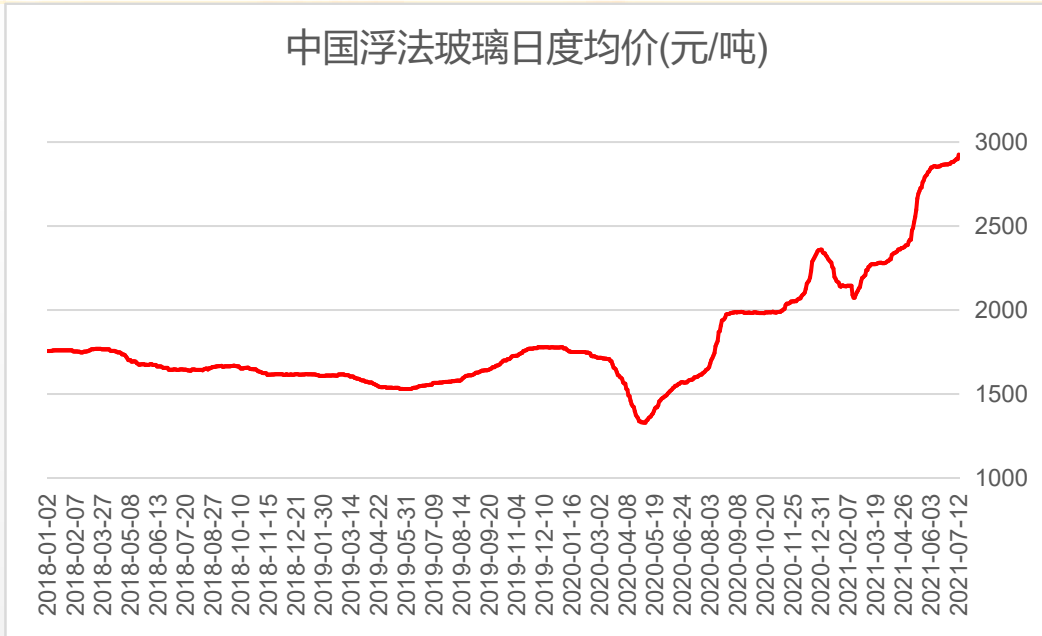
长安期货  
CHANG-AN FUTURES



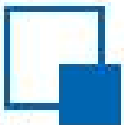
- 上周玻璃09合约下探至2765下方后止跌回收，周涨幅2.05%，收于2893。
- 5月12日，国务院再度提及大宗商品价格，并要求做好市场调节应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响，致使各品种出现不同程度回调。玻璃期货价格也受此影响下挫明显，6月底前，整体呈震荡整理。进入7月上旬，价格重心缓慢抬升，期价再度逼近5月上旬创下的上市以来新高。
- 受到金融机构存款准备金率下调的提振，截至7月12日收盘，玻璃09合约收涨1.73%报2943，盘中最高触及2968，超过5月13日达到的历史最高水准。



# 近期玻璃现货价格走势及逻辑



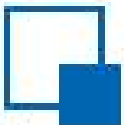
- 截至7月9日，我国浮法玻璃日度平均价格达到2925.57元/吨，将触及3000元/吨大关。根据玻璃协会数据，上周全国建筑用白玻平均价格2805元/吨，月比上涨29元/吨，同比上涨1275元/吨。
- 华北：稳中又涨，出货相对平稳。多数厂价格小涨1-3元/重量箱，多数维持产销平衡状态。华东：延续小涨，中下游维持按时补货。部分厂周内小幅上调价格，进入7月多数厂出货稍有好转，产销基本平衡，局部区域受到降雨影响，出货阶段性放缓。华中：下游刚需补货，价格小幅上扬。玻璃价格涨幅1-2元/重量箱，下游加工随生产推进，部分刚需补货。华南：出货好转，试探涨价。



# 近期玻璃主力合约基差走势及逻辑



- 截至7月12日，玻璃期货主力合约基差为-17.43元/吨，近期玻璃期现货（现货价格参考卓创中国浮法玻璃日度均价）价格差别不大，主要因玻璃期现货价格均上涨明显，在基差的约束下，玻璃价格短期内大幅上涨的动能或有限。

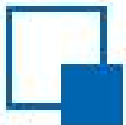


# 玻璃产能供应量小增

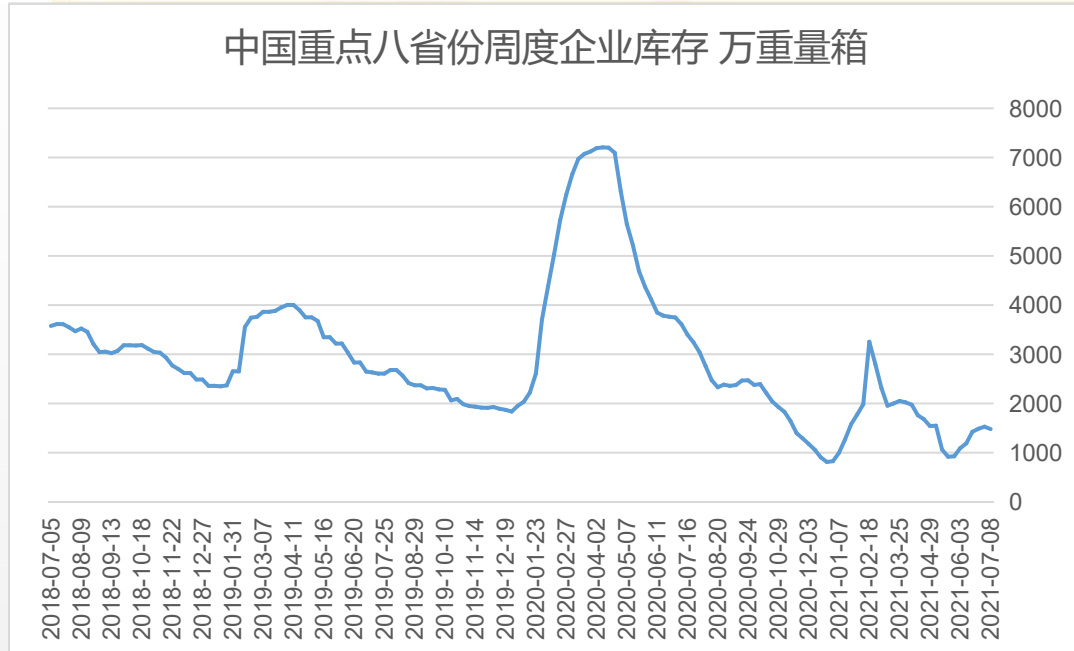


长安期货  
CHANG-AN FUTURES

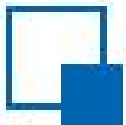
- 本周产能供应小幅增长。截至上周四，全国浮法玻璃生产线共计306条，在产265条，日容量共计175325吨，环比上周增加1200吨。周内点火复产1条，暂无改产、冷休线。
- 具体如下：沙河长城玻璃有限公司1200T/D8线7月8日点火复产；台玻成都玻璃有限公司700T/D伏法线已于6月23日点火复产。



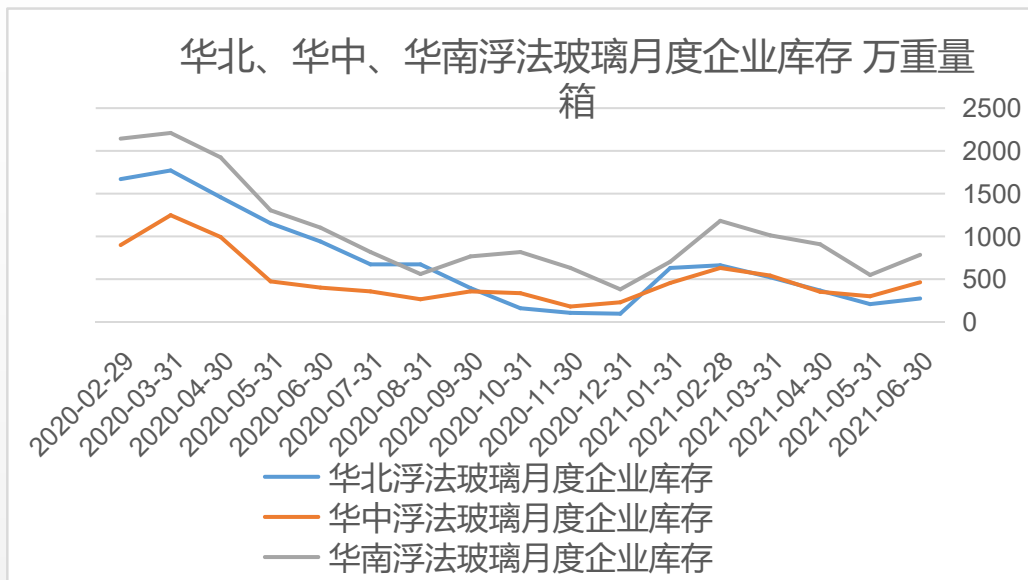
# 玻璃库存：低库存支撑价格



- 截至7月8日当周，我国重点八省份周度企业库存为1480万重量箱，环比减少3.14%；根据卓创咨询最新数据显示，截至7月8日当周，我国浮法玻璃周度企业库存为1996万重量箱，环比减少2.97%。
- 上周浮法玻璃企业库存略有下滑，社会库存消化至低位，再下游的补货刚需带动下，原片厂出货好转，库位下滑。



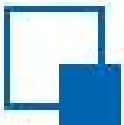
# 玻璃库存：低库存支撑价格



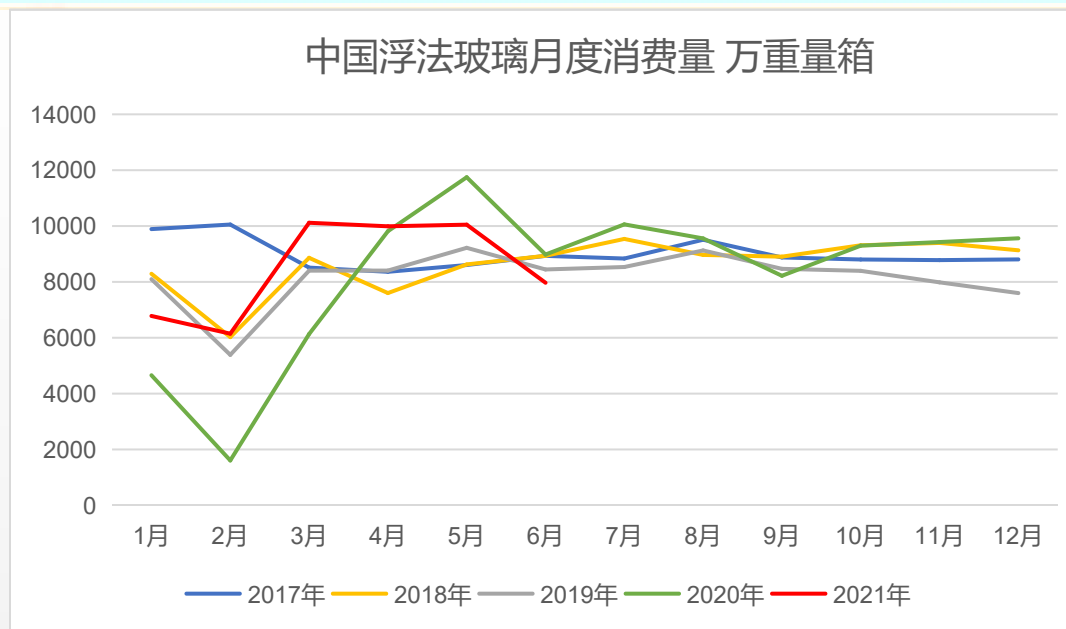
- 分地区来看，华北周内走货相对平稳，价格提涨对出货量提振作用相对有限，周内沙河厂家、贸易商库存基本稳定，目前沙河厂家库存约70万重量箱；华中下游加工厂部分刚需补货，多数厂家产销平衡及以上，库存缓降；华南多数下游加工厂前期备货基本消化，近期存在补货刚需，带动企业出货向好；华东地区近期厂家出货稍有好转，多数基本可达产销平衡，个别小幅降库，仅局部受降雨影响出货阶段性受限。

省份	6月30日	7月8日	环比
河北	110	117	6.36%
山东	189	186	-1.59%
江苏	115	108	-6.09%
浙江	126	122	-3.17%
安徽	125	119	-4.80%
广东	406	374	-7.88%
福建	165	162	-1.82%
湖北	308	289	-6.17%
湖南	48	41	-14.58%
四川	220	223	1.36%
山西	65	72	10.77%
陕西	62	70	12.90%
辽宁	118	113	-4.24%

国内重点省份生产企业  
库存统计

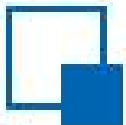


# 浮法玻璃需求小幅下滑

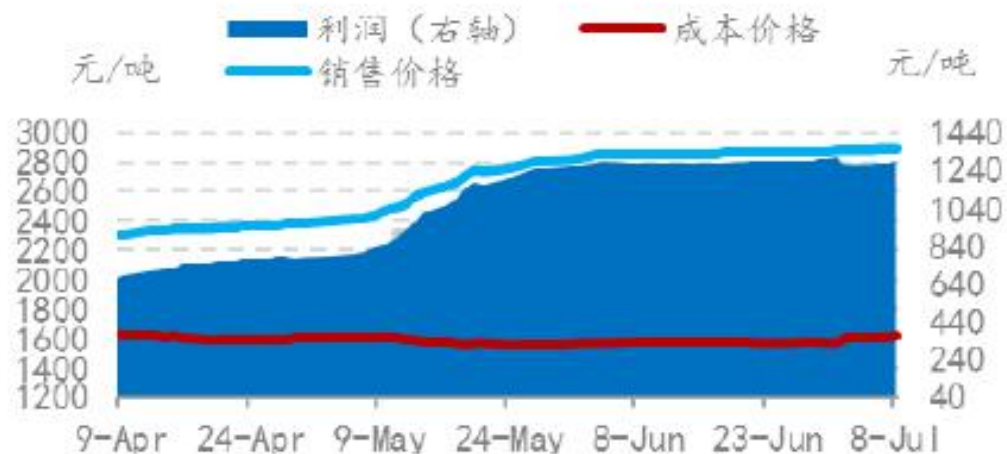
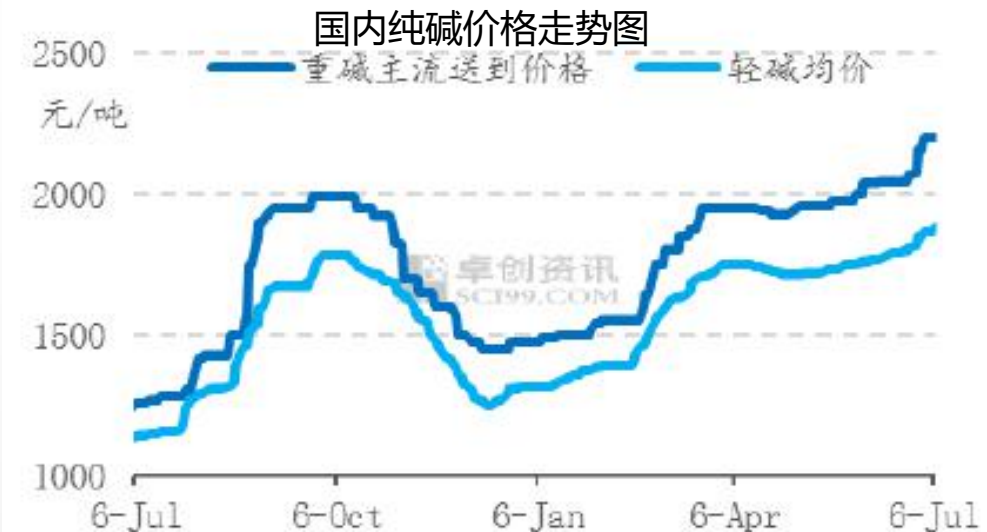


- 6月，我国浮法玻璃月度消费量为7970.33万重量箱，环比下降20.68%。上周国内浮法玻璃市场刚需表现较平稳，下游加工厂开工较平稳，在手订单相对饱满。整体新订单仍显一般，下游仍以刚需补货为主，近期暂无明显备货行为。后市看，需求逐步好转为主，终端价格传导尚不顺利下，订单短期或无较大改观。

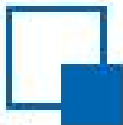




# 玻璃生产利维持高位



- 上周国内纯碱市场价格持续上涨，上周国内轻碱出厂均价在1872元/吨，环比上涨2%；本周国内纯碱厂家库存总量为49 万吨（含部分厂家港口及外库库存）左右，环比下降4.8%，同比下降59.8%，累计第九周库存下降。
- 本周国内浮法玻璃行业综合利润较上周稍有缩减，但整体仍处高位水平。近期成本端重碱价格涨幅相对较明显，燃料产品中煤焦油及石油焦价格亦有不同程度上调，整体成本小幅上升。
- 后期市场随着下游市场需求进一步恢复，预计原片厂价格仍有进一步上调预期，但涨幅仍较有限，重碱后期仍有上扬预期。



## 关于调整玻璃期货2109合约交易保证金标准的通知

来源：办公室 发布日期：2021-07-09 访问次数：3072

[打印此页](#)

郑商函〔2021〕322号

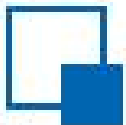
各会员单位：

根据《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》第十条规定，经研究决定，对玻璃期货2109合约交易保证金标准作如下调整：

- 一、自2021年7月16日结算时起，玻璃期货2109合约交易保证金标准调整为15%。
  - 二、自2021年7月23日结算时起，玻璃期货2109合约交易保证金标准调整为20%。
- 按规则规定执行的交易保证金标准高于上述标准的，仍按原规定执行。

特此通知。

郑州商品交易所  
2021年7月9日



- 7月第一周国内浮法玻璃稳中小涨，下游刚需补货，整体出货好转。预计本周玻璃价格延续小涨趋势。
- 供应方面，玻璃原片企业利润突出，厂家复产积极，预计后期仍有一定程度的增产存在；库存方面，社会库存低位，随着下游补货刚需启动以及施工安装工程旺季持续，刚性消费旺盛，局部出货情况将进一步好转，企业库存不会有太大上升压力；需求方面，整体需求向好，但终端价格传导仍需时日，订单短期或无较大改观；利润方面，随着原片出库量增加，市场逐渐转好，报价连续提升，但由于原材料价格同步上涨，生产利润小幅波动，但依旧在维持较高位置。
- 综合来看，随着深加工企业与工地施工进度保持旺盛，旺季市场持续，现货市场相对坚挺，短期玻璃或继续震荡偏强格局。



长安期货  
CHANG-AN FUTURES

精诚合作

携手共赢



敬畏



卓越

忠诚



创新

