



Bigger mind, Bigger future™

智慧创造未来

玻璃：稳中有升

摘要

目前生产企业经营压力不大,大部分生产企业挺价意愿强烈。同时纯碱等玻璃生产原料的价格近期也有一定幅度的上涨。预计近期现货价格将稳中有升。

动力煤方面,南方火电日耗下行,电厂高价采购积极性有限,动力煤现货市场难言乐观。操作上建议在远月合约中尝试空单。

南华期货研究所

南华期货研究所

冯晓

0571-87839265

Fengxiao@nawaa.com

本周要闻

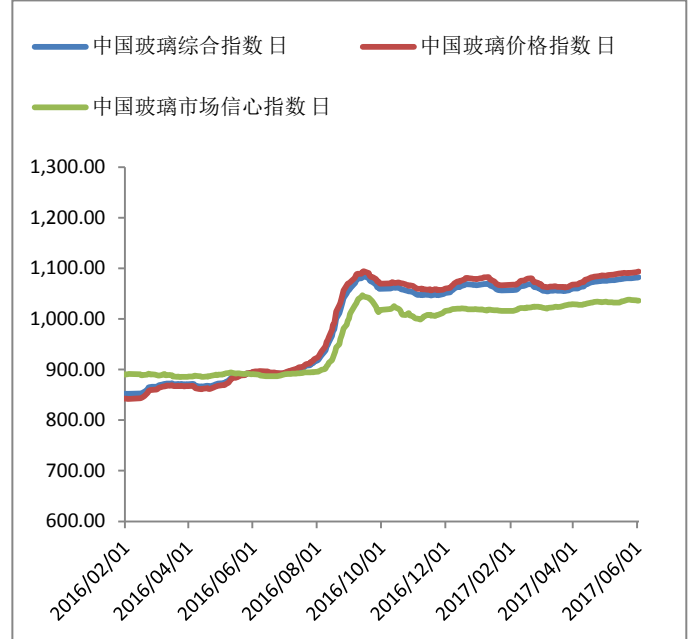
1、伴随各地房地产调控政策持续从严，7月份中国多地楼市继续降温。中国指数研究院2日发布的数据显示，7月受监测的29个主要城市商品住宅成交面积环比下降8.69%，近六成城市成交环比下滑；29城楼市成交同比下降约26%。一二三线代表城市楼市成交面积均不同程度下滑。其中，一线城市成交量同比“领跌”，下降46.02%，北京、广州同比降幅超五成。二线代表城市成交面积环比减少4.11%，同比下降23.03%。三线代表城市成交面积较上月下降17.51%，同比下降16.40%。

2. 上半年，全国房地产开发投资50610亿元，同比增长8.5%，增速比一季度回落0.6个百分点；其中，住宅投资增长10.2%。房屋新开工面积85720万平方米，同比增长10.6%，其中住宅新开工面积增长14.9%。全国商品房销售面积74662万平方米，增长16.1%，其中住宅销售面积增长13.5%。全国商品房销售额59152亿元，增长21.5%，其中住宅销售额增长17.9%。房地产开发企业土地购置面积10341万平方米，同比增长8.8%。6月末，全国商品房待售面积64577万平方米，比上月末减少1441万平方米。

各地区玻璃现货价格

图 1：玻璃价格（企业）

单位:元/吨 图 2：玻璃指数



资料来源：wind 南华研究

资料来源：wind 南华研究

本周华北地区市场走势较好，生产企业库存环比有所下降，部分厂家报价上涨。在经历了近两个月的价格僵持之后，沙河地区生产企报价小幅上涨 10 元，贸易商提货意愿增加，同时华北地区天气也逐渐凉爽，玻璃仓储不容易发霉，所以开始小幅备货。本周沙河地区玻璃厂家库存环比下降，并且大部分厂家都有意愿在本周末报价继续上涨 10 元。值得注意的是近两天贸易商采购量增加，造成部分品种的市场销售价格略有松动。京津冀地区生产企业产销压力偏大，价格上涨略有难度。

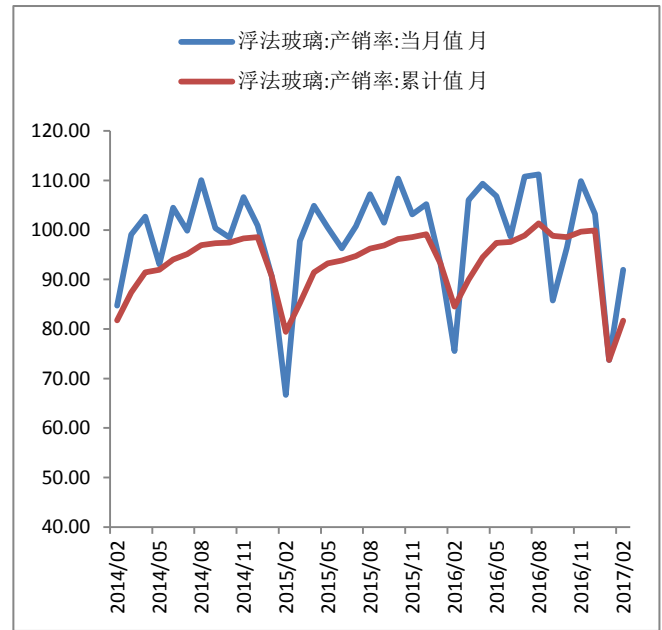
产销数据及工业库存

图 3：玻璃产量



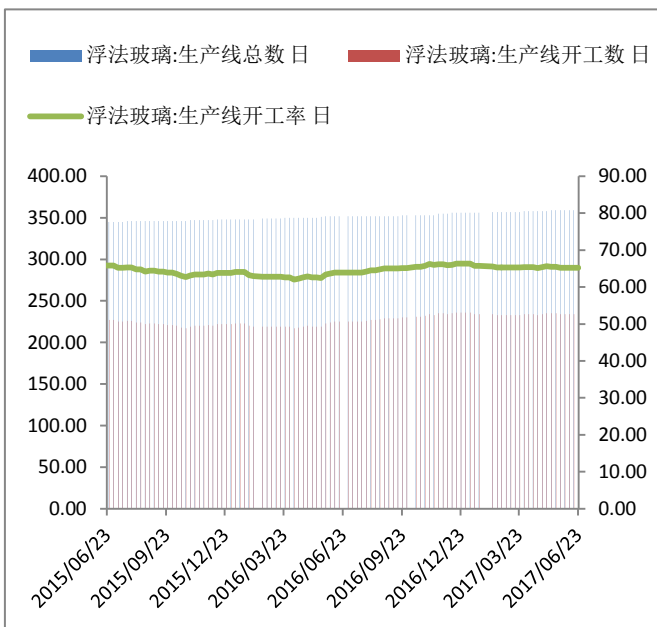
资料来源：wind 南华研究

图 4：玻璃产销率



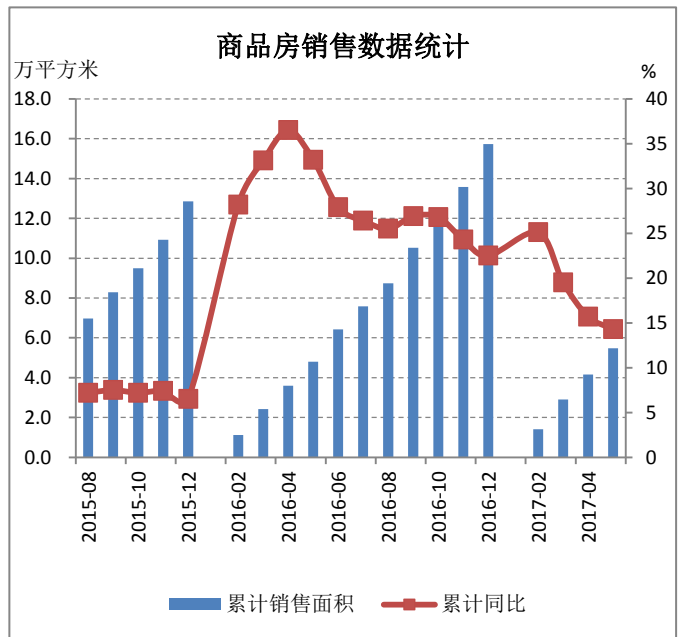
资料来源：wind 南华研究

图 5：生产线开工率



资料来源：wind 南华研究

图 6：房地产数据



资料来源：玻璃信息网 南华研究

从区域看，沙河和湖北地区价格小幅上涨，市场信心有所增加；在沙河地区价格上涨的作用下，山东部分厂家报价也有上涨；华南和其他地区价格稳定为主。产能方面，本周没有新建和冷修复生产线点火，也没有到期生产线冷修。前期点火复产的山东巨润一线 700 吨计划 5 日引板生产建筑用白玻；醴陵旗滨五线 500 吨计划 5 日左右停产冷修。

后市综述

七月下旬以来玻璃生产企业在传统旺季市场预期的作用下，就有意涨价，以提振市场信心。华中地区厂家联合召开价格协调会议，商议报价上涨 20 元。会后部分厂家提高了市场报价，也有部分厂家稳定价格为主，销售压力稍显偏大。沙河地区厂家在僵持了近两个月之后，报价上涨。本地贸易商也是在旺季预期下，增加了自身的存货，将部分厂家库存转移到自己仓库中，以期旺季增加一定的经济效益。同时纯碱等玻璃生产原料的价格近期也有一定幅度的上涨。预计近期现货价格将稳中有升。

操作建议

目前生产企业经营压力不大,大部分生产企业挺价意愿强烈。同时纯碱等玻璃生产原料的价格近期也有一定幅度的上涨。预计近期现货价格将稳中有升。

动力煤：远月合约尝试空单

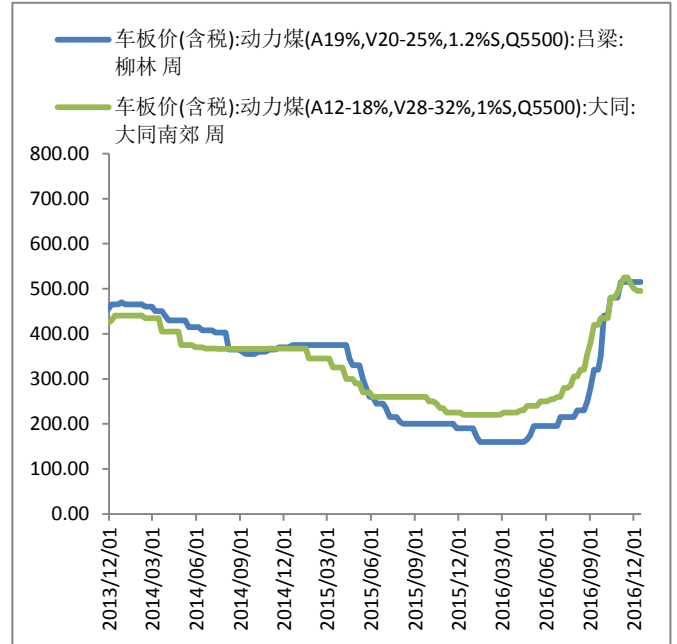
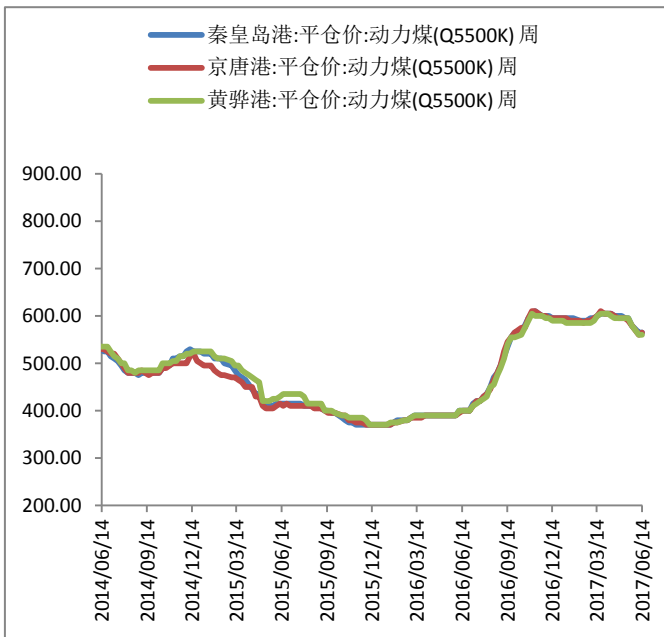
动力煤现货

本周，坑口保持上涨的态势，且集中出现在七月份未有过多调整的地区，其中山东、陕西彬县、黄陵等地涨势尤为明显，像神木、榆阳、内蒙等地区暂时未有过多的调整。坑口煤企维持较高的开工率，部分井下倒面检修的矿井对整体产量影响有限，但在贸易商由榆阳、神木等地转向彬长、黄陵矿区采购后，局部地区供应紧张的局面频现，带动市场价格上涨 10-30 元/吨，其中彬长胡家河以及黄陵建庄矿拍卖大幅溢价，地销市场火热程度不减。反观港口，也正是由于神半暂停在北方港销售现货，迟迟未公布的现货价格使得港口观望情绪不减，目前贸易商 Q5500 报盘在 640-650 元/吨，Q5000 报盘在 570-580 元/吨，报盘价格较上周末有明显变动，但港口交投有明显转弱的趋势。

图 1 动力煤价格（国内平仓）

单位:元/吨图 2：动力煤价格（车板价）

单位: 元/吨



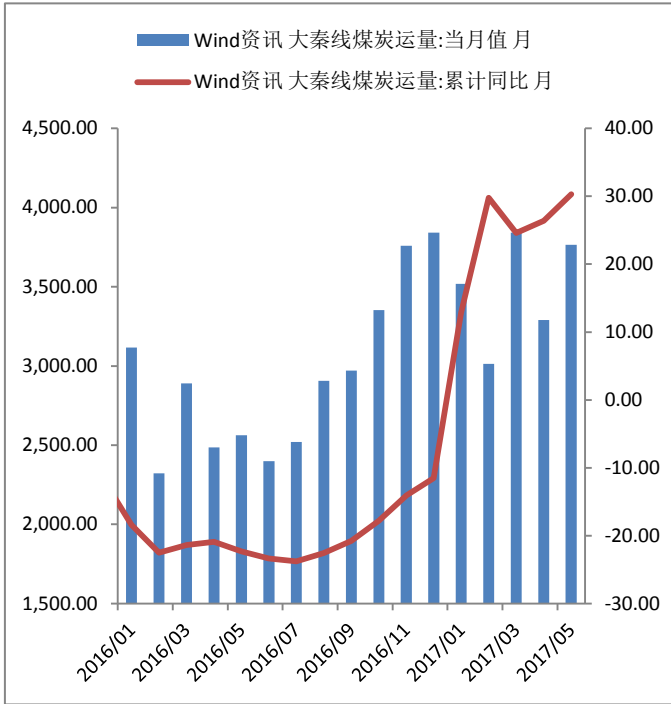
资料来源：wind 南华研究

资料来源：wind 南华研究

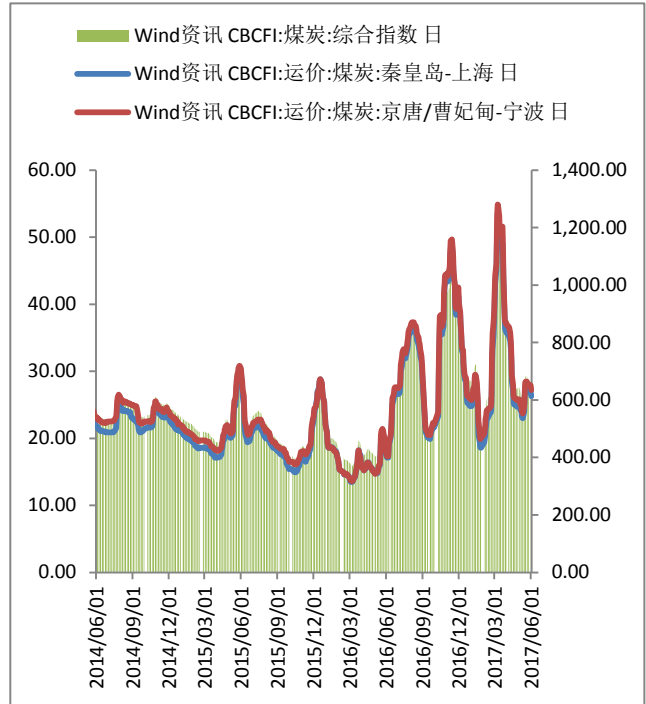
南方气温转弱以及水电发力导致火电日耗有所下行，截止到 8 月 4 日，沿海六大电厂日耗 75.04 万吨，较上周末下降了 9.73 万吨，存煤可用天数增长 1.22 天至 15.85 天。而北方港口受 3 日凌晨大风封航影响，装船调出量大幅减少，在港口调入量正常的背景下，北方四港库存由周初的 1375.8 万吨上行至目前的 1437.1 万吨。

图 3：大秦线煤炭运量

图 4：CBCFI 运价

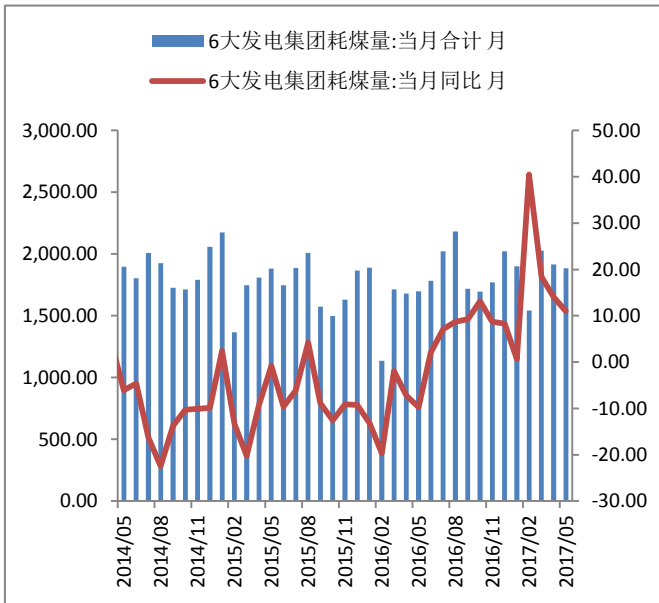


资料来源: wind 南华研究



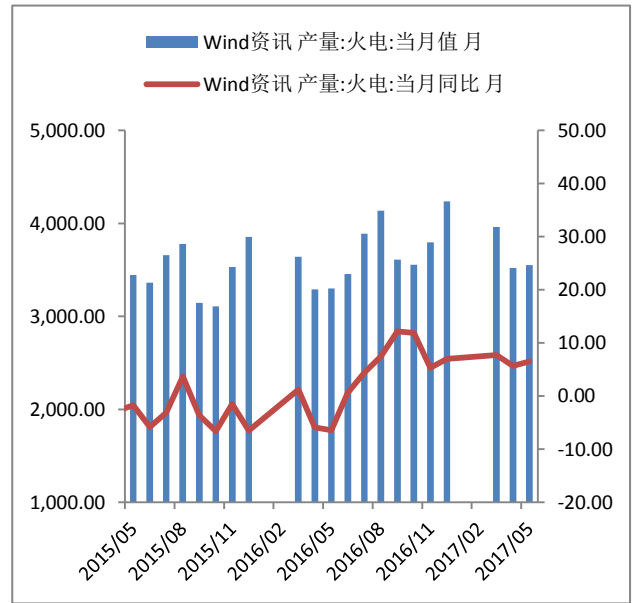
资料来源: wind 南华研究

图 5: 电厂日均耗煤量



资料来源: wind 南华研究

图 6: 火电产量



资料来源: wind 南华研究

后市预测

南方火电日耗下行，电厂高价采购积极性有限，动力煤现货市场难言乐观。操作上建议在远月合约中尝试空单。

南华期货分支机构

萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路438号东南科技研发中心2101室
电话：0571-83869601

台州营业部

台州市经济开发区东商务区巨鼎国际商厦203室
电话：0576-88539900

温州营业部

浙江省温州市车站大道2号华盟商务广场1801
电话：0577-89971808

宁波分公司

宁波市海曙区和义路77号901、902
电话：0574-87280438

宁波营业部

浙江省宁波市和义路77号汇金大厦9楼
电话：0574-87274729

慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道1277号香格大厦7楼
电话：0574-63925104

嘉兴营业部

嘉兴市中山路133号综合大楼东五楼
电话：0573-82153186

绍兴营业部

绍兴市越城区昆仑商务中心1幢1单元3101室
电话：0575-85095807

成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段1700号1栋2单元12层1209号
电话：028-86532609

兰州营业部

甘肃省兰州市城关区张掖路街道酒泉路437-451号
金地商务大厦11楼001号
电话：0931-8805351

大连营业部

大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座
大连期货大厦第34层3401、3410号
电话：0411-39048000

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街28号2幢B803、B805室
电话：010-63155309

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街28号2幢B801、B802、B608、B609室
永康市丽州中路63号11楼
电话：0579-89292777

哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路93号801、802、804、810、811室
电话：0451-58896600

郑州营业部

郑州市商务外环路30号期货大厦1306室
电话：0371-65613227

青岛营业部

青岛市闽江路2号1单元2501室
电话：0532-80798985

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路51号闽商总部大厦15层C室
电话：024-22566699

天津营业部

天津市河西区友谊路与平交道交口东南侧 大安大厦A座1003
电话：022-28378072

上海分公司

中国（上海）自由贸易试验区松林路300号1701室
电话：02150431979

上海世纪大道营业部

上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦26层
电话：021-50431979

上海虹桥路营业部

上海市虹桥路663号1楼、7楼
电话：021-52586179

深圳分公司

深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2701、2702室
电话：0755-82577529

深圳营业部

深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2703、2705室
电话：0755-82577909

广州营业部

广州市天河区花城大道68号2008房、2009房
电话：020-38809869

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心1002室
电话：0553-3880212

重庆营业部

重庆市江北区建新南路1号20-2、20-3
电话：023-62611588

永康营业部

永康市丽州中路63号11楼
电话：0579-89292777

电话：010-63161286

太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号山西景峰国际商务大厦 8 层 805 室
电话：0351-2118018

余姚营业部

余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室
电话：0574-62509011

普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起 3 至 8 间首层至二层
电话：0663-2663855

海宁营业部

海宁市钱江西路 238 号广隆财富中心 1 号楼 301、302、312、313 室
电话：0573-80703000

舟山营业部

浙江省舟山市定海临城街道翁山路 555 号交易中心大楼三层
3232、3233、3234、3235 室
电话：0580-8125381

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室
电话：0512-87660825

南通营业部

江苏省南通市南大街 89 号总部大厦六层 603、604 室
电话：0513-89011168

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二砖石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式
电话：0754-89980339

南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室（第 14 层）
电话：0791-83828829

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0574-85201116

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net