



2018 年 12 月 9 日星期日

玻璃周报

重要资讯：

1. 月初以来玻璃现货市场总体走势平淡，生产企业大多以增加出库和回笼资金为主，市场价格小幅调整。同比去年市场信心有较大滑落的主要原因在于去年 11 月份华北地区集中停产 9 条生产线改善了供给，加之终端需求较好，厂家、贸易商和加工企业均对后期市场抱有较好的信心。而目前看地产对玻璃的需求呈现逐步减少的迹象，加工企业和贸易商都是随进随用，不再增加存货。虽然 11 月份有 4 条生产线集中停产冷修，前期增加和复产的生产线也比较多，总体供给压力依旧偏大。
2. 本周末全国白玻均价 1604 元，环比上周上涨-3 元，同比去年上涨-38 元。周末浮法玻璃产能利用率为 71.17%；环比上周上涨 0.00%，同比去年上涨 1.20%。在产产能 94350 万重箱，环比上周增加 0 万重箱，同比去年增加 3726 万重箱。周末行业库存 3147 万重箱，环比上周增加 19 万重箱，同比去年增加 48 万重箱。周末库存天数 12.17 天，环比上周增加 0.07 天，同比增加-0.31 天。
3. 华东协调会议召开，企业决定 10 日、14 日两次上调价格。

近期关注：

协调会议实际效果及季节性需求回落情况，宏观利好对于远月的提振作用。

周度观点：

大趋势上玻璃下跌趋势已成。全国市场目前自北向南逐渐进入淡季，沙河投机性需求在进入季节性淡季的背景下开始回落。周末协调会议如期召开，各参会企业如期上调价格，但预计在淡季背景下，提振的时效性会比较有限。期货方面，本周玻璃在盘整之后跟随整体市场氛围继续上探，1901 合约持仓仍然较高，但仓单也有所增加。1905 合约当下仍有成本，冷修等利好支撑，抛空时机仍需等待。

南华期货研究所

薛娜 研究员

投资咨询从业资格号：

Z0011417

0571-87839284

xuena@nawaa.com

盛文宇 助理研究员

shengwenyu@nawaa.com

0571-87839265

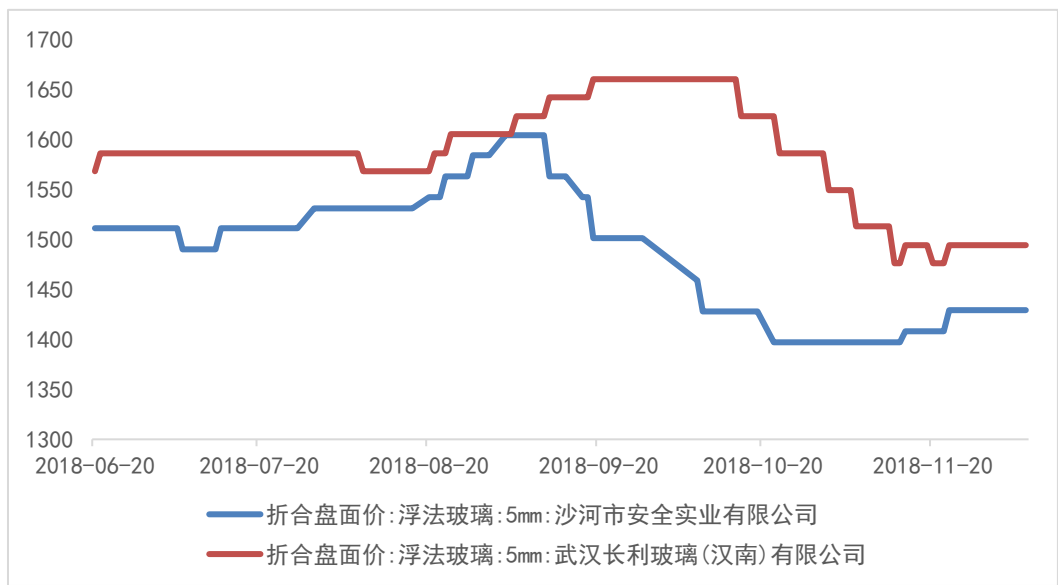
一周数据统计

	品种	最新价格	日涨跌	5日涨跌	30日涨跌
玻璃	FG1901	1335	1.60%	3.57%	1.37%
	FG1905	1276	1.75%	3.82%	-0.08%
	FG1909	1260	0.40%	1.69%	-2.17%
	沙河安全	1429	0.00%	0.00%	2.29%
	武汉长利	1494	0.00%	0.00%	-1.26%
	山东巨润	1520	0.00%	0.00%	0.00%
	江门华尔润	1680	0.00%	0.00%	0.00%
	漳州旗滨	1545	0.00%	0.00%	-1.28%
	仓单数量	1490	0	640	1489

注：国内期货为夜盘价格。

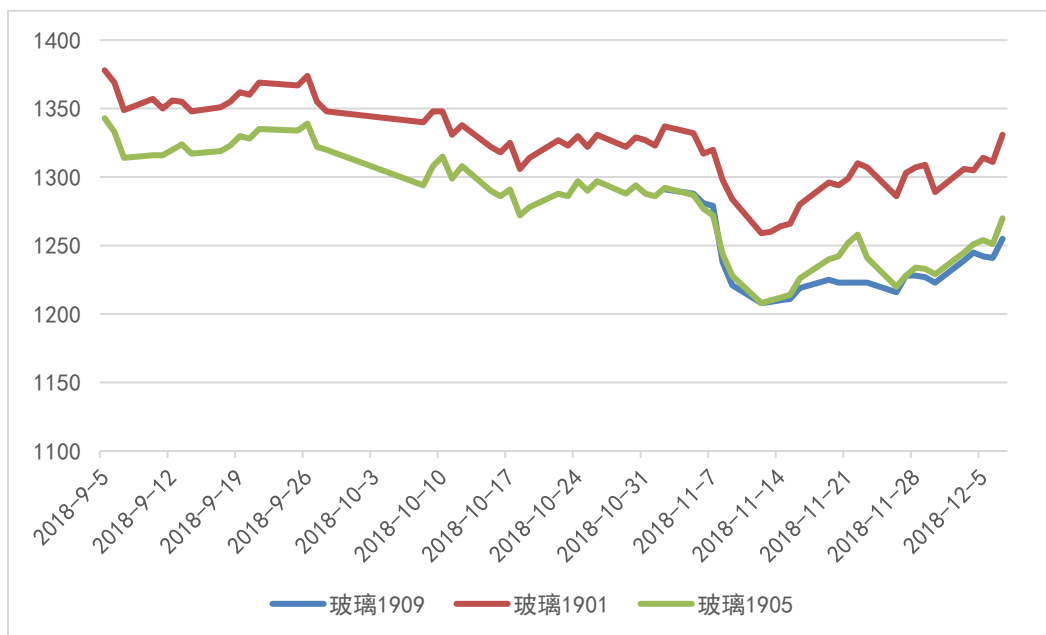
区域价格	上海	广州	北京	武汉	秦皇岛	济南	沈阳	成都	西安	均价
	1666	1845	1547	1480	1504	1550	1439	1670	1440	1604
环比上涨	0	0	2	-19	-3	0	-8	-5	0	-3

图 1、现货走势图



数据来源:Wind 南华研究

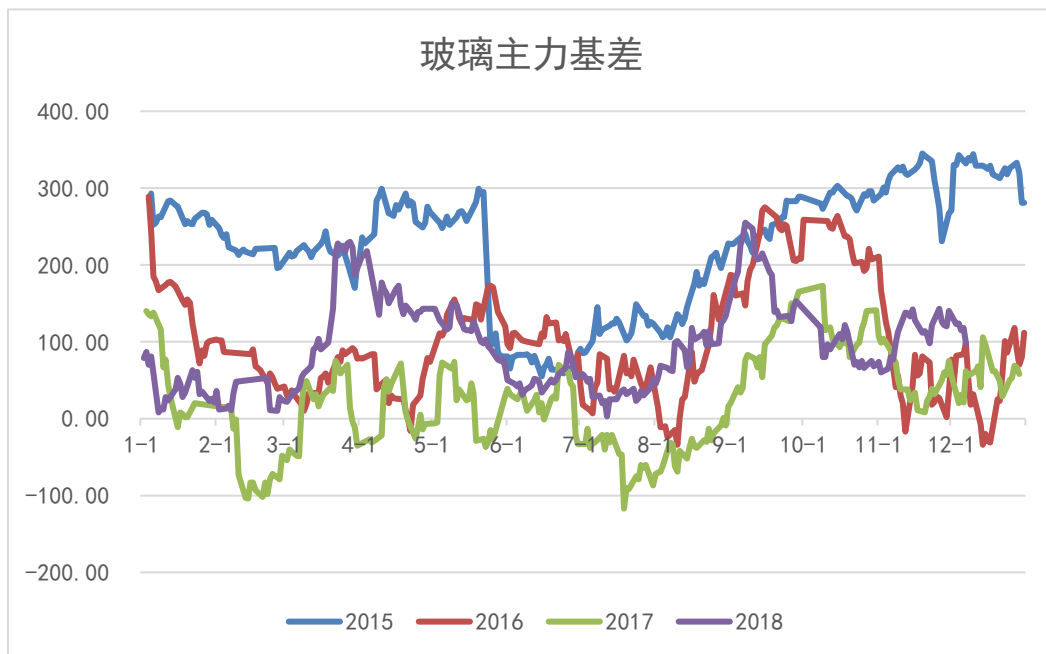
图 2、玻璃走势图



数据来源:Wind 南华研究

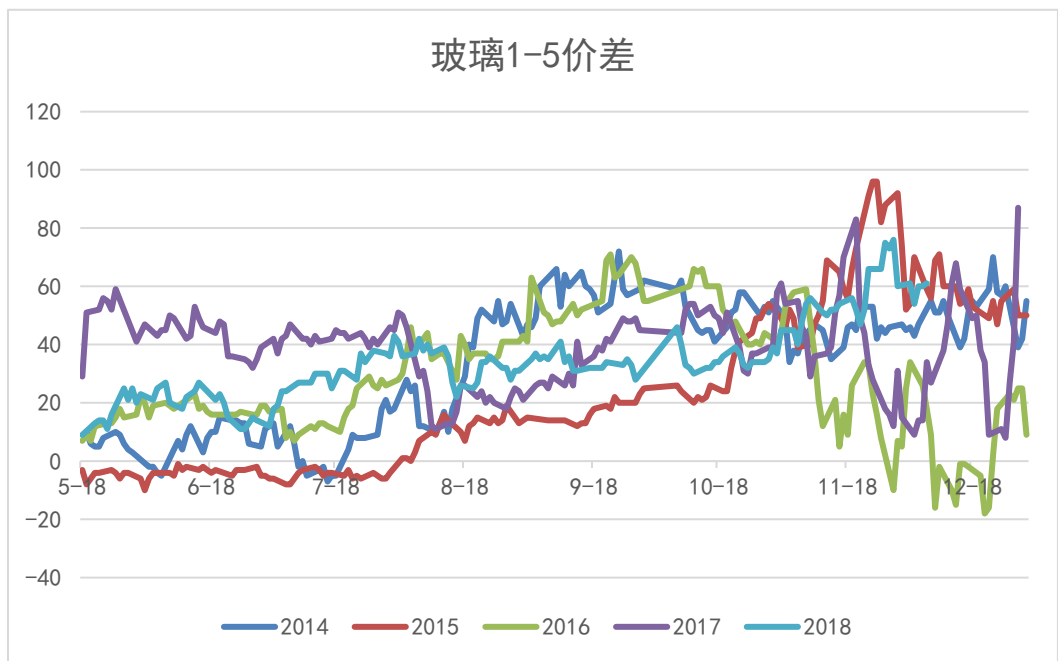
- 本周玻璃期价盘整后跟随整体市场继续上探。
- 基差震荡持稳，沙河抬价回落，淡季背景下基差难以完全修复。

图 3、主力合约基差（参考沙河安全价格）



数据来源:Wind 南华研究

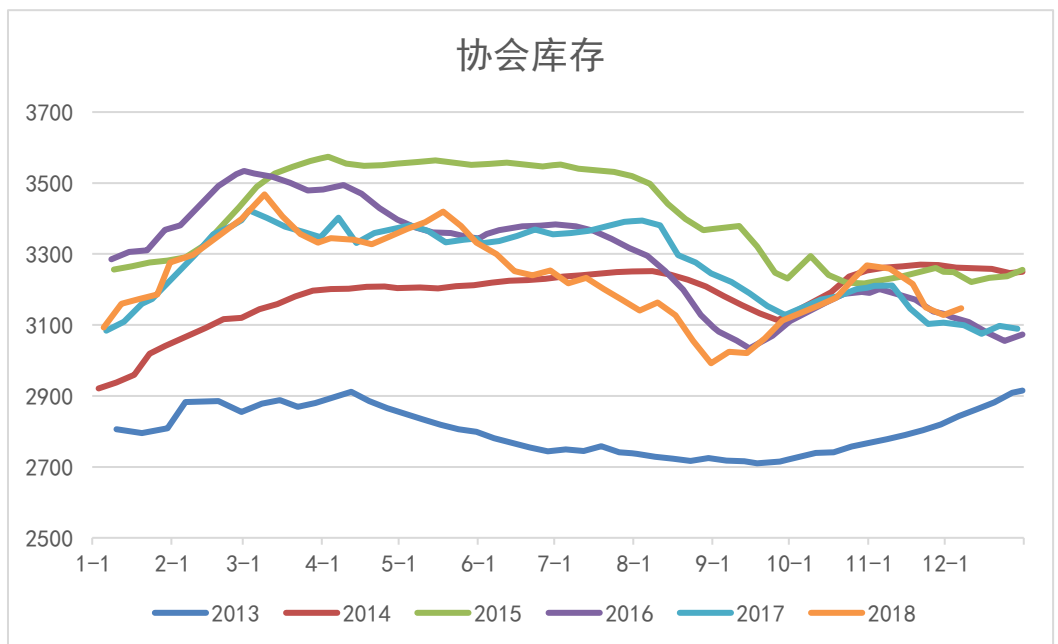
图 4、主力价差



数据来源:Wind 南华研究

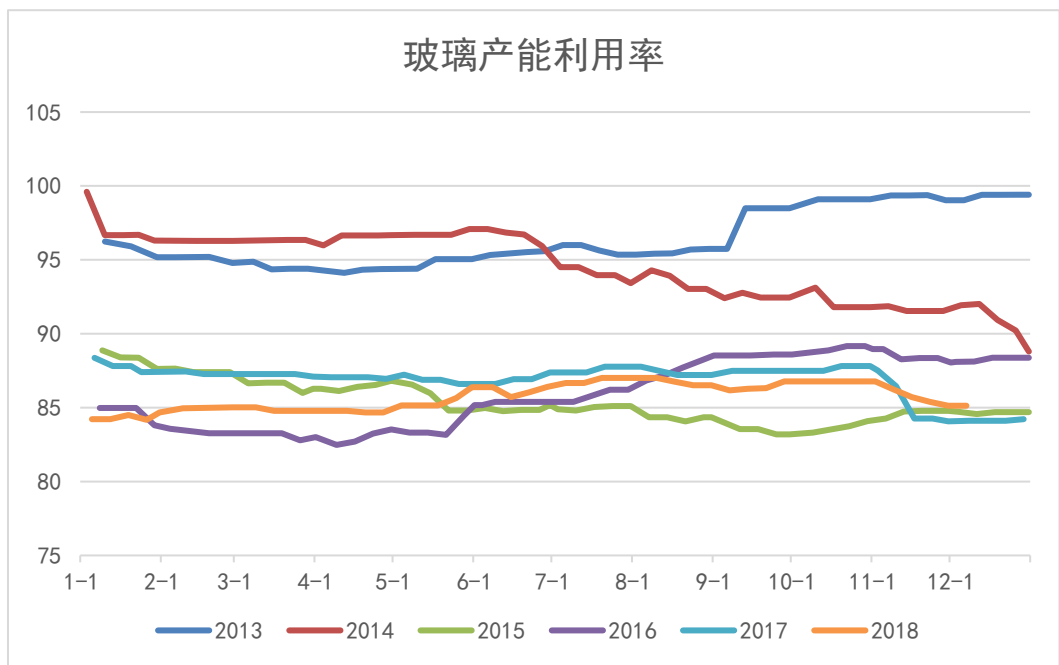
- 1-5 价差高位回落，宏观利好远月，近月面临淡季，反套获支撑。
- 全国库存小幅上升，目前水平适中。

图 5、玻璃协会库存



数据来源:玻璃期货网 南华研究

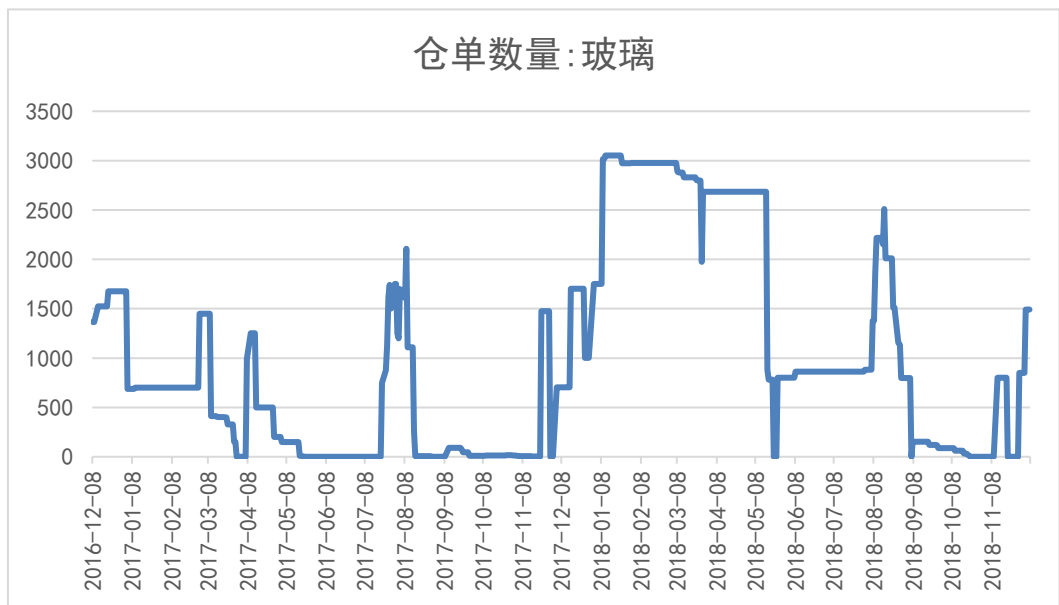
图 6、玻璃产能利用率



数据来源:玻璃期货网 南华研究

- 金九银十已然结束，旺季不如预期，部分生产线开始冷修。
- 仓单再次注册，压制近月合约。

图 7、仓单数量



数据来源:郑商所 南华研究

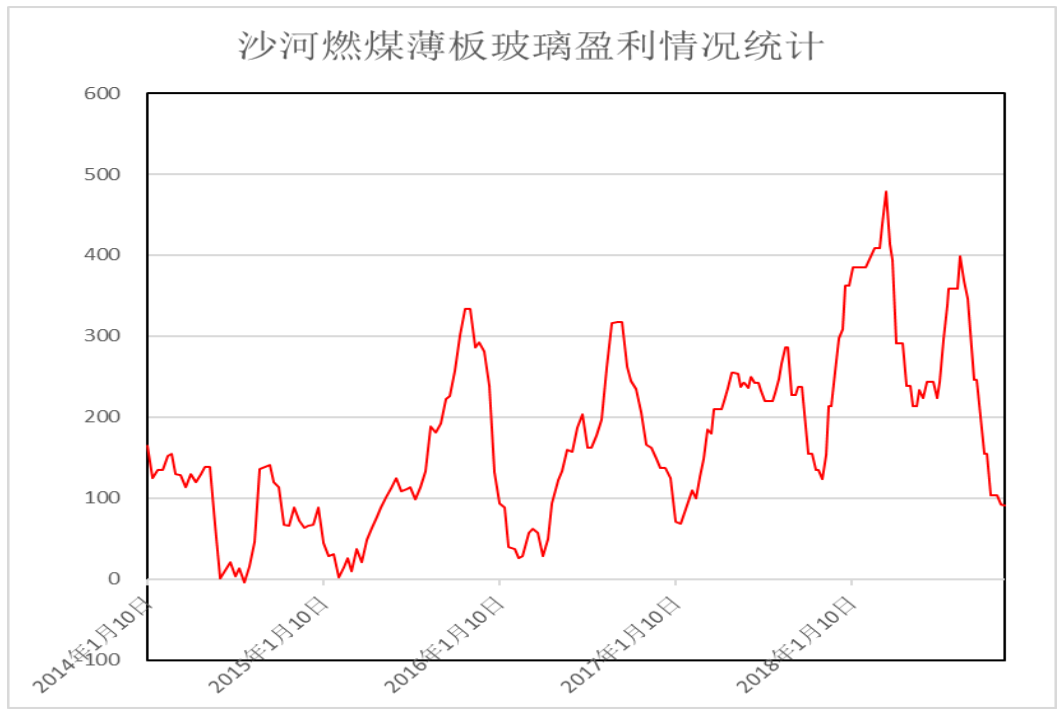
图 8、沙河地区纯碱采购价格



数据来源:玻璃期货网 南华研究

- 纯碱价格再涨，厂家利润维持高位回落，售价上调致使盈利回落边际放缓。目前沙河盈利已降至 100 元/吨的相对低位。

图 9、沙河燃煤玻璃盈利情况



数据来源:玻璃期货网 南华研究

南华期货分支机构

总部

杭州市西湖大道 193 号定安名都 2、3 层
客服热线：400 8888 910

南京分公司

南京市建邺区河西商务中心区 B 地块新地中心二期 808 室
电话：025-86209875

上海分公司

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 801、802 单元
电话：021-50431979

上海虹桥路营业部

上海市徐汇区虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话：021-52586179

上海芳甸路营业部

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 803、804 单元
电话：021-50431979

普宁营业部

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

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

南通营业部

南通市崇川区崇文路 1 号启瑞广场 20 层 2308、2309 室
电话：0513-89011168

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

天津营业部

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

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

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

太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号 8 层 805 室
电话：0351-2118001

宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902
电话：0574-87280438

余姚营业部

浙江省余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室、104 室
电话：0574-62509011

永康营业部

浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼
电话：0579-89292777

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

绍兴营业部

浙江省绍兴市越城区越发大厦 905-906 室
电话：0575-85095807

温州营业部

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

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

嘉兴营业部

浙江省嘉兴市融通商务中心 3 幢 1801 室
电话：0573-89997820

慈溪营业部

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

宁波营业部

浙江省宁波市江北区大闸南路 500 号 24 幢 1706 室
电话：0574-87274729

台州营业部

台州经济开发区商务区巨鼎国际商厦 203 室

济南营业部

济南市历下区冻源大街 102 号祥恒广场 15 层 1505
电话：0531-80998121

桐乡营业部

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层
电话：0573-83378538

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

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002
电话：0553-3880212

舟山营业部

浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 416 号中浪国际大厦 C 座 5 层 503 室
电话：0580-8125381

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0579-85201116

南昌营业部

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

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A502 室
电话：010-63155309

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 A501 室
电话：010-63161286

电话：0576-88539900

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号 15 层 C 室
电话：024-22566699

大连营业部

辽宁省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

青岛营业部

青岛市市南区闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话：0532-80798978

郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间
电话：0371-65613227

兰州营业部

兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 001 号
电话：0931-8805351

哈尔滨营业部

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

深圳分公司

深圳市福田区莲花街道金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室
电话：0755-82777909

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：0755-82777909

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，但我公司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