

玻璃周报

重要资讯:

1. 2月份玻璃现货市场受到春节假期以及下游加工企业停工放假,长途运输停滞等综合因素影响,总体走势偏弱,呈现库存上涨,终端市场渐慢恢复的特点。部分贸易商和加工企业春节前后适量存货,减少了生产企业仓储压力。假期之后,生产企业市场信心积极,各个区域均有一定的价格变化。终端下游市场需求启动则稍晚,同时加工企业订单承接情况也同比有一定程度的减少。再加之部分区域受到雨雪天气影响公路运输,造成厂家出库不畅。

2. 2月末全国白玻均价 1575 元,环比上月上涨 4 元,同比去年上涨-90 元。月末浮法玻璃产能利用率为 68.68%,环比上月上涨 0.00%,同比去年上涨-2.05%;剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 82.14%,环比上月上涨 0.00%,同比去年上涨-2.87%。在产产能 91050 万重箱,环比上月增加 0 万重箱,同比去年增加-594 万重箱。月末行业库存 4241 万重箱,环比上月增加 723 万重箱,同比去年增加 842 万重箱。月末库存天数 17.00 天,环比上月增加 2.90 天,同比增加 3.46 天。

近期关注:

贸易商库存变化情况及下游需求启动情况。

周度观点:

大趋势上玻璃下跌趋势已成。春节期间厂家库存大幅累积,节后下游需求启动缓慢,投机需求不足,厂家库存继续大幅累积,同比高于往年。目前贸易商已经开始有降价走量的情况出现。玻璃厂家依然频繁发布涨价公告,但实际成交有限。期货方面,本周玻璃期价破位下跌,目前因各种原因致使玻璃库存消化不畅,市场心态偏弱,建议依然以偏空思路操作。



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

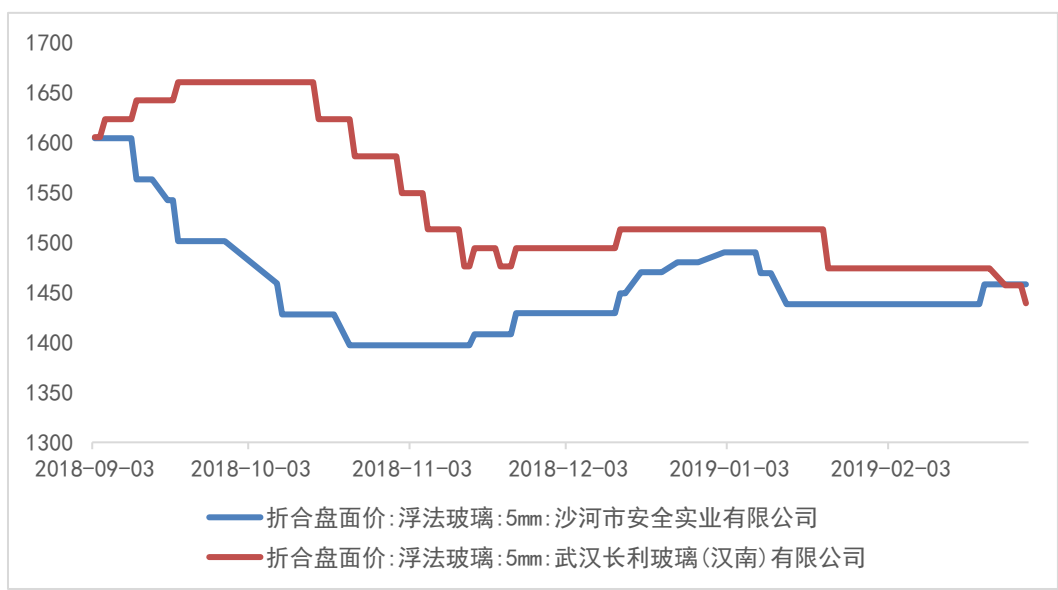
一周数据统计

	品种	最新价格	日涨跌	5日涨跌	30日涨跌
玻璃	FG1905	1349	1.81%	-0.44%	1.20%
	FG1909	1339	0.37%	0.60%	0.68%
	FG2001	1281	1.34%	-0.39%	0.79%
	沙河安全	1458	0.00%	0.00%	1.39%
	武汉长利	1439	-2.37%	-2.37%	-2.37%
	山东巨润	1577	0.00%	0.00%	1.22%
	江门华尔润	1680	0.00%	0.00%	0.00%
	漳州旗滨	1506	0.00%	0.00%	-2.52%
	仓单数量	800	0	0	800

注：国内期货为夜盘价格。

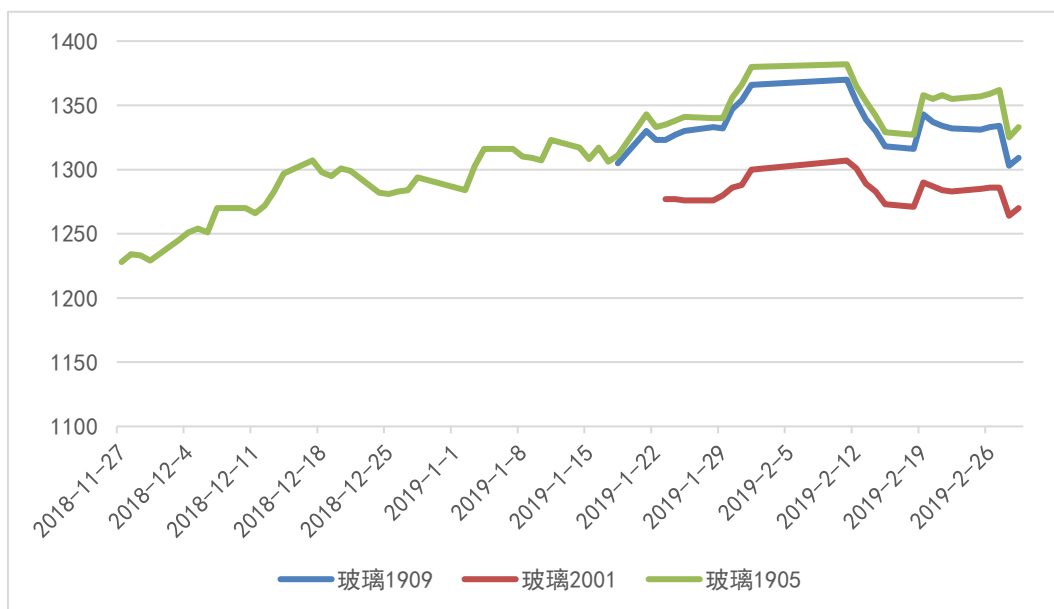
区域价格	上海	广州	北京	武汉	秦皇岛	济南	沈阳	成都	西安	均价
		1680	1762	1534	1430	1465	1567	1380	1614	1441
环比上涨	6	-8	2	-8	2	6	14	-5	1	1

图 1、现货走势图



数据来源:Wind 南华研究

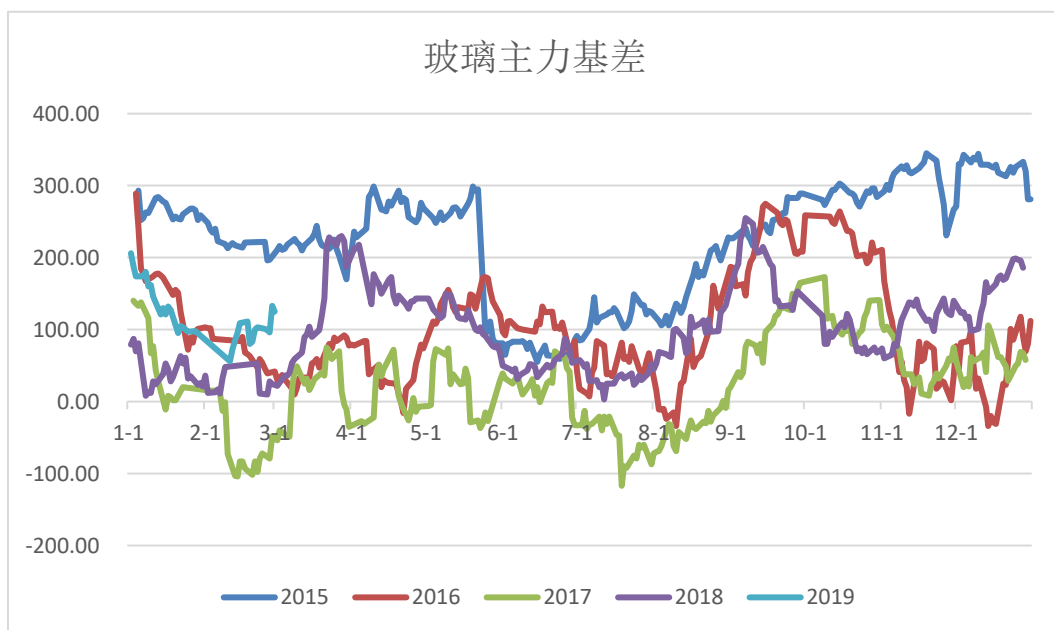
图 2、玻璃走势图



数据来源:Wind 南华研究

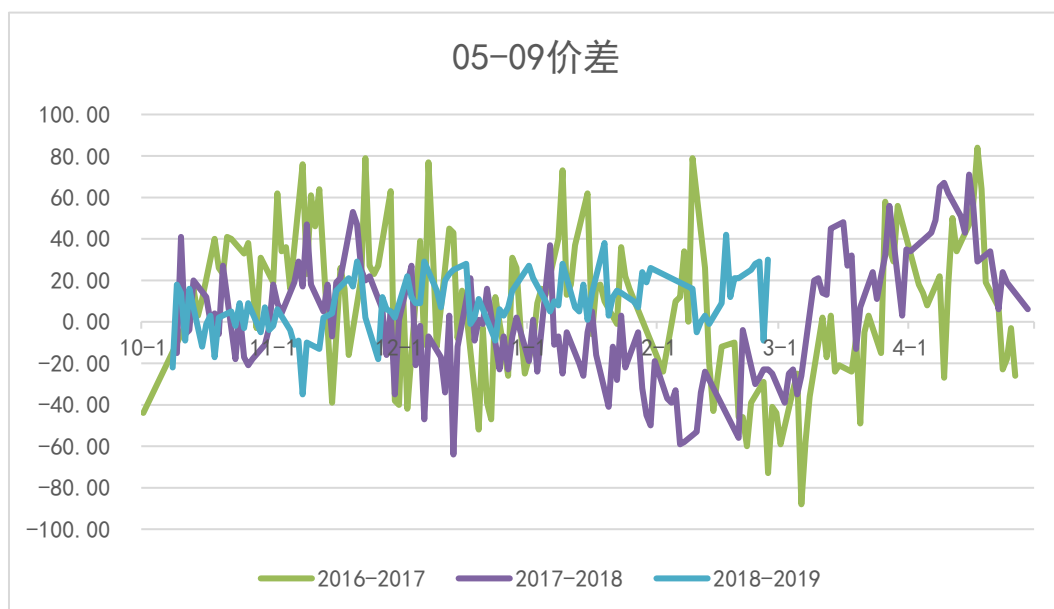
- 本周玻璃期价终于反应基本面情况而破位下跌。
- 基差再度回升，库存高企，期价支撑不足。

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

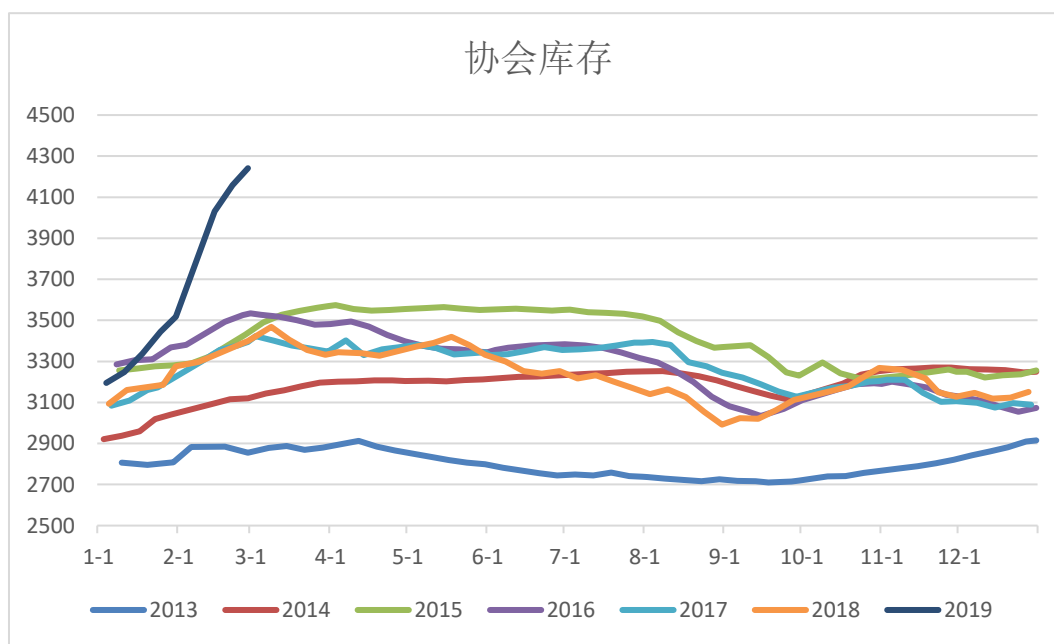
图 4、主力价差



数据来源:Wind 南华研究

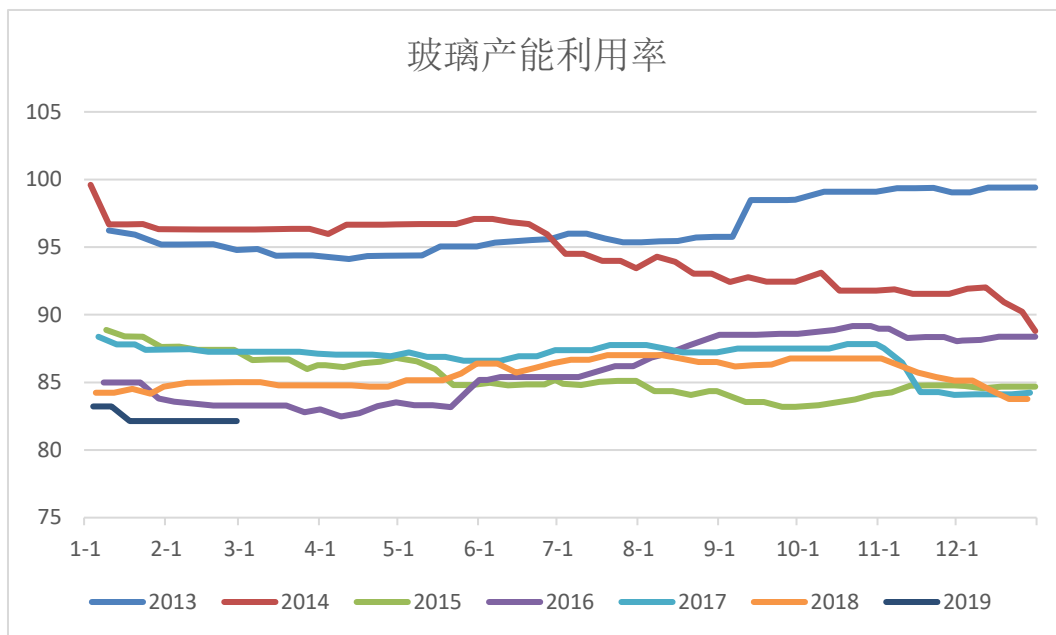
- 5-9 价差近期开始活跃，正套逻辑一度走强，目前有所回撤。
- 厂家库存在春节后继续大幅累积，同比水平大幅高于往年。

图 5、玻璃协会库存



数据来源:玻璃期货网 南华研究

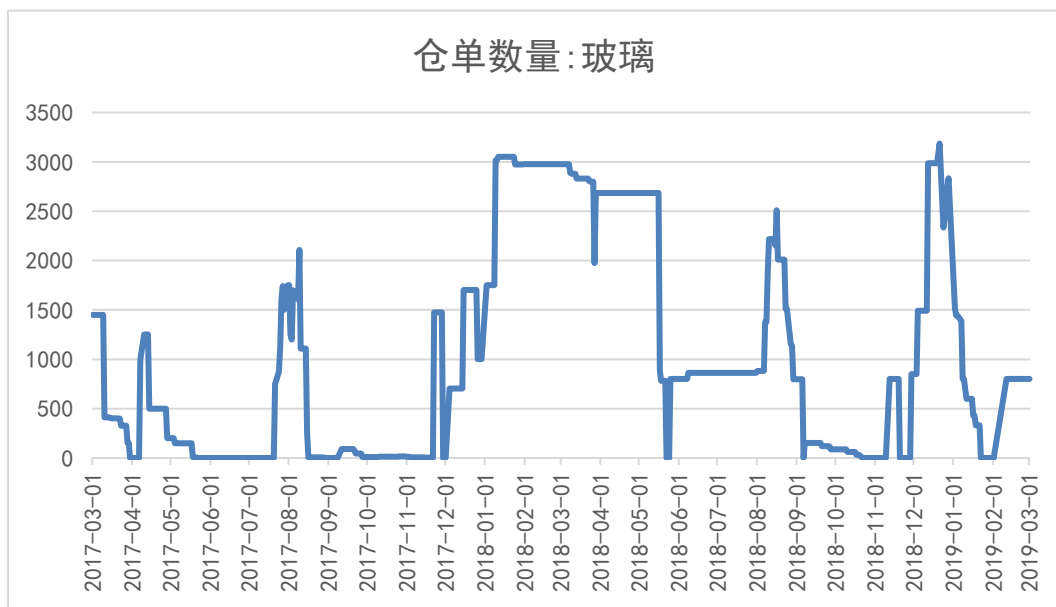
图 6、玻璃产能利用率



数据来源:玻璃期货网 南华研究

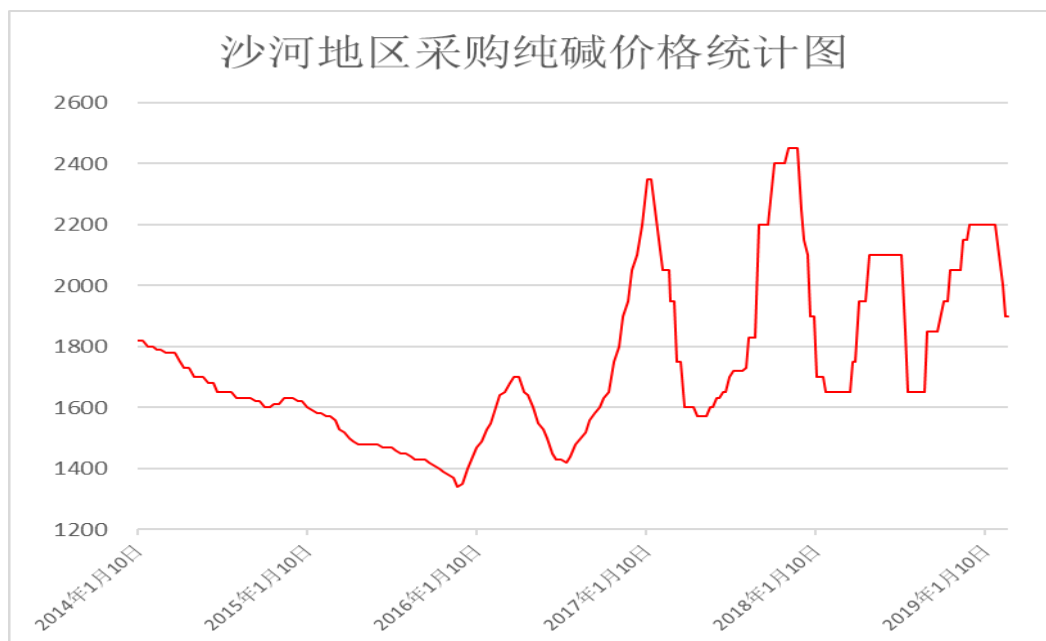
- 新建生产线有点火计划的是福建瑞玻玻璃有限公司，四川宜宾威利斯，福建新福兴。冷修生产线计划点火的是安徽芜湖信义二线。浮法玻璃生产线 3 月份有放水计划的是江门信义二线。
- 仓单数量维持在 800 张。

图 7、仓单数量



数据来源:郑商所 南华研究

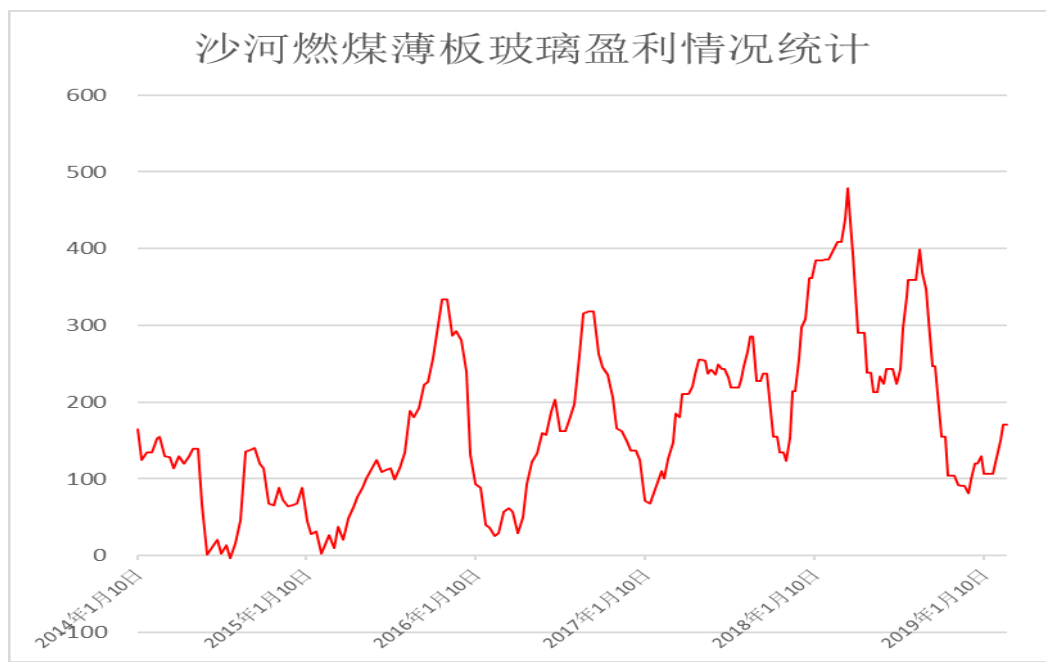
图 8、沙河地区纯碱采购价格



数据来源:玻璃期货网 南华研究

- 纯碱价格高位回落，沙河纯碱采购价累降 300 元，玻璃生产成本下降 60 元/吨，厂家盈利小幅回升后暂稳。

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

台州经济开发区东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