

## 上市满月 玻璃期货封于涨停

中期研究院

TEL: 15557177591  
E-mail: 147661169@qq.com  
Q Q : 913982521  
147661169

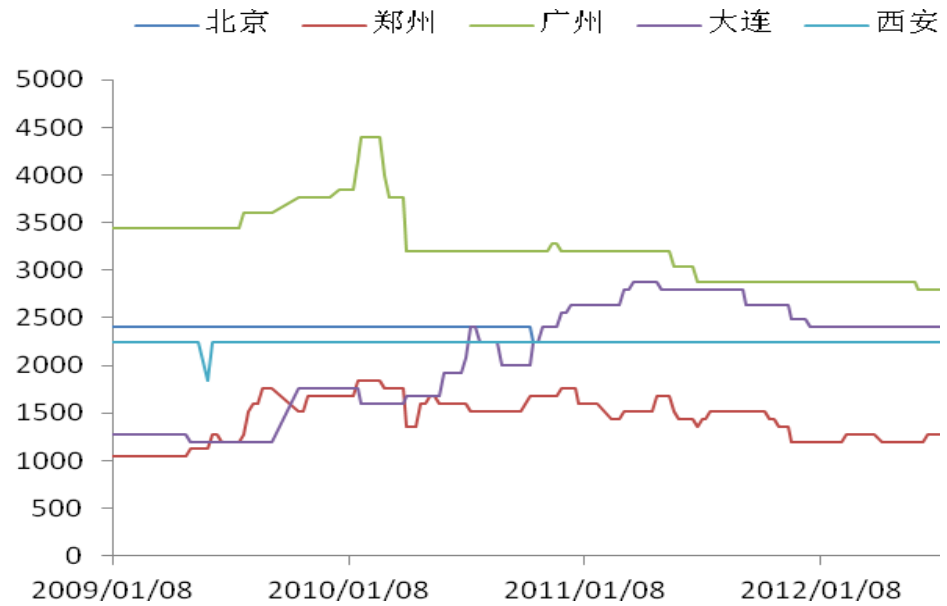
### 第一部分 本周期货行情

由于适逢新年假期，本周只有两个交易日，但是在2013年第一个交易日，玻璃期货就领涨商品市场，所有挂牌合约全部涨停，主力合约FG1305高开高走，一举突破基准挂牌价1420点，一路走高触及涨停，并将涨停板延续至收盘。当周开盘价1352元/吨，收盘价1425元/吨，交投区间1349-1425元/吨，成交量150万手，持仓24.1万手。周涨幅74元/吨或5.48%。

### 第二部分 本周现货行情

本周国内浮法玻璃原片市场运行一般，有涨有跌。沙河市场继续有厂家价格下行0.1-0.2元/平方米。受其影响，周边少数厂家价格有所走低。而华南市场走势尚可，陆续有厂家小幅报涨价格。华北市场走势依旧偏弱，沙河部分生产商薄板价格小幅走低0.1-0.3元/平方米。目前沙河市场交投尚可，生产商出货较前期有所好转，部分可达产销平衡，预计短市弱势盘整为主。华东市场根据各地市场和各厂情况差异，价格走势上下兼有。年底市场需求尚可，对市场形成一定支撑，业者随行就市为主。华南市场交投尚可，近期受终端工程收尾提振，需求尚可。生产商出货良好，库存多有所削减，部分厂库存已至偏低水平。今日江门益胜上调1元/重量箱，江门华尔润亦有上调计划。

图1:玻璃现货价格



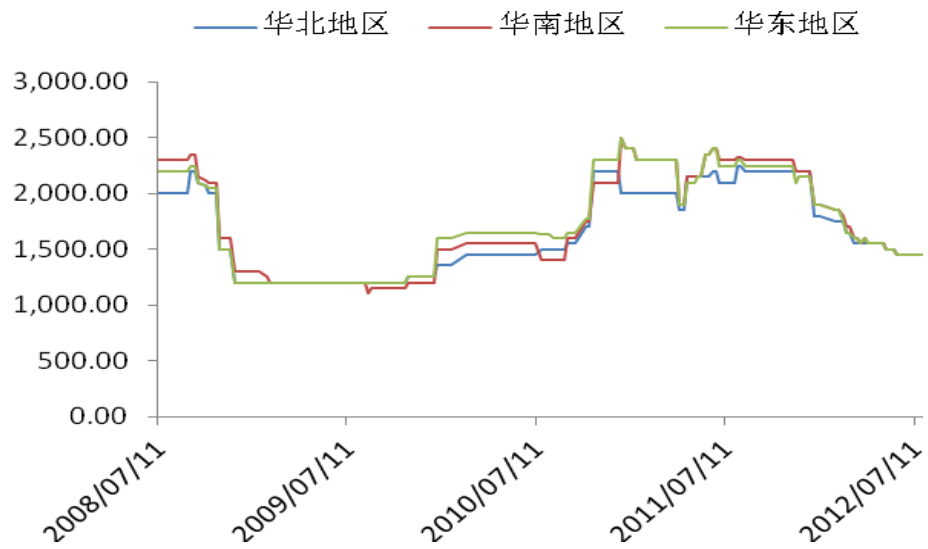
资料来源:wind, 中期研究院

### 第三部分 上下游分析

#### 一、上游情况

本周国内纯碱市场整体盘整为主，厂家出货价格变动不大，交投平淡。西南地区纯碱市场走势疲软，市场成交阻力不减。目前四川地区纯碱主流出厂价格在 1200-1250 元/吨，重碱主流送到价格在 1400 元/吨左右。华中纯碱市场弱势整理，低端价格增多。湖北地区轻碱主流出厂价格在 1130-1170 元/吨不等，重碱主流送到价格在 1350-1400 元/吨。

图2: 重碱市场价格

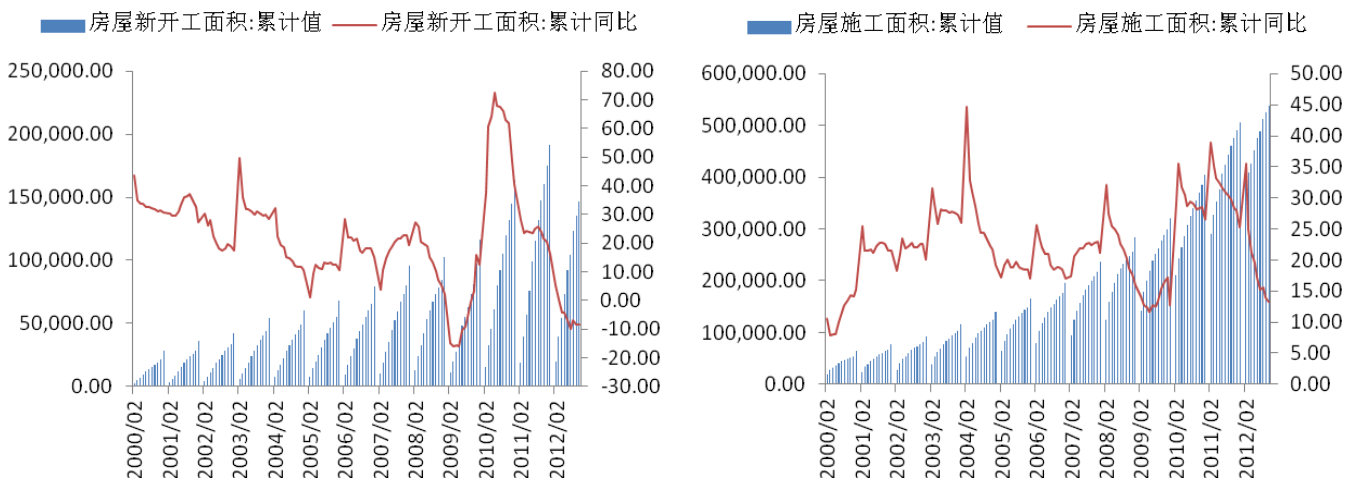


资料来源:wind, 中期研究院

## 二、下游情况

下游房地产市场还处在非景气区间,但11月份高位反弹的成交量已经将全国房地产开发景气指数大幅拉升1.15点回暖至95.71,高于4月份国房景气指数95.62,同时走出了徘徊整6个月的94-95的点位区间。但国家的调控仍较为严格,成交情况不容乐观。目前房地产开发建设速度整体放缓,虽然进入四季度多个城市成交量出现回升,但库存稳中有降。房屋新开工面积仍处于累计同比下降之中,但是房屋施工面积有小幅增加。随着经济的气暖,城镇化建设的发展,中长期会带动玻璃市场走强,但短期来看影响不明显。

图3:房地产市场情况



资料来源:Wind, 中期研究

## 第四部分 后市展望

玻璃期货满一月，日成交量长期居于当日前三甲，主力合约最高日成交记录 277 万手，最高日持仓近 42 万手，可以说是名副其实的明星品种。玻璃期货整体走势呈先抑后扬局面，前期主要由于贸易商的套保需求打压价格下挫逾 8%，后期伴随宏观经济的回暖，玻璃价格也稳步回调，目前已超过上市基准价。不过基本面看，国内玻璃产能总体过剩，房地产行业虽有转暖趋势，但国家政策调控力度仍较大。玻璃价格地区分化严重，冬季北方的建筑面临冬季的停工期，需求有很大的影响，冬储价格也低于往年，华东、华南市场表现略好，但零星涨价并不被接受，玻璃市场呈现出远期看好，近期看淡的局势，随着年末资金面相对紧张和寒冬年假影响室外工程开工率，现货价格还有进一步下滑空间，恐对期货市场上涨行情产生较大的阻力。

## 分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

TEL: 15557177591

E-mail: 147661169@qq.com

Q Q : 913982521

147661169