

玻璃期货保持高活跃度

中期研究院

闫杰

yanjie@cifco.net.cn

www.cifco.net

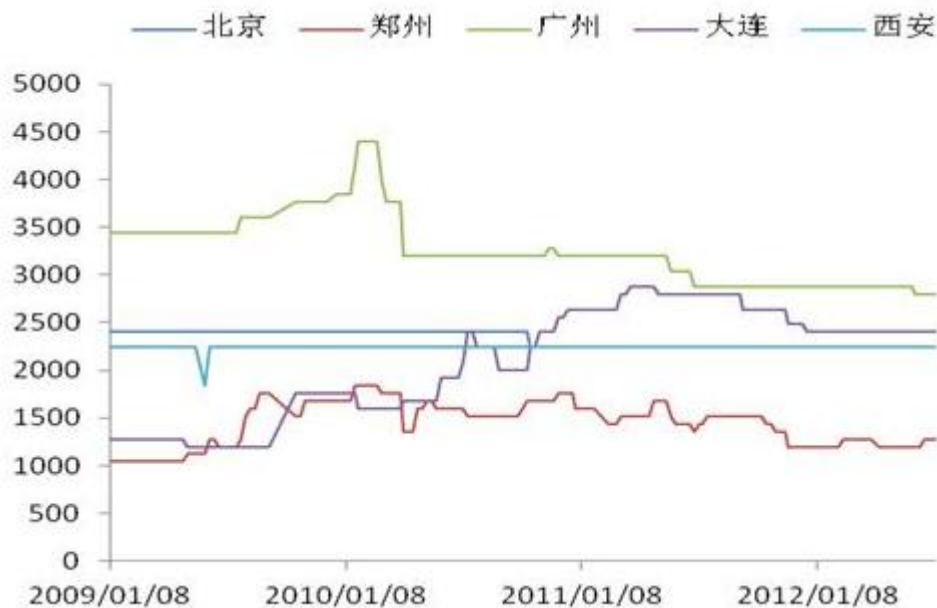
第一部分 本周期货行情

玻璃期货仍保持较高的活跃度，并有小幅价格反弹，本周郑州玻璃主力合约FG1305周开盘于1307元/吨，收盘于1336元/吨，周内最高价1356元/吨，最低价1307元/吨，较上周上涨32元/吨，涨幅2.45%。周成交量增加329.1万手至1121.5万手，持仓量27.9万手。

第二部分 本周现货行情

本周本周国内浮法玻璃原片市场整体呈现北跌南稳走势。河北市场运行一般，沙河及京津唐均有部分厂家价格下调0.5-3元/重量箱；华东市场走稳，各厂价格报稳，出货放量，21日华东会议计划后期各厂视情况小幅提价；华中市场运行良好，白玻价格持稳，翡翠绿玻货源紧张，价格普涨1-2元/重量箱；华南市场大致维稳，市场需求较为疲弱，下游适量补货，出货价格灵活；东北市场已进入冬储季节，多数厂家冬储政策已出台，但下游观望浓厚，厂家收款不易；西北市场各厂产销率偏低，价格多数持稳，下游等待政策出台为主。西南市场需求仍较好，继前期成都厂家价格走低后，周边厂家价格跟跌2-3元/重量箱。

图1:玻璃现货价格走势



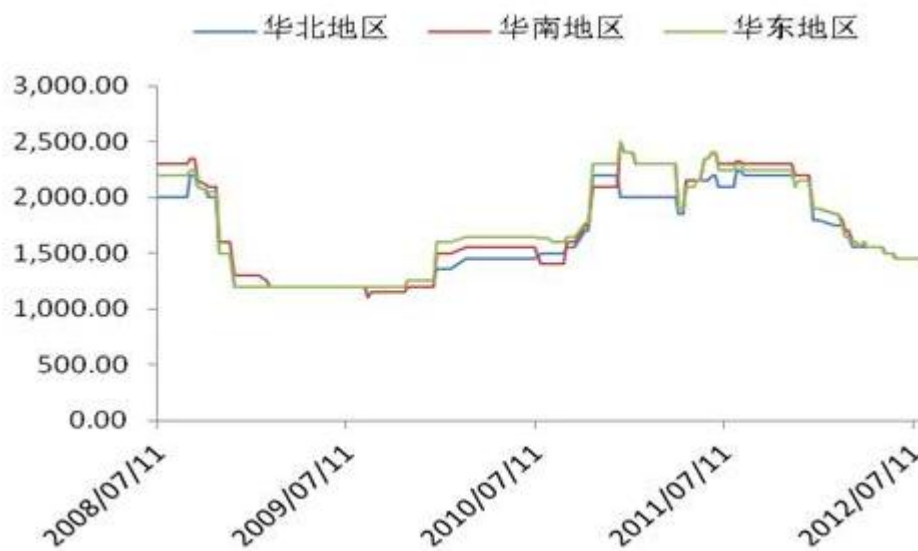
资料来源:wind, 中期研究院

第三部分 上下游分析

一、上游情况

本周国内纯碱市场弱势整理，观望气氛笼罩市场，交投僵持。为响应 10 号武汉会议精神，针对青海、甘肃、新疆地区，西北地区纯碱厂家报价上调，但实际成交仍执行前期价格。受青海货源冲击市场影响，沙河地区重碱市场成交重心下移。近期国内氯化铵市场稳中持续上涨，联碱厂家整体开工负荷偏高，纯碱行业供需形势严峻，短线国内纯碱市场仍难言向好。华北地区纯碱市场行情低迷，山东地区库存水平居高不下。华中地区纯碱市场走势疲软，湖南湘潭碱业停车检修，智成出货价格小幅上调，河南、湖北地区出货压力较大。华东地区纯碱市场行情暗淡，厂家整体出货价格变动不大。西南地区纯碱市场有所松动，近期青海和陕西货源进入较多，冲击市场，低端货源增多。目前国内重碱主流送到价格维持在 1400-1450 元/吨。

图2：纯碱市场价格走势



资料来源:wind, 中期研究院

二、下游情况

本周楼市成交量环比下降 1.23%，一线城市上涨 17.17%，二线城市下滑 10.71%。

22 个城市中,11 个城市高于上周拟周成交量,环比上涨前三的城市分别是苏州,北京和三亚;17 个城市高于去年同比的成交量。总周成交同比上升 73.36%。本周套均成交面积上升,至 106.24 平米/套。监测的 20 个主要城市推出住宅用地 135 宗,较上周增加 12 宗,推出面积 993 万平方米,较上周增加 298 万平方米,其中武汉推出 596 万平方米,为推出量最大的城市;本周成交住宅用地 27 宗,较上周减少 13 宗,成交面积 205 万平方米,较上周减少 19 万平方米,其中广州成交 66 万平方米,为成交量最大的城市。

图3:房地产情况



资料来源: Bloomberg, 中期研究

第四部分 后市展望

玻璃期货成交量屡创新高，价格出现小幅反弹，现货市场方面，北方降雪天气对玻璃的需求量进一步萎缩，东北市场各厂冬储政策陆续出台，西北市场仍在观望，南方市场较为稳定，在年底需求增量的支撑下，交投有好转，但竞争激烈，价格上涨乏力。玻璃期货本周成交量继续放大，价格有所回调，但考虑到季节性现状，上涨压力较大，高位追涨有风险。

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。

电话：15557177591

Q Q：147661169