



作 報 告 吧 钢铁建材组 汤冰华

执业编号: F3038544 (从业)

联系方式: 010-68578860 / tangbinghua@foundersc.com

成文时间: 2018年9月21日星期五

www.baogaoba.xyz 免費分享

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

## 需求乏力 市场信心回落

**行情回顾:** 玻璃主力 FG1901 合约收于 1,360 下跌 2 元或 1.53%, 成交 169,970 手, 减少 72,786 手, 持仓 200,730 手, 减少 26,702 手。

**玻璃综指:** 中国玻璃综合指数为 1182.99, 较昨日变化 -0.55 或 -0.05%; 中国玻璃价格指数为 1212.46, 较昨日变化 -1.00 或 -0.08%; 中国玻璃市场信心指数为 1065.11, 较昨日变化 1.24 或 0.12%。

**现货市场:** 国内 5mm 浮法玻璃平均价格为 1638.05 元/吨, 环比涨 -1.43 元或 -0.09%。重质纯碱价格分别为: 华北地区为 2000.00 元/吨, 华南地区为 1850.00 元/吨, 华东地区为 2400.00 元/吨, 华中地区为 1850.00 元/吨, 西南地区为 1900.00 元/吨; 重油出厂价格: 镇海炼化 3100 元/吨, 福建联合石化 4530 元/吨, 环比持平; 华东地区燃料油市场价格为 3100 元/吨, 环比持平; 石油焦 (3#B) 东明石化出厂价格为 1550 元/吨, 环比持平。

**生产线与库存:** 浮法玻璃生产线总数 369 条, 总产能 13.24 亿重量箱; 生产线开工数 236 条, 生产线开工率 63.96%, 生产线开工数较上周变动 1.00 条; 生产线库存 3025.00 万重量箱, 库存较上周变动 -9.00 万重量箱。

### 消息面:

1、央行周四进行 400 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 当日有 1000 亿元逆回购到期, 净回笼 300 亿元, 为三周来首次净回笼。Shibor 涨跌不一, 7 天 Shibor 跌 0.9bp 报 2.6590%。

2、中国 8 月 M2 同比增 8.2%, 预期 8.6%, 前值 8.5%。8 月新增人民币贷款 1.28 万亿元, 低于 1.40 万亿元预期, 前值 1.45 万亿元。8 月社会融资规模增量为 1.52 万亿元, 好于 1.3 万亿元预期, 前值 1.04 万亿元。

3、住建部消息, 《政府工作报告》明确, 2018 年全国棚改新开工 580 万套。1-8 月, 已开工 465 万套, 占年度目标任务的 80%, 完成投资 11900 多亿元。

4、商务部: 汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高、关税下调导致部分消费者观望以及汽车消费结构正在改变, 总体来看汽车消费市场运行仍平稳; 1-8 月份新能源汽车销量同比增长 88%, 预计下半年仍将保持较高速度增长。

**推荐理由及操作策略:** 玻璃现货价格零星下调, 期货小幅回升, 市场波动较小。华东、华北召开研讨会, 仍有涨价计划, 提振市场信心。但从当前终端需求看, 旺季拉动效果并不显著, 下游补库谨慎, 双节临近, 厂家多以出库为主, 因此短期现货提价可能不大, 持稳运行。沙河价格经过持续回调后, 基差已大幅收窄, 从房企资金情况及房屋销售看, 玻璃需求延后至 10 月释放难度较大, 而长假过后, 库存仍有累计风险, 届时若需求未有明显好转, 则现货价格将继续回调, 盘面下跌压力较大。贴水收窄后, 谨慎看待期货反弹, 10.1 前建议维持高空思路。

评级：震荡

玻璃仓单日报				
仓库编号	仓库简称	仓单数量	当日增减	升贴水
0901	沙河安全	0	0	0
0902	河北大光明	0	0	0
0903	耀华集团	0	0	0
0904	山东金晶	0	0	130
0905	山东巨润	0	0	0
0909	荆州亿钧	0	0	0
0910	武汉长利	0	0	0
0914	河北德金	0	0	0
0915	滕州金晶	0	0	0
0916	河北迎新	0	0	0
0917	河北正大	0	0	0
0918	中玻蓝星	0	0	0
0919	河北长城	0	0	0
0920	河北润安	150	0	0
0921	山西利虎	0	0	0
0922	永安资本	1	0	0
0923	武汉创景	0	0	0
合计		151	0	

表1:期货市场情况

日期	FG1901			FG1905			FG1909		
	收盘价	成交量	持仓量	收盘价	成交量	持仓量	收盘价	成交量	持仓量
2018-09-20	1,360	169,970	200,730	1,328	8,578	25,668	1,333	420	1,926
2018-09-19	1,362	242,756	227,432	1,330	12,554	25,152	1,328	614	1,652
日度涨跌	-2	-72,786	-26,702	-2	-3,976	516	5	-194	274
	-0.15%	-29.98%	-11.74%	-0.15%	-31.67%	2.05%	0.38%	-31.60%	16.59%

表2:全国重点厂库报价:浮法玻璃:5mm(元/吨)

日期	山东巨润	山东金晶	秦皇岛耀华	武汉长利	荆州亿钧	江门华尔润	漳州淇滨	沙河安全
2018-09-20	1634.00	1706.00	1548.00	1660.00	1639.00	1920.00	1865.00	1501.00
2018-09-19	1653.00	1706.00	1548.00	1660.00	1639.00	1920.00	1865.00	1501.00
日度涨跌	(19.00)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

表3:全国重点城市报价:浮法玻璃:5mm(元/吨)

日期	北京	上海	广州	秦皇岛	武汉	全国均价
2018-09-20	1601.40	1710.75	1823.00	1557.75	1655.40	1638.05
2018-09-19	1605.60	1710.75	1823.00	1561.75	1655.40	1639.48
日度涨跌	-4.20	0.00	0.00	(4.00)	0.00	-1.43
	-0.26%	0.00%	0.00%	-0.26%	0.00%	-0.09%

表4:中国玻璃指数

日期	中国玻璃综合指数	中国玻璃价格指数	中国玻璃市场信心指数
2018-09-20	1182.99	1212.46	1065.11
2018-09-19	1183.54	1213.46	1063.87
日度涨跌	-0.55	-1.00	1.24
	-0.05%	-0.08%	0.12%

表5:重质纯碱:中端:市场价(元/吨)

日期	华北	华南	华东	华中	西南
2018-09-20	2000.00	1850.00	2400.00	1850.00	1900.00
2018-09-19	2000.00	1850.00	2400.00	1850.00	1900.00
日度涨跌	0 0.00%	0 0.00%	0 0.00%	0 0.00%	0 0.00%

表6:燃料价格(元/吨)

日期	重油:出厂价			燃料油:市场价(250#)	石油焦:出厂价(3#B)
	镇海炼化	新疆奎屯达亿	福建联合石化	华东地区	东明石化
2018-09-20	3100	#N/A	4530	3100	1550
2018-09-19	3100	#N/A	4530	3100	1550
日度涨跌	0 0.00%	#N/A #N/A	0 0.00%	0 0.00%	0 0.00%

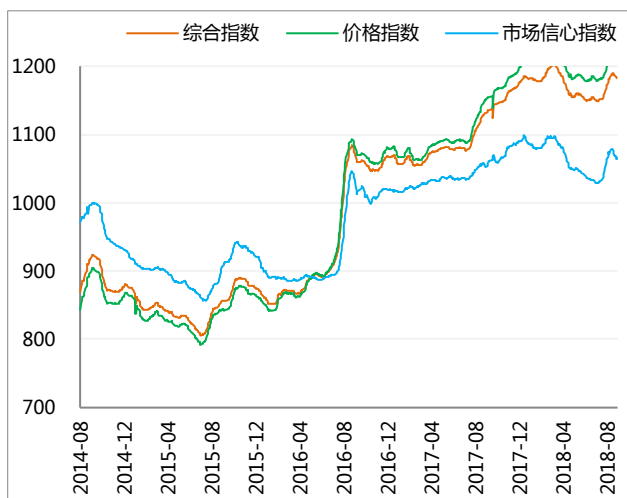


图 1: 中国玻璃指数

数据来源: Wind、方正中期研究院

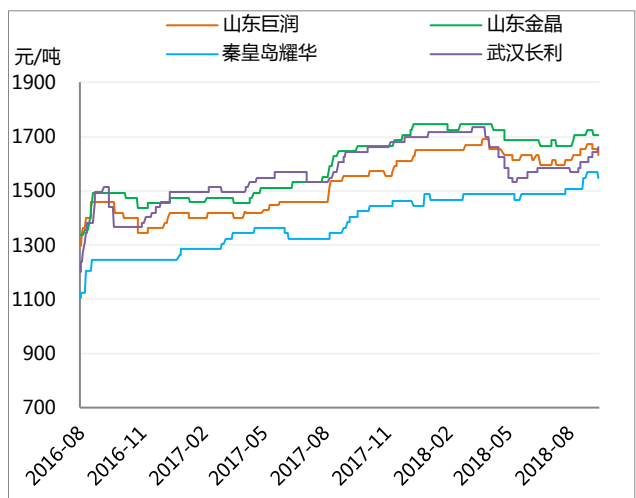


图 2: 重点厂库玻璃价格

数据来源: Wind、方正中期研究院

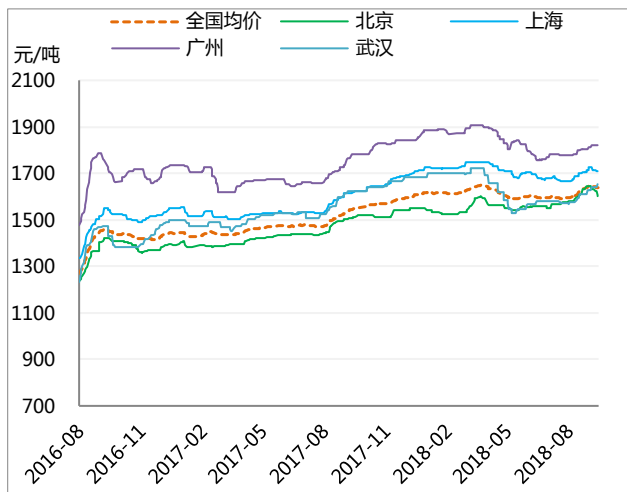


图 3: 全国主要城市玻璃价格

数据来源: Wind、方正中期研究院

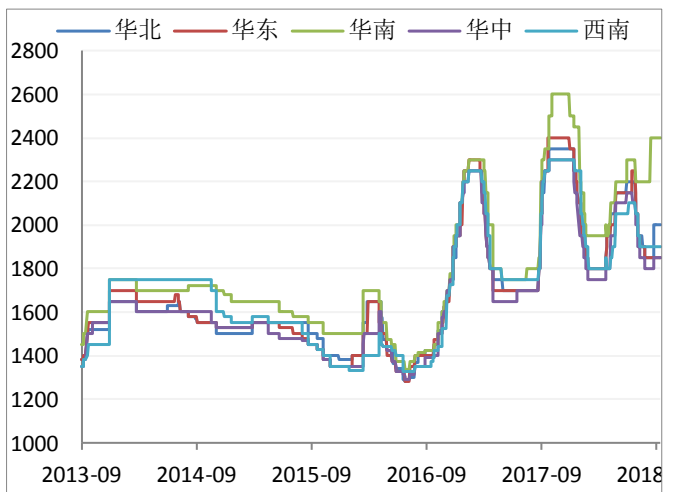


图 4: 全国主要地区纯碱价格

数据来源: Wind、方正中期研究院

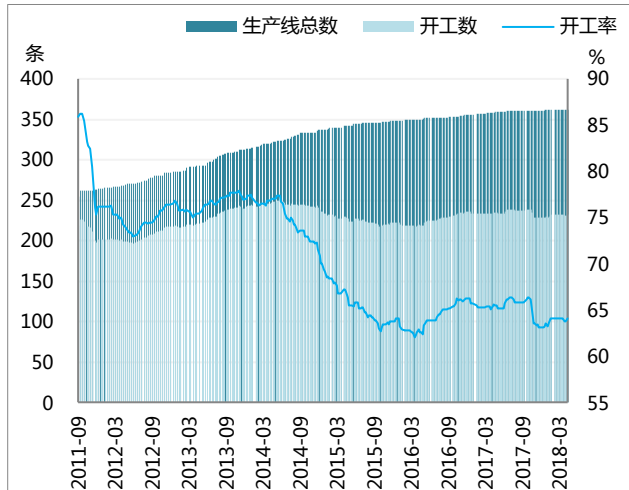


图 5：浮法玻璃生产线开工情况

数据来源：Wind、方正中期研究院

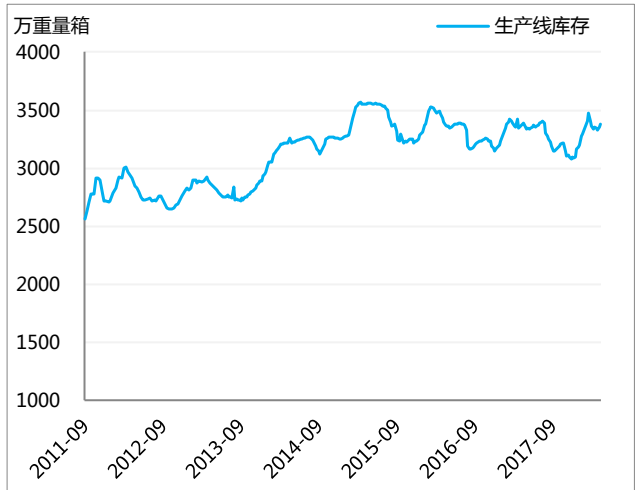


图 6：浮法玻璃生产线库存

数据来源：Wind、方正中期研究院

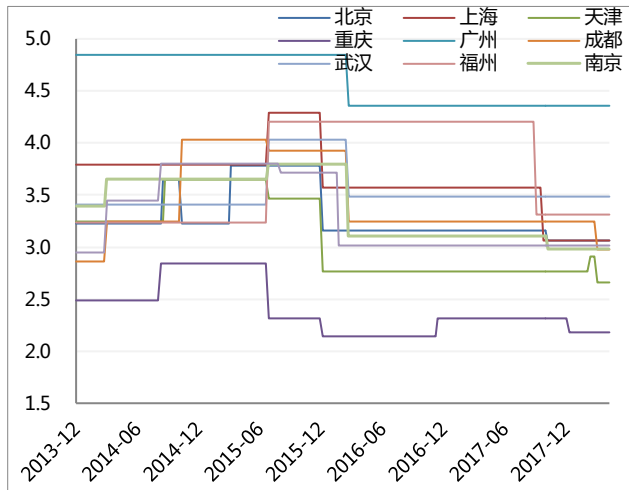


图 9：国内主要城市管道天然气到货价

数据来源：Wind、方正中期研究院

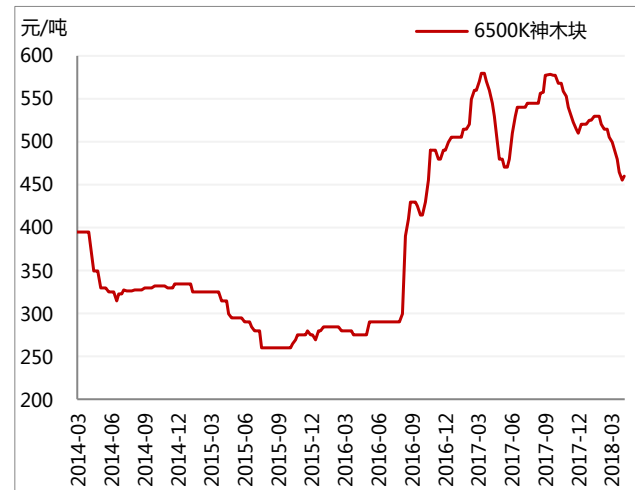


图 10：国内 6500 大卡神木煤坑口价

数据来源：Wind、方正中期研究院



图 11：玻璃期期现货价格走势

数据来源：Wind、方正中期研究院

# 行方正以致远

## 重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

## 联系方式:

方正中期期货研究院

地址：北京市西城区阜外大街甲 34 号方正证券大厦 2 楼东侧

北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-68578010、68578867、85881117

传真：010-68578687

邮编：100037