

卓创资讯期货产品研究手册—浮法玻璃

第一节 浮法玻璃

一、物理、化学属性

1、物理属性

浮法玻璃是一种较为透明的固体物质，在熔融时形成连续网络结构，冷却过程中粘度逐渐增大并硬化而不结晶的硅酸盐类非金属材料。

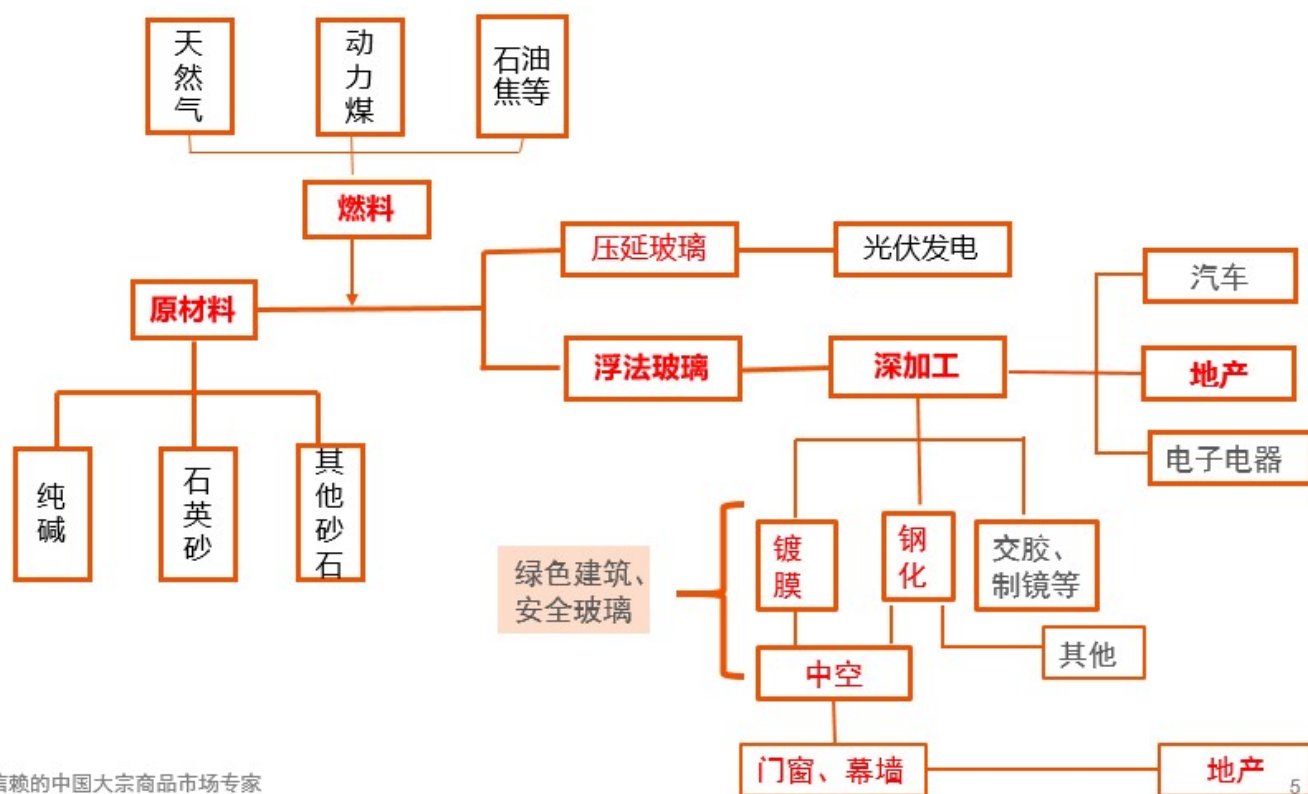
2、化学属性

普通玻璃化学氧化物的组成($\text{Na}_2\text{O} \cdot \text{CaO} \cdot 6\text{SiO}_2$),主要成份是二氧化硅。广泛应用于建筑物，用来隔风透光，属于混合物。原料主要有石英砂，长石，纯碱。

二、浮法玻璃的生产工艺及流程

1、生产工艺流程

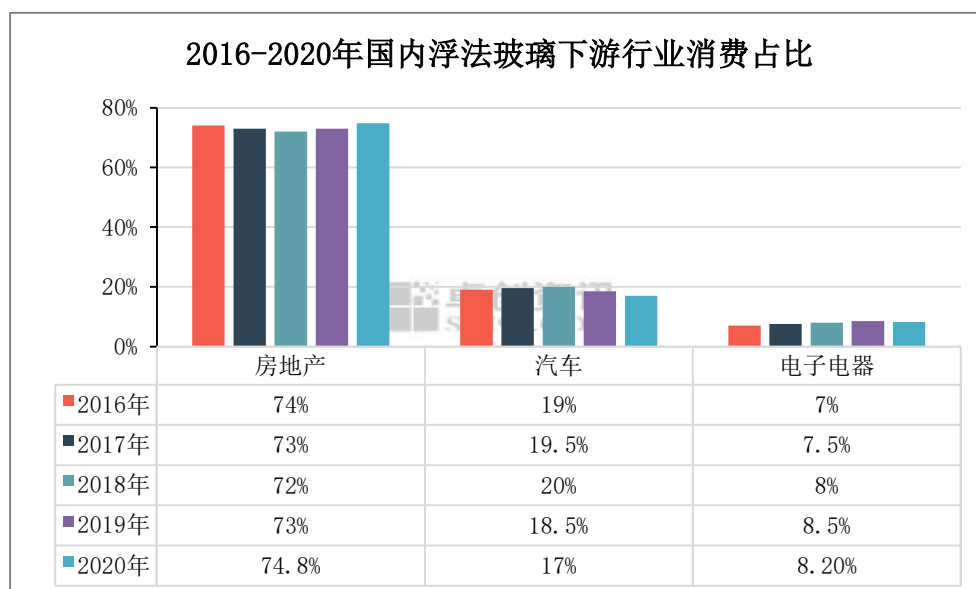
下图是浮法玻璃的工艺流程图。主要包括：①原料预加工。将块状原料（石英砂、纯碱、石灰石、长石等）粉碎，使潮湿原料干燥，将含铁原料进行除铁处理，以保证玻璃质量。②配合料制备。③熔制。玻璃配合料在窑炉内进行高温（1550~1600 度）加热，使之形成均匀、无气泡，并符合成型要求的液态玻璃。④成型。将液态玻璃加工成所要求形状的制品。⑤热处理。通过退火、淬火等工艺，消除或产生玻璃内部的应力、分相或晶化，以及改变玻璃的结构状态。



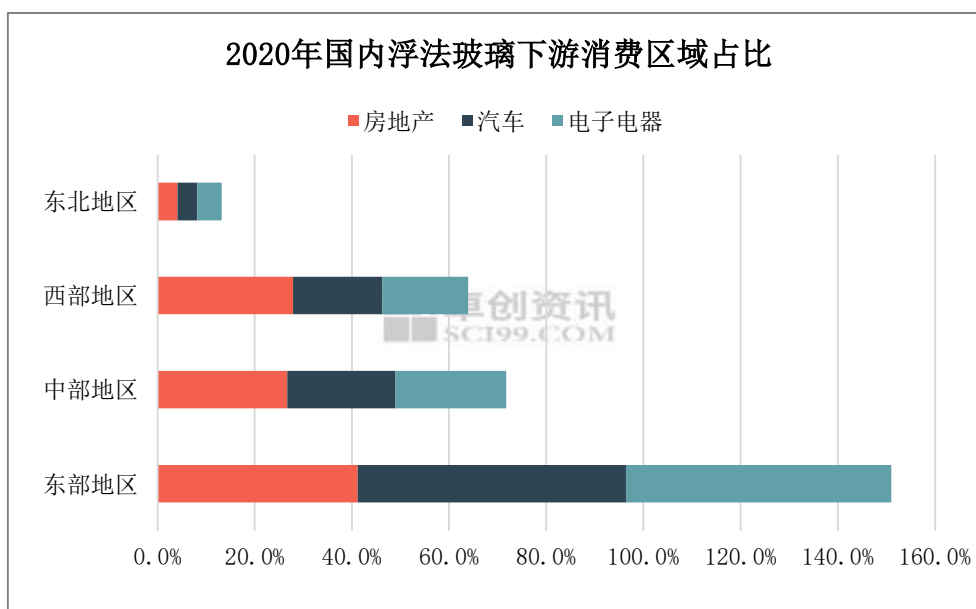
值得信赖的中国大宗商品市场专家

2、下游消费结构

从中国浮法玻璃消费领域占比中, 房地产占比可达 70%以上, 其次为汽车行业、电子电器行业。



从中国浮法玻璃的消费区域来看, 2020 年中国浮法玻璃主下游消费区域分布在东部和中部, 其中东部仍稳居第一位, 房地产消费占比 41.2%, 汽车占比 55.2%。中部地区三大主要消费领域占比相差不大, 均在 20%以上。西部地区房地产消费延续小幅上升 0.2%。东北地区房地产、汽车消费占比略有小幅下滑, 电子电器占比维稳。



三、浮法玻璃数据图谱

1、研究逻辑



浮法玻璃作为煤化工产品之一，具有商品和金融的双重属性。

浮法玻璃在行业链条中，位于中游，具有承上启下的作用。上游原料、燃料中，纯碱、煤炭、天然气对浮法玻璃成本影响最大；下游深加工成品价格主要受玻璃原片影响，但因下游价格传导周期长，具有滞后性。

浮法玻璃具有商品和金融的双重属性。

商品属性方面，主要集中与供需关系变动的跟踪。从供应分析来说，产能变化、装置检修是供应分析的两个关键因素。新增产能主要依赖于对新建项目的跟踪，装置检修依赖于对于企业装置检修计划和执行情况的跟踪，是影响行业趋势的判断重要依据。阶段性的供应冲击，可能改变市场的供求关系。从需求分析来说，下游产品的开工和产量是重要的关注指标。而供需的变化总会反映为库存的被动变化。生产企业库存和社会库存的变化方向是浮法玻璃价格变动的重要指引。

金融属性方面，由于玻璃是期货产品，其他相关期货产品价格、以及美元指数、人民币汇率等等因素都是影响浮法玻璃金融属性变动的重要指标。

2、研究数据

具体而言，浮法玻璃的具体研究数据如下：

1) 供应量

浮法玻璃的供给上，如在研究逻辑中所说，产能变化是供应分析的关键。浮法玻璃生产具有连续性，产能调整难度大，一般不能限产、停产，生产周期 5-7 年居多，个别 10 多年。而新增产能主要依赖于对新建项目的跟踪。在生产集中投放时期，供应量的增加，此时市场驱动为向下；反之，在较多生产线冷修、停产时期，供应减少，对市场驱动则为向上。另外，近几年国内生产技术提升，国内超薄玻璃产量提升，在一定程度上缓解了过去对高端玻璃货源的进口依赖度。加上国内企业在马来西亚建厂后陆续投产，近两年马来货源回流量又有加趋势。

浮法玻璃供应数据项明细

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
浮法玻璃	产量	中国浮法玻璃月度产量	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	产量	中国浮法玻璃年度产量	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	产能集中度	中国浮法玻璃年度产能集中度 (CR10)	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	行业产能	中国浮法玻璃月度行业产能	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	行业产能	中国浮法玻璃年度行业产能	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	产能增长率	中国浮法玻璃年度产能增长率	年度	2012 年 12 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	产能增长率	中国浮法玻璃年度产量增长率	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯

2) 消费量

目前卓创资讯跟踪国内浮法玻璃企业库存变化情况,国内企业库存总量变化可在一定程度上反应浮法玻璃整体的消费变化。当企业库存下降,意味着消费量提升,需求变好;反之相反。此外表观消费量也可以在一定程度上反应整体消费情况。

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
浮法玻璃	表观消费量	中国浮法玻璃年度表观消费量	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	消费量	中国浮法玻璃月度消费量	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯

3) 库存

库存指标是反映浮法玻璃供求关系的重要指标之一。库存分为企业库存和社会库存。企业库存是指生产商成品库存量,社会库存是指贸易商及下游加工厂库存的总量。库存高低和价格同样存在连带效应。

浮法玻璃库存数据项明细

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
浮法玻璃	企业库存	山东省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	广东省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	四川省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	湖北省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	江苏省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	陕西省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	辽宁省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	河北省浮法玻璃周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	中国重点八省份周度企业库存	周度	2018 年 1 月 4 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	福建省浮法玻璃周度企业库存	周度	2019 年 1 月 10 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	湖南省浮法玻璃周度企业库存	周度	2019 年 1 月 10 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	山西省浮法玻璃周度企业库存	周度	2019 年 1 月 10 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	浙江省浮法玻璃周度企业库存	周度	2019 年 1 月 10 日	卓创资讯

浮法玻璃	企业库存	安徽省浮法玻璃周度企业库存	周度	2019 年 1 月 10 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	中国浮法玻璃周度企业库存(卓创资讯)	周度	2019 年 1 月 10 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	中国浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	华南浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	华中浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	西南浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	华北浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	东北浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	华东浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	西北浮法玻璃月度企业库存	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
浮法玻璃	企业库存	中国浮法玻璃年度企业库存	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯

4) 成本利润模型

浮法玻璃厂利润是影响浮法玻璃未来产量的因素之一。浮法玻璃厂利润主要受到浮法玻璃价格以及原料、燃料、人工、水电成本的影响。高利润模式下, 浮法玻璃企业可能加速产线投放计划, 因此需跟踪浮法玻璃的利润变化对浮法玻璃产量造成的影响, 高利润容易刺激浮法玻璃产量增加, 从而压制后续浮法玻璃价格上行空间。另一方面, 利润也会在产业链之间传导, 如果下游的产品利润压缩严重, 那么对上游产品的需求会受到一定抑制。

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
浮法玻璃	收入	中国浮法玻璃浮法工艺日度含税收入(动力煤)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	成本	中国浮法玻璃浮法工艺日度含税成本(动力煤)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	毛利	中国浮法玻璃浮法工艺日度税前毛利(动力煤)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	收入	中国浮法玻璃浮法工艺日度不含税收入(动力煤)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	成本	中国浮法玻璃浮法工艺日度不含税成本(动力煤)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	毛利	中国浮法玻璃浮法工艺日度税后毛利(动力煤)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	收入	中国浮法玻璃浮法工艺日度含税收入(管道气)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	成本	中国浮法玻璃浮法工艺日度含税成本(管道气)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	毛利	中国浮法玻璃浮法工艺日度税前毛利(管道气)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	收入	中国浮法玻璃浮法工艺日度不含税收入(管道气)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
浮法玻璃	成本	中国浮法玻璃浮法工艺日度不含税成本(管道气)	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯

浮法玻璃	毛利	中国浮法玻璃浮法工艺日度税后毛利(管道气)	日度	2018年1月2日	卓创资讯
浮法玻璃	毛利	中国浮法玻璃周度毛利	周度	2018年1月5日	卓创资讯

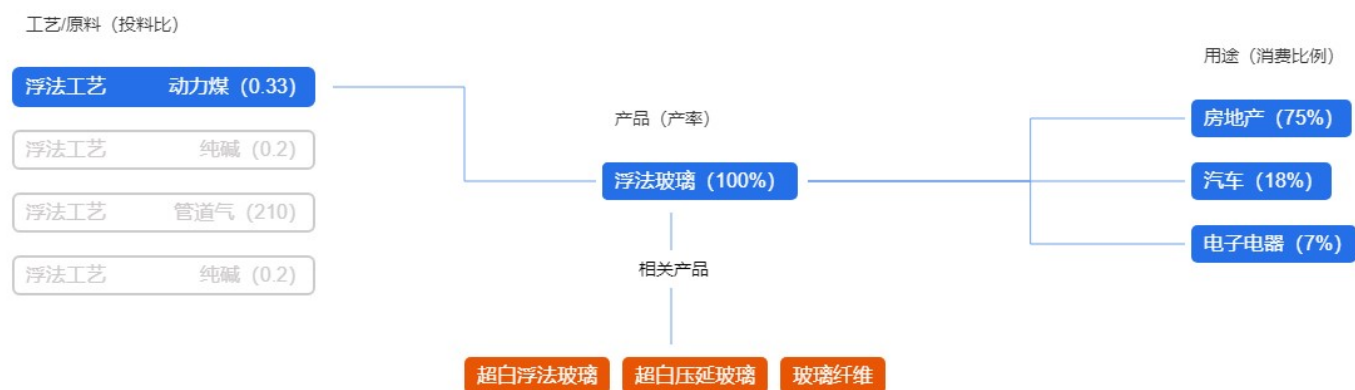
5) 进出口数量及利润

进出口量很多时间是由国外供需变化和国内外差价变动引起的。国外产量和需求的变化和国内外价差的变动均会导致进出口量、进出口金额和进出口利润的变化。从卓创资讯红期客户端可以检测到这一数据的变化情况。

浮法玻璃进出口数据项明细

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
浮法玻璃	出口量	中国浮法玻璃月度出口量	月度	2018年1月31日	中国海关
浮法玻璃	出口量	中国浮法玻璃年度出口量	年度	2011年12月31日	中国海关
浮法玻璃	进口量	中国浮法玻璃月度进口量	月度	2018年1月31日	中国海关
浮法玻璃	进口量	中国浮法玻璃年度进口量	年度	2011年12月31日	中国海关
浮法玻璃	出口金额	中国浮法玻璃月度出口金额	月度	2018年1月31日	中国海关
浮法玻璃	进口均价	中国浮法玻璃月度进口均价	月度	2018年1月31日	中国海关
浮法玻璃	出口金额	中国浮法玻璃年度出口金额	年度	2011年12月31日	中国海关
浮法玻璃	进口金额	中国浮法玻璃年度进口金额	年度	2011年12月31日	中国海关
浮法玻璃	出口均价	中国浮法玻璃月度出口均价	月度	2018年1月31日	中国海关
浮法玻璃	进口金额	中国浮法玻璃月度进口金额	月度	2018年1月31日	中国海关

四、产业链相关产品影响因素分析



浮法玻璃上游原料、燃料中，纯碱、煤炭、天然气对浮法玻璃成本影响最大。原料、燃料成本上升，可能导致浮法玻璃价格上涨；反之，相反。

相关产品价格数据

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
纯碱	市场价	华北市场纯碱(重质纯碱)日度市场价	日度	2018年1月2日	卓创资讯
动力煤	期货收盘价	郑州商品交易所(ZCE)动力煤(Q5500)日度期货收盘价	日度	2018年1月1日	卓创资讯
动力煤	平仓价	秦皇岛港市场动力煤(Q5500)日度平	日度	2018年1月1日	卓创资讯

		仓价			
--	--	----	--	--	--

相关产品供应数据

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
纯碱	产量	中国纯碱月度产量	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
纯碱	产量	中国纯碱年度产量	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
纯碱	行业产能	中国纯碱年度行业产能	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
纯碱	开工负荷率	中国纯碱月度开工负荷率	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
动力煤	产量	中国动力煤年度产量(卓创资讯)	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
动力煤	行业产能	中国动力煤年度行业产能	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
石油焦	产量	中国石油焦月度产量	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
石油焦	行业产能	中国石油焦年度行业产能	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
石油焦	开工负荷率	中国石油焦周度开工负荷率	周度	2018 年 1 月 5 日	卓创资讯
天然气	产量	中国天然气月度产量	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯

相关产品需求数据

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
纯碱	表观消费增长率	中国纯碱月度表观消费增长率	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯
纯碱	表观消费增长率	中国纯碱年度表观消费增长率	年度	2011 年 12 月 31 日	卓创资讯
天然气	表观消费量	中国天然气月度表观消费量	月度	2018 年 1 月 31 日	卓创资讯

相关产品利润数据

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
燃料油	毛利	山东省燃料油周度毛利	周度	2018 年 1 月 5 日	卓创资讯
纯碱	毛利	华东联碱厂纯碱周度毛利	周度	2018 年 1 月 5 日	卓创资讯
原油	成本	中国原油炼油综合生产日度不含税装置成本	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
渣油	成本	中国渣油延迟焦化日度不含税装置成本	日度	2018 年 1 月 2 日	卓创资讯
纯碱	毛利	华北氨碱厂纯碱周度毛利	周度	2018 年 1 月 5 日	卓创资讯

相关产品库存数据

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
纯碱	企业库存	中国纯碱周度企业库存	周度	2018 年 1 月 5 日	卓创资讯
纯碱	库存指数	中国纯碱库存指数	周度	2018 年 1 月 5 日	卓创资讯

相关产品进出口数据

品目名称	数据类型	数据项名称	更新周期	数据开始时间	数据来源
天然气	进口量	中国天然气月度进口量	月度	2018 年 1 月 31 日	中国海关



天然气	进口金额	中国天然气月度进口金额	月度	2018 年 1 月 31 日	中国海关
管道气	出口量	中国管道气月度出口量	月度	2018 年 1 月 31 日	中国海关
管道气	出口金额	中国管道气月度出口金额	月度	2018 年 1 月 31 日	中国海关