

2018年9月2日星期日

玻璃周报

重要资讯:

1. 沙河停产不确定性大增，有市场传闻将不再会有新生产线停产。目前沙河鑫利停产1条550吨生产线，沙河元华停产1条1000吨生产线，迎新2线停产。
2. 武汉长利1200吨搬迁线预计9月8日点火，西南凯盛一条1000吨生产线预计9月点火。
3. 8月末全国白玻均价1666元，环比上月上涨43元，同比去年上涨116元。月末浮法玻璃产能利用率为72.08%，环比上月上涨-0.37%，同比去年上涨-0.42%。在产产能939600万重箱，环比上月增加-150万重箱，同比去年增加276万重箱。月末行业库存2992万重箱，环比上月增加-160万重箱，同比去年增加-253万重箱。月末库存天数11.62天，环比上月增加-0.60天，同比增加-1.02天。

近期关注:

关注沙河停产后续情况、其他地区复产产能投放情况，贸易商走货情况及持货信心。

周度观点:

八月份玻璃现货市场呈现典型的传统旺季趋势，生产企业出库环比增加，市场价格也有一定幅度的提升。沙河地区因环保和限产等因素本月有三条生产线停产，减少年化产能1200万重箱左右，对本地和周边市场价格的稳中有升，提供了较好的基础。中旬之后，各个地区生产企业的市场研讨会议，也对现货价格的上涨起到了提振的作用。从加工企业订单情况看，基本都能够做到1个月以上的订单，或者稍多一些。或者部分地区加工企业的开工率环比有所增加。从价格上涨的区域和幅度看，基本属于普涨行情。沙河地区由于去产能因素的影响，涨幅稍多一些。

根据往年基差变化期货大概率提前走弱，沙河传出不再停产的传闻打压盘面，但距离最后期限尚有一周的时间，因此仍停产事件仍具有不确定性。目前大量库存转移至贸易商手中，根据我们调研情况反馈，今年出口订单受到了贸易摩擦的影响，同时部分国内订单因房地产景气下行而拖延交货，下半年传统旺季成色不足的预期大概率将兑现。操作方面建议沙河停产事件完全落地后逢高做空1901合约。



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

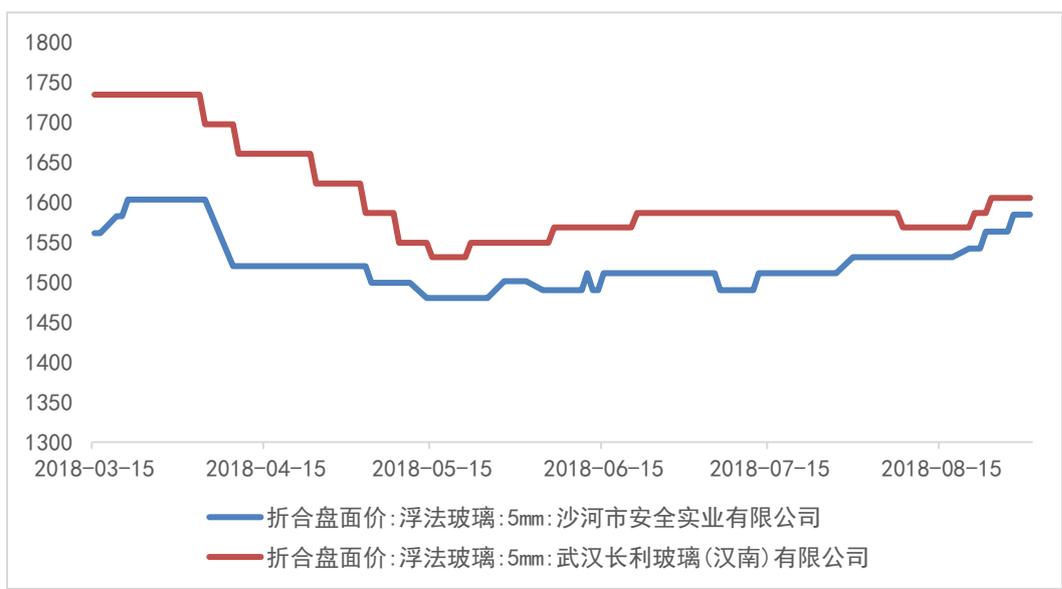
一周数据统计

	品种	最新价格	日涨跌	5日涨跌	30日涨跌
玻璃	FG1809	1532	1.73%	3.72%	3.58%
	FG1901	1431	-1.72%	-2.39%	0.92%
	FG1905	1397	-2.17%	-2.31%	1.09%
	沙河安全	1584	1.34%	1.34%	3.46%
	武汉长利	1605	0.00%	0.00%	1.20%
	山东巨润	1653	0.00%	0.00%	3.57%
	江门华尔润	1560	0.00%	0.00%	1.30%
	漳州旗滨	1565	1.29%	1.29%	3.92%
	仓单数量	799	0.00%	-47.12%	-7.31%

注：国内期货为夜盘价格。

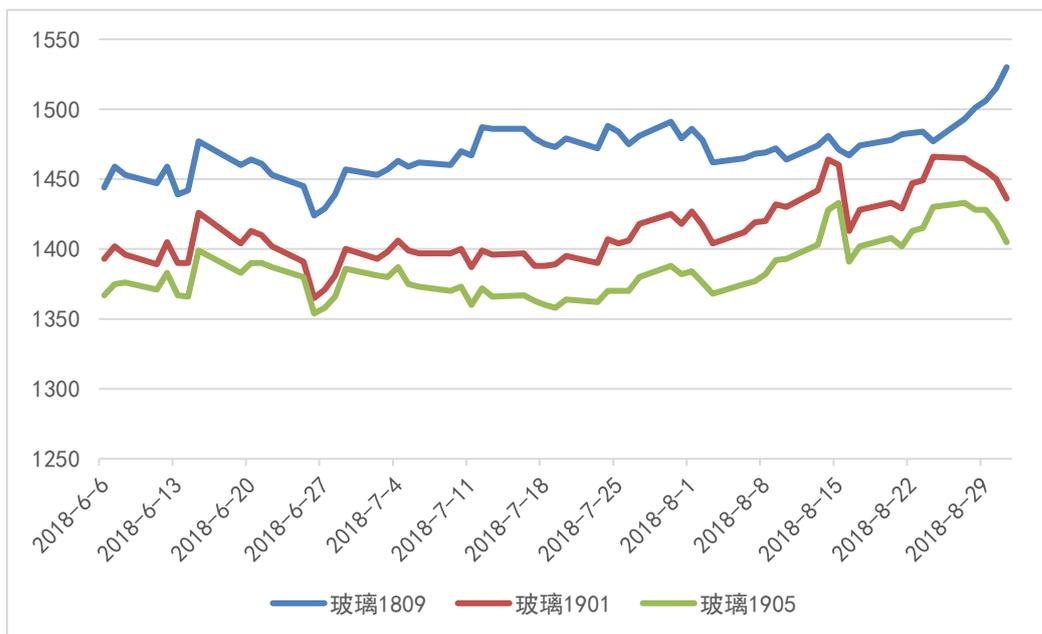
区域价格	上海	广州	北京	武汉	秦皇岛	济南	沈阳	成都	西安	均价
	1738	1810	1637	1605	1571	1650	1585	1671	1475	1666
环比上涨	6	5	21	0	28	10	40	12	0	11

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

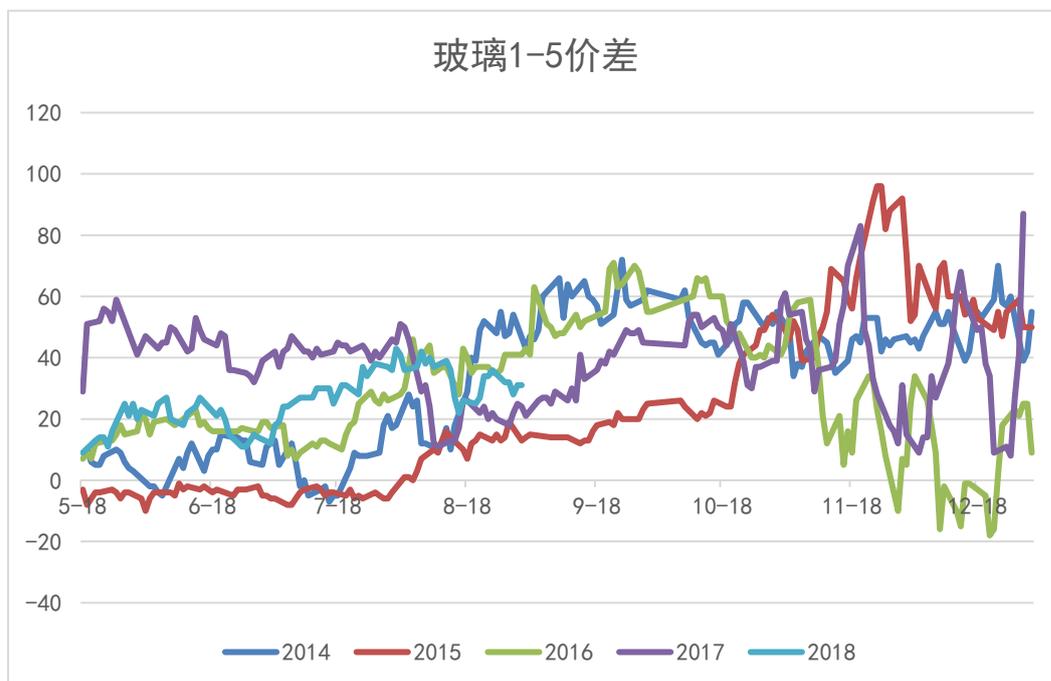
- 本周玻璃期价持续走低，贸易商手中大量存货风险较高，同时沙河传出不停产信息打压盘面。
- 根据历史数据表明，8-10月玻璃基差大概率走强，期货偏弱。

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

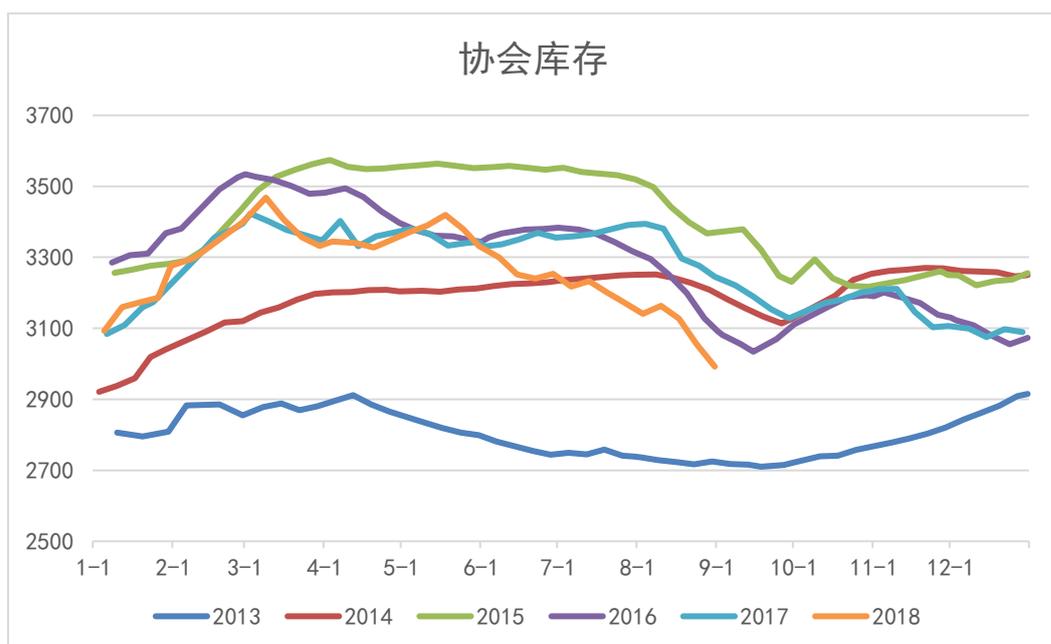
图 4、主力价差



数据来源:Wind 南华研究

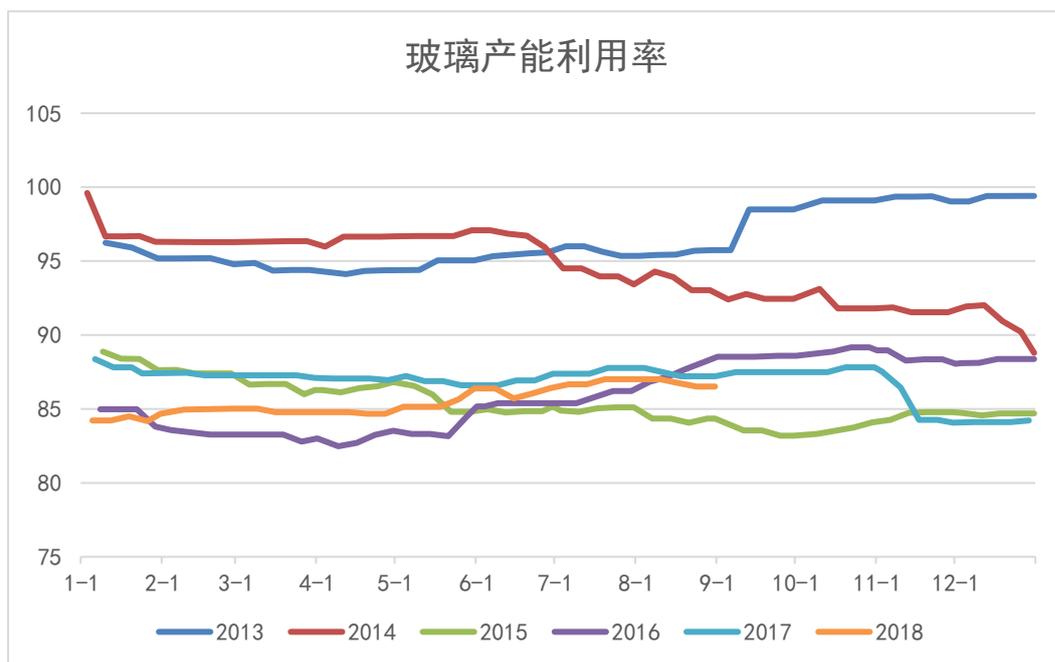
- 协会库存继续走低，厂家提涨，贸易商继续采购，库存大量转移至贸易商手中。

图 5、玻璃协会库存



数据来源:玻璃期货网 南华研究

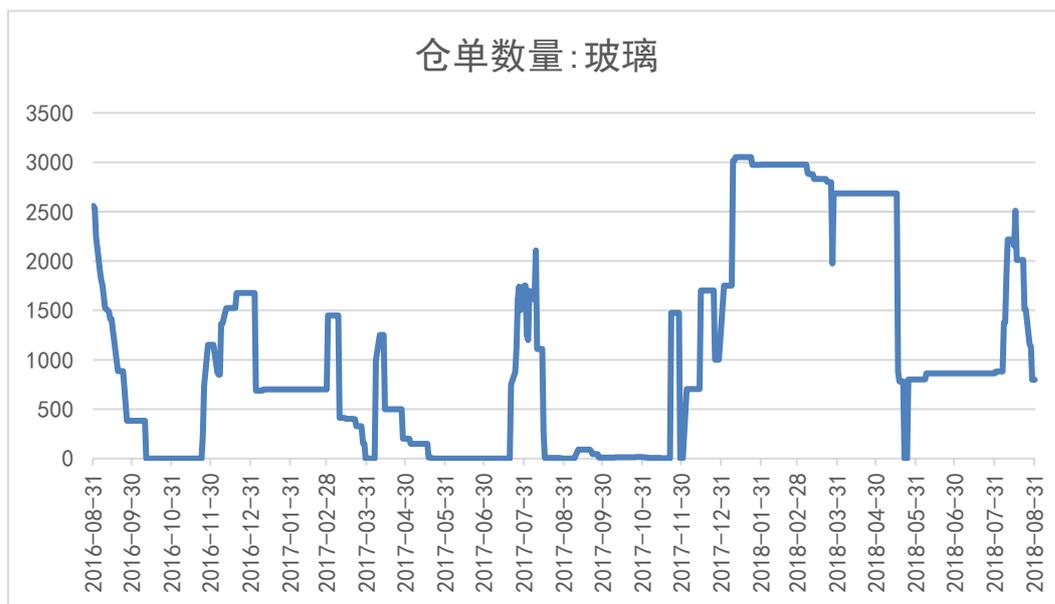
图 6、玻璃产能利用率



数据来源:玻璃期货网 南华研究

- 沙河停产 3 条生产线，产能小幅减少后将由其他地区复产生产线补充。
- 仓单数量大幅下降，套保盘在近月合约止盈。

图 7、仓单数量



数据来源:郑商所 南华研究

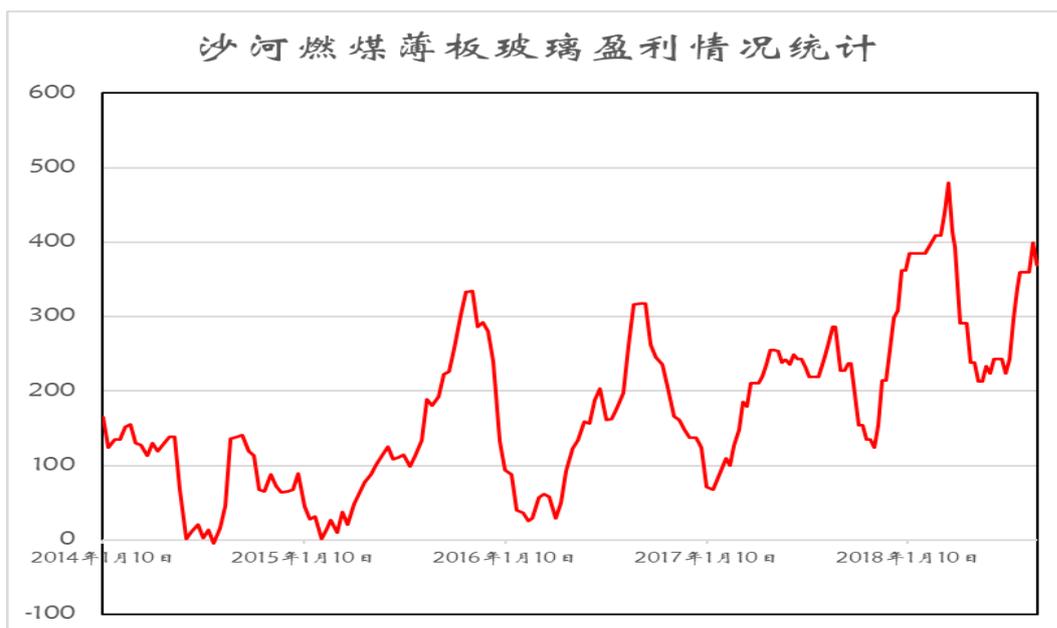
图 8、沙河地区纯碱采购价格



数据来源:玻璃期货网 南华研究

- 纯碱价格暴跌后企稳，近期有提价预期。厂家利润飙升后持平，短期在厂家调涨带动下仍有小幅抬升的可能。

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

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

台州营业部

台州市经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室
电话：0576-88539900

温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801
电话：0577-89971808

宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902
电话：0574-87280438

宁波营业部

浙江省宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼
电话：0574-87274729

慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道 1277 号香格大厦 7 楼
电话：0574-63925104

嘉兴营业部

嘉兴市中山路 133 号综合大楼东五楼
电话：0573-82153186

绍兴营业部

绍兴市越城区昆仑商务中心 1 幢 1 单元 3101 室
电话：0575-85095807

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

兰州营业部

甘肃省兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号
金地商务大厦 11 楼 001 号
电话：0931-8805351

大连营业部

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

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B803、B805 室
电话：010-63155309

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B801、B802、B608、B609 室
电话：010-63161286

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

郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 室
电话：0371-65613227

青岛营业部

青岛市闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话：0532-80798985

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号闽商总部大厦 15 层 C 室
电话：024-22566699

天津营业部

天津市河西区友谊路与平交道交口东南侧 大安大厦 A 座 1003
电话：022-28378072

上海分公司

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 801-802 单元
电话：021-20220312、021-50431979

上海芳甸路营业部

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 803-804 单元
电话：021-20220312、021-50431979

上海虹桥路营业部

上海市虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话：021-52586179

深圳分公司

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室
电话：0755-82577529

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：0755-82577909

广州营业部

广州市天河区珠江新城花城大道 68 号环球都会广场 2008 单元
电话：020-38904626

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002 室
电话：0553-3880212

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

永康营业部

永康市丽州中路 63 号 11 楼
电话：0579-89292777

太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号山西景峰国际商务大厦 8 层 805 室
电话：0351-2118018

余姚营业部

余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室
电话：0574-62509011

普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起 3 至 8 间首层至二层
电话：0663-2663855

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

舟山营业部

浙江省舟山市定海临城街道翁山路 555 号交易中心大楼三层
3232、3233、3234、3235 室
电话：0580-8125381

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

南通营业部

江苏省南通市南大街 89 号总部大厦六层 603、604 室
电话：0513-89011168

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二砖石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

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

南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室（第 14 层）
电话：0791-83828829

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0574-85201116

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

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，但我公司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