



研究员

孙伟涛

电话：0769-22110802

从业资格号：F0276620

投资咨询从业证书号：Z0014688

玻璃周报

地产竣工好转，厂家去库较快

2023-3-19 星期日

一、主要观点：

供应：周内无产线进行冷修或复产。行业开工率为 78.48%，环比持平；产能利用率为 78.95%，环比持平。全国浮法玻璃产量为 110.45 万吨，环比-0.07%，同比-8.1%。

需求：截至 2023 年 3 月中旬，深加工企业订单天数 12.9 天，较上期增加 0.7 天，环比涨幅 5.74%。

库存：全国浮法玻璃样本企业总库存 7260.1 万重箱，环比-7.81%，同比+25.55%。折库存天数 32.6 天，较上期-2.6 天。

利润：以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-125 元/吨，环比上涨 45 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-158 元/吨，环比上涨 21 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 59 元/吨，环比上涨 14 元/吨。

本周浮法玻璃产线无检修，供应量稳定；市场交投氛围较好，产销率环比继续回升，库存延续去库趋势，行业利润略有修复。国内 1-2 月份房地产竣工数据好转，提振市场对玻璃需求修复的信心，中下游的补库需求加快，厂家去库表现较好。但是由于终端消费依旧偏弱，市场补库需求的持续性有限，短期玻璃价格走势仍有反复。

二、操作建议：

单边：05 合约回调做多，关注 1550 附近支撑。

套利：无。

三、重点关注及风险因素：

产线冷修情况、库存去化、地产销售

四、基本面分析

1、价格/价差

截止 3 月 17 日，国内全国现货均价位 1719 元/吨，环比周涨 25 元；玻璃主力合约收盘 1565 元/吨，周跌 22 元。现货价格在产销好转情况下，各地均有不同程度提涨，但盘面受到海外市场影响出现冲高回落，期现走势分化，基差扩大。

图 1：现货价格

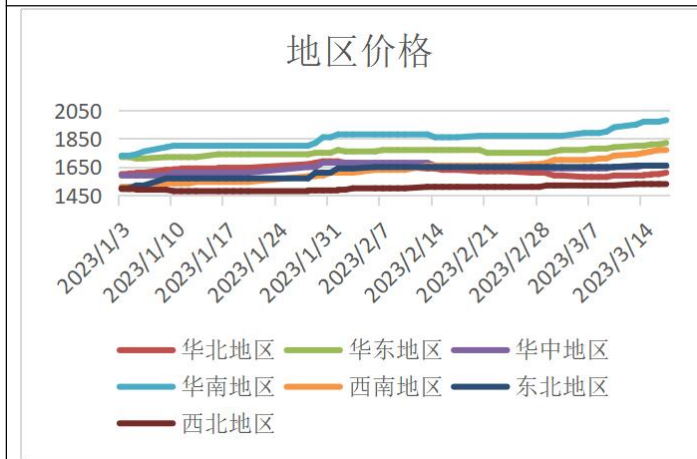
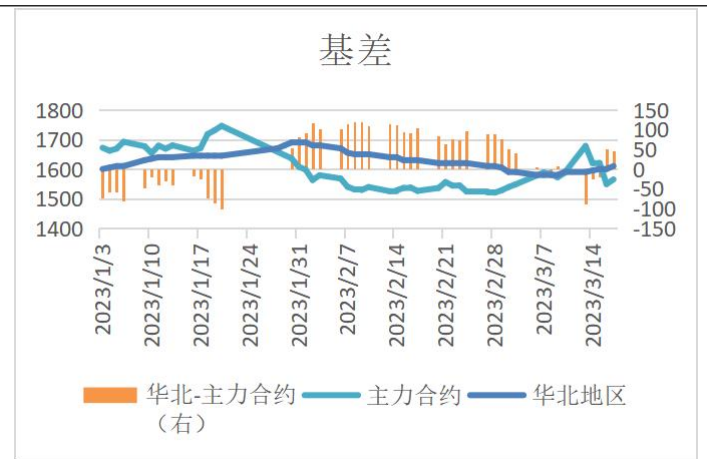


图 2：期现基差



数据来源：隆众资讯、华联期货研究所

2、供应

截至3月16日，全国浮法玻璃行业开工率为78.48%，环比持平；产能利用率为78.95%，环比持平。

全国浮法玻璃产量为110.45万吨，环比-0.07%，同比-8.1%。产线无冷修或点火，供应量维持稳定。

图 3：产能利用率

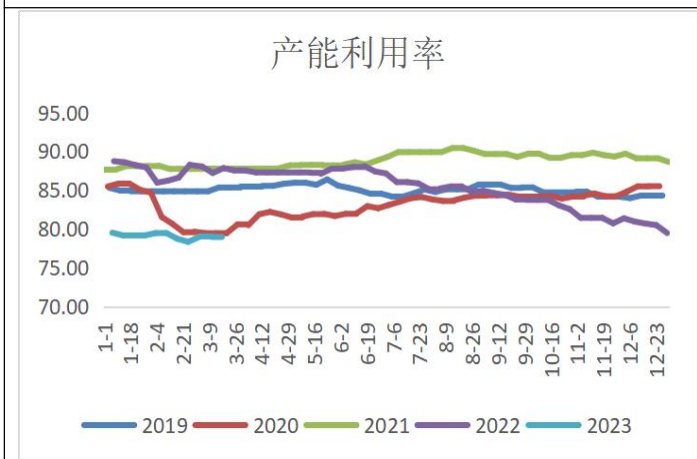
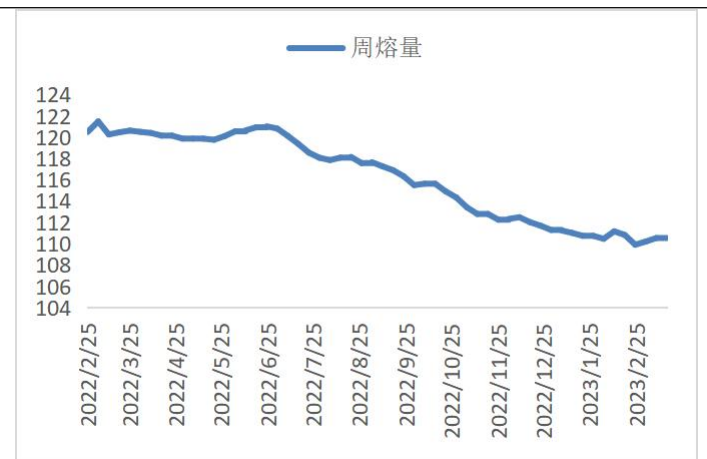


图 4：产量



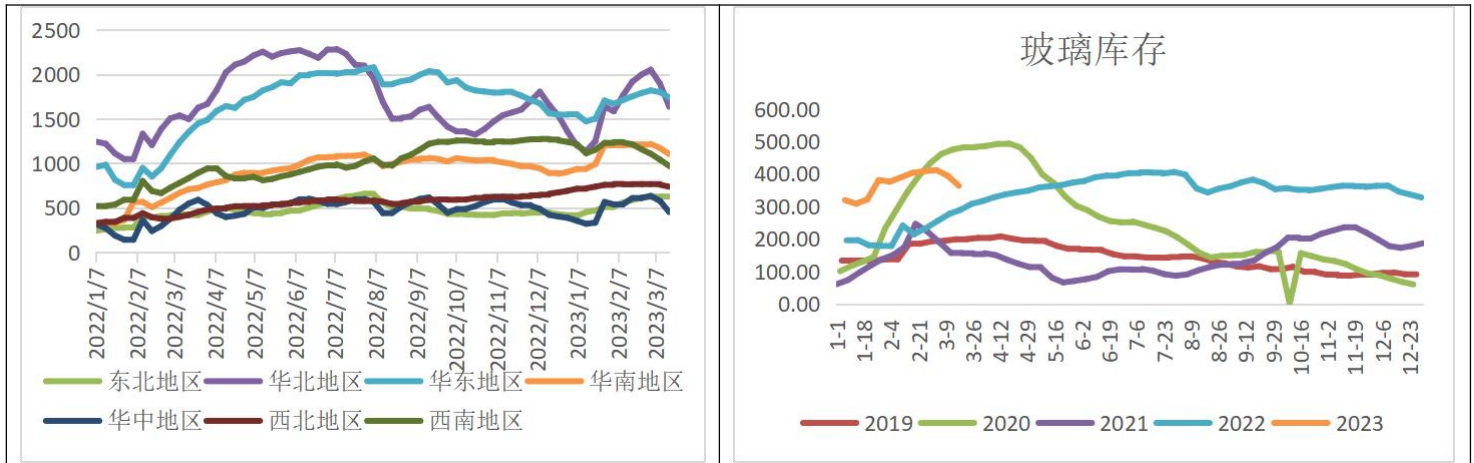
数据来源：隆众资讯、华联期货研究所

3、库存

截止3月16日，全国浮法玻璃样本企业总库存7260.1万重箱，环比-7.81%，同比+25.55%。折库存天数32.6天，较上期-2.6天。市场产销继续回升，1-2月份地产竣工好转提振市场信心，中下游补库需求增多令厂家库存延续明显下降。

图 5：库存季节性

图 6：地区库存

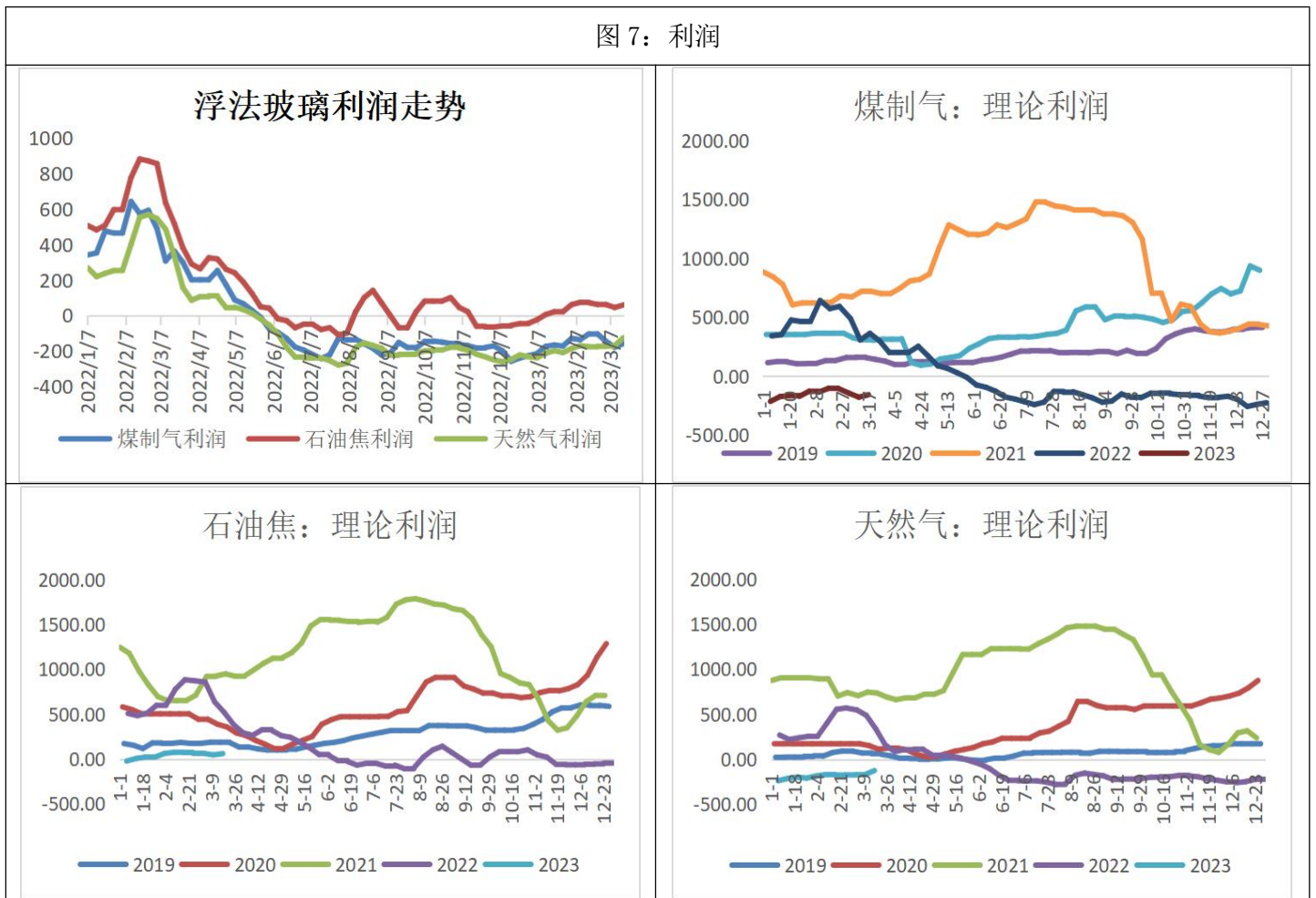


数据来源：隆众资讯、华联期货研究所

4、利润

截止 3 月 16 日，依据隆众资讯生产成本计算模型，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-125 元/吨，环比上涨 45 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-158 元/吨，环比上涨 21 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 59 元/吨，环比上涨 14 元/吨。本周不同燃料生产工艺利润继续修复。

图 7：利润



数据来源：隆众资讯

5、技术分析

FG2305 合约日线走弱，小时线反弹之中，短期以震荡为主。

图 8：技术走势



数据来源：博易大师

免责声明

研究员以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告仅反映研究员的不同设想、见解及分析方法，本报告所载的全部内容仅作参考之用。我们谨慎相信本报告中的资料及其来源在发布之时是可靠的，但并不保证所载信息的准确性、可靠性、时效性以及完整性。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本报告的内容不构成对任何人的投资建议，不构成对相关期货品种的最终买卖依据。投资者须独立承担投资风险。华联期货有限公司不对任何人因使用本报告及所载材料而造

成的损失承担任何责任。

本报告版权归华联期货所有，未经华联期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华联期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：东莞市城区可园南路 1 号金源中心 16、17 层

邮编：523009

咨询电话：4000-883-668 选 5 或直拨 0769-22111252、22112875

传真：0769-22217310

网址：<http://www.hlqh.com/>