

玻璃现货价格一再下调

(1月21日)

上游原料市场

云南纯碱行情稳中整理，轻质碱出厂价格在 1350-1400 元/吨，市场交投气氛平淡，但西南片区天然气受限，区内企业开工不高，企业整体出货压力不大。湖南纯碱行情走势疲软，轻质碱出厂价格在 1360-1400 元/吨，重质碱出厂价格在 1600 元/吨左右，当地企业开工维持低位，货源供应有限。

各地区现货概况

厂库编号	厂库名称	升贴水	2014-1-17	2014-1-20	主力合约期现价差
0901	沙河安全实业有限公司	-200	1224	1208	-175
0902	河北大光明实业集团嘉晶玻璃有限公司	-200	1224	1208	-175
0903	中国耀华玻璃集团有限公司	20	1304	1304	-35
0904	山东金晶科技股份有限公司	0	1376	1376	-127
0905	山东巨润建材有限公司	-120	1304	1304	-175
0906	华尔润玻璃产业有限公司	0	1504	1480	-255
0907	台玻长江玻璃有限公司	170	1616	1616	-197
0908	漳州旗滨玻璃有限公司	80	1552	1536	-223
0909	荆州市亿均玻璃有限公司	0	1344	1344	-95
0910	武汉长利玻璃(汉南)有限公司	30	1344	1328	-65
0911	株洲旗滨集团股份有限公司	0	1360	1360	-111
0912	江门华尔润玻璃有限责任公司	120	1480	1480	-111
0914	河北德金玻璃有限公司	-200	1224	1208	-175
0915	滕州金晶玻璃有限公司	-40	1376	1376	-167

2014年1月20日中国玻璃综合指数 1024.02 点，环比上涨-2.38 点；中国玻璃价格指数 1018.07 点，环比上涨-2.51 点；中国玻璃信心指数 1047.81 点，环比上涨-1.86 点。

当前现货市场稳中有降，生产企业在保证价格走势可控的前提下，出台一些优惠措施，给经销商和加工企业部分低价货源，厂家自己也增加部分库存。市场信心方面短期看淡，长期平稳，甚至看好。因此当前价格的下滑和正常市场需求有一定的背离

华东地区：

周末以来华东现货市场总体走势不佳，企业出库缓慢，资金回笼尚可。由于临近春节加工企业大多准备放假，因此经销商和加工厂提货速度明显减缓，但因大多生产企业都采取了一定的促销措施，资金流动正常。仅仅是出库速度减缓。对于沙河玻璃持续降价，部分企业出台应对措施。华东上海地区华尔润 4mm 降低 20 元，5mm 降低 24 元，12mm 降低 20 元；山东济南地区德州晶华 4mm 降低 10 元，5mm 降低 8 元；其他品种价格稳定。

华南地区：

华南市场走势依旧疲软，部分企业由于产量较大，尽管库存不多，还要降价促销。其他企业根据自身情况灵活应对。加工企业的工人大部分开始返乡，春节之后加工厂才会开工。流通贸易商有针对性地采购，对于后市谨慎乐观。华中地区受到沙河玻璃进入加快的影响，大部分生产企业的产销率有明显下降。华南广州市场漳州旗滨 5mm 降低 16 元，12mm 降低 20 元。

华中地区：

华中武汉地区 4mm 降低 10 元，5mm 降低 16 元；其他品种价格稳定。

华北地区：

沙河地区的价格调整仍然在继续，一方面短期内市场需求减少，另一方面由于沙河玻璃不参加冬储，生产企业采取现货降价的方式，让流通贸易商采购一部分相对低价的货源。总体上沙河玻璃价格还在我们预期之内，我们预测春节前后沙河玻璃出厂价格最低能到 1100 元，现在还有一些空间。但明显感觉企业降价动力不足了。华北北京地区沙河安全 4mm 降低 10 元，5mm 降低 16 元；沙河大光明 4mm 降低 10 元，5mm 降低 16 元；其他品种价格稳定。

西南地区：

周末以来西南地区现货市场走势不佳，大部分加工企业已经放假，刚性需求减少。西南成都地区明达 4mm 降低 20 元，5mm 降低 24 元；其他品种价格稳定。

东北：

东北地区冬储货发运正常，信义营口一线 1000 吨昨日点火，预计二线下月中旬点火。大连欣润华 4mm 降低 20 元，5mm 降低 16 元；其他品种价格稳定。

西北：

西北地区冬储发货基本正常，大部分生产企业的春节期间生产运营所需资金和原燃材料基本准备就绪。

行情及套利机会分析：

合约名称	文华码	开盘	最新	涨跌	涨幅%	成交量	持仓量	日增仓
↑ 玻璃指数	8720	1269	1264	4	0.32%	270200	272114	5426
↑ 玻璃1403	8723	1249	1244	24	1.97%	18	132	0
↓ 玻璃1402	8722	1230	1225	-32	-2.55%	18	164	0
↑ 玻璃1501	8721	1346	1339	5	0.37%	150	542	-22
玻璃1412	8732	—	—	0	0.00%	0	4	0
玻璃1411	8731	—	—	0	0.00%	0	2	0
玻璃1410	8730	—	—	0	0.00%	0	0	0
玻璃1409	8729	1336	1329	0	0.00%	16734	47608	2572
↑ 玻璃1408	8728	1340	1338	3	0.22%	4	196	0
玻璃1407	8727	—	—	0	0.00%	0	4	0
↑ 玻璃1406	8726	1323	1327	3	0.23%	10	1114	0
↑ 玻璃1405	8725	1254	1249	4	0.32%	253266	222192	2876
玻璃1404	8724	—	—	0	0.00%	0	156	0

1405合约与1409合约价差



光大点评:

当前玻璃现货市场价格的下调更多是厂家让利给经销商和加工企业，经销商和加工企业也趁机拿一些低价货源，以备春节之后进行销售或者开工使用。目前看春节之前现货市场还将呈现弱势整理的行情，不同的是今年经销商和加工企业普遍库存不多，有利于春节之后的价格小幅上扬。玻璃主力合约短期有上行空间。

甲醇部分装置节前启动检修

行业动态

● 外盘现货报价

价格类型	单位	1月20日	1月21日	日涨跌
CFR 中国	美元/吨	516-518	516-518	0
CFR 东南亚	美元/吨	574-576	579-581	5
美国海湾	美分/加仑	161-161.25	161-161.25	0
FOB 鹿特丹	欧元/吨	392.5-393.5	392-393	-0.5

- 文莱 BMC 位于 Sungai Liang 工业园年产 85 万吨的甲醇装置自 2013 年五一停车后七次推迟重启，目前此套装置已于 2014 年 1 月初陆续恢复，开工在 85% 左右；现该公司已经开始装第一批船货，数量 1.13 万吨。
- 山东新能凤凰（滕州）两套合计年产 72 万吨甲醇装置周末临时停车，目前一套已重启，另一套处于恢复状态。企业甲醇价格周一持稳，零散报价 2830 元/吨，执行前期合同为主。

● 各地区甲醇现货概况：

1、港口地区

华东甲醇市场午后偏淡，重心较早盘略有下滑。江苏国产出罐商谈及成交区间在 3050-3120 元/吨，常州部分在低端；太仓报盘区间集中 3080-3120 元/吨；太仓进口成交及商谈区间集中在 3550-3570 元/吨，小幅下滑 20 元/吨。

华南甲醇市场周初开盘气氛一般，局部报价不多，行情调整不大。广东地区部分出罐报价暂时围绕在 3430-3450 元/吨，尚需关注。

2、西北地区

虽然山东、河北等地甲醇周初开盘走势略稳，然目前西北地区多数企业未出新价，如陕北及内蒙等地；宁夏地区走势略稳，尚需跟踪。

3、其他地区

山东甲醇周初行情未作调整，市场氛围平稳，局部需求一般，该地主流出货区间在 2740-2810 元/吨。其中，当地主要生产企业出货价格维持上周五水平，多以维持前期合同户为主，部分企业预售良好。

山西甲醇市场周初局部尚可，部分出货顺畅。临汾地区主流现货在 2530 元/吨附近，部分单较上周五走高 90 元/吨；晋城地区调整不大，该地现汇出厂 2500-2530 元/吨，承兑略高 2560-2580 元/吨。

周初，河南甲醇市场维持整理态势。该地主流行情多围绕在 2630-2650 元/吨附近，洛阳多围绕在此区间，前期合同略低；新乡趋于高端；豫南个别焦化厂仍以执行前期订单为主。据悉，该地企业及商家新签订单一般，仍待跟进。

黑龙江甲醇市场周初开盘重心略有下移，主要受下游需求欠佳影响。截至目前，该地主流出厂价格多集中 2650-2680 元/吨，焦炉气制甲醇货物多集中低端水平。据悉，目前该地周边下游将陆续进入节前停车阶段，尚需进一步跟踪。

行情及套利机会分析:

合约名称	文华码	开盘	最新	涨跌	涨幅%	成交量	持仓量	日增仓
↑ 甲醇主连	5294	2912	2928	21	0.72%	44884	28972	512
↑ 甲醇指数	5280	2921	2937	21	0.72%	47030	34494	320
↑ 甲醇1409	5289	2962	2985	23	0.78%	2138	5506	-190
甲醇1501	5281	—	—	0	0.00%	0	2	0
↑ 甲醇1405	5285	2912	2928	21	0.72%	44884	28972	512

- 行情概述: 周一甲醇 1405 合约冲高, 但动能仍显不足, 收盘在 2928 元/吨。
- 甲醇 1409 与 1405 价差



下游各品种供需

甲醛: 国内甲醛开工持续走低, 截至周初了解, 河北、山东、东北等地开工降至 2-3 成, 多数小型企业停工放假, 部分中大型企业开工也有不同程度的降低。部分厂家表示装置将于正月初十之后重启。

醋酸: 周初国内醋酸市场表现相对平淡。原料甲醇盘整, 醋酸厂家库存压力有限。下游需求虽不佳, 但走货尚可, 因此部分厂家存上涨意向。但临近年底, 业者心态多空, 且今年的节前备货并无太多希望, 因此价格难以出现波动, 预计本周在年关逼近情况下, 市场清淡为主。截止至 2014 年 1 月 20 日醋酸价格指数为 3040, 较上一交易日持平。

二甲醚: 周初, 华北区域二甲醚市场稳中调整。河北区域部分企业在下游用户接货仍表现良好的提振下, 价格上调, 市场稳中上行。河南区域二甲醚市场气氛一般, 濮阳龙宇装置管线改造停车, 但对市场影响不大, 企业装置近期出货。山东区域二甲醚市场震荡调整, 原料甲醇市场走势偏稳, 商家心态平稳, 各企业根据自身走货及库存情况调整价格, 整体市场气氛一般。原料甲醇震荡调整, 下游用户补货情况尚可, 短期二甲醚市场持续稳中调整。沿江及华东区域二甲醚市场重心小幅上扬, 沿江区内成交气氛一般, 企业心态不佳, 但周边市场上行带动, 上游原料市场平稳走势支撑, 成交价格持续上涨; 华东区域二甲醚市场气氛一般。西南区域二甲醚市场成交价格小幅回落; 华南区域成交重心仍有下滑走势, 近期周边市场持续上行, 但下游用户表现不佳, 市场商谈略淡。原料甲醇市场走势尚可, 部分区域平稳过渡。二甲醚商家心态平静, 局部地区下游用户接货情况尚好, 市场仍有反弹迹象。后期二甲醚市场围绕在甲醇走稳气氛中, 市场重心震荡上行。

光大点评

国内甲醇周初稳定为主，华东华南地区价格维持稳定，主产区内蒙部分厂家小幅上调价格，不过鉴于运力下降等因素，节前西北地区交投将明显下降，此外山东地区出现多套装置集中检修的现象。下游需求方面，甲醛局部开工降至 2-3 成，传统下游需求缩减明显。周一盘中甲醇主力合约 1405 冲高后回落，介于节前交投较为清淡，甲醇以窄幅探涨为主。

撰写：

光大期货投资咨询部

钟美燕

从业资格号：F0249363

电话：021-22169064-232

QQ：408155405

Email: zhongmy@ebfcn.com.cn

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。