

## 玻璃期价显得坚挺

(1月29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	2014-1-27	2014-1-28	主力合约期现价差
0901	沙河安全实业有限公司	-200	1200	1200	-124
0902	河北大光明实业集团嘉晶玻璃有限公司	-200	1200	1200	-124
0903	中国耀华玻璃集团有限公司	20	1304	1304	-8
0904	山东金晶科技股份有限公司	0	1376	1376	-100
0905	山东巨润建材有限公司	-120	1304	1304	-148
0906	华尔润玻璃产业有限公司	0	1480	1480	-204
0907	台玻长江玻璃有限公司	170	1616	1616	-170
0908	漳州旗滨玻璃有限公司	80	1520	1520	-164
0909	荆州市亿均玻璃有限公司	0	1328	1328	-52
0910	武汉长利玻璃(汉南)有限公司	30	1328	1328	-22
0911	株洲旗滨集团股份有限公司	0	1344	1344	-68
0912	江门华尔润玻璃有限责任公司	120	1480	1480	-84
0914	河北德金玻璃有限公司	-200	1200	1200	-124
0915	滕州金晶玻璃有限公司	-40	1376	1376	-140

2014年1月28日中国玻璃综合指数 1015.04 点，环比上涨-1.83 点；中国玻璃价格指数 1008.11 点，环比上涨-2.19 点；中国玻璃信心指数 1042.75 点，环比上涨-0.38 点。大部分加工企业已经放假，生产企业的出库工作基本停滞，市场表现平静，基本没有大的价格变化，仅有少数企业还在进行最后的促销出库。生产企业寄希望春节后市场启动，而加工企业和经销商则相对谨慎一些

### 华东地区：

近期华东市场出库不佳在大家意料之中，大部分企业放假或者停工，因此实际出库比较少。仅有少部分企业还在进行降价促销或者定向销售，大部分企业已经销售停滞。部分经销商对于后市比较悲观，因此还在观望之中。认为由于产能增加较多，可能春节后市场启动比较困难，至少要等到 2 月底才可以。华东上海市场浙江玻璃 4mm 降低 20 元，5mm 降低 16 元；山东济南市场巨润 4mm 降低 20 元，5mm 降低 24 元；其他品种价格稳定。

### 华南地区：

华南市场相对稳定，大部分企业已经不再发货。仅有部分产能巨大的企业由于资金比较紧张，还在降价出库。由于加工企业已经放假，生产企业也仅仅是收款，不再发货。漳州旗滨八线预计春节后引板投产，现在进行预收款工作。华中市场生产企业库存普遍增加较多，但没有进行大规模降价促销。华南广东市场江门华尔润 4mm 降低 20 元，5mm 降低 16 元。

### 华中地区：

荆州亿钧 4mm 降低 10 元，5mm 降低 8 元；其他品种价格稳定。

### 华北地区：

华北地区市场表现平静，基本上已经没有企业进行价格调整了。仅有个别企业因资金紧张，再次预收货款。普遍看加工企业和经销商的库存并不多，因此生产企业预计春节之后的市场价格能够有所反弹，并不急于降价。同时生产企业因为环保成本增加，当前企业效益已经开始下滑，因此也对降价比较谨慎。华北北京地区河北润安 5mm 降低 16 元；秦皇岛地区工业园 4mm 降低 20 元，5mm 降低 24 元；其他品种价格稳定。

### 西南地区：

近期西南市场表现萎靡，华中企业产品进入量明显增加。西南成都地区湖北三峡 4mm 降低 10 元，5mm 降低 16 元；其他品种价格稳定。

### 东北：

大部分企业已经准备放假，短期内不会出台销售政策。但春节后信义玻璃还有一条线要点火。

### 西北：

西北地区现货出库停滞，冬储发货也有明显减缓。预计春节之后将会恢复正常。

### 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
↑ 玻璃主连	8734	1279	1276	2	0.16%	484416	213244	-12832
↑ 玻璃指数	8720	1294	1291	2	0.16%	504082	263374	-14100
↑ 玻璃1403	8723	1300	1300	22	1.72%	2	130	0
↓ 玻璃1402	8722	1270	1270	-4	-0.31%	4	158	0
↑ 玻璃1501	8721	1360	1361	1	0.07%	278	1306	58
玻璃1412	8732	—	—	0	0.00%	0	4	0
玻璃1411	8731	—	—	0	0.00%	0	28	0
玻璃1410	8730	—	—	0	0.00%	0	2	0
↑ 玻璃1409	8729	1360	1356	2	0.15%	19168	46958	-1146
玻璃1408	8728	—	—	0	0.00%	0	196	0
玻璃1407	8727	—	—	0	0.00%	0	2	0
↓ 玻璃1406	8726	1346	1342	-4	-0.30%	214	1002	-180
↑ 玻璃1405	8725	1279	1276	2	0.16%	484416	213244	-12832
玻璃1404	8724	—	—	0	0.00%	0	344	0

### 1405合约与1409合约价差



### 光大点评:

当前春节气氛已经很浓，生产企业的正常营销部是主要工作，大部分以走访客户和增加仓储为主。对于春节后的市场，生产企业比较乐观；加工企业和经销商略显谨慎。玻璃期价显得坚挺，有望进一步冲刺 1300 元/吨整数关口。

## 甲醇现货市场节前清淡

### 行业动态

#### ● 外盘现货报价

价格类型	单位	1月28日	1月29日	日涨跌
CFR 中国	美元/吨	509-511	508-510	-1
CFR 东南亚	美元/吨	584-586	584-586	5
美国海湾	美分/加仑	163-163.25	163-163.25	0
FOB 鹿特丹	欧元/吨	390.5-391.5	391.5-392.5	1

● 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。

#### ● 各地区甲醇现货概况：

##### 1、港口地区

华南甲醇市场该市场报价十分有限，个别报价坚挺前期水平。受春节假期临近影响，近期该市场气氛渐趋清淡。

安徽甲醇市场气氛淡薄，随之商家多已退市，该地重心持稳运行为主。截止稿前，区域内承兑主流商谈区间集中 2920-2940 元/吨。近期本地装置运行平稳，节前企业再调价预期偏小，部分已停止接单。

##### 2、西北地区

陕蒙甲醇市场周初开盘调整不大，其中陕西地区主流出货价格集中在 2300-2350 元/吨，关中围绕低端，陕北部分执行前期合同为主；内蒙地区集中在 2330-2370 元/吨，略高有报，部分走合同，较前期价格基本持平。

##### 3、其他地区

黑龙江甲醇市场重心平稳，近日市场交投多已停滞。该地主流出厂价格多集中 2650-2800 元/吨，焦炉气制甲醇货源趋于低端。节前市场调整概率偏小，预计多以持稳为主。

两湖甲醇市场气氛清淡，上午市场报盘很少，部分商家维持前期水平。截止稿前，当地主流区间集中 2850-2950 元/吨，低端湖北；高端长沙。随之北方物流减少，节日期间市场运力仍将延续偏紧。

山西甲醇市场平稳为主，截至稿前了解，运城主流承兑 2570 元/吨；临汾多在 2530-2570 元/吨（高端承兑）；晋城出厂维持 2550-2630 元/吨（高端承兑）；多地重心较昨基本持平。

山东甲醇市场今日平稳，部分商家已退市，市场氛围偏淡。该地主流交易区间多集中在 2750-2800 元/吨。其中，南部生产企业部分在 2750-2780 元/吨，企业多以执行前期合同为主；临沂交易略显平淡；中部及西部企业出厂 2780-2800 元/吨，省外货源送至淄博、东营等地下游稍高在 2820-2840 元/吨。

#### 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	2935	2911	-42	-1.42%	27248	21616	-1838
↓ 甲醇指数	5280	2942	2924	-36	-1.22%	28846	26550	-1616
↓ 甲醇1409	5289	2984	2982	-14	-0.47%	1590	4914	222
↑ 甲醇1501	5281	2942	3004	5	0.17%	8	8	0
↓ 甲醇1405	5285	2935	2911	-42	-1.42%	27248	21616	-1838

- 行情概述：周二甲醇 1405 合约大幅下滑，收盘在 2911 元/吨。
- 甲醇 1409 与 1405 价差



### 下游各品种供需

**甲醛：**国内甲醛开工不高，目前国内开工降至 2-3 成水平，河北、山东、东北等地开在此区间，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：**国内醋酸市场淡静，厂家开工偏低，多数走合同为主，外销量少。下游需求稀少。业者多离市休假，基本无递报盘，短期市场气氛冷清。据金银岛数据监测，截止至 2014 年 1 月 28 日醋酸价格指数为 3111，较上一交易日上涨 20。

**二甲醚：**西北区域二甲醚市场整体持稳为主，陕西区域企业略有上调，整体市场交投清淡。买卖双方均有离市休假打算，后期市场有价无市，平稳过渡。华北区域二甲醚市场稳中走跌，河南安阳贞元装置停车，河北裕泰装置计划明日停车，整体市场库存低位，河北区域部分企业离市休假。山东区域二甲醚市场稳中上涨，下游用户补货基本结束，陆续离市，市场交易偏淡。沿江区域二甲醚市场走稳为主，买卖双方交投意向不大，部分企业仍以销库为主。华东区域二甲醚企业基本离市休假，市场几无行情。华南区域二甲醚市场部分企业调涨，外地货源量减少，下游用户补货表现良好。春节临近，国内醚市节日气氛重，买卖双方均有离市现象，且运输户也准备休假，北方二甲醚市场行情愈加趋于平淡，南方市场交投尚可，成交上行。春节期间，国内醚市基本处于休假状态，短线市场走稳为主。

### 光大点评

春节临近，本周国内甲醇商家陆续退市，市场节日氛围浓郁，随着下游备货偏淡，部分地区交易已经停滞，仅有零散交易达成，节前该现象仍将进一步延续。今日为节前倒数第二个交易日，市场将以减仓为主。

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。