

2022年5月13日

研究员：王跃
投资咨询：Z0014094
审核：唐韵
投资咨询：Z0002422



上海市
虹口区
东大名路 1089 号 26 层
2601-2608单元



电话
021-55275088



电子邮件
zhouyy@dyqh.cn



网站
eafutures.com

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做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。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证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

观点

疫情加剧需求端的弱势，下游订单未见起色，玻璃生产企业的库存压力不容小觑。沙河恢复物流后降价去库，但下游刚需补库，贸易商较为悲观，去库力度有限。随着疫情缓解，需求预计边际好转。但旺季兑现需要地产销售端的支持，使开发资金得到有效补充。

基本面

供需：

本周玻璃有效产能196235吨，上周196235吨，环比持平；日熔量171130吨，上周171230吨，环比-100；产能利用率87.21%，上周87.26%，环比持平。

库存：

本周玻璃八省库存5008万重箱，上周5000万重箱，环比+0.16%；十三省库存6253万重箱，上周6238万重箱，环比+0.24%。其中湖北库存367万重箱，上周335万重箱，环比+9.55%；河北库存1530万重箱，上周1555万重箱，环比-1.61%。

价格：

本周沙河地区市场均价每吨1833.5元，上周1859.8元，环比-1.41%。其中安全1866元，上周1866元，环比持平。国内厂家均价2012.02元，上周2049.07，环比-37。以沙河、湖北最低交割品价格计算，主力合约基差37元。

利润：

若以煤制气为燃料，单吨玻璃利润66元；以天然气为燃料，单吨玻璃利润33元；以石油焦为燃料，单吨玻璃利润188元。

目录

一、 基本面	4
1. 供应	4
2. 需求	5
3. 库存	9
4. 表需	17
二、 价格与利润	18
1. 基差	18
2. 利润	19

Figure 1 隆众日熔量 (吨)	4
Figure 2 隆众产能利用率	4
Figure 3 隆众日熔量同比 (%)	5
Figure 4 隆众深订单加工天数	5
Figure 5 中汽协汽车产量 (万辆)	6
Figure 6 30 大中城市商品房成交面积 (万平方米)	6
Figure 7 房屋新开工面积 (万平方米)	7
Figure 8 房屋施工面积增量	7
Figure 9 房屋施工面积: 累计同比	8
Figure 10 期房销售面积 (万平方米)	8
Figure 11 地产周期拟合	9
Figure 12 隆众八省库存 (万重箱)	9
Figure 13 卓创十三省库存 (万重箱)	10
Figure 14 卓创山东库存 (万重箱)	10
Figure 15 卓创广东库存 (万重箱)	11
Figure 16 卓创四川库存 (万重箱)	11
Figure 17 卓创湖北库存 (万重箱)	12
Figure 18 卓创江苏库存 (万重箱)	12
Figure 19 卓创陕西库存 (万重箱)	13
Figure 20 卓创辽宁库存 (万重箱)	13
Figure 21 卓创河北库存 (万重箱)	14
Figure 22 卓创浙江库存 (万重箱)	14
Figure 23 卓创安徽库存 (万重箱)	15
Figure 24 卓创福建库存 (万重箱)	15
Figure 25 卓创湖南库存 (万重箱)	16
Figure 26 卓创山西库存 (万重箱)	16
Figure 27 隆众玻璃企业库存天数	17
Figure 28 卓创月度表需 (万重箱)	17
Figure 29 隆众周度表需 (万重箱) (不考虑成品率)	18
Figure 30 基差 (元/吨)	18
Figure 31 隆众玻璃企业利润 (元/吨)	19

一、 基本面

1. 供应



Figure 1 隆众日熔量 (吨)



Figure 2 隆众产能利用率

隆众日熔量同比

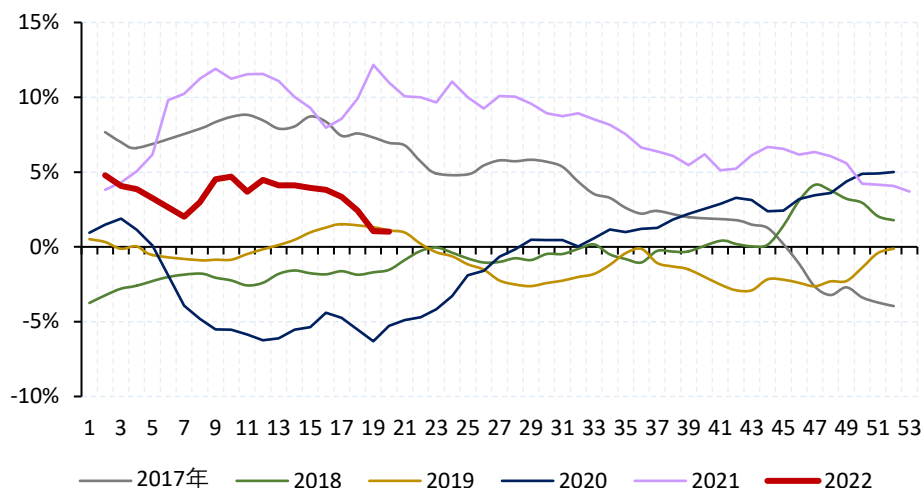


Figure 3 隆众日熔量同比 (%)

2. 需求

隆众深加工订单天数

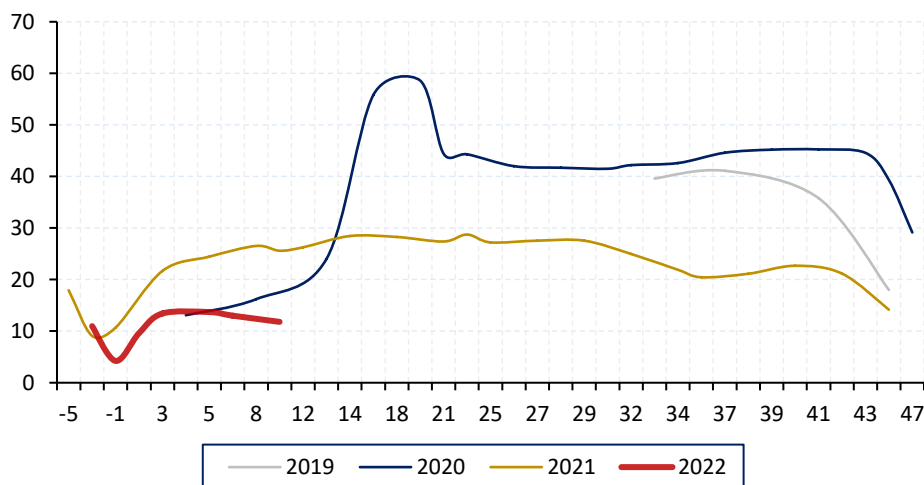


Figure 4 隆众深订单加工天数

中汽协汽车产量 (万辆)

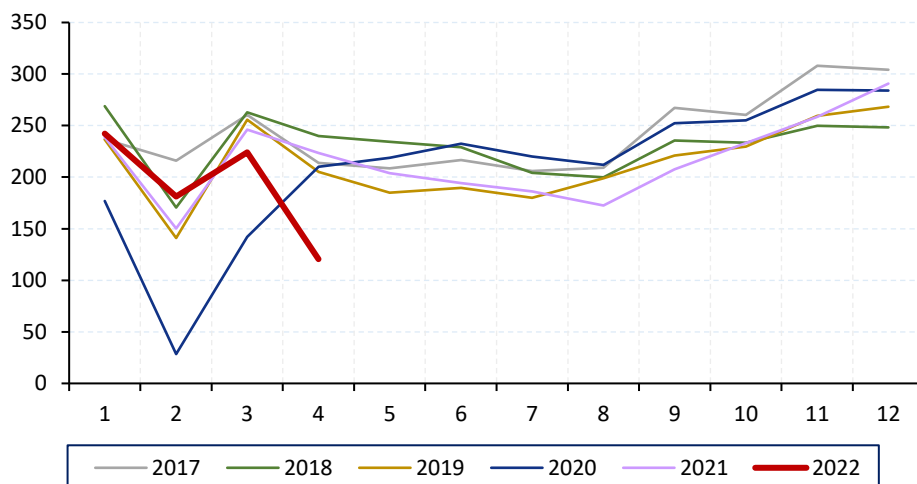


Figure 5 中汽协汽车产量 (万辆)

三十大中城市商品房成交面积 (万平方米)

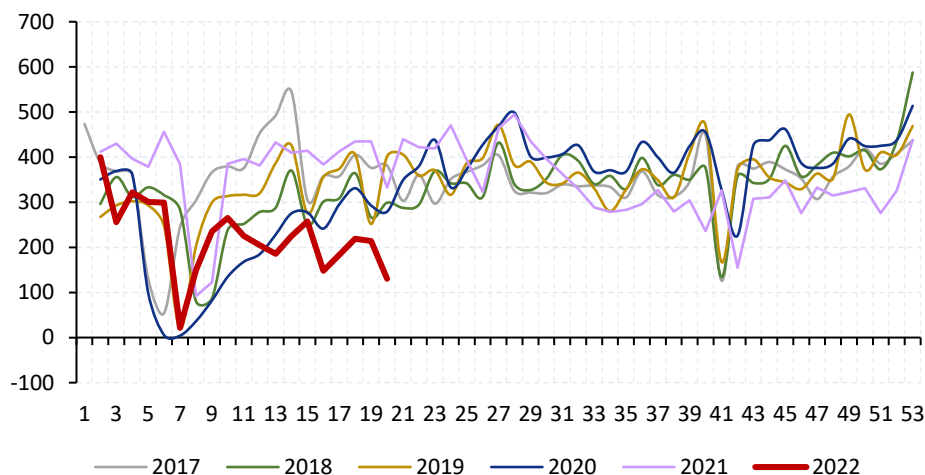


Figure 6 30 大中城市商品房成交面积 (万平方米)

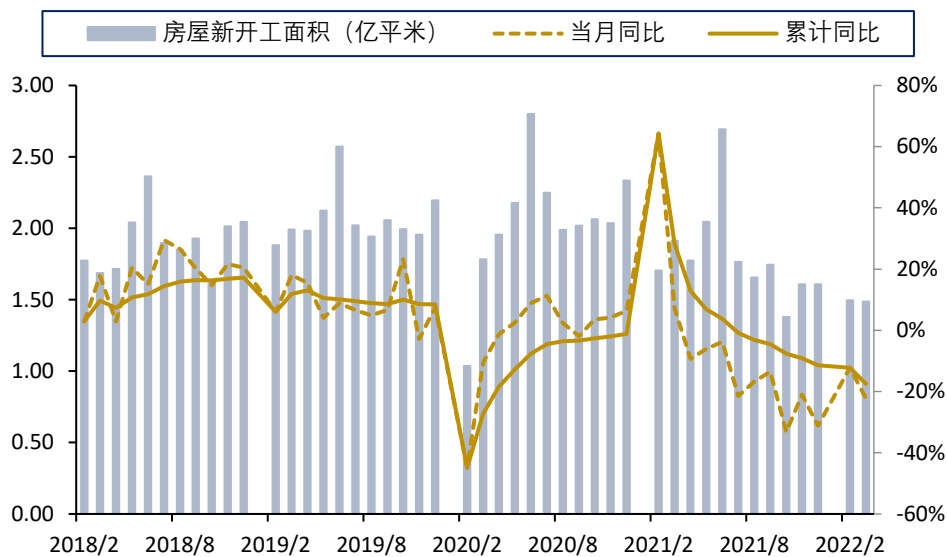


Figure 7 房屋新开工面积 (万平方米)

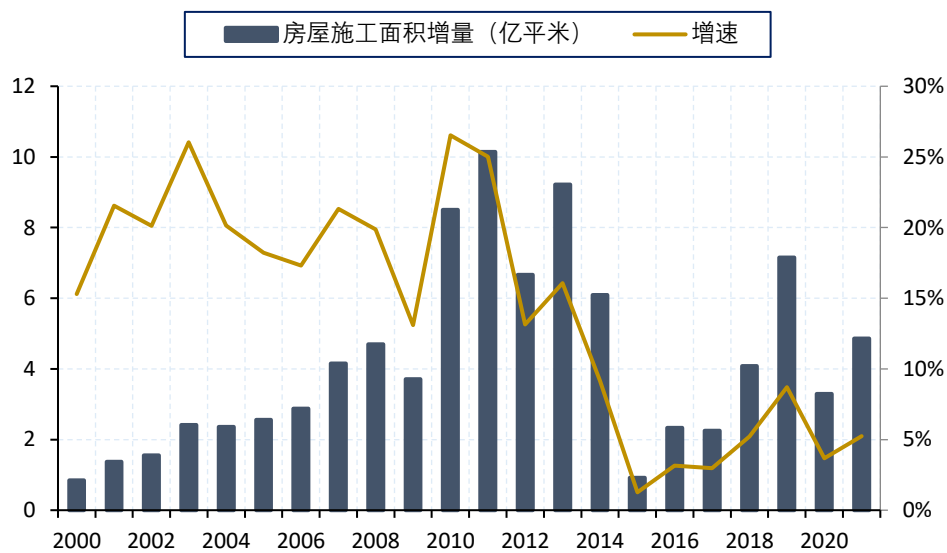


Figure 8 房屋施工面积增量

房屋施工面积：累计同比



Figure 9 房屋施工面积：累计同比

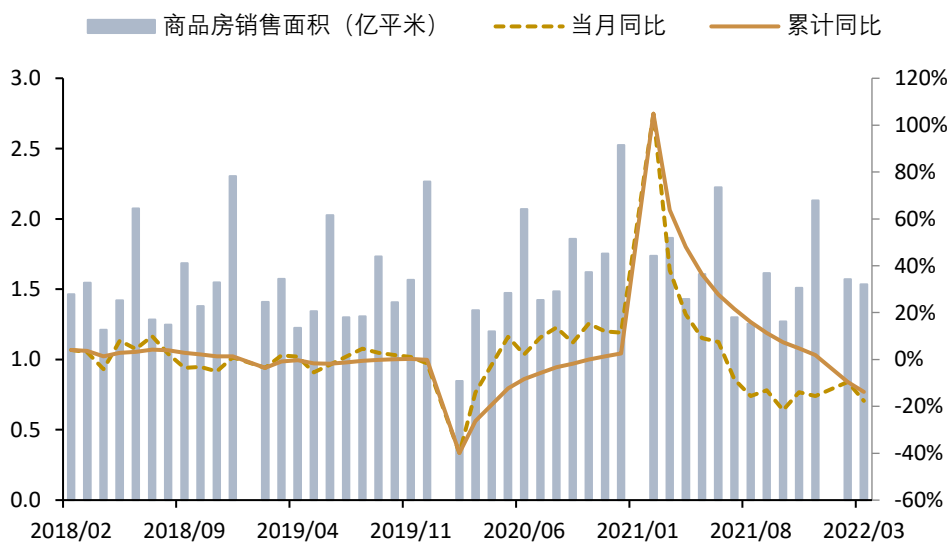


Figure 10 期房销售面积（万平方米）

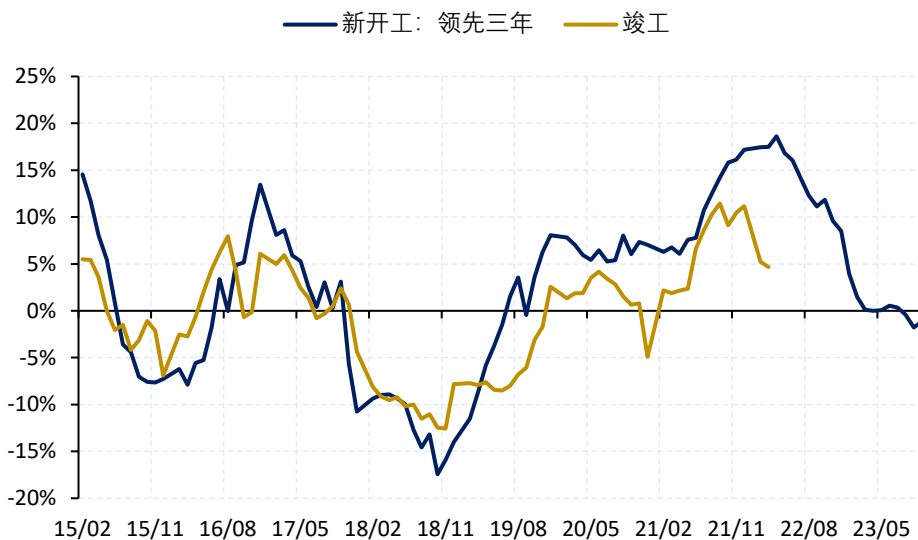


Figure 11 地产周期拟合

3. 库存

卓创八省库存 (万重箱) : 农历对齐

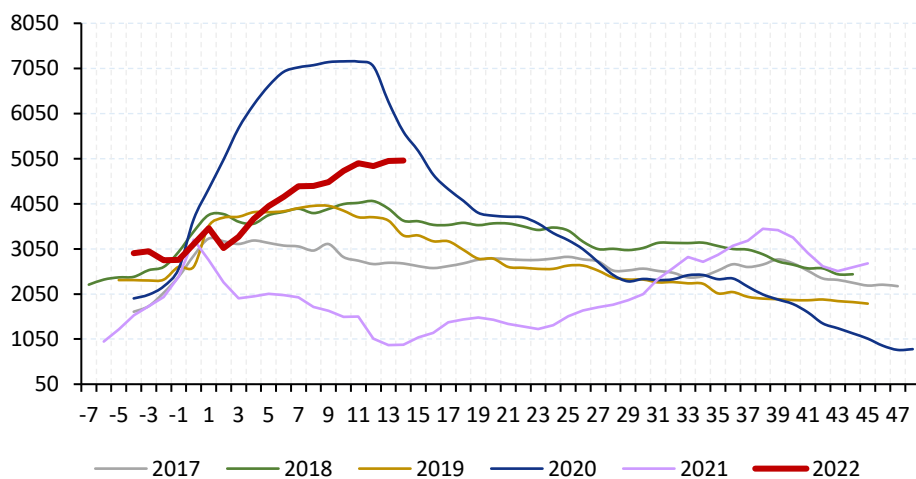


Figure 12 隆众八省库存 (万重箱)

卓创十三省库存 (万重箱) : 农历对齐

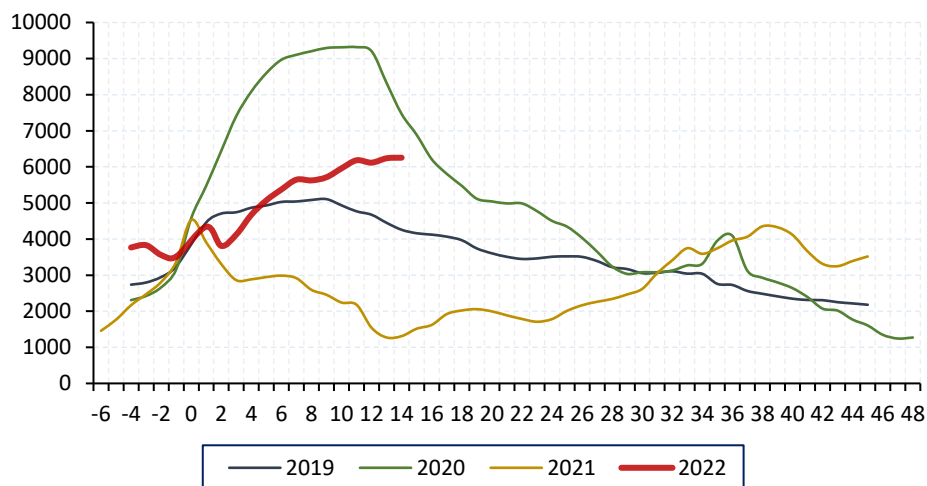


Figure 13 卓创十三省库存 (万重箱)

卓创山东库存 (万重箱): 农历对齐

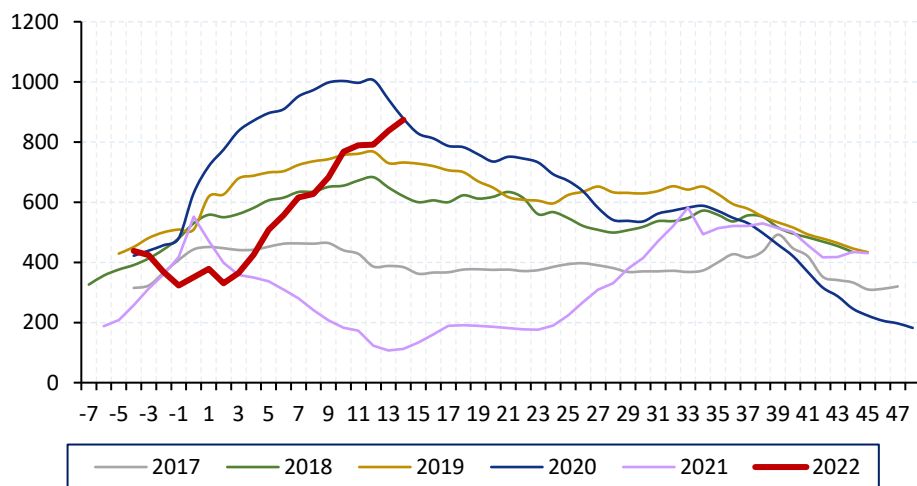


Figure 14 卓创山东库存 (万重箱)

卓创广东库存 (万重箱) : 农历对齐

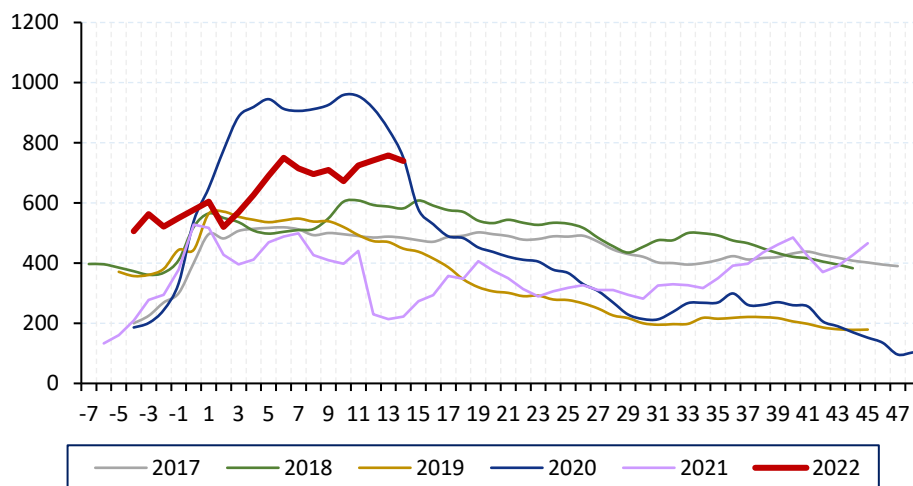


Figure 15 卓创广东库存 (万重箱)

卓创四川库存 (万重箱) : 农历对齐

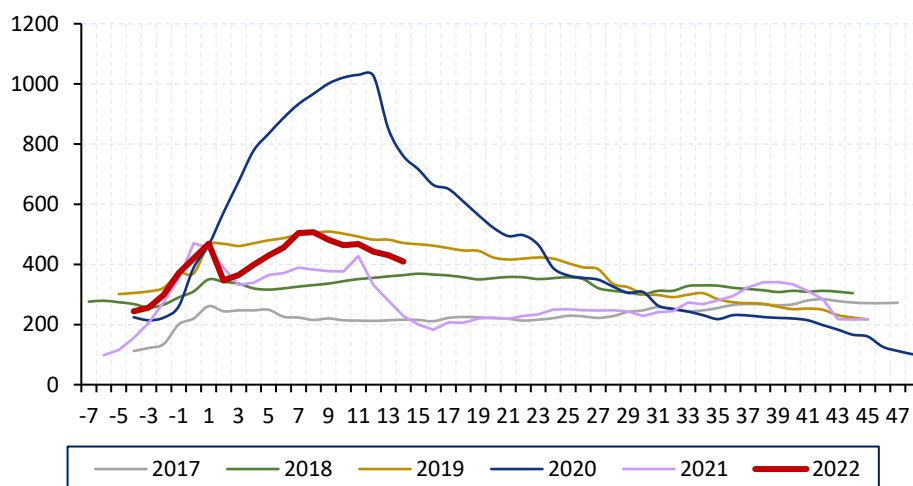


Figure 16 卓创四川库存 (万重箱)

卓创湖北库存 (万重箱) : 农历对齐

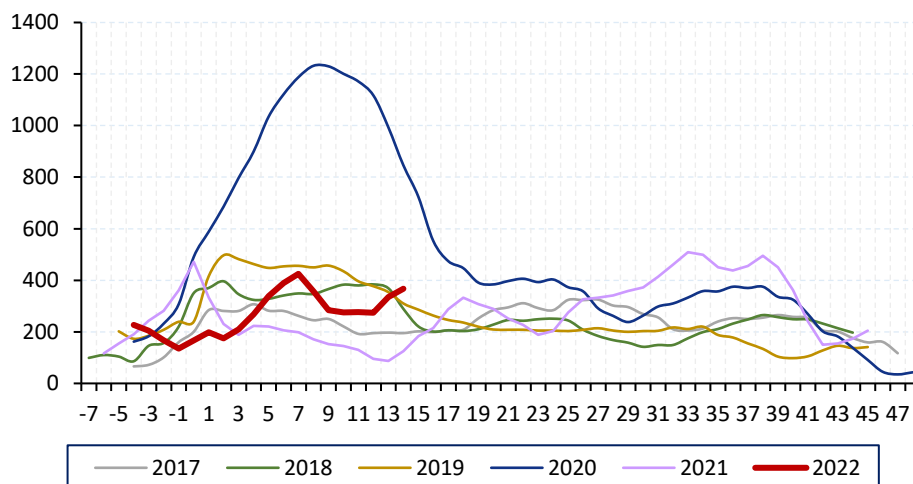


Figure 17 卓创湖北库存 (万重箱)

卓创江苏库存 (万重箱) : 农历对齐

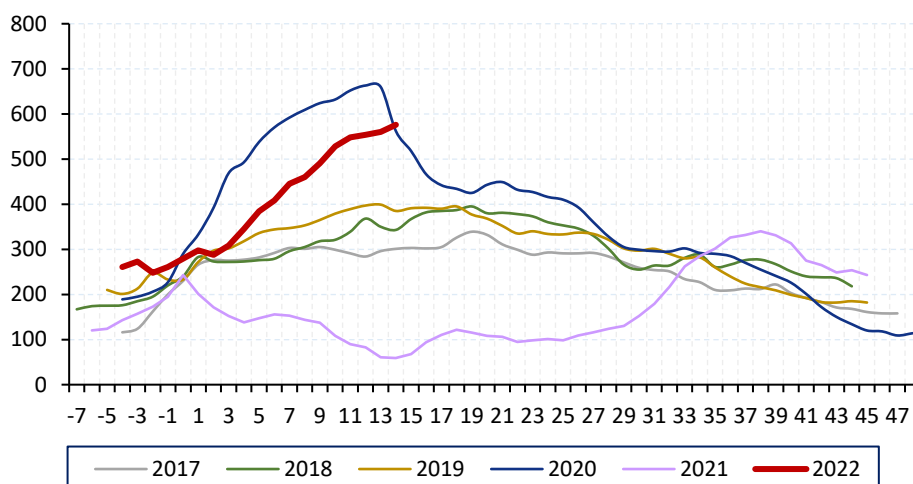


Figure 18 卓创江苏库存 (万重箱)

卓创陕西库存 (万重箱) : 农历对齐

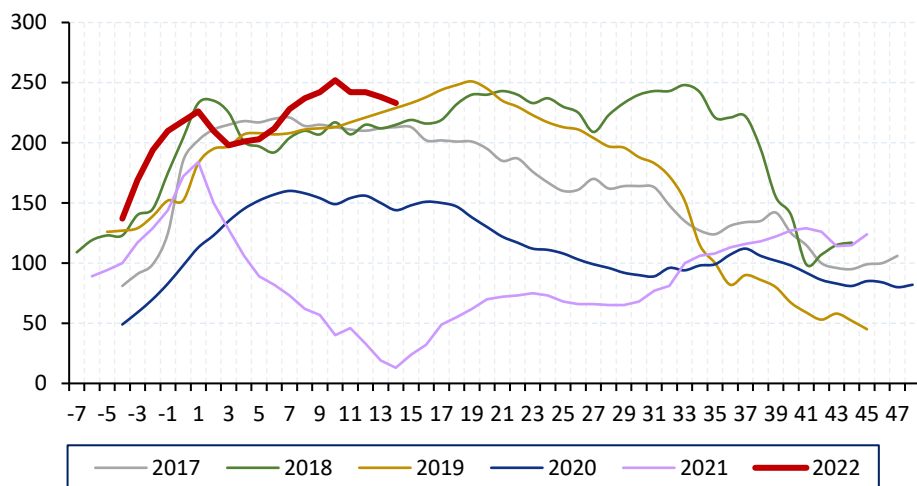


Figure 19 卓创陕西库存 (万重箱)

卓创辽宁库存 (万重箱) : 农历对齐

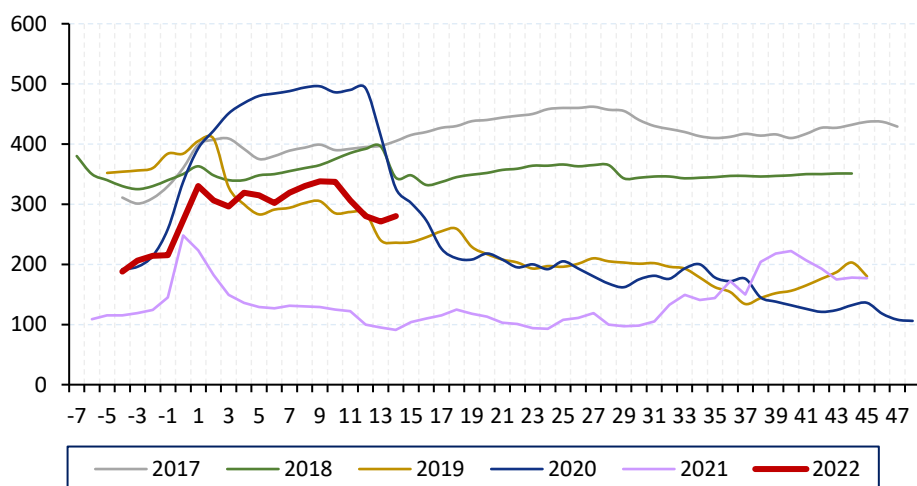


Figure 20 卓创辽宁库存 (万重箱)

卓创河北库存 (万重箱) : 农历对齐

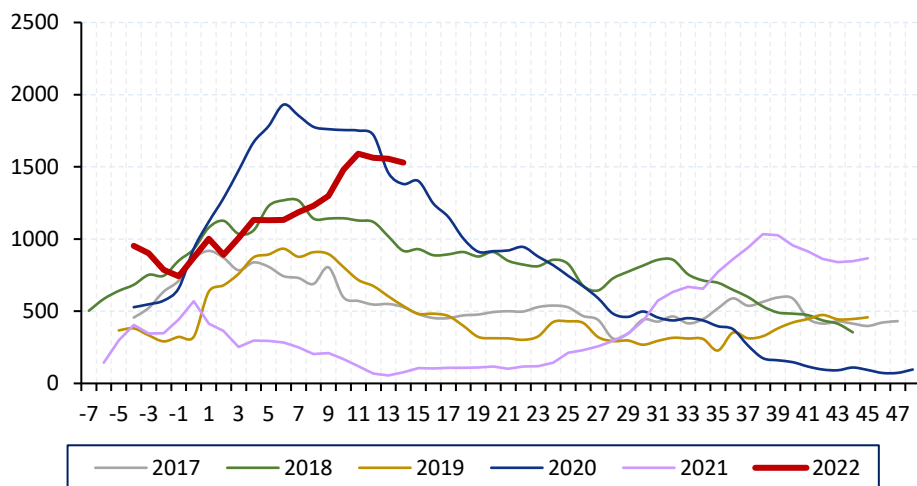


Figure 21 卓创河北库存 (万重箱)

卓创浙江库存 (万重箱) : 农历对齐

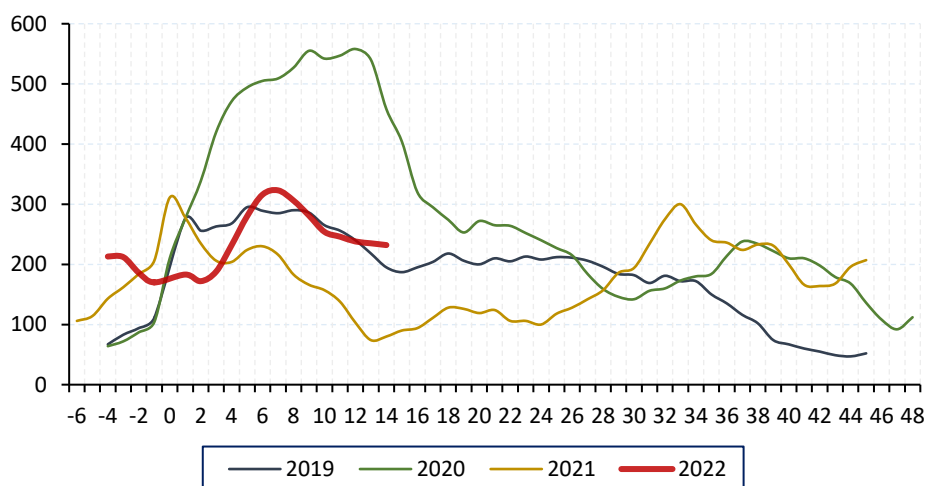


Figure 22 卓创浙江库存 (万重箱)

卓创安徽库存 (万重箱) : 农历对齐

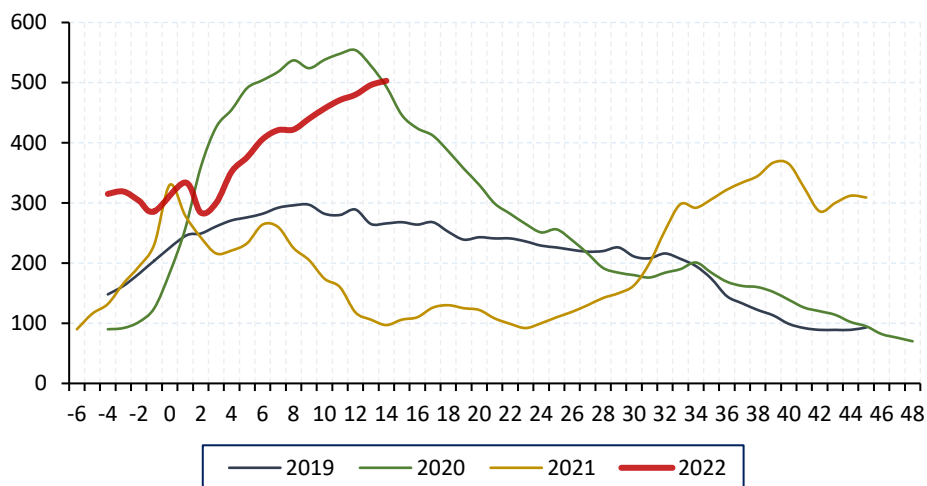


Figure 23 卓创安徽库存 (万重箱)

卓创福建库存 (万重箱) : 农历对齐

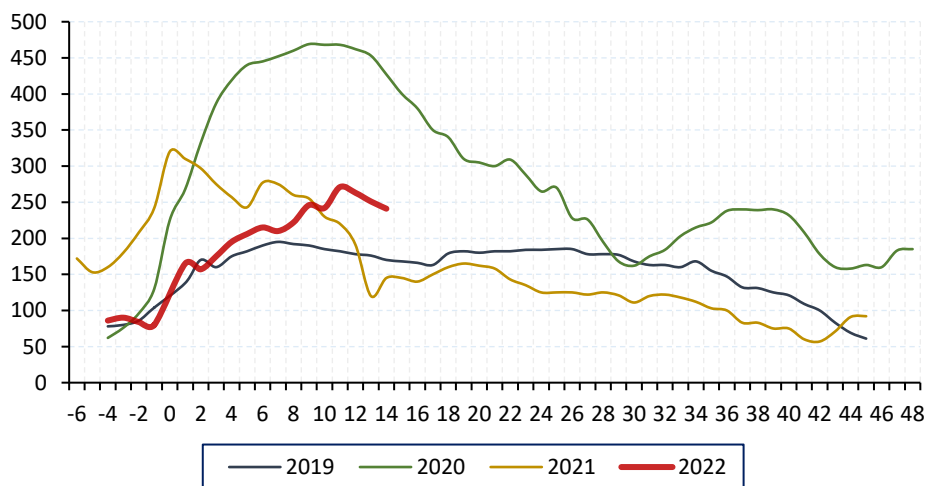


Figure 24 卓创福建库存 (万重箱)

卓创湖南库存 (万重箱) : 农历对齐

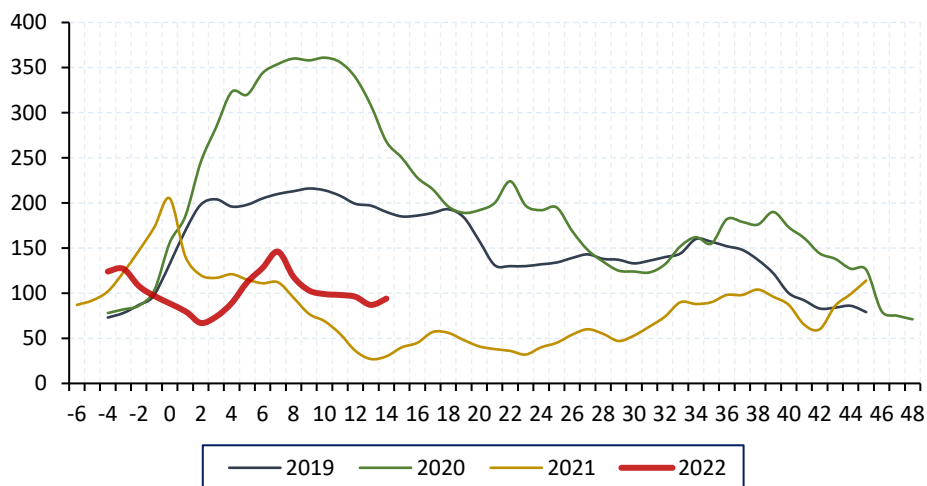


Figure 25 卓创湖南库存 (万重箱)

卓创山西库存 (万重箱) : 农历对齐

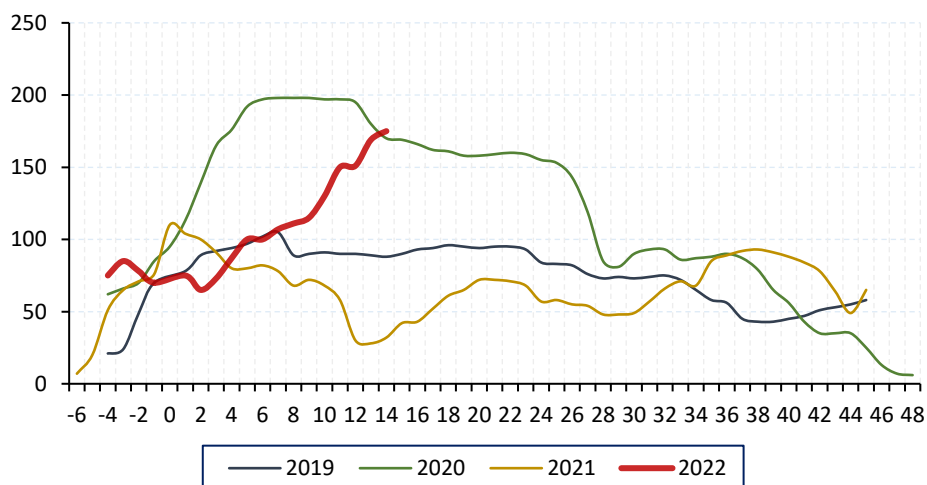


Figure 26 卓创山西库存 (万重箱)

隆众玻璃企业库存天数

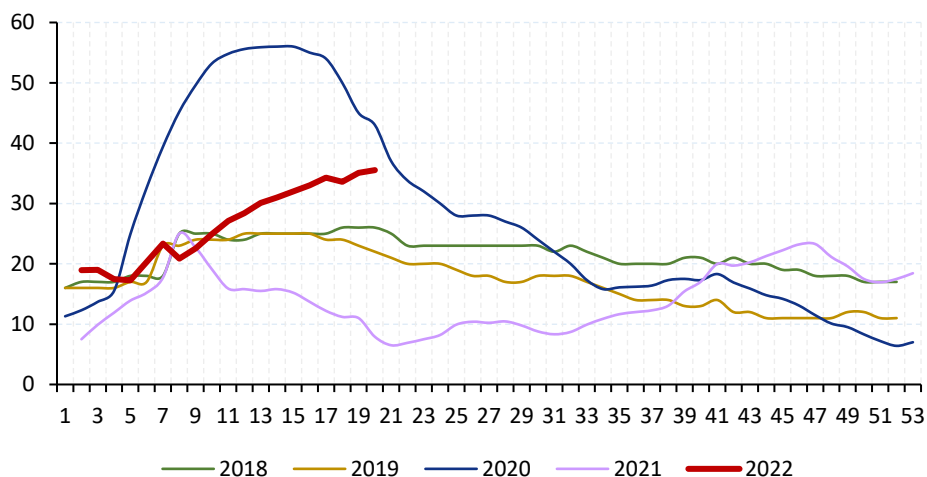


Figure 27 隆众玻璃企业库存天数

4. 表需

卓创月度表需 (万重箱)

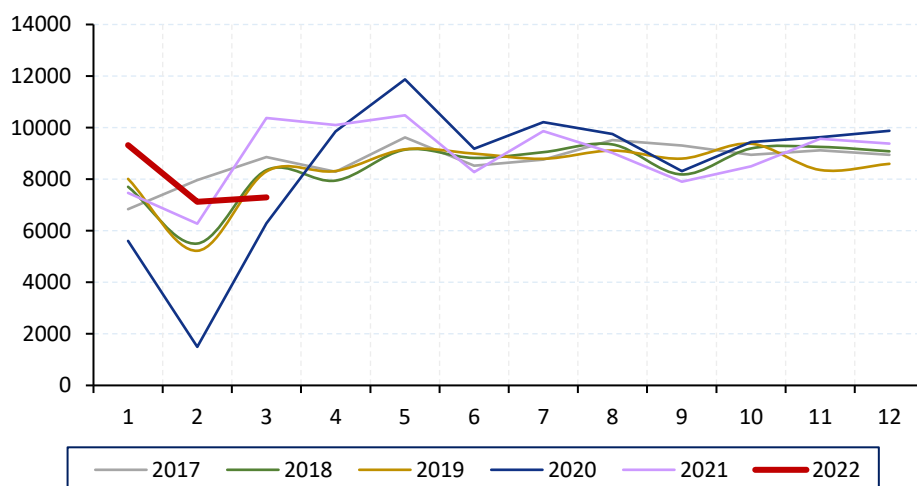


Figure 28 卓创月度表需 (万重箱)

玻璃周度表需（万重箱）：农历对齐

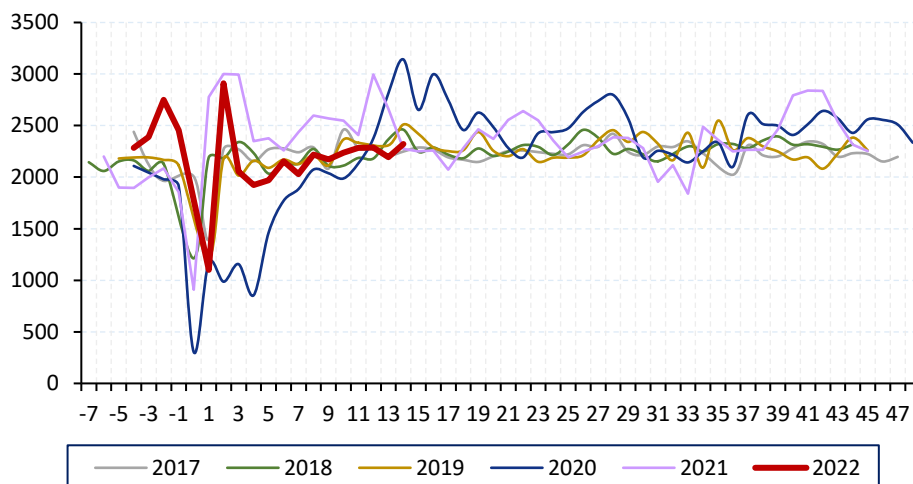


Figure 29 隆众周度表需（万重箱）（不考虑成品率）

二、 价格与利润

1. 基差

玻璃基差（元/吨）



Figure 30 基差（元/吨）

2. 利润



Figure 31 隆众玻璃企业利润 (元/吨)