

金融界网11月10日消息

国内期货市场

，玻璃期货主力合约FG201昨

日夜盘低开重挫，今日开盘

后延续下行，盘中一度触及1572元/吨，创19个月新低，最终收跌7.19%至1611元/吨。



能化商品首席研究员张驰表示，今日玻璃大幅下跌，一方面现货仍然在延续近一段时间以来的市场弱势格局。近一周以来，玻璃现货普跌了10%-15%。另一方面，核心下跌驱动仍然在延续，房地产持续弱势，融资难度较大导致地产对玻璃的需求在资金端受到巨大限制。

另外，玻璃厂持续累库，高库存压力迫使玻璃厂持续降价。后市在未来近半年漫长淡季的压力下，减产成为消化库存的唯一手段。据测算，在当下地产基本格局不变的情况下，玻璃行业需要减产5%才能达到平衡，因此玻璃下跌趋势未结束。

据隆众资讯

统计，全国玻璃均价2315元/吨，环比下降1.94%。华北地区主流价2225元/吨；华东地区主流价2338元/吨；华中地区主流价2180元/吨；华南地区主流价2437元/吨；东北地区主流价2328元/吨；西南地区主流价2378元/吨；西北地区主流价2320元/吨。

展望后市，国投安信期货

指出，目前市场情绪较差，下游以需采购为主，囤货意愿低，下游加工厂订单量环

比增量有限。当前产线仍有生产动力，暂未见供给趋趋。房地产行业延续弱势格局，竣工增速下滑，供求仍然偏弱。目前是成本支撑与需求的博弈继续弱，下行空间与向上驱动均不大，短期建议观望。

### 全产业链负反馈下 纯碱恐难独善其身

作为玻璃的上游原材料，纯碱期货主力合约SA201小幅下跌1.10%，收于2512元/吨，盘中最低至2412元/吨，创自7月初以来新低。



据隆众资讯统计，截止11月4日当周，国内纯碱产量53.99万吨，减少0.47万吨。2、据隆众资讯，截止11月4日当周，国内纯碱库存增加，库存40.80万吨，环比增加4.95万吨，轻重同步增加。

国泰君安期货在最新研报中指出，当前市场交易的核心逻辑是纯碱厂家库存上升的现实与未来玻璃减产的预期

。平板玻璃低利润且累库、光伏玻璃低利润，是纯碱最大的压力。玻璃潜在冷修产能初步预计在2.3万吨/日左右，占玻璃实际产能13.5%。纯碱厂家持续累库的情况下，减产已经让位于弱需求的现实，后续现货面临被动降价压力。

由于地产的持续弱势，导致玻璃需求持续弱势。浮法玻璃

占重碱需求的75%，这种压力不是仅占1/4的光伏玻璃扩产能弥补的。以当下玻璃累库速度，未来库存将接近2020年疫情期间的历史最高峰库存水平，当时玻璃厂直接减产10%。全产业链负反馈下，纯碱恐难独善其身。

2022年的纯碱趋势或将转变为纯碱市场的传统格局，上半年高库存压力下偏弱，下半年减产加玻璃旺季以及光伏玻璃投产共同驱动下偏强。在玻璃长周期转弱的背景下，2022年将会是浮法玻璃减产预期与光伏扩产的共同作用。

本文源自金融界网