





从国内行情爆发到海外疫情蔓延，大宗商品多以弱势出现，对玻璃涨幅小。玻璃指数2016年下半年上1200点，维持三年1200-1520点位宽幅格局。此次，05主力合约1300点，2018年低位1200点不到100点。

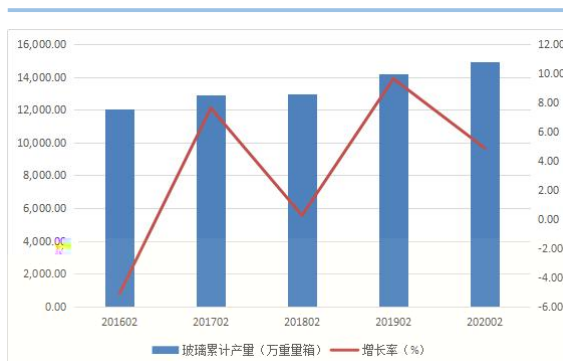
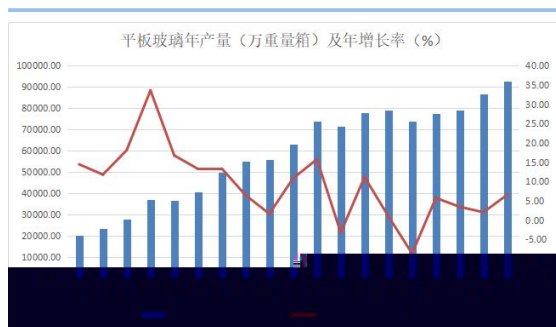
产量定增，2019年产2887.70万吨，产量同比增长10%左右。2020年1、2月产量430.9万吨，去年同期，但仍低于2017及2018年同期。华东地区周市场平均价1600元/吨，低于2019及2018年，但仍高于2016年1300元/吨。

1. 供应、库存

玻璃产量逐年增长，虽然增长率呈下降趋势，个别年份产量较往年减少，大多年份产量稳步增长。2015年产量下降较多，但2016年至今，产量稳定增长，2019年玻璃产量92670万吨，创历史新高，2018年同比增长6.7%。

疫情影响下，多行业停工停产，但由于玻璃行业特殊性，疫情期仍处于正常生产，今年1、2月份产量14915万吨，较去年同期增长4.9%。

据专业机构统计，平板玻璃去库存在4300万吨左右，但是截至3月5日，全国重点企业库存已8600万吨，且库存仍在持续增加中。尤其是主产区河北地区，库存1800万吨；湖北因为是一线城市，也是玻璃主产区，库存也1000万吨，同期下游房地产行业力度不及往年。



2. 玻璃市场信心有所下降，现货价格支撑较弱

玻璃市场信心指数2019年下半年有所下降，但仍高于2019年上半年，虽然厂家出库2月有所好转，但库存偏高，下游企业为

后期存在 大幅度 整机会，不愿 多 ，市场信心 显不

1640 左右， 三年

今

对下游消 担忧使得价格支撑 弱



3 国房景气指数 弱，房屋 售 同比下

员来源分散 特点

复工 不到 50

个半

10

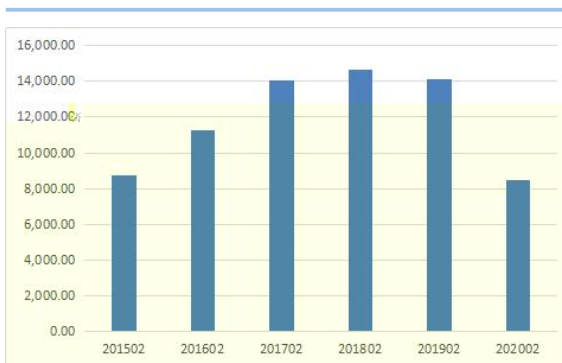
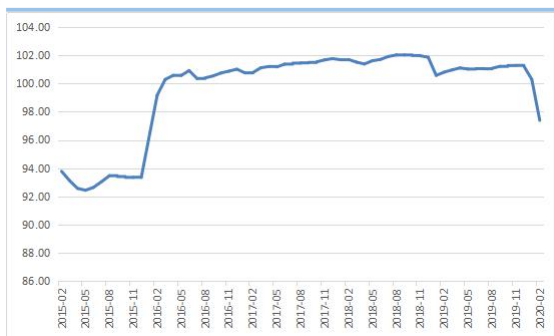
年

97.39，呈倒

847

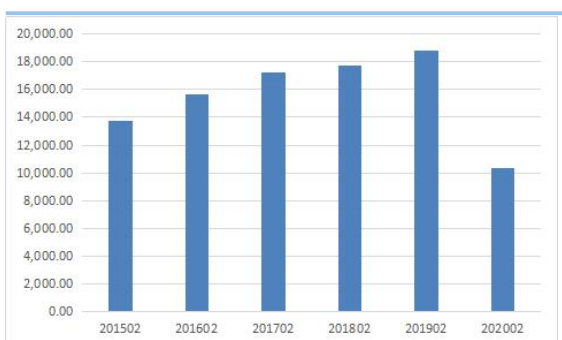
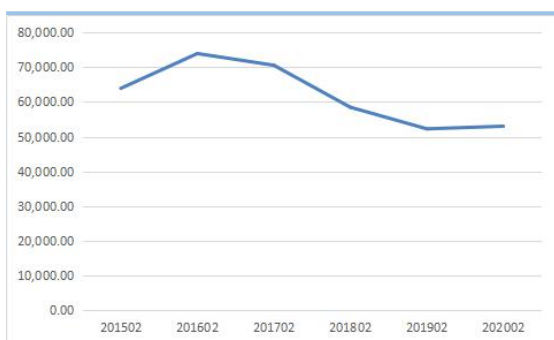
低 年同期 ，为 八年同比最低，其中，住宅 售 下

39.2%，办公楼 售 下 48.4%， 情对国内房地产 售影响大。



1、2 月末商品房待售 53004 万平方 ， 2019 年末增加 3183 万平方 ， 2019 年同期增加 1.4%， 然低于前些年，但整体 势 向下， 2016 年国家对于房地产 去库存政 成果显现。

1、2 月份房屋新开工 10369 万平方 ， 同比下 44.8%， 后期 复产复工， 或会回升， 但 否回升到往年水平仍 察。



4. 汽 产 数据下滑，汽 玻璃 求或 弱

汽 玻璃占玻璃 比 10%左右， 于 情影响 2 月份国内汽 往年下滑 八成， 复产复工 步推 ， 后期下游消 或

会好，但二月份已然失去，后期消 与往年水平 当有一定困 。

国外 情依然未有效控制，据中国橡 信息 易 消息，欧洲汽 制 商协会（ACEA）发布 数据，2020年2月份，欧洲乘 市 场新 注册 同比下 7.2% 1,066,794 。欧洲五大主流市场 中，德国 市 幅最大， 10.8%；其次是意大利（同比下 8.8%）、 班牙（同比下 6%）和法国（同比下 2.7%）；1月份，欧洲汽 也出现 7.4% 幅，今年前两个月，欧洲乘 市场新 注册 同比下滑 7.3% 2,202,010 。 两个月 下 欧洲 市 创下 2013年以来最差开局。

整体来 ， 情对玻璃 产影响 小，供 ，库存 企， 然 下游 复工复产，库存后期会下 ，但总 依然 ； 情对 下游 求影响 大，复工复产仍未 到往年同期，房地产开发及 售 不及往年，汽 售国内、国外数据均不乐 ，下游 求恐下滑。

前玻璃指数依然 持 位，前期有所下 ，但仍未 三年 区 。后期或会有 关政 推动及 ，但房地产市场恐 以 到 2016-2019 模及增 ，在玻璃 业产 剩下，玻璃市场 求 或不及往年，玻璃价格三年 位后期恐将打 。 期内 于 业 ，价格下 幅度或不大，但中 期玻璃价格 心下 概率 大。



