

## 玻璃：沙河环保事件再起

周小燕 投资咨询号 Z0016691

国投安信期货研究院

今天开盘后在商品市场普跌的背景下，玻璃期货主力合约出现跳水，盘中跌幅一度至 6.8%，午后跌幅逐渐收复，在商品普跌行情中显现出抗跌性。

### 1、今日玻璃期货比较抗跌背后的原因？

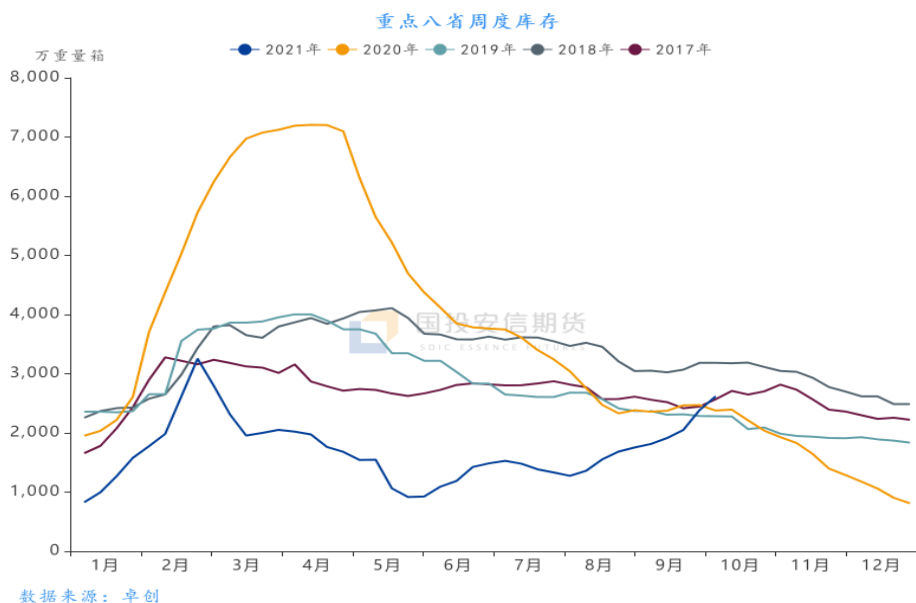
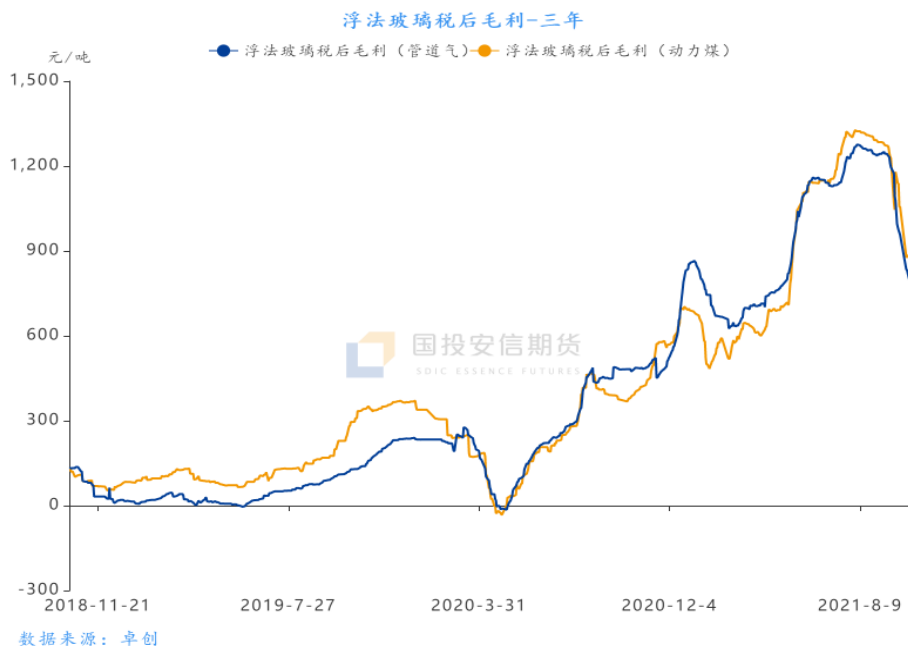
最近沙河再受环保影响，沙河耀威 450 吨生产线被查出手续不全，11 号已经停止投料，目前中央环保督察组、河北环保、邢台环保、沙河环保都在沙河的玻璃厂，今日要求从明天开始沙河所有玻璃厂限产 20%，一直到年底，受此影响，盘面比较抗跌。

### 2、玻璃金九银十表现一般，目前供需依然偏弱。

玻璃现货今年传统旺季表现较差，金九旺季落空，累库降价，国庆期间延续降价累库模式，其中沙河地区国庆降价 300 元，随着降价后，下游接受程度提高，存在补库情况，成交好转，库存有所下降，现货价格也出现一定反弹。随着上游原料和燃料价格大涨后，玻璃成本大涨，而现货价格走弱，玻璃利润大幅回落，但依然有生产动力，在产产能依然处于较高水平。后期，如果沙河执行限产 20%，沙河目前在产产能为 20350 吨/日，占总产能达到 12%，影响的供应达到 2.4%。目前华东和华南地区深加工仍存在限电影响，整个加工订单表现一般，行业依然处于累库阶段。

**表 1：沙河在产产能情况**

序号	生产线	日熔量
1	河北沙河迎新玻璃厂一线	1300
2	河北迎新玻璃行唐一线	500
3	河北迎新玻璃行唐二线	500
4	河北迎新玻璃行唐三线	800
5	河北迎新玻璃行唐四线	800
6	河北沙河德金玻璃有限公司一线	600
7	河北沙河德金玻璃有限公司二线	500
8	河北沙河德金玻璃有限公司五线	600
9	河北沙河德金玻璃有限公司六线	1000
10	河北沙河德金玻璃有限公司七线	1000
11	河北沙河长红玻璃有限公司一线	600
12	河北沙河长红玻璃有限公司二线	600
13	河北沙河鑫利玻璃有限公司一线	500
14	河北沙河鑫利玻璃有限公司三线	800
15	河北沙河鑫利玻璃有限公司四线	800
16	沙河长城玻璃有限公司一线	500
17	沙河长城玻璃有限公司二线	500
18	沙河长城玻璃有限公司五线	900
19	沙河长城玻璃有限公司七线	1200
20	河北沙河安全公司一线	500
21	河北沙河安全公司二线	550
22	河北沙河安全公司三线	500
23	河北沙河安全公司四线	800
24	河北沙河安全公司七线	1200
25	河北沙河安全公司八线	1200
26	河北沙河正大公司一线	500
27	河北沙河正大公司二线	600
28	永年耀威玻璃有限公司	450（已停止投料）
合计 20350 吨，占总在产能 12%		



### 3、后市展望。

一方面需要关注下沙河后续产线是否会存在环保引发的关停事件以及限产的执行程度。短期受沙河事件影响，期价有所反弹，中长期，如果地产终端需求表现持续低迷，盘面不具备长期上涨驱动。

## 免责声明

国投安信期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投安信期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投安信期货客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。