

冠通期货热点评论

--季节性累库打压 玻璃期价节后连续两个交易日大跌

发布时间：2023 年 1 月 31 日

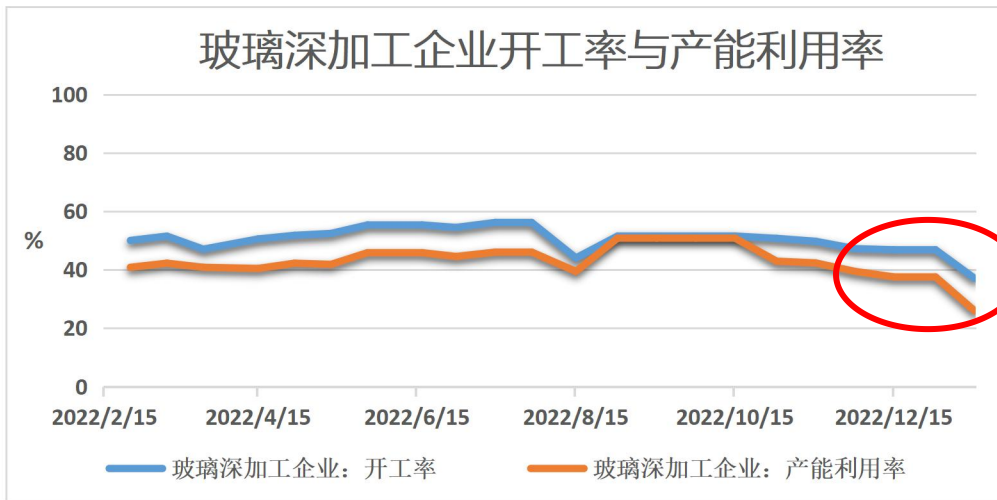
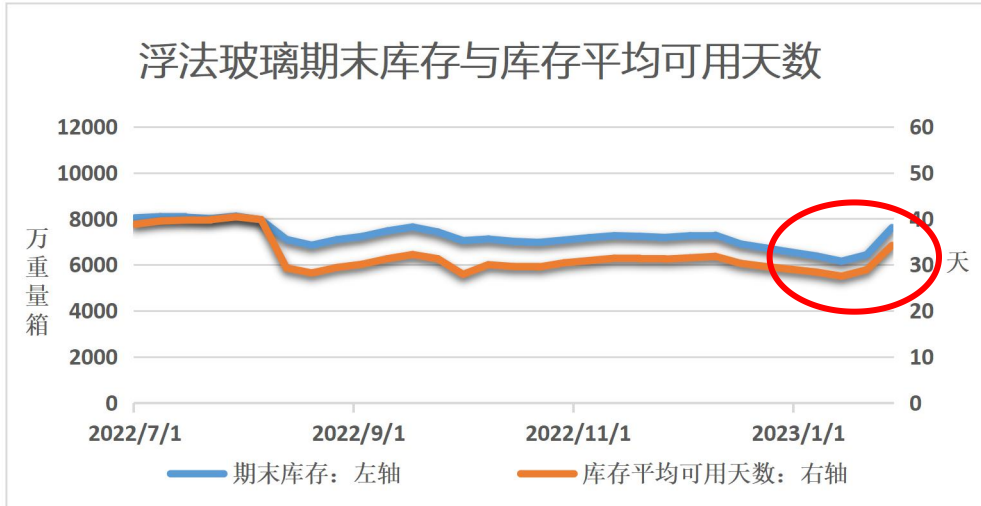
➤ 事件：

节后首个交易日，玻璃期货盘面大幅下挫，跌幅达 5.76%。截至 1 月 31 日 2305 合约收盘价跌至 1600 点位附近。

➤ 点评：

玻璃期货合约盘面大跌，主要是因为春节期间季节性累库，下游需求未落到实处。自去年 11 月起，受乐观预期推动，玻璃期价一路高涨，地产行业相继出台利好政策，以及防控政策的转向，使得市场总体持乐观预期，期价最高突破 1700 点位。但下游实际需求并未恢复，玻璃基本面较弱，春节期间上游企业出现了季节性累库，1 月 27 日库存高达 7612.2 万重量箱，环比增长 18.34%，库存平均可用天数 34.2 天，较上期增加 5.3 天，下游订单未见着落，深加工企业开工率仅有 37%，同比减少 19.9%，产能利用率为 25.9%，同比减少 35.79%，库存压力巨大。春节期间地产方面，交易数据表现不佳，全国重点城市二手房销售面积同比下降约 40%，30 大城市商品房销量只有 37.91 万平方米，同比跌幅超过 10%。总而言之，上游产业累库严重，终端需求尚未修等多方面因素，使得由预期引导的大幅上涨缺乏好的基本面的支撑，形成了强预期弱现实的产业格局，导致昨日玻璃大幅下行。预计 2 月逐步复工复产，实际需求也将进入证伪阶段。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。



数据来源: Mysteel 冠通研究

分析师:

王静, 执业资格证号 F0235424/Z0000771。

本报告发布机构:

一冠通期货股份有限公司 (已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格)

免责声明:

本报告中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。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送, 版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可, 任何机构和个人均不得以任何形式翻版, 复制, 引用或转载。如引用、转载、刊发, 须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险, 入市需谨慎, 以上评论仅供参考。