玻璃周度报告 2025年7月21日

企业库存下降，需求较稳

宁证期货投资咨询中心
期货交易咨询业务资格：
证监许可【2011】1775 号

作者姓名：蒯三可
期货从业资格号：F03040522
期货交易咨询从业证号：Z0015369
邮箱：kuaisanke@nzfco.com

摘 要：

供需关系：当前浮法玻璃企业利润小幅上升，下游需求不佳，日熔量较稳，本周前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单不足，浮法玻璃企业库存下降，后期重点关注浮法玻璃开工变化。预计玻璃价格近期震荡运行，09合约下方支撑1100一线。建议短线高抛低吸，注意止损。

风险提示：下游深加工企业订单回升超预期缓慢

宁证期货投资咨询

目录

图表目录 3
第1章 行情回顾 4
第2章 价格影响因素分析 5
2.1 供需分析 5
2.1.1. 供应端分析—供应预期小幅增加 5
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱 5
2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降 6
2.2 持仓分析 7
第3章 行情展望与投资策略 7
免责申明 9

宁证期货投资咨询中心

图表目录

图表1：全国浮法玻璃均价走势图（元/吨） 4
图表2：浮法玻璃日度熔量变化(吨/天) 5
图表3：浮法玻璃利润走势图(元/吨) 5
图表4：全国深加工样本订单走势图(天) 6
图表5：房地产竣工面积累计变化(万平方米) 6
图表6：浮法玻璃厂库库存变化（单位：万吨） 6
表1： 玻璃期货前20会员持仓表 7

宁证期货投资咨询中心

第1章 行情回顾

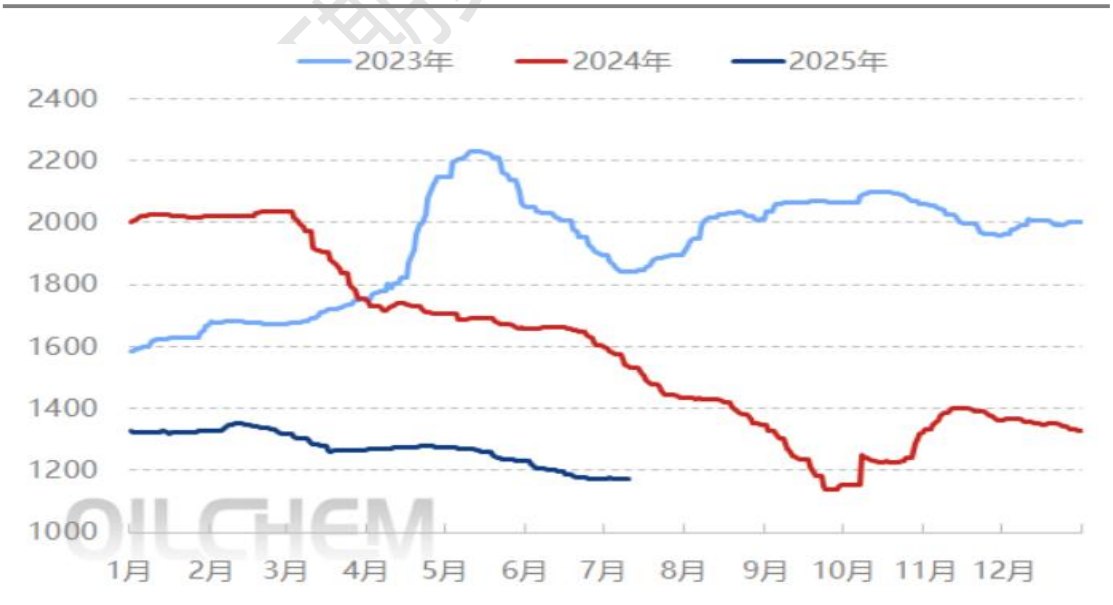
国内浮法玻璃市场现货价格微幅下滑，均价1174元/吨，较上期下降0.61元/吨。分区域来看，周初在市场情绪提振下，沙河生产企业出货较好，价格多小幅上调或者抬价走高，但市场销售一般，随着中下游采购节奏放缓，成交价格亦趋于灵活，临近周末市场情绪升温叠加后续车辆管控的预期，出货有所好转，市场价格小幅上调。京津唐市场整体出货尚可，企业情况不一，价格稳定为主，个别小幅上调。华东市场大稳小动，鲁、苏个别企业在外围情绪带动价格，价格走高10-20元/吨，浙、皖操作多向稳为主，而下游多数操作偏谨慎，刚需拿货为主，个别有少量补货。

消息面：

1、中央经济工作会议2024年12月11日至12日在北京举行，会议提出，有效防范化解重点领域风险，牢牢守住不发生系统性风险底线，持续用力推动房地产市场止跌回稳，加力实施城中村和危旧房改造，推动构建房地产发展新模式，稳妥处置地方中小金融机构风险。

2、工业和信息化部总工程师谢少锋在2025年7月18日国新办新闻发布会上表示，实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，具体工作方案将在近期陆续发布。支持重点工业大省发挥“挑大梁”作用，包括落实支持政策、培育新增长点、促进产业转型、提高运行质效、应对外部风险等方面，加大工作力度，夯实工业经济稳定运行基础。

图表1：全国浮法玻璃均价走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

第2章 价格影响因素分析

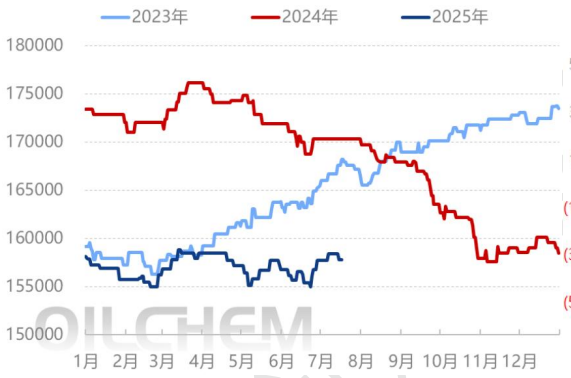
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期小幅增加

隆众资讯统计，截至7月17日，浮法玻璃行业平均开工率75.53%，环比-0.14个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率79.07%，环比+0.01个百分点。前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。

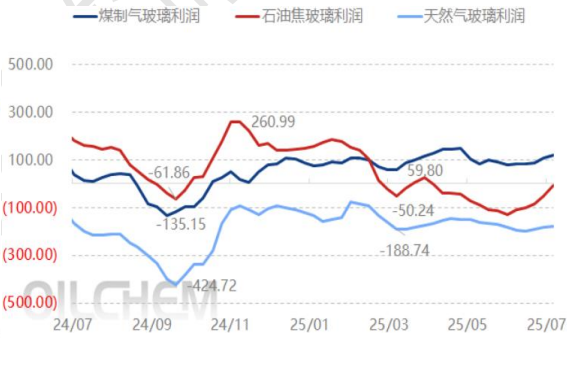
截至7月17日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-178.90元/吨，环比增加4.21元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润121.83元/吨，环比增加13.05元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-4.76元/吨，环比增加45.71元/吨。

图表2：浮法玻璃日度熔量变化(吨/天)



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图表3：浮法玻璃利润走势图(元/吨)



数据来源： 隆众资讯，宁证期货

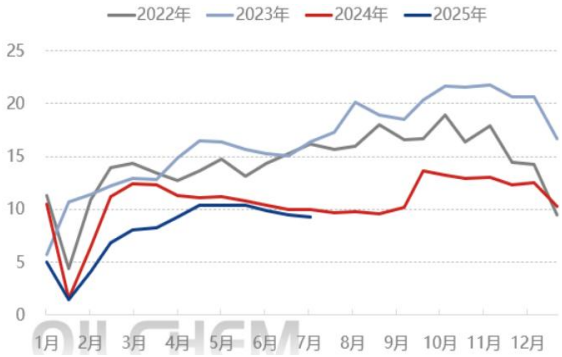
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至20250715，全国深加工样本企业订单天数均值9.3天，环比-2.1%，同比-7.0%。7月中，深加工多数反馈订单基本维持前期水平，需求未见好转迹象，当下利润水平依旧偏低，少数反应订单继续下滑。

浮法玻璃终端需求仍偏弱。2025年1-6月，房地产竣工面积累积为22566.61万平方米，同比下降14.8%。2025年6月中国汽车经销商库存预警指数为56.6%，同比下降5.7个百分点，环比上升3.9个百分点。库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业景气度有所下降。中国汽车工业协会数据显示，6月汽车产量279.9万辆，销量290.4万辆。

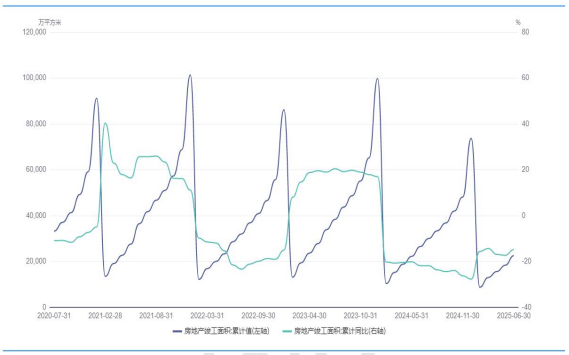
国家统计局数据显示，6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.7%、50.5%和50.7%，比上月上升0.2、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，我国经济景气水平总体保持扩张。

图表4：全国深加工样本订单走势图(天)



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图表5：房地产竣工面积累计变化(万平方米)



数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降

截止到20250717，全国浮法玻璃样本企业总库存6493.9万重箱，环比-216.3万重箱，环比-3.22%，同比+0.29%，折库存天数27.9天，较上期-1.0天。华北地区企业出货整体尚可，平均产销在平衡附近，周初在情绪提振下，中下游采购备货，整体出货较好，后续市场成交不温不火，部分企业出货节奏略有减缓，区域库存环比微降。华东市场整体出货向好，库存延续下滑态势。周内鲁、苏、浙部分企业价格上调带动企业出货速度，部分加工厂适量补货，原片产销表现向好，缓解短期库存压力。

图表6：浮法玻璃厂库库存变化（单位：万重箱）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

2.2 持仓分析

截至7月18日，玻璃期货前20会员持买仓量934429，减少17223，前20会员持卖仓量1353899，增加29231，前20会员净持仓量偏空。

表1：玻璃期货前20会员持仓表

品种：玻璃FG 日期：2025-07-18

名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	中信期货（代客）	417,802	139,376	国泰君安（代客）	103,774	-7,510	国泰君安（代客）	246,185	-4,564
2	国泰君安（代客）	399,064	117,521	方正中期（代客）	83,941	7,996	永安期货（代客）	164,007	-3,679
3	东证期货（代客）	296,616	39,780	中信期货（代客）	60,156	-7,936	中信期货（代客）	154,990	11,566
4	华闻期货（代客）	255,979	96,416	永安期货（代客）	54,082	4,704	银河期货（代客）	110,502	-6,350
5	中泰期货（代客）	171,110	58,094	东证期货（代客）	51,929	-4,320	东证期货（代客）	104,016	12,654
6	海通期货（代客）	161,561	65,967	银河期货（代客）	51,707	-2,222	申银万国（代客）	91,785	11,572
7	银河期货（代客）	160,804	33,658	中信建投（代客）	50,972	3,646	浙商期货（代客）	58,217	-945
8	光大期货（代客）	160,070	42,049	海通期货（代客）	49,867	-13,910	华泰期货（代客）	55,047	2,557
9	广发期货（代客）	152,029	39,138	徽商期货（代客）	48,833	-760	乾坤期货（代客）	40,991	3,468
10	中信建投（代客）	150,541	47,373	华泰期货（代客）	48,367	1,526	五矿期货（代客）	39,836	2,361
11	新湖期货（代客）	137,156	39,117	广发期货（代客）	39,380	-3,249	海通期货（代客）	37,686	9,513
12	徽商期货（代客）	124,533	38,476	平安期货（代客）	37,557	2,295	光大期货（代客）	36,530	2,293
13	华泰期货（代客）	112,507	-5,389	光大期货（代客）	36,219	347	中泰期货（代客）	35,984	-3,168
14	南华期货（代客）	108,347	51,230	国投期货（代客）	33,519	1,345	南华期货（代客）	34,355	-721
15	方正中期（代客）	100,291	29,051	东方财富（代客）	32,817	2,754	瑞达期货（代客）	31,865	9,123
16	永安期货（代客）	91,443	17,666	信达期货（代客）	32,190	-653	方正中期（代客）	24,129	-4,007
17	国信期货（代客）	91,014	24,598	国信期货（代客）	31,197	679	中信建投（代客）	22,918	-8,809
18	申银万国（代客）	82,409	-4,885	宝城期货（代客）	30,713	-158	海证期货（代客）	22,694	-1,156
19	冠通期货（代客）	80,548	-22,869	招商期货（代客）	28,864	-1,429	英大期货（代客）	21,615	-365
20	华西期货（代客）	77,031	33,972	国元期货（代客）	28,345	-368	中粮期货（代客）	20,547	-2,112
合计		3,330,855	880,339		934,429	-17,223		1,353,899	29,231

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润小幅上升，下游需求不佳，日熔量较稳，本周前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单不足，浮法玻璃企业库存下降，后期重点关注浮法玻璃开工变化。预计玻璃价格近期震荡运行，09合约下方支撑1100一线。建议短线高抛低吸，注意止损。

联系我们

宁证期货有限责任公司总部

地址：南京市建邺区白龙江东街9号2幢二单元1901室

电话：025-52865008

宁证期货有限责任公司南京分公司

地址：南京市建邺区嘉陵江东街8号综合体B3栋2单元805室

电话：025-52865127，025-52865048

宁证期货有限责任公司湖北分公司

地址：武昌区华中小龟山文化金融公园2栋103、203

电话：027-59329150

宁证期货有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市前海深港合作区南山街道金融街1号弘毅大厦写字楼24B1

电话：0755-33965308

宁证期货有限责任公司青岛分公司

地址：山东省青岛市崂山区石岭路39号1号楼601户

电话：0532-68669280

宁证期货有限责任公司汉口营业部

地址：湖北省武汉市江汉区江汉北路5号泛悦·南国中心T2写字楼25层8室

电话：027-85825755

宁证期货有限责任公司南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1326号江西日报传媒大厦10层1010室

电话：0791-86807618

宁证期货有限责任公司苏州分公司

地址：苏州工业园区苏州大道西8号中银惠龙大厦1705室

电话：0512-67609550

宁证期货有限责任公司合肥营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区南七街道潜山路1999号中侨中心1幢1601室

电话：0551-65111656

宁证期货有限责任公司杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区婺江路217号1号楼15层1504室

电话：0576-88733665

宁证期货有限责任公司日照营业部

地址：山东省日照市东港区秦楼街道安泰国际广场A座1102室

电话：0633-2221786

宁证期货投资咨询中心

免责申明

除非另有说明，本报告的著作权属宁证期货有限责任公司。未经宁证期货有限责任公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且宁证期货有限责任公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，宁证期货有限责任公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。宁证期货有限责任公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

此报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法，不构成投资咨询建议，敬请考虑本报告中的任何意见或建议是否符合个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。

宁证期货投资咨询中心