玻璃周度报告 2025年9月8日

供需较稳，企业库存小幅上升

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较稳，日熔量较稳，本周一条浮法产线计划引板，产量或微幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场大稳小动，多数企业稳价出货意向明显，下游加工厂订单改善有限，叠加回款压力，接盘积极性仍偏弱，操作维持刚需，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，01合约下方支撑1130一线。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

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—供应预期微幅增加 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—浮法玻璃企业库存小幅上升 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

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

第1章 行情回顾

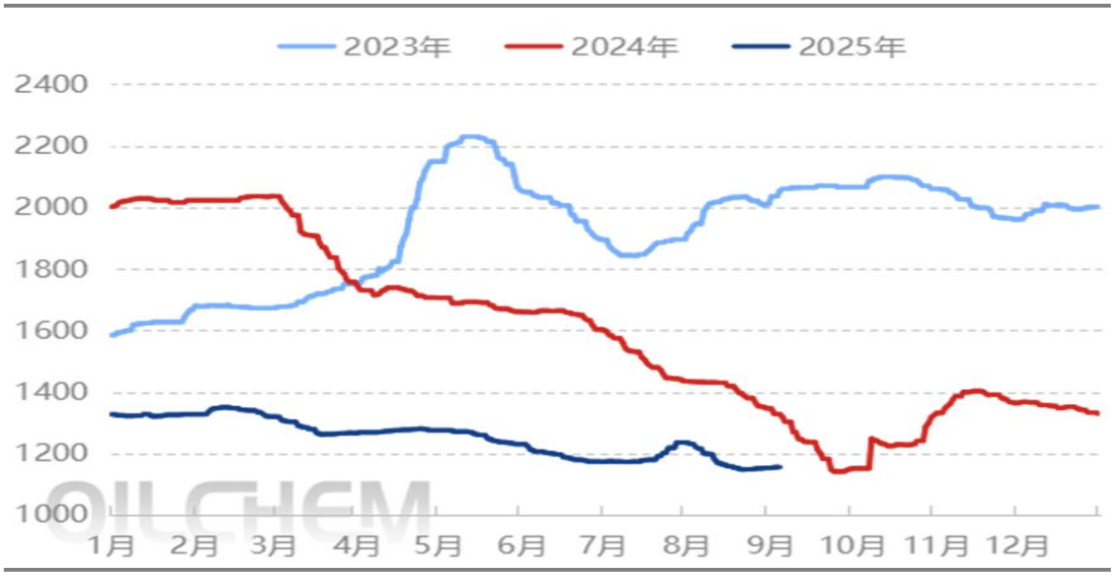
国内浮法玻璃市场现货窄幅整理，价格大稳小动，周均价1154元/吨，较上期上涨4.29元/吨。分区域来看，华北市场持稳为主，受阅兵活动物流管控限制，运输多不通畅，加之部分下游停工放假，整体市场交投偏淡，随着活动结束，物流有所恢复，业者维持刚需采购；华东市场大稳小动，多数企业稳价出货意向明显，零星企业价格调整，幅度在20元/吨，而下游加工厂订单改善有限，叠加回款压力，接盘积极性仍偏弱，操作维持刚需。

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

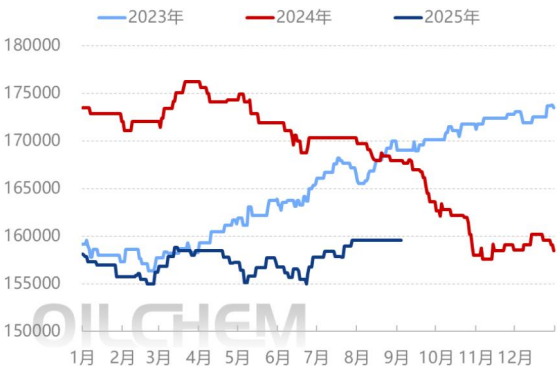
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期微幅增加

隆众资讯统计，截至9月4日，浮法玻璃行业平均开工率75.92%，环比+0.44个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率79.78%，环比持平。本周一条浮法产线计划引板，产量或微幅增加。

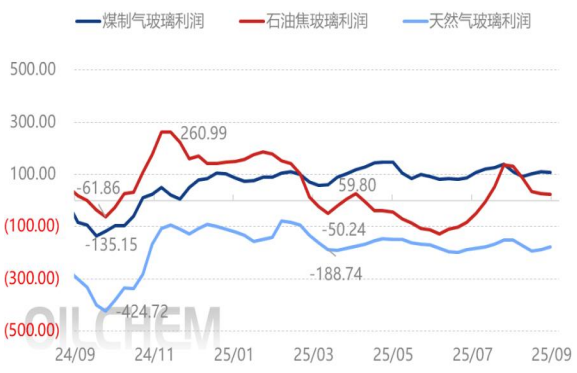
截至9月4日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-178.41元/吨，环比增加10元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润107.54元/吨，环比减少1.92元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润24.23元/吨，环比减少1.43元/吨。

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

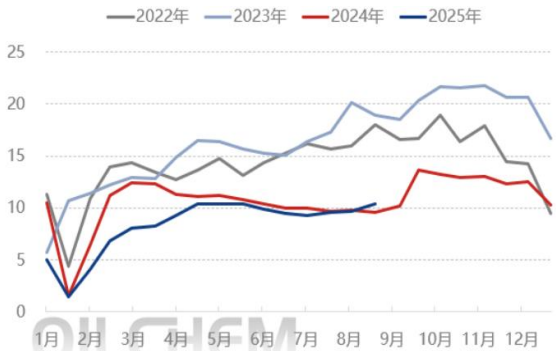
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至20250901，全国深加工样本企业订单天数均值10.4天，环比+7.8%，同比+8.3%。8月下旬至今，全国各大区多数深加工订单反馈环比未有明显变化，多数排单3-10天居多，部分区域原片价格上移情况下，本地钢化中空产品价格持续稳定，行业整体利润依旧偏低。但各大区都有部分企业工程订单环比好转现象，此类订单排期15-30天，个别较多甚至可排2个月。

浮法玻璃终端需求仍偏弱。2025年1-7月，房地产竣工面积累积为25034万平方米，同比下降16.5%。2025年7月中国汽车经销商库存预警指数为57.2%，同比下降2.2个百分点，环比上升0.6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，7月汽车产量259.1万辆，销量259.3万辆。

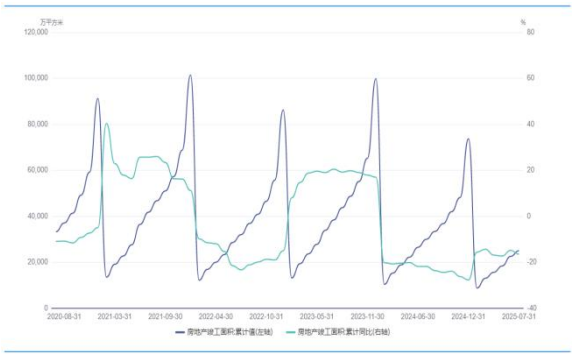
国家统计局公布8月份制造业采购经理指数(PMI)为49.4%，比上月上升0.1个百分点，制造业景气水平有所改善。生产指数为50.8%，比上月上升0.3个百分点，表明制造业生产扩张加快。新订单指数为49.5%，比上月上升0.1个百分点，表明制造业市场需求景气水平略有改善。

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)

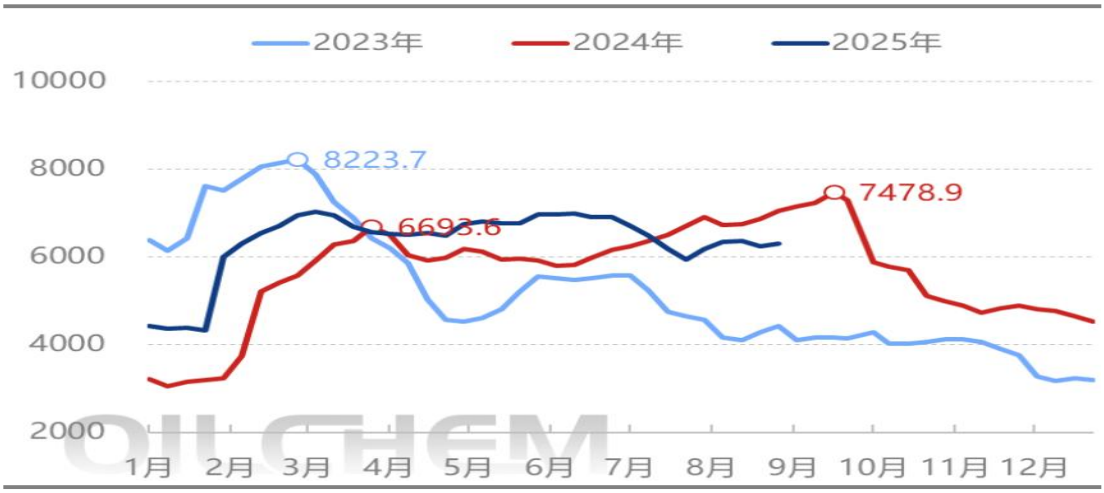


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存小幅上升

截止到20250904，全国浮法玻璃样本企业总库存6305万重箱，环比+48.4万重箱，环比+0.77%，同比-11.77%，折库存天数26.9天，较上期+0.2天。华北多数地区由于阅兵活动物流运输受到管控，以及部分加工企业停工放假，整体出货偏弱，库存增长。华东市场整体出货周环比放缓，库存微幅上涨，企业多围绕出货为主，山东个别企业受物流影响出货明显放缓，浙江地区在中旬价格调整后产销有所好转。

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9月5日，玻璃期货前20会员持买仓量783851，减少11730，前20会员持卖仓量911381，减少52913，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：2025-09-05

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	国泰君安（代客）	504,316	268,960	国泰君安（代客）	91,264	6,810	国泰君安（代客）	162,118	-5,828
2	东证期货（代客）	429,976	130,940	中信期货（代客）	88,274	11,055	永安期货（代客）	151,450	-10,361
3	中信期货（代客）	368,765	172,379	东证期货（代客）	73,540	-2,262	东证期货（代客）	101,336	-4,440
4	华闻期货（代客）	217,657	86,816	永安期货（代客）	44,041	4,518	中信期货（代客）	78,993	-26,366
5	海通期货（代客）	169,489	72,462	方正中期（代客）	43,579	-5,023	浙商期货（代客）	45,090	-2,789
6	银河期货（代客）	146,848	43,447	银河期货（代客）	42,953	-1,524	银河期货（代客）	39,716	4,026
7	光大期货（代客）	135,905	39,504	华泰期货（代客）	40,002	7,391	中信建投（代客）	33,401	2,543
8	中信建投（代客）	123,557	51,805	国投期货（代客）	37,663	-2,274	华泰期货（代客）	31,277	-6,205
9	华泰期货（代客）	116,504	51,606	徽商期货（代客）	33,286	-5,284	一德期货（代客）	29,669	259
10	方正中期（代客）	114,777	59,406	中信建投（代客）	32,793	-12,358	乾坤期货（代客）	28,926	-3,301
11	广发期货（代客）	111,642	69,190	光大期货（代客）	29,241	-1,403	方正中期（代客）	27,867	6,766
12	宝城期货（代客）	107,245	56,868	申银万国（代客）	28,481	394	中金财富（代客）	23,180	-2,576
13	徽商期货（代客）	104,597	45,640	招商期货（代客）	26,773	-669	光大期货（代客）	21,785	-2,632
14	永安期货（代客）	96,135	35,421	中泰期货（代客）	26,639	-2,260	平安期货（代客）	21,516	375
15	国信期货（代客）	93,862	49,511	广发期货（代客）	26,529	-2,967	申银万国（代客）	21,495	-1,338
16	申银万国（代客）	90,576	45,698	宝城期货（代客）	26,154	1,624	东海期货（代客）	20,517	-1,167
17	新湖期货（代客）	89,504	31,800	国元期货（代客）	25,085	-616	广发期货（代客）	18,549	-577
18	浙商期货（代客）	86,783	41,549	紫金天风（代客）	23,569	19	中辉期货（代客）	18,318	4,666
19	招商期货（代客）	85,267	33,635	平安期货（代客）	22,140	-4,188	国信期货（代客）	18,092	-1,508
20	中辉期货（代客）	83,694	47,298	海通期货（代客）	21,845	-2,713	瑞达期货（代客）	18,086	-2,460
合计		3,277,099	1,433,935		783,851	-11,730		911,381	-52,913

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润较稳，日熔量较稳，本周一条浮法产线计划引板，产量或微幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场大稳小动，多数企业稳价出货意向明显，下游加工厂订单改善有限，叠加回款压力，接盘积极性仍偏弱，操作维持刚需，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，01合约下方支撑1130一线。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

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。