玻璃周度报告 2025年8月4日

供应较稳，企业库存下降

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上升，日熔量较稳，本周暂时未有浮法产线放水、点火预期，产量或持稳运行。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华北地区产销率前高后低，周初出货较好，随着市场情绪降温，业者采购积极性减弱，工厂出货减弱，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合约上方压力1285一线。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—供应预期较稳 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重心上涨，均价1228元/吨，较上期上涨38.16元/吨。分区域来看，沙河市场前强后弱，周初在市场情绪提振下，价格延续上行趋势，但后续市场情绪降温，部分期现货源价格重心下移，成交趋于灵活；京津唐市场先涨后稳，后半周成交亦有所减弱。华东市场商谈重心继续走高，随着情绪降温，现货市场止涨企稳，企业出货放缓。

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

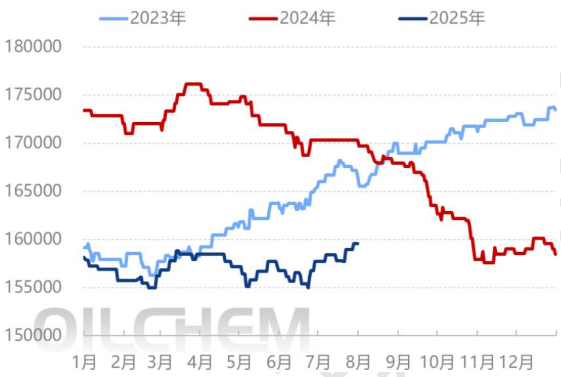
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期较稳

隆众资讯统计，截至7月31日，浮法玻璃行业平均开工率75%，环比-0.1个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率79.65%，环比+0.51个百分点。本周暂时未有浮法产线放水、点火预期，产量或持稳运行。

截至7月31日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-150.36元/吨，环比增加18.00元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润138.14元/吨，环比增加11.21元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润137.71元/吨，环比增加84.29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20250731，全国深加工样本企业订单天数均值9.55天，环比+2.7%，同比-1.55%。目前，南部区域深加工订单环比并无明显好转变化，北部订单略有增加，但亦不明显。目前深加工利润依旧偏低，钢化及中空产品目前暂未跟涨，此轮储备原片库存天数增幅高于订单增幅。

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。

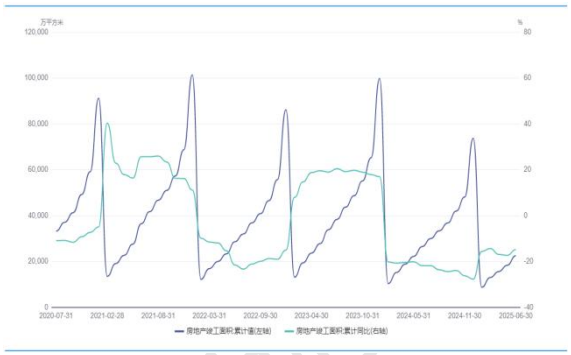
国家统计局公布7月中国采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.4个百分点，制造业景气水平有所回落。7月份，综合PMI产出指数为50.2%，比上月下降0.5个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体保持扩张。

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)

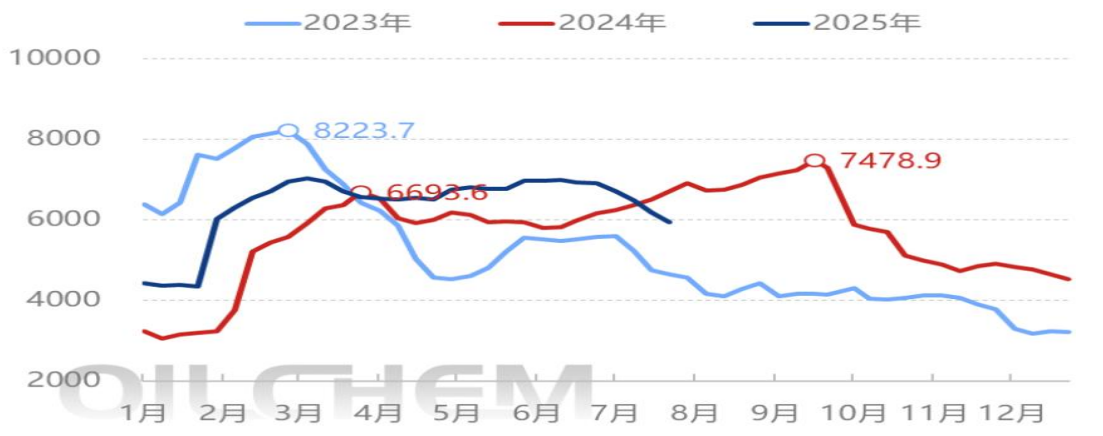


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降

截止到20250731，全国浮法玻璃样本企业总库存5949.9万重箱，环比-239.7万重箱，环比-3.87%，同比-13.88%，折库存天数25.5天，较上期-1.1天。华北地区产销率前高后低，周初出货较好，但随着市场情绪降温，业者采购积极性减弱，销售自身存货为主，工厂出货减弱，整体区域库存环比小幅下降。华东市场库存环比下滑，周内在情绪带动下企业整体出货由强转弱，上旬企业整体出货向好，个别产销达到180%，而随着情绪降温，企业出货速度放缓，区域整体产销降至80%附近。

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8月1日，玻璃期货前20会员持买仓量979231，增加55931，前20会员持卖仓量1221135，增加61600，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：2025-08-01

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）	678,204	-51,159	中信期货（代客）	101,075	-672	国泰君安（代客）	169,733	-4,285
2	东证期货（代客）	542,260	473	国泰君安（代客）	96,000	-197	永安期货（代客）	165,791	-895
3	中信期货（代客）	502,929	15,223	东证期货（代客）	84,623	393	中信期货（代客）	163,739	-4,959
4	华闻期货（代客）	321,301	-62,416	方正中期（代客）	57,581	1,171	东证期货（代客）	118,703	-1,087
5	海通期货（代客）	283,546	17,259	海通期货（代客）	56,987	7,368	华泰期货（代客）	76,519	11,505
6	广发期货（代客）	268,288	-38,153	华泰期货（代客）	52,673	925	方正中期（代客）	64,114	903
7	中信建投（代客）	225,322	-21,550	银河期货（代客）	51,184	7,760	申银万国（代客）	55,453	13,460
8	银河期货（代客）	208,166	-32,595	中信建投（代客）	50,841	68	海通期货（代客）	50,420	2,364
9	光大期货（代客）	207,748	-2,744	广发期货（代客）	49,882	7,049	银河期货（代客）	42,240	-1,726
10	华泰期货（代客）	205,862	22,783	徽商期货（代客）	44,910	3,992	光大期货（代客）	40,064	9,783
11	徽商期货（代客）	187,650	-13,571	光大期货（代客）	43,273	5,093	广发期货（代客）	35,629	7,001
12	方正中期（代客）	174,494	-13,966	永安期货（代客）	40,382	3,047	浙商期货（代客）	33,412	2,367
13	南华期货（代客）	171,700	15,375	国投期货（代客）	39,596	11,481	一德期货（代客）	32,509	9,661
14	中泰期货（代客）	164,429	-42,892	东方财富（代客）	38,191	3,581	宝城期货（代客）	30,233	4,579
15	国投期货（代客）	150,330	60,770	信达期货（代客）	31,870	1,710	五矿期货（代客）	27,847	3,780
16	国信期货（代客）	140,429	-22,011	平安期货（代客）	30,800	1,044	中泰期货（代客）	27,212	3,645
17	申银万国（代客）	129,435	34,370	紫金天风（代客）	28,539	-3,313	中信建投（代客）	23,668	2,104
18	宝城期货（代客）	123,905	9,319	国元期货（代客）	28,149	951	瑞达期货（代客）	22,201	-1,878
19	浙商期货（代客）	123,225	-25,387	国信期货（代客）	27,119	72	南华期货（代客）	21,592	4,032
20	东方财富（代客）	118,590	-6,347	浙商期货（代客）	25,556	4,408	东海期货（代客）	20,056	1,246
合计		4,927,813	-157,219		979,231	55,931		1,221,135	61,600

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润上升，日熔量较稳，本周暂时未有浮法产线放水、点火预期，产量或持稳运行。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华北地区产销率前高后低，周初出货较好，随着市场情绪降温，业者采购积极性减弱，工厂出货减弱，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合约上方压力1285一线。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