玻璃周度报告 2025年9月15日

供需较稳，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较稳，日熔量较稳，本周暂未有放水、点火的产线计划，产量或平稳运行。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场商谈重心上行，在外围市场走高带动下，山东、苏北地区跟调，价格走高带动产销，企业整体出货尚可，后期重点关注浮法玻璃需求变化。预计玻璃价格近期震荡运行，01合约下方支撑1140一线。建议短线逢低做多，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

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

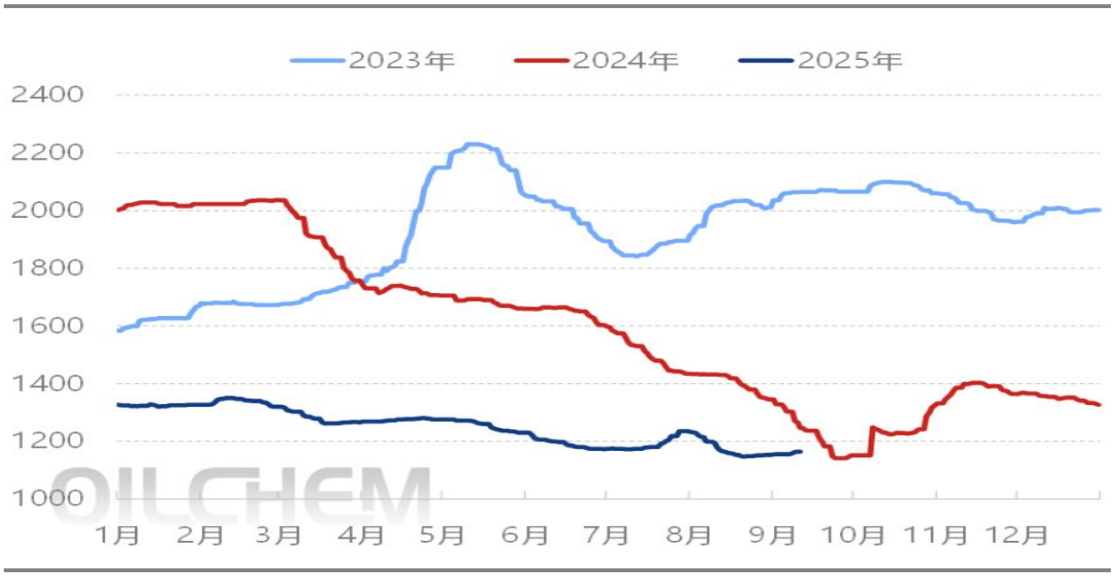
国内浮法玻璃市场现货商谈重心上涨,多地企业价格走高，周内均价1160元/吨，较上期上涨5.31元/吨。分区域来看，华北市场整体出货较好，在市场情绪阶段性好转以及中下游备货带动下，生产企业多出货较好，库存下降，价格上调。沙河地区经销商销售情况一般，临近周末工厂出货减弱，部分大板价格再次出现下调。华东市场商谈重心上行，在外围市场走高带动下，山东、苏北地区跟调，幅度在20元/吨，随即安徽、浙江企业上调，涨幅20-40元/吨，价格走高带动产销，周内企业整体出货尚可，但下游订单改善有限下，多数对后市缺乏信心。

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9月11日，浮法玻璃行业平均开工率76.01%，环比+0.1个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率80.08%，环比+0.3个百分点。本周暂未有放水、点火的产线计划，产量或平稳运行。

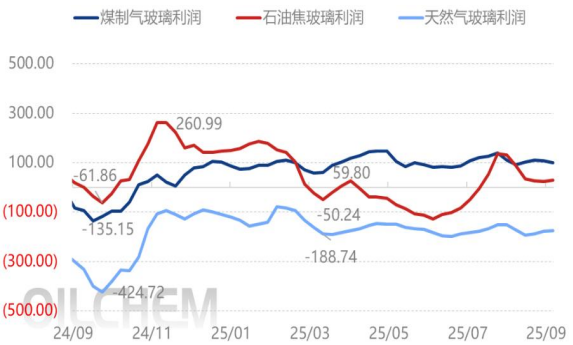
截至9月11日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-174.13元/吨，环比增加4.28元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润100.40元/吨，环比减少7.14元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润29.94元/吨，环比增加5.71元/吨。

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

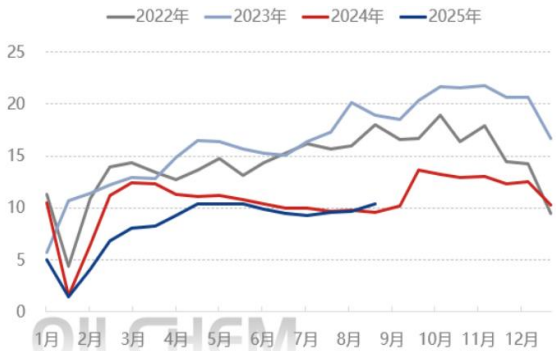
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

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。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1-8月，房地产竣工面积累积为27694万平方米，同比下降17%。2025年8月中国汽车经销商库存预警指数为57%，同比上升0.8个百分点，环比下降0.2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，8月汽车产量281.5万辆，销量285.7万辆。

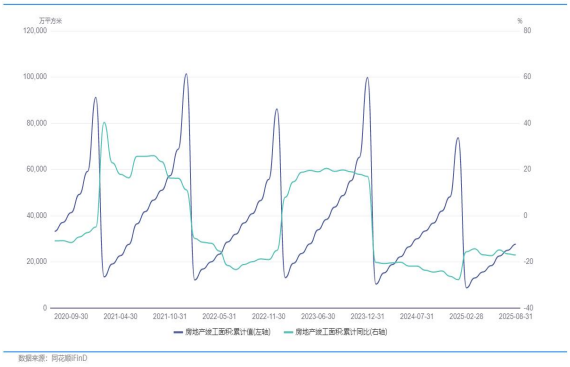
国家统计局公布8月份制造业采购经理指数(PMI)为49.4%，比上月上升0.1个百分点，制造业景气水平有所改善。生产指数为50.8%，比上月上升0.3个百分点，表明制造业生产扩张加快。新订单指数为49.5%，比上月上升0.1个百分点，表明制造业市场需求景气水平略有改善。

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)

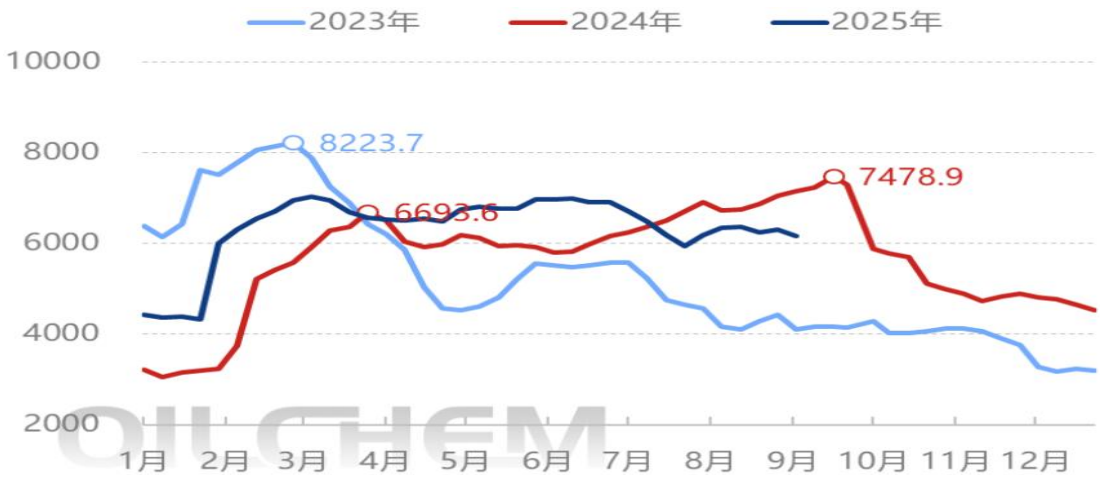


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降

截止到20250911，全国浮法玻璃样本企业总库存6158.3万重箱，环比-146.7万重箱，环比-2.33%，同比-14.94%，折库存天数26.3天，较上期-0.6天。华北地区出货较好，在市场情绪阶段性好转以及中下游备货带动下，生产企业多出货较好，整体库存周环比下降。华东市场出货由弱转强，库存周环比下滑，在外围市场带动及企业提涨刺激下，多数企业出货明显好转，下游加工厂订单分化较明显，小部分有适当补货行为，但多数维持刚需。

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12日，玻璃期货前20会员持买仓量770040，增加6982，前20会员持卖仓量986666，增加35331，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：2025-09-12

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）	387,090	52,605	国泰君安（代客）	96,203	7,101	国泰君安（代客）	177,575	8,334
2	东证期货（代客）	302,072	-41,527	中信期货（代客）	73,661	3,074	永安期货（代客）	148,167	2,325
3	中信期货（代客）	253,220	-4,768	东证期货（代客）	51,308	-9,263	东证期货（代客）	124,544	12,026
4	华闻期货（代客）	163,391	-10,029	中信建投（代客）	50,883	9,574	中信期货（代客）	92,276	9,702
5	海通期货（代客）	157,975	40,931	银河期货（代客）	47,288	971	南华期货（代客）	46,504	10,283
6	光大期货（代客）	98,812	-17,727	方正中期（代客）	42,753	165	浙商期货（代客）	35,897	-7,522
7	广发期货（代客）	98,327	42,312	永安期货（代客）	40,109	-188	银河期货（代客）	34,898	-2,135
8	中信建投（代客）	95,570	-3,208	徽商期货（代客）	38,387	-417	申银万国（代客）	33,405	-3,990
9	银河期货（代客）	92,420	-859	华泰期货（代客）	37,354	1,321	一德期货（代客）	32,564	-1,503
10	徽商期货（代客）	86,169	1,406	光大期货（代客）	30,856	-316	华泰期货（代客）	31,651	-220
11	南华期货（代客）	84,239	-1,545	中泰期货（代客）	28,641	1,086	乾坤期货（代客）	30,374	-65
12	方正中期（代客）	79,523	19,431	招商期货（代客）	28,097	-4,377	海通期货（代客）	29,273	11,110
13	招商期货（代客）	71,601	11,034	广发期货（代客）	27,525	-1,850	瑞达期货（代客）	28,358	4,263
14	中泰期货（代客）	69,978	14,633	国投期货（代客）	27,270	-843	中信建投（代客）	26,255	-1,338
15	宝城期货（代客）	68,711	18,151	国元期货（代客）	26,718	61	中辉期货（代客）	20,994	-216
16	国信期货（代客）	67,771	3,538	浙商期货（代客）	25,860	-1,116	方正中期（代客）	20,066	-1,486
17	华泰期货（代客）	67,665	11,583	中辉期货（代客）	25,083	4,729	东海期货（代客）	19,705	-109
18	永安期货（代客）	65,359	1,206	宝城期货（代客）	24,746	-3,216	东吴期货（代客）	19,018	-97
19	瑞达期货（代客）	62,991	-3,222	国信期货（代客）	23,700	298	光大期货（代客）	18,361	-2,586
20	新湖期货（代客）	59,547	1,010	申银万国（代客）	23,598	188	平安期货（代客）	16,781	-1,445
合计		2,432,431	134,955		770,040	6,982		986,666	35,331

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，本周暂未有放水、点火的产线计划，产量或平稳运行。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场商谈重心上行，在外围市场走高带动下，山东、苏北地区跟调，价格走高带动产销，企业整体出货尚可，后期重点关注浮法玻璃需求变化。预计玻璃价格近期震荡运行，01合约下方支撑1140一线。建议短线逢低做多，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。