玻璃周度报告 2025年6月9日

企业库存上升，需求仍偏弱

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不佳，本周既有产线存点火预期又有产线存放水预期，玻璃点火到出玻璃尚且需要时间，产量上预计有所减少。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单偏弱，浮法玻璃企业库存上升。预计玻璃价格近期震荡偏弱，09合约上方压力1050一线。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—供应预期下降 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

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2505合约前20会员持仓表 7

宁证期货投资咨询中心

第1章 行情回顾

国内浮法玻璃现货市场价格呈下行趋势。周内正值端午小长假，下游基本放假，企业出货明显转弱，部分企业为促进出货价格松动，节后随着企业出货偏弱，部分企业价格补跌，市场成交重心明显下滑。

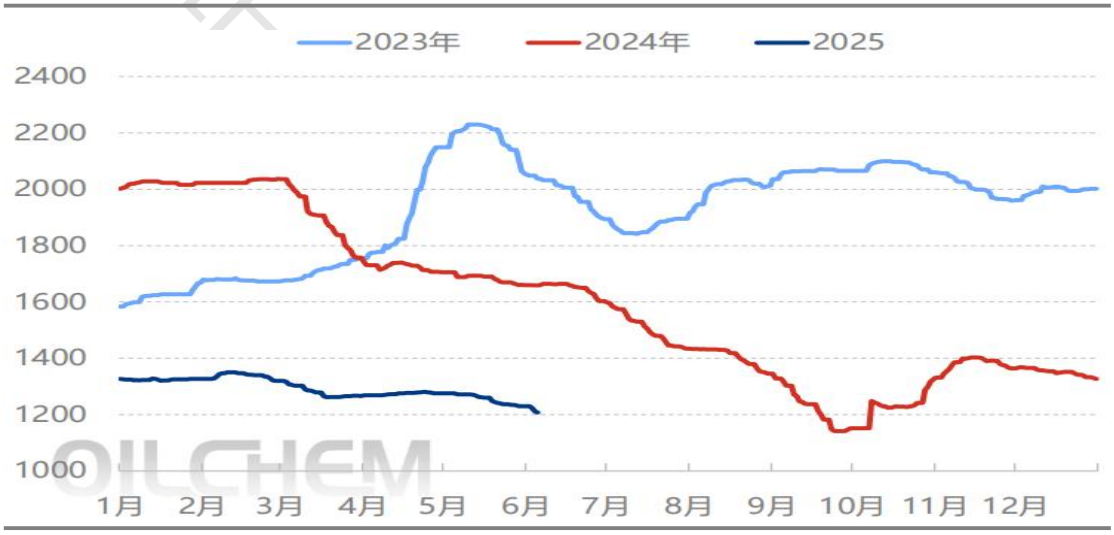
沙河地区企业出货多减缓，库存增加，经销商销售自身库存为主，但需求偏弱叠加端午假期影响，市场交投亦不温不火，价格呈现下行趋势。京津唐市场整体亦表现不佳，企业价格多有所下调。华东市场商谈重心下滑，受外围低价货源冲击及端午小长假影响，当地企业出货略显乏力，个别企业节日期间价格下滑，而部分节后返市补跌，加工厂方面订单偏弱难改，散接盘相对谨慎。

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、中共中央政治局2025年2月28日召开会议，会议强调，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

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

宁证期货投资咨询中心

第2章 价格影响因素分析

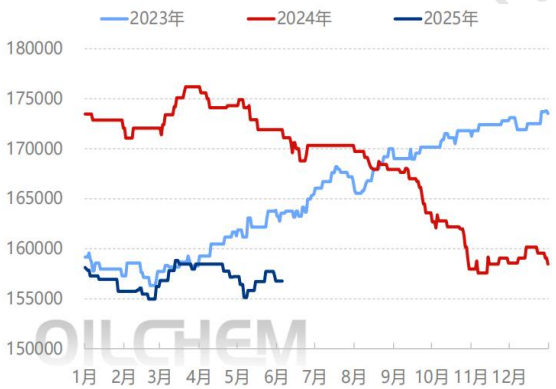
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期下降

隆众资讯统计， 截至6月5日，全国浮法玻璃产量 109.79 万吨，环比-0.56%，同比-8.64%。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 78.18%，环比-0.44 个百分点。本周既有产线存点火预期又有产线存放水预期，玻璃点火到出玻璃尚且需要时间，产量上预计有所减少。

截至6月5日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-170.68元/吨，环比减少 2.71 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 90.96 元/吨，环比减少 9.14 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-111.33 元/吨，环比减少 4.29 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

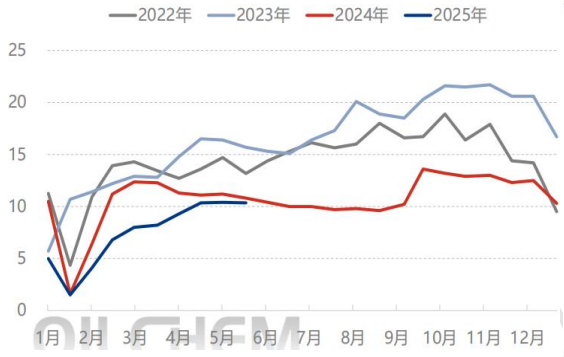
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至 20250530，全国深加工样本企业订单天数均值 10.35 天，环比-0.5%，同比-4.2%。深加工行业工程类中大订单依旧依托资金情况洽谈或者执行中，基本维持生产状态，但行业利润挤压严重，普通钢化玻璃加工费用偏低。行业家装及其它类散单量虽相较工程类工费略好，但订单量不及去年同期。

浮法玻璃终端需求仍偏弱。2025年1-4月，房地产竣工面积累积为15647.85万平方米，同比下降16.9%。2025年4月，中国汽车经销商库存预警指数为59.8%，同比上升0.4个百分点，环比上升5.2个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业处在不景气区间。中国汽车工业协会数据显示，4月汽车产量261.9万辆，销量259万辆。

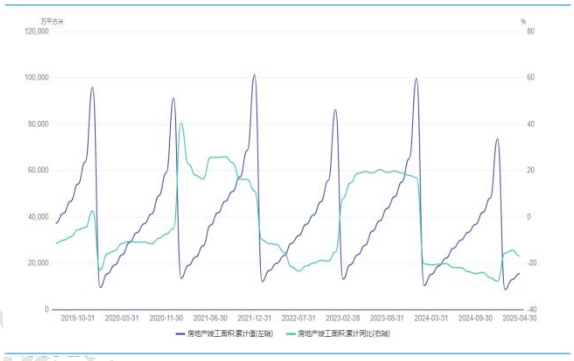
国家统计局数据显示，5月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月上升0.5个百分点，制造业景气水平改善。从企业规模看，大型企业PMI为50.7%，比上月上升1.5个百分点，高于临界点；中型企业PMI为47.5%，比上月下降1.3个百分点，低于临界点；小型企业PMI为49.3%，比上月上升0.6个百分点，低于临界点。

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： 隆众资讯，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存上升

截止到6月5日，全国浮法玻璃样本企业总库存 6975.4 万重箱，环比+209.2 万重箱，环比+3.09%，同比+20.15%，折库存天数 31.3 天，较上期+0.9 天。华北地区多数企业出货减缓，经销商采购积极性减弱，叠加端午假期影响，工厂累库幅度比上周增加。华东地区浮法玻璃市场涨库为主。

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6月6日，玻璃期货前20会员持买仓量891997，减少4993，前20会员持卖仓量1004085，减少74778，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：2025-06-06

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）	542,475	258,475	国泰君安（代客）	100,334	-1,738	国泰君安（代客）	226,557	-4,006
2	国泰君安（代客）	526,282	264,421	东证期货（代客）	78,845	31,714	中信期货（代客）	97,594	-25,915
3	东证期货（代客）	318,938	108,683	华泰期货（代客）	65,585	406	东证期货（代客）	87,026	-7,298
4	华闻期货（代客）	249,684	158,425	中信期货（代客）	59,447	-2,778	浙商期货（代客）	76,081	1,754
5	中泰期货（代客）	195,992	147,323	方正中期（代客）	50,129	-8,780	华泰期货（代客）	63,668	-22,562
6	海通期货（代客）	186,372	91,025	银河期货（代客）	46,696	-6,548	永安期货（代客）	46,368	-14,053
7	银河期货（代客）	181,119	104,181	海通期货（代客）	45,824	243	银河期货（代客）	39,873	69
8	广发期货（代客）	172,768	113,738	徽商期货（代客）	42,332	-8,253	中信建投（代客）	35,728	10,395
9	光大期货（代客）	167,610	64,139	永安期货（代客）	41,543	4,585	中金期货（代客）	35,444	-322
10	中信建投（代客）	143,236	71,773	中信建投（代客）	41,484	-11,201	方正中期（代客）	34,927	12,394
11	新湖期货（代客）	138,406	59,808	东方财富（代客）	37,696	-11,637	申银万国（代客）	33,937	-9,149
12	徽商期货（代客）	136,400	67,855	五矿期货（代客）	36,658	24,345	海通期货（代客）	33,897	-3,869
13	华西期货（代客）	126,495	60,126	广发期货（代客）	34,502	-2,889	广发期货（代客）	33,593	5,499
14	华泰期货（代客）	125,174	66,073	国元期货（代客）	33,212	-1,884	光大期货（代客）	27,534	-12,158
15	国信期货（代客）	121,148	63,916	光大期货（代客）	32,380	-5,362	平安期货（代客）	26,464	5,568
16	方正中期（代客）	118,106	62,905	中泰期货（代客）	31,560	3,275	中财期货（代客）	23,543	8,458
17	申银万国（代客）	111,295	49,518	申银万国（代客）	30,187	1,940	南华期货（代客）	21,174	-17,866
18	冠通期货（代客）	108,288	-6,730	平安期货（代客）	29,634	-9,060	中金财富（代客）	21,041	-5,783
19	宝城期货（代客）	98,878	57,962	紫金天风（代客）	28,172	41	中泰期货（代客）	19,896	-1,581
20	中辉期货（代客）	98,233	61,162	国投期货（代客）	25,777	-1,412	徽商期货（代客）	19,740	5,647
合计		3,866,899	1,924,778		891,997	-4,993		1,004,085	-74,778

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润不佳，本周既有产线存点火预期又有产线存放水预期，玻璃点火到出玻璃尚且需要时间，产量上预计有所减少。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单偏弱，浮法玻璃企业库存上升。预计玻璃价格近期震荡偏弱，09合约上方压力1050一线。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