玻璃周度报告 2025年8月11日

供应较稳，企业库存上升

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，华北地区呈现下行趋势，沙河地区在市场情绪降温下，低价货源流通，加之中下游业者主要消化自身库存，抑制厂家出货，工厂库存增长明显，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1270一线。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

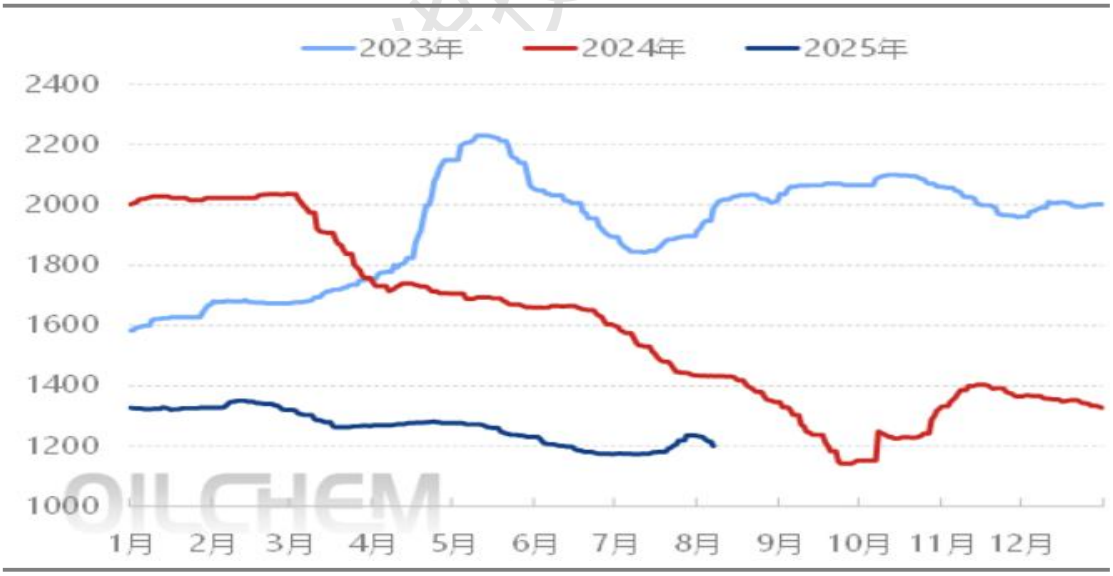
国内浮法玻璃市场现货价格重心下跌，均价1221元/吨，较上期下跌7.55元/吨。分区域来看，华北地区呈现下行趋势，沙河地区在市场情绪降温下，低价货源流通，加之中下游业者主要消化自身库存，抑制厂家出货，工厂库存增长明显，在此压力下价格普遍下调，京津唐市场亦成交减弱，部分厂家价格下调，业者刚需采购；华东市场下行为主，外围价格走跌，加之中游库存释放影响下企业出货受限，部分企业价格被迫跟调以缓解出货压力，而下游加工厂操作偏弱。

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

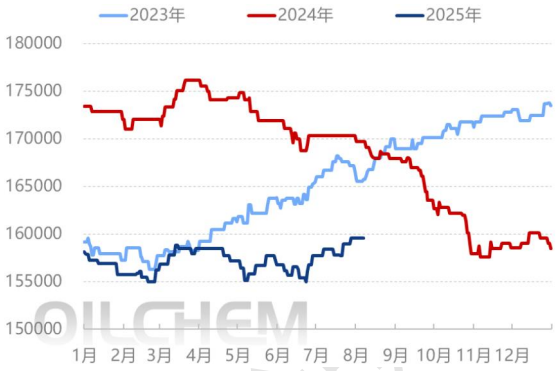
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期较稳

隆众资讯统计，截至8月7日，浮法玻璃行业平均开工率75.19%，环比+0.19个百分点；浮法玻璃行业平均产能利用率79.78%，环比+0.13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8月7日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-150.36元/吨，环比持平；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润111.05元/吨，环比减少28.63元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润130.57元/吨，环比减少7.14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。

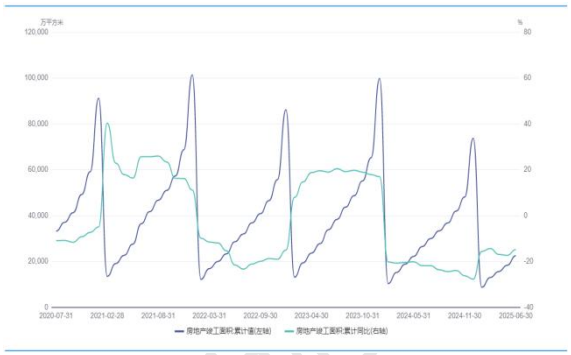
国家统计局公布7月中国采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.4个百分点，制造业景气水平有所回落。7月份，综合PMI产出指数为50.2%，比上月下降0.5个百分点，仍高于临界点，表明我国企业生产经营活动总体保持扩张。

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)

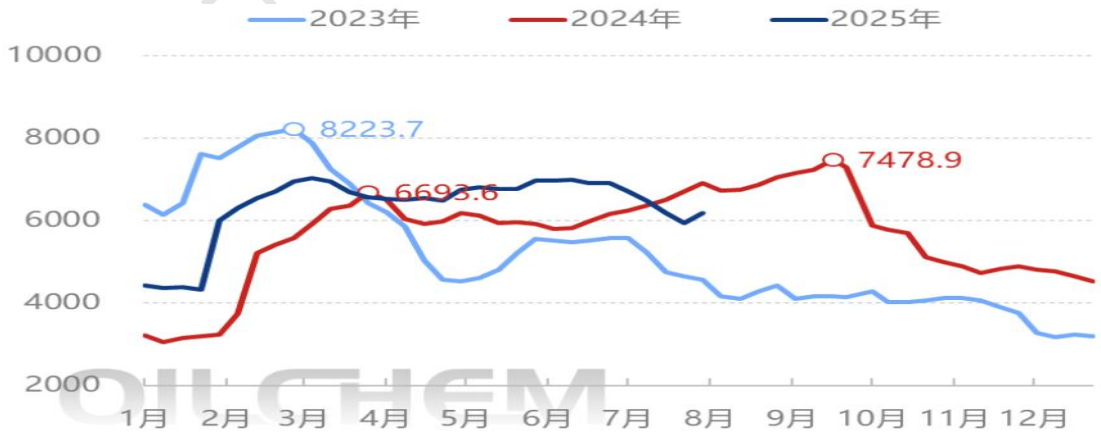


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存上升

截止到20250807，全国浮法玻璃样本企业总库存6184.7万重箱，环比+234.8万重箱，环比+3.95%，同比-8.18%，折库存天数26.4天，较上期+0.9天。华北地区工厂出货较前期明显减缓，市场情绪降温以及低价货源流通抑制了厂家出货，中下游业者消化自身库存为主。华东市场整体出货放缓，库存环比上涨，中游库存释放叠加部分加工厂消耗自身库存影响下企业出货受限，同时近期市场低价频出，部分企业让利出货。

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8日，玻璃期货前20会员持买仓量974692，增加2443，前20会员持卖仓量1243037，增加32766，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：2025-08-08

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）	400,887	-112,478	国泰君安（代客）	101,113	1,613	国泰君安（代客）	218,806	-2,438
2	东证期货（代客）	340,126	-74,237	中信期货（代客）	92,644	-2,363	永安期货（代客）	183,847	1,987
3	中信期货（代客）	247,962	-62,586	东证期货（代客）	71,979	6,877	中信期货（代客）	152,246	-5,489
4	海通期货（代客）	169,167	-21,764	银河期货（代客）	60,279	4,146	东证期货（代客）	131,762	10,187
5	光大期货（代客）	159,362	-21,241	光大期货（代客）	57,737	3,972	光大期货（代客）	55,674	2,018
6	银河期货（代客）	148,278	-18,493	方正中期（代客）	57,604	-4,209	华泰期货（代客）	54,418	1,447
7	华闻期货（代客）	112,148	-68,735	中信建投（代客）	57,503	2,180	申银万国（代客）	50,457	6,838
8	中信建投（代客）	108,735	-31,466	徽商期货（代客）	49,917	2,137	银河期货（代客）	48,010	1,666
9	招商期货（代客）	99,612	24,659	广发期货（代客）	45,925	-1,394	浙商期货（代客）	40,904	-3,541
10	徽商期货（代客）	99,427	-23,809	东方财富（代客）	41,785	1,697	宝城期货（代客）	37,853	-968
11	国投期货（代客）	96,042	-23,852	永安期货（代客）	40,772	-5,684	一德期货（代客）	37,212	8,880
12	南华期货（代客）	91,635	-22,597	华泰期货（代客）	38,654	1,667	海通期货（代客）	36,580	3,896
13	方正中期（代客）	90,796	-35,670	国投期货（代客）	37,360	3,696	瑞达期货（代客）	30,768	4,679
14	广发期货（代客）	80,000	-24,386	海通期货（代客）	34,838	629	中泰期货（代客）	29,344	1,372
15	国信期货（代客）	79,253	-8,357	平安期货（代客）	34,239	804	方正中期（代客）	25,340	1,327
16	永安期货（代客）	78,641	-12,148	信达期货（代客）	33,307	268	广发期货（代客）	25,321	-1,700
17	华泰期货（代客）	73,526	-16,567	国信期货（代客）	32,058	-584	中信建投（代客）	24,865	-2,625
18	中泰期货（代客）	68,714	964	国元期货（代客）	29,701	306	五矿期货（代客）	21,152	1,253
19	宝城期货（代客）	63,223	2,447	中辉期货（代客）	29,176	-197	东海期货（代客）	19,833	5
20	浙商期货（代客）	62,986	-18,015	招商期货（代客）	28,101	-13,118	徽商期货（代客）	18,645	3,972
合计		2,670,520	-568,331		974,692	2,443		1,243,037	32,766

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，华北地区呈现下行趋势，沙河地区在市场情绪降温下，低价货源流通，加之中下游业者主要消化自身库存，抑制厂家出货，工厂库存增长明显，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1270一线。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