玻璃周度报告 2025年6月30日

# 库存小幅下降，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较稳，下游需求不佳，日熔量较稳，本周前期点火产线近日陆续释放产量，叠加后续仍有产线存点火计划，供应端或有增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单不足，浮法玻璃企业库存下降。预计玻璃价格近期震荡运行，09合约下方支撑985一线。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

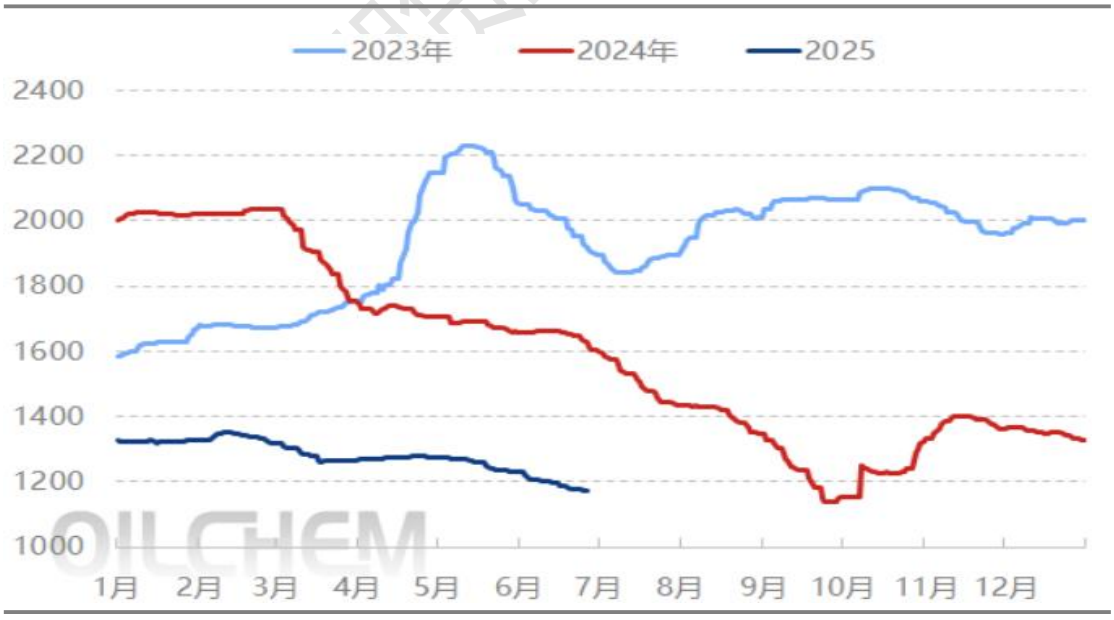
国内浮法玻璃市场现货价格下跌，周均价1178元/吨，较上期下降12.86元/吨。分区域来看，华北周初在市场情绪带动下，加之经销商库存低位，业者集中补货，工厂出货放量，价格小幅上调，后续经销商销售存货为主，整体成交重心小幅下移。京津唐地区整体出货尚可，下游刚需采购，企业库存小幅下降为主。华东市场大稳小动，窄幅整理为主。鲁、浙个别企业前期出货尚可，价格微幅上扬，其他区域操作多向稳，中、下游补货意愿低，操作维持刚需。

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、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

# 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—供应预期增加

隆众资讯统计，截至6月26日，全国浮法玻璃日产量为15.68万吨，周环比+0.87%。全国浮法玻璃周产量109.09万吨，环比-0.24%，同比-8.2%。前期点火产线近日陆续释放产量，叠加后续仍有产线存点火计划，供应端近期或有增加。

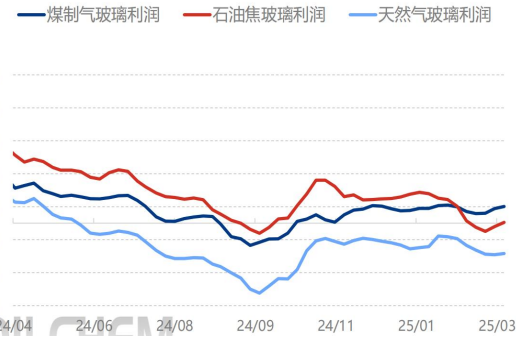
截至6月26日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-199.40元/吨，环比减少4.29元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润82.59元/吨，环比减少1.11元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-101.33元/吨，环比增加7.14元/吨。

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

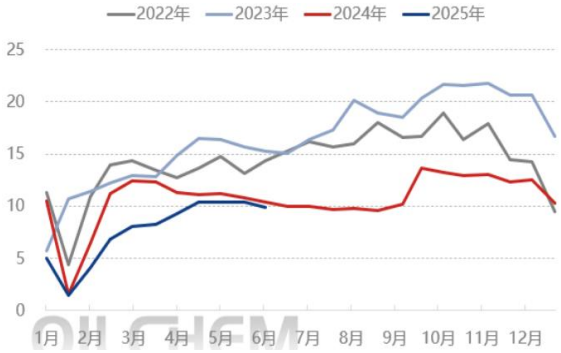
### 2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至20250616，全国深加工样本企业订单天数均值9.83天，环比-5.0%，同比-5.48%。进入6月以来，多地深加工订单减少，维持订单企业因低价竞争导致利润反馈压缩明显，而竞价失败导致订单流失情况下，部分区域工人轮休现象增加，钢化开工下滑。

浮法玻璃终端需求仍偏弱。2025年1-5月，房地产竣工面积累积为18385万平方米，同比下降17.3%。2025年5月中国汽车经销商库存预警指数为52.7%，同比下降5.5个百分点，环比下降7.1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改善。中国汽车工业协会数据显示，5月汽车产量264.9万辆，销量268.6万辆。

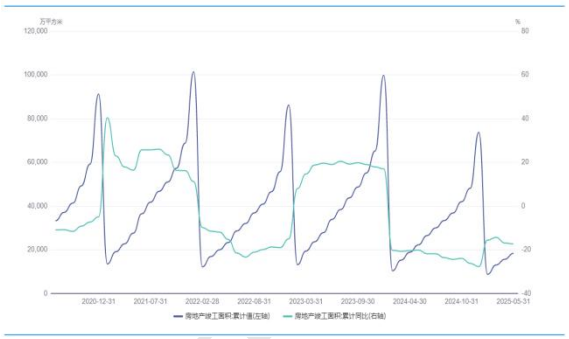
国家统计局数据显示，5月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月上升0.5个百分点，制造业景气水平改善。从企业规模看，大型企业PMI为50.7%，比上月上升1.5个百分点，高于临界点；中型企业PMI为47.5%，比上月下降1.3个百分点，低于临界点；小型企业PMI为49.3%，比上月上升0.6个百分点，低于临界点。

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)

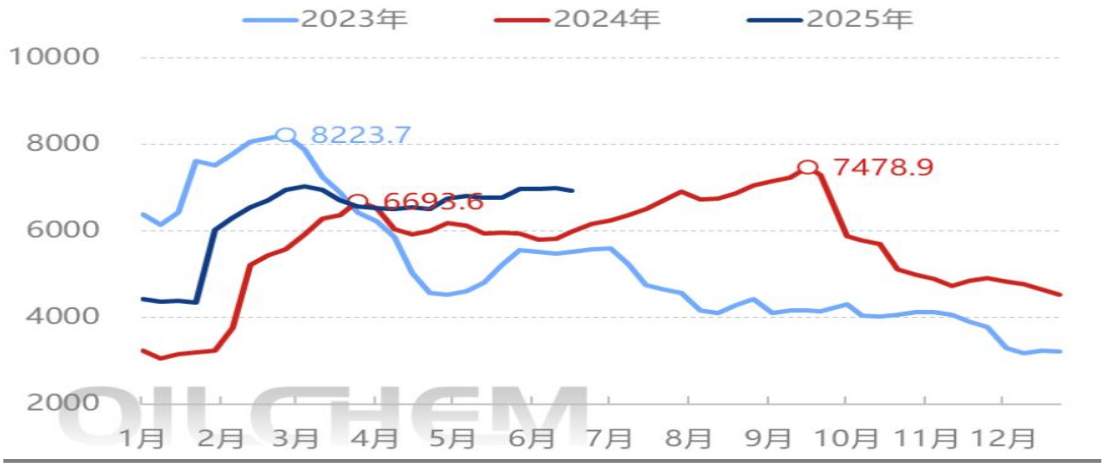


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

### 2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存小幅下降

截止6月26日，全国浮法玻璃样本企业总库存6921.6万重箱，环比-67.1万重箱，环比-0.96%，同比+12.39%。折库存天数30.5天，较上期-0.3天。上周沙河市场整体出货较好，在市场情绪带动下，加之经销商库存低位，业者集中补货，带动库存下降明显，京津唐地区整体出货尚可，库存亦小幅下降。华东地区浮法玻璃市场上周库存环比下滑，区域整体出货尚可，部分企业价格灵活，在外发加持下出货向好，库存降幅明显；而部分企业周中出货转弱，产销未能平衡。

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27日，玻璃期货前20会员持买仓量876742，减少5148，前20会员持卖仓量1152791，增加16926，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：2025-06-27

| 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） | 303,633 | 89,876 | 国泰君安（代客） | 125,047 | -8,411 | 国泰君安（代客） | 306,224 | -1,289 |
| 2 | 国泰君安（代客） | 252,724 | 49,938 | 中信期货（代客） | 62,086 | -4,621 | 中信期货（代客） | 111,539 | 5,260 |
| 3 | 东证期货（代客） | 180,343 | 55,038 | 方正中期（代客） | 54,099 | 1,890 | 东证期货（代客） | 103,763 | -14,206 |
| 4 | 光大期货（代客） | 113,147 | 42,234 | 东证期货（代客） | 50,319 | 3,793 | 银河期货（代客） | 80,685 | 8,495 |
| 5 | 银河期货（代客） | 104,922 | 37,670 | 银河期货（代客） | 48,646 | 2,179 | 永安期货（代客） | 58,817 | -1,669 |
| 6 | 华闻期货（代客） | 104,913 | 28,017 | 华泰期货（代客） | 44,448 | -2,483 | 浙商期货（代客） | 56,428 | -9,634 |
| 7 | 中泰期货（代客） | 99,413 | 41,751 | 徽商期货（代客） | 43,734 | 62 | 华泰期货（代客） | 47,548 | 5,003 |
| 8 | 海通期货（代客） | 97,383 | 30,460 | 永安期货（代客） | 43,352 | 1,259 | 光大期货（代客） | 45,207 | -9,750 |
| 9 | 新湖期货（代客） | 79,550 | 17,688 | 中信建投（代客） | 42,545 | 347 | 五矿期货（代客） | 38,397 | 1,434 |
| 10 | 方正中期（代客） | 79,041 | 23,390 | 海通期货（代客） | 40,380 | -1,275 | 申银万国（代客） | 36,404 | 2,414 |
| 11 | 中信建投（代客） | 76,127 | 20,430 | 光大期货（代客） | 37,106 | 605 | 中金期货（代客） | 34,629 | -704 |
| 12 | 广发期货（代客） | 75,268 | 15,996 | 东方财富（代客） | 35,145 | -204 | 海通期货（代客） | 28,212 | 10,788 |
| 13 | 华西期货（代客） | 70,081 | 35,993 | 紫金天风（代客） | 33,465 | 2,955 | 方正中期（代客） | 27,549 | 2,573 |
| 14 | 徽商期货（代客） | 68,371 | 13,480 | 中辉期货（代客） | 32,946 | -2,945 | 南华期货（代客） | 27,447 | 8,555 |
| 15 | 招商期货（代客） | 67,977 | 18,408 | 广发期货（代客） | 32,467 | 408 | 中信建投（代客） | 27,211 | -2,548 |
| 16 | 华泰期货（代客） | 64,798 | 21,647 | 平安期货（代客） | 32,412 | 1,034 | 平安期货（代客） | 25,901 | 4,934 |
| 17 | 国信期货（代客） | 62,041 | 21,158 | 国投期货（代客） | 32,305 | -1,677 | 瑞达期货（代客） | 25,771 | 3,550 |
| 18 | 中财期货（代客） | 57,201 | 38,628 | 国元期货（代客） | 31,331 | -692 | 中泰期货（代客） | 25,103 | -660 |
| 19 | 浙商期货（代客） | 52,317 | 27,573 | 中泰期货（代客） | 27,774 | 2,167 | 大地期货（代客） | 24,154 | 7,008 |
| 20 | 平安期货（代客） | 45,820 | 15,218 | 国信期货（代客） | 27,135 | 461 | 广发期货（代客） | 21,802 | -2,628 |
| 合计 | | 2,055,070 | 644,593 | | 876,742 | -5,148 | | 1,152,791 | 16,926 |

# 第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润较稳，下游需求不佳，日熔量较稳，本周前期点火产线近日陆续释放产量，叠加后续仍有产线存点火计划，供应端或有增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单不足，浮法玻璃企业库存下降。预计玻璃价格近期震荡运行，09合约下方支撑985一线。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