玻璃周度报告 2025年7月7日

库存小幅下降，需求较稳

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，本周前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。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1000一线。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—供应预期小幅增加 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继续下跌，周均价1174元/吨，较上期下降3.27元/吨。分区域来看，沙河市场整体呈现上行走势，周初市场较为平淡，后续随着市场情绪升温，经销商、期现商采购意向增强，工厂产销率提升，在库存低位下，价格多有所上涨或者抬价幅度提升。京津唐市场成交尚可，企业出货不一，价格持稳为主。华东市场窄幅整理，月底部分企业为缓解出货压力售价相对灵活，旧货优惠、以价换量政策加持下，浙、苏、皖市场价格阴跌，而下游接盘仍偏谨慎，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—供应预期小幅增加

隆众资讯统计，截至7月3日，全国浮法玻璃日产量为15.78万吨，周环比+0.64%。全国浮法玻璃产量110.34万吨，环比+1.15%，同比-7.46%。前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。

截至7月3日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-188.68元/吨，环比增加10.71元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润85.98元/吨，环比增加3.39元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-84.76元/吨，环比增加16.57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

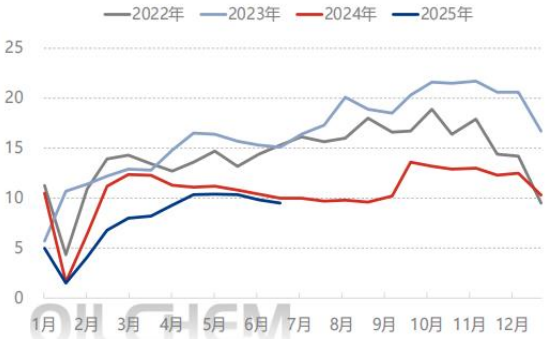
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至20250630，全国深加工样本企业订单天数均值9.5天，环比-3.4%，同比-5.0%。6月底，深加工订单仍无明显好转反馈，企业排单多数集中在3-7天，部分工程订单可排15-30天，工地相对有限，行业之间竞价状态依旧激烈，整体资金收款压力依旧存在。

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。

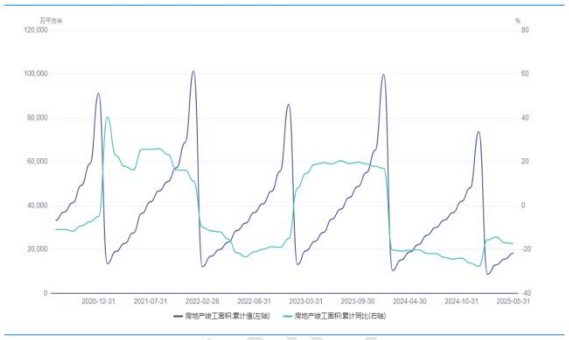
国家统计局数据显示，6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.7%、50.5%和50.7%，比上月上升0.2、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，我国经济景气水平总体保持扩张。

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—浮法玻璃企业库存小幅下降

截止7月3日，全国浮法玻璃样本企业总库存6908.5万重箱，环比-13.1万重箱，环比-0.19%，同比+10.57%，折库存天数29.9天，较上期-0.6天。上周沙河市场出货前弱后强，周初出货一般，后续随着市场情绪升温，经销商、期现商采购意向增强，工厂产销率提升，京津唐企业出货不一，华北区域整体库存环比小幅下降。华东地区浮法玻璃市场库存周下降，整体产销向好带动区域去库，浙、皖多数企业出货一般，月底旧货优惠下出货有所好转。

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7月4日，玻璃期货前20会员持买仓量933385，减少9525，前20会员持卖仓量1315766，增加66242，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：2025-07-04

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）	430,054	-164,719	国泰君安（代客）	113,216	-12,330	国泰君安（代客）	283,415	26,387
2	国泰君安（代客）	363,935	-85,528	方正中期（代客）	65,785	5,601	中信期货（代客）	116,607	18,504
3	东证期货（代客）	252,351	-74,980	华泰期货（代客）	63,221	-4,665	银河期货（代客）	109,381	-1,139
4	中泰期货（代客）	197,776	-84,392	中信期货（代客）	60,878	-16,788	永安期货（代客）	98,826	7,932
5	华闻期货（代客）	169,794	-63,138	东证期货（代客）	56,193	-10,094	东证期货（代客）	96,284	13,319
6	海通期货（代客）	146,946	-94,922	中信建投（代客）	52,316	10,022	华泰期货（代客）	80,251	7,852
7	银河期货（代客）	146,509	-7,462	徽商期货（代客）	50,834	5,931	申银万国（代客）	68,501	2,650
8	新湖期货（代客）	129,943	-4,324	银河期货（代客）	47,788	4,026	浙商期货（代客）	62,711	-2,481
9	光大期货（代客）	125,123	-54,399	永安期货（代客）	46,566	-7,035	方正中期（代客）	57,488	-9,690
10	申银万国（代客）	121,640	26,436	海通期货（代客）	41,084	6,075	五矿期货（代客）	50,558	-1,041
11	中信建投（代客）	118,864	-33,896	东方财富（代客）	38,697	5,566	乾坤期货（代客）	46,734	993
12	广发期货（代客）	105,429	-36,470	光大期货（代客）	36,824	2,147	海通期货（代客）	34,809	5,745
13	徽商期货（代客）	103,598	-50,097	平安期货（代客）	35,526	4,680	瑞达期货（代客）	33,204	7,663
14	方正中期（代客）	98,313	-57,785	广发期货（代客）	34,277	-479	光大期货（代客）	32,392	-806
15	华西期货（代客）	93,307	-29,030	国投期货（代客）	33,192	-6,635	中泰期货（代客）	29,657	-4,120
16	华泰期货（代客）	84,623	-87,790	中泰期货（代客）	33,139	1,682	平安期货（代客）	29,583	-5,384
17	永安期货（代客）	83,931	-2,472	紫金天风（代客）	32,094	-1,779	宝城期货（代客）	24,471	612
18	国信期货（代客）	79,922	-51,266	浙商期货（代客）	30,928	1,846	中信建投（代客）	24,036	-6,348
19	冠通期货（代客）	73,748	-45,339	中辉期货（代客）	30,604	841	国信期货（代客）	18,530	-447
20	招商期货（代客）	68,702	-35,481	国元期货（代客）	30,223	1,863	一德期货（代客）	18,328	6,041
合计		2,994,508	-1,037,054		933,385	-9,525		1,315,766	66,242

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，本周前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。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1000一线。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